

ILMARINENS DELÅRSRESULTAT Q2 / 2013

Presskonferens 29.8.2013

Verkställander direktör Harri Sailas



ILMARINEN



VIKTIGA OBSERVATIONER UNDER BÖRJAN AV 2013

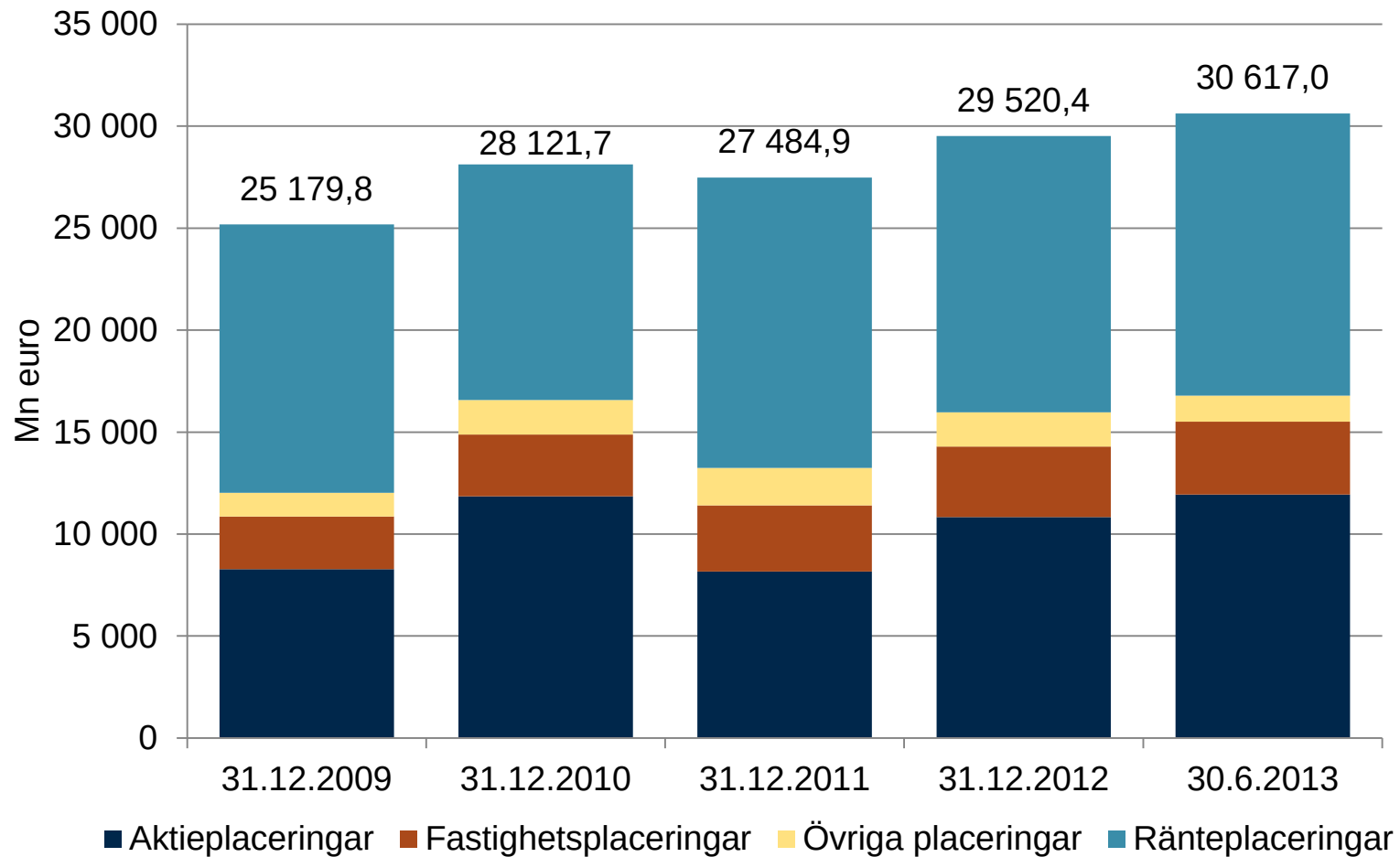
- Bra början på året:
Placeringsintäkterna 3,0 procent
 - Även det andra kvartalet var positivt
 - Den långsiktiga realavkastningen höll sig på en god nivå på 3,7 procent
- Solvensen var fortsatt stark
- Försäljningen var framgångsrik
- Kundmängden växer
- Antalet pensionstagare ökar i jämn takt



GOD AVKASTNING PÅ AKTIER

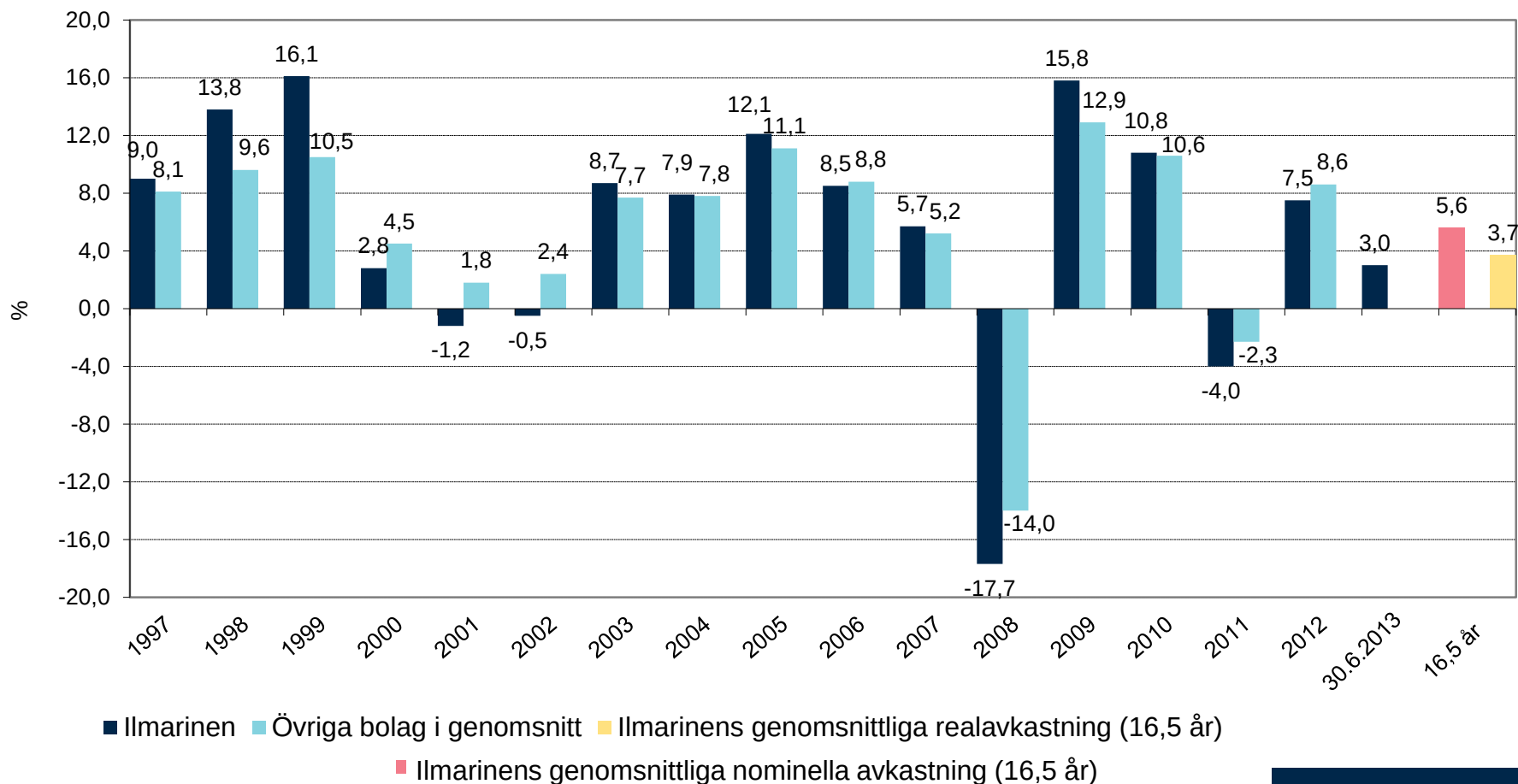
- Avkastningen på aktieplaceringar 6,3 %
 - Noterade aktieplaceringar 5,1 %
- Avkastningen på ränteplaceringar 1,6 %
- Avkastningen på fastighetsplaceringar 2,1 %
 - Direkta fastighetsplaceringar 2,4 %
- Avkastningen på kapitalplaceringar 4,0 %

