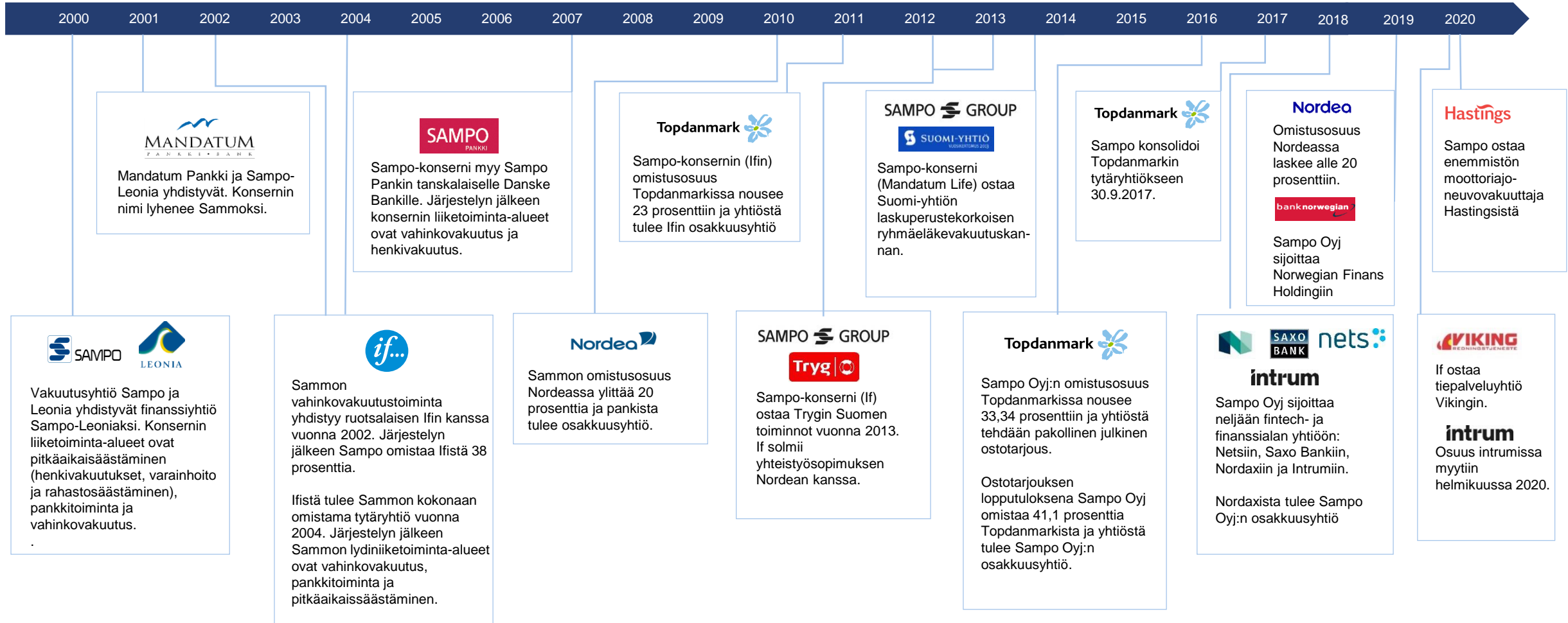


Sampo sijoituskohteena

Anniina Parkkonen
Mirko Hurmerinta

Yritysjärjestelyt merkittävässä roolissa 2000-luvulla



Sampo-konserni tänään

Vakuutusliiketoiminnot



Emoyhtiö Sampo Oyj:n sijoitukset



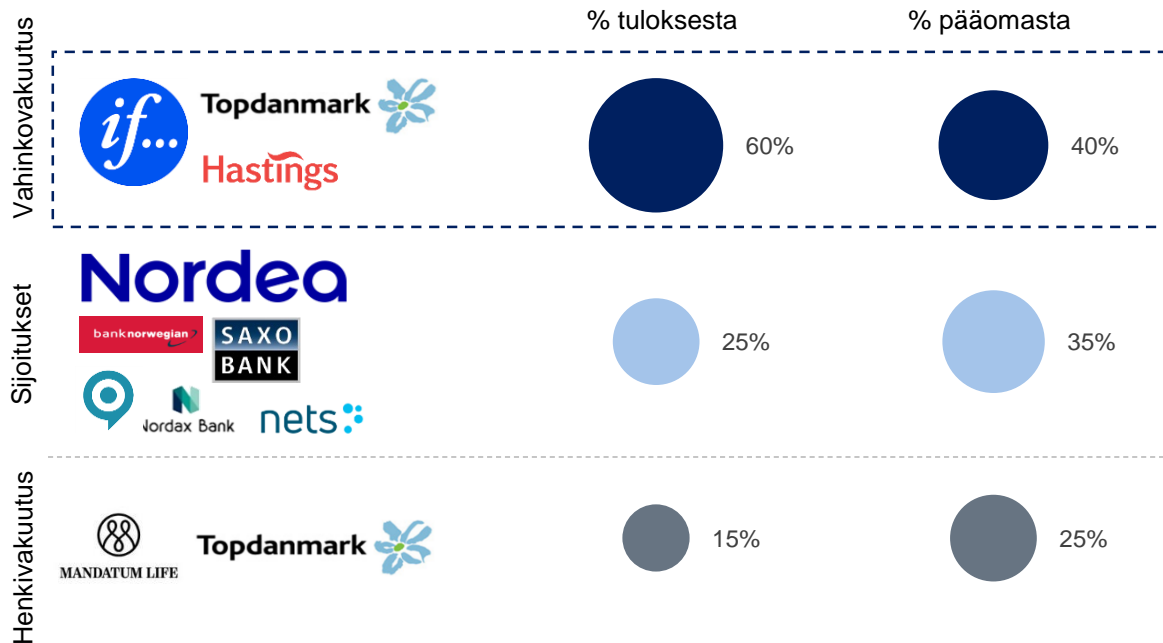
Vahva asema vakuutusliiketoiminnoissa



Strategisena painopisteenä vahinkovakuutus

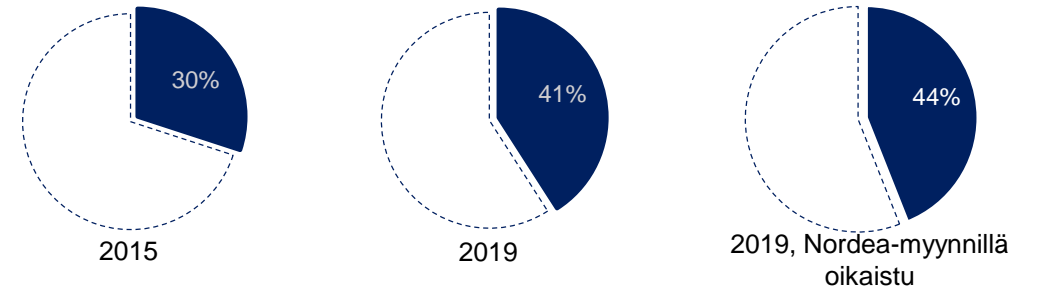
- Sammon strategisena fokusalueena on vahinkovakuutusliiketoiminta
- Konsernin suunnitelmat perustuvat operatiiviseen kehitykseen, yritysjärjestelyjen suhteen ei “ostoslistaa”
- Mahdollisia tulevia myyntejä tarkastellaan yksilöllisesti sijoitusten kehityksen perusteella ja suhteessa konsernin strategiaan

Vahinkovakuutus fokusalueena



Sammon tavoitteena on kasvattaa vakuutusteknisiä tuloksia

Vakuutusteknisen tuloksen osuus konsernin nettotuloksesta



Toteutetut keskeiset toimenpiteet

Uusi osinkopolitiikka	Hastings-tarjous	Nordea-myynti
<ul style="list-style-type: none"> • Houkuttelevan osingonjakosuhteen ylläpitäminen • Kestävä osinkotas 	<ul style="list-style-type: none"> • Alusta kasvun ja synergioiden rakentamiseksi • Rajoitettu downside-riski 	<ul style="list-style-type: none"> • Siirtyminen kohti strategista painopistealuetta • Markkinariskin laskeminen
Helmikuu 2020	Elokuu 2020	Marraskuu 2020

