

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola

**Puolivuosikatsaus
1.1. – 30.6.2012**

Tilintarkastamaton

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

- Vahinko-Tapiolan liikevoitto oli 86,5 miljoonaa euroa (37,9 milj. e). Kokonaistulos nousi 105,6 miljoonalla eurolla ja oli 115,2 miljoonaa euroa (9,6 milj. e).
- Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo jatkoi hienoista kasvuaan. Vakuutusmaksutulo kasvoi 2,4 prosenttia 445,1 miljoonaan euroon (434,5 milj. e).
- Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua aleni 96,8 prosenttiin (107,2 %). Erityisesti riskisuhde, mutta myös toimintakulusuhde ovat alentuneet.
- Vahinko-Tapiolan katsauskauden sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 3,9 prosenttia (1,5 %).
- Vahinko-Tapiolan vastuunkantokyky oli katsauskauden lopussa 206,2 prosenttia (194,3% 12/2011). Vahinko-Tapiolan vakavaraisuusasema on erittäin vahva.

Tapiola ja Lähivakuutus yhdistyvät keskinäiseksi finanssiryhmäksi

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola (Vahinko-Tapiola) ja Lähivakuutus Keskinäinen Yhtiö (Lähivakuutus) ilmoittivat 7.2.2012, että ne yhdistyvät keskinäiseksi finanssiryhmäksi 31.12.2012. Asiakkaiden omistama uusi yhtiöryhmä muodostetaan sulauttamalla Lähivakuutus vastaanottavaan yhtiöön Vahinko-Tapiolaan, josta tulee yhtiöryhmän keskusyhtiö. Yhtiöstä tulee vakavaraisin vahinkovakuuttaja. Vahinko-Tapiolan yhtiökokous hyväksyi 25.5.2012 Lähivakuutuksen sulautumisen Vahinko-Tapiolaan.

Tapiolasta ja Lähivakuutuksesta muodostuvaan yhtiöryhmään kuuluvat keskusyhtiön ja 19 alueyhtiön lisäksi Tapiolan pankki- ja varainhoitoyhtiöt, Henki-Tapiola ja Kiinteistö-Tapiola. Vakuutusyhtiö Turvan rooli säilyy ryhmässä ennallaan. Eläke-Tapiola toimii Lähivakuutus-Tapiolan työeläkevakuutus-kumppanina. Lähivakuutus -Tapiola -ryhmästä muodostuu Suomen johtava vakuutusvetoinen finanssiryhmä.

Lähivakuutuksen ja Tapiolan yhdistymisessä syntyvän uuden täyden palvelun finanssitalon nimeksi tulee LähiTapiola, joka oli ylivoimainen suosikki asiakkaille ja henkilöstölle järjestetyssä nimikilpailussa.

Ryhmän rakentaminen asiakkaita varten keskusyhtiössä ja alueyhtiöissä jatkuu 1.6.2012 alkaen käynnistyvissä käynnistyneissä toiminnallisissa organisaatioissa.

Vahinkovakuutustoimintaa harjoittavan keskusyhtiön vapaaehtoisten vahinkovakuutusten vakuutuskanta siirretään alueyhtiöihin lukuun ottamatta suurten yritysten ja pääkaupunkiseudun vakuutuksia vuoden 2013 lopussa. Tapiolan nykyiset paikallisuusalueet organisoidaan osaksi alueyhtiöitä.

Vahinkovakuutustoiminta

Kesäkuun alussa lanseerattiin uudistettu bonusturvallinen liikennevakuutus. Bonusturvan saavat kuljettajat, jotka ovat ajaneet 70 prosentin bonuksilla kolme vuotta ilman vahinkoja.

Sähköisen korvauspalvelun kehittämistä on edelleen jatkettu. Se on otettu käyttöön yksityistapaturma- ja matkustajavahingoissa. Ajoneuvovahingoissa on tehty vahinkoilmoituspalveluun asiakkaan käyttöliittymän parannus ja automatisointi.

Vahinkovakuutuksen korvauskäsittely saatiin kokonaisuudessaan sähköiseen asiakirjanhallintaan, joka on omiaan tehostamaan prosesseja.

Regressiperinnän tehostamiseen on panostettu katsauskaudella.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

Asiakkaamme ovat ottaneet positiivisesti vastaan helmikuussa julkaistun Tapiolan ja Lähivakuutuksen yhdistymisen, jolla synnytetään Suomen johtava vakuutusvetoinen finanssiryhmä. Kumpikin on tottunut saamaan asiakastutkimuksissa erittäin hyviä arvosanoja toiminnastaan. EPSI-ratingissä niin Tapiola kuin Lähivakuutuskin on valittu omista segmenteistään parhaaksi yritysvakuuttajaksi. Yhdistymisessä tulemme varmistamaan, että osaamisemme säilyy vähintään sillä tasolla, jonka asiakkaat ovat toimintaamme tottuneet yhdistämään. Uusi entistä vahvempi asemamme markkinoilla antaa hyvän lähtökohdan palvelumme kehittämiseen yhä paremmaksi.

Yritysassiakasliiketoiminnassa on jatkettu määrätietoista työtä kannattavuuden, kasvun ja osaamisen eteen. Kannattavuuden parantamisessa keskeisiä tekijöitä ovat oikea riskinvalinta, riskinmukainen hinnoittelu sekä riskienhallinnallisten toimenpiteiden varmistaminen.

