



Yrityskaupan rahoitustilanne nykymarkkinassa

27.9.2012

Making it possible

”

Työllämme on vain yksi tarkoitus: luoda erinomaisia asiakaskokemuksia!

- *Christian Clausen, konsernijohtaja*

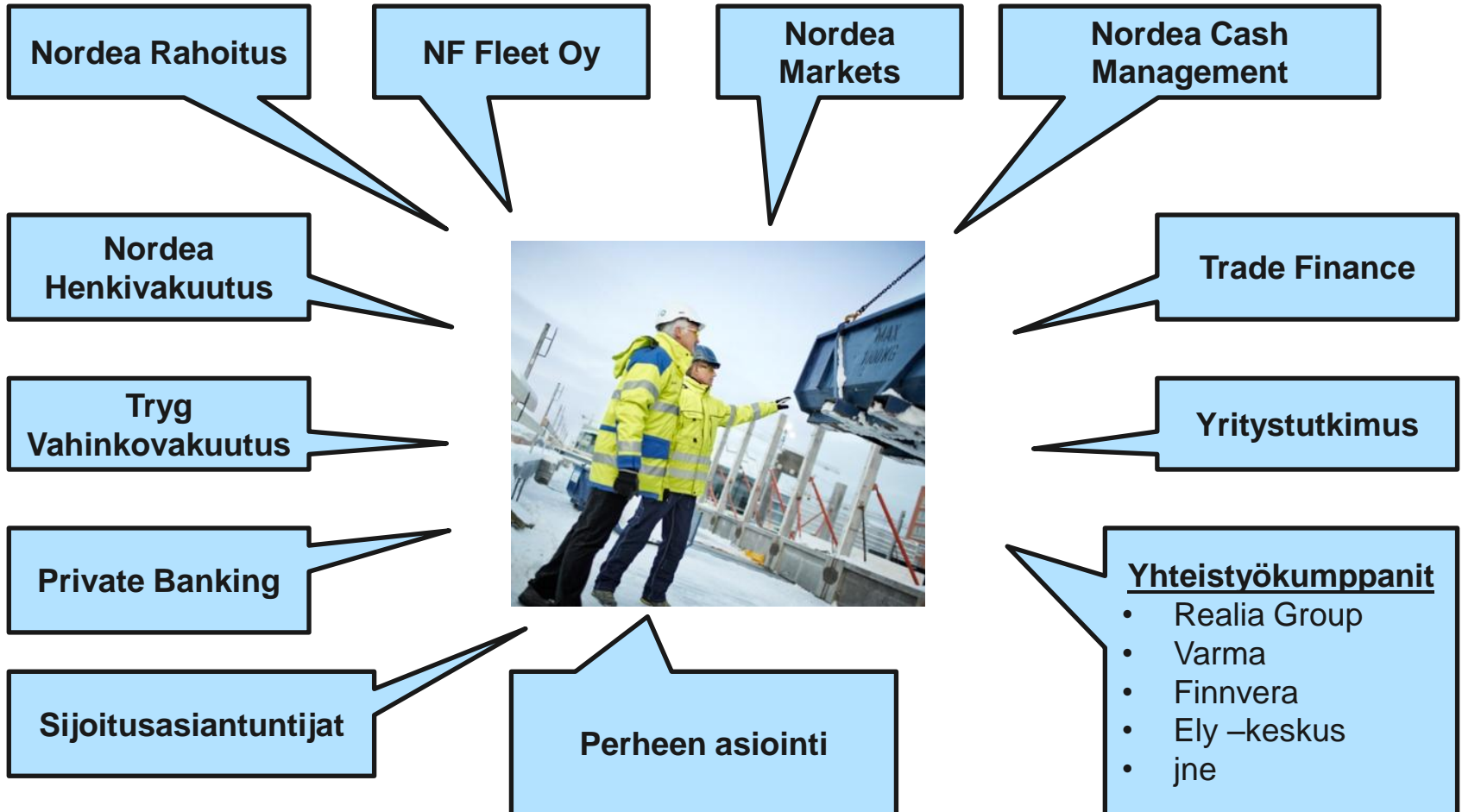


Asiakasvastuullisuus on johtava toimintatapamme

- Suuri osa yritysasiakkaistamme on konttoreissa asiakasvastuullisten hoidossa
 - Asiakasvastuullinen vastaa asiakassuhteesta kokonaisuutena
- Asiakasvastuullisilla on apunaan pankin asiantuntijat
- Asiakasvastuullinen on säännöllisesti yhteydessä asiakkaisiin
- Asiakkaan tarpeisiin perustuva toimintatapa edellyttää asiakkaan liiketoiminnan hyvää tuntemista
- Asiakasvastuullinen tekee yrityskäyntejä



Asiakasvastuullisilla käytössä laaja verkosto.



