



OP Ryhmän puolivuosisikatsaus 1.1.–30.6.2024

Taustamateriaali



OP Ryhmän liiketoiminnan vahva kehitys jatkui

- Toimintaympäristön vaisusta talouskehityksestä huolimatta OP Ryhmän liikevoitto kehittyi edelleen erinomaisesti vuoden toisella vuosineljänneksellä. Vuoden ensimmäisen puoliskon liikevoitto kasvoi edellisvuodesta 25 prosenttia ja nousi 1 229 miljoonaan euroon.
- OP Ryhmän CET1 -vakavaraisuus vahvistui edelleen ja oli 20,8 prosenttia, mikä ylittää 7,5 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. OP Ryhmä on yksi Euroopan vakavaraisimmista suurista pankeista. Erinomainen kannattavuus sekä vahva vakavaraisuus ja maksuvalmius ovat keskeisiä tekijöitä niin pankille kuin vakuutusyhtiölle.
- Kaikkien kolmen liiketoimintasegmentin tuloskehitys oli alkuvuonna vahvaa. Erityisen voimakkaasti tulos kasvoi korkokatteen hyvän kehityksen ansiosta Osuuspankit-segmentissä, jossa liikevoitto kasvoi 31 prosenttia 685 miljoonaan euroon. Myös Yrityspankin liikevoitto parani selvästi nousten 25 prosenttia 275 miljoonaan euroon. Vakuutuksen liikevoitto oli 267 miljoonaa euroa nousten edellisestä vuodesta 23 prosenttia erityisesti sijoitustoiminnan hyvän tuloksen ansiosta.
- OP Ryhmän kulu-tuotto-suhde parani tuntuvasti edellisen vuoden vastaavasta ajankohdasta ja oli erittäin hyvällä tasolla 46 prosenttia. OP Ryhmän kulut tammi-kesäkuussa kasvoivat edellisestä vuodesta 2 prosenttia ollen 1 104 miljoonaa euroa. Kuluja kasvattivat erityisesti henkilöstökulujen kasvu sekä kasvaneet panostukset ICT-kehittämiseen.



Tuloskehitys

Luottokanta

98 mrd. €

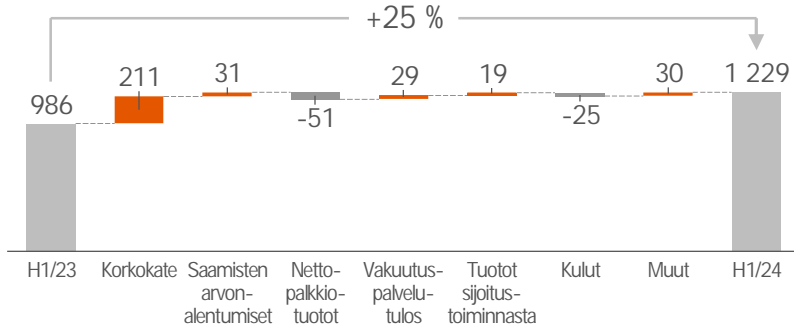
Talletukset

75 mrd. €

Hallinnoitavat
varat

109 mrd. €

Liikevoitto, milj. €



milj. €

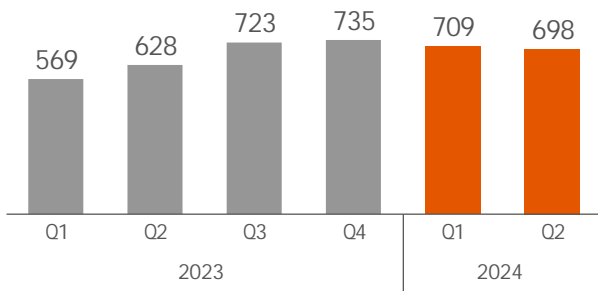
	H1/24	H1/23	Muutos, %
Korkokate	1 407	1 196	18 %
Saamisten arvonalentumiset	-67	-99	-32 %
Nettopalkkiotuotot	400	452	-11 %
Vakuutusmaksutuotot	1 041	967	8 %
Vakuutuspalvelukulut	-1 005	-931	8 %
Jälleenvakuutussovimukset	1	-28	-
Vakuutuspalvelutulos	37	8	368 %
Tuotot sijoitustoiminnasta	269	250	7 %
Liiketoiminnan muut tuotot	25	21	17 %
Henkilöstökulut	-535	-484	10 %
Poistot ja arvonalentumiset	-69	-92	-25 %
Liiketoiminnan muut kulut	-501	-504	-1 %
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	263	237	11 %
Tuotot yhteensä	2 400	2 164	11 %
Kulut yhteensä	-1 104	-1 079	2 %
Kulu-tuotto-suhde, %	46,0	49,9	-4 %*
Liikevoitto	1 229	986	25 %
Tulokseen sisältyvät OP-bonukset	-147	-128	15 %

