

# Tapiola-ryhmä, tunnusluvut

## Puolivuosikatsaus 2005

**TAPIOLA**

[www.tapiola.fi](http://www.tapiola.fi)

Tilintarkastamaton

## Tapiola-ryhmä

- Tapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden kokonaistulos eli tulos arvostuserojen muutos huomioiden oli 367,7 milj. euroa (153,1 milj. e)
- Tapiola-ryhmän kuuden liiketoiminta-alueen yhteenlaskettu kokonaistulos oli 364,1 milj. euroa (147,4 milj. e)
- Liikevaihto nousi 6,6 %  
1 296,5 milj. euroa (1 216,0 milj. e)
- Vakavaraisuuspääoma kasvoi vuoden alusta 342,0 milj. euroa 2 863,7 miljoonaan euroon (2 521,6 milj. e 12/2004)

## Avainluvut

Tapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden tulos		1-6/2005 milj. euroa	1-6/2004 milj. euroa	Muutos milj. euroa	1-12/2004 milj. euroa
Vahinkovakuutus	KOKONAISTULOS	96,3	69,9	26,5	111,7
Henkivakuutus	KOKONAISTULOS	76,3	30,1	46,2	107,4
Eläkevakuutus	KOKONAISTULOS	195,1	53,1	142,0	228,1
<b>VAKUUTUSYHTIÖIDEN</b>	<b>KOKONAISTULOS</b>	<b>367,7</b>	<b>153,1</b>	<b>214,7</b>	<b>447,2</b>
Pankkitoiminta	liikevoitto	-4,6	-6,3	1,6	-10,8
Rahastoliiketoiminta	liikevoitto	0,7	0,3	0,3	0,8
Sijoituspalvelutoiminta	liikevoitto	0,3	0,3	0,1	0,0
<b>KOKONAISTULOS YHTEENSÄ</b>		<b>364,1</b>	<b>147,4</b>	<b>216,7</b>	<b>437,3</b>

## Avainluvut

### Tapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden volyyymi

	1-6/2005 milj. euroa	1-6/2004 milj. euroa	Muutos %	1-12/2004 milj. euroa
Vahinkovakuutuksen maksutulo	407,5	361,7	12,7	528,8
Eläkevakuutuksen maksutulo	588,5	528,6	11,3	1 061,4
Henkivakuutuksen maksutulo	96,9	88,4	9,6	208,1
Talletuskanta *)	210,3	47,9	338,6	173,4
Luottokanta *)	201,7	111,5	80,9	156,5
Rahastopääomat	848,3	633,8	33,8	730,2
Hallinnoidut asiakasvarat	4 345,7	3 582,5	21,3	3 865,8

\*) Pankki aloitti toimintansa 2/2004

## Avainluvut

Tapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden liikevaihto *)	1-6/2005 milj. euroa	1-6/2004 milj. euroa	Muutos %	1-12/2004 milj. euroa
Vahinkovakuutus	363,5	336,0	8,2	666,2
Henkivakuutus	197,5	171,3	15,3	350,0
Eläkevakuutus	728,3	704,9	3,3	1 369,4
Pankkitoiminta **)	4,0	1,3	216,9	4,2
Rahastoliiketoiminta	2,0	1,5	32,7	3,1
Sijoituspalvelutoiminta	1,3	1,1	14,8	1,9
	<b>1 296,5</b>	<b>1 216,0</b>	<b>6,6</b>	<b>2 394,8</b>

\*Liikevaihto muutettu myös vertailukausien osalta vastaamaan VVV:n ohje- ja määräyskokoelman

Dnro 5/002/2005 1.1.2005 päivitystä.

\*\*) Pankki aloitti toimintansa 2/2004

**Tapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden toiminnan tehokkuus**

			1-6/2005	1-6/2004	Muutos	1-12/2004
<b>Vahinkovakuutus</b>	liikekulusuhde	%	21,1	22,2	-1,1	21,9
	toimintakulusuhde	%	26,0	27,1	-1,1	27,5
<b>Henkivakuutus</b>	liikekustannussuhde, % kuormitustulosta	%	105,7	119,3	-13,6	112,0
	liikekustannussuhde, % taseen loppusummasta	%	1,5	1,5	0,0	1,5
<b>Eläkevakuutus</b>	liikekulut maksun hoitokustannustulosta	%	73,6	80,0	-6,4	74,7
<b>Pankkitoiminta</b>	kulu-tuotto -suhde		3,2	11,1	-7,9	5,7
<b>Rahastoliiketoiminta</b>	kulu-tuotto -suhde		0,6	0,7	-0,1	0,7
<b>Sijoituspalvelutoiminta</b>	kulu-tuotto -suhde		0,7	0,8	0,0	1,0

## Avainluvut

Tapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuus		1-6/2005	1-12/2004	Muutos	1-6/2004
		milj. euroa	milj. euroa	vuoden alusta milj. euroa	milj. euroa
<b>Vahinkovakuutus</b>	vakavaraisuuspääoma	1 162,0	1 082,3	79,7	1 035,3
<b>Henkivakuutus</b>	vakavaraisuuspääoma	421,9	360,9	61,0	291,2
<b>Eläkevakuutus</b>	toimintapääoma	1 249,9	1 047,0	202,9	917,6
<b>Pankkitoiminta *)</b>		20,7	25,2	-4,5	29,7
<b>Rahastoliiketoiminta *)</b>		3,4	2,9	0,6	2,8
<b>Sijoituspalvelutoiminta *)</b>		5,8	3,4	2,4	3,2
		<b>2 863,7</b>	<b>2 521,6</b>	<b>342,0</b>	<b>2 279,8</b>