Markkina-arvon kehitys

Miljardia euroa

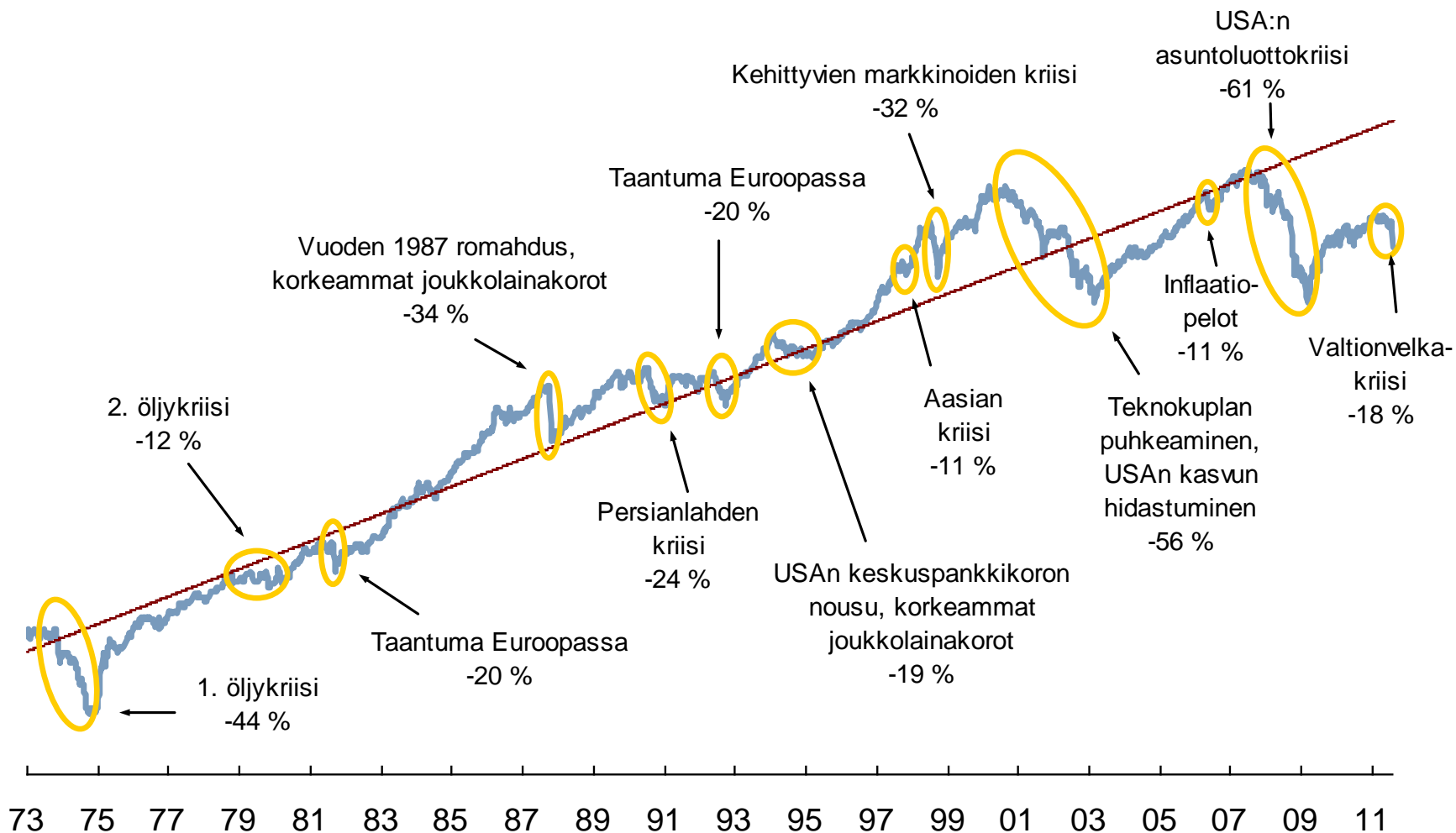
2007		2008		2009		2010		2011		15.8.2012	
1. Santander	92,5	1. Santander	54,0	1. Santander	95,2	1. Santander	66,0	1. Santander	50,3	1. Santander	53,3
2. Unicredit	75,9	2. BBVA	32,4	2. BNP Paribas	66,2	2. BNP Paribas	57,0	2. BNP Paribas	36,7	2. BNP Paribas	42,4
3. Intesa	68,8	3. Intesa	31,8	3. BBVA	47,7	3. Lloyds	52,2	3. BBVA	32,8	3. Nordea	31,7
4. BNP Paribas	67,2	4. BNP Paribas	27,6	4. Intesa	39,5	4. Barclays	37,2	4. Deutsche	27,3	4. BBVA	30,9
5. BBVA	62,8	5. Unicredit	23,3	5. Unicredit	39,3	5. Deutsche	36,3	5. Barclays	25,7	5. Lloyds	28,7
6. RBS	60,5	6. SocGen	20,9	6. Lloyds	36,3	6. BBVA	34,0	6. Nordea	24,2	6. Barclays	28,6
7. Deutsche	47,0	7. RBS	20,1	7. SocGen	36,2	7. Nordea	32,8	7. Lloyds	21,3	7. Deutsche	23,3
8. SocGen	46,1	8. Credit Agricole	17,8	8. Barclays	35,4	8. SocGen	30,0	8. Intesa	21,0	8. SHB	18,0
9. Barclays	45,3	9. Deutsche	16,0	9. Deutsche	30,8	9. Unicredit	29,9	9. RBS	14,3	9. Unicredit	17,2
10. Credit Agricole	38,5	10. Barclays	13,2	10. Nordea	28,7	10. RBS	26,7	10. SocGen	13,4	10. Intesa	17,2
11. Lloyds	36,3	11. Nordea	13,0	11. Credit Agricole	28,6	11. Intesa	25,7	11. SHB	12,7	11. RBS	17,0
12. KBC	34,1	12. Lloyds	11,1	12. RBS	18,5	12. Credit Agricole	22,8	12. Unicredit	12,4	12. SocGen	15,9
13. Nordea	29,7	13. KBC	7,6	13. SHB	12,4	13. DnB NOR	17,1	13. DNB	12,3	13. DNB	14,9
14. Danske	18,7	14. SHB	7,1	14. DnB NOR	12,3	14. SHB	14,9	14. Swedbank	11,6	14. Swedbank	13,8
15. Commerzbank	17,6	15. Erste	5,1	15. Danske	11,0	15. SEB	13,6	15. Credit Agricole	10,9	15. SEB	13,4
16. Erste	15,3	16. Commerzbank	5,1	16. KBC	10,9	16. Danske	13,4	16. SEB	9,9	16. Danske	12,7
17. DnB NOR	13,9	17. Danske	4,9	17. Erste	9,8	17. Erste	13,3	17. Danske	9,1	17. Credit Agricole	10,0
18. SHB	13,8	18. SEB	3,8	18. SEB	9,5	18. Swedbank	12,1	18. Commerzbank	6,7	18. Commerzbank	6,9
19. SEB	12,0	19. DnB NOR	3,7	19. Swedbank	8,0	19. KBC	9,1	19. Erste	5,3	19. KBC	6,5
20. Swedbank	10,0	20. Swedbank	3,1	20. Commerzbank	7,2	20. Commerzbank	7,0	20. KBC	3,5	20. Erste	6,1