Kevään kuluessa huoli Euroopan taloudellisesta tulevaisuudesta on kasvanut. Kehitys ei vielä ensimmäisen vuosipuoliskon aikana heijastunut asiakkaidemme kautta toimintaamme. Mikäli euron hajoaminen tapahtuu, tulee kehityksen ennakoiminen olemaan erittäin vaikeaa. Kriisin laukaisema pankkikriisi tulisi aiheuttamaan myös monille suomalaisyrityksille suuria vaikeuksia mm. vaikeutuvan rahoituksen kautta. Tulemme elämään jännittävän ja epävarmuuden leimaaman syksyn suomalaisessa yrityskentässä.

Vakuutusmaksutulo

Vahinko-Tapiolan vahinkovakuutustoiminnan vakuutusmaksutulo kasvoi 2,4 prosenttia 491,7 miljoonaan euroon (480,4 milj. e). Ensivakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 2,4 prosenttia 445,1 miljoonaan euroon (434,5 milj. e). Finanssialan Keskusliiton mukaan tammi-kesäkuun ensivakuutuksen kassaperusteinen maksutulon kasvu oli alalla 5,5 prosenttia. Vahinko-Tapiolan kassaperusteinen ensivakuutuksen maksutulon kasvu oli vastaavana ajankohtana 2,2 prosenttia.

Yksityistalouslohkon henkilöasiakkaiden määrä oli 858 930 (864 900 asiakasta 12/2011) ja yrityslohkon asiakkaiden määrä oli 85 540 (85 350 asiakasta 12/2011).

Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi 9,3 prosenttia 123,9 miljoonaan euroon (113,4 milj. e). Lakisääteisen tapaturmavakuutuksen arvioitu siirtoliikkeen kokonaistulos katsauskaudelta oli 2,2 miljoonaa euroa (-1,8 milj. e) tappiollinen. Liikennevakuutuksen vakuutusmaksutulo aleni 3,6 prosenttia 79,2 miljoonaan euroon (82,1 milj. e). Vahinko-Tapiola osuus moottoriajoneuvovakuutuksista rekisteröinneillä mitattuna oli 16,9 prosenttia (17,5 % 12/2011). Autovakuutuksen vakuutusmaksutulo nousi 0,2 prosenttia 70,3 miljoonaan euroon (70,2 milj. e). Palo- ja omaisuusvakuutusten vakuutusmaksutulo oli 93,6 miljoonaa euroa (91,6 milj. e), mikä oli 2,1 prosenttia enemmän kuin edellisellä vuonna. Vastuuvakuutusten vakuutusmaksutulo oli 20,8 miljoonaa euroa (20,0 milj. e), missä oli nousua 4,2 prosenttia edelliseen vuoteen verrattaessa.

Luottotappiot vakuutusmaksusaamisista olivat 3,3 miljoonaa euroa (2,6 milj. e).

Yhdistetty kulusuhde ja liikekulut

Vahinko-Tapiolan yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua oli 96,8 prosenttia (107,2 %). Riskisuhde oli 65,6 prosenttia 74,2 %) ja toimintakulusuhde oli 31,2 prosenttia (33,0 %). Liikekulusuhde oli 24,5 prosenttia (26,1 %). Korvaustoiminnan hoitokulusuhde aleni 6,7 prosenttiin (7,0 %).

Viime vuoteen verrattuna suurten, yli miljoonan euron korvauksen aiheuttavien vahinkojen määrä on laskenut yhteen edellisvuoden kolmesta vahingosta. Suurvahinkojen aiheuttama korvausmeno on noussut 5,2 miljoonasta eurosta 9,2 miljoonaan euroon. Omalle vastuulle jäävä osuus yli miljoonan euron vahingoista oli katsauskaudella 4,4 miljoonaa euroa, kun vuodentakainen vastaava luku oli noin 3,4 miljoonaa euroa.

Maksetut korvaukset kasvoivat 0,8 prosenttia 265,3 miljoonaan euroon (263,2 milj. e). Ensivakuutuksen maksetut korvaukset kasvoivat 0,8 prosenttia 261,3 miljoonaan euroon (259,3 milj. e).

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

Vahinko-Tapiolan kokonaisliikekulut alenivat 1,9 prosenttia 121,2 miljoonaan euroon (123,5 milj. e) vastaten budjetoitua määrää. Tuloslaskelman liikekulut alenivat 2,1 prosenttia 84,3 miljoonaan euroon (86,1 milj. e).

Muut tuotot ja kulut

Vahinko-Tapiolan palvelumyyntiä on mm. markkinointi-, tiedotus-, lakiasia- ja henkilöstö- ja sisäisientarkastuksen palveluiden tuottaminen Tapiola Pankille ja Tapiola Varainhoitoyhtiölle sekä Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Tapiolalle. Lisäksi Vahinko – Tapiola tuottaa mm. Ajoneuvohallintokeskukselle (AKE) ajoneuvojen rekisteröintipalveluja. Edellä mainittujen palvelujen myynnistä saatavat tuotot kirjataan tuloslaskelmaerään muut tuotot ja niiden tuottamisesta aiheutuneet kulut kirjataan tuloslaskelmaerään muut kulut. Liiketoimet on toteutettu tavanomaisin kaupallisin ehdoin. Emyhtiö Vahinko – Tapiolan muut tuotot ja kulut olivat nettomääräisesti – 0,6 miljoonaa euroa (– 1,0 milj. e).

