



DELÅRSRAPPORT  
Januari-september 2019

## RÖRELSERESULTATET FÖR TREDJE KVARTALET ÖKADE MED NÄSTAN 20 PROCENT

- Rörelseresultatet för segmentet Kapitalförvaltnings- och investerarkunder sjönk och var 12,3 miljoner euro (1-9/2018: 13,5 mn euro)
- Rörelseresultatet för segmentet Rådgivnings- och företagskunder nästan fördubblades och var 1,6 miljoner euro (0,8 mn euro)
- Intäkterna via den egna balansräkningen utvecklades positivt och var 3,2 miljoner euro (1,1 milj. euro), vilket ledde till att rörelsevinsten för segmentet Koncernfunktioner förbättrades
- I linje med vår strategi ökade Evlis alternativa investeringsprodukters förvaltade tillgångar under räkenskapsperioden och var 814 miljoner euro (ca 250 mn euro).

### Januari-september 2019

- Nettoomsättning var 53,1 miljoner euro (51,0 mn euro)
- Rörelsevinsten var 15,4 miljoner euro (15,3 mn euro)
- Vinsten för räkenskapsperioden var 12,1 miljoner euro (14,8 mn euro). Resultatet för räkenskapsperioden omfattar -0,1 miljoner euro (2,1 mn euro i andelar i intresseföretaget)
- Evlis resultat per aktie efter utspädning var 0,47 euro (0,59 euro) och avkastningen på eget kapital var 21,1 procent (26,8 %)
- De förvaltade tillgångarna steg och uppgick i slutet av september till rekordartade 13,6 miljarder euro netto (12,3 md euro)
- De återkommande intäkterna i förhållande till de operativa kostnaderna var 118 procent (118 %).

### Juli-september 2019

- Koncernens nettoomsättning var 18,0 miljoner euro (16,1 mn euro)
- Koncernens rörelseresultat för redovisningsperioden var 5,9 miljoner euro (4,9 mn euro)
- Evlis utspädda resultat per aktie var 0,18 euro (0,20 euro).

### Utsikterna för 2019 preciserade

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 Evlis 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 Evlis produkter och tjänster har fortsatt vara på en bra nivå, vilket har lett till en planlig ökning av utlåningen.

Tack vare den fördelaktiga och stabila utvecklingen förväntar vi oss att rörelsevinsten för 2019 kommer att förbli på föregående års nivå eller överstiga rörelsevinsten för jämförelseperioden.

**Tidigare konstaterade vi att tack vare den fördelaktiga och stabila utvecklingen förväntar vi oss att resultatet för 2019 kommer att vara klart positivt.**

**NYCKELTAL**

	1-9/2019	1-9/2018	1-12/2018
<b>Resultaträkningens nyckeltal</b>			
Rörelseintäkter, M€	53,1	51,0	68,5
Rörelsevinst/-förlust, M€	15,4	15,3	18,9
Rörelsevinstmarginal, %	29,0	30,0	27,6
Räkenskapsperiodens vinst/förlust, M€	12,1	14,8	17,3
<b>Lönsamhetens nyckeltal</b>			
Avkastning på eget kapital (ROE), %	21,1	26,8	23,0
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	1,7	2,1	1,9
<b>Balansräkningens nyckeltal</b>			
Soliditet, %	7,1	8,2	9,5
Koncernens kapitaltäckningsgrad, %	14,9	15,3	16,2
<b>Aktiespecifika nyckeltal</b>			
Resultat per aktie (EPS), utspätt, €	0,47	0,61	0,68
Aktiespecifikt totalresultat (EPS), utspätt, €	0,47	0,59	0,67
Dividend/aktie, €*			0,61
Eget kapital per aktie, €	3,15	3,17	3,27
Aktiekurs på slutdagen, €	8,32	9,40	7,28
<b>Övriga nyckeltal</b>			
K/I-tal	0,71	0,70	0,72
Återkommande intäkter i förhållande till operativa kostnader, %	118	118	113
Antalet anställda	254	260	254
Marknadsvärde, M€	198,9	222,7	172,5

\*Dividend för 2018, godkänd av bolagstämman. Dividend är betald 21.3.2019

**Verkställande direktör Maunu Lehtimäki**

Verksamheten utvecklades positivt under tredje kvartalet. Liksom i början av året var kunderna aktiva, vilket återspeglades i en stark efterfrågan på fondprodukter, diskretionära kapitalförvaltningstjänster och företagstjänster. Fond- och kapitalförvaltningsarvodena ökade jämfört med motsvarande tidpunkt året innan, och de förvaltade kundtillgångarna steg till 13,6 miljarder euro, vilket är den högsta siffran i Evlis historia. Att arvodesintäkterna netto ökade och intäkterna via balansräkningen landade på samma nivå som året innan bidrog till att koncernens omsättning ökade med 12 procent och rörelsevinsten med närmare 20 procent jämfört med året innan.

De centrala målen för Evlis strategi, nämligen utveckling och försäljning av alternativa investeringsprodukter, internationell fondförsäljning och projekt som främjar kundupplevelsorna och digitaliseringen, utvecklades planenligt.

