

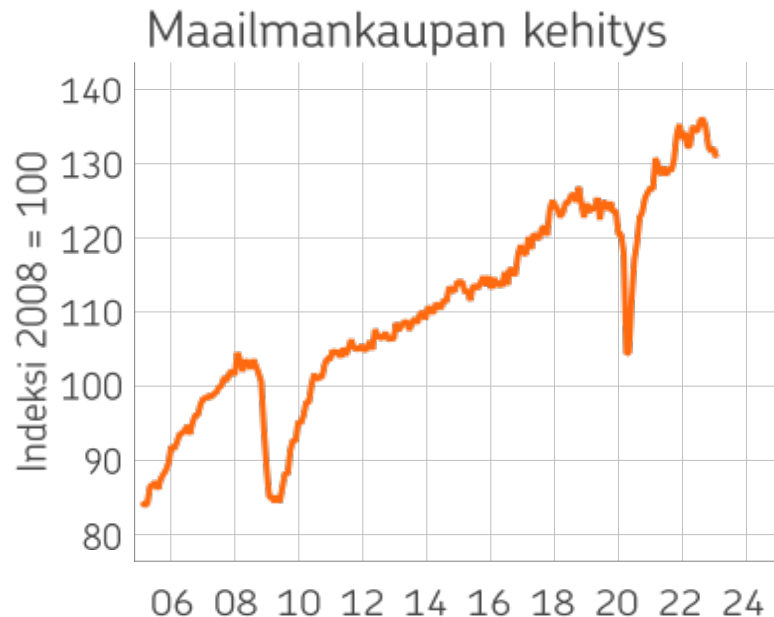


# M&A Forum 2023

## Yrityskaupoilla kasvua

30.5.2023  
Jani Viipponen  
OP Tampere

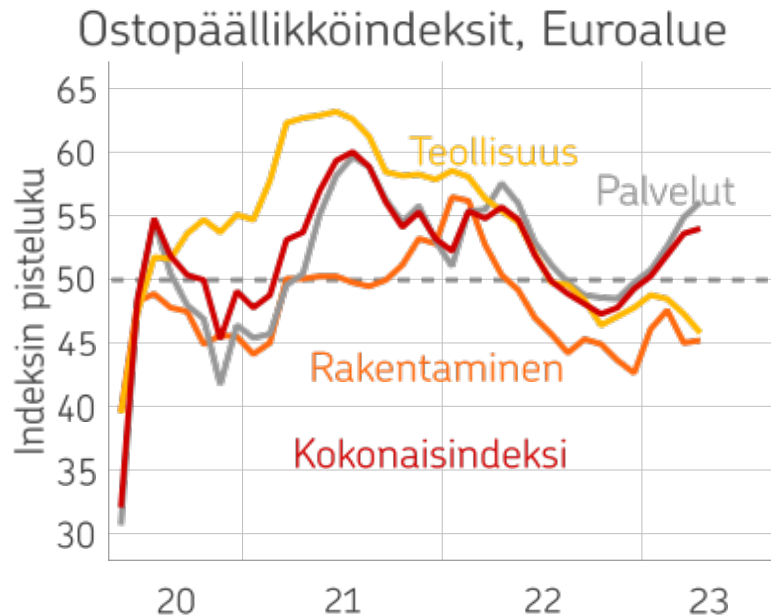
# Maailmantaloudessa kriisit väistettiin — talousnäköymä silti vaisu



Lähde: Macrobond, CPB, IMF, OP

- Maailmantalous kehittyi odotuksia paremmin viime vuoden lopun ja alkuvuoden aikana. Euroalueella energiakriisin pahimmat skenaariot vältettiin, Kiina pääsi eroon koronasta ja USA:ssa laskusuhdanteen käynnistyminen viivästyi.
- Huolimatta alkuvuoden hyvästä kehityksestä on kasvunäkymä edelleen maailmantaloudessa vaisu. Merkittävien kysyntä- ja tarjontasokkien johdosta kysyntää on monissa talouksissa liikaa, joka on näkynyt korkeana inflaationa.
- Tarjonnan ja kysynnän tasapainottaminen vaatii keskimääräistä hitaampaa talouskasvua lähitulevaisuudessa. Maailmankauppa onkin kääntynyt selvään laskuun.

