



PUOLIVUOSIKATSAUS H1 2017

TAALERI OYJ

TOIMITUSJOHTAJA JUHANI ELOMAA
22.8.2017

TAALERI

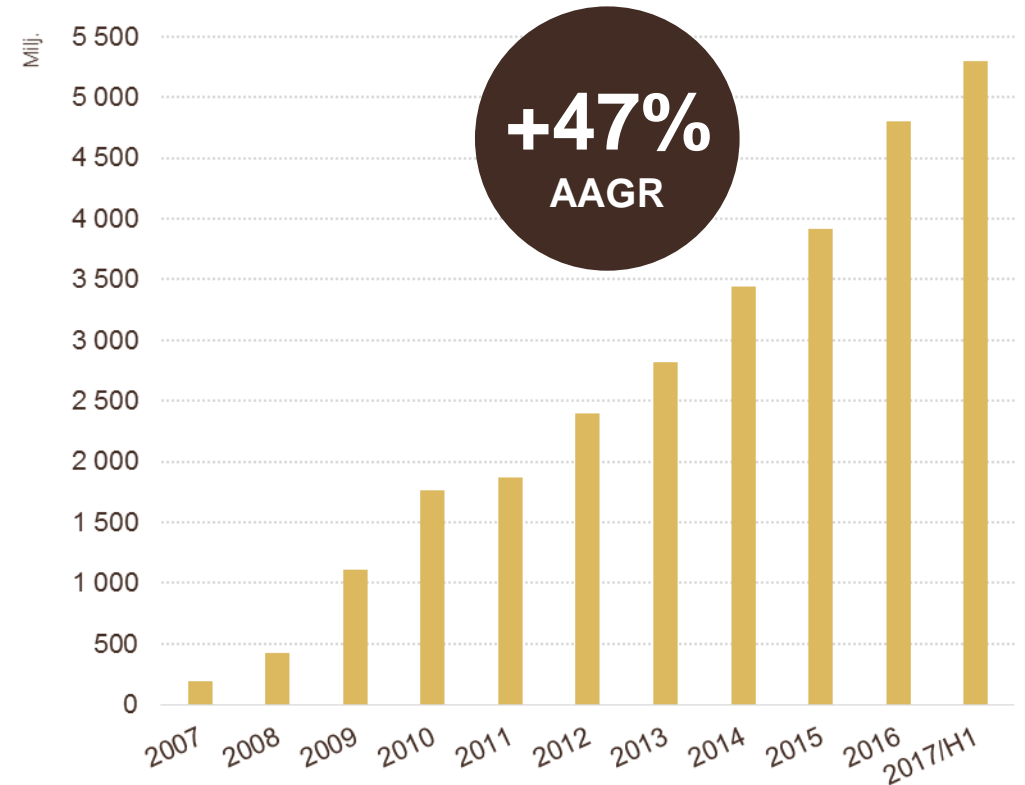
Omistajuus

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.
- H1 2017 lopussa hallinnoitavia varoja oli 5,3 miljardia euroa.
- Toiminta on Finanssivalvonnan valvomaa.

HALLINNOITAVAT VARAT



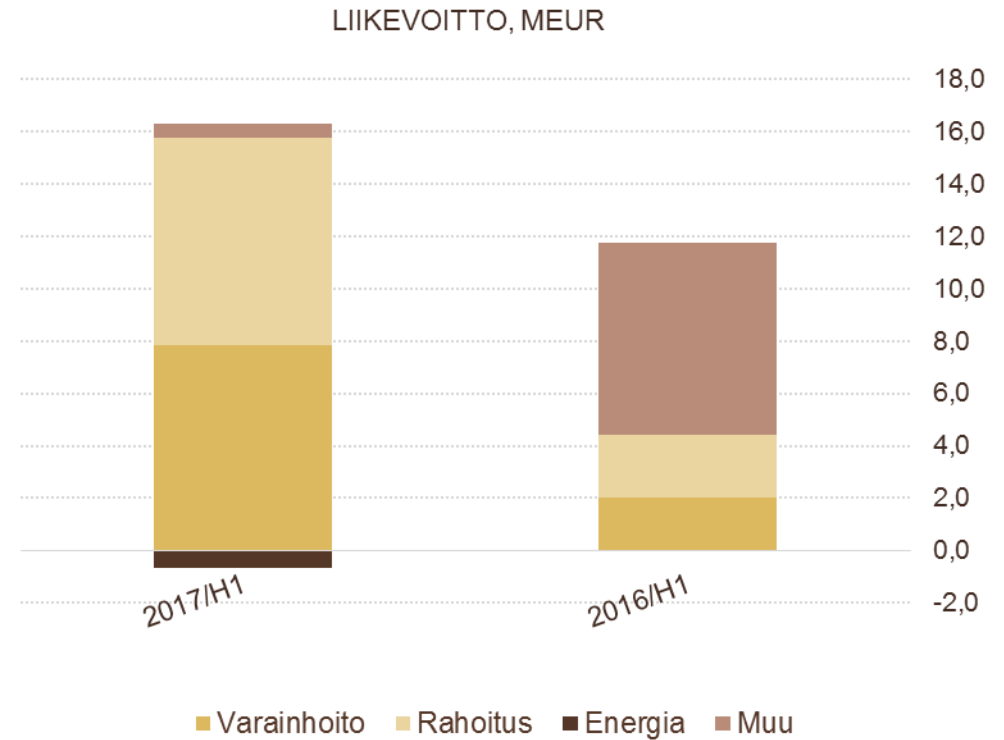
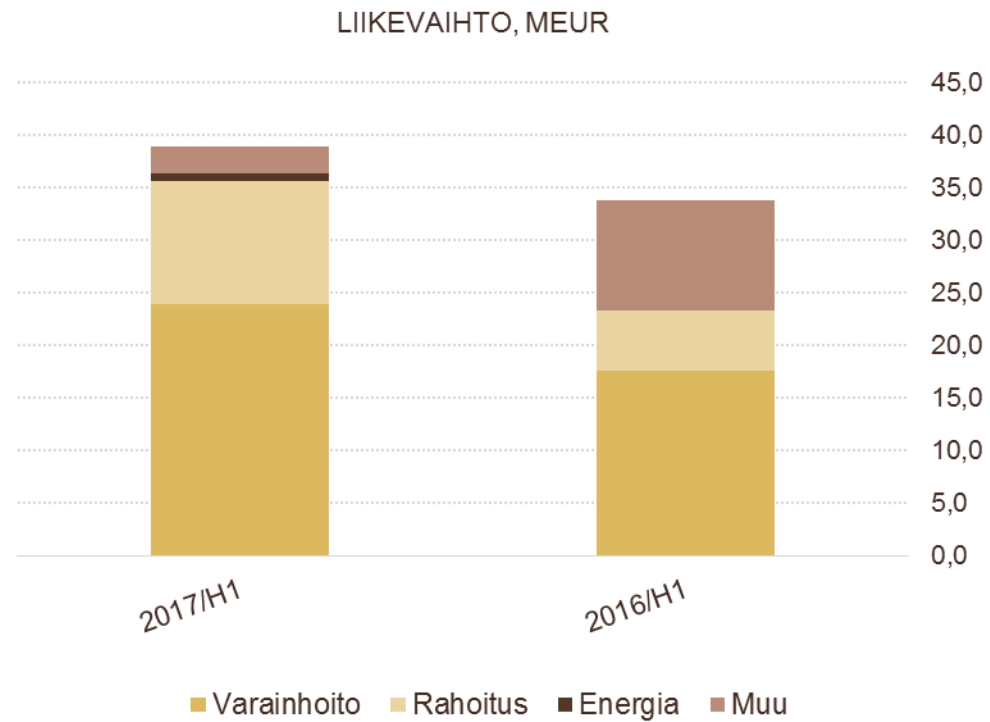
TAALERIN RAKENNE