När det gäller alternativa investeringsprodukter samlade vi in nästan 50 miljoner euro nytt kapital i fonderna Evli Private Equity I Ky och II Ky samt Specialplaceringsfond Evli Hyresinkomst. De alternativa investeringsprodukternas kapital, inklusive investeringsåtagandena, uppgick till över 800 miljoner euro vid utgången av redovisningsperioden, jämfört med ca 250 miljoner euro året innan. De alternativa investeringsprodukterna har således på en kort tid blivit en viktig källa för arvodesintäkter, och vi förväntar oss att deras relativa betydelse kommer att öka ytterligare.

Den internationella fondförsäljningen ökade under redovisningsperioden med ca 100 miljoner euro och har sedan början av året ökat med ca 450 miljoner euro. Största delen av den internationella fondförsäljningen kom från våra företagsobligationsfonder, i synnerhet fonden Evli Nordic Corporate Bond, vars kapital redan närmade sig en miljard euro i slutet av september. Vårt totala internationella fondkapital steg till 2,5 miljarder euro, jämfört med

två miljarder euro året innan. Viktiga marknader för Evli utanför Finland är Sverige och övriga Norden samt de stora länderna i Centraleuropa, i synnerhet Tyskland, Frankrike och Spanien. Vi förväntar oss att den internationella fondförsäljningen även framöver kommer att vara koncentrerad till företagsobligationsfonder, å ena sidan på grund av de rekordlåga räntorna och å andra sidan på grund av utmaningarna i världsekonomin, handelskriget mellan Kina och USA samt brexit som begränsar investerarnas riskaptit.

I Finland utvecklades försäljningen av fondprodukter och tjänster inom diskretionär kapitalförvaltning till både privatkunder och institutionella kunder också positivt. Tillväxten i kapitalförvaltningstjänsterna för privatpersoner har på sistone främjats av Evlis ökande utbud av alternativa investeringsprodukter och Private Banking-tjänsterna inom vilka Evli hör till de ledande aktörerna på marknaden. Bland institutionella kunder har tillväxten backats upp av Evlis framgång i undersökningar som mäter kapitalförvaltningstjänsters kvalitet. I KANTAR SIFO Prosperas undersökning "External Asset Management 2019 Finland" valdes Evli för femte året i rad till Finlands bästa kapitalförvaltare.

Nettoteckningarna i Evlis konventionella fonder under de nio första månaderna var över 800 miljoner euro, och fondkapitalet i dessa fonder ökade till 9,2 miljarder euro. Evli är Finlands fjärde största fondbolag, och dess marknadsandel var 7,6 procent i slutet av september.

I segmentet Rådgivnings- och företagskunder utvecklades affärsområdet Corporate Finance positivt, och faktureringen ökade från året innan. Bolagets uppdragsbestånd är stabilt, och utsikterna för det sista kvartalet är positiva. Utsikterna får stöd av börsintroduktionen av Relais Group Oyj i början av oktober, och rådgivningsarvodena för affären redovisas under sista kvartalet. Administrationen av incitamentsprogrammen backades upp av nya kundrelationer och mer omfattande program hos befintliga kunder. Administrationen av incitamentsprogrammen stöder Evli-koncernens strategiska mål som går ut på att förbättra kapitalförvaltningens ställning bland finländska kunder.

Vi fortsätter vårt målmedvetna arbete för att utveckla våra strategiska prioriteringar, och vårt mål är att utvidga fondutbudet och få en mer internationell kundkrets. Genom att utveckla nya alternativa investeringsprodukter vill vi i allt högre grad svara på kundernas efterfrågan och stärka våra fondprodukters marginaler. Även vårt arbete för att skapa unika kundupplevelser och effektivisera investeringsprocesserna fortsätter. I slutet av kvartalet slutförde Evli de samarbetsförhandlingar som omfattade koncernens administration och stödfunktioner. Till följd av dem minskade personalen med nio fastanställda. Att utveckla smidigare processer och nya arbetsmodeller utgör en central del av Evlis IT-projekt som siktar på att öka verksamhetens skalbarhet och kostnadseffektivitet. De rådande trenderna inom sektorn, såsom ökande reglering, digitalisering, ökande passiva investeringar, priskonkurrens och företagsansvar, framhäver för sin del vikten av att bredda kundkretsen samt satsa på differentiering och fokus på aktivt agerande och fortlöpande strävan efter kostnadseffektivitet.

## OMSÄTTNINGS- OCH RESULTATUTVECKLING

### Januari-september

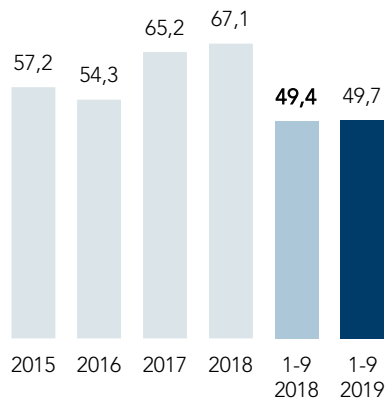
Evli-koncernens arvodesintäkter netto låg på samma nivå som året innan och uppgick till 49,7 miljoner euro (49,4 mn euro). I synnerhet fondarvodena utvecklades positivt och ökade med sju procent från jämförelseperioden, även om inga avkastningsbundna arvoden för placeringsfonder eller kapitalförvaltning (0,4 mn euro) redovisades under redovisningsperioden. Däremot sjönk förmedlingsarvodena på grund av en mindre efterfrågan.

