



OP Gruppens delårsrapport 1.1–30.6.2018

Innehållsförteckning

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



OP Gruppens delårsrapport

OP Gruppens nyckeltal

Resultatet för hela året uppskattas bli lika stort som i fjol

	1-6/2018	1-6/2017	Förändr. %	1-12/2017
Resultat före skatt, milj. €	425	560	-24,0	1 031
Bankrörelse	333	314	5,9	619
Skadeförsäkring	64	107	-40,1	210
Kapitalförvaltning	94	93	1,5	247
Övrig rörelse	-66	45		-45
Ny OP-bonus som samlats till ägarkunder	-113	-108	4,5	-220
	30.6.2018	30.6.2017	Förändr. %	31.12.2017
CET1-kapitaltäckning, %	19,8	19,1	0,7 *	20,1
Kapitalbasen i förhållande till minimibeloppet av kapitalbasen (konglomeratlagen), %**	146	145	1 *	148
Avkastning på ekonomiskt kapital, %***	18,3	21,3	-3,0 *	20,4
Räntabilitet på eget kapital (ROE), %	6,0	8,8	-2,8 *	7,7
Räntabilitet på totalt kapital (ROA), %	0,48	0,69	-0,2 *	0,6
Nödlidande fordringar av kredit- och garantistocken, % ****	1,2	1,3	-0,1 *	1,2
Ägarkunder (1 000)	1 865	1 786	4,5	1 833

* förändring i relationstalet

**Relationstalet enligt konglomeratlagen har beräknats för försäkringsbolag med de övergångsbestämmelser som ingår i solvensbestämmelserna för försäkringsbolag.

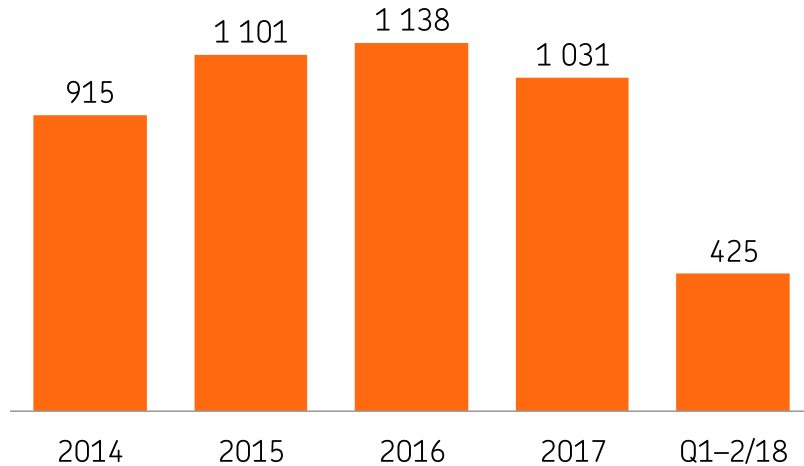
*** 12 mån. glidande

**** Med nödlidande fordringar avses över 90 dagar förfallna fordringar, övriga fordringar med risker samt exponeringar med anstånd som beviljats på grund av kundens ekonomiska svårigheter och som anknyter till sådana fordringar.

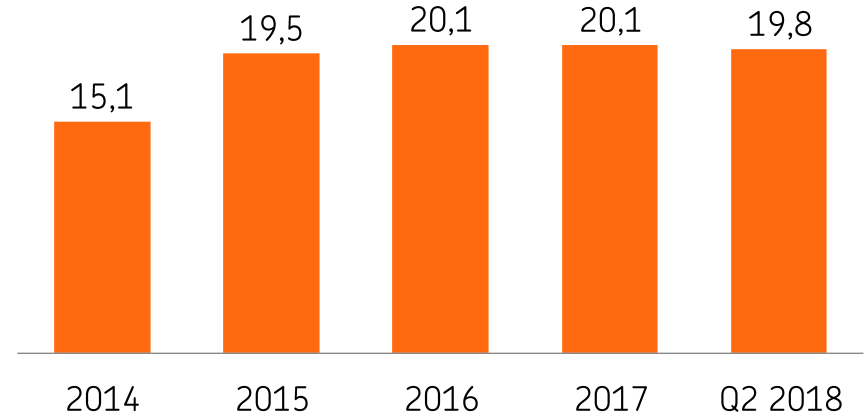
- Resultatet före skatt var 425 miljoner euro (560).
- Intäkterna från kundrörelsen ökar: ränte- och försäkringsnettot var 7 % och nettoprovisionsintäkterna 2 % större än ett år tidigare.
- CET1-kapitaltäckningen var 19,8 %, dvs. ungefär lika stor som vid slutet av året innan.
- Resultatet före skatt 2018 uppskattas bli ungefär detsamma som 2017 (tidigare mindre än).