*Suhdeluvun muutos



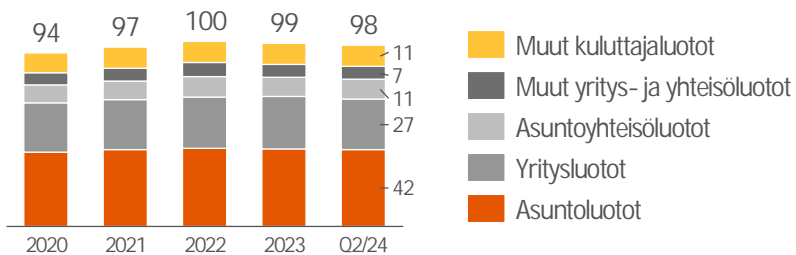
Korkokate

Korkokate kvartaaleittain, milj. €

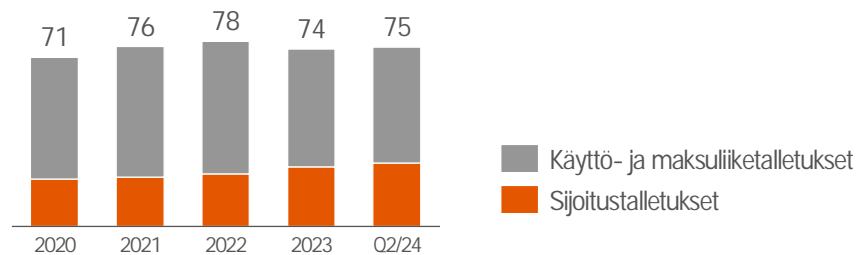


Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 34 %.

Luottokanta, mrd. €

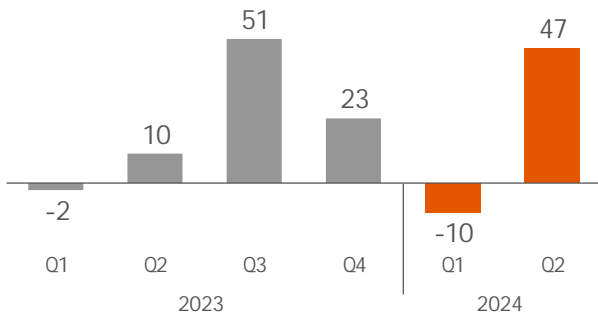


Talletuskanta, mrd. €

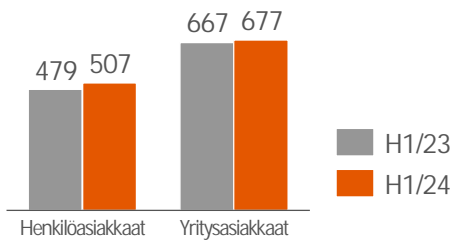


Vakuutuspalvelutulos

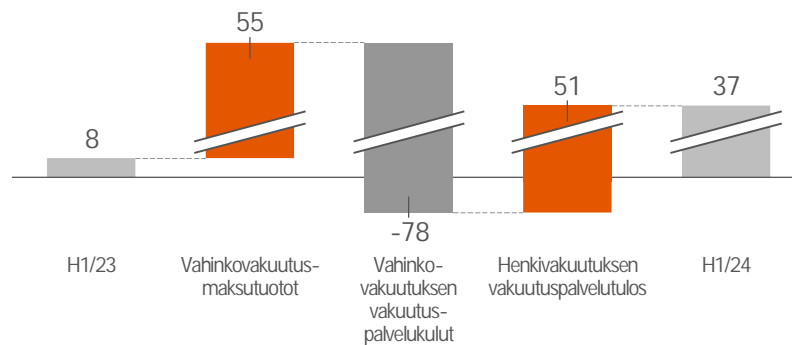
Vakuutuspalvelutulos kvartaaleittain, milj. €



Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo, milj. €

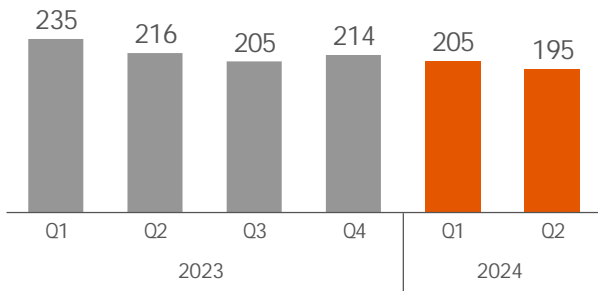


Vakuutuspalvelutuloksen muutos, milj. €

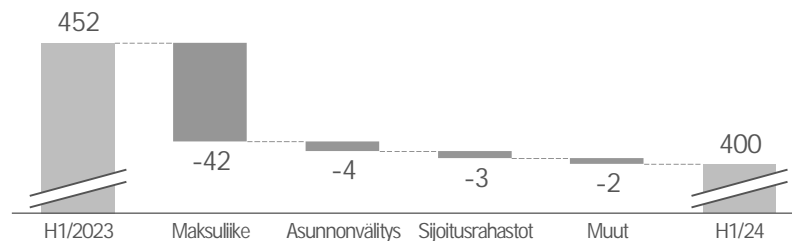


Nettopalkkiotuotot

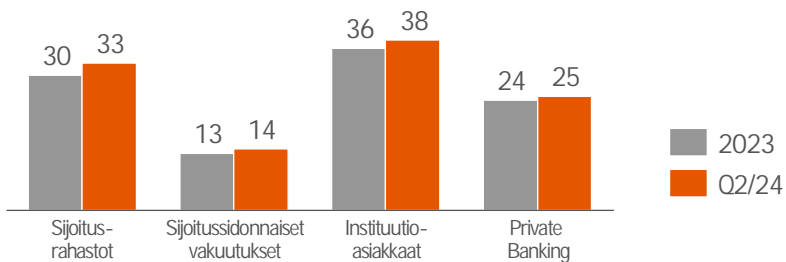
Nettopalkkiotuotot kvartaaleittain, milj. €



