

LähiTapiola-ryhmän puolivuotiskatsaus 1.1.–30.6.2025: Vakuutusturvasta suomalaiset eivät tingi, mutta vaurastumisen välineet ovat vajaakäytöllä

Suomen jähmeä taloustilanne ja kauppasodan uhan sekoittama sijoitusmarkkina värittivät LähiTapiola-ryhmän alkuvuotta. Ryhmä suoriutui haastavassa toimintaympäristössä hyvin. Sekä vahinko- että henkivakuuttamisen maksutulot jatkoivat kasvuaan. Alkuvuoden aikana maksoimme vahinkovakuutuksista 514 miljoonaa euroa (+0,6 %) korvauksia asiakkaillemme. Suomalaiset eivät tinkineet vakuutusturvastaan, mutta vaurastumisessa meillä on vielä opittavaa. Vaurastumisen välineitä ei pitäisi karsia vaan laajentaa – ja kannustaa suomalaisia käyttämään niitä.

Avainlukuja, LähiTapiola-ryhmä	1–6/2025	1–6/2024
Liiketulos, milj. eur.	190	142
Kokonaistulos, milj. eur.	162	252
Asiakasmäärä, tuhatta	1 829	1 803
Asiakashyvitykset, milj. eur.	88	79
Vahinkovakuutus		
Maksutulo, vahinkoensivakuutus, milj. eur.	1 019	961
Muutos, %	6,1	8,6
Yhdistetty kulusuhde, %	95,2	102,6
Riskisuhde, %	65,3	71,8
Toimintakulusuhde, %	29,9	30,8
Henkivakuutus, säästäminen, autorahoitus		
Maksutulo, riskihenkivakuutus, milj. eur.	85	81
Muutos, %	4,9	7,5
Säästämisen nettomyynti, milj. eur	143	83
Hallinnoidut varat (brutto), mrd. eur	33,6	30,5
Rahoituskanta, mrd.eur	2,5	2,4

Pääjohtaja Sari Heinosen kommentti:

”Suomalaisten ostovoima jatkaa elpymistään, mutta talouden todellinen käänne antaa odottaa itseään, eikä tilanne työmarkkinoilla ole vielä hellittänyt. Konkurssien rullaava vuosisumma nousi toukokuussa korkeimmilleen sitten vuoden 1997 samalla kun työttömyysaste kohosi yli kymmeneen prosenttiin. Yritykset ovat varpaillaan, ja kustannuspaineessa ne myös kilpailuttavat vakuutuksiaan herkemmin. Työttömyyden kasvu ja irtisanomiset vähentävät vakuutettavaa henkilöstömäärää yrityksissä ja näkyvät siten suoraan vakuutusyhtiöissä.

Elämänturvayhtiönä liiketoimintamme on läpileikkaus suomalaisten kuluttajien, yritysten ja sijoittajien arjesta. LähiTapiola-ryhmän menestys peilaa pitkälti sitä, mitä suomalaiselle yhteiskunnalle ja 1,8 miljoonalle asiakkaallemme kuuluu. Onneksi heidän tilanteestaan kantautui kevään mittaan myös hyviä uutisia: kuluttajien

luottamus heidän omaan talouteensa elpyy, ja talouskasvu viriää vähitellen. Jos epävarmuus maailmantaloudessa vielä hälvenee, voi kasvu hyvin ylittää ennusteet.

Varautumisen mallioppilaina suomalaiset eivät ole tinkineet vakuutusturvastaan edes taloudellisesti vaikeina aikoina. LähiTapiola-ryhmän vahinkovakuutuksista saama ensimaksutulo kasvoi vuoden ensimmäisellä puoliskolla 6,1 prosenttia, ja yli kuuden prosentin kasvuun päästiin myös henkivakuuttamisessa.

Ennennäkemätön kauppapoliittinen epävarmuus ravisteli sijoitusmarkkinoita, mutta alkuvuosi päättyi positiivisesti. LähiTapiola-ryhmän vakuutusyhtiöiden omat sijoitukset tuottivat 141 miljoonaa euroa.

Asiakkaidemme omistamana yhtiöryhmänä meille on erityisen tärkeää, että omistaja-asiakkaamme hyötyvät LähiTapiolan menestyksestä, ja esimerkiksi LähiTapiola Henkiyhtiö maksaa tänä vuonna enemmän asiakashyvityksiä kuin koskaan aiemmin.

