



Tapiola-ryhmä



Puolivuosikatsaus 2008

- Tapiola uusi etuohjelma on vaikuttanut yhtiöryhmän liiketoiminnan volyymien kasvuun.
- Vahinko-Tapiola on maksanut entistä enemmän omistaja-asiakasetuja ja alentanut hintoja, joka pienensi maksutulon kasvua. Vuoden 2008 alkupuolella suurvahinkoja on ollut normaalia enemmän.
- Henki-Tapiolan konsernin maksutulo kasvoi 4,0 prosenttia 103,2 miljoonaan euroon, eli selvästi alaa nopeammin.
- Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus vaikutti vakuutusyhtiöiden tuloksiin, jotka painuivat tappiolle ensimmäisen puolen vuoden aikana.
- Tapiola Pankin asiakasmäärä kasvoi merkittävästi ja sen seurauksena myös pankin otto- ja antolainaus lisääntyivät suunniteltua nopeammin.

- Liiketappio oli 57,7 miljoonaa euroa (liikevoitto 57,8 milj. e). Arvostuserojen muutos heikensi vakuutusliiketoiminnan kokonaistulosta - 77,0 miljoonaa euroa (paransi tulosta 10,9 milj. e). Kokonaistulos oli - 134,7 miljoonaa euroa (68,7 milj. e).
- Vakuutusmaksutulo kasvoi 2,1 % 438,8 milj. euroa (389,9 milj. euroa)
- Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli -2,6 % (4,0 %)
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua

	1-6/08	1-6/07	1-12/07
	%	%	%
Riskisuhde	85,1	77,5	70,6
Korvausten hoitokulusuhde	5,8	5,6	5,7
Vahinkosuhde	90,8	83,0	76,4
Liikekulusuhde	27,1	23,8	24,6
	117,9	106,8	101,0

- Vastuunkantokyky 202,3 % (228,3 % 12/2007)

- **Liikevoitto oli - 1,6 miljoonaa euroa (92,4 milj. e). Vastuun perustekorkoa alennettiin loppuvuodeksi mikä rasitti liikevoittoa -22,8 milj. eurolla. Arvostuserojen muutos heikensi tulosta 109,8 miljoonaa euroa (heikensi 53,5 milj. e). Kokonaistulos oli - 111,4 miljoonaa euroa (38,8 milj. e).**
- **Ensivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,0 % 103,2 milj. euroon (99,1 milj. euroa)**
- **Emoyhtiön sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli -1,8 % (3,1 %) ja tytäryhtiön Yritysten Henki-Tapiolan -2,0% (2,8%)**
- **Liikekustannussuhde kuormitustulosta laskettuna 124,6 (109,8 %)**
- **Vakavaraisuusaste 11,3 % (15,4 % 12/2007)**

Tapiola Pankki Oy

- Tapiola Pankin asiakasmäärä nousi 23 tuhannella asiakkaalla 138 tuhanteen asiakkaaseen
- Tapiola Pankki Oy:n tulos nousi ensimmäistä kertaa voitolliseksi puolivuositasolla
- Pankin antolainaus on kehittynyt suotuisasti - asetetut tavoitteet ylitettiin
- Korkokate nousi vertailukauteen nähden lähes 40 %:illa

Tapiola Varainhoito Oy

Sijoitusrahastopalvelut

- Rahastopääomat alenivat katsauskaudella 15 prosentilla 1 219,8 milj. euroon (1 435,8 milj. e). Yhtiön markkina-osuus oli 2,2 prosenttia (2,2 % 12/2007) ja yhtiö oli edelleen Suomen yhdeksänneksi suurin rahastoyhtiö.
- Osuudenomistajien lukumäärä 29 219 (29 109 12/2007)

OmaisuuDENHOITOPALVELUT

- Hallinnoitu kokonaisvarallisuus 5 334,7 milj. euroa (5 630,5 milj. e 12/2007)

