

Q3

Osavuosisiraportti

TAMMI-SYYSKUU 2025 • 5.11.2025



Sisältö

Yhteenveto	3
Konsernijohtajan kommentti	4
Tulevaisuuden näkymät	6
Näkymät vuodelle 2025	6
Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä	6
Taloudellinen yleiskatsaus	8
Keskeiset tapahtumat	9
Vuoden 2025 kolmas neljännes lyhyesti	11
Segmentit	12
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	12
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	14
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	15
Pohjoismaiden suurasiakkaat	16
Nettorahoitustulos ja muut erät	19
Taloudellinen tilanne	19
Konsernin vakavaraisuus	19
Velka-asema	19
Luottoluokitukset	19
Muut tapahtumat	20
NOBA Groupin osakkeiden myynti	20
Muutokset konsernin rahoitusveloissa	20
Osakkeet ja osakkeenomistajat	20
Palkitseminen	21
Henkilöstö	21
Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	22
Tunnuslukujen laskentakaavat	24
Taulukot	26
Konsernin laaja tuloslaskelma	27
Konsernitase	28
Laskelma oman pääoman muutoksista	29
Konsernin rahavirtalaskelma	30
Liitetiedot	31
Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	31
Segmenttitiedot	33
Muut liitetiedot	35
1 Vakuutuspalvelutulos	35
2 Sijoitustoiminnan nettotuotot	36
3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut	37
4 Muut tuotot	37
5 Rahoitusvarat	38
6 Vakuutussopimusvelat	39
7 Rahoitusvelat	40
8 Topdanmarkin määräysvallattomien osuuksien hankinta	41
9 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat	42

Sampo-konsernin tulos tammi-syyskuulta 2025

- Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu oli 8 prosenttia kehityksen jatkuessa vahvana henkilö- ja pk-yritysasiakkaissa, ja kiihtyen erityisesti Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentissä.
- Underwriting-tulos kasvoi 17 prosenttia kiintein valuuttakurssein 1 121 miljoonaan euroon vankan kasvun ja vahvojen marginaalien tukemana.
- Osakekohtainen operatiivinen tulos vahvistui 14 prosenttia underwriting-tuloksen kasvun myötä.
- Vahvan tuloskehityksen ja konsernin näkyviin liittyvän luottamuksen pohjalta hallitus on päättänyt nostaa vuosien 2024–2026 osakekohtaisen operatiivisen tuloksen kasvutavoitetta yli 9 prosenttiin keskimäärin vuodessa aiemmasta yli 7 prosentista.
- Raportoitu osakekohtainen tulos nousi 40 prosenttia, mitä tuki NOBAn syyskuussa menestyksekkäästi toteutuneen listautumisen yhteydessä kirjattu 355 miljoonan euron nettovoitto kolmannella vuosineljänneksellä.
- Sampo tulee käynnistämään uuden 150 miljoonan euron suuruisen takaisinosto-ohjelman, joka rahoitetaan NOBA-osakkeiden myynnistä listautumisen yhteydessä saaduilla varoilla.
- Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 172 prosenttia osinkokertymä ja uusi takaisinosto-ohjelma huomioiden, ja velkaisuusaste oli 24,5 prosenttia.

”Henkilö- ja pk-yritysasiakasliiketoiminnoissa saavutettu vahva kasvu osoittaa, että orgaaniseen kasvuun keskittyvä strategiamme etenee oikealla uralla. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentissä nähtiin neljäs peräkkäinen ennätysneljännes, kun bruttomaksutulo kasvoi 10 prosenttia. Olen ilahtunut, että investointimme asiakasarvolupaukseen heijastuvat vankkaan asiakaspysyvyyteen ja asiakasmäärän kasvuun. Erinomaisen kehityksen myötä, ja katsoessamme vuoteen 2026 luottavaisina ja kunnianhimoisina, olemme nostaneet osakekohtaisen operatiivisen tuloksen kasvutavoitetta.”

Konsernijohtaja Morten Thorsrud

Avainluvut

Milj. e	7-9/2025	7-9/2024	Muutos, %	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	2 218	2 088	6	8 461	7 718	10
Vakuutusmaksutuotot, netto	2 303	2 137	8	6 755	6 214	9
Underwriting-tulos	392	374	5	1 121	955	17
Nettorahoitustulos	549	128	328	836	573	46
Tulos ennen veroja	866	432	101	1 769	1 340	32
Nettotulos	757	320	136	1 460	973	50
Operatiivinen tulos	366	297	23	1 031	846	22
Osakekohtainen tulos (EUR)	0,28	0,13	122	0,54	0,39	40
Osakekohtainen operatiivinen tulos (EUR)	0,14	0,12	16	0,38	0,34	14
	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos
Riskisuhde, %	58,1	57,5	0,6	57,9	59,5	-1,6
Toimintakulusuhde, %	24,9	25,0	-0,2	25,5	25,1	0,4
Yhdistetty kulusuhde, %	83,0	82,5	0,5	83,4	84,6	-1,2
Solvenssi II -vakavaraisuussuhde (sis. osinkokertymän), %	—	—	—	172	177	-5

Bruttomaksutulo ja vakuutusmaksutuotot sisältävät broker-liiketoiminnan tuotot. Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu lasketaan käyttäen kiinteitä valuuttakursseja ja se on oikaistu poissulkemaan mahdolliset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten portfoliosirrot, muutokset suurten sopimusten alkamispäivissä ja muutokset kirjanpitoimenetelmissä. Nettotulos vertailukaudelta viittaa osakkeenomistajien osuuteen nettotuloksesta. Osakekohtaiset luvut vertailukaudelta ovat oikaistu helmikuussa 2025 toteutetulla osakesplitillä. Luvut eivät ole tilintarkastettuja.

Konsernijohtajan kommentti

Operatiivinen kehitys jatkui erinomaisena kolmannella neljänneksellä, kun jatkoimme orgaaniseen kasvuun keskittyvän strategian toteutusta. Heijastellen vahvaa kehitystämme, ja katsoessamme vuoteen 2026 luottavaisina ja kunnianhimoisina, olemme nostaneet vuosien 2024–2026 osakekohtaisen operatiivisen tuloksen kasvutavoitettamme yli 9 prosenttiin.

Sampo, jonka konsernijohtajana aloitin 1.10.2025, on henkilöasiakkaisiin ja pk-yrityksiin keskittynyt vahinkovakuutuskonserni, jonka operatiivinen profiili on ainutlaatuisen houkutteleva. Johtava markkina-asemamme kahdeksalla markkinalla Pohjois-Euroopassa antaa meille mittakaava- ja hajautushyötyjä, jotka tuovat sekä tehokkuutta että vakautta. Liiketoimintamme perustuu pääasiassa huippuunsa hiottuun digitaaliseen toimintamalliin ilman fyysistä jakelua, ja uskomme sen merkityksen vain kasvavan tulevaisuudessa. Samalla pohjoismainen moottoriajoneuvovakuutusten kumppaniverkostomme mahdollistaa erinomaisen asiakastavoitettavuuden niin myynnissä kuin palvelussa ja tarjoaa ainutlaatuisen näkymän nopeasti kehittyvään ajoneuvoteknologiaan. Lyhyesti sanottuna Sampo on vahvassa asemassa vastaamaan nykyisten ja tulevien vahinkovakuutusasiakkaiden tarpeisiin.

Strategisesti keskitymme hyödyntämään vahvaa operatiivista osaamistamme tavoitellessamme orgaanista kasvua houkuttelevilla marginaaleilla. Pyrimme saavuttamaan kunnianhimoiset tavoitteemme investoimalla merkittävästi digitalisaatioon, jakelukanaviin ja asiakaspalveluun, joiden tarkoituksena on vahvistaa asiakastavoitettavuuttamme ja kilpailuasemaamme. Samalla toteutamme nämä investoinnit aina kurinalaisesti, mikä mahdollistaa asiakasarvolupauksen jatkuvan kehittämisen rinnakkain tehokkuusparannusten kanssa.

Näemme pitkän aikavälin kasvumahdollisuuksia koko henkilöasiakas- ja pk-yritysassiakasliiketoiminnan alueella, joskin sopeutamme kasvutoimenpiteemme aina vallitsevien markkinaolosuhteiden mukaisiksi. Odotamme markkinoita nopeampaa kasvua Pohjoismaiden henkilövakuutuksissa, henkilöasiakkaiden omaisuusvakuutuksissa ja pk-yritysten vakuutuksissa sekä Ison-Britannian moottoriajoneuvo- ja kotivakuutusten digitaalisessa myynnissä. Yhdessä nämä tuotealueet muodostavat yli puolet konsernin liiketoiminnasta. Johtava asemamme Pohjoismaiden moottoriajoneuvovakuutusmarkkinoilla antaa meille myös erinomaiset lähtökohdat hyötyä uusien autojen myynnin mahdollisesta normalisoitumisesta. Lisäksi näemme mahdollisuutena hyödyntää Tanskassa kasvaneita mittakaavaetujamme uusien asiakkaiden ja kumppanuuksien hankkimiseksi. Olemme Pohjoismaiden suurin vahinkovakuuttaja, mutta emme vielä markkinajohtaja yhdessäkään maassa. Meille tämä on selkeä mahdollisuus.

Viime vuosien laaja-alainen ja jatkunut maksutulon kasvu osoittaa, että orgaaninen kasvustrategiamme tuottaa tulosta. Kolmas neljännes ei ollut tässä poikkeus, vaan saavutimme konsernitasolla 8 prosentin bruttomaksutulon kasvun positiivisen vireen jatkuessa kaikilla henkilöasiakas- ja pk-yritysassiakassegmenteillä. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin bruttomaksutulo kasvoi erityisen vahvasti, peräti 10 prosenttia. Kyseessä oli jo neljäs perättäinen neljännes, jolla segmentin kasvu rikkoi ennätyksiä. Positiivista kehitystä tukivat vahva asiakaspysyvyys ja asiakasmäärän kasvu. Samalla pysyimme uskollisina kurinalaiselle underwriting-kulttuurillemme ja hillitsimme tarkoituksenmukaisesti kasvua Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa ja Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmenteissä kannattavuuden varmistamiseksi.

Tanska on ollut perinteisesti meille haastava markkina, mutta Topdanmarkin hankinta viime vuonna on antanut meille erinomaisen mahdollisuuden muutokseen. Integraatio etenee vauhdilla, ja kolmannella vuosineljänneksellä näimme piikin synergiaetujen toteutumisessa, minkä seurauksena saavutimme vuodelle 2025 asetetun 24 miljoonan euron tavoitteen yhden neljänneksen etuajassa. Koska taustalla vaikuttaa olevan ajoituserot, pidämme edelleen kiinni 140 miljoonan euron synergiatavoitteestamme vuodelle 2028, joskin aiempaa vahvemmalla luottamuksella.

Ottaen huomioon vahvan taloudellisen kehityksemme strategiakauden aikana, olemme päättäneet nostaa osakekohtaisen operatiivisen tuloksen kasvutavoitettamme vuosille 2024–2026 yli 9 prosenttiin vuodessa aiemmasta 7 prosentista, joka asetettiin vuonna 2024. Tavoitteen nosto osoittaa paitsi luottamustamme strategiaamme ja kykyymme toteuttaa sitä, myös kunnianhimoamme vuotta 2026 kohti mentäessä.

Mitä tulee pääomien palautukseen, syyskuun lopussa toteutunut NOBAn listautuminen tuotti Sammolle noin 150 miljoonan euron myyntituotot omistussuutemme laskiessa 20 prosentista 15 prosenttiin. Käytämme nämä tuotot uuden omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman rahoittamiseen Sammon kurinalaisen pääomanhallinnan mukaisesti.

Tämä on ensimmäinen neljännekseni konsernijohtajana, ja olen tyytyväinen voidessani kertoa vahvasta tuloskehityksestä. Uskon, että Sammolla on erinomaiset edellytykset menestymiseen myös jatkossa.

Morten Thorsrud

Konsernijohtaja

Tulevaisuudennäkymät

Näkymät vuodelle 2025

Kolmannella vuosineljänneksellä sekä alla olevan kasvun että kannattavuuden kehitys oli vahvaa. Suotuisat sääolosuhteet ja suurvahinkokehitys vaikuttivat marginaaleihin positiivisesti, joskin aiempien vuosien korvausvastuita purettiin vähemmän kuin vertailukaudella, mikä kumosi niiden positiivisen vaikutuksen. Lisäksi Pohjoismaihin lokakuun alussa iskenyt Amy-myrsky aiheutti merkittäviä vahinkoja, ja vuoden viimeisen neljänneksen ollessa tyypillisesti talvinen, konserni edelleen altistuu mahdolliselle säävahinkojen kasvulle. Näistä syistä johtuen konsernin näkymät vuodelle 2025 säilyvät muuttumattomina vuoden 2025 puolivuositarkastuksesta.

- Konsernin vakuutusmaksutuotot: 8,9–9,1 miljardia euroa tarkoittaen 6–9 prosentin vuosikasvua.
- Konsernin underwriting-tulos: 1 425–1 525 miljoonaa euroa tarkoittaen 8–16 prosentin vuosikasvua.

Sammon underwriting-tulosta koskeva ennuste perustuu arvioihin säävahingoista, suurvahingoista, aiempien vuosien korvausvastuun kehityksestä ja muista tekijöistä, jotka voivat vaihdella ajoittain ja ovat Sammon vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Tämän vuoksi ennustetta on päivitettävä säännöllisesti, jotta se vastaa toteumaa. Kvartaalitasolla poikkeamat normaaleista ja budjetoiduista tasoista ovat tavanomaisia, ja Sampo pyrkii ottamaan nämä laajalti huomioon kvartaaliraportoinnin näkymissään. Underwriting-tuloksen ohella merkittävä osa Sammon tuloksesta kertyy sijoitustoiminnan tuotoista sekä vakuutuksen nettorahoitustuotoista tai -kuluista, minkä vuoksi näkymissä tapahtuvien muutosten ei voi olettaa siirtyvän samassa suhteessa nettotulokseen. Sampo ei anna näkymiä sen nettorahoitustulokselle.