Sijoitustoiminta

Alkuvuoden odotettua paremman kehityksen ansiosta euroalue on toistaiseksi täpärästi välttynyt taantumalta. Loppukeväästä talouden indikaattorit kääntyivät kuitenkin uudelleen selvään laskuun ja euroalueen BKT:n supistuminen on jatkossa hyvin todennäköistä. Toukokuussa Kreikan poliittinen umpisolmu sekä Espanjan pankkikriisin kärjistyminen nostivat euroalueen järjestelmäriskit jälleen uudelle tasolle. Negatiivisena riskiskenaariona syvä taantuma sekä Euroopan rahaliiton hajoaminen on tullut aiempaa todennäköisemmäksi.

Yhdysvalloissa työ- ja asuntomarkkinoiden elpyminen ovat toistaiseksi ylläpitäneet kuluttajien luottamusta ja kotimaisen kysynnän kasvu jatkui vuoden alkupuolella vahvana. Talouden uutisvirta oli USA:ssakin vuoden toisella neljänneksellä jälleen selvästi odotuksia heikompaa. Kehittyvät taloudet, varsinkin kehittyvä Aasia, ovat kärsineet odotettua enemmän Euroopan velkakriisistä. Kasvun hidastuminen Kiinassa ja muissa alueen vahvoissa talouksissa on ollut jopa hälyttävän voimakasta. Kiinan keskuspankin politiikassa tapahtui kuitenkin kevään aikana merkittävä muutos elvyttävään suuntaan, mikä voi osoittautua ratkaisevan tärkeäksi koko maailmantalouden kannalta. Suurista kehittyvistä talouksista Venäjän kasvunäkymä piti vuoden alkupuoliskolla parhaiten pintansa.

Suomessa talouden suhdannekäänteet tapahtuvat noin puolen vuoden viiveellä muihin teollisuusmaihiin verrattuna. Vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä alkanut euroalueen heikkenevä kasvu heijastuu Suomen talouteen toden teolla vasta vuoden 2012 jälkipuoliskolla. Suomessa työttömyys kääntyi kuitenkin jo alkuvuonna lievään nousuun. Mikäli globaali investointikysyntä säilyy vaimena ja euroalueen velkakriisin vuoksi edelleen heikkenee, Suomen teollisiin työpaikkoihin voi edelleen kohdistua huomattavaa vähennystarvetta.

Alkuvuonna 2012 eurokriisin jatkuminen ja kärjistyminen heijastui negatiivisesti euromaiden kiinteistömarkkinoihin. Erityisesti Etelä-Euroopan kiinteistömarkkinoilla talouden syvenevä taantuma ja julkisen talouden kriisi painoi selkeästi markkinoita. Iso-Britannian markkinoilla kaupankäyntimäärät pysyivät vielä korkealla talouden epävarmuuden lisääntymisestä huolimatta. Saksan vahvan talouden myötä institutiiosijoittajien katseet kääntyivät yhä enemmän Saksan kiinteistömarkkinoiden suuntaan. Myös Ruotsissa kiinteistömarkkinat pysyivät aktiivisina, vaikkakin korkealle nousseet hinnat ovat jo alkaneet hidastaa kaupankäyntiä.

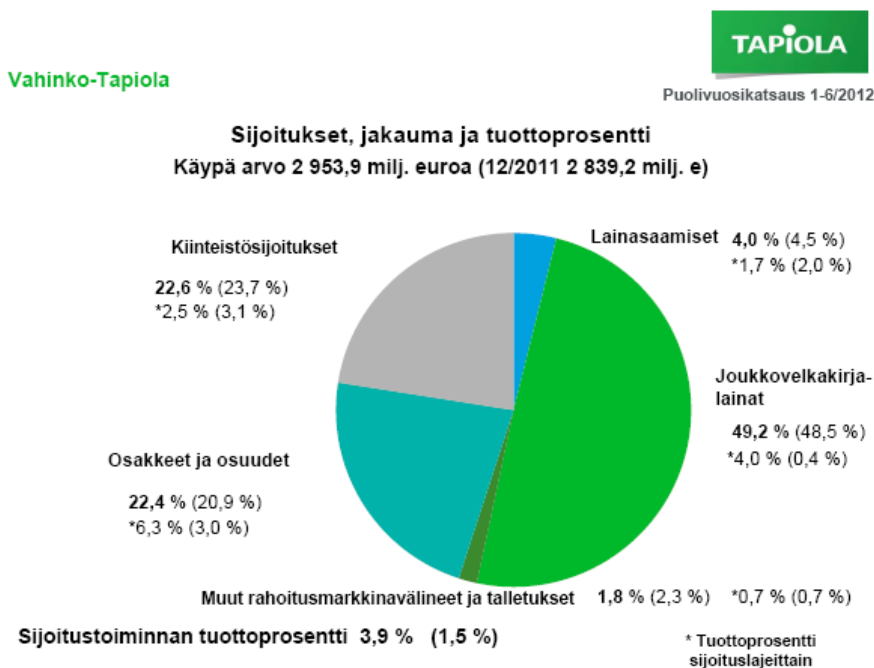
Suomen kiinteistömarkkinoilla eurokriisin vaikutukset näkyivät lähinnä synkentyvinä odotuksina talouskasvun heikkenemisestä. Kaikkiaan Suomen suhteellisen vahva talous ja vakaat näkymät ylläpitivät perusvirettä kiinteistömarkkinoilla. Prime -toimistotilojen tuottovaatimukset painuivat Helsingissä Tukholman tasolle. Ulkomaiset kiinteistösijoittajat etsivät Suomesta lähinnä parhaita kohteita pitkillä vuokrasopimuksilla. Tämän tyyppisiä kohteita on harvoin tarjolla ja toteutuvien kauppajen lukumäärät jäivät vähäisiksi.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

Sijoitustoiminta käyvin arvoin

Vahinko-Tapiolan katsauskauden sijoitusten nettotuotto käyvin arvoin oli 3,9 prosenttia (1,5 %). Sijoitukset käyvin arvoin olivat 2 953,9 miljoonaa euroa (2 839,2 milj. e 12/2011).