PLACERINGARNAS MARKNADS- VÄRDE 30,6 MRD €



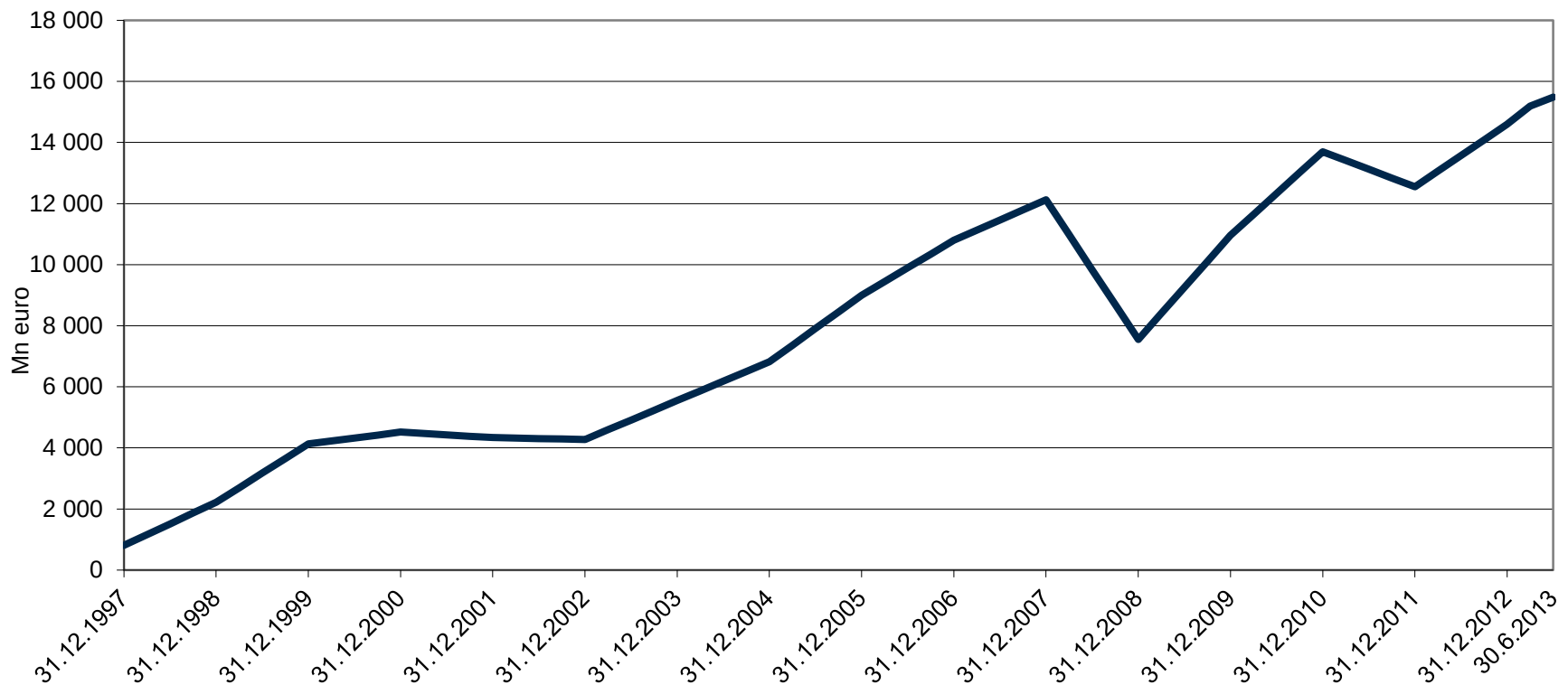
PLACERINGARNAS REALAVKASTNING PÅ LÅNG SIKT 3,7 %

Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



PLACERINGSÄVKASTNINGEN FÖLJER ÅTER BOLAGETS LÅNGSIKTIGA TREND

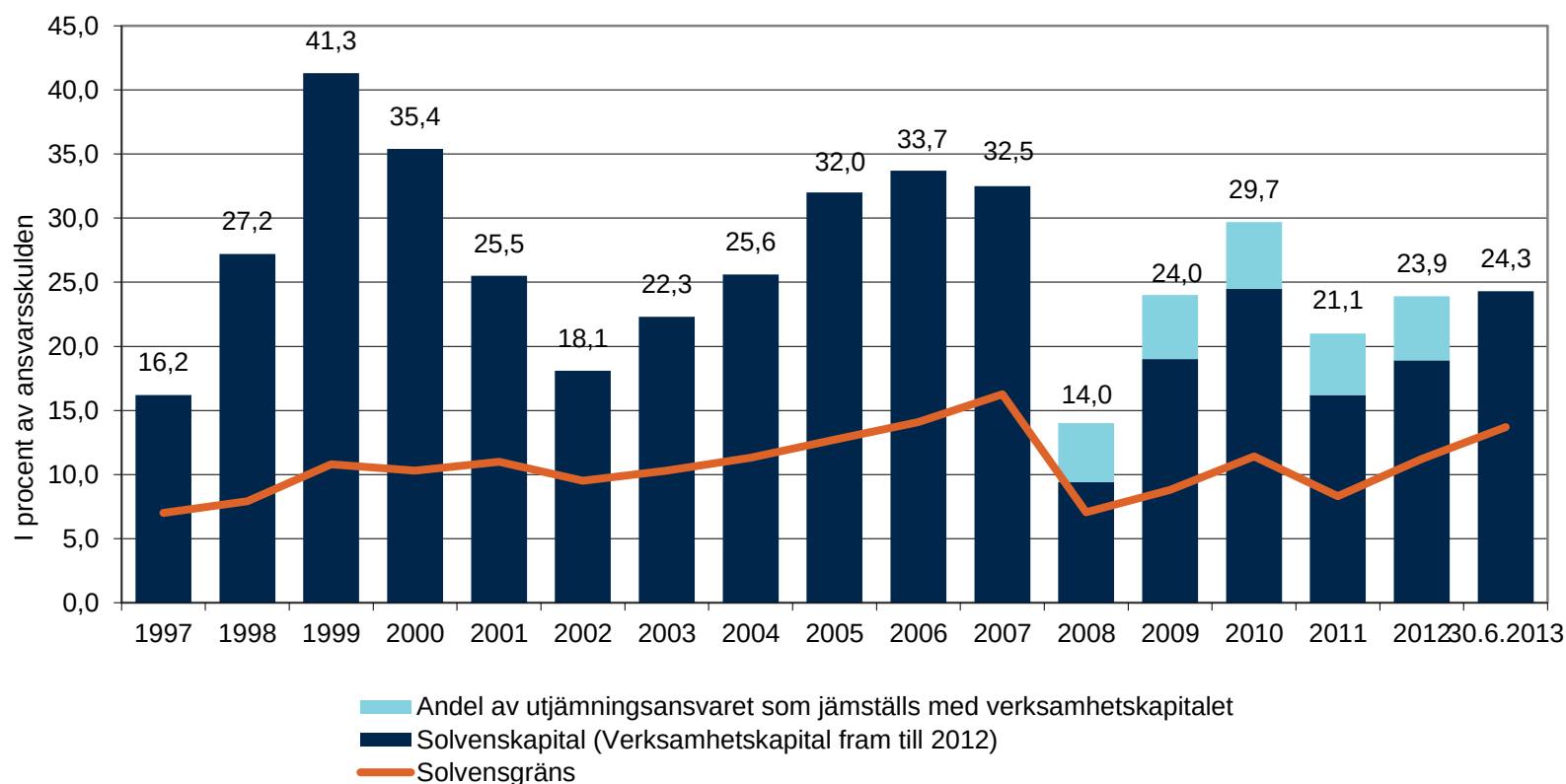
Den kumulativa nettoavkastningen på placeringarna 1997–31.6.2013



Den kumulativa avkastningen motsvarar en årlig medelavkastning på 5,6 % och en genomsnittlig realavkastning på 3,7 %.

SOLVENSEN VAR FORTSATT STARK

Utvecklingen av solvensen



Solvensnivån 30.6.2013 var 1,8 gånger så stor som beloppet för solvensgränsen (31.12.2012 2,2).

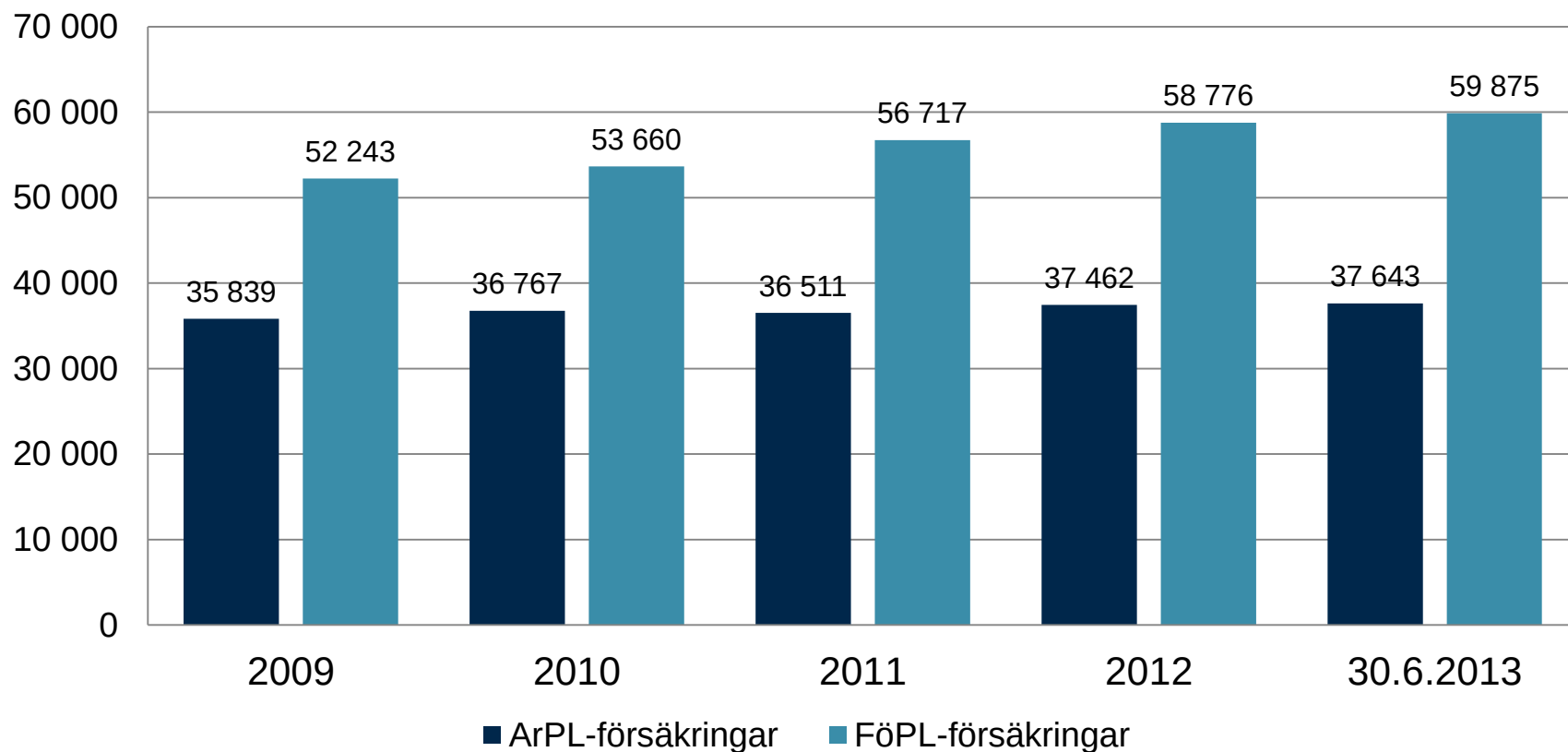


FRAMGÅNGSRIK FÖRSÄLJNING

- Ilmarinen klarade sig åter bra i konkurrensen om kunderna mellan arbetspensionsbolagen
- Försäljningen under januari-juni ökar premieinkomsten med cirka 114 miljoner euro
- Kundmängden fortsätter att öka
- Milstolpen på 60 000 företagarkunder uppnåddes i början av juli

