



1. halvår 2004

25. august 2004

Stine Bosse
Koncernchef i TrygVesta

1. halvår kort fortalt



Tydeligt forbedrede resultater

- Ord. resultat 756 mio. DKK. (+302 mio. DKK)
- Teknisk resultat 688 mio. DKK (+600 mio. DKK)
- Combined ratio 93,6 (forbedret 8,7 %-point)
- Combined ratio Privat & Erhverv DK 90,8
- Combined ratio Privat & Næringsliv NO 81,7
- Combined ratio Industri 106,0
- Betydeligt styrkede reserver: Fleksdom i DK 175 mio. DKK, arbejdsskade og erhvervssygdom i NO 90 mio. DKK
- Egenkapital 5.903 mio. DKK (+543 mio. DKK siden 1/1-04)
- Nettopræmier 7.281 mio. DKK (+343 mio. DKK)
- Opjustering af helår 2004: Ord. resultat 1.050 mio. DKK (før 750 mio. DKK) og CR 97 % (før 100 %)

Resultatet i tal



Tydeligt forbedrede resultater

Mio. DKK	1H 2004	1H 2003
Bruttopræmier	8.222	8.304
Præmier f.e.r.	7.281	6.938
Erstatningsprocent f.er.	70,9 %	76,1 %
Omkostningsprocent f.e.r.	22,7 %	26,2 %
Combined ratio f.e.r.	93,6 %	102,3 %
Forsikringsteknisk resultat	688	88
Investeringer	77	373

Fald i faktiske erstatninger

- + Forbedret portefølje
- + Ændret model for skadeindkøb
- + Lav skadefrekvens - Norge
- + Gunstigt vejrlig

Normalt storskadeforløb

- Hensættelser øget 265 mio. DKK
 - 175 mio. DKK til fleksdom i DK
 - 90 mio. DKK til arbejdsskade og erhvervssygdom i NO
 - Påvirker CR med 3,6 %-point

Resultatet i tal



Tydeligt forbedrede resultater

Mio. DKK	1H 2004	1H 2003
Bruttopræmier	8.222	8.304
Præmier f.e.r.	7.281	6.938
Erstatningsprocent f.er.	70,9 %	76,1 %
Omkostningsprocent f.e.r.	22,7 %	26,2 %
Combined ratio f.e.r.	93,6 %	102,3 %
Forsikringsteknisk resultat	688	88
Investeringer	77	373

Fald i faktiske omkostninger

- Outsourcing
- Første bølge af nordiske synergier
- Effektiviseringer i distributionen
- Fald i antal medarbejdere - 50 færre

Resultatet i tal



Tydeligt forbedrede resultater

Mio. DKK	1H 2004	1H 2003
Bruttopræmier	8.222	8.304
Præmier f.e.r.	7.281	6.938
Erstatningsprocent f.er.	70,9 %	76,1 %
Omkostningsprocent f.e.r.	22,7 %	26,2 %
Combined ratio f.e.r.	93,6 %	102,3 %
Forsikringsteknisk resultat	688	88
Investeringer	77	373

Vækst i præmier

- Vækst på privat- og erhvervsmarkedet i DK (6 %) og NO (7 %)
- Besluttet reduktion af industriforretningen (-5 %)
- Fordoblet præmieniveau i Finland