Nettopalkkiotuottojen muutos, milj. €



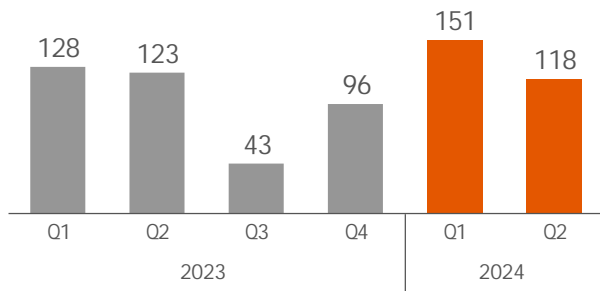
Hallinnoitavat varat, mrd. €



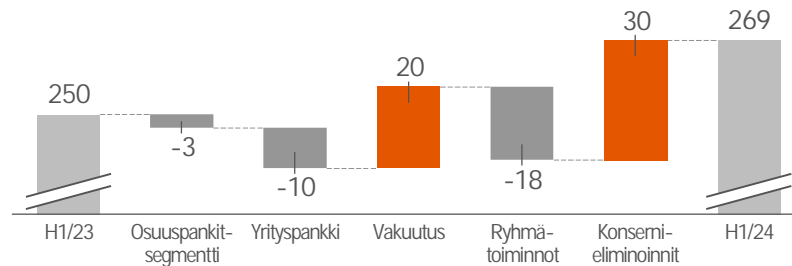
Omistaja-asiakkaat saavat päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2024 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 88 miljoonaa euroa vuodelta 2024.

Tuotot sijoitustoiminnasta

Tuotot sijoitustoiminnasta kvartaaleittain, milj. €

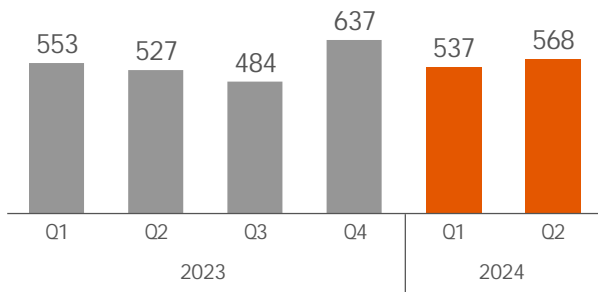


Muutos tuotoissa segmenteittäin, milj. €

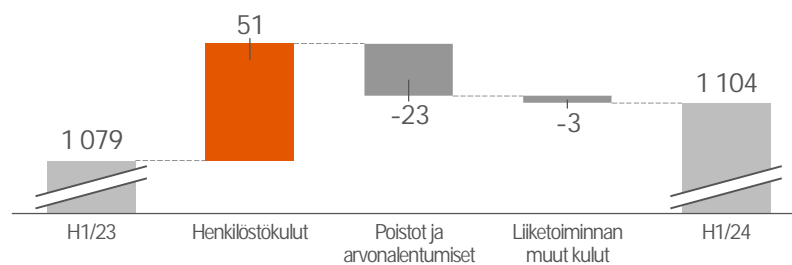


Kulut

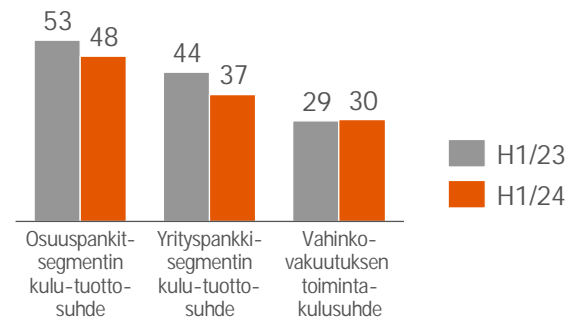
Kulut kvartaaleittain, milj. €



Muutos kuluissa, milj. €

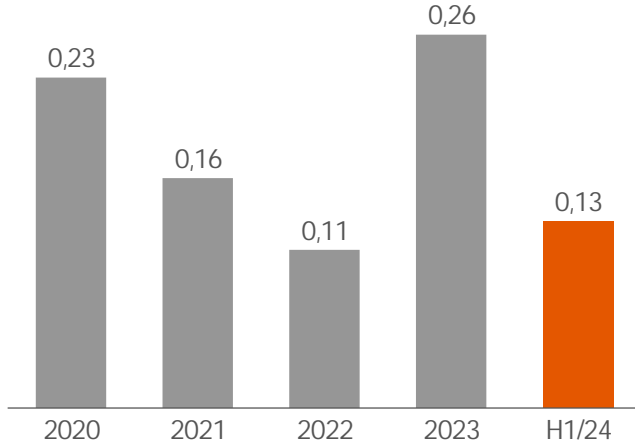


Kulujen ja tuottojen suhde liiketoiminnoittain, %

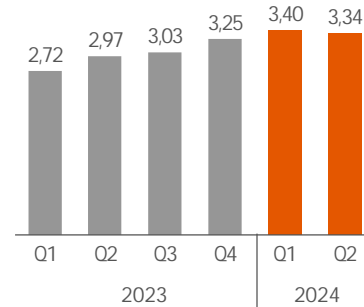


Saamisten arvonalentumiset

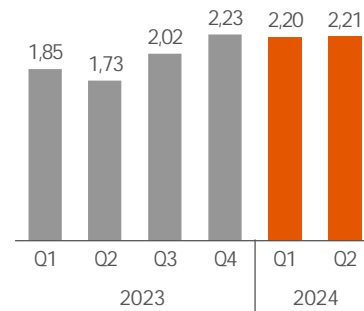
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takaukannasta, %



