



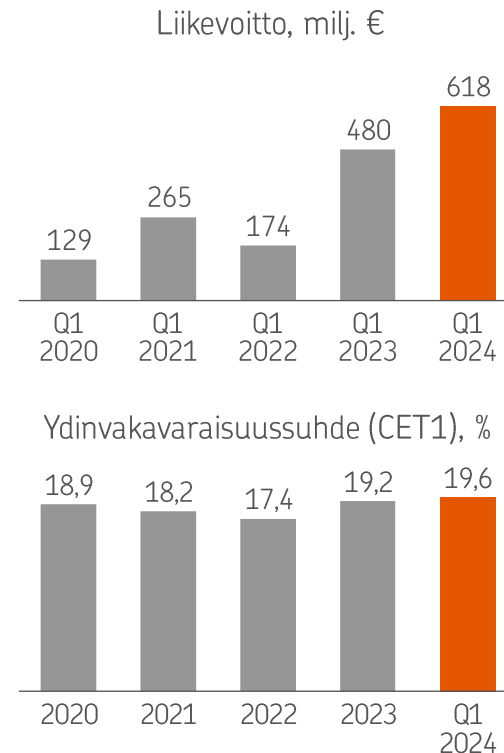
OP Ryhmän
osavuosisikatsaus
1.1.–31.3.2024

Taustamateriaali



Ensimmäisen kvartaalin tulos

- Haastavasta toimintaympäristöstä huolimatta OP Ryhmän liikevoitto kehittyi alkuvuonna erittäin myönteisesti. Tammi-maaliskuun liikevoitto kasvoi edellisvuodesta 29 prosenttia ja oli 618 miljoonaa euroa.
- Vahva vakavaraisuus ja erinomainen maksuvalmius luovat turvaa epävarmassa ja monin osin sumuisessa toimintaympäristössä. OP Ryhmän CET1-vakavaraisuus vahvistui edelleen ja oli 19,6 prosenttia, mikä ylittää 7,3 prosenttiyksiköllä sääntelyn edellyttämän minimitason. OP Ryhmä on yksi vakavaraisimmista suurista pankeista Euroopassa. Myös maksuvalmius säilyi erinomaisella tasolla.
- Kaikkien kolmen liiketoimintasegmentin tuloskehitys oli vahvaa. Erityisen voimakkaasti tulos kasvoi korkokatteen hyvän kehityksen ansiosta Osuuspankit-segmentissä, jossa liikevoitto kasvoi 44 prosenttia 368 miljoonaan euroon. Myös Yritys pankin tulos parani selvästi nousten 40 prosenttia 140 miljoonaan euroon. Vakuutuksen tulos oli 118 miljoonaa euroa nousten edellisestä vuodesta 31 prosenttia erityisesti sijoitustoiminnan hyvän tuloksen ansiosta.
- Säännöllinen rahastosäästäminen kiinnosti asiakkaitamme, ja uusia säästösopimuksia tehtiin 51 prosenttia enemmän kuin viime vuonna vastaavana ajankohtana. OP-sijoitusrahastojen rahasto-osuudenomistajien määrä nousi jo yli 1,31 miljoonaan. Haluamme toimia asiakkaillemme parempien taloudellisten valintojen valmentajana, ja Varallisuudenhoito on yksi kasvumme painopistealueista.



Tuloskehitys

Luottokanta

98 mrd. €

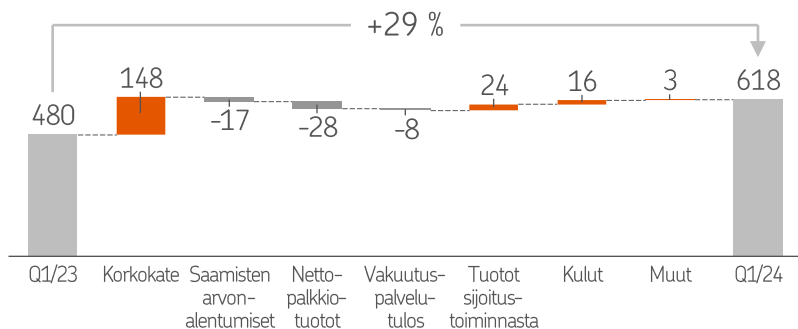
Talletukset

74 mrd. €

Hallinnoitavat
varat

107 mrd. €

Liikevoitto, milj. €



milj. €

	Q1/24	Q1/23	Muutos, %
Korkokate	763	615	24 %
Saamisten arvonalentumiset	-39	-23	72 %
Nettopalkkiotuotot	217	244	-11 %
Vakuutusmaksutuotot	523	485	8 %
Vakuutuspalvelukulut	-512	-485	6 %
Jälleenvakuutus sopimukset	-21	-3	-
Vakuutuspalvelutulos	-10	-2	-
Tuotot sijoitustoiminnasta	151	128	19 %
Liiketoiminnan muut tuotot	9	6	38 %
Henkilöstökulut	-256	-222	15 %
Poistot ja arvonalentumiset	-33	-47	-29 %
Liiketoiminnan muut kulut	-248	-284	-13 %
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	129	120	8 %
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-65	-55	17 %
Tuotot yhteensä	1 259	1 111	13 %
Kulut yhteensä	-537	-553	-3 %
Kulu-tuotto-suhde, %	42,6	49,8	-7 %*

