IF SKADEFÖRSÄKRING HOLDING AB (publ)

If P&C Insurance
106 80 Stockholm
Sweden
www.if-insurance.com

Tilinpäätöstiedote 2002

25.2.2003

- Liikevoitto 669 miljoonaa Ruotsin kruunua (- 1 572 pro forma) 4. neljänneksellä
- Ydinliiketoiminnan vahvistuminen jatkunut
- Yhdistetty kulusuhde 106,1 % (113,1 % pro forma), 4. neljänneksellä 105,5 % (124,1 % pro forma)
- Liikekustannussuhde 28,3 % (30,4 % pro forma), 4. neljänneksellä 26,9 % (31,8 % pro forma)
- Virallinen sijoitustoiminnan nettotuotto 690 miljoonaa kruunua, käyvin arvoin 1 424 miljoonaa kruunua
- Sijoitustuotto 2,1 %
- Liikevoitto -2 080 miljoonaa kruunua
- Vakuutustoiminnan nettokassavirta 1 551 miljoonaa kruunua

If-konsernin tulos	**10-12 2002**	**10-12 2001[1)] Pro forma**	**1-12 2002**	**1-12 2001[1)] Pro forma**
Vakuutusmaksutulo	7 088	7 211	38 136	34 700
Liikevoitto[2)]	669	ei saatavilla	-2 080	ei saatavilla
Vakuutustekninen tulos[3)]	217	-1 598	321	-1 971
Yhdistetty kulusuhde	105,5 %	124,1 %	106,1 %	113,1 %

1) Pro forma ml. Sammon vahinkovakuutustoiminta. Konsolidoinnissa Sammon vahinkovakuutuksen tilinpäätös on muutettu ruotsalaisen kirjanpitokäytännön mukaiseksi ja siihen on sovellettu Ifin tilinpäätöksen laadintaperiaatteita.
2) Todelliset luvut vuodelta 2001 eivät ole vertailukelpoisia vuoden 2002 todellisiin lukuihin, tammikuussa 2002 toteutetun Sammon vahinkovakuutuksen ja Ifin fuusion vuoksi.
3) Vakuutusliikkeen tulos ja vastuuvelalle laskettu riskitön korkotuotto.

Konsernijohtaja Torbjörn Magnussonin katsaus:

" If kirjasi huomattavan voiton vuoden 2002 neljännellä vuosineljänneksellä. Liikevoitto oli 669 miljoonaa kruunua ja vakuutustekninen tulos 217 miljoonaa kruunua. Tämä on konkreettinen todiste laajamittaisen tervehdyttämisohjelmamme menestyksestä ja antaa vahvaa uskoa organisaatiolle, joka on työskennellyt erittäin lujasti ja päättäväisesti. Toinen osoitus toimenpiteiden johdonmukaisuudesta on, että poikkeuksetta kaikkien liiketoiminta-alueiden tulokset kohenivat huomattavasti verrattuna vuoteen 2001.

Olemme vuoden aikana korostaneet tarvetta parantaa sisäistä tehokkuutta ja ohjata resursseja ydinliiketoimintaan. Luvut puhuvat puolestaan: tietotekniikkakustannukset ovat pienentyneet vuodesta 2001 runsaat 150 miljoonaa kruunua, henkilöstö on vähentynyt suunniteltua nopeammin runsaalla 450 työntekijällä ja konsernitoimintojen kustannukset ovat supistuneet

noin kolmanneksella. Liikekustannussuhteemme on tästä johtuen alentunut 2,1 prosenttiyksikköä verrattuna vuoteen 2001. Kaikkien toimenpiteiden vaikutukset eivät vielä ole nähtävissä, ja odotamme liikekustannussuhteen pienentyvän edelleen vuonna 2003.

Riskienvalintakriteerien tarkistaminen on tuottanut tulosta suunnitelmien mukaan. Vaikka suurvahinkokehitys vuoden viimeisellä neljänneksellä oli epäsuotuisa, uusilla hinnoittelutoimenpiteillä ja ehtotarkistuksilla on ollut myönteinen vaikutus. Tämä näkyy viimeisen vuosineljänneksen vahinkosuhteessa. Vaikka vuodenaikavaihtelut vaikuttavatkin aina pohjoismaiseen vahinkovakuutukseen, henkilövakuutuksissa viimeisen neljänneksen vahinkotiheys oli positiivinen. Sääolosuhteet olivat tyydyttävät. Myös näillä alueilla maksutarkistuksemme ovat tuottaneet odotetun tuloksen.