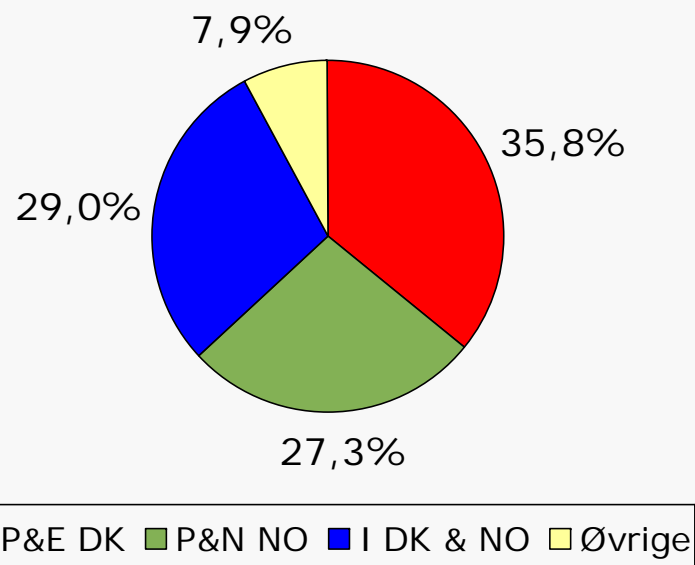
De nye forretningsområder



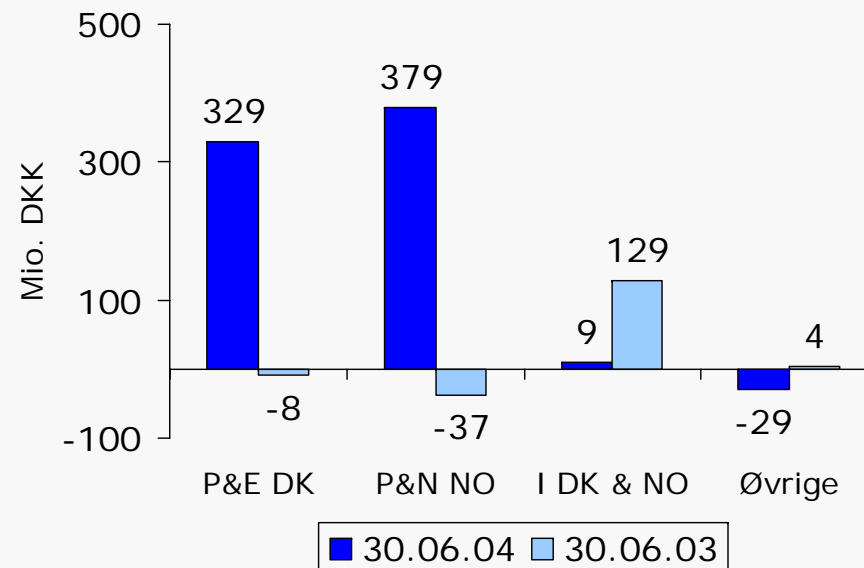
Kompetencecentre og kundenærhed

- Privat- og erhvervskundefokus i både DK og NO
- Styrket nordisk organisation for industrikunder
- Næste bølge af nordiske synergier

