

ILMARINEN JANUARI– MARS 2020

Delårsrapport 1.1–31.3.2020

ILMARINEN

PAREMPAA
ELÄMÄÄ,
OLE HYVÄ.

ÅRETS BÖRJAN I ILMARINEN: PLACERINGSINTÄKTERNA -7,5 %, KOSTNADSEFFEKTIVITETEN FÖRBÄTTRADES YTTERLIGARE

- Ilmarinens totalresultat var 2,6 miljarder euro negativ på grund av de svaga placeringsintäkterna med anledning av coronaviruset.
- Kostnadseffektiviteten förbättrades ytterligare. Omkostnaderna sjönk med 4 miljoner euro, resultatet av omkostnadsrörelsen var 13 miljoner euro och omkostnadsprocenten förbättrades till 69 procent.
- Premieinkomsten var under början av året på samma nivå som året innan, dvs. 1,5 miljarder euro. Den väntas minska särskilt under årets andra kvartal.
- Placeringsintäkterna var -7,5 procent. Placeringstillgångarna minskade till 46,4 miljarder euro.
- På grund av den negativa placeringsavkastningen minskade solvenskapitalet till 8,1 miljarder euro och solvensnivån till 121 procent.
- I Finland väntas ekonomin gå in i en kraftig recession och som en följd av det väntas arbetslösheten öka och lönesumman och premieinkomsten avsevärt minska. Minskningen av lönesumman försvagar även Ilmarinens omkostnadsinkomster och vid det resultatet av omkostnadsrörelsen och omkostnadsprocenten under slutet av året.





JANUARI— MARS 2020 I SIFFROR

ILMARINEN

NYCKELTAL JANUARI-MARS 2020

Premieinkomst **1,5** md €
(1,5 md €)

Utbetalda pensioner **1,6** md €
(1,5 md €)

Omkostnadsresultat **13** mn €
(13 mn €)

Omkostnadsprocent **69,0** %
(71,5 %)

Placeringsintäkter **-7,5** %
(4,6 %)

Placeringstillgångar **46,4** md €
(50,5 md €)

Solvensnivå **120,7** %
(126,6 %)

Solvens **8,1** md €
(10,8 md€)

4

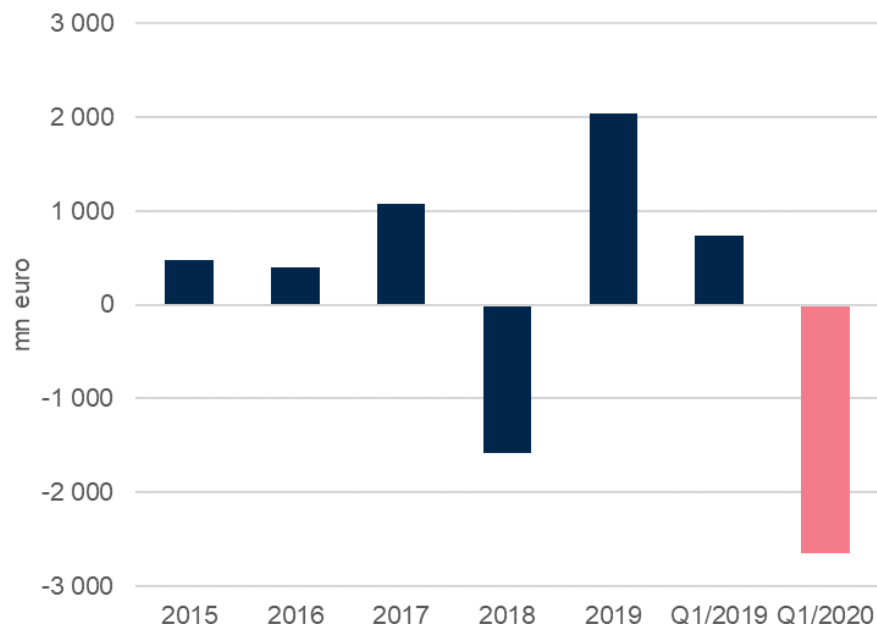
I det här materialet har som jämförelsesiffror för resultatuppgifterna använts siffrorna för motsvarande perioder 2019. Som jämförelsetal för balansposter och andra poster av tvärsnittstyp har använts siffran enligt situationen i slutet av 2019, såvida inte annat anges.

*) Tariffen för avgiftens omkostnadsdel sänktes med 6,9 % i början av 2020 och med beaktande av detta skulle resultatet av omkostnadsrörelsen ha varit 10 mn euro och omkostnadsprocenten 77 % för 2019.

ILMARINEN

ILMARINENS TOTALRESULTAT BLEV 2,6 MILJARDER EURO NEGATIVT PÅ GRUND AV DEN SVAGA PLACERINGSMARKNADEN

Totalresultat, mn €



Resultatanalys, mn €

RESULTATANALYS, mn e	1.1-31.3.2020	1.1-31.3.2019	1.1-31.12.2019
Försäkringsrörelsens resultat	-8	-11	-50
Resultatet av placeringsverksamheten till verkligt värde	-2,654	742	2,063
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde	-3,786	2,099	5,375
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	1,131	-1,357	-3,313
Resultat av omkostnadsrörelsen	13	13	55
Övrigt resultat	0	0	-27
Totalresultat	-2,649	744	2,039

