

Lehdistötiedote – If-konserni

Osavuositiedote



1.1. – 31.3.2004

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

Konsernijohtaja Torbjörn Magnusson, puh. +46 8 788 11 07
Talousjohtaja Ricard Wennerklint, puh. +46 8 788 11 63
IR-johtaja Caroline Rosén, puh. +46 8 788 38 53, +46 70 589 00 37

- Myönteinen tuloskehitys jatkui. Konsernin tulos ennen veroja kasvoi 827 miljoonaan Ruotsin kruunuun (284).
- Vakuutustoiminnan tulos (vakuutustekninen tulos) nousi 644 miljoonaan kruunuun (159) ja yhdistetty kulusuhde parani 100,8 prosenttiin (105,0). Katsauskauden normaalia suotuisampi vahinkokehitys vaikutti tulokseen myönteisesti.
- Sijoitustoiminnan tulosta paransivat korkojen lasku ja pohjoismaisten osakemarkkinoiden elpyminen. Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin oli 1,8 prosenttia (1,0).
- Oman pääoman tuotto oli 18,6 prosenttia (5,9).
- Helmikuussa Sampo osti Storebrandin, Skandian ja Skandia Livin omistamat Ifin osakkeet. Sammon omistusosuus on 6. toukokuuta alkaen 90 prosenttia ja Varman 10 prosenttia.

TUNNUSLUVUT	2004	2003	2003	2004
	1-3	1-3	1-12	1-3
MSEK				MEUR ¹⁾
Vakuutusmaksutulo	14 481	15 878	38 904	1 569
Vakuutustekninen tulos	644	159	1 624	70
Sijoitustoiminnan nettotuotto	904	937	3 750	98
Tulos ennen veroja	827	284	2 702	90
Yhdistetty kulusuhde, %	100,8	105,0	100,9	-
Riskisuhde, %	74,9	77,6	74,3	-
Toimintakulusuhde, %	25,9	27,4	26,6	-
Oman pääoman tuotto (verojen jälkeen), %	18,6	5,9	15,5	-

1) Vaihtokurssina käytetty SEK/EUR = 9,2305

Konsernin tulos

Tammikuu-maaliskuu

Konsernin tulokehitys jatkui myönteisenä ja sitä tuki normaalia suotuisampi vahinkokehitys. Tulos ennen veroja nousi 827 miljoonaan kruunuun (284). Vuonna 2003 päättynyt tervehdyttämishohjelma on parantanut vakuutustoiminnan kannattavuutta. Kaikki liiketoiminta-alueet paransivat tulostaan edelliseen vuoteen verrattuna. Vakuutusliikkeen tulosta paransivat merkittävästi vakuutusehtojen tarkistukset, vakuutusmaksujen ja omavastuiden korotukset, kustannussäästöt sekä myönteinen vahinkokehitys erityisesti Norjassa ja Ruotsissa. Yhdistetty kulusuhde (korvaus- ja liikekulut suhteessa vakuutusmaksu-tuottoihin) parani huomattavasti ja oli 100,8 prosenttia (105,0).

Sijoitustoiminnan tulos oli viime vuoden tasolla. Laskevat korot ja osakkeiden vakaa tuotto vaikuttivat tulokehitykseen myönteisesti.

Meri ja Energia -liiketoiminta-alueen myynti Gard Marine & Energy -yhtiölle toteutui tammikuussa 2004. If omistaa Gard Marine & Energystä 42 prosenttia, mutta omistusosuutta vähennetään asteittain. Omistus sisältyy finanssisijoituksena Ifin osakesalkkuun. Merivakuutusliike merkitään vuonna 2004 edelleen ensivakuutuksena Ifissä, mutta jälleenvakuutetaan kokonaan Gard Marine & Energy -yhtiössä.

Vakuutusmaksut

Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alueen ja Baltian vakuutusmaksutulo kasvoi tammi-maaliskuussa. Samoin kasvoi Yritysiasiakkaat-liiketoiminta-alueen maksutulo ilman valuuttakurssimuutoksia, mutta konsernin vakuutusmaksutulo kuitenkin laski yhdeksän (9) prosenttia. Tämä johtuu sekä valuuttakurssimuutoksista eli Ruotsin kruunun vahvistumisesta Norjan kruunuun ja Yhdysvaltain dollariin nähden että Suurasiakkaat-liiketoiminta-alueen aikaisempaa tiukemmasta riskinvalinnasta. Ilman valuuttakurssimuutoksia ja Meri- ja Energia -toiminnan myyntiä konsernin vakuutusmaksutulo pieneni noin 2 prosenttia.

Vahinkokehitys

Riskisuhde parani 2,7 prosenttiyksikköä sekä tammi-maaliskuun hieman normaalia pienempien korvauskulujen että vakuutusmaksukorotusten ansiosta. Aikaisempaa tiukempi riskinvalinta ja suotuisat sääolot vähensivät kaikkien liiketoiminta-alueiden korvauskuluja.

Toimintakulut

Toimintakulut eli liikekulut ja korvausten hoitokulut yhteensä laskivat katsauskaudella 2 148 miljoonaan kruunuun (2 374). Valuuttakurssimuutokset pienensivät toimintakuluja 95 miljoonalla kruunulla. Henkilöstövähennykset Suomessa ja Norjassa ja atk-kustannusten säästöt myös alensivat toimintakuluja. Kustannustehokkuus lisääntyi edellisvuoteen verrattuna ja toimintakulusuhde aleni 1,5 prosenttiyksikköä.

Sijoitustoiminnan tulos

Sijoitustoiminnan nettotuotto oli 904 miljoonaa kruunua (937). Tuotto käyvin arvoin parani 1 348 miljoonaan kruunuun eli 1,8 prosenttiin (1,0) rahoitusmarkkinavälineiden realisoitumattomien arvostuserojen kasvun ansiosta. Tulokseen vaikuttivat

myönteisesti erityisesti laskeneet korot sekä suomalaisten ja ruotsalaisten osakkeiden aikaisempaa korkeampi tuotto.

Vakavaraisuuspääoma ja rahavirta

Vastuunkantokyky nousi tammi-maaliskuussa 57,1 prosenttiin (49,1). Vakavaraisuuspääoma vahvistui 19 809 miljoonaan kruunuun (17 410) lähinnä tilikauden voiton sekä rahoitusmarkkinavälineiden realisoitumattomien arvostuserojen kasvun vuoksi.

Oma pääoma kasvoi 17 168 miljoonaan kruunuun (16 985) tilikauden voiton ansiosta. Eläkevelvoitteiden muuttuneen kirjauskäytännön vuoksi vuoden alun omasta pääomasta vähennettiin 592 miljoonaa kruunua. Oman pääoman tuotto parani merkittävästi ja oli 18,6 prosenttia (5,9).

Vakuutustoiminnan rahavirta pieneni ja oli 1 744 (3 245) miljoonaa kruunua. Tähän vaikuttivat pääasiassa Gard-kauppaan liittyvät jälleenvakuutuksen rahavirrat. Sijoitustoiminnan rahavirta pieneni hieman ja oli 506 miljoonaa kruunua (637).