KATSAUS KONSERNIN TULOKSEEN H1 2017

- Jatkuvat tuotot kasvoivat 46,7 prosenttia 31,5 milj. euroon (1-6/2016: 21,5)
- Liikevaihto kasvoi 15,0 prosenttia 38,7 milj. euroon (33,7 milj. euroa)
- Hallinnoitavat varat kasvoivat 10,4 prosenttia 5,3 miljardiin euroon (12/2016: 4,8)
- Liikevoitto kasvoi 32,8 prosenttia 15,6 milj. euroon (11,7)
- Liikevoiton osuus liikevaihdosta oli 40,3 prosenttia (34,9)
- Tulos / osake oli 0,44 euroa (0,32)
- Sijoitustoiminnan menestys on ollut hyvää sekä sijoitus- että pääomarahastoissa
- Rahoitus-segmentin vakuutusmaksutulon ja sijoitustoiminnan nettotuottojen voimakas kasvu
- Varainhoidon kustannustaso pysyi ennallaan liiketoiminnan kasvusta huolimatta
- Energia-segmentissä onnistuttiin ensimmäisen kansainvälisen Aurinkotuuli-rahaston lanseerauksessa

LIIKEVOITTO JA LIKEVAIHTO KASVOIVAT



MUITA KATSAUSKAUDEN TAPAHTUMIA

- Uusiutuvaan energiaan keskittyvä Aurinkotuuli-rahasto keräsi 87 miljoonan euron pääomat
- Afrikka II -rahaston perustaminen, yli 60 miljoonan euron pääomat kerätty
- Kanssasijoittamisen kohde Mattioven myynnistä tuottoja 2,5 miljoonaa euroa
- 400 uutta asiakasta
- 500 uutta osakkeenomistajaa
- Hallinnoitavat varat nousseet vuodessa yli miljardi euroa 5,3 miljardiin euroon



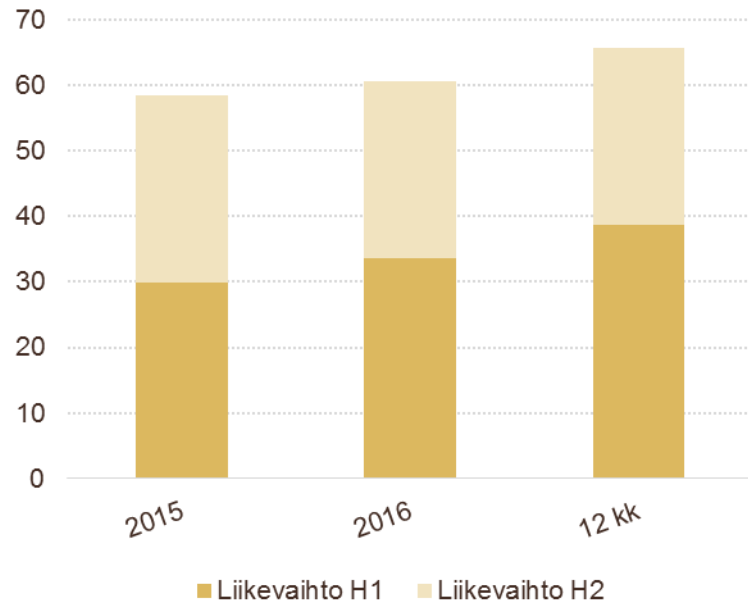
TAALERI AVAINLUVUT

TAALERI	H1 2017	H1 2016	Muutos %	FY 2016
Milj. euroa				
Liikevaihto	38,7	33,7	15,0	60,6
Kulut	-23,1	-22,0	5,5	-44,2
Liikevoitto	15,6	11,7	32,8	16,3
Tulos	12,5	9,2	36,5	12,8
Oman pääoman tuotto %	26,2	19,9		13,4
Hallinnoitavat varat, mrd. euroa	5,3	4,2	25,6	4,8

