



# Storebrand

Resultat 4. kvartal 2009

17. februar 2010

Idar Kreutzer - CEO

Odd Arild Grefstad - CFO

# Hovedtrekk 4.kvartal 2009

## RESULTAT

- Konsernresultat 596 mill i 4. kvartal, 1.276 mill i 2009
- God resultatutvikling i Liv og Kapitalforvaltning
- Svake netto renteinntekter i Bank

## DRIFT

- God salgsutvikling i Liv og Pensjon i Norge og Sverige
- Synergirealisering foran plan
- Engangskostnader knyttet til omstilling og effektivisering

## BALANSE

- Solvensmargin Liv Konsern økt til 170%, TA styrket med 1,3 mrd
- Konsernbidrag til ASA på 823 mill
- Styret foreslår at det ikke utbetales utbytte for 2009

# Storebrand Konsern

| NOK mill.                              | 4.Kvartal  |              | Hele året    |              |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|
|  | 2009       | 2008         | 2009         | 2008         |
| Liv og Pensjon Norge                   | 193        | 406          | 759          | 348          |
| Liv og Pensjon Sverige (SPP)           | 307        | 1.419        | 487          | 831          |
| Kapitalforvaltning                     | 138        | 96           | 240          | 218          |
| Storebrand Bank                        | 24         | -54          | 63           | 68           |
| Skade (inklusive Helse)                | -1         | -9           | -18          | 0            |
| Storebrand ASA / øvrige                | -64        | -71          | -255         | -155         |
| <b>Konsernresultat</b>                 | <b>596</b> | <b>1.788</b> | <b>1.276</b> | <b>1.310</b> |
| Nedskrivning av immaterielle eiendeler |            | -7           |              | -2.507       |
| Amortisering                           | -101       | -97          | -390         | -519         |
| Resultat før skatt                     | 496        | 1.683        | 887          | -1.716       |

# Liv og Pensjon Norge

## - styrket bufferkapital

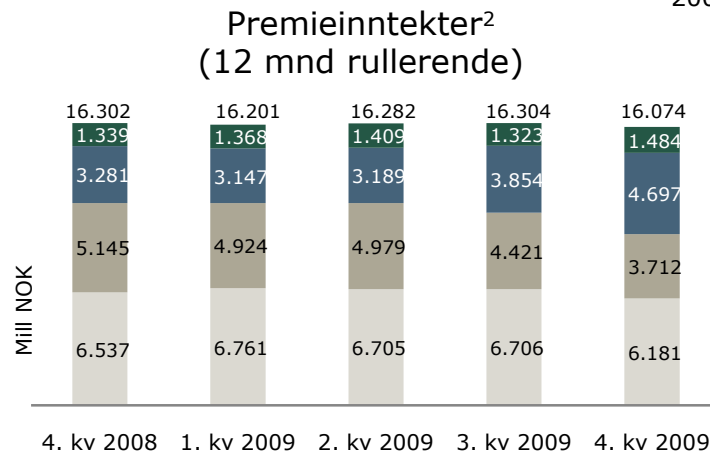
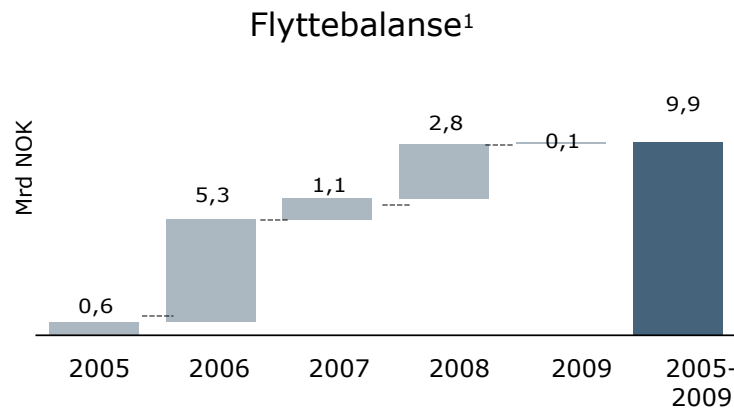
| NOK mill.                           | 4.Kvartal  |            | Hele året  |            |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     | 2009       | 2008       | 2009       | 2008       |
| Administrasjonsresultat             | -19        | -56        | -169       | -177       |
| Risikoresultat                      | 61         | 12         | 229        | 475        |
| Finansresultat*                     | 16         | 356        | 201        | -316       |
| Pris rentegaranti                   | 125        | 96         | 478        | 398        |
| Øvrig                               | 8          | -2         | 20         | -31        |
| <b>Resultat norsk livvirksomhet</b> | <b>193</b> | <b>406</b> | <b>759</b> | <b>348</b> |

- Godt salg og positiv flyttebalanse
- Effektivisering og kostnadsreducerende tiltak
- Sterk balanse og økte kundebuffere

\* Renteresultat og overskuddsdeling

# Liv og Pensjon Norge

## - godt salg og positiv flyttebalanse



4. kv 2008 1. kv 2009 2. kv 2009 3. kv 2009 4. kv 2009

- Garanterte produkter løpende premier
- Garanterte produkter enganspremier
- Innskuddspensjon / UL
- Risiko produkter