Näkymät vuodelle 2025 ovat linjassa Sammon vuosille 2024–2026 asettamien tavoitteiden kanssa, joihin lukeutuvat alle 85 prosentin yhdistetty kulusuhde vuositasolla ja osakekohtaisen operatiivisen tuloksen yli 9 prosentin keskimääräinen kasvu vuositasolla. Näkymiin sisältyy vahinkojen toteutumista ja korvauskuluja koskeviin arvioihin, valuuttakursseihin sekä kilpailudynamiikkaan liittyvää epävarmuutta. Erityisesti vakuutusmaksutuottoja koskeva ennuste on riippuvainen kilpailutilanteesta, joka voi tietyillä alueilla, kuten Ison-Britannian moottoriajoneuvovakuuttamisessa, muuttua nopeasti. Näkymissä esitetyt vakuutusmaksutuotot ja underwriting-tulos perustuvat viimeisimmän raportointipäivän valuuttakursseihin.

Tarkka selostus näkymissä esitetyistä avainlukuista löytyy [Tunnuslukujen laskentakaavat](#) -osiesta.

Konsernin suurimmat riskit ja epävarmuustekijät lyhyellä aikavälillä

Sampo-konserni altistuu päivittäisessä liiketoiminnassaan erilaisille riskeille ja epävarmuustekijöille ensisijaisesti keskeisten liiketoimintayksiköidensä välityksellä. Sammon konserniyhtiöiden kannattavuuteen ja sen vaihteluihin vaikuttavat eniten markkina-, luotto- ja vakuutusriskit sekä operatiiviset riskit. Konsernitasolla riskien lähteet ovat samoja, mutta hajautusvaikutusten takia ne eivät ole suoraan yhteenlaskettavissa.

Ennalta arvaamattomat, merkittävät tapahtumat voivat vaikuttaa Sampo-konsernin kannattavuuteen välittömästi. Epävarmuustekijöiden identifiointi on helpompaa kuin epävarmuustekijöiden todennäköisyyksien, ajoituksen ja mahdollisten taloudellisten vaikutusten laajuuden arviointi. Makrotalouden ja rahoitusmarkkinoiden kehitys vaikuttaa Sampo-konserniin pääasiassa sen omistamien vakuutusyhtiöiden sijoitusomaisuuden ja vastuuelan kautta. Ajan kuluessa mahdolliset epäsuotuisat makrotaloudelliset vaikutukset voivat heijastua myös Sammon operatiiviseen liiketoimintaan esimerkiksi talouskasvua alentaen tai korvauskuluja nostaen.

Tällä hetkellä euroalueen inflaation odotetaan pysyttelevän lähellä keskuspankin tavoitetta. Kuluttajahintainflaation tulevaan kehitykseen liittyy kuitenkin epävarmuutta. Kansainvälisen kaupan esteiden vaikutus hintapaineisiin on toistaiseksi ollut vaimeaa, mutta tapahtuu viiveellä. Energian hinnat puolestaan ovat edelleen haavoittuvia geopolittisille tapahtumille. Lisäksi kotimarkkinoiden hintapaineet voivat edelleen pitää inflaatiota koholla, elleivät työmarkkinat jatka viilenemistään kuten tällä hetkellä odotetaan. Tämä puolestaan luo epävarmuutta korkojen tulevalle kehitykselle. Samanaikaisesti kauppakiistojen odotetaan heikentävän investointeja ja kulutusta Euroopassa.

ja näin hidastavan talouskasvua. Nämä tekijät voivat johtaa sekä talouskasvun merkittävään hidastumiseen että ongelmiin yritysten, kotitalouksien ja valtioiden velanhoitokyvyssä nostaa riskiä sijoituskohteiden äkillisestä uudelleenhinnoittelusta rahoitusmarkkinoilla. Lisäksi geopolittisilla riskeillä voi olla merkittäviä taloudellisia vaikutuksia. Nämä tekijät tuovat talouden ja pääomamarkkinoiden kehitykseen tällä hetkellä merkittävää epävarmuutta. Samaan aikaan nopeasti kehittyvät hybridiuhat luovat uusia haasteita valtioille ja yrityksille. On olemassa myös lukuisia yleisesti tunnistettuja makrotaloudellisia ja poliittisia tekijöitä sekä muita epävarmuuden lähteitä, jotka voivat vaikuttaa finanssialaan monella tavoin negatiivisesti.

Sampo-konsernin vakuutusriskit Venäjällä tai Ukrainassa ovat rajalliset ja koskevat lähinnä Suurasiakkaat-liiketoiminnan tiettyjä pohjoismaisia asiakkaita, joiden vakuutusehdoissa sotatilanteesta seuranneet vahingot on rajattu vakuutusvastuun ulkopuolelle. Sammon taseeseen ei myöskään sisälly merkittäviä suoria sijoituksia Venäjälle tai Ukrainaan. Suorien riskipositioden vähyys huomioiden suurin Ukrainan sodasta Sammolle aiheutuva riski liittyy yllä kuvailtuihin toisen asteen vaikutuksiin pääomamarkkinoilla ja makrotaloudessa.

Muita epävarmuuden lähteitä ovat toimintaympäristön ennalta arvaamattomat rakenteelliset muutokset sekä jo tunnistetut toimintaympäristöön vaikuttavat trendit ja mahdolliset vaikutuksiltaan suuret tapahtumat, joskus myös sääntelyyn liittyvän epävarmuuden seurauksena. Näillä ulkoisilla tekijöillä voi olla vaikutuksia Sampo-konsernin liiketoiminnan harjoittamiseen myös pitkällä aikavälillä. Esimerkkejä tunnistetuista trendeistä ovat demografiset muutokset, ilmastonmuutos ja teknologinen kehitys esimerkiksi tekoälyn ja digitalisaation saralla mukaan lukien kyberturvallisuuteen liittyvät uhat.

Taloudellinen yleiskatsaus

		7-9/2025	7-9/2024	1-9/2025	1-9/2024	2024
Bruttomaksutulo (sis. broker-tuotot)	Milj. e	2 218	2 088	8 461	7 718	9 931
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	Milj. e	2 303	2 137	6 755	6 214	8 386
Korvauskulut, netto	Milj. e	-1 338	-1 228	-3 913	-3 700	-4 948
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	Milj. e	-573	-535	-1 721	-1 559	-2 122
Underwriting-tulos	Milj. e	392	374	1 121	955	1 316
Sijoitustoiminnan nettotuotot	Milj. e	554	340	927	818	888
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	Milj. e	-5	-212	-91	-245	-252
Nettorahoitustulos	Milj. e	549	128	836	573	636
Muut erät	Milj. e	-75	-70	-188	-188	-392
Tulos ennen veroja	Milj. e	866	432	1 769	1 340	1 559
Nettotulos	Milj. e	757	320	1 460	973	1 154
Avaintunnusluvut						
Osakekohtainen tulos	EUR	0,28	0,13	0,54	0,39	0,45
Osakekohtainen operatiivinen tulos	EUR	0,14	0,12	0,38	0,34	0,47
Riskisuhde	%	58,1	57,5	57,9	59,5	59,0
Toimintakulusuhde	%	24,9	25,0	25,5	25,1	25,3
Yhdistetty kulusuhde	%	83,0	82,5	83,4	84,6	84,3
Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde	%	22,0	21,9	22,5	22,3	22,7
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu	%	7	8	8	10	12
Konsernin vakavaraisuussuhde	%	—	—	172	177	177
Velkaisuusaste	%	—	—	24,5	26,8	26,9
Tuotto oman pääoman ehtooselle omalle varallisuudelle (RoEOF)	%	—	—	34,0	25,8	29,5
Osakkeiden lukumäärä raportointikauden päättyessä	Milj.	—	—	2 678	2 712	2 691
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä raportointikaudella	Milj.	—	—	2 687	2 514	2 561
Alla oleva kehitys Pohjoismaissa						
Riskisuhde	%	59,9	59,9	59,9	61,7	61,0
-Suurvahingot	%	-0,3	3,7	-1,0	1,4	1,2
-Vakavat säävahingot	%	0,0	0,2	-0,3	2,4	2,2
-Aiempien vuosien kehitys, riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, %	%	0,5	-4,7	0,4	-3,3	-3,5
-Diskonttovaikutus, kuluva vuosi	%	-3,0	-2,4	-2,9	-2,7	-2,8
Alla oleva riskisuhde	%	62,8	63,1	63,6	63,9	63,8
Segmentit						
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	1 014	925	2 968	2 730	3 667
Underwriting-tulos	Milj. e	196	181	533	453	628
Yhdistetty kulusuhde	%	80,7	80,4	82,0	83,4	82,9
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa						
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	Milj. e	518	440	1 487	1 208	1 659
Underwriting-tulos	Milj. e	63	59	175	139	190
Yhdistetty kulusuhde	%	87,9	86,5	88,3	88,5	88,5
Voimassa olevat vakuutussopimukset	Milj.	—	—	4,4	3,8	3,9
Pohjoismaiden yritysasiakkaat						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	554	537	1 640	1 583	2 128
Underwriting-tulos	Milj. e	95	93	279	253	352
Yhdistetty kulusuhde	%	82,9	82,7	83,0	84,0	83,5
Pohjoismaiden suurasiakkaat						
Vakuutusmaksutuotot, netto	Milj. e	141	165	439	490	657
Underwriting-tulos	Milj. e	20	19	80	62	74
Yhdistetty kulusuhde	%	86,1	88,5	81,8	87,4	88,7

Tammi-syyskuun 2025 keskeiset tapahtumat

Sampo-konsernin taloudelliseen kehitykseen tammi-syyskuussa 2025 heijastui erityisesti henkilö- ja pk-yritysassiakkaisa jatkunut maksutulon kasvu sekä vahva underwriting-kannattavuus suotuisassa vahinkoympäristössä. Underwriting-tulos kasvoi 17 prosenttia kiintein valuuttakurssein, mikä siivitti osakekohtaisen operatiivisen tuloksen 14 prosentin kasvuun.

Bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi vertailukelpoisesti 8 prosenttia tammi-syyskuussa 2025. Raportoitu bruttomaksutulo nousi 10 prosenttia 8 461 miljoonaan euroon (7 718). Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoivat 9 prosenttia ja olivat 6 755 miljoonaa euroa (6 214).

Konsernin henkilöasiakasliiketoiminnoissa Pohjoismaissa ja Isossa-Britanniassa kasvu jatkui vahvana ja kompensoi heikentynyttä kehitystä suurasiakkaisa. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin vertailukelpoisen bruttomaksutulon kasvu kiihtyi 8,9 prosenttiin tammi-syyskuussa, sen ollessa 8,6 prosenttia ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Kasvua tukivat korkea asiakaspysyvyys, korvausinflaation kattamiseksi toteutetut hintojentarkistukset sekä kasvualueilla jatkunut positiivinen kehitys. Henkilövakuutusten maksutulo kasvoi 12 prosenttia ja digitaalinen myynti 11 prosenttia vuodentakaisesta. Myös uusien henkilöautojen myynnin 8 prosentin kasvu Pohjoismaissa heijastui positiivisesti kehitykseen. Maantieteellisesti tarkasteltuna Norja erottui edelleen kasvaen 16,5 prosenttia suotuisten markkinaolosuhteiden vauhdittamana.

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin vertailukelpoinen maksutulo kasvoi 16 prosenttia, kun valikoitu kasvu erityisesti korkeamman hintaluokan vakuutuksissa kompensoi laskeneita markkinahintoja ja hintavertailusivustoilla vähentynyttä aktiivisuutta. Voimassa olevien vakuutussopimusten määrä nousi Isossa-Britanniassa 4,4 miljoonaan, mikä vastaa 15 prosentin kasvua vuodentakaiseen ja 3 prosentin kasvua toisen vuosineljänneksen loppuun nähden. Voimassa olevien vakuutusten määrän kasvua tukivat hyvä kehitys telematiikka-, moottoripyörä- ja pakettiautovakuutuksissa sekä kasvun jatkuminen kotivakuutuksissa.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,8 prosenttia, ja sitä tukivat 7 prosentin kasvu pk-yritysasiakkaisa ja 15 prosentin kasvu henkilövakuutuksissa. Korkea asiakaspysyvyys ja hinnankorotukset säilyivät edelleen bruttomaksutulon kasvun tärkeimpinä ajureina, mutta myös digitaalisen myynnin kehitys oli edelleen vahvaa, sen kasvaessa 14 prosenttia vuodentakaiseen verrattuna. Sen sijaan Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulo laski -4,1 prosenttia suurten kiinteistöriskien vähentämiseksi tehtyjen tarkoituksenmukaisten toimien ja kilpailun kiristymisen seurauksena.

Konsernin yhdistetty kulusuhde parani vuodentakaisesta 1,2 prosenttiyksikköä ja oli 83,4 prosenttia, mikä johtui pääosin vähäisemmistä suurvahingoista ja säävahingoista. Pohjoismaissa vahinkoympäristö oli läpi tammi-syyskuun suotuisa maltillisten sääolosuhteiden ja budjetoitua vähäisempien suurvahinkojen myötä. Tämän seurauksena vakavien säävahinkojen ja suurvahinkojen vaikutus Pohjoismaiden riskisuhteeseen oli 1,2 prosenttiyksikköä positiivinen, mikä erosi merkittävästi vertailukaudesta, jolloin vaikutus oli 3,9 prosenttiyksikköä negatiivinen. Alla oleva kehitys säilyi myös suotuisana. Pohjoismaiden alla oleva riskisuhde parani 0,3 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta. Isossa-Britanniassa underwriting-marginaalit pysyivät tavoitetasolla, vaikka marginaalit tiukentuivat vuodentakaisesta.

