

SAMPO OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS TAMMI - MAALISKUU 2002

VOIMAKASTA KASVUA PITKÄAIKAISSÄÄSTÄMISESSÄ

- Osakekohtaiseksi tulokseksi muodostui 0,46 e ja substanssiksi 5,83 euroa. Liikevoitto säilyi hyvänä ja oli 410 miljoonaa euroa (415).

- Henkivakuutusten myynnin kasvu oli erittäin voimakasta, markkinaosuus kasvoi painopistealueilla sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa ja henkilöasiakassegmentissä. Valittujen tuoteryhmien, erityisesti kapitalisaatiosopimusten, aktiivisesta markkinoinnista luovuttiin.

- Rahastoliiketoiminnassa Sampo keräsi yli 40 %:a uusista sijoituksista ja markkinaosuus rahastopääomista kasvoi edelleen 20,2 %:iin. Huhtikuun 2002 lopussa markkinaosuus oli 20,5 %:a.

- Peruspankkitoiminta kehittyi myönteisesti. Rahoituskate oli 117 miljoonaa euroa (120). Luottokannan hyvästä laadusta johtuen luottotappioita palautui enemmän kuin uusia kirjattiin.

- YT-menettely saatiin päätökseen, arvioidut henkilöstökustannussäästöt ovat 32 miljoonaa euroa vuodessa ja muista tehostamistoimenpiteistä saatavat säästöt 20 miljoonaa euroa vuositasolla. Täysimääräisinä säästöt toteutuvat vuoden 2003 loppuun mennessä

KONSERNIN AVAINLUVUT

Milj. euroa	1-3/2002	1-3/2001 **)	Muutos-%	1-12/2001 **)
Liikevoitto ***)	410	415	-1,2	1 104
Pankkitoiminta	82	77	6,5	296
Henkivakuutus	55	90	-38,9	79
Omistusyhteisö	295	-	-	372
Voitto ennen satunnaisia eriä	373	352	6,0	1 075
Rahastopääomat	3 206	1 902	68,6	2 676
Muut om.hoidon varat (pl. konserni)	7 589	7 354	3,2	7 469
Henkivakuutussäästöt	4 538	4 149	9,4	4 452
Talletuskanta	8 801	8 776	0,3	9 062
Luottokanta	13 492	14 166	-4,8	13 597
Tulos/osake, euroa	0,46	0,56	-17,9	1,50
Substanssi/osake, euroa *)	5,83	7,15	-18,5	5,67

*) Täydellä verovelalla vähennettynä

**) Vertailutiedoista on vahinkovakuutuksen vaikutus eliminoitu.

***) Toimialojen välisiä sisäisiä osinkoja ja myyntivoittoja ei ole eliminoitu luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminnan eikä vakuutus-toiminnan tulosanalyysissä, -erittelyissä tai tunnusluvuissa. Konsernin liikevoitosta em.erät on eliminoitu. Lisäksi liikevoittoon on lisätty/vähennetty yhdellä rivillä yhdisteltävän If-konsernin omistusosuutta vastaava voitto/tappio. Tästä syystä konsernin liikevoitto ei ole yhtä kuin liiketoiminta-alueiden liikevoittojen summa.

Katsauksen tiedot eivät ole tilintarkastettuja.

Konsernijohtajan katsaus

Strategian toteuttaminen etenee vauhdilla. Vuoden 2001 ensimmäisten kuukausien aikana linjaamamme Sampo-konsernin strategian painopiste on pitkäaikaissäätämisluketoiminnassa. Suomalaisten säästämis- ja sijoituskäyttäytyminen on voimakkaasti muuttumassa. Perinteisesti talletuspainotteinen finanssivarallisuus ohjautuu tulevana vuosina monipuolisempiin sijoitusinstrumentteihin. Erityisesti rahastosijoitukset ja sijoitussidonnainen henkivakuutussäästäminen tulevat eurooppalaisen esimerkin mukaisesti kasvattamaan suosiotaan.

Vahvan myyntiorganisaation luominen on valitun strategian kulmakiviä. Vuoden 2001 aikana aloitetut määrätietoiset toimenpiteet kantavat nyt hedelmää; rahasto-osuuksien ja henkivakuutusten myynnissä yllettiin ennätystuloksiin. Olen erityisen tyytyväinen siihen miten myynnin uudelleensuuntautuminen onnistui vaikeasta toimintaympäristöstä huolimatta. Rahastomyynti lähti rajuun kasvuun jo vuoden 2001 puolivälin jälkeen ja henkivakuutuksessa vastaava käänne nähtiin viime vuoden viimeisellä neljänneksellä.

Merkittävä rakennejärjestely vietiin juridisesti loppuun katsauskauden ensimmäisenä työpäivänä, kun vahinkovakuutustoimintamme siirtyi osaksi Pohjoismaiden suurinta vahinkovakuutus konsernia Ifiä. Samalla Sammossa tuli Ifin suurin omistaja 38,05 %:n osuudella. Olemme ottaneet aktiivisen omistajan roolin If-konsernin kehittämisessä. Toimenpideohjelmat kannattavuuden ja tehokkuuden parantamiseksi ovat täydessä vauhdissa.

Strategian mukaisesti olemme myös irtautuneet vienti- ja projektirahoituksesta. Uusien luottojen myöntäminen lopetettiin jo viime vuonna ja huhtikuussa pääosa vanhasta vienti- ja projektirahoitussalkusta myytiin saksalaiselle ostajalle.

Viimeaikaisissa sijoittajatapaamisissa minulta on toistuvasti tiedusteltu suunnitelmiamme konsernin ylimääräisen pääoman käytölle. Olen julkisuudessa arvioinut konsernilla olevan taseessaan runsas miljardi euroa sellaista pääomaa, jota emme liiketoiminnassamme tarvitse. Omistaja-arvon kasvattaminen on keskeinen elementti strategisessa ajattelussamme ja konkreettisia askeleita ylimääräisen pääoman palauttamiseksi on jo otettu. Yhtiökokous hyväksyi 10.4.2002 hallituksen esityksen osingonjaosta ja myönsi hallitukselle valtuudet omien osakkeiden takaisinostoon. Yhteensä näillä toimenpiteillä on mahdollista vähentää ylikapitalisaatiotamme suurimmillaan lähes 700 miljoonaa euroa.

Tavoitteita nostettu

Viime vuoden vahvat tulokset myyntiverkostomme uudelleensuuntaamisesta ovat antaneet meille aiheen nostaa ydinalueidemme pitkän aikavälin markkinaosuustavoitteita (ks. taulukko alla).

Pitkääaikaissäätämismarkkinan kehitys Suomessa vuosina 2002 - 2006

	Markkina 12/2001 m eur	Sammon m-osuus 12/2001 %	Markkina CAGR 2002- 2006 %	Sammon m- osuus- tavoite 2006 %
Unit-linked	2 432	12,2	25,0	> 25
henkivakuutussäästöt				
Sijoitusrahastopääoma	14 507	18,4	20,0	> 25
Henkivakuutussäästöt	18 492	24,1	12,0	> 25
Sopimuspohjainen om.hoito (pl. rahastot)	12 000*	25,0*	8,0*	> 25
* Sammon arvio				

Keskitymme erityisesti jatkuvamaksuisiin tuotteisiin. Näiden tuotteiden myynnissä olemme saavuttaneet erinomaisia tuloksia (ks. taulukko alla).

Jatkuvamaksuisten
tuotteiden myynti, kpl

	Myynti 1-3 / 2002	Myynti 1-3 / 2001	Muutos- %	Voimassa- olevat sopimukset 31.3.2002
Sij.sid. yksilöllinen eläkevakuutus*	2 857	826	246	18 483
Sij.sid. henkivakuutus*	1 564	633	147	19 213
Jatkuvamaksuiset rahastosopimukset	5 786	853	578	32 692

* sisältää vakuutukset, joissa sijoitussidonnaisen osan osuus on yli 50 % vakuutusmaksuista.

Loppuvuoden näkymät suotuisia

Uskon pitkääaikaissäätämistuotteiden myynnin jatkuvan vilkkaana loppuvuonnakin ja heijastuvan markkina-asemamme vahvistumisena edelleen. Erityisen hyviä tuloksia odotan sijoitussidonnaisten vakuutusten myynnissä.

Pankkitoiminnan kannattavuus kehittyy sekin myönteisesti korkotason hiljalleen noustessa ja luottotappioiden säilyessä vähäisinä. Investointipankin tuotot säilyvät hyvinä toimeksiantojen lukumäärän pysyessä korkealla tasolla.

Olen myös luottavainen osakkuusyhtiömme Ifin kannattavuuden parantumisesta. Vaikka suuren vahinkovakuutusyhtiön kääntäminen uudelle kurssille ei tapahdu yhdessä eikä kahdessa vuosineljänneksessä, uskon loppuvuotta kohti muutosten näkyvän myös tuloslaskelmassa.

Liikearvopoistojen pieneneminen tulee jatkossa parantamaan konsernin tulosta 14 miljoonaa euroa vuodessa. Olemme käyneet tarkasti läpi konserniliikearvon ja arvioineet sen eriin liittyvät tulevaisuuden odotukset. Tarkastelun seurauksena olemme yhdenmukaistaneet poistokäytännön ja tehneet Puolan toimintojen osalta kertapoistot, joilla yhtiöiden arvot saatettiin niiden tuloksentekokykyä vastaavalle tasolle.

