



OP Gruppens delårsrapport 1.1–31.3.2016

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

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

OP Gruppens delårsrapport



OP Gruppens nyckeltal

Gott resultat i krävande omständigheter

	1-3/2016	1-3/2015	Förändr., %
Resultat före skatt, milj. €	284	320	-11,3
Bankrörelse	151	192	-21,1
Skadeförsäkring	59	66	-11,3
Kapitalförvaltning	75	93	-19,4
Ny kundbonus som samlats	50	48	4,3
	31.3.2016	31.3.2015	Förändr., %
Kärnprimärkapitaltäckning CET1, %	19,5	16,7	2,8 *
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen) % **	160	138	22 *
Nedskrivningar av fordringar i kredit- och garantistocken, %	0,05	0,12	-0,1 *
Bank- och försäkringsrörelsen gemensamma kunder (1000)	1 668	1 604	4,0

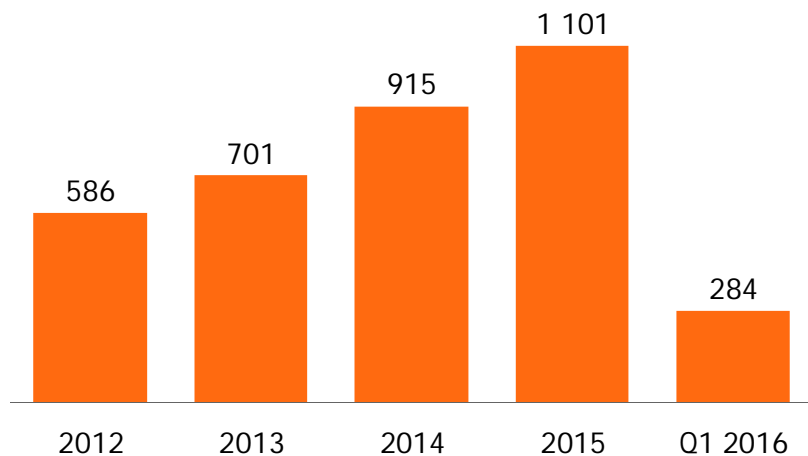
* förändring i relationstalet

** Relationstalet enligt konglomeratlagen har beräknats med Solvens II-övergångsbestämmelserna och jämförelseuppgifterna har ändrats

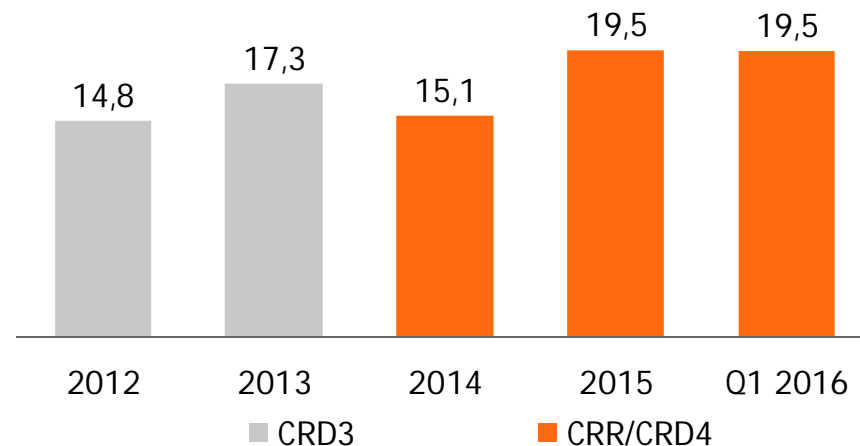
- Baslönsamheten var fortstätt stabil. Resultatet minskade främst till följd av att placeringsintäkterna och marknadsvärderingarna minskade.
- Intäkterna minskade med 8 % och kostnaderna med 6 % jämfört med ett år tidigare.
- Gruppens resultat för 2016 uppskattas bli ungefär detsamma som 2015.

OP Gruppens stabila resultatutveckling stöder kapitaltäckningen

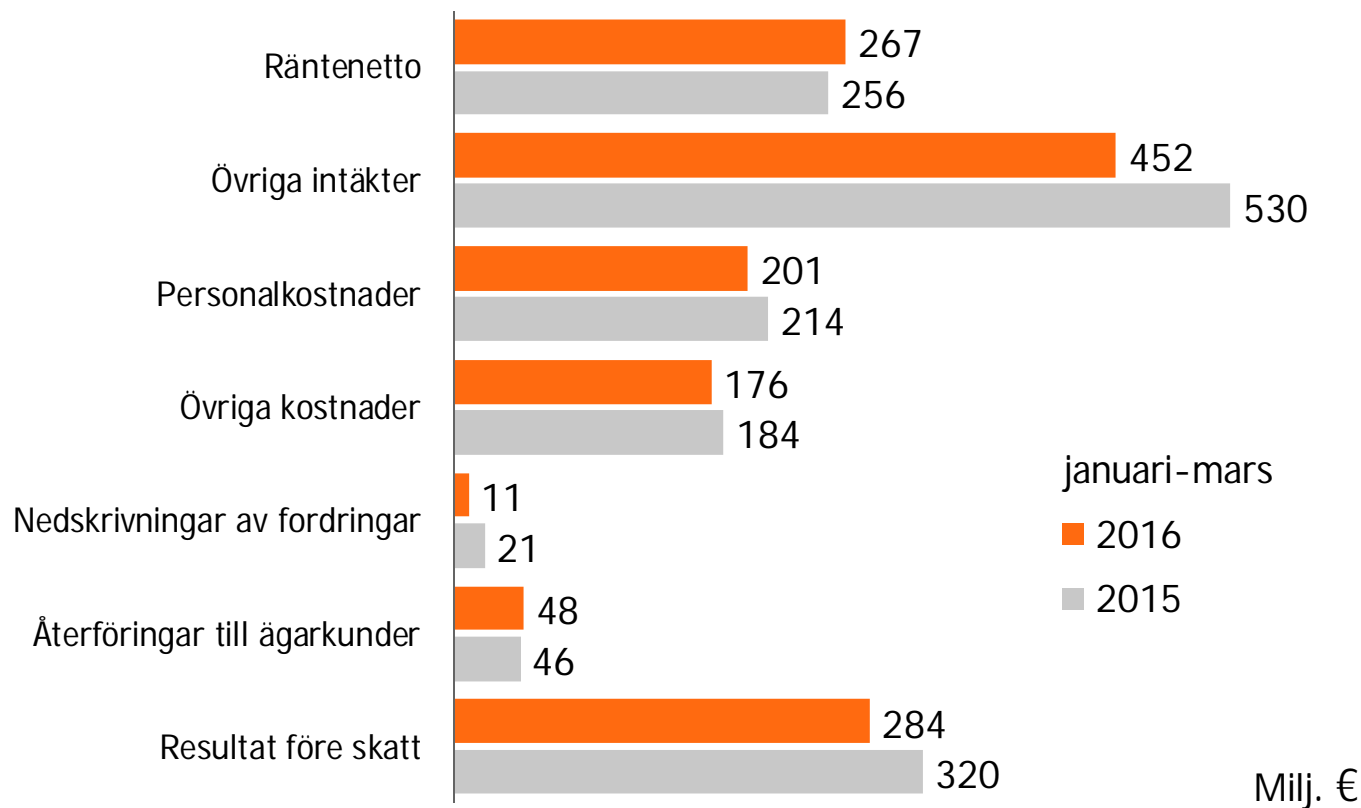
Resultat före skatt, milj. €



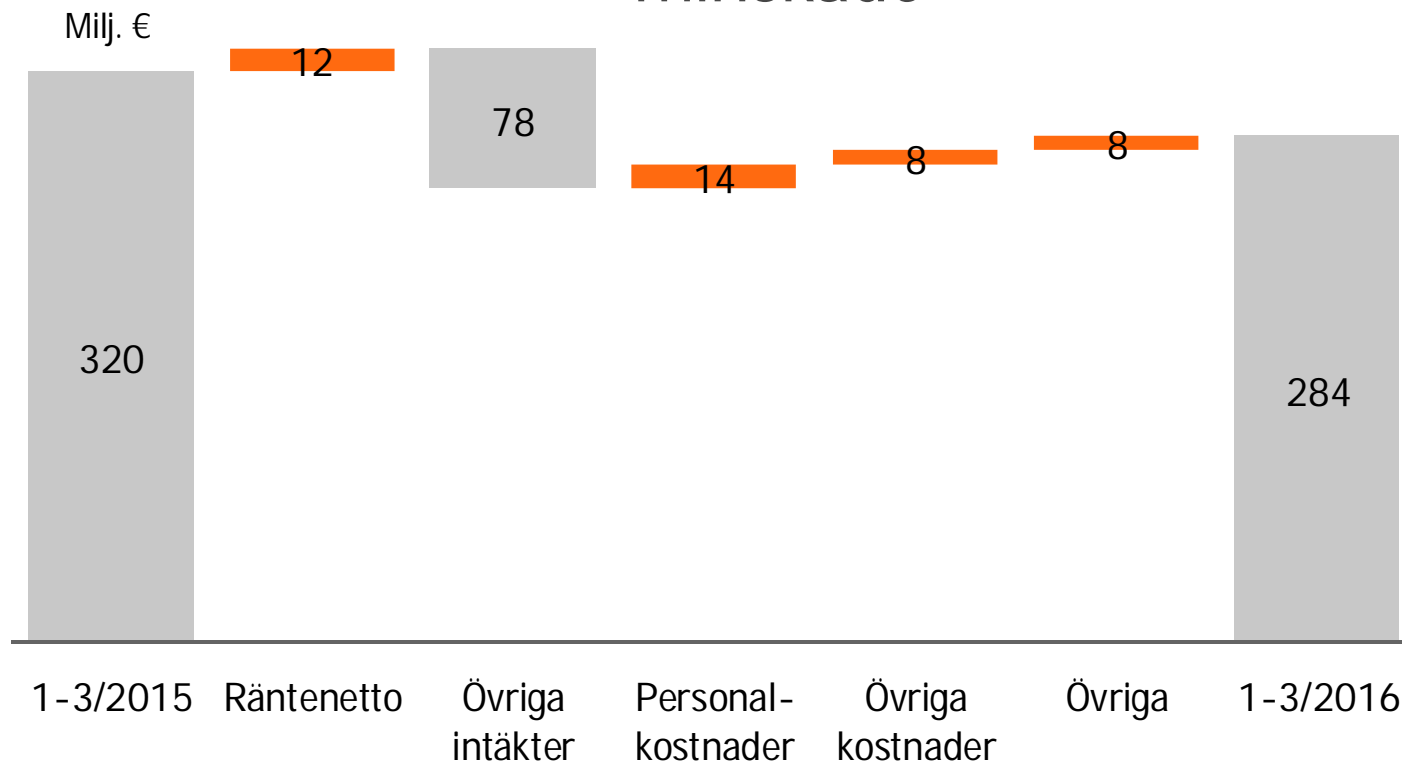
Kärnprimärkapitaltäckning (CET1),
Core tier 1 före övergångsbestämmelser, %



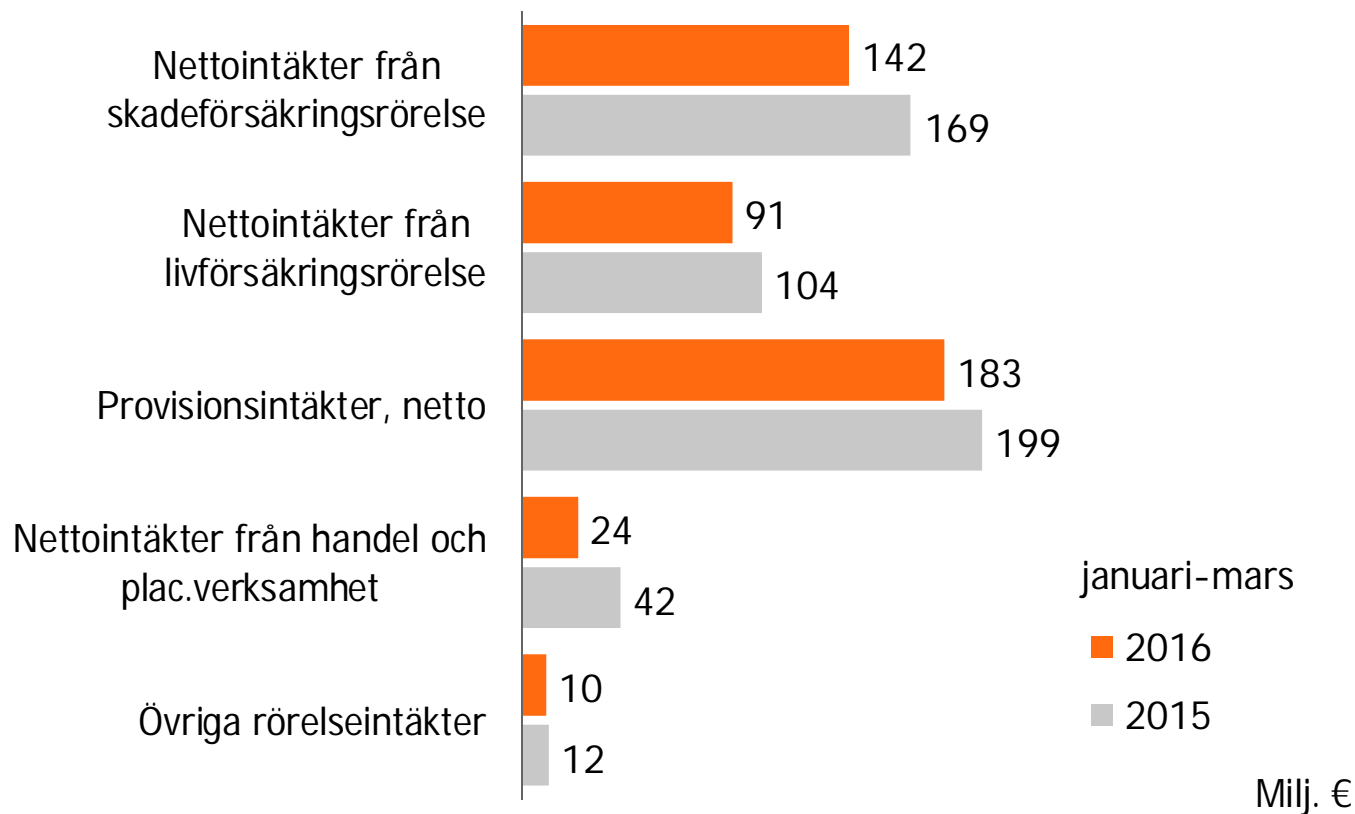
OP Gruppens intäkter minskade med 8 % och kostnaderna med 6 %