Konsernin toimintakulusuhde nousi 0,4 prosenttiyksikköä 25,5 prosenttiin Tanskassa saavutettujen kulusynergioiden vaikutuksen jäädessä vähäisemmäksi kokonaisuudessa, jossa vahva volyymikasvu Pohjoismaissa ja Isossa-Britanniassa sekä jatkuvat investoinnit operatiivisiin valmiuksiin nostivat kustannuksia. Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde nousi vuodentakaisesta 0,2 prosenttiyksikköä, mutta on edelleen linjassa koko vuodelle tavoiteltujen tehokkuusparannusten kanssa. Topdanmarkin integraatio on edennyt hyvin ja synergiat ovat realisoituneet jonkin verran arvioitua nopeammin. Tavoitelluista 140 miljoonan euron synergioista 24 miljoonaa euroa oli toteutunut syyskuun 2025 loppuun mennessä.

Kasvun jatkuminen, suotuisa vahinkokehitys sekä Topdanmarkin synergiahyötyjen toteutuminen siivittivät underwriting-tuloksen 17 prosentin kasvuun sekä kiintein valuuttakurssein että raportoidusti. Underwriting-tulos oli 1 121 miljoonaa euroa (955).

Sekä alla oleva kasvu että kannattavuus kehittyivät kolmannella vuosineljänneksellä vahvasti, joskin erinäiset underwriting-erät (vakavat säävahingot, suurvahingot ja edellisten vuosien korvausvastuun purku) kumosivat toisensa. Pohjoismaissa koettiin jo lokakuun alussa Amy-myrsky, minkä lisäksi konserni altistuu edelleen mahdollisille vakaville säävahingoille ennen vuoden loppua. Näin ollen Sampo pitää vuoden 2025 näkymänsä underwriting-tulokseksi ennallaan 1 425-1 525 miljoonassa eurossa.

Nettorahoitustulos parani 836 miljoonaan euroon (573) pääasiassa korkeampien sijoitusten nettotuottojen ansiosta, minkä taustalla oli erityisesti konsernin NOBA-omistuksesta kolmannella neljänneksellä kirjattu 355 miljoonan euron voitto. Nettorahoitustulosta tuki myös vakuutustoiminnan nettorahoitustuottojen tai -kulujen selvästi vertailukautta parempi kehitys.

Osakekohtainen operatiivinen tulos kasvoi 14 prosenttia 0,38 euroon (0,34) vahvemman underwriting-tuloksen ansiosta, mikä kompensoi hieman heikompia sijoitustuottoja. Vuoden 2024 alusta jatkuneen vahvan taloudellisen kehityksen ja konsernin tulevaisuuden näkymiin kohdistuvan luottamuksen myötä hallitus on päättänyt päivittää osakekohtaisen operatiivisen tuloksen kasvutavoitetta vuosille 2024-2026 yli 9 prosenttiin keskimäärin vuodessa aiemmasta yli 7 prosentista.

Sampo tulee käynnistämään uuden 150 miljoonan euron omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman, kuten aiemman puolivuosisikatsauksen 2025 yhteydessä käynnistetyn 200 miljoonan euron osto-ohjelman yhteydessä ilmoitettiin. Uusi ohjelma rahoitetaan syyskuun lopussa toteutetun NOBAn listautumisannin yhteydessä myydyistä osakkeista saaduilla varoilla. Sampo on sitoutunut ylläpitämään vahvaa mutta tehokasta tasetta, ja arvioi ylimääraisten pääomien määrää vuosittain. Viimeisin arviointi toteutettiin elokuussa 2025.

Konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli 172 prosenttia, kun huomioidaan tammi-syyskuun osinkokertymä ja uusi takaisinosto-ohjelma. Vakavaraisuussuhde laski hieman kesäkuun 2025 lopun 174 prosentista ja vuoden 2024 lopun 177 prosentista. Velkaisuusaste laski 24,5 prosenttiin kesäkuun 2025 lopun 26,1 prosentista ja vuoden 2024 lopun 26,9 prosentista. Syyskuussa 2025 liikkeeseen laskettu rajoitettu Tier 1 -joukkovelkakirjalaina käsitellään velkaisuusasteen laskennassa velkana. Sampo tavoittelee 150–190 prosentin vakavaraisuussuhdetta ja alle 30 prosentin velkaisuusastetta.

Vuoden 2025 kolmas neljännes lyhyesti

Osakekohtainen operatiivinen tulos kasvoi 16 prosenttia maksutulon vahvan kasvun tukeman underwriting-tuloksen parantumisen ja korkeampien sijoitustuottojen seurauksena.

Bruttomaksutulo, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoi vertailukelpoisesti 7 prosenttia vuodentakaisesta. Raportoitu bruttomaksutulo nousi 6 prosenttia 2 218 miljoonaan euroon (2 088) heinä-syyskuussa 2025. Vakuutusmaksutuotot, sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot, kasvoivat 8 prosenttia ja olivat 2 303 miljoonaa euroa (2 137).

Konsernin maksutulon kasvu jatkui vahvana henkilö- ja pk-yritysassiakasliiketoimintojen hyvän kehityksen tukemana. Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu kiihtyi 9,5 prosenttiin toisen vuosineljänneksen 8,7 prosentista. Kasvu kertyi laaja-alaisesti eri päävakuutuslajeista. Henkilövakuutuksissa bruttomaksutulo kasvoi 14 prosenttia, kun taas moottoriajoneuvovakuutuksissa kasvua kertyi 13 prosenttia, mitä tuki uusien autojen myynnin elpyminen Pohjoismaissa, joskin edelleen matalilta tasoilta. Maantieteellisesti tarkasteltuna kehitys oli vahvinta Norjassa, missä kasvu oli 17 prosenttia, mutta myös Suomen 11 prosentin kasvu erottui maantieteellisesti. Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin vertailukelpoinen kasvu oli vankat 7 prosenttia markkinahintojen laskun aiheuttamasta vastatuulesta ja hintavertailusivustojen vähentyneestä aktiviteetista huolimatta. Isossa-Britanniassa kasvu perustui valikoivaan vakuutuskannan kasvuun korkeamman hintaluokan segmenteissä.

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin vertailukelpoinen maksutulo kasvoi vahvasti 7,8 prosenttia, mitä tukivat hyvä kehitys pk-yritysasiakkaissa, henkilövakuutuksissa ja digitaalisessa myynnissä. Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin vertailukelpoinen maksutulo sen sijaan laski -15,2 prosenttia, minkä taustalla olivat riskien vähentämiseksi tehdyt toimenpiteet sekä kiristyneen kilpailun seurauksena laskenut volyymi.

Konsernin yhdistetty kulusuhde oli vankka 83,0 prosenttia (82,5) varovaisen varauskäytännön kumotessa suotuisten sää- ja suurvahinkojen positiivisen vaikutuksen. Kokonaisuudessaan vakavilla säävahingoilla ja suurvahingoilla oli 0,3 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus Pohjoismaiseen riskisuhteeseen, kun vuodentakaisella neljänneksellä vaikutus oli 3,9 prosenttia negatiivinen, mikä selittyi pääasiassa suurvahingoilla. Alla oleva riskisuhde Pohjoismaissa parani 0,3 prosenttiyksikköä vuodentakaisesta. Isossa-Britanniassa alla olevat marginaalit ovat kiristyneet markkinahintojen laskun seurauksena.

Konsernin toimintakulusuhde parani 0,1 prosenttiyksikköä 24,9 prosenttiin. Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde nousi 0,1 prosenttiyksikköä, mutta on edelleen linjassa koko vuodelle tavoiteltujen tehokkuusparannusten kanssa.

Hyvä kasvu ja vakaa kannattavuuskehitys tukivat underwriting-tulosta, joka kasvoi 4 prosenttia kiintein valuuttakurssein ja raportoidusti 5 prosenttia 392 miljoonaan euroon (374).

Nettorahoitustulos oli 549 miljoonaa euroa (128). NOBasta kirjattu 355 miljoonan euron nettovoitto ja vertailukautta suotuisimmat diskonttokorkojen muutokset tukivat kehitystä.

Operatiivinen osakekohtainen tulos nousi 16 prosenttia 0,14 euroon (0,12) underwriting-tuloksen ja sijoitustuottojen tukemina.

Segmentit

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa

Sampo toimii Pohjoismaiden henkilövakuutusmarkkinoilla useiden brändien, kuten Ifin, Topdanmarkin, Volvian ja muiden white label -kumppanuuksien kautta. Liiketoimintamalli perustuu korkeaan asiakastyytyväisyyteen sekä digitaalisen myynnin ja asiakaspalvelun tuottamien etujen hyödyntämiseen. Konserni palvelee yhteensä noin 3,7 miljoonaa kotitaloutta Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa ja Suomessa.

Milj. e	7-9/2025	7-9/2024	Muutos, %	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	1 011	917	10	3 192	2 930	9
Vakuutusmaksutuotot, netto	1 014	925	10	2 968	2 730	9
Korvauskulut, netto	-610	-542	13	-1 802	-1 677	7
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-209	-202	3	-633	-600	5
Underwriting-tulos	196	181	8	533	453	18

Avaintunnusluvut	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	9,5	—	—	8,9	—	—
Riskisuhde, %	60,1	58,6	1,5	60,7	61,4	-0,7
Toimintakulusuhde, %	20,6	21,8	-1,2	21,3	22,0	-0,7
Yhdistetty kulusuhde, %	80,7	80,4	0,3	82,0	83,4	-1,4

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti. Koulutus- ja kehityskulut ovat sisällytetty toimintakulusuhteeseen.

Maksutulon kehitys

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 8,9 prosenttia tammi-syyskuussa 2025. Kasvua tukivat korvausinflaation mukaiset hinnankorotukset, vahva asiakaspysyvyys sekä tuoteportfolion positiivinen kehitys.

Kasvu jatkui vahvana erityisesti Norjassa, missä maksutulo kasvoi 16,5 prosenttia hinnankorotusten, vahvan uusmyynnin ja korkean asiakaspysyvyyden tukemina, mikä heijastui asiakasmäärän ja vakuutettujen tuotteiden määrän kasvuna.

Vakuutuslajeittain tarkasteltuna segmentin myönteistä bruttomaksutulon kehitystä tuki vahva kasvu keskeisillä kasvualueilla, joissa henkilövakuutukset kasvoivat 12 prosenttia ja kotivakuutukset 6 prosenttia.

Moottorijoneuvovakuutuksissa bruttomaksutulon kasvu ylsi 11 prosenttiin, mihin myötävaikuttivat uusien autojen myynnin elpymisen jatkuminen Pohjoismaissa. Uusien autojen myyntiluvut ovat kuitenkin edelleen pandemiaa edeltäneen tason alapuolella.

Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentin digitaalisen myynnin kasvuvauhti jatkui vahvana. Kasvua kertyi 11 prosenttia tammi-syyskuun 2025 aikana. Asiakaspysyvyys säilyi korkealla tasolla yli 89 prosentissa (89) ja asiakasmäärä kasvoi, vaikka hinnankorotukset ylittivät edelleen odotetun inflaation tason.

Vertailukelpoisen bruttomaksutulon kasvuvauhti kiihtyi kolmannella neljänneksellä 9,5 prosenttiin toisen neljänneksen 8,7 prosentista. Positiivista kehitystä tuki vahva kehitys keskeisissä vakuutuslajeissa. Asiakasmäärät jatkoivat kasvuaan kvartaalin aikana, erityisesti Norjassa.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi 18 prosenttia ja oli 533 miljoonaa euroa (453) tammi-syyskuussa 2025. Yhdistetty kulusuhde parani 82,0 prosenttiin (83,4). Myönteistä kehitystä tuki vahvempi 60,7 prosentin riskisuhde (61,4), mikä heijasti suotuisia sääolosuhteita ja vahinkofrekvenssin myönteistä kehitystä. Toimintakulusuhde parani 21,3 prosenttiin (22,0) tammi-syyskuussa 2025, ja sen kehitys on edelleen linjassa Pohjoismaissa koko vuodelle tavoiteltujen tehokkuusparannusten kanssa.

Kolmannella neljänneksellä underwriting-tulos kasvoi 8 prosenttia 196 miljoonaan euroon (181). Yhdistetty kulusuhde pysyi laajalti muuttumattomana ollen 80,7 prosenttia (80,4). Tähän vaikutti se, että edellisten vuosien korvausvastuita purettiin vähemmän kuin vertailukaudella, mikä kumosi suotuisten sääolosuhteiden ja alla olevan riski- ja toimintakulusuhteen myönteisen kehityksen vaikutuksen.

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa

Sampo toimii Ison-Britannian henkilöasiakasvakuutusmarkkinoilla Hastings-brändillä, joka on yksi Ison-Britannian johtavista digitaalisella alustalla toimivista vahinkovakuuttajista ja tarjoaa henkilöauto-, moottoripyörä, pakettiauto- ja kotivakuutuksia. Konsernilla on yli 4 miljoonaa asiakasta Isossa-Britanniassa, ja se on erikoistunut hintavertailusivustojen kautta tapahtuvaan myyntiin, kehittyneeseen hinnoitteluun, petosten ehkäisyyn ja digitaalisiin valmiuksiin.

Milj. e	7-9/2025	7-9/2024	Muutos, %	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	764	716	7	2 243	1 939	16
Vakuutusmaksutuotot, netto	518	440	18	1 487	1 208	23
Korvauskulut, netto	-272	-216	26	-770	-624	23
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-183	-165	11	-542	-445	22
Underwriting-tulos	63	59	6	175	139	25

Avaintunnusluvut	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	7,3	—	—	15,6	—	—
Riskisuhde, %	52,5	49,0	3,5	51,8	51,6	0,1
Toimintakulusuhde, %	35,4	37,5	-2,1	36,5	36,8	-0,4
Yhdistetty kulusuhde, %	87,9	86,5	1,4	88,3	88,5	-0,2

Bruttomaksutulo ja vakuutusmaksutuotot sisältävät broker-liiketoiminnan tuotot. Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti.

Maksutulon kehitys

Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentin bruttomaksutulo (sisältäen broker-liiketoiminnan tuotot) kasvoi tammi-syyskuussa 2025 vertailukelpoisesti 16 prosenttia edellisvuodesta pääasiassa lisääntyneen liiketoiminnan volyymin ansiosta. Uusmyyntiä tukivat vahvana jatkunut kasvu kotivakuutuksissa ja valikoitu kasvu korkeamman hintaluokan moottoriajoneuvovakuutuksissa. Samaan aikaan asiakaspysyvyyttä tuki kuluttajien vähentynyt vakuutusten kilpailuttaminen markkinahintojen laskiessa..