\*) oma pääoma - aineettomat oikeudet

## Avainluvut

Tapiola-ryhmään kuuluvien yhtiöiden vakavaraisuus		1-6/2005 %	1-12/2004 %	Muutos vuoden alusta %-yksikköä	1-6/2004 %
Vahinkovakuutus	vastuukantokyky	222,5	221,3	1,2	231,9
Henkivakuutus	vakavaraisuuspääoma % vastuuvelasta	20,6	17,9	2,7	14,7
Eläkevakuutus	toimintapääoma % vastuuvelasta	23,6	20,7	2,9	18,9
	<i>toimintapääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan kertainen</i>	2,9	2,8	0,1	2,6
Pankkitoiminta	vakavaraisuussuhde	17,7	26,9	-9,2	42,9
Rahastoliiketoiminta	vakavaraisuussuhde	233,1	248,4	-15,4	257,2
Sijoituspalvelutoiminta	vakavaraisuussuhde	138,7	95,8	42,9	91,4

## Avainluvut

Tapiola-ryhmään kuuluvien vakuutuskonsernien *) yhteenlasketut luvut	1-6/2005 milj. euroa *)	1-6/2004 milj. euroa *)	Muutos %	1-12/2004 milj. euroa
Liikevaihto	1 293,6	1 333,7	-3,0	2 579,8
Vakuutusmaksutulo	1 092,9	978,7	11,7	1 798,3
Sijoitustoiminnan nettotuotto	324,2	344,0	-5,8	597,6
Korvauskulut	897,2	842,7	6,5	1 676,4
Liikekulut	83,2	79,1	5,1	155,6
Sijoitukset, kirjanpitoarvoin	9 985,1	9 273,5	7,7	9 242,3
Sijoitukset, käyvin arvoin	11 194,2	10 034,6	11,6	10 206,3
Oma pääoma	490,0	389,2	25,9	429,9
Vakuutustekninen vastuovelka	9 842,9	9 126,0	7,9	9 370,5
Taseen loppusumma	10 791,6	9 927,1	8,7	10 202,7
<i>Henkilöstömäärä keskimäärin **)</i>		2 318		2 205

\*) katsauskauden luvut: vahinko- ja henkiyhtiöiden osalta konserniluvut; eläkeyhtiön osalta emoyhtiön luvut

\*\*\*) 12/2004 luvussa ei ole mukana tuntityösopimuksella olevia henkilöitä

## Vahinkovakuutus 1(2)

- **Kokonaistulos oli 92,4 milj. euroa (63,9 milj.e)**
- **Liikevoitto oli 61,3 milj. euroa (76,2 milj. e),**  
liikevoitto on 16,7 % (22,6 %) liikevaihdosta
- **Ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 13,2 %**  
369,6 milj. euroa (326,4 milj. e)
  - Liikennevakuutus + 12,7 % (+ 16,1 %)
  - Palo- ja muu omaisuusvahinkovakuutus + 7,8 % (+ 9,4 %)
  - Autovakuutus + 10,1 % (+ 11,1 %)
  - Lakisääteinen tapaturmavakuutus + 15,6 % (+ 12,4 %)
- **Liikevaihto\* nousi 9,0 %**  
367,8 milj. euroa (337,5 milj. e)
- **Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoihin nousi 5,9 %:iin (4,2 % 1-6/2004)**

\*Liikevaihto muutettu myös vertailukausien osalta vastaamaan VVV:n ohje- ja määräyskokoelman

Dnro 5/002/2005 1.1.2005 päivitystä.

## Vahinkovakuutus 2(2)

- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua

	1-6/05	1-6/04	1-12/04
	%	%	%
Vahinkosuhte	84,4	78,0	84,7
Riskisuhte	79,5	73,1	79,1
Korvausten selvittelykulut	4,9	4,9	4,9
Liikekulusuhde	21,1	22,2	21,9
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	105,5	100,2	106,6

- Vakavaraisuuspääoma oli 1 162,0 milj euroa (1 082,3 milj. e 12/2004) ja vastuunkantokyky 222,5 % (221,3 % 12/2004)

## Vahinko-Tapiola, konserni

### Tulosanalyysi

Milj. euroa	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Vakuutusmaksutuotot	267,9	234,9	489,1
Korvauskulut	-232,3	-189,2	-426,4
Liikekulut	-56,5	-52,1	-106,9
Yhteistakuuerän muutos	-0,3	-0,3	-0,6
<b>Vakuutustekninen kate ennen tasoitusmäärän muutosta</b>	<b>-21,2</b>	<b>-6,8</b>	<b>-44,8</b>
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonorotukset ja niiden oikaisut	86,3	87,8	156,7
Muut tuotot ja kulut	-4,4	-4,9	-9,5
Osuus osakkuusyriytysten voitosta tai tappiosta	0,7	0,1	0,0
<b>Liikevoitto</b>	<b>61,3</b>	<b>76,2</b>	<b>102,4</b>
Tasoitusmäärän muutos	-18,0	-36,7	-35,0
<b>Voitto ennen satunnaisia eriä</b>	<b>43,4</b>	<b>39,5</b>	<b>67,4</b>
Satunnaiset tuotot	0,0	0,0	0,0
Satunnaiset kulut	0,0	0,0	0,0
<b>Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b>	<b>43,4</b>	<b>39,5</b>	<b>67,4</b>
Tuloverot ja muut välittömät verot	-11,5	-13,6	-23,4
Vähemmistöosuudet	0,9	1,0	4,0
<b>Kauden tulos</b>	<b>32,8</b>	<b>26,9</b>	<b>47,9</b>