Vastuuvelka

Bruttomääräinen vastuuvelka oli katsauskauden lopussa 74 713 miljoonaa kruunua (67 705). Nettomääräinen vastuuvelka pieneni Meri ja Energia -liiketoiminta-alueen myynnin ja run off -vastuuvelan pienentymisen seurauksena ja oli 65 267 miljoonaa kruunua (61 751).

Tilikauden jälkeiset merkittävät tapahtumat

Huhtikuun alussa allekirjoitettiin sopimus kahden run off -yhtiön, Jälleenvakuutusosakeyhtiö Patrian ja Vakuutusosakeyhtiö ST Internationalin, myymisestä. Ostajana on englantilainen Compre-yhtiö. Myynti liittyy Ifin ja Sammon vahinkovakuutustoiminnan yhdistämisen yhteydessä vuonna 2002 määritellyyn strategiaan, jonka tarkoituksena on pienentää konsernin riskejä. Viimeisen kahden vuoden aikana If on myynyt pääosan run off -kannastaan ja nyt toteutetun myynnin jälkeen konsernin yhteenlaskettu nettovastuuvelka pieneni 533 miljoonaa kruunua.

Näkymät

”Markkinakorkojen odotetaan pysyvän edelleen alhaisina, mikä edellyttää vakuutustoiminnalta hyvää kannattavuutta. If-konsernille tämä merkitsee sitä, että toteuttamamme toimintakulttuurin muutos ja siihen liittyvä kustannustietoisuuden lisääminen sekä riskinvalinnan ja asiakaspalvelun parantaminen muodostavat vankan pohjan toiminnan tehostamiselle edelleen. Vuonna 2004 keskitymme lisäsäästöjen aikaansaamiseen ja palvelun parantamiseen sekä hinnoittelun kehittämiseen. Tämä antaa meille hyvät edellytykset saavuttaa tänä vuonna yhdistetty kulusuhde, joka on lähempänä asettamamme tavoitetasoa (97–99 prosentin) ala- kuin ylärajaa”, toimitusjohtaja, konsernijohtaja Torbjörn Magnusson toteaa.

IF-KONSERNIN TULOS	2004 1-3	2003 1-3	2003 1-12	Liukuva 12 kk	2004 1-3
MSEK					MEUR ¹⁾
Vakuutusmaksutulo	14 481	15 878	38 904	37 507	1 569
Vakuutusmaksutuotot	8 300	8 672	34 392	34 020	899
Korvauskulut	-6 756	-7 344	-27 962	-27 374	-732
Run off -tulos ²⁾	-82	-50	-1 938	n.a.	-9
Liikekulut	-1 611	-1 758	-6 741	-6 594	-174
Vakuutustekninen tulos ennen sijoitustoiminnan nettotuottoa	-66	-430	-311	268	-7
Vakuutustekninen tulos	644	159	1 624	2 109	70
Sijoitustoiminnan nettotuotto	904	937	3 750	3 717	98
Tulos ennen veroja	827	284	2 702	3 245	90
Rahavirta	1 894	4 110	5 915	-	205
Riskisuhde, %	74,9	77,6	74,3	73,7	-
Toimintakulusuhde, %	25,9	27,4	26,6	26,2	-
Yhdistetty kulusuhde, %	100,8	105,0	100,9	99,9	-
Vahinkosuhde, %	81,4	84,7	81,3	80,5	-
Liikekulusuhde, %	19,4	20,3	19,6	19,4	-
Vakuutusliikkeen tuotto, %	5,2	1,8	4,7	5,6	-
Oman pääoman tuotto, %	18,6	5,9	15,5	-	-
Oman pääoman tuotto (käyvin arvoin), %	28,2	-0,4	13,0	-	-
Vakuutustekninen vastuuvelka, brutto	74 713	74 673	67 705	-	8 094
Vakuutustekninen vastuuvelka, netto	65 267	66 307	61 751	-	7 071

1) Vaihtokurssina käytetty SEK/EUR = 9,2305

2) Vuoden 2003 vuosineljänneksen luvut eivät sisällä Ifin Suomen toimintaa

IF-KONSERNIN TULOS LIIKETOIMINTA- ALUEITTAIN MSEK	Henkilö- asiakkaat	Yritys- asiakkaat	Suur- asiakkaat	Baltia	Sijoitus- toiminta	Muut	Konserni
Vakuutusmaksutulo	4 558	5 752	3 520	226	-	425	14 481
Vakuutusmaksutuotot	4 112	2 660	1 258	165	-	105	8 300
Vakuutustoimintaan kohdistettu sijoitustoiminnan nettotuotto	241	154	84	2	-	14	495
Muut vakuutustekniset tuotot	-	-	-	-	-	216	216
Korvauskulut	-3 347	-2 102	-952	-101	-	-254	-6 756
Liikekulut	-726	-555	-259	-50	-	-21	-1 611
Vakuutustekninen tulos	280	157	131	16	-	60	644
Sijoitustoiminnan nettotuotto	-	-	-	8	900	-4	904
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto	-	-	-	-2	-601	-14	-617
Liikearvon poistot	-26	-	-	-	-	-11	-37
Muut tuotot ja kulut	-	-	-	-	-	-67	-67
Tulos ennen veroja	254	157	131	22	299	-36	827

Henkilöasiakkaat-liiketoiminta-alue

Tulos parani merkittävästi edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna lähinnä Norjan ja Ruotsin liiketoiminnan vahvan tuloskehityksen ansiosta. Vakuutusmaksukorotukset ja normaalia pienemmät korvauskulut vaikuttivat tammi-maaliskuun tulokseen myönteisesti. Vakuutustekninen tulos nousi 280 miljoonaan kruunuun (67) ja yhdistetty kulusuhde parani 99,0 prosenttiin (104,5).

Maaliskuussa Suomen If myi ensimmäisen vakuutuksen käyttäen uutta Primus-tietojärjestelmää. Uudella järjestelmällä asiakkaita voidaan palvella entistä paremmin ja samalla tehostaa vakuutusten myyntiä. Vakuutuksia on siirretty vanhasta tietojärjestelmästä uuteen järjestelmään ja vakuutuskannan muu konvertointi aloitetaan elokuussa.

Vakuutusasiakkaiden yhä lisääntyvä Internetin ja puhelimen käyttö johti kahden If-palvelukonttorin sulkemiseen Suomessa. Ruotsissa avattiin asiamieskonttori myynnin tehostamiseksi.

Vakuutusmaksut

Vakuutusmaksutulo kasvoi vuosineljänneksen aikana noin 3 prosenttia (8 prosenttia ilman valuuttakurssivaikutuksia) pääasiassa Norjan,

Ruotsin ja Suomen liikennevakuutuksen maksutulon kasvun myötä.