KUNDMÄNGDEN FORTSÄTTER ATT ÖKA

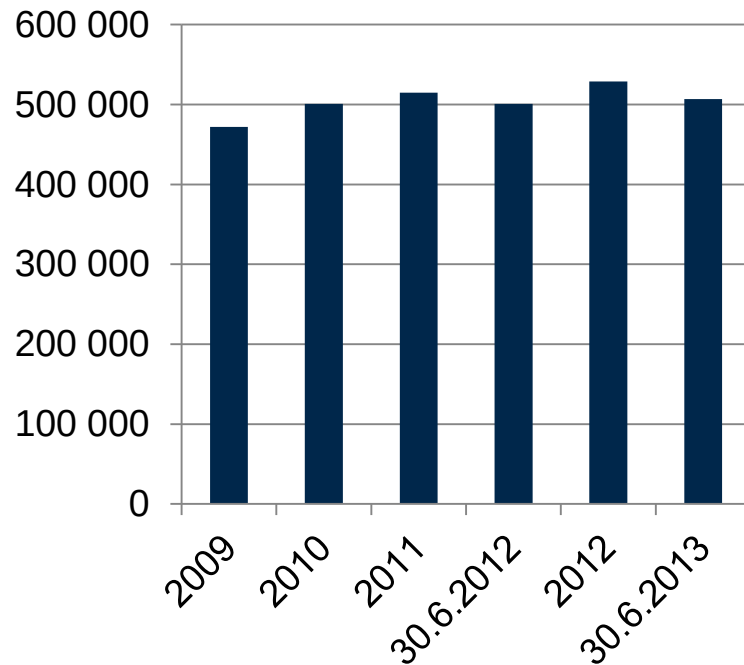
Antal försäkringar



EN HALV MILJON FÖRSÄKRADE

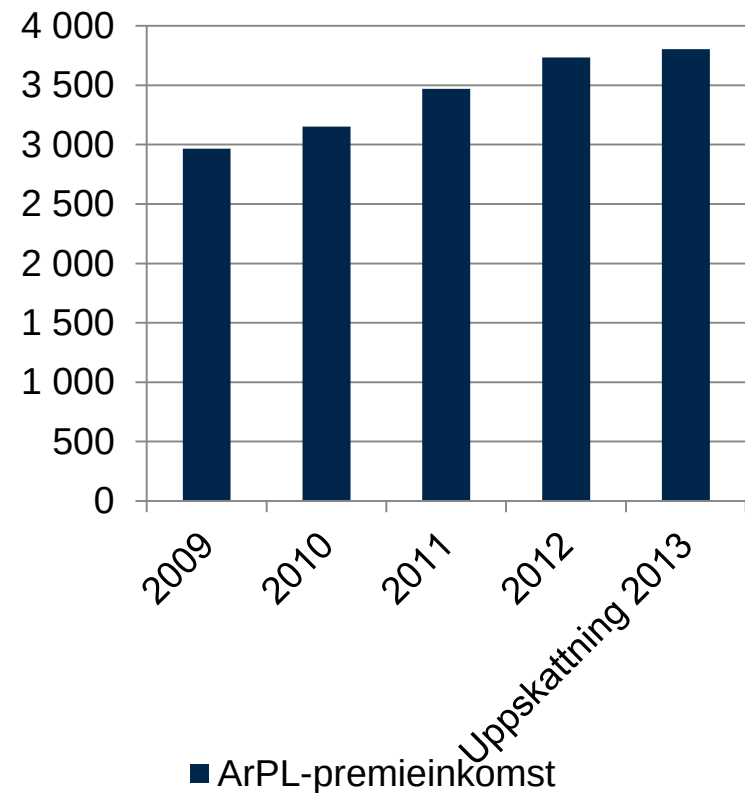
Antal ArPL-försäkrade och -premieinkomst

Personer



■ ArPL-försäkrade

Mn euro

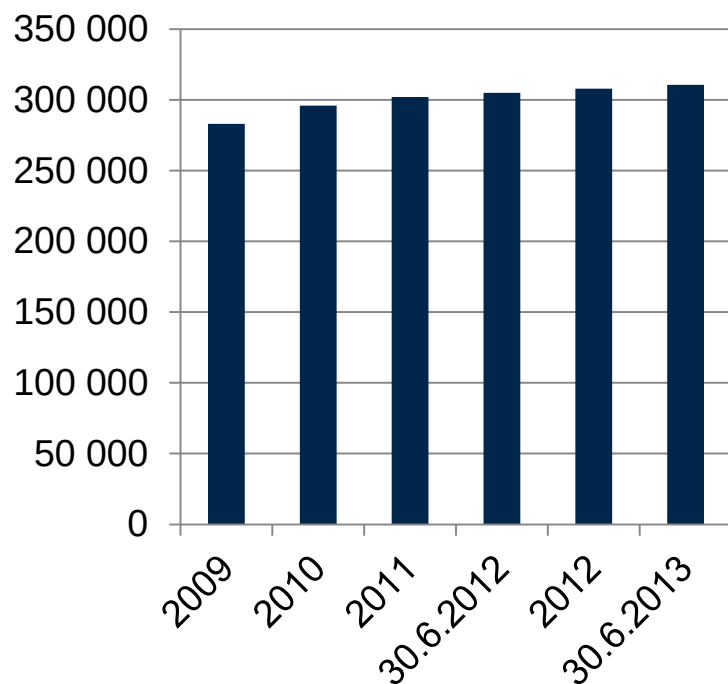


■ ArPL-premieinkomst

ANTALET PENSIONSTAGARE ÖKAR I JÄMN TAKT

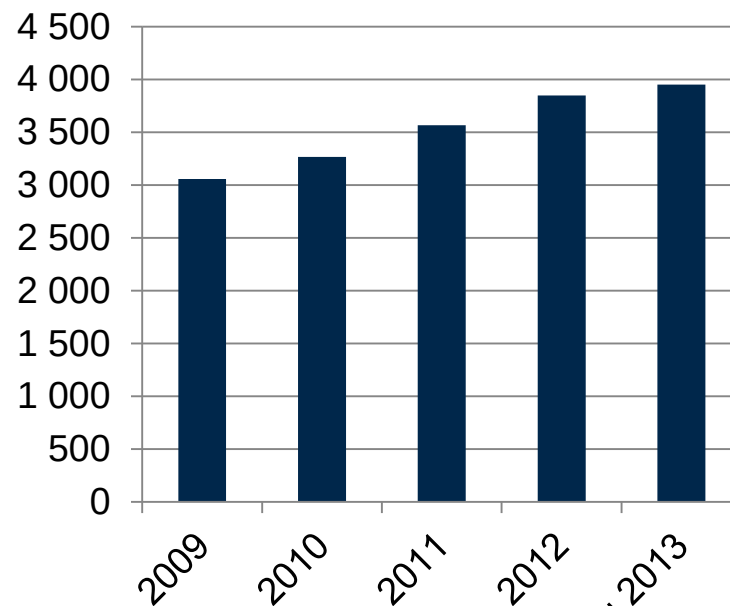
Antal pensionstagare och utbetalda pensioner