Tulos

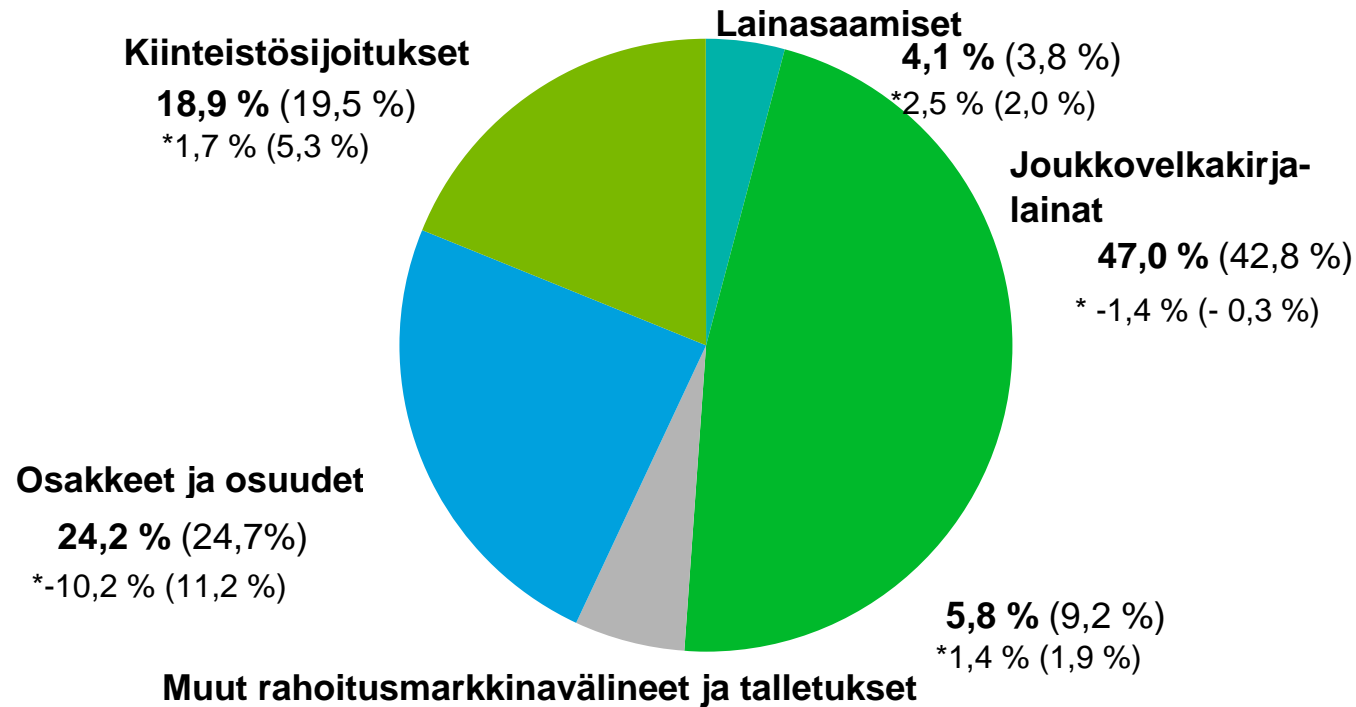
		1-6/08 milj. euroa	1-6/07 milj. euroa	Muutos milj. euroa	2007 milj. euroa
• Vahinkovakuutus	liikevoitto/-tappio	-57,7	57,8	-115,4	140,0
• Henkivakuutus	liikevoitto	-1,6	92,4	-94,0	115,8
• Pankki ja sijoituspalvelu	liikevoitto	-0,5	-2,0	1,5	-1,9
• Kiinteistöliiketoiminta	liikevoitto	0,3	0,4	0,0	0,1

Sijoitustoiminnan tuotto-% käyvin arvoin

	1-6/08	1-6/07	Muutos %-yks	2007
• Vahinko-Tapiola	-2,6	4,0	-6,6	4,9
• Henki-Tapiola	-1,8	3,1	-4,9	4,0
• Yritysten Henki-Tapiola	-2,0	2,8	-4,8	3,5