Neljännen vuosineljänneksen aikana sijoitustoiminnan tulos parani osakemarkkinoiden elpymisen ja korkosijoitusten vakaan tuoton myötä. Käytimme aktiivista sijoitusstrategiaa, joka sisälsi johdannaisia riskien pienentämiseksi. Onnistuimme alentamaan osakesijoitusten riskiä ja lyhentämään korkosijoitusten duraatiota hyvään aikaan viimeisellä vuosineljänneksellä. Aktiivisella omaisuudenhoidolla olemme pystyneet ylittämään vertailuindeksin noin kuudellakymmenellä pisteellä. Optimoidaksemme tuoton ja vähentääksemme hallinnointikuluja teemme muutoksia omaisuudenhoitajiemme mandaatteihin vuoden 2003 aikana.

Vuoden 2002 aikana olemme myös onnistuneet hyödyntämään useita tärkeitä Skandinavian ja Suomen toimintojen integraatiosta syntyneitä synergiaetuja. Näitä ovat mm. yhteinen jälleenvakuutusohjelma, jossa kustannussäästöt perustuvat mittakaavaetuihin, yhteiset kirjanpito- ja seurantajärjestelmät sekä tietysti yhteinen liiketoiminta-alueisiin perustuva pohjoismainen organisaatio. Maaliskuusta 2003 alkaen lanseeraamme If-liikemerkin henkilö- ja yritysasiakkaille Suomessa. Näillä liiketoiminta-alueilla olemme tähän saakka käyttäneet Sammon liikemerkkiä.

Jatkamme eteenpäin vahvistuneella taseella ja positiivisella vakuutusteknisellä tuloksella, joka heijastaa toimintamme pitkän aikavälin vahvuutta. Myös konsernin liiketoimintaprosessit ovat toimivia. Vuodenvaihteen vakuutussopimusten uudistamisissa olemme saavuttaneet päämäärämme Yritysasiakkaat- ja Suurasiakkaat-liiketoiminta-alueilla sekä myynnin että maksutasojen osalta. Uskon vahvasti siihen, että Pohjoismaisten vahinkovakuutusmarkkinoiden johtavana vakuuttajana pystymme toteuttamaan vuodelle 2003 asetetut päämäärämme."

Konsernin tulos

4. vuosineljännes: Vakuutusmaksutuotot 4. vuosineljänneksellä olivat 8 337 miljoonaa kruunua (8 496 milj. kruunua pro forma). Vakuutustekninen tulos oli 217 miljoonaa kruunua (-1 598 milj. kruunua). Korvauskulut olivat -7 207 miljoonaa kruunua (- 8 394 milj. kruunua pro forma) ja liikekulut -1 591miljoonaa kruunua (-2 153 milj. kruunua pro forma). Virallinen liikevoitto ennen veroja oli 669 miljoonaa kruunua (-1 572 milj. kruunua pro forma ml. sijoitustoiminnan normalisoitu tuotto).

Riskisuhde oli 78,6 prosenttia (92,3 %) ja liikekustannussuhde 26,9 prosenttia (31,8 %). Yhdistetty kulusuhde oli 105,5 prosenttia (124,1 %).

Vuosi 2002: Vakuutusmaksutuotot olivat 32 789 miljoonaa kruunua (30 271 milj. kruunua pro forma). Vakuutustekninen tulos oli 321 miljoonaa kruunua (-1 971 milj. kruunua). Korvauskulut olivat -27 985 miljoonaa kruunua (-27 409 milj. kruunua) ja liikekulut -6 815 miljoonaa kruunua (-6 815 milj. kruunua pro forma). Virallinen liikevoitto ennen veroja oli -2 080 miljoonaa kruunua (-1 248 milj. kruunua pro forma, ml. sijoitustoiminnan normalisoitu tuotto).

Riskisuhde oli 77,8 prosenttia (82,7 %) ja liikekustannussuhde 28,3 prosenttia (30,4 %). Yhdistetty kulusuhde oli 106,1 prosenttia (113,1 %).

Konsernin avainluvut **Milj. SEK**	**10-12** **2002**	**10-12** **2001[1)]** **Pro forma**	**1-12** **2002**	**1-12** **2001[1)]** **Pro forma**
Vakuutusmaksutuotot	8 337	8 496	32 789	30 271
Korvauskulut	-7 207	-8 394	-27 985	-27 409
Liikekulut	-1 591	-2 153	-6 815	-6 815
Vakuutusliikkeen tulos	-461	-2 051	-2 011	-3 953
Vakuutustekninen tulos	217	-1 598	321	-1 971
Sijoitustoiminnan nettotuotto	1 222	ei saatavilla	690	ei saatavilla
Liikevoitto[2)]	669	ei saatavilla	-2 080	ei saatavilla
Sijoitustoiminnan normalisoitu tuotto[3)]	766	904	3 477	3 619
Liikevoitto, sis. normalisoidut sijoitukset[3)]	213	-1 572	707	-1 248
Riskisuhde[4)]	78,6 %	92,3 %	77,8 %	82,7 %
Liikekustannussuhde[5)]	26,9 %	31,8 %	28,3 %	30,4 %
Yhdistetty kulusuhde	105,5 %	124,1 %	106,1 %	113,1 %
Vahinkosuhde	86,4 %	98,8 %	85,3 %	90,6 %
Liikekulusuhde	19,1 %	25,3 %	20,8 %	22,5 %

