

TAALERI

PUOLIVUOSIKATSAUS 2019

TOIMITUSJOHTAJA ROBIN LINDAHL

15.8.2019



AGENDA

JOHTORYHMÄNIMITYKSET	<u>3</u>
TAALERIN TALOUDELLINEN TULOS TAMMI-KESÄKUU 2019	<u>4</u>
KESKEISET TUNNUSLUVUT	<u>8</u>
SEGMENTTITIEDOT	<u>10</u>
Varainhoito	<u>12</u>
Rahoitus	<u>16</u>
Energia	<u>19</u>
Tasesijoitukset	<u>21</u>
TULOS, TASE JA VAKAVARAISUUS	<u>23</u>
YHTEENVETO	<u>27</u>
VASTUULLISUUS	<u>28</u>
VARAINHOIDON LIIKEVAIHTO JA TULOS	<u>31</u>
GARANTIAN AVAINLUVUT	<u>32</u>

JOHTORYHMÄNIMITYKSET 14.8.2019



Titta Elomaa
Rahoitus-segmentin johtaja

- Vakuutusosakeyhtiö Garantian toimitusjohtaja 1.7.2019 alkaen.
- On hoitanut toimitusjohtajan tehtäviä syyskuusta 2018 lähtien.
- Garantian sijoitustoiminnasta vastaava johtaja ja toimitusjohtajan sijainen 7/2015 - 6/2019.



Kai Rintala
Energia-segmentin johtaja

- Taaleri Energia Oy:n toimitusjohtaja.
- Yksi Taaleri Energian perustajista vuonna 2016.
- Yli 15 vuoden kokemus inframarkkinasta, josta 10 vuotta KPMG:llä, jossa hän toimi mm. neuvontajana julkisen ja yksityisen sektorin asiakkaille infrastruktuuristrategian ja energiaan liittyvissä kaupoissa.



TALOUDELLINEN TULOS TAMMI-KESÄKUU 2019

TAALERI TAMMI-KESÄKUUSSA 2019

- Liikevaihto oli 30,9 (35,2) milj. euroa. Lasku johtui pääosin laskeneista tuottopalkkioista.
- Jatkuvat tuotot olivat 24,5 (26,9) milj. euroa, laskua 8,6 prosenttia.
- Sijoitustoiminnan tuotot kaksinkertaistuivat 6,8 (3,0) milj. euroon.
- Liikevoitto oli 6,4 (12,4) milj. euroa, joka vastaa 20,6 (35,1) prosenttia liikevaihdosta.
- Tulos/osake oli 0,18 (0,32) euroa.
- Hallinnoitavat varat kasvoivat 15,6 prosenttia 6,6 (5,7) miljardiin euroon. Kasvu oli voimakkainta pääomarahastoissa.
- Takauskanta pysyi viime vuoden tasolla 1,6 (1,7) miljardissa eurossa.

KATSAUSKAUDEN MERKITTÄVIÄ TAPAHTUMIA

- Energian kansainvälinen läpimurto.
- Impakti-sijoitukseen keskittyvien pääomarahastojen Taaleri Aurinkotuuli II, Taaleri Päiväkotikiinteistöt ja Tuuli IV lanseeraukset.
- Nordnetin kanssa allekirjoitettu rahastojen jakelusopimus auttaa tavoittamaan yli 200 000 yksityissijoittajaa.
- Robin Lindahl Taaleri Oyj:n uusi toimitusjohtaja 1.6.2019 alkaen. Juhani Elomaa siirtynyt hallituksen varapuheenjohtajaksi.
- Titta Elomaa nimitettiin Garantian toimitusjohtajaksi 1.7.2019 alkaen.



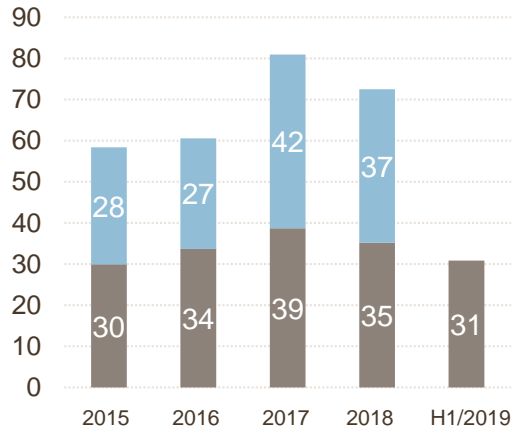
HALLINNOITAVAT VARAT JA SIOITUSTOIMINNAN TUOTOT KASVOIVAT, TULOSTA RASITTI TUOTTOPALKKIOIDEN LASKU