Vahinkokehitys

Riskisuhde parani 73,2 prosenttiin (76,3) vakuutusmaksukorotusten sekä normaalia vähäisemmän pien- ja suurvahinkojen määrän johdosta. Korvauskulut alenivat kaikissa suurissa lajeissa. Erityisesti Norjan omaisuusvahinkojen ja Ruotsin moottoriajoneuvovahinkojen kehitys oli myönteistä. Myös vuonna 2003 solmitut konsernin yhteiset hankintasopimukset, koskien mm. rakennusmateriaaleja, autonkorjauksia ja vuokra-autojen hankintaa ovat alentaneet osaltaan korvauskuluja.

Toimintakulut

Toimintakulut laskivat 1 063 miljoonaan kruunuun (1 125) mm. alempien atk-kulujen ja henkilöstövähennysten vuoksi. Norjan kruunun heikentymisestä aiheutuneet valuuttakurssi-vaikutukset pienensivät toimintakuluja 50 miljoonalla kruunulla. Kustannustehokkuus parani tammi-maaliskuussa, ja toimintakulusuhde aleni 2,4 prosenttiyksikköä.

HENKILÖASIAKKAAT	2004	2003	2003	Liukuva
MSEK	1-3	1-3	1-12	12 kk
Vakuutusmaksutulo	4 558	4 447	17 387	17 498
Vakuutusmaksutuotot	4 112	3 989	16 326	16 449
Vakuutustekninen tulos ennen sijoitustoiminnan nettotuottoa	40	-178	219	437
Vakuutustekninen tulos	280	67	1 158	1 371
Run off -tulos ¹⁾	-36	-50	-636	n.a.
Riskisuhde, %	73,2	76,3	72,2	71,5
Toimintakulusuhde, %	25,8	28,2	26,5	25,9
Yhdistetty kulusuhde, %	99,0	104,5	98,7	97,4
Vakuutusliikkeen tuotto, %	6,8	1,7	7,1	8,3
Vakuutustekninen vastuuvélka, brutto	29 499	26 717	27 981	-
Vakuutustekninen vastuuvélka, netto	29 154	26 350	27 706	-

1) Vuoden 2003 vuosineljänneksen luvut eivät sisällä Ifin Suomen toimintaa.

Yritysassiakkaat-liiketoiminta-alue

Tulos parani edellisvuoteen verrattuna erityisesti Norjan ja Ruotsin myönteisen vahinkokehityksen ansiosta. Korvauskulut olivat vertailukautta alemmat, ja vakuutusmaksutarkistukset ja kustannussäästöt vaikuttivat edelleen myönteisesti tulokseen. Vakuutustekninen tulos nousi 157 miljoonaan kruunuun (41) ja yhdistetty kulusuhde parani 99,9 prosenttiin (105,1).

Myyntikampanjoita jatkettiin hyvin tuloksin. Tammi-maaliskuussa toteutettiin esimerkiksi kuljetusalalle suunnattu kampanja Ruotsissa.

Ruotsissa otettiin menestyksekkäästi käyttöön joillekin asiakasryhmille palvelutakuu. Takuun tarkoituksena on parantaa palvelua lyhentämällä korvauskäsittelyaikaa. Jos vahinkoa ei käsitellä 48 tunnin kuluessa asiakkaan omavastuuta alennetaan.

Asiakaspalvelun parantamiseksi ja nopean korvauskäsittelyn takaamiseksi on Pohjoismaiden ulkopuolisia asiakkaita varten muodostettu vahinkotiimejä yhdessä Suurasiakkaat-liiketoiminta-alueen kanssa. Korvauskäsittelyn tehostumisen odotetaan pienentävän korvauskuluja.

Vakuutusmaksut

Vakuutusmaksutulo pieneni yhdellä prosentilla edellisvuoden vastaavaan kauteen verrattuna Norjan kruunun heikentymisen vuoksi. Ilman valuuttakurssimuutoksia vakuutusmaksutulo kasvoi 4 prosenttia.

Vakuutusmaksukorotukset ja aikaisempaa tiukempi riskinvalinta vähensivät jonkin verran asiakkaiden ja vakuutettujen kohteiden määrää.

Vahinkokehitys

Riskisuhde parani edellisvuoteen verrattuna ja oli 73,5 prosenttia (77,6) ensisijaisesti myönteisen run off -tuloksen sekä toteutettujen kannattavuustoimenpiteiden ansiosta. Suurvahinkojen aiheuttamat kustannukset olivat hieman odotettua suuremmat eli noin 20 miljoonaa kruunua, mikä johtui Suomen ja Ruotsin omaisuusvakuutusten negatiivisesta suurvahinkokehityksestä katsauskaudella.

Run off -tulos oli positiivinen, koska eräiden omaisuus- ja kuljetusvahinkojen lopullinen korvauskulu osoittautui aiemmin tehtyä varausta pienemmäksi.

Toimintakulut

Toimintakulut pienenivät ja olivat 701 miljoonaa kruunua (741). Tämä johtui pääosin atk-kulujen alenemisesta ja henkilöstövähennyksistä. Norjan kruunun heikentymisestä aiheutuneet valuuttakurssivaikutukset pienensivät toimintakuluja 35 miljoonalla kruunulla. Toimintakulusuhde parani 1,1 prosenttiyksikköä edellisvuoden vastaavaan jaksoon verrattuna.

YRITYSSASIAKKAAT MSEK	2004 1-3	2003 1-3	2003 1-12	Liukuva 12 kk
Vakuutusmaksutulo	5 752	5 830	11 350	11 272
Vakuutusmaksutuotot	2 660	2 695	10 528	10 493
Vakuutustekninen tulos ennen sijoitustoiminnan nettotuottoa	2	-138	-202	-62
Vakuutustekninen tulos	157	41	358	474
Run off -tulos ¹⁾	62	-8	-642	n.a.
Riskisuhde, %	73,4	77,6	74,1	73,1
Toimintakulusuhde, %	26,4	27,5	27,8	27,5
Yhdistetty kulusuhde, %	99,9	105,1	101,9	100,6
Vakuutusliikkeen tuotto, %	5,9	1,5	3,4	4,5
Vakuutustekninen vastuuvélka, brutto	23 799	23 134	20 444	-
Vakuutustekninen vastuuvélka, netto	21 934	21 131	18 664	-

1) Vuoden 2003 vuosineljänneksen luvut eivät sisällä Ifin Suomen toimintaa

Suurasiakkaat-liiketoiminta-alue

Tulos parani huomattavasti edellisvuoteen verrattuna vakuutusmaksutarkistusten, tiukan riskinvalinnan ja alhaisten korvauskulujen ansiosta. Tulokehitys oli myönteinen kaikissa maissa aiempaa tiukemman riskinvalinnan vuoksi. Vakuutustekninen tulos nousi 131 miljoonaan kruunuun (28) pääasiassa omaisuusvakuutuksen hyvän tuloksen ansiosta. Yhdistetty kulusuhde parani 96,3 prosenttiin (104,8) ja oli kaikissa maissa alle 100 prosenttia.

