



OP Gruppens delårsrapport
1.1–30.9.2017

Innehållsförteckning

- OP Gruppens delårsrapport
- Bankrörelse
- Skadeförsäkring
- Kapitalförvaltning
- Likviditet och upplåning
- Kapitaltäckning
- OP i korthet

A man with a beard, wearing a blue blazer over an orange sweater and large white headphones, is sitting on a wooden bench outdoors. He is focused on a silver laptop in front of him, with his hands on the keyboard. The background consists of a wooden wall and a wooden railing.

OP Gruppens delårsrapport

OP Gruppens nyckeltal

Resultatet stabilt och enligt förväntningarna

	1-9/2017	1-9/2016	Forändr., %	1-12/2016
Resultat före skatt, milj. €	873	921	-5,1	1 138
Bankrörelse	513	448	14,4	574
Skadeförsäkring	137	206	-33,4	244
Kapitalförvaltning	190	183	4,3	226
Övrig rörelse	32	83	-61,3	95
Ny OP-bonus som samlats till ägarkunder	164	154	6,0	208
	30.9.2017	30.9.2016	Forändr., %	31.12.2016
Kärnprimärkapitaltäckning CET1, %	19,2	19,7	-0,5 *	20,1
Avkastning på ekonomiskt kapital, %**	21,4	22,2	-0,8 *	22,7
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen) % ***	146	164	-18 *	170
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,04	0,06	0,0 *	0,09
Ägarkunder (1000)	1 810	1 719	5,3	1 747

- Resultatet före skatt var 873 miljoner euro (921).
- Kostnaderna ökade och intäkter av engångsnatur bokfördes mindre än under jämförelseperioden.
- Resultatet för 2017 uppskattas bli ungefär lika stort som eller mindre än 2016 på grund av växande utvecklingskostnader och andra kostnader för genomföringen av strategin.

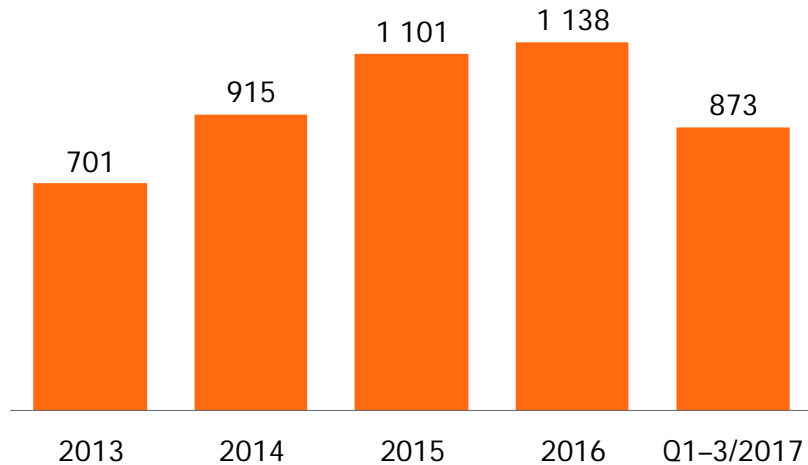
* förändring i relationstalet

** 12 mån. glidande

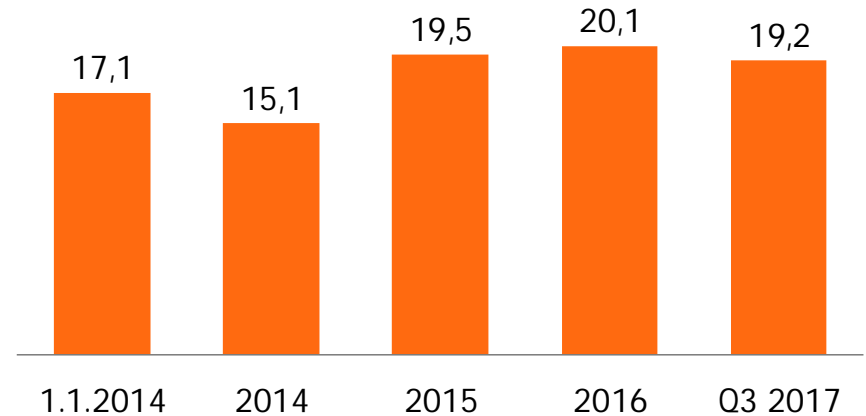
© OP *** Relationstalet enligt konglomeratlagen har beräknats med Solvens II-övergångsbestämmelserna

OP Gruppens stabila resultatutveckling stöder kapitaltäckningen

Resultat före skatt, milj. €

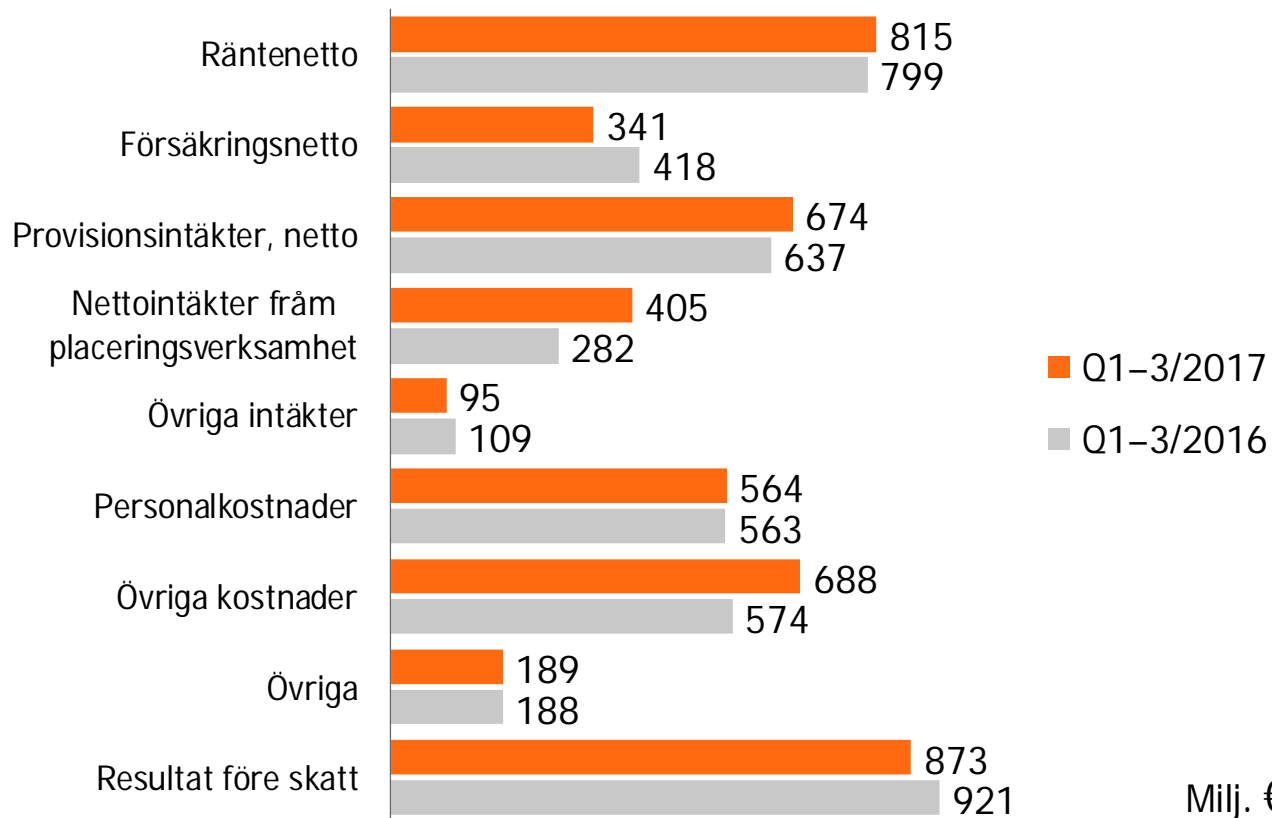


Kärnprimärkapitaltäckning (CET1),%

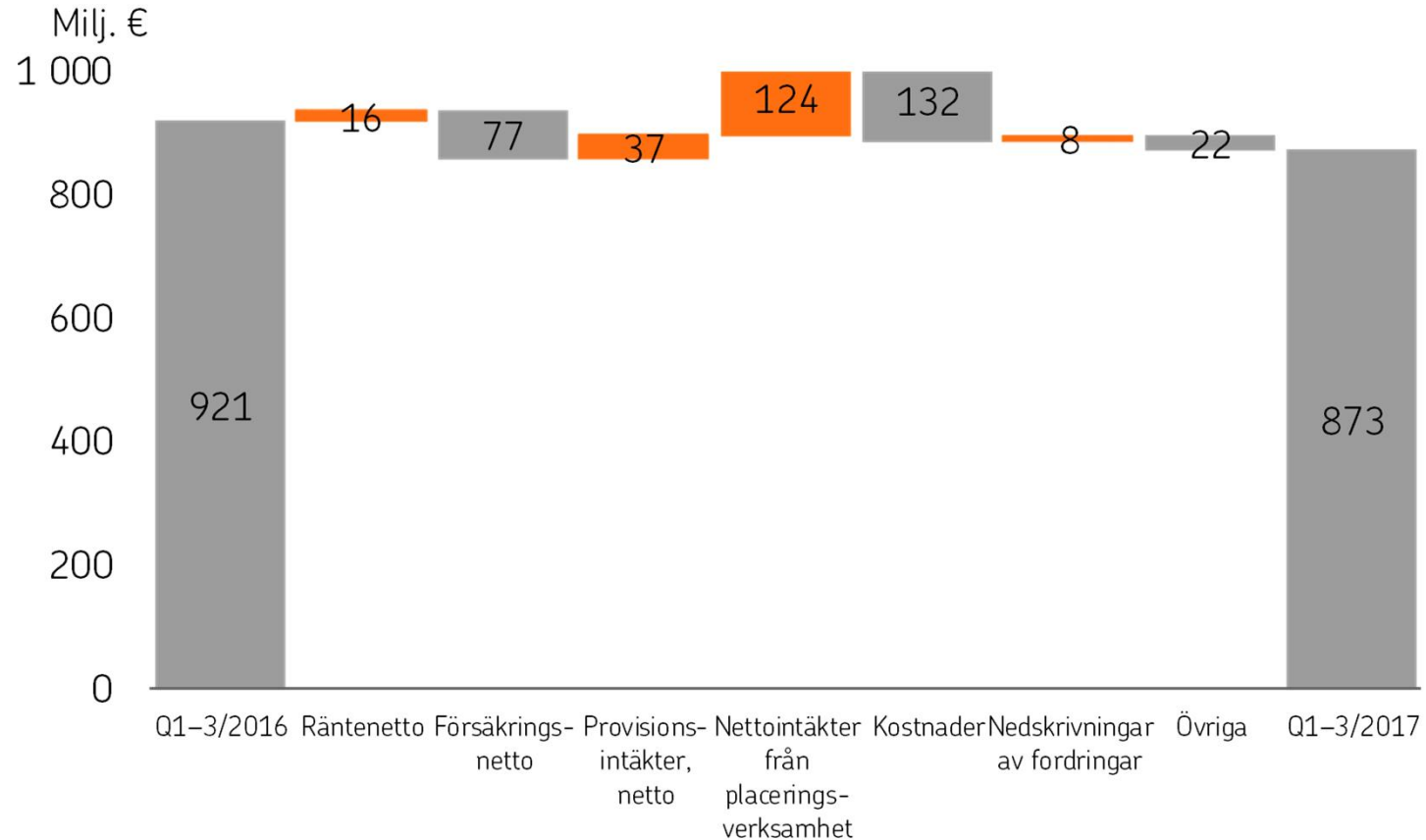


De riskviktsgolv som ECB fastställt sänkte kapitaltäckningen med 1,8 procentenheter Q3 2017

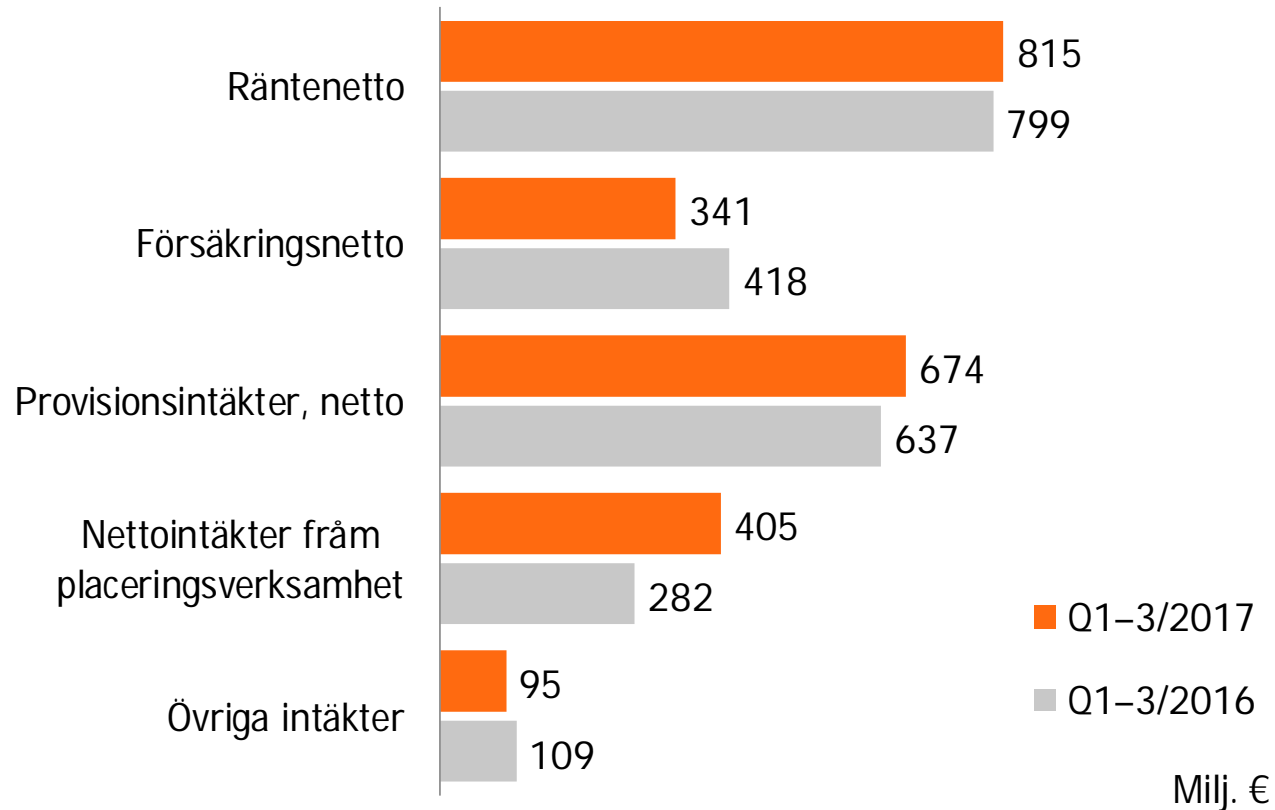
Huvudposterna i OP Gruppens resultaträkning



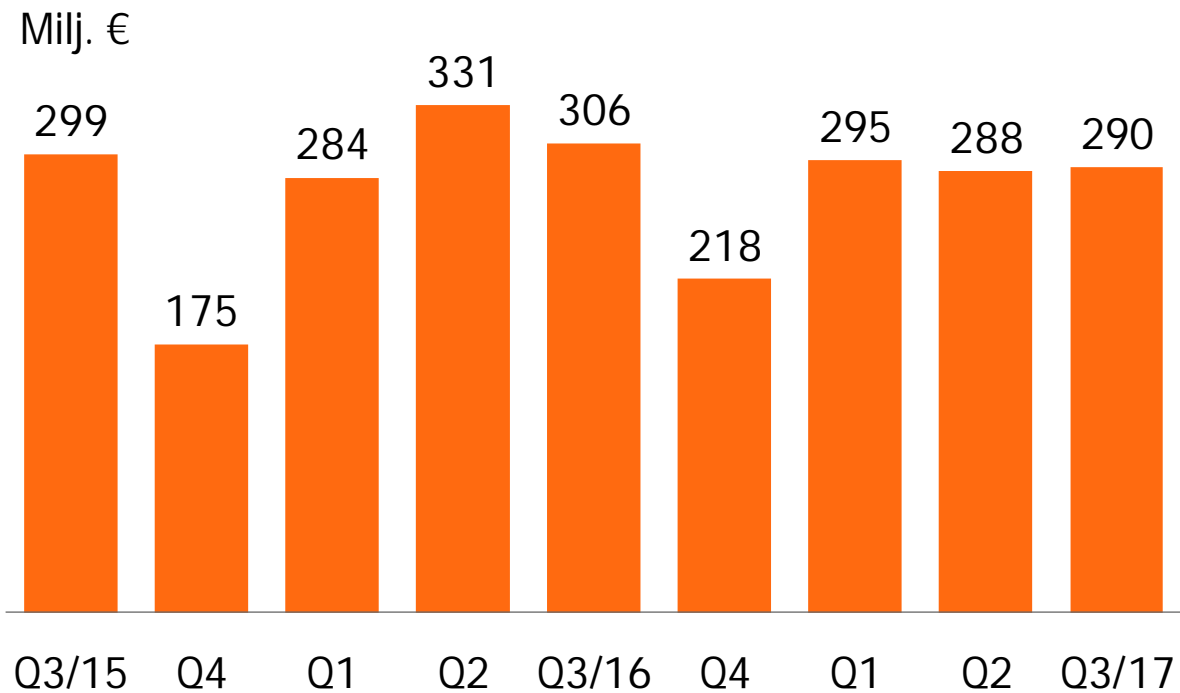
I OP Gruppens resultatutveckling syns de ökade utvecklingskostnaderna