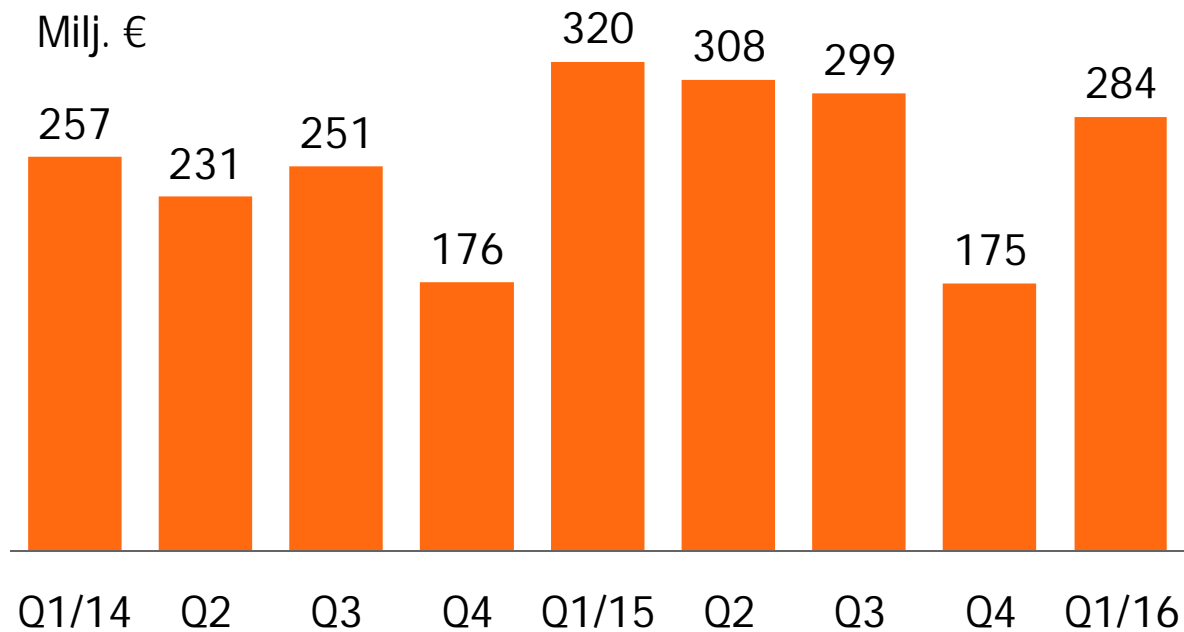
OP Gruppens resultat minskade eftersom placeringsintäkterna och marknadsvärderingarna minskade



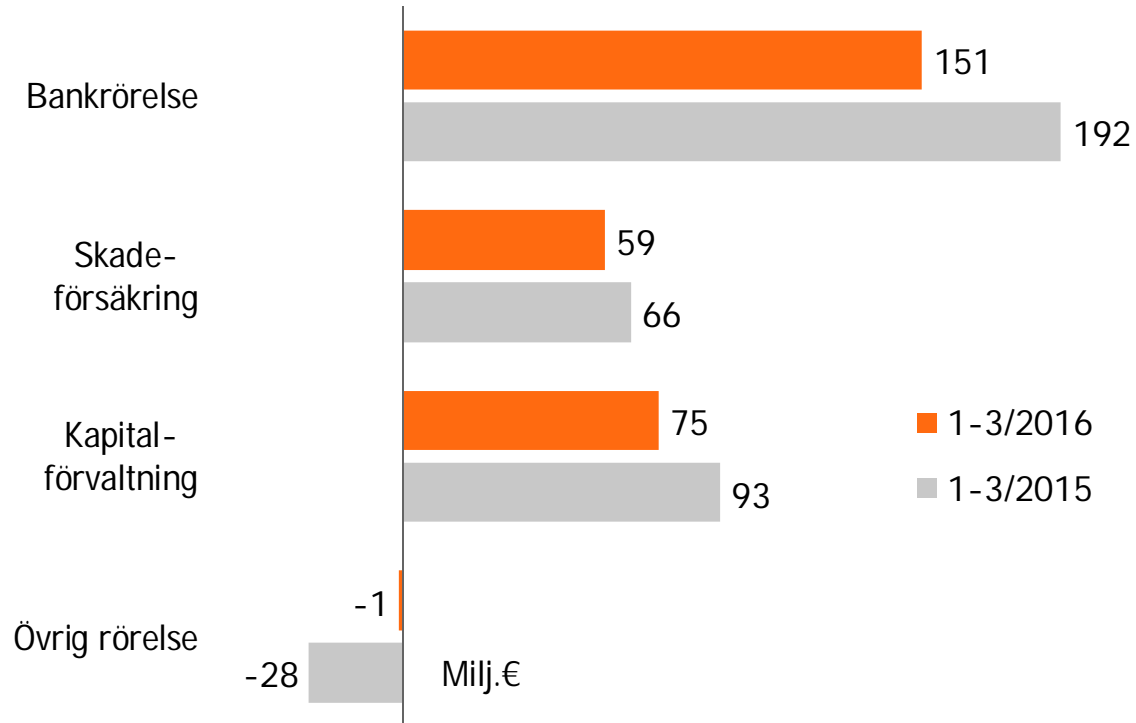
OP Gruppens övriga intäkter minskade eftersom placeringsintäkterna och marknadsvärderingarna minskade



OP Gruppens resultat före skatt per kvartal



OP Gruppens resultat före skatt enligt rörelsesegment



OP Gruppens resultat före skatt

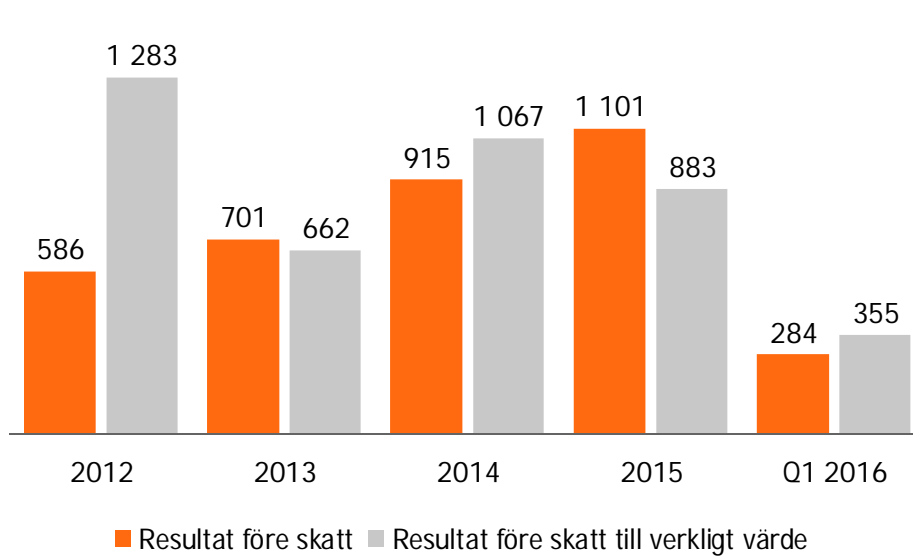
Januari-mars	2016	2015	Förändr., mlj. €	%
Räntenetto	267	256	12	4,6 %
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	142	169	-27	-16,0 %
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	91	104	-13	-12,2 %
Provisionsintäkter, netto	183	199	-17	-8,3 %
Nettointäkter från handel	15	24	-9	-36,6 %
Nettointäkter från placeringsverksamhet	9	19	-10	-53,3 %
Övriga intäkter	12	15	-3	-19,4 %
Intäkter totalt	719	785	-66	-8,4 %
Personalkostnader	201	214	-14	-6,4 %
Övriga kostnader	176	184	-8	-4,5 %
Kostnader totalt	377	399	-22	-5,5 %
Övrigt	59	67	-8	-12,0 %
Resultat före skatt	284	320	-36	-11,3 %
Förändring i fonden för verkligt värde, brutto	72	159	-87	
Resultat före skatt till verkligt värde	355	479	-124	-25,8 %

OP Gruppens resultatutveckling per kvartal

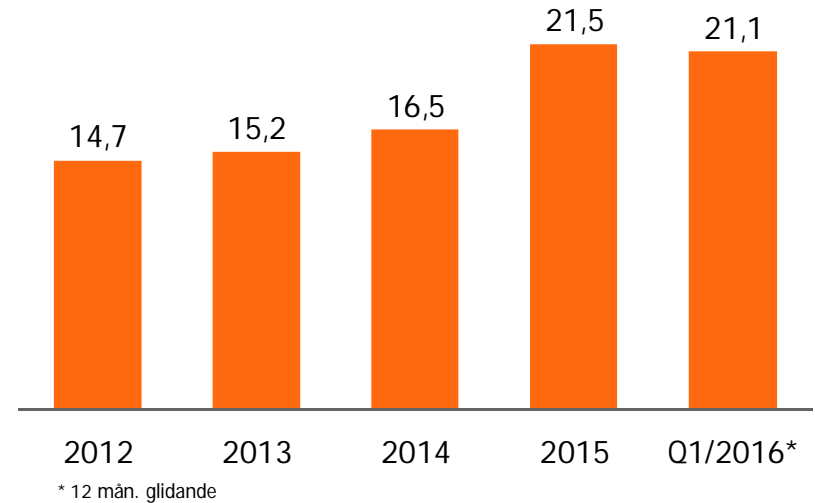
milj. €	Q1	Q2	Q3	Q4/2015	Q1/2016
Räntenetto	256	256	256	259	267
Nettointäkter från skadeförsäkringsrörelse	169	174	154	142	142
Nettointäkter från livförsäkringsrörelse	104	45	61	68	91
Provisionsintäkter, netto	199	175	169	161	183
Nettointäkter från handel och placeringsverksamhet	42	87	40	24	24
Övriga intäkter	15	14	10	15	12
Intäkter totalt	785	749	690	669	719
Personalkostnader	214	187	172	208	201
Övriga kostnader	184	188	159	207	176
Kostnader totalt	399	375	331	415	377
Nedskrivningar av fordringar	21	15	10	31	11
Återföringar till ägarkunder och OP-bonuskunder	46	51	50	48	48
Resultat före skatt	320	308	299	175	284

Det långsiktiga avkastningsmålet 20 % har nåtts

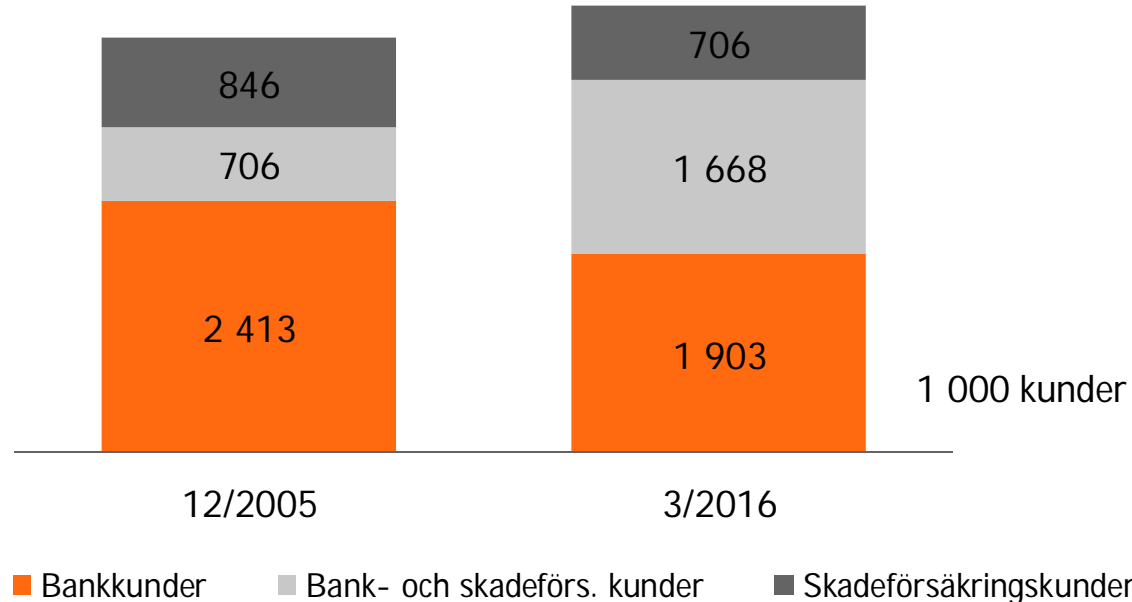
Resultat före skatt, milj. €



Avkastning på ekonomiskt kapital, %

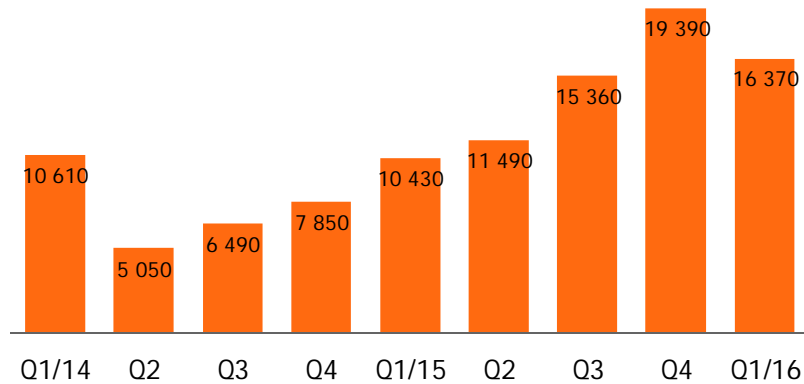


OP Gruppens gemensamma kunder har ökat med 136 % sedan 2005

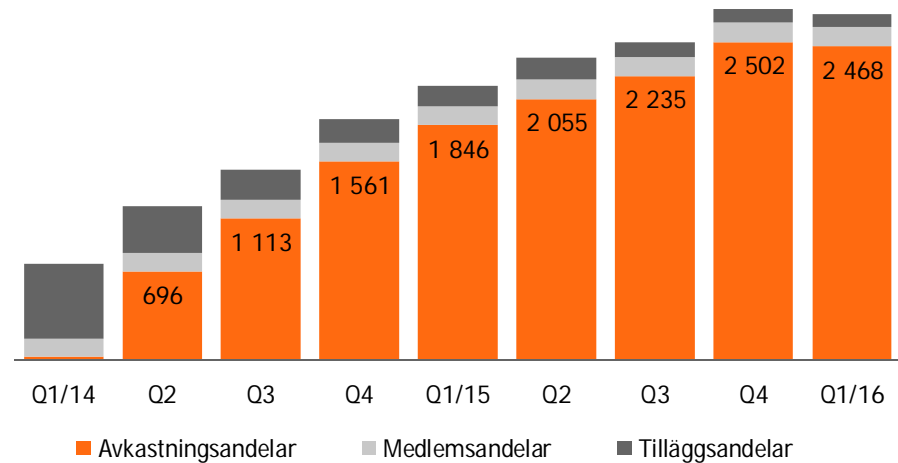


Antalet ägarkunder ökade stabilt

Nettoökning av antalet ägarkunder, personer*



Avkastnings-, medlems-, och tilläggsandelar, milj. €



* inkluderar inte ägarkunderna i Helsingforsnejdens Andelsbank som grundades 1.4.2016

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. Bankrörelsens affärsområden är Privatkunder, Företagskunder samt Markets och Baltikum.

1. För privatkunder omfattar tjänsterna och produkterna inom OPs bankrörelse dagliga bankärenden, lån, besparingar och placeringar samt bostadsärenden.
2. 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.