Kaikissa Pohjoismaissa on otettu käyttöön nettohinnoittelu, joka tarkoittaa, että meklaripalvelujen hinta erotetaan vakuutusmaksusta. Asiakkaiden on helpompi vertailla hintoja, kun meklaripalkkio ei enää sisälly vakuutusmaksuun. Nettohinnoittelun toteuttaminen on odotetusti alentanut hieman vakuutusmaksutuloa ja erityisesti pienentänyt kustannuksia, koska sekä vakuutusmaksutulo että toimintakulut pienenevät meklaripalkkioiden määrällä. Suomessa ja Norjassa nettohinnoittelu otettiin käyttöön vuonna 2003 ja Ruotsissa ja Tanskassa katsauskauden aikana. Tämän vuoksi muutoksen kokonaisvaikutus selviää vasta vuoden kuluttua.

Vakuutusmaksut

Vakuutusmaksutulo pieneni 22 prosenttia (-20 prosenttia ilman valuuttakurssimuutoksia). Tämä johtuu pääosin tiukennetuista kannattavuusvaatimuksista sekä sellaisten vakuutus sopimusten päättämisestä, joissa asiakkaan kotipaikka ei ole Pohjoismaissa.

SUURASIAKKAAT	2004	2003	2003	Liukuva
MSEK	1-3	1-3	1-12	12 kk
Vakuutusmaksutulo	3 520	4 533	7 567	6 554
Vakuutusmaksutuotot	1 258	1 410	5 363	5 211
Vakuutustekninen tulos ennen sijoitustoiminnan nettotuottoa	47	-67	-147	-33
Vakuutustekninen tulos	131	28	156	259
Run off -tulos ¹⁾	-18	-55	-677	n.a.
Riskisuhde, %	72,6	79,9	79,8	78,0
Toimintakulusuhde, %	23,7	24,9	22,9	22,6
Yhdistetty kulusuhde, %	96,3	104,8	102,7	100,6
Vakuutusliikkeen tuotto, %	10,4	2,0	2,9	5,0
Vakuutustekninen vastuuvélka, brutto	15 977	16 945	13 957	-
Vakuutustekninen vastuuvélka, netto	12 957	12 981	11 296	-

1) Vuoden 2003 vuosineljänneksen luvut eivät sisällä Ifin Suomen toimintaa.

Vakuutusmaksutuotot pienenevät 11 prosenttia (-8 prosenttia ilman valuuttakurssimuutoksia), koska vakuutusmaksutulon lasku vaikuttaa vakuutusmaksutuottoihin viiveellä.

Vahinkokehitys

Riskisuhde parani 72,6 prosenttiin (79,9) alhaisten korvauskulujen ansiosta. Riskinvalinnan tehostaminen ja riskien määrän vähentäminen vaikuttivat myönteisesti vahinkokehitykseen. Korvauskulut olivat normaalia pienemmät, koska sekä pien- että suurvahinkoja sattui vuosineljänneksen aikana huomattavasti tavanomaista vähemmän. Vahinkokehitys oli myönteinen erityisesti omaisuusvakuutuksissa.

Toimintakulut

Toimintakulut laskivat 298 miljoonaan kruunuun (351) lähinnä meklariliikkeen nettohinnoittelun, henkilöstövähennysten ja lisääntyneen kustannustietoisuuden ansiosta. Norjan kruunun heikentymisestä aiheutuneet valuuttakurssi-vaikutukset pienensivät toimintakuluja 5 miljoonalla kruunulla. Toteutettu tervehdyttämisohjelma on alentanut toimintakuluja ja lisännyt kustannustehokkuutta. Toimintakulusuhde parani 1,2 prosenttiyksikköä.

Baltian liiketoiminta-alue

Vakuutustekninen tulos parani huomattavasti edellisvuoteen verrattuna erityisesti Viron myönteisen kehityksen ansiosta. Viron osuus on kaksi kolmasosaa liiketoiminta-alueen vakuutusmaksutulosta.

Kasvu alueella on edelleen hyvin voimakasta ja myös Ifin markkinaosuus kasvoi entisestään. Vakuutusmaksutulo kasvoi tammi-maaliskuussa 33 prosenttia lisääntyneen myynnin ansiosta, ja

esimerkiksi virolaisten yritysasiakkaiden määrä nousi huomattavasti.

Riskisuhde oli edelleen alhainen, 58,7 prosenttia (58,1). Kasvu johtui vahinkojen lisääntymisestä joissakin lajeissa. Vakuutusmaksutuottojen kasvu ja lisääntynyt tehokkuus paransivat yhdistettyä kulusuhdetta 91,8 prosenttiin (97,4). Toimintakulusuhde parani 6,1 prosenttiyksikköä.

BALTIA	2004	2003	2003	Liukuva
MSEK	1-3	1-3	1-12	12 kk
Vakuutusmaksutulo	226	170	652	708
Vakuutusmaksutuotot	165	111	568	622
Vakuutustekninen tulos ennen sijoitustoiminnan nettotuottoa	14	3	13	24
Vakuutustekninen tulos	16	7	23	32
Run off -tulos	17	7	8	18
Riskisuhde, %	58,7	58,1	57,9	58,1
Toimintakulusuhde, %	33,2	39,3	39,8	38,1
Yhdistetty kulusuhde, %	91,8	97,4	97,7	96,2
Vakuutusliikkeen tuotto, %	9,5	6,5	4,0	5,1
Vakuutustekninen vastuuvélka, brutto	530	377	445	-
Vakuutustekninen vastuuvélka, netto	507	315	431	-

Muu toiminta

Run off

Run off -toiminnan bruttomääräinen vakuutustekninen vastuuvélka pieneni 1,6 miljardilla kruunulla vuoteen 2003 verrattuna ja oli katsauskauden lopussa 885 miljoonaa kruunua. Nettomääräinen vakuutustekninen vastuuvélka oli 389 miljoonaa kruunua. Vakuutustekninen vastuuvélka on pienentynyt vuoden alusta 533 miljoonalla kruunulla, koska Jälleenvakuutusosakeyhtiö Patria ja Vakuutusosakeyhtiö ST International myytiin.

Sijoitustoiminta

Markkinakehitys

Markkinoiden epävarmuus jatkui vuoden 2004 alussa, vaikka useimmat suhdanneindikaattorit osoittivatkin maailmanlaajuisia suhdannenousua. Tämän seurauksena joukkovelkakirjojen markkinakorot laskivat. Osakemarkkinoilla nousu kuitenkin jatkui, ja mm. Suomessa osakkeet nousivat 14 prosenttia (HEX), Ruotsissa 9 prosenttia (SIXRX) ja kansainväliset osakkeet 2 prosenttia (MSIC).

Tammikuu–maaliskuu

Sijoitustoiminnan nettotuotto pieneni hieman ja oli 904 miljoonaa kruunua (937). Nettotuottoprosentti oli 1,2 prosenttia (1,3) ja tuotto käyvin arvoin 1,8 prosenttia (1,0). Osaketuottojen kasvu niin Suomessa, Ruotsissa kuin kansainvälisestikin sekä laskevat markkinakorot vaikuttivat tulokseen myönteisesti. Arvostettaessa rahoitusmarkkinavälineet käypään arvoon, tulos oli yhteensä 1 348 miljoonaa kruunua (sijoitustoiminnan nettotuotto mukaan lukien rahoitusmarkkinavälineiden realisoitumattomat arvostuserot).

