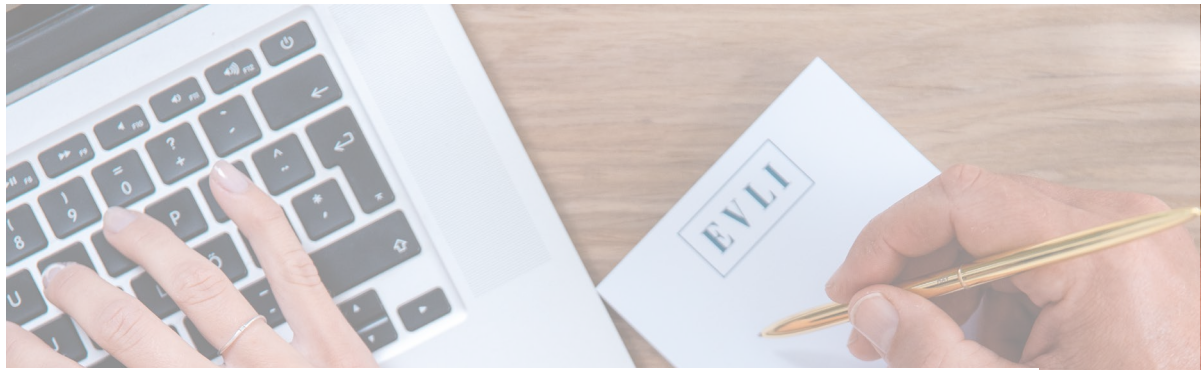


EVLI



BOKSLUTSÖVERSIKT JANUARI-DECEMBER 2018



BRA RESULTAT I EN UTMANANDE MARKNADSMILJÖ

- Rörelsevinsten för segmentet Kapitalförvaltnings- och investerarkunder ökade och var 17,4 miljoner euro (1–12/2017: 16,2 mn euro)
- Rörelsevinsten för segmentet Rådgivnings- och företagskunder sjönk och var 2,2 miljoner euro (2,4 mn euro)
- Intäkterna via balansräkningen minskade med 4,2 miljoner euro jämfört med föregående år och ledde till att rörelsevinsten för segmentet Koncernfunktioner sjönk.

Januari-december 2018

- Nettoomsättning var 68,5 miljoner euro (71,4 mn euro)
- Rörelseresultatet var 18,9 miljoner euro (21,3 mn euro). Resultatet belastades av engångskostnader på 0,6 miljoner euro relaterade till effektivisering av verksamheten
- Vinsten för räkenskapsperioden var 17,3 miljoner euro (17,5 mn euro)
- Evis resultat per aktie efter utspädning var 0,68 euro (0,72 euro) och avkastningen på eget kapital var 23,0 procent (25,5 %)
- Dividendförslaget är 0,61 euro per aktie (0,52 euro)
- De förvaltade tillgångarna steg och uppgick i slutet av december till 11,4 miljarder euro netto (11,2 md euro)
- De återkommande intäkterna i förhållande till de operativa kostnaderna var 113 procent (113 %).

Oktober-december 2018

- Nettoomsättningen var 17,5 miljoner euro (21,0 mn euro). Omsättningen belastades av att de avkastningsbundna arvodena minskade med 1,5 miljoner euro jämfört med året innan och avkastningen via den egna balansräkningen sjönk
- Rörelseresultatet för redovisningsperioden var 3,6 miljoner euro (6,5 mn euro). Resultatet belastades av engångskostnader på 0,6 miljoner euro relaterade till effektivisering av verksamheten
- Evis utspädda resultat per aktie var 0,07 euro (0,21 euro).

Utsikterna för 2019

Riskerna relaterade till den allmänna utvecklingen på aktie- och räntemarknaden är höga på grund av osäkerheten på marknaden. En eventuell fortsatt nedgång i kursnivån eller en avtagande riskaptit hos investerarna skulle påverka bolagets resultatutveckling negativt. Koncernens förvaltade kapital har ökat avsevärt under de senaste åren. Detta dämpar konsekvenserna för resultatet om marknadstrenden vänder. I synnerhet försäljningen av nya alternativa investeringsprodukter har medfört ny stabil omsättning. Evli har vidtagit en del interna åtgärder, i enlighet med strategin och kostnadsbesparingar, med hjälp av vilka bolagets kostnadseffektivitet förbättras.

Efterfrågan för rådgivningstjänsterna har utvecklats positivt och utsikterna för 2019 är stabila. Investeringarna via den egna balansräkningens andel av Evis affärsverksamhet minskade under 2018. Trots det kan detta bidra avsevärt till utvecklingen av resultatet. När det gäller rådgivningsverksamheten och den egna investeringsverksamheten kan intäkterna periodvis och årligen variera. Kundernas efterfrågan för Evis produkter och tjänster har fortsatt vara på en bra nivå, vilket har lett till en planerlig ökning av utlåningen.