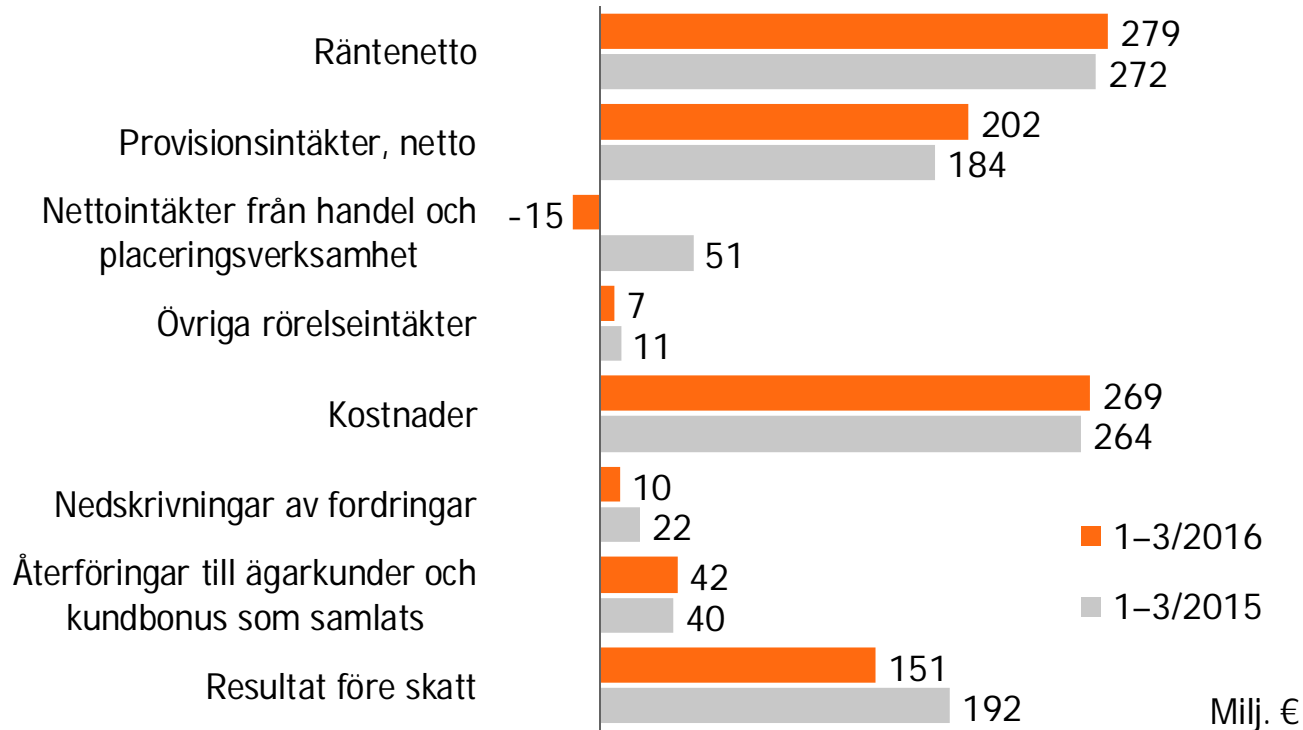
Nyckeltal 1–3/2016

Resultat före skatt,
151 milj. €

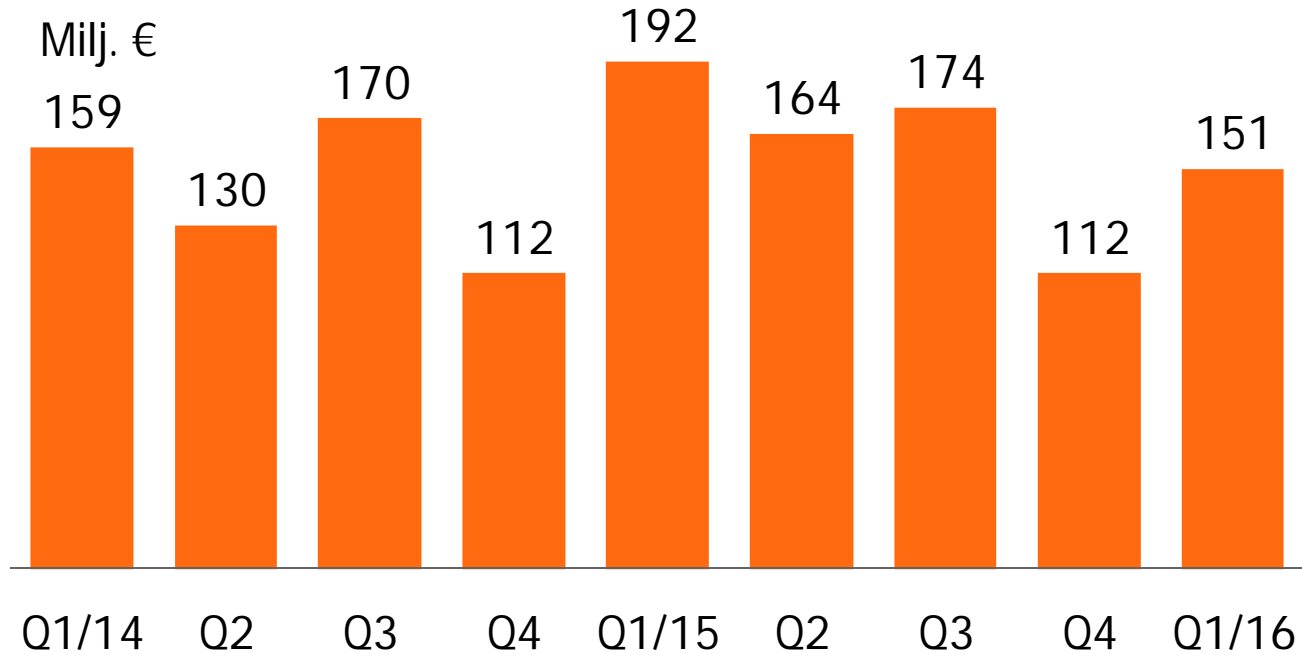
Utlåning,
75,8 mrd. €

Inlåning,
53,6 mrd. €

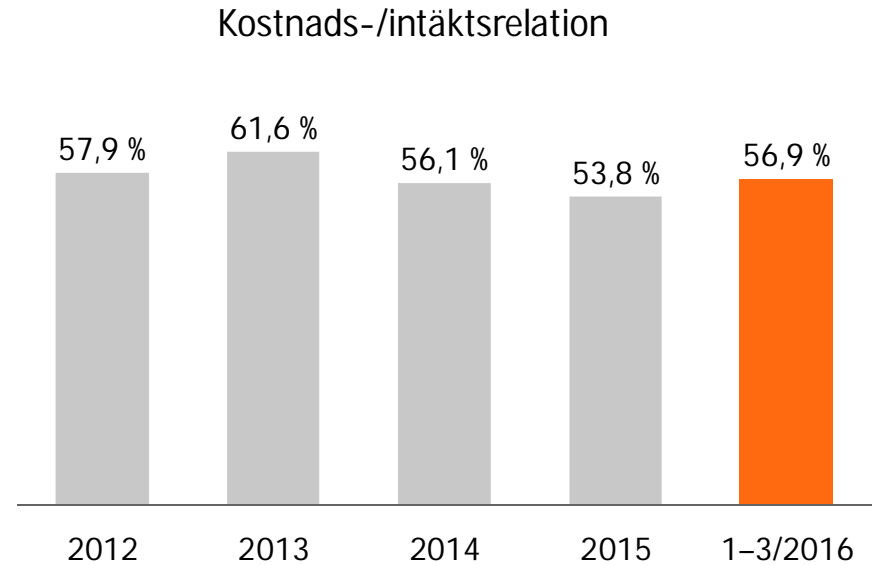
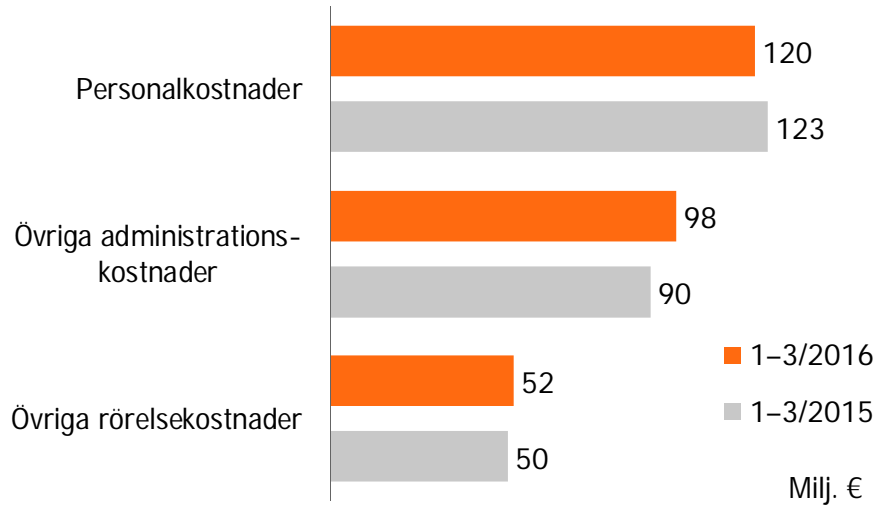
Bankrörelsens resultaträkningens huvudposter



Bankrörelsens resultat per kvartal

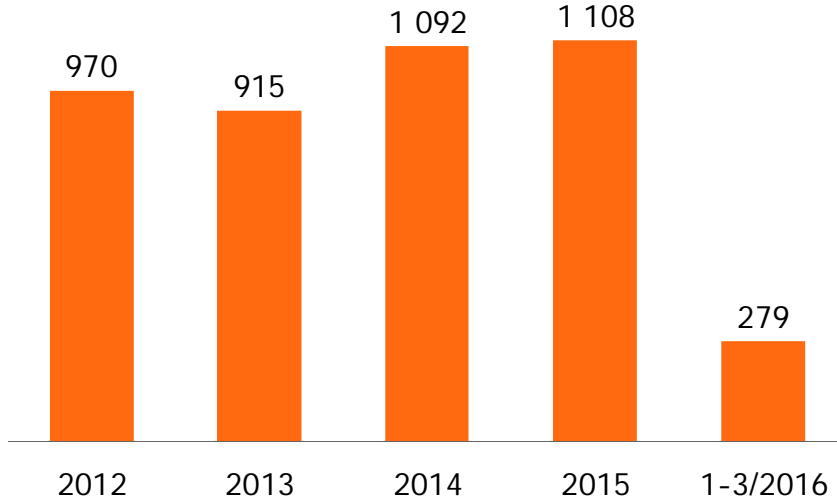


Kostnaderna ökade av satsningarna på utveckling och de ökade volymerna

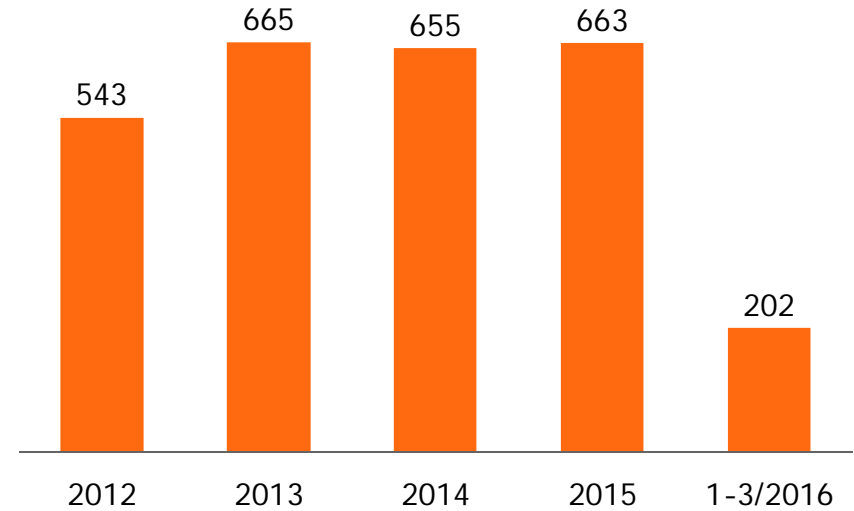


Bankrörelsens intäktsutveckling

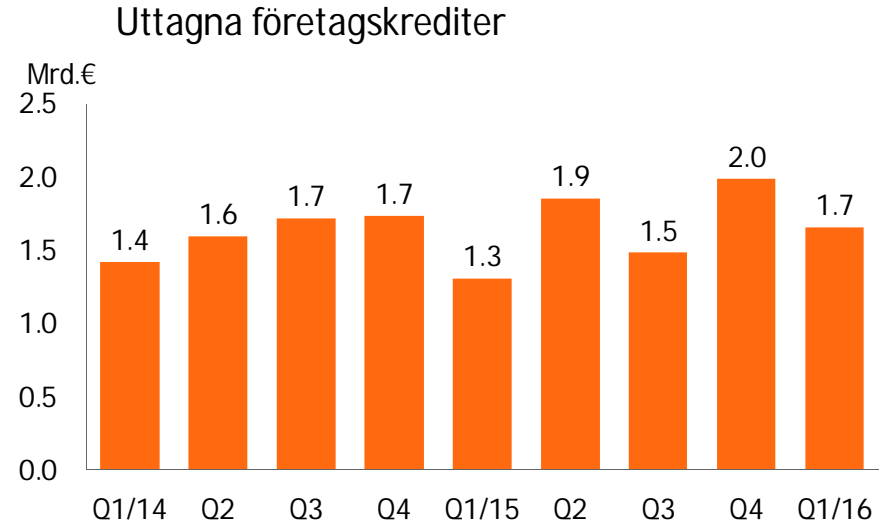
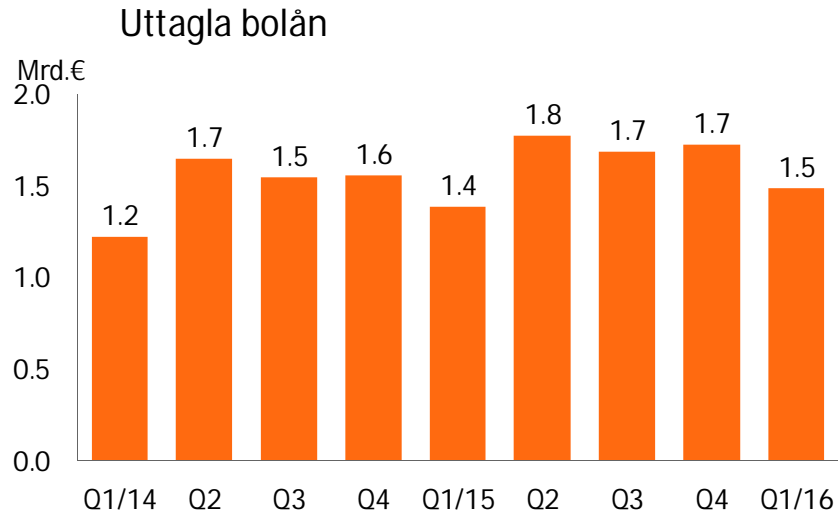
Räntenetto, milj. €



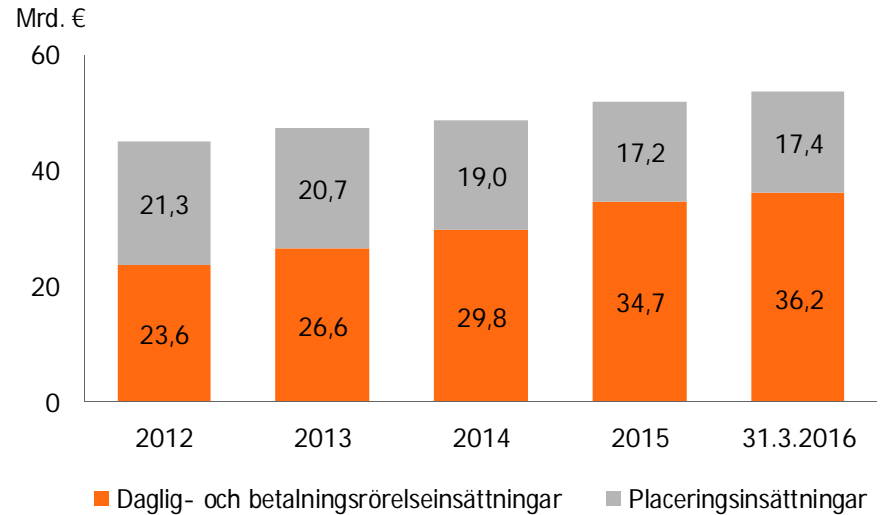
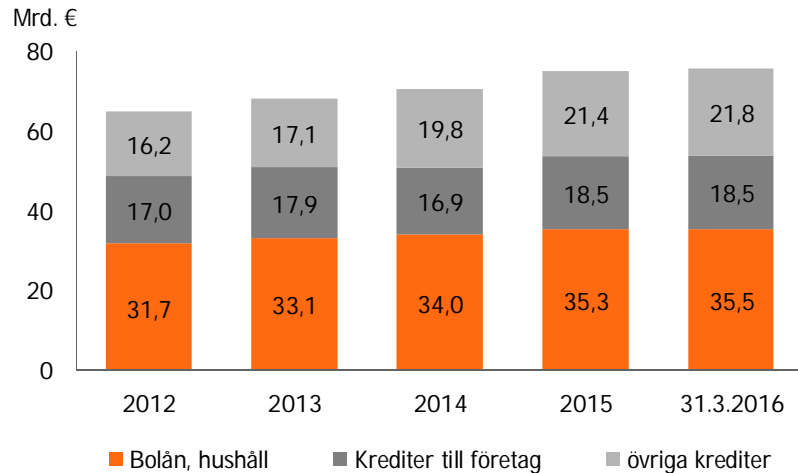
Provisionsintäkter, netto, milj. €