Konsernin keskeiset tunnusluvut	1-6/2019	1-6/2018	2018	Pitkän aikavälin tavoite
Tuloksen tunnusluvut				
Jatkuvat tuotot, milj. euroa	24,5	26,9	52,0	
Liikevaihto, milj. euroa	30,9	35,2	72,5	
Liikevoitto, milj. euroa	6,4	12,4	23,9	
Liikevoitto, %	20,6	35,1	33,0	> 20,0
Katsauskauden voitto, milj. euroa	4,8	9,4	21,6	
Oman pääoman tuotto*, %	8,0	17,4	18,9	> 15,0
Taseen tunnusluvut				
Omavaraisuus, %	48,9	48,3	51,4	> 30,0
Ryhmän vakavaraisuus, %	194,6	178,1	186,0	
Osakekohtaiset tunnusluvut				
Tulos/osake, euroa	0,18	0,32	0,76	
Oma pääoma/osake, euroa	4,22	3,84	4,26	
Osakkeen päätöskurssi, euroa	7,00	10,0	7,10	
Muut tunnusluvut				
Kulu/tuotto-suhde	79,5	65,1	67,0	
Kokoaikainen henkilöstömäärä, keskim.	185	177	183	
Markkina-arvo, milj. euroa	198,1	283,1	201,0	
Hallinnoitavat varat, mrd euroa	6,6	6,0	5,7	
Takauskanta, mrd euroa	1,6	1,6	1,7	

* annualisoitu

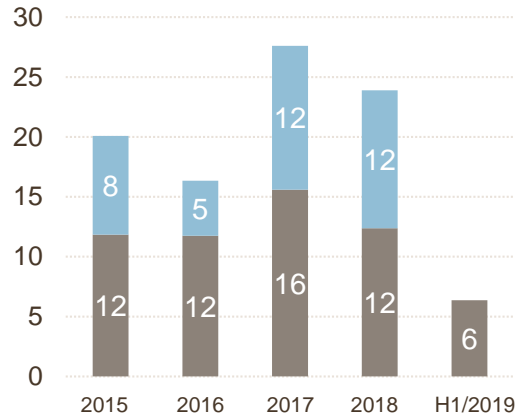
TAALERIN TUNNUSLUVUT 2015 – H1/2019

LIKEVAIHTO, MEUR

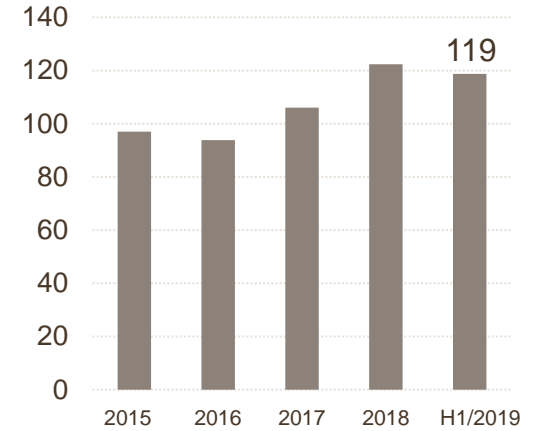


■ Liikevaihto H1 ■ Liikevaihto H2

LIKEVOITTO, MEUR

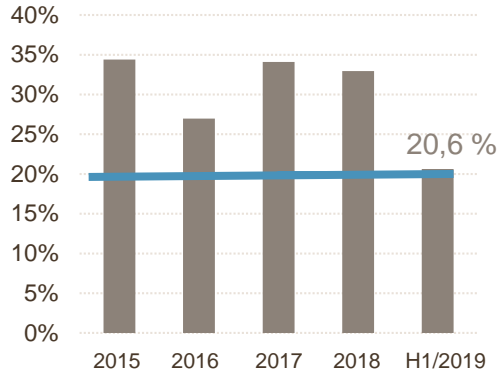


OMA PÄÄOMA, MEUR

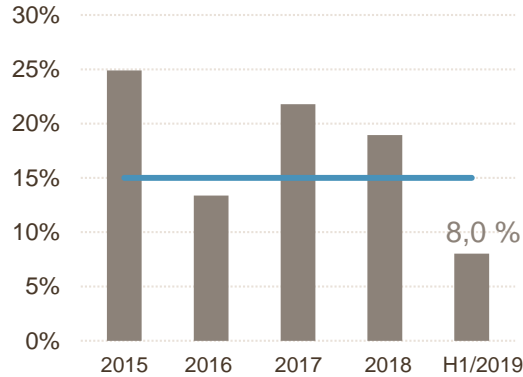


TAALERIN TALOUDELLINEN KEHITYS 2015 - H1/2019

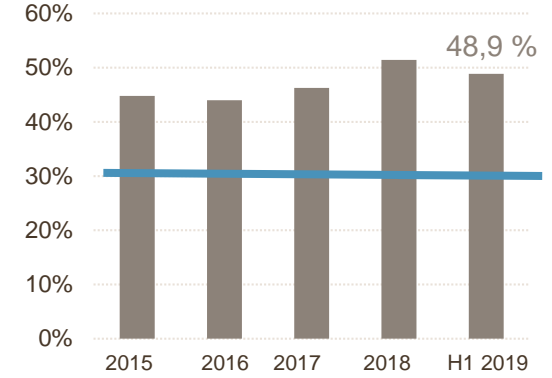
LIIKEVOITTO, %



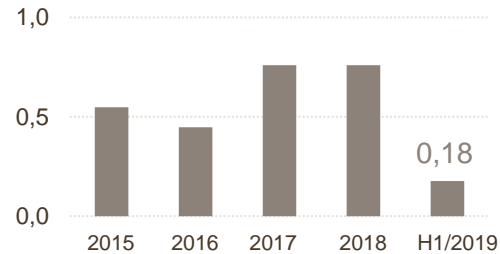
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO, %