Lähde: Datastream ja UBS

Nordean saamat palkinnot ja tunnustukset 2012

- Elokuu, Global Finance –lehti: Nordea on valittu Pohjoismaiden turvallisimmaksi pankiksi
- Heinäkuu, Euromoney-lehti: Nordea paras pankki Suomessa
- Kesäkuu, World Finance –lehti: Nordea on nimetty parhaaksi pankkikonserniksi Pohjoismaissa
- Maaliskuu, Business Travel Award –palkinto: Nordean First Card valittu parhaaksi maksuihin liittyväksi palveluksi yrityksille
- Helmikuu, Euromoney-lehti: Nordea palkittiin parhaana private banking - palvelujen tarjoajana (4. vuosi peräkkäin)

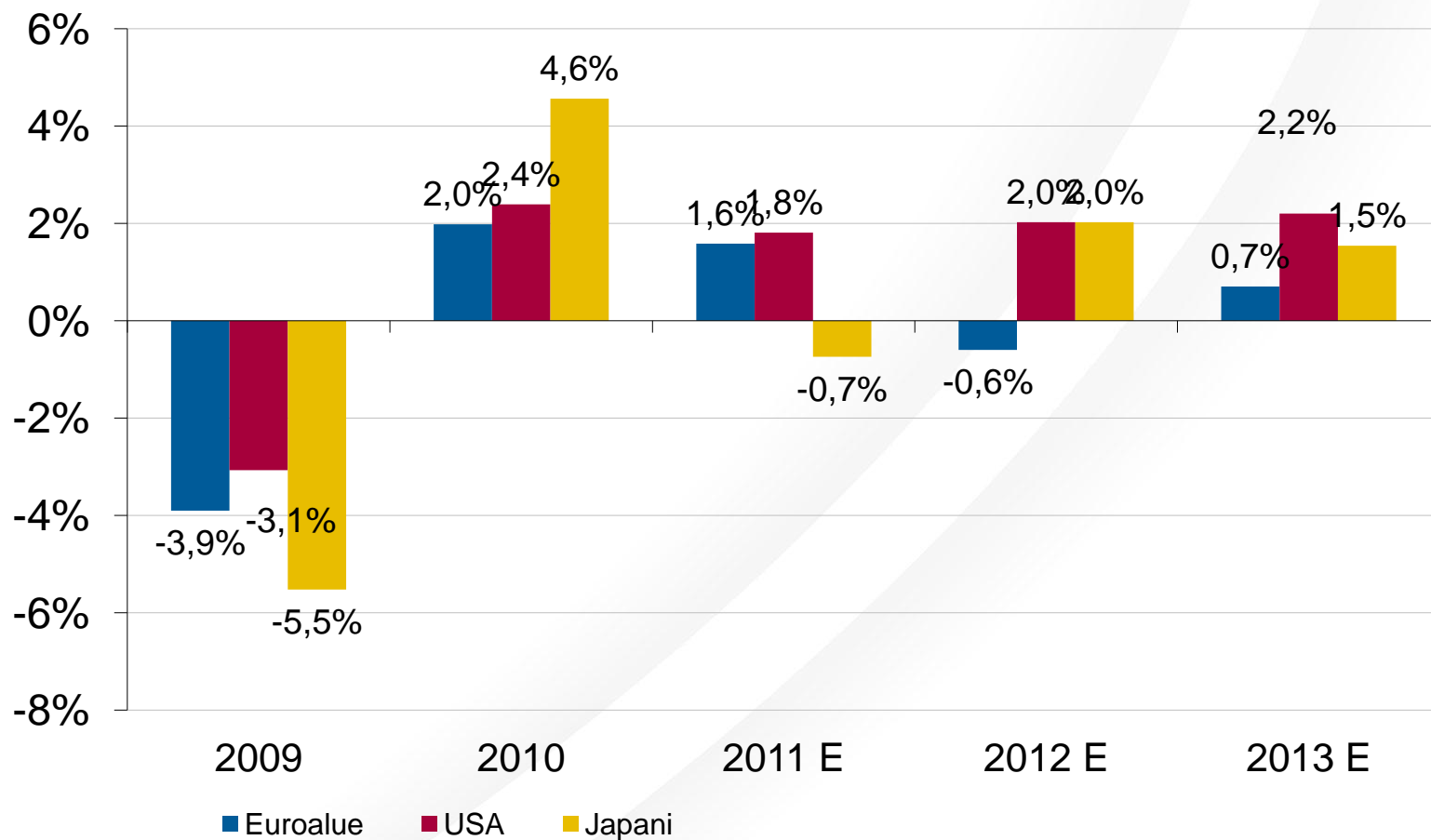
Markkinoiden ennakointi on mahdotonta



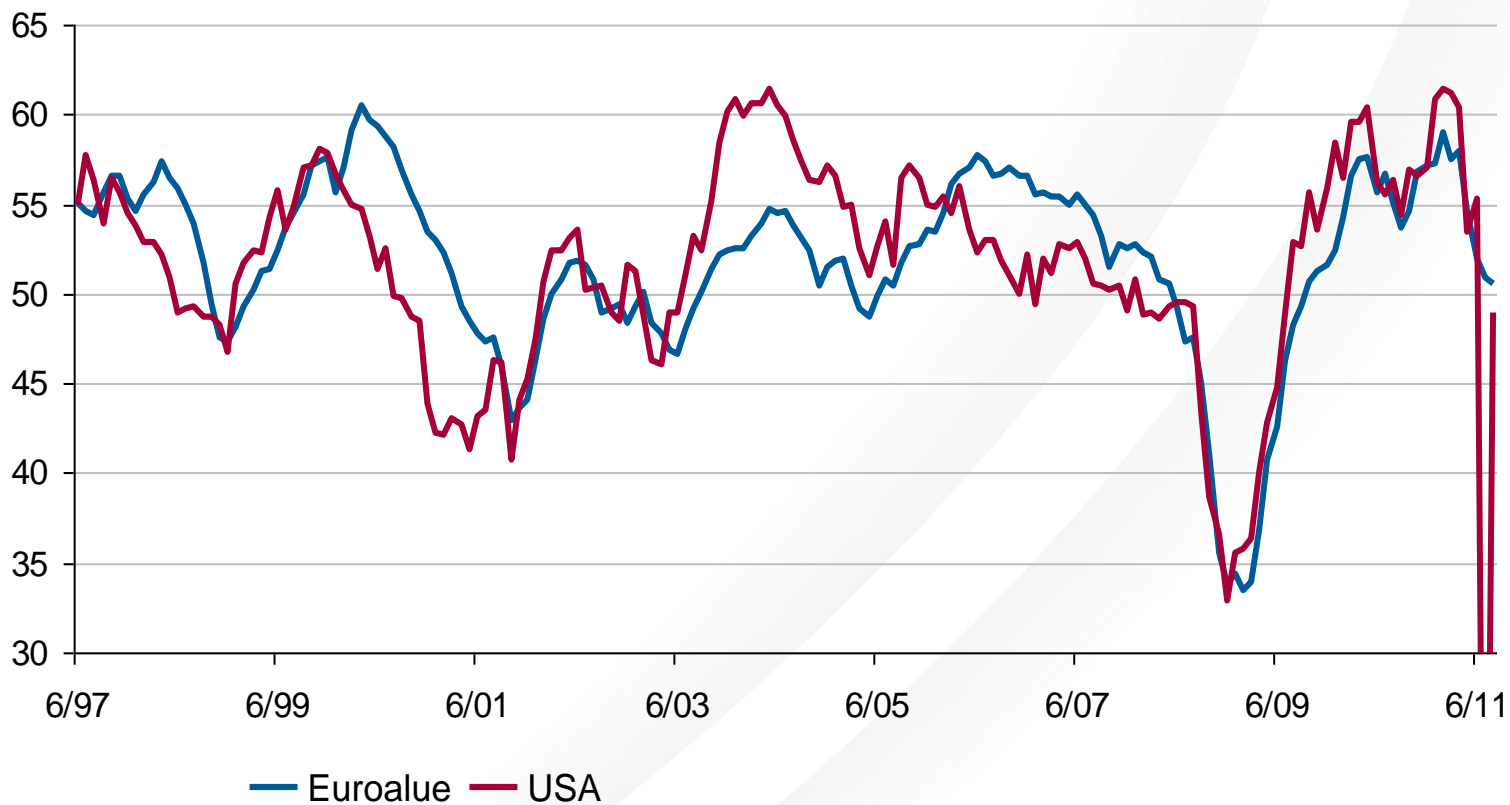
Lähde: Thomson Datastream

Maailman talouskasvu

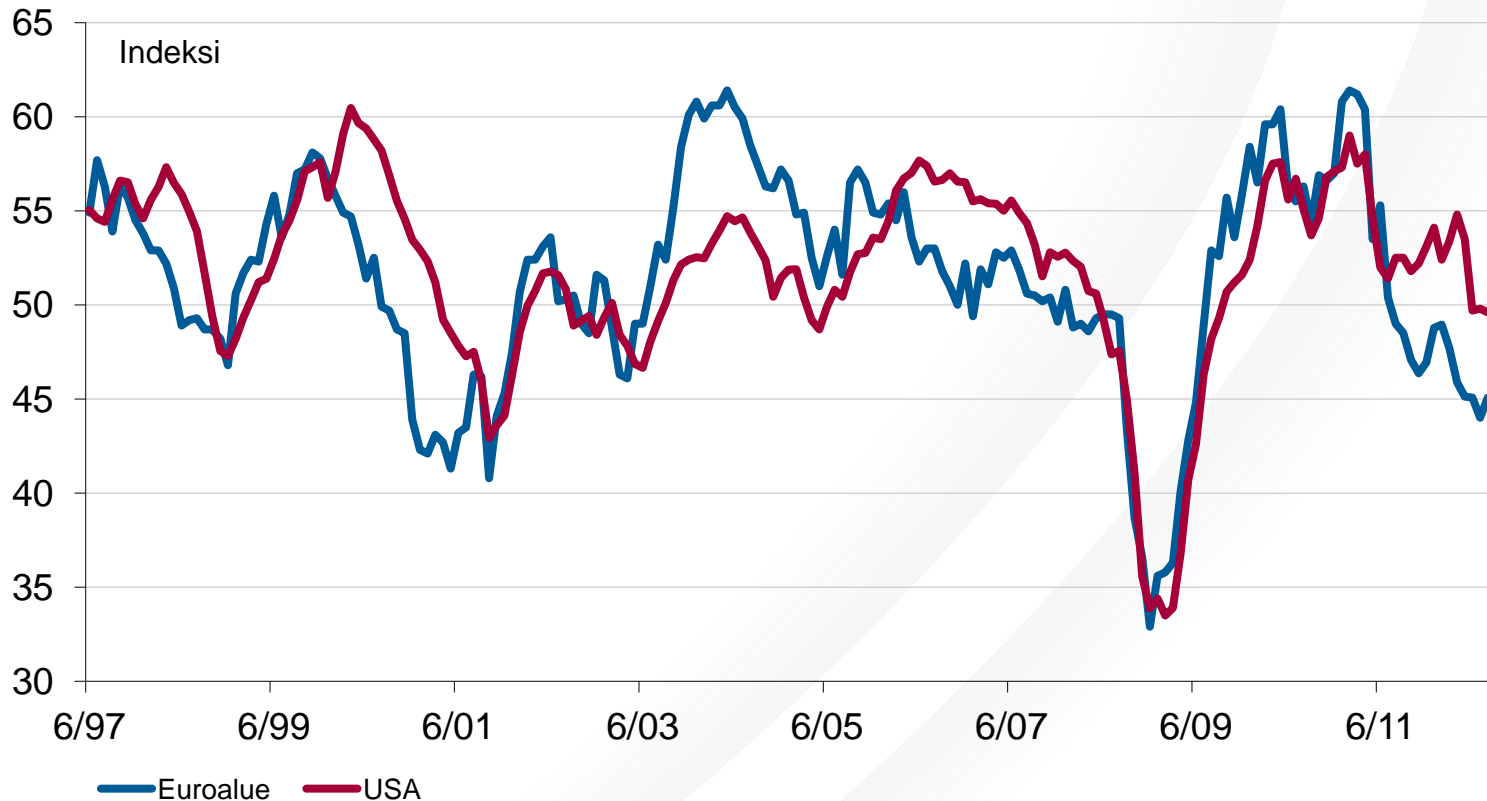