1) Pro forma ml. Sammon vahinkovakuutus. Konsolidoinnissa Sammon vahinkovakuutuksen tilinpäätös on muutettu ruotsalaisen kirjanpitokäytännön mukaiseksi ja siihen on sovellettu Ifin tilinpäätöksen laadintaperiaatteita.
2) Todelliset luvut vuodelta 2001 eivät ole vertailukelpoisia vuoden 2002 todellisiin lukuihin, tammikuussa 2002 toteutetun Sammon vahinkovakuutuksen ja Ifin fuusion vuoksi.
3) Virallisen tuloksen lisäksi If ilmoittaa sijoitusten normalisoituun tuottoon perustuvan liikevoiton sekä virallisiin sijoitustuottoihin perustuvan liikevoiton. Tätä menetelmää käytetään siksi, että osakesijoitukset on arvostettu markkina-arvoon taseessa ja arvonmuutokset on kirjattu täysimääräisesti tuloslaskelmaan, jolloin osakkeiden tuottojen lyhyen aikavälin heilahtelut vaikuttavat viralliseen liikevoittoon. Vuoden 2002 viimeisen neljänneksen sijoitusten normalisoitujen tuottojen laskenta perustuu Ifin käyttämään sijoitusjakaumaan, jolloin sijoitustuotto-oletus korkosijoituksille on 5,0 prosenttia, osakkeille 7,7 prosenttia ja muille sijoituksille 6,1 prosenttia.
4) Korvauskulut pl. korvausten hoitokulut suhteessa vakuutusmaksutuottoihin.
5) Liikekulut ja korvausten hoitokulut suhteessa vakuutusmaksutuottoihin.

Liiketoiminta-alueet

Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen vakuutusmaksutuotot olivat vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä 3 935 miljoonaa kruunua (4 097 milj. kruunua). Vakuutustekninen tulos oli 178 miljoonaa kruunua (–218 milj. kruunua). Yhdistetty kulusuhde oli 102,2 prosenttia (110,6 %) ja liikekustannussuhde 28,2 prosenttia (33,6 %). Koko vuoden yhdistetty kulusuhde oli 105,5 prosenttia (107,5 %).

Laajamittainen kannattavuusohjelma on vuoden 2002 aikana parantanut avainlukuja ja tulosta suunnitelmien mukaan. Pääasialliset syyt tähän olivat kohentunut kustannustehokkuus ja maksutarkistukset kannattamattomilla segmenteillä. Omavastuiden korotukset ja hankintasopimusten lisääntynyt koordinointi vaikuttivat positiivisesti. Suomessa kannattavuustaso säilytettiin. Markkinat ovat yleisesti ottaen hyväksyneet Ifin maksutarkistukset.

Vakuutusmaksutulo kasvoi 6 prosenttia vuoden aikana. Vakuutusmaksut ovat yleisesti saavuttamassa oikean tason, ja tulevat tarkistukset tehdään pääasiassa korvauskulujen kehityksen perusteella. Painopistealueena on myös jatkossa Ruotsin ja Tanskan moottoriajoneuvovakuutusten ja Norjan omaisuusvakuutusten maksutaso.

Vahinkotiheys vuoden 2002 viimeisellä vuosineljänneksellä oli odotettua alempi johtuen osaksi suotuisista talvisääolosuhteista. Koko vuoden korvauskulut olivat tavanomaisella tasolla, toisin kuin vuonna 2001, jolloin sääolosuhteet johtivat tavallista korkeampiin korvauskuluihin. Liikenneonnettomuuksien suuri määrä ja kasvaneet korjauskustannukset heikensivät Ruotsin moottoriajoneuvovakuutusten vahinkosuhdetta. Korjauskustannukset ovat nousseet yli 30 prosenttia verrattuna vuoteen 1999. Edellisinä vuosina sattuneiden vahinkojen vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen oli negatiivinen (-3 prosenttiyksikköä) verrattuna vuoden 2001 suotuisaan (1 prosenttiyksikkö) vaikutukseen.