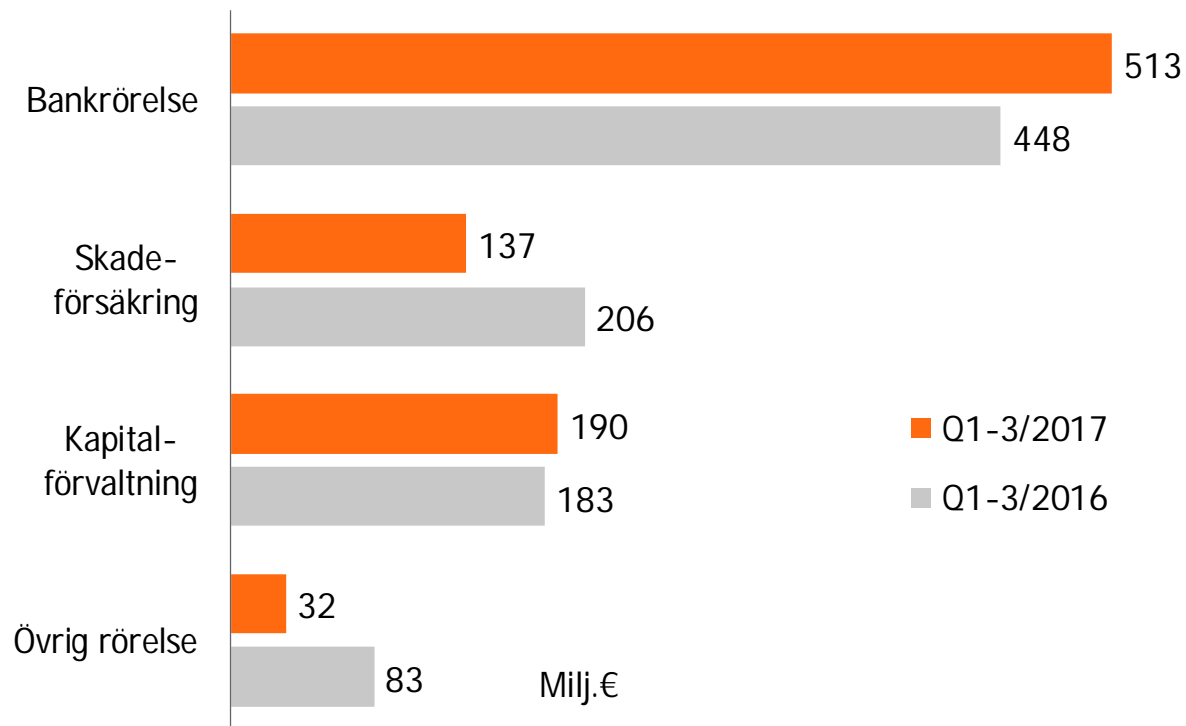
OP Gruppens intäktsutveckling



OP Gruppens resultat per kvartal



OP Gruppens resultat enligt segment



OP Gruppens resultaträkning

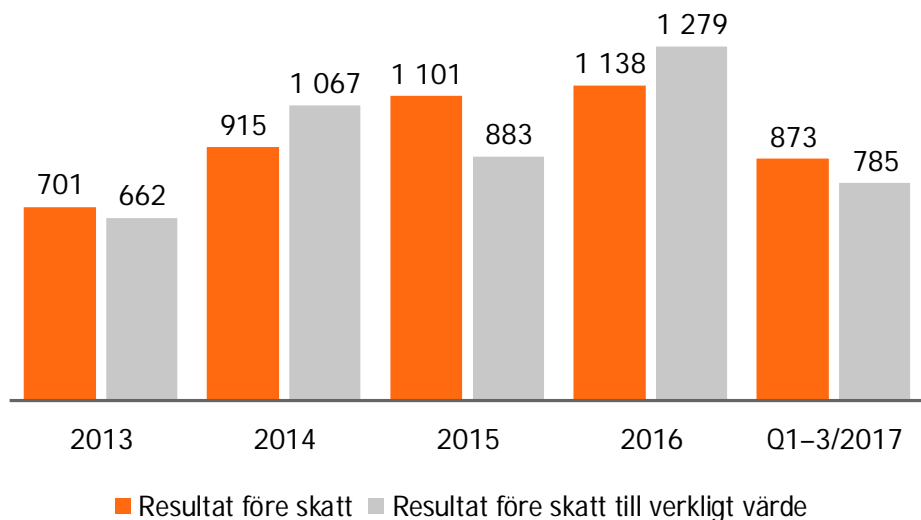
Januari-september	2017	2016	Förändr., mlj. €	%	Q3/17	Q3/16	Förändr., %
Räntenetto	815	799	16	2,0	285	271	5,2
Försäkringsnetto	341	418	-77	-18,5	80	149	-46,7
Provisionsintäkter, netto	674	637	37	5,8	217	200	8,2
Nettointäkter från placeringsverksamhet	405	282	124	43,9	170	99	71,2
Övriga intäkter	95	109	-14		14	12	17,4
Intäkter totalt	2 331	2 245	85	3,8	765	732	4,6
Personalkostnader	564	563	2	0,3	171	167	2,6
Övriga kostnader	705	574	131	22,8	244	193	25,9
Kostnader totalt	1 269	1 136	132	11,7	415	361	15,1
Övrigt	189	188	0	0,2	60	65	-7,8
Resultat före skatt	873	921	-47	-5,1	290	306	-5,2

OP Gruppens resultat per kvartal

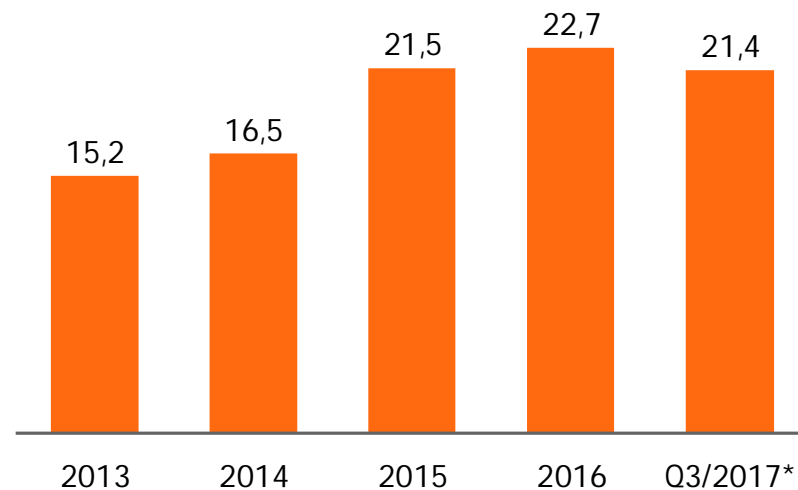
milj. €	Q1	Q2	Q3	Q4/2016	Q1	Q2	Q3/2017
Räntenetto	267	261	271	260	258	272	285
Försäkringsnetto	129	140	149	140	117	145	80
Provisionsintäkter, netto	224	213	200	222	237	220	217
Nettointäkter från placeringsverksamhet	86	96	99	108	122	113	170
Övriga intäkter	12	85	12	14	36	45	14
Intäkter totalt	719	795	732	743	770	795	765
Personalkostnader	201	195	167	199	202	191	171
Övriga kostnader	176	204	193	232	215	246	244
Kostnader totalt	377	399	361	431	417	437	415
Nedskrivningar av fordringar	11	13	12	41	8	15	5
OP-bonus till ägarkunder	48	52	53	53	51	55	55
Resultat före skatt	284	331	306	218	295	288	290

Det långsiktiga avkastningsmålet är 22 %

Resultat före skatt, milj. €

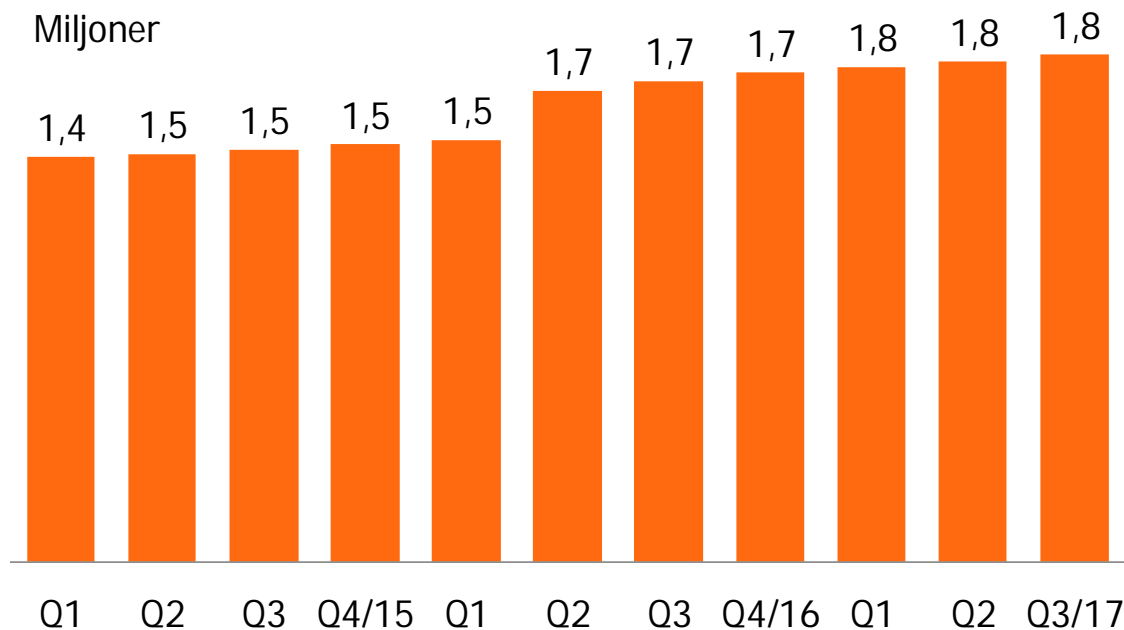


Avkastning på ekonomiskt kapital, %



* 12 mån. glidande

Antalet ägarkunder ökade stabilt



inkluderar ägarkunderna i Helsingforsnejdens Andelsbank som grundades 1.4.2016 och ägarkunderna i de tidigare POP Banker som överförts till OPs system i september 2016

Bankrörelse

Bankrörelse

OP är den ledande bostads- och företagsfinansiären i Finland. OPs bankrörelse är det största av OP Gruppens rörelsesegment och erbjuder kunderna ett omfattande, heltäckande och övergripande produkt- och tjänsteurval.

- För privatkunder omfattar tjänsterna och produkterna inom OPs bankrörelse dagliga bankärenden, lån, besparingar och placeringar samt bostadsärenden.
- OP erbjuder sina företagskunder banktjänster för små, medelstora och stora företag samt för samfundskunder. Vi erbjuder våra kunder heltäckande tjänster för finansiering, betalningsrörelse och kassahantering, placering, riskhantering samt utveckling av företagsverksamheten. Vi bygger alltid upp lösningarna utgående från våra kundföretags behov.