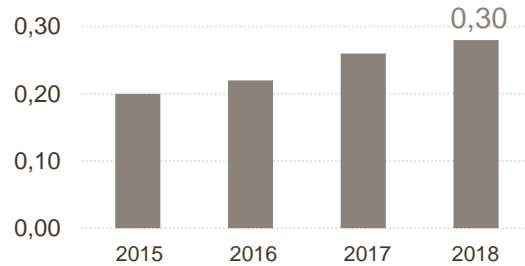
OMAVARAISUUSASTE, %



TULOS / OSAKE, EUR

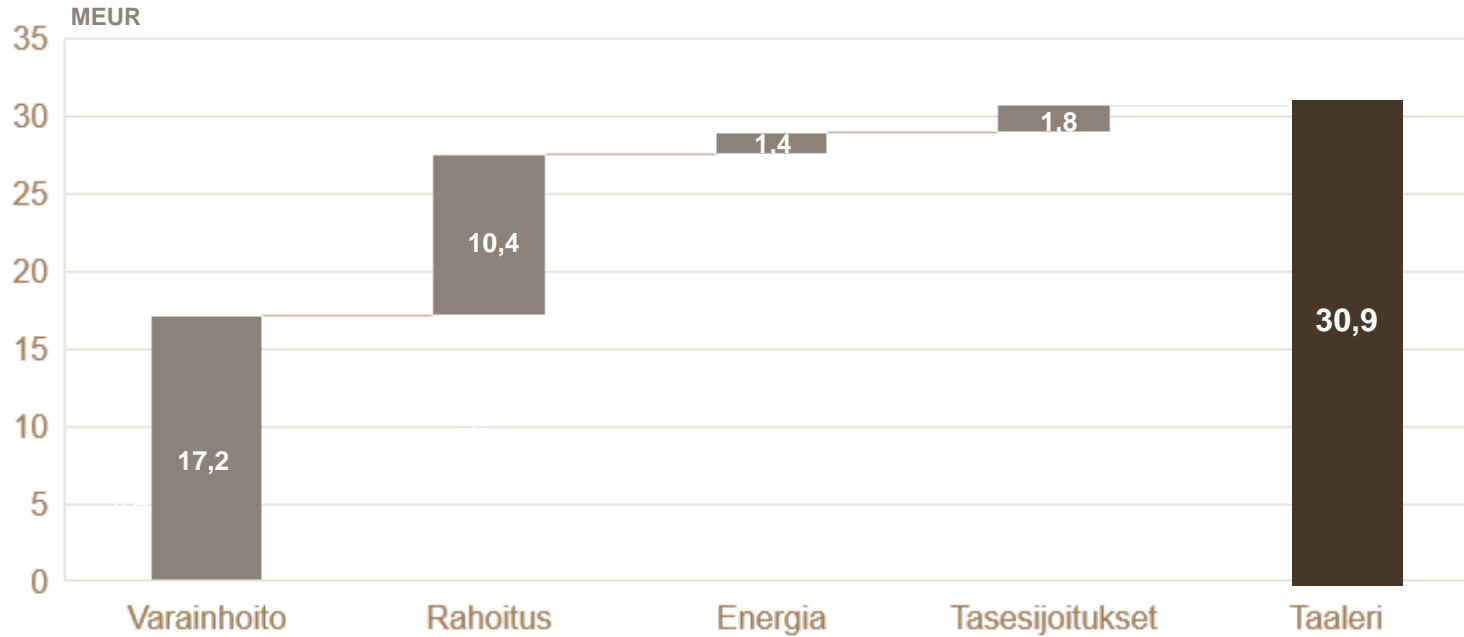


OSINKO / OSAKE, EUR



— Pitkän aikavälin tavoite

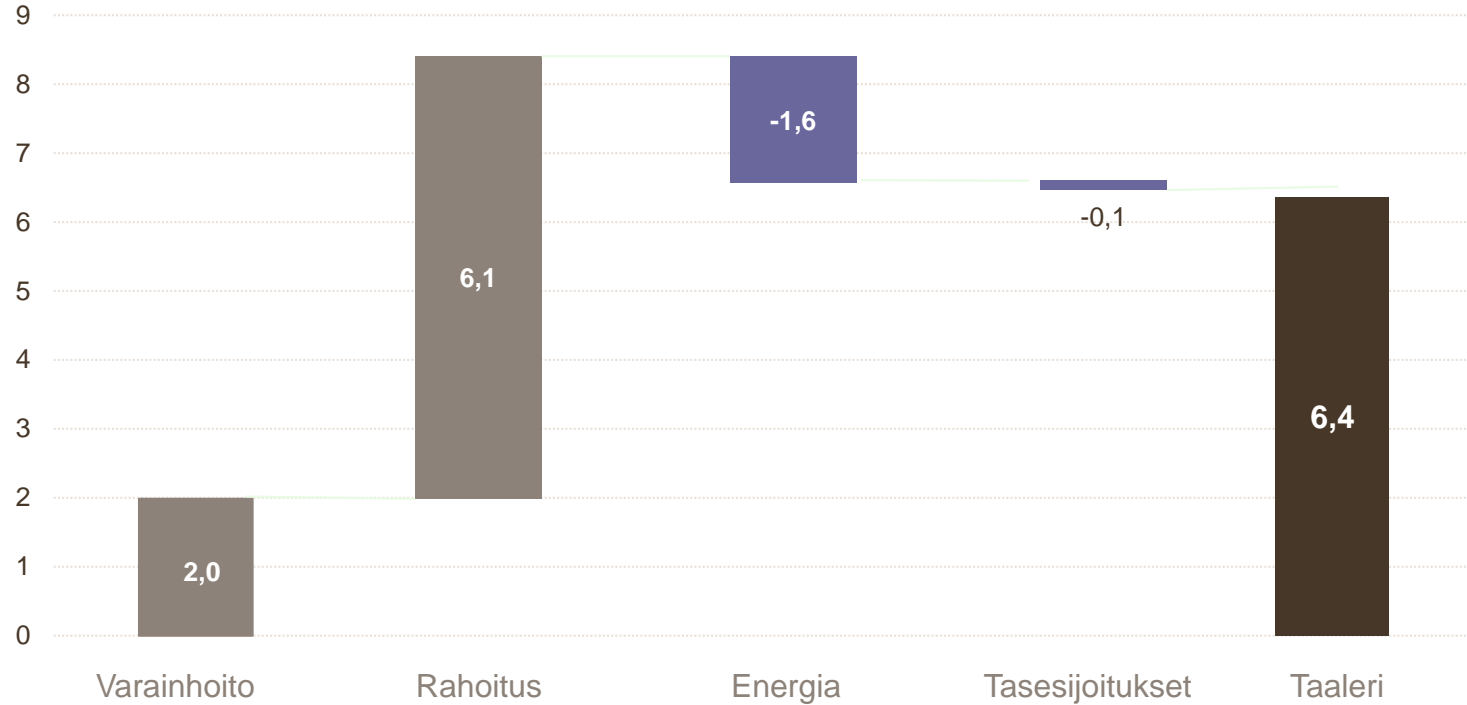
SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVAIHTO H1/2019*



*sis. osakkuusyhtiöiden tulokset

SEGMENTTIKOHTAINEN LIIKEVOITTO H1/2019

MEUR



A man with a beard and glasses, wearing a dark blue jacket and dark trousers, sits on a wooden step. He is looking towards a young boy sitting next to him. The boy is wearing a light blue jacket and blue trousers. They are sitting on a set of wide wooden steps that lead up a hill. In the background, there is a Ferris wheel and a building with a glass facade. The sky is clear and blue. The word "VARAINHOITO" is written in white capital letters across the middle of the image.