Parannamme edelleen konsernin kustannustehokkuutta ja pääoman käyttöä, mikä heijastuu parantuvana sijoitetun pääoman tuottona. YT-menettelyn ja muiden tehostamistoimenpiteiden säästöt, yhteensä 52 miljoonaa euroa vuositasolla, pienentävät kustannuksia kuluvan vuoden toisella puoliskolla. Täysimääräisenä ne toteutuvat ensi vuonna. Euromääräinen tuloksemme ei kuitenkaan yllä vuosien 2000 ja 2001 tasolle, jolloin teimme poikkeuksellisen suuria myyntivoittoja. Jatkossa tuloksentekokykymme on vakaa eivätkä kertaluonteiset erät heilauttele sitä kuten aikaisemmin.

Helsingissä, 21. toukokuuta 2002

Björn Wahlroos
Konsernijohtaja

Sampo-konserni

Sampo-konsernin liiketoiminnan kasvualue on pitkäaikaissäätäminen, jota tukevat vakaata tulosta tekevät vähittäis-, yksityis- ja investointipankkitoiminta. Konsernin suurimmat tytäryhtiöt ovat Sampo Pankki Oyj, Sampo Luotto Oyj, Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo, Sampo Rahastoyhtiö Oy ja Mandatum Omaisuushoito Oy. Sampo Oyj on myös Pohjoismaiden suurimman vahinkovakuutusyhtiö Ifin suurin osakkeenomistaja 38,05 %:n osuudella.

Konsernin tulosanalyysi

Milj. e	2002 1-3	2001 1-3	Tulosvai- kut	2001 1-12
	Pro forma			Pro forma
LIIKEVOITTO				
Luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminta	82	77	5	296
Henkivakuutus	55	90	-35	79
Omistusyhteisö	295	-	295	372
Konserni	410	415	-5	1 104
 Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	 383	 355	 29	 1 078
Konsernin voitto tilikaudelta	267	313	-46	833

If-kaupan täsmennettyjen ehtojen mukaan Sampo luovutti osakevaihdolla kotimaisten vahinkovakuutusyhtiöidensä osakkeet, suoritti 24 miljoonan euron pääomasijoituksen Ifiin ja myi muut omistamansa vahinkovakuutusyhtiöt ja Sampo-brandin käyttöoikeudet kolmeksi vuodeksi 187 miljoonan euron kauppahinnalla. Vastikkeena Sampo sai 38,05 %:n omistusosuuden Ifistä.

Sammon konsernitilinpäätöksessä omistusosuus Ifissä merkitään taseeseen ja osuus toiminnan tuloksesta tuloslaskelmaan Ifin noudattaman ruotsalaisen kirjanpitokäytännön mukaisesti käyvin arvoin. Tällä menettelyllä yhtiön taloudellinen asema ja tulos esitetään yhtenäisen laskentakäytännön mukaisesti. Järjestely on siirtohetken osalta toteutettu kirjanpidossa siten, että osakevaihdolla luovutettujen varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen ja ruotsalaisen kirjanpitotavan mukaisesti laskettujen arvojen erosta ja käteiskauppojen osalta myyntivoitosta on Sampo-konsernin ulkopuolisten If-omistajien osuutta vastaava määrä, 261 miljoonaa euroa, esitetty myyntivoittona konsernituloslaskelman erässä liiketoiminnan muut tuotot. Konsernin osuutta vastaavalta osin määrä on esitetty laskentakäytännön muutoksena konsernituloslaskelman erässä satunnaiset tuotot.

Laskennallinen verovelka on myyntivoiton ja laskentakäytännön muutoksen osalta kirjattu täysimääräisesti vastaamaan veroa, joka olisi syntynyt, mikäli osakevaihto olisi toteutettu veronalaisena myyntinä määrään, johon osuus Ifistä on konsernitaseessa merkitty.

Sampo hankki vuoden 2000 lopussa Puolasta henkivakuutus- ja eläkerahastoyhtiöt. Kauppojen toteutumisen jälkeen Puolan taloudellinen tilanne on synkentynyt merkittävästi ja yhtiöiden toimintaedellytykset ovat samalla heikentyneet. Yhtiöiden ei arvioida voivan nykytilanteessa saavuttaa asetettuja kannattavuustavoitteita kohtuullisen ajan puitteissa. Osana Sammon taserakenteen kriittistä läpikäyntiä yhtiöiden kirjanpitoarvot on saatettu tasolle, joita nykyisessä markkinatilanteessa voidaan pitää varovaisina. Henkivakuutusyhtiö Sampo Zycien konserniliikearvo 26 miljoonaa euroa on poistettu kokonaisuudessaan kertakirjauksella ja eläkerahasto Sampo PTE:n 142 miljoonan euron liikearvosta on poistettu 50 %:a. Kertaluonteiset poistot on kirjattu konsernin tuloslaskelman satunnaisiin kuluihin.

Samanaikaisesti on liikearvon poistosuunnitelmia yhdenmukaistettu. Konserniliikearvo 31.3.2002 oli 255 miljoonaa euroa ja toimenpiteiden jälkeen nykyinen noin 34 miljoonan euron vuotuinen liikearvopoisto pienenee 20 miljoonaan euroon.

TUNNUSLUVUT		2002 1-3	2001 1-3	2001 1-12
YLEISET TUNNUSLUVUT				
Liikevaihto	Milj. e	1 003	921	3 572
Liikevoitto	Milj. e	410	415	1 104
liikevaihdosta	%	40,9	45,1	30,9
Voitto ennen satunnaiseriä	Milj. e	373	352	1 075
liikevaihdosta	%	37,1	38,2	30,1
Voitto ennen tilinpäätös- siirtoja ja veroja	Milj. e	383	355	1 078
liikevaihdosta	%	38,2	38,5	30,2
Oman pääoman tuotto (käyvin arvoin)	%	-0,7	-48,2	-15,3
Kokonaispääoman tuotto (käyvin arvoin)	%	1,7	-8,6	-1,6
Omavaraisuusaste	%	13,6	12,4	12,1
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		5 766	10 311	10 162

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT		2002 1-3	2001 1-3	2001 1-12
Osakekohtainen tulos	euro	0,46	0,56	1,50
Laimennettu osakekohtainen tulos	euro	0,46	0,55	1,49
Osakekohtainen oma pääoma	euro	5,65	5,84	5,18
Osakekohtainen substanssi vähennettynä täydellä verovelalla konsernin arvostuseroista	euro	5,83	7,15	5,67
vähennettynä täydellä vero- velalla omistusyhteisön arvostuseroista	euro	5,87	7,51	5,87
Antioikaistu ylin kurssi	euro	9,95	12,70	12,70
Antioikaistu alin kurssi	euro	8,56	10,42	7,70
Osakekannan markkina-arvo	Milj. e	5 445	6 000	4 889

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet on esitetty osavuositiedotuksen liitteissä.

Muutokset konsernirakenteessa

Uuden strategisen linjauksensa mukaisesti Sampo solmi marraskuussa 2001 sopimuksen vahinkovakuutusyhtiöidensä siirtämisestä osaksi Pohjoismaiden suurinta vahinkovakuutuskonsernia Ifiä. Vuoden 2002 alkaessa voimaan tulleella järjestelyllä Sammosta tuli samalla Ifin suurin omistaja 38,05 %:n osuudella.

Sampo ja TietoEnator ilmoittivat vuoden 2001 lokakuussa yhteistyön laajenemisesta. Sampo siirsi 1.1.2002 alkaen vakuutusliiketoiminnan tietotekniikkapalvelut Sammon ja TietoEnatorin yhteisesti omistamaan Primasoft Oy:öön (aiemmin Tietoleonia Oy:öön). Primasoft tuottaa tietotekniikkapalveluja Sammon pankki- ja vakuutustoiminnoille sekä Ifin Suomen toiminnoille.

Hallinto

Varsinainen yhtiökokous valitsi 10.4.2002 yhtiön hallituksen kokonaisuudessaan uudelleen. Hallituksessa jatkavat professori Tom Berglund, vuorineuvos Georg Ehrnrooth, vuorineuvos Jyrki Juusela, johtaja Olli-Pekka Kallasvuo, toimitusjohtaja Paavo Pitkänen, ministeri Christoffer Taxell ja konsernijohtaja Björn Wahlroos. Hallitus päätti järjestäytymiskokouksessaan, että Olli-Pekka Kallasvuo jatkaa puheenjohtajana ja Jyrki Juusela varapuheenjohtajana.

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen ehdotuksen mukaisena yhtiöjärjestyksen 7, 12, ja 16 pykälien muuttamisen ja 22 pykälän poistamisen tarpeettomana. Yhtiön toimielimiä koskevaan yhtiöjärjestysmääräykseen lisättiin maininta, että hallitus nimittää toimitusjohtajan. Muut muutokset koskivat toiminimen kirjoitusoikeutta ja yhtiökokousta koskevaa yhtiöjärjestysmääräystä.

Yhtiökokous päätti, että yhtiölle valitaan yksi tilintarkastaja ja että tilintarkastajaksi valitaan Tilintarkastajien Oy - Ernst & Young seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka.

Konsernin eettiset periaatteet päivitettiin katsauskaudella ja tiedotettiin henkilöstölle. Periaatteissa määritellään mm. Sammon arvot ja kestävä kehitys politiikka. Konsernissa noudatettavat ohjeistot kerättiin yhteen ja laitettiin sisäverkkoon osana toimintatapojen yhdenmukaistamista ja henkilöstön jatkuvaa kouluttautumista.