Tack vare den fördelaktiga och stabila utvecklingen förväntar vi oss att resultatet för 2019 kommer att vara klart positivt.

NYCKELTAL

	1-12/2018	1-12/2017
Resultaträkningens nyckeltal		
Rörelseintäkter, M€	68,5	71,4
Rörelsevinst/-förlust, M€	18,9	21,3
Rörelsevinstmarginal, %	27,6	29,8
Räkenskapsperiodens vinst/förlust, M€	17,3	17,5
Lönsamhetens nyckeltal		
Avkastning på eget kapital (ROE), %	23,0	25,5
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	1,9	2,0
Balansräkningens nyckeltal		
Soliditet, %	9,5	7,6
Koncernens kapitaltäckningsgrad, %	16,2	15,0
Aktiespecifika nyckeltal		
Resultat per aktie (EPS), utspätt, €	0,68	0,72
Aktiespecifikt totalresultat (EPS), utspätt, €	0,67	0,69
Dividend/aktie, €*	0,61	0,52
Eget kapital per aktie, €	3,27	3,10
Aktiekurs på slutdagen, €	7,28	9,60
Övriga nyckeltal		
K/I-tal	0,72	0,70
Återkommande intäkter i förhållande till operativa kostnader, %	113	113
Antalet anställda	254	240
Marknadsvärde, M€	172,5	224,9

*Dividenden för 2018 är styrelsens förslag till utdelning

Verkställande direktör Maunu Lehtimäki

Trots att marknadsmiljön medförde utmaningar lyckades vi öka försäljningen inom våra strategiska prioriteringsområden under 2018. Vårt internationella fondkapital ökade till 1,9 miljarder euro, och andelen utländska kunder av Evlis fondkapital ökade till 25 procent. På motsvarande sätt samlade de alternativa investeringsprodukterna in över 300 miljoner euro investeringar. I december ingick vi dessutom avtal om att förvärva Ab Kelonia Placering Oy. I och med avtalet övertar Evli-koncernen förvaltningen av nio betydande finländska stiftelsers private equity-fondinvesteringar på ca 210 miljoner euro.

I Finland utvecklades också försäljningen av fondprodukter och diskretionära kapitalförvaltningstjänster positivt. Även om de finländska fondbolagens totala nettoteckningar var klart negativa 2018 ökade nettoteckningarna i Evlis fonder med ca 0,5 miljarder euro. I slutet av året var vårt fondkapital 7,8 miljarder euro, vilket innebär att Evli är det fjärde största fondbolaget i Finland. De förvaltade kundtillgångarna ökade till 11,4 miljarder euro.

När det gäller segmentet Rådgivnings- och företagskunder förbättrade Corporate Finance- verksamheten försäljningen efter ett svagare tredje kvartal. Bolagets orderstock är fortsatt god, och tack vare detta är framtidsutsikterna positiva. Administrationen av incitamentsprogrammen fortsatte att utvecklas stabilt i och med nya kundrelationer och befintliga kunders utvidgade incitamentsprogram. Även försäljningen av analystjänster till börsföretag som lanserades för ett par år sedan utvecklades positivt och fick fler kunder.

Vår rörelsevinst var dock elva procent mindre än året innan främst på grund av två orsaker. I och med nedgången på aktiemarknaden minskade de avkastningsbundna arvoden avsevärt från 2,5

miljoner euro året innan. Dessutom uppnådde vår treasury- och marknadsgarantiverksamhet i den tuffa marknadsmiljön inte tillnärmelsevis sådana intäkter som året innan.

I slutet av året fortsatte vi att utveckla våra digitala tjänster och unika kundupplevelser och att effektivisera vår kostnadsstruktur. Exempel på våra projekt som siktar på att förbättra kundupplevelserna och öka digitaliseringen var utvecklingen av nättjänsten My Evli, övergången till en helt pappersfri verksamhet och satsningarna på insamling av kundrespons inom kapitalförvaltningstjänsterna. De många projekten som fokuserade på kostnadsnedskärningar omfattade bland annat ett beslut om att lägga ner marknadsgarantiverksamheten och förmedlingen av obligationer och aktier i Sverige. Utöver kostnadseffekterna sänker dessa åtgärder verksamhetens exponering och befäster vårt fokus på kapitalförvaltning som ger regelbundna arvodesintäkter. Under 2019 fortsätter vi genomföra åtgärder och kostnadsbesparingar i linje med vår strategi.

På grund av det försämrade marknadsläget är utsikterna för 2019 en utmaning. Vi bedömer dock att vi genom att fortsätta med satsningarna på våra strategiska prioriteringsområden och fokusera på en stabil och lönsam tillväxt kommer att uppnå ett klart positivt resultat 2019.