Korvauskäsittelyn edellyttämien hankintojen koordinoinnilla voidaan valvoa vahinkokehitystä. Koordinointitoimenpiteisiin kuuluvat kumppanuudet valittujen toimittajien kanssa ja sopimukset korjausmenetelmistä, esimerkiksi muovisten autonosien korjaamiseksi.

Koko vuoden liikekustannussuhde parani 2,6 prosenttiyksikköä. Tämä johtui kokonaisvaltaisista kustannustehokkuustoimenpiteistä, henkilöstön vähentymisestä ja kasvaneista maksutuotoista. Kustannuksia vähennettiin neuvottelemalla uudelleen palvelusopimuksia, alentamalla matkakustannuksia ja toimitilavuokria sekä tehostamalla tilankäyttöä. Erityisesti konsultointi- ja tietotekniikkakustannukset alenivat huomattavasti verrattuna vuoteen 2001.

Puhelinpalvelukeskukset Ruotsissa ja Tanskassa on jaettu erillisiin asiakaspalvelu- ja korvauskeskuksiin hyödyntäen Norjan ja Suomen parhaita toimintatapoja asiakaspalvelun parantamiseksi. Suomessa jatkettiin olemassa olevien myyntikonttoreiden täydentämistä palvelukeskuksilla viimeisellä vuosineljänneksellä. Asiakkaiden vähenevä konttoreissa asiointi on johtanut joidenkin konttoreiden sulkemiseen. Vuodesta 2000 asiakaspuhelut ovat lisääntyneet 18 prosenttia, kun konttoreissa asioinnit ovat samanaikaisesti vähentyneet 23 prosenttia.

Pohjoismaisia korvauskäsittely- ja asiakaspalveluohjelmia kehitetään edelleen vuonna 2003. Asiakastyytyväisyyttä ja -pysyvyyttä seurataan tiiviisti. Kannattavuus kaikilla segmenteillä ja markkinoilla säilyy painopistealueena. Uuden asiakaspysyvyysohjelman käyttöönotto aloitetaan Ruotsissa ja Norjassa vuoden 2003 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Yritysasiakkaat-liiketoiminta-alueen vakuutusmaksutuotot olivat vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä 2 661 miljoonaa kruunua (2 525). Vakuutustekninen tulos oli 29 miljoonaa kruunua (-263 milj. kruunua). Yhdistetty kulusuhde oli 105,7 prosenttia (115,8 %) ja liikekustannussuhde 28,3 prosenttia (29,9 %). Koko vuoden yhdistetty kulusuhde oli 104,6 prosenttia (108,1 %).

Vakuutusmaksutuolo kasvoi 8 prosenttia, mikä johtuu kahden viime vuoden aikana tehdyistä maksutarkistuksista. Asiakasmäärä säilyi vakaana ja markkinaosuuden odotetaan pysyvän muuttumattomana vuoden 2003 aikana. Meklareitten kautta myyty osuus liiketoiminnasta jatkoi kasvuaan ja oli 34 prosenttia.

Suomessa kannattavuus on säilynyt hyvänä. Norjassa määrätietoiset toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi ovat vaikuttaneet tulokseen myönteisesti. Pohjoismaissa markkinat ovat yleisesti ottaen hyväksyneet tarvittavat maksutarkistukset, joista useat ovat Ifin alulle panemia.

Suurvahinkojen määrä oli normaali verrattuna vuoteen 2001, jolloin ne ylittivät 200 miljoonaalla kruunulla normaalin tason. Omaisuusvakuutuksissa suurvahinkojen määrä tosin kasvoi edelleen korostaen tarvetta maksutarkistuksiin erityisesti Ruotsissa ja Tanskassa. Pienten vahinkojen kustannukset kehittyivät suotuisasti useimmissa vakuutuslajeissa. Edellisten vuosien korvauskulujen vaikutukset yhdistettyyn kulusuhteeseen olivat negatiiviset (-1 prosenttiyksikkö) verrattuna vuoden 2001 myönteiseen (2 prosenttiyksikköä) vaikutukseen.

Liikekustannussuhde säilyi vakaana huolimatta Suomen toimintojen integraatiokustannuksista ja merkittävistä investoinneista uuteen tuotantojärjestelmään. Taustalla oleva parannus johtui henkilöstön vähentymisestä ja yleisestä kustannustietoisuudesta. Tietotekniikassa on tehty pääosin pitkäaikaisia investointeja.