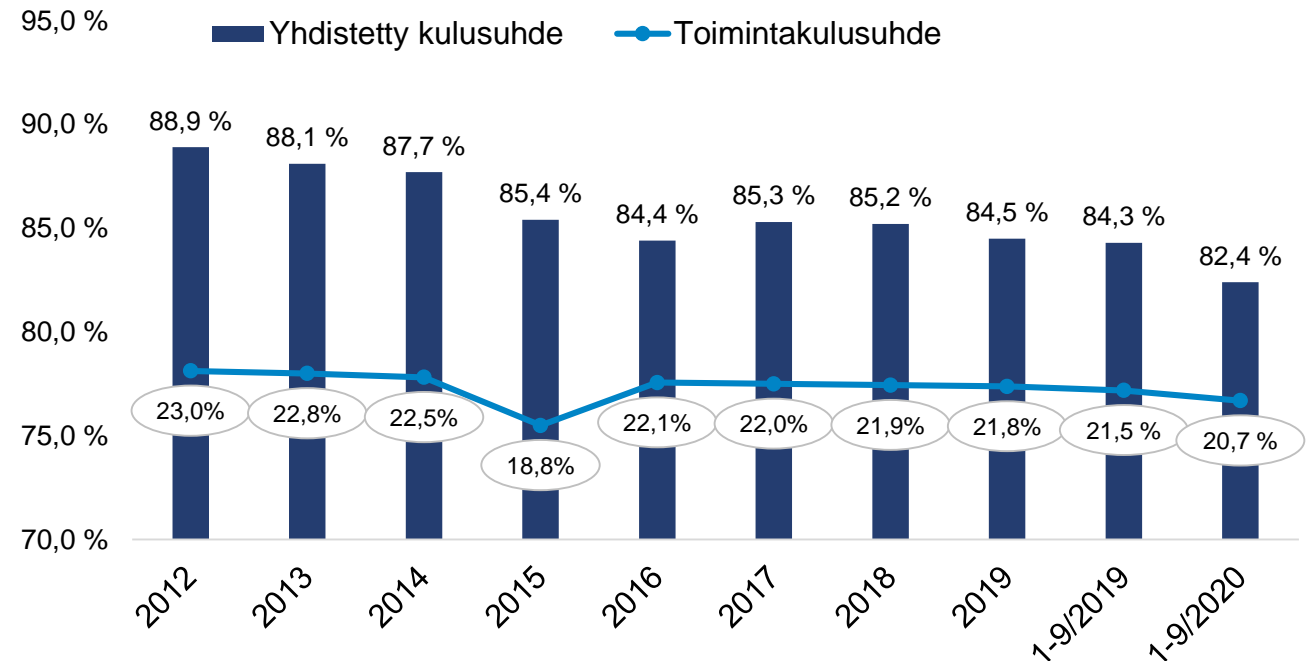
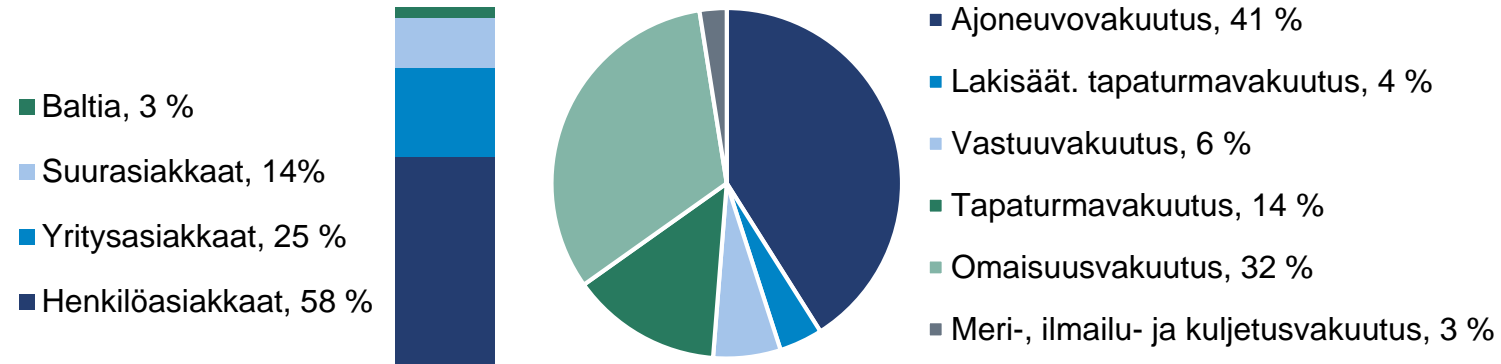
Tulos/pääoma-jako heijastaa Nordean osakkeiden myyntiä 10.11.2020 ja on pyöristetty lähimpään 5 prosenttiin; jako perustuu vuoden 2021 konsensusennusteisiin, jotka on julkaistu Sammon ja Topdanmarkin nettisivuilla 18.11.2020; pääoma perustuu Q3/2020 tilanteeseen.