Liikevoitto

618

480

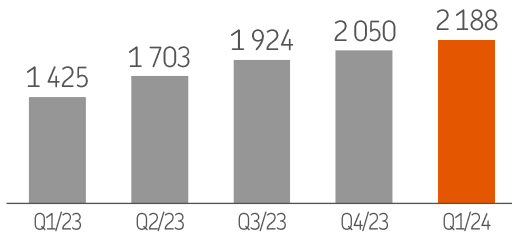
29 %

*Suhdeluvun muutos

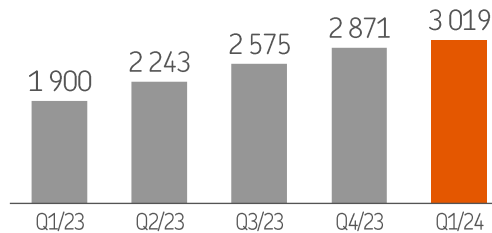


Tuloslaskelmaeriä, liukuva 12 kk

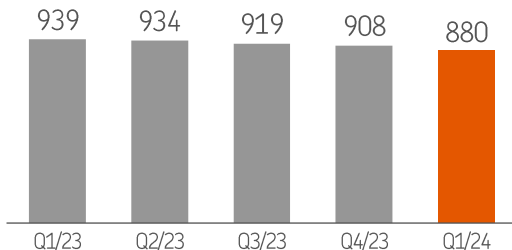
Liikevoitto, milj. €



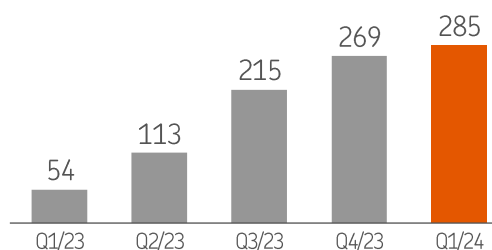
Korkokate, milj. €



Nettopalkkiotuotot, milj. €

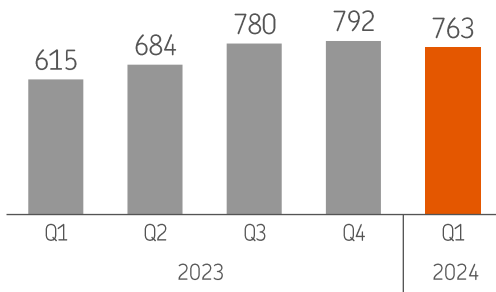


Saamisten arvonalentumiset, milj. €



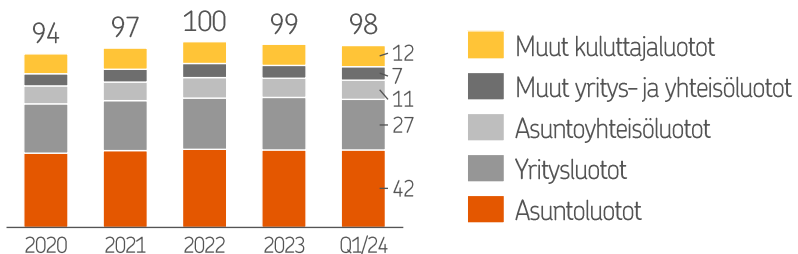
Korkokate

Korkokate kvartaaleittain, milj. €

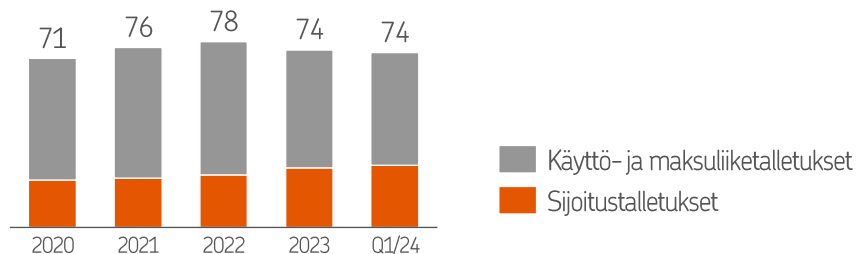


Henkilöasiakkaiden asuntoluotoista oli katsauskauden lopussa korkosuojattu 34 %.