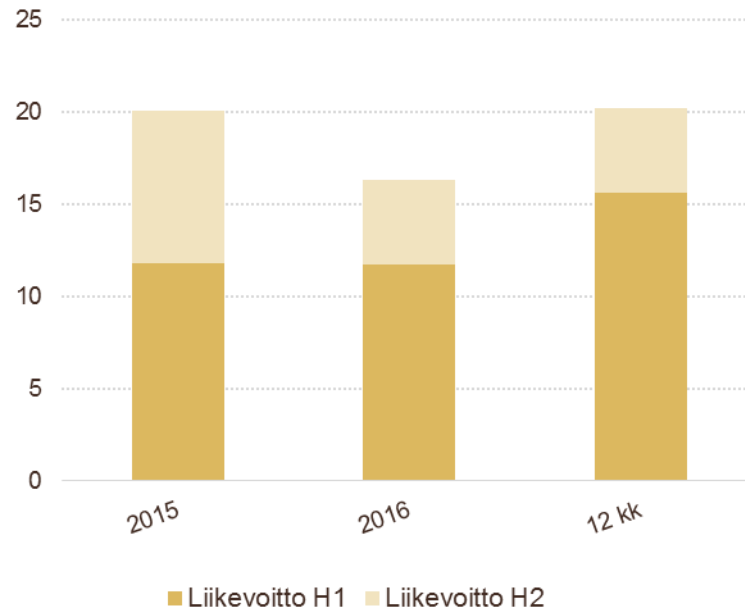
ERINOMAINEN TULOS JA KASVU JATKUU

VERTAILU VUOSITASOLLA

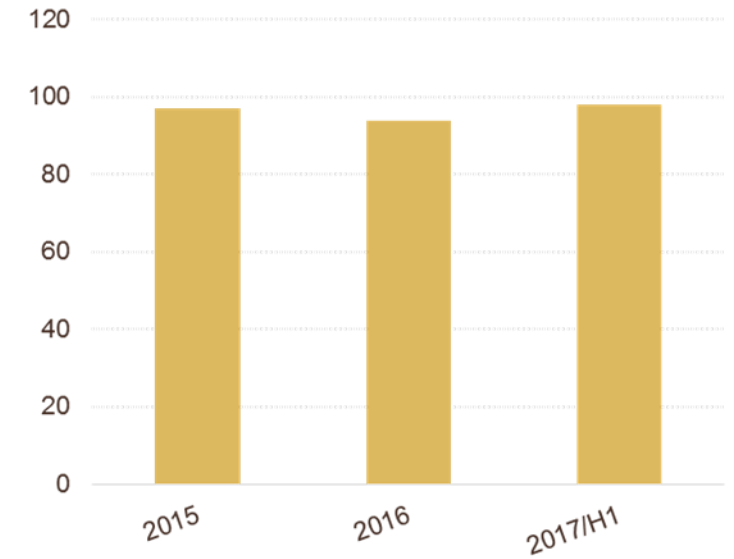
LIKEVAIHTO, MEUR



OPERATIIVINEN LIKEVOITTO, MEUR

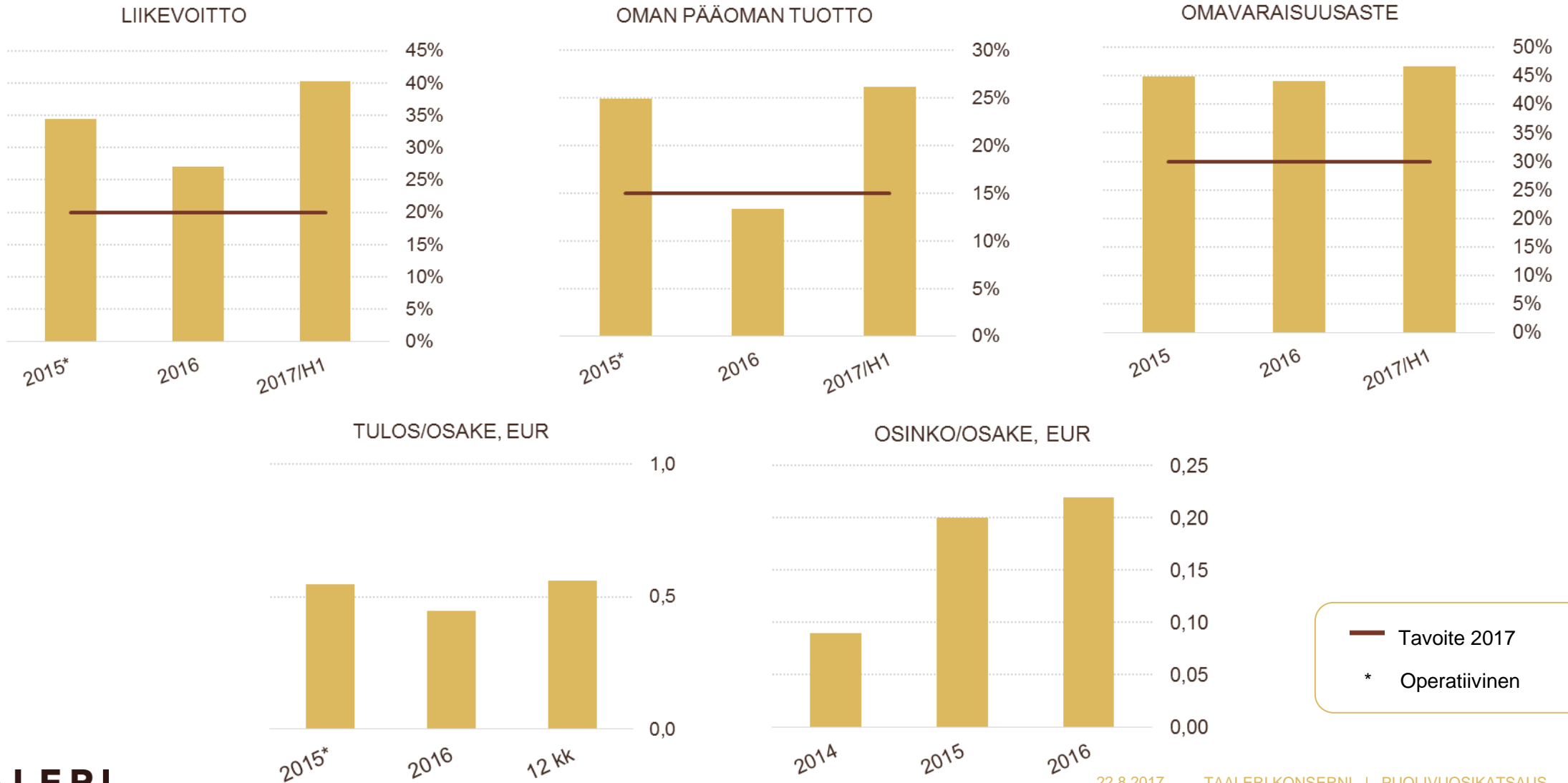


OMA PÄÄOMA, MEUR

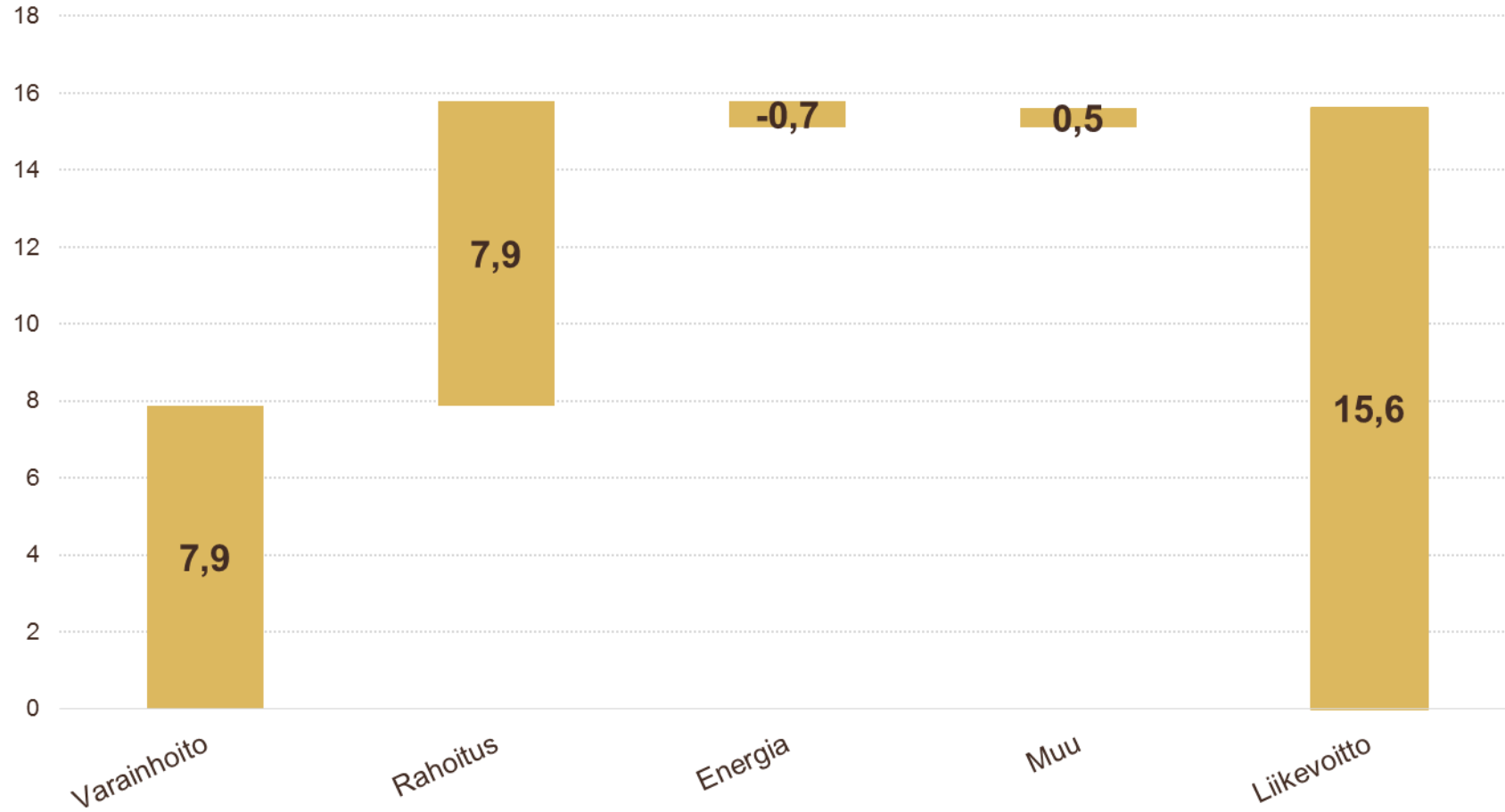


TALOUELLINEN KEHITYS

PROSENTUAALINEN VERTAILU



SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO



VARAINHOITO-SEGMENTTI

H1 2017

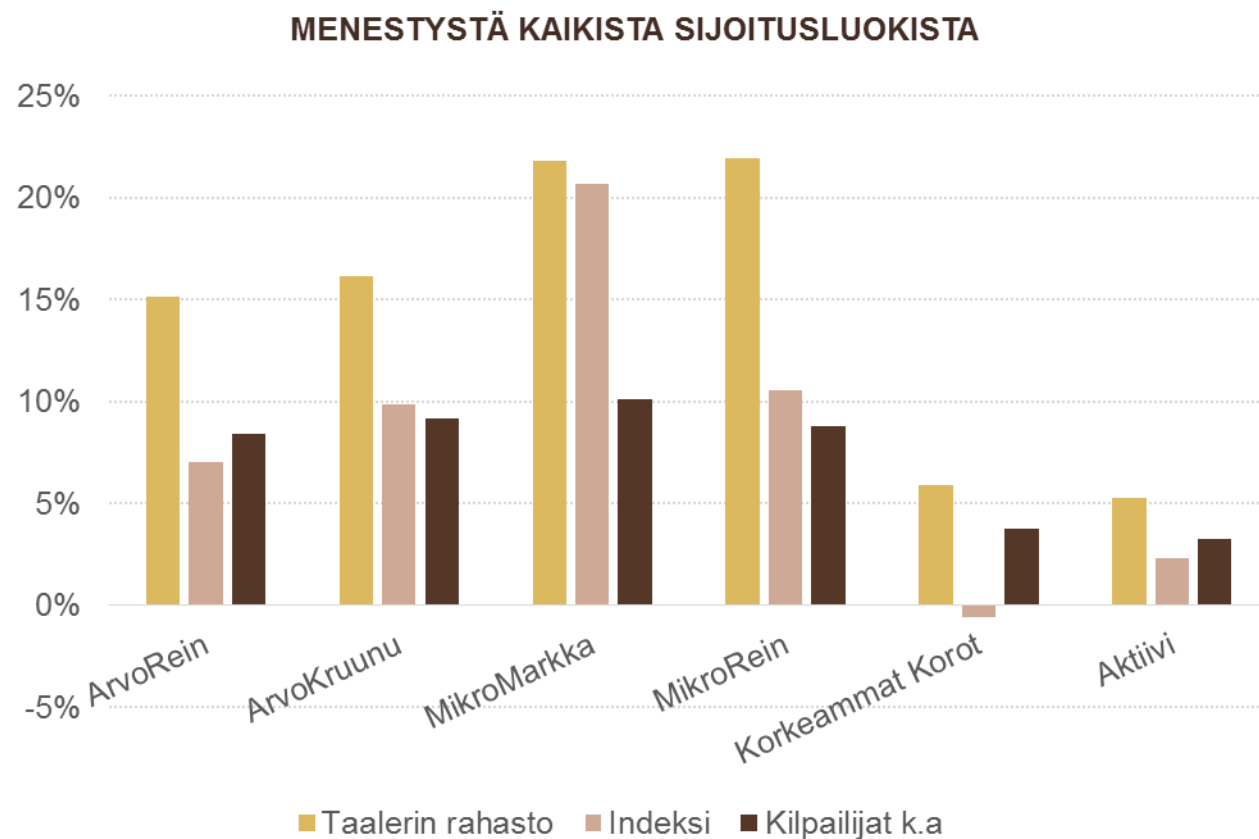
VARAINHOITO H1 2017

- Liikevaihto kasvoi 36 prosenttia 23,9 miljoonaan euroon, jatkuvat tuotot 32 prosenttia 18,1 miljoonaan euroon ja tuottopalkkiot 51 prosenttia 5,7 miljoonaan euroon
- Liikevoitto lähes nelinkertaistui ja oli 7,9 miljoonaa euroa (2,0)
- Henkilöstö- ja hallintokustannusten taso ennallaan liiketoiminnan kasvusta huolimatta
- Asiakasmäärä kasvoi katsauskaudella 4 300 asiakkaaseen
- Hallinnoitava varallisuus kasvoi 11 prosenttia 5,2 miljardiin euroon (4,7)
- Vahvaa kasvua sijoitusrahastojen ja täyden valtakirjan hallinnoitavissa varoissa
- Sijoitustoiminnan menestys oli erinomaista
- Pääomarahastot
 - Aurinkotuuli-rahasto keräsi tavoitepääoman 87 miljoonaa euroa
 - Afrikka II -rahasto avattiin maaliskuussa 2017, keräsi yli 60 miljoonan euron pääomat