If (omistusosuus 100 %)

- Pohjoismaiden suurin vahinkovakuuttaja, toimii myös Baltiassa
- Suuri koko ja laaja hajautus tuovat skaalaetuja ja laskevat volatilitteettia
- Fokus underwritingissa, ei kasvua kannattavuuden kustannuksella
- Johtava toimija vakuutusalan digitalisaatiossa

	Suomi	Ruotsi	Norja	Tanska	Baltia
Markkina-asema	#3	#2	#2	#6	#4
Markkinaosuus	21 %	18 %	21 %	5 %	10 %
Osuus maksutulosta, 2019	21 %	32 %	35 %	9 %	3 %

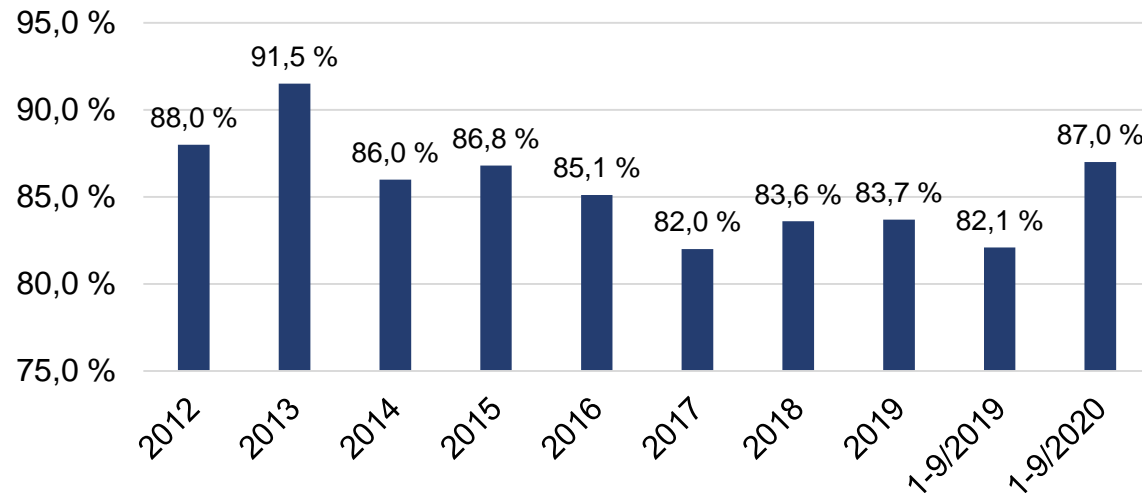
Maksutulon jakauma, 2019