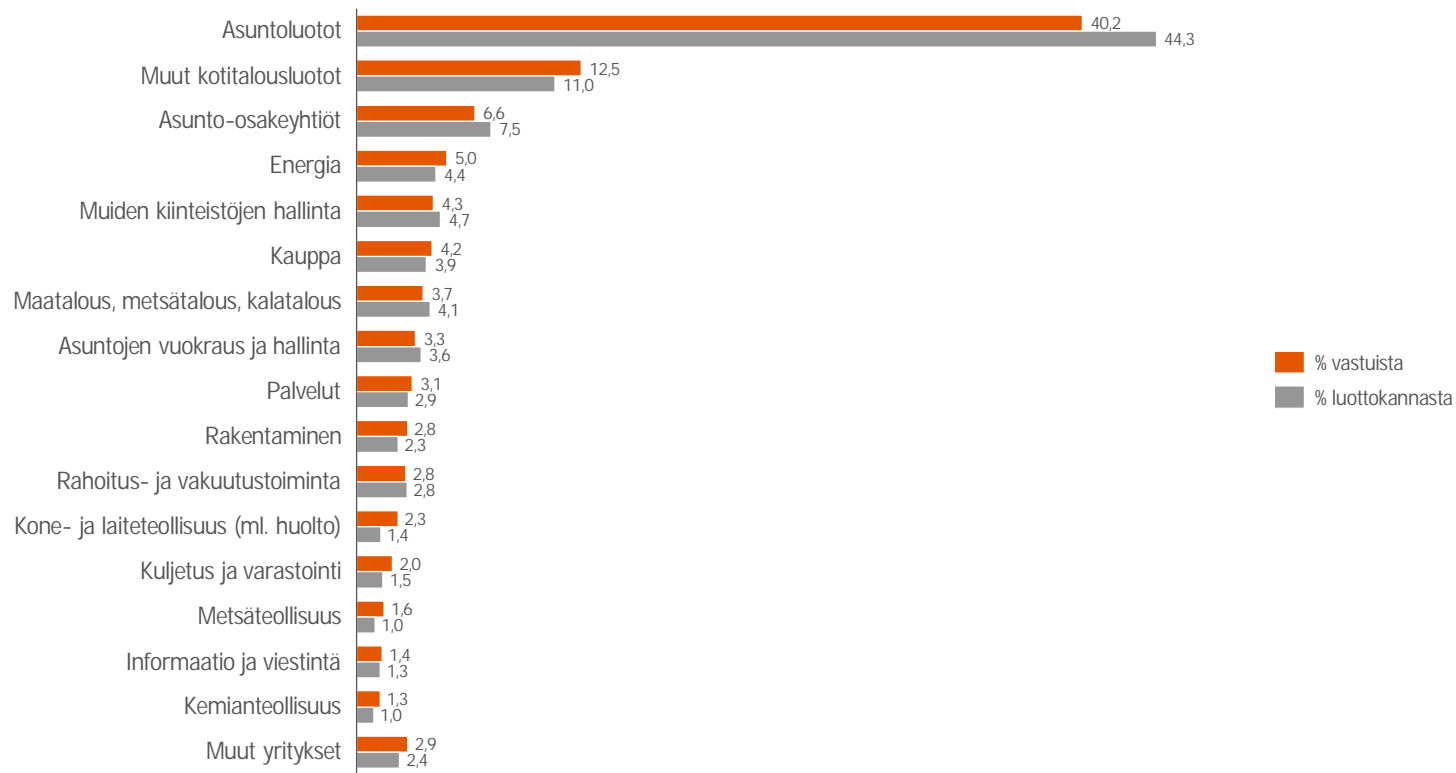
Osuuspankit-segmentin järjestämättömät saamiset vastuista, %



Yrityspankin järjestämättömät saamiset vastuista, %

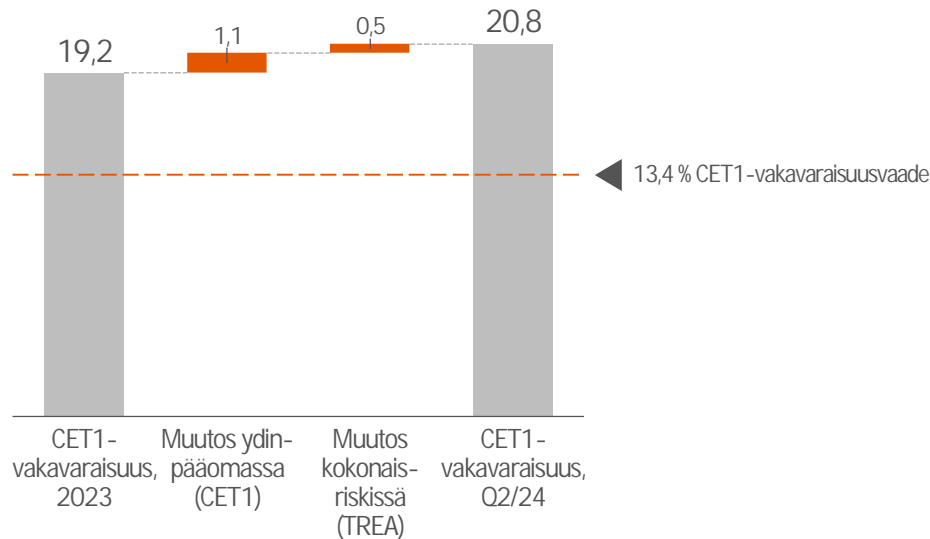


Vastuiden ja luottokannan jakautuminen



Vahva vakavaraisuus

CET1-vakavaraisuuden kehittyminen, %



14,9 mrd. €

Ydinpääoma, CET1 (14,1 mrd. €)

3,2 mrd. €

Tuotto-osuuksien määrä
ydinpääomissa (3,1 mrd. €)