Våra kunder tar ut nya krediter i jämn takt



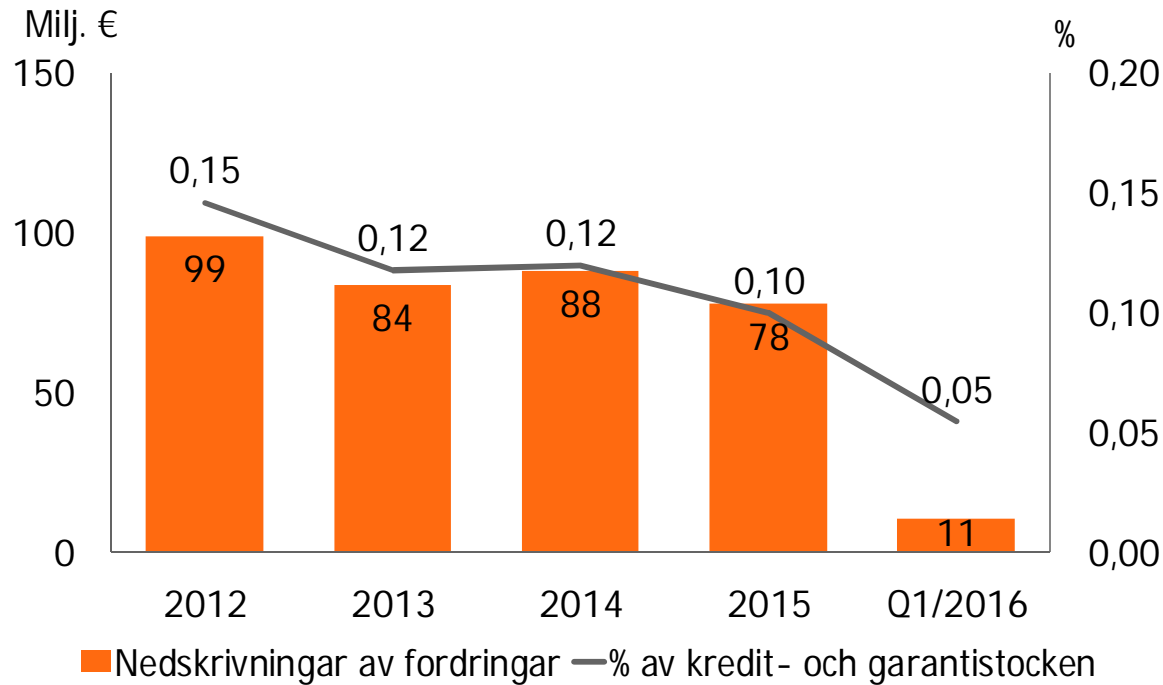
Tillväxten fortsatte i utlåningen och inlåningen



OP Gruppens kredit- och garantistocken

Milj. €	31.3.2016	31.3.2015	Förändring	
			milj. e	%
Företag och bostadssammanslutningar	28 846	26 596	2 250	8,5
Uthyrning och förvaltning av bostäder inkl. bostadssammanslutningar	6 210	5 849	361	6,2
Övrig förvaltning och arrendering av fastigheter	4 099	3 515	584	16,6
Partihandel och detaljhandel	3 024	2 858	166	5,8
Energi	2 048	1 884	165	8,8
Tjänster	1 886	1 942	-56	-2,9
Byggverksamhet	1 848	1 904	-56	-3,0
Transport och magasinering	1 480	1 409	71	5,0
Tillverkning av maskiner och utrustning (inkl. service)	1 417	1 410	6	0,5
Finans- och försäkringsverksamhet	1 148	644	504	78,3
Jordbruk, skogsbruk och fiske	1 053	961	92	9,6
Skogsindustri	836	824	12	1,5
Metallindustri	666	509	157	30,8
Livsmedelsframställning	645	645	1	0,1
Handel med egna fastigheter	565	589	-24	-4,2
Kemisk industri	411	334	77	23,0
Annan tillverkning	184	174	11	6,2
Övriga företag	1 324	1 143	181	15,8
Offentliga och icke vinstsyftande samfund	1 381	1 355	26	1,9
Hushåll	47 177	45 560	1 617	3,5
Korrigeringsposter	890	662	229	0,0
Totalt	78 295	74 172	4 123	5,6

Nedskrivningar av fordringar på låg nivå



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.

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

Nyckeltal 1–3/2016

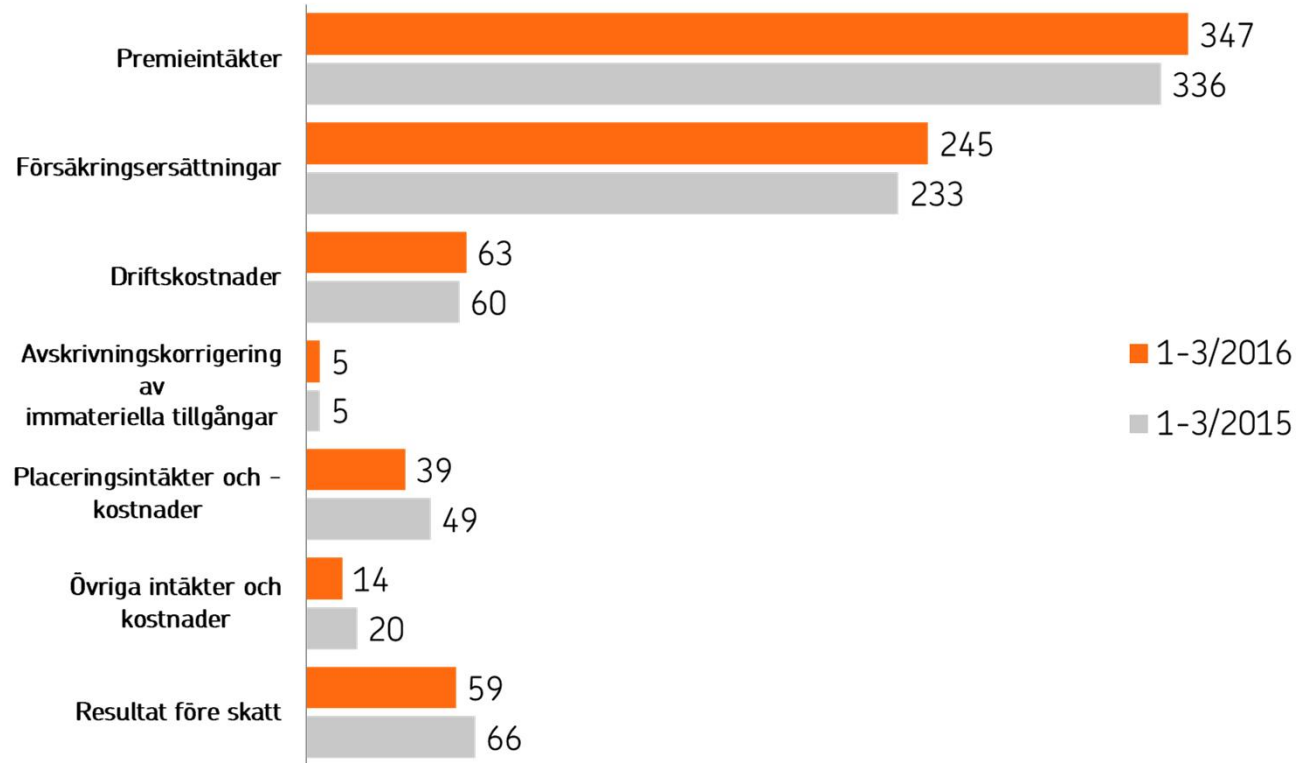
Resultat före skatt,

59 milj. €

Premieintäkter,

347 milj. €

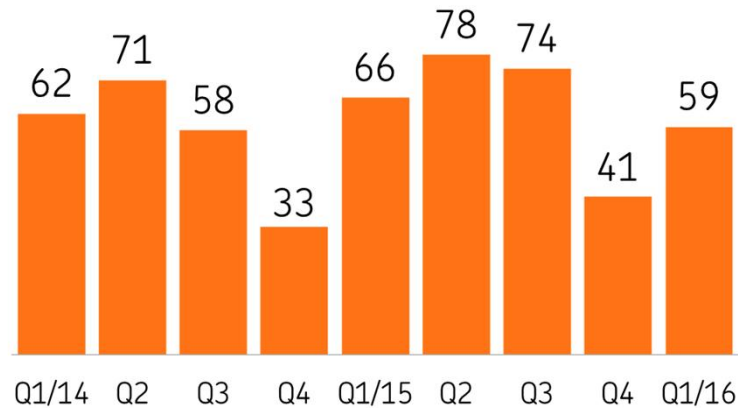
Skadeförsäkringens resultat



Resultat före skatt 59 milj. € (66).

Minskningen i placeringsintäkter minskade resultatet.

Resultat före skatt
kvartalsvis, milj. €

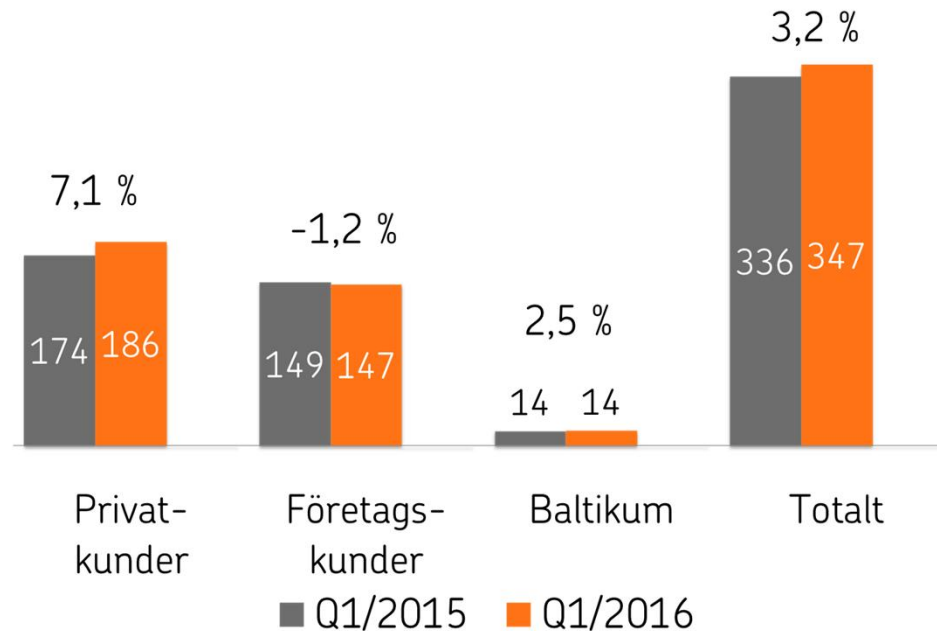


Resultat före skatt, milj. €
förändring Q1/2016 vs. Q1/2015



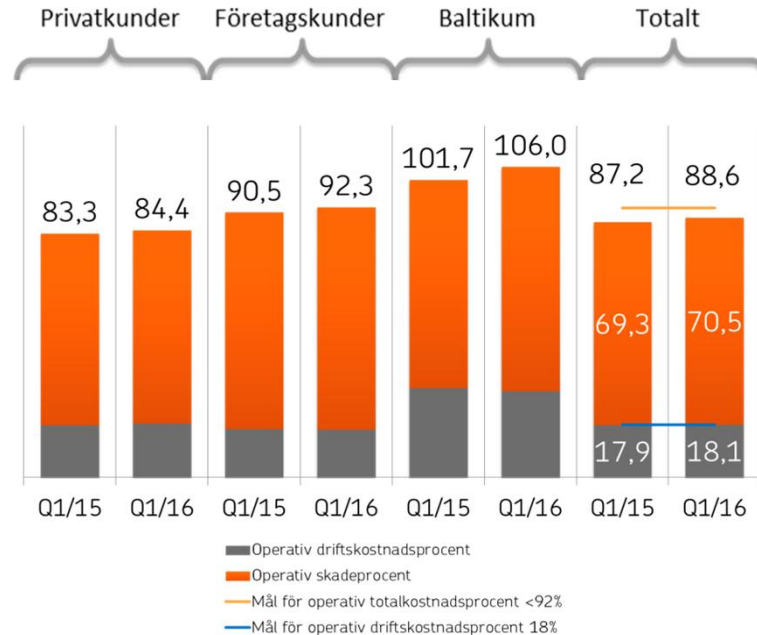
Privatkundernas premieintäkter fortsatte att växa.
Det allmänna ekonomiska läget avspeglar sig i utvecklingen för
företagskunderna.

