



HALVÅRSRAPPORT

Januari-juni 2019

DE FÖRVALTADE TILLGÅNGARNA ÖVERSTEG 13 MILJARDER EURO

- Rörelseresultatet för segmentet Kapitalförvaltnings- och investerarkunder sjönk och var 6,9 miljoner euro (1-6/2018: 9,1 mn euro)
- Rörelseresultatet för segmentet Rådgivnings- och företagskunder var på samma nivå som motsvarande period året innan och var 1,0 miljoner euro (0,8 mn euro)
- Intäkterna via den egna balansräkningen utvecklades positivt och var 2,5 miljoner euro (0,4 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 närmare 800 miljoner euro (ca 180 mn euro).

Januari-juni 2019

- Nettoomsättning var 35,1 miljoner euro (34,9 mn euro)
- Rörelsevinsten var 9,5 miljoner euro (10,4 mn euro)
- Vinsten för räkenskapsperioden var 7,3 miljoner euro (10,3 mn euro). Resultatet för jämförelseperioden omfattar 2,1 miljoner euro i andelar i intresseföretaget.
- Evlis resultat per aktie efter utspädning var 0,29 euro (0,41 euro) och avkastningen på eget kapital var 19,8 procent (28,8 %)
- De förvaltade tillgångarna steg och uppgick i slutet av juni till rekordartade 13,3 miljarder euro netto (11,9 md euro)
- De återkommande intäkterna i förhållande till de operativa kostnaderna var 113 procent (113 %).

April-juni 2019

- Koncernens nettoomsättning var 18,3 miljoner euro (18,0 mn euro)
- Koncernens rörelseresultat för redovisningsperioden var 5,2 miljoner euro (5,2 mn euro)
- Evlis utspädda resultat per aktie var 0,16 euro (0,17 euro).

Utsikterna för 2019 oförändrade

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 planerlig ökning av utlåningen.

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

NYCKELTAL

	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Resultaträkningens nyckeltal			
Rörelseintäkter, M€	35,1	34,9	68,5
Rörelsevinst/-förlust, M€	9,5	10,4	18,9
Rörelsevinstmarginal, %	27,2	29,8	27,6
Räkenskapsperiodens vinst/förlust, M€	7,3	10,3	17,3
Lönsamhetens nyckeltal			
Avkastning på eget kapital (ROE), %	19,8	28,8	23,0
Avkastning på totalt kapital (ROA), %	1,6	2,1	1,9
Balansräkningens nyckeltal			
Soliditet, %	6,7	7,2	9,5
Koncernens kapitaltäckningsgrad, %	14,7	16,4	16,2
Aktiespecifika nyckeltal			
Resultat per aktie (EPS), utspätt, €	0,29	0,41	0,68
Aktiespecifikt totalresultat (EPS), utspätt, €	0,29	0,40	0,67
Dividend/aktie, €*			0,61
Eget kapital per aktie, €	2,96	2,97	3,27
Aktiekurs på slutdagen, €	7,78	9,84	7,28
Övriga nyckeltal			
K/I-tal	0,73	0,70	0,72
Återkommande intäkter i förhållande till operativa kostnader, %	113	113	113
Antalet anställda	263	268	254
Marknadsvärde, M€	186,0	233,1	172,5

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

Verkställande direktör Maunu Lehtimäki

I och med den starkare marknadsmiljön ökade kundaktiviteten avsevärt under andra kvartalet, vilket återspeglades i en ökad försäljning av fondprodukter och tjänster inom diskretionär kapitalförvaltning. Våra fondarvodena var tio procent större än för motsvarande period året innan. Däremot sjönk förmedlingsarvodena, och därför blev arvodesintäkterna netto mindre än året innan. Omsättningen ökade dock något, eftersom investeringarna via balansräkningen avkastade utmärkt.

I enlighet med Evlis strategi har vi fortsatt att satsa på utvecklingen av alternativa investeringsprodukter, internationell fondförsäljning och projekt som främjar kundupplevelsorna och digitaliseringen.

När det gäller alternativa investeringsprodukter lanserade vi under andra kvartalet vår andra fond som investerar i kapitalfonder, Evli Private Equity I Ky. Fondens kapital är över 260 miljoner euro inklusive investeringsåtaganden. Dessutom samlade vi in över 30 miljoner euro nytt kapital till fonden Evli Private Equity II Ky som lanserades under första kvartalet. Våra två fastighetskapitalfonder, Specialplaceringsfond Evli Hyresinkomst och Evli Residential I Ky, samlade in investeringar och åtaganden för ca 40 miljoner euro under andra kvartalet. Det totala kapitalet för de alternativa investeringsprodukterna, inklusive investeringsåtagandena, uppgick till ca 800 miljoner euro vid utgången av redovisningsperioden, jämfört med ca 180 miljoner euro året innan.