Sijoitukset, jakauma ja tuotto prosentti

Käypä arvo 2 503,3 milj. euroa (2 558,4 milj. euroa 12/2007)

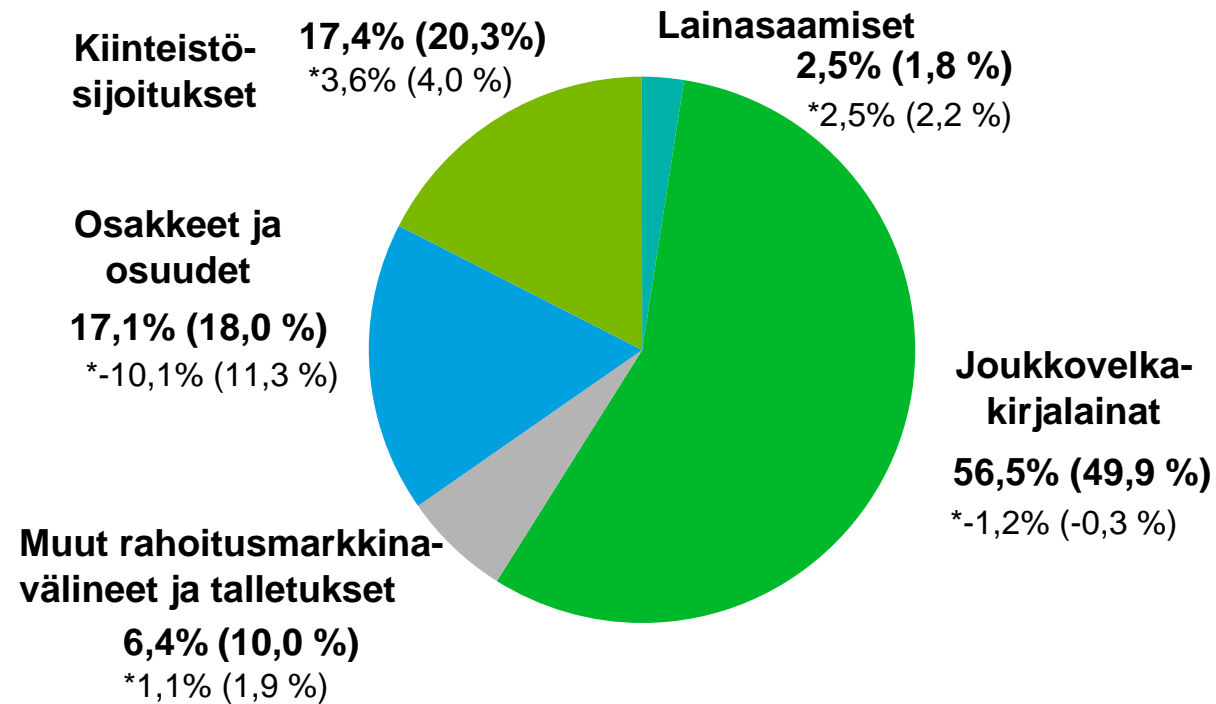


Sijoitustoiminnan tuotto prosentti -2,6 % (6/2007 4,0 %)

* Tuotto prosentti sijoituslajeittain

Sijoitukset, jakauma ja tuottoprosentti

Käypä arvo 1691,0 milj. euroa (1 772,0 milj. euroa 12/2007)