Nyckeltal 1–9/2017

Resultat före skatt,

513 milj. €

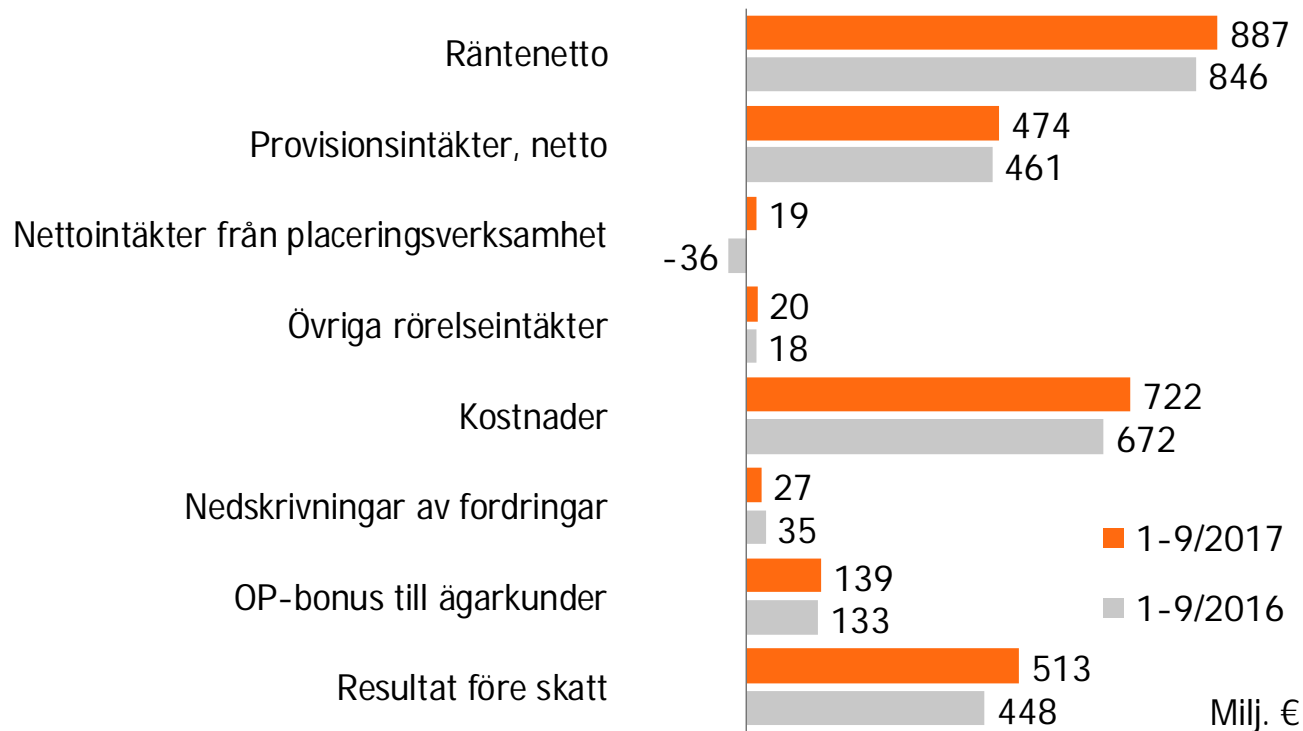
Utlåning,

81,1 mrd. €

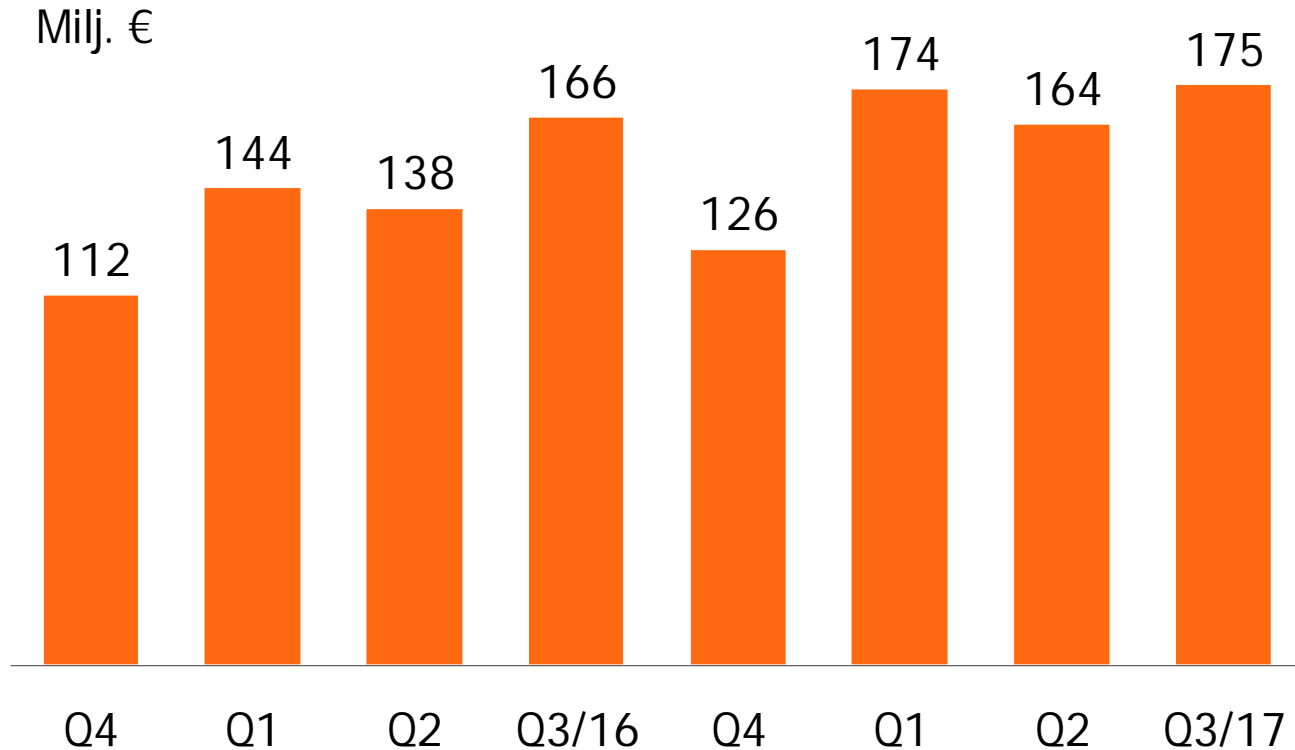
Inlåning,

59,2 mrd. €

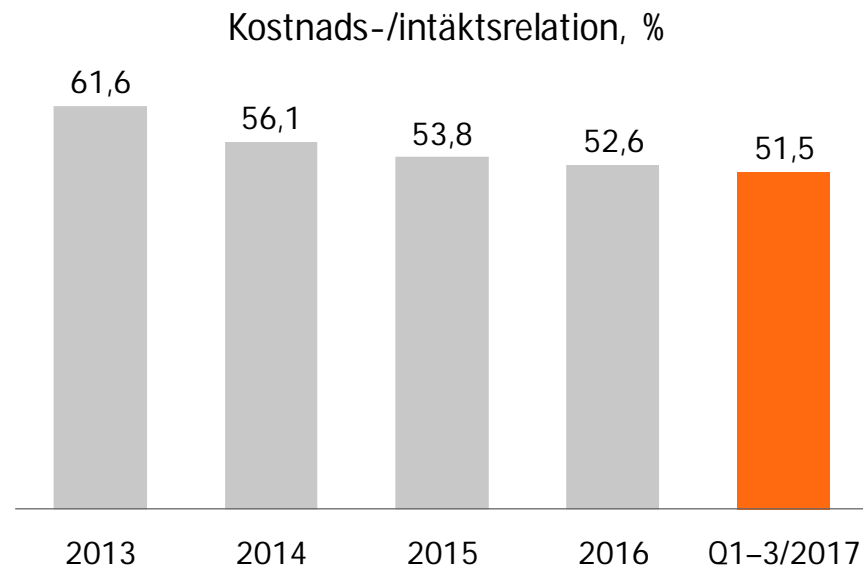
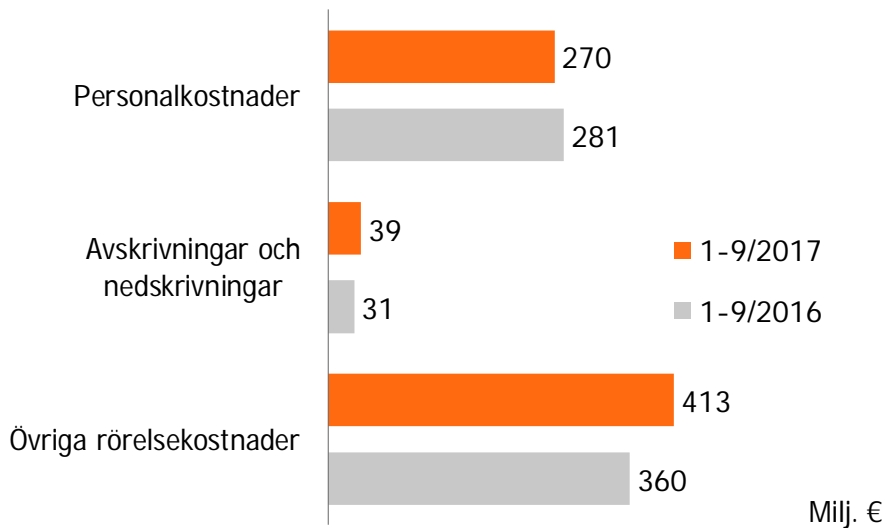
Bankrörelsens resultaträkning



Bankrörelsens resultat per kvartal

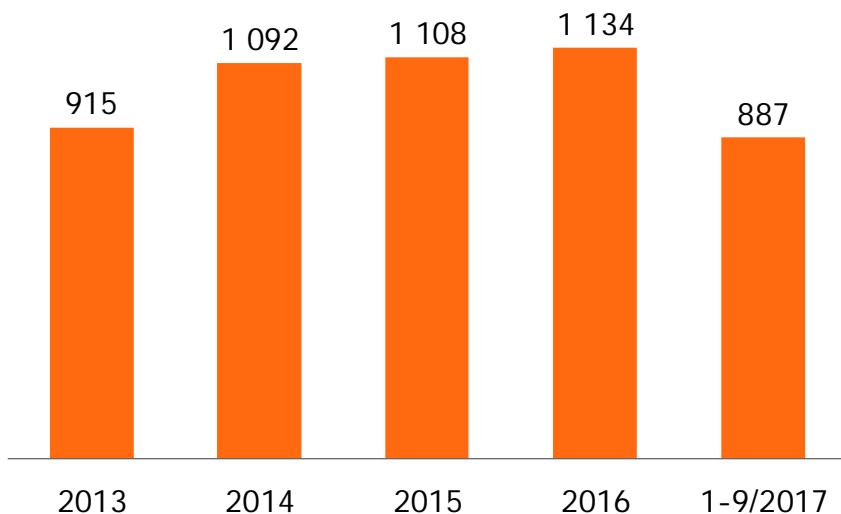


Kostnads-/intäktsrelationen 51,5 %

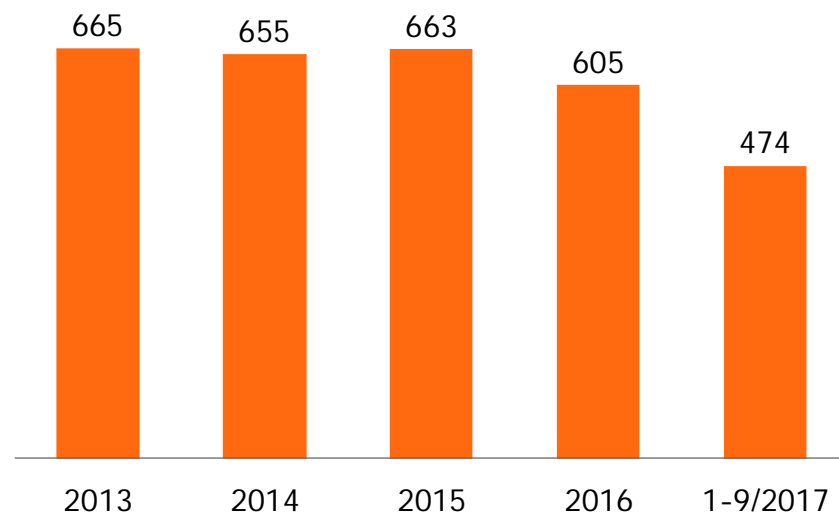


Bankrörelsens intäktsutveckling

Räntenetto, milj. €

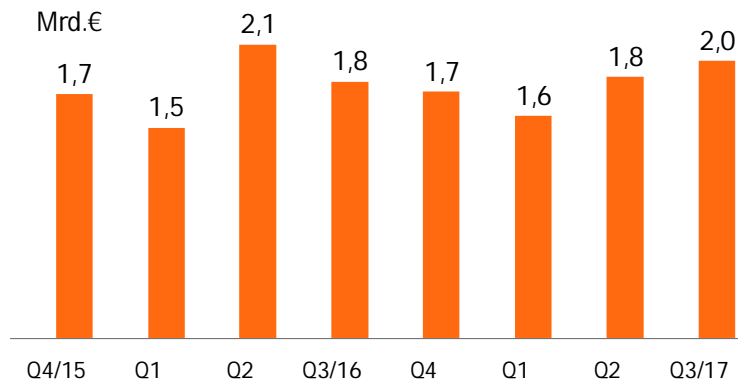


Provisionsintäkter, netto, milj. €

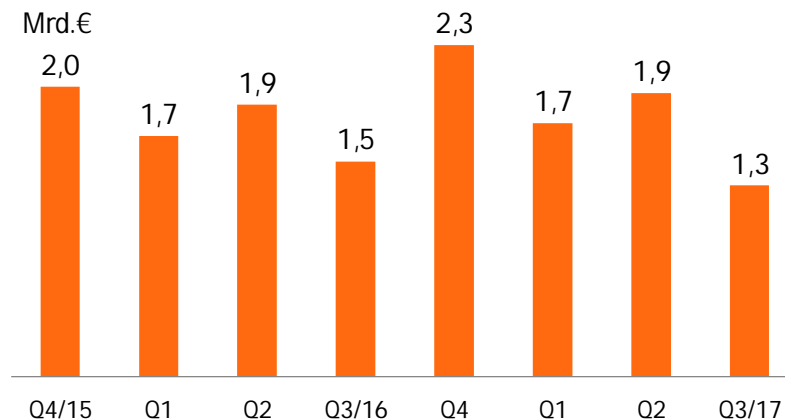


Beloppet av uttagna bolån ökade

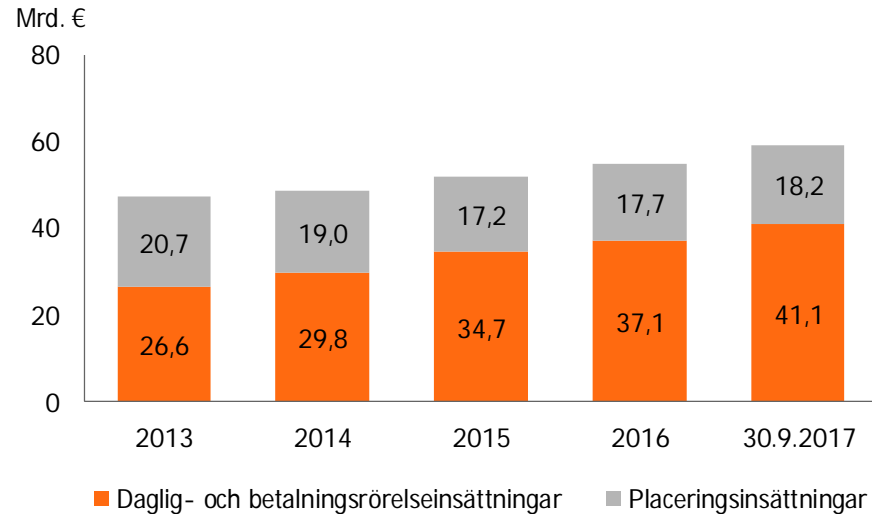
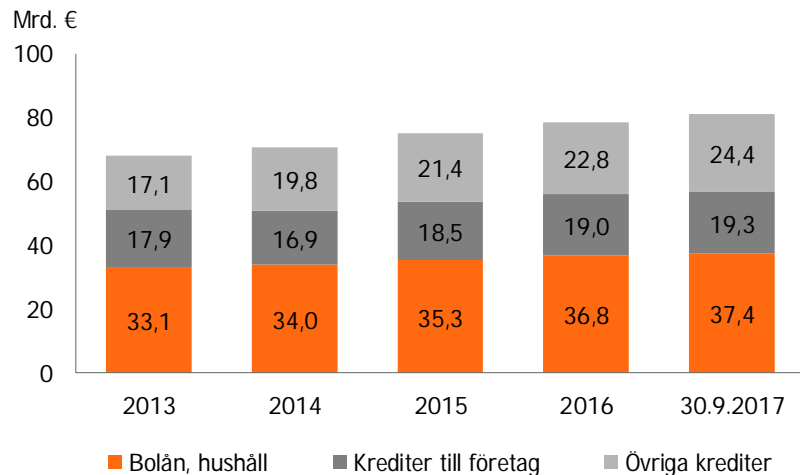
Uttagna bolån



Uttagna företagskrediter



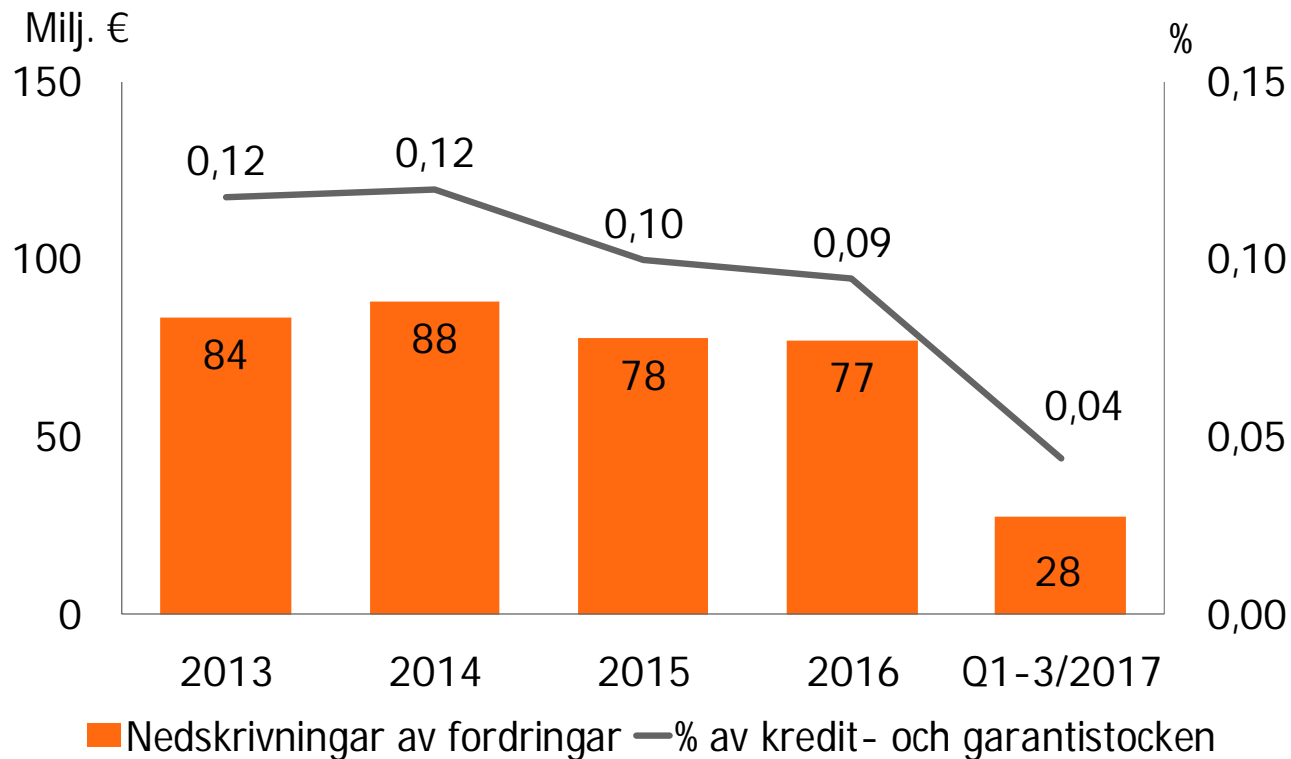
Jämn tillväxt i utlåningen och inlåningen



OP Gruppens kredit- och garantistock

Milj. €	30.9.2017	30.9.2016	milj. e	%
Företag och bostadssammanslutningar	31 478	29 610	1 868	6,3
Uthyrning och förvaltning av bostäder	6 663	6 304	359	5,7
Övrig förvaltning och arrendering av fastigheter	4 154	4 098	56	1,4
Partihandel och detaljhandel	3 177	3 035	142	4,7
Energi	2 696	2 355	341	14,5
Byggverksamhet	2 524	2 204	320	14,5
Tjänster	2 493	2 065	428	20,7
Transport och magasinering	1 735	1 564	171	11,0
Tillverkning av maskiner och utrustning (inkl. service)	1 532	1 475	58	3,9
Jordbruk, skogsbruk och fiske	1 301	1 133	168	14,8
Finans- och försäkringsverksamhet	981	934	47	5,0
Handel med egna fastigheter	772	591	181	30,6
Skogsindustri	736	694	42	6,0
Metallindustri	664	678	-14	-2,0
Livsmedelsframställning	634	650	-17	-2,5
Kemisk industri	400	418	-18	-4,2
Annan tillverkning	313	188	125	66,7
Övriga företag	704	1 225	-521	-42,5
Offentliga och icke vinstsyftande samfund	1 762	1 451	311	21,4
Hushåll	49 888	48 720	1 168	2,4
Korrigeringsposter	606	679	-73	0,0
Totalt	83 736	80 461	3 274	4,1

Nedskrivningarna av fordringar små



A man with a beard, wearing a blue blazer over an orange sweater and large white headphones, is sitting on a wooden bench. He is focused on a silver laptop in front of him, with his hands on the keyboard. The background is a wooden wall. A white horizontal line is positioned above the text.