Osakesijoitukset

Vahinko - Tapiolan osakesijoitukset katsauskauden lopussa olivat 661,8 miljoonaa euroa (593,3 milj. e 12/2011) eli 22,4prosenttia (20,9 % 12/2011) sijoituksista. Osakesijoitukset tuottivat katsauskaudella 6,3 prosenttia (3,0 %).

Korkosijoitukset

Vahinko-Tapiolan korkosalkun markkina-arvo korkorahastot sekä rahamarkkinasijoitukset mukaan luettuina oli katsauskauden lopussa 1 504,6 miljoonaa euroa (1 444,6 milj. e 12/2011) eli 51,0 prosenttia (50,8 % 12/2011) sijoituksista. Salkun korkoriskiä kuvaava mittari eli niin sanottu modifioitu duraatio oli 4,3 (4,6 12/2011). Korkosijoitusten tuotto oli korkorahastot sekä rahamarkkinasijoitukset mukaan luettuina katsauskaudella 3,8 prosenttia (0,4 %).

Kiinteistösijoitukset

Vahinko-Tapiolan kiinteistösijoitukset olivat katsauskauden lopussa 668,2 miljoonaa euroa (673,7 milj. e 12/2011) eli 22,6 prosenttia (23,7 % 12/2011) sijoituksista. Suorien kiinteistösijoitusten osuus kiinteistösijoituksista oli 80,5 prosenttia (80,8 % 12/2011) ja kiinteistösijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuus 19,5 prosenttia (19,2 % 12/2011). Kiinteistöjen tuotto käyvin arvoin oli katsauskaudella 2,5 prosenttia (3,1 %). Kiinteistösijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten tuotto oli 4,7 prosenttia (3,9 %). Suorien kiinteistösijoitusten tuotto oli 1,9 prosenttia (2,9 %). Kiinteistöjen keskimääräinen tyhjyyssaste oli 3,7 prosenttia (2,8 % 12/2011).

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

Lainat

Vahinko-Tapiolan lainasaamiset olivat katsauskauden lopussa 119,4 miljoonaa euroa (128,8 milj. e 12/2011) eli 4,0 prosenttia (3,9 % 12/2011) koko sijoituskannasta. Lainakannan pääpaino oli yritysten tarpeeseen räätälöidyissä sijoituslainoissa. Lainasaamiset tuottivat katsauskaudella 1,7 prosenttia (2,0 %).

Vahinko-Tapiolan tulos

Vahinko-Tapiolan liikevoitto oli 86,5 miljoonaa euroa (37,9 milj. e). Arvostuserojen muutos paransi kokonaistulosta 28,7 miljoonaa euroa (heikensi 28,2 milj. e). Kokonaistulos eli liikevoitto ja sijoitusten arvostuserojen muutos yhteensä oli 115,2 miljoonaa euroa (9,6 milj. e).

Vahinko-Tapiolan vakavaraisuus

Vahinko-Tapiolan toimintapääoma, joka kuvaa määrää jolla vakuutusyhtiön varat ylittävät velat ja muut niihin rinnastettavat sitoumukset, oli 910,1 miljoonaa euroa (840,2 milj. e 12/2011). Toimintapääoman vähimmäismäärä oli 136,9 miljoonaa euroa (136,9 milj. e 12/2011). Toimintapääoma on 6,6 – kertainen (6,1 – kertainen 12/2011) vähimmäismääräänsä nähden. Vahinko-Tapiolan vakavaraisuuspääoma oli 1 404,2 miljoonaa euroa (1 296,6 milj. e 12/2011). Vastuunkantokyky oli katsauskauden lopussa 206,2 prosenttia (194,3 % 12/2011). Vahinko-Tapiolan vakavaraisuusasemaa on erittäin vahva.

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta

Tapiola – ryhmän pankkitoimintaa harjoittaa Vahinko – Tapiolan tytäryhtiö Tapiola Pankki Oy (Tapiola Pankki). Tapiola – ryhmän sijoituspalvelutoimintaa harjoittaa omaisuudenhoitopalveluja ja sijoitusrahastopalveluja Tapiolan asiakkaille sekä Vahinko- ja Henki- Tapiolalle tarjoava Tapiola Varainhoito Oy, joka kuuluu Tapiola Pankki Oy:n tytäryhtiönä Vahinko - Tapiolan konserniin. Pankki on osakkaana Ab Compass Card Oy Ltd:ssä, jonka liikeideana on tarjota luotto- ja debit -kortteja yksityis- ja yritysasiakkaille.

Pankkitoiminta

Tapiola Pankin asiakasmäärä nousi katsauskauden aikana 10 900 asiakkaalla 244 160 asiakkaaseen (233 260 12/2011). Tiliasiakkaiden määrä nousi 4 090 asiakkaalla 178 030 asiakkaaseen (173 940 12/2011).

Vuoden 2009 loppupuolelta lähtien Tapiola Prime -korko on ollut 1,95 prosenttia. Tapiola Prime - korkoa laskettiin 10.4.2012 alkaen 0,25 prosenttiyksikköä 1,70 prosenttiin. Kahdentoista kuukauden Euribor -korko laski kauden aikana 1,95 prosentista 1,21 prosenttiin.