Bruttopræmier

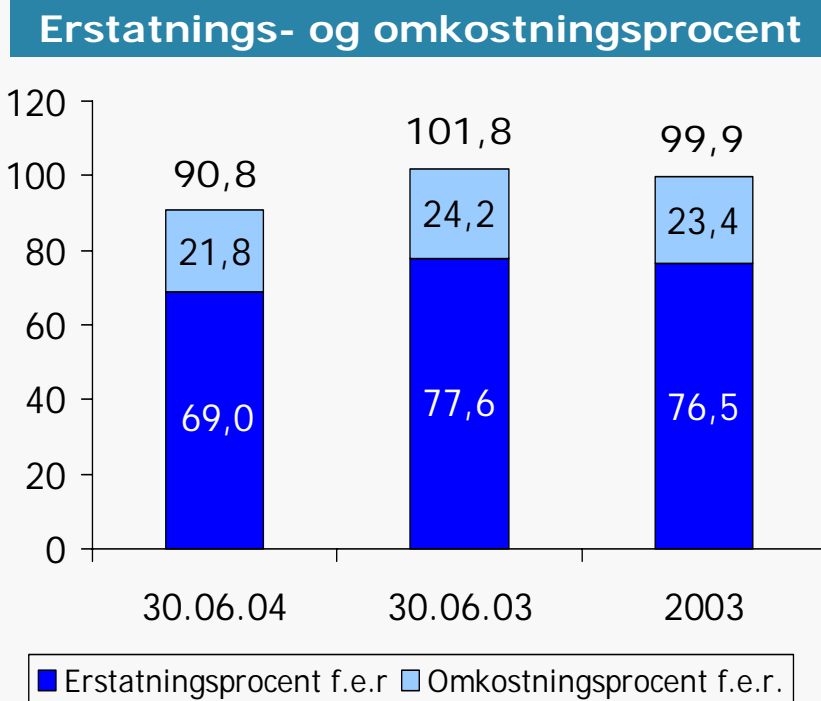


Teknisk resultat



Hårdt arbejde og godt vejr

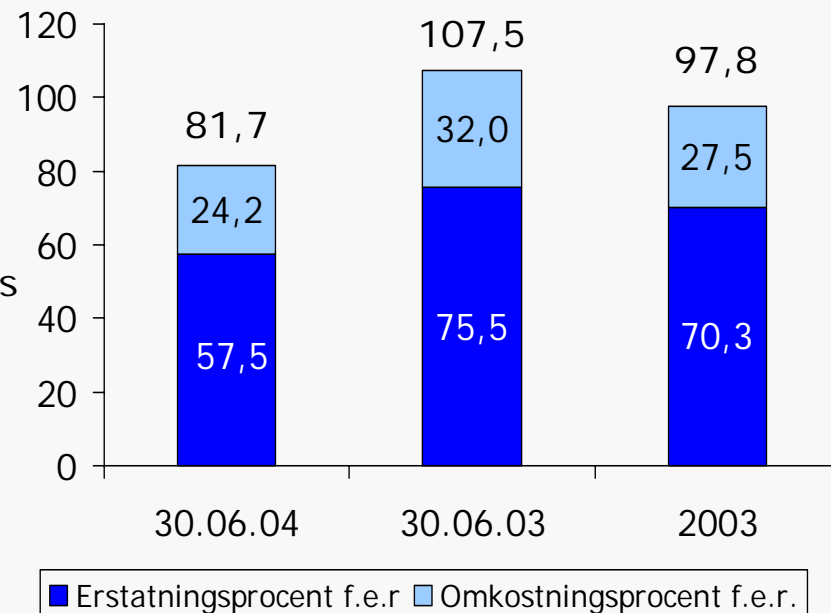
- Bruttoopræmier op 6 %
- Forbedret forhold mellem pris og risiko
- CR f.e.r. ned 11 %-point
- Erstat.% ned 8,6 %-point.
 - Tryg Reparation
 - Tryg Bygning
- Fleksdom påvirker negativt med 85 mio. DKK
- Gunstigt vejr
- Omk.% ned 2,4 %-point



Markant lavere erstatningsudgifter samt fokus på forbedringer

- Bruttopræmier op 7 % i lokal valuta
- CR f.e.r. ned 25,8 %-point
- Erstat.% ned 18 %-point
 - Markant færre brande i villaer
 - Gunstig udvikling i skadefrekvens på biler og næringsliv
 - Nødvendige præmiestigninger gennemført
- Mild vinter
- Omk.% ned 7,8 %-point

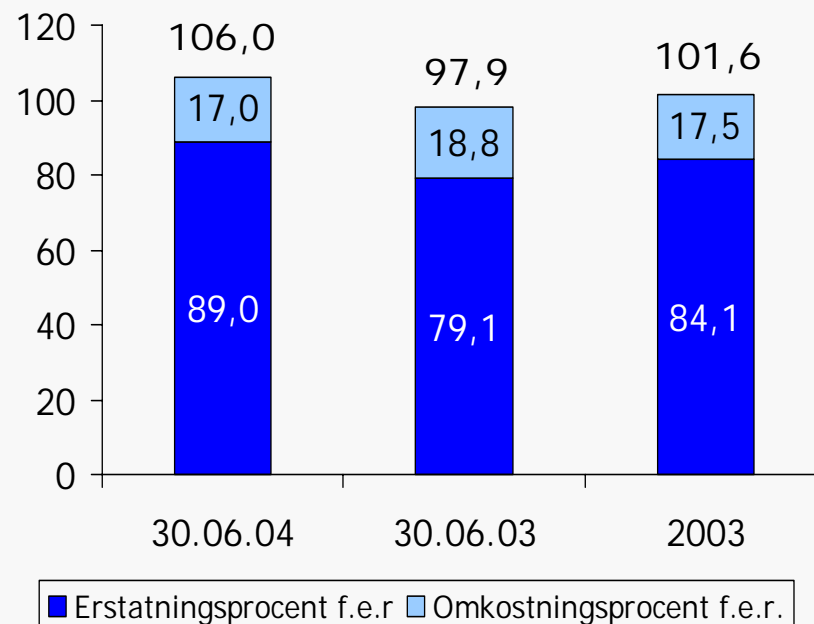
Erstatnings- og omkostningsprocent



Store forbedringer og udfordringer

- Bruttoopræmier ned 5 %
 - 7 % vækst i DK, 17 % fald i NO
- CR f.e.r. op 8,1 %-point
- Erstat.% op 9,9 %-point
- Hensættelser 166 mio. DKK
 - Fleksdom 90 mio. DKK (CR 5,0 %-point)
 - Norsk arbejdsskade og erhvervssygdom 76 mio. DKK (CR 4,1 %-point)
- Brand på dansk limtræsfabrik
 - 104 mio. DKK brutto
 - 5,5 %-point på CR
- Omk.% ned 1,8 %-point
- Basale forbedringer - men behov for særlig opmærksomhed på personskadeområdet