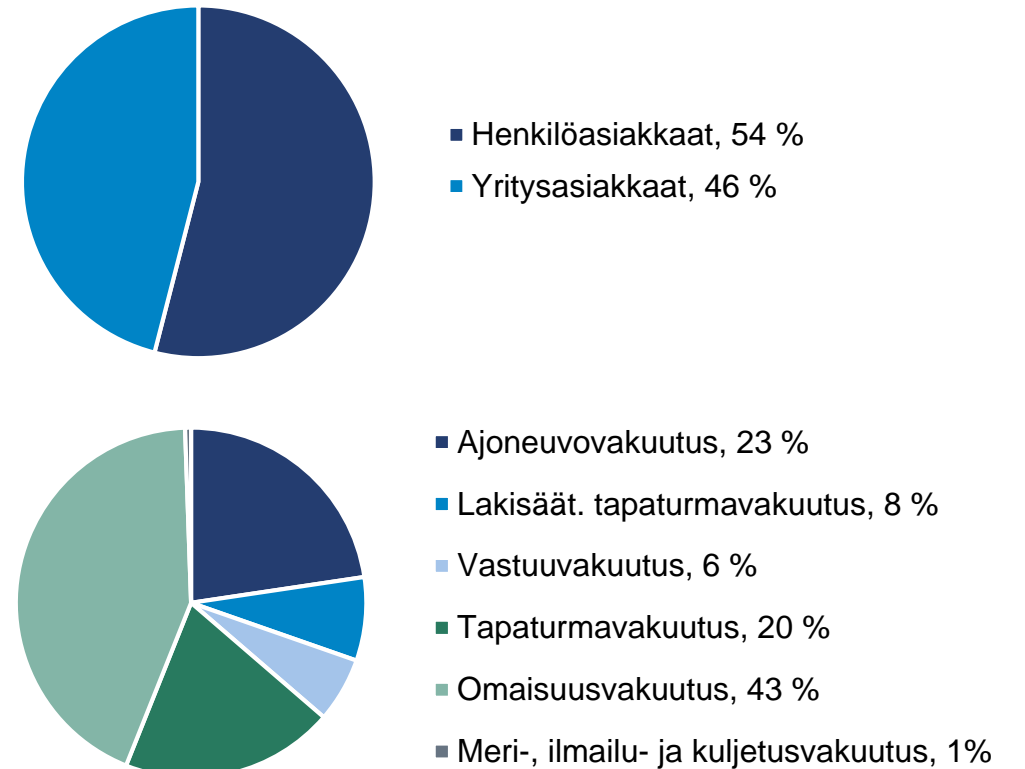
Topdanmark (omistusosuus 47 %)

- Tanskan neljänneksi suurin vahinkovakuuttaja (markkinaosuus 16%) ja merkittävä henkivakuuttaja (10%)
- Samanlainen yrityskulttuuri kuin Ifissä, ei kasvua kannattavuuden kustannuksella
- Keskittyy henkilöasiakkaisiin, pk-yritysassiakkaisiin ja maatalousasiakkaisiin

Yhdistetty kulusuhde





Vahinkovakuutuksen maksutulon jakauma, 2019



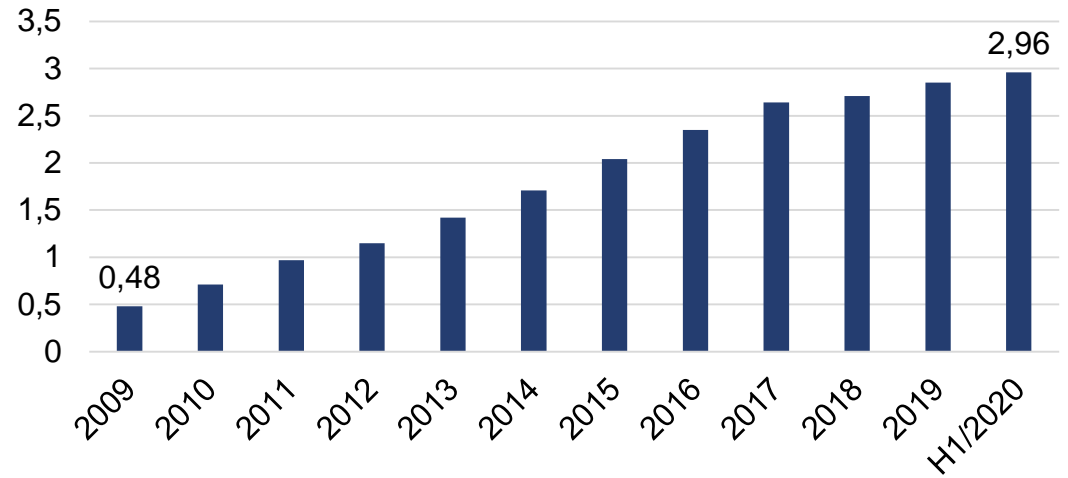
Hastings (omistusosuus 70 %)