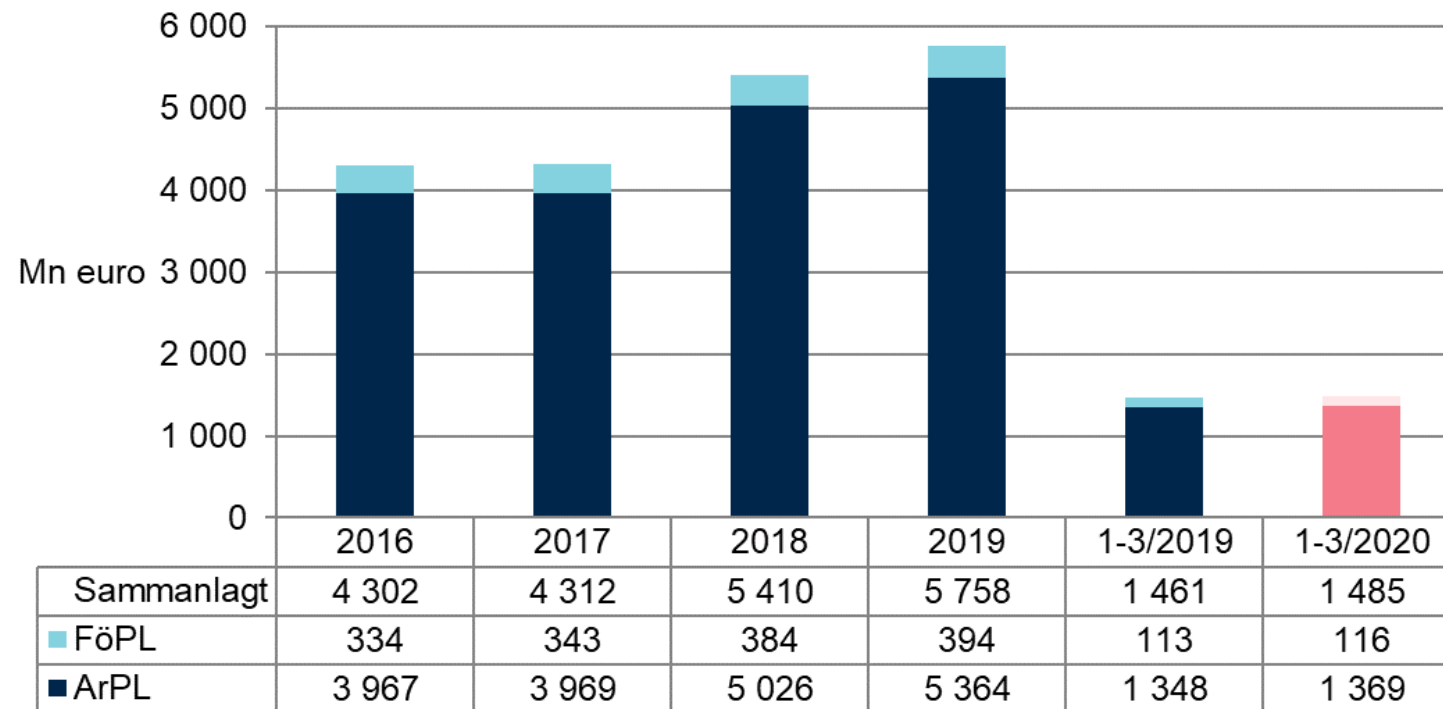


PREMIEINKOMST OCH KUND- ANSKAFFNING

ILMARINEN

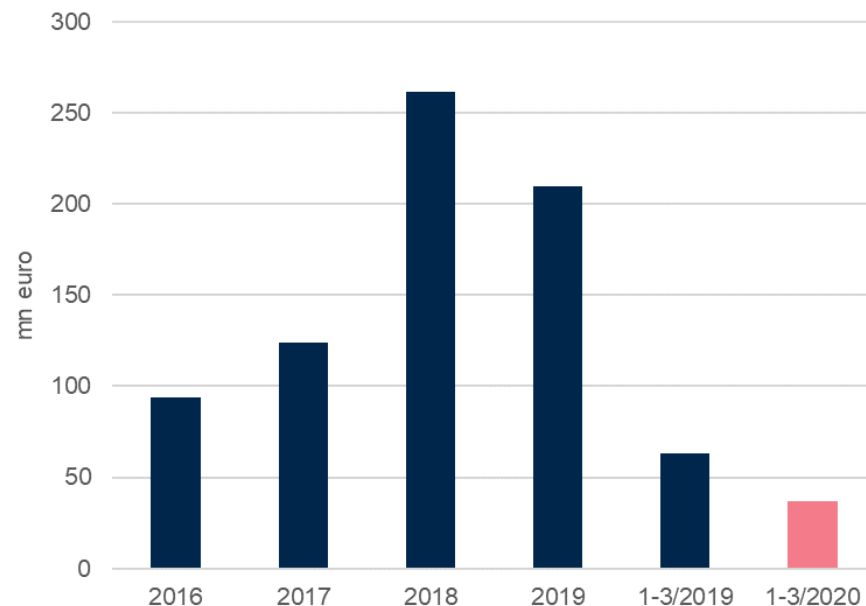
UNDER DET FÖRSTA KVARTALET VAR PREMIEINKOMSTEN 1,5 MILJARDER EURO, PREMIEINKOMSTEN VÄNTAS MINSKA UNDER SLUTET AV ÅRET

Premieinkomst januari–mars 2020



KUNDANSKAFFNINGEN NETTO MINSKADE UDER DET FÖRSTA KVARTALET TILL 37 MILJONER EURO

Kundanskaffning netto 2016–2020, mn €



Förändring i kundanskaffningen netto, mn €

	1-3/2020	1-3/2019	Förändring
Kundanskaffning, netto	37	63	-26
Ny försäkring av försäkringar	50	57	-7
Överföringar av försäkringar, netto	-13	6	-19

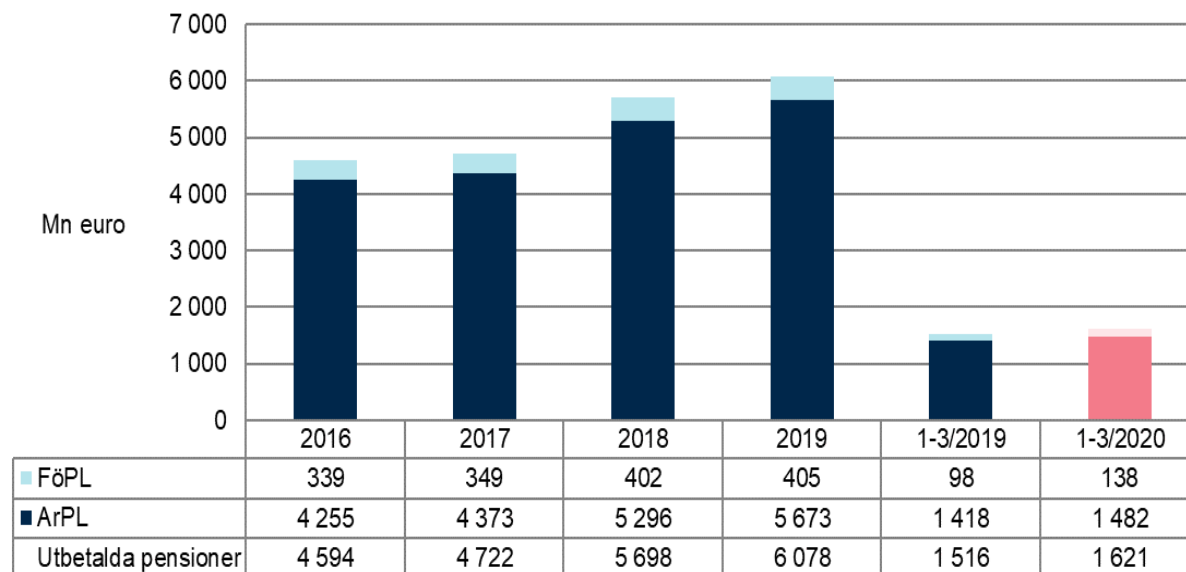
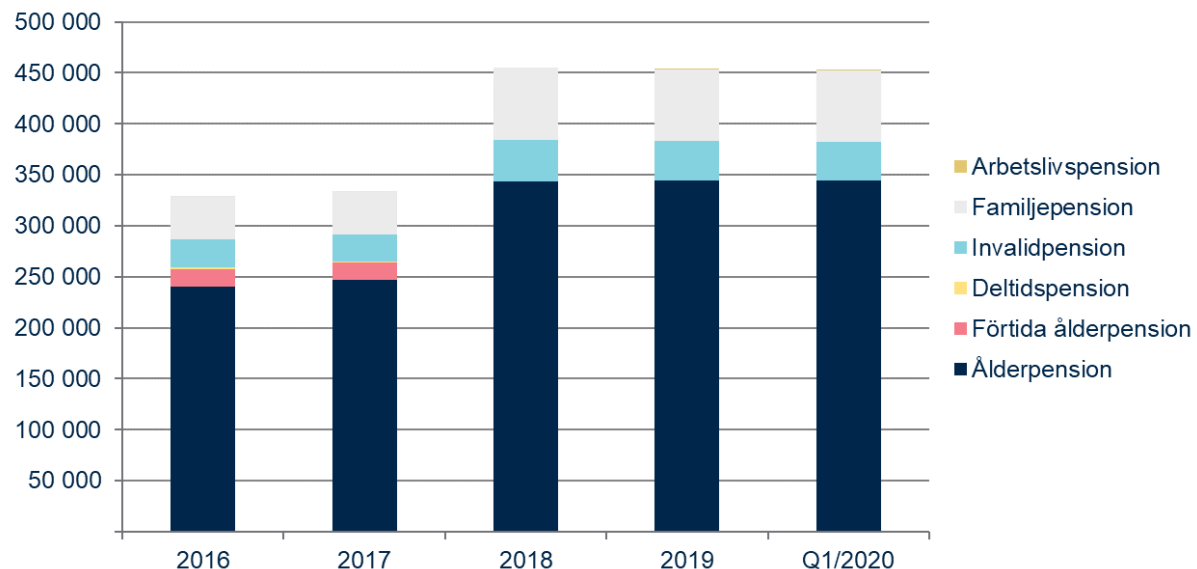


PENSIONER

ILMARINEN

ANTALET PENSIONSTAGARE VAR PÅ SAMMA NIVÅ SOM ÅRET INNAN, UTBETALDA PENSIONER 1,6 MD EURO

Antal pensionstagare och utbetalda pensioner januari–mars 2020



ILMARINEN UTFÄRDADE ÖVER 10 000 NYA PENSIONSBESLUT, HANDLÄGGNINGSTIDEN KUNDE FÖRKORTAS

- I januari–mars utfärdades 10 079 nya pensionsbeslut, vilket var 3 procent mer än året innan.
- Antalet beslut om ålderspension var 4 072
 - Antalet ansökningar om ålderspension ökade med 9,5 % från året innan
 - Handläggningen av ålderspensionen kunde förkortas till 12 dagar (37 dagar)
- Bolaget utfärdade 2 540 invalidpensionsbeslut, vilket är 21 % mer än året innan
 - Antalet nya ansökningar om invalidpension minskade med 4,2 % och handläggningen av ansökningar kunde avsevärt förkortas till i genomsnitt 47 dagar (från 76 dagar).
- Antalet nya ansökningar om rehabilitering ökade med 17 %