# Euroalueella kitsasta elpymistä energiakriisistä



Lähde: Macrobond, OP

- Euroalueen BKT supistui vuoden viimeisellä neljänneksellä 0,1 % edellisestä neljänneksestä, mutta palasi vastaavaan kasvuun vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Kehitys oli odotuksia parempaa, ja energiakriisistä näytetään selviävän pienin vaurioin.
- Energiasokin hiipumisesta huolimatta euroalueen talouskasvu hidasta niin korkea inflaatio kuin nousevat korot että maailmantalouden hidas kasvu. Tästä syystä talouskasvu jää hitaaksi tulevina vuosina. Kuluvalle vuodelle ennustamme BKT:n kasvavan 0,8 % ja vuonna 2024 1,0 %.
- Euroalueella taluskehitys on jakautunut eri toimialojen välillä. Palvelusektorin kehitys on ollut myönteistä, kun koronan väistyminen on piristänyt palveluiden kysyntää. Teollisuudessa näkymät ovat taas heikot ja teollisuuden luottamusindeksit ovatkin kääntyneet uudelleen laskuun.

# Maailmantalouden näkymät lukuina

BKT:n kasvu maailmalla	Osuus*, %	2021	2022	2023e	2024e
	2021				
Maailma	100,0	6,0	3,4	2,4	2,6
USA	15,7	6,1	2,1	0,7	0,4
Euroalue	12,0	5,3	3,5	0,8	1,0
Japani	3,8	1,7	1,1	1,3	1,0
Ruotsi	0,4	4,8	2,7	-1,0	0,5
Viro	0,0	8,0	-1,3	-1,0	2,5
Kehittyneet maat yht.	42,1	5,2	2,7	0,7	0,7
Kiina	18,6	8,1	3,0	5,5	4,5
Intia	7,0	8,7	6,8	5,5	5,0
Brasilia	2,4	4,6	2,9	1,0	1,5
Venäjä	3,1	4,7	-2,1	-2,0	0,0
Kehittyvät maat yht.	57,9	6,6	4,0	3,7	4,0

\* Ostovoimakorjatut BKT-osuudet

Lähteet Eurostat, IMF ja OP

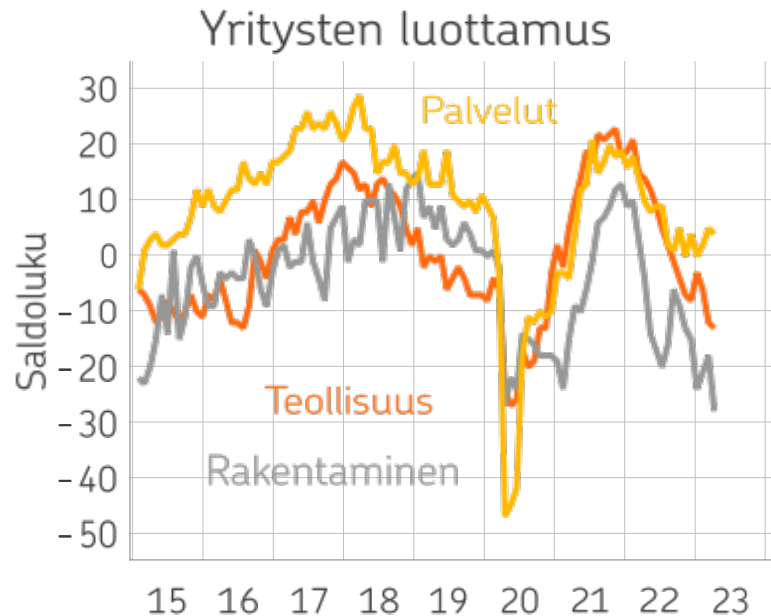
# Suomen talous taipuu kohti taantumaa



Lähde: Macrobond, StatFin, OP

- Suomen talous oli ennakkotietojen valossa ensimmäisellä vuosineljänneksellä odotuksia vahvemmassa vedossa. Positiivisesta yllätyksestä huolimatta odotamme Suomen ajautuvan tänä vuonna lievään taantumaa
- Taantumaa odotetaan yhä jäävän maltilliseksi. Alasuuntaisten riskien määrä on kuitenkin hieman lisääntynyt vuoden ensikuukausien aikana
- Talouskasvu heikkenee laajasti, niin vienti kuin kotimainen kysyntä supistuvat. Rakentaminen ja etenkin asuinrakentaminen painaa taloutta tänä vuonna.
- Odotamme Suomen BKT:n supistuvan tänä vuonna 0,8 % ja kasvavan ensi vuonna 0,3 %