VARAINHOITO

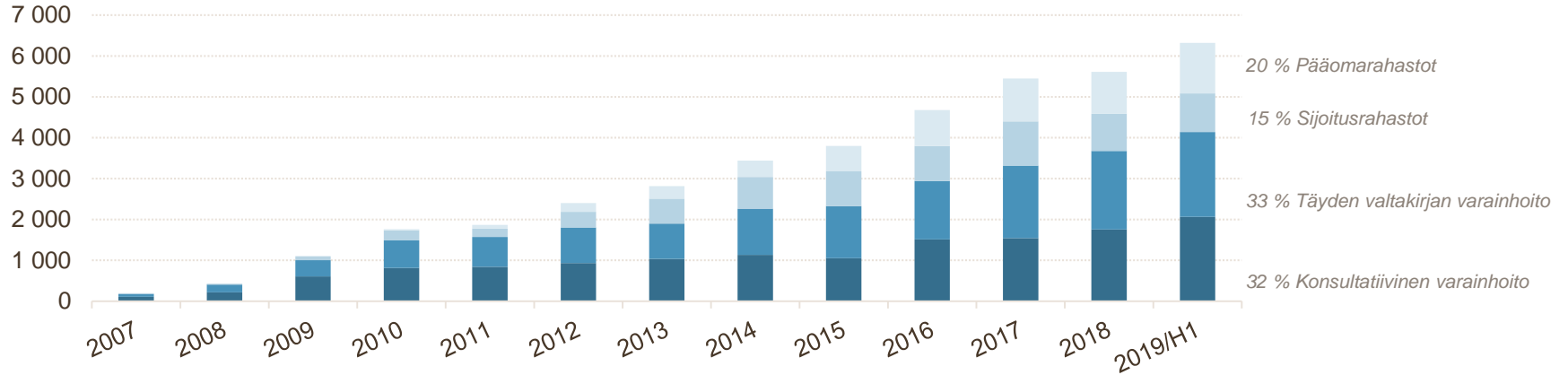
HALLINNOITAVIEN VARAT KASVOIVAT MUTTA TULOSTA RASITTI TUOTTOPALKKIOIDEN LASKU

- Hallinnoitavat varat kasvoivat 13 prosenttia 6,3 miljardiin euroon. Voimakkainta kasvu oli pääomarahastoissa 21 prosenttia.
- Varainhoito-segmentin tuottosidonnaiset palkkiot olivat -0,5 (5,6) miljoonaa euroa. Jatkuvat tuotot laskivat 10 prosenttia johtuen lähinnä vuoden 2018 lopun haastavasta sijoitusmarkkinasta.
- Taaleri vahvisti asemaansa vastuullisen sijoittamisen edelläkävijänä perustamalla kolme uutta impaktisijoitukseen keskittyvää pääomarahastoa: Taaleri Aurinkotuuli II, Taaleri Päiväkotikiinteistöt ja Taaleri Tuuli IV. Toimintansa aloittivat myös erikoissijoitusrahastot Taaleri Globaali Korke ja Taaleri Vaihtoehtoiset.
- Kapitaalille Hyväksytty Neuvonantaja-status Nasdaq First North-markkinapaikalla.
- Evervestin asiakkaat siirrettiin suoraan Varainhoidon alle, mikä johti asiakaslukumäärän laskuun kauden aikana.

Tunnusluvut 1-6/2019 (1-6/2018)



VARAINHOIDON HALLINNOITAVIEN VAROJEN KEHITYS

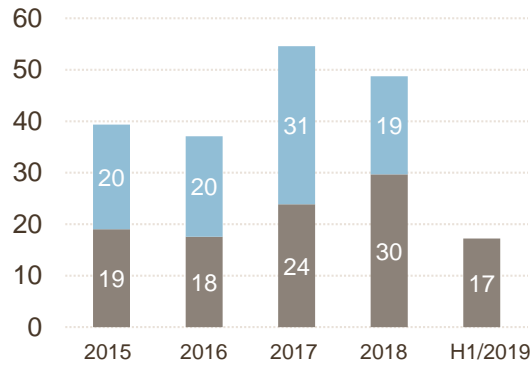


Hallinnoitavat varat, milj. euroa	30.6.2019	31.12.2018	Muutos, %
Hallinnoitavat varat	6 321	5 612	12,6
Sijoitusrahastot	945	911	3,7
Pääomarahastot*	1 238	1 024	20,8
Täyden valtakirjan varainhoito	2 074	1 922	7,9
Konsultatiivinen varainhoito	2 064	1 754	17,6

*Arvio nostamatta olevasta omasta pääomasta mikä tullaan kutsumaan nykyisistä hankkeista on tämän lisäksi 265 milj. euroa.