Vertailukelpoinen kasvu kolmannella neljänneksellä oli 7 prosenttia. Kehitystä tuki voimassaolevien vakuutussopimusten määrän kasvu erityisesti korkeamman hintaluokan segmenteissä, mikä tasoitti edellisvuodesta laskeneiden markkinahintojen ja hintavirtailusivustojen vähentyneen aktiviteetin negatiivista vaikutusta.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat edellisvuodesta 23 prosenttia, minkä taustalla olivat sekä vakuutusten keskihintojen että asiakasmäärän kasvu. Voimassaolevien vakuutussopimusten määrä nousi 4,4 miljoonaan. Moottoriajoneuvosopimuksissa kasvua kertyi 11 prosenttia ja kotivakuutussopimuksissa 34 prosenttia. Kolmannella vuosineljänneksellä voimassaolevien vakuutussopimusten määrä kasvoi 3 prosenttia toisen vuosineljänneksen lopusta, kun moottoriajoneuvovakuutusten kasvu oli 2 prosenttia ja kotivakuutusten 8 prosenttia.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi tammi-syyskuussa 25 prosenttia edellisvuodesta 175 miljoonaan euroon (139) heijastaen kasvaneiden vakuutusmaksutuottojen myötä lievästi parantunutta yhdistettyä kulusuhdetta. Riskisuhde nousi edellisvuodesta 0,1 prosenttiyksikköä 51,8 prosenttiin (51,6) vahinkofrekvenssin ja vahinkojen suuruuden noudattaessa pitkälti historiallisesti havaittua tasoa. Konserni jatkoi neljänneksen aikana varovaista varauskäytäntöään.

Liikekulut kasvoivat edellisvuodesta 22 prosenttia, mikä johtui lähinnä volyyymiin liitännäisistä kuluista, kuten uuden liiketoiminnan kasvuun liittyvien hankintakulujen noususta sekä jatkuvista strategisista investoinneista asiakaspalveluun, tekoälyyn sekä digitaalisiin palveluihin. Näiden investointien myötä asiakastytyväisyys on noussut ennätystasolle ja valitusten määrä on laskenut.

Toimintakulusuhde laski tammi-syyskuussa 0,4 prosenttiyksikköä 36,5 prosenttiin (36,8). Yllä kuvattujen riskisuhteen ja toimintakulusuhteen muutosten seurauksena yhdistetty kulusuhde parani lievästi 88,3 prosenttiin (88,5).

Pohjoismaiden yritysasiakkaat

Sampo toimii Pohjoismaiden yritysvakuutusmarkkinoilla brändiensä Ifin, Topdanmarkin ja Dansk Sundhedssikringin (Oona Health) kautta keskittyen erityisesti pk-yrityksiin. Konsernilla on yhteensä noin 460 000 yritysasiakasta Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa ja Suomessa.

Milj. e	7-9/2025	7-9/2024	Muutos, %	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	282	275	3	1 990	1 791	11
Vakuutusmaksutuotot, netto	554	537	3	1 640	1 583	4
Korvauskulut, netto	-326	-317	3	-961	-950	1
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-133	-127	5	-399	-381	5
Underwriting-tulos	95	93	2	279	253	11
Avaintunnusluvut	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	7,8	—	—	5,8	—	—
Riskisuhde, %	58,9	59,1	-0,2	58,6	60,0	-1,4
Toimintakulusuhde, %	23,9	23,6	0,3	24,3	24,1	0,3
Yhdistetty kulusuhde, %	82,9	82,7	0,2	83,0	84,0	-1,1

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti. Koulutus- ja kehityskulut ovat sisällytetty toimintakulusuhteeseen.

Maksutulon kehitys

Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo kasvoi vertailukelpoisesti 5,8 prosenttia tammi-syyskuussa 2025. Positiivinen kehitys johtui pääosin sopimusten uusimisesta vakaaseen tahtiin ja korvausinflaation kattamiseksi tehdyistä hinnantarkistuksista. Toimet riskien vähentämiseksi ja työtapaturmavakuutusmaksujen oikaisut hidastivat kuitenkin osaltaan kasvua. Norja erottui edukseen erityisen vahvalla kasvuvauhdilla.

Vakuutuslajeittain tarkasteltuna henkilövakuutusten vahvana jatkunut kasvuvauhti ja pk-yritysasiakkaiden 6,7 prosentin kasvu tukivat bruttomaksutulon kasvua.

Vertailukelpoinen bruttomaksutulo ylsi kolmannella neljänneksellä 7,8 prosentin kasvuun nousten näin toisen neljänneksen 6,3 prosentista. Kasvua tuki vahva kehitys kaikissa maissa, Norjan yltäessä kaksinumeroiseen kasvuun. Kehitys jatkui hyvänä tärkeimmillä kasvualueilla korkean ja vakaan asiakaspysyvyyden sekä kasvavan asiakasmäärän siivittäminä.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi 11 prosenttia ja oli 279 miljoonaa euroa (253) tammi-syyskuussa 2025. Yhdistetty kulusuhde parani 83,0 prosenttiin (84,0).

Riskisuhde parani ja oli 58,6 prosenttia (60,0) tammi-syyskuussa, mikä oli pääosin seurausta pienemmästä vahinkofrekvenssistä ja suurvahinkojen budjetoitua suotuisammasta kehityksestä. Toimintakulusuhde oli 24,3 prosenttia (24,1).

Yhdistetty kulusuhde pysyi kolmannella neljänneksellä laajalti muuttumattomana ollen 82,9 prosenttia (82,7). Yhdistettyyn kulusuhteeseen vaikuttivat myönteisesti sekä suurvahinkojen että alla olevan riskisuhteen kehitys, joskin varovainen varauskäytäntö tasoitti tätä vaikutusta.

Pohjoismaiden suurasiakkaat

Sampo on Pohjoismaiden johtava suuryritysten vakuuttaja If-brändin kautta. Suurasiakkaiksi luokitellaan yritykset, joiden liikevaihto on yli 500 miljoonaa Ruotsin kruunua (noin 45 miljoonaa euroa) tai joiden palveluksessa on yli 500 työntekijää. Konsernilla on yhteensä noin 1 200 suuryrityisasiakasta.

Milj. e	7-9/2025	7-9/2024	Muutos, %	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Bruttomaksutulo	104	122	-15	841	867	-3
Vakuutusmaksutuotot, netto	141	165	-14	439	490	-11
Korvauskulut, netto	-88	-115	-23	-259	-334	-22
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-33	-31	6	-100	-94	6
Underwriting-tulos	20	19	3	80	62	29

Avaintunnusluvut	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos
Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %	-15,2	—	—	-4,1	—	—
Riskisuhde, %	62,5	69,5	-6,9	59,1	68,2	-9,1
Toimintakulusuhde, %	23,5	19,0	4,5	22,7	19,2	3,5
Yhdistetty kulusuhde, %	86,1	88,5	-2,4	81,8	87,4	-5,6

Yllä olevan taulukon avainluvut on laskettu nettoperusteisesti. Koulutus- ja kehityskulut ovat sisällytetty toimintakulusuhteeseen.

Maksutulon kehitys

Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin bruttomaksutulo laski vertailukelpoisesti -4,1 prosenttia tammi-syyskuussa 2025. Bruttomaksutulon laskuun vaikuttivat riskien vähentämiseksi tehdyt tarkoituksenmukaiset toimet ja markkinatilanteen heikentyminen, mikä näkyi vähentyneenä uusmyyntinä ja alentuneena asiakaspysyvyytenä. Lisäksi maksutulon kehitykseen vaikutti projektivakuutusten lasku.

Kolmannella neljänneksellä vertailukelpoinen bruttomaksutulo laski 15,2 prosenttia. Tämä selittyy pitkälti kiinteistövakuutussegmentin volyymin laskulla Ruotsissa ja Tanskassa. Norjassa ja Suomessa kehitys säilyi positiivisena.

Underwriting-kehitys

Underwriting-tulos kasvoi 29 prosenttia 80 miljoonaan euroon (62) tammi-syyskuussa 2025. Yhdistetty kulusuhde parani 81,8 prosenttiin (87,4). Positiivista kehitystä tuki 59,1 prosenttiin (68,2) parantunut riskisuhde, joka heijasteli suurvahinkojen suotuisaa kehitystä.

Toimintakulusuhde heikkeni 22,7 prosenttiin (19,2) vakuutusmaksutuottojen laskun seurauksena, joskin nimellinen kustannuskehitys säilyi tavoitteiden mukaisena.

Kolmannella neljänneksellä Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentin yhdistetty kulusuhde oli 86,1 prosenttia (88,5). Sen parantuminen vuodentakaisesta johtui pitkälti vahvemmasta riskisuhteesta, jota tukivat suotuisa suurvahinkokehitys ja pienempi vahinkotiheys.

Nettorahoitustulos ja muut erät

Milj. e	7-9/2025	7-9/2024	Muutos, %	1-9/2025	1-9/2024	Muutos, %
Korkosijoitukset	139	136	2	405	416	-3
Osakkeet	2	3	-43	25	29	-14
Rahastot	4	4	-12	20	11	80
Korko- ja osinkotuotot	144	143	1	450	456	-1
Korkosijoitukset	-15	201	—	57	196	-71
Osakkeet	428	-18	—	415	106	292
Rahastot	19	25	-23	65	72	-10
Voitot tai tappiot, netto	432	208	108	538	374	44
Muut erät	-22	-11	106	-61	-13	384
Sijoitustoiminnan nettotuotot	554	340	63	927	818	13
Kertyneen koron vaikutus, netto	-59	-63	-6	-176	-183	-4
Muutokset diskonttauskorossa, netto	65	-156	—	114	-68	—
Eläkekorvauksiin liittyvät indeksikorotukset, netto	-11	7	—	-29	7	—
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	-5	-212	-98	-91	-245	-63
Nettorahoitustulos	549	128	328	836	573	46
Muut tuotot tai kulut	-18	-27	-34	-28	-74	-63
Ei-operatiiviset poistot	-51	-19	174	-103	-37	178
Rahoituskulut	-6	-25	-74	-58	-76	-24
Yhteensä	-75	-70	7	-188	-188	—
Avainluvut	7-9/2025	7-9/2024	Muutos	1-9/2025	1-9/2024	Muutos
Sijoitusten tuotto, %	3,5	2,0	1,5	5,9	4,9	1,0
Korkosijoitusten korkotuotto markkina-arvoin, %	—	—	—	3,5	4,1	-0,5
Korkosijoitusten korkotuotto, %	—	—	—	3,8	4,0	-0,1
Korkosijoitusten duraatio, vuosia	—	—	—	2,3	2,3	—

Yllä olevassa taulukossa sijoitustoiminnan nettotuottojen raportointikäytäntöä muutettiin kolmannella vuosineljänneksellä siten, että pankkitilien ja hankintamenoön jaksotettavien sijoitusten korkotuotot siirrettiin muista eristä korko- ja osinkotuottojen alle korkosijoituksiin. Myös vertailukausien luvut on oikaistu.

Konsernin sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 13 prosenttia ja olivat 927 miljoonaa euroa (818) tammi-syyskuussa 2025. Kasvu johtui pääasiassa NOBA-omistuksesta kolmannella neljänneksellä kirjatusta 355 miljoonan euron nettovoitosta. Korko- ja osinkotuotot pysyivät vakaalla tasolla ja olivat 450 miljoonaa euroa (456).

Kolmannella neljänneksellä sijoitustoiminnan nettotuotot olivat 554 miljoonaa euroa (340), mikä heijasti NOBA-omistuksen arvonnousua sekä vakaata korko- ja osinkotuottojen kehitystä.

Korkosijoitusten efektiivinen tuotto oli 3,8 prosenttia syyskuun 2025 lopussa, mikä oli hieman alempi kuin toisen neljänneksen lopun 3,9 prosenttia. Korkotuotto markkina-arvoin laski 3,5 prosenttiin toisen neljänneksen lopun 3,8 prosentista, mikä johtui pääosin Topdanmarkin sijoitusomaisuuden sisällyttämisestä tunnusluvun laskentaan lfin ja Topdanmarkin sulautumisen myötä 1.7.2025.

Konsernin sijoitusvarallisuus oli 17,5 miljardia euroa, josta 88 prosenttia oli sijoitettuna korkoinstrumentteihin. NOBA:n listautumisen myötä omistus siirrettiin vaihtoehtoisista sijoituksista osakesijoituksiin, minkä seurauksena osakepaino nousi 11 prosenttiin toisen neljänneksen lopun 8 prosentista. Vaihtoehtoiset sijoitukset olivat 169 miljoonaa euroa eli 1 prosentti sijoitussalkusta, ja koostuivat pääasiassa Nexi-omistuksesta.

Vakuutusten rahoitustuotot tai -kulut olivat -91 miljoonaa euroa (-245) tammi-syyskuussa 2025, ja niitä tuki diskonttokorkojen muutosten positiivinen vaikutus. Sijoitustoiminnan nettotuottojen ja vakuutusten rahoitustuottojen tai -kulujen yhteisvaikutuksesta konsernin nettorahoitustulos nousi 836 miljoonaan euroon (573).

Muut tuotot ja kulut olivat yhteensä -28 miljoonaa euroa (-74) ja rahoitustoiminnan kulut -58 miljoonaa euroa (-76), sisältäen syyskuussa 2025 toteutetun Tier 2 -joukkovelkakirjalainojen takaisinoston 20 miljoonan euron positiivisen kertavaikutuksen. Muut kuin operatiiviset poistot sisälsivät Tanskan Ballerupin toimistoon liittyvän noin 26 miljoonan euron negatiivisen kertavaikutuksen.