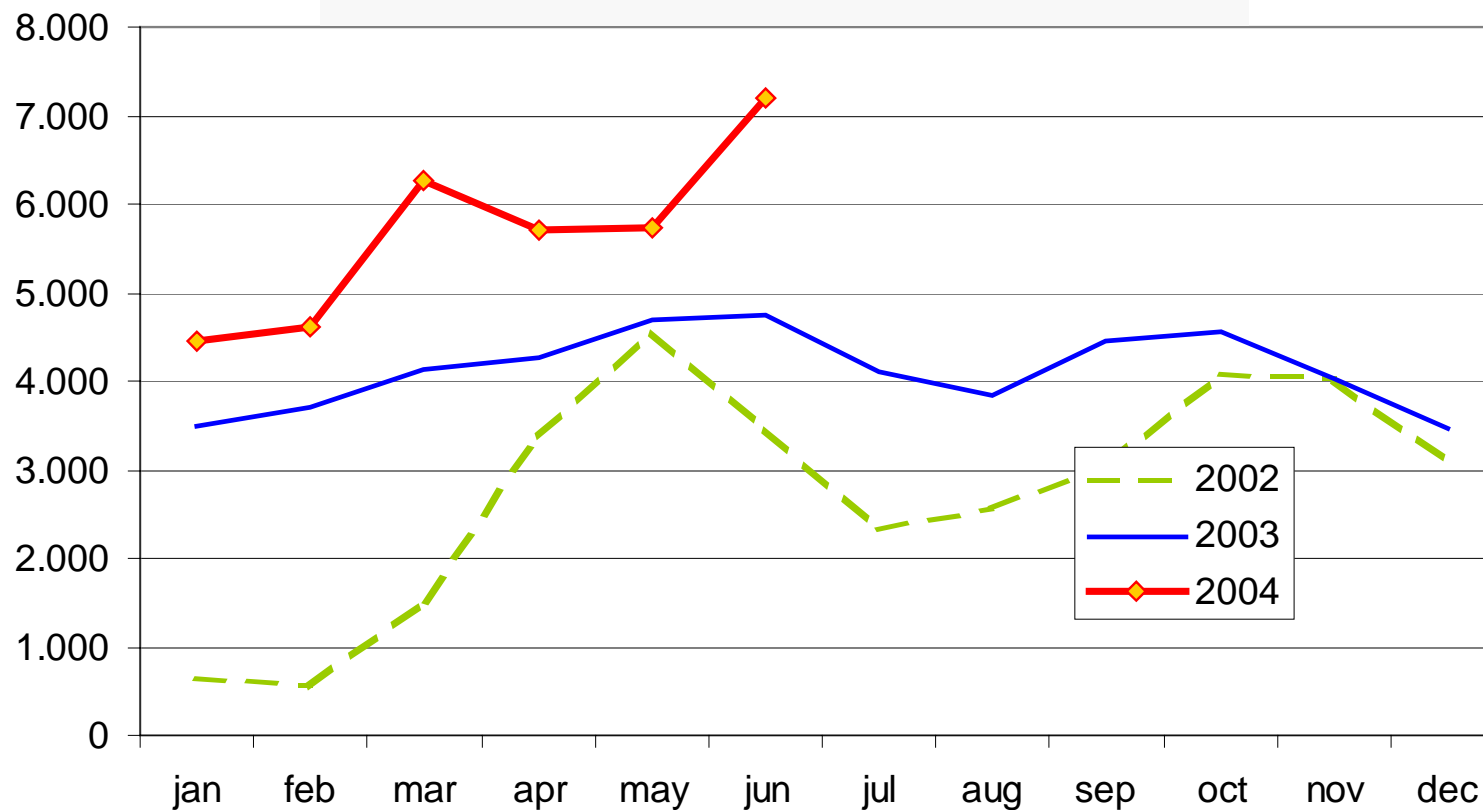
Erstatnings- og omkostningsprocent



Markant fremgang i salget og høj porteføljekvalitet

- Bruttopræmier næsten fordoblet
 - Fra 24 mio. DKK til 42 mio. DKK
 - 34.000 forsikringer solgt i 1. halvår 2004
 - Sælger 1700 forsikringer pr. uge
 - 5 % sælges via Nordeas Solo-torvet
- Erstatningsprocent f.e.r. 70,2 %
- Styret omkostningsudvikling
 - Omkostninger voksede 6 mio. DKK til 38 mio. DKK
 - Ordinært resultat før skat -25 mio. DKK (+4 mio. DKK)