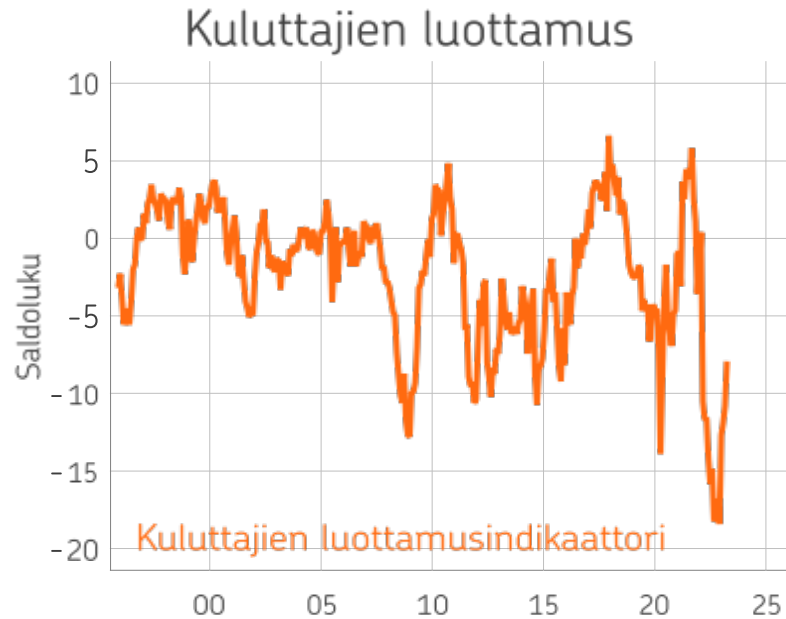
# Teollisuuden luottamus heikkoa



Lähde: Macrobond, EK, OP

- Yritysten luottamus on pysytellyt heikkona, mutta kokonaisuutena suurta muutosta ei ole viimekuukausina nähty.
- Teollisuudessa luottamus pysyi lähes ennallaan ja luottamus pysytteli alle keskimääräisen tasonsa. Maaliskuussa teollisuuden luottamus oli -13 pitkän ajan keskiarvon ollessa 1.
- Palveluyrityksissä luottamus on niin ikään pysytellyt alle keskimääräisen tasonsa. huhtikuussa luottamusindeksi sai arvon 4 pitkän ajan keskiarvon ollessa 12.
- Rakentamisen luottamus laski selvemmin huhtikuussa ja oli -28 pitkän aikavälin keskiarvon ollessa -6.

# Kuluttajien luottamus nousut pohjilta



Lähde: Macrobond, StatFin, OP

- Kuluttajien luottamus putosi heti Venäjän hyökkäyssodan alettua pohjalukemiin ja on pysynyt matalalla sen jälkeen. Alkuvuonna kuluttajien luottamus on kuitenkin vahvistunut hieman. Huhtikuussa luottamusindikaattori sai arvon  $-7,9$ , mikä on korkein lukema sitten viime vuoden helmikuun. Pitkän ajan keskiarvo on  $-2,2$ .
- Kuluttajia huolettaa korkea inflaatio, nousevat korot ja energian hinta talven aikana. Lisäksi Venäjän hyökkäyssota pitää yhä yllä epävarmuutta.
- Luottamusindikaattori antoi alkuvuonna liian synkän tilannekuvan nykyhetkestä, ja kuluttajien ostopäätöksistä.



# Suomen talouden näkymät lukuina

OP:n suhdanne-ennuste, toukokuu 2023

Kysyntä ja tarjonta, määrän muutos, %	Arvo, mrd. €				
	2021	2021	2022	2023e	2024e
Bruttokansantuote	251,5	3,0	2,1	-0,8	0,3
Tuonti	98,5	6,0	7,5	-3,8	0,6
Vienti	98,5	6,0	1,7	-2,7	1,0
Kulutus	189,7	3,7	2,3	-0,1	0,2
- yksityinen	128,2	3,6	2,1	-1,0	0,0
- julkinen	61,6	3,9	2,9	2,0	0,5
Investoinnit	59,5	0,9	5,0	-3,4	-1,0
Muita keskeisiä ennusteita		2021	2022	2023e	2024e
Kuluttajahintojen muutos, %		2,2	7,1	5,9	2,3
Ansiotason muutos, %		2,4	2,6	4,0	3,5
Työttömyysaste, %		7,7	6,8	7,0	7,2
Vaihtotase, % BKT:sta		0,5	-3,9	-2,9	-2,4
Julkisyhteisöjen ylijäämä, % BKT:sta		-2,7	-0,9	-2,4	-2,0
Julkisyhteisöjen velka, % BKT:sta		72,6	73,0	74,8	77,0