Tapiola Pankki Oy:n saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöltä nousivat 75,6 miljoonaa euroa 1 576,0 miljoonaan euroon (1 500,4 milj. e 12/2011). Velat kasvoivat 35,0 miljoonaa euroa 1 660,9 miljoonaan euroon (1 625,9 milj. e 12/2011). Ottolainauksen markkinaosuus oli katsauskauden lopussa 1,2 prosenttia (1,2 % 12/2011).

Antolainauksen keskikorko oli katsauskauden lopussa 2,23 prosenttia (2,60 % 12/2011). Ottolainauksen keskikorko oli vastaavasti 1,05 prosenttia (1,33 % 12/2011).

Sijoituspalvelutoiminta

Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomat olivat katsauskauden lopussa 59,5 miljardia euroa (55,4 Mrd.12/2011). Rahastopääomat nousivat katsauskaudella 7,5 prosenttia.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

Tapiola Varainhoidon hallinnoimien 30 sijoitusrahaston yhteenlasketut rahastopääomat nousivat katsauskaudella 11,6 prosentilla 1 861,5 miljoonaan euroon (1 667,8 milj. e 12/2011). Yhtiön markkinaosuus oli 3,1 prosenttia (3,0 % 12/2011) ja yhtiö oli rahastopääomilla mitattuna Suomen kahdeksanneksi suurin rahastoyhtiö (8. suurin 12/2011).

Osuudenomistajien lukumäärä kasvoi alkuvuonna 4 137 osuudenomistajalla 57 130 osuudenomistajaan (52 993 osuudenomistajaa 12/2011).

Hallinnoitujen asiakasvarojen lisäys katsauskaudella oli 7,1 prosenttia. Ne nousivat 454,5 miljoonalla eurolla 6 863,3 miljoonaan euroon (6 408,8 milj. e 12/2011).

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos

Tapiola Pankki Oy:n liikevoitto oli 4,5 miljoonaa euroa (2,0 milj. e). Pankkikonsernin liikevoitto oli 1,8 miljoonaa euroa (1,7 milj. e).

Tapiola Pankki Oy:n korkokate kasvoi 31,2 prosenttia 10,4 miljoonaan euroon (7,9 milj. e).
Nettomääräiset palkkiotuotot kasvoivat 2,0 prosenttia 7,4 miljoonaan euroon (7,2 milj. e).
Liiketoiminnan muut tuotot alenivat 20,4 prosenttia ja ne olivat 2,5 miljoonaa euroa (3,0 milj. e).

Tapiola Pankki Oy:n hallintokulut olivat 14,1 miljoonaa euroa (16,8 milj. e). Hallintokulut alenivat 15,6 prosenttia.

Pankin luottoriskit ovat pysyneet maltillisella tasolla. Luotto- ja arvonalentumistappioita kirjattiin luotoista 47 tuhatta euroa (66 tuhatta euroa).

Tapiola Varainhoidon liiketappio oli 1,8 miljoonaa euroa (liikevoitto 0,8 milj. e). Alkuvuoden tulokseen sisältyy kertaluontoinen palkkioiden oikaisua koskeva erä, jonka vaikutus tulokseen on -1,2 miljoonaa euroa.

Tapiola Varainhoidon palkkiotuotot alenivat 23,1 prosenttia 5,5 miljoonaan euroon (7,28 milj. e). Alenemaa selittää kertaluontoinen palkkioiden oikaisu. Hallintokulut poistot nousivat 16,9 prosenttia 6,6 miljoonaan euroon (5,8 milj. e). Kulu-tuotto -suhde oli 1,3 (0,9).

Pankkikonsernin vakavaraisuus

Tapiola Pankki Oy:n vakavaraisuussuhde oli katsauskauden päättyessä 12,2 prosenttia (15,3 % 12/2011). Pankkikonsernin vakavaraisuussuhde luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaisesti oli katsauskauden päättyessä 11,2 prosenttia (14,1 % 12/2010). Pankin vakavaraisuusstrategian mukainen vakavaraisuuden minimitaso on 10 prosenttia. Lain mukainen vähimmäisvaatimus on 8 prosenttia.

Tapiola Varainhoidon vakavaraisuussuhde oli 16,6 prosenttia (22,6 % 12/2011)

Henkilöstö

Henkilöstö on työsuhteessa sekä Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiolaan että Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiolaan. Yhtiöryhmäpalvelut tuottavat palvelut Tapiola-ryhmän eri juridisille yhtiöille, Vahinko - Tapiola tuottaa pääkonttoripalvelut sekä yritysasiakasliiketoiminnan palvelut ja Henki-Tapiola myynti- ja asiakaspalvelut yksityistalouksille sekä verkkoliiketoimintapalvelut. Palveluntuottajien ja niitä tarvitsevien yhtiöiden kesken on tehty yhteisistä palveluista ostopalvelusopimukset.

Tammikuusta 2012 alkaen Vahinko-Tapiolan vapaaehtoinen henkilövakuuttaminen ja siihen liittyvä kehittäminen on hoidettu Henki-Tapiolassa.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

Mikäli Tapiola-ryhmän vahinko- ja henkivakuutusyhtiöiden henkilömäärä jaettaisiin eri juridisille vakuutusyhtiöille niiden palkkasummien suhteessa, olisi Vahinko-Tapiolan konsernin osuus henkilömäärästä 1 938 henkeä (2 044 henkeä 12/2011).

Vahinkoyhtiön yksiköiden henkilömäärä oli keskimäärin 548 henkeä (596 henkeä 12/2011).