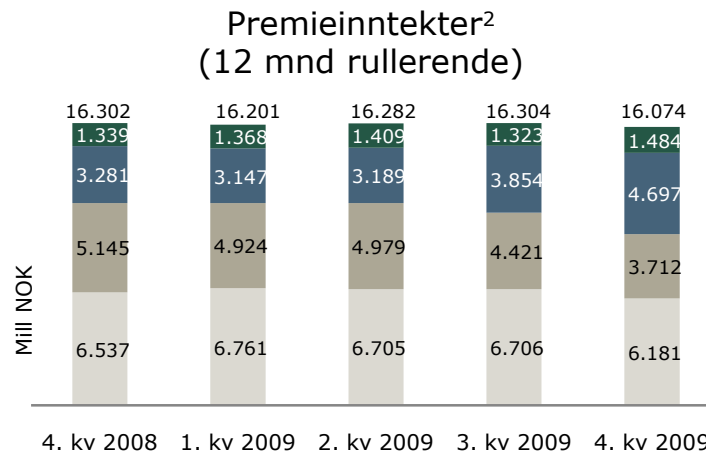
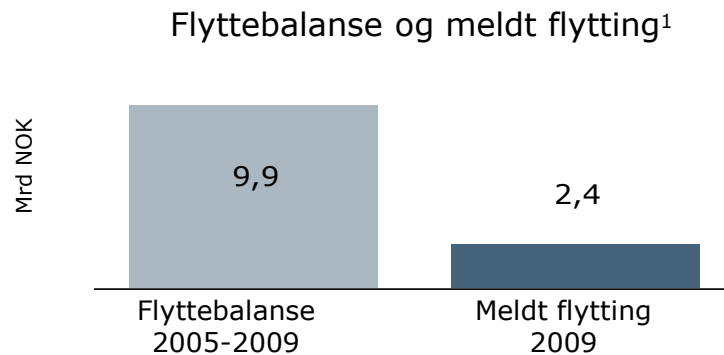
<sup>1</sup> Grafen viser regnskapsført flyttebalansen fra 2005-2009

<sup>2</sup> Premieinntekter ekskl. flytting

- Storebrand har positiv flyttebalanse for 5. år på rad
- Meldt flytting 2,4 mrd
- Flere større pensjonskasser har valgt Storebrand som pensjonsleverandør
- Rettet innsats mot offentlig virksomhet har gitt gode resultater
- Innskuddspensjon står nå for 29 % av samlede premier

# Liv og Pensjon Norge

## - godt salg og positiv flyttebalanse



4. kv 2008 1. kv 2009 2. kv 2009 3. kv 2009 4. kv 2009

- Garanterte produkter løpende premier
- Garanterte produkter enganspremier
- Innskuddspensjon / UL
- Risiko produkter

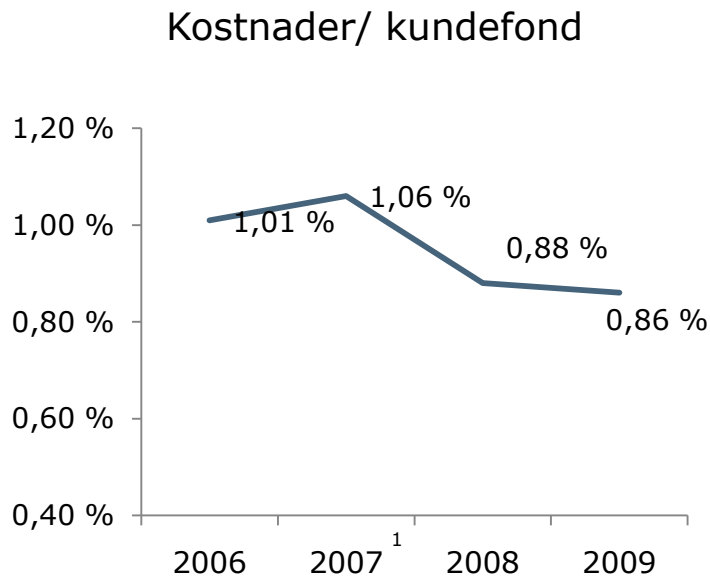
<sup>1</sup> Grafen viser regnskapsført flyttebalansen fra 2005-2009 og meldt flytting 2009

<sup>2</sup> Premieinntekter ekskl. flytting

- Storebrand har positiv flyttebalanse for 5. år på rad
- Meldt flytting 2,4 mrd
- Flere større pensjonskasser har valgt Storebrand som pensjonsleverandør
- Rettet innsats mot offentlig virksomhet har gitt gode resultater
- Innskuddspensjon står nå for 29 % av samlede premier

# Liv og Pensjon Norge

## - kostnadseffektiviseringen fortsetter



- Bemanningsreduksjon
- Effektiviseringen fortsetter:
  - LEAN på tvers av avdelinger
  - Flytting av oppgaver til Storebrand Baltic
  - Nedbemanning i sentrale staber
- Operativt kostnadsmål ligger fast:  
Administrasjonsresultat > 0 i 2010

<sup>1</sup> 2007 kostnadsprosent er korrigert for estimatavvik pensjoner som bidro til høyere kostnader i 2007