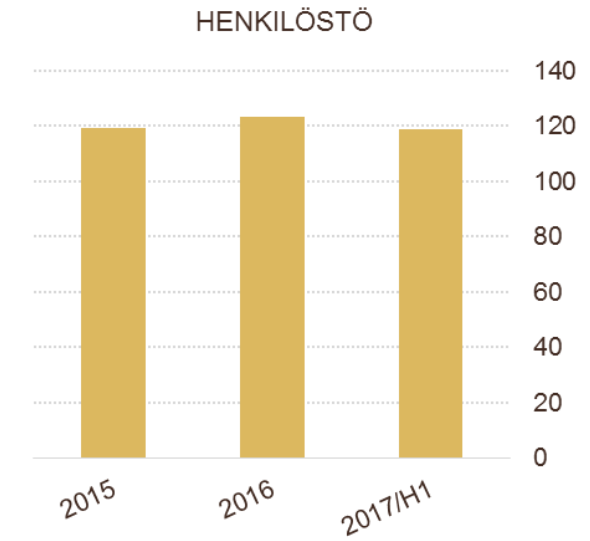
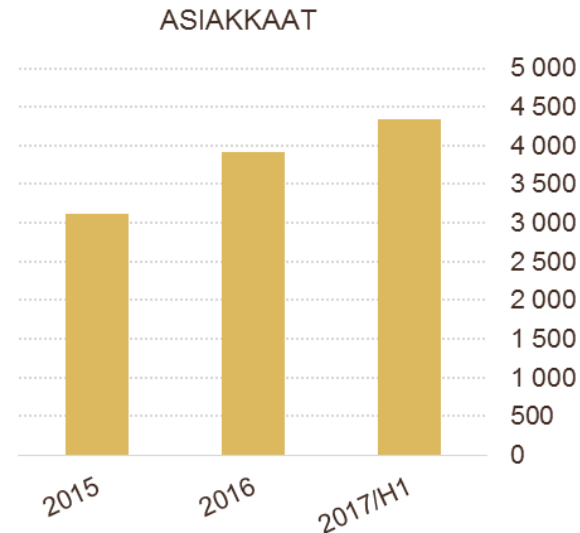
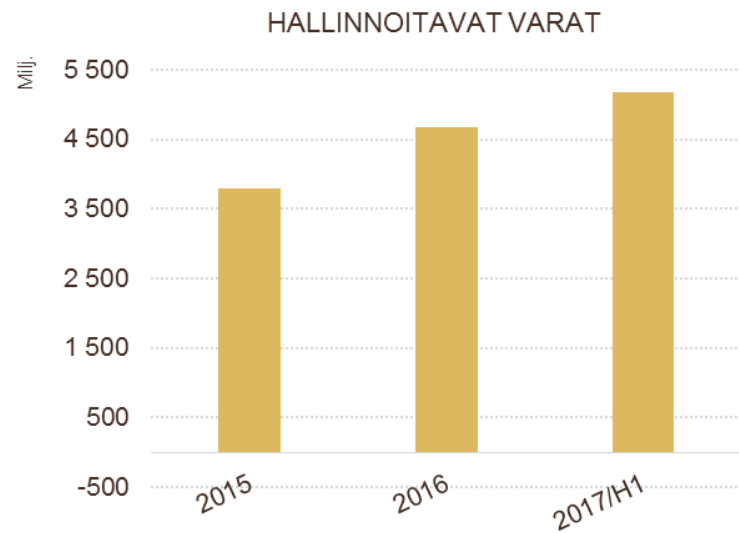
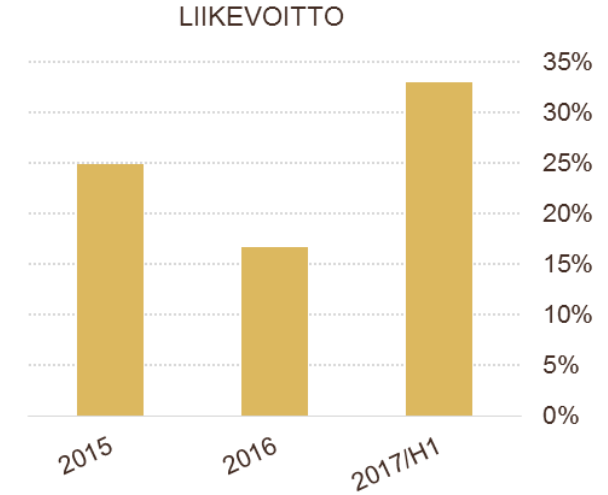
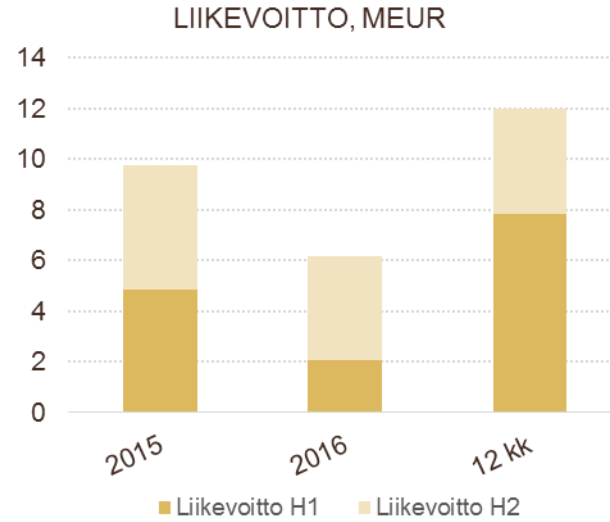
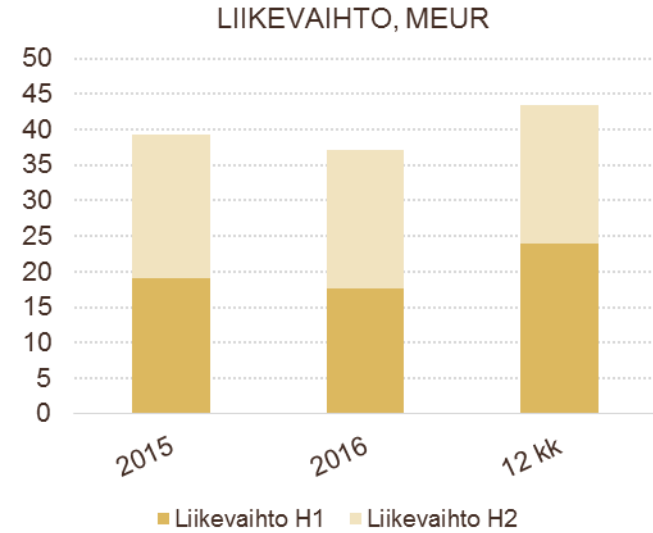
SIJOITUSRAHASTOT JATKANEET HYVÄÄ MENESTYSTÄÄN

- Lähes kaikki Taalerin rahastot löivät vertailuindeksinsä (16/18) vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla.
- Parhaiden sijoitusrahastojen Morningstar-ratingit:

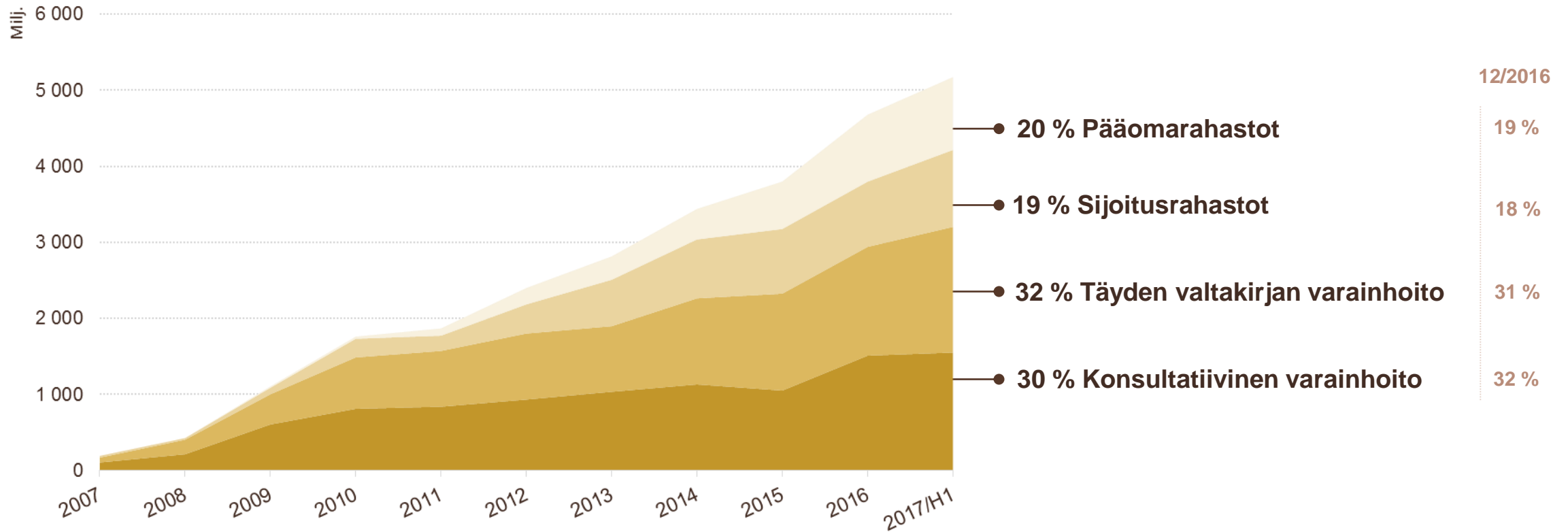
Taaleri Allokaatio 25	★★★★★
Taaleri Mikro Markka	★★★★★
Taaleri Allokaatio 50	★★★★★
Taaleri Korkealokaatio	★★★★
Taaleri Optimi	★★★★