OP Gruppens stabila resultatutveckling stöder kapitaltäckningen

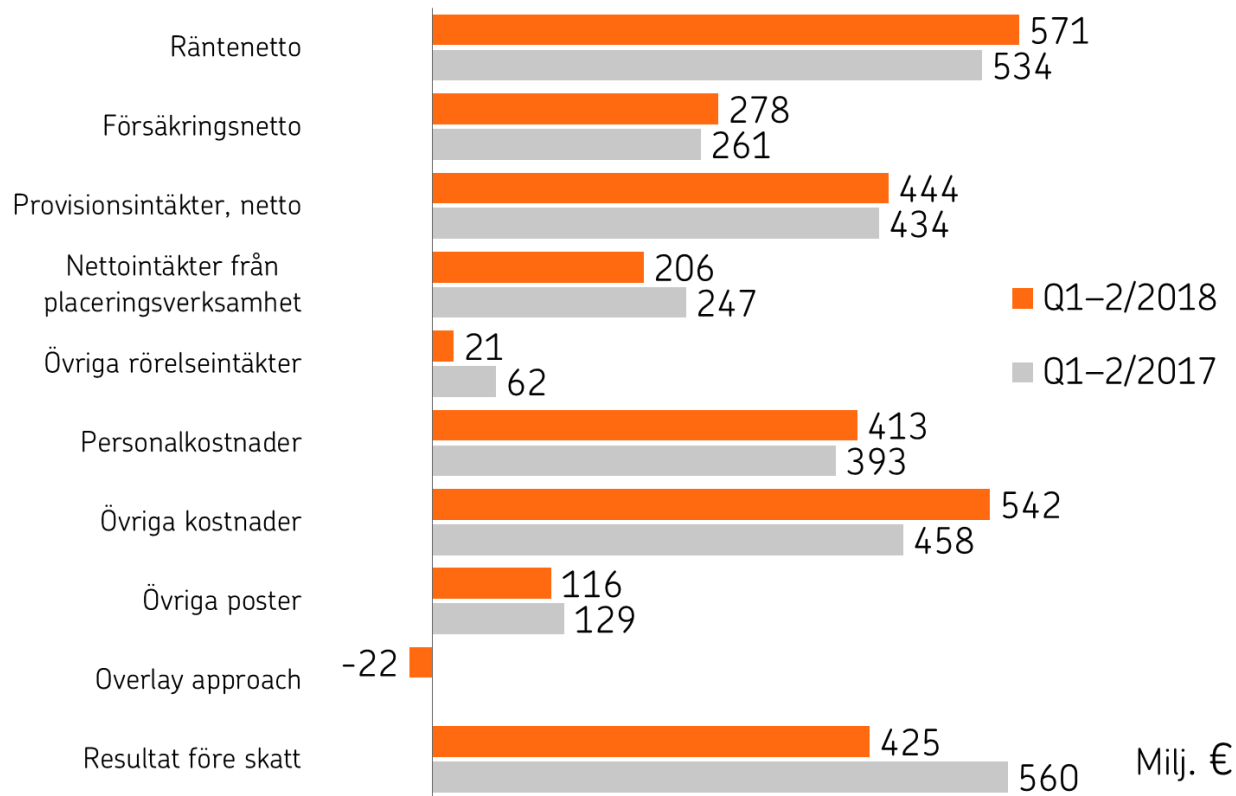
Resultat före skatt, milj. €



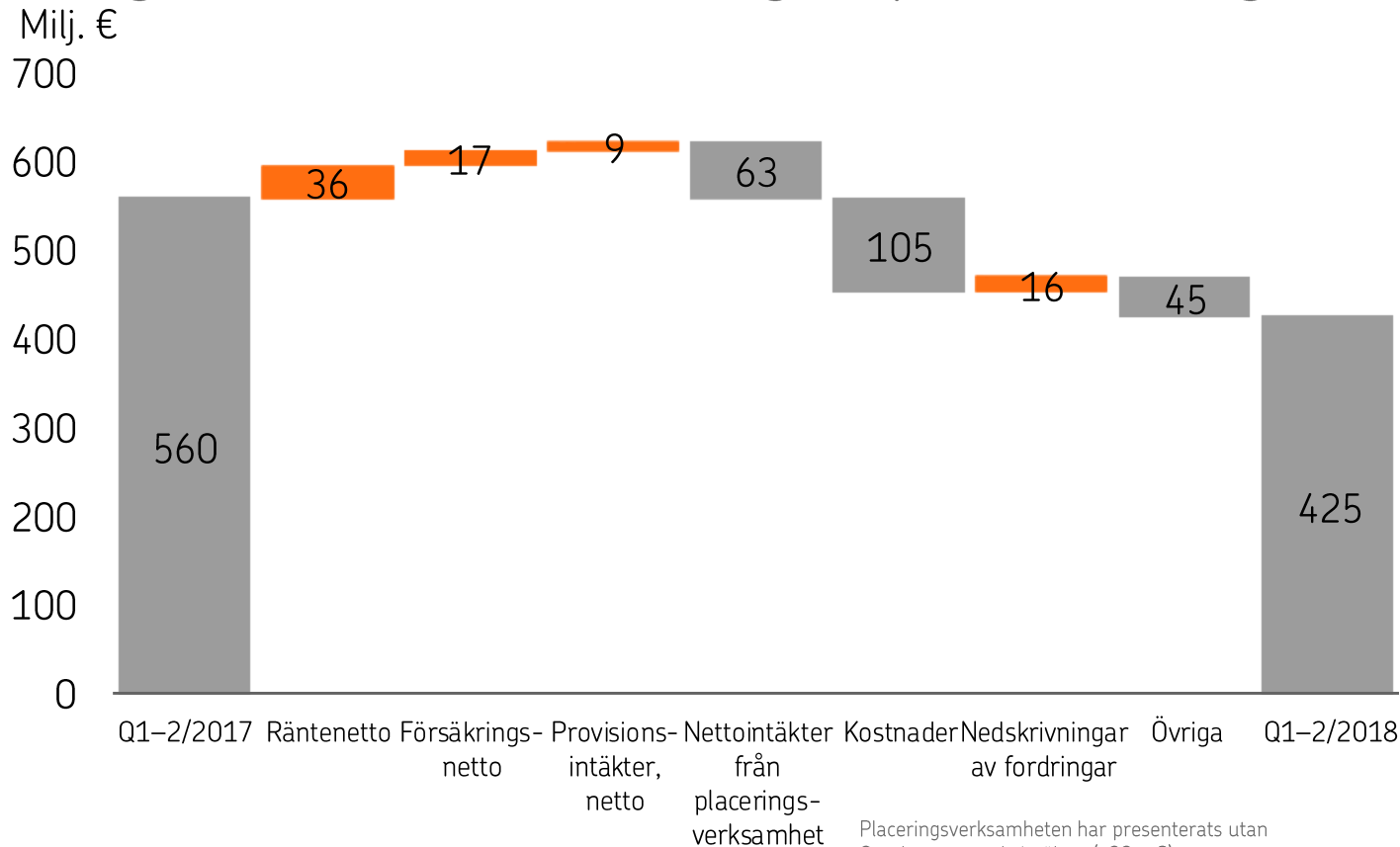
Kärnprimärkapitaltäckning (CET1),%



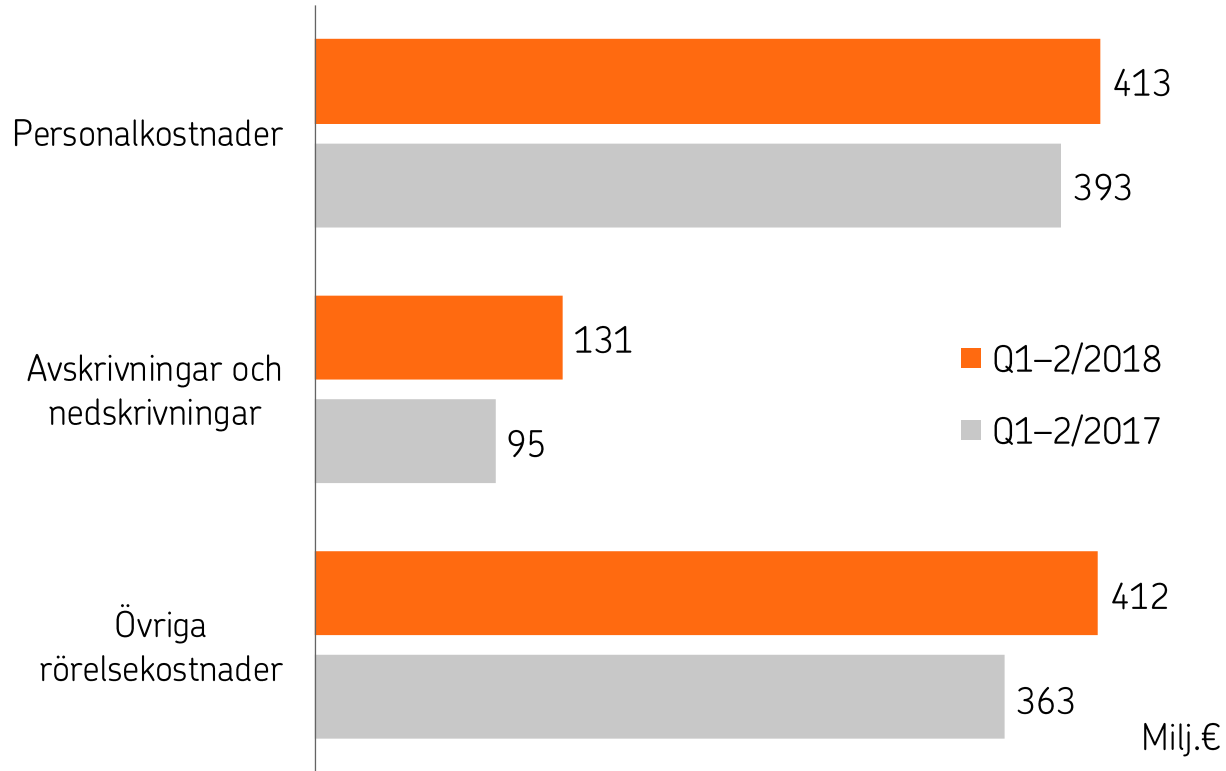
Huvudposterna i OP Gruppens resultaträkning



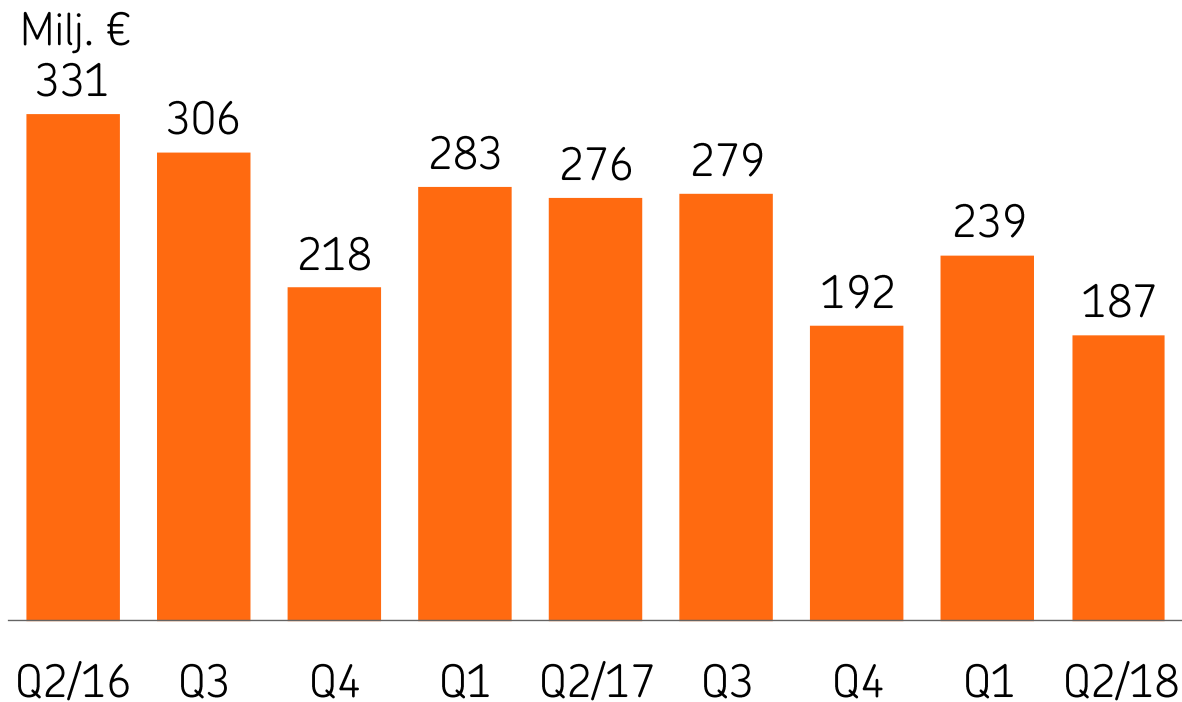
I OP Gruppens resultatutveckling syns minskningen i placeringsintäkter och satsningen på utveckling