Salg måned for måned (policer)



Tryg-Baltica International (TBI)



Tilpasningen er lykkedes

- Combined ratio 100,6
- Ordinært resultat før skat 13 mio. DKK
- God underwritingdisciplin
- Fokus på omkostninger
- A- rating understøtter forretningen

Polen, Estland og afviklingsforretning **TrygVesta**

Polen:

- Forsikringsteknisk resultat forbedret 5 mio. DKK til -16 mio. DKK
- Bruttopræmier 240 mio. DKK. Steget 10 % i lokal valuta

Estland:

- Forsikringsteknisk resultat uændret 0 mio. DKK
- Bruttopræmier uændret 19 mio. DK

Afviklingsforretning:

- Primært Chevanstell Ltd.
- Forløber som forventet
- Bruttopræmier som forventet faldet

Optimale reassuranceprogrammer

- Synergi ved nordisk indkøb af dækninger
Første bølge af besparelser 2004: 40 mio. DKK p.a.
- Øget kvalitet i portefølje
Omlægning af reassuranceprogram fra proportionalt til non-proportionalt:
Gevinst 2003 30 mio. DKK
Gevinst 2004, 1. halvår 70 mio. DKK

Lavt renteniveau = lavt investeringsafkast

- Samlet afkast på 1,6 % (3,2 % p.a.)
- Reduktion på 352 mio. DKK i forhold til 1. halvår 2003
- Kurstab på obligationer
- Kursgevinster på aktier
- Lavt renteniveau i DK og NO



Vision

Vi vil opleves som Nordens bedst indtjenende tryghedsleverandør på de markeder og inden for de forretningsområder, hvor vi vælger at være til stede

Opjustering 2004 / uændret 2005

- Ny forventning: Combined ratio 97 for 2004
 - Forbedringer er kommet hurtigere og kraftigere end forventet
- Målet er fortsat combined ratio på 95 i 2005

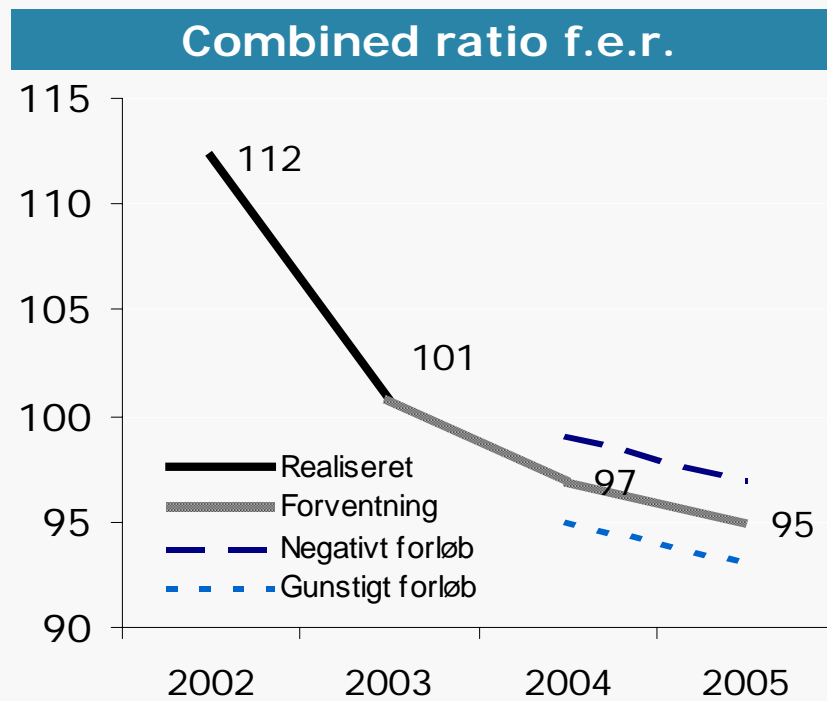
Mio. DKK	Realiseret 2003	Forventet 2004	Gunstig Forløb	Negativt forløb
Forsikringsteknisk resultat	373	900	1.200	500
Investeringsresultat	685	200		
Ordinært resultat før skat	1.036	1.050		
Combined ratio f.e.r. (%)	100,8	97	95	100