# Liv og Pensjon Sverige (SPP)

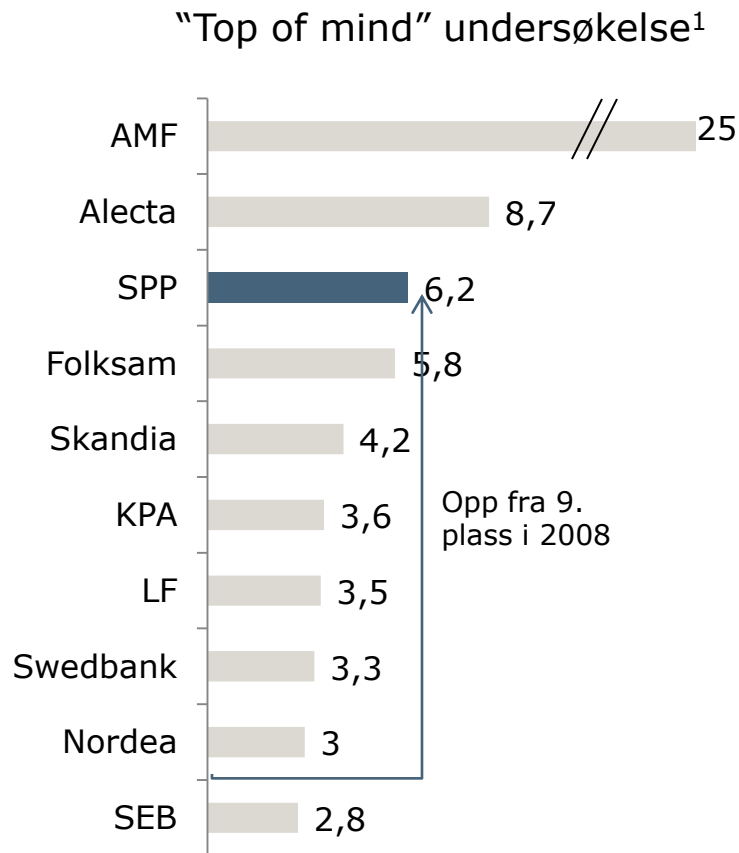
## - styrket markedsposisjon

| NOK mill.                            | 4.Kvartal  |              | Hele året  |            |
|--------------------------------------|------------|--------------|------------|------------|
|                                      | 2009       | 2008         | 2009       | 2008       |
| Administrasjonsresultat              | -37        | -104         | -101       | -103       |
| Risikoresultat                       | 82         | 95           | 253        | 287        |
| Finansresultat                       | 245        | 1.184        | 260        | 340        |
| Øvrig                                | 17         | 229          | 74         | 307        |
| <b>Resultat svensk livvirksomhet</b> | <b>307</b> | <b>1.419</b> | <b>487</b> | <b>831</b> |

- Økte markedsandeler nysalg
- Kostnadssynergier realiseres før plan
- Underliggende driftsmessige forbedringer:
  - Felles IT-organisasjon
  - Administrasjon av kommunekunder til Logica
  - Redusert antall ansatte
- Omstillingskostnader på 30 millioner i 4. kvartal

# Liv og Pensjon Sverige (SPP)

## - styrket markedsposisjon



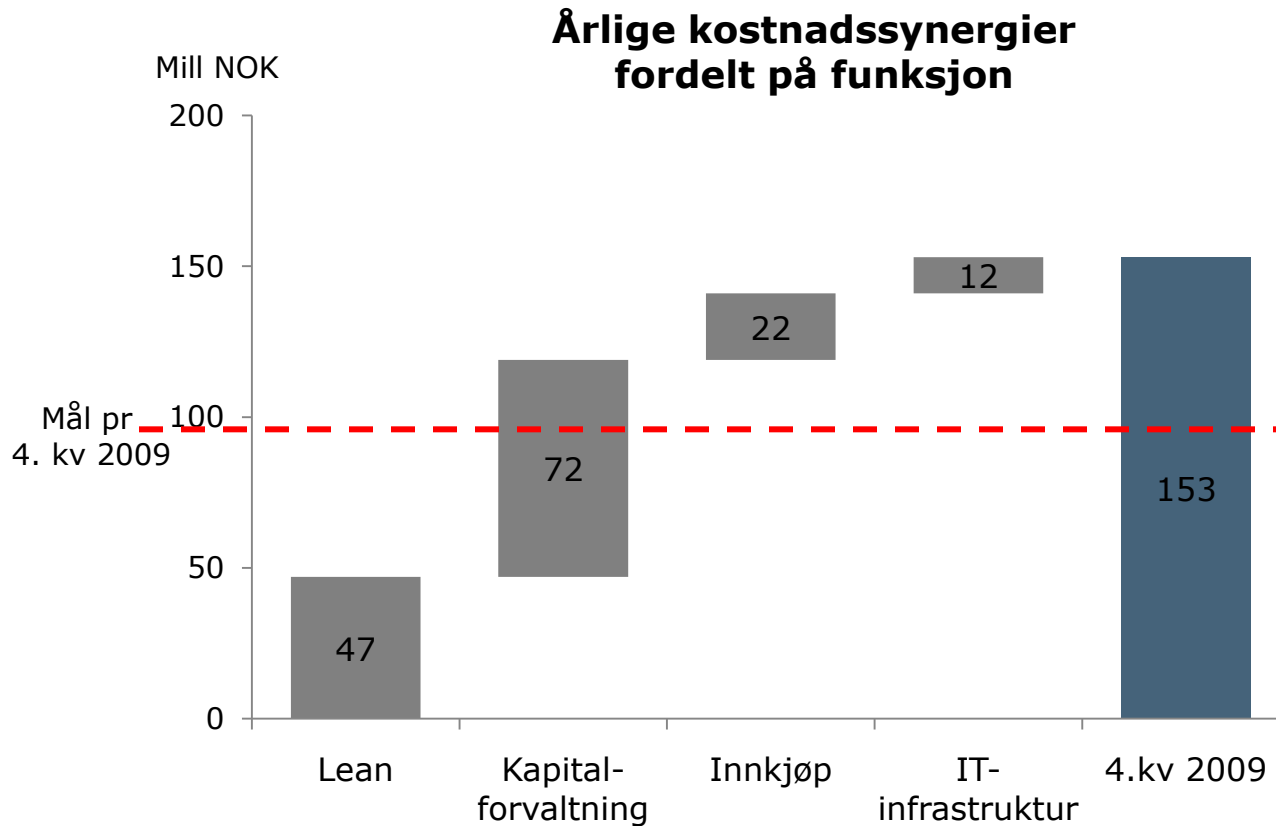
- Nysalg APE:
  - SPP: +6% i 2009
  - Markedsandel økt til 9,5%\*
- Fondsforsikring står for 55% av nysalget
- Topscore på samtlige kriterier i Söderberg & Partners fondsforsikringsrangering