Sijoitukset 31.3.2004 MSEK	Kirjanpito- arvo	Netto-tuotto	Netto- tuotto käyvin arvoin
Rahoitusmarkkinavälineet	63 759	600	1 044
Osakkeet	7 877	273	273
Kiinteistöt	1 454	23	23
Muut ¹⁾	2 950	8	8
Yhteensä	76 040	904	1 348

1) Mukaan lukien rahat ja pankkisaamiset sekä lainat.

Sijoitusten allokointi ja duraatio

Osakesijoitusten osuutta lisättiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana, ja se oli kauden lopussa hieman alle 14 prosenttia johdannaisinstrumentit mukaan lukien.

Rahoitusmarkkinavälineiden duraatio oli kolmen vuoden tavoitearvoa lyhyempi ja katsauskauden lopussa 1,6 vuotta.

Meri ja Energia -liiketoiminta-alueen myynnistä huolimatta sijoitukset kasvoivat ja olivat 76 040 miljoonaa kruunua (73 999) vakuutusliikkeen positiivisen rahavirran sekä hyvän sijoitustoiminnan tuloksen ansiosta.

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet ja valuuttakurssierojen laskenta

Tilinpäätöksen laadinnassa on otettu konsernitilinpäätöksessä huomioon etuuspohjaiset eläkejärjestelyt Ruotsin kirjanpitolautakunnan (Redovisningsrådet) ohjeiden mukaisesti. Muutoin tilinpäätös on laadittu samojen laadintaperiaatteiden mukaisesti kuin vuoden 2003 tilinpäätös.

Solnassa 6. toukokuuta 2004

Torbjörn Magnusson
Konsernijohtaja

Yhdistetty verkko- ja puhelinkonferenssi järjestetään 6.5.2004 kello 14.00 Keski-Euroopan aikaa (Suomen aika -1 h). Oheisesta linkistä saat lisätietoja ja ohjeet.

<http://213.86.178.134/inv/reg.html?Acc=4137072500&Conf=144887>

Lisätietoja sisältävä englanninkielinen esitysmateriaali on luettavissa osoitteessa www.if-insurance.com kohdassa Financial Information.

MÄÄRITELMIÄ

Korvausvastuu

Taseen vastattavien erä, joka muodostuu jo tapahtuneiden vahinkojen vielä maksamattomista korvauksista sekä odotettavissa olevista korvausten hoitokuluista.

Liikekulusuhde

Liikekulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin prosentteina.

Liikekulut (vakuutusliike)

Vakuutusten hankinnasta, hallinnosta ml. vakuutusten hoito ja tulevan jälleenvakuutuksen palkkioista ja voitto-osuuksista aiheutuneet kulut.

Liiketulos

Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja.

Oman pääoman tuotto verojen jälkeen

Tilikauden tulos verojen jälkeen suhteessa keskimääräiseen omaan pääomaan prosentteina.

Riskisuhde

Korvauskulut pl. korvausten hoitokulut suhteessa vakuutusmaksutuottoihin prosentteina.

Run off -tulos eli aikaisempien vuosien korvauskulut

Voitto tai tappio, joka syntyy, kun aiempina vuosina tapahtuneet vahingot on joko korvattu lopullisesti tai arvioitu uudelleen.

Siirtovastuun täydennys

Taseen vastattavien erä, jolla katetaan odotettavissa olevia korvaus- ja liikekuluja niistä vakuutussopimuksista, jotka ovat voimassa tilinpäätöspäivänä ja edelleen vakuutuskauden loppuun.

Sijoitustoiminnan nettotuotto

Seuraavien tuottojen ja kulujen nettomäärä: korkotuotot/-kulut, osakkeiden ja osuuksien osingot ja muut vastaavat tuotot, omien kiinteistöjen tuotot ja kulut, kiinteistöjen, osakkeiden ja osuuksien realisoitumattomat arvomuutokset, rahoitusmarkkinavälineiden nimellisarvon ja hankintamenon välisen erotuksen jaksotus, sijoitusten myyntivoitot/-tappiot laskettuina hankintamenosta sekä valuuttakurssivoitot/-tappiot.

Toimintakulusuhde

Liikekulujen ja korvausten hoitokulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin prosentteina, vrt. vakuutusmaksutuotot.

Toimintapääoma

Taseen mukainen oma pääoma, josta on vähennetty aineettomat hyödykkeet ja johon on lisätty laskennalliset verovelat, pääomalainat sekä rahoitusmarkkinavälineiden arvostuserot. Toimintapääoman tulee täyttää sille asetettu vähimmäismäärävaatimus.

Toimintapääoman vähimmäismäärä

Viranomaisten asettama toiminnan minimipääomavaatimus. Se lasketaan pohjautuen sekä vahinkohistoriaan että vakuutusmaksutuloon, joista käytetään korkeampaa arvoa.

Vahinkosuhde

Korvauskulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin prosentteina.

Vakavaraisuuspääoma

Oma pääoma, josta on vähennetty laskennalliset verosaamiset ja johon on lisätty pääomalainat, laskennalliset verovelat sekä rahoitusmarkkinavälineiden arvostuserot.

Vakuutusliikkeen tulos

Vakuutusteknisessä laskelmassa vakuutusmaksutuottojen sekä korvaus- ja liikekulujen erotus.

Vakuutusliikkeen tuotto

Vakuutusteknisen tuloksen suhde vakuutusmaksutuottoihin prosentteina, vrt. vakuutustekninen tulos.

Vakuutusmaksutulo

Tilikauden aikana alkaneista vakuutuksista saatujen tai kauden lopussa saamisiksi kirjattujen vakuutusmaksujen summa. Vakuutusmaksutulo ei ole jaksotettu erä kuten vakuutusmaksutuotot, eli vakuutusmaksuvastuun muutos ei vaikuta vakuutusmaksutuloon.

Vakuutusmaksutuotot ennen jälleenvakuuttajien osuutta

Vakuutusmaksutulo oikaistuna vakuutusmaksuvastuun muutoksella.

Vakuutusmaksuvastuu

Taseen vastattavien erä, johon sisältyy tilinpäätöksessä se vakuutusmaksutulon osa, joka kuuluu seuraavalle tilikaudelle (maksun siirtovastuu), vrt. vakuutusmaksutuotot. Vakuutusmaksuvastuuseen sisältyy myös mahdollinen lisävastuu, ks. siirtovastuun täydennys.

Vakuutustekninen tulos

Vakuutusmaksutuottojen sekä korvaus- ja liikekulujen erotus, johon on lisätty muusta kuin vakuutusteknisestä laskelmasta siirretty osuus sijoitustoiminnan nettotuotosta.

Vakuutustekninen vastuuvélka

Vakuutusmaksuvastuu ja korvausvastuu.