Taloudellinen tilanne

Konsernin vakavaraisuus

Sampo-konsernin Solvenssi II -vakavaraisuussuhde oli syyskuun 2025 lopussa 172 prosenttia, sisältäen tammi-syyskuun osinkokertymän (perustuen viimeisimpään perusosinkoon) ja uuden 150 miljoonan euron takaisinosto-ohjelman. Vakavaraisuussuhde laski hieman kesäkuun 2025 lopun 174 prosentista, kun vahvan operatiivisen kehityksen vaikutus jäi underwriting-kausiluonteisuuden, teknisten vaikutusten ja osinkokertymän peittoon. NOBAn listautumisella oli kasvanut valuuttariski huomioiden 5 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus vakavaraisuussuhteeseen, mikä kumoutui uuden 150 miljoonan euron omien osakkeiden takaisinosto-ohjelman myötä.

Konsernin oma varallisuus kasvoi 5 809 miljoonaan euroon kesäkuun 2025 lopun 5 558 miljoonasta. Samaan aikaan vähimmäisvakavaraisuusvaatimus kasvoi 3 376 miljoonaan euroon 3 200 miljoonasta, mikä selittyi NOBAn arvonnousulla ja hieman nousseella symmetrisellä mukautustekijällä. Vuoden 2024 lopussa vakavaraisuussuhde oli 177 prosenttia. Sampo tavoittelee 150–190 prosentin vakavaraisuussuhdetta.

Velka-asema

Sampo-konsernin velkaisuusaste lasketaan jakamalla konsernin rahoitusvelat IFRS:n mukaisen oman pääoman ja rahoitusvelkojen summalla. Sampo tavoittelee alle 30 prosentin velkaisuusastetta.

Konsernin oma pääoma (pois lukien Tier 1 -instrumentit) oli syyskuun 2025 lopussa 7 373 miljoonaa euroa, kun se kesäkuun 2025 lopussa oli 6 840 miljoonaa euroa. Tulokehitys tuki oman pääoman kasvua.

Sampo käynnisti syyskuussa 2025 takaisinostotarjouksen Tier 2 -joukkovelkakirjalainoistaan. Takaisinoston seurauksena Sampo osti takaisin yhteensä nimellisarvoltaan 316 miljoonaa euroa vuonna 2025 erääntyviä Tier 2 -joukkovelkakirjalainoja 295 miljoonalla eurolla. Takaisinostotarjouksen yhteydessä Sampo laski liikkeeseen 300 miljoonan euron suuruisen uuden rajoitetun Tier 1 -joukkovelkakirjalainan. Toimenpiteellä oli vain rajallinen vaikutus konsernin rahoitusvelkoihin, jotka olivat syyskuun 2025 lopussa 2 399 miljoonaa euroa, eli hieman vähemmän kuin kesäkuun 2025 lopun 2 418 miljoonaa euroa.

Oman pääoman kasvun tukemana konsernin velkaisuusaste oli syyskuun 2025 lopussa 24,5 prosenttia, kun se oli 26,1 prosenttia kesäkuun 2025 lopussa ja 26,9 prosenttia vuoden 2024 lopussa. Velkaisuusaste sisältää rajoitetun Tier 1 -pääoman velkana.

Lisätietoja Sampo-konsernin liikkeeseen laskemista lainoista on saatavilla osoitteessa

www.sampo.com/velkarahoitus.

Luottoluokitukset

Sampo-konsernin yhtiöiden luottoluokituksissa ei tapahtunut muutoksia vuoden 2025 tammi-syyskuussa. 30.9.2025 mukaiset keskeiset luottoluokitukset on esitetty alla olevassa taulukossa.

Yhtiö	Moody's		Standard & Poor's	
	Luokitus	Näkymä	Luokitus	Näkymä
Sampo Oyj – Issuer Credit Rating	A2	Vakaa	A	Vakaa
If Skadeförsäkring AB – Insurance Financial Strength Rating	Aa3	Vakaa	AA-	Vakaa
If Skadeförsäkring Holding AB – Issuer Credit Rating	-	-	A	Vakaa

Muut tapahtumat

NOBA Groupin osakkeiden myynti

Ruotsalainen erikoispankki NOBA toteutti listautumisensa syyskuun 2025 lopussa, mikä tuotti Sammolle 155 miljoonan euron myyntitulot ja laski konsernin omistususuuden NOBAssa 14,9 prosenttiin.

Osakemyynnillä ja jäljelle jääneen omistuksen arvonnousulla oli 355 miljoonan euron positiivinen vaikutus sijoitustoiminnan nettotuottoihin kolmannella vuosineljänneksellä. Vaikutusta ei ole sisällytetty operatiiviseen tulokseen. Osakemyynnillä ja arvonnousulla oli lisäksi 5 prosenttiyksikön positiivinen vaikutus Solvenssi II -vakavaraisuussuhteeseen.

Sammon jäljellä olevan NOBA-omistususuuden arvo oli syyskuun 2025 lopussa 636 miljoonaa euroa, ja sitä koskee 180 päivän pituinen myyntirajoitusjakso (lock-up).

Jatkossa NOBAa käsitellään julkisesti noteerattuna osakesijoituksena, ja sen arvo määritetään markkina-arvoperusteisesti. Mahdolliset realisoituneet voitot tai tappiot käsitellään kuitenkin kertaluonteisina erinä, eikä niitä sisällytetä operatiiviseen tulokseen.

Muutokset konsernin rahoitusveloissa

Syyskuussa 2025 Sampo käynnisti 300 miljoonan euron suuruisen takaisinostotarjouksen Tier 2 -joukkovelkakirjalainoistaan. Takaisinoston seurauksena Sampo osti takaisin yhteensä nimellisarvoltaan 316 miljoonaa euroa vuonna 2052 erääntyviä Tier 2 -joukkovelkakirjalainoja 295 miljoonalla eurolla. Toimenpiteellä oli noin 20 miljoonan euron positiivinen kertaluonteinen vaikutus kolmannen vuosineljänneksen rahoituskuluihin. Vaikutusta ei ole sisällytetty operatiiviseen tulokseen.

Takaisinostotarjouksen yhteydessä Sampo laski liikkeeseen 300 miljoonan euron suuruisen uuden rajoitetun Tier 1 -joukkovelkakirjalainan, jonka kuponkikorko on 5,25 prosenttia ja ensimmäinen mahdollinen lunastuspäivä vuonna 2035. Rajoitettu Tier 1 -pääomainstrumentti kirjataan omaan pääomaan, mutta se käsitellään velkana tietyissä tunnusluvuissa, kuten velkaisuusasteessa.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Sampo tiedotti 6.8.2025 suuruudeltaan 200 miljoonan euron omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmasta. Takaisinosto-ohjelma alkoi 7.8.2025 ja päättyi raportointikauden jälkeen 31.10.2025. Kolmannen neljänneksen aikana Sampo osti 13,2 miljoonaa A-osaketta eli 0,5 prosenttia kaikista Sampo Oyj:n osakkeista.

Syyskuun 2025 lopussa Sammon osakkeiden kokonaismäärä oli 2 677 999 240 osaketta, joista on vähennetty takaisinostetut osakkeet. Lisätietoja omien osakkeiden osto-ohjelmista on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/takaisinostot.

Osakemäärän kehitys

	A-osakkeet	joista yhtiön hallussa	B-osakkeet	Yhteensä
2020	2 770 759 250	0	6 000 000	2 776 759 250
2021	2 770 759 250	-42 699 780	6 000 000	2 734 059 470
2022	2 581 897 560	-11 050 985	1 000 000	2 571 846 575
2023	2 507 983 760	0	1 000 000	2 508 983 760
2024	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860
3/2025	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860
6/2025	2 690 238 860	0	1 000 000	2 691 238 860
9/2025	2 690 238 860	-13 239 620	1 000 000	2 677 999 240

Yllä olevassa taulukossa osakkeiden kokonaismäärästä on vähennetty kunkin raportointikauden lopussa yhtiön hallussa olleet, vielä mitätöimättömät omat osakkeet. Osakemäärissä on huomioitu helmikuussa 2025 toteutettu osakkeiden splittaus.

Tammi-syyskuussa 2025 Sampo vastaanotti yhden (1) arvopaperimarkkinalain (luku 9, pykälä 5) mukaisen liputusilmoituksen. Ilmoituksen mukaan BlackRock, Inc.:n ja sen hallinnoimien rahastojen suora tai rahoitusvälineiden kautta välillisesti omistamien Sammon A-osakkeiden tai niihin liittyvien äänioikeuksien määrä nousi yli 5 prosenttiin Sammon kaikista osakkeista ja äänistä. Ilmoituksen syynä oli BlackRock, Inc.:n konsernin uudelleenjärjestely, joka oli seuraus HPS Investment Partnersin ("HPS") yrityskaupasta.

Viimeisimmät ilmoitukset ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/liputukset.

Palkitseminen

Vuoden 2025 tammi-syyskuussa Sampo-konsernissa maksettiin lyhytaikaisia kannustepalkkioita sosiaalikulut mukaan lukien 88 miljoonaa euroa (61). Samalla ajanjaksolla maksettiin pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien perusteella palkkioita sosiaalikuluneen 60 miljoonaa euroa (38). Voimassa olevien pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien tulosvaikutus oli konsernitasolla -22 miljoonaa euroa (-16). Pitkäaikaisten kannustinjärjestelmien ehdot ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/kannustinehdot.

Sampo-konserni julkaisi huhtikuussa 2025 toimielinten palkitsemisraportin vuodelta 2024, joka on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/palkitseminen. Raportti on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman, 1.1.2025 voimaan tulleen Listayhtiöiden hallinnointikoodi 2025 mukaisesti. Tietoja konsernin johtoryhmän jäsenten (pois lukien konsernijohtaja) palkitsemisesta on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/palkitseminen_johtoryhma.

Henkilöstö

Sampo-konsernissa työskenteli tammi-syyskuussa 2025 keskimäärin 14 983 työntekijää (13 864). Syyskuun 2025 lopussa työntekijöitä oli 15 065 (14 256).

Sampo-konsernin henkilöstömäärä maittain

Maa	Henkilöstö keskimäärin (FTE)		%	Henkilöstö keskimäärin (FTE)		%
	1-9/2025			1-9/2024		
Iso-Britannia	4 397	29		3 632	26	
Tanska	2 829	19		2 725	20	
Ruotsi	2 535	17		2 473	18	
Suomi	1 974	13		1 963	14	
Norja	1 726	12		1 627	12	
Muut maat	1 523	10		1 443	10	
Yhteensä	14 983	100		13 864	100	

Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Muutokset konsernin johtoryhmässä

Morten Thorsrud aloitti tehtävässään Sammon konsernijohtajana 1.10.2025. Samassa yhteydessä **Ricard Wennerklint** nimitettiin konsernin varakonsernijohtajaksi, ja Pohjoismaiden suurasiakkaista vastaava johtaja **Poul Steffensen** sekä konsernin lakiasiaintoimittaja **Tiina Halmesmäki** liittyivät konsernin johtoryhmään. Lisäksi konsernin talousjohtaja **Knut Arne Alsaker** ilmoitti päätöksestään jättää tehtävänsä. Hän jatkaa nykyisessä roolissaan 31.3.2026 saakka ja toimii sen jälkeen neuvonantajana 31.12.2026 asti. **Lars Kufall Beck**, joka toimii tällä hetkellä Ifin operatiivisena johtajana, nimitettiin Alsakerin seuraajaksi ja aloittaa tehtävässä 1.4.2026.

Heijastellen Sammon viime vuosien muutosprosessia puhtaaksi vahinkovakuutuskonserniksi Morten Thorsrud tulee johtamaan johtoryhmää, joka keskittyy aiempaa enemmän päivittäiseen liiketoimintaan. Osa Ifin toimitusjohtajalle aiemmin kuuluneista tehtävistä sisältyy jatkossa Sammon konsernijohtajan tehtäviin, mikä on linjassa konsernin operatiivisen rakenteen ja neljän asiakassegmentin kanssa.

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmat

Sammon 6.8.2025 julkistettu 200 miljoonan euron suuruinen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma jatkui raportointikauden päättymisen jälkeen, ja ohjelma saatiin päätökseen 31.10.2025. Sampo osti yhteensä 20 484 833 omaa osaketta keskihintaan 9,76 euroa, mikä vastaa 0,8 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä. Ohjelman päättyttyä Sammon osakkeiden kokonaismäärä oli 2 670 754 027 osaketta, joista on vähennetty ostettujen omien osakkeiden määrä. Kaikki ostetut osakkeet tullaan mitätöimään.

Sampo tulee käynnistämään uuden 150 miljoonan euron takaisinosto-ohjelman aiemman ohjelman yhteydessä tiedotetun mukaisesti. Uusi ohjelma rahoitetaan syyskuussa toteutetun NOBAn listautumisen yhteydessä myytyjen osakkeiden myyntituloilla.

Lisätietoja suunnitellun osto-ohjelman etenemisestä on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/takaisinostot.

Osakekohtaisen operatiivisen tuloksen kasvutavoitteen päivitys

Sammon hallitus päätti päivittää konsernin taloudellista tavoitetta osakekohtaisen operatiivisen tuloksen vuosittaisesta kasvusta vuosina 2024-2026 keskimäärin yli 9 prosenttiin aiemmasta yli 7 prosentista. Tavoitteen nosto heijastaa Sampo-konsernin vahvaa operatiivista kehitystä ja vahinkovakuuttamiseen keskittyvän strategian toimeenpanoa vuoden 2024 alusta lähtien sekä luottamusta vuoden 2026 näkymiin.

SAMPO OYJ

Hallitus

Puhelinkonferenssi

Analyytikoille ja sijoittajille järjestetään englanninkielinen puhelinkonferenssi tänään 5.11.2025 klo 10.30.

Kysymyksiä voi esittää puhelimitse rekisteröitymällä puhelinkonferenssiin oheisen linkin kautta:

<https://palvelu.flik.fi/teleconference/?id=50051477>

Rekisteröidyttyään osallistuja saa puhelinkonferenssin puhelinnumeron sekä konferenssi- ja käyttäjätunnuksen. Kysymyksen esittämiseksi osallistujan tulee painaa puhelimestaan #5 liittyäkseen kysymysjonoon.