<sup>1</sup> Gjennomført januar 2010

\* Markedsstatistikk pr 31.12.2009

# Liv og Pensjon Sverige (SPP)

- kostnadssynergier realiseres før plan



# Storebrand Kapitalforvaltning

## - sterk resultatforbedring

| NOK mill.                          | 4.Kvartal  |           | Hele året  |            |
|------------------------------------|------------|-----------|------------|------------|
|                                    | 2009       | 2008      | 2009       | 2008       |
| Totale inntekter*                  | 203        | 139       | 496        | 403        |
| Totale kostnader                   | -90        | -68       | -339       | -264       |
| Netto finans/ annet                | 25         | 25        | 83         | 80         |
| <b>Resultat kapitalforvaltning</b> | <b>138</b> | <b>96</b> | <b>240</b> | <b>218</b> |

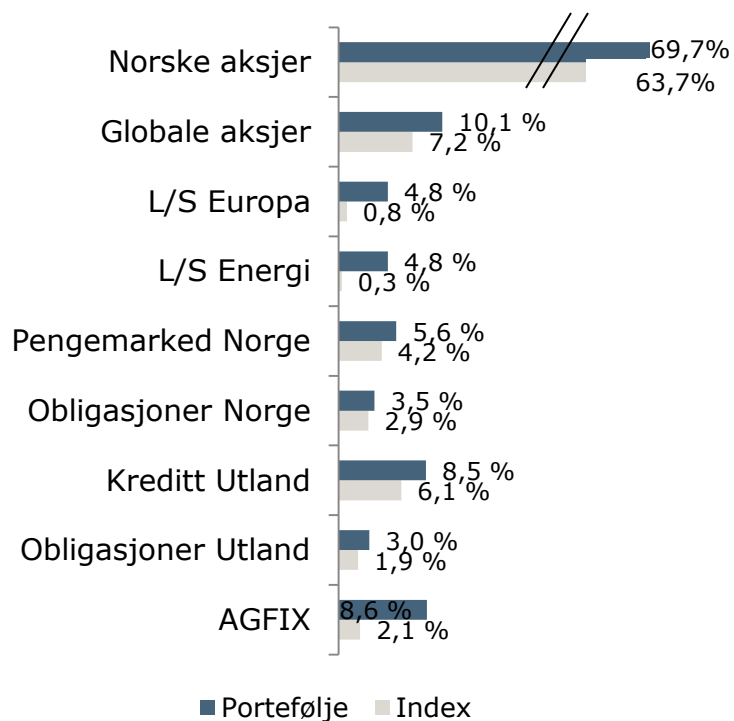
- God avkastning og høy merverdiskapning
- Markedsutvikling og nytegning øker basis for volumbaserte inntekter
- Overtagelsen av SPP midler, økte midler til forvaltning

\* Totale inntekter inkluderer volumbaserte inntekter + netto avkastningsbaserte honorarer

# Storebrand Kapitalforvaltning

## - god avkastning

Avkastning aktive mandater for SBL

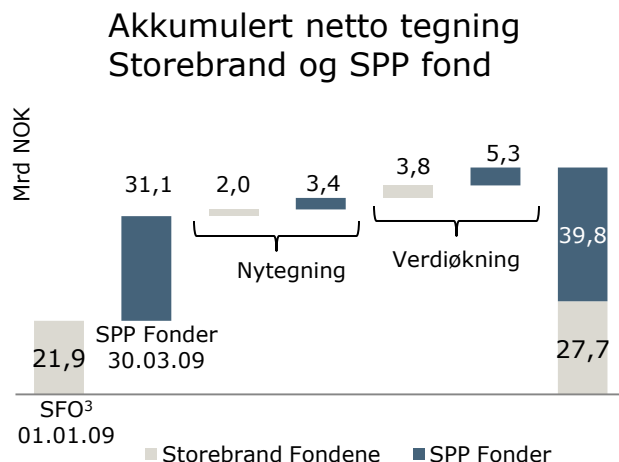


- Aktiv forvaltning ga en avkastning til Storebrand Liv på 977 mill ut over referanseindekser i 2009
- 90% av Storebrand fondene hadde avkastning bedre enn indeks i 2009 \*
- 64% av Storebrand fondene har avkastning bedre enn indeks siste 5 år\*

\* Aktivt forvaltede fond, målt etter forvaltningshonorarer

# Storebrand Kapitalforvaltning

## - god tegning i fond



- Positiv netto nytegning i fondene i 2009

- SPP fonder: 3,4 mrd<sup>1</sup>
- STB fond: 2 mrd<sup>2</sup>

- Økt midler til forvaltning i fond med 14,5 mrd i 2009

- SPP fonder: 8,7 mrd
- STB fond: 5,8 mrd



1) Gjelder perioden som selskapet har vært i drift, 30.03.2009-31.12.2009  
 2) Eks. konsernkunder  
 3) SFO – Storebrand Fondene