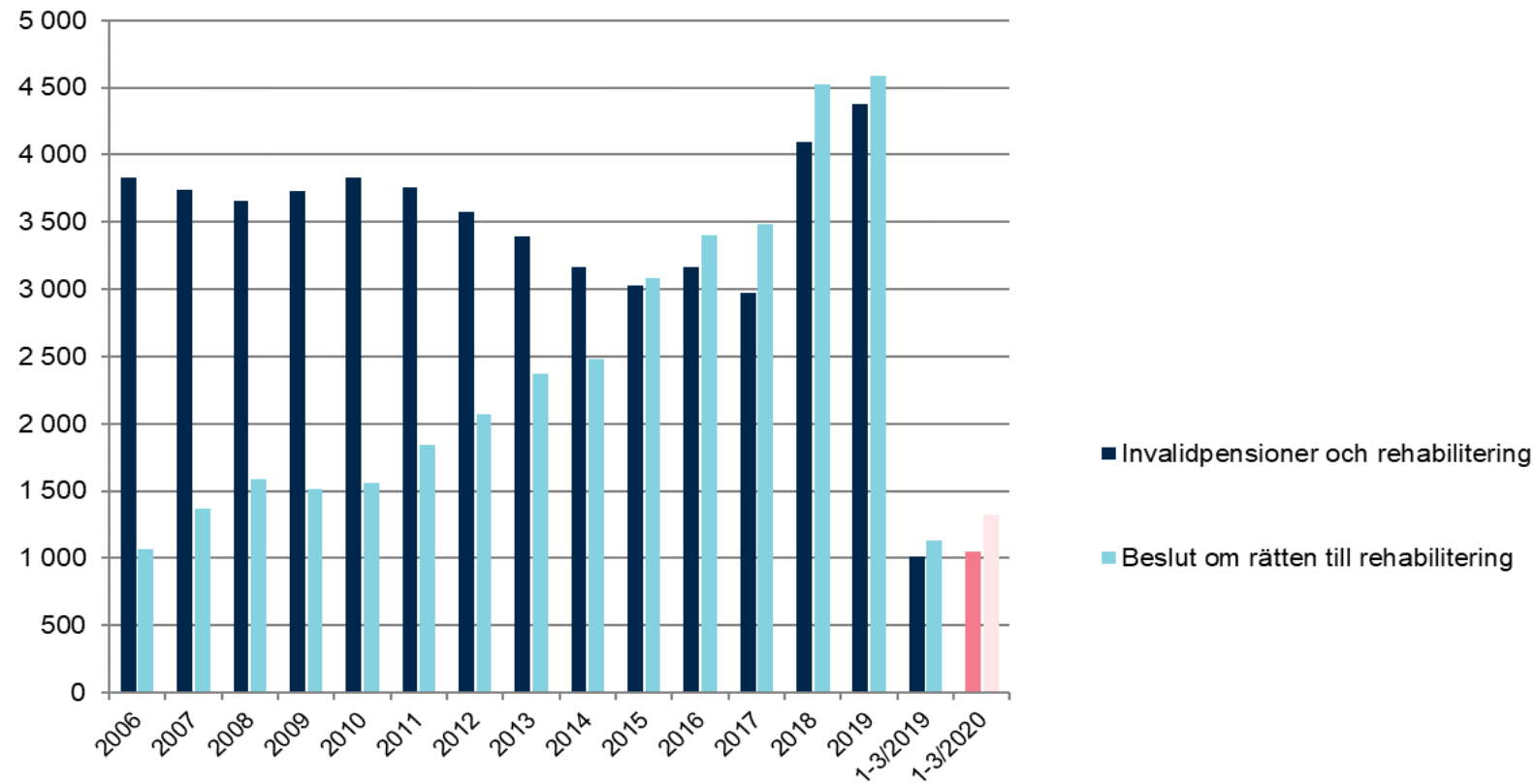


ARBETS- FÖRMÅGA OCH REHABILI- TERING

ILMARINEN

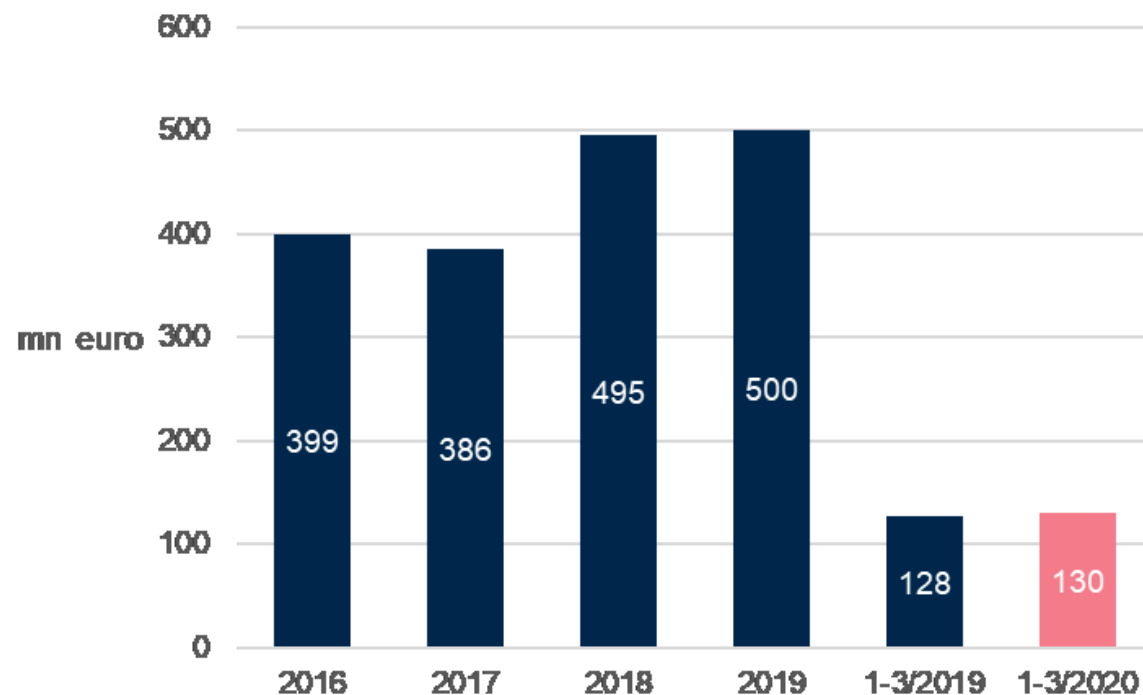
ANTALET PERSONER SOM FICK ETT REHABILITERINGSBESLUT ÖKADE MED 17 %

Rehabilitering och invalidpension i januari–mars 2020



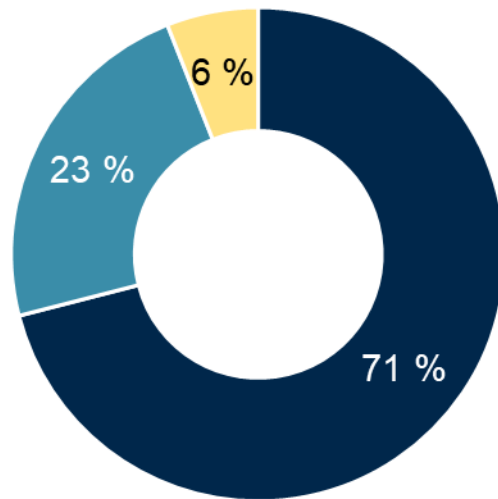
INVALIDPENSIONSUTGIFTEN ÖKADE FRÅN ÅRET INNAN **TILL 130 MILJONER EURO**

Invalidpensionsutgift



DET GENOMFÖRDES 613 ARBETSHÄLSOPROJEKT, VILKA OMFATTADE 188 000 ARBETSTAGARE

Arbetshälsoprojektens teman och kundtillfredsställelsen i januari–mars 2020



- Utveckling av förmansarbetet
- Stödjande av arbetsförmågan
- Arbetet i arbetsgemenskaperna