Puhelinkonferenssia voi seurata samanaikaisesti osoitteessa www.sampo.com/tulos. Puhelinkonferenssin tallenne ja transkripti ovat saatavilla myöhemmin samassa osoitteessa.

Lisätiedot

Knut Arne Alsaker, talousjohtaja, puh. 010 516 0010

Sami Taipalus, sijoittajasuhdejohtaja, puh. 010 516 0030

Antti Järvenpää, sijoittajasuhdeasiantuntija ja mediayhteydet, puh. 010 516 0035

Tulostiedotetta täydentävä englanninkielinen esitysaineisto ja konsernijohtaja Morten Thorsrudin videokatsaus ovat saatavilla osoitteessa www.sampo.com/tulos.

Sampo julkaisee vuoden 2025 tilinpäätöstiedotteensa 5.2.2026.

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Nasdaq Tukholma

Nasdaq Kööpenhamina

Lontoon pörssi

Finanssivalvonta

Keskeiset tiedotusvälineet

www.sampo.com

Tunnuslukujen laskentakaavat

Tuotto oman pääoman ehtoiseselle omalle varallisuudelle, %

$$\frac{\begin{aligned} &+ \text{operatiivinen tulos (vuositasolla)} \\ &+ \text{Rajoittamaton Tier 1 oma varallisuus} \end{aligned}}{\text{(vuoden alun ja raportointikauden lopun keskiarvo)}} \times 100 \%$$

Velkaisuusaste¹

$$\frac{\text{rahoitusvelat}}{\text{oma pääoma (pois lukien Tier 1 -instrumentit) + rahoitusvelat}} \times 100 \%$$

¹Konsernin velkaisuusaste sisältää ainoastaan pitkäaikaisen rahoituksen.

Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu, %

Vertailukelpoinen bruttomaksutulon kasvu lasketaan käyttäen kiinteitä valuuttakursseja ja se on oikaistu poissulkemaan mahdolliset vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, kuten portfoliosiirot, muutokset suurten sopimusten alkamispäivissä ja muutokset kirjanpitomenetelmissä.

Vakuutusmaksutuotot, netto

$$\begin{aligned} &+ \text{vakuutusmaksutuotot, brutto} \\ &- \text{jälleenvakuuttajan osuus maksutuotosta} \\ &- \text{quota share -jälleenvakuutusmaksut (Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa)} \end{aligned}$$

vakuutusmaksutuotot, netto

Underwriting-tulos

$$\begin{aligned} &+ \text{vakuutusmaksutuotot, netto} \\ &+ \text{muut tuotot (Hastings)} \\ &- \text{korvauskulut} \\ &- \text{liikekulut} \end{aligned}$$

underwriting-tulos

Operatiivinen tulos

$$\begin{aligned} &+ \text{vahinkovakuutustoiminnan (ml. Sampo Oyj) tulos verojen jälkeen} \\ &- \text{vahinkovakuutustoimintojen määräysvallattomien omistajien osuudet} \\ &- \text{vahinkovakuutustoiminnan sijoitusten realisoitumattomat voitot/tappiot (pl. johdannaiset)} \\ &- \text{vahinkovakuutustoiminnan diskonttauskorkojen muutosten tulosvaikutus} \\ &- \text{vahinkovakuutustoiminnan ei-operatiivisten aineettomien hyödykkeiden poistot} \\ &- \text{kertaluonteiset erät} \\ &- \text{veroihin liittyvä oikaisu} \end{aligned}$$

operatiivinen tulos

Yhdistetty kulusuhde, %

$$\frac{\begin{aligned} &+ \text{korvauskulut} \\ &+ \text{liikekulut} \\ &+ \text{vakuutusmaksutuotot, netto} \\ &+ \text{muut tuotot (Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa)} \end{aligned}}{\text{operatiivinen tulos}} \times 100 \%$$

Riskisuhde, %

$$\frac{\begin{array}{l} + \text{ korvauskulut} \\ - \text{ korvausten käsittelykulut} \end{array}}{\text{vakuutusmaksutuotot, netto}} \times 100 \%$$

Riskisuhteen alla oleva kehitys Pohjoismaissa, %

(Sisältää Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa, Pohjoismaiden yritysasiakkaat, Pohjoismaiden suursiikakkaat ja muita vähäisiä eriä muista toiminnoista)

Riskisuhde, %

$$\frac{\begin{array}{l} - \text{ Suurvahingot} \\ - \text{ Vakavat säävahingot} \\ - \text{ Aiempien vuosien kehitys, riskioikaisu ja muut tekniset vaikutukset, \%} \\ - \text{ Diskonttovaikutus, kuluva vuosi, \%} \end{array}}{\text{Alla oleva riskisuhde, \%}}$$

Toimintakulusuhde, %

$$\frac{\begin{array}{l} + \text{ liikekulut} \\ + \text{ korvausten käsittelykulut} \end{array}}{\text{vakuutusmaksutuotot, netto}} \times 100 \%$$

Pohjoismaiden operatiivinen toimintakulusuhde

(Sisältää Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa, Pohjoismaiden yritysasiakkaat, Pohjoismaiden suursiikakkaat ja muut toiminnot pois lukien sisäisen jälleenvakuutuksen)

$$\frac{\begin{array}{l} + \text{ liikekulut} \\ + \text{ korvausten käsittelykulut} \end{array}}{\text{vakuutusmaksutuotot, netto}} \times 100 \%$$

Osakekohtaiset tunnusluvut**Osakekohtainen tulos**

$$\frac{\text{emoyhtiön omistajien osuus tilikauden voitosta}}{\text{osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$$

Osakekohtainen operatiivinen tulos

$$\frac{\text{operatiivinen tulos}}{\text{osakkeiden antioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$$

Raportoinnissa käytetyt vaihtokurssit

	1-9/2025	1-6/2025	1-3/2025	1-12/2024	1-9/2024
EURSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	11,1076	11,1000	11,2368	11,4345	11,4143
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	11,0565	11,1465	10,8490	11,4590	11,3000
DKKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	1,4882	1,4873	1,5061	1,5327	1,5300
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	1,4811	1,4940	1,4540	1,5365	1,5156
NOKSEK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,9485	0,9516	0,9643	0,9831	0,9850
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	0,9429	0,9419	0,9506	0,9715	0,9605
EURDKK					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4617	7,4608	7,4600	7,4589	7,4589
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	7,4649	7,4609	7,4613	7,4578	7,4560
EURGBP					
Tuloslaskelma (keskikurssi)	0,8507	0,8426	0,8357	0,8467	0,8514
Tase (raportointikauden päätöspäivänä)	0,8734	0,8555	0,8354	0,8292	0,8354

Konsernin laaja tuloslaskelma

Milj. e	Liite	7-9/2025	1-9/2025	7-9/2024	1-9/2024
Vakuutusmaksutuotot		2 597	7 649	2 400	6 994
Vakuutuspalvelukulut		-2 011	-5 969	-2 021	-5 832
Jälleenvakuutustulos		-165	-477	14	-154
Vakuutuspalvelutulos	1	422	1 202	393	1 007
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	554	927	340	818
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut	3	-5	-91	-212	-245
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, brutto		-18	-150	-250	-294
Vakuutuksen rahoitustuotot tai -kulut, jälleenvakuuttajien osuus		13	59	38	49
Nettorahoitustulos		549	836	128	573
Muut tuotot	4	90	281	83	240
Muut kulut		-188	-492	-147	-405
Rahoituskulut		-6	-58	-25	-76
Tulos ennen veroja		866	1 769	432	1 340
Verot		-108	-308	-96	-292
Tulos jatkuvista toiminnoista		757	1 460	336	1 048
Luovutetut toiminnot, nettona verojen jälkeen		—	—	—	-26
Tulos verojen jälkeen		757	1 460	336	1 022
Muut laajan tuloslaskelman erät					
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi					
Muuntoerot		-29	-41	24	7
Kassavirtasuojaukset		1	-1	-2	0
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		-28	-42	23	7
Erät, joita ei siirretä tulosvaikutteisiksi					
Etuuspohjaisista eläkejärjestelyistä syntyvät vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot		3	14	-5	-6
Verot		-1	-3	1	1
Erät, joita ei voi siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä nettona verojen jälkeen		3	11	-4	-5
Muut laajan tuloslaskelman erät yhteensä, nettona verojen jälkeen		-26	-31	19	2
Laaja tulos yhteensä		732	1 429	355	1 024
Tilikauden voitosta					
Emoyhtiön omistajien osuus		757	1 460	320	973
Määräysvallattomien omistajien osuus	8	—	—	16	49
Tilikauden laajasta tuloksesta					
Emoyhtiön omistajien osuus		732	1 429	339	976
Määräysvallattomien omistajien osuus		—	—	16	49
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa		0,28	0,54	0,13	0,39

Helmikuussa 2025 Sampo suoritti osakkeiden splittauksen vastikkeettomana osakeantina. Uudet osakkeet annettiin osakkeenomistajille heidän sen hetkisen omistuksen mukaisessa suhteessa siten, että kutakin osaketta kohti annettiin neljä (4) uutta osaketta. Vertailukauden osakekohtainen tulos -tunnusluku on oikaistu osakesplittauksen vaikutuksella. Aikaisemmin julkaistu EPS vertailukaudelta 7-9/2024 oli 0,64 euroa ja vertailukaudelta 1-9/2024 1,94 euroa.

Konsernitase

Milj. e	Liite	9/2025	12/2024
Varat			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet		276	284
Aineettomat hyödykkeet		3 510	3 637
Osakkuusyhtiösijoitukset		4	4
Rahoitusvarat	5	16 640	16 090
Laskennalliset verosaamiset		1	2
Varat jälleenvakuutusopimuksista	6	2 446	2 618
Muut varat		1 161	880
Käteiset varat		1 492	962
Varat yhteensä		25 531	24 478
Velat			
Velat vakuutusopimuksista	6	12 960	12 286
Huonomman etuoikeuden omaavat velat	7	1 314	1 642
Muut rahoitusvelat	7	1 384	1 395
Laskennalliset verovelat		556	535
Muut velat		1 646	1 562
Velat yhteensä		17 860	17 419
Oma pääoma			
Osakepääoma		98	98
Rahastot		3 828	3 531
Kertyneet voittovarot		4 533	4 176
Muut oman pääoman erät		-788	-746
Oma pääoma yhteensä		7 671	7 059
Oma pääoma ja velat yhteensä		25 531	24 478

Laskelma oman pääoman muutoksista

Milj. e	Osake- pääoma	Vara- rahasto	Sijoitetun vapaan pääoman rahasto	Tier 1 joukko- velkakirja lainat	Voitto- varat ¹	Muunto- erot	Kassa- virta- suojaus- set	Yht.	Määräys- vallatto- mien osuudet	Yht.
Oma pääoma 1.1.2024	98	4	1 527	—	6 378	-742	-1	7 263	424	7 687
Muutokset omassa pääomassa										
Hankitut määräysvallattomien omistajien osuudet	—	—	2 000	—	-1 666	—	—	334	-334	—
Osingonjako	—	—	—	—	-903	—	—	-903	-69	-972
Jakautumisissa siirtyneet varat käyvin arvoin	—	—	—	—	-325	—	—	-325	—	-325
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	—	-309	—	—	-309	—	-309
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	—	7	—	0	6	-10	-4
Kauden tulos	—	—	—	—	973	—	—	973	49	1 022
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	—	-5	7	0	2	—	2
Laaja tulos yhteensä	—	—	—	—	969	7	0	976	49	1 024
Oma pääoma 30.9.2024	98	4	3 527	—	4 150	-735	-2	7 042	59	7 101
Oma pääoma 1.1.2025	98	4	3 527	—	4 176	-746	0	7 059	—	7 059
Muutokset omassa pääomassa										
Osingonjako	—	—	—	—	-915	—	—	-915	—	-915
Omien osakkeiden hankinta	—	—	—	—	-129	—	—	-129	—	-129
Velka omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmasta	—	—	—	—	-71	—	—	-71	—	-71
Tier 1 joukkovelkakirjalainan liikkeellelasku	—	—	—	298	—	—	—	298	—	298
Muut oman pääoman muutokset	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kauden tulos	—	—	—	—	1 460	—	—	1 460	—	1 460
Muut laajan tuloksen erät	—	—	—	—	11	-41	-1	-31	—	-31
Laaja tulos yhteensä	—	—	—	—	1 471	-41	-1	1 429	—	1 429
Oma pääoma 30.9.2025	98	4	3 527	298	4 533	-786	-1	7 671	—	7 671

¹ IAS 19 Eläkevelvoitteet -standardin nettovaikutus voittovaroihin oli 11 milj. euroa (-5).

Raportointikaudella Sampo kirjasi velan omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmasta omaa pääomaa vasten. Raportointihetkellä velka on arvostettu määrään, joka vastaa osto-ohjelman vielä takaisin ostamattomien osakkeiden määrää.

Sampo laski raportointikaudella liikkeelle uuden, 300 miljoonan euron suuruisen, rajoitetun luokan 1 pääoman (Tier 1) joukkovelkakirjalainan. Kuponkikorko lainalle on 5,25 prosenttia ja ensimmäinen mahdollinen lunastuspäivä Sammolle vuonna 2035. Rajoitettu Tier 1- instrumentti luetaan osaksi pääomaa.