Henkilöstö

Liiketoiminnan tehokkuuden nostamisessa edistytettiin merkittävästi kun Sampo-konsernin hallinto- ja tukipalveluja koskevat yt-neuvottelut saatiin päätökseen. Konsernin hallinto- ja tukitoimintojen henkilöstö vähenee kuluvan vuoden aikana 489 henkilöllä ja Sammon osakkuusyhtiön, vahinkovakuutusyhtiö Ifin vastaavien toimintojen henkilöstö Suomessa 250 henkilöllä eli yhteensä 739 henkilöllä. Pääosa vähennyksistä toteutuu vapaaehtoisilla rahatukipaketeilla ja eläkeratkaisuilla, eräiden toimintojen ulkoistamisilla sekä uudelleen koulutuksella asiakaspalvelu- ja myyntitehtäviin. Irtisanomisilla päättyy enintään 17 henkilön työsuhde Sampo-konsernissa. Tehostamistoimien henkilökulusäästöt ovat vuositasolla noin 32 miljoonaa euroa ja muut toiminnalliset säästöt noin 20 miljoonaa euroa. Säästöt toteutuvat täysimääräisinä ensi vuoden loppuun mennessä.

Konsernin palveluksessa oli katsauskauden lopussa 5 725 henkilöä (9 684 henkilöä, 31.12.2001). Henkilöstömäärän huomattava lasku johtuu pääosin If-järjestelystä. Henkilöstöstä työskenteli luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminnassa 78 %, henkivakuutuksessa 9 %, omistusyhteisössä 2 % ja Primasoftissa 11 %. Henkilöstön keskivahvuus katsauskaudella oli 5 766 henkilöä, kun vuoden 2001 ensimmäisellä neljänneksellä vastaava määrä oli 10 311 henkilöä.

Osakkeet

Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Varma-Sampo myi 21.1.2002 yhteensä 20 miljoonaa Sampo Oyj:n A-osaketta. Tämän vuoksi Varma-Sammon osuus sekä Sammon osakepääomasta että yhtiön osakkeiden tuottamasta äänimäärästä laski alle yhden kymmenesosan (1/10).

Franklin Templeton -ryhmän rahastojen omistamien ja Franklin Resources Incin hallinnoimien Sampo-osakkeiden yhteinen äänimäärä ylitti katsauskaudella 5 %:a Sampo Oyj:n kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Franklin Resources Inc. vaikutusvaltaisesti omistaa Sammon osakkeista 4,57 %:n äänimäärää vastaavan osuuden ja lisäksi hallinnoi 1,11 %:n äänimäärän tuottavaa osake-erää eli ryhmän äänimäärä on yhteensä 5,68 %:a.

Varsinainen yhtiökokous myönsi hallitukselle omien osakkeiden hankkimis- ja luovutusvaltuudet, jotka ovat voimassa 10.4.2003 saakka. A-sarjan osakkeita voidaan hankkia enintään 5 %:a yhtiön osakepääomasta tai osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Osakkeet voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, käytettäväksi yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamisessa tai toteuttamisessa tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi.

Yhtiökokous päätti myös valtuuttaa hallituksen päättämään osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä, antamalla optio-oikeuksia tai ottamalla vaihtovelkakirjalainaa. Osakepääoman korotus vastaa enintään noin 5 %:a osakepääomasta ja noin 4,96 %:a kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Valtuutus on voimassa 10.4.2003 saakka.

Sampo Oyj:n vuoden 1998 optio-ohjelman optiotodistuksilla on 12.4.2002 mennessä merkitty 80 000 A-sarjan osaketta. Sampo sai merkintöjen seurauksena uutta omaa pääomaa yhteensä 549 326,42 euroa. Osakepääoman korotus, yhteensä 13 455,03 euroa, merkittiin kaupparekisteriin 19.4.2002. Sampo Oyj:n osakepääoma on korotuksen jälkeen 93 426 621,90 euroa ja A-sarjan osakkeiden kokonaismäärä 554 503 515 kappaletta. Yhtiön osakkeiden kokonaismäärä 1 200 000 B-sarjan osaketta mukaan lukien on korotuksen jälkeen 555 703 515 kappaletta.

Uudet osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Helsingin Pörssissä 22.4.2002 alkaen ja niillä on oikeus osinkoon ensimmäisen kerran tilikaudelta 2002.

Sammon vuoden 1998 optiotodistusten merkintähinta on vuodelta 2001 jaetun osingon jälkeen 6,12 euroa osakkeelta. Merkintähintaa alennetaan vuosittain maksettavien osinkojen määrällä ja merkintäaika päättyy 31.5.2005. Tehtyjen osakemerkintöjen jälkeen A/B-optiotodistuksia on jäljellä 1 956 290 kappaletta ja C-optiotodistuksia 1 320 000 kappaletta. Viimeksi mainitut vapautuivat kaupankäynnin kohteeksi 2.5.2002.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Osana keskittymistä valituille painopistealueille konserni myi pääosan Sampo Luotto Oyj:n vienti- ja projektirahoitussalkusta 24.4.2002 solmitulla sopimuksella LB Kielille. Myydyn salkun pääoma-arvo oli noin 1,3 miljardia euroa.

Mandatum Omaisuudenhoito Oy:n hedge fund -liiketoiminta ja Rahastoyhtiö 3C Oy yhdistyvät uudeksi yhtiöksi 3C Asset Management Oy:ksi. Uusi yhtiö hoitaa perustajiensa absoluuttisen tuottotavoitteen rahastojen lähes 300 miljoonan euron salkkuja ja on siten Pohjoismaiden toiseksi suurin hedge fundeihin erikoistunut varainhoitaja. Sampo Oyj:n omistusosuus yhtiöstä järjestelyn jälkeen on alkuvaiheessa 56 %:a ja avainhenkilöiden 44 %:a.

Luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminta

Konsernin tärkeimmät kotimaiset luottolaitos- ja sijoituspalveluyhtiöt ovat Sampo Pankki Oyj, Sampo Rahastoyhtiö Oy, Mandatum Omaisuudenhoito Oy, Mandatum Pankkiiriliike Oy, Mandatum & Co Oy, Sampo Rahoitus Oy, Sampo Kortti Oy ja Sampo Luotto Oyj. Lisäksi kokonaisuuteen kuuluvat Puolassa sijaitseva eläkerahastoyhtiö Sampo PTE S.A. sekä Virossa ja Liettuassa sijaitsevat pankit AS Sampo Pank ja UAB Sampo bankas.

Tulosanalyysi

		Pro forma		Pro forma
Milj. e	2002 1-3	2001 1-3	Tulos- vaikutus	2001 1-12
LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELUTOIMINTA				
Korkotuotot	225	331	-106	1 195
Korkokulut	-108	-211	103	-726
Rahoituskate	117	120	-3	469
Tuotot oman pääoman ehtoisista				
sijoituksista	4	1	3	27
Palkkiotuotot	53	55	-2	220
Palkkiokulut	-10	-9	-1	-41
Arvopaperikaupan ja valuutta-				
toiminnan nettotuotot	21	10	11	43
Liiketoiminnan muut tuotot	3	9	-6	37
Hallintokulut	-92	-86	-6	-367
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista				
hyödykkeistä	-7	-9	3	-35
Liiketoiminnan muut kulut	-11	-10	-1	-44
Luotto- ja takaustappiot	3	-6	8	-16
Pysyviin vastaaviin kuuluvien				
arvopapereiden	-	-	-	0
arvonalentumiset				
Osuus				
pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen yritysten				
tuloksesta	1	2	-1	4
Liikevoitto	82	77	5	296

Tunnusluvut

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELUTOIMINTA		2002 1-3	2001 1-3	2001 1-12
Liikevaihto	Milj. e	345	441	1 664
Rahoituskate	Milj. e	117	120	469
Liikevoitto	Milj. e	82	77	296
liikevaihdosta	%	23,9	17,6	17,8
Tuotto-kulu -suhde		1,66	1,71	1,63
Kulu-tuotto -suhde *)	%	58,5	56,5	59,1
Vakavaraisuussuhde	%	15,7	13,3	12,7
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		4 397	5 203	5 195

*) Palkkiotuotot ja -kulut huomioitu nettona.

Pitkäaikaissäätämisen osa-alueet

Sammon ydinliiketoimintoihin lukeutuva rahasto- ja omaisuudenhoitoliiketoiminta on jaettu organisaatiossa kolmen eri yhtiön tehtäväksi. Sampo Rahastoyhtiö Oy paketoi sijoitusalan osaamista sijoitusrahastoiksi, jotka suunnitellaan suomalaisten yksityishenkilö- ja yhteisösijoittajien lähtökohdista. Mandatum Omaisuudenhoito Oy on Suomen johtava yritys- ja yhteisöasiakkaiden omaisuudenhoitaja. Palveluja ovat täyden valtakirjan salkunhoito, konsultoiva omaisuudenhoito, vaativat sijoitusrahastoratkaisut sekä Private Equity -sijoittaminen. Yhtiö hoitaa myös merkittävää osaa Sampo Rahastoyhtiö Oy:n rahastovarallisuudesta. Sampo Pankki Oyj:n yksikkö Mandatum Yksityispankki puolestaan tarjoaa paitsi perinteisiä pankkipalveluja myös monipuolisia sijoittajan ja säästäjän palveluja henkilöasiakkaille, yrityksille ja yhteisöille.