Mål og forventninger

TrygVesta

Opjustering 2004 / uændret 2005



Norsk konkurrentsammenligning



Riktig godt på vej i Norge

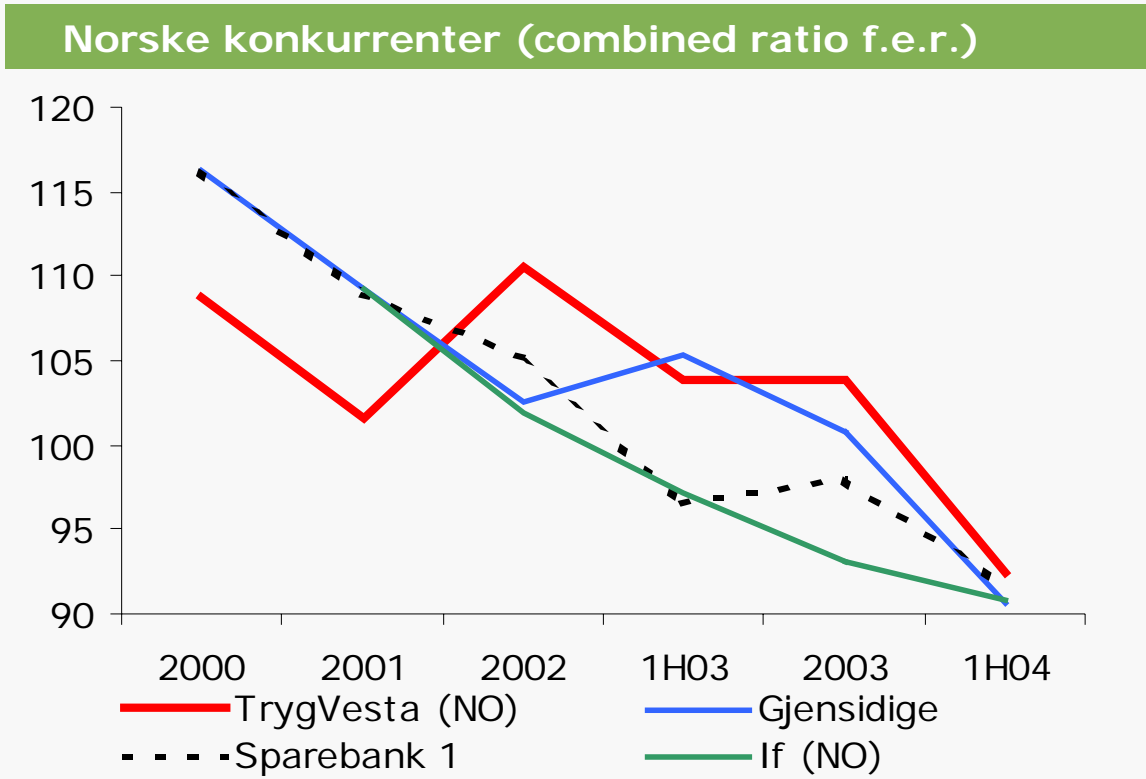
Norske konkurrenter

NOKm	TrygVesta (NO)		Gjensidig		Sparebank 1		If (NO)	
	1H03	1H04	1H03	1H04	1H03	1H04	1H03	1H04
Bruttopræmier	3.763	3.711	5.434	6.087	1.607	1.721	n.a.	n.a.
Præmier f.e.r.	2.868	3.042	5.132	5.879	1.039	1.221	5.196	4.961
Teknisk rente f.e.r.	263	205	455	320	96	71	341	270
Erstatninger f.e.r.	-2.314	-2.163	-4.193	-4.142	-767	-849	-3.666	-3.281
Omkostninger f.e.r.	-662	-651	-1.218	-1.192	-236	-271	-1.377	-1.225
Ænd. i naturskadefondet	-64	-77	-162	-176	-49	-58	0	0
Teknisk resultat	92	356	14	689	83	115	494	725
Erstatningsprocenter f.e.r.	80,7	71,1	81,7	70,5	73,8	69,5	70,6	66,1
Omkostningsprocent f.e.r.	23,1	21,4	23,7	20,3	22,7	22,2	26,5	24,7
Combined ratio f.e.r.	103,8	92,5	105,4	90,7	96,5	91,7	97,1	90,8