Personer



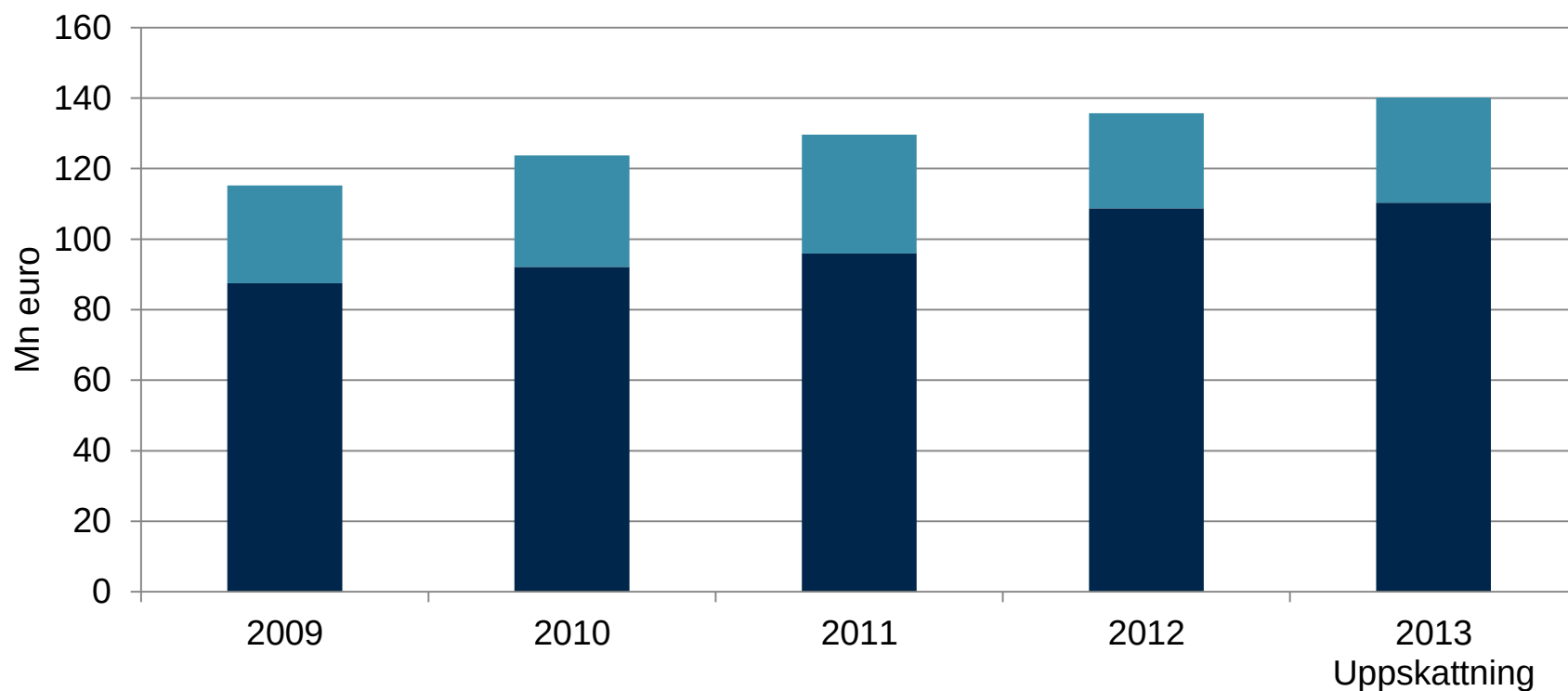
■ Pensionstagare

Mn euro



■ Utbetalda pensioner

OMKOSTNADSRESULTAT OCH OMSKOSTNADSPROCENT



■ Driftkostnader som täcks med omkostnadsintäkterna

■ Omkostnadsrörelsens resultat

Driftkostnader i % av
omkostnadsinkomsten
= omkostnadsprocent

76 %

74 %

74 %

80 %

79 %

UTSIKTER FÖR SLUTÅRET

- Pensionsutgiften ökar snabbare än premieinkomsten
- Avkastningen på de placerade pensionsmedlen väntas vara på genomsnittlig nivå på lång sikt

*Ilmarinens placeringsverksamhet
januari-juni 2013
Vice verkställande direktör
Timo Ritakallio*

PLACERINGSINTÄKTERNA VAR 3,0 % UNDER BÖRJAN AV 2013

Placeringsintäkter grupperade enligt risk

	Marknads- värde mn euro	Marknads- värde %	Risk- fördelning mn euro	Risk- fördelning %	Avkast- ning %	Volatilitet
Ränteplaceringar	14 128,5	46,1	13 828,0	45,2	1,6	
Lånefordringar	2 131,5	7,0	2 131,5	7,0	2,0	
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	4 029,0	13,2	2 474,9	8,1	-0,2	2,8
Masskuldebrevslån i övriga samfund	6 424,6	21,0	5 593,6	18,3	3,4	2,8
Övriga finansmarknadsinstrument och instättningar (inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar)	1 543,4	5,0	3 628,0	11,8	-0,7	
Aktieplaceringar	11 320,0	37,0	11 938,8	39,0	6,3	
Noterade aktier	8 889,9	29,0	9 500,0	31,0	5,1	15,5
Kapitalplaceringar	1 422,4	4,6	1 422,4	4,6	4,0	
Onoterade aktieplaceringar	1 007,7	3,3	1 016,4	3,3	22,8	
Fastighetsplaceringar	3 564,9	11,6	3 564,9	11,6	2,1	
Direkta fastighetsplaceringar	3 029,4	9,9	3 029,4	9,9	2,4	
Fastighetsplaceringsfonder och kollektiva investeringsföretag	535,5	1,7	535,5	1,7	0,3	
Övriga placeringar	1 603,6	5,2	1 285,3	4,2	-4,0	
Placeringar i hedgefonder	383,0	1,3	383,0	1,3	5,3	7,1
Tillgångsplaceringar	5,9	0,0	-341,2	-1,1	-	
Övriga placeringar	1 214,8	4,0	1 243,6	4,1	-	
Placeringar sammanlagt	30 617,0	100,0	30 617,0	100,0	3,0	4,8

Masskuldebrevslånens modifierade duration är -0,3 år.

Volatiliteten räknas utifrån två års logaritmiska historiska avkastningar per månad.

Totalavkastningsprocenten innehåller intäkter, kostnader och driftkostnader som inte hänförs till placeringsslag.