Varat rahastoissa ja omaisuudenhoidossa kasvoivat

Sammon pitkäaikaissäätämisen kasvupotentiaalin hyödyntämiseen nojaava strategia auttoi rahastoliiketoiminnan nopeaan kasvuun katsauskaudella. Myyntiverkoston tehokas toiminta nosti Sammon markkinaosuuden kaikkiiin Suomessa rekisteröityihin rahastoihin virranneista uusista sijoituksista yli 40 %:iin eli uutta pääomaa virtasi Sammon rahastoihin 558 miljoonaa euroa. Erityisen voimakasta merkintöjen kasvu oli rahamarkkinarahastoissa. Sammon markkinaosuus rahastopääomilla mitaten nousi 20,2 %:iin, kun se vuotta aikaisemmin oli 14,3 %:a. Sampo- ja Mandatum-nimisissä rahastoissa oli 31.3.2002 sijoituksia yhteensä 3,2 miljardin euron arvosta. Rahastoliiketoiminnan näkymien kannalta myönteistä oli jatkuvien rahastosopimusten määrän nousu. Voimassaolevia sopimuksia oli katsauskauden lopussa 32 692 kappaletta.

Omaisuudenhoidon sopimusvarallisuus kasvoi edelleen ja oli sijoitusrahastot ja konsernin omat salkut mukaanlukien katsauskauden lopussa runsaat 16 miljardia euroa. Varallisuuden kasvu johtui pääosin lisääntyneestä konsernisidonnaisesta varallisuudesta, jonka osuus oli runsaat 6 miljardia euroa.

Investointipankin kannattavuus hyvä

Investointipankin muodostavat Mandatum Pankkiiriliike Oy ja Mandatum corporate finance -yhtiö, jotka kuuluvat luonnollisena osana Sammon strategiseen linjaukseen. Pankkiiriliikkeen volyyymi- ja kannattavuuskehitys on ollut melko tasaista. Osakevälityksen ja analyysin painopistettä suunnataan jatkossa entistä vahvemmin yksityisasiakkaiden palveluun. Corporate finance -toiminnon palkkiotuotot jäivät ensimmäisellä neljänneksellä vertailukautta alhaisemmiksi lähinnä toiminnan luonteeseen kuuluvista kausivaihteluista johtuen. Myös koko vuoden tulos jää luultavasti edellisvuotta alhaisemmaksi, mutta markkinoiden olosuhteisiin nähden kannattavuus pysyy erittäin hyvällä tasolla.

Vienti- ja projektisaatavat LB Kielille

Strategian mukaisesti Sampo ajaa alas suuryritysten ja viennin rahoitusta myymällä pääoma-arvoltaan 1,3 miljardin euron vienti- ja projektirahoitussaatavat eli pääosan ulkomaisista pitkäaikaisista rahoitussaatavistaan Landesbank Schleswig-Holstein Girozentralelle (LB Kiel). Kaupasta kirjautuu Sammolle pieni myyntivoitto. Kauppa vapauttaa resursseja kotimaiseen yritys pankkitoimintaan, joka on olennainen osa konsernin liiketoimintastrategiassa. Myydyt saatavat poistuvat Sammon taseesta ostajalle toimituserittäin lähikuukausien aikana. Luottoriski koko lainakannasta siirtyi kuitenkin ostajalle jo 7.5.2002.

Kannattavuus vakaalla pohjalla

Luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminnan tuloskehitys oli hyvä ensimmäisellä neljänneksellä ja liikevoitto kasvoi 82 miljoonaan euroon (77). Vuoden 2001 ensimmäistä neljänneistä alhaisemmasta korkotasosta huolimatta rahoituskate säilyi aikaisemmalla tasollaan ja nousi vuoden 2001 viimeiseen neljännekseen verrattuna 4 miljoonalla eurolla. Suotuisaan kehitykseen vaikutti osaltaan kuluvan vuoden alussa tapahtunut talletuskorkojen sopeuttaminen markkinatilanteeseen. Arvopaperikaupan nettotuottoihin sisältyi taserakenteen järjestelyyn liittyvä 18 miljoonan euron myyntivoitto saamistodistuksista. Kulu-tuotto -suhde oli 61 %:a (58).

Luottotappioiden määrä laskee edelleen

Tuloslaskelman luotto- ja takaustappioerä oli 3 miljoonaa euroa positiivinen (-6). Tilivuoden aikana kirjattiin uusia luotto- ja takaustappioita sekä kohdistettuja luottotappiovarauksia yhteensä 4 miljoonaa euroa (8). Aiemmin kirjatuista tappioista palautuneet erät sekä kohdistettujen varausten peruutukset olivat yhteensä 7 miljoonaa euroa (2). Katsauskauden lopussa luotto- ja takaustappiovarauksia oli yhteensä 83 miljoonaa euroa (84, 31.12.2001), josta luottokelpoisuusluokituksen perusteella määritetyt asiakasryhmäkohtaisesti kohdistetut varaukset olivat 31 miljoonaa euroa (31). Järjestämättömiä saamisia oli katsauskauden päättyessä 95 miljoonaa euroa (110, 31.12.2001) ja muita nollakorkoisia saamisia 6 miljoonaa euroa (9).

Luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminnan vakavaraisuus

Luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminnan konsolidointiryhmän vakavaraisuussuhde oli 15,1 %:a (31.3.2001 suhde oli 13,3 %:a). Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin saamisiin oli 16,2 %:a (14,7). Konsolidointiryhmään kuuluvat Sampo Pankki -konserni, Mandatum Holding -konserni, Sampo Luotto Oyj, Sampo Liikekiinteistöt Oy, AS Sampo Pank, UAB Sampo bankas, Sampo PTE sekä emoyhtiö Sampo Oyj.

Rahoitustarkastuksen luvalla Sampo Pankki lunasti maaliskuussa ennenaikaisesti 67 miljoonan euron määräisen debenttuurilainan, joka oli laskettu liikkeelle maaliskuussa 1996.

Henkivakuutus

Konsernin henkivakuutustoiminnan ydin on kotimaassa toimiva Henki-Sampo. Lisäksi liiketoiminta-alueeseen kuuluvat kaikissa kolmessa Baltian maassa sijaitsevat henkivakuutusyhtiöt sekä Puolassa sijaitseva Sampo Polska Zycie.

Tulosanalyysi

HENKIVAKUUTUS	2002 1-3	2001 1-3	Tulos- vaikutus	2001 1-12
Milj.e		Pro forma		Pro forma
Vakuutusmaksutulo	181	259	-77	751
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonnkorotukset ja niiden oikaisut	99	87	12	248
Maksetut korvaukset	-133	-144	10	-399
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-75	-97	21	-452
Liikekulut	-16	-14	-2	-67
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	55	91	-35	81
Muut tuotot ja kulut	0	-1	1	-2
Osuus osakkuusyritysten voitoista	0	0	0	0
Liikevoitto	55	90	-35	79
Tasoitusmäärän muutos	0	0	0	-1
Lisäedut	-38	-63	26	-28
Henkivakuutuksen voitto ennen satunnaisia eriä	17	27	-9	50

Tunnusluvut

HENKIVAKUUTUS		2002	2001	2001
		1-3	1-3	1-12
Liikevaihto	Milj. e	335	480	1 396
Vakuutusmaksutulo ennen jälleenvakuuttajien osuutta	Milj. e	184	259	755
Liikevoitto	Milj. e	55	90	79
liikevaihdosta	%	16,5	18,8	5,6
Liikekustannussuhde	%	123,0	116,3	108,0
Toimintapääoma	Milj. e	624	681	644
Tasointusmäärä	Milj. e	13	12	13
Vakavaraisuuspääoma	Milj. e	640	696	660
vastuuvälästä	%	14,0	16,5	14,7
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		558	963	788

Myynti nousi ennätyslukemiin

Painopistealueillaan henkilöasiakassegmentissä ja sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa Henki-Sammon myynti nousi ennätyslukemiin. Uusia sijoitussidonnaisen elementin sisältäviä vakuutuksia myytiin 6 095 kappaletta, joka on 235 % viime vuoden vastaavaa ajanjaksoa enemmän. Erityisesti yksilöllisessä ja ryhmäeläkevakuutuksessa sijoitussidonnaisuuden suosio kasvoi merkittävästi, 85 %:a uusista vakuutuksista oli sijoitussidonnaisia. Koko uusmyynnistä 50 % kohdistui sijoitussidonnaisiin tuotteisiin. Henkilöasiakkaille suunnattu myynti sujui vieläkin paremmin. Edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna myytiin vakuutuksia yli kaksinkertainen määrä, 11 365 kappaletta. Vuonna 2002 alkaneista vakuutuksista kertyi maksutuloa 100 miljoonaa euroa.

Markkinaosuus nousi merkittävästi painopistealueilla

Henki-Sammon markkina-asema on perinteisesti ollut vahva yritysten ottamissa vakuutuksissa. Tämän segmentin maksutulolle ovat tyypillisiä voimakkaat heilahtelut kvartaalista toiseen, sillä huomattava osa maksutulosta on kertamaksuista ja liittyy eläkesäätiöiden vastuusiirtoihin. Katsauskaudella ei merkittäviä vastuusiirtoja tehty, kun taas vuoden 2001 ensimmäisen kvartaalin maksutuloon sisältyy 155 miljoonaa euroa tällaisia poikkeuseriä. Kokonaismaksutulo vuoden 2002 ensimmäiseltä neljännekseltä oli 184 miljoonaa euroa (259 milj.e.), josta ulkomaisten tytäryhtiöiden osuus oli 3 miljoonaa euroa.