Alkuvuoden aikana maksoimme vahinkovakuutuksista korvauksia asiakkaillemme 514 miljoonaa euroa, joka on 0,6 prosenttia enemmän kuin viime vuoden vastaavana ajankohtana. Korvausmäärät vähenivät useissa vakuutuslajeissa, mutta jatkoivat kasvuaan vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa ja kaskovakuutuksissa. Erityisen suurilta vahingoilta vältyttiin. Viime vuonna nousimme Suomen suurimmaksi työtapaturmien vakuuttajaksi seitsemän vuoden kasvun jälkeen, ja huhtikuussa LähiTapiolan ja Seligsonin rahastot niittivät menestystä arvostetun ja puolueettoman rahastoanalyysiyhtiö Lipperin vertailussa. Säästämisen ja sijoittamisen palveluidemme bruttomyynti ylitti 650 miljoonaa euroa, ja myös nettomyynti kasvoi 143 miljoonaan euroon.

Me suomalaiset varaudumme yllättäviin riskeihin mallikkaasti vakuuttamalla, mutta vaurastumisessa meillä on vielä opittavaa. Maaliskuussa Tilastokeskus tuotti uutta tietoa kotitalouksien varallisuudesta, josta selvisi, että valtaosa suomalaisista köyhtyi vuosina 2019–2023. Vuonna 2023 vähävaraisin 40 prosenttia suomalaisista omisti enää 6 000 euroa nettovarallisuutta kotitaloutta kohden. Tähän nähden esimerkiksi hallituksen päätös poistaa vapaaehtoisen eläkesäästämisen verotuki, joka kannusti myös pieni- ja keskituloisia säästämään ja joka hyödytti parhaimmillaan yli 700 000 suomalaista, oli lyhytnäköinen. Suomalaisilta ei pitäisi karsia vaurastumisen välineitä, vaan kannustaa heitä käyttämään niitä. Näin siksi, että pienempiin riskeihin ja moniin elämänmuutoksiin on helpompi varautua säästämällä ja sijoittamalla kuin vakuuttamalla.

Kotitalouksien köyhtymistä selittää etenkin asuntojen hintakehitys, sillä 60 prosenttia suomalaisten varallisuudesta on asuntoja ja kiinteistöjä. Seinät sijaitsevat Suomessa, minkä lisäksi myös valtaosa omistamistamme pörssiosakkeista on suomalaisten yritysten osakkeita. Kotitalouksien varallisuuden tuotto on siis pitkälti sidottu Suomen talouden kehitykseen, jonka raameissa myös eläkejärjestelmämme toimii. Munia on paljon yhdessä korissa.

Sijoittamisessa riskien hajauttaminen on kaikki kaikessa, ja selvä kehityskohde olisikin laajentaa nykyistä osakesäästötiliä sijoitustiliksi ja mahdollistaa sen kautta sijoittaminen rahastoihin, joissa varallisuutta on helppo hajauttaa ja tasata näin riskiä lyhyellä ja pitkällä aikavälillä. Vaurastumista voidaan edistää myös työpaikoilla, joissa suosiotaan kasvattavat henkilöstörahastot. Yhtiöissä, jotka ovat ottaneet henkilöstörahaston käyttöön, ovat ne tavallisille työssäkäyville suomalaisille helppo tapa sijoittaa osa palkkioistaan pitkäjänteisesti – ja samalla työnantajille erinomainen keino sitouttaa henkilöstöään. Palkitsemisratkaisuja yrityksille tarjoava LähiTapiola Palkitsemispalvelut hallinnoi ensimmäisen toimintavuotensa jälkeen yhteensä 31 henkilöstörahastoa, joissa on

noin 30 000 jäsentä, ja kysyntä kasvaa nopeasti. Lähes kaikkien hallinnoinnissa olevien rahastojen sijoituksia hoitaa LähiTapiola Varainhoito.