# Storebrand Bank

## - svake netto renteinntekter

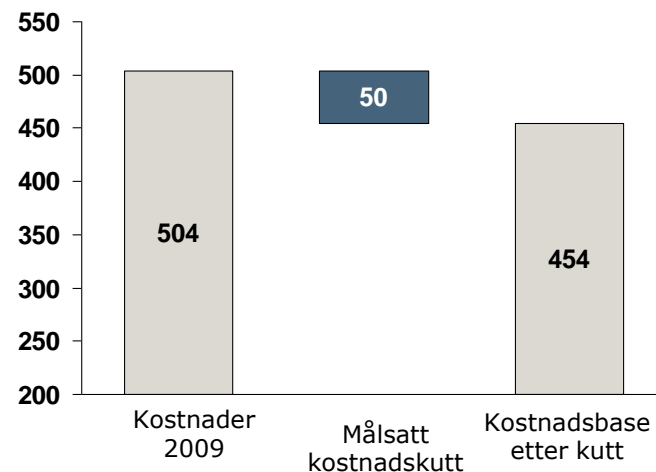
| NOK mill.                          | 4.Kvartal  |            | Hele året  |            |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                    | 2009       | 2008       | 2009       | 2008       |
| Netto renteinntekter               | 104        | 110        | 423        | 512        |
| Netto provisjonsinntekter          | 20         | 12         | 76         | 62         |
| Andre inntekter                    | 57         | 42         | 148        | 89         |
| <b>Totale inntekter</b>            | <b>181</b> | <b>164</b> | <b>647</b> | <b>663</b> |
| Driftskostnader                    | -134       | -132       | -504       | -473       |
| Resultat før tap                   | 47         | 31         | 144        | 190        |
| Tap på utlån/inv. eiendom          | -23        | -85        | -81        | -122       |
| <b>Resultat for bankvirksomhet</b> | <b>24</b>  | <b>-54</b> | <b>63</b>  | <b>68</b>  |

- Kostnadsreduserende tiltak
- Tiltak for økt rentenetto
- Solid balanse
  - Høy innskuddsdekning
  - Lave tap
  - Stabil misligholdsutvikling

# Storebrand Bank

## - kostnadsbesparelser utvikler seg iht plan

- Kostnadsreducerende tiltak under gjennomføring
  - Nedbemmaning
  - Flytting av oppgaver til Servicesenter Storebrand Baltic
  - Samlokalisere Ring kontorer
  - Sanering og forenkling av IT struktur
- Kuttet 23 årsverk i 4 kvartal
- Omstillingskostnader 2009 - 12 millioner



# Liv og Pensjon Norge

## - bygging av kundebuffere prioritert

| NOK mill.                                  | Kollektiv ytelse * | Kollektiv investeringsvalg og unit linked* | Risiko-produkter | Individual og Fripoliser** | Selskapsportefølje | Sum 4. Kvartal | 2009       |
|--|--------------------|--|------------------|----------------------------|--------------------|----------------|------------|
| Administrasjonsresultat                    | -10                | -6   | -8               | 5                          |                    | -19            | -169       |
| Risikoresultat                             | 6                  |  | 54               | 1                          |                    | 61             | 229        |
| Finansresultat <sup>1</sup>                |                    | -2   | 10               | 17                         | -9                 | 17             | 201        |
| Pris på rentegaranti og fortjeneste risiko | 125                |  |                  |                            |                    | 125            | 478        |
| Øvrig                                      | 3                  |  |                  |                            | 5                  | 9              | 20         |
| <b>Resultat for norsk livvirksomhet</b>    | <b>125</b>         | <b>-8</b>                                  | <b>56</b>        | <b>24</b>                  | <b>-4</b>          | <b>193</b>     | <b>759</b> |

<sup>1</sup>) Renteresultat og overskuddsdeling

|   |    |    |    |    |    |     |  |
|---|----|----|----|----|----|-----|--|
| Investerte midler (NOK mrd.) <sup>1</sup> | 78 | 15 | 3  | 80 | 9  | 185 |  |
| Endring investerte midler (NOK mrd.)      | 0  | 2  | -1 | 1  | -1 | 1   |  |