71,6 mrd. €

Kokonaisriski (73,5 mrd. €)

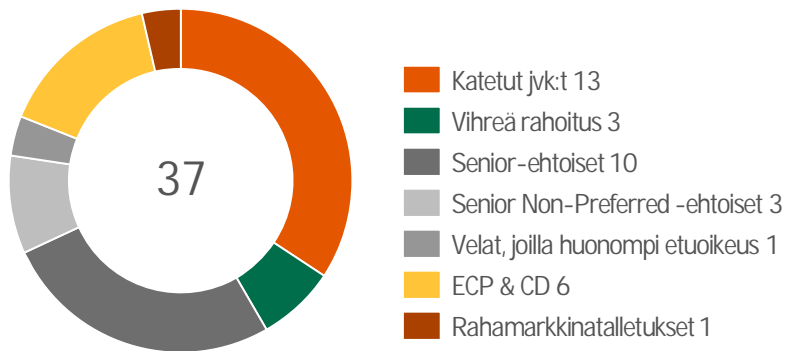
17,4 %

Strateginen CET1-tavoite: MDA +
400 korkopisteen johdon pääomapuskuri

// S&P:n mukaan OP:n riskisopeutettu pääoma (Risk-adjusted Capital, RAC) on yksi vahvimmista maailman 200 suurimman pankin joukossa*

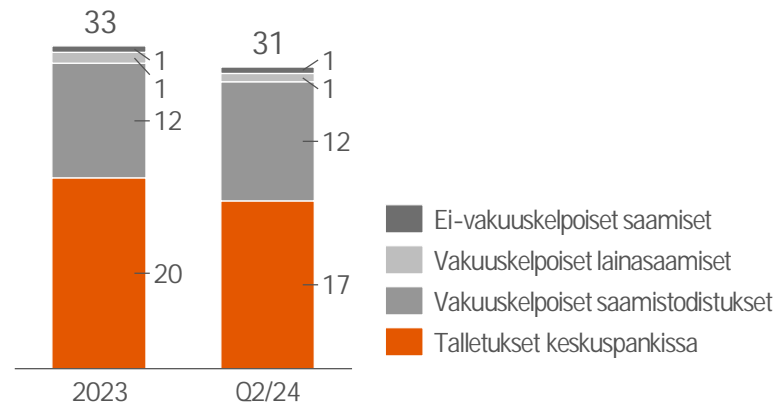
Vakaa rahoitusasema ja maksuvalmius

Lyhyt- ja pitkäaikainen varainhankinta, mrd. €



- Tammikuussa OP-Asuntoluottopankki laski liikkeeseen 1 mrd. € katetun joukkovelkakirjalainan.
- Maaliskuussa OP Yrityspankki laski liikkeeseen 500 milj. € vihreän senior-ehtoisen joukkovelkakirjalainan.

Likviditeettireservin jakauma, mrd. €



- LCR-suhdeluku (Liquidity Coverage Ratio) 193 %
- NSFR-suhdeluku (Net Stable Funding Ratio) 130 %

Osuuspankit

Luottokanta

70 mrd. €

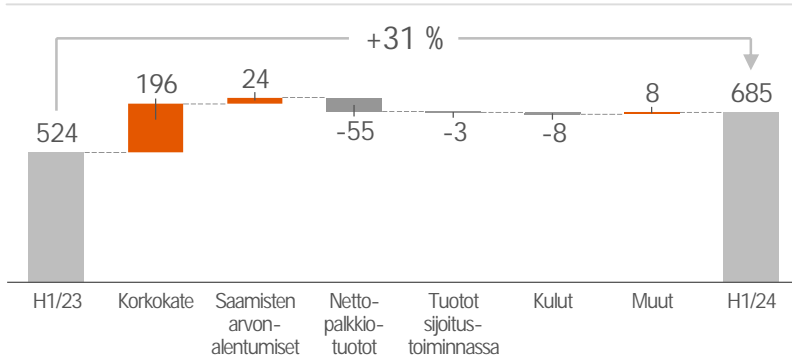
Talletukset

63 mrd. €

Välitetyt asunto-
ja kiinteistö-
kaupat

3 938 kpl

Liikevoitto, milj. €



milj. €

	H1/24	H1/23	Muutos, %
Korkokate	1 092	896	22 %
Saamisten arvonalentumiset	-52	-76	-32 %
Nettopalkkiotuotot	305	361	-15 %
Tuotot sijoitustoiminnasta	-5	-2	-
Liiketoiminnan muut tuotot	35	28	27 %
Henkilöstökulut	-270	-249	8 %
Poistot ja arvonalentumiset	-18	-22	-18 %
Liiketoiminnan muut kulut	-403	-412	-2 %
Tuotot yhteensä	1 428	1 283	11 %
Kulut yhteensä	-691	-683	1 %
Liikevoitto	685	524	31 %