Vaurastumisen välineet ovat vajaakäytöllä, mutta varallisuuden kasvu ei ole pelkkää välineurheilua. Siihen tarvitaan myös talouskasvua. Työn tuottavuudessa railo Suomen ja verrokkimaidemme välillä on paisunut suureksi finanssikriisin jälkeen, mistä syystä ostovoimakorjattu ja asukasta kohden laskettu bruttokansantuotteemme ei ole vielä saavuttanut loppuvuoden 2007 huippua. Onneksi pinnan alla kuplii myös positiivisia merkkejä. Suomeen on syntynyt 2010-luvulla ja sen jälkeen paljon uusia innovatiivisia yrityksiä, jotka skaalaavat nyt toimintaansa ja rekrytoivat lisää osaajia. Edulliseen ja ympäristöystävälliseen sähköntuotantoon nojaava vihreä siirtymä tarjoaa sekin kasvun eväitä monella puolin Suomea.

Politiikassa tuuli puhalttaa nyt vastuullisuussitoumuksia vastaan, mutta asiakaskunnassamme emme tätä ilmiötä tunnista. Päinvastoin suomalaiset yritykset vaativat jatkuvasti enemmän meiltä. Vakuutusyhtiössä ilmastonmuutos ei ole myöskään poliittinen kysymys vaan totisinta totta. Rankkasateet, tulvat ja myrskyvahingot ovat meille ja sitä kautta suomalaisille yrityksille ja kotitalouksille jo valitettavan arkisia ilmiöitä. Muutos jatkuu ja samalla kasvaa kysyntä ilmastonmuutosta hillitseville ratkaisuille – puhalsivat politiikan tuulet mihin tahansa, täällä tai Atlantin takana.

Kasvun mahdollisuuksia luo myös tekoäly, jonka hyödyntämisen voimakas kasvu tuo Suomeen paitsi datakeskuksia myös uudenlaista ja tehokkaampaa liiketoimintaa. Yritysten henkilöstöineen on pysyttävä kehityksessä mukana, vaikka tekoälyn tuottavuushyödyt eivät vielä ole täysin realisoituneet. Tekoäly on osa kaikkea järjestelmäkehittämistä LähiTapiolassa, ja olemme kouluttaneet jo tuhat elämänturvaajaamme tekoälyn käyttöön. Sen avulla nopeutamme korvaushakemusten käsittelyä esimerkiksi työtapaturmavahingoissa, jotka tulee lain mukaan käsitellä ja päättää tietyn aikarajan puitteissa. Koko vuosikymmenen kestävät vakuuttamisen perusjärjestelmä uudistuksemme etenivät alkuvuoden aikana suunnitellusti, ja huhtikuussa aloitimme uuden ajoneuvovakuutustuotteemme myynnin uudessa järjestelmässä.”

LähiTapiola-ryhmän keskeisimmät tulostekijät tammi-kesäkuussa 2025

LähiTapiola-ryhmän kokonaistulos sisältäen sijoitusten arvostuserojen muutoksen oli 162 miljoonaa euroa. Ryhmän liiketulos kasvoi edellisen vuoden vastaavasta ajasta ja oli 190 miljoonaa euroa. Maksutulo kasvoi sekä vahinko- että henkivakuuttamisessa, ja LähiTapiola-ryhmän asiakasmäärä jatkoi niin ikään kasvuaan ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Epävarmuuksista huolimatta vuoden ensimmäisestä puoliskosta muodostui myös sijoituksellisesti varsin hyvä. LähiTapiola-ryhmän sijoitustuotot käyvin arvoin olivat 1,3 prosenttia kaikkien omaisuusluokkien tuottojen ollessa tammi-kesäkuulta positiiviset. LähiTapiola-ryhmän vakavaraisuussuhde kesäkuun lopussa oli vahvalla tasolla 193 prosenttia. Keskinäisenä yhtiöryhmänä käytämme tuloksemme vakavaraisuuden vahvistamiseen, omistaja-asiakkaidemme tuotteiden ja palveluiden kehittämiseen sekä asiakashyödyn kasvattamiseen.

Vahinkovakuutus

Vahinkovakuutuksen kate oli 25 miljoonaa euroa ja se parani vertailukaudesta erityisesti maksutuoton kasvun ja korvauskulujen vähentymisen vuoksi. Kate ennen tasoitusmäärän muutosta muodostuu vakuutusmaksutuotoista, joista vähennetään korvauskulut ja liikekulut.