- Englantilainen, moottoriajoneuvovakuutuksiin erikoistunut vahinkovakuuttaja
- Sijoituskumppani Rand Merchand Investment Holdings (RMI), omistus 30 %
- Brittimarkkinalla vakuutuksia ostetaan yhä enenevässä määrin hintavertailusivustojen kautta (PCW), joissa Hastings alan kärkeä
- Kaupan hyödyt ja kehitysmahdollisuudet: osaamis- ja teknologiasynergiat, korvauskäsittelyn tehostaminen, jälleenvakuutusstrategian kehittäminen

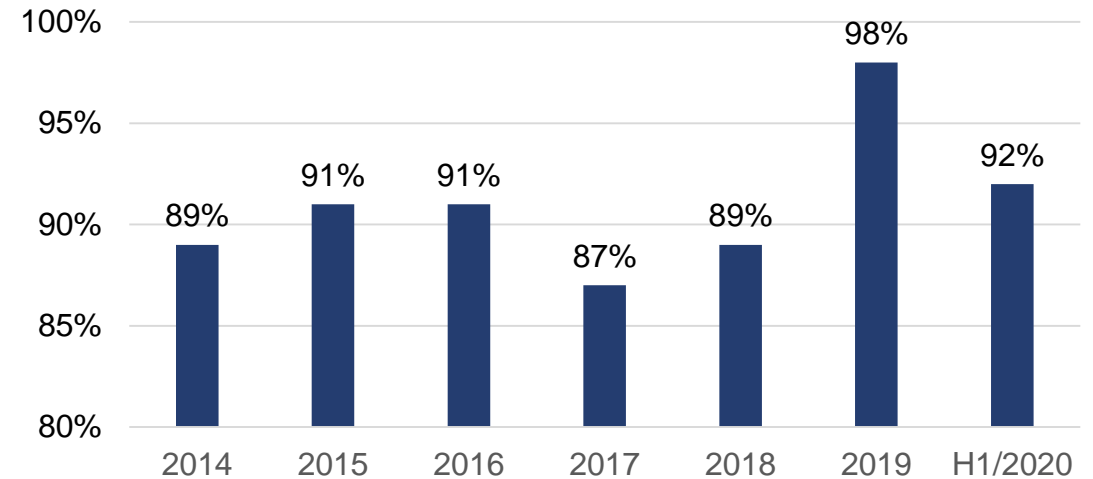
Hastingsin markkina, 2019

		
Koko, milj. asiakasta	32	21
PCW -penetraatio	75 %	59 %
Asiakkaita, milj.	2,5	0,2
Markkinaosuus	7,7 %	1,0 %

Asiakasmäärä (milj.)



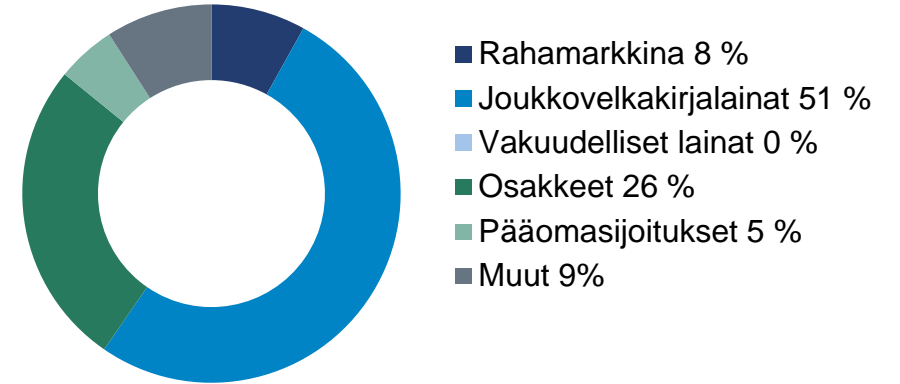
Yhdistetty kulusuhde



Mandatum Life (omistusosuus 100 %)

- Suomen johtavia henkivakuuttajia (markkinaosuus 24 %) ja merkittävä varainhoitopalvelujen tarjoaja.
- Fokus sijoitussidonnaisissa tuotteissa ja varainhoidon palveluissa.
- Vanha, laskuperustekorkoinen vakuutuskanta run-off-tilassa, kannan pienentyminen vapauttaa pääomaa.