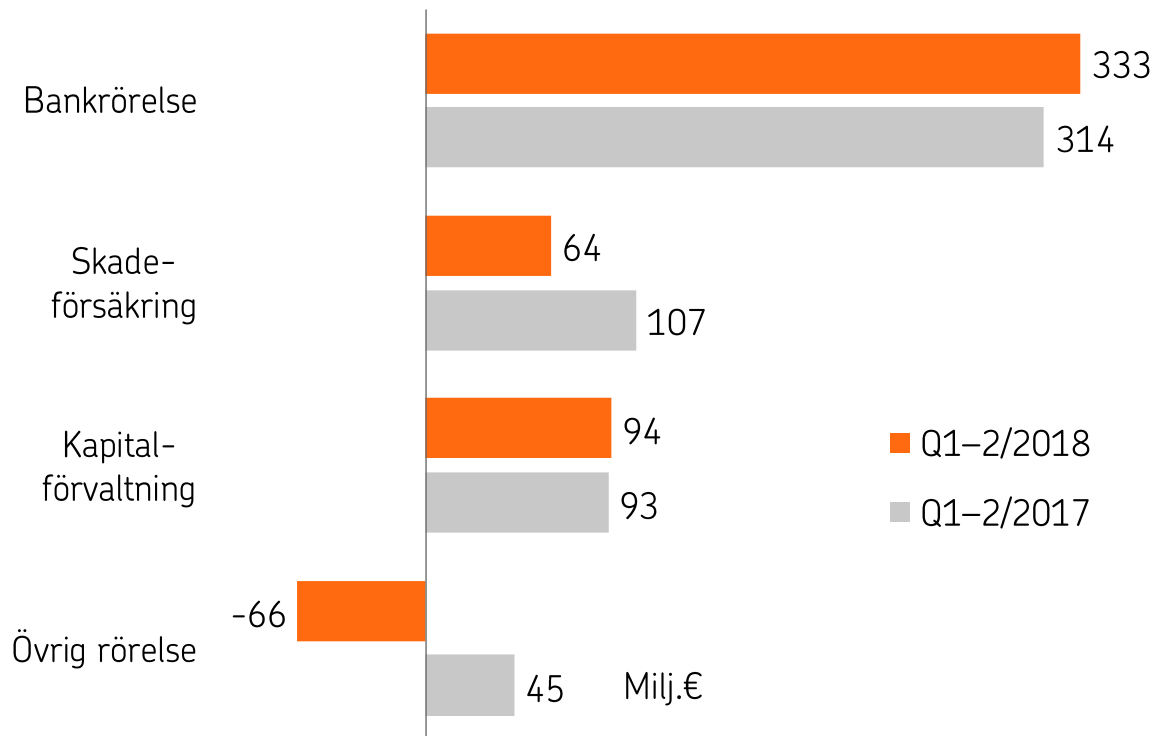
OP Gruppens kostnadsutveckling



OP Gruppens resultat per kvartal



OP Gruppens resultat enligt segment



OP Gruppens resultaträkning

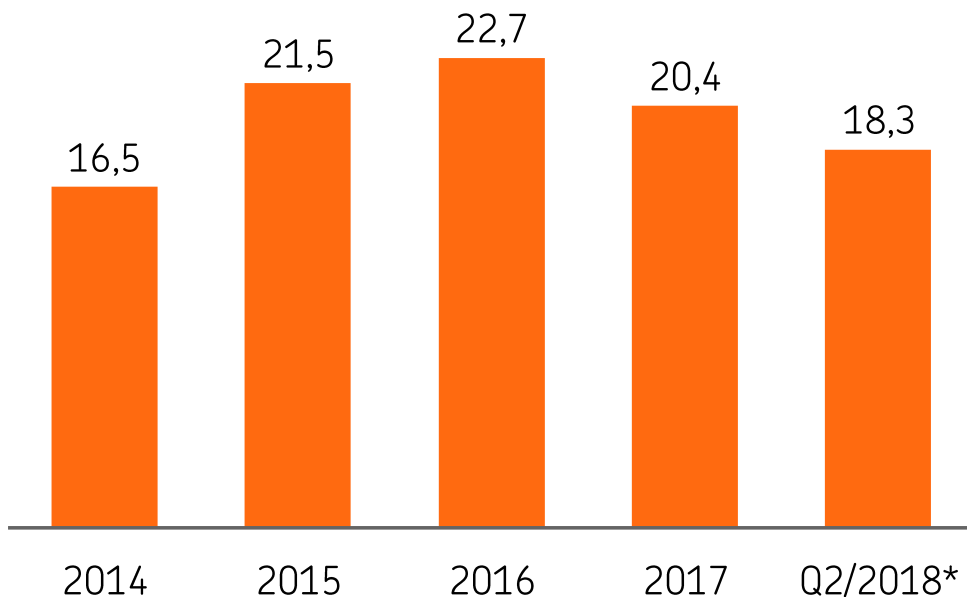
Januari-juni	2018	2017	Förändr., mlj. €	%
Räntenetto	571	534	36	6,8
Försäkringsnetto	278	261	17	6,6
Provisionsintäkter, netto	444	434	9	2,1
Nettointäkter från placeringsverksamhet	206	247	-41	-16,7
Övriga rörelseintäkter	21	62	-41	-66,1
Intäkter totalt	1 520	1 539	-19	-1,3
Personalkostnader	413	393	20	5,2
Övriga kostnader	542	458	85	18,5
Kostnader totalt	956	851	105	12,4
Nedskrivningar av fordringar	-7	-23	16	-70,4
OP-bonus till ägarkunder	-109	-106	-4	3,5
Overlay approach	-22	0	-22	
Resultat före skatt	425	560	-134	-24,0

OP Gruppens resultat per kvartal

milj. €	Q1	Q2	Q3	Q4/2017	Q1	Q2/2018
Räntenetto	260	274	287	281	282	289
Försäkringsnetto	117	145	80	137	127	151
Provisionsintäkter, netto	226	209	203	242	232	212
Nettointäkter från placeringsverksamhet	124	123	171	104	79	127
Övriga rörelseintäkter	31	32	12	8	12	9
Intäkter totalt	757	782	753	772	732	788
Personalkostnader	202	191	171	193	204	209
Övriga kostnader	213	244	242	310	252	290
Kostnader totalt	415	436	414	503	456	500
Nedskrivningar av fordringar	-8	-15	-5	-20	-4	3
OP-bonus till ägarkunder	-51	-55	-55	-56	-52	57
Overlay approach					19	-41
Resultat före skatt	283	276	279	192	239	187

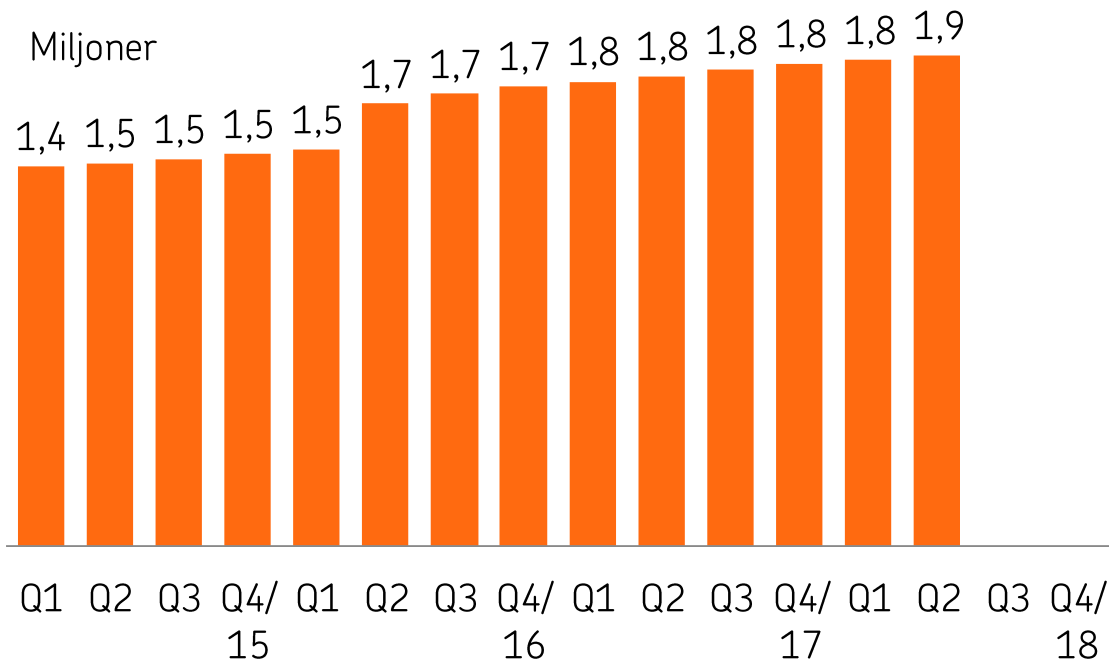
Det långsiktiga avkastningsmålet är 22 %

