

Kymmenen vuotta nousevia osinkoja

Vakuutusliiketoimintomme ylsivät jälleen kerran vahvaan tulokseen haastavasta sijoitusympäristöstä huolimatta. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että osinko nousee kymmenennen kerran peräkkäin.

Vuosi 2018 oli Sammon kotimarkkinoilla Pohjoismaissa tukevan talouskasvun aikaa, mikä mahdollisti tytär- ja osakkuusyhtiöillemme hyvät toimintaedellytykset. Nyt näyttää kuitenkin siltä, että kasvuvauhdin lakipiste olisi kuluvan taloussyklin osalta saavutettu. Talouskasvun odotetaan selvästi hidastuvan, mutta ei pysähtyvän. Toimintaympäristön voi siten odottaa säilyvän varovaisen myönteisenä myös tänä vuonna.

Talousnäkymien hiipuminen ja epävarmuuden lisääntyminen ovat näkyneet korkomarkkinoilla. Korkojen odotetaan yhä nousevan, mutta aiempaa huomattavasti loivemmalla kulmakertoimella. Euroopan keskuspankki on ohjeistanut nostavansa korkoja aikaisintaan syksyllä. Sen sijaan Ruotsin keskuspankki, Riksbank, on jo ehtinyt aloittaa rahapolitiikkansa normalisoinnin ja nostanut ohjauskorkoaan. Korkojen nousu olisi Sammolle luonnollisesti myönteinen asia.



Osakemarkkinoilla vuosi 2018 päättyi hyvin erilaisissa tunnelmissa kuin se alkoi. Vielä alkuvuonna vahvat talousnäkömät ja optimismi kannattelivat markkinoita, mutta kesän vaihtuessa syksyksi epävarmuus alkoi vallata alaa. Talouskasvuhuolien ohella poliittiset riskit, eritoten Yhdysvaltain kauppaneuvottelut, ovat pitäneet sijoittajat varpaillaan. Vuoden lopulla osakemarkkinoilla koettiin jyrkin lasku sitten finanssikriisin. Pitkän noususuhdanteen tuloksena osakkeiden arvostustasot olivat monin paikoin kivunneet korkealle, joten terve, ilmaa puhdistava, korjaus alaspäin voi olla hyvinkin asia. Yritysten tuloskehityksessä ei ole tapahtunut vielä merkittävää murenemistä. Epävarmaa on kuitenkin se, antavatko talouden makronäkömät riittävästi tukea tulosennusteiden toteutumiselle.

Sampo-konserni teki vuonna 2018 jälleen kerran hyvän tuloksen. Tulos ennen veroja oli 2 094 miljoonaa euroa (2 482). Ilman Topdanmarkin kirjanpitoikäytännön muutoksesta liittyvää kertaerää vertailuvuoden luku oli 1 776 miljoonaa euroa.

Toimiessani Sammon konsernijohtajana, olen luvannut sijoittajille tavoittelevani vuosi toisensa jälkeen nousevaa osinkoa. Tämän lupauksen olen pitänyt. Hallitus ehdottaa huhtikuussa järjestettävälle yhtiökokoukselle, että osinkoa nostetaan jo kymmenennen kerran peräkkäin. Ehdotus vuodelta 2018 jaettavaksi osingoksi on 2,85 euroa osakkeelta.

Vakuutustoiminnot edelleen vahvassa iskussa

Ifin jatkuvat ja määrätietoiset panostukset liiketoiminnan digitalisointiin näkyvät sekä parempina asiakaskokemuksina että vahvempana kannattavuutena. Ilman kertaeriä yhdistetty kulusuhde oli Ifin historian paras, 85,2 prosenttia. If on onnistunut saavuttamaan alle 90 prosentin yhdistetyn kulusuhteen jo seitsemän vuotta peräjälkeen. Erinomainen suoritus!

Vuonna 2018 If sai lisää asiakkaita kaikilla markkinoilla. Erityisen vahvaa kehitys oli Ifin suurimmalla markkinalla Ruotsissa, jossa kotitalousasiakkaiden määrä kasvoi yli neljä prosenttia edellisvuodesta. Asiakasmäärien kasvu on realisoitunut myös vakuutusmaksutulon kasvuna, joka oli viime vuonna 2,9 prosenttia paikallisissa valuutoissa laskettuna. Vahvan kehityksen myötä If korotti Sampo Oyj:lle maksamansa osingon viime vuonna 7 miljardiin Ruotsin kruunuun eli noin 675 miljoonaan euroon.

Topdanmarkille ensimmäinen kokonainen vuosi Sammon tytäryhtiönä sujui hyvin. Tulos ennen veroja oli 199 miljoonaa euroa ja yhdistetty kulusuhde erinomainen, 82,3 prosenttia. Myös kasvu jatkui hyvänä. Vahinkovakuutusliiketoiminnassa maksutulo kasvoi 1,7 ja henkivakuutusliiketoiminnassa 18,6 prosenttia.

Ifin tavoin myös Topdanmark panostaa myös vahvasti toimintansa tehostamiseen ja digitalisoimisen. Jo 62 prosenttia Topdanmarkin vahinkoilmoituksista tehdään täysin digitaalisesti. Panostukset alkavat kantaa hedelmää.

Topdanmarkin hallitus esittää 3.4. järjestettävälle yhtiökokoukselle 15 Tanskan kruunun osakekohtaista osinkoa. Sammon osuus osingosta on 84 miljoonaa euroa.