Tapiola Pankki Oy:n henkilömäärä oli keskimäärin 113 henkeä (112 henkeä 12/2011) ja Tapiola Varainhoidon 50 henkeä (49 henkeä 12/2011).

Hallinto

Vahinko-Tapiolan yhtiökokous oli 25.5.2012. Yhtiökokous hyväksyi Lähivakuutus Keskinäisen Yhtiön sulautumisen Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiolaan (Vahinko-Tapiolaan). Lisäksi vahvistettiin tilinpäätös vuodelta 2011, päätettiin yhtiön tuloksen käyttämisestä sekä valittiin yhtiön tilintarkastaja. Kokouksessa vahvistettiin hallintoneuvoston jäsenten lukumäärä sekä valittiin uudet jäsenet.

Vahinko-Tapiolan hallintoneuvoston erovuorossa olleista jäsenistä valittiin uudelleen Heli Alanko (toimitusjohtaja, Weckman Steel Oy), Lauri Hintikka (toimitusjohtaja, Percussio Oy), Olavi Kuusela (agronomi), Juha Marttila (puheenjohtaja, MTK r.y.), Jussi Miilukangas (johtaja, Miilukangas Ky), Kasper Saari (toimitusjohtaja, Royal Ravintolat Oy).

Uusiksi jäseniksi valittiin Petri Kotkansalo (johtaja, Lemminkäinen Oyj) ja Tina Schrey (johtaja, Pretax-konserni).

Tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, jonka vastuullisena tilintarkastajana toimii Juha Tuomala, KHT.

Vahinko-Tapiolan hallintoneuvosto piti järjestäytymiskokouksensa 14.6.2012. Kokouksessa valittiin hallintoneuvoston puheenjohtaja ja varapuheenjohtaja. Hallintoneuvoston puheenjohtajaksi valittiin sosiaalineuvos, Helsingin Diakonissalaitoksen johtaja Antti Lemmetyinen. Hallintoneuvoston 1. varapuheenjohtajaksi valittiin MTK:n puheenjohtaja Juha Marttila. Hallintoneuvoston 2. varapuheenjohtajaksi valittiin teollisuusneuvos Jouko Virranniemi Pölkky Oy:stä.

Vahinko- ja Henki-Tapiolan hallintoneuvostojen puheenjohtajista muodostuvan yhteistyövaliokunnan järjestäytymiskokous pidettiin 14.6.2012. Yhteistyövaliokunnan puheenjohtajaksi valittiin Antti Lemmetyinen ja varapuheenjohtajaksi Jouko Havunen. Yhteistyövaliokunnan tarkastusvaliokunnan jäseniksi valittiin Jouko Havunen (pj), Juha Marttila ja Marjut Nordström.

Vahinko-Tapiolan hallintoneuvoston 1.6.2009 tekemän päätöksen perusteella hallituksen jäsenet valittiin kolmivuotiskaudeksi 2010 – 2012.

Hallituksen jäsenet 2012

- pääjohtaja Asmo Kalpala, hallituksen puheenjohtaja
 - johtaja Jari Eklund, 1.2.2012 alkaen hallituksen varsinainen jäsen ja ajalla 1.1 – 31.1.2012 hallituksen varajäsen
 - yhtiöryhmän johtaja Harri Lauslahti
 - yhtiöryhmän johtaja Jari Saine, 31.1.2012 saakka
 - yhtiöryhmän johtaja Jari Sundström
- ja hallituksen varajäsen
- johtaja Markku Paakkanen

Vahinko-Tapiolan toimitusjohtaja Juha-Pekka Halmeenmäen siirtyessä 1.5.2012 alkaen Orton Invalidisäätiön toimitusjohtajaksi nimitettiin hänen seuraajakseen kauppatieteen maisteri Jukka Kinnunen (s. 1957). Jukka Kinnunen on aikaisemmin toiminut Vahinko-Tapiolan toimitusjohtajan sijaisena.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

Vahinko-Tapiolan varatoimitusjohtajaksi ja toimitusjohtajan sijaiseksi nimitettiin 1.5.2012 alkaen OTK, MBA Mika Makkonen (s.1967). Hän toimii Tapiolan yritysasiakasliiketoiminnan underwriting ja ulkomaantoiminnot -yksikön liiketoimintajohtajana.

Vakuutus- ja rahoitusryhmittymän vakavaraisuus

Vakuutus- ja rahoitusryhmään kuuluvat vakuutusalan yritykset: Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola ja sen tytäryhtiö Alma Vakuutus Oy sekä konsolidoimaton tytäryhtiö Keskinäinen Vakuutusyhtiö Turva; Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Tapiola; rahoitusalan yritykset: Tapiola Pankki Oy ja sen tytäryhtiö Tapiola Varainhoito Oy sekä palveluyhtiöt Tieto-Tapiola Oy ja Kiinteistö-Tapiola Oy.

Tapiola-ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuuslaskelma laaditaan vähennys- ja yhteenlaskumenetelmän mukaisesti.