Luottokanta, mrd. €

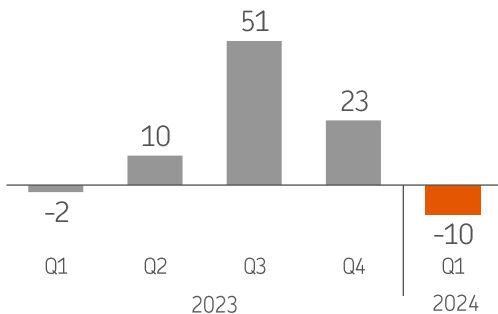


Talletuskanta, mrd. €

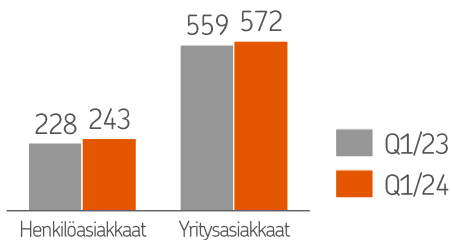


Vakuutuspalvelutulos

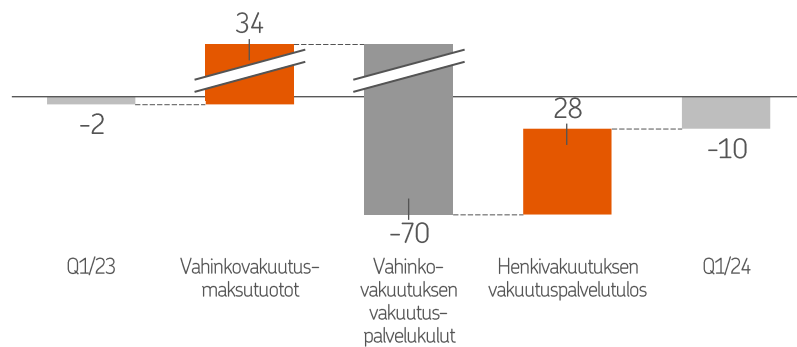
Vakuutuspalvelutulos kvartaaleittain, milj. €



Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutulo, milj. €

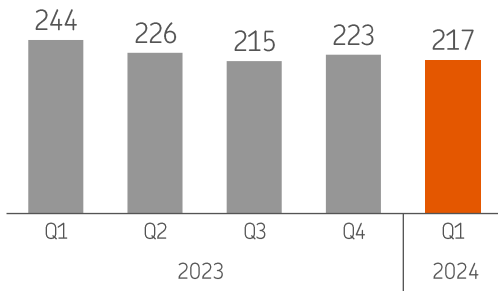


Vakuutuspalvelutuloksen muutos, milj. €

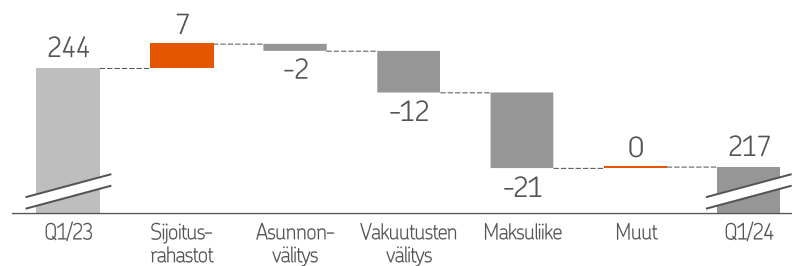


Nettopalkkiotuotot

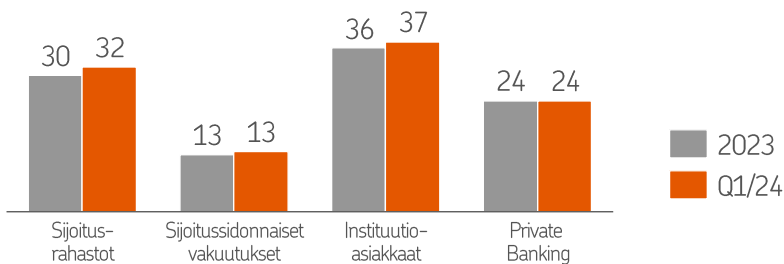
Nettopalkkiotuotot kvartaaleittain, milj. €



Nettopalkkiotuottojen muutos, milj. €



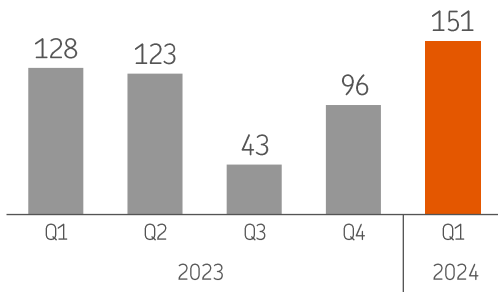
Hallinnoitavat varat, mrd. €



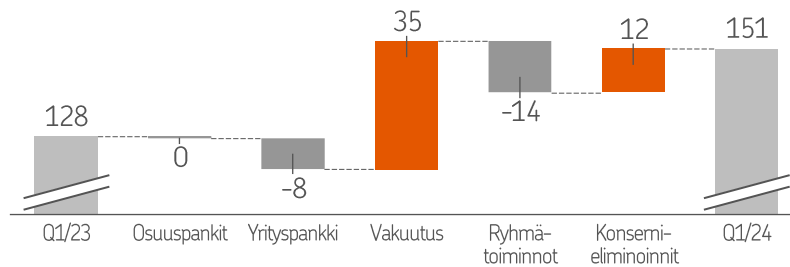
Omistaja-asiakkaat saavat päivittäiset pankkipalvelut ilman kuukausimaksuja vuoden 2024 loppuun saakka. Tämän edun arvo on arviolta 88 miljoonaa euroa vuodelta 2024.