## Vahinko-Tapiola, konserni

### Tunnuslukuja

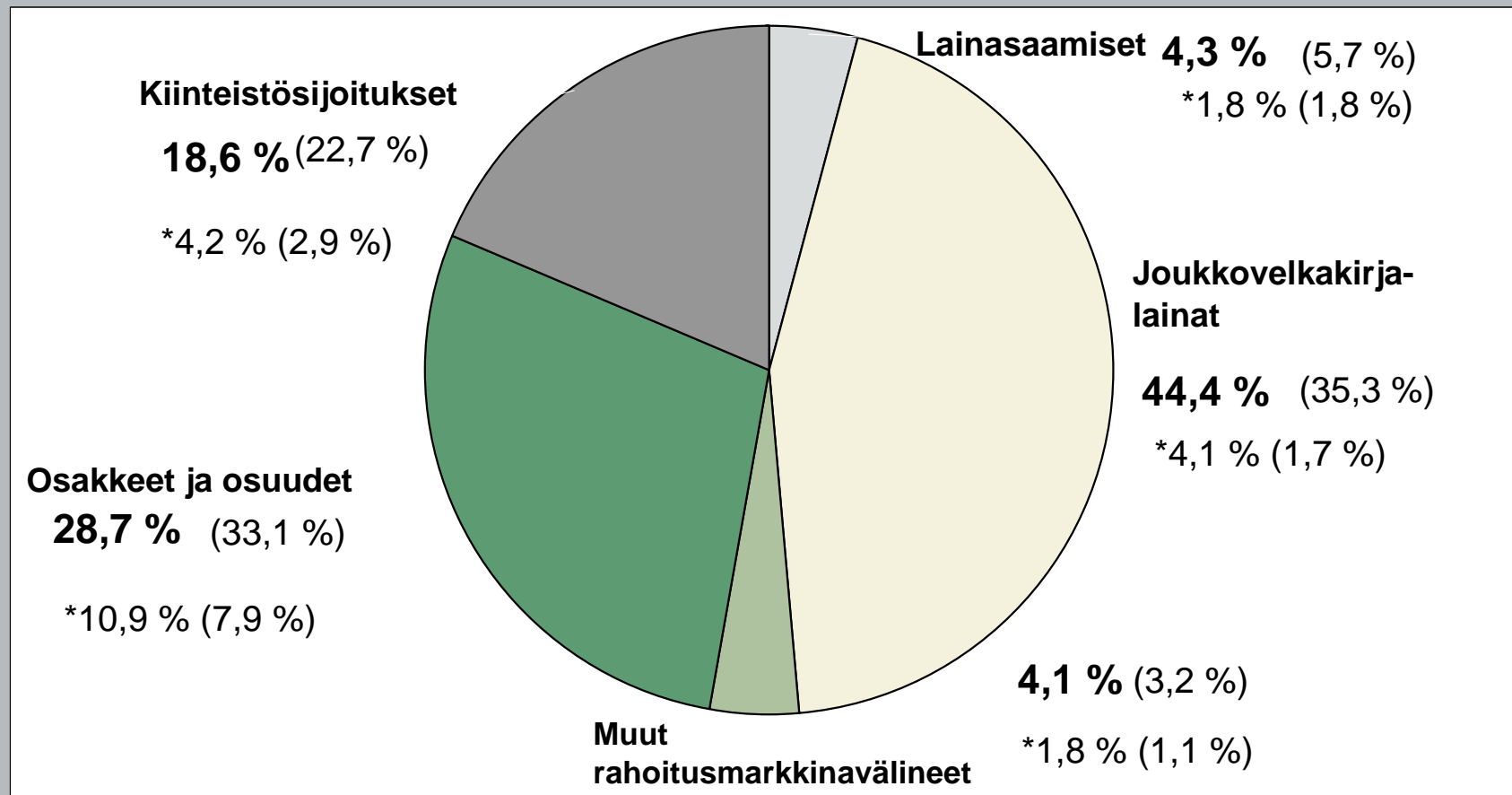
	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
<b>Vahinkovakuutuksen maksutulo, milj. euroa</b>	407,5	361,7	528,8
Maksutulon muutos-%	12,7	10,5	8,7
<b>Sijoitustoiminnan nettotuotto % käyvin arvoin</b>	5,9	4,2	8,5
<b>Liikevaihto, milj. euroa</b>	367,8	337,5	666,2
<b>Vahinkokehitys</b>			
Vahinkosuhte %	86,7	80,6	87,2
Vahinkosuhte ilman perustekorkokulua %	84,4	78,0	84,7
<b>Toiminnan tehokkuus</b>			
Liikekulusuhte %	21,1	22,2	21,9
Toimintakulusuhte %	26,0	27,1	27,5
<b>Tuloskehitys</b>			
Yhdistetty kulusuhte %	107,8	102,8	109,0
Yhdistetty kulusuhte ilman perustekorkokulua %	105,5	100,2	106,6
Liikevoitto, milj. euroa	61,3	76,2	102,4
Liikevoitto % liikevaihdosta	16,7	22,6	15,4
Kokonaistulos, milj. euroa	92,4	63,9	101,8
Voitto ennen satunnaiseriä, milj. euroa	43,4	39,5	67,4
Kokonaispääoman tuotto %	5,3	2,7	5,2
<b>Vakavaraisuus</b>			
Toimintapääoma, milj. euroa *)	679,9	570,5	617,7
Vakavaraisuuspääoma, milj. euroa *)	1 162,0	1 035,3	1 082,3
Vakavaraisuuspääoma % vastuuvastausta *)	100,8	102,1	109,0
Vastuunkantokyky % *)	222,5	231,9	221,3
Omavaraisuusaste % *)	28,0	27,3	28,0

\*) Arvostuseroista on vähennetty toteutuvaksi arvioitu verovelka.

Liikevaihto muutettu myös vertailukausien osalta vastaamaan VVV:n ohje- ja määräyskokoelman Dnro 5/002/2005 1.1.2005 päivitystä.