Vuoden 2002 aikana on jatkettu kohdennettuja maksukorotuksia, alennustason laskemista ja määrätietoista vakuutuskannan tervehdyttämistä. Korkeiden vahinkosuhteiden segmenteille kohdistetut kannattavuusohjelmat ovat olleet menestyksekkäitä. Vakuutussopimuksensa uudistamatta jättäneiden asiakkaiden vahinkosuhteet ovat olleet merkittävästi korkeammat kuin niiden, jotka ovat uudistaneet sopimuksensa. Riskinvalintaa toteutetaan hyvin valikoivasti tietyillä toimialoilla kuten puutavarateollisuus, kalanjalostus, hotellit ja ravintolat.

Maaliskuussa 2002 Norjassa otettiin käyttöön Internet-pohjainen palvelumalli. Järjestelmässä asiakkaat voivat lähettää yksinkertaisia vahinkoilmoituksia ja pääsevät katsomaan vahinkohistoriaansa sekä vakuutussopimuksiaan. Järjestelmän käyttö on lisääntynyt nopeasti vuoden aikana ja sillä lasketaan olevan jo yli 11 000 käyttäjää. Kasvun odotetaan jatkuvan.

Skandian entisen vahinkovakuutuksen myyntihenkilöstö Ruotsissa ja Tanskassa siirrettiin Ifin palvelukseen vuoden 2002 aikana. Kuluvana vuonna myyntihenkilöstö uudelleenorganisoidaan tehokkuuden optimoimiseksi, läheisempien yhteyksien luomiseksi myyntihenkilöstön ja korvauskäsittelijöiden kesken ja asiakaspalvelun lisäämiseksi. Pienten yritysasiakkaiden odotetaan jatkossa käyttävän nykyistä enemmän asiakaspalvelukeskuksia.

Vuonna 2003 tavoitteenamme on säilyttää kannattavuus Norjassa ja Suomessa ja parantaa kannattavuutta Ruotsissa ja Tanskassa. Pääasialliset toimenpiteet ovat maksujen jatkuva differentointi, vahingontorjuntatyö, vakuutuskannan tervehdyttäminen ja yhä tehokkaampi riskinvalinta. Toimenpiteitä kohdistetaan asteittain myös sellaisten valikoitujen liiketoiminta-alueiden löytämiseksi, joissa myyntiä voidaan tehostaa. Uuden tuotantojärjestelmän kehittäminen jatkuu tärkeänä projektina, ja päämääränä on järjestelmän käyttöönotto Ruotsissa asteittain kuluvan vuoden aikana.

Suurasiakkaat-liiketoiminta-alueen vakuutusmaksutuotot olivat vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä 1 273 miljoonaa kruunua (1 244 milj. kruunua). Vakuutustekninen tulos oli -44 miljoonaa kruunua (-231 miljoonaa kruunua). Yhdistetty kulusuhde oli 110,7 prosenttia (121,3 %) ja liikekustannussuhde 22,3 prosenttia (25,1 %). Koko vuoden yhdistetty kulusuhde oli 109,7 prosenttia (117,6 %).

Vaikka Suurasiakkaat-liiketoiminta-alueen tulos onkin parantunut huomattavasti, se ei ole asetettujen tavoitteiden mukainen. Pohjoismaiden markkinajohtajana If jatkaa kannattavuutta parantavien toimenpiteiden toteuttamista määrätietoisesti myös vuonna 2003.

Vakuutusmaksujen tarkistamista paremmin riskejä vastaaviksi jatkettiin edelleen. Tätä edellyttävät myös tiukentuneet jälleenvakuutusmarkkinat. Vuoden 2002 aikana If karsi vakuutuskannastaan mm. Pohjoismaiden ulkopuolella olleita, huonosti kannattaneita asiakkaita, joiden vakuuttaminen ei ollut Ifin ydinliiketoiminnan mukaista. Suurimmat vakuutusmaksutarkistukset kohdistuivat omaisuusvakuutuksiin.

Vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä Suurasiakkaat-liiketoiminta-alueella sattui kolme yli 50 miljoonan kruunun suurvahinkoa. Suurvahinkojen korvauskulut sekä niihin liittyvät jälleenvakuutusmaksut olivat hieman ennakoitua suuremmat vuonna 2002.

Liikekustannussuhde pieneni kolme prosenttiyksikköä, vaikka liikekulut kasvoivat viisi prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna. Liikekuluja kasvattivat meklaripalkkiot, joiden määrä nousi vakuutusmaksutulon sekä vakuutuksenvälittäjien kautta tulleen vakuutusliikkeen lisääntymisen myötä. Ilman palkkioita liikekulut alenivat seitsemän prosenttia henkilöstövähennysten, tarkemmin kohdistettujen tietotekniikkakulujen sekä yleisen kustannustietoisuuden kasvun ansiosta.