Premieintäkter, milj. € och förändring per affärsområde Q1/16 vs. Q1/15



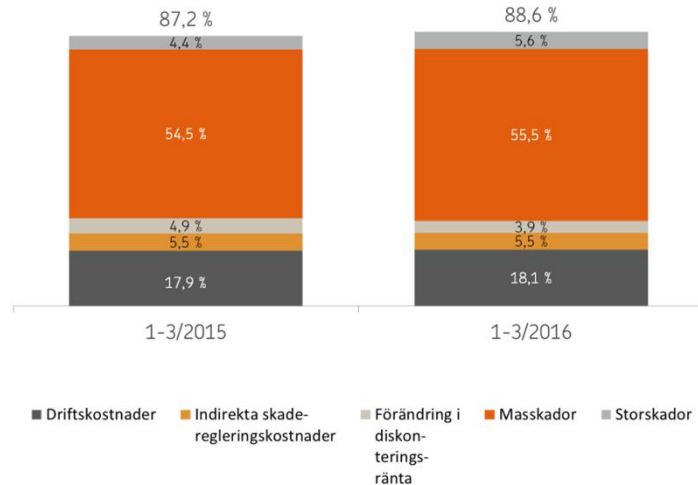
Den försäkringstekniska lönsamheten

Operativ totalkostnadsprocent per affärsområde Q1/16 vs. Q1/15, %

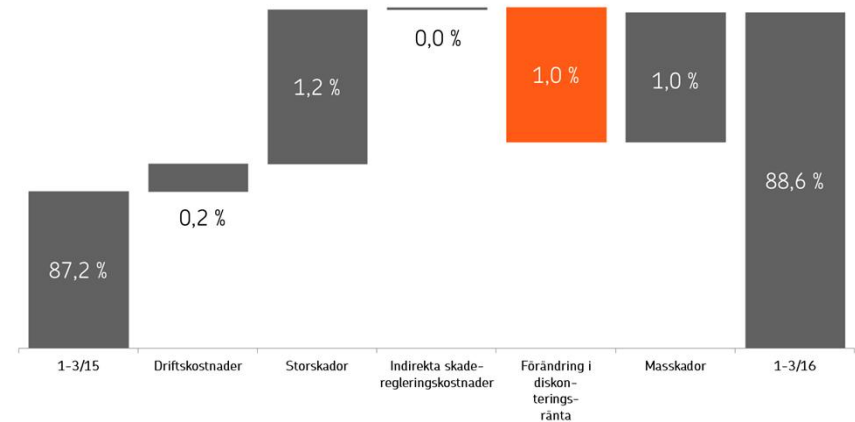


Ökade försäkringsersättningar försvagade lönsamheten

Operativ totalkostnadsprocent per komponent, %

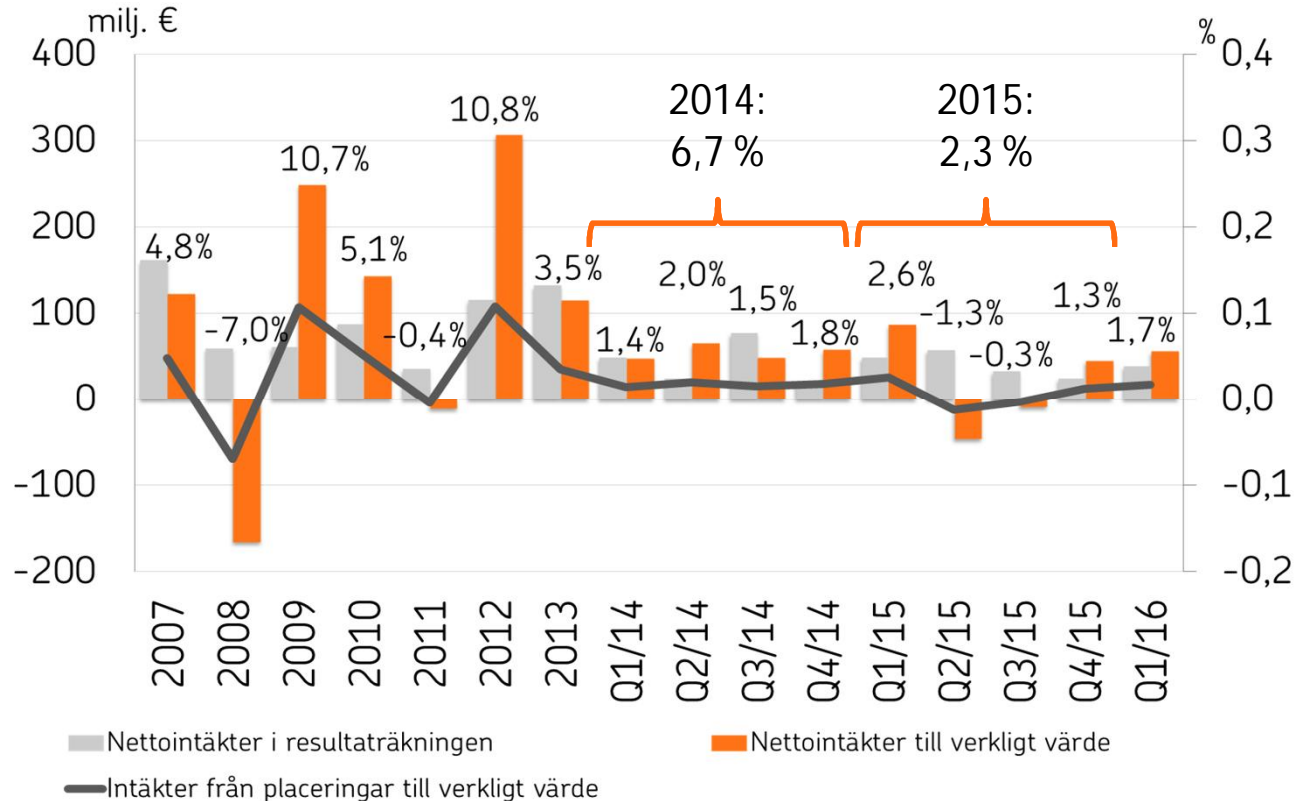


Förändringar i den operativa totalkostnadsprocenten, %



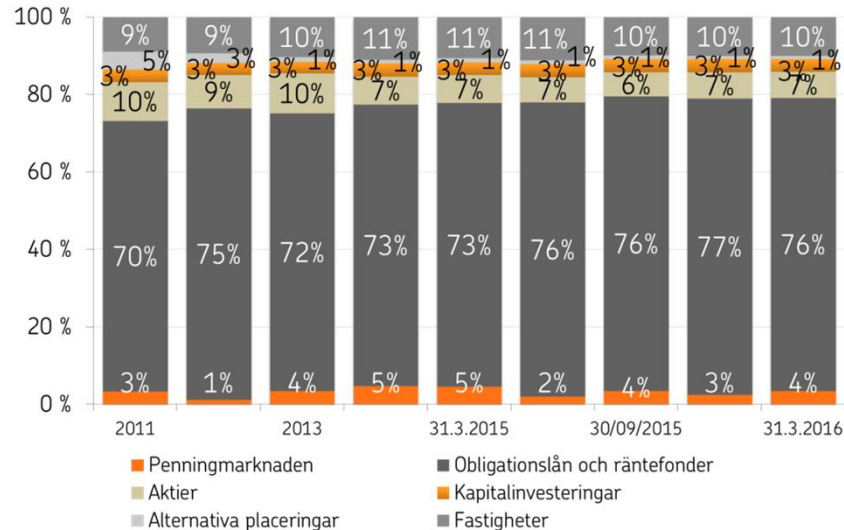
Förändringarna jämfört med reserver för skadorna under de föregående åren (run-off resultatet), utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 20 miljoner euro (18) i mars 2016.

Intäkterna från placeringsverksamheten positiva Q1/16 till följd av lägre räntor och riskpremier på företagslån

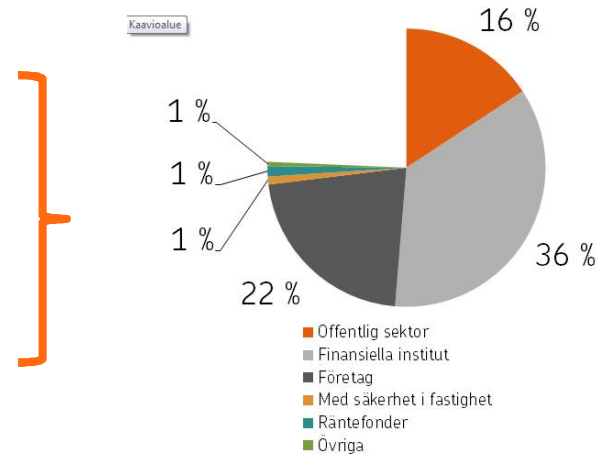


Allokeringen i placeringsportföljen oförändrad

Placeringsportföljens (3,8 mrd. €) fördelning
31.3.2016



Obligationslån och räntefonder
(76 %)



Ränteportföljens återstående genomsnittliga löptid var 5,9 år (5,7) och durationen 5,5 år (5,2).
Running yield för direkta placeringar i obligationslån var 1,79 % vid slutet av mars 2016 (1,77).

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.

1. 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.
2. Tjänsteutbudet för företagskunder omfattar olika placeringslösningar såväl för företagets kassahantering som för långvarigare placeringsverksamhet.
3. OP har Finlands största Private Banking-nätverk i Finland. Tjänstemodellerna i OP Private utgörs av diskretionär kapitalförvaltning och placeringskonsultering.
4. Institutionella kunder erbjuds kapitalförvaltning med full service, allt från placeringsbeslut till modern riskrapportering och portföljanalys.
5. Dessutom erbjuder OP såväl sina privat- och företagskunder som sina institutionella kunder ett omfattande urval värdepappersförmedlings-, förvars- och analystjänster.

Nyckeltal 1–3/2016

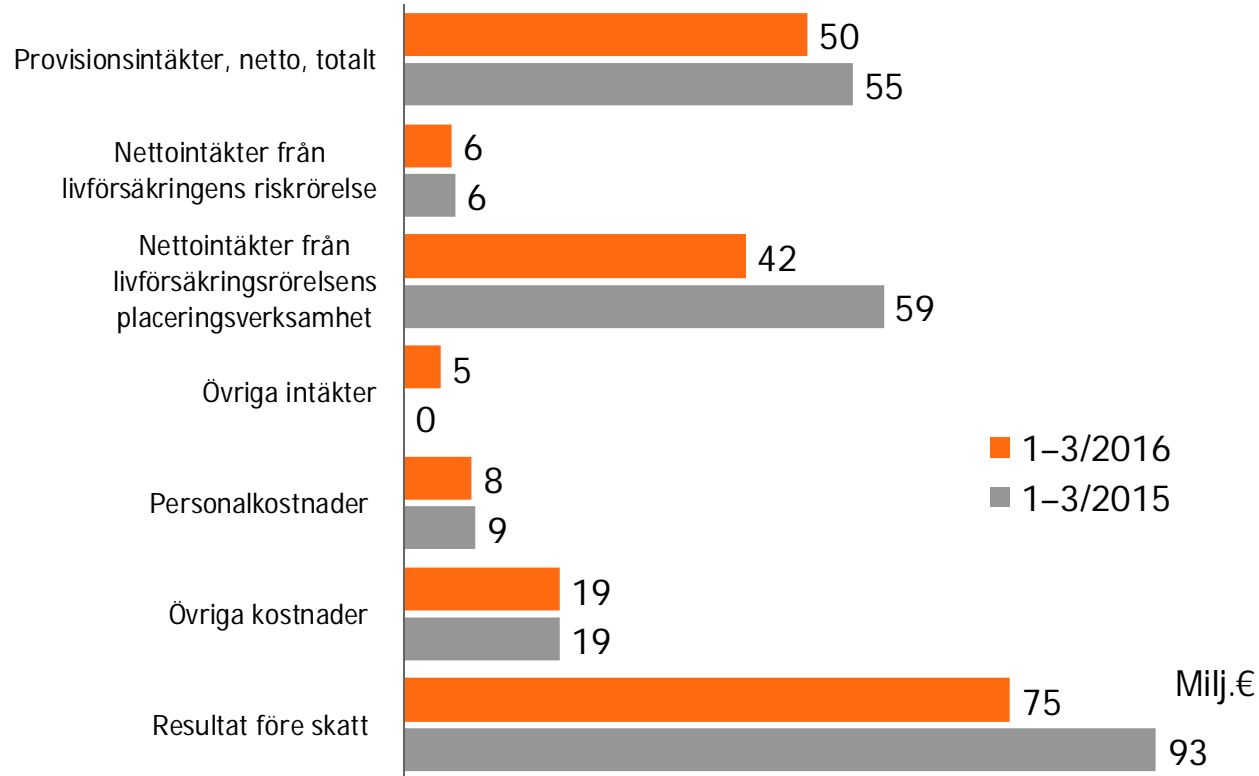
Resultat före skatt

75 milj. €

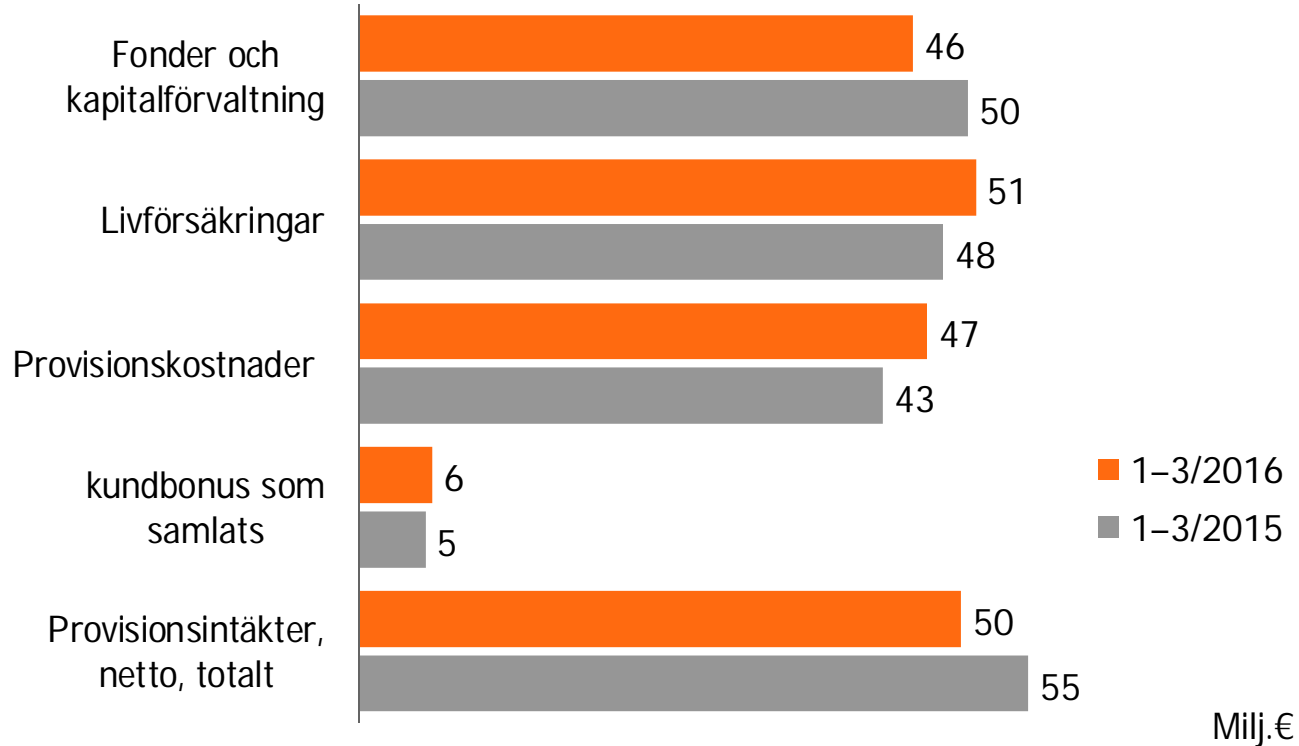
Förvaltade kundmedel,

67,2 mrd. €

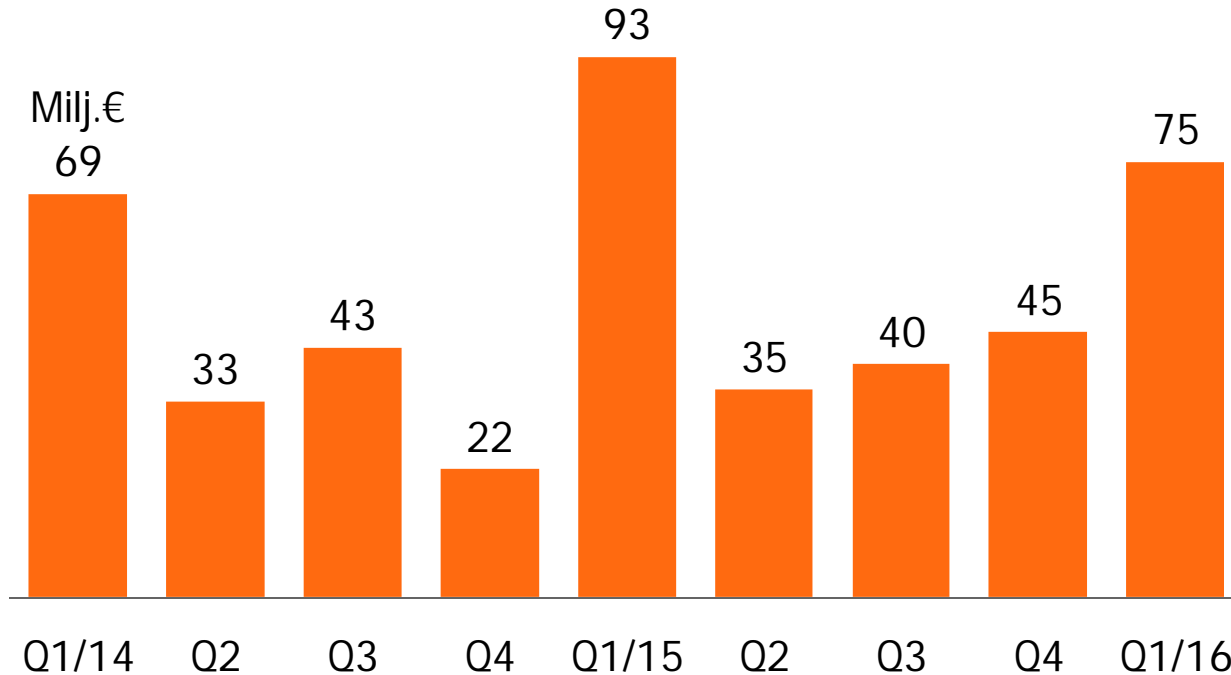
Kapitalförvaltningens resultaträkningens huvudposter