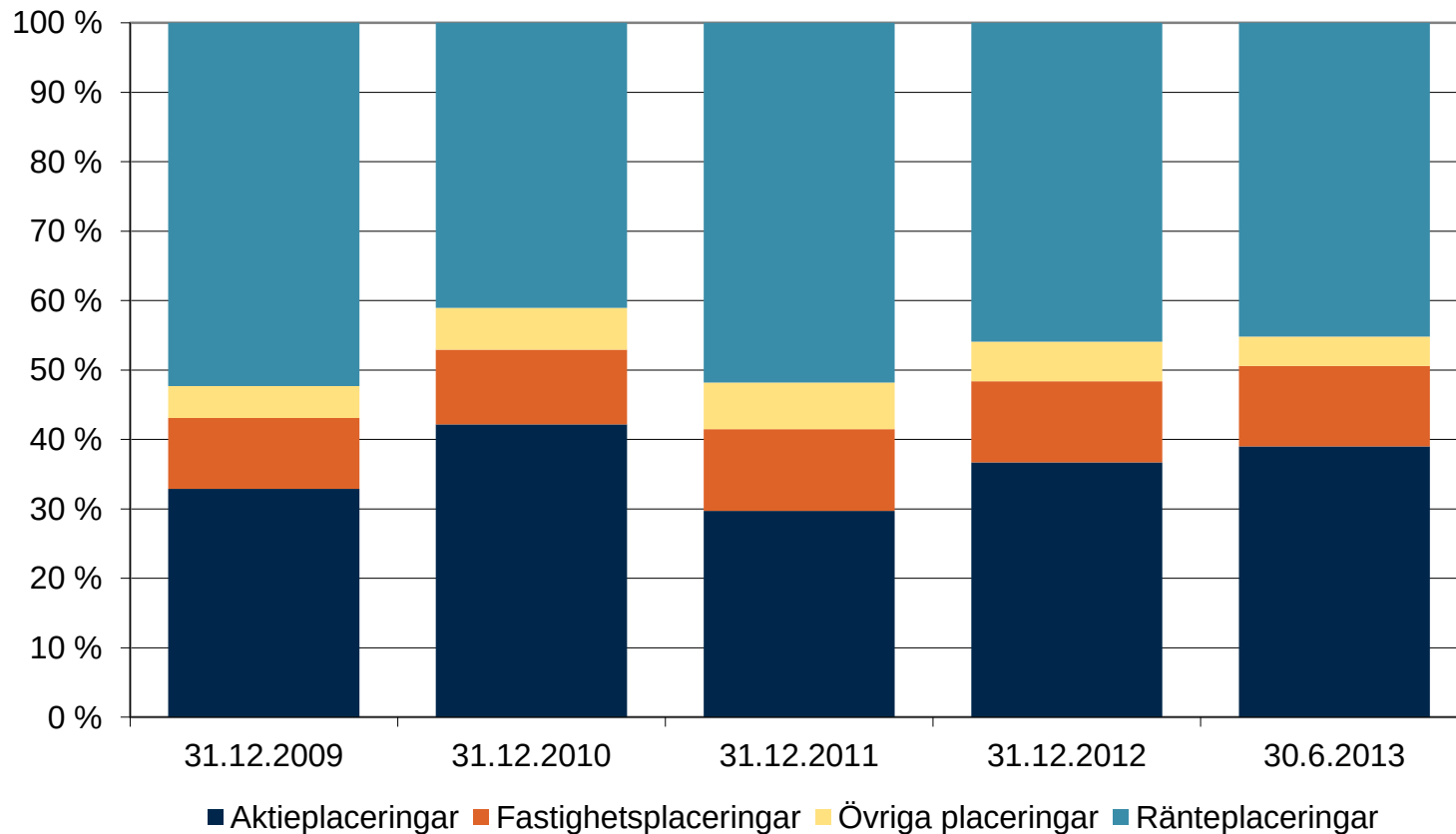
15 Klassificeringen av placeringarna grundar sig på den rekommendation som utfärdats av TELA:s arbetsgrupp för avkastningsberäkning.

ILMARINENS OCH MARKNADENS PLACERINGSINTÄKTER

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
6 / 2013	3,0	5,7	4,1	0,1	0,1
2012	7,5	15,5	18,2	11,0	13,6
Medelavkastning under 5 år	3,0	1,3	2,8	5,9	6,5
Medelavkastning under 10 år	5,1	9,7	6,5	4,3	4,4
Medelavkastning från år 1997	5,6	8,3	5,8	5,2	5,1
Reell medelavkastning under 5 år	1,2	-0,4	1,1	4,1	4,7
Reell medelavkastning under 10 år	3,2	7,8	4,6	2,4	2,5
Reell medelavkastning från år 1997	3,7	6,4	3,9	3,3	3,2

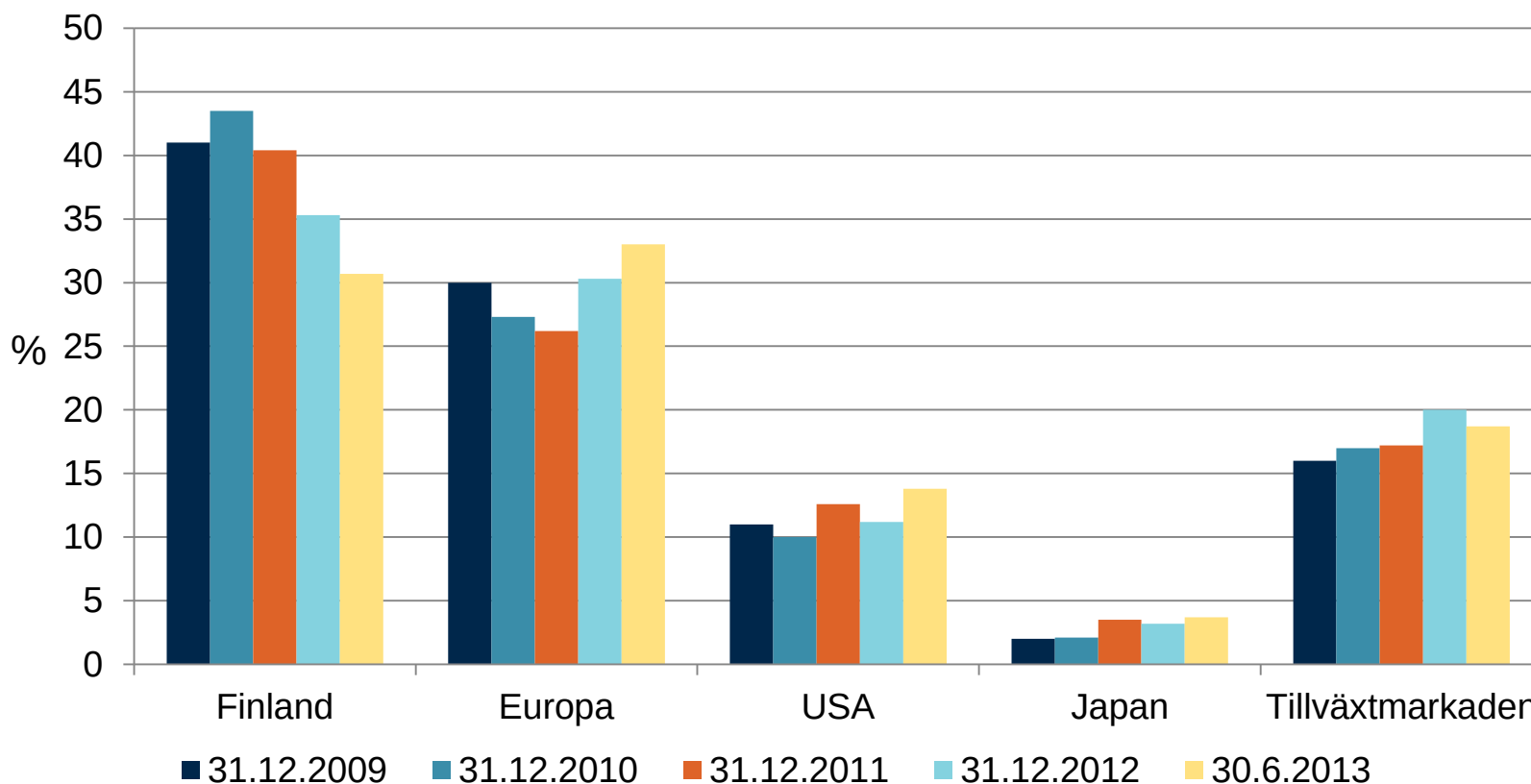
ÖKAD ANDEL AKTIER I PLACERINGSPORTFÖLJEN