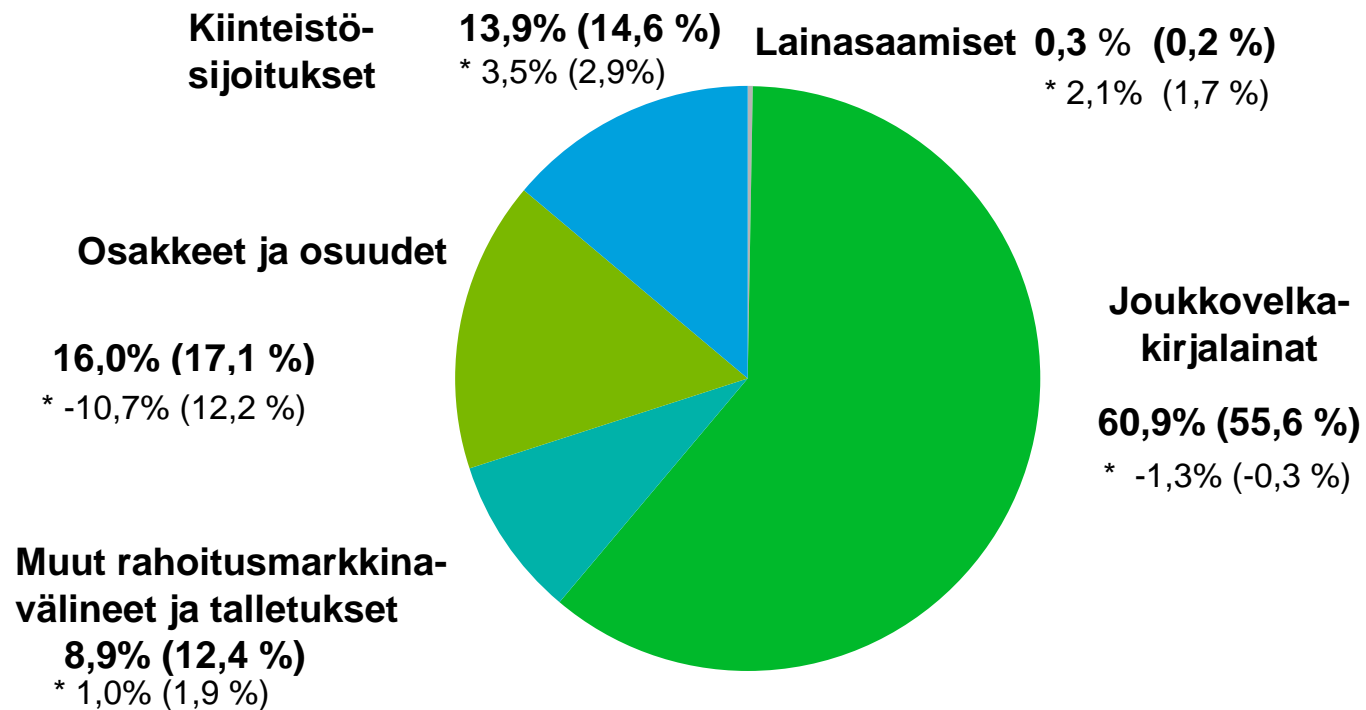


Sijoitustoiminnan tuottoprosentti -1,8 % (1-6/2007: 3,1 %)

* Tuottoprosentti sijoituslajeittain

Sijoitukset, jakauma ja tuotto prosentti

Käypä arvo 778,4 milj. euroa (802 milj. euroa 12/2007)



Sijoitustoiminnan tuotto prosentti -2,0 % (6/2007 2,8 %)

* Tuotto prosentti sijoituslajeittain

Kasvu

	1-6/08 milj. euroa	1-6/07 milj. euroa	Muutos %	2007 milj. euroa
• Vahinkovakuutuksen maksutulo	438,8	429,8	2,1	628,7
• Henkivakuutuksen maksutulo	103,2	99,2	4,0	202,4
	1-6/08 milj. euroa	2007 milj. euroa	Muutos %	1-6/07 milj. euroa
• Talletuskanta	1 069,9	840,0	27,4	629,7
• Luottokanta	852,0	679,6	25,4	569,3
• Rahastopääomat	1 219,8	1 435,8	-15,0	1 522,5
• Hallinnoitu kokonaisvarallisuus	5 334,7	5 630,5	-5,3	5 674,1
• Hallinnoidun kiinteistökannan markkina-arvo	2 020,1	1 955,3	3,3	1 793,2