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 H1 2018

Resultat före skatt,

333 milj. €

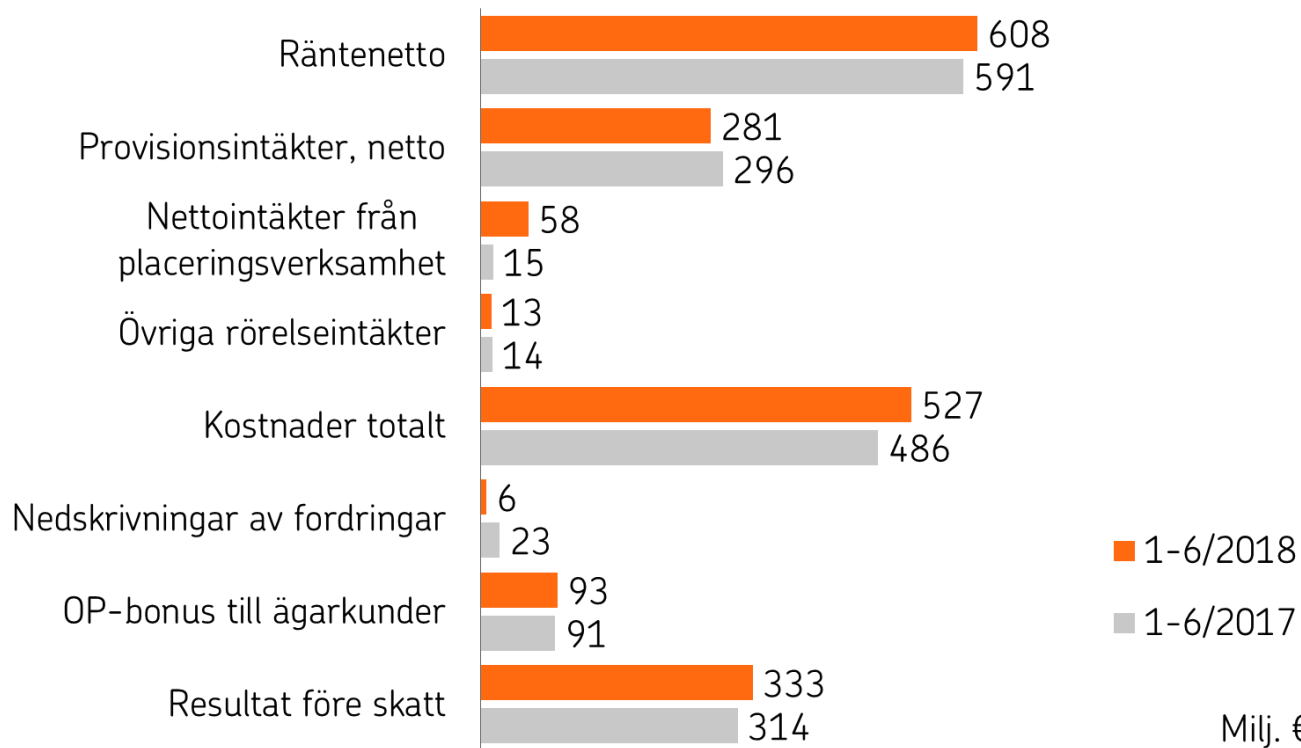
Utlåning,

84,4 mrd. €

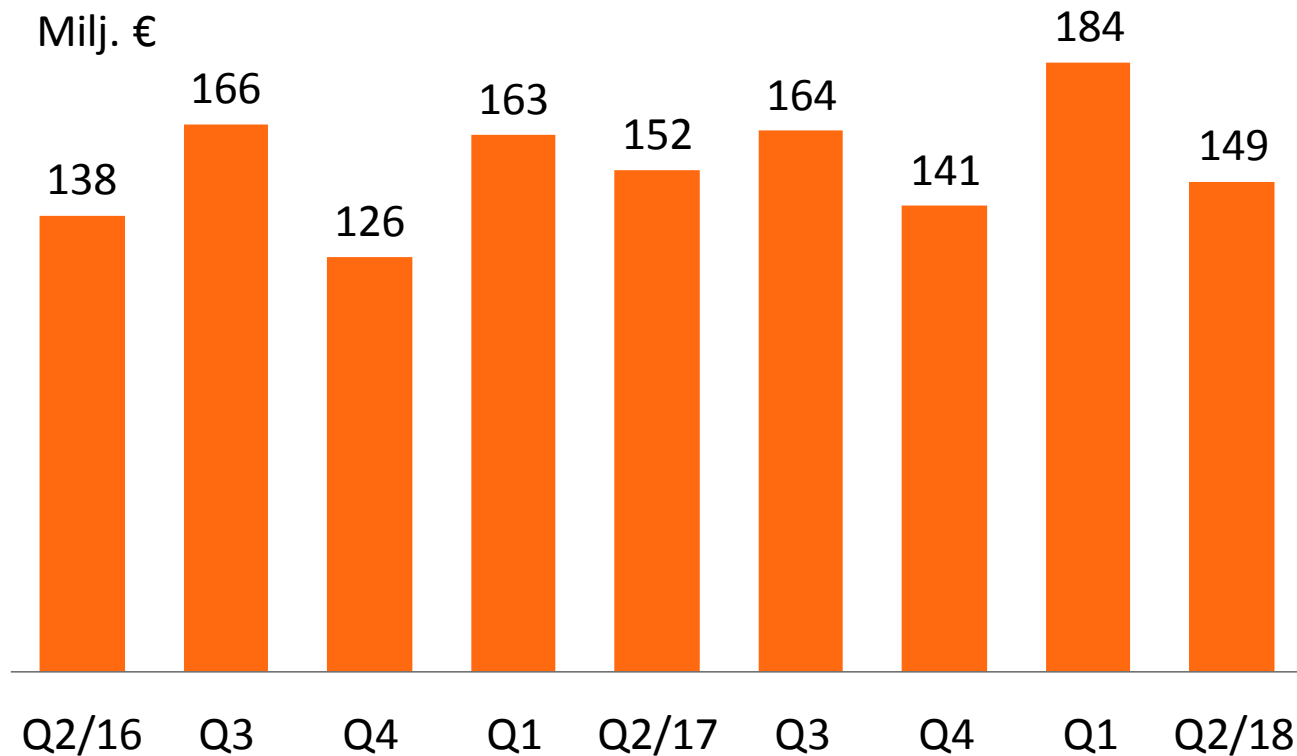
Inlåning,

61,4 mrd. €

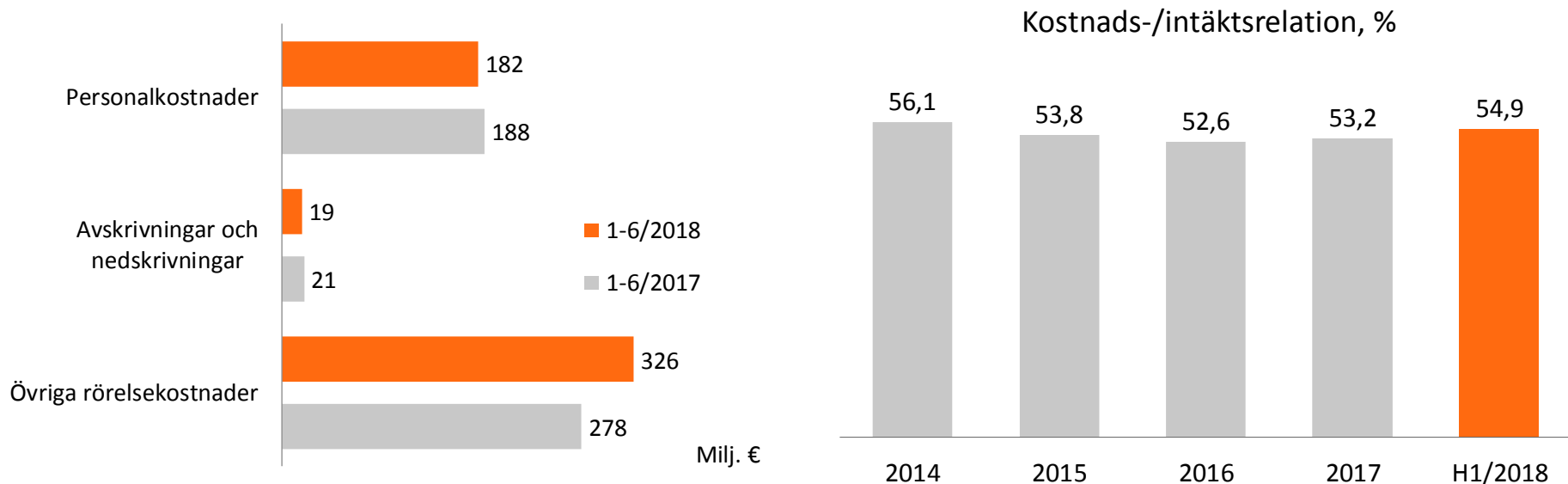
Resultatet 333 milj. € ökade med 6 %



Resultatet nästan lika stort som under jämförelseperiodens kvartal

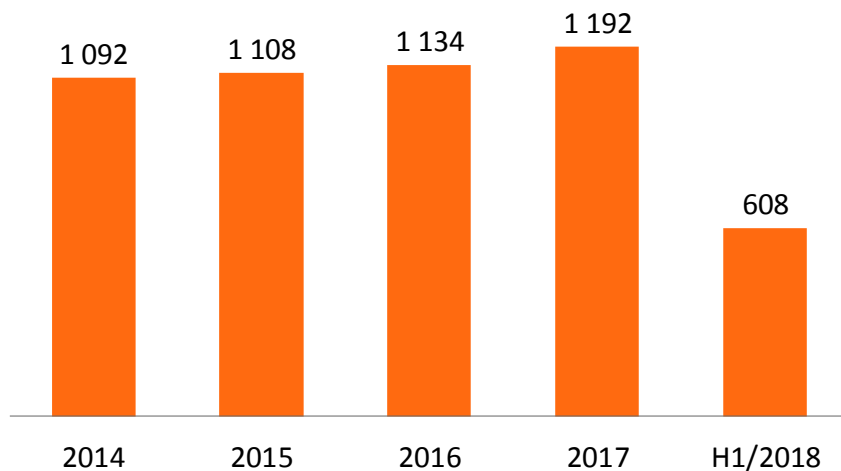


Personalkostnaderna inom bankrörelsen minskade

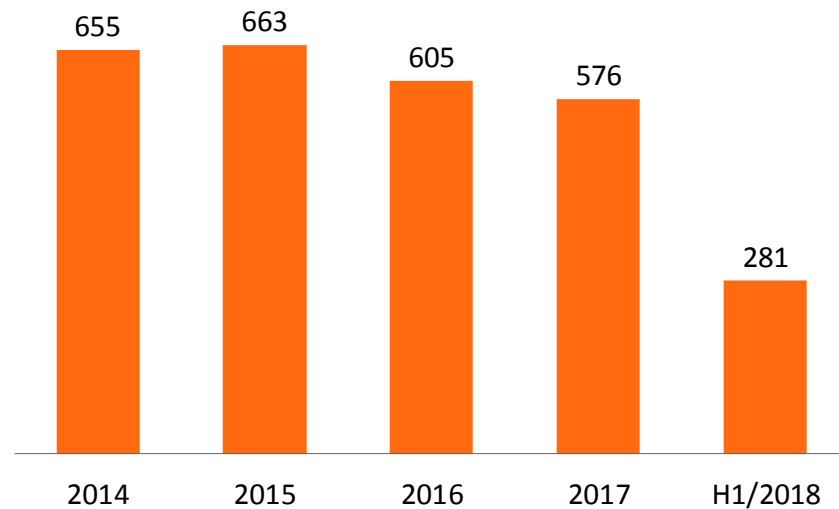


Räntenettot ökade med 3 % under början av året

Räntenetto, milj. €

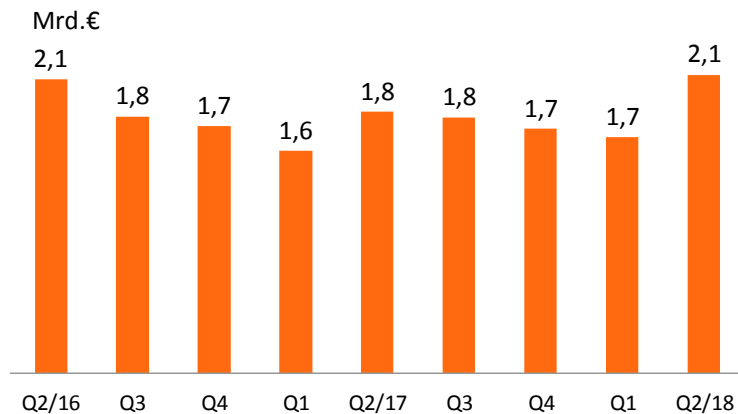


Provisionsintäkter, netto, milj. €

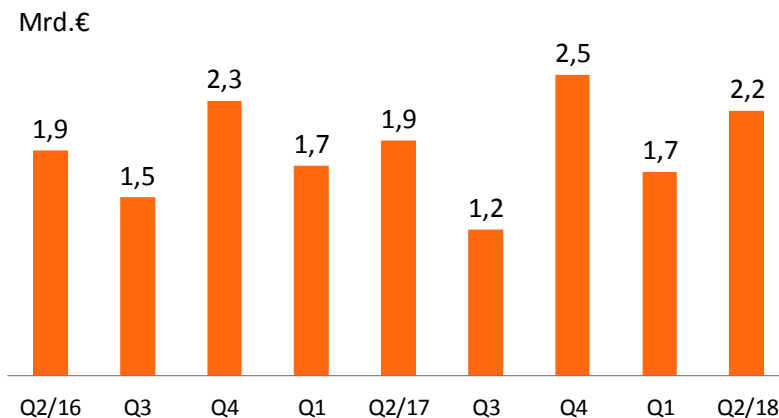


Mer bolån togs ut än under jämförelseperioden

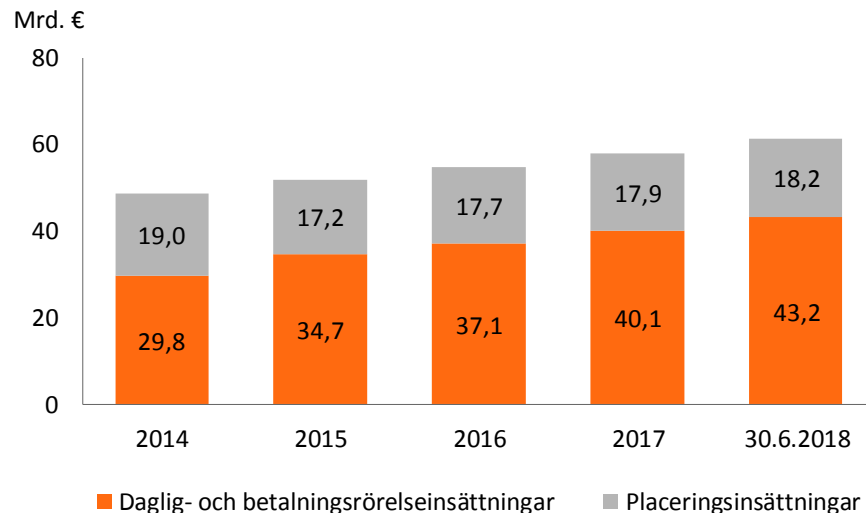
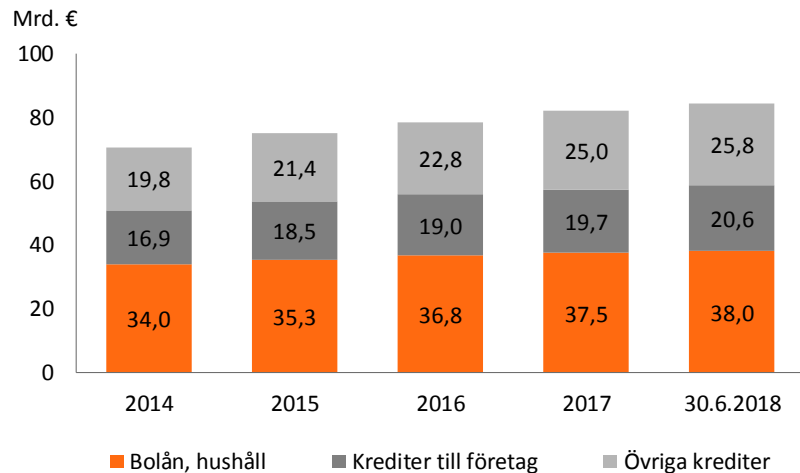
Uttagna bolån



Uttagna företagskrediter



Bankrörelsens utlåning ökade med 5,3 % och inlåningen med 7,3 %



OP Gruppens kredit- och garantistock växte med 5,2 %

Milj. €	30.6.2018	30.6.2017	Förändring	
			milj. e	%
Företag och bostadssammanslutningar	33 350	31 212	2 138	6,9