Den internationella fondförsäljningen ökade under redovisningsperioden med ca 300 miljoner euro, och våra företagsobligationsfonder stod för den största andelen liksom tidigare. I synnerhet placeringsfonden Evli Nordic Corporate Bond, som investerar i nordiska företagsobligationer, har varit föremål för utländska investerares intresse, och fondens kapital hade stigit till närmare 800 miljoner euro i slutet av juni. Vårt totala internationella

fondkapital steg till 2,4 miljarder euro, jämfört med 1,9 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. När det gäller nya marknader fick vi fondinvesteringar också från Italien och Portugal.

I Finland utvecklades försäljningen av fondprodukter och tjänster inom diskretionär kapitalförvaltning till både privatkunder och institutionella kunder planenligt positivt. Nettoteckningar i konventionella placeringsfonder uppgick till ca 658 miljoner euro, och vårt fondkapital i dessa fonder ökade till 8,9 miljarder euro. Evli är Finlands fjärde största fondbolag och vår marknadsandel var 7,7 procent i slutet av juni. De totala förvaltade kundtillgångarna ökade till 13,3 miljarder euro.

I segmentet Rådgivnings- och företagskunder utvecklades affärsområdet Corporate Finance enligt förväntningarna, och faktureringen låg på samma nivå som året innan. Bolagets orderstock är stabil, och därför är utsikterna för de kommande kvartalen positiva. Administrationen av incitamentsprogrammen växte liksom under tidigare år tack vare nya kundrelationer och befintliga kunders utvidgade incitamentsprogram.

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 genomsnittliga marginaler. Även vårt arbete för att skapa unika kundupplevelser och effektivisera investeringsprocesserna fortsätter. Vi har redan under en längre tid investerat i utvecklingen av våra IT-system. Vårt mål är att ännu i år lansera både nya digitala tjänster och förnya våra back office-system. Vi tror att detta kommer att ha en positiv effekt på både kundnöjdheten och vår lönsamhet.

Till slut vill jag säga att jag är mycket nöjd med att institutionella investerare valde Evli till Finlands bästa kapitalförvaltare för femte året i rad i KANTAR SIFO Prosperas undersökning "External Asset Management 2019 Finland". Detta är ett värdefullt erkännande för vårt långsiktiga arbete där kunden alltid kommer först.

Maunu Lehtimäki, verkställande direktör

OMSÄTTNINGS- OCH RESULTATUTVECKLING

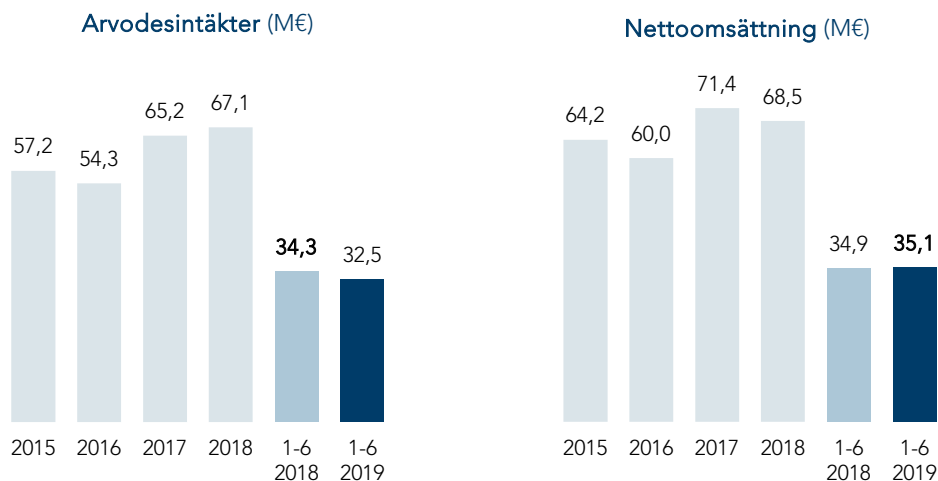
Januari-juni

Koncernens arvodesintäkter netto sjönk under redovisningsperioden med fem procent jämfört med jämförelseperioden året innan och var 32,5 miljoner euro (34,3 mn euro). Den negativa utvecklingen berodde i synnerhet på de minskade förmedlingsarvodena på grund av en nedsatt kundefterfrågan. Däremot utvecklades fondarvodena positivt och översteg nivån året innan, även om inga avkastningsbundna arvoden för placeringsfonder eller kapitalförvaltning (0,4 mn euro) redovisades under redovisningsperioden.