Utvecklingen av placeringarnas fördelning



STÖRRE ANDEL AKTIER I EUROPA, USA OCH JAPAN

De noterade aktiernas geografiska fördelning



BETYDANDE INHEMSKA AKTIEINNEHAV

Den största inhemska noterade aktieinnehav

I miljoner euro 30.6.2013

Pohjola Bank Abp	360,8
Nokia Abp	168,2
Kone Oyj	162,1
Sampo Abp	144,8
Wärtsilä Oyj Abp	141,9
Fortum Abp	137,6
Nokian Renkaat Oyj	103,1
Citycon Oyj	94,3
Outotec Oyj	86,9
Tikkurila Oyj	79,6

I procent 30.6.2013

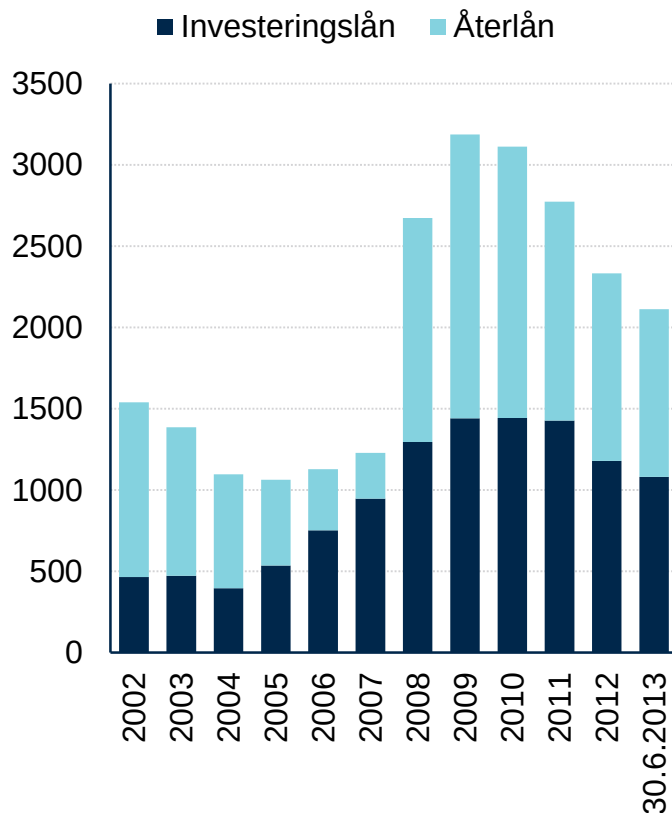
Basware Abp	11,43
Suominen Yhtymä Oyj	10,74
PKC Group Oyj	10,68
Finnlines Abp	10,58
Tikkurila Oyj	10,47
Technopolis Oyj	10,44
Pohjola Bank Abp	10,00
Talentum Abp	9,73
Digia Oyj	9,12
Citycon Oyj	8,98



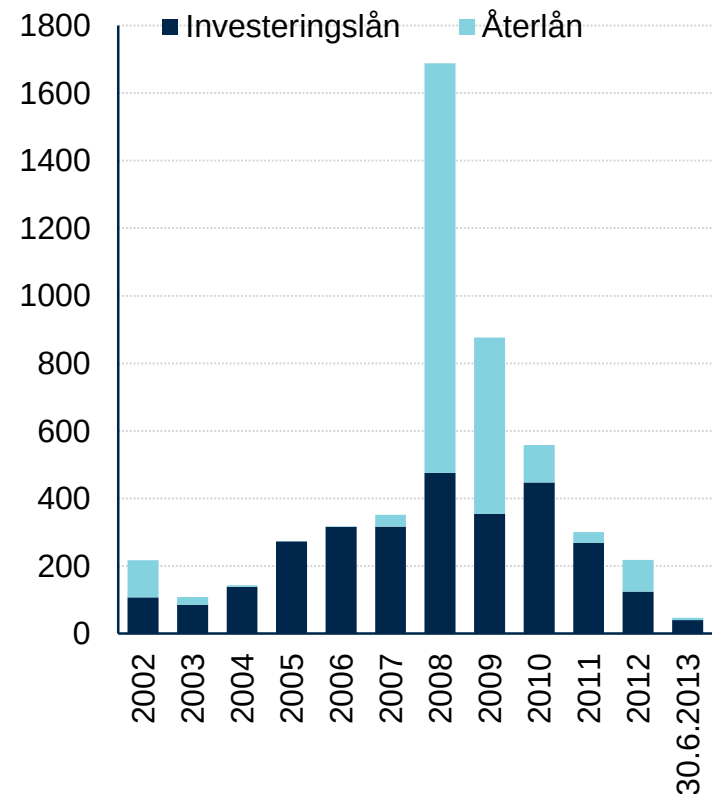
*Ilmarinen som
företagsfinansiär*

EFTERFRÅGAN PÅ FÖRTAGS- KREDITER HAR SJUNKIT

Lånestockens fördelning, mn euro



Uttagna lån per lånetyp, mn euro



AKTUELLT PÅ MARKNADEN IDAG

- De första tecknen på ett slut för recessionen inom euroområdet
- Centralbankerna fortsätter sin stimulerande penningpolitik
- De långa räntorna stiger inte längre i samma takt som tidigare
- Avvaktande stämning på aktie-marknaden efter kursökningen i juli-augusti



UTSIKTERNA PÅ PLACERINGS- MARKNADEN UNDER SLUTÅRET

- Både de korta och långa räntorna är fortfarande på en låg nivå, men det finns fortfarande risk för att de långa räntorna ska fortsätta att stiga
- Utsikterna på aktiemarknaden för de närmaste åren är fortfarande goda, men det kan ske eventuella korrigeringsrörelser nedåt på marknaden

TACK.