Norsk konkurrentsammenligning



Riktig godt på vej i Norge



Dansk konkurrentsammenligning

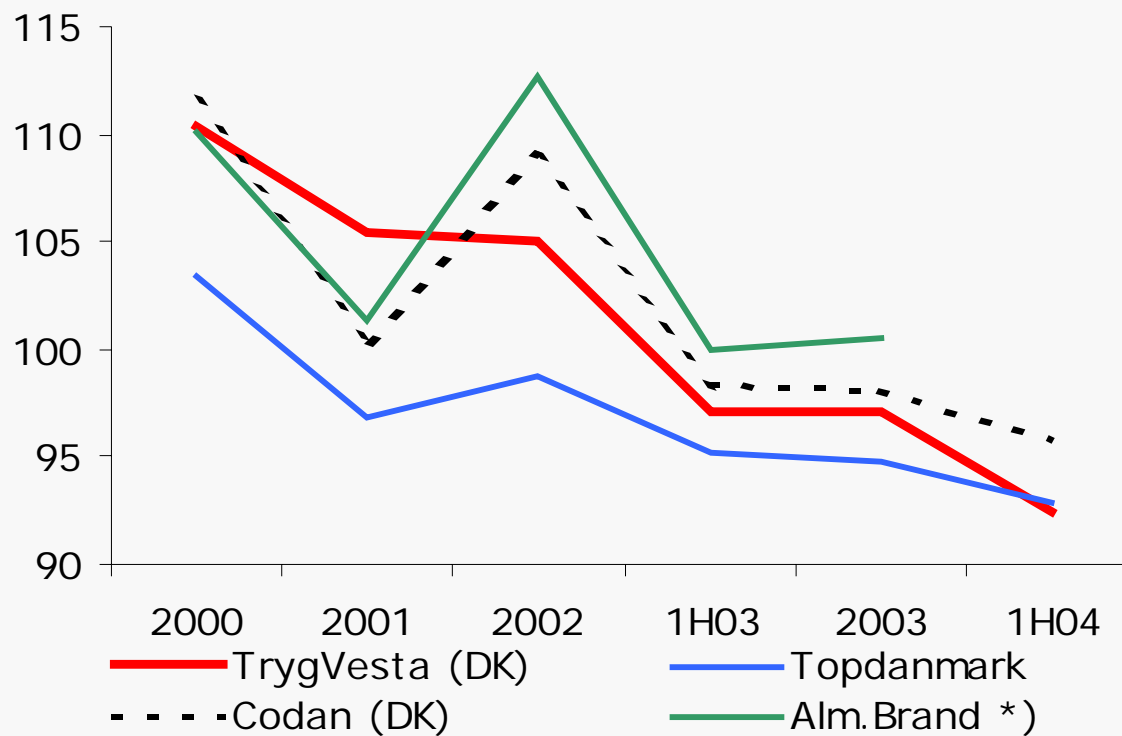


Bedst på omkostninger og skader

	Danske konkurrenter					
	TrygVesta (DK)		Topdanmark		Codan (DK)	
	1H03	1H04	1H03	1H04	1H03	1H04
DKKm	1H03	1H04	1H03	1H04	1H03	1H04
Bruttopræmier	4.066	4.305	3.510	3.900	2.763	2.902
Præmier f.e.r.	3.679	4.031	3.155	3.472	2.202	2.532
Teknisk rente f.e.r.	106	112	7	65	80	77
Erstatninger f.e.r.	-2.755	-2.906	-2.319	-2.476	-1632	-1.818
Omkostninger f.e.r.	-805	-807	-670	-719	-527	-594
<i>Andre bevægelser</i>	-48	45	-25	-43	-63	40
Teknisk resultat	177	475	148	299	60	237
Erstatningspct. brutto	69,4	68,9	71,1	71,1	69,2	68,6
Genforsikringsomk.	6,9	4,4	4,1	2,5	6,1	4,8
Omkostningspct. brutto	20,8	19,2	20,0	19,3	23,1	22,4
Combined ratio netto	97,1	92,5	95,2	92,9	98,4	95,8
Koncern						
Ord. res. før skat	454	756	646	522	630	807
Egenkapitalforr. før skat	21%	27%	37%	29%	14%	17%