Vuoden 2002 alussa vakuutuskannan läpikäyminen, vakuutusmaksutarkistukset ja organisaatiorakenteen kehittäminen määriteltiin tärkeimmiksi liiketoiminta-alueen kannattavuutta parantaviksi toimenpiteiksi. Vakuutuskannan läpikäymisen myötä nykyisten asiakkaiden sopimukset hinnoiteltiin kustannusperusteisesti ja joitakin kannattamattomia sopimuksia irtisanottiin.

Tarkistamisen tavoitteena oli mahdollisimman tehokas organisaatio ja optimaaliset työprosessit. Henkilöstövähennyksistä huolimatta on pyritty varmistamaan, että asiakassuhteet hoidetaan hyvin myös jatkossa. Nykyinen konttoriverkosto ja ulkomaiset palvelupisteet analysoidaan vuoden 2003 aikana.

Suurasiakkaat-liiketoiminta-alueen tärkein tavoite on kannattavuus, ja vuonna 2003 kaikki toiminta suunnataan tuloksen ja kannattavuuden parantamiseen. Huomattava osa vakuutussopimusten uudistamisista tapahtuu vuodenvaihteessa, ja vuoden 2002 lopussa sopimusten uudistaminen onnistui tavoitteiden mukaisesti.

Meri ja energia -toiminnon vakuutusmaksutuotot olivat vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä 432 miljoonaa kruunua (454 miljoonaa kruunua). Vakuutustekninen tulos oli -146 miljoonaa kruunua (-109 miljoonaa kruunua). Yhdistetty kulusuhde oli 136,8 prosenttia (132,8 %) ja liikekustannussuhde 22,6 prosenttia (20,1 %). Koko vuoden yhdistetty kulusuhde oli 111,6 prosenttia (126,2 %).

Huomattavat vakuutusmaksukorotukset ja selkeät riskinvalintaohjeet paransivat tulosta. Vuoden aikana toteutetut maksukorotukset olivat Meri-toiminnossa keskimäärin 20 prosenttia ja Energia-toiminnossa keskimäärin 80 prosenttia, minkä ansiosta vakuutusmaksut saadaan vähitellen kannattavalle tasolle.

Entinen Sammon merivakuutusliike Suomessa ja Ruotsissa sulautettiin Ifiin vuonna 2002 ja annettiin Gard Services AS:n hoidettavaksi. Tämä kokonaismaksutuloltaan noin 450 miljoonan kruunun arvoinen kanta heikensi Meri ja Energia -toiminnon tunnuslukuja vuonna 2002. Vakuutuskannan jalostaminen on aloitettu ja sitä hoidetaan Ifin riskinvalintaperiaatteiden mukaisesti.

Yhdistettu kulusuhde ilman Sammosta siirtynyttä merivakuutusliikettä oli 107,3 prosenttia (123,7 %). Vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä korvausvastuu kasvoi 15 miljoonaa dollaria Yhdysvalloissa sattuneen asbestivahingon vuoksi. Loppuvuoden useista suurista merivahingoista huolimatta koko vuoden suurvahinkojen määrä oli jokseenkin tavanomainen. Energia-toiminnon kannattavuus oli hyvä.

Vuoden 2002 aikana Energia-toiminnon riskeistä karsittiin noin puolet toiminnan hallittavuuden ja kannattavuuden parantamiseksi. Myös jatkossa keskitytään öljyn- ja kaasuntuotantoasiakkaisiin, kun taas jatkojalostusta harjoittavien asiakkaiden sopimuksia edelleen karsitaan. Jatkojalostusyrityksille ei myönnetä lainkaan erillisiä vakuutuksia.

Merkittäviä vakuutusmaksutarkistuksia jatketaan niin Meri- kuin Energia-toiminnossakin myös vuonna 2003.

Muut toiminnot

Baltian ja Puolan vakuutusmaksutuotot olivat vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä yhteensä 117 miljoonaa kruunua (100 miljoonaa kruunua). Vakuutustekninen tulos oli 11 miljoonaa kruunua (-6 miljoonaa kruunua). Yhdistetty kulusuhde oli 100,0 prosenttia (106,0 %) ja liikekustannussuhde 54,6 prosenttia (44,8 %). Koko vuoden yhdistetty kulusuhde oli 96,3 prosenttia (107,8 %).

Vakuutusmaksutuotoista 68 prosenttia tuli Virosta, jossa yhdistetty kulusuhde oli 96,7 prosenttia vuonna 2002. Ifin markkinaosuus Virossa on noin 36 prosenttia.