Mandatum Lifen sijoitusten allokaatio 9/2020

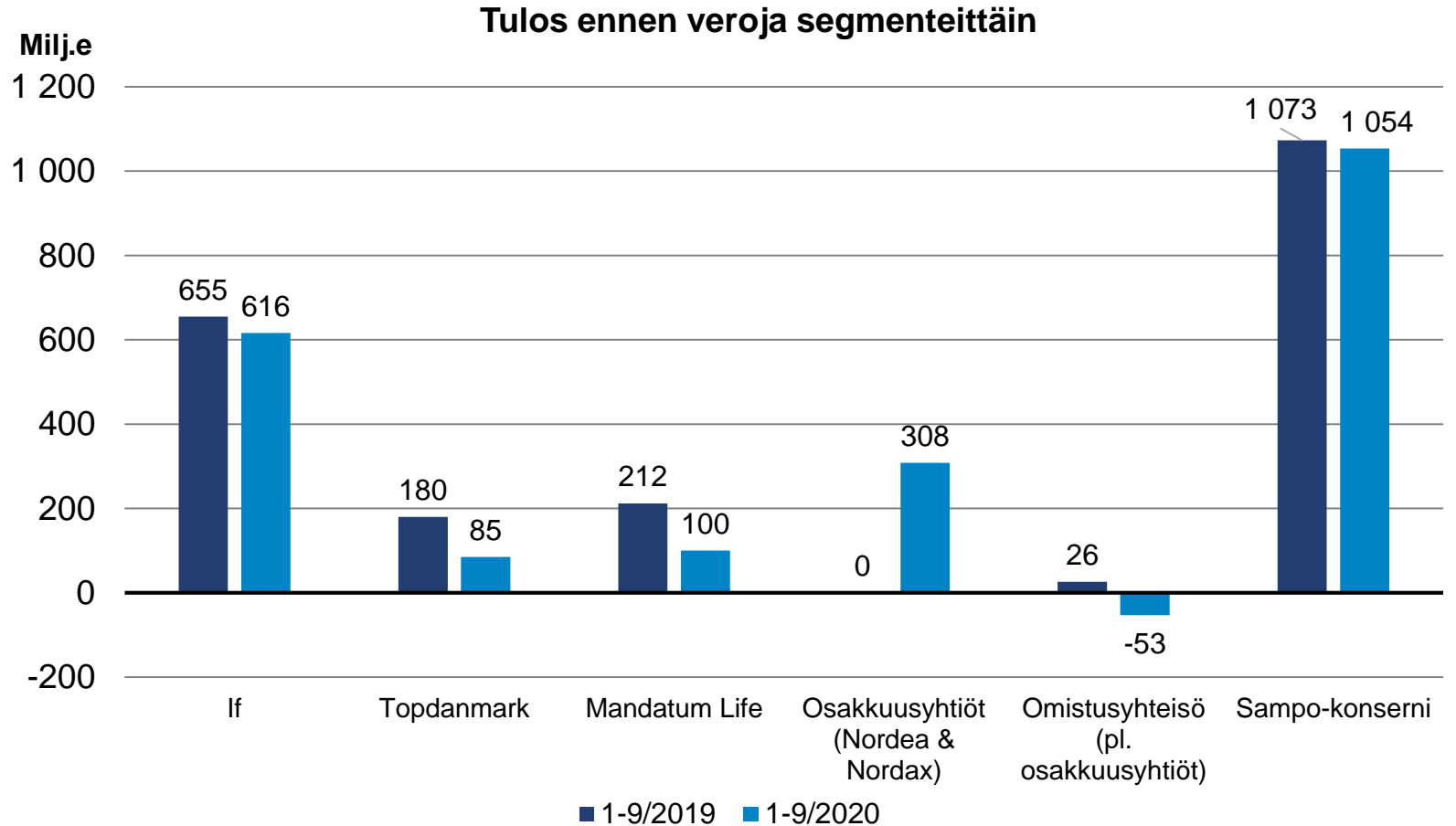


Mandatum Lifen vastuuelka



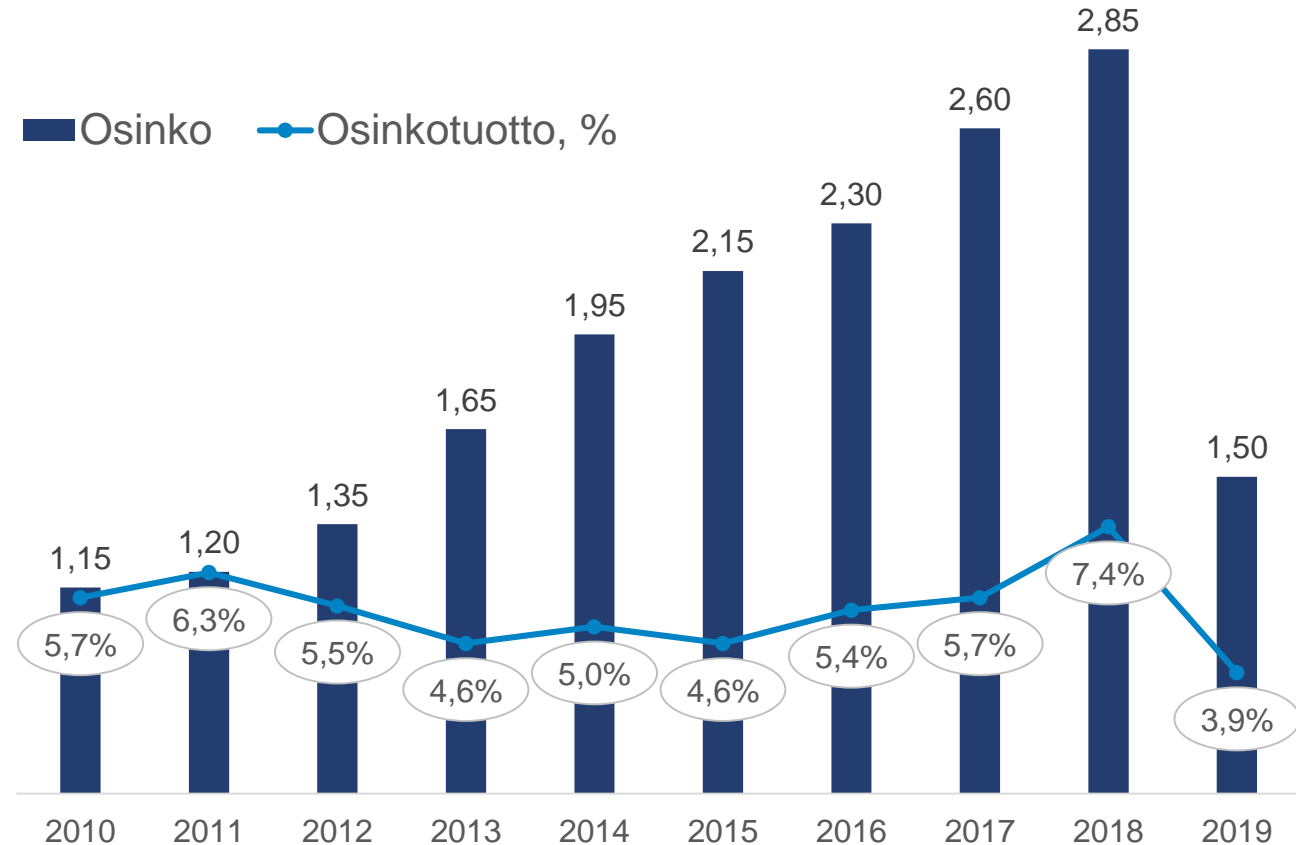
Koronaviruspandemian vaikutus Sammon liiketoimintoihin

- Noin 70 % konsernin henkilöstöstä työskentelee etänä, asiakaspalvelun taso silti vahvalla tasolla.
- Kevään markkinaturbulenssi rokotti sijoituksia, sittemmin markkinat elpyneet.
- Ifin vakuutustekninen tulos parantunut lyhyellä aikavälillä selvästi vahinkojen vähennyttyä. Topdanmarkin vakuutustekniseen tulokseen positiivinen vaikutus hieman pienempi.



Miksi sijoittaa Sampoon?

- Omistaja-arvo keskiössä kaikessa tekemisessä
- Laaja maantieteellinen hajautus defensiiviselle ja kannattavalle vakuutustoimialalle
- Vahva tase mahdollistaa omistaja-arvoa luovat yritysjärjestelyt tulevaisuudessakin
- Hyvä osinko



Kiitos!