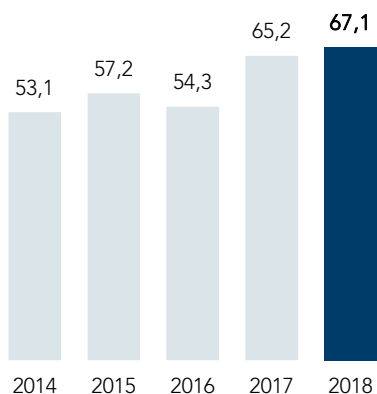
OMSÄTTNINGS- OCH RESULTATUTVECKLING

Januari-december

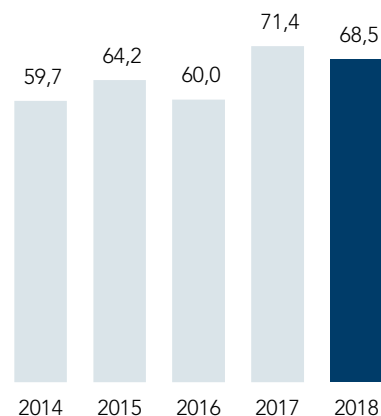
Koncernens arvodesintäkter netto ökade år 2018 med 2,8 procent jämfört med året innan och var 67,1 miljoner euro (65,2 mn euro). Tillväxten berodde i synnerhet på att fondarvodena utvecklades positivt till följd av den framgångsrika nyförsäljningen. I den tuffa marknadsmiljön minskade de avkastningsbundna arvodena för placeringsfonder och kapitalförvaltning från året innan och uppgick till 0,2 miljoner euro (2,5 mn euro). Även nettointäkterna för värdepappershandeln och valutaverksamheten sjönk avsevärt från året innan och uppgick till 0,7 miljoner euro (4,9 mn euro). Nettointäkterna för värdepappershandeln påverkades negativt av en värdenedskrivning på 0,6 miljoner euro av en investering i Evlis balansräkning under andra kvartalet. Totalt sjönk Evli-koncernens rörelseintäkter under redovisningsperioden med fyra procent från motsvarande period året innan till 68,5 miljoner euro (71,4 mn euro).

De totala kostnaderna för januari–december inklusive avskrivningar uppgick till 49,6 miljoner euro (50,1 mn euro). I redovisningsperiodens kostnader ingår engångsposter på 0,6 miljoner euro relaterade till omorganisering av verksamheten under sista kvartalet. Koncernens personalkostnader var 27,9 miljoner euro (28,9 mn euro), siffran inkluderar estimatet på resultatpremien till personalen. Koncernens förvaltningskostnader var 15,9 miljoner euro (15,1 mn euro). Koncernens avskrivningar och nedskrivningar var 2,1 miljoner euro (2,3 mn euro). De övriga rörelsekostnaderna var 3,6 miljoner euro (3,9 mn euro). I de övriga rörelseintäkterna ingår en engångskostnad på 0,4 miljoner euro relaterad till köpet av minoritetsaktierna i Aurator Varainhoito Oy. Evlis K/I-tal, dvs. förhållandet mellan kostnader och intäkter uppgick till 0,72 (0,70).

Arvodesintäkter (M€)



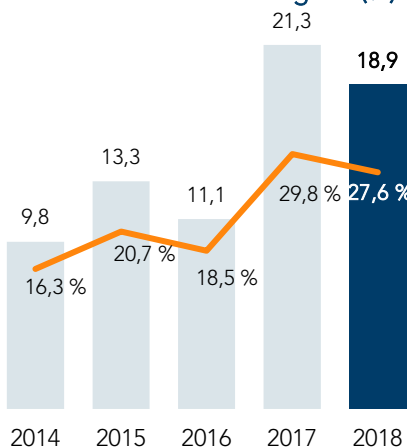
Nettoomsättning (M€)



Evli har under de senaste åren investerat betydligt i bland annat systemutveckling, i syfte att förbättra verksamhetens effektivitet. De relaterade projekten har nu uppnått ett skede där återkommande utgifter för 2019 väntas sjunka från nivån år 2018.

Koncernens rörelsevinst för redovisningsperioden sjönk med elva procent från motsvarande period året innan och uppgick till 18,9 miljoner euro (21,3 mn euro). Rörelsevinstmarginalen var 27,6 procent (29,8 %). Redovisningsperiodens resultat var 17,3 miljoner euro (17,5 mn euro). Avkastningen på koncernens eget kapital var 23,0 procent (25,5 %), vilket klart översteg det långsiktiga målet på 15,0 procent.

Rörelsevinst (M€) och rörelsevinstmarginal (%)



Räkenskapsperiodens resultat (M€)