LähiTapiola-ryhmän vahinkoensivakuutuksen maksutulo oli 1 019 miljoonaa euroa ja kasvua edellisen vuoden vastaavasta ajasta kertyi 6,1 prosenttia. Maksutulon kasvua tukivat erityisesti korkeana säilynyt asiakaspysyvyys. Vuodelle 2025 tehdyt hinnanmuutokset tukivat myös osaltaan kasvua. Maksutulon kasvu oli vahvinta henkilöasiakkaissa ja vakuutuslajeista kasvu oli suurinta vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 10,7 prosenttia sekä ajoneuvojen kaskovakuutuksissa, joiden maksutulo kasvoi 9,4 prosenttia.

Asiakkaille maksoimme vahinkovakuutuksen korvauksia 514 miljoonaa euroa, joka oli 0,6 prosenttia enemmän kuin edellisenä vuonna. Korvauskehitys vaihteli eri vakuutuslajeissa. Maksetut korvaukset kasvoivat yhä vapaaehtoisissa henkilövakuutuksissa ja kaskovakuutuksissa, mutta useissa muissa vakuutuslajeissa ne vähentyivät vertailukaudesta. Omaisuuden ja toiminnan vakuutusten suurvahinkoja oli pitkän ajan keskiarvoihin nähden varsin tavanomainen määrä, mutta erityisen suurilta vahingoilta vältyttiin. Varsinaisen vakuutustoiminnan kannattavuutta kuvaava riskisuhde oli 65,3 prosenttia.

Vahinkovakuutuksen toimintakulut olivat 225 miljoonaa euroa ja ne kasvoivat edelliseen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna 1,9 prosenttia. Toimintakuluja kasvattivat vahinkovakuutuksen volyymin kasvu sekä panostukset liiketoiminnan kehittämiseen. Toimintakulut kasvoivat vakuutusmaksutuottoja maltillisemmin, minkä vuoksi toimintakulusuhde parantui vertailukaudesta ja oli 29,9 prosenttia.

Henkivakuutus

LähiTapiola Henkiyhtiön tulos oli vahva. Liiketulos oli 60 miljoonaa euroa ja kokonaistulos 57 miljoonaa euroa. Myös vakavaraisuus säilyi vahvana ja vakavaraisuussuhde oli ensimmäisen vuosipuolikkaan lopussa 255 prosenttia.

Riskihenkivakuutuksen maksutulo jatkoi kasvuaan vahvistaen LähiTapiola Henkiyhtiön asemaa riskihenkivakuuttamisen markkinajohtajana. Riskivakuutuksen maksutulo kasvoi 4,9 prosenttia. Kasvun taustalla vaikuttivat inflaation kasvattamat vakuutusmäärät ja edellisvuodesta kasvanut myynti. Vakuutussäästämisessä saavutettiin 13,9 prosentin maksutulokasvu.

Varainhoito

LähiTapiola Varainhoito -konsernin liikevaihto oli 30,9 miljoonaa euroa ja liiketulos -1,7 miljoonaa euroa. Liiketulos ilman konserniliikearvopoistoja oli 1,8 miljoonaa euroa. Huolimatta sijoitusmarkkinan epävarmuudesta kevään 2025 aikana, palkkiotuotot kasvoivat vahvan nettomyynnin myötä 6,1 prosenttia vertailukauteen nähden.

LähiTapiola Varainhoito -konsernin yhtiöiden hallinnoimat varat kasvoivat vuodenvaihteesta 4,0 prosenttia ja olivat katsauskauden lopussa yhteensä 33,6 miljardia euroa (brutto). Näistä 15,9 miljardia euroa oli omaisuudenhoidossa olevia varoja, 13,3 miljardia euroa rahastopääomia, 2,8 miljardia euroa kiinteistökohteita ja 1,6 miljardia euroa muita sopimusperusteisesti hoidettavia varoja.