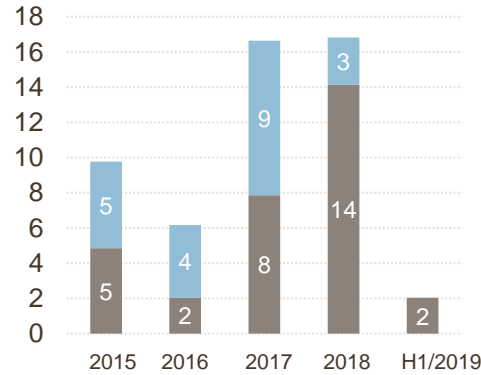
VARAINHOIDON KEHITYS 2015 – H1 2019

LIKEVAIHTO, MEUR

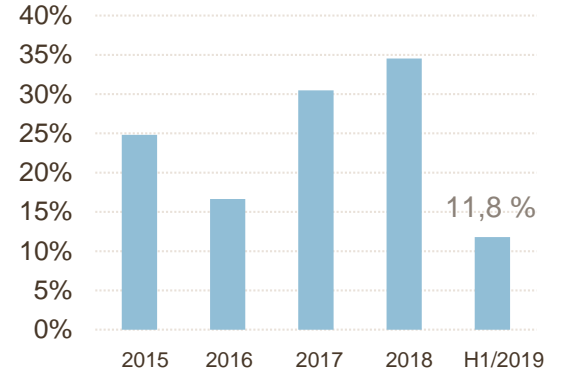


■ Liikevaihto H1 ■ Liikevaihto H2

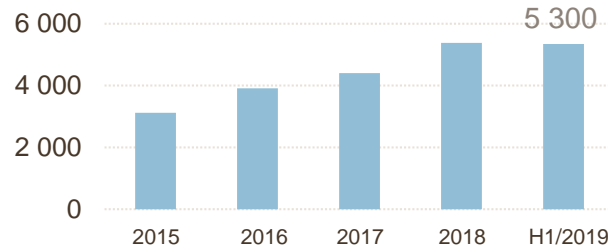
LIKEVOITTO, MEUR



LIKEVOITTO, %



ASIAKKAAT

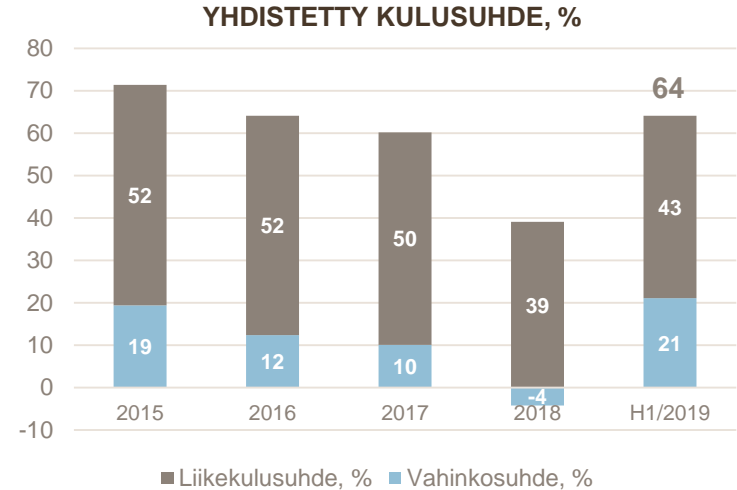




RAHOITUS

SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTOT KASVOIVAT MERKITTÄVÄSTI JA TAKAUSKANTA SÄILYI MUUTTUMATTOMANA

- Vakuutusmaksutuotot (netto) kasvoivat 23 prosenttia, mutta takausvakuustoitinnon nettotuotot laskivat yhteensä 6 prosenttia 5,5 (5,8) milj. euroon korvausvastuun tunnettujen vahinkojen varauksen muutoksen vuoksi.
- Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat merkittävästi 5,0 (0,4) milj. euroon.
- Takauskanta oli 1,6 miljardia euroa.