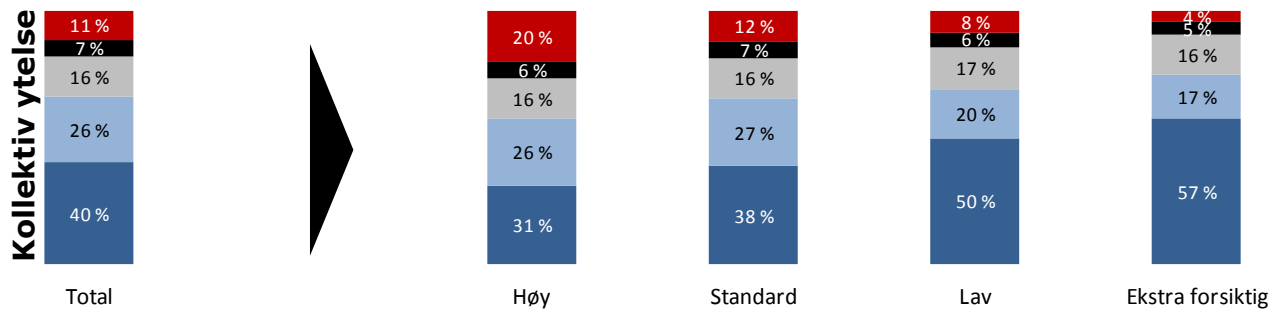
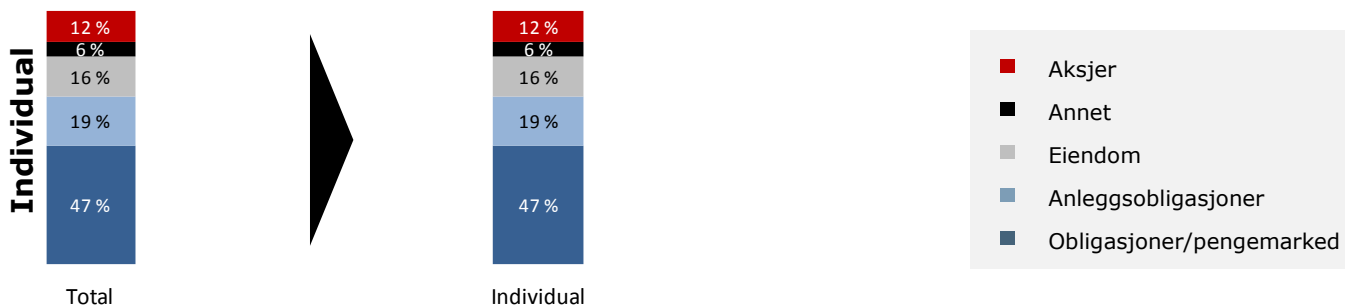
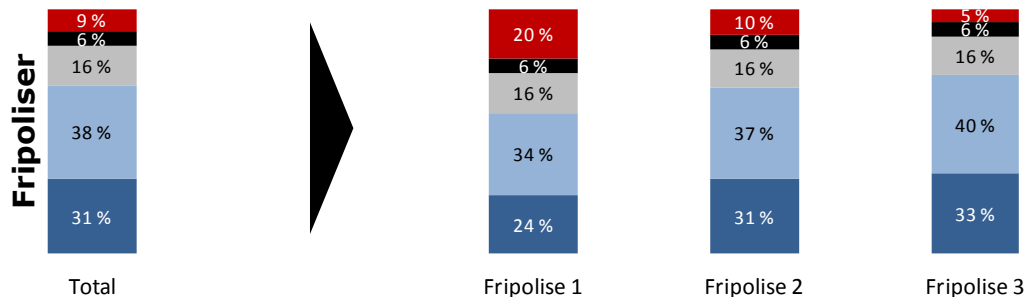
- Verdijustert og bokført avkastning kundeporteføljer med rentegaranti: 1,5% i 4. kvartal, 4,6% for hele året

\* Fee basert

\*\* Overskuddsdeling

# Liv og Pensjon Norge

- fripoliseporteføljen deles opp i risikotilpassede underporteføljer





# Liv og Pensjon Sverige (SPP)

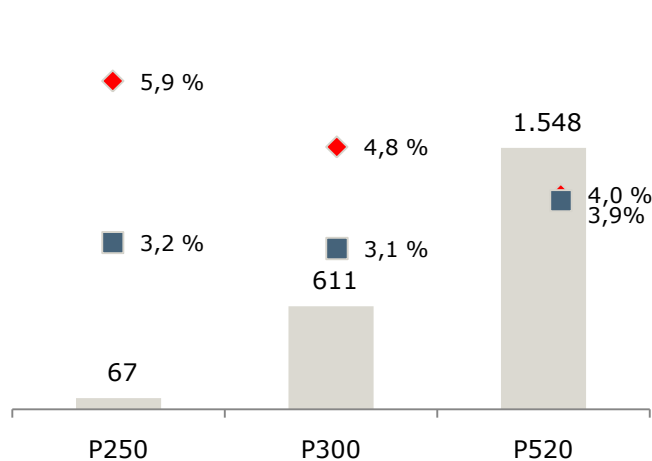
- god avkastning og endret reservering gir godt finansresultat

- Samlet finansresultat 245 mill i 4. kvartal og 260 mill for 2009
- God avkastning i kvartalet :
  - Overskuddsdeling 75 mill
  - Gjenvinning av LKT\* 231 mill
  - Sikringsresultat/øvrig -61 mill
- Netto endring reserveringer gir positiv LKT effekt på 82 mill

\*LKT: Latent kapitaltilskott

# Liv og Pensjon Sverige (SPP)

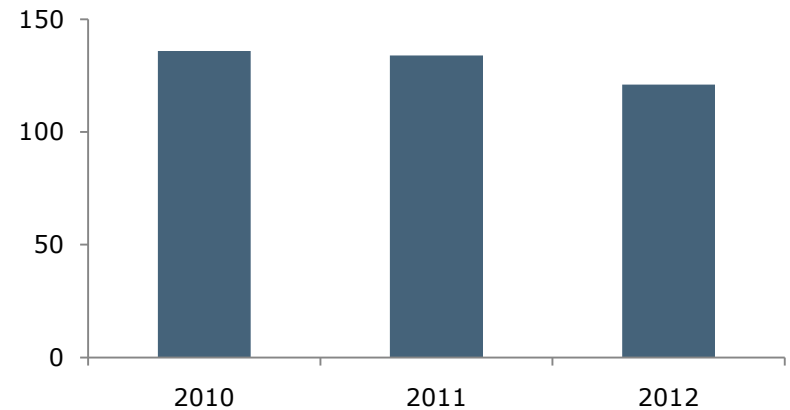
## - forventet LKT\* gjenvinning



- Diskonteringsrente
- ◆ Forventet avkastning
- LKT i porteføljen (mill NOK)