Skadeförsäkring

Skadeförsäkring

OP är den ledande skadeförsäkraren i Finland. OP erbjuder sina privat-, företags- och samfundskunder ett mångsidigt och omfattande försäkringsskydd. Skadeförsäkringens affärsområden är Privatkunder, Företagskunder, Baltikum samt Hälso- och välbefinnandetjänster.

- Försäkringarna för privatkunder fokuserar på hushållet, dess familjemedlemmar, bostaden och annan egendom i anslutning till den samt fordon.
- Centralt i tjänsterna för företagskunder är vältäckande och mångsidiga riskhanteringstjänster.
- Ersättningsverksamhetens styrka är betjäningens snabbhet och effektivitet. OPs ersättningstjänst fungerar effektivt tack vare det omfattande och vältäckande nätet av samarbetspartners.
- Hälso- och välbefinnandetjänsterna ska utvecklas till ett betydande nytt verksamhetsområde vid sidan av de traditionella affärsområdena.

Nyckeltal 1–9/2017

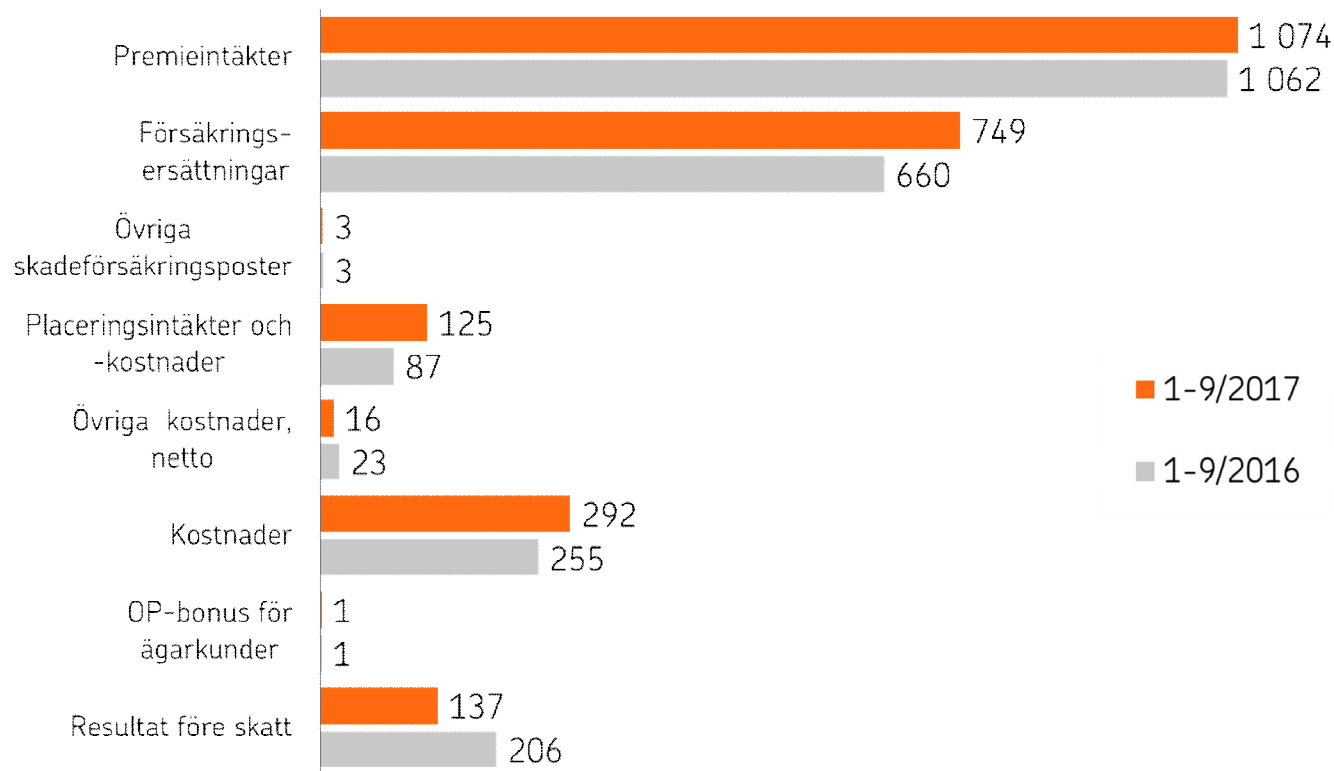
Resultat före skatt,

137 milj. €

Premieintäkter,

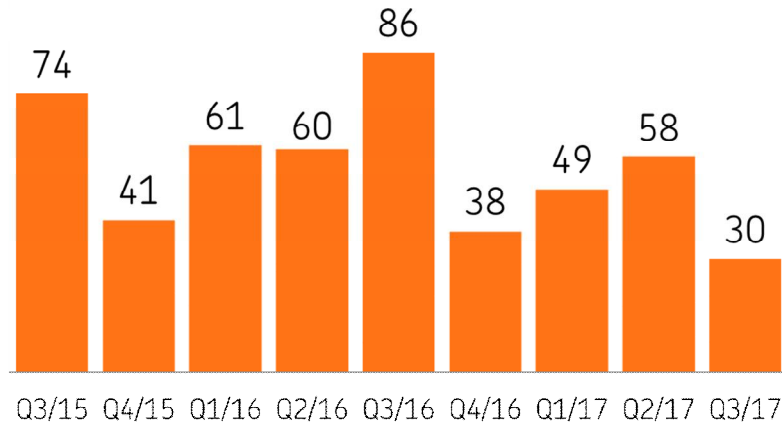
1 074 milj. €

Skadeförsäkringens resultat, milj. €

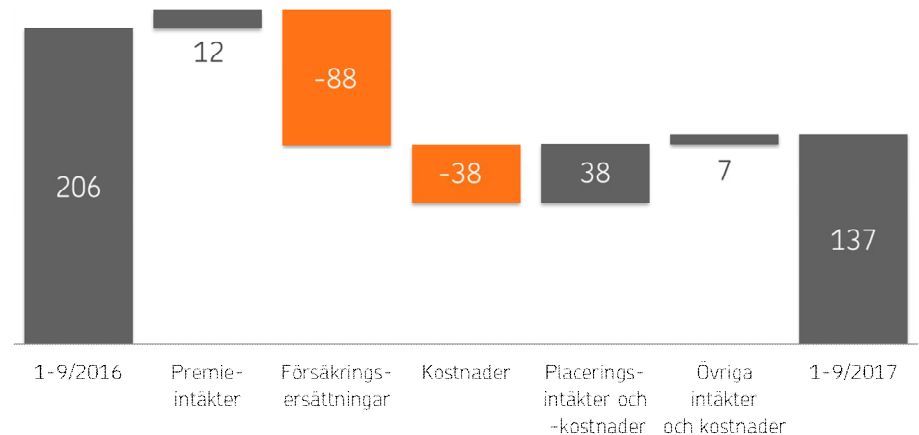


Ökningen i försäkringsersättningar och utveclingskostnader minskade resultatet

Resultat före skatt
kvartalsvis, milj. €

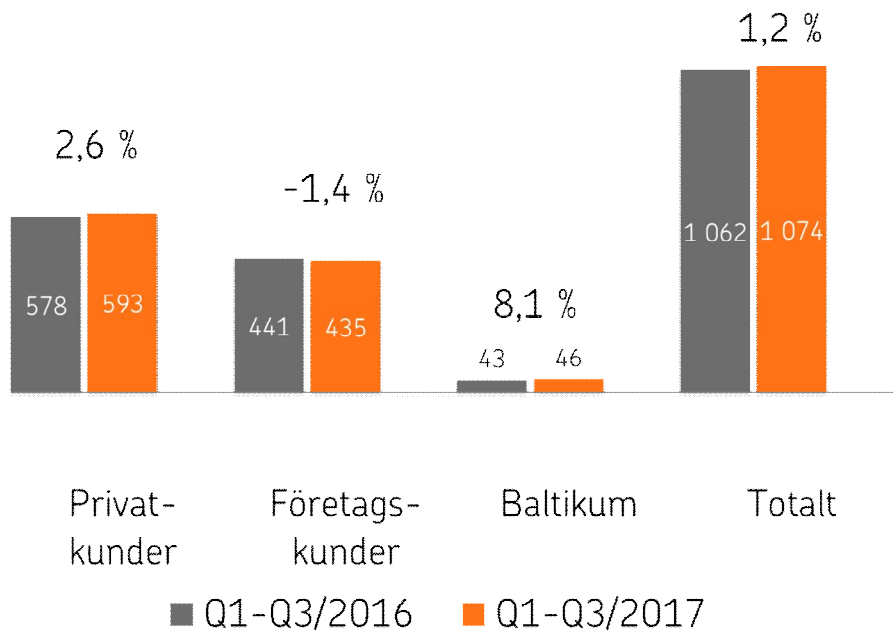


Resultat före skatt, milj. €
förändring 1-9/17 vs. 1-9/16



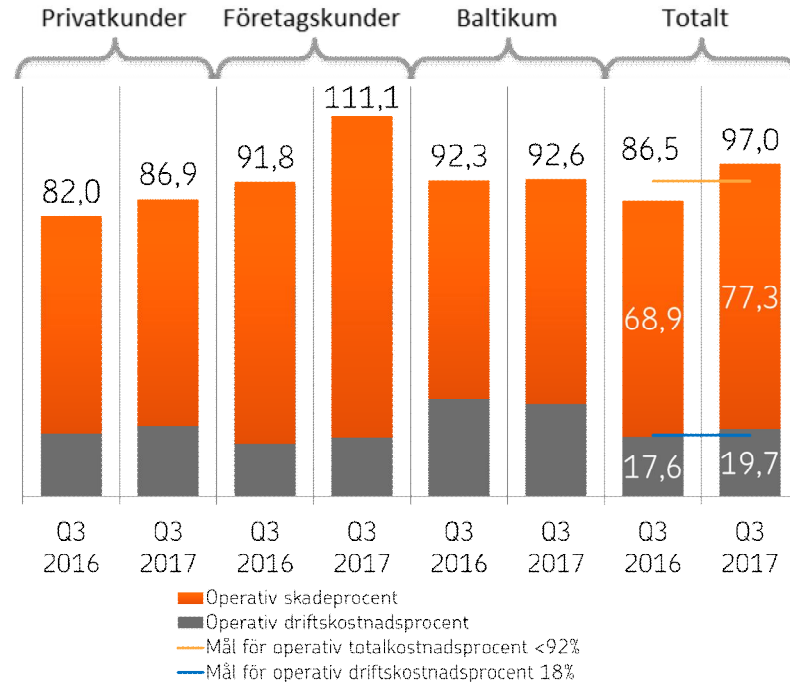
Ökning i premieintäkterna från privatkunder

Premieintäkter, milj. € och förändring per affärsområde
Q1-Q3/2017 vs. Q1-Q3/2016



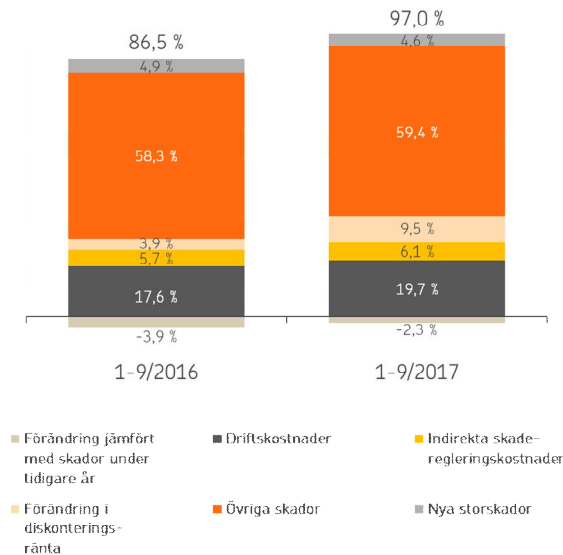
Den försäkringstekniska lönsamheten

Operativ totalkostnadsprocent per affärsområde Q1-Q3/2017 vs. Q1-Q3/2016, %

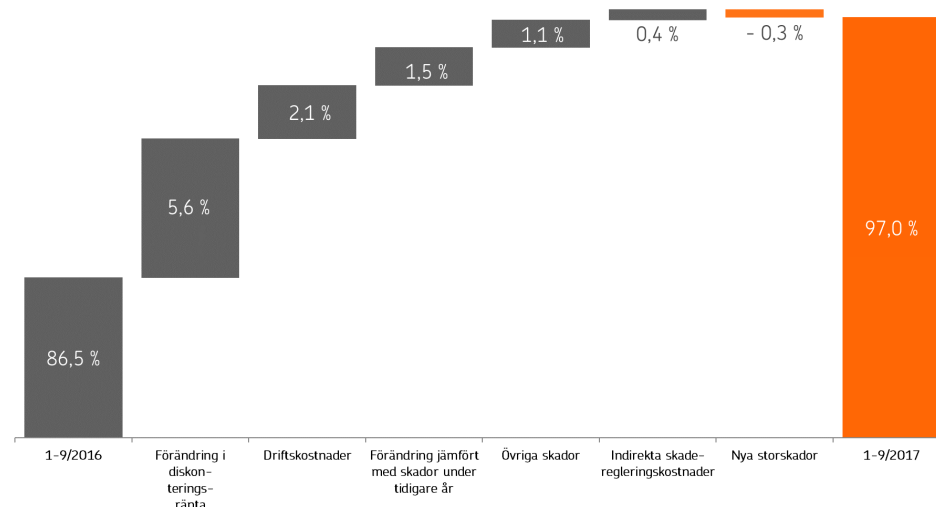


Den försäkringstekniska lönsamheten

Operativ totalkostnadsprocent per komponent, %

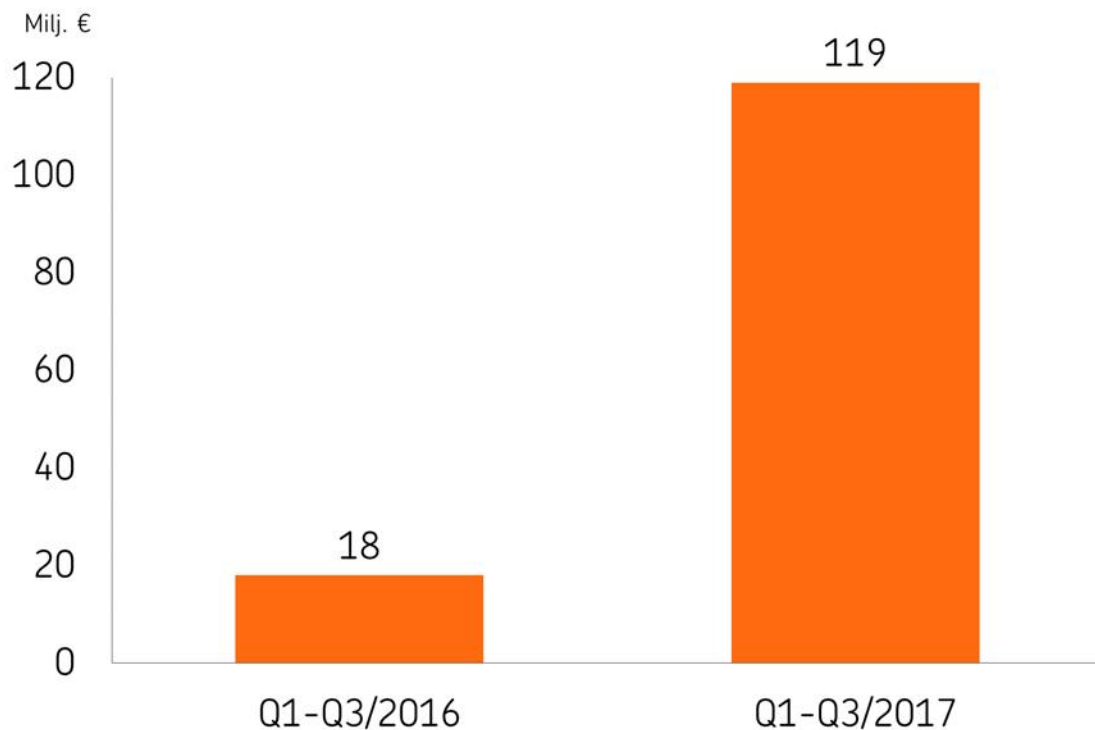


Förändringar i den operativa totalkostnadsprocenten, %



Förändringarna jämfört med reserver för skadorna under de föregående åren (run-off resultatet), utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 25 miljoner euro (41) i september 2017.