Uthyring och förvaltning av bostäder	7 034	6 398	636	9,9
Övrig förvaltning och arrendering av fastigheter	4 349	4 163	186	4,5
Partihandel och detaljhandel	3 331	3 274	57	1,7
Energi	3 041	2 643	398	15,1
Tjänster	2 810	2 324	487	20,9
Byggverksamhet	2 680	2 486	194	7,8
Transport och magasinering	1 784	1 718	66	3,8
Tillverkning av maskiner och utrustning (inkl. service)	1 598	1 618	-21	-1,3
Jordbruk, skogsbruk och fiske	1 387	1 244	143	11,5
Finans- och försäkringsverksamhet	1 217	1 018	199	19,6
Metallindustri	762	726	36	4,9
Skogsindustri	708	761	-52	-6,9
Livsmedelsframställning	657	614	43	7,0
Handel med egna fastigheter	510	766	-256	-33,4
Kemisk industri	493	421	72	17,1
Övriga företag	988	1 038	-50	-4,8
Offentliga och icke vinstsyftande samfund	2 248	1 718	530	30,8
Hushåll	50 734	49 409	1 325	2,7
Korrigeringsposter	764	485	279	0,0
Totalt	87 096	82 824	4 272	5,2

A close-up photograph of an orange quilted bag with a blue zipper. A smartphone is partially visible inside the bag. The text "Skadeförsäkring" is overlaid on the left side of the image.