## Vahinko-Tapiola

### Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti Käypä arvo 2 162,5 milj. euroa (1 940,8 milj. euroa)



Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 5,9 % (4,2 %)

\* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

## Eläkevakuutus

- **Kokonaistulos 195,1 miljoonaa euroa (53,1 milj. e)**
  - Tulos ennen arvostuserojen muutosta 5,9 miljoonaa euroa (76,8 milj. e)
- **Vakuutusmaksutulo kasvoi 11,3 %**  
588,5 milj. euroa (528,6 milj. e)
  - TEL-maksutulo + 11,8 % 516,4 milj. euroa (461,9 milj. e)
  - YEL-maksutulo + 8,1 % 72,1 milj. euroa (66,7 milj. e)
- **Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 5,3 % (2,7 %)**
- **Liikekulut vakuutusmaksun hoitokustannustulosta 73,6 % (80,0 %)**
- **Vakavaraisuus**
  - Toimintapääoma 1 249,9 milj. euroa (1 047,0 milj. e 12/2004)
  - Toimintapääoma vastuvelasta 23,6 % (20,7 % 12/2004)
  - **Toimintapääoma suhteessa vakavaraisuusrajaan oli 2,9-kertainen (2,6), vuoden 2004 tilinpäätöksessä 2,8-kertainen**

## Eläke-Tapiola

### Tunnusluvut

Tiivistelmä tunnusluvuista	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Kokonaisvakuutusmaksutulo, milj. euroa	589,5	530,3	1 067,8
Maksutulon muutos, %	11,3	2,8	6,1
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, milj. euroa	328,0	150,9	404,7
tuotto sitoutuneelle pääomalle, %	<b>5,3</b>	<b>2,7</b>	<b>7,2</b>
Liikekulut vak.maksun hoitokustannustulosta, %	73,6	80,0	74,7
Kokonaistulos, milj. euroa	<b>195,1</b>	<b>53,1</b>	<b>228,1</b>
Vastuuvelka, milj. euroa	5 942,1	5 499,7	5 701,6
Toimintapääoma, milj. euroa	1 249,9	917,6	1 047,0
% vastuuvelasta 1)	<b>23,6</b>	<b>18,9</b>	<b>20,7</b>
suhteessa vakavaraisuusrajan	<b>2,9</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>
Eläkevarat, milj euroa 2)	6 527,6	5 771,5	6 100,4
TEL-palkkasumma-arvio, milj euroa 3)	4 695,0	4 324,8	4 363,2
YEL-työtulosumma-arvio, milj euroa 3)	721,2	660,4	645,3

1) Suhdeluku laskettu %:na vakavaraisuusrajan laskennassa käytetystä vastuuvelasta