**NPS för
arbetshälsa-
tjänsterna 75
(1-3/2020)**

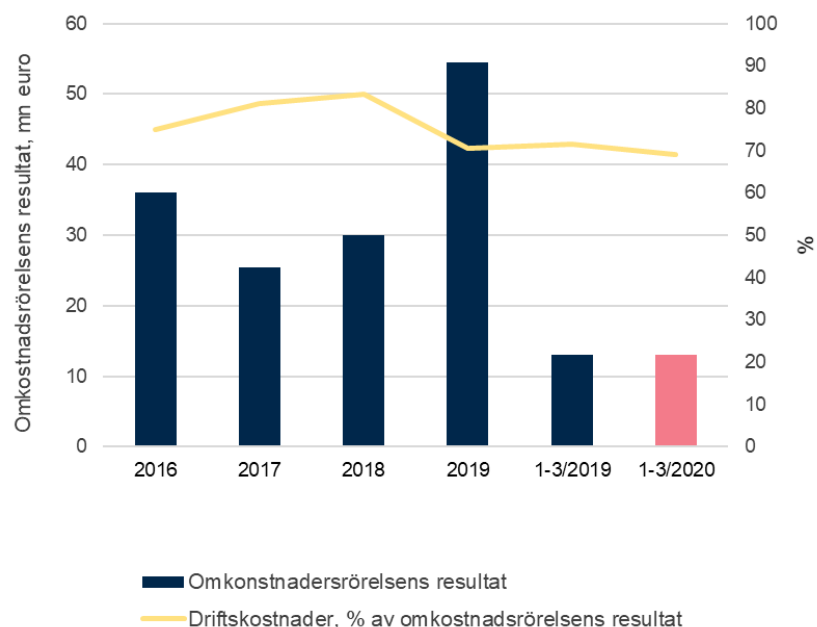


DRIFTS- KOSTNADER

ILMARINEN

KOSTNADSEFFEKTIVITETEN FÖRBÄTTRADES YTTRELLIGARE, OMKOSTNADERNA SJÖNK MED 4 MILJONER EURO OCH OMKOSTNADSPROCENTEN FÖRBÄTTRADES TILL 69 PROCENT

Omkostnadsresultat, omkostnadsprocent och totala driftskostnader 2016–Q1/2020*)



Miljoner euro	2016	2017	2018	2019	1-3/2019	1-3/2020
Försäkringspremiens omkostnadsandelar och övriga intäkter	143,7	134,3	178,7	184,7	46,1	42,4
Driftskostnader som täcks med omkostnadsintäkterna	107,6	108,9	148,8	130,2	33,0	29,3
Omkostnadsrörelsens resultat	36,1	25,4	29,9	54,5	13,1	13,1
Driftskostnader, % av omkostnadsrörelsens resultat	74,9	81,1	83,2	70,5	71,5	69,0
Totala rörelsekostnader	147,2	150,3	194,6	175,2	43,7	43,0

Coronakrisens inverkan på kundernas lönesumma försvagar omkostnadsinkomsterna och omkostnadsprocenten under slutet av året.

*) Grunderna för ArPL-avgiftens omkostnadsdel ändrades från början av 2017 och 2020. Tariffen för avgiftens omkostnadsdel sänktes med 6,9 % i början av 2020, vilket innebär att det jämförbara resultatet av omkostnadsrörelsen förbättrades med 3 miljoner euro till 13 miljoner euro och omkostnadsprocenten med 8 procentenheter till 69,0 procent. Åren 2016–2017 innehåller inte det fusionerade bolaget Eteras siffror. De redovisade åren är således inte jämförbara sinsemellan. Åren 2018–2019 är jämförbara sinsemellan, men det bör beaktas att kostnaderna för 2018 innehåller nedskrivningar på grund av fusionen för sammanlagt 15 miljoner euro.



PLACERINGS- VERKSAMHET

ILMARINEN

PLACERINGSAVKASTNINGEN VAR 7,5 % NEGATIV

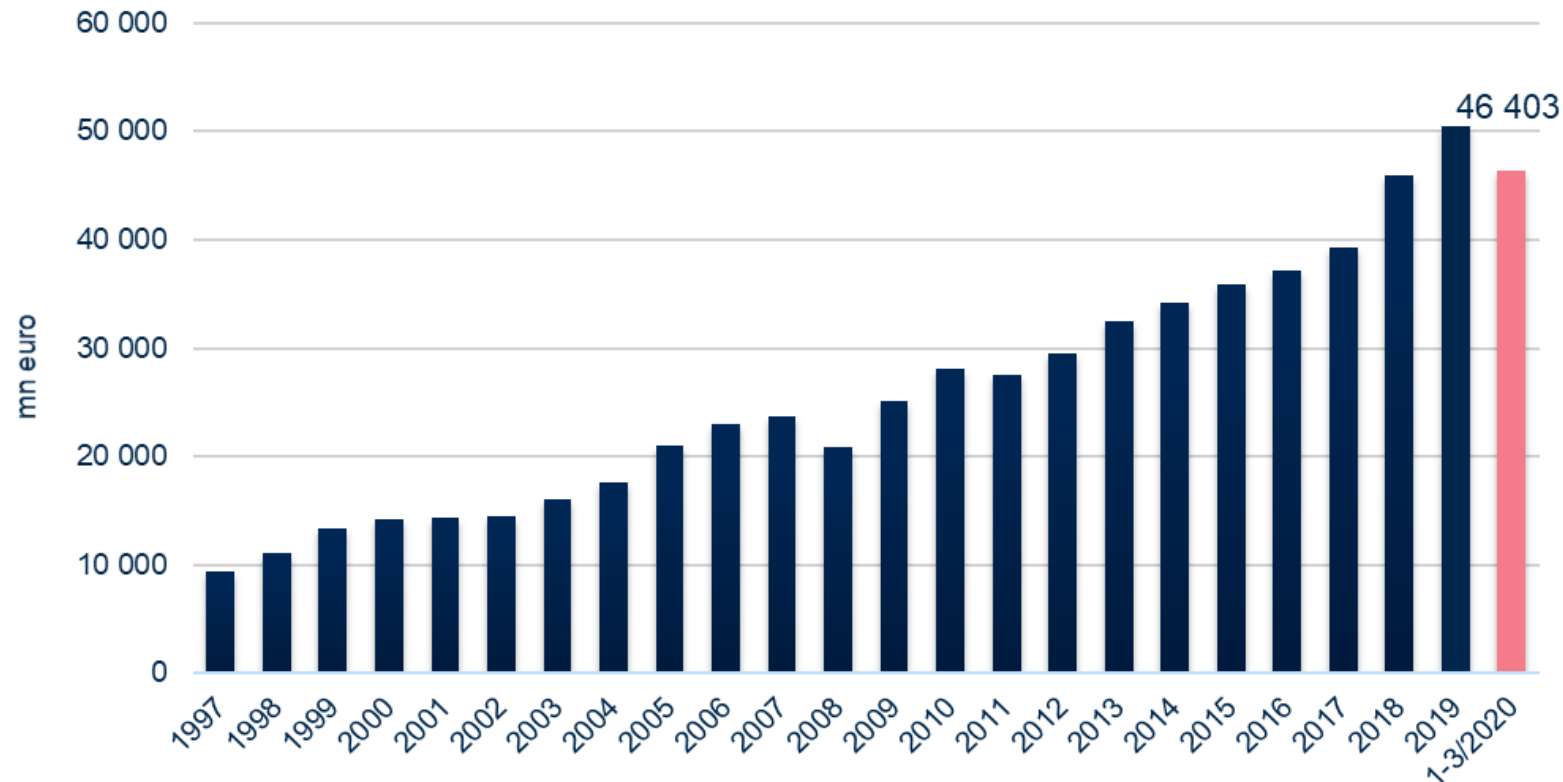
januari–mars 2020

- Placeringsavkastning -7,5 % (4,6 %)
 - Avkastning på aktieplaceringar -12,8 % (8,8 %)
 - Noterade aktieplaceringar -18,2 % (11,0 %)
 - Avkastning på ränteplaceringar -6,9 % (2,0 %)
 - Avkastning på fastighetsplaceringar 1,7 % (1,0 %)
- Den långsiktiga *) avkastningen var på god nivå
 - Nominell avkastning 5,4 %
 - Realavkastning 3,9 %