Kapitalförvaltningens nettoprovisionsintäkter

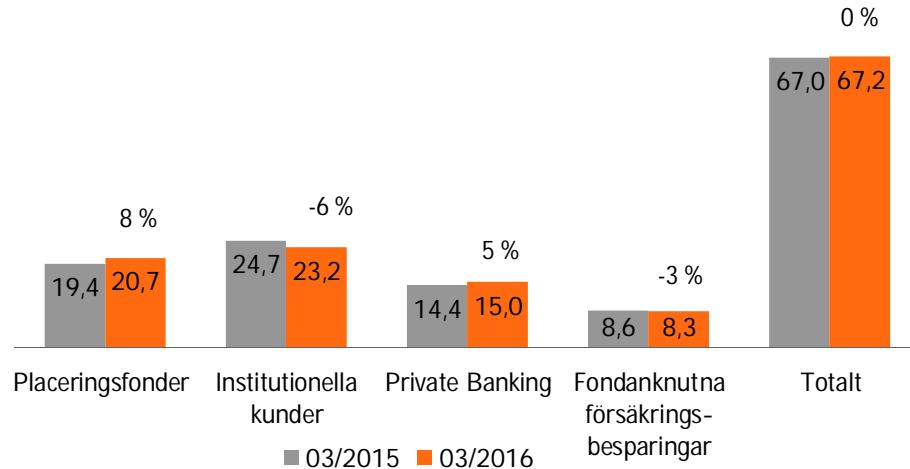


Kapitalförvaltningens resultat före skatt per kvartal

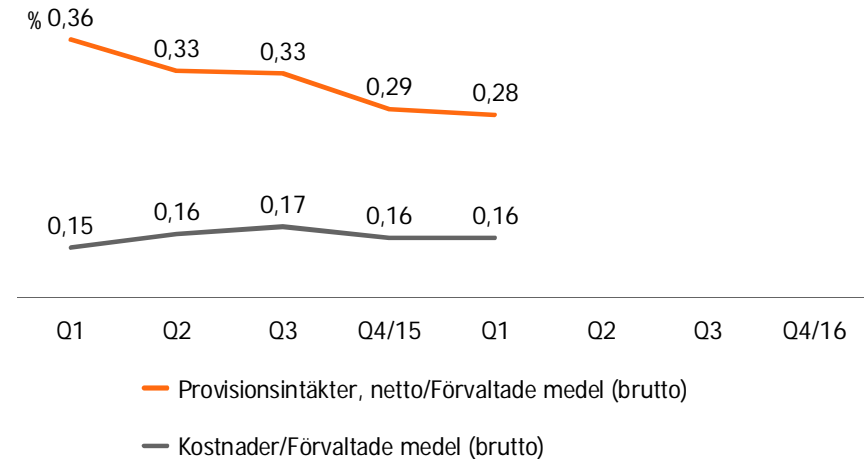


Den negativa värdeutvecklingen på aktiemarknaden dämpade tillväxten i förvaltade medel under början av året

Förvaltade medel (brutto) mrd.€

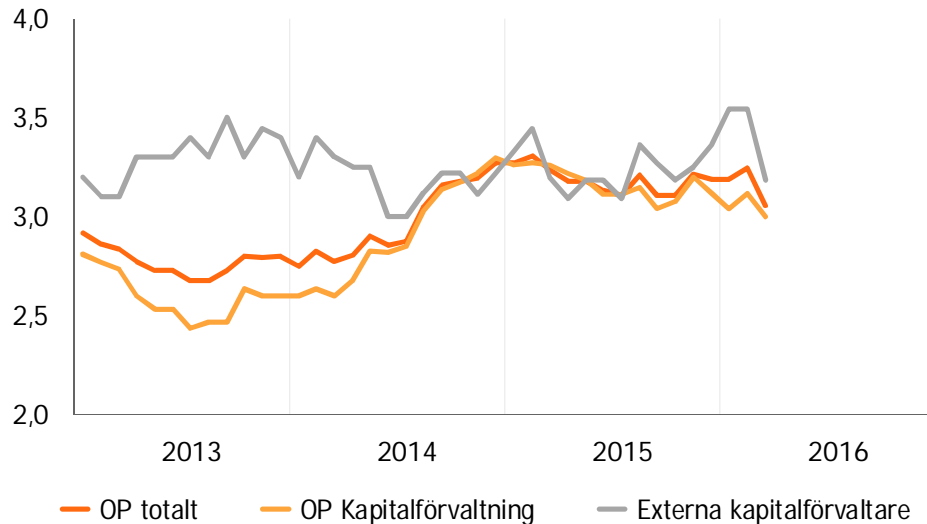


Intäkter och kostnader/Förvaltade medel

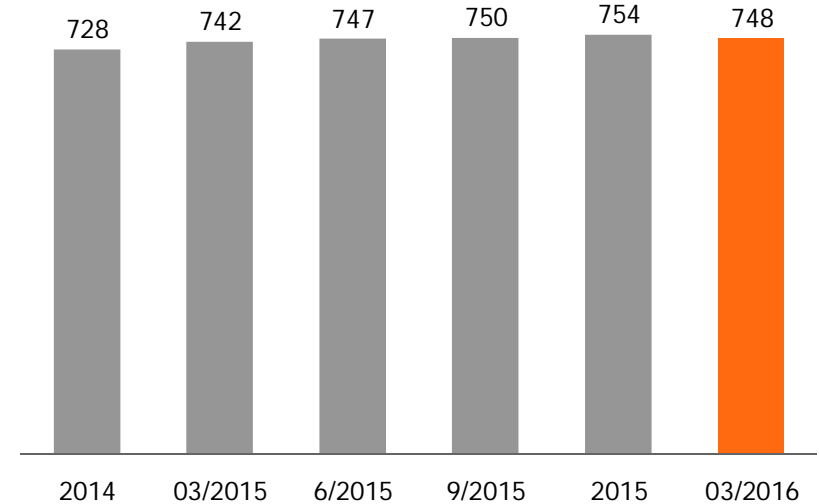


Fondernas framgång stöds av ökningen i kundantalet, osäkerheten på marknaden avspeglar sig på årets början

Utvecklingen av Morningstar-stjärnorna

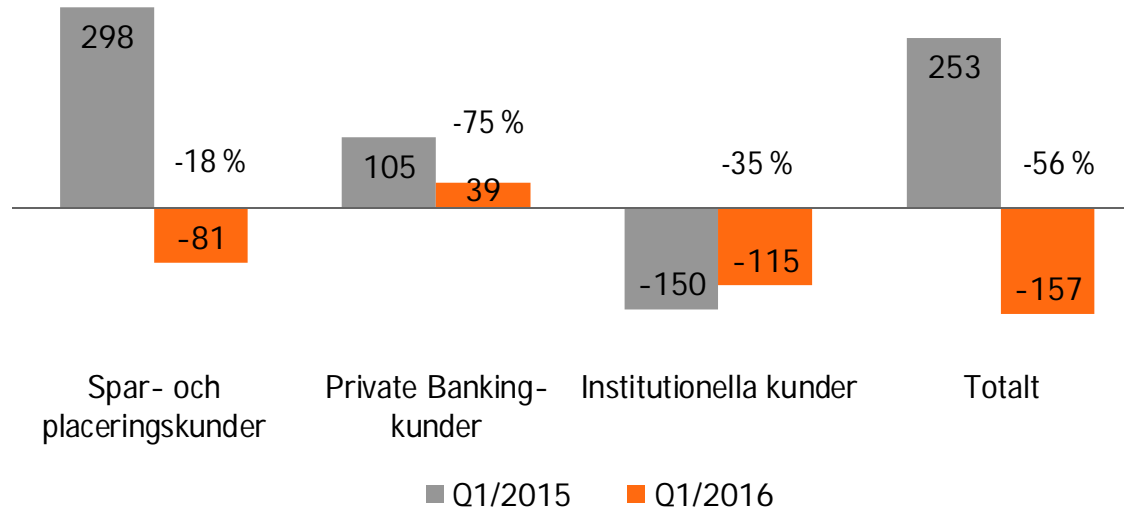


Spar- och placeringskunder, 1000 pers.

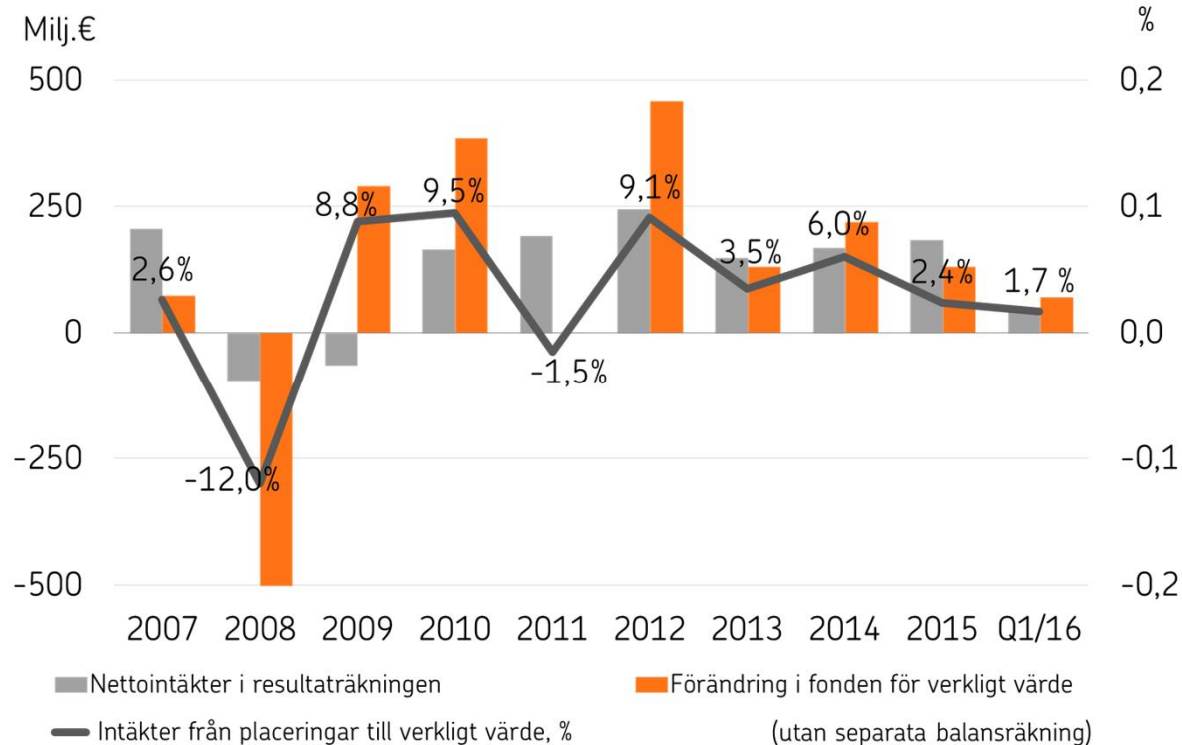


Osäkerheten i omvärlden syns som att kunderna blivit försiktigare

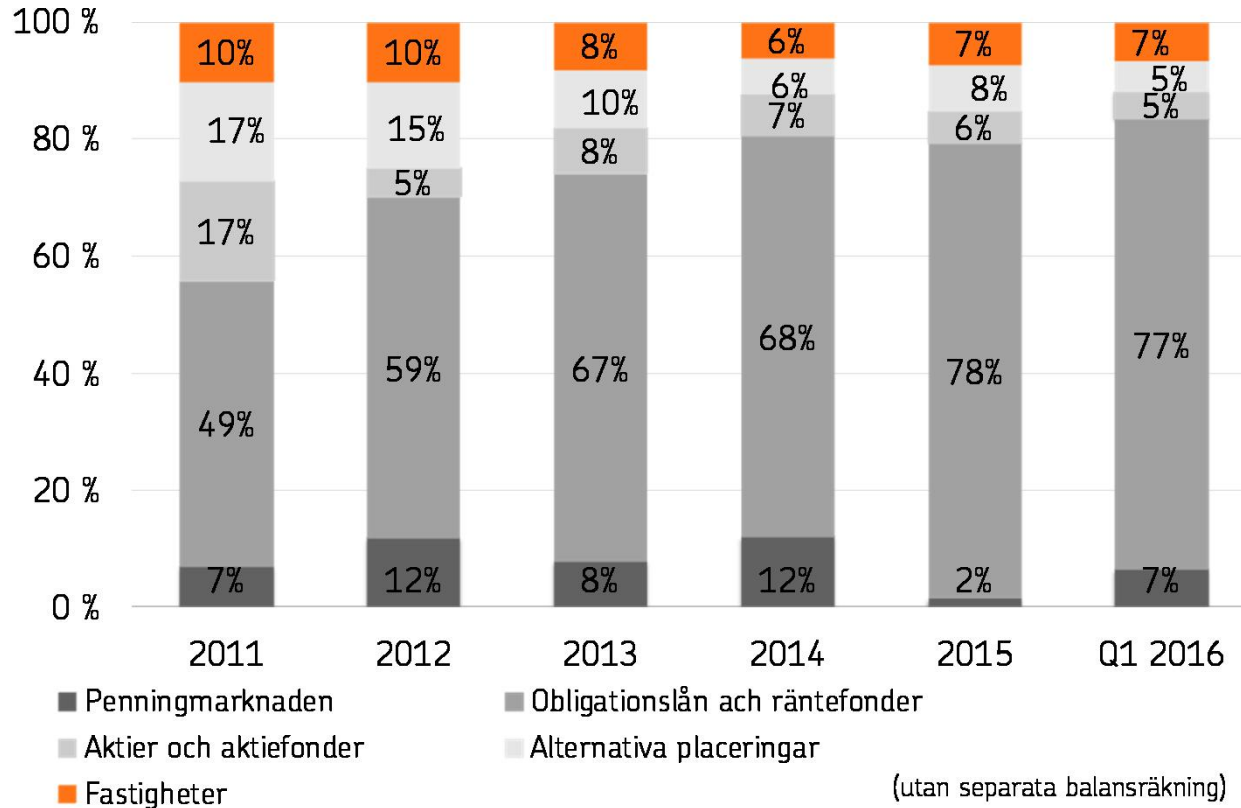
Nettoförsäljning per kvartal
milj.€ och förändring %



Den kumulativa avkastningen på livförsäkringens placeringssverksamhet från början av året är 1,7 %



Riskenivån i livförsäkringens placeringstillgångar (4,1 mrd €) har minskats målmedvetet