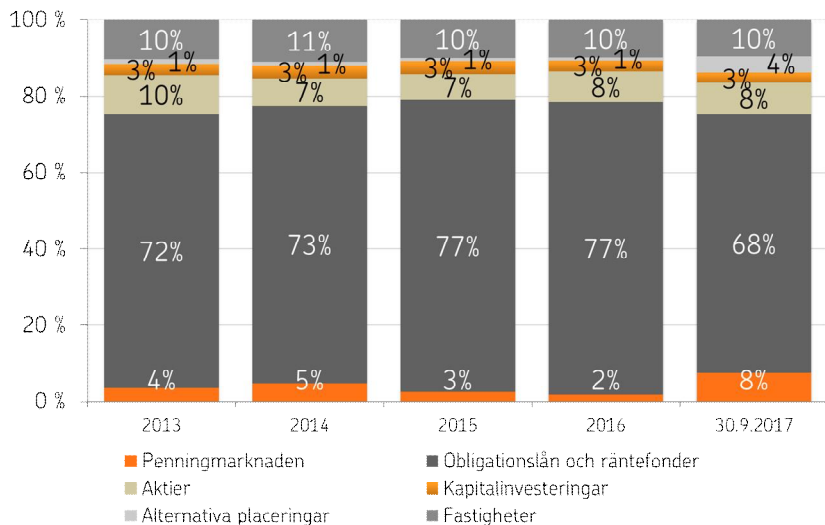
Intäkter från placeringar*, milj. €



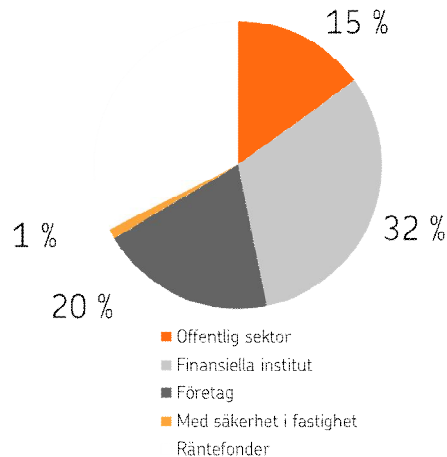
*intäkterna från placeringarna har beräknats genom att från de totala intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdetförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Allokeringen i placeringsportföljen

Placeringsportföljens (3,9 mrd. €) fördelning
30.9.2017



Obligationslån och räntefonder
(68 %)



Ränteportföljens duration var 5,1 år (5,4).

Running yield för direkta placeringar i obligationslån var 1,8 % vid slutet av september 2017 (1,7).

A man with a beard, wearing a blue blazer over an orange sweater and large white headphones, is sitting on a wooden bench outdoors. He is focused on a silver laptop in front of him, with his hands on the keyboard. The background consists of a wooden wall and a wooden railing.

Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltning

OP har som mål att på ett kundorienterat och heltäckande sätt svara för privat- och företagskundernas spar- och placeringsbehov, erbjuda de bästa digitala kapitalförvaltningstjänsterna samt en unik Private Banking-erfarenhet.

- För privatkunderna tillhandahåller OP ett heltäckande urval spar- och placeringslösningar. Bland placeringsfonderna finns fonder som placerar i olika tillgångsklasser och marknadsområden. Deras portföljförvaltning sköts delvis av OP Gruppens egen placeringsorganisation och delvis av internationella samarbetspartner.
- Tjänsteutbudet för företagskunder omfattar olika placeringslösningar såväl för företagets kassahantering som för långvarigare placeringsverksamhet.
- OP har Finlands största Private Banking-nätverk i Finland. Tjänstemodellerna i OP Private utgörs av diskretionär kapitalförvaltning och placeringskonsultering.
- Institutionella kunder erbjuds kapitalförvaltning med full service, allt från placeringsbeslut till modern riskrapportering och portföljanalys.
- Dessutom erbjuder OP såväl sina privat- och företagskunder som sina institutionella kunder ett omfattande urval värdepappersförmedlings-, förvars- och analystjänster.

Nyckeltal 1–9/2017

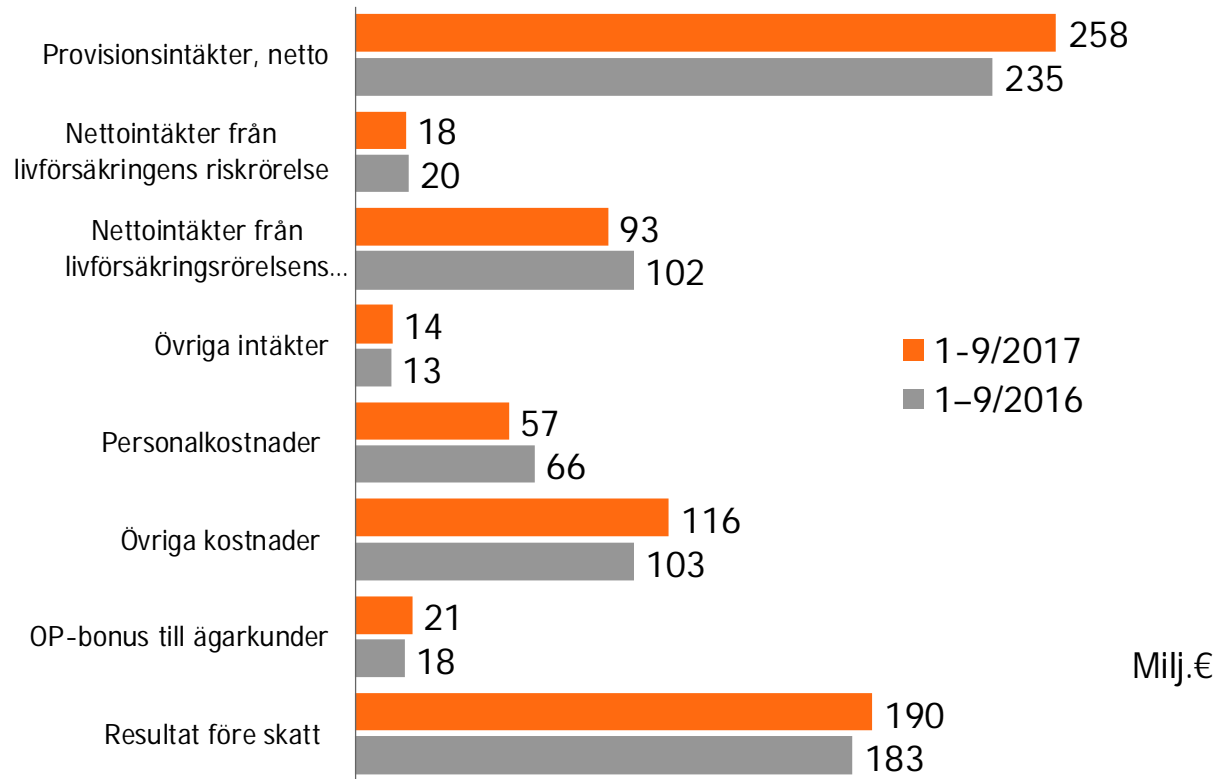
Resultat före skatt

190 milj. €

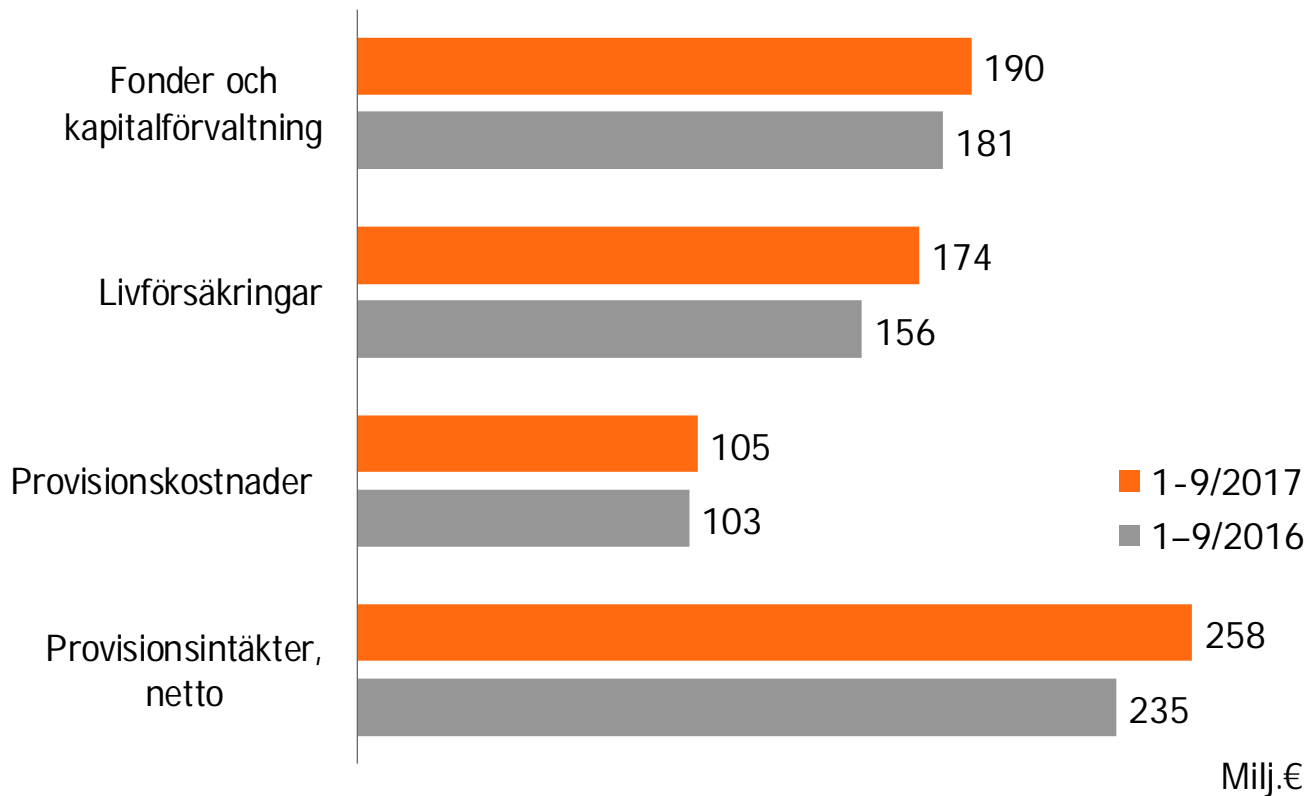
Förvaltade kundmedel,

76,5 mrd. €

Kapitalförvaltningens resultaträkning

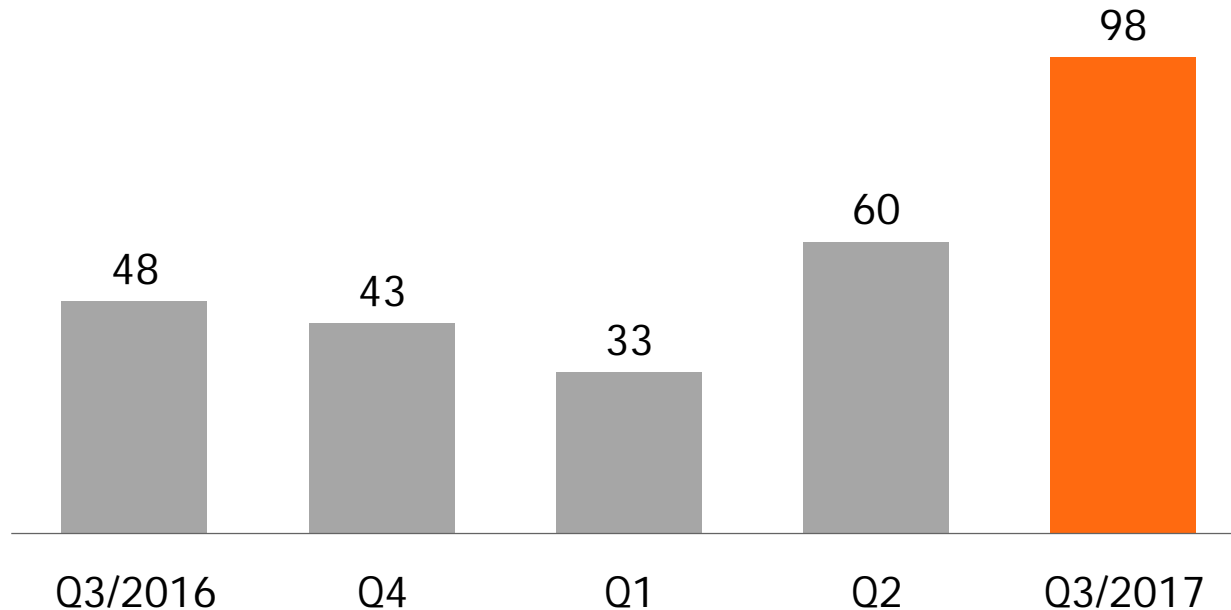


Kapitalförvaltningens nettoprovisionsintäkter



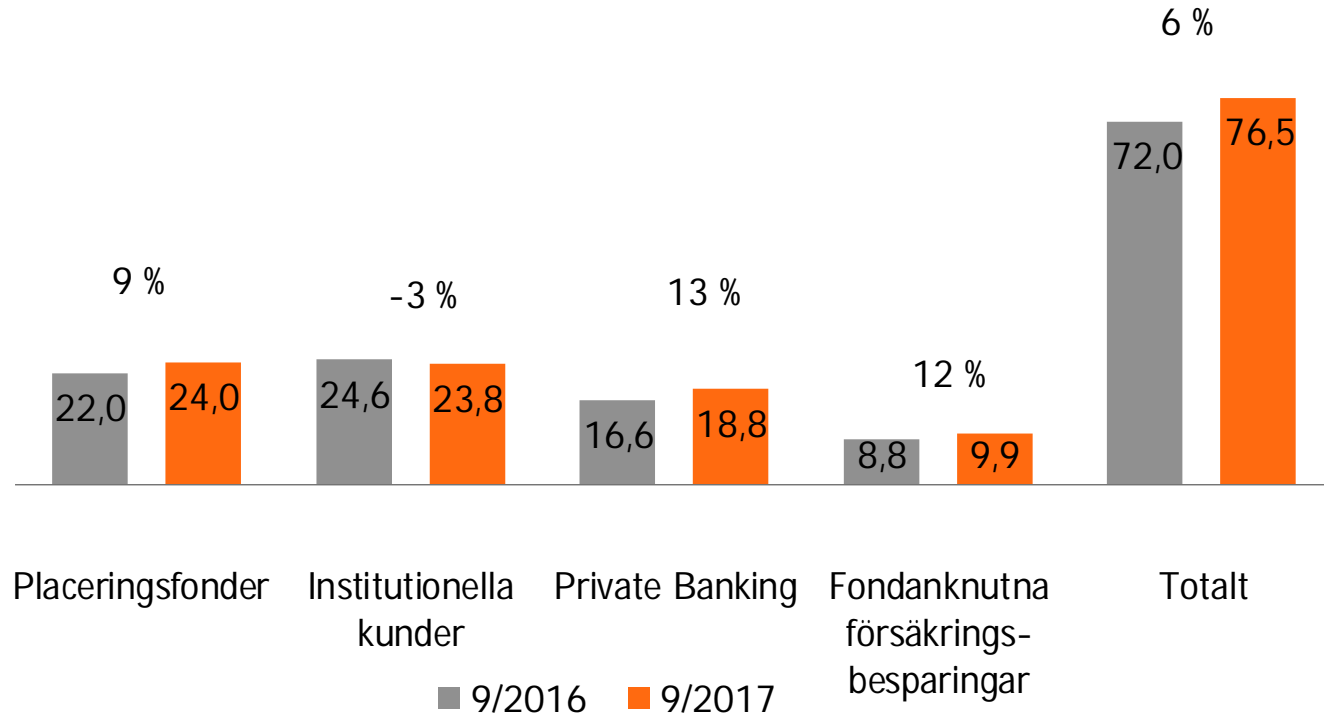
Kapitalförvaltningens resultat före skatt per kvartal