Konsernin rahavirtalaskelma

Milj. e	1-9/2025	1-9/2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Tulos ennen veroja	1 769	1 314
Oikaisut		
Poistot	183	131
Realisoitumattomat arvostusvoitot ja -tappiot	-397	-333
Sijoitusten myyntivoitot ja -tappiot	-115	-33
Vakuutussopimusten velkojen muutos	694	699
Muut oikaisut	-223	-420
Oikaisut yhteensä	141	44
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)		
Sijoitukset ¹	133	-135
Muut varat	-94	-96
Yhteensä	38	-230
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)		
Rahoitusvelat	157	110
Muut velat	-4	364
Yhteensä	152	474
Maksetut tuloverot ja korot		
Maksetut tuloverot	-273	-235
Maksetut korot	-87	-87
Yhteensä	-360	-323
Liiketoiminnasta kertyneet (tai siihen käytetyt) nettorahavarat	1 740	1 279
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ²	-100	-88
Myyntit aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	6	9
Investointeihin käytetyt (tai niistä kertyneet) nettorahavarat	-94	-79
Rahoitustoiminnan rahavirta		
Maksetut osingot	-915	-903
Maksetut osingot määräysvallattomille omistajille	—	-69
Omien osakkeiden hankinta	-129	-309
Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen sekä luottolaitosvelkojen lisäykset ³	414	152
Liikkeeseen laskettujen velkakirjojen lyhennykset ³	-480	-7
Rahoitukseen käytetyt (tai siitä kertyneet) nettorahavarat	-1 111	-1 137
Rahavirrat yhteensä	536	63
Rahavarat tilikauden alussa	962	1 415
Muuntoerot	-6	15
Rahavarat tilikauden lopussa	1 492	1 494
Rahavarojen nettomuutos	536	63

¹ Sijoitukset sisältävät enimmäkseen rahoitusvaroja.

² Aineellisten hyödykkeiden osuus investoinneista oli -52 miljoonaa euroa ja aineettomien -48 miljoonaa euroa.

³ Muutokset lyhytaikaisten liikkeesen laskettujen velkakirjojen lisäyksissä ja lyhennyksissä on esitetty nettona.

Rahavirtalaskelman erät eivät ole suoraan johdettavissa taseista mm. hankittujen ja myytyjen tytäryhtiöiden sekä valuuttakurssien muutosten takia.

Tilikauden rahavaroihin sisältyy kassa 1 212 miljoonaa euroa (1 190) sekä lyhytaikaiset enintään 3 kk:n talletukset 280 miljoonaa euroa (303).

Liitetiedot

Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet

Sammon konsernitilinpäätös laaditaan EU:n hyväksymien kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS® Accounting Standards) mukaisesti. Osavuosisiraportin laatimisessa on noudatettu IAS 34 *Osavuosisikatsaukset* -standardia.

Tilinpäätöstiedotteen laadintaperiaatteet ja laskentamenetelmät ovat samat kuin konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet vuodelta 2024.

Tilinpäätös 2024 on luettavissa Sammon nettisivuilla osoitteessa www.sampo.com/vuosi2024.

Osavuosisiraporttiin sisällytetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia.

Johdon harkintaa edellyttävät laadintaperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Uudet raportointisegmentit

Helmikuussa 2025 Sampo esitteli uudet raportointisegmentit, jotka kuvastavat konsernin muutosta täysin yhtenäiseksi vahinkovakuutuskonserniksi vuonna 2024 toteutetun Topdanmarkin hankinnan seurauksena.

Sampo raportoi taloudellisesta kehityksestään perustuen konsernin operatiivisiin liiketoiminta-alueisiin, joita ylin operatiivinen päätöksentekijä seuraa säännöllisesti. Segmenttien asiakasryhmät, riskit ja taloudelliset mittarit eroavat toisistaan. Liiketoiminnan kontrollit ja hallinnointi sekä johdon raportointi on järjestetty liiketoiminta-alueiden mukaisesti. Uudet segmentit ovat Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa, Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa, Pohjoismaiden yritysasiakkaat ja Pohjoismaiden suurasiakkaat:

- Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen henkilöasiakastoiminnan, joka aiemmin esitettiin Ifin ja Topdanmarkin segmenteissä Sammon raportoinnissa. Sampo toimii Pohjoismaiden henkilövakuutusmarkkinoilla pääbrändinsä Ifin ja muiden brändien, kuten Topdanmarkin, sekä erilaisten white label -kumppanuuksien kautta.
- Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa -segmentti sisältää konsernin Iso-Britannian liiketoiminnan, joka raportoitettiin Sammossa aiemmin Hastings-segmenttinä. Sampo toimii Ison-Britannian henkilöasiakasvakuutusmarkkinoilla Hastings-asiakasbrändillä, joka on yksi Ison-Britannian johtavista digitaalisella alustalla toimivista vahinkovakuuttajista ja tarjoaa henkilöauto-, moottoripyörä, pakettiauto- ja kotivakuutuksia.
- Pohjoismaiden yritysasiakkaat -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen yritysasiakasliiketoiminnan, joka oli Sammon raportoinnissa aiemmin osa Ifin ja Topdanmarkin segmenttejä, sekä Oona Health:in. Segmentin toiminnot keskittyvät erityisesti pk-yrityksiin.
- Pohjoismaiden suurasiakkaat -segmentti sisältää konsernin pohjoismaisen suurasiaakasliiketoiminnan, joka aiemmin raportoitettiin osana Ifin segmenttiä Sammon raportoinnissa. Suurasiakkaiksi luokitellaan yritykset, joiden liikevaihto on yli 500 miljoonaa Ruotsin kruunua (noin 45 miljoonaa euroa) tai joiden palveluksessa on yli 500 työntekijää.

Neljän edellä kuvatun raportointisegmentin lisäksi Sampo esittää muut toiminnot, jotka koostuvat pääasiassa konsernin Baltian liiketoiminnoista sekä konsernieliminoinneista ja muista sisäisistä eristä. Muut toiminnot eivät täytä IFRS 8:n mukaisia erillisen raportointisegmentin kriteerejä, jonka vuoksi niitä ei esitetä erillisenä raportointisegmenttinä.

Velka omien osakkeiden osto-ohjelmasta

Sampo käynnisti raportointikaudella uuden 200 miljoonan euron omien osakkeiden osto-ohjelman.

Käynnistyshetkellä Sampo kirjasi omaa pääomaa vastaan rahoitusvelan, joka edustaa Sammon osto-ohjelmasta aiheutuvaa sitoutumista Sammon puolesta takaisinostoista vastuussa olevan rahoituslaitoksen kanssa.

Velan kirjaamishetkellä velka arvostettiin osto-ohjelman todennäköisesti toteutuvaan määrään. Raportointihetkellä velka arvostettiin määrään, joka vastaa osto-ohjelman vielä takaisin ostamattomien osakkeiden määrää.

Tier 1 -joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlasku

Syyskuussa 2025 Sampo laski liikkeeseen 300 miljoonan euron suuruisen uuden rajoitetun Tier 1 -joukkovelkakirjalainan, jonka kuponkikorko on 5,25 prosenttia ja ensimmäinen mahdollinen lunastuspäivä vuonna 2035. Rajoitetun Tier 1 (RT1) -instrumentin kirjanpitokäsittely riippuu sopimusjärjestelyn sisällöstä. Rajoitettu Tier 1 -instrumentti luetaan osaksi omaa pääomaa, koska joukkovelkakirjalainat ovat vakuudettomia ja toissijaisia sekä ikuisia ilman erikseen määritettyä erääntymispäivää. Koron- tai pääoman maksu ovat Sammon päätettävissä. Edellä mainituin perustein rajoitetut Tier 1 -joukkovelkakirjalainat voidaan IAS 32:n mukaan luokitella oman pääoman ehtoiseksi instrumentiksi.

Liikkeeseenlaskuun liittyvät transaktiokulut on kirjattu suoraan voittovaroihin. Korkokulut kirjataan samoin voittovarojen vähennykseksi.

Segmenttitiedot

Tulos segmenteittäin 1.1.–30.9.2025

Sampo raportoi jokaisesta raportointisegmentistä keskeisimmät tuloslaskelman erät vakuutusmaksutuotoista underwriting-tulokseen saakka. Nämä keskeisimmät tuloslaskelman erät raportoidaan säännöllisesti johdolle segmenttien taloudellisen kehityksen arvioimiseksi. Underwriting-tuloksen alapuolelle jäävät tuloslaskelman rivit, kuten sijoitustoiminnan nettotuotot sekä vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut, raportoidaan konsernitasona.

Milj. e	Henkilö- asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö- asiakkaat Isossa- Britanniassa	Pohjoismai- den yritys- asiakkaat	Pohjoismai- den suur- asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo- konserni
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	2 968	1 487	1 640	439	223	6 755
Korvauskulut, netto	-1 802	-770	-961	-259	-121	-3 913
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-633	-542	-399	-100	-47	-1 721
Underwriting-tulos	533	175	279	80	55	1 121
Sijoitustoiminnan nettotuotot						927
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut						-91
Nettorahoitustulos						836
Muut tuotot tai kulut						-28
Ei-operatiiviset poistot						-103
Rahoituskulut						-58
Tulos ennen veroja						1 769

Helmikuussa 2025 Sampo esitteli uudet raportointisegmenttinsä, jotka perustuvat konsernin operatiivisiin liiketoiminta-alueisiin. Lisätietoja uusista segmenteistä esitetään osiassa Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet.

Tulos segmenteittäin 1.1.–30.9.2024

Milj. e	Henkilö- asiakkaat Pohjoismaissa	Henkilö- asiakkaat Isossa- Britanniassa	Pohjoismai- den yritys- asiakkaat	Pohjoismai- den suur- asiakkaat	Muut toiminnot	Sampo- konserni
Vakuutusmaksutuotot (sis. broker-tuotot), netto	2 730	1 208	1 583	490	203	6 214
Korvauskulut, netto	-1 677	-624	-950	-334	-115	-3 700
Liikekulut (sis. korvausten käsittelykulut)	-600	-445	-381	-94	-39	-1 559
Underwriting-tulos	453	139	253	62	48	955
Sijoitustoiminnan nettotuotot						818
Vakuutuksen nettorahoitustuotot tai -kulut						-245
Nettorahoitustulos						573
Muut tuotot tai kulut						-74
Ei-operatiiviset poistot						-37
Rahoituskulut						-76
Tulos ennen veroja						1 340

Vertailukauden tiedot on oikaistu uuden segmenttirakenteen mukaisiksi.

Segmenttilukujen täsmäytyslaskelmat

Alla olevissa taulukoissa esitetään täsmäytyslaskelmat segmenttiraportoinnin luvuista Sampo-konsernin esittämiin lukuihin.

Vakuutusmaksutuotot, brutto

Milj. e	1-9/2025	1-9/2024
Vakuutusmaksutuotot, netto (sis. broker-tuotot)		
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	2 968	2 730
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	1 487	1 208
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	1 640	1 583
Pohjoismaiden suurasiakkaat	439	490
Raportointisegmenttien vakuutusmaksutuotot yhteensä (netto)	6 533	6 011
Segmenttien väliset eliminoinnit vakuutustoiminnoissa	-37	-13
Segmenttien väliset eliminoinnit jälleenvakuutustoiminnoissa	37	13
Muut toiminnot	223	203
Sampo-konsernin vakuutusmaksutuotot, netto	6 755	6 214
Jälleenvakuutustoiminnot ja sijoituskomponentti	1 012	885
Muut erät	-119	-106
Sampo-konsernin vakuutusmaksutuotot, brutto	7 649	6 994

Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-9/2025	1-9/2024
Underwriting-tulos		
Henkilöasiakkaat Pohjoismaissa	533	453
Henkilöasiakkaat Isossa-Britanniassa	175	139
Pohjoismaiden yritysasiakkaat	279	253
Pohjoismaiden suurasiakkaat	80	62
Raportointisegmenttien underwriting-tulos yhteensä	1 066	906
Segmenttien väliset eliminoinnit	0	1
Muut toiminnot	55	47
Sampo-konsernin underwriting-tulos	1 121	955
Muut erät	81	53
Sampo-konsernin vakuutuspalvelutulos	1 202	1 007

Muut liitetiedot

1 Vakuutuspalvelutulos

Milj. e	1-9/2025	1-9/2024
Vakuutusmaksutuotot		
Bruttomaksutulo ¹	8 125	7 417
Muutos jäljellä olevan vakuutuskauden velassa	-693	-619
Tuotot välityслиiketoiminnasta	217	196
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	7 649	6 994
Vakuutuspalvelukulut		
Korvauskulut		
Maksetut korvaukset	-4 254	-4 252
Korvausten käsittelykulut	-429	-376
Muutos toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvassa velassa	3	-89
Riskioikaisun muutos	-164	-112
Tappiokomponentin muutos	-5	20
Vakuutuspalvelukulut, jotka liittyvät korvauskuluihin	-4 849	-4 809
Liikekulut	-1 120	-1 023
Vakuutuspalvelukulut yhteensä	-5 969	-5 832
Jälleenvakuutustulos		
Maksut	-762	-669
Saadut korvaukset	285	514
Jälleenvakuutustulos yhteensä	-477	-154
Vakuutuspalvelutulos yhteensä	1 202	1 007

¹ Ifin ja Topdanmarkin yhteensulaututtua 1.7.2025 harmonisoitiin bruttomaksutulon laskentaperiaatteet If-konsernissa. Sen seurauksena bruttomaksutuloja oikaistiin raportointikauden ensimmäisellä kvartaalilla. Harmonisointi vaikutti nominaalisten bruttomaksutulojen vertailukelpoisuuteen vuosien 2024 ja 2025 välillä. Bruttomaksutulojen kirjaamisen ajoitusmuutoksella ei ole jatkossa vaikutusta vakuutusmaksutuottoihin tai bruttomaksutuloihin.

2 Sijoitustoiminnan nettotuotot

Taulukko sisältää konserniyhtiöiden rahoitusvaroista ja -veloista syntyneet sijoitustoiminnan tuotot ja kulut.

Milj. e	1-9/2025	1-9/2024
Johdannaissopimukset		
Korkotuotot	3	4
Korkokulut	-8	-1
Voitot tai tappiot, netto	8	21
Johdannaissopimukset yhteensä	3	24
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset		
Korkotuotot	373	368
Voitot tai tappiot, netto	57	196
Osakkeet ja osuudet		
Osinkotuotot	25	29
Voitot tai tappiot, netto	415	106
Rahastot		
Tuotonmaksut	12	5
Korkotuotot	8	7
Voitot tai tappiot, netto	65	72
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	956	783
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat	1	22
Tuotot tai kulut rahoitusvaroista yhteensä	961	828
Muut		
Omaisuudenhoitokulut	-25	-16
Muut tuotot	31	50
Muut kulut	-35	-41
Palkkiokulut	-5	0
Kulut sijoituskiinteistöistä	0	-3
Muut yhteensä	-34	-10
Sijoitustoiminnan nettotuotot yhteensä	927	818

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettaviin rahoitusvaroihin liittyvät odotettavissa olevat luottotappiot on esitetty [liitteessä](#) 5.