Tuotot sijoitustoiminnasta

Tuotot sijoitustoiminnasta kvartaaleittain, milj. €

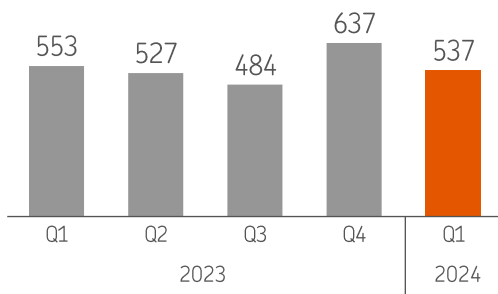


Muutos tuotoissa segmenteittäin, milj. €

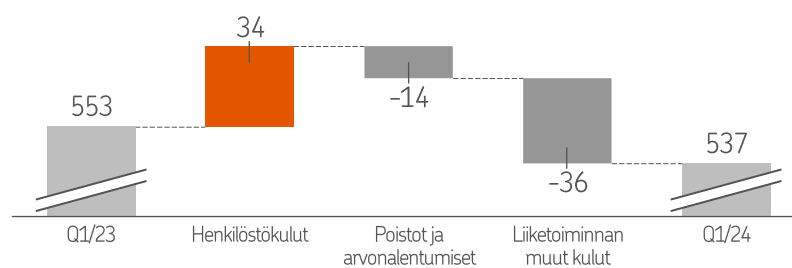


Kulut

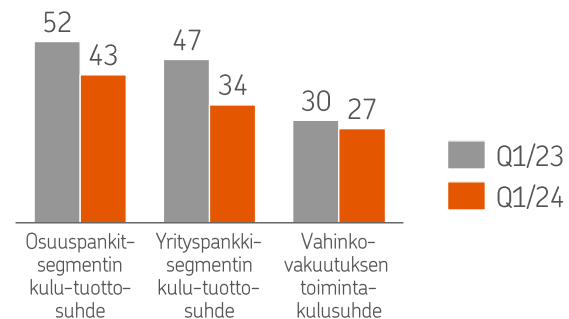
Kulut kvartaaleittain, milj. €



Muutos kuluissa, milj. €

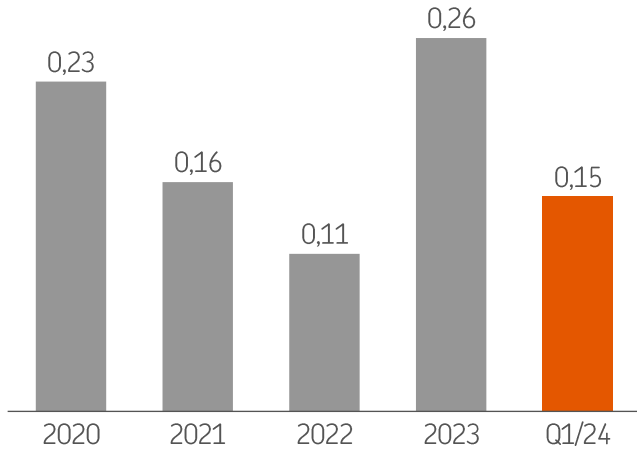


Kulujen ja tuottojen suhde liiketoiminnoittain, %

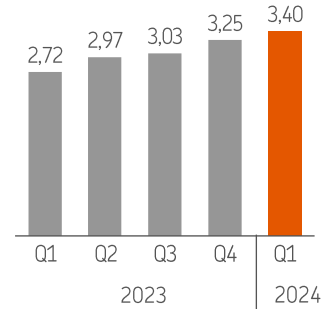


Saamisten arvonalentumiset

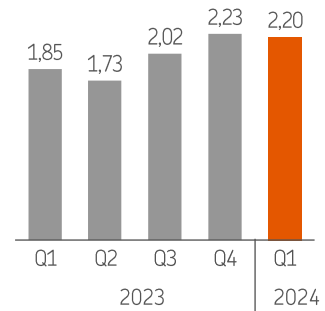
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takaukannasta, %