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 H1 2018

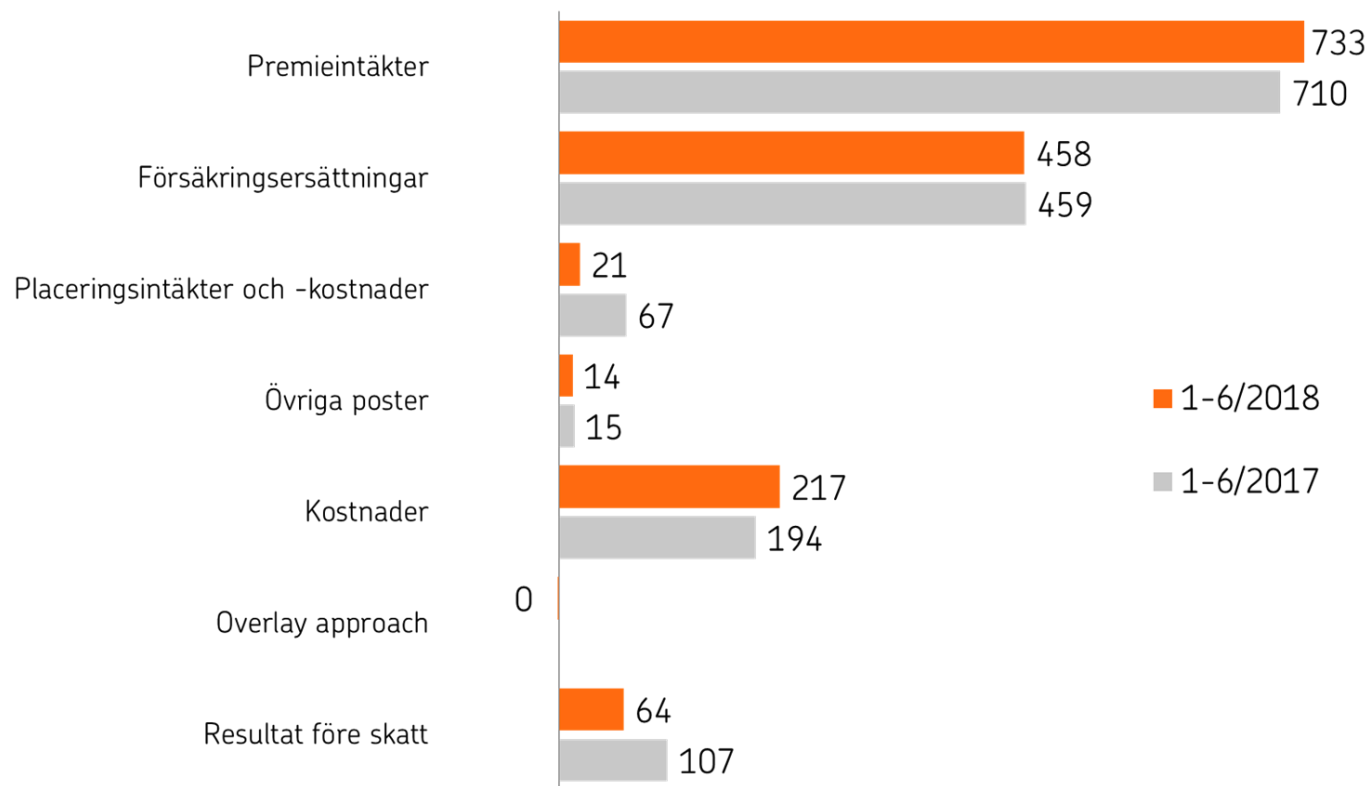
Resultat före skatt,

64 milj. €

Premieintäkter,

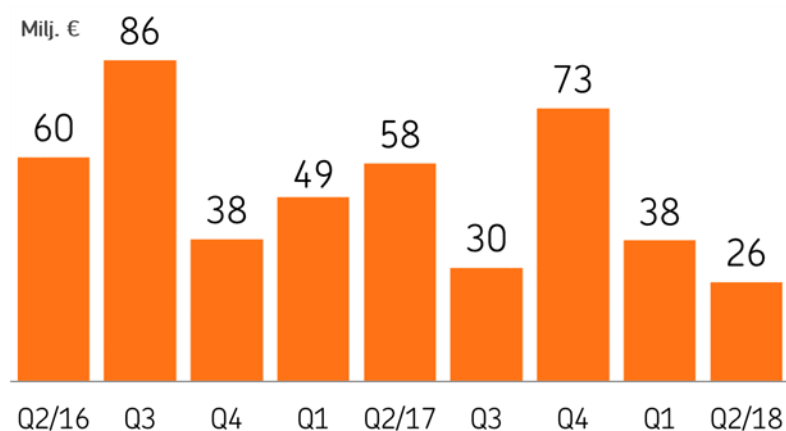
733 milj. €

Skadeförsäkringens resultat, milj. €



Minskningen i placeringsintäkter minskade resultatet

Resultat före skatt
kvartalsvis, milj. €



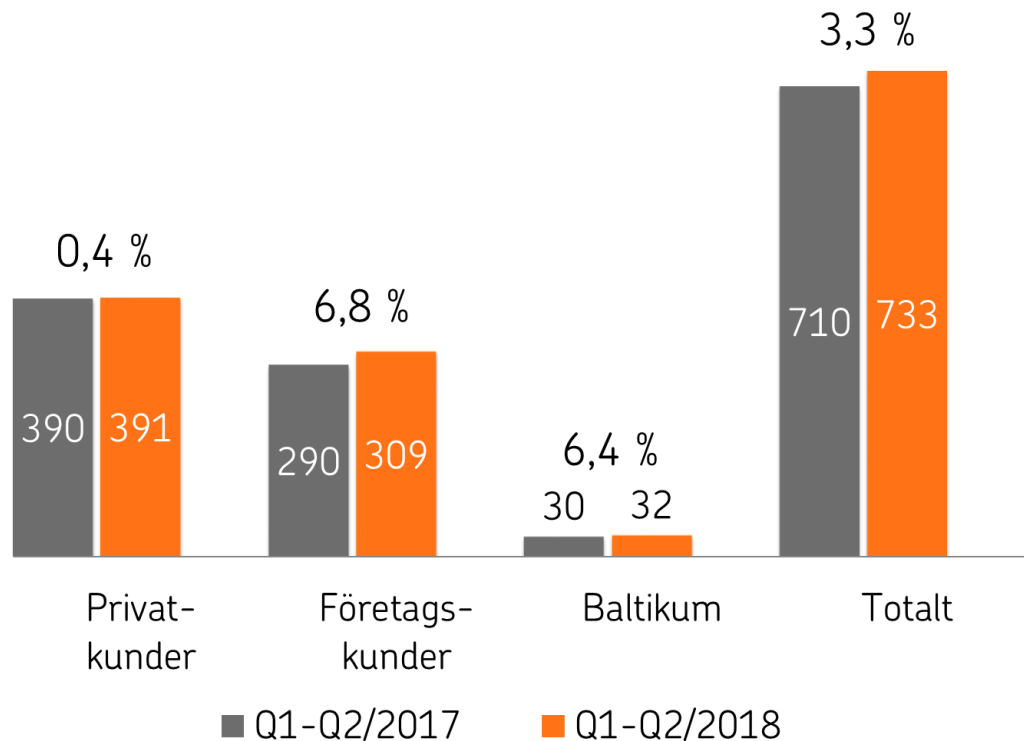
Resultat före skatt, milj. €
förändring 1-6/18 vs. 1-6/17



*) | placeringsverksamhetens intäkter och kostnader ingår intäkter och kostnader för Overlay Approach.

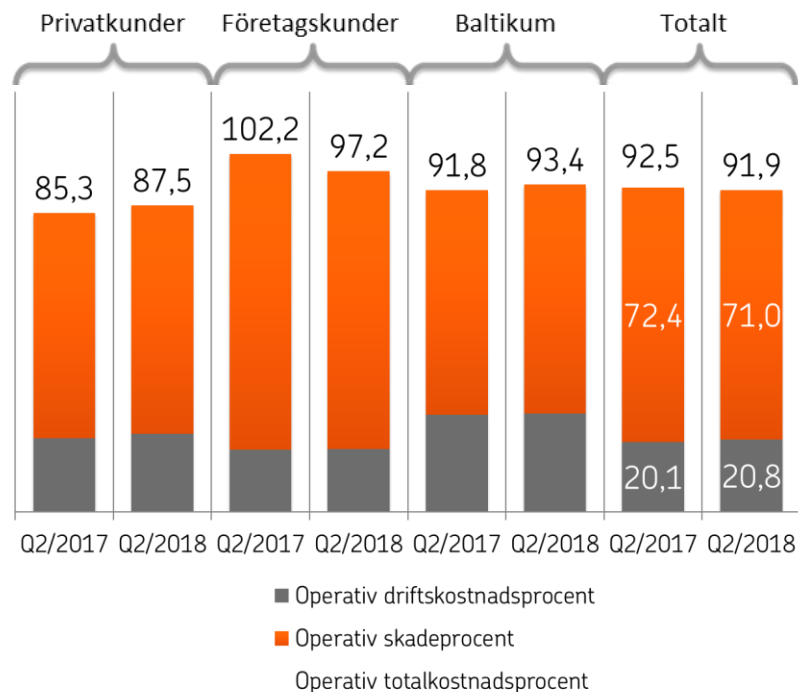
Ökningen i premieintäkterna från företagskunder

Premieintäkter, milj. € och förändring per affärsområde
Q1-Q2/2018 vs. Q1-Q2/2017