Vakuutustoimintaan kohdistettu sijoitustoiminnan nettotuotto

Tuotto, joka lasketaan keskimääräiselle omalla vastuulla olevalle vakuutustekniselle vastuuvélalle, josta on vähennetty vakuutusliikkeeseen sitoutunut pääoma, kuten esimerkiksi vakuutusmaksusaamiset, ja josta on vähennetty jälleenvakuutustalletesaamiset ja

muut varat ja johon on lisätty puolet vakuutusteknisestä tuloksesta ennen tilikauteen kohdistettua sijoitustoiminnan nettotuottoa. Kohdistettu sijoitustoiminnan nettotuotto lasketaan riskittömällä korolla.

Vastuunkantokyky

Tunnusluku, joka osoittaa vakavaraisuuspääoman suhteellisen suuruuden prosentteina.

Vastuunkantokyky on vakavaraisuuspääoman suhde vakuutusmaksutuloon jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen ilman kannansiirtomaksuja, vrt. vakavaraisuuspääoma.

Yhdistetty kulusuhde

Korvaus- ja liikekulujen suhde vakuutusmaksutuottoihin prosentteina.

TULOS, KONSERNI

TULOSLASKELMA MSEK	1-3/2004 ¹⁾	1-3/2003	1-12/2003	Liukuva 12 kk
Vakuutustekninen laskelma				
Vakuutusmaksutuotot				
Vakuutusmaksutulo ¹⁾	14 481	15 878	38 904	37 507
Jälleenvakuuttajien osuus	-2 042	-1 974	-3 397	-3 465
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-5 566	-6 423	-1 075	-218
Jälleenvakuuttajien osuus	1 427	1 191	-40	196
	8 300	8 672	34 392	34 020
Vakuutustoimintaan kohdistettu sijoitustoiminnan nettotuotto ²⁾	495	589	1 935	1 841
Muut vakuutustekniset tuotot	216	-	-	216
Maksetut korvaukset				
Korvauskulut				
Brutto	-5 988	-7 479	-27 680	-26 189
Jälleenvakuuttajien osuus	-1 617	910	2 776	249
Korvausvastuun muutos				
Brutto	-1 006	-168	-1 911	-2 749
Jälleenvakuuttajien osuus	1 855	-607	-1 147	1 315
	-6 756	-7 344	-27 962	-27 374
Liikekulut	-1 611	-1 758	-6 741	-6 594
Vakuutustekninen tulos	644	159	1 624	2 109
Muu kuin vakuutustekninen laskelma				
Sijoitustoiminnan nettotuotto				
Sijoitustoiminnan tuotot	791	1 365	3 525	2 951
Sijoitusten realisoitumattomat voitot	196	279	1 383	1 300
Sijoitustoiminnan kulut	-83	-707	-924	-300
Sijoitusten realisoitumattomat tappiot	-	-	-234	-234
	904	937	3 750	3 717
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto ²⁾	-617	-716	-2 420	-2 321
Liikearvon poistot	-37	-40	-149	-146
Pääomalainojen korkokulut	-67	-50	-183	-200
Muut tuotot ³⁾	-	-	80	80
Muut kulut ³⁾	0	-6	0	6
Tulos ennen veroja	827	284	2 702	3 245
Tuloverot	-231	4	-867	-1 102
Tilikauden voitto/tappio	596	288	1 835	2 143

1) Tuloslaskelma sisältää Meri ja Energia -liiketoiminnan 28.1.2004 asti, jolloin ao. liiketoiminta myytiin Gard Marine & Energylle.

2) Eläkemuotoisen korvausvastuun diskonttauksen purkautumista vastaava osuus vakuutustoimintaan kohdistetusta sijoitustoiminnan nettotuotosta on esitetty maksettujen korvausten vähennyksenä.

3) Ifin ja Sammon vahinkovakuutustoiminnan yhdistämisen yhteydessä Sampo, Skandia ja Storebrand allekirjoittivat sopimuksen, jonka mukaan Ifille korvataan Skandian ja Storebrandin alkuperäisen yhdistymisen mukana Ifille luovutetuista run off -yhtiöistä aiheutuvat tappiot. Sopimus on voimassa 5 vuotta. Kokonaiskorvausten enimmäismäärä on 350 miljoonaa kruunua. Konsernin taseeseen on kirjattu 137 miljoonan kruunun saaminen, josta tuloslaskelmaan on kirjattu 0 miljoonaa kruunua (-6).

KONSERNITASE

VASTAAVAA	31.3.2004	31.12.2003
MSEK		
Aineettomat hyödykkeet		
Liikearvo	1 121	1 155
Muut aineettomat hyödykkeet	349	373
	1 470	1 528
Sijoitukset		
Kiinteistösijoitukset	1 454	1 486
Lainasaamiset osakkuusyrityksiltä	114	12
Sijoitukset osakkuusyrityksiin	717	132
Muut sijoitukset	71 269	71 050
Jälleenvakuutustalletesaamiset	9	30
	73 563	72 710
Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusteknisestä vastuuvastuusta		
Vakuutusmaksuvastuusta	1 992	522
Korvausvastuusta	7 454	5 432
	9 446	5 954
Laskennalliset verosaamiset	2 236	2 178
Saamiset		
Ensivakuutustoiminnasta	8 035	6 501
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 306	1 713
Muut saamiset	130	324
	9 471	8 538
Muu omaisuus		
Aineelliset hyödykkeet	333	332
Rahat ja pankkisaamiset	2 477	1 289
Saamiset arvopaperikaupasta	1 149	30
	3 959	1 651
Siirtosaamiset		
Korot ja vuokrat	637	547
Vakuutusten aktivoidut hankintamenot	1 277	1 212
Muut siirtosaamiset	1 186	876
	3 100	2 635
VASTAAVAA YHTEENSÄ	103 245	95 194

KONSERNITASE

VASTATTAVAA	31.3.2004	31.12.2003
MSEK		
Oma pääoma¹⁾		
Osakepääoma	2 726	2 726
Vararahasto	400	400
Käyvän arvon rahasto	581	485
Muut sidotut rahastot	10 315	9 611
Edellisten tilikausien voitto/tappio	2 550	1 928
Tilikauden voitto	596	1 835
	17 168	16 985
Pääomalainat	2 421	2 373
Vakuutustekninen vastuuvélka (ennen jälleenvakuuttajien osuutta)		
Vakuutusmaksuvastuu	20 220	14 343
Korvausvastuu	54 493	53 362
	74 713	67 705
Muita riskejä ja velvoitteita koskevat varaukset		
Laskennalliset verovelat	1 673	1 640
Muut varaukset	1 263	670
	2 936	2 310
Jälleenvakuutustallettevelat	0	1
Velat		
Ensivakuutustoiminnasta	1 265	1 476
Jälleenvakuutustoiminnasta	1 303	987
Johdannaissopimukset	249	879
Muut velat	1 773	1 037
	4 590	4 379
Siirtovelat		
Jälleenvakuuttajien osuus vakuutusten aktivoiduista hankintamenoista	111	30
Muut siirtovelat	1 306	1 411
	1 417	1 441
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	103 245	95 194
TASEEN ULKOPUOLISET VASTUUT		
Pantit ja muut vastaavat vakuudet	1 952	2 240
Varat, jotka kuuluvat vakuutuksenottajien etuoikeuksien piiriin	2 469	2 471
Vastuusitoumukset	574	76