PLACERINGARNAS VÄRDE SJÖNK MED 4,1 MILJARDER EURO TILL 46,4 MILJARDER EURO

Placeringarnas värde, mn €

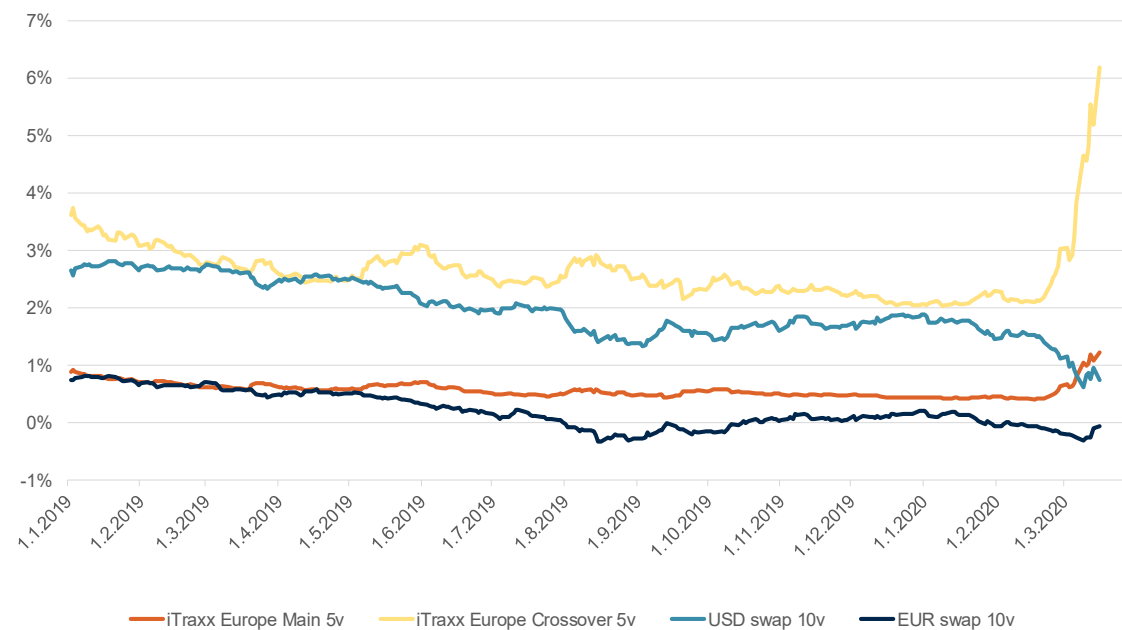


AKTIEMARKNADEN DJUPDÖK – KREDITRISKMARGINALERNA ÖKADE

Avkastningsutvecklingen på aktiemarknaden



Utvecklingen av räntor och kreditrisktillägg



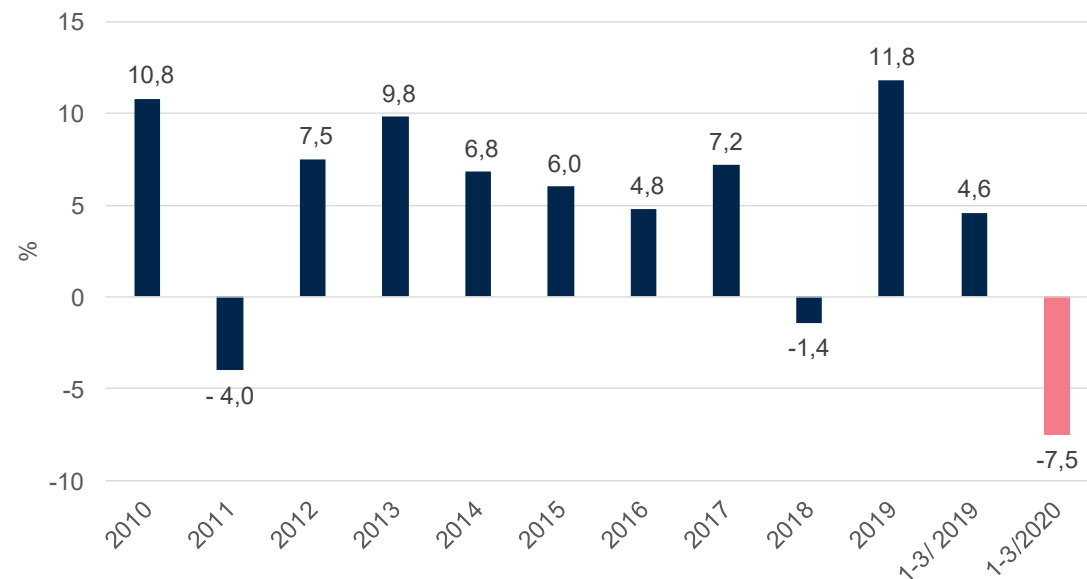
VIKTIGA IAKTTAGELSER I VERKSAMHETSMILJÖN

- I början av året var förväntningarna på den ekonomiska tillväxten tämligen positiva, med de ekonomiska tillväxtförväntningarna försvagades mycket snabbt och kraftigt då coronaviruset snabbt började sprida sig utanför Kina.
- Även i Finland försvagades utsikterna inom ekonomin och sysselsättningen kraftigt som en följd av coronaviruset.
- För att bromsa upp nedgången i ekonomierna och för att undvika konkurser och massarbetslöshet har centralbankerna och staterna vidtagit exceptionellt stora penning- och finanspolitiska åtgärder.
- Osäkerheten i anslutning till coronaviruset och den plötsliga försvagningen av tillväxtförväntningarna orsakade en historiskt sett snabb djupdykning på aktiemarknaden och ledde till att kreditriskmarginalerna ökade i början av mars.
- Staternas och centralbankernas massiva stimuleringsåtgärder började verka på placeringsmarknaden inom några veckor och aktiekurserna har klart återhämtat sig från sina lägsta nivåer.
- Osäkerheten om krisens längd och de ekonomiska stödåtgärdernas effektivitet har en viktig roll med tanke på placeringsmarknadens utveckling inom den närmaste framtiden.



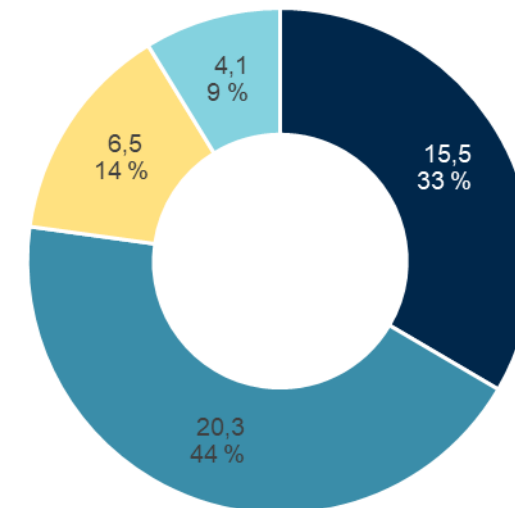
SOM EN FÖLJD AV CORONAKRISEN SJÖNK PLACERINGSINTÄKTERNA TILL -7,5 PROCENT

Placeringsavkastning 2010–2020 och placeringsallokering 31.3.2020



Placeringarnas genomsnittliga nominella avkastning för 10 år var 4,5 % och realavkastningen 3,2 %.

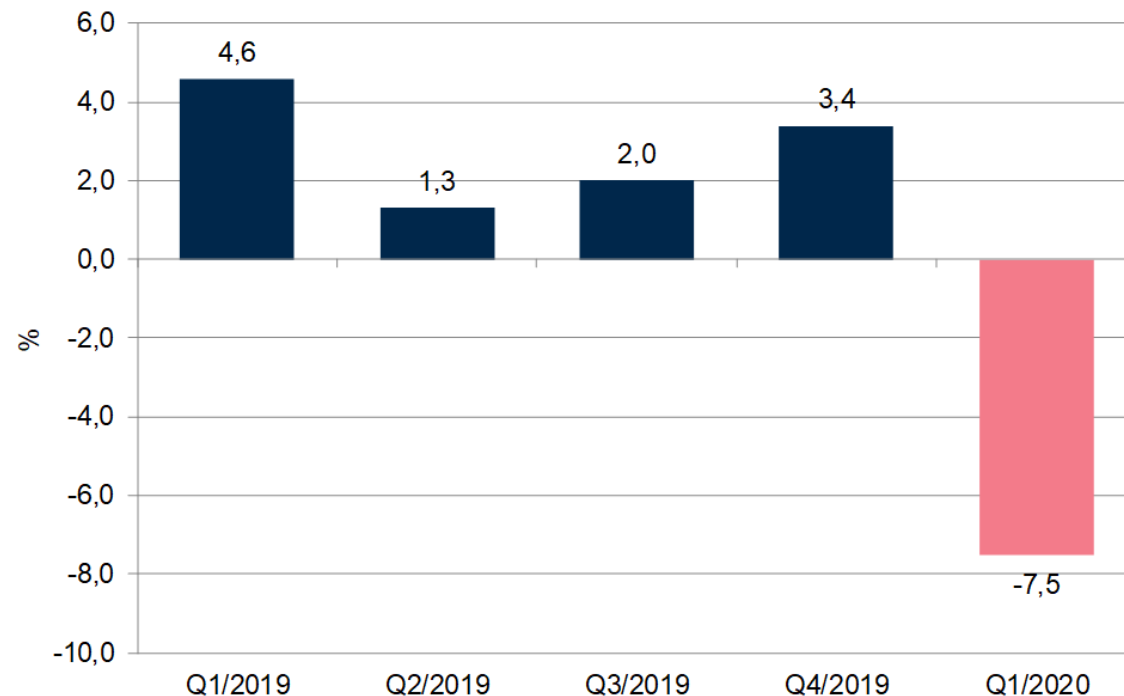
31.3.2020, 46,4 md €



■ Ränteplasseringar
■ Aktieplaceringar
■ Fastighetsplaceringar
■ Övriga placeringar