Vaikka edellä mainittu kehitys laskikin Henki-Sammon kokonaismarkkinaosuutta 9,5 %-yksiköllä 19,1 %:iin, oli katsauskausi menestyksellinen henkivakuutustoiminnassa. Ilman vastuusiirtoja laskettu markkinaosuus nousi 5,3 %-yksiköllä 18,4 %:iin. Asetetuilla painopistealueilla sijoitussidonnaisissa ja yksityishenkilöiden ottamissa vakuutuksissa markkinaosuus kasvoi selvästi. Katsauskaudella myytiin 3 724 yksilöllistä eläkevakuutusta, mikä on 190 %:a enemmän kuin vuoden 2001 ensimmäisellä neljänneksellä. Myyntimenestys heijastui myös markkinaosuudessa, joka henkilöasiakassegmentissä nousi 17,6 %:iin (9,6 %) ja sijoitussidonnaisissa vakuutuksissa 22,1 %:iin (14,2 %).

Sijoitusomaisuuden allokaatio kohdallaan

Sijoitustoiminnan nettotuotot kohosivat 98,8 miljoonaan euroon ensimmäisellä vuosineljänneksellä (86,8 milj.e.). Sijoitusomaisuuden markkina-arvo 31.3.2002 oli 5,0 miljardia euroa, josta 63 %:a oli sijoitettuna korkoinstrumentteihin, vajaat 30 %:a osakkeisiin ja runsaat 7 %:a kiinteistöihin. Kotimaisten sijoitusten osuus oli 51 %:a, muun euroalueen 22 %:a ja muiden ulkomaisten 27 %:a kaikista sijoituksista.

Tuloskunto edelleen hyvä

Henkivakuutuksen liikevoitto vuoden 2002 ensimmäiseltä neljännekseltä oli 55 miljoonaa euroa (90 milj.e.). Vertailulukuun sisältyy poikkeuksellisia kertaluonteisia myyntivoittoja. Henki-Sampo jakoi vakuutussäästöille kilpailukykyiset asiakashyvitykset. Tilinpäätös sisältää 17 miljoonan euron suuruiset asiakashyvitykset, joiden rahoittamiseksi jo aiemmin tehtyjä varauksia on purettu 12,3 miljoonaa euroa. Lisäksi tulevia asiakashyvityksiä varten on varattu 36,8 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuus korkeaa tasoa

Katsauskauden lopussa Henki-Sammon vakavaraisuuspääoma oli 13,7 %:a (14,5 %) omalla vastuulla olevasta vastuuvelasta. Toimintapääoma 615 miljoonaa euroa (639 milj. e.) oli yli kolminkertainen vähimmäisvaatimukseen verrattuna. Vuoden 2002 alusta otettiin käyttöön uusi kohtuusperiaatteen laskentatapa, jonka mukaisesti omistajien osuus arvostuseroista on vakioitu 25 %:iin. Henki-Sammon omistajille kohdistui siten 31.3.2002 tilanteessa 80,8 miljoonaa euroa yhteensä 323,4 miljoonan euron arvostuseroista.

Omistusyhteisö

Sampo Oyj:n tehtävä on omistaa luottolaitos-, sijoituspalvelu- ja henkivakuutustoimintaa harjoittavia tytäryhtiöitä. Omistusyhteisön yhteydessä raportoidaan lisäksi Sampo Liikekiinteistöt Oy:n ja Primasoft Oy:n toiminta.

Tulosanalyysi

OMISTUSYHTEISÖ	2002	2001	Tulos-	2001
Milj.e	1-3	1-3	vaikutus	1-12
		Pro		Pro
		forma		forma
Korkotuotot	4	-	4	15
Korkokulut	-5	-	-5	-15
Rahoituskate	0	-	0	0
Tuotot oman pääoman ehtoisista				
Sijoituksista	0	-	0	8
Palkkiotuotot	0	-	0	0
Palkkiokulut	0	-	0	-1
Arvopaperikaupan ja valuutta-				
toiminnan nettotuotot	2	-	2	398
Liiketoiminnan muut tuotot	321	-	321	120
Hallintokulut	-15	-	-15	-93
Poistot ja arvonalentumiset				
Aineellisista ja aineettomista				
Hyödykkeistä	-7	-	-7	-45
Liiketoiminnan muut kulut	-7	-	-7	-20
Luotto- ja takaustappiot	0	-	0	0
Pysyviin vastaaviin kuuluvien				
Arvopapereiden arvonalentumiset	0	-	0	0
Osuus				
pääomaosuusmenetelmällä				
Yhdistettyjen yritysten tuloksesta	2	-	1	5
Liikevoitto	295	-	295	372

Holding-yhtiön taseen loppusumma oli 3,3 miljardia euroa. Tästä oli tytäryhtiöomistuksia luottolaitos- ja sijoituspalveluyrityksissä 1,7 miljardia euroa ja henkivakuutusyhtiöissä 0,5 miljardia euroa. Osakkuusyhtiösijoitukset olivat 0,3 miljardia euroa, josta Ifin osuus oli 0,2 miljardia euroa. Muita sijoituksia oli 0,1 miljardia euroa.

Henkilöstömäärä on pienentynyt voimakkaasti erityisesti IT-toimintojen ulkoistamisen takia. Katsauskauden päättyessä holding-yhtiön palveluksessa oli 117 henkilöä. kun vuoden 2001 lopussa määrä oli vielä yli 700 henkilöä. Henkilöstömäärän odotetaan kuluvana vuonna supistuvan edelleen.

Tunnusluvut

OMISTUSYHTEISÖ		2002	2001	2001
		1-3	1-3	1-12
Liikevaihto	Milj. e	328	-	541
Liikevoitto	Milj. e	295	-	372
liikevaihdosta	%	89,7	-	68,7
Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä		811	-	760

Lisätiedot:

Talousjohtaja Peter Johansson, puh. 010 514 0010

IR-johtaja Jarmo Salonen, puh. 010 514 0030 tai 050 42 40030

Tiedotusjohtaja Pertti Nurvala, puh. 010 514 4030

Sammon osavuositarkastus toiselta vuosineljännekseltä julkaistaan 13.8.2002. Tämä osavuositarkastus ja siihen liittyvä esitysmateriaali ovat nähtävissä myös verkkosivuillamme www.sampo.fi.

JAKELU

HEX Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

www.sampo.fi

KONSERNIN TULOSANALYYSI

Milj. e	Pro forma		Pro forma	
	2002	2001	Tulos-	2001
	1-3	1-3	vaikutus	1-12
LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELU-TOIMINTA				
Korkotuotot	225	331	-106	1 195
Korkokulut	-108	-211	103	-726
Rahoituskate	117	120	-3	469
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	4	1	3	27
Palkkiotuotot	53	55	-2	220
Palkkiokulut	-10	-9	-1	-41
Arvopaperikaupan ja valuutta-toiminnan nettotuotot	21	10	11	43
Liiketoiminnan muut tuotot	3	9	-6	37
Hallintokulut	-92	-86	-6	-367
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-7	-9	3	-35
Liiketoiminnan muut kulut	-11	-10	-1	-44
Luotto- ja takaustappiot	3	-6	8	-16
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	-	-	-	0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen yritysten tuloksesta	1	2	-1	4
Liikevoitto	82	77	5	296

HENKIVAKUUTUS

Vakuutusmaksutulo	181	259	-77	751
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvонkorotukset ja niiden oikaisut	99	87	12	248
Maksetut korvaukset	-133	-144	10	-399
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-75	-97	21	-452
Liikekulut	-16	-14	-2	-67
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	55	91	-35	81
Muut tuotot ja kulut	0	-1	1	-2
Osuus osakkuusyritysten voitoista	0	0	0	0
Liikevoitto	55	90	-35	79
Tasoitusmäärän muutos	0	0	0	-1
Lisäedut	-38	-63	26	-28
Henkivakuutuksen voitto ennen satunnaisia eriä	17	27	-9	50

OMISTUSYHTEISÖ

Korkotuotot	4		4	15
Korkokulut	-5		-5	-15
Rahoituskate	0		0	0
Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista	0		0	8
Palkkiotuotot	0		0	0
Palkkiokulut	0		0	-1
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2		2	398
Liiketoiminnan muut tuotot	321		321	120
Hallintokulut	-15		-15	-93
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-7		-7	-45
Liiketoiminnan muut kulut	-7		-7	-20
Luotto- ja takaustappiot	0		0	0
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	0		0	0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen yritysten tuloksesta	2		2	5
Liikevoitto	295		295	372
Vahinkovakuutuksen tulos	-18	247	-265	386
Eliminointierät	-5	0	-5	-29
Satunnaiset tuotot	108	3	105	3
Satunnaiset kulut	-97	-	-97	-
Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	383	355	29	1 078
Verot	-115	-34	-81	-230
Vähemmistöosuus	-1	-8	7	-14
Konsernin voitto tilikaudelta	267	313	-46	833