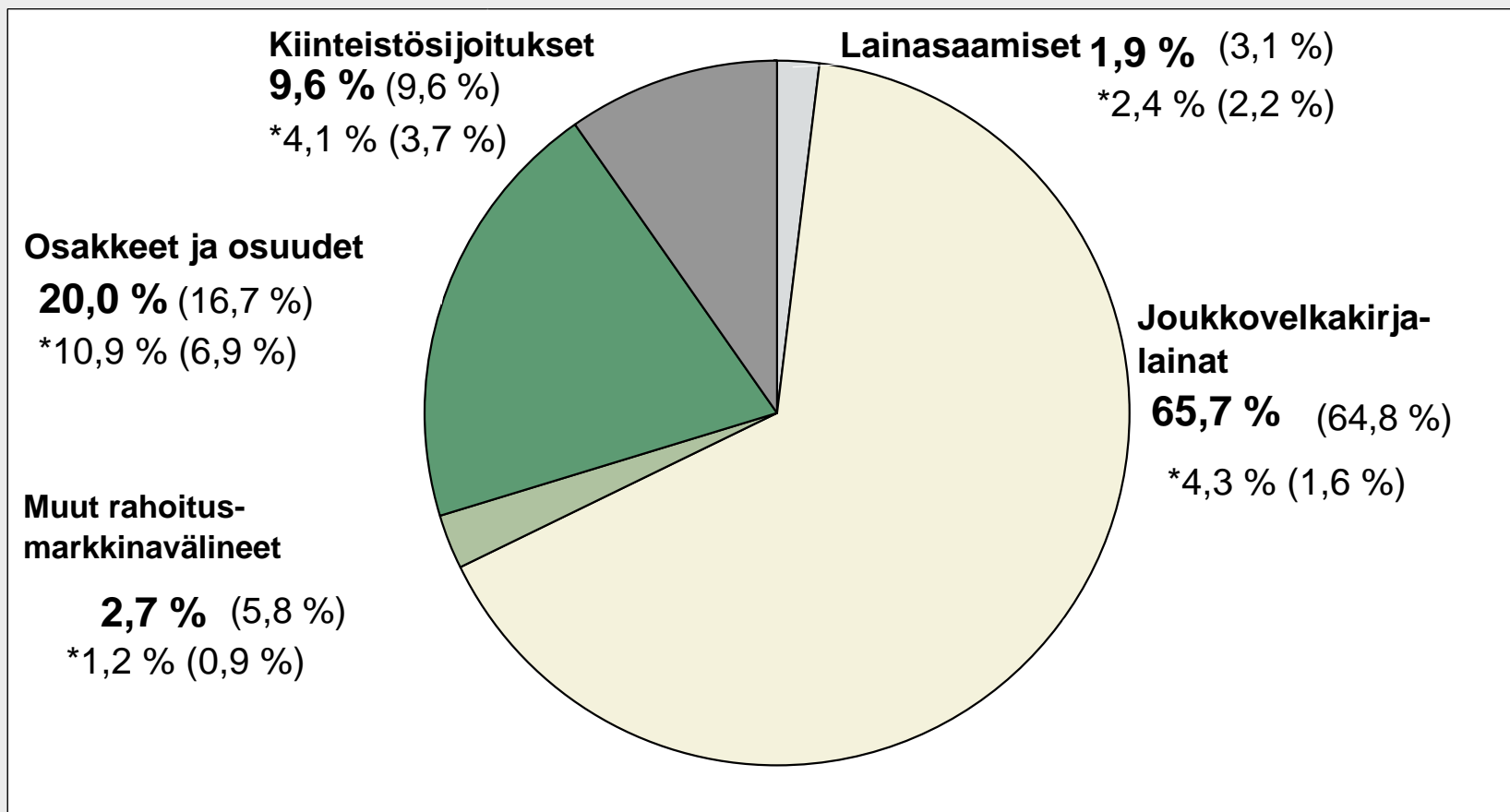
2) Vastuuvelka + arvostuserot

3) Arvio vakuutettujen koko vuoden palkka- ja työtulosummasta

## Eläke-Tapiola

## Sijoitukset, jakauma ja tuotto prosentti

Käypä arvo 6 537,4 milj. euroa (5 808,5 milj. euroa)



Sijoitustoiminnan tuotto prosentti 5,3 % (2,7 %)

\* Tuotto prosentti sijoituslajeittain

## Henkivakuutus

- **Kokonaistulos oli 76,3 milj. euroa (30,1 milj.e)**
- **Liikevoitto on 34,4 milj. euroa (36,8 milj. e),**  
liikevoitto on 17,4 % (21,5 %) liikevaihdosta
- **Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 9,6 %**  
96,9 milj. euroa (88,4 milj. e)
  - Henkivakuutus 61,4 milj. euroa (55,1 milj. e) + 11,4 %
  - Yksilöllinen eläkevakuutus 29,1 milj. euroa (29,5 milj. e) -1,3 %
  - Ryhmäeläkevakuutus 6,3 milj. euroa (3,8 milj. e) + 66,3 %
- **Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 5,5 % (3,1 %)**  
Tytäryhtiö Yritysten Henki-Tapiolan sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 5,1 % (3,2 %)
- **Liikekustannussuhde suhteutettuna kuormitustuloon laski 105,7 %:iin (119,3 %)**
- **Vakavaraisuuspääoma 421,9 milj. euroa (360,9 milj. e 12/2004) oli 20,6 % (17,9 % 12/2004) vastuovelasta**

## Henki-Tapiola, konserni

### Tunnuslukuja

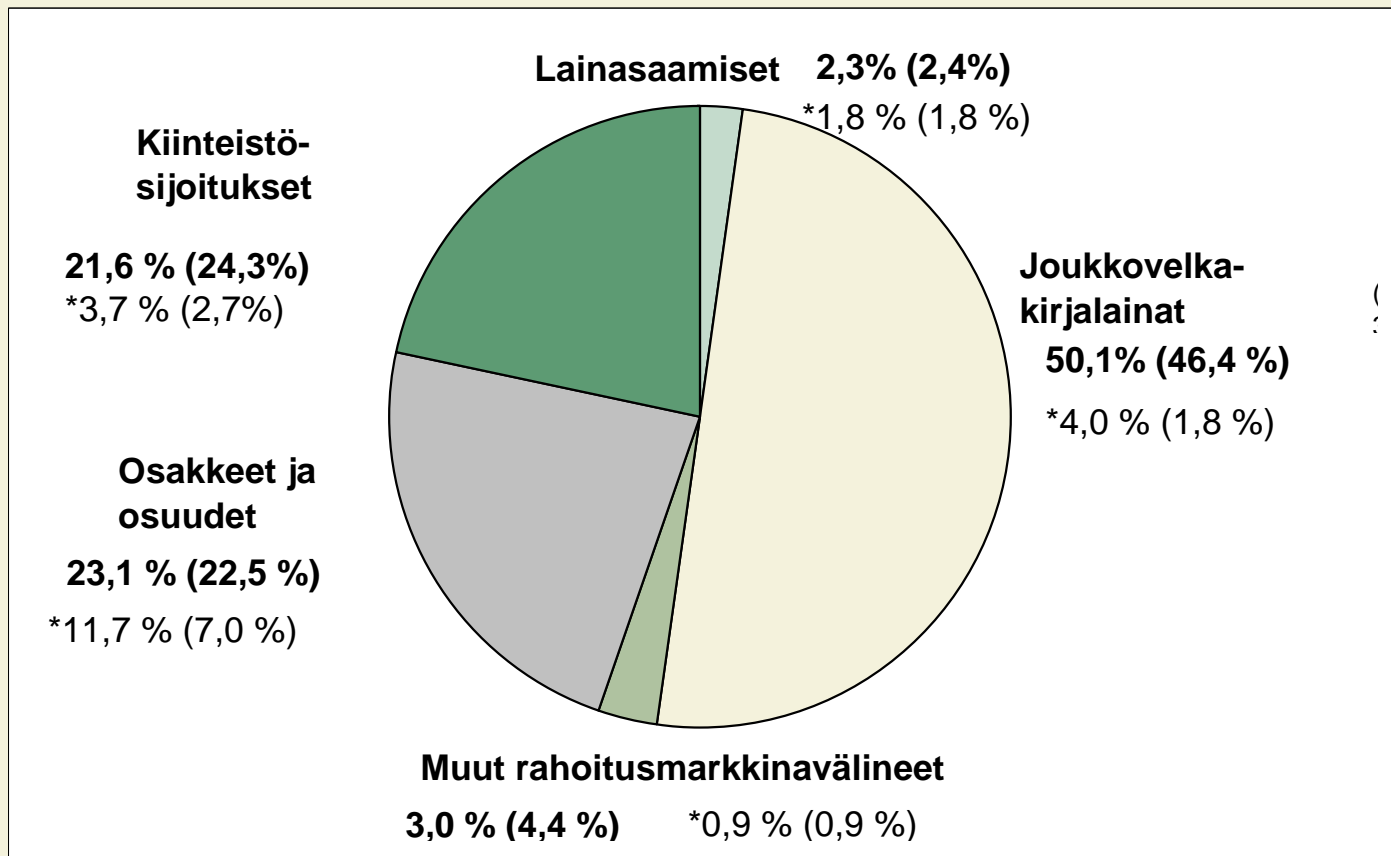
	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
<b>Koko</b>			
Vakuutusmaksutulo ennen jv-osuutta, milj. euroa	96,9	88,4	208,1
Maksutulon muutos %	9,6	5,9	6,8
Liikevaihto, milj. euroa	197,5	171,3	350,0
Vakuutustekninen vastuvelka, milj. euroa	2 287,5	2 168,2	2 233,1
<b>Toiminnan tehokkuus</b>			
Liikekustannussuhde, % kuormitustulosta	105,7	119,3	112,0
Liikekustannussuhde, % taseen loppusummasta	1,5	1,5	1,5
<b>Tuloskehitys</b>			
Liikevoitto, milj. euroa	34,4	36,8	63,0
Liikevoitto, % liikevaihdosta	17,4	21,5	18,0
Kokonaistulos, milj. euroa	76,3	30,1	107,4
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä, milj. euroa	25,6	-0,9	32,3
<b>Vakavaraisuus</b>			
Toimintapääoma, milj. euroa *)	364,0	232,6	301,2
Tasotusmäärä, milj. euroa	53,9	52,0	54,6
Vakavaraisuuspääoma, milj. euroa *)	421,9	291,2	360,9
Vakavaraisuuspääoma % vastuvelasta *)	20,6	14,7	17,9
Omavaraisuusaste %	13,9	10,0	12,2