Nordea Marketsin ennusteet



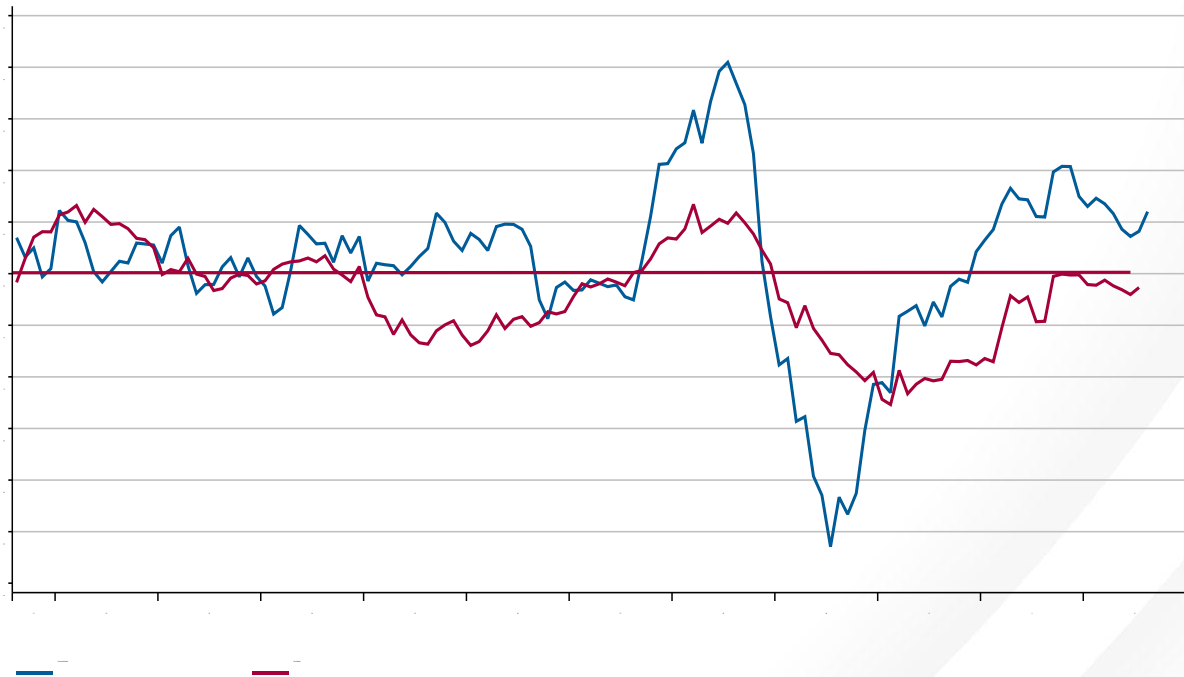
Ostopäällikköindeksit



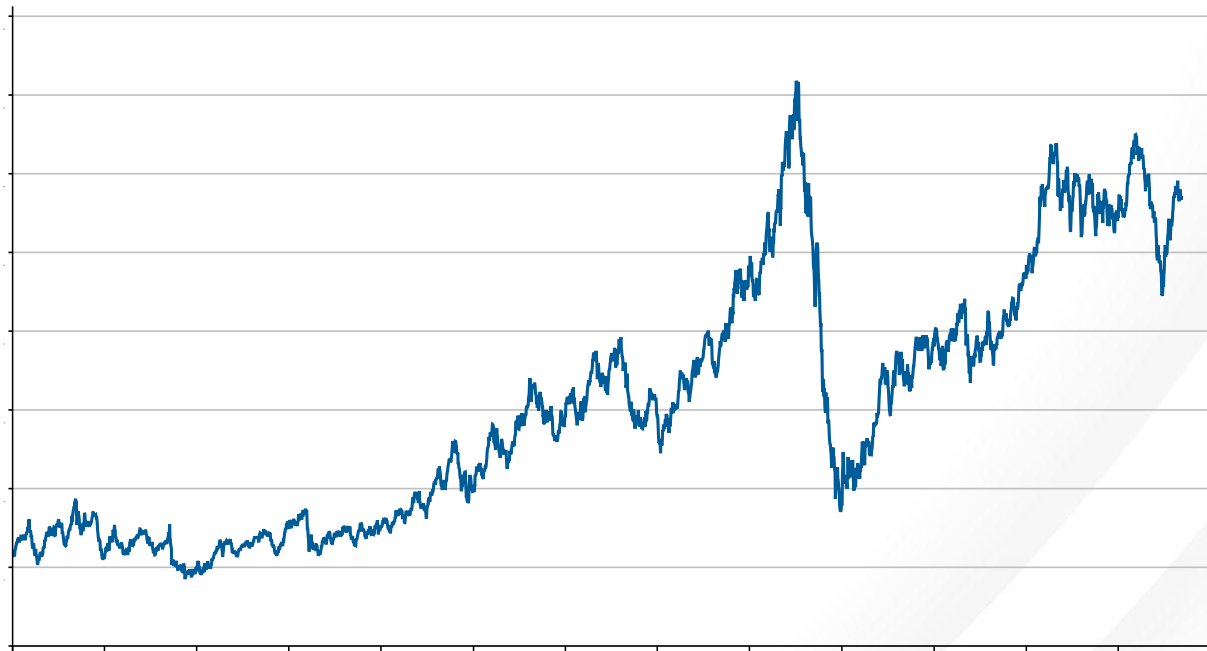
Ostopäällikköindeksit



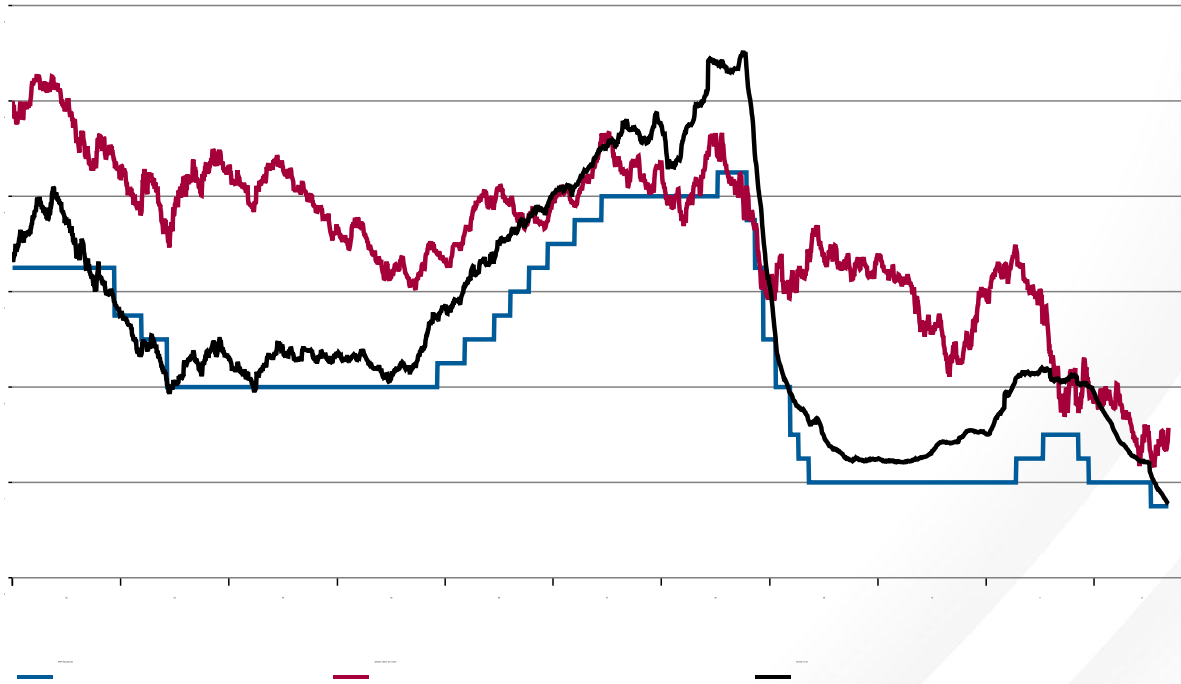
Euroalueen inflaatio, %



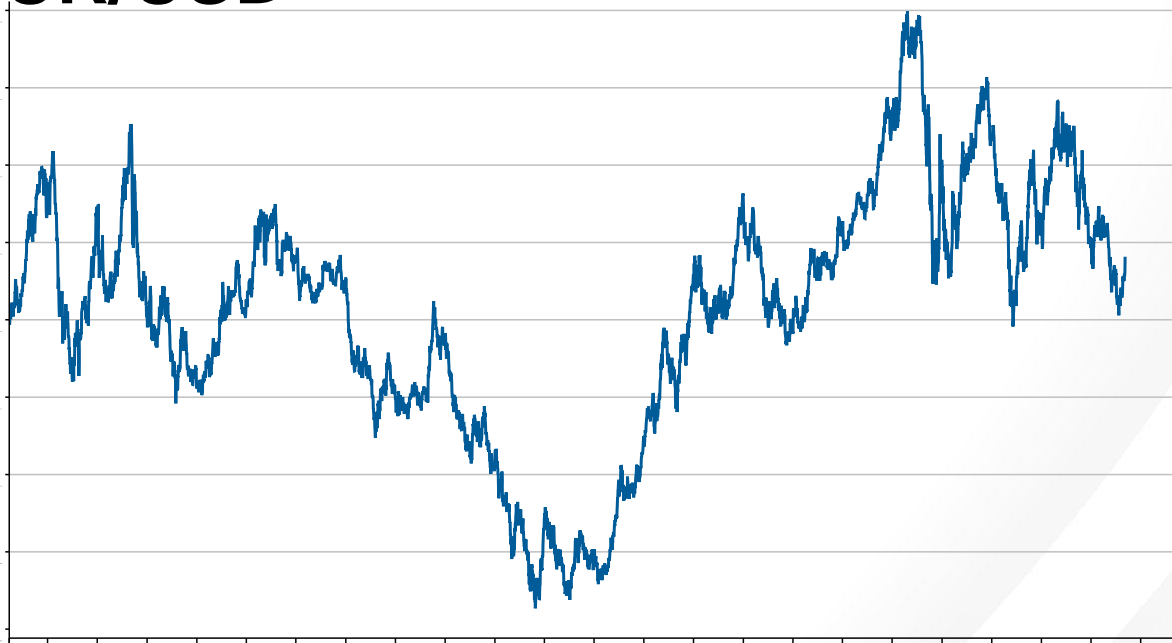
Öljyn hinta



Euroalueen korot, %



EUR/USD



Valuuttanäkymät

Nordea Marketsin ennusteet