Yrityspankki

Luottokanta

27 mrd. €

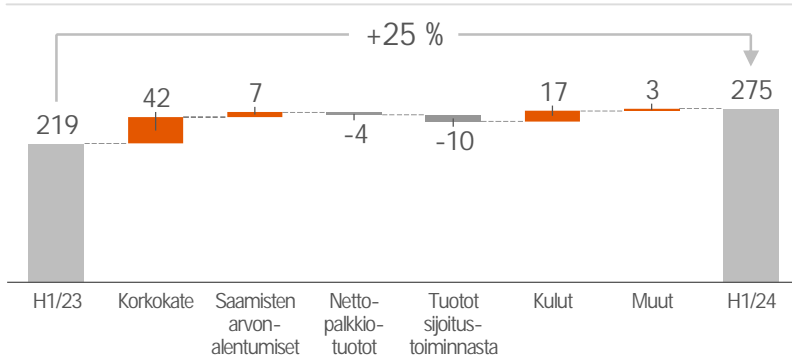
Talletukset

13 mrd. €

Hallinnoitavat
varat

80 mrd. €

Liikevoitto, milj. €



milj. €

	H1/24	H1/23	Muutos, %
Korkokate	328	285	15 %
Saamisten arvonalentumiset	-16	-23	-32 %
Nettopalkkiotuotot	99	103	-4 %
Tuotot sijoitustoiminnasta	19	30	-34 %
Liiketoiminnan muut tuotot	16	12	28 %
Henkilöstökulut	-55	-54	3 %
Poistot ja arvonalentumiset	-1	-2	-70 %
Liiketoiminnan muut kulut	-115	-132	-13 %
Tuotot yhteensä	461	430	7 %
Kulut yhteensä	-171	-188	-9 %
Liikevoitto	275	219	25 %



Vakuutus

Yhdistetty
kulusuhde,
vahinkovakuutus

100,4 %

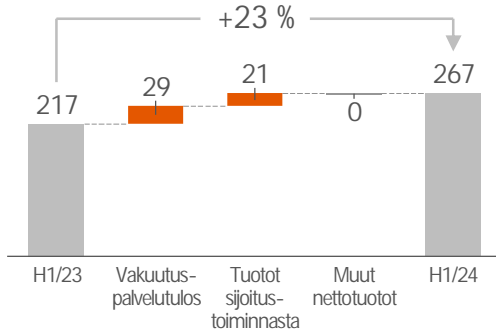
Nettomaksu-
tuotot,
vahinkovakuutus

844 milj. €

Sijoitus-
sidonnaiset
vakuutussäästöt

14 mrd. €

Liikevoitto, milj. €



milj. €

	H1/24	H1/23	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	1 041	967	8 %
Vakuutuspalvelukulut	-1 005	-931	8 %
Jälleenvakuutussopimukset	1	-28	-
Vakuutuspalvelutulos	37	8	368 %
Tuotot sijoitustoiminnasta	232	211	10 %
Nettopalkkiotuotot	21	18	17 %
Muut nettotuotot	1	4	-76 %
Henkilöstökulut	-90	-87	4 %
Poistot ja arvonalentumiset	-19	-25	-24 %
Liiketoiminnan muut kulut	-177	-148	20 %
Kulut yhteensä	-287	-261	10 %
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	263	237	11 %
Liikevoitto	267	217	23 %

Omistaja-asiakkaat hyötyvät palveluiden keskittämisestä

Omistaja-asiakkaan edut

154 milj. €

kertyneet
OP-bonukset
H1/24

124 milj. €

alennukset
päivittäispalvelu-
paketista,
vahinkovakuutuksista ja
rahastoista H1/24

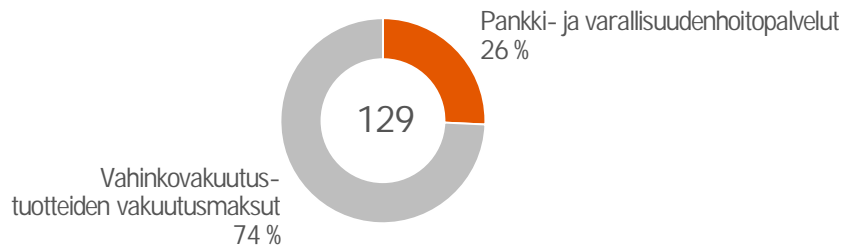
88 milj. €

Tuotto-osuuksille
arvioitu kertynyt
korko H1/24

// Vuonna 2024 OP-bonuksia maksetaan yhteensä arviolta yli 300 miljoonaa euroa.

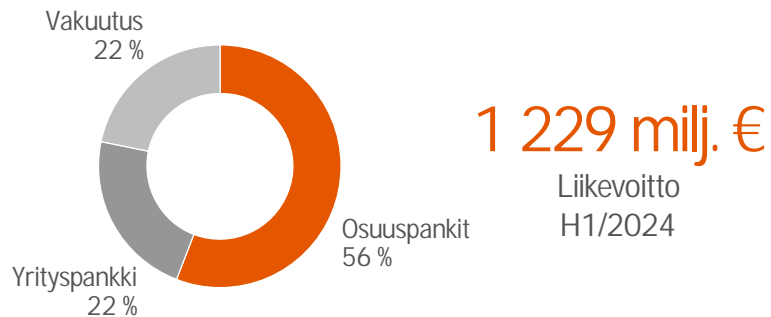
Omistaja-asiakkaat saavat myös päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2024 loppuun saakka. Tämän edun arvo vuodelta 2024 on arviolta 88 miljoonaa euroa.

Käytetyt OP-bonukset H1/24, € milj.



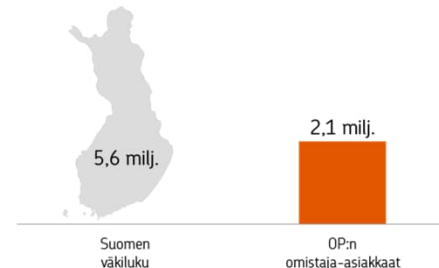
OP Ryhmä lyhyesti

OP Ryhmä lyhyesti



20,8 %
CET1-vakavaraisuus

159 mrd. €
Tase yhteensä



Johtava markkina-asema Suomessa

Luotot	Talletukset	Vahinko- vakuutus	Henki- vakuutus
34 %	39 %	33 %	19 %

Lähde: Suomen Pankki (Lainat ja talletukset 12/2023), Finanssiala (Vahinkovakuutus ja henkivakuutus 12/2023)

Keskinäinen vastuu

Keskusyhteisö OP Osuuskunta ja yhteenliittymän jäsenluottolaitokset (ml. molemmat liikkeeseenlaskijat) ovat keskinäisesti vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista Suomen lainsäädännön nojalla.