Tapiola-ryhmä



Osavuosisikatsaus 1-6/2011

VAKUUTUS- JA RAHOITUSRYHMITTYMÄN VAKAVARAISUUS

	30.6.2012 Milj. euroa	31.12.2011 Milj. euroa
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen omien varojen määrä	910,1	840,2
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen ja ryhmittymään kuuluvien rahoitus- ja vakuutusalan yritysten välinen moninkertainen pääoman käyttö	-139,1	-138,8
Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen oikaistu omien varojen määrä	771,0	701,4
 Tytär- ja omistusyhteisyriksinä olevien rahoitus- ja vakuutusalan yritysten omien varojen yhteenlaskettu määrä	331,8	344,3
Moninkertainen pääoman käyttö	-89,3	-89,0
Rahoitus- ja vakuutusalan tytär- ja omistusyhteisyriksien omien varojen oikaistu määrä	242,6	255,4
Ryhmittymän omat varat	1 013,6	956,8
 Ryhmittymän johdossa olevan yrityksen omien varojen vähimmäismäärä	136,9	136,9
Rahoitus- ja vakuutusalan tytär- ja omistusyhteisyriksien yhteenlaskettu omien varojen vähimmäismäärä	203,6	196,6
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä	340,5	333,5
Ryhmittymän vakavaraisuus	673,1	623,3
 Ryhmittymän vakavaraisuusuhde	3,0	2,9

Laki rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta edellyttää, että ryhmittymän omien varojen määrän on jatkuvasti oltava vähintään yhtä suuri kuin ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä. Laskelman perusteella voidaan todeta, että ryhmän vakavaraisuus on 3,0 -kertainen (2,9 12/2011) minimääräänsä nähden.

Katsauskauden merkittävimpiä tapahtumia

Tieto-Tapiola Oy ja Xerox Oy allekirjoittivat 9.5.2012 viisivuotisen tulostuspalveluiden ulkoistussopimuksen.

Tieto-Tapiola Oy, Tieto ja Lähivakuutus allekirjoittivat 15.5.2012 viisivuotisen sopimuksen Tapiolan ja Lähivakuutuksen tietotekniseen ympäristöön liittyvistä infrastruktuuripalveluista. Sopimuksen arvo on noin 35 miljoonaa euroa kattaen palvelinten hallinnan ja toimistopalvelut sekä niihin liittyvät verkko- ja

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

tietoturvapalvelut. Sopimus sisältää myös muun muassa tuen mobiiliympäristöille, kommunikaattioratkaisut sekä service desk -toiminnot. Järjestelyn yhteydessä 34 Tapiolan ja Lähivakuutuksen työntekijää siirtyy Tieto Finlandin palvelukseen. Siirtoprojekti käynnistyy välittömästi. Tieto ottaa vastatakseen Lähivakuutuksen ja Tapiolan nykyiset palvelut 1.6.2012 alkaen ja Tiedosta tulee vuonna 2013 toimintansa aloittavan Lähivakuutus-Tapiola-yhtiöryhmän IT-infrapalvelujen toimittaja. Uusia palveluja kehitetään vaiheittain ja ne ovat käytössä 1.4.2013 mennessä.

Tieto-Tapiola Oy ja IT-palveluyritys Logica allekirjoittivat 24.5.2012 aiesopimuksen ICT -palveluyrityksen perustamisesta. Yhtiön tarkoituksena on tuottaa ja kehittää Lähivakuutus- Tapiola-ryhmään kuuluville yhtiöille ICT-palveluja. Perustettavaan yhtiöön siirtyy liikkeen luovutuksella noin 260 henkilöä Tieto-Tapiolasta ja Lähivakuutuksesta. Henkilöt siirtyvät perustettavaan yritykseen vanhoina työntekijöinä. ICT-palveluyrityksen perustamiseen liittyvät neuvottelut alkoivat 1.6.2012. Tavoitteena on perustaa uusi yritys 1.10.2012 mennessä.

Tapiola-ryhmä on solminut Aditro Oy:n kanssa nelivuotisen sopimuksen palkkapalveluiden tuottamisesta. Osana sopimusta Tapiola-ryhmän palkanlaskennasta siirtyi henkilöitä Aditron palvelukseen vanhoina työntekijöinä 1.6.2012 alkaen. Palkkahallinnon nykyaikaistamisella Tapiola-ryhmän ja Aditron tavoitteena on luoda sujuva ja laadukas palvelukokonaisuus.

Tulevaisuuden näkymistä

Vahinkovakuutustoiminta

Kevään aikana on yhtiöissä tehty merkittävä määrä suunnittelutyötä Vahinko-Tapiolan ja Lähivakuutuksen fuusion toteuttamiseksi. Erityisesti tietoteknisiin ratkaisuihin, tuotevalintoihin ja prosessien kehittämiseen sekä vakuuttamisen että korvaustoiminnan osalta on panostettu paljon. Vahinko-Tapiolan organisaatiota on täsmennetty vastaamaan tulevaan yhtiörakenteeseen, johon kuuluvat 19 alueyhtiötä sekä Vahinko-Tapiolasta muodostuva keskusyhtiö. Myös uuden yhtiökokonaisuuden raportointimalleihin on panostettu kuluneen kevään aikana. Edellä mainitut työt tulevat jatkumaan loppuvuoden aikana.

Vakuutustoiminnan kannattavuuden parantaminen on yhtiön kulumassa olevan tämän vuoden lopussa päättyvän strategijakson päätavoite. Erityisinä painopisteinä ovat toimintakulusuhteen alentaminen sekä riskisuhteen alentaminen yrityslohkolla yritysasiakasliiketoiminnassa. Hintakilpailu alalla jatkaa kasvuaan ja tämä luo paineita kustannustehokkuuden parantamiseen.