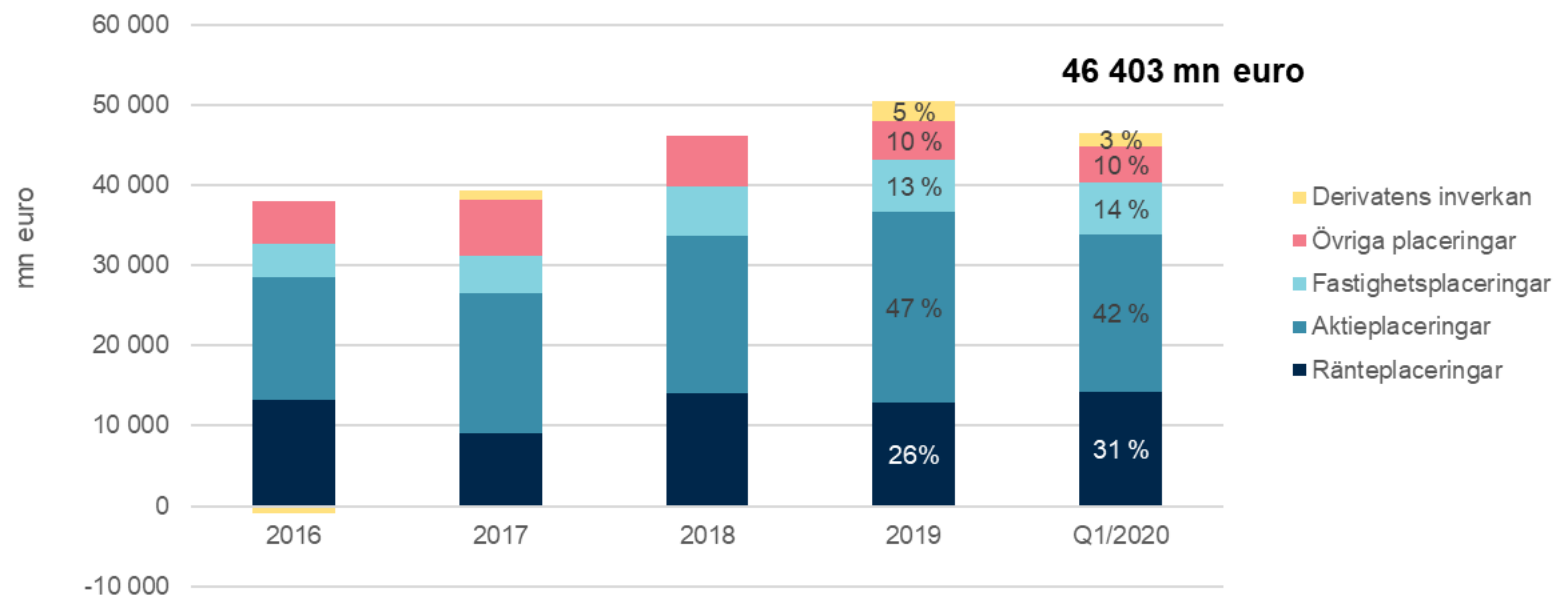
UNDER Q1 SJÖNK PLACERINGSINTÄKTERNA TILL -7,5 PROCENT OCH AVKASTNINGEN UNDER 12 MÅNADER VAR -1,1 PROCENT

Avkastning per kvartal



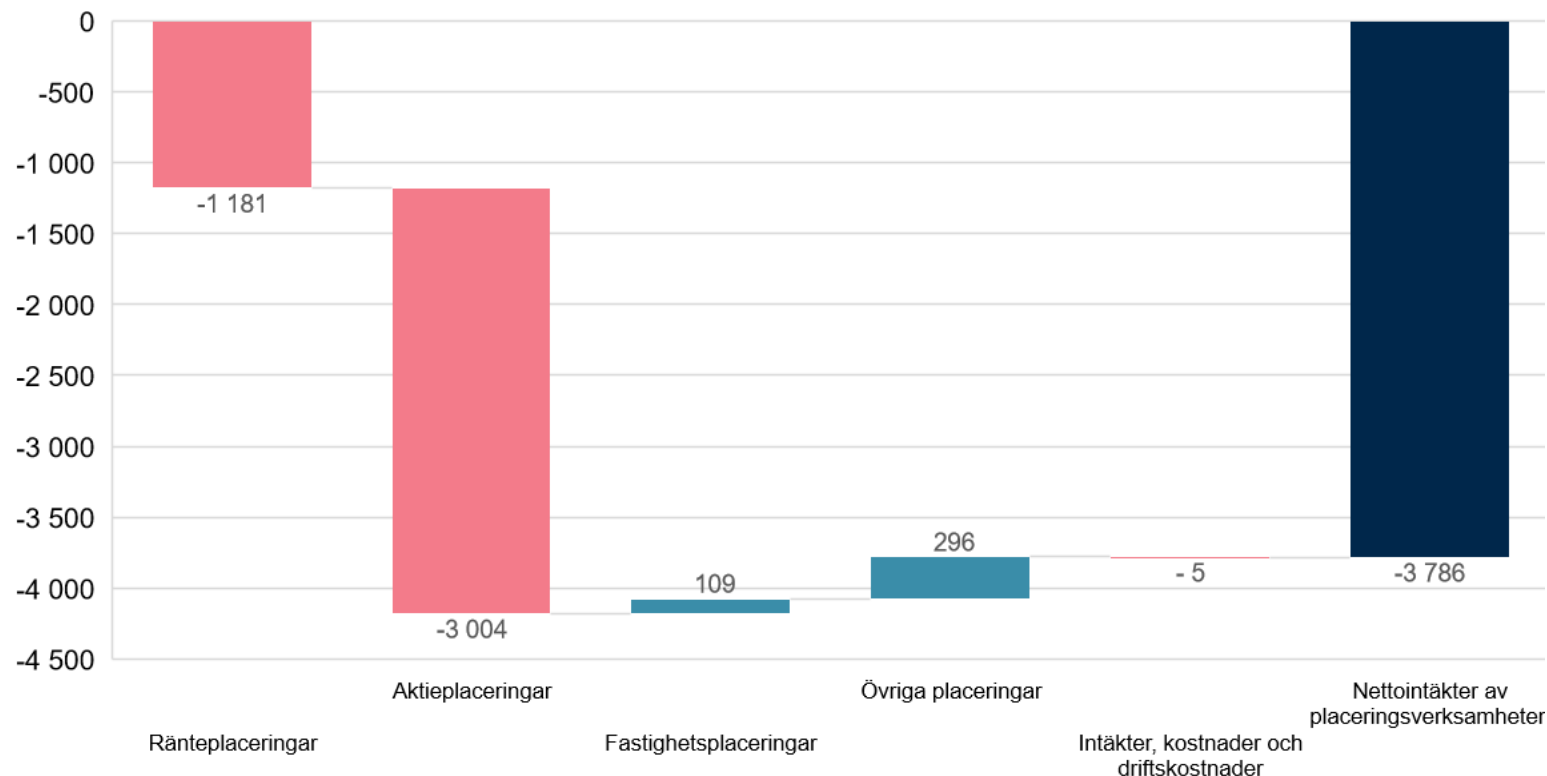
AKTIEPLACERINGARNAS VIKT I PLACERINGSALLOKERINGEN MINSKADES MED 47 PROCENT TILL 42 PROCENT