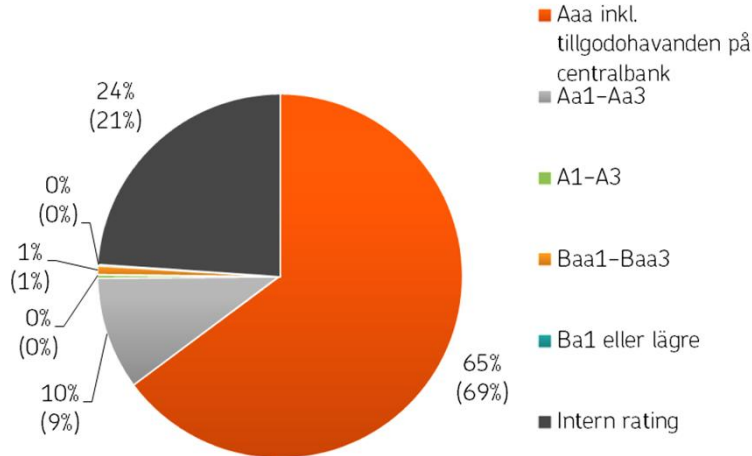
Likviditet och upplåning



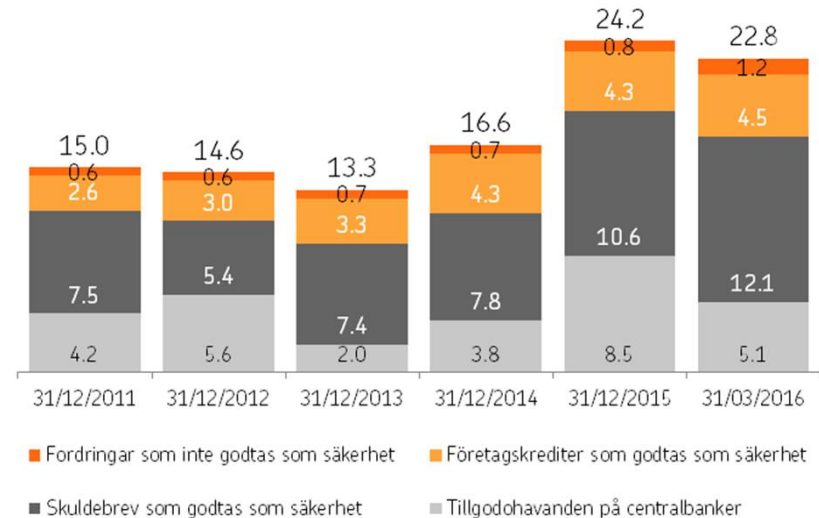
Likviditetsreserv 22,8 mrd. euro

OP Gruppens likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp med ett LCR-relationstal som mäter likviditetskravet. Enligt övergångsbestämmelserna ska LCR-relationstalet vara minst 70 % i 2016 och minst 100 % från början av 2018. OP Gruppens LCR-relationstal var 108 % vid slutet av mars 2016.

Likviditetsreserv enligt rating* 31.3.2016 (31.12.2015)



Likviditetsreservens** fördelning, mrd. €

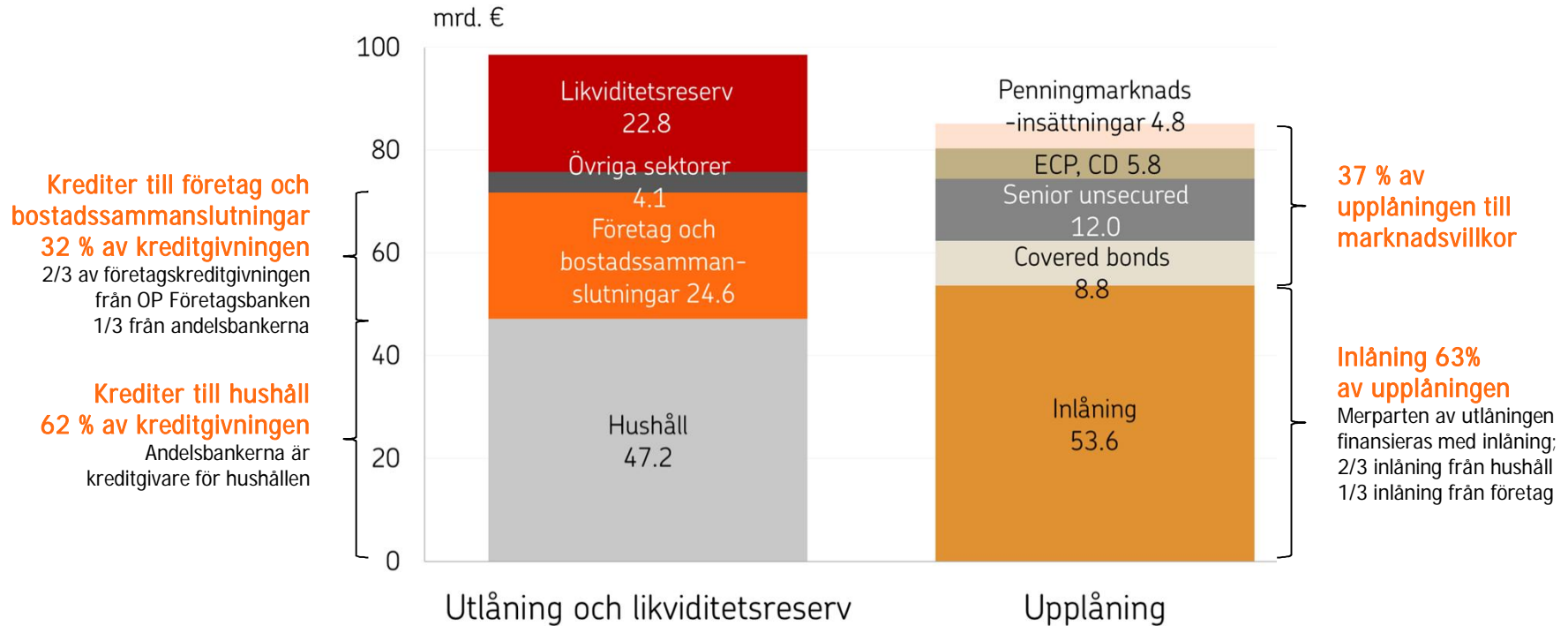


*) Intern rating: företagskrediter 83 %, resten skuldebrev från offentlig sektor och företag som saknar extern rating, bägge godtas som säkerhet för ECB

**) Med likviditetsreserven och övriga poster enligt OP Gruppens likviditetsplan kan man täcka poster som förfaller i marknadsupplåning i minst 24 månaders tid.

Utlåning, likviditetsreserv och upplåning

31.3.2016



Emitterade långfristiga obligationslån

OP Företagsbanken Abp:s senior unsecured –emissioner (benchmark) 2014–16

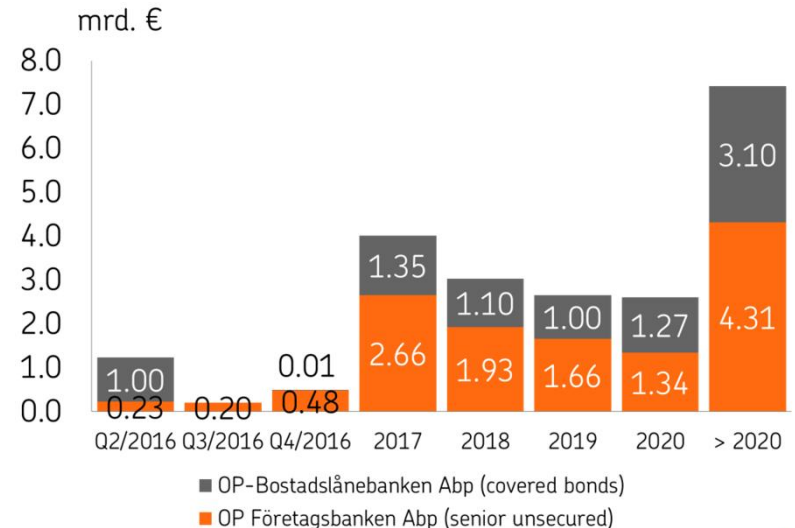
År	Månad	Belopp	Maturitet	Prisnivå
2016	Januari	€500 milj.	5 år	m/s + 65 bps
2015	November	Totalt ¥30 mrd. (€228 milj.), 2 emissioner	5 år (floating) & 5 år (fixed)	m/s + 59.9 bps & m/s + 66.1 bps
2015	Maj	GBP300 milj.	3 år	Eb3 + 16 bps
2015	Maj	GBP400 milj.	7 år	Eb3 + 58 bps
2015	Mars	€1 mrd.	7 år	m/s + 33 bps
2014	Juni	CHF300 milj.	7 år	CHFm/s + 30 bps
2014	Juni	Totalt ¥60 mrd. (€432 milj.), 2 emissioner	3 år (fixed) & 5 år (fixed)	m/s + 28.6 bps & m/s + 48.4 bps
2014	Juni	€750 milj.	5 år	m/s + 48 bps
2014	Mars	€750 milj.	7 år	m/s + 67 bps
2014	Mars	€750 milj.	3 år	Eb3 + 36 bps

OP-Bostadslånebanken Abp:s covered bond -emissioner 2014–16

År	Månad	Belopp	Maturitet	Prisnivå
2015	November	€1,25 mrd.	5 år	m/s + 5 bps
2015	September	€1 mrd.	7 år	m/s - 1 bps
2014	November	€1 mrd.	10 år	m/s + 4 bps
2014	Juni	€1 mrd.	5 år	m/s + 5 bps
2014	Mars	€1 mrd.	7 år	m/s + 14 bps

- OP Gruppen emitterade långfristiga obligationslån för totalt 0,9 mrd. € under Q1/2016
- OP Gruppens snittmarginal för skuldebrevens inom marknadsupplåningen till seniorvillkor var vid slutet av mars 38 räntepoäng (39)

Uteliggande långfristig upplåning, 31.3.2016



Kapitaltäckning



Två olika kapitalrelationer

Kapitaltäckningen för kreditinstitut = kapitaltäckningen för samman-slutningen av andelsbanker

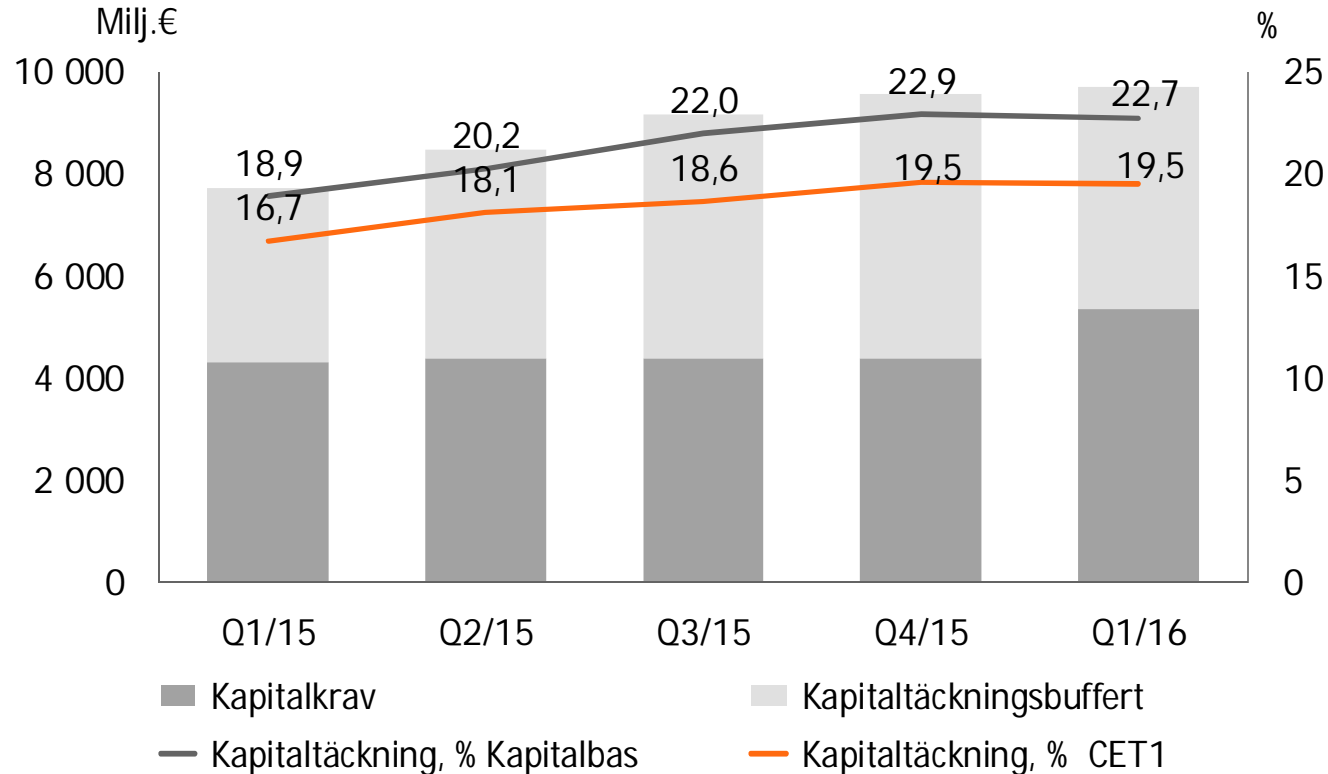
- Gruppens verksamhet baserar sig på lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker
- Lagen om en sammanslutning av inlåningsbanker ställer för sammanslutningen av andelsbanker ett kapitalbaskrav, som räknas ut enligt bestämmelserna om kapitaltäckning i CRR och kreditinstitutslagen.
- Sammanslutningen 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 kapitaltäckning som räknas ut enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditinstitut, trots att försäkringsbolagen inte hör till sammanslutningen av andelsbanker.

Kapitaltäckning enligt konglomerat-lagen = OP Gruppens kapitaltäckning

- 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.
- OP Gruppens kapitaltäckning enligt lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat beräknas i enlighet med konsolideringsmetoden.
 - Vid beräkningen läggs till de egna kapitalen enligt konglomeratets balansräkning 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 minimikraven för försäkringsbolagens sammanräknade kapitalbasmedel (SCR).