Bedst på omkostninger og skader

Danske konkurrenter (combined ratio netto)



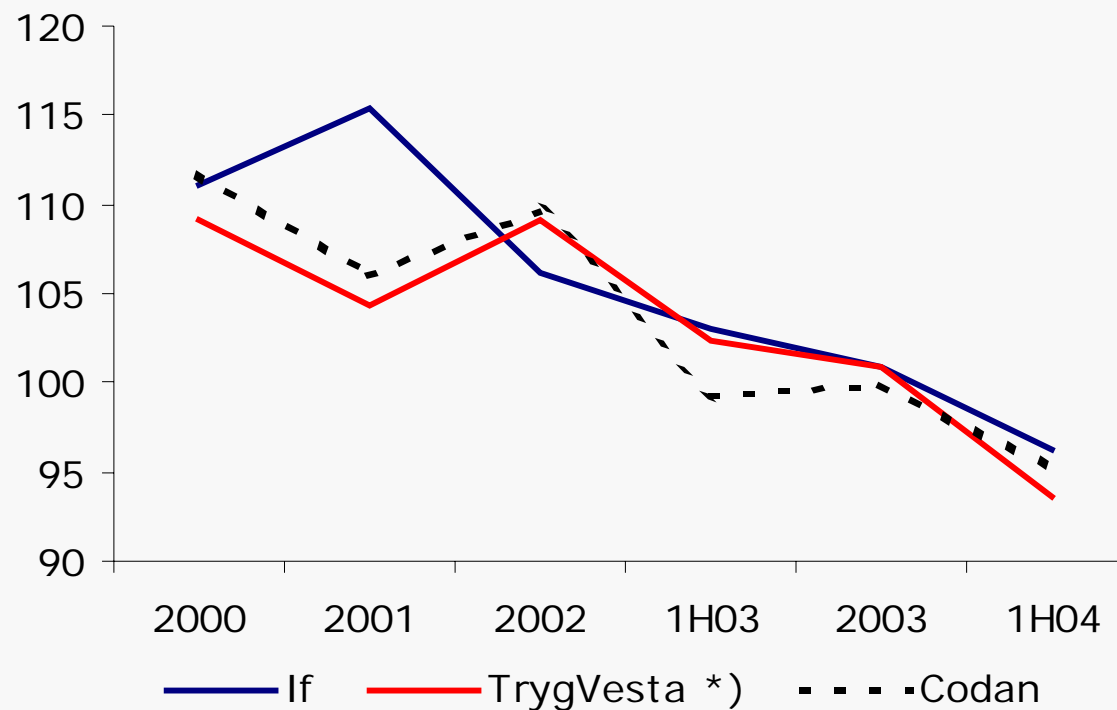
*) Alm. Brand rapporterer ekskl. Re, og combined ratio f.e.r. fra 1H03

Nordens bedst indtjenende?

Nordiske konkurrenter						
	TrygVesta		If		Codan/TryggHansa	
DKKm	1H03	1H04	1H03	1H04	1H03	1H04
Bruttopræmier	8.304	8.222	15.465	14.938	6.781	7.065
Præmier f.e.r.	6.938	7.281	14.063	13.536	5.760	6.575
Teknisk rente f.e.r.	321	248	893	777	216	215
Erstatninger f.e.r.	-5.277	-5.162	-11.691	-10.486	-4.337	-4.730
Omkostninger f.e.r.	-1.816	-1.652	-2.794	-2.542	-1.414	-1.543
Teknisk resultat	88	688	470	1.460	154	554
Erstatningsprocenter f.e.r.	76,1	70,9	75,9	70,9	75,3	71,9
Omkostningsprocent f.e.r.	26,2	22,7	27,1	25,3	24,5	23,5
Combined ratio f.e.r.	102,3	93,6	103,0	96,2	99,8	95,4
Ord.resultat før skat	454	756	922	1.967	630	807
Egenkapitalforr. før skat	21%	27%	13%	27%	14%	17%

TrygVesta - på sporet

Nordiske konkurrenter (combined ratio f.e.r.)



*) TrygVesta ekskl. afviklingsforretning fra 2003