VARAINHOIDON AVAINLUVUT



HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS



RAHOITUS-SEGMENTTI

H1 2017

RAHOITUS H1 2017

- Rahoitus-segmentti muodostuu Vakuutusosakeyhtiö Garantiasta
- Vakuutusmaksutulo kasvoi 34 prosenttia 7,4 miljoonaan euroon (5,5) ja takausvakuutuskanta 6 prosenttia 1,4 miljardiin euroon
- Vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä. Vahinkosuhte oli 4 prosenttia (10) ja yhdistetty kulusuhde 53 prosenttia (58)
- Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin 3,3 prosenttia (1,5) oli erinomainen suhteessa riskitasoon
- Vakavaraisuus säilyi vahvana ja solvenssisuhde oli 420 prosenttia (501)

RAHOITUS	H1 2017	H1 2016
milj. euroa		
Vakuutustoiminnan nettotuotot	5,3	4,2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6,4	1,6
Yhteensä	11,7	5,8
Liikevoitto	7,9	2,4
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	5,7	2,5
Henkilöstö, keskim.	26	21

RAHOITUS	H1 2017	H1 2016
milj. euroa		
Sijoitusten käypä arvo	128,5	123,5
Takauskanta	1 402,4	1 319,7

GARANTIAN AVAINLUVUT

7,4 M€

Vakuutusmaksutulo
H1/2017

1,4 MRD €

Takausvakuutuskanta
30.6.2017

103,1 M€

Oma perusvarallisuus
30.6.2017

419,9 %

Solvenssisuhde
30.6.2017

52,7 %

Yhdistetty kulusuhde
H1/2017

A-

Luottoluokitus
Standard&Poors



GARANTIA

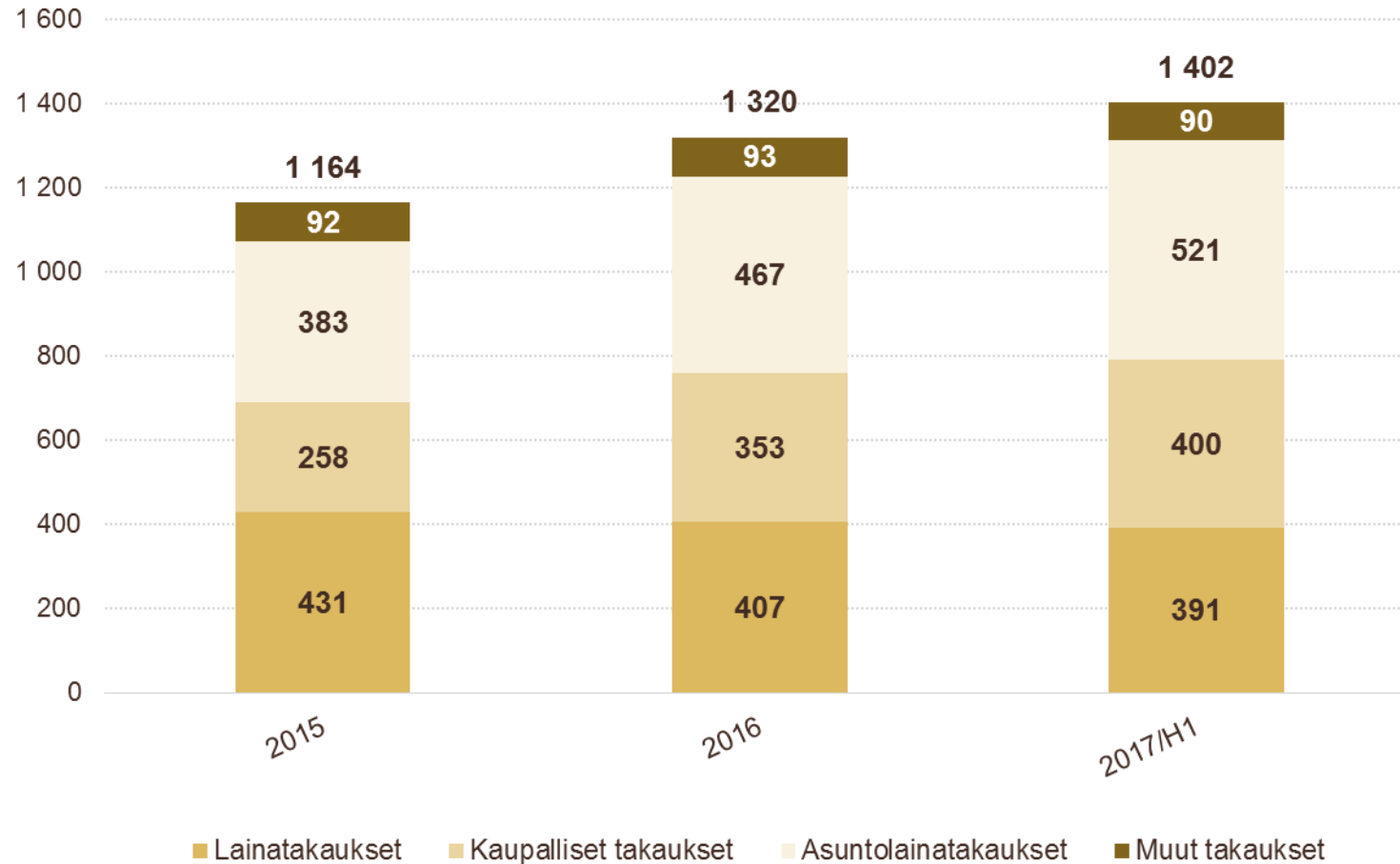
OMISTAMISEN TUKENA

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




ENERGIA-SEGMENTTI

H1 2017

ENERGIA H1 2017

- Energia-segmentti aloitti 1.7.2016
- Taaleri on Suomen toiseksi suurin tuulisähkön tuottaja
- Uusiutuvaan energiaan investoitu jo 600 miljoonaa euroa
- Tavoitteena 1,5 miljardin euron sijoitukset ensisijaisesti uusiutuvan energian kansainvälisiin hankkeisiin
- Alkuvuoden aikana onnistuttiin kansainvälisen Aurinkotuuli-rahaston lanseerauksessa, mihin kerättiin pääomia yli 87 miljoonaa euroa
- Neuvottelee parhaillaan yksinoikeudella investoinneista Itä-Euroopassa