\*) Arvostuseroista on vähennetty toteutuvaksi arvioitu verovelka.

Liikevaihto muutettu myös vertailukausien osalta vastaamaan VVV:n ohje- ja määräyskokoelman Dnro 5/002/2005 1.1.2005 päivitystä.

## Henki-Tapiola, emoyhtiö

### Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti Käypä arvo 1 669,0 milj. euroa (1 559,7 milj. euroa)



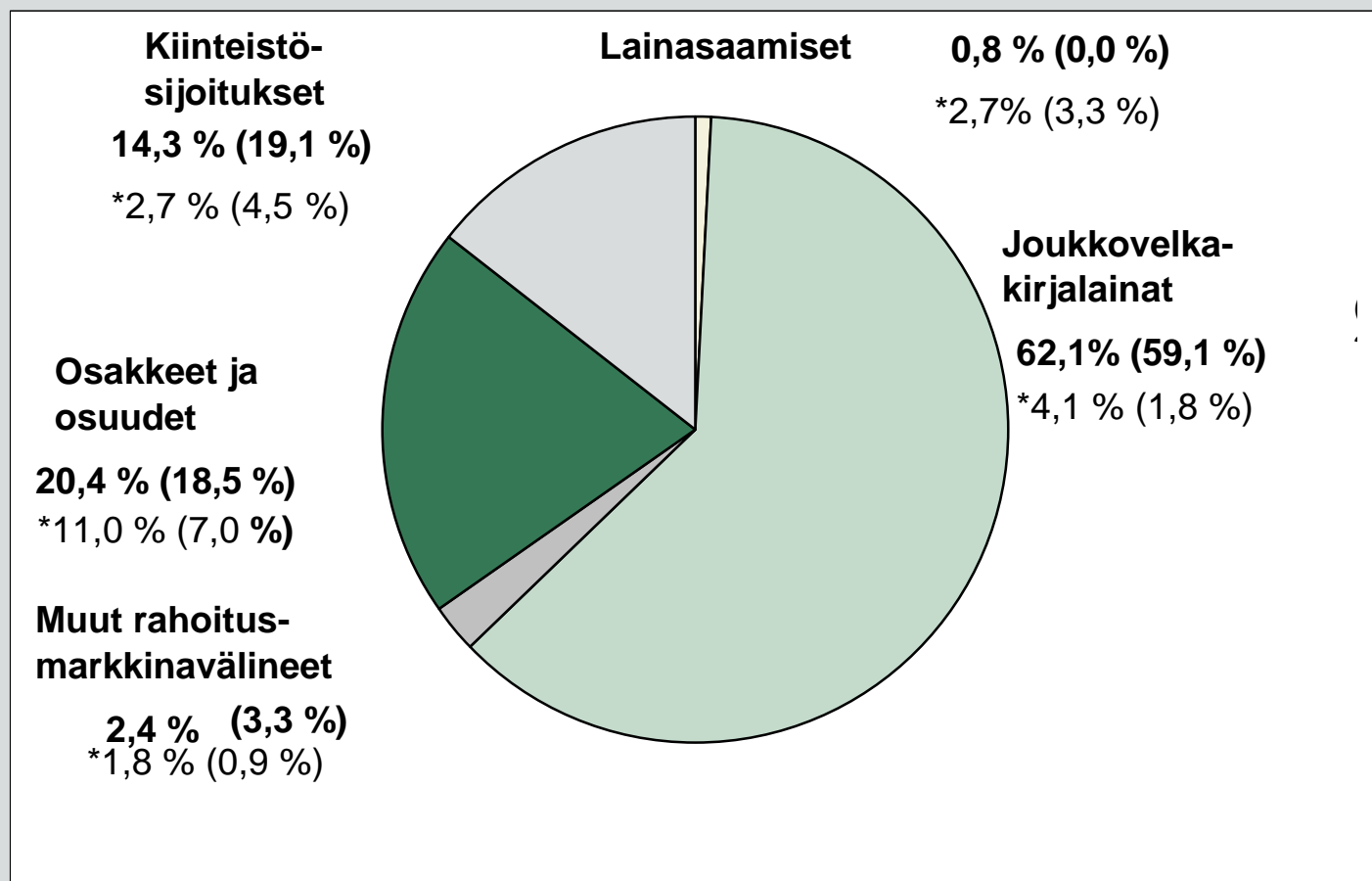
Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 5,5% (3,1%)

\* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

## Yritysten Henki-Tapiola, emoyhtiö

### Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti

Käypä arvo 748,8 milj. euroa (684,2 milj. euroa)



Sijoitustoiminnan tuottoprosentti 5,1 % (3,2 %)

\* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

## Pankki-, rahasto- ja sijoituspalveluliiketoiminnot

- **Pankkiliiketoiminta**

- Talletuskanta 210,3 milj.euroa (173,4 milj. e 12/2004);  
luottokanta 201,7 milj. euroa (156,5 milj. e 12/2004)

- Asiakasmäärä yli 37 700 (26 500 12/2004)

- **Rahastoliiketoiminta**

- Markkinaosuus 2,1 % (2,3 % 12/2004)
- Rahastopääomat 848,3 milj. euroa (730,2 milj. e 12/2004)
- Osuudenomistajien määrä 12 468 (10 167 osuudenomistajaa 12/2004)

- **Sijoituspalveluliiketoiminta**

- Hallinnoidut asiakasvarat 4 345,7 milj. euroa (3 865,8 milj. e 12/2004)

## Tunnusluvut

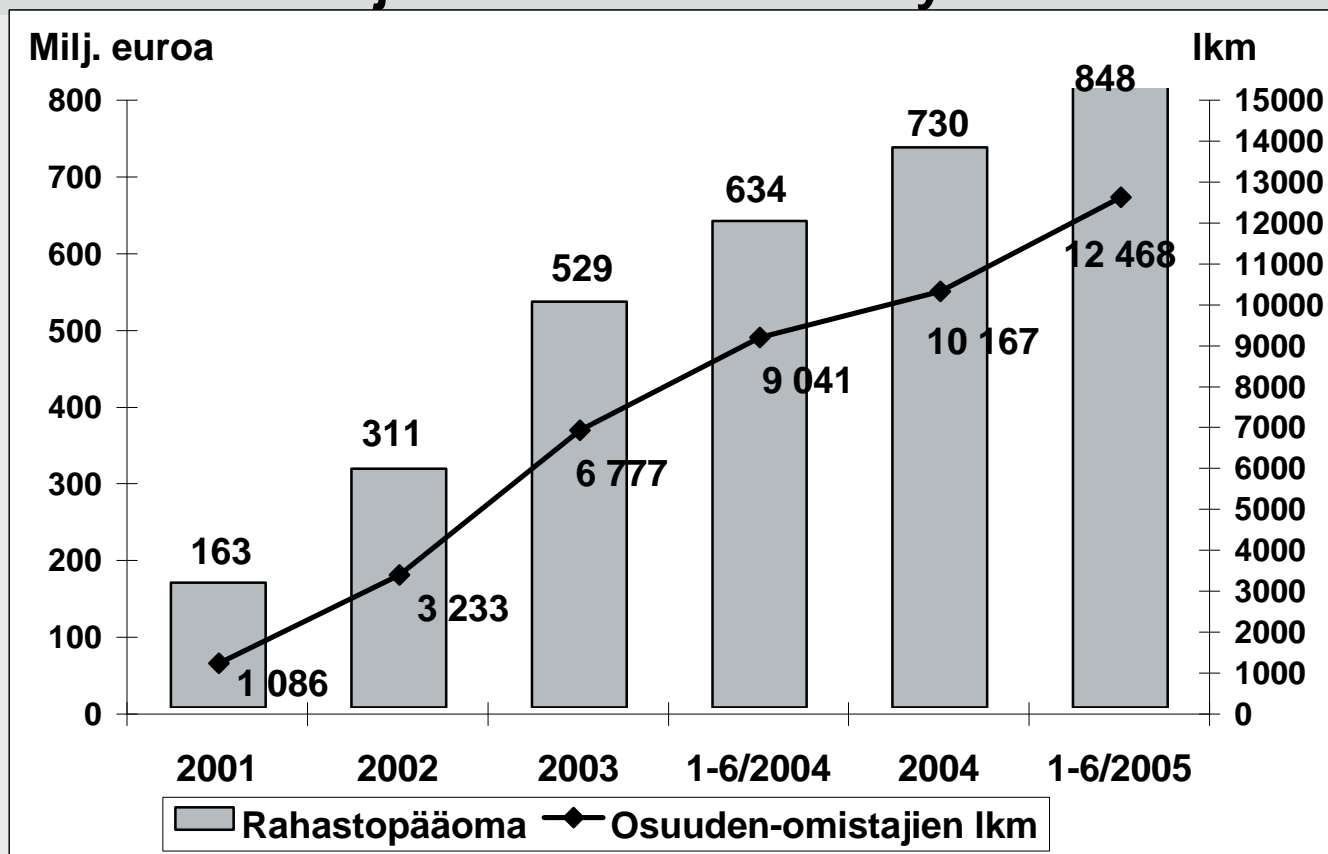
Tapiola Pankki Oy		1-6/2005	1-12/2004
Rahoituskate	1000 e	1 161	1 373
Palkkiotuotot	1000 e	818	673
Arvopaperikaupan ja liiketoiminnan muut tuotot	1000 e	67	251
Liikevaihto	1000 e	3 964	4 249
Kulut	1000 e	6 671	13 072
Kulut/tuotot		3,26	5,69
Liikevoitto	1000 e	-4 625	-10 776
Velat yleisölle	Milj. e	220	198
Saamiset yleisöltä	Milj. e	202	156
Oman pääoman tuotto	%	-23,6	-49,7
Vakavaraisuussuhde	%	17,7	26,9