- S&P luottoluokitus säilyi ennallaan A- vakain näkymin.
- Titta Elomaa nimitettiin toimitusjohtajaksi 1.7.2019 alkaen.

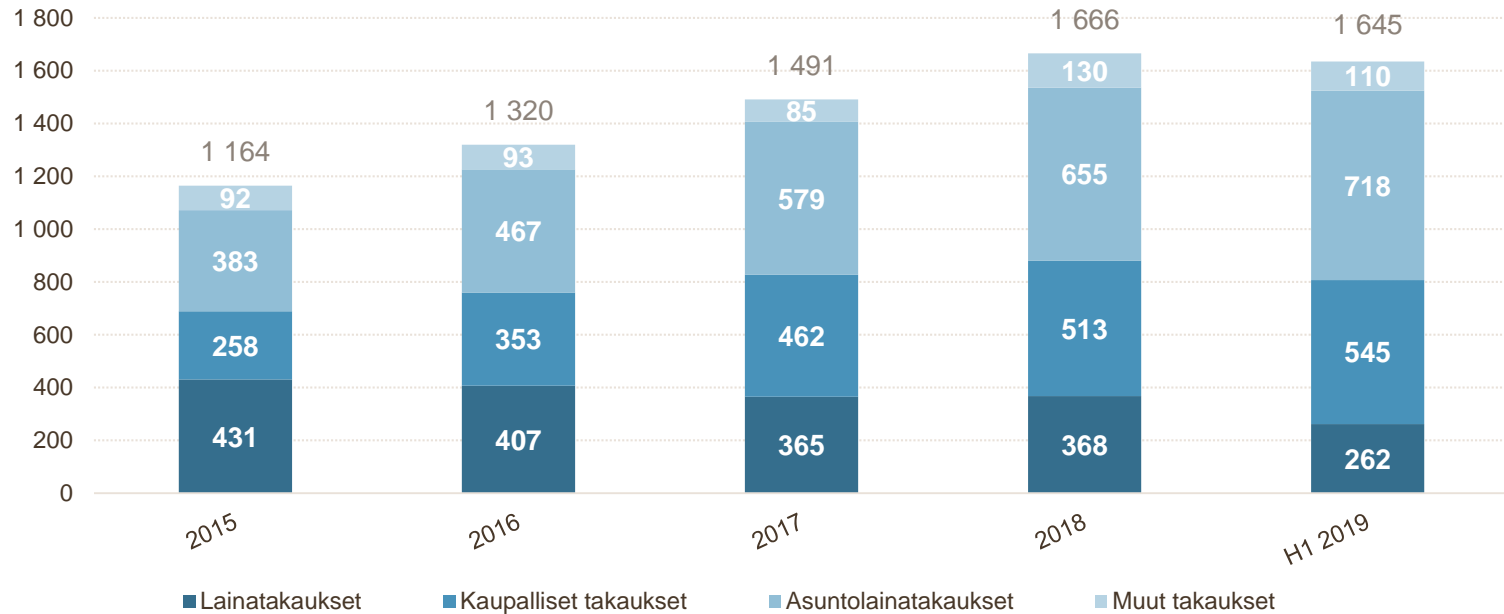


Tunnusluvut 1-6/2019 (1-6/2018)



GARANTIAN TAKAUSVAKUUTUSKANTA 1,6 MILJARDIA EUROA

TAKAUSVAKUUTUSKANTA TUOTTEITTAIN, MEUR



A landscape photograph featuring a row of wind turbines silhouetted against a sunset sky. The turbines are positioned on a dark, forested ridge that runs horizontally across the middle of the frame. Below the ridge is a calm body of water, which reflects the warm colors of the sunset. The sky transitions from a deep orange near the horizon to a dark blue at the top. A thin crescent moon is visible in the upper left portion of the sky. The word "ENERGIA" is centered in the image in a white, bold, sans-serif font.