**Aurinkotuuli-
rahaston
kansainvälisiä
hankkeita
valmistellaan
parhaillaan**

TAALERI OSAKE

H1 2017

TAALERI-OSAKKEEN KEHITYS PER 30.6.2017



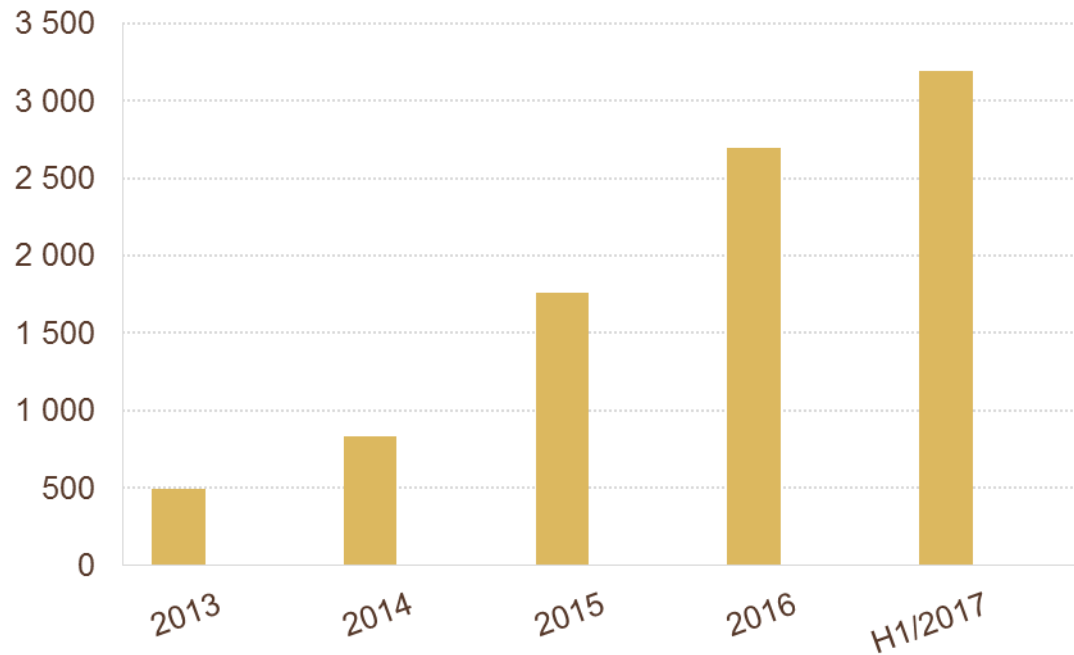
Markkina-arvo
30.6.2017:
260 milj.€
(12/2016: 232)

Omistajat
30.6.2017:
3 200
(12/2016: 2 700)

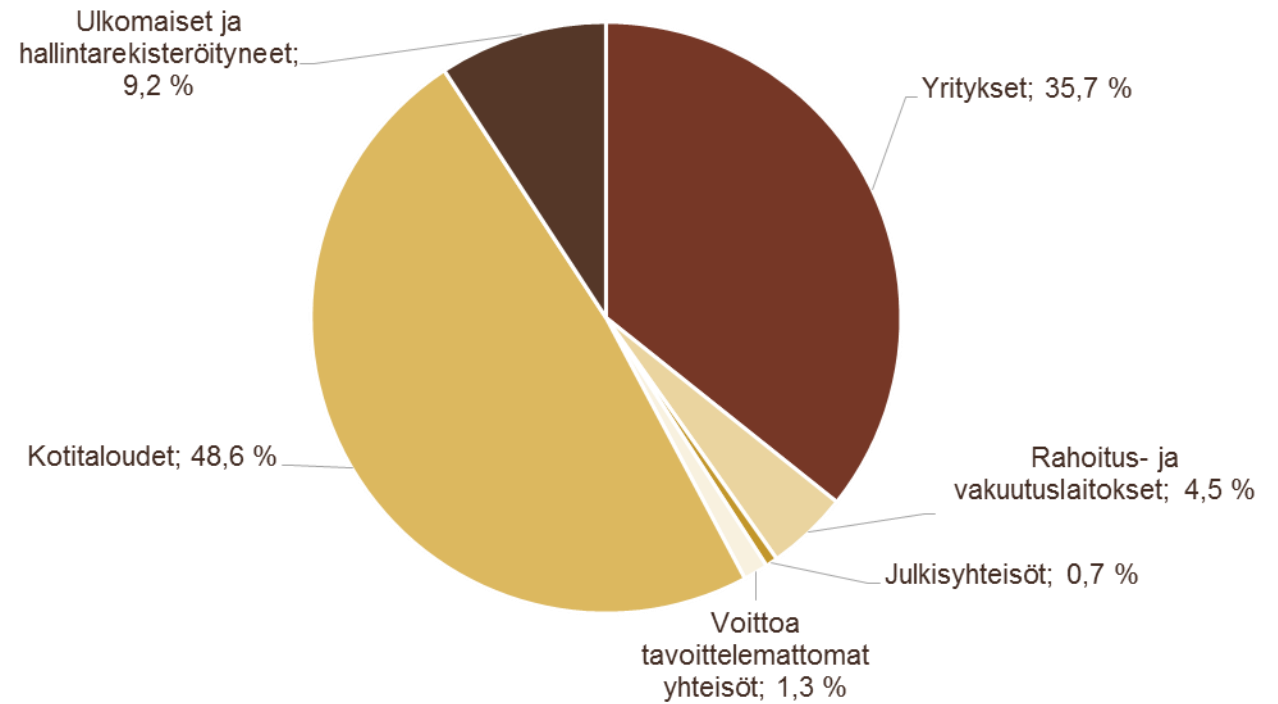
Osakehintaa
30.6.2017:
9,20€
(12/2016: 8,24)

TAALERIN OSAKKEENOMISTAJAT 30.6.2017

OSAKKEENOMISTAJAT



OMISTUKSEN JAKAUTUMINEN



TAALERI-KONSERNI

KONSERNIN 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

TALOUDELLISET TAVOITTEET JA NÄKYMÄT

- Liikevoittotavoite H2:lle kokonaisuohjauksen mukaisesti vähintään 20 prosenttia
 - Varainhoito-segmentti: hallinnoitavien varojen kasvu yli 15 prosenttia vuodessa
 - Rahoitus-segmentti: bruttovakuutusmaksutulon kasvu yli 15 prosenttia vuodessa
- Koko vuoden liikevoittotavoite on vähintään 25 prosenttia johtuen vahvasta alkuvuodesta
- 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 talous- ja rahoitustilanne sekä vakavaraisuusvaatimukset ja tulevaisuuden investointisuunnitelmat huomioiden

TAALERI TULOS

EUR 1 000	H1 2017	H1 2016	FY 2016
Jatkuvat tuotot	31 495	21 473	43 486
Tuottopalkkiot	5 745	3 799	5 781
Myyntivoitot	1 688	8 510	11 471
Liikevaihto	38 927	33 782	60 738
Palkkiokulut	-2 539	-2 135	-4 323
Korkokulut	-1 613	-1 212	-2 307
Henkilöstökulut	-12 418	-10 605	-22 383
Suorat kulut	-6 184	-7 566	-14 049
Poistot ja arvonalentumiset	-570	-576	-1 388
Arvonalentumiset luotoista	-	60	60
Liikevoitto	15 604	11 748	16 340
Sijoitusten käyvän arvon muutos	-2 382	43	3 887
Tulos ennen veroja ja vähennistöä	13 222	11 791	20 226