## Tunnusluvut

Tapiola Rahastoyhtiö Oy		1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Hallinnointipalkkiotuotot	1000 e	2 573,4	1 898,3	4 004,6
Asiakashyvitykset	1000 e	723,2	529,4	1 010,0
Liikevaihto	1000 e	1 994,3	1 503,4	3 146,9
Kulut	1000 e	1 273,4	1 118,4	2 257,2
Kulu-tuotto-suhde		0,6	0,7	0,7
Liikevoitto	1000 e	680,2	348,8	808,0
Liikevoitto liikevaihdosta	%	34,1	23,2	25,7
Oman pääoman tuotto	%	25,1	13,5	19,8
Koko pääoman tuotto	%	18,4	10,4	16,6
Omavaraisuusaste	%	61,2	68,7	79,2

## Tapiola-rahastot - 16 sijoitusrahastoa

### Rahastopääoman ja osuudenomistajien lukumäärän kehitys



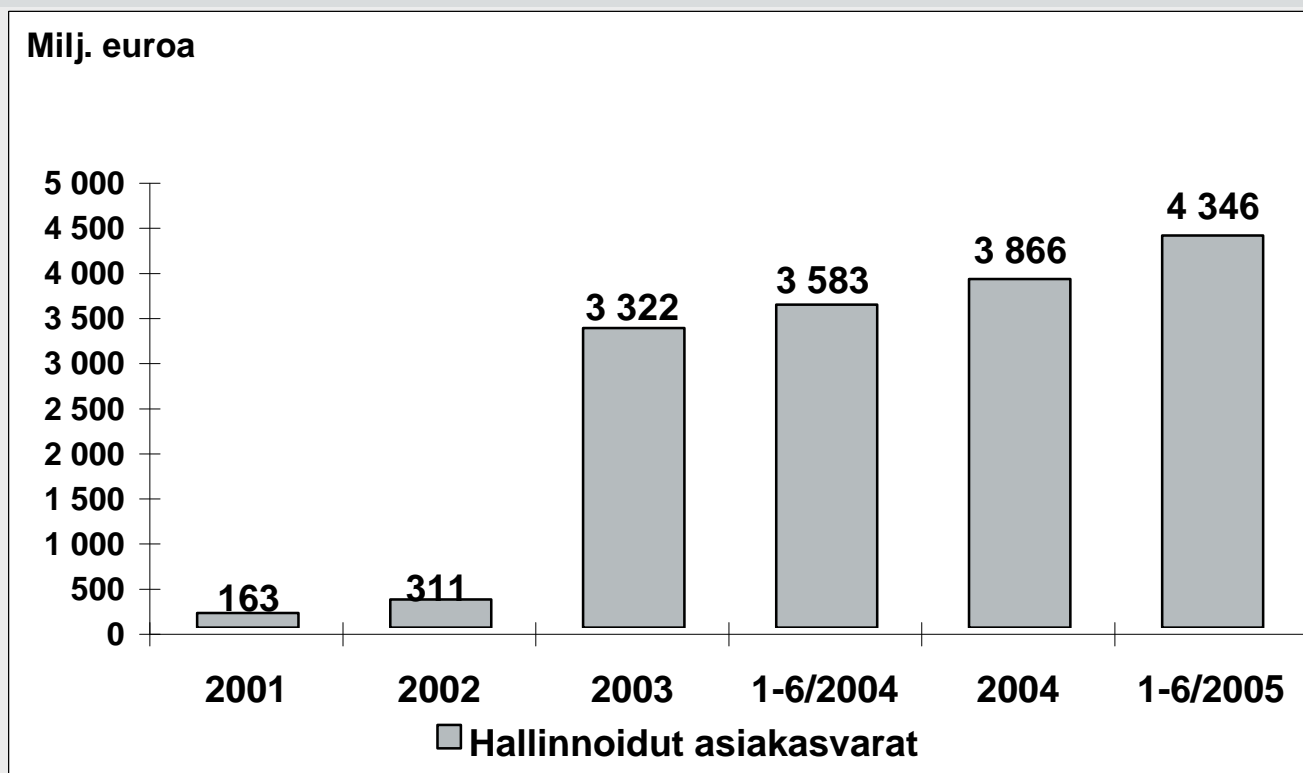
Vuodet	Rahasto pääoma	Osuuden- omistajien Ikm
2001	163	1 086
2002	311	3 233
2003	529	6 777
1-6/2004	634	9 041
2004	730	10 167
1-6/2005	848	12 468

## Tunnusluvut

Tapiola Omaisuu denhoito Oy		1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004
Liikevaihto	1000 e	1 281,2	1 115,5	1 889,2
Kulut	1000 e	937,9	840,2	1 865,3
Kulu-tuotto -suhde		0,7	0,8	1,0
Liikevoitto	1000 e	343,3	275,4	23,9
Liikevoitto liikevaihdosta	%	26,8	24,7	1,3
Oman pääoman tuotto	%	1,6	-6,1	0,5
Koko pääoman tuotto	%	5,1	5,4	0,4
Omavaraisuusaste	%	75,6	90,6	84,7
Vakavaraisuus (BIS)	%	138,7	91,4	95,8

## Tapiola Omaisuudenhoito oy

### Hallinnoidut asiakasvarat



Vuodet	Hallinnoidut asiakasvarat
2001	163
2002	311
2003	3 322
1-6/2004	3 583
2004	3 866
1-6/2005	4 346