ILMARINEN



Nyckeltal och tabeller

SAMMANDRAG AV NYCKELTAL

	1.1-30.6.2013	1.1-30.6.2012	1.1-31.12.2012
Premieinkomst, mn euro	2 044	2 026	4 019
Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde, mn euro	892	901	2 048
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,0	3,3	7,5
	30.6.2013	30.6.2012	31.12.2012
Ansvarsskuld, mn euro	26 293	24 598	25 586
Verksamhetskaptal, mn euro ¹⁾	5 986	5 306	5 752
% av ansvarsskulden ²⁾	24,3	22,7	23,9
i förhållande till solvensgränsen	1,8	2,3	2,2
Utgjänningsansvar, mn euro	977	983	986
Pensionstillgångar, mn euro ³⁾	30 581	28 620	29 782
ArPL-lönesumma, mn euro ⁴⁾	16 893	16 773	16 694
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn euro ⁴⁾	1 437	1 351	1 367

1) Fram till år 2012 har verksamhetskapalet räknats enligt de författningar som var gällande vid respektive tidpunkt (motsvarande princip gäller även de övriga solvensnyckeltalen)

2) Relationstalet har räknats i procent av den ansvarsskuld som använts vid beräkningen av solvensgränsen enligt gällande beräkningsregler vid rapporteringstidpunkten

3) Ansvarsskuld + värderingsdifferenser

4) En uppskattning av de försäkrades löne- och arbetsinkomstsumma för hela året

SOLVENS

% av den ansvarsskuld som används vid beräkningen av solvensgränsen	30.6.2013 %	30.6.2012 %	31.12.2012 %
Solvensgräns	13,5	9,9	11,1
Solvens maximibelopp ¹⁾	54,0	39,5	44,3
Solvens före utjämningsansvar ²⁾	19,6		
Solvens (solvensnivå) ³⁾	24,3	22,7	23,9

1) Fram till år 2012 verksamhetskapilets maximibelopp

2) Redovisas från och med år 2013

3) Fram till år 2012 har verksamhetskapilet räknats enligt de författningar som var gällande vid respektive tidpunkt (motsvarande princip gäller också övriga solvenstal)

PLACERINGSFÖRDELNING TILL VERKLIGT VÄRDE

Gruppering enligt bestämmelserna	Grundfördelning						Riskfördelning			
	30.6.2013		30.6.2012		31.12.2012		30.6.2013		30.6.2012	31.12.2012
	Mn euro	%	Mn euro	%	Mn euro	%	Mn euro	%	%	%
Ränteplaceringar	14 128,5	46,1	12 148,6	42,4	13 054,2	44,2	10 398,7	38,2	50,0	41,2
Lånefordringar ¹⁾	2 131,5	7,0	2 709,0	9,4	2 352,0	8,0	2 131,5	7,8	9,4	8,7
Masskuldebrevslån	10 453,6	34,1	8 393,0	29,2	8 752,6	29,6	8 068,5	29,7	16,8	10,2
Övriga finansmarknads-instrument och insättningar ^{1) 2)}	1 543,4	5,0	1 046,5	3,6	1 976,6	6,7	198,6	0,7	23,9	22,3
Aktieplaceringar	11 320,0	37,0	11 239,6	39,2	11 328,7	38,4	11 938,8	43,9	31,1	39,9
Noterade aktier ³⁾	8 889,9	29,0	9 272,5	32,3	9 168,3	31,1	9 500,0	34,9	24,2	31,9
Kapitalplaceringar ⁴⁾	1 422,4	4,6	1 281,9	4,5	1 353,8	4,6	1 422,4	5,2	4,4	5,0
Onoterade aktieplaceringar ⁵⁾	1 007,7	3,3	685,2	2,4	806,6	2,7	1 016,4	3,7	2,4	3,0
Fastighetsplaceringar	3 564,9	11,6	3 402,2	11,9	3 465,7	11,7	3 564,9	13,1	11,8	12,8
Direkta fastighetsplaceringar	3 029,4	9,9	2 886,4	10,1	2 942,9	10,0	3 029,4	11,1	10,0	10,8
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	535,5	1,7	515,8	1,8	522,8	1,8	535,5	2,0	1,8	1,9
Övriga placeringar	1 603,6	5,2	1 886,8	6,6	1 671,7	5,7	1 285,3	4,7	7,1	6,2
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	383,0	1,3	383,8	1,3	349,9	1,2	383,0	1,4	1,3	1,3
Tillgångsplaceringar	5,9	0,0	0,9	0,0	-1,1	0,0	-341,2	-1,3	0,1	0,1
Övriga placeringar ⁷⁾	1 214,8	4,0	1 502,1	5,2	1 322,8	4,5	1 243,6	4,6	5,6	4,8
Placeringar sammanlagt	30 617,0	100,0	28 677,2	100,0	29 520,4	100,0	27 187,6	100,0	100,0	100,0

Masskuldebrevslånens modifierade duration på 30.6.2013 var -0,3 år.

1) Inkluderar upplupna räntor

2) Inkluderar kassa och banktillgodohavanden samt fordringar och skulder som gäller köpesumma

3) Inkluderar även blandfonder, om de inte kan hänföras annanstans

4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt infrastrukturplaceringar

5) Inkluderar även onoterade fastighetsinvesteringsbolag

6) Inkluderar alla slag av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till övriga placeringsslag

NETTOINTÄKTER AV PLACERINGSVERKSAMHETEN TILL VERKLIGT VÄRDE 1.1-30.6.2013

	Nettointäkter av placeringarna Marknadsvärde ⁸⁾	Sysselsatt kapital ⁹⁾	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital
	Mn euro	30.6.2013 Mn euro	%	30.6.2012 %	31.12.2012 %
Ränteplaceringar	216,8	13 820,1	1,6	2,8	6,9
Lånefordringar ¹⁾	44,4	2 223,2	2,0	1,8	3,4
Masskuldebrevslån	185,4	9 814,6	1,9	3,3	8,3
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar ^{1) 2)*}	-13,1	1 782,3	-0,7	-0,8	1,9
Aktieplaceringar	689,8	10 951,2	6,3	3,5	9,5
Noterade aktier ³⁾	452,1	8 782,5	5,1	2,9	9,1
Kapitalplaceringar ⁴⁾	55,3	1 370,3	4,0	8,6	15,4
Onoterade aktieplaceringar ⁵⁾	182,4	798,3	22,8	3,9	5,4
Fastighetsplaceringar	73,2	3 467,2	2,1	2,6	5,1
Direkta fastighetsplaceringar	71,6	2 936,4	2,4	2,9	5,6
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	1,6	530,8	0,3	1,3	2,2
Övriga placeringar	-66,0	1 663,2	-4,0	6,6	5,1
Placeringar i hedgefonder ⁶⁾	19,3	363,6	5,3	6,6	7,7
Tillgångsplaceringar	6,7	-0,9			
Övriga placeringar ⁷⁾	-92,0	1 300,6			
Placeringar sammanlagt*	892,4	29 901,7	3,0	3,3	7,5

1) Inkluderar upplupna räntor

2) Inkluderar kassa och banktillgodohavanden samt fordringar och skulder som gäller köpesumma

3) Inkluderar även blandfonder, om de inte kan hänföras annanstans

4) Inkluderar kapitalfonder och mezzaninefonder samt infrastrukturplaceringar

5) Inkluderar även onoterade fastighetsinvesteringssbolag

6) Inkluderar alla slag av andelar i hedgefonder oberoende av fondens strategi

7) Inkluderar poster som inte kan hänföras till övriga placeringsslag

8) Förändringen av marknadsvärdet mellan början och slutet av rapporteringsperioden - kassaflöden under perioden

Med kassaflöde avses skillnaden mellan försäljning/intäkter och köp/kostnader

9) Sysselsatt kapital = Marknadsvärdet i början av rapporteringsperioden + per dag/månad tidsavvägda kassaflöden

* Siffrorna för jämförelseåret 2012 har räknats enligt de författningar som då var gällande och inkluderar inte kapital som är bundet till kassa och bankfordringar

EN BÄTTRE
TILLVARO,
VARSÅGOD



ILMARINEN