Totalt ökade Evli-koncernens rörelseintäkter med fyra procent från motsvarande period året innan till 53,1 miljoner euro (51,0 mn euro). Omsättningen påverkades positivt av värdepappershandeln och valutaverksamhetens nettointäkter, som ökade avsevärt från

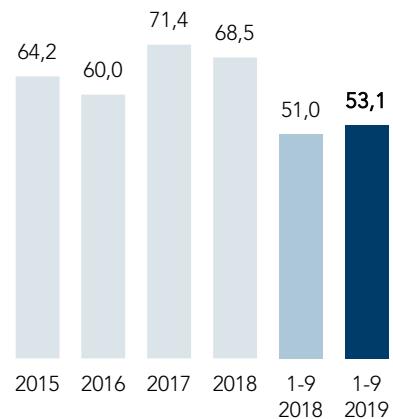
föregående år tack vare den framgångsrika investeringsverksamheten och uppgick till 3,2 miljoner euro (1,1 mn euro).

De totala kostnaderna för januari-september inklusive avskrivningar uppgick till 37,7 miljoner euro (35,7 mn euro). Under året har Evli investerat avsevärt i synnerhet för att utveckla alternativa placeringsfonder, vilket för sin del har ökat kostnaderna. Koncernens personalkostnader var 21,9 miljoner euro (19,9 mn euro), siffran inkluderar estimatet på resultatpremien till personalen. Personalkostnaderna är inte direkt jämförbara på grund av resultatbonusreserveringens upplösande för jämförelseperioden. Koncernens förvaltningskostnader var 10,4 miljoner euro (11,8 mn euro). Koncernens avskrivningar och nedskrivningar var 2,6 miljoner euro (1,4 mn euro). Ökningen av avskrivningarna beror främst på att projekten för IT-system har slutförts. De övriga rörelsekostnaderna var 2,7 miljoner euro (2,7 mn euro). Evlis K/I-tal, dvs. förhållandet mellan kostnader och intäkter uppgick till 0,71 (0,70).

**Arvodessintäkter (M€)**

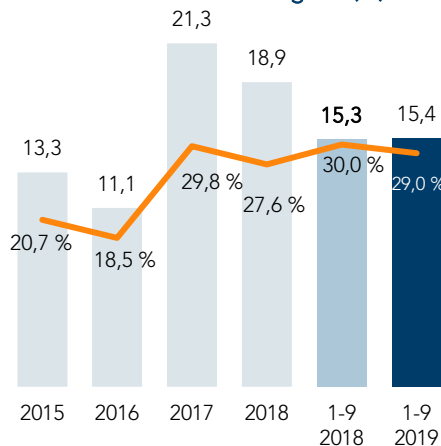


**Nettoomsättning (M€)**

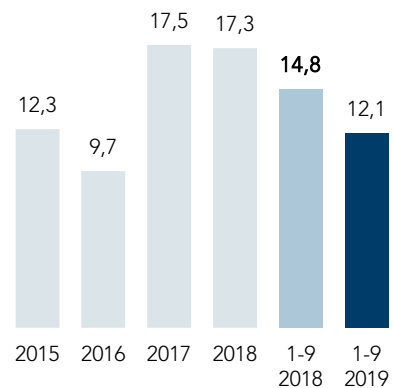


Koncernens rörelsevinst för redovisningsperioden var på motsvarande period som året innan och uppgick till 15,4 miljoner euro (15,3 mn euro). Rörelsevinstmarginalen var 29,0 procent (30,0 %). Redovisningsperiodens resultat var 12,1 miljoner euro (14,8 mn euro). Avkastningen på koncernens eget kapital var 21,1 procent (26,8 %), vilket uppenbart översteg det långsiktiga målet på 15,0 procent.

**Rörelsevinst (M€) och rörelsevinstmarginal (%)**



**Räkenskapsperiodens resultat (M€)**



**Juli-september**

Evli-koncernens nettoomsättning ökade med 12 procent från motsvarande nivå året innan och uppgick till 18,0 miljoner euro (16,1 mn euro). Koncernens arvodesintäkter netto ökade med 13 procent och var 17,2 miljoner euro (15,1 mn euro).

De totala kostnaderna för tredje kvartalet, inklusive avskrivningar, steg med nio procent från motsvarande nivå året innan och uppgick till 12,2 miljoner euro (11,1 mn euro).

Koncernens rörelsevinst för tredje kvartalet steg med 20 procent från motsvarande nivå året innan och uppgick till 5,9 miljoner euro (4,9 mn euro). Rörelsevinstmarginalen var 32,5 procent (30,6 %). Redovisningsperiodens resultat var 4,8 miljoner euro (4,5 mn euro).