ENERGIA

TAALERI ENERGIA TEKI KANSAINVÄLISEN LÄPIMURRON UUSIUTUVAN ENERGIAN SOLARWIND II-RAHASTOLLA

- Aurinkotuuli-rahaston tuulivoima- ja aurinkoenergiահankkeita kehitettiin onnistuneesti eteenpäin ja rahasto sai kansainvälistä tunnustusta.
- Kansainväliseen uusiutuvan energian rahastoon Taaleri SolarWind II kerättiin ensimmäisellä varainhankintakierroksella 220 miljoonan euron sijoitussitoumukset.
 - Sijoituspäätökset tehty tuulipuistoihin Suomessa ja Norjassa.
- Teksasin 275 MW:n tuulivoimahanketta Truscott-Gilliland kehitetään.
 - Uuden turbiinotoimittajan valintaprosessi käynnissä. Hanketta viedään eteenpäin kohti vuonna 2021 alkavaa sähköntuotantoa.

Energia-segmentti, milj. euroa	1-6/2019	1-6/2018	Muutos, %	2018
Liikevaihto	1,4	1,1	29,2	2,3
Liikevoitto	-1,6	-0,9	78,2	-2,3
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	22	18	25,7	19



TASESIJOITUKSET

TASESIJOITUKSET TAMMI-KESÄKUU 2019

Tasesijoitukset, milj. euroa	1-6/2019	1-6/2018	Muutos, %	2018
Liikevaihto	1,8	-1,5	neg.	8,8
Liikevoitto	-0,1	-3,3	-97,0	4,4
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	18	15	17,6	19

milj. euroa	30.6.2019	31.12.2018	Muutos, %
Sijoitusten ja saamisten käypä arvo	47,1	45,7	2,9
- Portfoliosijoitukset	27,4	25,3	8,1
- Kanssasijoitukset	6,3	4,8	30,8
- Omat sijoitukset	13,3	15,6	-14,3



TULOS, TASE JA VAKAVARAIUUS

TAALERIN TULOS

1 000 euroa	1-6/2019	1-6/2018	2018
Jatkuvat tuotot*	24 549	26 865	52 028
Tuottopalkkiot	-459	5 637	8 102
Sijoitustoiminta	6 765	2 979	12 168
Liikevaihto	30 855	35 481	72 298
Palkkiokulut	-2 235	-3 152	-5 774
Korkokulut	-1 437	-1 464	-2 943
Henkilöstökulut	-12 317	-10 219	-21 735
Suorat kulut	-7 907	-7 657	-16 820
Poistot ja arvonalentumiset	-573	-608	-1 181
Arvonalentumiset luotoista	26	-4	51
Liikevoitto	6 412	12 377	23 895
Sijoitusten käyvän arvon muutos	2 010	-563	-1 721
Tulos ennen veroja ja vähemmistöä	8 422	11 814	22 174

*sisältää konsernin osuudet osakkuusyhtiöiden tuloksista

KONSERNITASE

Vastaavaa 1 000 euroa	30.6.2019	31.12.2018
Saamiset luottolaitoksilta	11 857	26 133
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	7 807	9 379
Saamistodistukset	1 500	-
Osakkeet ja osuudet	9 442	12 424
Myytävänä olevaksi luokitellut omaisuuserät	13 204	12 007
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyryyksissä	6 405	6 140
Vakuustustoiminnan varat	142 455	133 634
- Vakuustustoiminnan saamiset	3 769	1 802
- Sijoitusomaisuus	138 686	131 832
Aineettomat hyödykkeet	6 645	6 575
Aineelliset hyödykkeet	5 170	692
Muut varat	20 105	6 540
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	15 438	22 163
Laskennalliset verosaamiset	2 881	2 322
	242 911	238 009
Vastattavaa 1 000 euroa	30.6.2019	31.12.2018
VIERAS PÄÄOMA	124 179	115 628
Velat luottolaitoksille	6 503	6 996
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	54 844	54 815
Vakuustustoiminnan velat	28 037	23 293
Muut velat	7 724	2 882
Siirtovelat ja saadut ennakot	11 804	12 999
Laskennalliset verovelat	15 267	14 643
OMA PÄÄOMA	118 732	122 381
	242 911	238 009

Fellow Finance arvostus
13,2 milj. euroa

Sis. myytyjen hankkeiden
saamia 11,9 milj. euroa

Oma pääoma
118,7 milj. euroa
Omavaraisuus 48,9 %

VAKAVARAISUUS – RYHMITTYMÄ JA RAHOITUSSEKTORI

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän vakavaraisuus, 1 000 euroa	30.6.2019	31.12.2018
Taaleri-konsernin oma pääoma	118 732	122 381
Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	-6 648	-7 164
Vähemmistöosuus	739	-1 661
Suunniteltu varojenjak	-	-8 505
Ryhmittymän omat varat, yhteensä	112 823	105 051
Rahoitusliiketoiminnan omien varojen vaade	10 930	11 156
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	47 045	45 327
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä, yhteensä	57 975	56 483
Ryhmittymän vakavaraisuus	54 848	48 567
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde	194,6 %	186,0 %