\*LKT: Latent kapitaltillskott

### Forventet LKT gjenvinning\*\*



\*\*

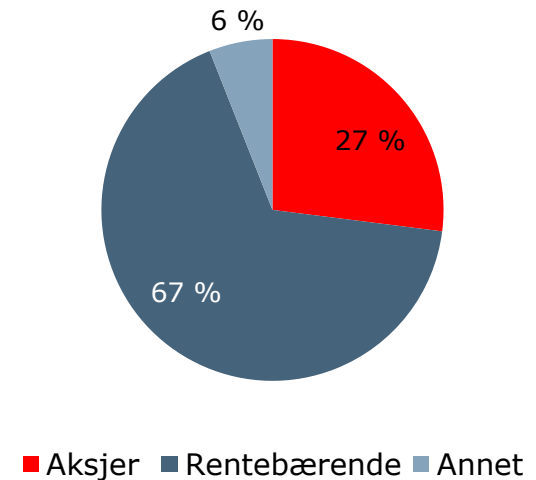
- Forventet LKT gjenvinning gitt at forventet avkastning oppnås og det ikke oppstår endringer i diskonteringsrenten
- Faktisk LKT gjenvinning vil avvike fra forventning
- Et negativt hedgeresultat vil oppstå som delvis vil motvirke dette

# Liv og Pensjon Sverige

## - forbedret forretningsmodell DB\*

- Ny forretningsmodell for DB porteføljen introdusert fra 1. januar
- Viktigste endringer:
  - Markedsrenter benyttet ved beregning av resultat til eier
  - Indekseringsavgift (40+40 bp), erstatter overskuddsdeling
- Viktigste konsekvenser:
  - Bedret risikostyring
  - Høyere forventet avkastning
  - Økt kvalitet på inntjening

DB porteføljen SPP

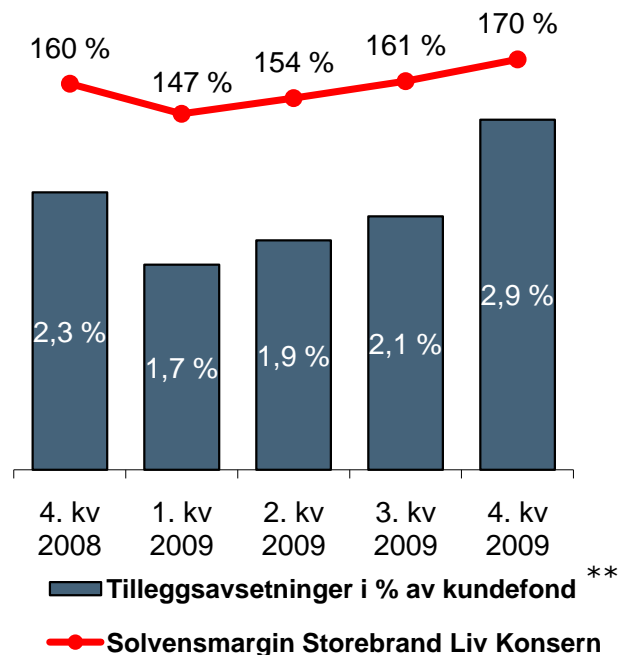


| Nøkkeltall           |          |
|----------------------|----------|
| AuM                  | 30,0 mrd |
| Villkorad Återäring  | 3,1 mrd  |
| Forventet avkastning | 5,2%     |
| Diskonteringsrente   | 4,0%     |
| Konsolideringsratio  | 105%     |

# Liv og Pensjon

## - god soliditet og styrkede kundebuffere

### Storebrand Liv Konsern\*



- Konsernbidrag fra Storebrand Liv Konsern til ASA på 610 mill
- Konsernbidrag fra SPP til Storebrand Holding AB på 360 mill
- Solvensgrad SPP etter utdeling av konsernbidrag 184% \*\*\*
- Tilleggsavsetninger styrket med 1,3 mrd til 4,6 mrd
- Villkorad Återbæring styrket med 455 mill til 8,7 mrd

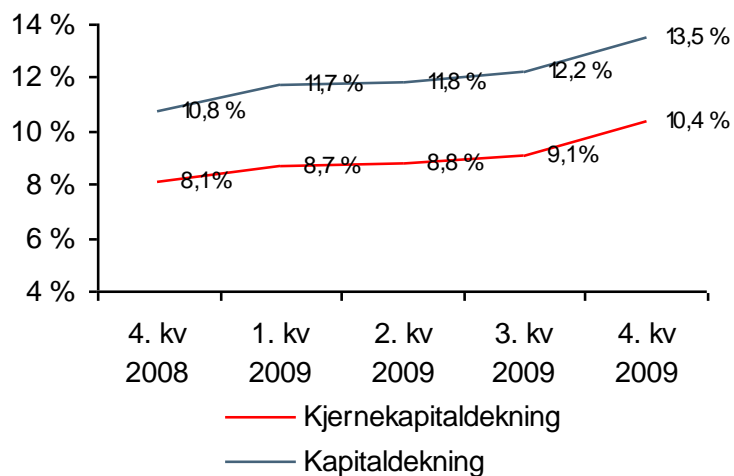
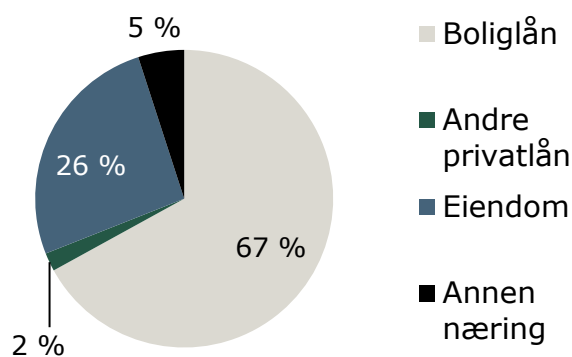
\* Solvensmarginen vises for Storebrand Liv Konsern, gjennom året er kun halvparten av resultatet inkludert