Tehokkuus

			1-6/08	1-6/07	Muutos %-yks	2007
● Vahinkovakuutus	liikekulusuhde	%-yks	27,1	23,8	3,3	24,6
	toimintakulusuhde	%-yks	32,9	29,4	3,5	30,3
● Henkivakuutus	liikekustannussuhde, % kuormitustulosta	%-yks	124,6	109,8	14,8	110,7
	liikekustannussuhde, % taseen loppusummasta	%-yks	2,0	1,6	0,4	1,7
● Pankki- ja sijoituspalvelu	kulu-tuotto -suhde		1,0	1,2	-0,2	1,1
● Kiinteistöliiketoiminta	kulu-tuotto -suhde		0,9	0,9	0,0	1,0

Kannattavuus

		1-6/08	1-6/07	Muutos %-yks	2007
•	Vahinkovakuutus				
	yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	117,9	106,8	11,1	101,0
	liikevoitto/-tappio % liikevaihdosta	-18,0	14,9	-32,9	17,8
•	Henkivakuutus				
	liikevoitto/-tappio % liikevaihdosta	-1,2	36,9	-38,1	28,5
•	Pankki- ja sijoituspalvelu				
	liikevoitto/-tappio % liikevaihdosta	-1,5	-9,1	7,6	-3,9
•	Kiinteistöliiketoiminta				
	liikevoitto/-tappio % liikevaihdosta	9,9	11,4	-1,5	1,1

Vakavaraisuus

		6/08 %	2007 %	Muutos %-yks	6/07 %	
•	Vahinkovakuutus	vastuukantokyky	202,3	228,3	-26,0	223,6
•	Henkivakuutus	vakavaraisuuspääoma % vastuuelasta	11,3	15,4	-4,1	17,5
•	Pankkitoiminta	vakavaraisuussuhde	14,1	17,3	-3,2	15,3
•	Varainhoitotoiminta	vakavaraisuus	48,2	40,7	7,5	68,0
•	Kiinteistöliiketoiminta	omavaraisuusaste	23,7	13,4	10,3	21,2

Näkymät loppuvuodelle 2008

- **Vahinkovakuuttamisen kasvunäkymät ovat edellisiä vuosia alhaisemmat johtuen yleisen taloudellisen kasvun hidastumisesta. Toisaalta uudentyyppiselle vakuuttamiselle syntyy potentiaalia mm. ilmastomuutosten, luonnonilmiöiden, pandemioiden ja väestön ikääntymisen myötä.**
- **Väestön ikääntyminen jatkuu ja muutos on jatkossa voimakas erityisesti kasvukeskuksissa. Tulevina vuosina eläkkeelle jäävät ovat selkeästi vauraampia kuin aiemmat eläkeläissukupolvet ja tulevaisuuden eläkeläiset ovat myös aiempia sukupolvia valmiimpia käyttämään varojaan oman elämänlaatunsa parantamiseen. Tämä tarjoaa henkivakuutusyhtiöille loistavan mahdollisuuden erilaisten uusien tuotteiden kehittämiseen ja nykyisten tuotteiden räätälöintiin tälle kohderyhmälle sopivaksi. Tapiola tuo ensimmäiset tällaiset tuotteensa markkinoille syksyn 2008 aikana.**
- **Tapiola Pankki varautuu alhaisempiin korkoihin sekä asuntokaupan ja uusien asuntolainojen kysynnän hidastumisen panostamalla asiakashankintaan ja kasvun odotetaan olevan alan keskimääräistä kasvua nopeampaa.**
- **Rahastoliiketoiminnan ympäristö säilynee haasteellisena niin kauan kuin lyhyet korot ovat korkealla. Toisaalta osakehintojen varsin nopea ja voimakas lasku mahdollistaa rahastosäästämisen aloittamisen mielekkäällä hintatasolla.**
- **Epävakaat markkinat lisännevät varainhoitoliiketoiminnan kysyntää.**