Sijoitustoiminta

Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana sijoitusmarkkinoilla hinnoiteltiin elpyvää talousympäristöä. Euroopan velkakriisin uusi kärjistyminen vuoden toisella neljänneksellä sai sijoittajat kuitenkin jälleen epäilemään talouden suuntaa, mikä näkyi maaliskuun lopulta alkaen riskipitoisissa omaisuusluokissa ajoittain voimakkainakin arvonnaskuina. Teollisuusmaiden osakkeet nousivat alkuvuoden aikana euroissa 7,0 prosenttia ja kehittyvien markkinoiden osakkeet 4,7 prosenttia. Samanaikaisesti eurooppalaisten joukkolainasijoitusten tuotto oli 3,9 prosenttia. Yhdysvaltain dollari vahvistui vuoden alkupuoliskolla euroa vastaan noin 2,3 prosenttia ja Ison-Britannian punta noin 3,2 prosenttia. Japanin jeni heikkeni euroon nähden 1,4 prosenttia.

Mikäli taantuma rajautuu Eurooppaan ja Kiinan talouskasvun dramaattinen hidastuminen kyetään estämään, maailmantalouden perustekijöiden pitäisi jatkossa suosia riskipitoisia omaisuusluokkia. Euroopan poliittisen päätöksenteon kankeus, rahaliiton hajoamisen uhka sekä riski globaalista taantumasta hämmentävät kuitenkin kokonaiskuva ja voimistavat varsinkin osakemarkkinoiden volatiliiteettia. Myös korkomarkkinoilla tilanne on haastava, koska turvallisissa sijoituskohteissa joutuu hyväksymään negatiivisen reaaliuoton ja monissa riskipitoisemmissakin kohteissa reaalin tuotto-odotus on historiallisen alhainen.

Suluissa on vertailuluku edelliseltä vuodelta. Tuloslaskelman osalta verrataan edellisen vuoden vastaavaan kauteen ja taseen osalta tilinpäätökseen 31.12.

PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2012

Euron kriisin eteneminen näyttää suunnan euromaiden kiinteistömarkkinoiden kehitykselle loppuvuonna. Euron mahdollinen hajoaminen heijastunee voimakkaan negatiivisesti eurosta eroavien maiden kiinteistömarkkinoihin. Epävarmuuden jatkuminen rasittaa myös vahvempien euromaiden, Saksan ja Ranskan markkinoita. Ulkopuolisiksi eivät jää myöskään euroon kuulumattomat Iso-Britannia tai Ruotsi. Euroalueen talouskriisin jatkuminen heijastuu loppuvuonna myös näiden maiden kiinteistömarkkinoille. Suomen kiinteistömarkkinoilla odotukset loppuvuodelle ovat varovaiset. Suomen kiinteistömarkkinat eivät ole immuuneja euroalueen kriisille. Yleisen talouden kehityksen ollessa vaatimatonta myös kiinteistömarkkinoiden odotukset loppuvuodelle ovat hyvin maltillisia.

Pankkitoiminta

Markkinakorkojen alhaisuus rajoittaa tuloksen kehittymistä. Pankkien jälleenrahoituksen odotetaan kallistuvan, jolloin myös asuntolainojen marginaalit nousevat. Lainakorkojen kallistuminen ja yleisen epävarmuuden lisääntyminen hidastaa asuntokauppaa. LähiTapiola yhteistyö tuo uusia asiakkuuksia, mikä lisää pankkikonsernin liiketoimintamahdollisuuksia. Pankkikonsernin tulossennuste vuodelle 2012 on voitollinen.

Toiminnan laajentuminen tuo mukanaan uusia riskejä. Kasvun edellyttämää pääomantarvetta seurataan sisäisellä prosessilla. Prosessin perusteella tehdään päätökset tarvittavista pääomanlisäyksistä

Varainhoitotoiminta

Maailman talouden epävarmat näkymät heikentävät sijoitusten tuotto-odotuksia. Kotimaan hidas talouskasvu heijastuu myös hallinnoitaviin varoihin ja palkkiotuottoihin. LähiTapiola yhteis-työ tuo uusia asiakkuuksia ja loppuvuoden tuloksesta odotetaan voitollista. Koko vuoden tulos jää kuitenkin todennäköisesti tappiolliseksi.

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

Tunnuslukuja

		1-6/2012	1-6/2011	1-12/2011
Vahinkovakuutuksen maksutulo	Milj. euroa	491,7	480,4	712,3
Maksutulon muutos %		2,4	1,4	3,0
Liikevaihto	Milj. euroa	455,6	433,9	836,0
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin	%	3,9	1,5	3,4
Vahinkokehitys				
Vahinkosuhde	%	75,4	84,1	96,6
Vahinkosuhde ilman perustekorkokulua	%	72,4	81,2	93,8
Toiminnan tehokkuus				
Liikekulusuhde	%	24,5	26,0	25,8
Tuloskehitys				
Yhdistetty kulusuhde	%	99,9	110,1	122,4
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua	%	96,8	107,2	119,5
Liikevoitto/-tappio	Milj. euroa	86,5	37,9	-45,7
Liikevoitto/-tappio liikevaihdosta	%	19,0	8,7	-5,5
Kokonaistulos	Milj. euroa	115,2	9,6	-52,5
Kokonaispääoman tuotto	%	3,7	0,6	-1,1
Vakavaraisuus				
Toimintapääoma	Milj. euroa	910,1	823,4	840,2
Toimintapääomasuhde		6,6	6,4	6,1
Tasotusmäärä	Milj. euroa	494,1	535,2	456,4
Vakavaraisuuspääoma	Milj. euroa	1 404,2	1 358,7	1 296,6
Vakavaraisuuspääoma vastuuvelasta	%	76,4	80,4	76,1
Vastuunkantokyky	%	206,2	205,7	194,3