milj.€



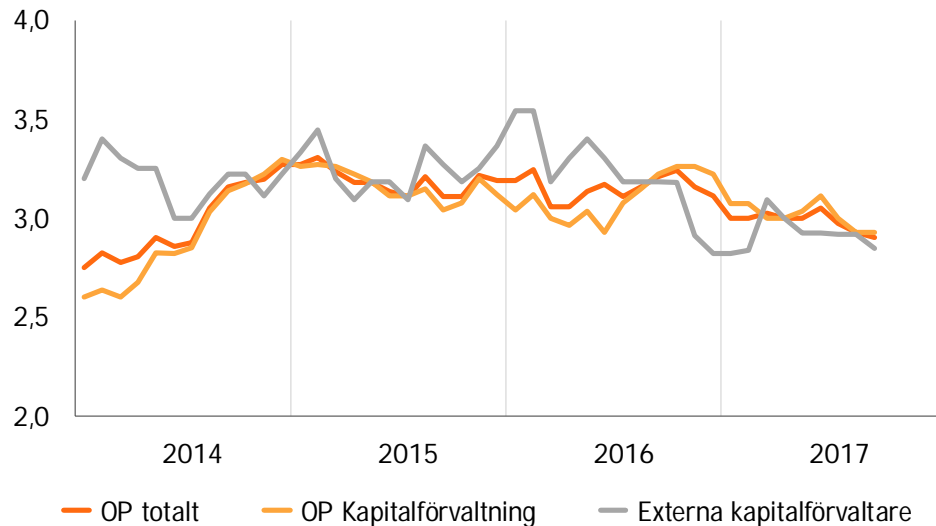
De förvaltade medlen ökar

Förvaltade medel (brutto) mrd.€

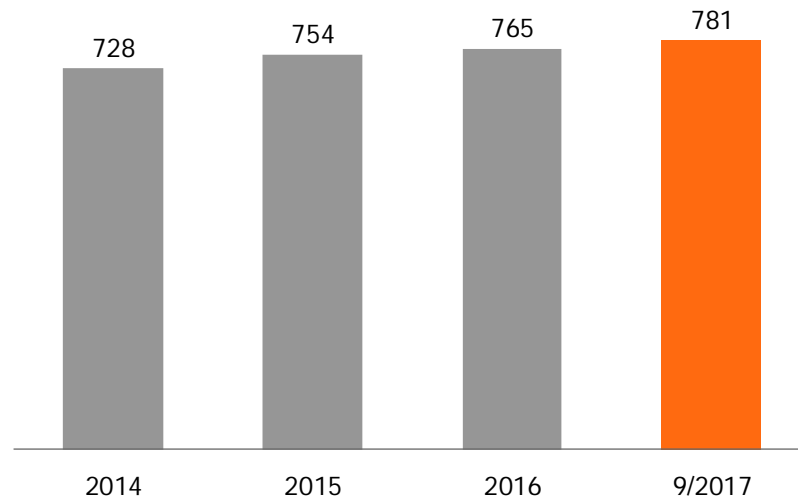


Antalet kunder har hållit sig på god nivå, likaså fondernas prestandans

Utvecklingen av Morningstar-stjärnorna

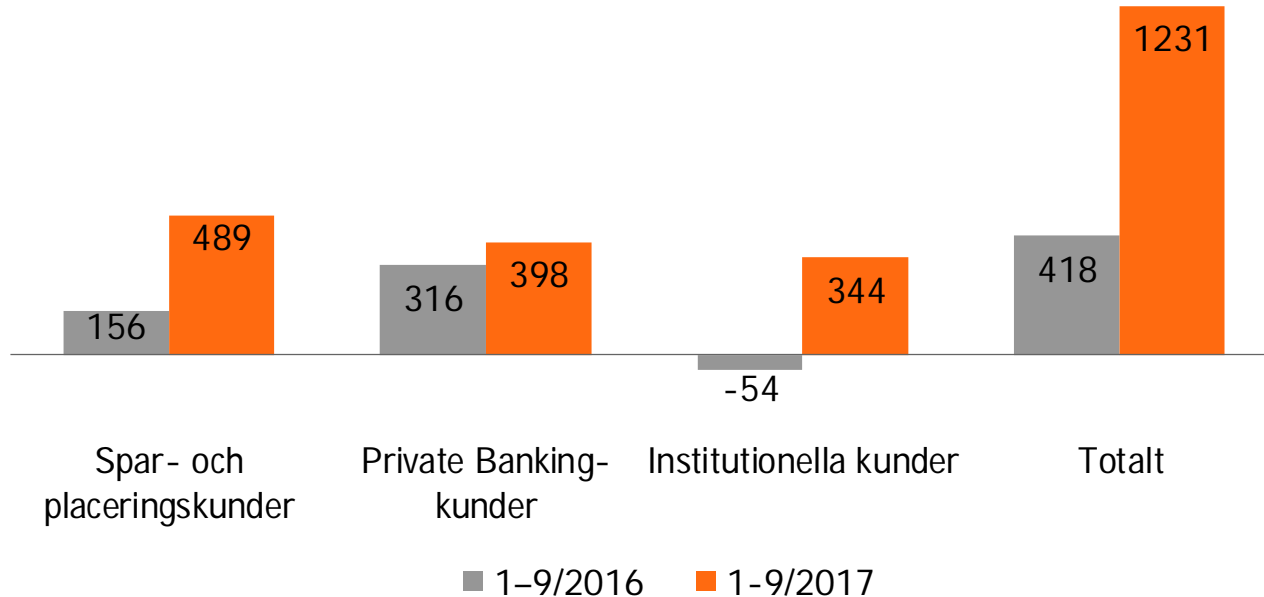


Spar- och placeringskunder, 1000 pers.

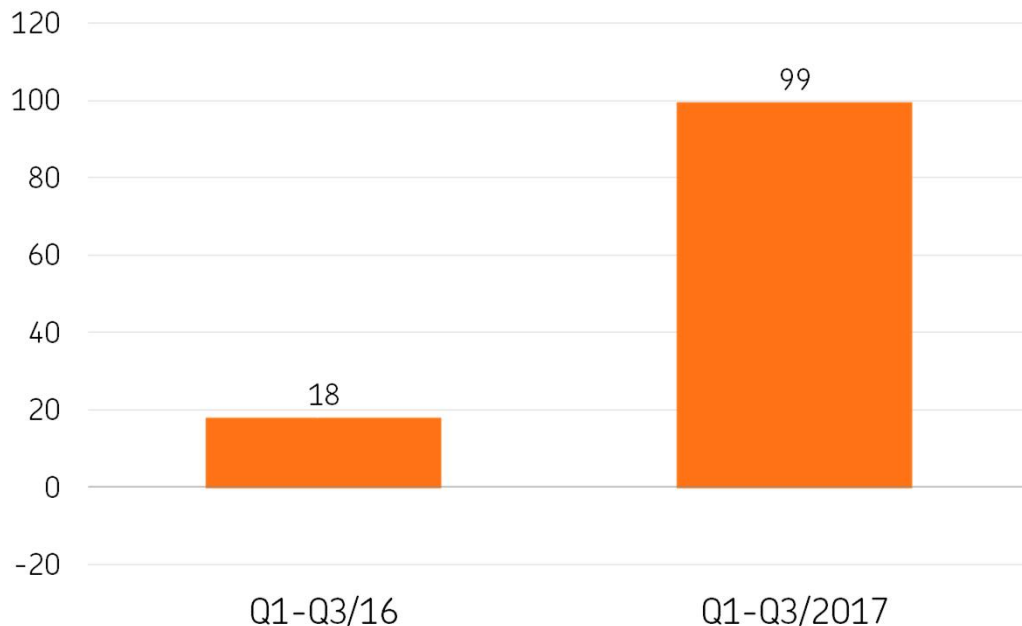


Den förbättrade placeringsmarknaden stödde nettoförsäljningen

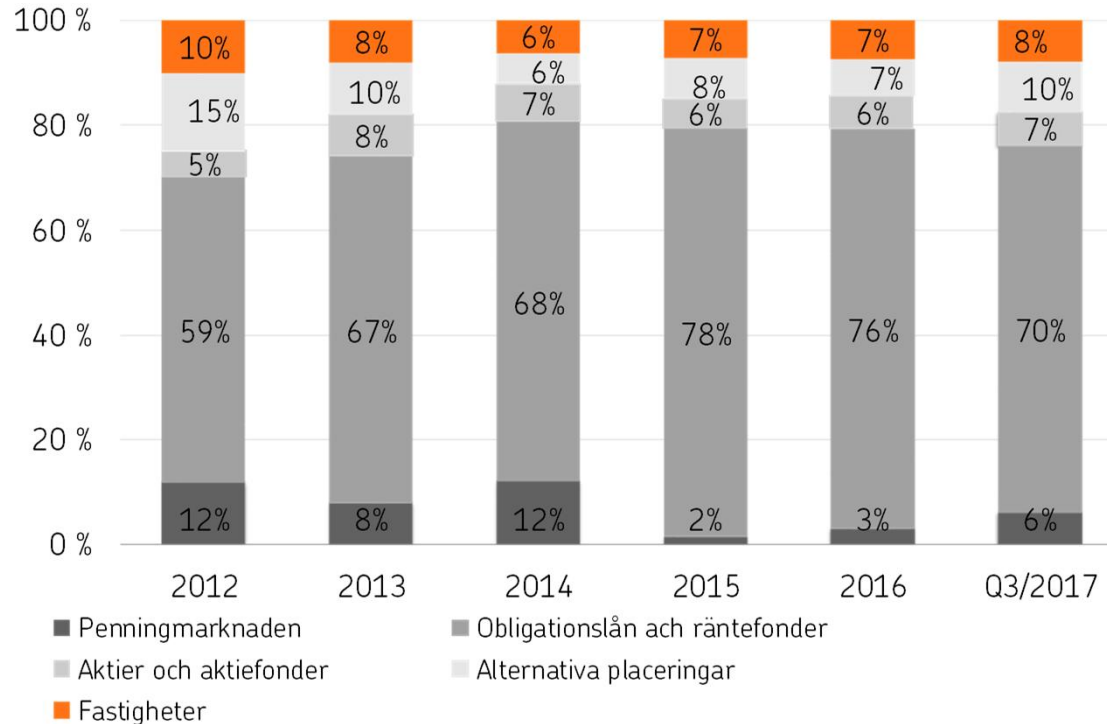
Nettoförsäljning milj.€



Intäkter från livförsäkringens placeringar*, milj. €



Riskenivån i livförsäkringens placeringstillgångar* (3,8 mrd €) har minskats målmedvetet

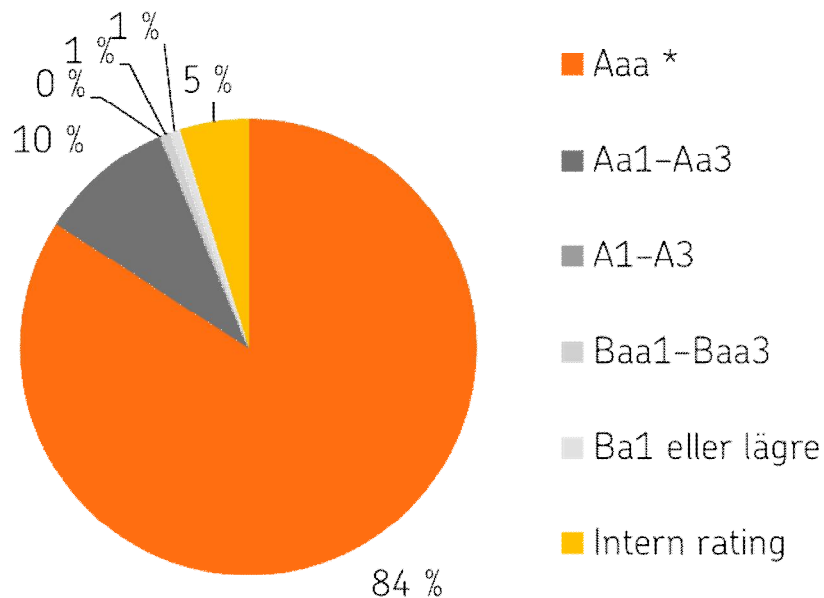


A man with a beard, wearing a blue blazer over an orange sweater and large white headphones, is sitting on a wooden deck. He is focused on a silver laptop in front of him, with his hands on the keyboard. The background consists of vertical wooden slats.

Likviditet och upplåning

Likviditetsreserven omfattar tillgångar med god rating

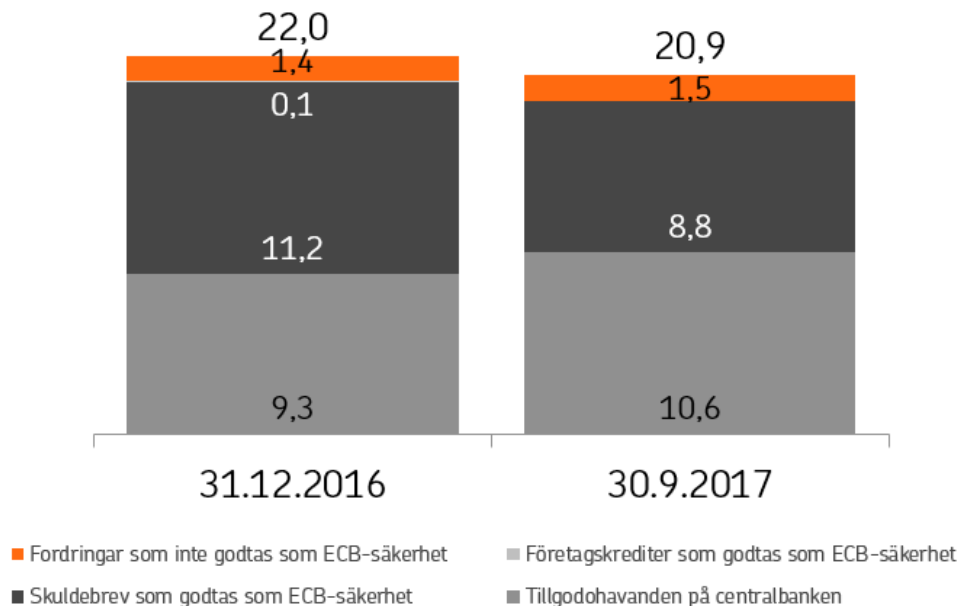
Likviditetsreserv enligt rating 30.9.2017



* inkl. tillgodohavanden på centralbanker

Likviditetsreserven 20,9 mrd. € vid slutet av september

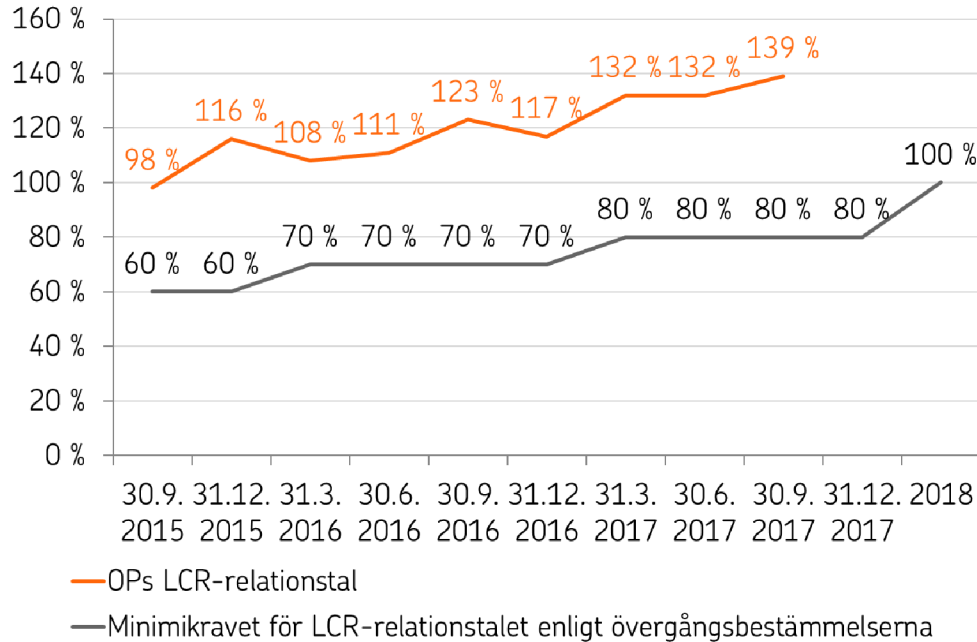
Likviditetsreservens fördelning, mrd. €



Till minskningen i de skuldebrev som godtas som säkerhet bidrog bland annat att de användes som säkerhet i TLTRO-II-finansieringstransaktionen.