Lähteet Tilastokeskus ja OP



# OP Ryhmän vastuullisuusohjelma

Rakennamme yhdessä kestäväää huomista



## Ilmasto ja ympäristö

Tarjoamme asiakkaillemme kestäviä rahoitus- ja sijoitustuotteita

Vähennämme luotto- ja sijoitussalkkujemme päästöjä

Olemme hiilineutraali vuoteen 2025 mennessä

Edistämme kiertotaloutta omassa ja asiakkaidemme liiketoiminnassa

Edistämme luonnon hyvinvointia ja monimuotoisuutta



## Ihmiset ja yhteisöt

Vahvistamme yhdenvertaista, osallistavaa ja monimuotoista kulttuuria

Edistämme paikallisyhteisöjemme hyvinvointia

Tuemme oman talouden hallintaa ja edistämme taloustaitoja

Autamme erityistä tukea tarvitsevia asiakkaitamme hoitamaan talousasioitaan

Tunnistamme toimintamme ihmisoikeusvaikutukset



## Hyvä hallintotapa

Integroimme vastuullisuuden kaikkeen liiketoimintaamme ja sen riskinottoon

Hyödynnämme dataa ja tekoälyä vastuullisesti

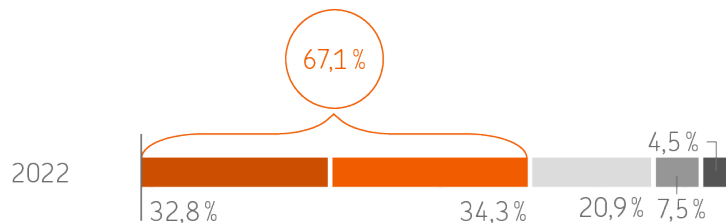
Edellytämme kumppaniemme sitoutuvan hankinnan vastuullisuusperiaatteisiin

Lisäämme hallintomme monimuotoisuutta

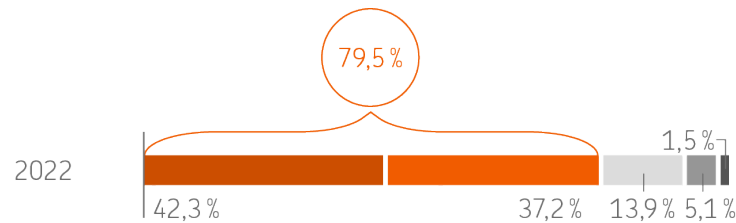
Kehitämme henkilöstömme vastuullisuusosaamista

# OP:n Suuryritystutkimus 2023: Vastuullisuuden merkitys on kasvussa

Sijoittajien vastuullisuusnäkökulmat vaikuttavat yrityksemme strategiaan



Ilmasto- ja ympäristöriskejä käsitellään osana yleistä riskienhallintaa



● Hyvin usein ● Melko usein ● Silloin tällöin ● Harvoin ● Ei koskaan

Onko alihankkijoita tai toimittajia jouduttu vaihtamaan vastuullisuusvelvoitteiden myötä?

15,1 %  
en osaa sanoa

42,4 %  
kyllä

42,4 %  
ei

Tullaanko alihankkijoita tai toimittajia vaihtamaan vastuullisuusvelvoitteiden myötä lähitulevaisuudessa?

31,7 %  
en osaa sanoa

45,3 %  
kyllä

23,0 %  
ei

A scenic view of a water park at sunset. The sky is a mix of orange and blue, reflecting in the calm water in the foreground. In the background, a tall, slender observation tower stands prominently, with a smaller tower and roller coaster tracks visible behind it. The water park's structures are reflected in the water, creating a symmetrical effect.

Idearikasta hyvää M&A Forumia!