TULOSANALYYSI VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Milj. e	2002 1-3	2001 10-12	2001 7-9	2001 4-6	2001 1-3
LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUS- PALVELUTOIMINTA					
Korkotuotot	225	260	289	315	331
Korkokulut	-108	-148	-168	-199	-211
Rahoituskate	117	113	120	116	120
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	4	1	10	15	1
Palkkiotuotot	53	58	53	54	55
Palkkiokulut	-10	-12	-10	-10	-9
Arvopaperikaupan ja valuutta- toiminnan nettotuotot	21	7	18	7	10
Liiketoiminnan muut tuotot	3	9	11	8	9
Hallintokulut	-92	-99	-92	-91	-86
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-7	-7	-10	-10	-9
Liiketoiminnan muut kulut	-11	-13	-10	-12	-10
Luotto- ja takaustappiot	3	-6	-7	2	-6
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	0	0	0	-	-
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen yritysten tuloksesta	1	2	1	0	2
Liikevoitto	82	52	86	80	77
HENKIVAKUUTUS					
Vakuutusmaksutulo	181	261	107	124	259
Sijoitustoiminnan tuotot ja kulut sekä arvonkorotukset ja niiden oikaisut	99	122	-40	78	87
Maksetut korvaukset	-133	-121	-70	-65	-144
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	-75	-232	-28	-95	-97
Liikekulut	-16	-19	-16	-18	-14
Vakuutustekninen tulos ennen lisäetuja ja tasoitusmäärän muutosta	55	11	-46	25	91
Muut tuotot ja kulut	0	0	-1	0	-1
Osuus osakkuusyritysten voitoista	0	0	0	0	0
Liikevoitto	55	11	-47	25	90
Tasoitusmäärän muutos	0	-1	0	0	0
Lisäedut	-38	1	29	6	-63
Henkivakuutuksen voitto ennen satunnaisia eriä	17	11	-19	30	27

OMISTUSYHTEISÖ

Korkotuotot	4	5	4	6	
Korkokulut	-5	-6	-4	-5	
Rahoituskate	0	-1	0	1	
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	0	0	0	8	
Palkkiotuotot	0	0	0	0	
Palkkiokulut	0	0	-1	0	
Arvopaperikaupan ja valuutta- toiminnan nettotuotot	2	5	25	368	
Liiketoiminnan muut tuotot	321	45	40	35	
Hallintokulut	-15	-35	-28	-31	
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-7	-19	-13	-14	
Liiketoiminnan muut kulut	-7	-13	-3	-3	
Luotto- ja takaustappiot	0	0	0	0	
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset	0	0	0	0	
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdistettyjen yritysten tuloksesta	2	3	-1	2	
Liikevoitto	295	-15	20	367	
Vahinkovakuutuksen tulos	-18	38	21	80	247
Eliminointierät	-5	0	-29	0	0
Satunnaiset tuotot	108	-	-	-	3
Satunnaiset kulut	-97	-	-	-	-
Voitto ennen tilinpäätös- siirtoja ja veroja	383	86	79	558	355
Verot	-115	-26	-30	-140	-34
Vähemmistöosuus	-1	-2	-2	-2	-8
Konsernin voitto tilikaudelta	267	57	47	415	313

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN
TULOSANALYYSIN ERITTELYT

Milj. e	2002 1-3	2001 1-3	2001 1-12
KORKOTUOTOT			
Saamisista luottolaitoksilta	13	21	75
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	167	224	827
Saamistodistuksista	40	76	259
Leasing-kate	7	7	30
Muut korkotuotot	-2	3	4
Yhteensä	225	331	1 195

KORKOKULUT

Veloista luottolaitoksille ja keskuspankeille	13	44	126
Veloista yleisölle ja julkisyhteisöille	45	65	250
Yleiseen liikkeeseen lasketuista velkakirjoista	51	81	294
Veloista, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	6	8	28
Pääomalainoista	0	-1	0
Muut korkokulut	-6	13	28
Yhteensä	108	211	726

PALKKIOTUOTOT JA -KULUT

Palkkiotuotot			
Maksuliikenteestä	15	14	57
Arvopaperitoiminnasta	4	6	20
OmaisuuDENhoidosta	10	8	34
Antolainauksesta	6	6	29
Ottolainauksista	5	4	16
Takauksista	2	2	7
Corporate finance-liiketoiminnasta	3	7	29
Muut palkkiotuotot	9	8	29
Yhteensä	53	55	220
Palkkiokulut	-10	-9	-41
Palkkiotuotot ja -kulut netto	43	46	179

ARVOPAPERIKAUPAN JA VALUUTTATOIMINNAN

NETTOTUOTOT

Saamistodistusten kaupan nettotuotot	18	3	10
Osakkeiden ja osakkuuksien kaupan nettotuotot	0	1	16
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	18	4	25
Valuuttatoiminnan nettotuotot	3	6	17
Yhteensä	21	10	43

LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

Vuokra- ja osinkotuotot kiinteistöistä ja kiinteistöyhteisöistä	0	6	20
Kiinteistöjen ja kiinteistöyhteisöjen osakkeiden ja osuuksien luovutusvoitot	-	0	5
Muut	2	3	13
Yhteensä	3	9	37

HALLINTOKULUT

Palkat ja palkkiot	-38	-40	-165
Henkilösivukulut	-14	-11	-49
Henkilöstökulut yhteensä	-52	-51	-214
Muut hallintokulut	-40	-35	-154
Yhteensä	-92	-86	-367

LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

Vuokrakulut	-7	-4	-19
Kiinteistöjen ja kiinteistöyhteisöjen kulut	0	-2	-10
Kiinteistöjen ja kiinteistöyhteisöjen osakkeiden ja osuuksien luovutustappiot	-	0	-1
Muut	-3	-3	-14
Yhteensä	-11	-10	-44

LUOTTO- JA TAKAUSTAPPIOT

Tilikauden aikana toteutuneet luotto-tappiot	-1	-1	-14
Toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	0	0	9
Kohdistetut luottotappiovaraukset	-4	-7	-31
Yhteensä	-4	-8	-36
Palautuneet luottotappiot	2	1	11
Luottotappiovarausten peruutukset	5	1	9
Yhteensä	7	2	20
Tilikauden luotto- ja takaustappiot yhteensä	3	-6	-16

HENKIVAKUUTUSTOIMINNAN MAKSUTULO

Milj. e	2002 1-3	Pro forma	
		2001 1-3	2001 1-12
Sijoitussidonnainen yksilöllinen henkivakuutus	27	9	45
Muu yksilöllinen henkivakuutus	80	38	214
Sijoitussidonnainen kapitalisaatiosopimus	0	7	8
Muu kapitalisaatiosopimus	5	79	116
Työntekijäin ryhmähenkivakuutus	0	0	2
Muu ryhmähenkivakuutus	2	1	2
Yhteensä	113	133	387
Sijoitussidonnainen yksilöllinen eläkevakuutus	9	5	26
Muu yksilöllinen eläkevakuutus	29	25	93
Sijoitussidonnainen ryhmäeläkevakuutus	1	0	7
Muu ryhmäeläkevakuutus	26	89	232
Yhteensä	65	120	357
Ensivakuutusmaksutulo	178	253	745
Jatkuvat vakuutusmaksut	66	57	248
Kertamaksut	112	197	497
Yhteensä	178	253	745

Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka eivät oikeuta hyvitykseen	2	1	6
Vakuutusmaksut sopimuksista, jotka oikeuttavat hyvitykseen	140	231	653
Vakuutusmaksut sijoitus- sidonnaisesta vakuutuksesta	37	21	86
Yhteensä	178	253	745
Henkijälleenvakuutus	5	6	11
Vakuutusmaksutulo yhteensä	184	259	755

HENKIVAKUUTUSTOIMINNAN SIJOITUSTEN TUOTOT
JA KULUT

Milj. e	2002 1-3	Pro forma	2001 1-12
		2001 1-3	
Korot	41	44	182
Osingot	20	23	45
Kiinteistöjen tuotot	8	8	31
Myyntivoitot	30	52	115
Palautuneet arvonlennukset	24	22	33
Valuuttakurssivoitot sijoitustoiminnasta	9	25	39
Muut tuotot	18	56	194
SIJOITUSTOIMINNAN TUOTOT	150	230	640
Korkokulut	-1	0	-2
Kiinteistöjen kulut	-2	-2	-9
Rakennusten suunnitelman mukaiset poistot	-2	-2	-7
Myyntitappiot	-4	-13	-69
Arvonlennukset	-19	-68	-104
Valuuttakurssitappiot vakuutustoiminnasta	0	-1	-1
Muut kulut	-25	-47	-198
SIJOITUSTOIMINNAN KULUT	-52	-134	-389
Sijoitusten arvonkorotukset ja niiden oikaisut	1	-9	-2
SIJOITUSTOIMINNAN NETTOTUOTTO	99	87	248

Milj. e

Pro
forma
3/2002 12/2001 3/2001

VASTAAVAA

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELU-
TOIMINNAN VARAT

Käteiset varat	364	1 383	368
Keskuspankkirahoitukseen oikeuttavat saamistodistukset	1 659	2 452	3 587
Saamiset luottolaitoksilta	975	999	1 970
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	13 492	13 597	14 166
Leasingkohteet	515	515	460
Saamistodistukset	1 480	1 090	2 545
Osakkeet ja osuudet	59	54	55
Aineettomat hyödykkeet	73	73	72
Aineelliset hyödykkeet	66	69	390
Muut varat	346	360	235
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	246	299	494
Laskennalliset verosaamiset	25	26	29
Eliminointierät	-25	-23	0
Yhteensä	19 273	20 893	24 372