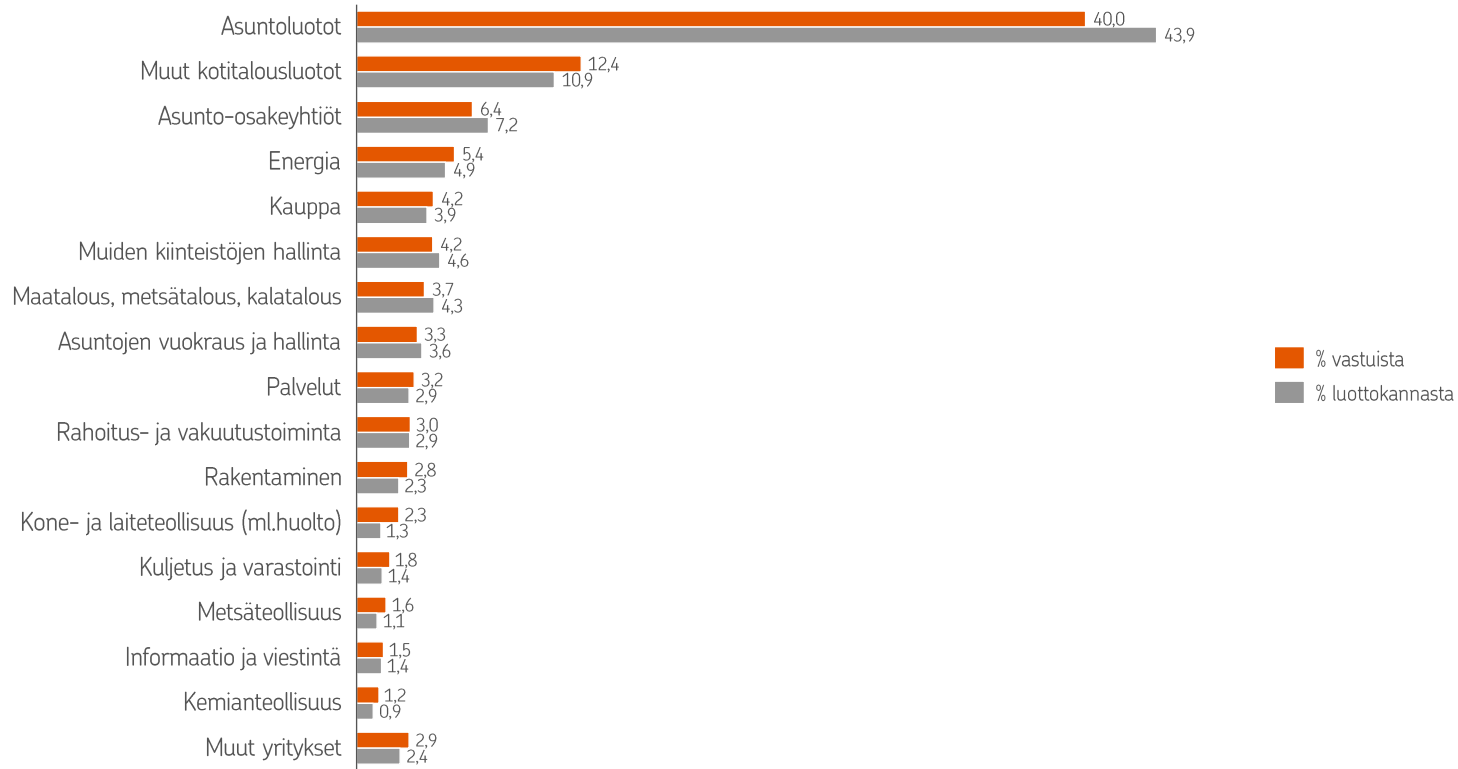
Osuuspankit-segmentin järjestämättömät saamiset vastuista, %



Yrityspankin järjestämättömät saamiset vastuista, %

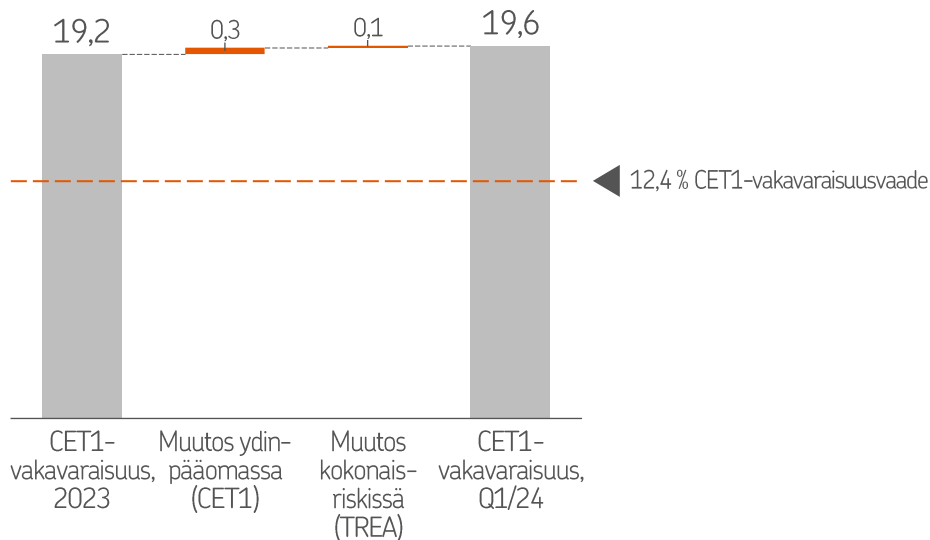


Vastuiden ja luottokannan jakautuminen



Vahva vakavaraisuus

CET1-vakavaraisuuden kehittyminen, %



14,4 mrd. €

Ydinpääoma, CET1 (14,1 mrd. €)

3,2 mrd. €

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

73,1 mrd. €

Kokonaisriski (73,5 mrd. €)