Autorahoitus

Toimintaympäristön yhä jatkuvista haasteista huolimatta alkuvuosi 2025 vahvisti LähiTapiola Rahoituksen asemaa Suomen toiseksi suurimpana autorahoittajana. Uusmyynnin ja kannan markkinaosuus kasvoi, tulos parani ja tase vahvistui. Ensimmäisen vuosipuoliskon tulos ennen veroja kasvoi edellisestä vuodesta 39,3

prosenttia 6,6 miljoonaan euroon. Rahoituskanta kasvoi hieman ollen kesäkuun lopussa 2,5 miljardia euroa. Alkuvuosi oli kaiken kaikkiaan hyvä. Positiivisia merkkejä näkyy kannattavuuden, markkina-aseman, vahvan hajautetun jälleenrahoitusaseman ja hieman parantuneen asiakkaiden maksukäyttäytymisen osalta.

Korvaukset ja asiakasedut

LähiTapiola-ryhmä maksoi asiakkailleen vahinkovakuutuksen korvauksina yhteensä 514 miljoonaa euroa. Lisäksi hyvitimme asiakkaillemme vahinkovakuutuksen keskittämisetuina 56 miljoonaa euroa sekä vakuutusmaksuista S-ryhmän Bonusta 22 miljoonaa euroa.

Henkivakuutuksista maksoimme omistaja-asiakkaillemme korvauksia yhteensä 196 miljoonaa euroa ja Henkiyhtiön asiakashyvitykset olivat 9 miljoonaa euroa.

Nimitykset

LähiTapiola-ryhmän pääjohtajana aloitti Sari Heinonen 2.5.2025.

LähiTapiola-ryhmän yhtiöryhmän johtoryhmän puheenjohtajana aloitti Pekka Antikainen 13.5.2025. Antikainen jatkaa tämän lisäksi tehtävässään LähiTapiola Palvelut Oy:n toimitusjohtajana.

LähiTapiola Vahinkoyhtiön toimitusjohtajana aloitti Antti Pulkkanen 1.8.2025.

LähiTapiola Savon toimitusjohtajana aloittaa Soile Pusa syyskuussa 2025.

Avainluvut 1.1.–30.6.2025

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

LähiTapiola-ryhmä

Ryhmän tulos ja vakavaraisuus

	1-6/2025	1-6/2024	1-12/2024
Liiketulos, milj. €	190	142	631
Kokonaistulos, milj. €	162	252	836
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	193	199	202

Ryhmän vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutulo, milj. €	1 035	981	1 533
Muutos, %	5,5	7,9	6,9
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. €	1 019	961	1 511
Muutos, %	6,1	8,6	7,3
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	95,2	102,6	96,2
Riskisuhde, %	65,3	71,8	66,3
Toimintakulusuhde, %	29,9	30,8	29,9

LähiTapiola Vahinkoyhtiö

	1-6/2025	1-6/2024	1-12/2024
Vakuutusmaksutulo, milj. €	326	317	330
Muutos, %	2,9	2,6	2,5
Ensivakuutuksen maksutulo, milj. €	269	253	263
Muutos, %	6,4	5,6	3,4
Yhdistetty kulusuhde ilman perustekorkokulua, %	97,6	105,5	92,1
Riskisuhde, %	72,9	79,7	64,9
Toimintakulusuhde, %	24,7	25,8	27,2
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, %	1,9	2,7	9,4
Liiketulos, milj. €	74	68	280
Kokonaistulos, milj. €	69	78	325
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	327	363	353

LähiTapiola Henkiyhtiö

	1-6/2025	1-6/2024	1-12/2024
Vakuutusmaksutulo, milj. €	219	206	416
Muutos, %	6,2	15,6	24,8
Sijoitustoiminnan nettotuotto käyvin arvoin, %	0,9	0,7	6,1
Liiketulos, milj. €	60	70	218
Kokonaistulos, milj. €	57	53	233
Vakavaraisuussuhde katsauskauden lopussa, %	255	254	273

LähiTapiola Varainhoito -konserni

	1-6/2025	1-6/2024	1-12/2024
Liikevaihto, milj. €	30,9	29,2	60,0
Liiketulos, milj. €	-1,7	-2,3	-2,7
Kulu-tuottosuhte, %	94,2	95,9	92,9
Konserniyhtiöissä hallinnoidut varat katsauskauden lopussa (brutto), mrd. €	33,6	30,5	32,3

LähiTapiola Rahoitus

	1-6/2025	1-6/2024	1-12/2024
Liiketulos, milj. €	6,6	4,8	13,3
Rahoituskanta katsauskauden lopussa, mrd. €	2,5	2,4	2,5