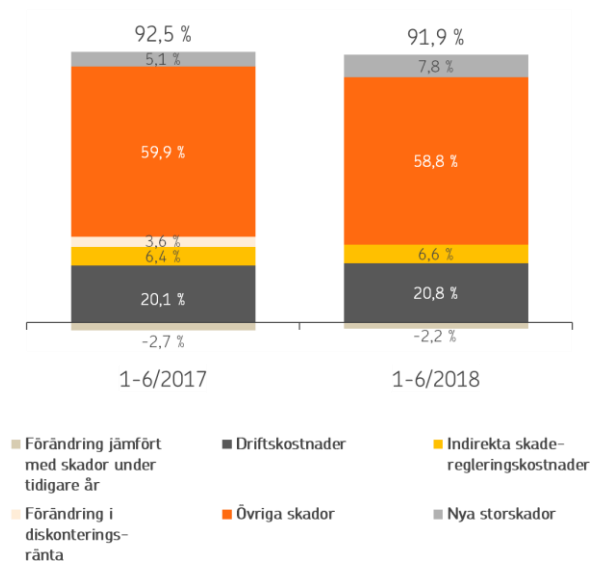
Den försäkringstekniska lönsamheten

Operativ totalkostnadsprocent per affärsområde Q1-Q2/2018 vs. Q1-Q2/2017, %

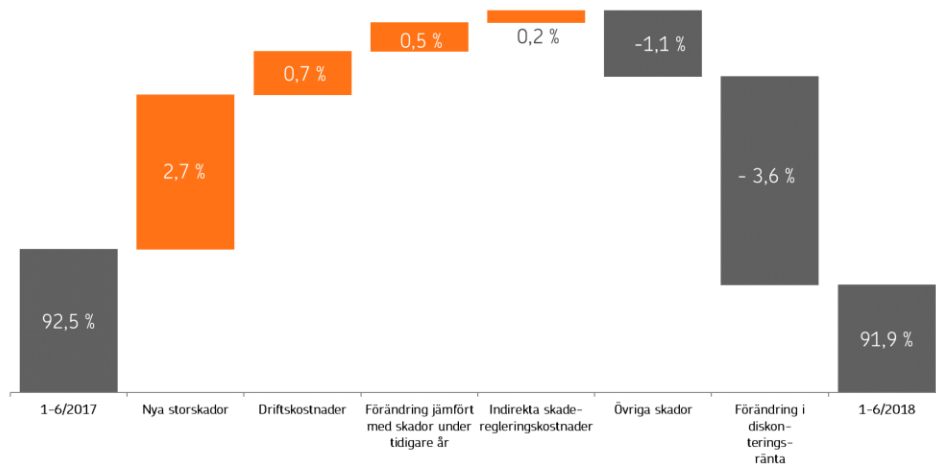


Den försäkringstekniska lönsamheten

Operativ totalkostnadsprocent per komponent, %

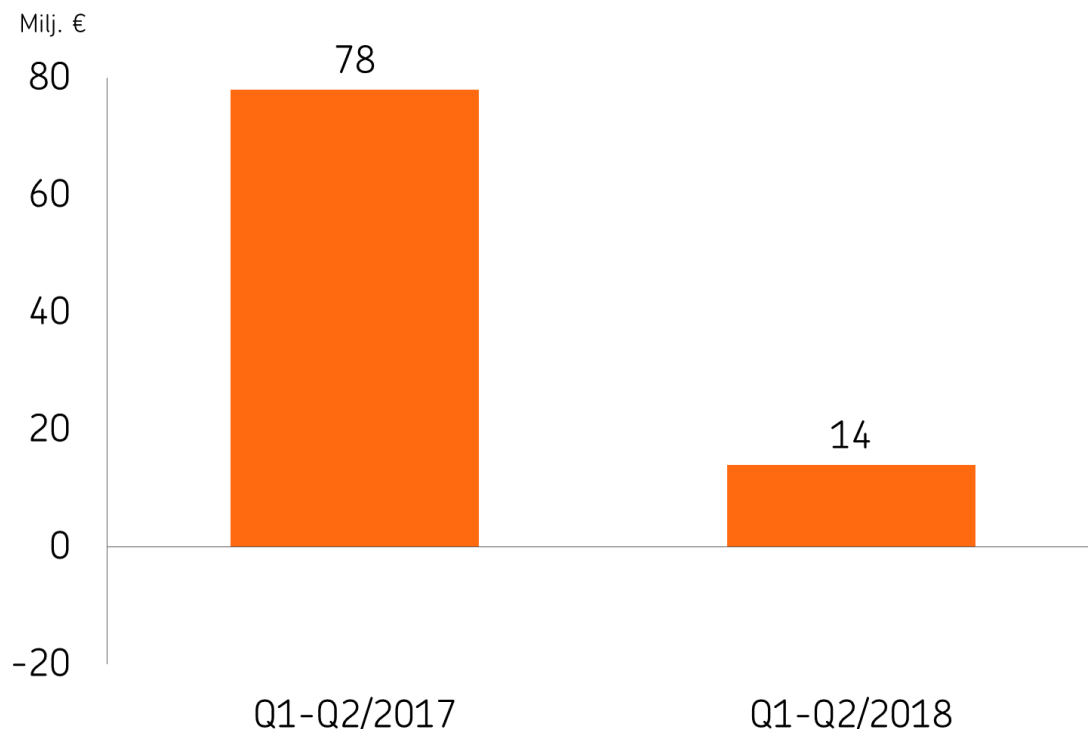


Förändringar i den operativa totalkostnadsprocenten, %



Förändringarna jämfört med reserver för skadorna under de föregående åren (run-off resultatet), utan inverkan av förändringen i diskonteringsräntan, förbättrade det försäkringstekniska bidraget med 16 miljoner euro (19) i juni 2018.

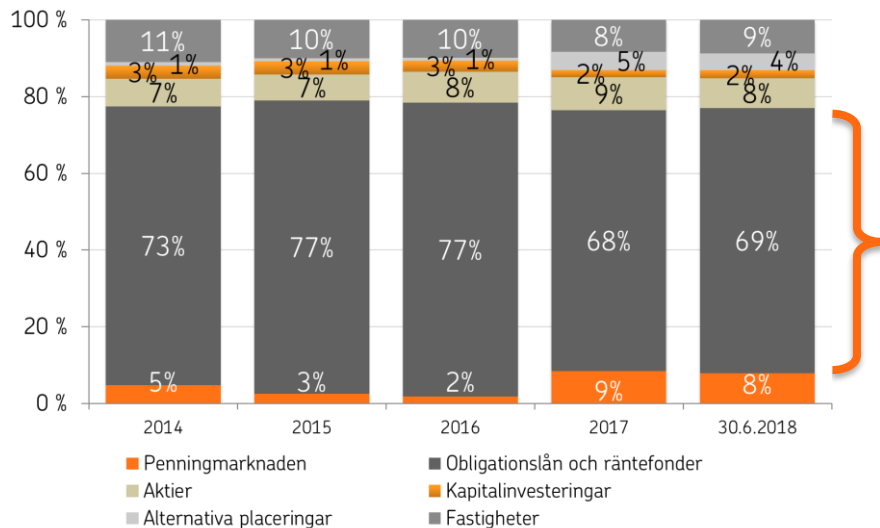
Intäkter från Skadeförsäkringens placeringar*, milj. €



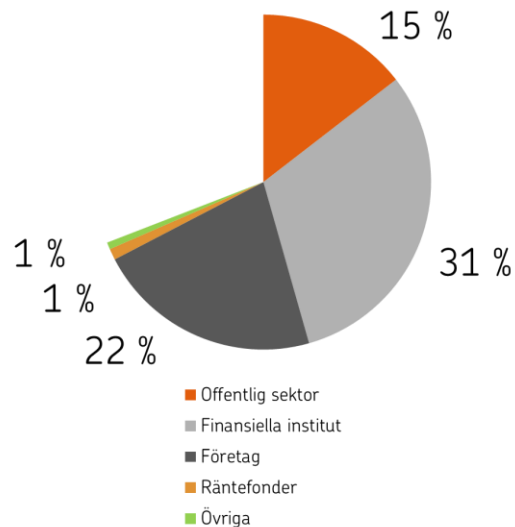
*intäkterna från placeringarna har beräknats genom att från de totala intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskulden till marknadsvillkor.

Allokeringen i placeringsportföljen

Placeringsportföljens (3,8 mrd. €) fördelning
30.06.2018



Obligationslån och räntefonder
(69 %)



Ränteportföljens duration var 4,4 år (5,3).

Running yield för direkta placeringar i obligationslån var 1,5 % vid slutet av juni 2018 (1,7).