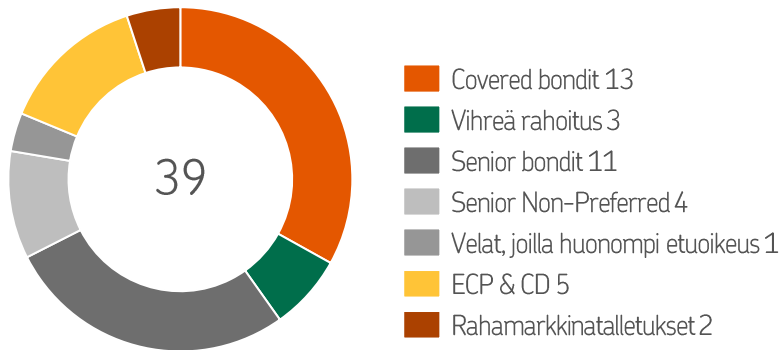
16,4 %

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*

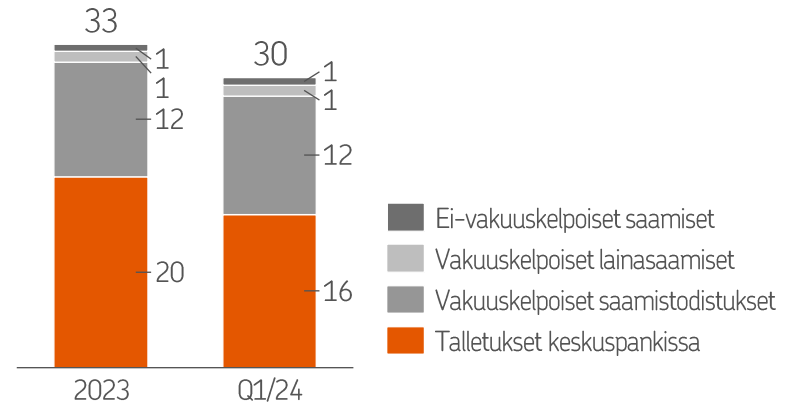
Vakaa rahoitusasema ja maksuvalmius

Lyhyt- ja pitkäaikainen varainhankinta, mrd. €



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

Likviditeettireservin jakauma, mrd. €



- LCR-suhdeluku (Liquidity Coverage Ratio) 199 %
- NSFR-suhdeluku (Net Stable Funding Ratio) 130 %

Osuuspankit

Luottokanta

71 mrd. €

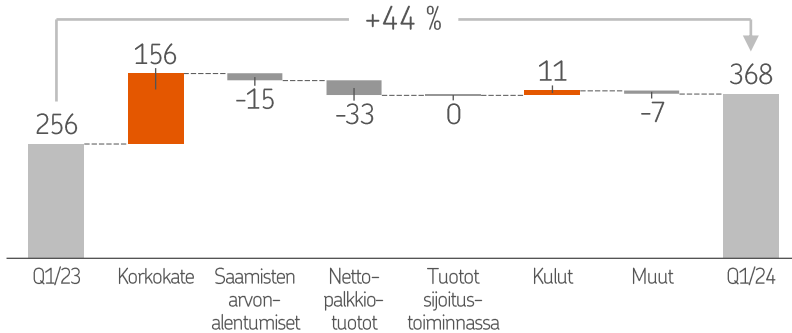
Talletukset

62 mrd. €

Välitetyt asunto-
ja kiinteistö-
kaupat

1 708 kpl

Liikevoitto, milj. €



milj. €

	Q1/24	Q1/23	Muutos, %
Korkokate	611	455	34 %
Saamisten arvonalentumiset	-27	-12	126 %
Nettopalkkiotuotot	161	194	-17 %
Tuotot sijoitustoiminnasta	-1	0	-
Liiketoiminnan muut tuotot	13	12	6 %
Henkilöstökulut	-132	-118	12 %
Poistot ja arvonalentumiset	-8	-11	-24 %
Liiketoiminnan muut kulut	-196	-218	-10 %
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-54	-46	16 %
Tuotot yhteensä	785	661	19 %
Kulut yhteensä	-336	-346	-3 %
Liikevoitto	368	256	44 %

Yrityspankki

Luottokanta

28 mrd. €

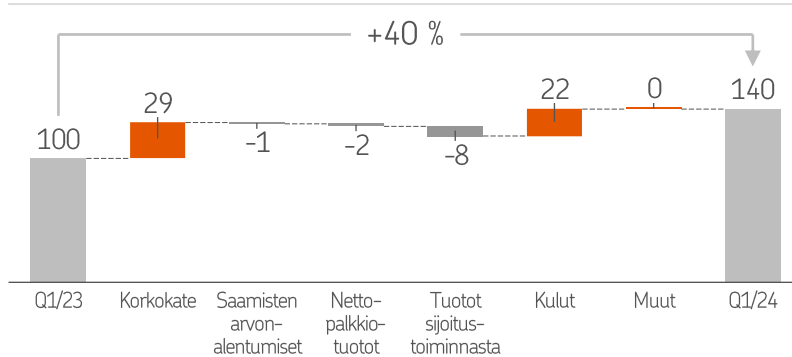
Talletukset

12 mrd. €

Hallinnoitavat
varat

78 mrd. €

Liikevoitto, milj. €



milj. €

	Q1/24	Q1/23	Muutos, %
Korkokate	166	138	21 %
Saamisten arvonalentumiset	-12	-11	10 %
Nettopalkkiotuotot	57	58	-3 %
Tuotot sijoitustoiminnasta	10	19	-44 %
Liiketoiminnan muut tuotot	9	8	20 %
Henkilöstökulut	-26	-24	9 %
Poistot ja arvonalentumiset	0	-1	-74 %
Liiketoiminnan muut kulut	-57	-80	-29 %
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-8	-6	24 %
Tuotot yhteensä	242	222	9 %
Kulut yhteensä	-83	-105	-21 %
Liikevoitto	140	100	40 %