Korkeat luottoluokitukset

Moody's Aa3 **Moody's Aaa**
S&P AA- **S&P* AAA**

OP Yrityspankki Oyj OP-Asuntoluottopankin
katetut joukkolainat

* EMTCN-ohjelma



OP Ryhmän rakenne

2,1 miljoonaa omistaja-asiakasta

101 osuuspankkia

Keskusyhteisö

Osuuspankit

Osuuspankit-segmentti muodostuu henkilö- ja pk-yritysasiakkaiden pankkitoiminnasta osuuspankeissa sekä keskusyhteisökonsernissa.

- OP-Asuntoluottopankki Oyj
- OP Vähittäisasiakkaat Oyj
- Pivo Wallet Oy

Yrityspankki

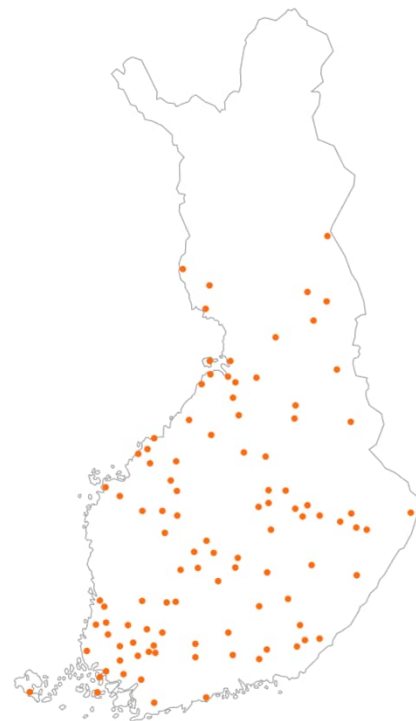
Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta sekä omaisuudenhoidosta.

- OP Yrityspankki Oyj
- OP-Rahastoyhtiö Oy
- OP Varainhoito Oy
- OP Kiinteistösijoitus Oy
- OP Säilytys Oyj

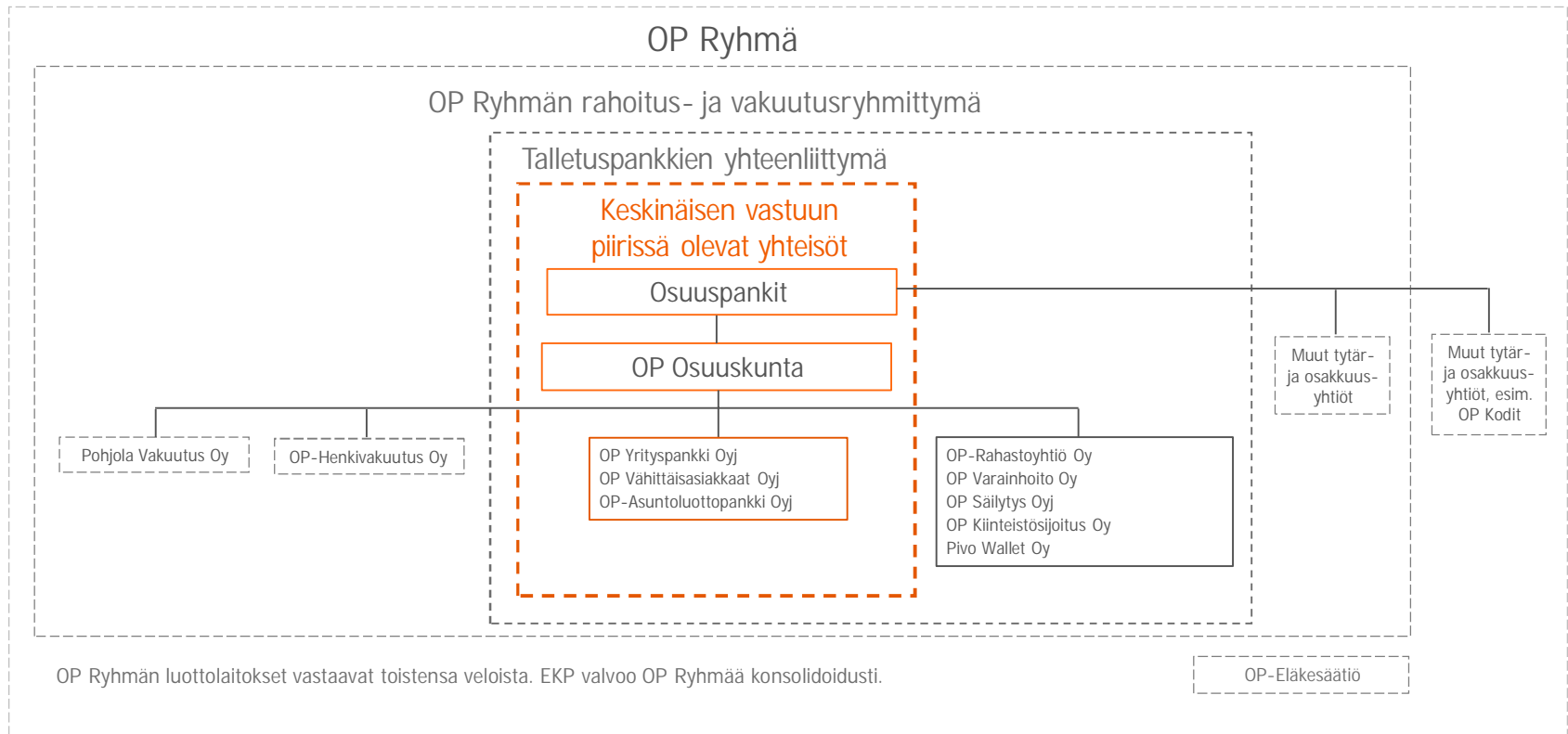
Vakuutus

Vakuutus-segmentin muodostavat Pohjola Vakuutus ja OP-Henkivakuutus.