Mandatum Life menestyi haastavasta sijoitusympäristöstä huolimatta erinomaisesti. Tulos ennen veroja oli 450 miljoonaa euroa, sisältäen 197 miljoonan euron kertakorvauksen liittyen Danske Bankin kanssa solmittuun yhteistyösopimukseen. Ilman tätä kertaerääkin Mandatum Lifen tulosta voi pitää erinomaisena. Kustannusliikkeen tulos oli kaikkien aikojen paras, 35 miljoonaa euroa.

Mandatum Lifen sijoitussidonnaisten vakuutusten maksutulo saavutti uuden ennätystason, 976 miljoonaa euroa. Korkosidonnainen vastuuelvelka pieneni edelleen suunnitellusti, noin 350 miljoonalla eurolla vuodentakaisesta. Erityisesti pääomaa sitovan korkeakorkoisen kannan supistuminen parantaa osingonmaksukykyä emoyhtiö Sampo Oyj:lle. Mandatum Lifen painopistevalue eli sijoitussidonnainen vastuuelvelka pysyi loppuvuoden rajusta markkinamyllerryksestä huolimatta lähes edellisvuoden tasolla ja sen osuus oli jo 62 prosenttia koko vastuuelvelasta. Mandatum Life jakoi viime vuonna Sampo Oyj:lle osinkoa yhteensä 300 miljoonaa euroa.

Väestön ikääntyessä ja Suomen huoltosuhteen heikentyessä yhä useampi kokee tarvetta varautua epävarmuuteen henkilökohtaisilla sijoituksilla ja riskivakuutuksilla. Tähän tarpeeseen Mandatum Lifen kattava palveluvalikoima vastaa erinomaisesti.

Nordean käännettä voi vauhdittaa

Sammon osuus Nordean nettotuloksesta oli 625 miljoonaa euroa. Nordeassa on tapahtunut ja tapahtuu paljon oikeita asioita. Viime vuonna yhtiö jatkoi merkittäviä it-investointejaan suunnitellusti ja yhtiön pääkonttori siirtyi Suomeen. Tuloskehityksen suhteen potentiaalia olisi kuitenkin huomattavasti enemmän.

Björn Wahlroosin ilmoitettua, ettei ole enää käytettävissä Nordean hallitukseen, nimitystoimikunta ehdottaa 28.3. järjestettävälle yhtiökokoukselle, että Torbjörn Magnusson valitaan hallituksen puheenjohtajaksi. Näin myös Sammon hallintomalli virtaviivaistuu tulevan konsernijohtajan toimiessa myös suurimman osakkuusyhtiön hallituksen puheenjohtajana. Lisäksi finanssialan osaamisen jatkuvuuden turvaamiseksi Nordean hallitukseen on ehdolla kolme uutta vahvan pankkitaustan omaavaa jäsentä.

Heikosta tuloskehityksestä huolimatta Nordean vakaaraisuus on edelleen hyvällä tasolla. Pankki on myös suunnitellusti jatkanut riskiensä vähentämistä ja keskittänyt toimintaansa ydinalueelleen Pohjoismaihin. Nordean hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle 0,69 euron osinkoa osakkeelta. Toteutuessaan osinko tuo Sammolle 594 miljoonaa euroa.

Aika ojentaa viestikapula seuraavalle

Olen toiminut Sammon konsernijohtajana kymmenen vuotta. Johtajasopimukseni mukaisesti olisin voinut jäädä eläkkeelle yli kolme vuotta sitten, mutta hallituksen pyynnöstä olen jatkanut tehtävässäni. Nyt olen kuitenkin päättänyt siirtyä elämässä eteenpäin ja ojentaa viestikapulan seuraavalle. Sammon hallitus on nimittänyt uudeksi konsernijohtajaksi 1.1.2020 alkaen Torbjörn Magnussonin.

Olen hyvin iloinen, että Torbjörn päätti ottaa tehtävän vastaan. Hänen erinomaiset näyttönsä Ifin toimitus-



johtajana vuodesta 2002 ovat kiistattomat. Olemme tehneet tiivistä yhteistyötä Ifin puheenjohtaja-toimitusjohtaja-parina 17 vuotta, joten tunnen miehen erittäin hyvin. Torbjörnin nimitys on myös osoitus Sampo-konsernin vahvasta yrityskulttuurista, joka kasvattaa huippujohtajia. Siitä kertoo myös Ifin Private-liiketoiminnan johtajana toimineen Morten Thorsrudin nimittäminen Torbjörnin seuraajaksi Ifin johtoon. Olen täysin varma, että niin If kuin koko Sampo-konserni tulevat olemaan hyvissä käsissä.

Torbjörn tuo Sampoon suoraviivaisuutta ja uutta energiaa, mutta ensisijainen tavoitteemme pysyy muuttumattomana. Se on luoda osakkeenomistajillemme arvoa. Torbjörn myös jakaa näkemykseni tasaisesti nousevan osinkokäyrän merkityksestä osakkeenomistajillemme. Onkin ilahduttavaa nähdä, että osakkeenomistajiemme lukumäärä on ollut mukavassa kasvussa erityisesti yksityissijoittajien puolella.

Haluan esittää mitä lämpimimmät kiitokseni kuluneista vuosista Sampoon luottaneille osakkeenomistajillemme, asiakkaillemme ja koko Sampo-konsernin henkilöstölle. Erityisesti haluan kiittää Sammon hallitusta ja sen puheenjohtajaa Björn Wahlroosia luottamuksesta ja erinomaisesta yhteistyöstä. Olen vuosien saatossa oppinut Nallelta paljon ja olemme yhdessä saaneet aikaan erinomaisia tuloksia. Ammatillinen yhteistyö jää taakse, mutta ystävyys jatkuu.

Kari Stadigh

Konsernijohtaja