	10.9.2012	3kk	6/2013	12/2013	12/2014
EURUSD	1.2791	1.3000	1.2000	1.1500	1.1000
EURGBP	0.7989	0.8075	0.7750	0.7650	0.7500
EURJPY	100.12	104.00	98.40	97.75	99.00
EURCHF	1.2107	1.2000	1.2000	1.2500	1.3000
EURSEK	8.4632	8.3500	8.5000	8.6000	8.6000
EURNOK	7.3401	7.5000	7.5000	7.4000	7.5000

Korkonäkymät

Nordea Marketsin ennusteet

Keskuspankkikorot, %

	3.10.2011	3kk	6kk	12kk	2v
EUR	1.50	1.25	1.00	1.00	1.50
USD	0.25	0.25	0.25	0.25	1.00

3 kk:n korot, %

EUR	1.55	1.15	1.05	1.20	1.75
USD	0.37	0.40	0.45	0.50	1.35

10 vuoden valtion obligaation korko, %

EUR	1.88	1.50	1.80	2.45	3.30
USD	1.91	1.65	1.80	2.65	3.65

Korkonäkymät

Nordea Marketsin ennusteet

Keskuspankkikorot, %

	10.9.2012	3kk	6/2013	12/2013	12/2014
EUR	0.75	0.50	0.50	0.50	1.00
USD	0.25	0.25	0.25	0.25	2.00