Likviditetsreserven och de övriga källorna för tilläggsfinansiering i enlighet med beredskapsplanen räcker till för att täcka finansieringsbehovet för minst två år i situationer där marknadsupplåningen inte skulle fungera och där inlåningsstocken skulle minska måttligt.

LCR-relationstalet 139 % vid slutet av september

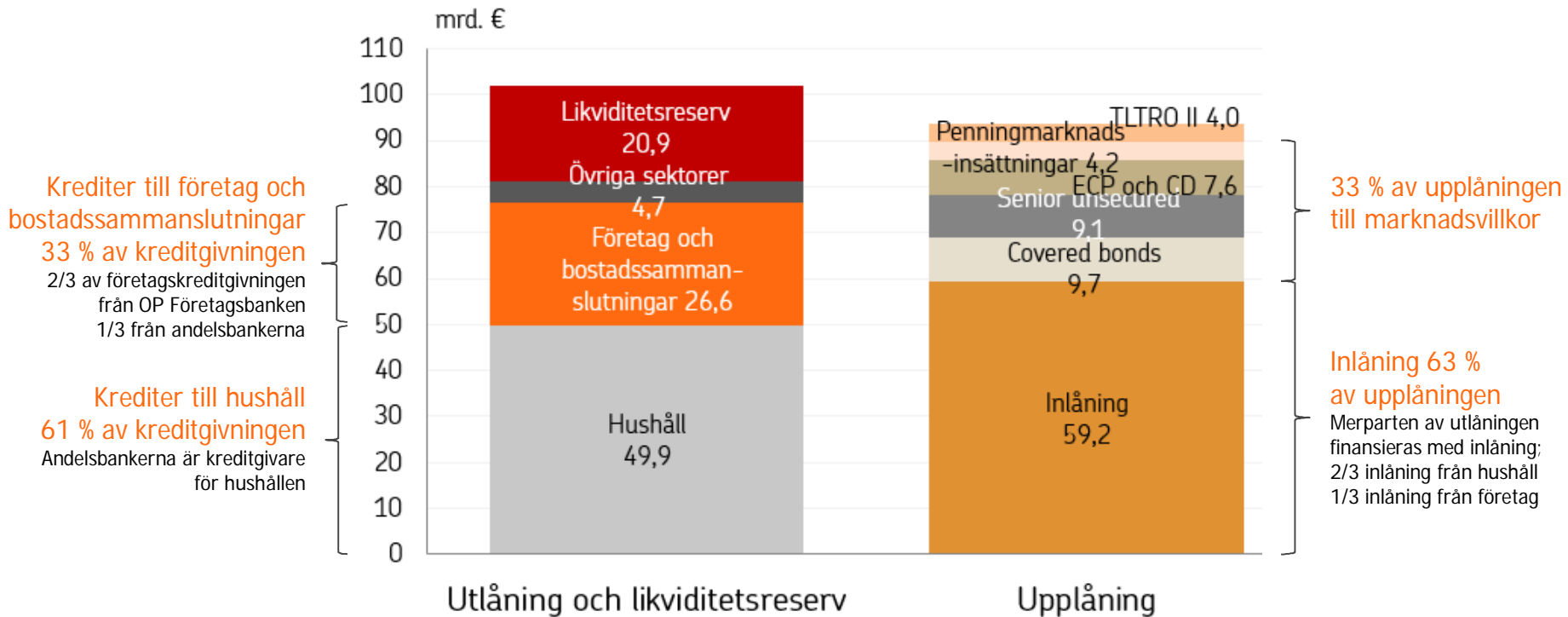


OPs likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp med ett LCR-relationstal som mäter likviditetskravet.

Enligt övergångsbestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 80 % 2017 och minst 100 % från början av 2018.

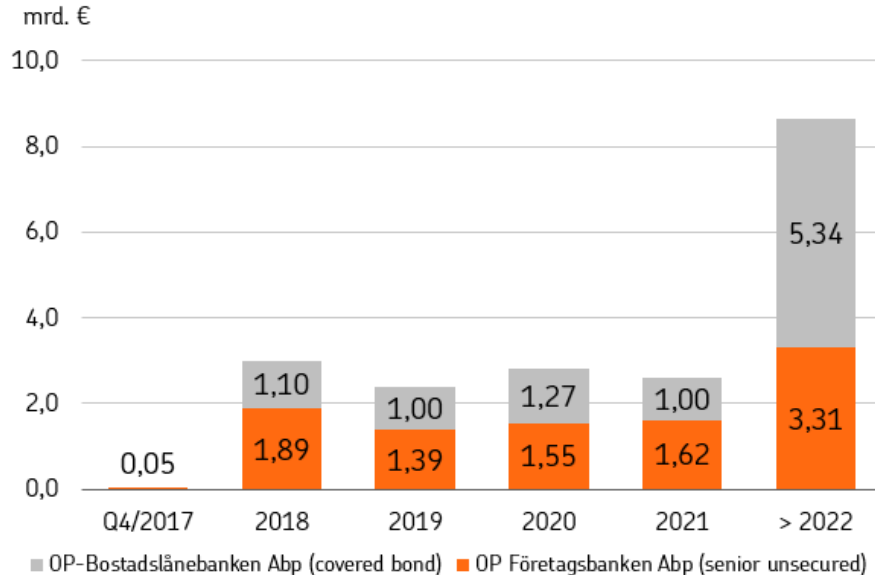
Utlåning, likviditetsreserv och upplåning

30.9.2017



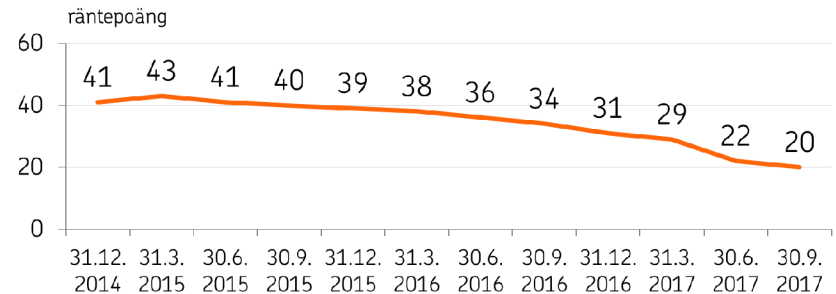
Uteliggande långfristig upplåning och dess snittmarginal

Uteliggande långfristig upplåning, 30.9.2017



OP emitterade långfristiga obligationslån för totalt 2,9 mrd. € under Q1-3/2017. Dessutom deltog OP i mars 2017 i ECBs TLTRO II-finansieringstransaktion med 1 miljard euro.

Snittmarginal för upplåningen till seniorvillkor, TLTRO-II-upplåningen och obligationslånen med bostadssäkerhet, räntepoäng



Emitterade långfristiga obligationslån

OP Företagsbanken Abp:s benchmark senior unsecured –emissioner 2015–17

År	Månad	Belopp	Maturitet	Prisnivå
2017	April	€500 milj.	5,5 år	m/s +27 bps
2016	Januari	€500 milj.	5 år	m/s +65 bps
2015	November	Totalt ¥30 mrd. (€228 milj.), 2 emissioner	5 år (floating) & 5 år (fixed)	m/s +59.9 bps & m/s +66.1 bps
2015	Maj	GBP300 milj.	3 år	Eb3 +16 bps
2015	Maj	GBP400 milj.	7 år	Eb3 +58 bps
2015	Mars	€1 mrd.	7 år	m/s +33 bps

OP-Bostadslånebanken Abp:s benchmark covered bond -emissioner 2015–17

År	Månad	Belopp	Maturitet	Prisnivå
2017	Juni	€1 mrd.	10 år	m/s +1 bp
2017	Mars	€1 mrd.	7 år	m/s -4 bps
2016	Maj	€1,25 mrd.	7 år	m/s +4 bps
2015	November	€1,25 mrd.	5 år	m/s +5 bps
2015	September	€1 mrd.	7 år	m/s -1 bp

Kapitaltäckning

Tre kapitältäckningskrav

Kapitältäckningen för kreditinstitut = kapitältäckningen för sammanslutningen av andelsbanker

- Gruppens verksamhet baserar sig på lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker
- Lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker ställer för sammanslutningen av andelsbanker ett kapitalbaskrav, som räknas ut enligt bestämmelserna om kapitältäckning i CRR och kreditinstitutslagen.
- Sammanslutningen av andelsbanker består av sammanslutningens centralinstitut (OP Andelslag), centralinstitutets medlemskreditinstitut och de företag som hör till deras finansiella företagsgrupper. De investeringar som gjorts i OP Gruppens försäkringsbolag påverkar väsentligt den kapitältäckning som räknas ut enligt kapitältäckningsreglerna för kreditinstitut, trots att försäkringsbolagen inte hör till sammanslutningen av andelsbanker.

Försäkringsbolagens solvens enligt Solvens II

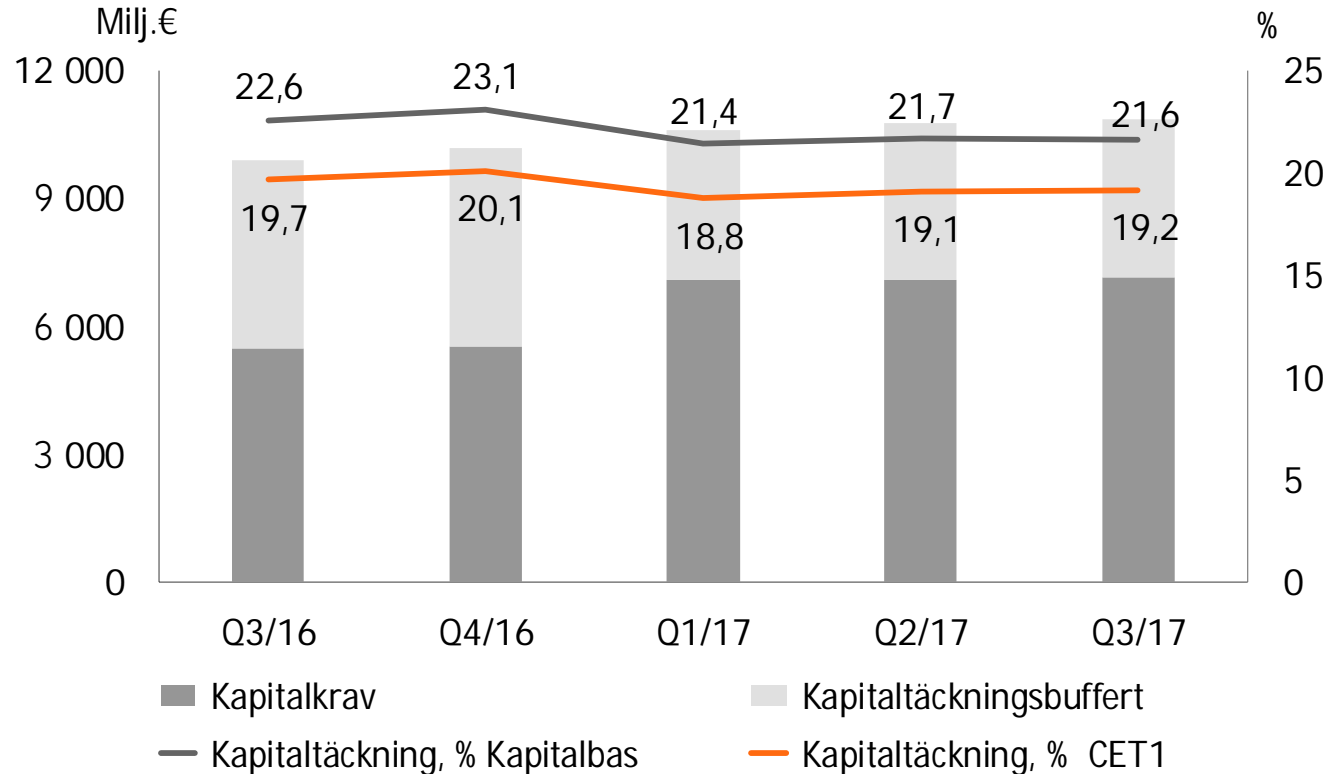
- Försäkringsbolagens verksamhet och solvenskrav baserar sig på lagen om försäkringsbolag och bestämmelser på EU-planet.
- Solvenskapitalkravet (SCR) beräknas för enskilda försäkringsbolag. Bolagen ska täcka SCR med en tillräcklig buffert som fastställts internt i gruppen.
- Solvenskraven ska täckas med medräkningsbara kapitalbasmedel

Kapitältäckning enligt konglomeratlagen = OP Gruppens kapitältäckning

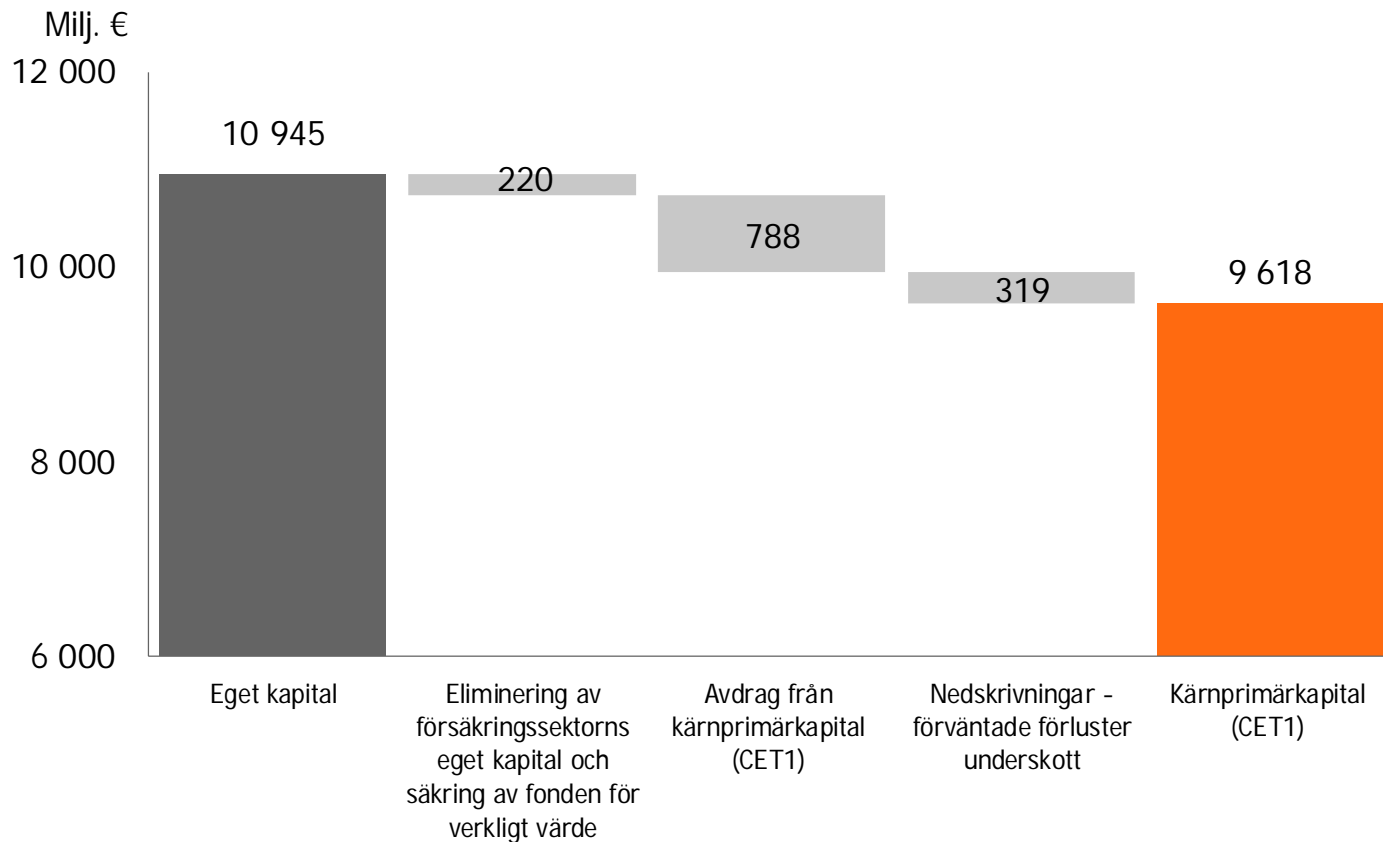
- OP Gruppen bildar ett sådant finans- och försäkringskonglomerat som avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För finans- och försäkringskonglomerat ställs ett separat kapitalkrav.
- Kapitältäckningen enligt konglomeratlagen beräknas enligt konsolideringsmetoden, där man till de egna kapitalen enligt konglomeratets balansräkning lägger sådana poster som inte ingår i de egna kapitalen men som ska räknas till kapitalbasen enligt bestämmelserna för bank- eller försäkringsbranschen.
- Till kapitalbasen kan inte räknas sådana poster som inte kan användas för att täcka förluster i andra företag som ingår i konglomeratet.
- Minimibeloppet av kapitalbasen för finans- och försäkringskonglomerat bildas av det konsoliderade kapitalkravet för kreditinstitut inklusive buffertarna och försäkringsbolagens sammanräknade solvenskapitalkrav (SCR).