Vakuutus

Yhdistetty
kulusuhde,
vahinkovakuutus

108,9 %

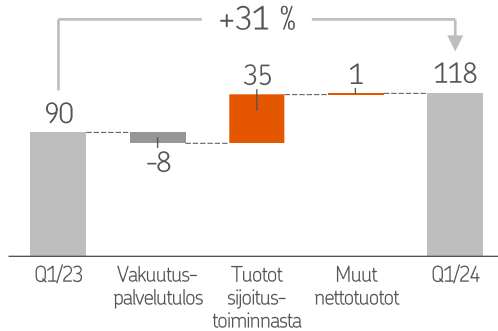
Nettomaksu-
tuotot,
vahinkovakuutus

423 milj. €

Sijoitus-
sidonnaiset
vakuutussäästöt

13 mrd. €

Liikevoitto, milj. €



milj. €

	Q1/24	Q1/23	Muutos, %
Vakuutusmaksutuotot	523	485	8 %
Vakuutuspalvelukulut	-512	-485	6 %
Jälleenvakuutussopimukset	-21	-3	-
Vakuutuspalvelutulos	-10	-2	-
Tuotot sijoitustoiminnasta	129	94	37 %
Nettopalkkiotuotot	14	10	32 %
Muut nettotuotot	0	0	-
Henkilöstökulut	-45	-42	7 %
Poistot ja arvonalentumiset	-10	-13	-25 %
Liiketoiminnan muut kulut	-86	-74	17 %
Kulut yhteensä	-141	-129	9 %
Siirrot vakuutuspalvelutulokseen	129	120	8 %
OP-bonukset omistaja-asiakkaille	-4	-3	26 %
Liikevoitto	118	90	31 %

Omistaja-asiakkaat hyötyvät palveluiden keskittämisestä

Omistaja-asiakkaan edut

75 milj. €

kertyneet
OP-bonukset
Q1/24

61 milj. €

alennukset
päivittäispalvelu-
paketista,
vahinkovakuutuksista ja
rahastoista Q1/24

44 milj. €

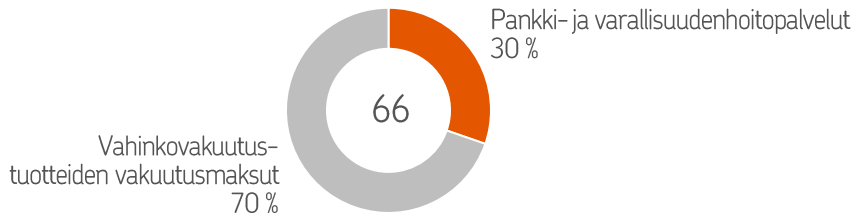
Tuotto-osuuksille
arvioitu kertynyt
korko Q1/24

”

OP Ryhmä maksaa vuodelta 2024 kertyvät OP-bonukset 40 prosentilla korotettuina eikä peri vuonna 2024 omistaja-asiakkailtaan lainkaan kuukausimaksuja päivittäispalveluista.

Näiden etujen yhteenlaskettu arvo omistaja-asiakkaille on kuluvana vuonna arviolta lähes 400 miljoonaa euroa.

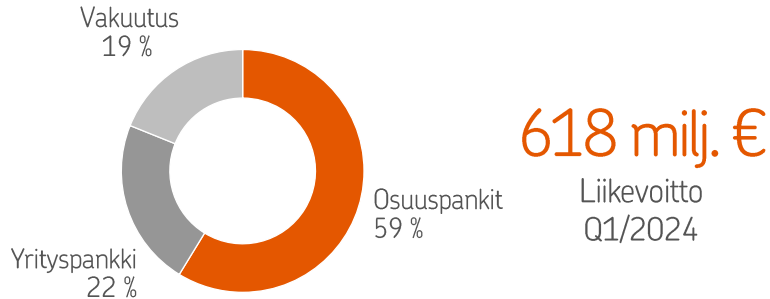
Käytetyt OP-bonukset Q1/24, € milj.