3 kk:n korot, %

EUR	0.27	0.25	0.25	0.50	1.20
USD	0.41	0.45	0.50	0.60	2.50

10 vuoden valtion obligaation korko, %

EUR	1.52	1.75	1.90	2.20	2.65
USD	1.64	2.00	2.50	3.00	4.00

Basel III

Tiukentuvat vakavaraisuusvaatimukset

Basel III/CRD IV (FK/Finanssialan keskusliitto)

- Talletussuoja
- Basel II/I
- Responsible lending
- ”SIB” lisävaatimukset
- EU:n uusi finanssivalvonta
- Finanssikonglomeraattisääntely
- Tilinpäätösnormit (IFRS)
- Finanssiverot
- Komission kriisienhallintahanke
- Palkitseminen/Corporate Governance
- Vakausmaksu

Sääntelyn potentiaalisia uhkia rahoitukselle

(FK/Finanssialan keskusliitto)

- Tiukentavat pankkien pääoma- ja likviditeettivaatimuksia => heikentävät luotonantokykyä
- Väärä kohdentuminen => vaikutus voimakkain vähittäisluottopankkeihin, joissa paljon vähäriskisiä luottoja (Suomessa rahoitus pankkikeskeisempää kuin muualla)
- Väärä ajoitusriski => vaikutus luotonantoon väärällä hetkellä
- Sääntelyn vaikutus pankkeihin – onko osattu laskea oikein?
- Ei toivottu ohjausvaikutus kannustaa pankkeja muuttamaan liiketoimintaansa osin alkuperäisiä tavoitteita vastaan

SUOMI – Kaikki kasvumoottorit yskivät

- **Lyhyt taantuma todennäköinen**
- **Vienti elpyy vasta vuonna 2013**
- **Yksityisen kulutuksen kasvu hidastuu selvästi**
- **Investoinnit vähenevät – työllisyys heikkenee**
- **Kuluttajahintojen nousu hidastuu hieman**

Nordean rooli omistajanvaihdosrahoituksissa

- Rahoituspaketin kokoaminen
- Neuvonantajaverkoston hyödyntäminen
- Ostajan ja ostokohteen rahoittaminen
- Ostokohteen vakuuttaminen omaisuus- ja henkilöriskeiltä
- Ostajan pankkitarpeiden hoitaminen; maksuliikenne, pankkitakaukset, dokumenttimaksut, sijoitustoiminta jne.
- Myyjän omaisuudenhoitopalvelut

Nordean rooli omistajanvaihdosrahoituksissa

- Rahoitus räätälöidään aina tapauskohtaisesti. Ajoissa liikkeellä oleminen takaa parhaan ratkaisun
- Nordealla on laaja kokemus ja osaavat resurssit yrityskauppojen rahoituksessa
- Myös rajat ylittäviä ratkaisuja kyetään hoitamaan
- Räätälöidyissä ratkaisuihin on mukana pankin ja Nordea Rahoituksen lisäksi yhteistyökumppaneina mm. Finnvera, eläkeyhtiöt, vakuutusyhtiöt, pääomasijoittajat jne.

Nordea rahoittaa hankkeita, joissa...

- Yrityksen liikeidea ja yrittäjän taustat ovat kunnossa
- Kauppahinta on oikeassa suhteessa kassavirtaan/käyttökatteeseen
- Yrittäjällä on realistiset mahdollisuudet onnistua liiketoiminnassa
- Yrittäjä on itse sitoutunut hankkeeseen
- Kaupan myötä syntyvän kokonaisuuden taloudellinen asema on riittävän vahva
- Rahoituksen liittyvä riski on oikeassa suhteessa yrityksen menestymismahdollisuuksiin

Rahoitusten hinnoittelua

- Marginaaliin vaikuttaa:
 - Yrityksen liiketaloudellinen tilanne ennen ja jatkossa
 - Vakuudet
 - Omarahoitus hankkeessa
 - Rahoitusrakenne

- Kiinteät korot, esim. 27.9.2012
 - 5 vuoden korkosuojattu taso 0,97% + marginaali
 - Lainan määrä 100.000 – 1.000.000 €

Miten tämä suhdanne muuttanut rahoitusmarkkinoita?

- Marginaalitaso noussut
- Rahoituksen laina-ajat ovat lyhentyneet
- Omarahoituksen ja vakuuksien merkitys on kasvanut hankkeissa
- Yrityksen liiketalouden merkitys korostuu (kustannusrakenne, kyky muutoksiin, taseen puskurit).
- Saatavuus kaikkiaan ?
- Rahoituksia kootaan useammista eri lähteistä

Myyjän sijoitusratkaisut

- **Henkilökohtainen pankkineuvoja**
- **Sijoitusasiantuntija**
- **Nordea Private Banking**
 - Nordea on Suomen suurin ja moneen kertaan kansainvälisesti palkittu varallisuudenhoitaja (Suomen paras vuosina 2004-2009/Euromoney-lehti)
 - Private Banking-konttori sijaitsee tässä kiinteistössä 5 krs. konttorinjohtaja Reija Salminen
 - Nordea PB tarjoaa salkunhoitoa täysvaltakirjalla tai konsultoivaa varainhoitoa
 - Suuremmille summille voidaan räätälöidä sijoittajan näkemyksen mukaisia yksittäisiä tuotteita
- **Nordea Markets**



Thank you!

Turunen Jukka

Making it possible