Sammanlutningen av andelsbanker

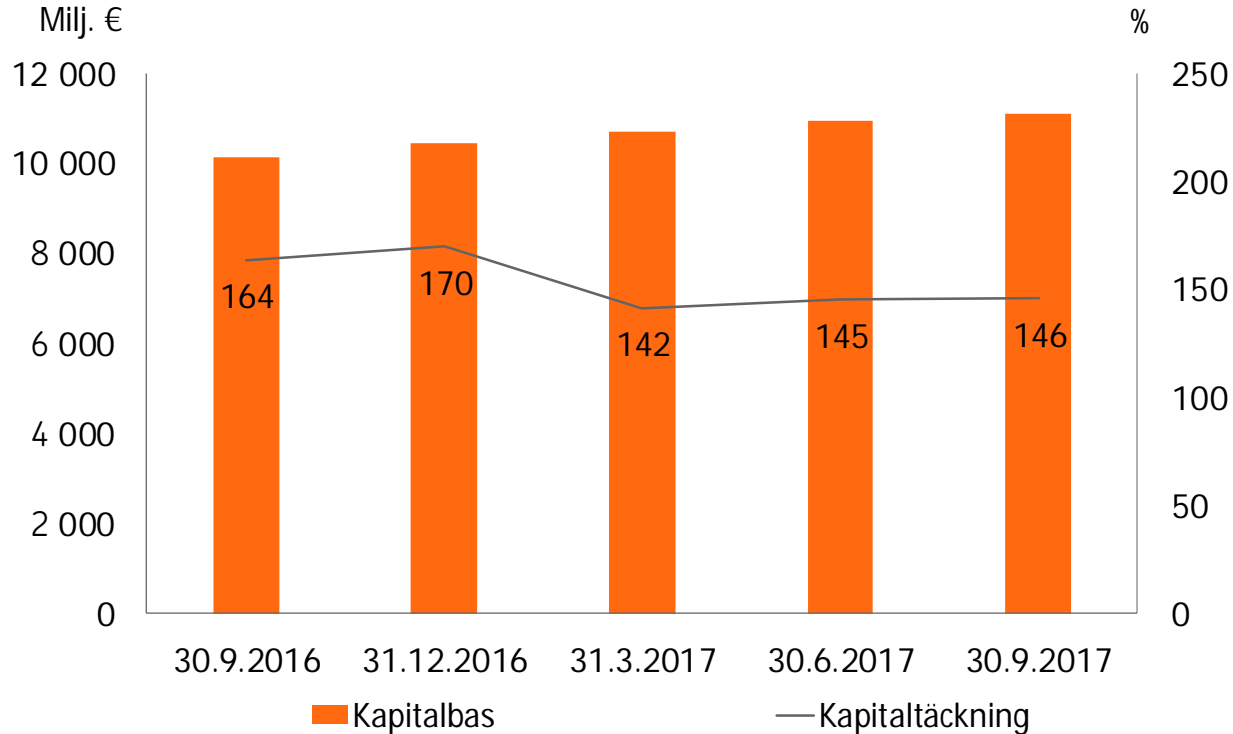
Kapitalbas och kapitaltäckning



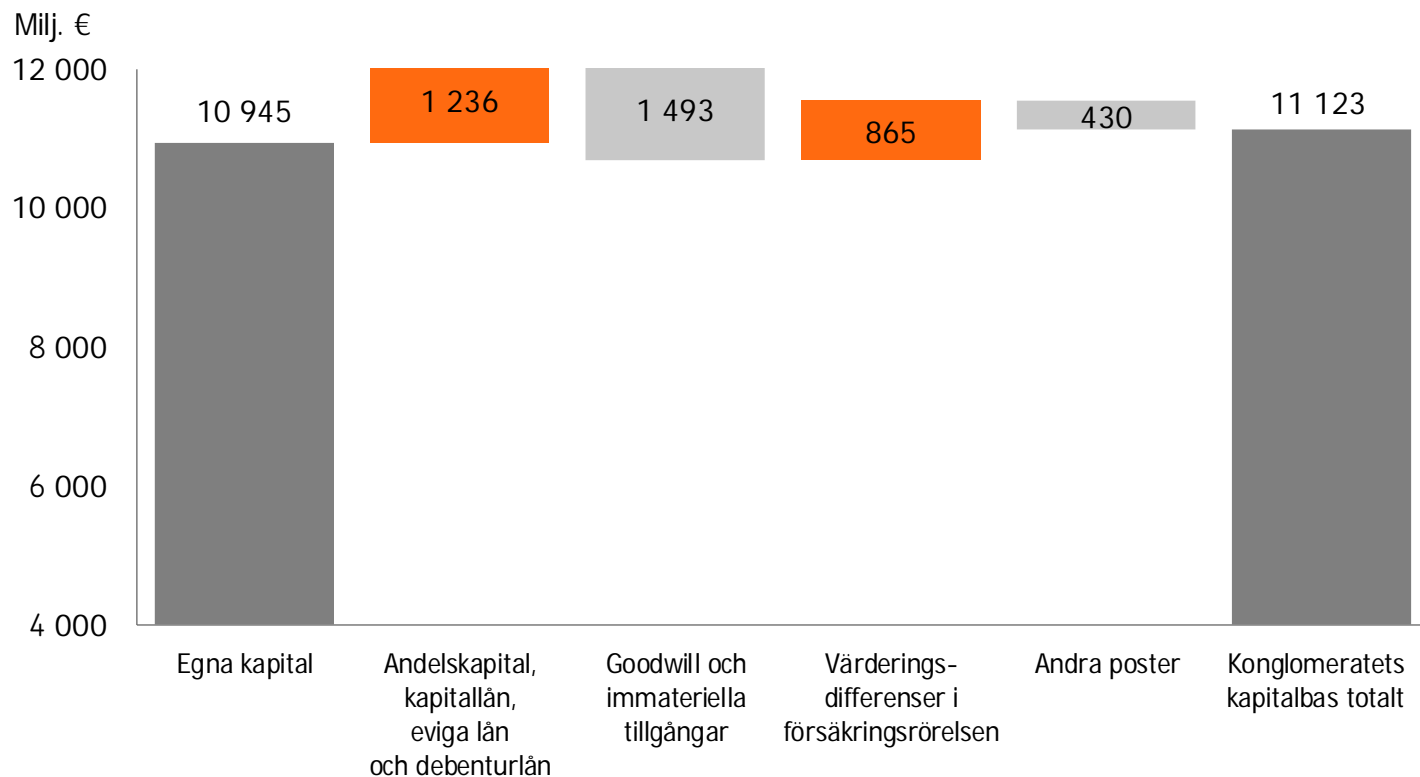
Hur kärnprimärkapitalet (CET1) bildas 30.9.2017



OP Gruppens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen



Kapitalbas enligt konglomeratlagen 30.9.2017



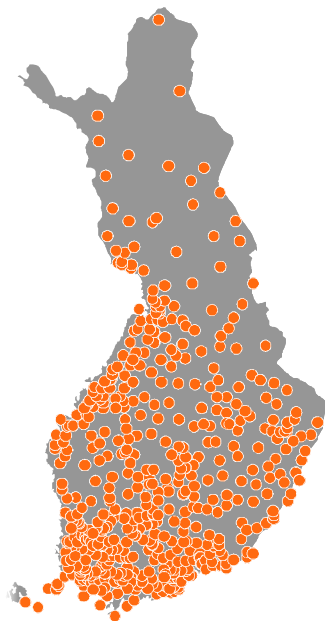
OP i korthet

OP är en kundägd finansgrupp.
Vi främjar våra ägarkunders och vår omvärlds
bestående ekonomiska framgång, välfärd och
trygghet. Vi är en finländsk aktör med landets
mest omfattande servicenät. Vår genuina
kundorientering gör att vi på många sätt är en
unik aktör.

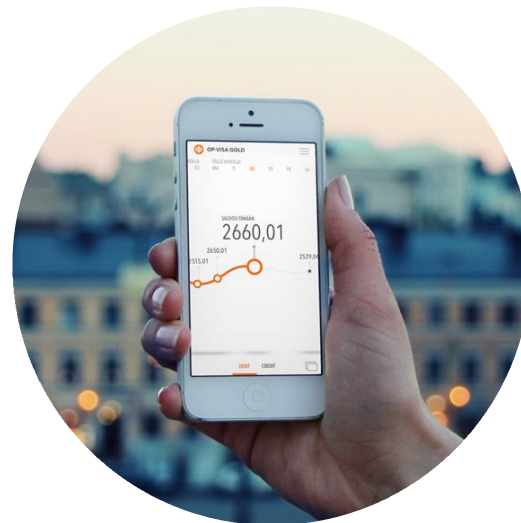
OP i korthet



Cirka 1,8 miljoner
ägarkunder



Cirka 170
andelsbanker



En hyperlokal digital
finansgrupp

Vår kooperativa företagsform möjliggör vår **dubbelroll** som samtidigt utgör grunden för vår unika identitet



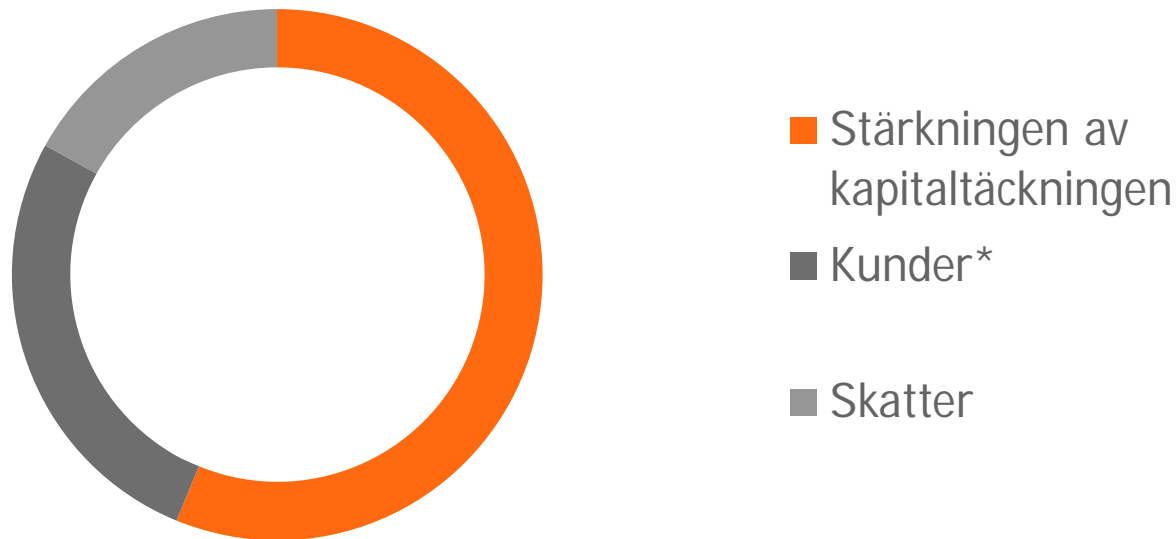
Affärsrölelerollen

+



Den samhälleliga rollen

En betydande del av resultatet i OP Gruppens affärsrörelse är inriktad på att uppfylla den samhällseliga rollen



OP Gruppens numeriska mål

	30.9.2017	Mål 2019
Kundupplevelse, NPS (-100-+100)		
Varumärket	20,4	25
Kundmöten	57	70, på sikt 90
CET1-kapitaltäckning, %	19,2	22
Avkastning på ekonomiskt kapital, % (12 mån. glidande)	21,4	22
Kostnader för nuvarande affärsrörelse (12 mån. glidande), milj. €	1 645	Kostnaderna 2020 på samma nivå som 2015 (1 500)
Ägarkunder, miljoner	1,8	2,1 (2019)

OP Gruppens servicenät

	1.9-30.9.2017	30.9.2017	Förändring under 12 mån.
Nät- och mobiltjänster			
op.fi, antal besök (privatkunder)	9 373 050	-	- 4,8 %
OP-mobilen, antal besök (privatkunder)	15 949 547	-	+ 32,9 %
Pivo-appen, antal besök	2 061 579	-	+ 13,7 %
Nättjänstavgift (privatkunder)	-	1 843 259	+ 129 547 st.
Kontor och telefonservicetjänster			
Bankkontor	-	419	- 28 st.
Med både skadeförsäkrings- och banktjänster	-	334	- 6 st.
Private Banking -kontor	-	39	+ /- 0 st.
Kundkontakter i telefonservicetjänsten	323 182	-	- 17 230 st.
Sociala medier			
Följare på Facebook (OP Gruppen och andelsbanker)	-	296 408	+ 53 660 st.
Följare på Twitter	-	27 145	+ 4 054 st.
Följare på LinkedIn	-	16 568	+ 5 481 st.
Följare på Instagram	-	5 877	+ 2 479 st.

Solidariskt ansvar, insättningsgaranti och investerarskydd

- I enlighet med sammanslutningslagen utgörs sammanslutningen av andelsbanker av centralinstitutet (OP Andelslag), centralinstitutets medlemskreditinstitut, företagen i centralinstitutets och medlemskreditinstitutens finansiella företagsgrupper samt sådana kreditinstitut, finansiella institut och tjänsteföretag av vilkas röster de ovan nämnda företagen tillsammans innehar över hälften.
- Vid slutet av rapportperioden utgjordes centralinstitutets medlemmar av OP Gruppens andelsbanker samt OP Företagsbanken Abp, Helsingforsnejdens Andelsbank, OP-Bostadslånebanken Abp, OP-Kortbolaget Abp och OP-Processtjänster Ab.
- Enligt lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker är centralinstitutet berättigat att styra medlemskreditinstitut och det är skyldigt att övervaka deras verksamhet. Sammanslutningen av andelsbanker övervakas konsoliderat. Centralinstitutet och medlemskreditinstituten är på det sätt som bestämts i lagen solidariskt ansvariga för varandras skulder och åtaganden. Således omfattas till exempel OP Gruppens försäkringsbolag inte av det solidariska ansvaret.
- De inlåningsbanker som hör till OP Gruppen, dvs. andelsbankerna, OP Företagsbanken Abp och Helsingforsnejdens Andelsbank betraktas vad gäller insättningsgarantin som en enda bank. Också enligt lagstiftningen om ersättningsfonden för investerare betraktas OP Gruppen som en enda helhet i fråga om investerarskyddet.

A man with a beard and headphones is sitting on a wooden bench, working on a laptop. He is wearing a blue blazer over an orange sweater. The background is a wooden wall.

Vi tar hand om varandra.