Puolassa Ifin liiketoiminta on run-off -tilassa.

Run-off -toiminnan vakuutustekninen vastuuvelka oli 2,6 miljardia kruunua, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen 2,1 miljardia kruunua. Aktiivisten kommutaatioiden ja useiden sopimusten myynnin ansiosta vastuuvelka pieneni vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä 0,3 miljardia kruunua verrattuna 3. neljännekseen ja 1,4 miljardia kruunua vuoteen 2001 verrattuna. Vakuutuskannan pienentämistä jatketaan vuonna 2003 katkaisemalla ja myymällä sopimuksia aktiivisesti.

Sijoitustoiminta

Virallinen sijoitustoiminnan tulos vuonna 2002 oli 690 miljoonaa kruunua. Tulos käyvin arvoin oli 1 424 miljoonaa kruunua, mikä vastaa 2,1 prosentin tuottoa. Vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä virallinen sijoitustoiminnan tulos oli 1 222 miljoonaa kruunua ja tulos käyvin arvoin 1 235 miljoonaa kruunua.

Maailmanlaajuisesti laskeneet osakemarkkinat heikensivät sijoitustoiminnan tuottoa, vaikka markkinat elpyivätkin hieman vuoden viimeisellä neljänneksellä. Tulosta paransi korkosijoitusten hyvä tuotto. Kiinteistöjen käypä arvo laski 170 miljoonaa kruunua 4. neljänneksellä 2002.

Kokonaistuotot olivat noin 400 miljoonaa kruunua benchmark-tuottoa korkeammat pääasiassa osakesijoituksissa tehtyjen painotusmuutosten vuoksi. Ensimmäisten yhdeksän kuukauden aikana toteutuneet osakesijoitukset olivat suunniteltua pienemmät. Toisen ja neljännen vuosineljänneksen aikana merkittiin osakeindekseihin liittyviä osto-optioita. Näiden optioiden osuus vuoden tuloksesta oli 75 miljoonaa kruunua. Tällaisia optioita ei ollut asetettuna vuoden lopussa.

Vuonna 2002 sijoitusomaisuuden allokaatiossa tehtiin useita muutoksia. Aktiiviseen vakuutusliikkeeseen liittyvien osakesijoitusten painotusta laskettiin alkuperäisestä 20 prosentista 15 prosenttiin kesäkuun lopussa, ja viimeisen vuosineljänneksen alussa edelleen 10 prosenttiin. Vuoden viimeisellä neljänneksellä korkosijoitusten duraatiotavoite laskettiin 2,1 vuoteen. Kiinteistösijoitukset vähenivät 1 miljardilla kruunulla 2,7 miljardiin kruunuun ja suomalaiset osakesijoitukset 2,1 miljardilla kruunulla 0,9 miljardiin kruunuun, minkä jälkeen osakesalkku on aiempaa hajautetumpi.

Vuodelle 2003 tehdyn sijoitussuunnitelman mukaisesti osakesijoitusten painotavoite aktiivisessa liikkeessä on 7 prosenttia, kun vaihteluväli on 0-12 prosenttia. Korkosijoitusten duraatiotavoite on 2,5 vuotta, Ruotsin kruunun, Norjan kruunun ja Yhdysvaltain dollarin osalta lyhyempi. Maksimiduraatio on 5 vuotta. Kiinteistösijoitusten osuuden odotetaan edelleen pienenevän. Sijoitustoiminnan kokonaistuottoon ja pääoman säilymiseen kiinnitetään aiempaa enemmän huomiota.

Vuonna 2002 konsernin sijoitusten hoidosta vastasivat Sampo, Storebrand ja DnB. Omaisuudenhoitajien mandaatit ovat parhaillaan tarkastelun kohteena. If vahvistaa sisäisiä toimintojaan kuten sijoitustoiminnan allokaatiota ja valvontaa vuoden 2003 aikana.

Maakohtainen tulos ja muita tietoja

Ifiä johdetaan yhteispohjoismaisella liiketoiminta-aluerakenteella ja näin ollen tulokset esitellään liiketoiminta-alueittain. Lisätiedot maakohtaisista vakuutustoiminnan tuloksista löytyvät liitteestä. Tästä tiedotteesta lähtien maakohtaiset tulokset esitetään ilman Suurasiakkaat-liiketoiminta-aluetta, jota tarkastellaan vain pohjoismaisella tasolla. Sisäisten kulujen kohdennukset vaikuttavat maakohtaisiin tuloksiin.