Placeringarnas riskfördelning



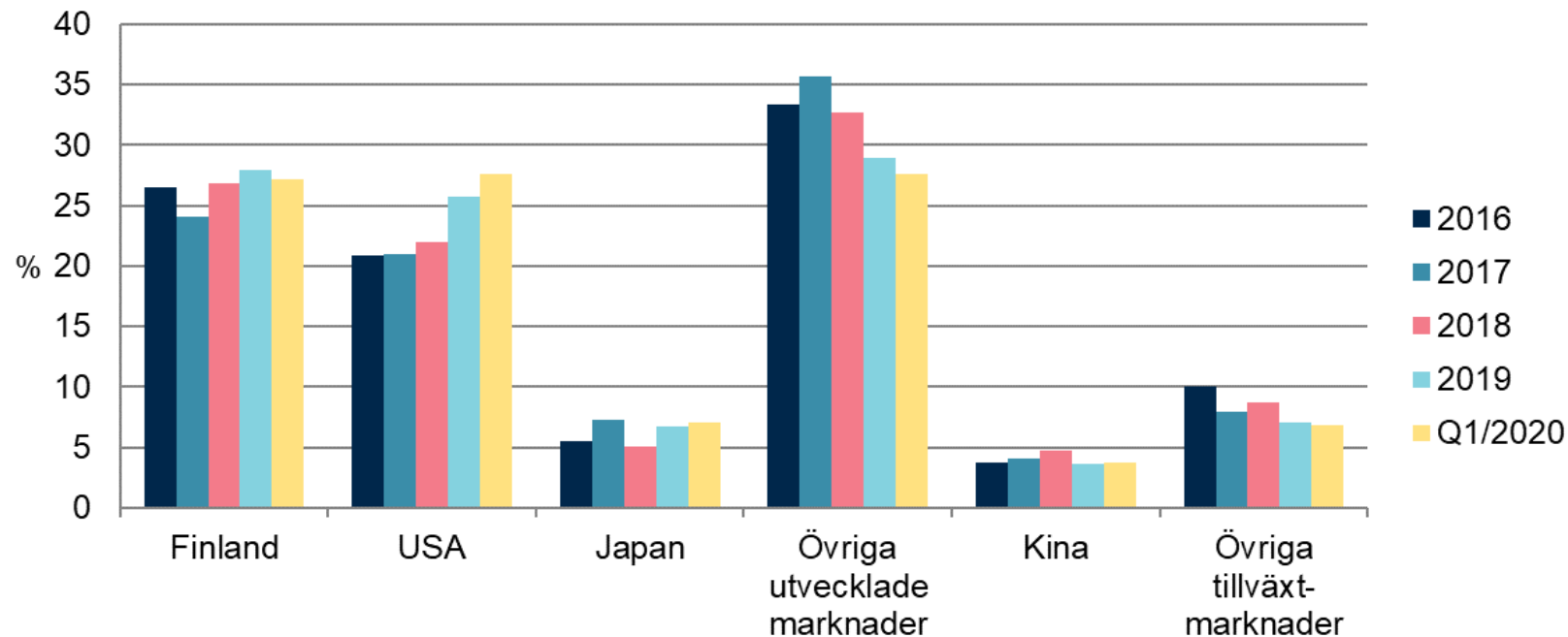
NETTOINTÄKTERNA AV PLACERINGARNA VAR -3,8 MILJARDER EURO SOM EN FÖLJD AV NEDGÅNGEN PÅ AKTIEMARKNADEN OCH STÖRRE KREDITRISKMARGINALER

Avkastning per placeringsslag, mn euro



ANDELEN INHEMSKA BÖRSNOTERADE AKTIEPLACERINGAR VAR 27 PROCENT

De noterade aktiernas geografiska fördelning



ILMARINENS PLACERINGAR I FINLAND

UPPGICK TILL 11 MILJARDER EURO

Aktieplaceringar i finländska företag

Börsnoterade 4,0 md €

Icke börsnoterade 1,1 md €



Fastighetsplaceringar i Finland 4,5 md €



Lån till finländska företag

0,8 md €



Masskuldebrevslån

0,7 md €



INNEHAVET I FINLÄNDSKA BÖRSBOLAG VAR 4 MILJARDER EURO

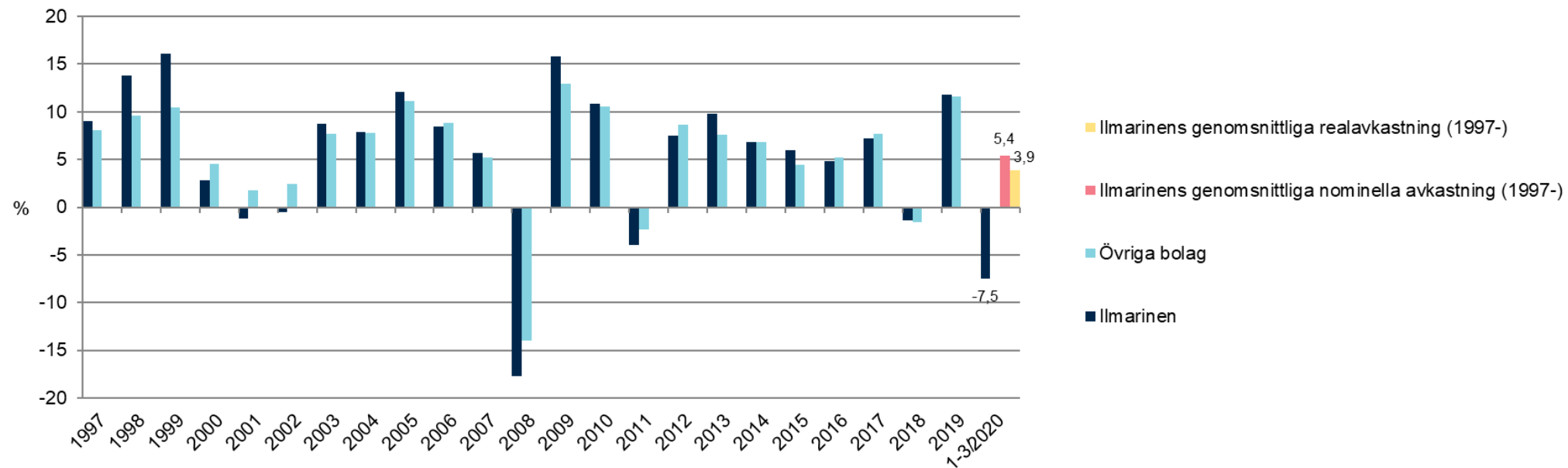
De största inhemska noterade aktieinnehaven

	Mn euro	31.3.2020	31.12.2019
↑	Kojamo Abp	484	455
↑	Elisa Abp	249	209
↓	Kesko Abp	235	276
↓	Kone Oyj	234	257
↓	UPM-Kymmene Oyj	231	269
↓	Neste Abp	216	264
↓	Nokia Abp	197	251
↓	Stora Enso Oyj	180	257
↓	Sampo Abp	174	269
↓	Nordea Bank Abp	173	282

	I procent	31.3.2020	31.12.2019
	Nurminen Logistics Abp	19,68	19,68
	Digia Abp	14,59	14,59
	Kojamo Abp	11,34	11,34
↓	QT Group Oyj	10,16	10,18
	Panostaja Oyj	8,11	8,11
	Martela Oyj	8,07	8,07
	Glaston Oyj Abp	7,31	7,31
	Citycon Oyj	7,13	7,13
↓	Capman Abp	6,62	6,81
	Gofore Oyj	6,22	6,22

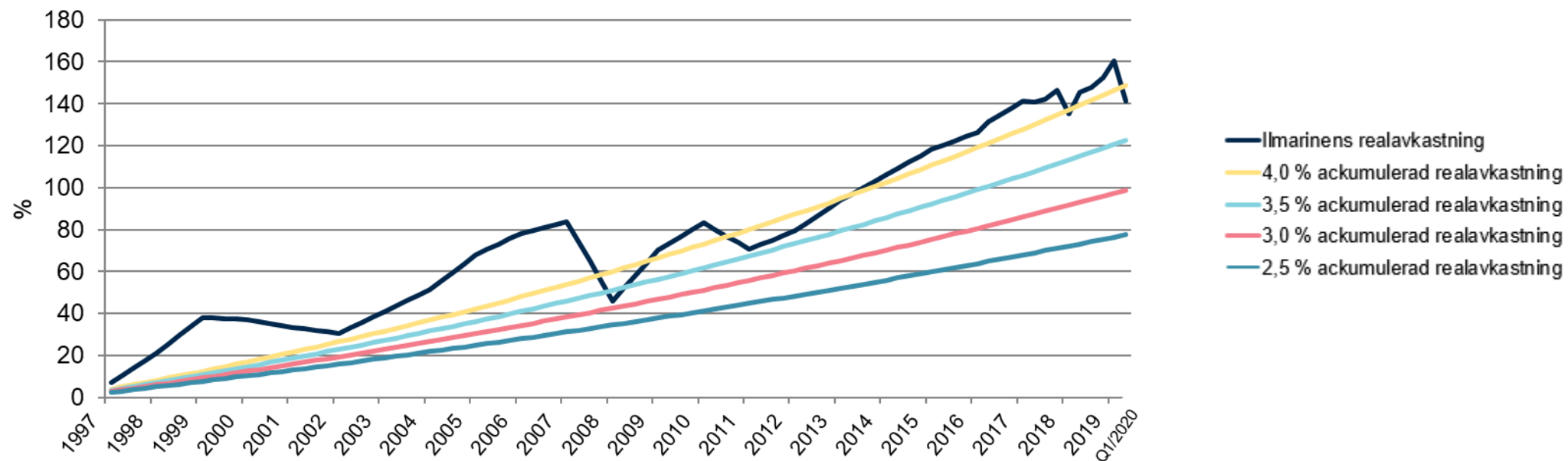
DEN LÅNGSIKTIGA GENOMSNITTLIGA NOMINELLA AVKASTNINGEN HAR VARIT 5,4 PROCENT PER ÅR