OP Ryhmä lyhyesti

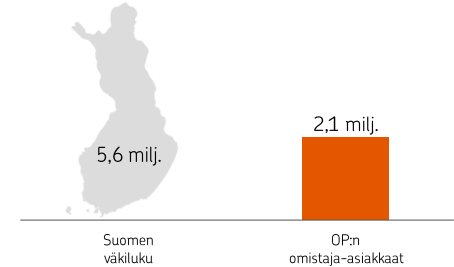


OP Ryhmä lyhyesti

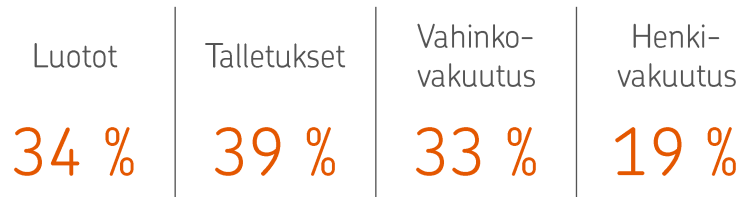


19,6 %
CET1-vakavaraisuus

157 mrd. €
Tase yhteensä



Johtava markkina-asema Suomessa



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
S&P AA-

Moody's Aaa
S&P* AAA

OP Yrityspankki Oyj

OP-Asuntoluottopankin katetut joukkolainat

* EMTCN-ohjelma

OP Ryhmän rakenne

2,1 miljoonaa omistaja-asiakasta

102 osuuspankkia

Keskusyhteisö

Osuuspankit

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

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

Yrityspankki

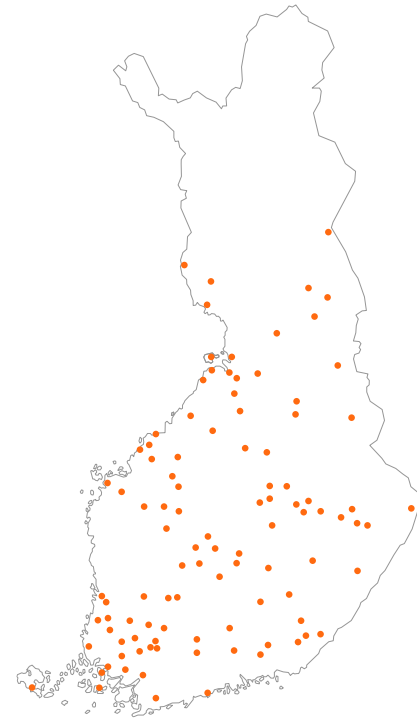
Yrityspankki-segmentti muodostuu yritys- ja instituutioasiakkaiden pankkitoiminnasta sekä omaisuudenhoidosta.

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

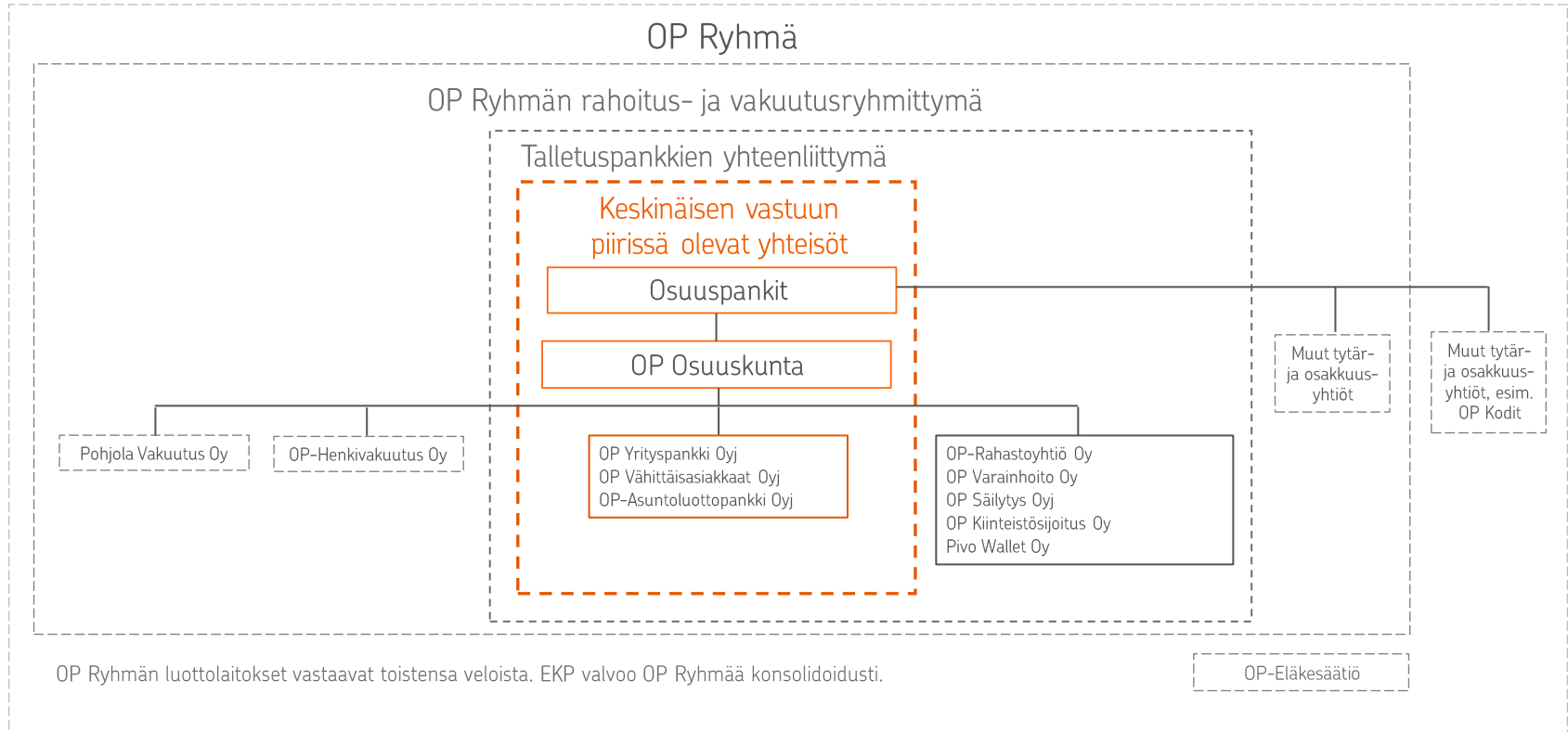
Vakuutus

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 Yritys pankki 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 **19,6 %**

Vakavaraisuussuhde **21,6 %**

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 **183 %**

Solvenssisuhde, Henkivakuutus **209 %**

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

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

Vakavaraisuusvaatimuksia kattava hyväksyttävä oma varallisuus.

Vakuutusyhtiöryhmän laajuus on sama kuin Rava-ryhmittymän.

Rava-vakavaraisuus = OP Ryhmän vakavaraisuus

Ryhmittymän vakavaraisuussuhde **145 %**

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 mukaisesti 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).

Yhdessä yli kaikkien aikojen.