1) Avaavassa taseessa omaan pääomaan on vaikuttanut RR29:n Työsuhte-etuudet (IAS19) soveltaminen. RR29 määrää työsuhte-etuuksien kirjanpidollisesta käsittelystä ja tilinpäätöksessä esitettävistä tiedoista. Niistä eläkejärjestelyistä, jotka luokitellaan etuuspohjaisiksi, tulee konsernitilinpäätökseen merkitä nettomääräinen kokonaissumma (vakuutusmatemaattisesti laskettu eläkevelvoite vähennettynä järjestelyyn kuuluvilla varoilla). Uuden laskentaperiaatteen käyttöönoton vaikutuksesta oma pääoma avaavassa taseessa pieneni 592 miljoonalla kruunulla.

RAHOITUSLASKELMA, KONSERNI

MSEK	1-3/2004	1-3/2003
Vakuutustoiminnan rahavirta		
Saadut vakuutusmaksut, ensivakuutus	12 750	13 012
Maksetut korvaukset, ensivakuutus	-6 161	-7 359
Jälleenvakuutuksen rahavirta	-2 960	-913
Maksetut liikekulut	-1 885	-1 495
	1 744	3 245
Sijoitustoiminnan rahavirta		
Juoksevat tuotot/kulut (suorat)	506	637
Muun toiminnan rahavirta	-356	228
Tilikauden rahavirta	1 894	4 110
Muutos		
Rahat ja pankkisaamiset	1 188	1 006
Investoinnit sijoituksiin (netto)	706	3 104
	1 894	4 110

OMA PÄÄOMA	31.3.2004
MSEK	
Oma pääoma 31.12.2003	16 985
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutos	-592
Muuntoerot	179
Tilikauden voitto	596
Oma pääoma 31.3.2004	17 168

VAKAVARAISUUSPÄÄOMA	31.3.2004	31.12.2003
MSEK		
Oma pääoma	17 168	16 985
Rahoitusmarkkinavälineiden arvostuserot	783	338
Pääomalainat	2 421	2 373
Laskennalliset verosaamiset	-2 236	-2 178
Laskennalliset verovelat	1 673	1 640
Yhteensä	19 809	19 158

TUNNUSLUVUT, KONSERNI

MSEK	2004 1-3	2003 1-3	2003 1-12	2002 1-12	2001 1-12 pro forma ¹⁾	2000 1-12	1999 1-12 pro forma ²⁾
Vakuutusmaksutuotot	8 300	8 672	34 392	32 789	30 271	17 545	15 674
Vakuutustoimintaan kohdistettu sijoitustoiminnan nettotuotto ³⁾	495	589	1 935	2 332	1 982	1 236	1 239
Muut vakuutustekniset tuotot	216	-	-	-	-	-	-
Korvauskulut	-6 756	-7 344	-27 962	-27 985	-27 409	-15 220	-14 988
- run off -tulos ⁴⁾	-82	-50	-1 938	-272	-115	543	-93
Liikekulut ⁵⁾	-1 611	-1 758	-6 741	-6 815	-6 815	-4 285	-3 835
Vakuutustekninen tulos	644	159	1 624	321	-1 971	-724	-1 910
Sijoitustoiminnan nettotuotto	904	937	3 750	690	3 619	1 079	2 684
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto ³⁾	-617	-716	-2 420	-2 809	-2 449	-1 336	-1 331
Liikearvon poistot	-37	-40	-149	-169	-187	-	-
Pääomalainojen korkokulut	-67	-50	-183	-177	-129	-8	-
Muut tuotot	-	-	80	64	-	-	-
Muut kulut	0	-6	0	-	-171	-	-
Tulos ennen veroja	827	284	2 702	-2 080	-1 288	-989	-557
Vakuutustekninen vastuuvélka, brutto	74 713	74 673	67 705	69 353	67 265	39 896	38 188
Vakuutustekninen vastuuvélka, netto	65 267	66 307	61 751	61 315	58 261	32 886	30 615
Riskisuhde, %	74,9	77,6	74,3	77,8	82,6	80,1	89,1
Toimintakulusuhde, %	25,9	27,4	26,6	28,3	30,4	31,1	30,9
Yhdistetty kulusuhde, %	100,8	105,0	100,9	106,1	113,0	111,2	120,0
Vahinkosuhde, %	81,4	84,7	81,3	85,3	90,5	86,8	95,6
Liikekulusuhde, %	19,4	20,3	19,6	20,8	22,5	24,4	24,4
Vakuutusliikkeen tuotto, %	5,2	1,8	4,7	1,0	-6,5	-4,1	-12,2
Oman pääoman tuotto, % ⁶⁾	18,6	5,9	15,5	-16,5	-37,1	-	-
Oman pääoman tuotto (käyvin arvoin), %⁶⁾	28,2	-0,4	13,0	-11,5	-37,8	-	-
Toimintapääoma	20 575	18 411	19 808	18 428	n.a.	n.a.	n.a.
Toimintapääoman vähimmäismäärä	6 290	6 065	5 972	5 493	n.a.	n.a.	n.a.
Vakavaraisuuspääoma	19 809	17 410	19 158	17 348	17 683	6 935	11 044
Vastuunkantokyky, %	57,1	49,1	53,8	51,6	56,8	38,2	70,5

1) Pro forma -luvut ml. Sammon vahinkovakuutustoiminta.

2) Tilikausi 1999 oli kymmenen kuukautta. Vertailtavuuden helpottamiseksi proforma-luvut on laadittu koko vuodelle 1999.

3) Eläkeluotoisen korvausvastuun diskonttauksen purkautumista vastaava osuus vakuutustoimintaan kohdistetusta sijoitustoiminnan nettotuotosta on esitetty maksettujen korvausten vähennyksenä.

4) Vuoden 2003 ensimmäisen vuosineljänneksen sekä vuoden 2001 luvut eivät sisällä Ifin Suomen toiminnan run off -tulosta. Vuoteen 2002 sisältyy Ifin Suomen toiminnan -24 miljoonan kruunun run off -tulos.

5) Liikekuluihin sisältyy 14 miljoonan kruunun (15) varaus, joka liittyy Ifin kannustepalkkiojärjestelmään.

6) Vuoden 2001 tunnuslukuihin ei sisälly Sammon vahinkovakuutustoiminta.