Nettointäkter av placeringsverksamheten till verkligt värde



DEN LÅNGSIKTIGA GENOMSNITTLIGA REALAVKASTNINGEN VAR 3,9 PROCENT

Placeringarnas kumulativa nettoavkastning 1997–31.3.2020



MEDELAVKASTNINGAR PÅ OLIKA MARKNADER

%	Ilmarinen	Finländska aktier	Europeiska aktier	Euro statslån	Euro företagslån
Q1/2020	-7,5	-19,1	-22,6	0,4	-6,2
2019	11,8	20,4	26,8	6,7	6,3
Medelavkastning under 5 år	2,5	3,0	-1,5	1,7	0,7
Medelavkastning under 20 år	4,5	7,1	4,9	4,1	3,1
Medelavkastning under 10 år	4,4	4,9	1,7	4,8	4,2
Medelavkastning från år 1997	5,4	8,8	5,4	4,9	4,3
Genomsnittlig realavkastning under 5 år	1,9	2,3	-2,2	1,0	0,0
Genomsnittlig realavkastning under 10 år	3,2	5,8	3,6	2,8	1,9
Genomsnittlig realavkastning under 20 år	2,9	3,4	0,2	3,3	2,7
Genomsnittlig realavkastning sedan år 1997	3,9	7,2	3,9	3,3	2,7

PLACERINGSINTÄKTERNA VAR -7,5 % I JANUARI-MARS

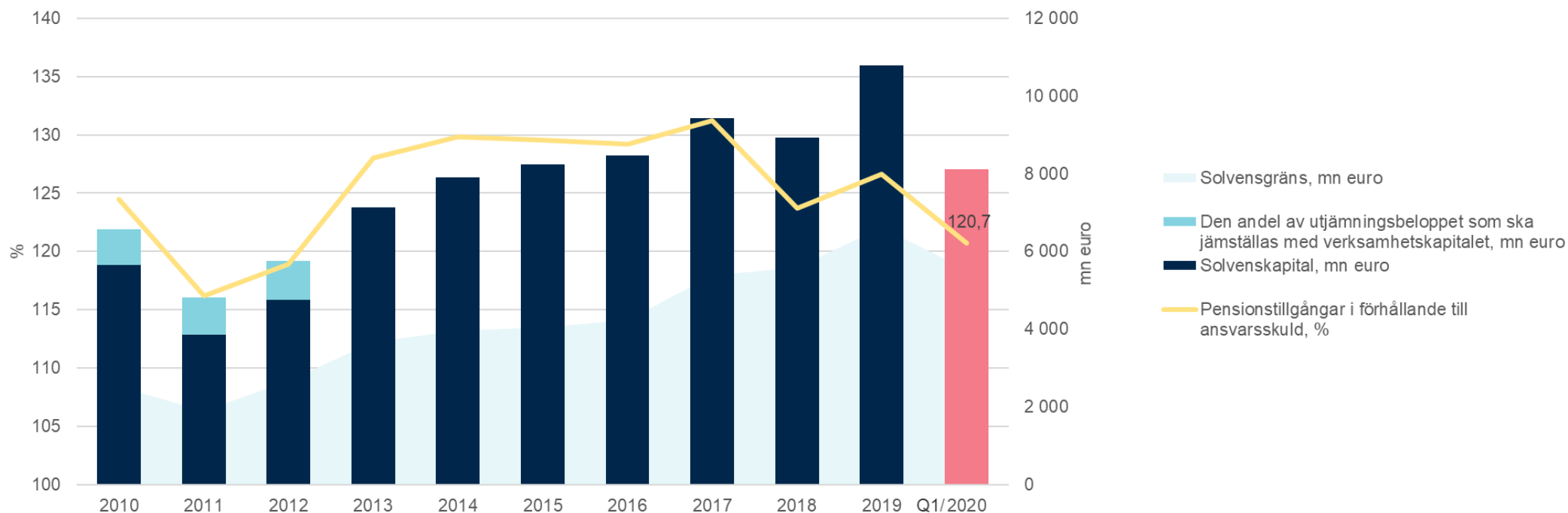
	Basallokering		Riskfördelning		Avkastning		Volatilitet
	Mn euro	%	Mn euro	%	%		
Ränteplaceringar	15 524,5	33,5	14 187,6	30,6	-6,9		
Lånefordringar	1 099,1	2,4	1 099,1	2,4	0,5		
Masskuldebrevslån	13 325,5	28,7	7 987,1	17,2	-7,9	6,4	
Masskuldebrevslån i offentliga samfund	5 161,3	11,1	5 738,4	12,4	-5,9		
Masskuldebrevslån i övriga samfund	8 164,2	17,6	2 248,7	4,8	-9,4		
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar (inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringarna)	1 099,9	2,4	5 101,4	11,0	0,1		
Aktieplaceringar	20 291,4	43,7	19 646,8	42,3	-12,8		
Noterade aktier	14 671,4	31,6	14 026,8	30,2	-18,2	16,6	
Kapitalplaceringar	4 643,6	10,0	4 643,6	10,0	6,8		
Onoterade aktieplaceringar	976,4	2,1	976,4	2,1	2,9		
Fastighetsplaceringar	6 525,0	14,1	6 542,6	14,1	1,7		
Direkta fastighetsplaceringar	5 892,8	12,7	5 893,8	12,7	1,8		
Fastighetsfonder och kollektiva investeringsföretag	632,1	1,4	648,8	1,4	1,0		
Övriga placeringar	4 062,2	8,8	4 444,4	9,6	8,1		
Placeringar i hedgefonder	2 636,6	5,7	2 636,6	5,7	1,6	3,9	
Tillgångsplaceringar	67,5	0,1	297,1	0,6	-		
Övriga placeringar	1 358,1	2,9	1 510,8	3,3	23,8		
Placeringar sammanlagt	46 403,1	100,0	44 821,4	96,6	-7,5	6,2	
Derivatens inverkan			1 581,7	3,4			
Placeringar till verkligt värde	46 403,1		46 403,1	100,0			

Masskuldebrevslånens modifierade duration är 1,7 år

Den öppna valutapositionen är 19,6 % procent av placeringarnas marknadsvärde.

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

SOLVENSNIVÅN FÖRSVAGADES TILL 121 PROCENT, MEN ÄR BETYDLIGT HÖGRE ÄN MYNDIGHETSKRAVET – SOLVENSKAPITALET 8,1 MILJARDER EURO





FRAMTIDS- UTSIKTER

ILMARINEN

FRAMTIDSUTSIKTER

- Enligt IMF:s nyaste prognos minskade världsekonomin under innevarande år med cirka tre procent från året innan. En minskning av antalet fall av virusmitta och de penning- och finanspolitiska åtgärderna väntas vända ekonomierna i tillväxt mot slutet av året.
- Med tanke på de ekonomiska utsikterna är det avgörande hur snabbt ekonomierna kan öppnas och huruvida en andra våg av coronaviruset kan undvikas.
- **I Finland väntas ekonomin gå in i en kraftig recession, vilket befaras öka arbetslösheten och kraftigt minska lönesumman och premieinkomsten. Den sjunkande lönesumman försvagar även Ilmarinens omkostnadsinkomster och via det omkostnadsrörelsens resultat och omkostnadsprocenten under slutet av året.**
- På placeringsmarknaden väntas osäkerheten fortsätta tills spridningen av coronaviruset är under kontroll och förtroendet för en ekonomisk återhämtning har återställts. Centralbankernas och staternas väntas fortsätta sina stimuleringsåtgärder i syfte att stöda marknaderna.
- På lång sikt ansluter sig de viktigaste riskerna med tanke på Ilmarinens verksamhet och arbetspensionssystemet fortfarande till utvecklingen av sysselsättningen och lönesumman, det ökade antalet invalidpensionsfall, avkastningsutvecklingen på placeringsmarknaden samt till utvecklingen av befolkningsstrukturen och den exceptionellt låga nativiteten under de senaste åren.