Ruotsalainen pankki NOBA Group saattoi loppuun pörssilistautumisensa syyskuun 2025 lopussa. Tämän seurauksena Sampo myi osan omistuksestaan NOBAssa ja kirjasi myynnistä 58 miljoonan euron nettomyyntivoiton. Sammon NOBAssa jäljellä olevan omistuksen arvostusvoitto oli koko raportointikaudelta 309 miljoonaa euroa.

3 Vakuutukseen liittyvät nettorahoitustuotot tai -kulut

Milj. e	1-9/2025	1-9/2024
Vakuutus sopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	-238	-247
Korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutus	88	-47
Vakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	-150	-294
Jälleenvakuutus sopimukset		
Kertyneen koron vaikutus	62	64
Jälleenvakuuttajien osuus korkojen ja muiden taloudellisten oletusten muutosten vaikutuksesta	-3	-15
Jälleenvakuutus sopimuksiin liittyvät rahoitustuotot tai -kulut yhteensä	59	49
Nettorahoitustulos vakuutus- ja jälleenvakuutus sopimuksista	-91	-245

4 Muut tuotot

Milj. e	1-9/2025	1-9/2024
Muut tuotot	276	231
Tuotot välitysluottoinnasta	5	9
Muut tuotot yhteensä	281	240

Ifin liiketoiminnan muista tuotoista 114 miljoonaa euroa (115) on vakuutustoimintaan liittyviä tuottoja, joihin ei sisälly vakuutusriskin siirtymistä. Tällaiset tuotot kertyvät pääosin mm. vakuutus sopimusten myyntikomissioista sekä hallintoon ja korvauksiin liittyvistä palveluista, joita suoritetaan muiden osapuolten puolesta. Nämä tuotot ovat IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardin alaisia eriä. Lisäksi liiketoiminnan muissa tuotoissa on Ifin tytäryhtiö Viking Assistance Group AS:n tarjoamien tiepalveluiden tuotot, jotka kirjataan tulokseen palvelun tultua suoritetuksi.

Hastingsin liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyy 129 miljoonaa euroa (103) IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja, jotka koostuvat palkkiosta ja komissioista palveluntarjoajille, lisätuotetuotoista sekä muista vähittäismyyntituotoista. Myös tuotot välitysluottoinnasta, johon ei liity vakuutusriskin siirtymistä Hastingsiin, ovat IFRS 15 -standardin alaisia tuottoja.

5 Rahoitusvarat

Milj. e	9/2025	12/2024
Rahoitusvarat		
Johdannaissopimukset	20	26
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat		
Saamistodistukset	13 588	13 325
Osakkeet ja osuudet	1 414	1 288
Rahastot	980	823
Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	15 982	15 436
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat		
Lainat	137	272
Lainat ja ennakot asiakkaille	501	356
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvarat yhteensä	639	629
Rahoitusvarat yhteensä	16 640	16 090

Lainat ja ennakot asiakkaille sisältävät Hastingsin asiakkaille myöntämiä lainoja.

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettujen rahoitusvarojen bruttokirjanpitoarvo oli 671 (651) miljoonaa euroa ja tappiota koskeva vähennyserä -32 (-23) miljoonaa euroa. Raportointikaudella odotettavissa olevien luottotappioiden tulosvaikutus oli -10 miljoonaa euroa ja vertailukaudella -4 miljoonaa euroa.

NOBA Group saattoi loppuun pörssilistautumisensa syyskuun 2025 lopussa, minkä jälkeen osakesijoituksen arvostus perustuu markkinahintaan aktiivisilla markkinoilla (käyvän arvon hierarkia tasolle 1). Raportointikauden päättyessä Sammon jäljellä olevien NOBA-osakkeiden arvo oli 636 miljoonaa euroa. Sammolla on 180 päivän lock-up-jakso, jonka aikana se ei voi myydä lisää NOBAn osakkeita.

6 Vakuutusopimusvelat

Vakuutusopimusvelat kuvaavat vastuita, jotka konsernilla on velkana taseellaan konsernissa myönnettyistä vakuutuksista. Velka koostuu kahdesta osasta eli jäljellä olevan vakuutuskauden velasta (liability for remaining coverage) vähennettynä vakuutusten hankinnasta aiheutuneilla rahavirroilla ja toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuvasta velasta (liability for incurred claims).

Jäljellä olevan vakuutuskauden velka liittyy velvollisuuteen selvittää ja maksaa sitovia vakuutuskorvauksia vahingoista, jotka eivät ole vielä tapahtuneet. Velka koostuu tilikauden jälkeen tuotettavista vakuutuspalveluista saaduista vakuutusmaksuista eli vakuutussuojan erääntymättömästä osuudesta, jota oikaistaan hankintaan liittyvillä kassavirroilla. Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka liittyy velvollisuuteen selvittää ja maksaa sitovia vakuutuskorvauksia vahingoista, jotka ovat jo tapahtuneet. Velan tulee kattaa ennakoidut tulevat maksut kaikista toteutuneista vakuutustapahtumista, mukaan lukien ne vakuutustapahtumat, joita ei ole vielä raportoitu.

Milj. e	9/2025	12/2024
Vakuutusopimusvelat - PAA-mallin mukaisesti arvostetut sopimukset		
Jäljellä olevan vakuutuskauden velka	2 237	1 877
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva velka	10 723	10 409
Velat vakuutusopimuksista yhteensä	12 960	12 286
Varat jälleenvakuutusopimuksista		
Jäljellä olevan vakuutuskauden vara	326	276
Toteutuneista vakuutustapahtumista aiheutuva vara	2 121	2 342
Varat jälleenvakuutusopimuksista	2 446	2 618
Vakuutusopimukset nettona jälleenvakuutuksen jälkeen	10 514	9 668

7 Rahoitusvelat

Milj. e	9/2025	12/2024
Velat, joilla on huonompi etuoikeus		
Pääomalainat	1 314	1 642
Velat, joilla on huonompi etuoikeus yhteensä	1 314	1 642
Muut rahoitusvelat		
Johdannaissohimukset	77	88
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat		
Liikkeeseen lasketut velkakirjat	788	954
Velat luottolaitoksille	519	353
Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavat rahoitusvelat yhteensä	1 307	1 307
Muut rahoitusvelat yhteensä	1 384	1 395
Rahoitusvelat yhteensä	2 698	3 036

Hastingsin rahoituslaitoksen kanssa solmimasta 97 miljoonan euron (103) luottolimiittisopimuksesta on raportointihetkellä nostamatta 38 miljoonaa euroa (39). Kyseinen luottolimiitti erääntyy 20.12.2026, jonka jälkeen sopimukseen sisältyy vielä kaksi vuoden jatko-optiota.

Hastingsillä on rahoituslaitoksen kanssa myös arvopaperistamisjärjestely, joka on tehty myönnettyjen lainojen jälleenrahoittamiseksi. Järjestelyn kokonaismäärästä 401 miljoonaa euroa (332) oli raportointihetkellä nostamatta 10 miljoonaa euroa (42). Järjestely päättyy marraskuussa 2027.

Hastingsillä on lisäksi 29.10.2026 erääntyvä ja toistaiseksi nostamaton 86 miljoonan euron luottolimiittisopimus Sampo Oyj:n kanssa.

Pääomalainat pienenivät Topdanmarkin ostaessa hybridivelan ulkona olleen 20 milj. euron (150 milj. Tanskan kruunun) osuuden vuoden 2025 toisella kvartaalilla. Lisäksi Sampo julkisti 300 miljoonan euron takaisinostotarjouksen huonomman etuoikeuden (Tier 2) joukkovelkakirjalainoistaan vuoden 2025 kolmannella kvartaalilla. Tämän seurauksena Sampo lunasti 316 miljoonan euron kokonaisnimellisarvosta vuonna 2025 erääntyviä joukkovelkakirjojaan 295 miljoonalla eurolla. Transaktiosta syntyi positiivinen kertaluonteinen 20 miljoonan euron vaikutus rahoituskuluihin.

Liikkeeseen lasketut rahoitusvelat pienenivät 162 milj. euroa raportointikaudella Sampo Oyj:n liikkeeseen laskeman etuoikeutetun joukkovelkakirjan erääntyessä toukokuussa.

Velat luottolaitoksille sisältävät 71 miljoonan euron jäljellä olevan velan omien osakkeiden osto-ohjelmasta.

8 Topdanmarkin määräysvallattomien osuuksien hankinta

Tausta

Sampo hankki vuonna 2024 Topdanmark A/S:n jäljellä olevat määräysvallattomien omistajien osuudet. Liiketoimi saatettiin loppuun 25.10.2024. Määräysvallattomien osuuksien hankinnan jälkeen Sampo Oyj myi kaikki Topdanmark A/S:n osakkeet If Skadeförsäkring Holding AB:lle.

Oman pääomanehtoinen liiketapahtuma

Koska liiketoimi määräysvallattomien omistajien kanssa käsitellään oman pääoman sisäisenä tapahtumana, kirjattiin jälkimmäisellä vuosipuoliskolla 2024 määräysvallattomille osakkeenomistajille heidän Topdanmarkin osakkeistaan maksettu korvaus 2 325 milj. euroa kertyneiden voittovarojen vähennykseksi. Määräysvallattomien omistajien suhteellinen osuus omasta pääomasta 394 milj. euroa kohdistettiin emoyhtiön osakkeenomistajille ja kirjattiin kertyneiden voittovarojen lisäykseksi. Kertyneet voittovarot vähentyivät yhteensä 1 931 miljoonaa euroa.

Oman pääomanehtoiseen liiketapahtumaan liittyvät transaktiokulut, yhteensä 31 miljoonaa euroa, vähennettiin omasta pääomasta. Kaiken kaikkiaan transaktio vähensi Sampo -konsernin omaa pääomaa yhteensä 356 miljoonaa euroa koostuen osana pakollista lunastusmenettelyä käteisellä maksetusta 325 miljoonan euron kompensaatista sekä edellä mainituista 31 miljoonan euron transaktiokustannuksista.

Topdanmark A/S:n osakkeiden myynti If Skadeförsäkring Holding AB:lle

Sampo Oyj myi kaikki omistamansa Topdanmark A/S:n osakkeet If Skadeförsäkring Holding AB (publ):lle 1.11.2024. Transaktio toteutettiin markkinaehtoisesti. Transaktiota edeltävään markkina-arvostukseen perustuva myyntihinta oli 4 659 miljoonaa euroa eli noin 34,7 miljardia Tanskan kruunua. Maksu toteutettiin kokonaisuudessaan Sammon ja If Skadeförsäkring Holding AB (publ):in välisellä lainajärjestelyllä sekä osakkeenomistajan lisäpääomasijoituksella. 1.11.2024 annettu, yhteismäärältään 1 724 miljoonan euron, lainajärjestely koostui euromääräisestä 862 miljoonan erästä sekä Tanskan kruunumääräisestä 6 432 miljoonana erästä (noin 862 milj. euroa). Jäljelle jäävä osa myyntihinnasta katettiin Sampo Oyj:n If Holdingille myöntämällä osakkeenomistajan lisäpääomituksella yhteensä 34 029 miljoonaa Ruotsin kruunua (noin 2 934 milj. euroa). Lisäpääomitus kirjattiin lisäyksenä If Holdingin osakkeiden arvoon Sampo Oyj:n taseessa.

Topdanmarkin osakkeiden myynti on konsernin sisäinen liiketapahtuma, joten kaikki vaikutukset myyntivoitto osakkeista mukaan lukien, eliminoitiin Sampo-konsernissa.

Uudelleenjärjestelyvaraus

Vuonna 2024 Topdanmarkin hankinnan ja If-konserniin integroinnin yhteydessä kirjattiin uudelleenjärjestelyvaraus 149 milj. euroa. Kustannukset liittyvät pääosin päällekkäisiin resursseihin, järjestelmien käytöstä poistamiseen ja alasajoon sekä uudelleenbrändäykseen. Vuoden 2025 ensimmäisen puoliskon aikana varauksesta käytettiin 22 milj. euroa kertyneitä kustannuksia vastaan. Raportointikauden päättyessä varauksen määrä taseessa oli 126 milj. euroa.

9 Raportointikauden jälkeiset tapahtumat

Omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmat

Sammon 6.8.2025 julkistettu 200 miljoonan euron suuruinen omien osakkeiden takaisinosto-ohjelma jatkui raportointikauden päättymisen jälkeen, ja ohjelma saatiin päätökseen 31.10.2025. Sampo osti yhteensä 20 484 833 omaa osaketta keskihintaan 9,76 euroa, mikä vastaa 0,8 prosenttia osakkeiden kokonaismäärästä. Ohjelman päätyttyä Sammon osakkeiden kokonaismäärä oli 2 670 754 027 osaketta, joista on vähennetty ostettujen omien osakkeiden määrä. Kaikki ostetut osakkeet tullaan mitätöimään.

Sampo tulee käynnistämään uuden 150 miljoonan euron takaisinosto-ohjelman aiemman ohjelman yhteydessä tiedotetun mukaisesti. Uusi ohjelma rahoitetaan syyskuussa toteutetun NOBAn listautumisen yhteydessä myytyjen osakkeiden myyntituloilla.

Lisätietoja suunnitellun osto-ohjelman etenemisestä on saatavilla osoitteessa www.sampo.com/takaisinostot.

SAMPO GROUP

 www.sampo.com

 [Sampo_plc](#)

 [sampo_oj](#)

 [sampo-plc](#)

Sampo Oyj
Fabianinkatu 21
00130 Helsinki

Puhelin: 010 516 0100
Y-tunnus: 0142213-3