Ifin markkinaosuus Norjassa pieneni jonkin verran vuonna 2002. Yhtiön markkina-asema säilyi vakaana Ruotsissa ja vahvistui hieman Tanskassa. Vakuutusopimuksensa vuoden aikana uudistamatta jättäneiden asiakkaiden vahinkosuhde oli huomattavasti oletettua korkeampi verrattuna niihin, jotka uudistivat sopimuksensa Ifin kanssa. Suomessa If säilytti johtavan markkina-asemansa, joskin moottoriajoneuvovakuutuksissa markkinaosuus laski hieman.

Liikekustannussuhde parani kaikissa muissa maissa paitsi Suomessa, jossa sitä heikensivät rakennejärjestely- ja liikemerkkikustannukset. Vahinkosuhde aleni kaikissa muissa maissa paitsi Tanskassa, jossa tulosta rasittivat henkilöasiakkaiden tapaturmavakuutuksen

epäsuotuisa kehitys ja erityisesti yrityssegmentin omaisuusvakuutuksen suurvahingot. Maksutarkistukset, alemmat suurvahinkokustannukset ja hyvät sääolosuhteet paransivat tuloksia Ruotsissa ja Norjassa. Laajat kannattavuustoimenpiteet moottoriajoneuvovakuutuskannassa ovat parantaneet lajin kehitystä molemmissa maissa. Suomen vahinkosuhde parani hieman.

Liitteissä esitellään myös run-off –tulokset aikaisempien vuosien liiketoiminnasta ja vakuutustekninen vastuuvelka liiketoiminta-alueittain.

Suhdannevaihtelut

Vahinkovakuutustoiminta on altis suhdannevaihteluille. Korkeasuhdanteelle on usein tyypillistä niin vahinkotiheyden kasvu kuin korvausten keskimääräistä korkeammat kustannuksetkin. Ifiin toimintaan vaikuttavat näin ollen yhtiön eri markkina-alueilla vallitsevat suhdanteet. Lisäksi vahinkojen määrä pienenee yleensä keväisin ja kesäisin verrattuna myöhäissyksyyn ja talveen.

Tämän lisäksi osakemarkkinoiden vaihtelut vaikuttavat viralliseen liikevoittoon, koska osakesijoitukset kirjataan tuloslaskelmassa täyteen markkina-arvoonsa.

Valuuttakurssien vaikutukset

Muissa valuutoissa, kuten NOK ja USD, aiheutuneet tuotot ja kulut muunnettiin Ruotsin kruunuiksi eri kurssein kuin edellisvuonna. Valuuttakurssien muutokset kasvattivat liikekuluja 110 miljoonaa kruunua, korvauskuluja 435 miljoonaa kruunua sekä vakuutusmaksutuottoja 467 miljoonaa kruunua.

Muutokset substanssiarvossa

Substanssiarvo laski vuoden 2002 aikana 18 098 miljoonasta kruunusta 17 961 miljoonaan kruunuun. Tämä oli seurausta liiketappiosta, omistajien pääomalisäyksistä, ulkomaisten sivuliikkeiden pääoman siirroista sekä korkosijoitusten käyvän arvon muutoksesta.

If Skadeförsäkring Holding AB:n tulos

If Skadeförsäkring Holding on puhdas holding-yhtiö, jolla ei ole omaa liiketoimintaa. Vuoden 2002 tulos ennen veroja oli 179 miljoonaa kruunua.

Tämä tilinpäätös on laadittu samojen laadintaperiaatteiden mukaan kuin vuoden 2001 tilinpäätös. Sammon vahinkovakuutustoiminta on vuoden 2001 neljännellä vuosineljänneksellä konsolidoitu käyttäen hankintamenomenetelmää, joka on vaikuttanut vuoden 2002 tulokseen ja josta syntynyt liikearvo on 794 miljoonaa kruunua. Liikearvosta 212 miljoonaa kruunua syntyi siirretyn toiminnan vuoden 2002 aloittavan taseen uudelleen arvioinnista.

Solna, Ruotsi, helmikuun 25. päivänä 2003

Torbjörn Magnusson
Konsernijohtaja

Sijoittajasuhteet:
Elisabeth Wisén, puh. +46 8 788 24 28

Yhteydet Suomessa:
Anja Talasmo, puh. 010 514 4027, 0500 507793
Lisätietoja
Helena Dyrssen, puh: +46 8 788 23 35

Puhelinkonferenssi järjestetään 25.2.2003 klo 16.00 Ruotsin aikaa. Puhelinkonferenssin numero on +44 (0)20 716 201 25. Tilinpäätöstiedote on julkaistu taloustiedot-osiossa (Financial Information) Ifin Internet-osoitteessa www.if-insurance.com.