KONSERNITASE

Vastaavaa 1 000 euroa	30.6.2017	31.12.2016
Saamiset luottolaitoksilta	36 928	55 148
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	4 776	6 919
Saamistodistukset	100	100
Osakkeet ja osuudet	11 788	7 353
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	4 395	4 185
Johdannaissopimukset	-	28
Vakuutustoiminnan varat	130 867	126 202
Aineettomat hyödykkeet	2 481	2 514
Aineelliset hyödykkeet	453	503
Muut varat	6 586	4 846
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	10 196	4 898
Laskennalliset verosaamiset	962	566
	209 532	213 262
Vastattavaa 1 000 euroa	30.6.2017	31.12.2016
VIERAS PÄÄOMA	111 715	119 412
Velat luottolaitoksille	8 475	8 967
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	54 730	64 691
Vakuutustoiminnan velat	16 712	14 998
Muut velat	1 663	1 411
Siirtovelat ja saadut ennakot	13 803	12 494
Laskennalliset verovelat	16 332	16 852
OMA PÄÄOMA	97 817	93 850
	209 532	213 262

RYHMÄN TUNNUSLUVUT

TUNNUSLUVUT	H1 2017	H1 2016	FY 2016
Tulos/osake, euroa	0,44	0,32	0,45
OPO-tuotto-% (ROE)	26,2	19,9	13,4
OPO-tuotto-% käyvin arvoin (ROE)	22,1	20,1	16,5
Koko pääoman tuotto % (ROA)	11,9	9,4	5,9
Kulu/tuotto -suhde, %	59,9	65,4	73,2
P/E, euroa	10,5	13,6	18,4
Keskim. henkilöstö katsauskauden aikana	186	174	179
Omavaraisuusaste, %	46,7	49,8	44,0
Oma pääoma/osake	3,44	3,07	3,30
Sijoitukset, euroa	144,8	129,2	135,1
Varat yhteensä, milj. euroa	209,5	175,4	213,3
Nettovelkaantumisaste, %	26,9	26,0	19,7
Osakkeen päätöskurssi, euroa	9,20	8,77	8,24
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	260,4	248,2	233,2

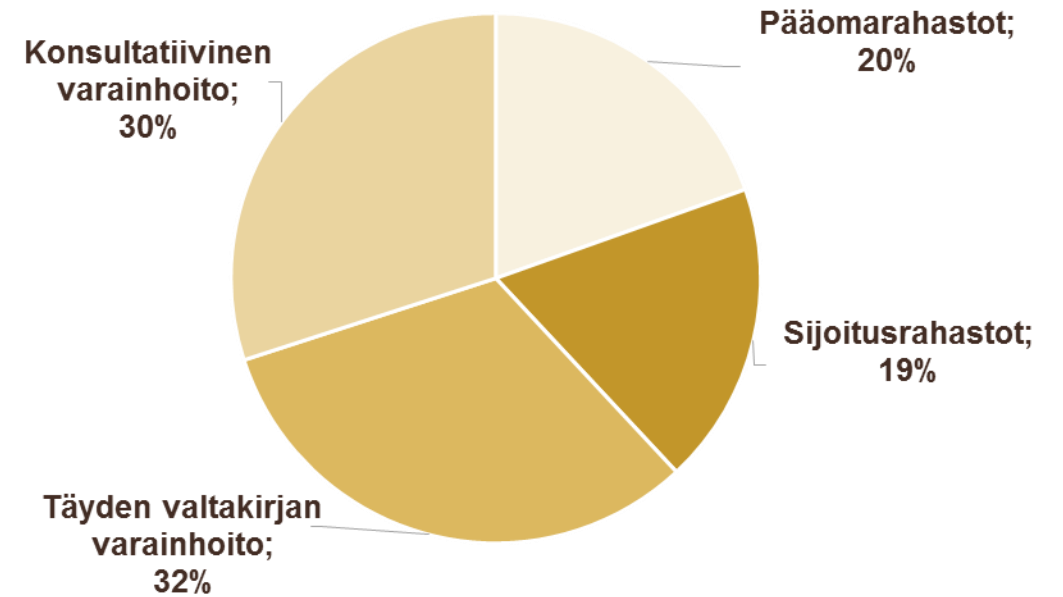
VARAINHOIDON TUOTOT JA TULOS

VARAINHOIDON ULKOISET TUOTOT	H1 2017	H1 2016	Muutos %	FY 2016
milj. euroa				
Varainhoidon palkkiot	18,1	13,8	31,8	28,3
Tuottopalkkiot	5,7	3,8	51,2	5,8
Myyntivoitot	-	-		3,0
Liikevaihto	23,9	17,6	36,0	37,1
Liikevoitto	7,9	2,0	284,2	6,2
Kokoaikainen henkilöstö keskim.	119	121	-1,9	123

VARAINHOIDON HALLINNOITAVAT VARAT

HALLINNOITAVAT VARAT	H1 2017	2016	Muutos %
milj. euroa			
Hallinnoitavat varat	5 173	4 678	10,6
Sijoitusrahastot	1 012	857	18,0
Pääomarahastot	957	880	8,8
Täyden valtakirjan varainhoito	1 653	1 431	15,5
Konsultatiivinen varainhoito	1 552	1 511	2,7

HALLINNOITAVAT VARAT, JAKAUMA 30.6.2017

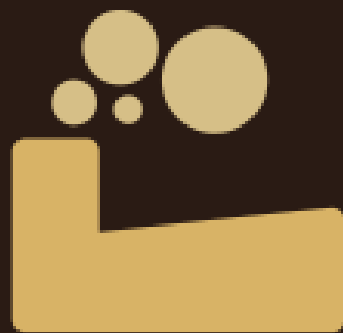


GARANTIA AVAINLUVUT, FAS

milj. euroa	H1 2017	H1 2016	MUUTOS %	FY 2016
Vakuutusmaksutulo	7,4	5,5	34,4	12,2
Muut erät *	-2,0	-1,1	80,3	-2,8
Vakuutusmaksutuotot	5,4	4,4	23,0	9,5
Korvauskulut	-0,2	-0,4	-48,7	-1,2
Liikekulut	-2,6	-2,1	22,5	-5,0
Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta	2,5	1,8	40,0	3,3
Tasoitusmäärän muutos	0,2	0,4	-48,7	1,2
Vakuutustekninen kate	2,8	2,2	23,4	4,5
Sijoitustuotot- ja kulut	6,1	1,3	377,1	3,2
Tulos ennen veroja	8,9	3,5	152,3	7,7
Yhdistetty kulusuhde, %	52,7 %	58,4 %	-5,7 %-yks.	64,9
Sijoitustoiminnan tuotto käyvin arvoin, %	3,3 %	1,5 %	1,8 %-yks.	5,8
Solvenssisuhde (S2) % **	419,9 %	501,0 %	-81,1 %-yks.	435,4

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

** Solvenssi II - vakavaraisuussäännökset eivät kuulu 1.1.2016 voimaan tulleen VYL:n mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin.



TAALERI
ELÄMÄ ON RIKKAUS.