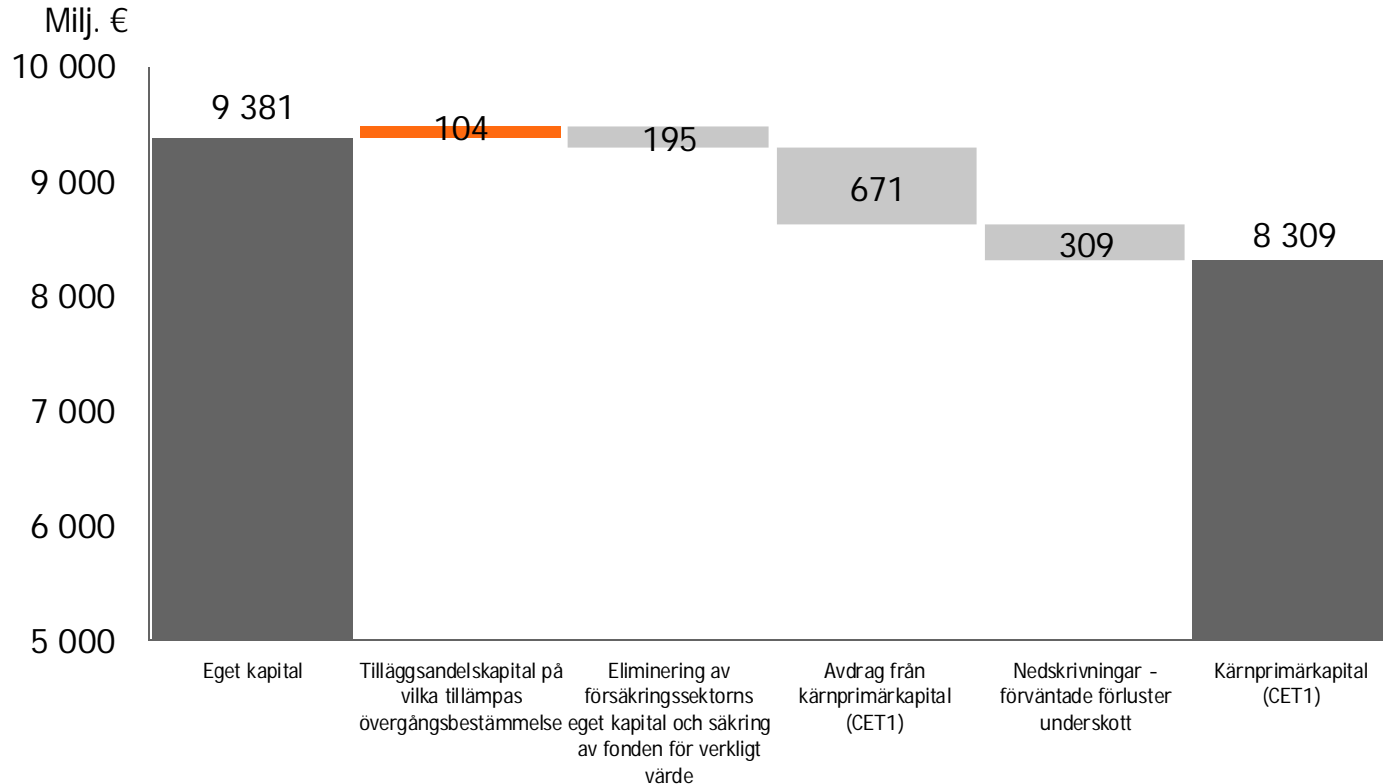
Sammanslutningen av andelsbanker

Kapitalbas och kapitaltäckning



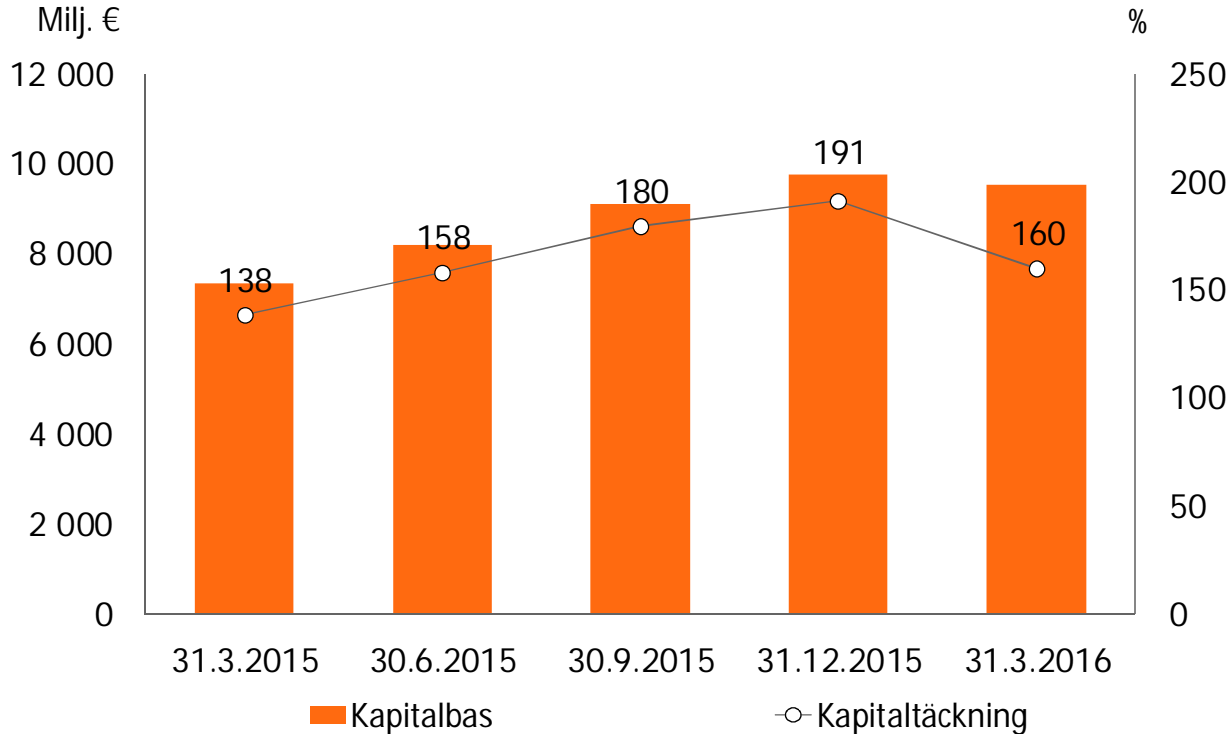
Hur kärnprimärkapitalet (CET1) bildas

31.3.2016

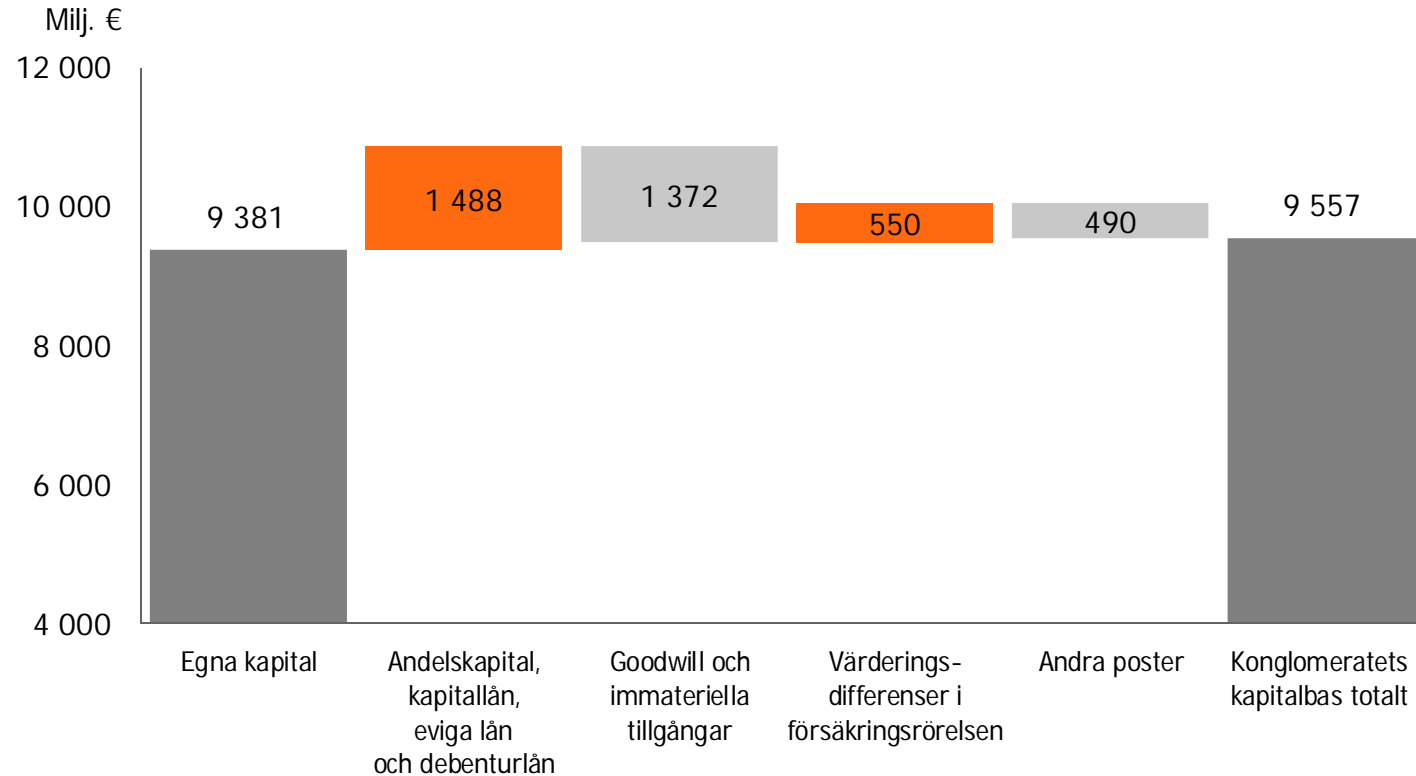


OP Gruppens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen

Kapitaltäckningen har sjunkit till följd av de nya buffertkraven



Kapitalbas enligt konglomeratlagen 31.3.2016



OP i korthet



Förändrade företagsnamnen i april 2016



Tidigare

Pohjola Bank Abp

Pohjola Försäkring Ab

Pohjola Kapitalförvaltning Ab

Helsingfors OP Bank Ab



Nu

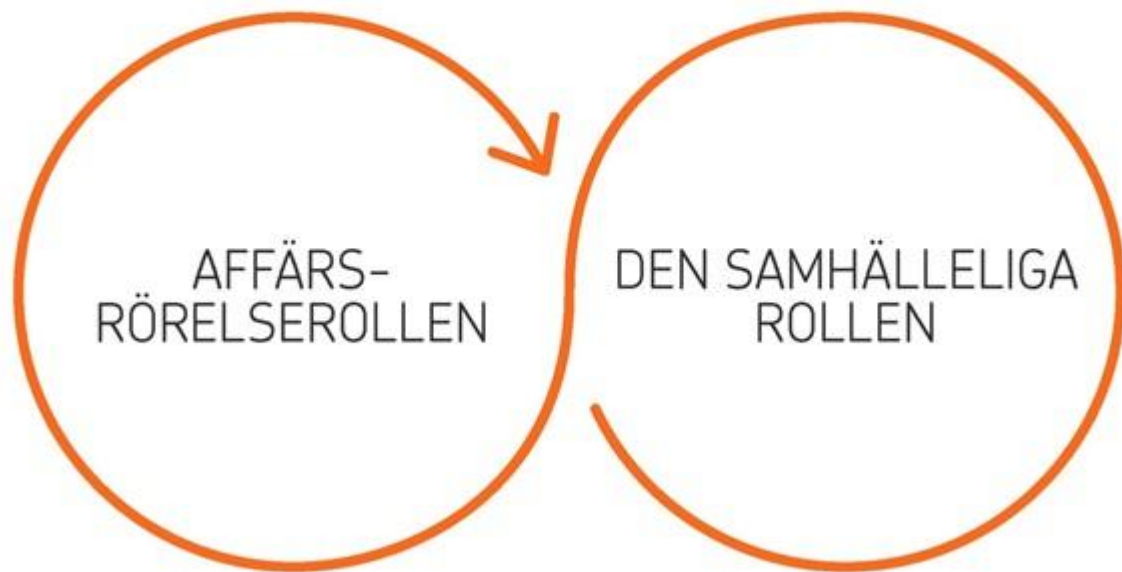
OP Företagsbanken Abp

OP Försäkring Ab

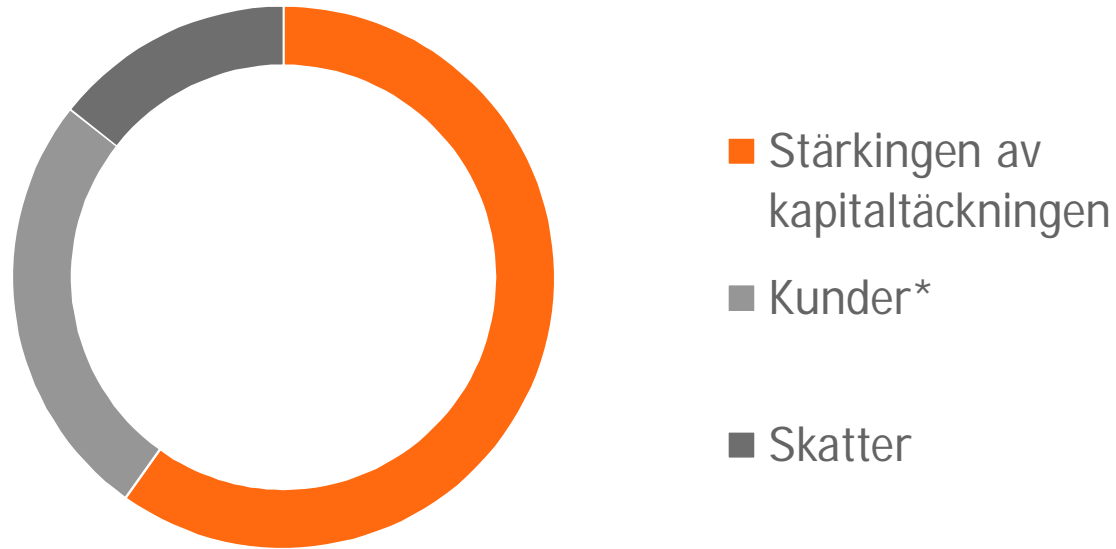
OP Kapitalförvaltning Ab

Helsingforsnejdens Andelsbank
(OP Helsinki)

Vår kooperativa företagsform ger oss en **dubbelroll** som samtidigt utgör grunden för vår unika identitet



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



Uppskattning av användningen av rapportperiodens rörelseresultat som fastställs efter räkenskapsperiodens slut

*) Kunder = kundbonus, försäkringsrabatter och räntor på ägarkundernas placeringar

OP Gruppens mål

Ekonomiska mål på lång sikt

Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen, på grupplanet	160 %
CET1-kapitaltäckning Bankrörelse	18,0 %*
Avkastning på ekonomiskt kapital, på grupplanet	20,0 %
Operativ totalkostnadsprocent, Skadeförsäkring	< 92 %
Tillväxtdifferensen mellan intäkter och kostnader, på grupplanet/ Bankrörelsen /Kapitalförvaltning	>0 %- <u>enh.</u>

Tillväxt- och marknadspositions- mål på lång sikt

- Att på lång sikt växa snabbare än marknaden.
- Att vara marknadsledare inom alla rörelsesegment.
- Att vara marknadsledare bland privatkunder samt små, medelstora och stora företag.

Kvalitetsmål på lång sikt

- Effektivitet på en nivå som säkrar konkurrenskraften
- Det bredaste sortimentet med finansiella tjänster och de bästa ägarkundsförmånerna
- Förbättring av kundupplevelsen
- Att i finansbranschen i Finland vara
 - en föregångare inom samhällsansvare
 - den attraktivaste arbetsgivaren
 - den aktivaste och mest innovativa aktören

* Före slutet av 2016

OP Gruppens servicenät

	1.1.-31.3.2016	31.3.2016	Förändring under 12 mån.
Nät- och mobiltjänster			
op.fi, antal besök (privatkunder)	10 269 226	-	-7 %
OP-mobilen, antal besök (privatkunder)	10 410 234	-	+58 %
Pivo-appen, antal besök *	1 548 273	-	-3 %
Nättjänstavgift (privatkunder)	-	1 659 374	+ 37 983 st.
Kontor och telefontjänster			
Bankkontor	-	454	+/- 0 st.
Med både skadeförsäkrings- och banktjänster	-	344	-4 st.
Private Banking -kontor	-	39	- 1 st.
OP-Fastighetscentralernas kontor	-	158	-4 st.
Kundkontakter i telefontjänsten **	306 224	-	+ 21 591 st.
Sociala medier			
Följare på Facebook (OP Gruppen och andelsbanker)	-	205 592	+38 281 st.
Följare på Twitter	-	19 731	+ 4 061 st.
Följare på LinkedIn	-	9 330	+1 641 st.

* Mätaren utbytt Q3/2015 (tidigare antalet nedladdningar).

** Beräkningsgrunden har ändrats 2015.

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.

Kundägd från början.