HENKIVAKUUTUSTOIMINNAN VARAT

Aineettomat hyödykkeet	8	11	13
Sijoitukset	5 022	4 954	4 667
Saamiset, muu omaisuus ja siirtosaamiset	231	191	268
Eliminointierät	-186	-292	-75
Yhteensä	5 075	4 863	4 872

OMISTUSYHTEISÖN VARAT

Saamiset luottolaitoksilta	514	260	553
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	17	23	9
Saamistodistukset	81	14	24
Osakkeet ja osuudet	161	163	312
Aineettomat hyödykkeet	268	376	285
Aineelliset hyödykkeet	326	408	188
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3	25	22
Muut varat	29	4	31
Eliminointierät	-579	-218	-299
Yhteensä	820	1 054	1 124

VAHINKOVAKUUTUSTOIMINNAN NETTOVARAT

640 159 84

VASTAAVAA YHTEENSÄ

25 807 29 400 33 290

VASTATTAVAA

Osakepääoma	93	93	93
Muu oma pääoma	3 055	2 792	3 159
Vähemmistöosuus	23	33	102

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELU-
TOIMINNAN VELAT

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	1 045	1 857	3 159
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	9 924	10 422	10 771
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	5 086	5 314	7 102
Muut velat	717	682	701
Siirtovelat ja saadut ennakot	357	461	560
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	427	494	478
Laskennalliset verovelat	28	28	28
Eliminointierät	-760	-689	-507
Yhteensä	16 824	18 570	22 292

HENKIVAKUUTUSTOIMINNAN VELAT

Henkivakuutuksen vakuutus- tekninen vastuuvelka	4 512	4 437	4 167
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka	338	299	249
Pakolliset varaukset	-	-	1
Jälleenvakuutustallettevelat, muut velat ja siirtovelat	99	103	155
Eliminointierät	-8	-8	0
Yhteensä	4 942	4 832	4 571

OMISTUSYHTEISÖN VELAT

Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	242	242	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	348	239	1
Muut velat	64	62	38
Siirtovelat ja saadut ennakot	109	99	169
Laskennalliset verovelat	129	27	28
Eliminointierät	-23	-19	0
Yhteensä	871	651	235

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

25 807 29 400 33 290

TASEEN ULKOPUOLISET SITOUMUKSET

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELUTOIMINTA

Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset	1 781	1 970	1 921
---	-------	-------	-------

Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset	3 054	3 193	3 660
Yhteensä	4 835	5 164	5 581

OMISTUSYHTEISÖTOIMINTA

Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset

Muut kuin arvopapereiden takaisinostositoumukset	10	59	-
---	----	----	---

KONSERNIN VAKAVARAISUUS

Milj. e	Pankki 3/02	Henki 3/02	Omistus-	
			yhteisö 3/02	Konserni 3/02 12/01
Oma pääoma ehdotetun voitonjaon jälkeen	1 565	311	854	2 731 2 469
Sijoitusten arvostuserot	3	362	103	468 761
Aineettomat hyödykkeet	-73	-8	-267	-348 -515
Muut erät	-	-27	-30	-57 268
Vähemmistöosuus	22	3	-	23 33
Vakavaraisuus yhteensä	1 517	640	659	2 817 3 015

Vakavaraisuus on laskettu juridisen rakenteen mukaisesti siten, että konsernin omasta pääomasta on vähennetty pankki- ja henki-vakuutustoiminnan omat pääomat ja loppu on esitetty omistus-yhteisön omana pääomana.

Vahinkovakuutus sisältyy omistusyhteisön lukuihin.

EMOYHTIÖN TASE

Milj. e 3/2002 12/2001 3/2001

VASTAAVAA

Saamiset luottolaitoksilta	500	240	540
Saamiset yleisöltä ja julkisyht.	23	24	12
Saamistodistukset	41	9	19
Osakkeet ja osuudet	2 588	2 608	2 544
Aineettomat hyödykkeet	20	20	6
Aineelliset hyödykkeet	71	96	123
Muut varat	8	16	72
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	3	4	22
Laskennalliset verosaamiset	2	2	0
Vastaavaa yhteensä	3 256	3 019	3 338

VASTATTAVAA

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	348	239	1
Muut velat	77	39	37
Siirtovelat ja saadut ennakot	106	95	168
Tilinpäätössiirtojen kertymä	-	1	0
Osakepääoma	93	93	93
Muu oma pääoma	2 631	2 552	3 039
Vastattavaa yhteensä	3 256	3 019	3 338

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN
VAKAVARAISUUS

Milj. e	3/2002	12/2001	3/2001
Ensisijaiset omat varat	2 259	2 170	2 248
Osakepääoma	93	93	93
Ylikurssirahasto	965	965	965
Vararahasto	370	367	366
Pääomalaina	10	10	10
Vapaa oma pääoma	1 148	939	1 026
Vähemmistöosuus	21	32	25
Aineettomat hyödykkeet ja liikearvo	-348	-237	-237
Toissijaiset omat varat	262	352	329
Velat, joilla on huonompi etuoikeus	120	233	210
Muu toissijainen pääoma	142	119	119
Vähennykset omista varoista	-423	-747	-544
Omiin varoihin markkinariskin kattamiseksi luettavat erät	0	0	0
Omat varat yhteensä	2 098	1 775	2 033
Riskipainotetut saamiset ja vastuut	13 902	13 952	15 339
Vakavaraisuussuhdeluku			
- Omat varat yhteensä/ riskipainotetut saamiset ja vastuut	15,1 %	12,7 %	13,3 %
- Ensisijaiset omat varat/ riskipainotetut saamiset ja vastuut	16,2 %	15,6 %	14,7 %

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN
TASEEN ERITTELYT

Milj. e	3/2002	12/2001	3/2001
SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ			
Yritykset	5 488	5 444	5 754
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	95	54	119
Julkisyhteisöt	176	193	229
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	118	128	101
Kotitaloudet	5 308	5 322	5 043
Ulkomaat	2 338	2 488	2 947
Ryhmäkohtaiset luottotappiovaraukset	-31	-31	-27
Yhteensä	13 492	13 597	14 166

VELAT YLEISÖLLE JA JULKISYHTEISÖILLE

Talletukset			
Käyttötilit	2 572	2 814	2 475
Säästötilit	936	936	1 227
Muut talletustilit	2 019	2 141	2 296
Yritysten ja yhteisöjen maksuliiketililit	2 651	2 492	2 244
Markka-/eurotalletukset yhteensä	8 179	8 382	8 242
Valuuttamääräiset talletukset	622	680	534
Yhteensä	8 801	9 062	8 776
Muut velat	1 123	1 360	1 995
Yhteensä	9 924	10 422	10 771

JÄRJESTÄMÄTTÖMÄT JA MUUT NOLLAKORKKOISET

SAAMISET

Järjestämättömät saamiset	95	109	70
Muut nollakorkkoiset saamiset	6	9	9
Yhteensä	101	119	79

Sampo Pankki Oyj:n kotitalouksien järjestämättömien saamisten kokonaismäärään sisältyi vuonna 2001 yksityishenkilöiden velka-järjestelyssä vahvistettuja saamisista siltäkin osin kuin asiakas noudatti vahvistettua maksuohjelmaa.

HENKIVAKUUTUSTOIMINNAN SIJOITUKSET

Milj. e	3/2002	Pro forma % 12/2001	3/2001
HENKIVAKUUTUS			
Kiinteistösijoitukset	371	7	354
Osakkeet	1 499	28	1 460
Joukkovelkakirjalainat	2 553	47	2 620
Muut rahoitusmarkkinavälineet	519	10	478
Lainasaamiset	29	1	33
Muut sijoitukset	75	1	78
Sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoitukset	338	6	300
KÄYPÄ ARVO YHTEENSÄ	5 384	100	5 324
Arvostuserot			
Kiinteistösijoitukset	24		21
Osakkeet	308		275
Joukkovelkakirjalainat	30		70
Muut rahoitusmarkkinavälineet	0		0
ARVOSTUSEROT YHTEENSÄ	362		369
KIRJANPITOARVO YHTEENSÄ	5 022		4 954

KONSERNIN SUURIMMAT OSAKESIJOITUKSET 31.3.2002

	Osakkeet 1000 kpl	Kirjan- pitoarvo Milj. e	Käypä arvo Milj. e
Nokia Oyj	3 156	8	76
Uponor Oyj	2 805	45	60
YIT-Yhtymä Oyj	2 568	32	42
Stora Enso Oyj	2 395	20	35
Wärtsilä Oyj Abp	1 690	30	31
Kemira Oyj	3 218	21	26
Sanoma-WSOY Oyj	1 914	12	25
Elisa Communications Oyj	1 853	25	22
Vaisala Oyj	730	10	20
Addtek International Oy Ab	1 229	19	19
Alma Media Oyj	870	15	19
Lassila & Tikanoja Oyj	907	10	18
Tamro Oyj	4 764	17	18
Sponda Oyj	2 582	10	15
Investor AB	1 090	12	14
Citycon Oyj	13 677	13	14
Outokumpu Oyj	953	11	12
Orion Oyj	523	10	12
Oy G W Sohlberg Ab	217	9	12
Instrumentarium Oyj	380	11	11

RAHASTOPÄÄOMIEN JAKAUMA

Milj. e	3/2002	12/2001	3/2001
Osakerahastot	1 109	1 010	793
Yhdistelmärahastot	482	464	448
Lyhytkorkoiset rahastot	1 173	839	398
Pitkäkorkoiset rahastot	342	307	234
Muut	99	55	20
Yhteensä	3 206	2 676	1 893