\*\* Viser TA i prosent av kundefonds ekskl. TA

\*\*\* Beregnet pr 31.12.09 etter årsoppgjørdisposisjoner – solvensgrad 194% før årsoppgjørdisposisjoner

# Storebrand Bank

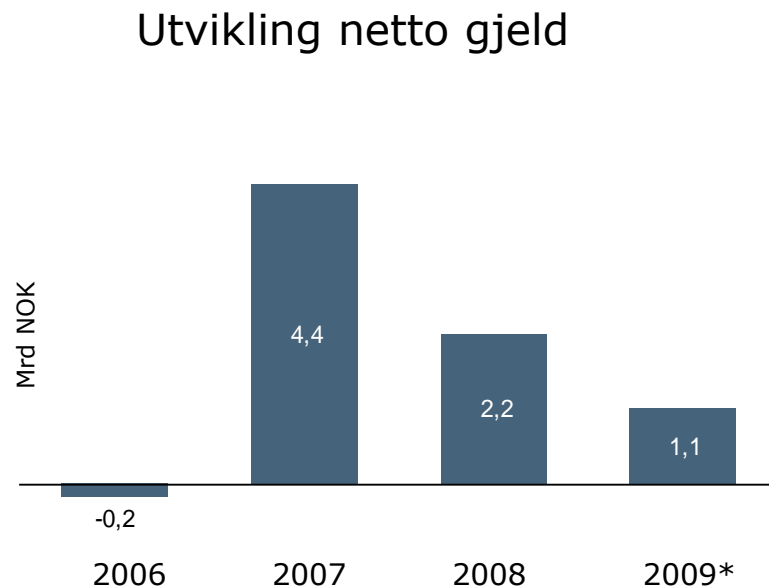
## - styrket kapitaldekning



- Redusert netto utlån med 1 mrd i kvartalet
- Kjernekapitaldekning styrket til 10,4%
- Nye likviditetskrav liten påvirkning på banken

# Storebrand ASA

## - redusert netto gjeld



- 823 mill i konsernbidrag fra datterselskaper
- 2,1 mrd i likvide midler\*
- Målsatt netto gjeldsgrad 0
- Neste forfall desember 2010

\* Beregnet etter mottatt konsernbidrag

# Pensjonsreformen

## – økt krav til fleksibilitet

### Regelverk

- Mulighet for fleksibelt uttak, også fra tjenestepensjonen
- Nye sparesatser for innskuddspensjon
- Minimumsendringer for ytelsespensjon
- Øvrige produkter lite berørt

### Produktutvikling og systemtilpasninger

- Kan medføre nye produkter
- Sterkt fokus på systemtilpasninger

### Kommunikasjon

- Nye simuleringsløsninger på [storebrand.no](https://storebrand.no)
- Løpende veiledning til bedrifter / personer
- Bygger opp kapasitet for økt antall henvendelser og mulige tidlig-uttak av pensjon



# Solvens II

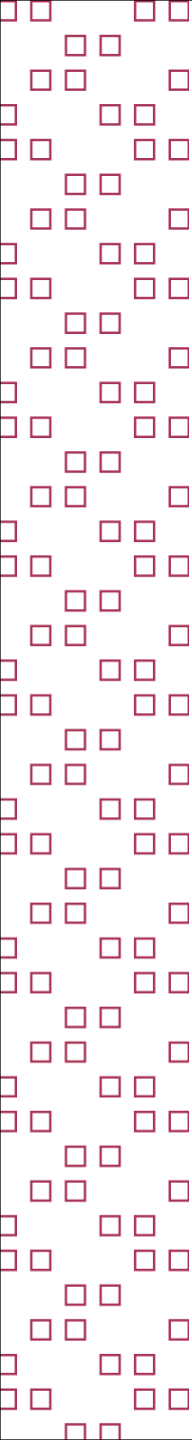
## – Storebrand godt forberedt

- Nye regulatoriske krav omfatter alle europeiske forsikringssselskap fra 2013
  - Eiendeler og forsikringsforpliktelser til markedsverdi
  - Kapitalkrav skal reflektere faktisk økonomisk risiko
- Hovedtema for tilpasninger
  - Makromodell for diskontering av pensjonsforpliktelser (Europa)
  - Infrastruktur / alternative investeringer (Europa)
  - Behandling av kundebuffer (Norge og Sverige)
  - Årlig avkastningsgaranti og vilkår for flytterett (Norge)
- Målrettet arbeid for vellykket implementering
  - Konsernomfattende prosjekt
  - Utvikle interne modeller
  - God myndighetsdialog



# Oppsummering

- Positiv resultatutvikling og styrket markedsposisjon
- Reduserte kostnader og økt effektivitet
- Styrket soliditet og økte kundebuffer
- Aktiv tilpasning til nye rammevilkår



*Storebrand skal være Nordens fremste og  
mest respekterte samarbeidspartner  
innenfor langsiktig sparing og forsikring*