TUNNUSLUVUT NELJÄNNEKSITTÄIN, KONSERNI

MSEK	2004	10-12	7-9	2003	1-3
	1-3			4-6	
Vakuutusmaksutuotot	8 300	8 442	8 605	8 673	8 672
Vakuutustoimintaan kohdistettu sijoitustoiminnan nettotuotto ¹⁾	495	372	462	512	589
Muut vakuutustekniset tuotot	216	-	-	-	-
Korvauskulut	-6 756	-6 764	-6 778	-7 076	-7 344
- run off -tulos ²⁾	-82	-65	-569	-436	-50
Liikekulut	-1 611	-1 594	-1 701	-1 688	-1 758
Vakuutustekninen tulos	644	456	588	421	159
Sijoitustoiminnan nettotuotto	904	863	786	1 164	937
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto ¹⁾	-617	-492	-582	-630	-716
Liikearvon poistot	-37	-37	-36	-36	-40
Pääomalainojen korkokulut	-67	-38	-33	-62	-50
Muut tuotot	-	80	-	-	-
Muut kulut	0	10	0	-4	-6
Tulos ennen veroja	827	842	723	853	284
Riskisuhde, %	74,9	73,3	72,3	74,2	77,6
Toimintakulusuhde, %	25,9	25,7	26,2	26,8	27,4
Yhdistetty kulusuhde, %	100,8	99,0	98,5	101,0	105,0
Vahinkosuhde, %	81,4	80,1	78,7	81,6	84,7
Liikekulusuhde, %	19,4	18,9	19,8	19,4	20,3
Vakuutusliikkeen tuotto, %	5,2	5,4	6,8	4,9	1,8

1) Eläemuotoisen korvausvastuun diskonttauksen purkautumista vastaava osuus vakuutustoimintaan kohdistetusta sijoitustoiminnan nettotuotosta on esitetty maksettujen korvausten vähennyksenä.

2) Vuoden 2003 vuosineljännesten luvut eivät sisällä Ifin Suomen toimintaa.

MAAKOHTAISET TULOKSET, HENKILÖ-, YRITYS- JA SUURASIAKKAAT

NORJA	2004	2003	2003	Liukuva
MSEK	1-3	1-3	1-12	12 kk
Vakuutusmaksutulo	4 254	4 778	12 439	11 915
Vakuutusmaksutuotot	2 709	2 969	11 349	11 090
Vakuutusliikkeen tulos	138	-162	785	1 085
Vakuutustekninen tulos	298	41	1 448	1 705
Run off -tulos	64	35	-136	-108
Riskisuhde, %	69,7	79,0	68,6	66,1
Toimintakulusuhde, %	25,2	26,5	24,5	24,2
Yhdistetty kulusuhde, %	94,9	105,4	93,1	90,2
Vakuutusliikkeen tuotto, %	11,0	1,4	12,8	15,4
Vakuutustekninen vastuovelka, brutto	17 855	18 211	15 812	-
Vakuutustekninen vastuovelka, netto	15 178	15 293	13 318	-
RUOTSI	2004	2003	2003	Liukuva
MSEK	1-3	1-3	1-3	12 kk
Vakuutusmaksutulo	3 813	4 098	12 891	12 606
Vakuutusmaksutuotot	2 751	2 595	10 944	11 100
Vakuutusliikkeen tulos	62	-138	-129	71
Vakuutustekninen tulos	287	81	697	903
Run off -tulos	-61	-108	-886	-838
Riskisuhde, %	74,5	79,7	76,1	74,8
Toimintakulusuhde, %	23,2	25,6	25,1	24,5
Yhdistetty kulusuhde, %	97,7	105,3	101,2	99,4
Vakuutusliikkeen tuotto, %	10,4	3,1	6,4	8,1
Vakuutustekninen vastuovelka, brutto	25 751	23 873	24 520	-
Vakuutustekninen vastuovelka, netto	23 993	21 823	23 013	-
SUOMI	2004	2003	2003	Liukuva
MSEK	1-3	1-3	1-12	12 kk
Vakuutusmaksutulo	4 441	4 740	8 305	8 006
Vakuutusmaksutuotot	1 905	1 938	7 501	7 468
Vakuutusliikkeen tulos	-130	-69	-925	-987
Vakuutustekninen tulos	-63	-1	-712	-773
Run off -tulos	-19	n.a.	-876	n.a.
Riskisuhde, %	76,2	72,7	81,1	82,0
Toimintakulusuhde, %	30,6	30,8	31,3	31,2
Yhdistetty kulusuhde, %	106,8	103,5	112,3	113,2
Vakuutusliikkeen tuotto, %	-3,3	0,0	-9,5	-10,4
Vakuutustekninen vastuovelka, brutto	21 241	20 750	18 470	-
Vakuutustekninen vastuovelka, netto	20 549	19 490	17 823	-
TANSKA	2004	2003	2003	Liukuva
MSEK	1-3	1-3	1-12	12 kk
Vakuutusmaksutulo	1 322	1 195	2 668	2 796
Vakuutusmaksutuotot	664	593	2 423	2 494
Vakuutusliikkeen tulos	19	-16	139	174
Vakuutustekninen tulos	47	15	238	270
Run off -tulos	24	-41	-58	8
Riskisuhde, %	73,3	74,3	69,7	69,5
Toimintakulusuhde, %	23,9	28,4	24,6	23,5
Yhdistetty kulusuhde, %	97,2	102,7	94,3	93,0
Vakuutusliikkeen tuotto, %	7,1	2,5	9,8	10,8
Vakuutustekninen vastuovelka, brutto	4 428	3 963	3 581	-
Vakuutustekninen vastuovelka, netto	4 325	3 856	3 512	-

TULOSLASKELMA JA TASE, EMOYHTIÖ

TULOSLASKELMA	2004	2003
MSEK	1-3	1-12
Liiketoiminnan muut tuotot	15	69
Aineettomien hyödykkeiden poistot	-16	-67
Tulos ennen veroja	-1	2
Rahoitustuotot ja -kulut	-33	61
Tulos rahoituserien jälkeen	-34	63
Tuloverot	9	-53
Tilikauden voitto/tappio	-25	10
TASE	31.3.2004	31.12.2003
MSEK		
VASTAAVAA		
Aineettomat hyödykkeet		
Lisenssit	50	67
Sijoitukset		
Konserniyritysten osakkeet	22 746	22 818
Osakkuusyritysten osakkeet ja osuudet	16	31
Muut sijoitukset	0	14
	22 762	22 863
Laskennalliset verosaamiset	28	28
Lyhytaikaiset saamiset		
Saamiset konserniyrityksiltä	4 168	4 036
Rahat ja pankkisaamiset	623	70
Vastaavaa yhteensä	27 631	27 064
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Osakepääoma	2 726	2 726
Vararahasto	400	400
Muut sidotut rahastot	10 142	10 142
Edellisten tilikausien voitto/tappio	12 939	12 905
Tilikauden voitto/tappio	-25	10
	26 182	26 183
Lyhytaikaiset velat		
Velat konserniyrityksille	1 376	871
Muut velat	17	10
Siirtovelat	56	-
	1 449	881
Vastattavaa yhteensä	27 631	27 064
TASEEN ULKOPUOLISET VASTUUT		
Vastuusitoumukset	83	100