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN
JOHDANNAISSOPIMUKSET

Milj. e	3/2002		12/2001	
	Kohde-etuuksien arvot		Kohde-etuuksien arvot	
	Suojaamis- tarkoi- tuksessa tehdyt	Muut	Suojaamis- tarkoi- tuksessa tehdyt	Muut
Korkojohdannaiset				
Termiinisopimukset	-	979	-	441
Optiosopimukset				
Ostetut *)	-	2 934	-	1 845
Asetetut *)	-	9 288	-	3 993
Koronvaihtosopimukset	2 402	7 017	3 813	5 579
Yhteensä	2 402	20 218	3 813	11 859
Valuuttajohdannaiset				
Termiinisopimukset	2	6 723	1	6 679
Optiosopimukset				
Ostetut *)	87	22	144	808
Asetetut *)	87	9	144	1 023
Koron- ja valuutanvaihto- sopimukset	1 360	320	1 832	345
Yhteensä	1 536	7 074	2 121	8 855
Osakejohdannaiset				
Termiinisopimukset	-	1	-	1
Optiosopimukset				
Ostetut *)	82	18	95	151
Asetetut *)	82	18	95	92
Muut osakejohdannaiset	82	-	95	-
Yhteensä	245	38	285	245
	Sopimusten luotto- vasta- arvot	Sopimusten riski- painotetut arvot	Sopimusten luotto- vasta- arvot	Sopimusten riski- painotetut arvot
Korkojohdannaiset sopimukset	152	35	247	56
Valuuttajohdannaiset sopimukset	300	95	362	110
Osakejohdannaiset sopimukset	15	3	23	7

*) Suojaamistarkoituksessa tehdyt optiot ovat optiorakenteita varainhankintaan liittyvissä sopimuksissa ja niitä suojaavissa johdannais-sopimuksissa. Kohde-etuuksien arvo on tällöin ilmoitettu sekä kohdis-sa ostetut ja asetetut optiot että kohdassa koronvaihtosopimukset, koron- ja valuutanvaihtosopimukset tai kohdassa muut osakejohdannai-set sopimukset. Johdannaisopimuksiin liittyville optiorakenteille ei ole erikseen laskettu luottovasta-arvoa, vaan optiorakenteen mark-kina-arvo sisältyy koko johdannaisopimuksen luottovasta-arvoon.

LUOTTOLAITOS- JA SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN
VAKUUDET JA VASTUUT

Milj. e	3/2002	12/2001
Omaisuusvakuudet		
Pantit	1 531	2 138
Muut omaisuusvakuudet	-	0
Yhteensä	1 531	2 138
Konserniyhtiöiden puolesta annetut omaisuusvakuudet	-	-
Velat ja sitoumukset, joiden vakuudeksi omaisuuserät on annettu		
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	-	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	-	-
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	-	-
Muut velat	20	20
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	529	584
Muut sitoumukset		
Suomen Pankin päivänsisäinen sekkitililimiitti	1 025	1 045
Muut	674	673
Omaisuus, joka on myyty sitovin takaisinostoehdoin	43	12

HENKIVAKUUTUKSEN TASEEN ULKOPUOLISET VASTUUT

Milj. e	3/2002	12/2001
Omien velkojen vakuudeksi annetut kiinteistökiinnitykset	1	1
Em. velkojen määrä	0	0
Omien sitoumusten vakuudeksi annetut pantit	10	10
Em. vastuiden määrä	1	1
Oman johdannaiskaupan vakuudeksi annetut pantit	-	1
Omista ulkomaisista jälleen- vakuutusvastuista annetut vakuudet	23	25
Vastavakuudet	12	12
Omat sijoitussitoumukset	277	270
Arvonlisäverovähennykset	19	19

Johdannaisopimukset			
Korkojohdannaiset			
Termiinisopimukset, avoimet	kohde-etuus	201	520
	käypä arvo	0	0
Optiosopimukset			
Ostetut	kohde-etuus	100	-
	käypä arvo	0	-
Asetetut	kohde-etuus	200	-
	käypä arvo	0	-
Valuuttajohdannaiset			
Termiinisopimukset, avoimet	kohde-etuus	372	378
	käypä arvo	1	1
Termiinisopimukset, suljetut	kohde-etuus	39	61
	käypä arvo	0	0
Optiosopimukset			
Ostetut	kohde-etuus	330	325
	käypä arvo	0	0
Asetetut	kohde-etuus	545	598
	käypä arvo	3	3
Suljetut	kohde-etuus	-	88
	käypä arvo	-	0
Osakejohdannaiset			
Termiinisopimukset, avoimet	kohde-etuus	75	3
	käypä arvo	0	0
Optiosopimukset			
Ostetut	kohde-etuus	274	267
	käypä arvo	-5	-5
Asetetut	kohde-etuus	359	530
	käypä arvo	8	-2
Raaka-ainejohdannaiset	kohde-etuus	10	10
	käypä arvo	-	-

Optiosopimusten käyvät arvot sisältävät saatua ja maksettua preemiota.

Ei-suojaavien johdannaisopimusten negatiiviset arvostuserot on kirjattu kuluiksi (käypä arvo = 0).

OMISTUSYHTEISÖN VAKUUDET JA VASTUUT

Milj. e	3/2002	12/2001
Omaisuuksivakuudet		
Pantit	10	10
Konserniyhtiöiden puolesta annetut omaisuuskauudet	-	-
Velat ja sitoumukset, joiden vakuudeksi omaisuuserät on annettu		
Merkintäsitoumukset	57	1

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Laimennusvaikutus on laskettu ikään kuin kaikki ne loput merkinnät 3 292 290 kpl 31.3.2002), joihin olisi ollut oikeus, olisi toteutettu. Yksi merkintäoikeus oikeuttaa merkitsemään 5 osaketta.

Luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminnan sekä omistusyhteisön tunnusluvut on laskettu Rahoitustarkastuksen määräyksen 20/420/98 mukaisesti. Henkivakuutustoiminnan tunnusluvut on laskettu valtiovarainministeriön päätöksen ja sitä tarkentavan sosiaali- ja terveysministeriön ohjeen 22/02/2000 mukaan. Osakekohtaisia tunnuslukuja tilanteesta 31.3.2002 laskettaessa omasta pääomasta ei ole vähennetty vuodelta 2001 jaettavaksi päätettyä osinkoa (0,75 euroa/osake). Osakemääränä on käytetty 555 623 515 kpl:tta.

Tunnuslukuja laskettaessa veroina on otettu huomioon tilikauden tulosta vastaava vero. Laskettaessa osakekohtaista substanssia, oman pääoman tuottoa sekä omavaraisuusastetta omistusyhteisön arvostuseroista on vähennetty 29 %:n verovelka, jonka on arvioitu realisoituvan seuraavien kolmen vuoden aikana. Osakekohtainen substanssi on lisäksi ilmoitettu kaikilta kausilta täydellä verovelalla vähennettynä. Koska arvostuseroja ei ole merkitty taseeseen, ei niiden laskennallista verovelkaa ja sen muutosta ole merkitty tuloslaskelmaan eikä taseeseen. Arvostuseroista on tunnuslukuja laskettaessa vähennetty/lisätty johdannaissopimukset sisältävä toimintapääoman kohta "muut erät".

Osakekohtaisen substanssin ja oman pääoman tuottoprosentin laskennassa on otettu huomioon henkivakuutuksen kohtuusperiaatteen tulokinta. Vuoden 2002 alusta on otettu käyttöön kohtuusperiaatteen uusi laskentatapa, jonka mukaan omistajien osuus arvostuseroista on vakiona 25 %. Tilanteesta 31.12.2001 ei vanhan laskentasäännön mukaan omistajille kuulunut osuutta arvostuseroista ollenkaan. 31.3.2001 omistajille laskettiin 27 % henkivakuutuksen arvostuseroista. Henkivakuutuksen oman pääoman, jossa on mukana osuus vapaaehtoisista varauksista ja kertyneestä poistoerosta, katsotaan kokonaisuudessaan kuuluvan omistajille.

Toimialojen välisiä sisäisiä osinkoja ja myyntivoittoja ei ole eliminoitu luottolaitos- ja sijoituspalvelutoiminnan eikä vakuutustoiminnan tulosanalyysissä, -erittelyissä tai tunnusluvuissa. Konsernin liikevoitosta ne on eliminoitu.

Vahinkovakuutuksen tulos sisältää tarkastelujaksolla osuuden osakkuusyrityksenä toimivan If-konsernin tuloksesta. Vertailuvuoden ja -neljänneksen vahinkovakuutuksen tulos sisältää konserniin kuuluneiden vahinkovakuutusyhtiöiden tuloksen. Koska emoyhtiö muuttui vakuutusyhtiöstä holding-yhtiöksi 31.3.2001, vahinkovakuutuksen tulokseen sisältyy em. ajankohtaan asti myös holding-toiminnan tulos.

Taseessa on esitetty vahinkovakuutuksen nettovaroissa osakkuus-yhtiölaskennan mukaiset osakkeet If-konsernissa. Vertailuvuoden ja -neljänneksen vahinkovakuutuksen nettovarot sisältävät konserniin kuuluneiden vahinkovakuutusyhtiöiden varat ja velat. Koska vertailuvuoden ja -neljänneksen vahinkovakuutuksen tulos on esitetty osakkuusyrityksen tavoin yhdellä rivillä, tunnuslukuja on muutettu vastaavasti.