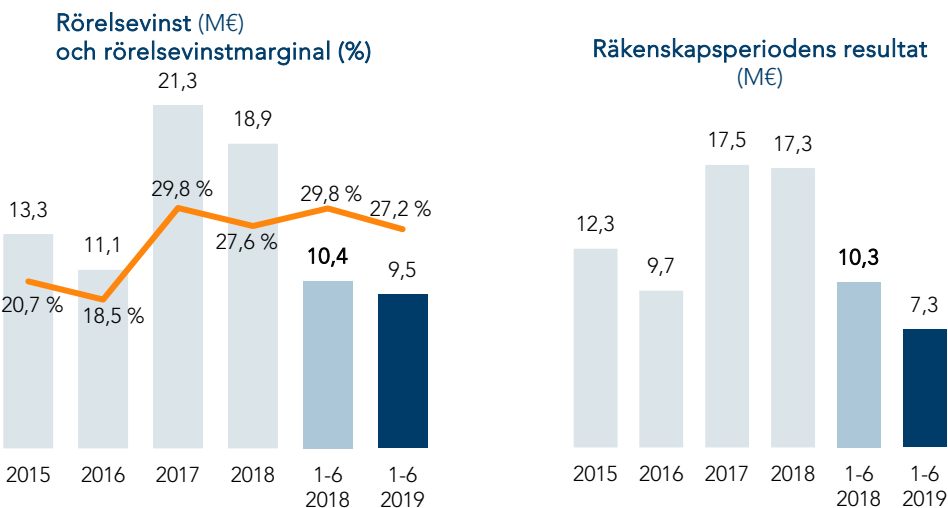
Totalt var Evli-koncernens rörelseintäkter under redovisningsperioden på motsvarande nivå som året innan och uppgick till 35,1 miljoner euro (34,9 mn euro). Omsättningen påverkades positivt av värdepappershandels och valutaverksamhetens nettointäkter, som ökade avsevärt tack vare den framgångsrika investeringsverksamheten från året innan och som uppgick till 2,5 miljoner euro (0,4 mn euro).

De totala kostnaderna för januari-juni inklusive avskrivningar uppgick till 25,5 miljoner euro (24,5 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 15,0 miljoner euro (13,7 mn euro), siffran inkluderar estimatet på resultatpremien till personalen. Personalkostnaderna är inte direkt jämförbara på grund av resultatbonusreserveringens upplösande för jämförelseperioden. Koncernens förvaltningskostnader var 6,9 miljoner euro (8,0 mn euro). Koncernens avskrivningar och

nedskrivningar var 1,7 miljoner euro (0,9 mn euro). Ökningen av avskrivningarna beror främst på att projekten för IT-system har slutförts. De övriga rörelsekostnaderna var 1,8 miljoner euro (1,9 mn euro). Evlis K/I-tal, dvs. förhållandet mellan kostnader och intäkter uppgick till 0,73 (0,70).



Koncernens rörelsevinst för det första halvåret sjönk med åtta procent från motsvarande period året innan och uppgick till 9,5 miljoner euro (10,4 mn euro). Rörelsevinstmarginalen var 27,2 procent (29,8 %). Redovisningsperiodens resultat var 7,3 miljoner euro (10,3 mn euro). Avkastningen på koncernens eget kapital var 19,8 procent (28,8 %), vilket översteg det långsiktiga målet på 15,0 procent.



April-juni

Evli-koncernens nettoomsättning ökade med två procent från motsvarande nivå året innan och uppgick till 18,3 miljoner euro (18,0 mn euro). Koncernens arvodesintäkter netto sjönk med två procent och var 16,9 miljoner euro (17,4 mn euro).

De totala kostnaderna för andra kvartalet, inklusive avskrivningar, steg med två procent från motsvarande nivå året innan och uppgick till 13,1 miljoner euro (12,8 mn euro).

Koncernens rörelsevinst för andra kvartalet var på motsvarande nivå som året innan och uppgick till 5,2 miljoner euro (5,2 mn euro). Rörelsevinstmarginalen var 27,2 procent (29,8 %). Redovisningsperiodens resultat var 3,8 miljoner euro (4,3 mn euro).