- Pohjola Vakuutus Oy
- OP-Henkivakuutus Oy



OP Ryhmän yhteenliittymärakenne



Keskinäinen vastuu

- Yhteenliittymälainsäädännön mukaisesti osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu keskusyhteisöstä (OP Osuuskunta), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista, keskusyhteisön ja jäsenluottolaitosten konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä sekä sellaisista luottolaitoksista, rahoituslaitoksista ja palveluyrityksistä, joiden äänivallasta edellä mainitut yhteisöt yhdessä omistavat yli puolet.
- Keskusyhteisön jäsenluottolaitoksia olivat katsauskauden lopussa OP Ryhmän osuuspankit sekä OP Yrityspankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP Vähittäisasiakkaat Oyj.
- Talletuspankkien yhteenliittymästä annetun lain mukaan keskusyhteisö on oikeutettu ohjaamaan jäsenluottolaitoksia ja sillä on velvollisuus valvoa niiden toimintaa. Talletuspankkien yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. Keskusyhteisö ja jäsenluottolaitokset ovat laissa säädetyllä tavalla keskinäisessä vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista. Siten siis esimerkiksi OP Ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu keskinäisen vastuun piiriin.



Keskusyhteisön hallintorakenne





Geopolitiikan ja globaalien talouden epävarmuus

Polarisaatio ja väestön demografinen muutos

Kestävä kehitys ja vastuullisuus

Teknologian ja datan voima

Liiketoiminnan arvoketjut murroksessa

VAHVA RISKIENHALLINTA- JA COMPLIANCE-KULTTUURI

Vakavaraisuusvaatimukset

Luottolaitosvakavaraisuus

CET1 -vakavaraisuus **20,8 %**

Vakavaraisuussuhde **22,8 %**

Ryhmän toiminta perustuu lakiin talletuspankkien yhteenliittymästä.

Laki talletuspankkien yhteenliittymästä asettaa osuuspankkien yhteenliittymälle omien varojen vähimmäismäärän, joka lasketaan CRR:n ja luottolaitostoiminnasta annetun lain vakavaraisuutta koskevien säännösten mukaan.

Osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (OP Osuuskunta), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. OP Ryhmän vakuutusyhtiöihin tehdyillä sijoituksilla on merkittävä vaikutus luottolaitosten vakavaraisuussäännösten mukaisesti laskettuun vakavaraisuuteen, vaikka vakuutusyhtiöt eivät kuulukaan osuuspankkien yhteenliittymään.

Vakuutusyhtiöiden Solvenssi II - vakavaraisuus

Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus **187 %**

Solvenssisuhde, Henkivakuutus **211 %**

Vakuutusyhtiöiden toiminta ja vakavaraisuusvaatimus perustuvat vakuutusyhtiölakiin ja EU-tason sääntelyyn.

Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR) lasketaan yksittäisille vakuutusyhtiöille ja vakuutusyrittäjäryhmälle. Yhtiöitä edellytetään SCR:n kattamista ryhmän sisäisesti määritellyllä riittävällä puskurilla.

Vakavaraisuusvaatimuksia kattava hyväksyttävä oma varallisuus.

Vakuutusyrittäjäryhmän laajuus on sama kuin Rava-ryhmittymän.

Rava-vakavaraisuus = OP Ryhmän vakavaraisuus

Ryhmittymän vakavaraisuussuhde **143 %**

OP Ryhmä muodostaa rahoitus- ja vakuutusryhmittymän (rava) valvonnasta annetun lain tarkoittaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän. Rava-ryhmittymille on säädetty oma vakavaraisuusvaatimus.

Rava-lain mukainen vakavaraisuus lasketaan konsolidointimenetelmän mukaisesti, jossa ryhmittymän taseen mukaisiin omiin pääomiin lisätään sellaisia pankki- tai vakuutusalan säännösten mukaisia omiin varoihin luettavia eriä, jotka eivät sisälly omiin pääomiin.

Omiin varoihin ei voida sisällyttää eriä, jotka eivät ole käytettävissä muiden ryhmittymään kuuluvien yritysten tappioiden kattamiseksi.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä muodostuu luottolaitosten konsolidoidusta omien varojen vaateesta puskurit mukaan lukien ja vakuutusyhtiöiden yhteenlasketuista vakavaraisuuspääomavaatimuksista (SCR).

A group of young people are riding a roller coaster. In the foreground, a young woman with dark hair, wearing a light grey long-sleeved shirt with a large white number '3' on the front, is laughing with her mouth open and her right arm raised. Next to her, a young woman with blonde hair, wearing a dark green long-sleeved shirt, is also laughing. In the background, two young men are visible, one wearing a blue denim shirt and a black cap, and the other wearing a maroon shirt. They are all smiling and laughing. The roller coaster cars are red and black. The background is filled with green foliage and the structure of the roller coaster.

Yhdessä yli kaikkien aikojen.