Ryhmittymän vakavaraisuus vahvistui 194,6 prosenttiin, mikä sisältää Finanssivalvonnan kesäkuussa 2019 tarkistetun pääomavaatimuksen korotuksen 19,8 milj. euroa vakuustoitinnalle. Vähimmäisvaatimus on 100 prosenttia.

Rahoitussektorin vakavaraisuus, 1 000 euroa (CRR 49 poikkeusluvalla)	30.6.2019	31.12.2018
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	80 295	86 321
Vähennykset ydinpääomasta	-9 995	-29 208
Ydinpääoma (CET1)	70 300	57 113
Ensisijainen pääoma	70 300	57 113
Omat varat yhteensä	70 300	57 113
Riskipainotetut sitoumukset yhteensä (Kokonaisriski)	241 939	229 622
Ydinpääoma (CET1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	29,1 %	24,9 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	29,1 %	24,9 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa kokonaisriskin määrään (%)	29,1 %	24,9 %

Rahoitussektorin ydinpääoma CRR 49-luvalla 70,3 milj. euroa ja vastaa 29,1 % vakavaraisuutta, kun katsauskauden tulosta 4,4 milj. euroa ei huomioida ydinpääomassa.



YHTEENVETO

VASTUULLINEN TAALERI

**LUOMME
KESTÄVÄÄ
TULEVAISUUTTA**

*Vaikuttavuus on Taalerin erottautumiskeino ja vastuullisuuden kärki.
Se muodostaa Taalerin hyökkäyslinjan.*

**VAIKUTAMME
OSAAMISELLA JA
INTOHIMOLLA**

*Työntekijät saavat asiat tapahtumaan ja tavoitteet toteutumaan.
He ovat Taalerin pelinrakentajia.*

**RAKENNAMME
VANKKAA
LUOTTAMUSTA**

*Vaatimustenmukaisuus on Taalerin toiminnan vakaa perusta.
Se muodostaa Taalerin puolustuslinjan.*

PUOLIVUOSIKATSAUKSEN 2019 YHTEENVETO

- Varanhoidossa hallinnoitavat varat kasvoivat.
 - Palkkiotuotot laskivat pääosin vuoden 2018 haastavan sijoitusmarkkinan johdosta.
- Rahoituksella vahva liikevaihto ja liikevoitto.
 - Sijoitustoiminnan tuloksessa merkittävä parannus.
 - Titta Elomaa Garantian toimitusjohtajaksi.
- Energian kansainvälinen läpimurto.
- Tavoitteena on jatkuva panostaminen kannattavuuden kehitykseen vastuullisen kasvun ja kuluhallinnan kautta.
- Taalerin kehittämistä jatketaan yhtiön strategian mukaisesti.
- Koko vuoden 2019 liikevoittoprosentin arvioidaan jäävän hieman edellisvuodesta ensimmäisen vuosipuoliskon perusteella.

TAALERI

Lisätietoja:

Puolivuosikatsaus 2019 luettavissa kokonaisuudessaan www.taaleri.com/fi/investor-relations/raportit-ja-esitykset

sophie.jolly@taaleri.com, Viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja

+358 40 828 7317

Kasarmikatu 21, 4. kerros

00130 Helsinki

VARAINHOIDON LIIKEVAIHTO JA TULOS

Varainhoito, milj. euroa	1-6/2019	1-6/2018	Muutos, %	2018
Varainhoidon palkkiot	17,1	19,1	-10,4	35,8
Tuottosidonnaiset palkkiot	-0,5	5,6	-108,1	8,1
Sijoitustoiminta	0,5	4,9	-89,0	4,8
Liikevaihto	17,2	29,7	-42,0	48,7
Liikevoitto	2,0	14,1	-85,6	16,8
Kokoaikainen henkilöstö, keskimäärin	119	120	-1,5	120

GARANTIA AVAINLUVUT, IFRS

Rahoitus	1-6/2019	1-6/2018	Muutos, %	2018
Milj. euroa				
Takausvakuutustoiminnan nettotuotot	5,5	5,8	-5,6	13,2
josta vakuutusmaksutuotot, netto	6,8	5,5	23,1	12,5
josta vakuutuskorvaukset, netto	-1,3	0,3	-534,2	0,7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5,0	0,4	1 166,8	-0,7
Liikevaihto	10,4	6,2	68,8	12,5
Liikekulut	-4,3	-3,8	14,4	-7,5
Liikevoitto ennen arvostuksia	6,1	2,4	154,2	4,9
Sijoitusten käyvän arvon muutos	2,0	-0,6	neg.	-1,7
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	8,1	1,8	340,3	3,3