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. 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 H1 2018

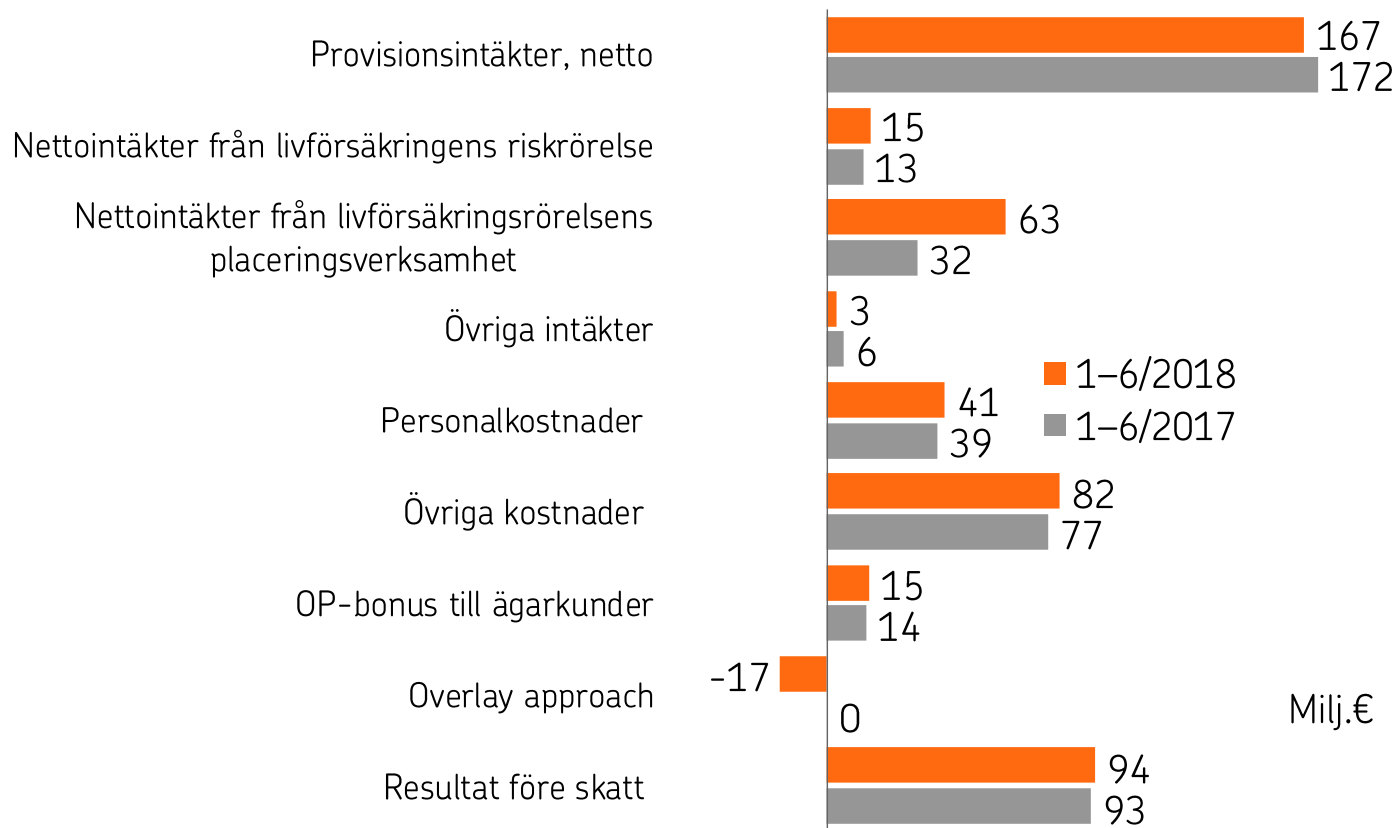
Resultat före skatt

94 milj. €

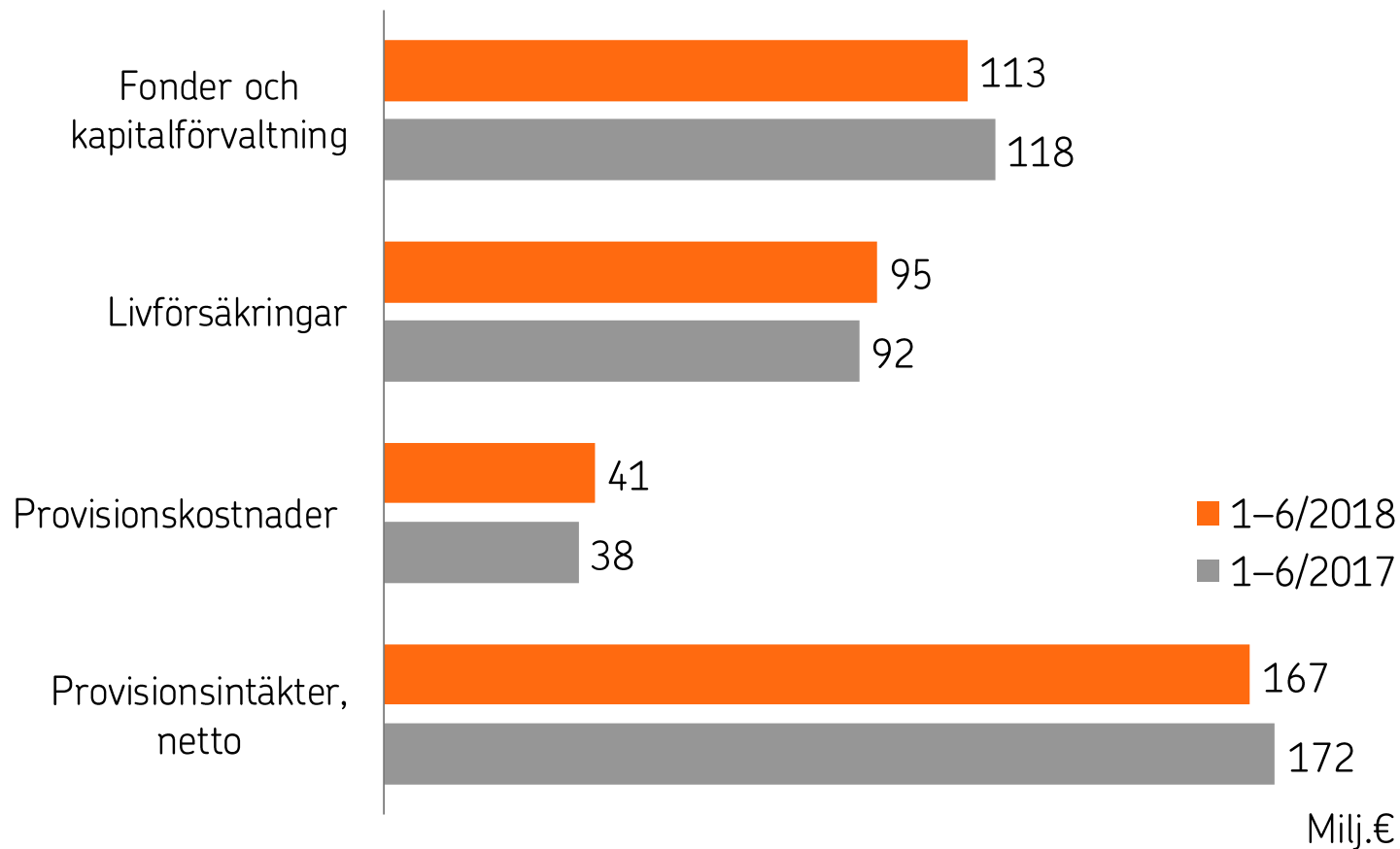
Förvaltade kundmedel,

77,7 mrd. €

Kapitalförvaltningens resultaträkning

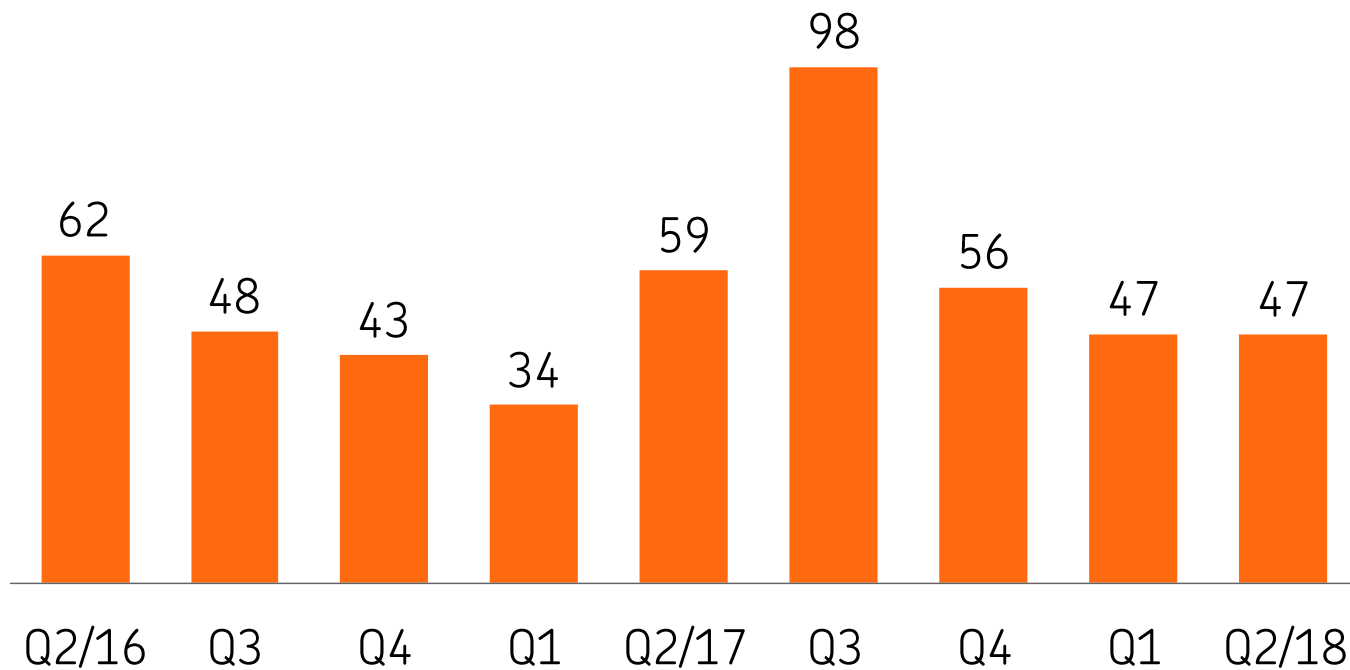


Kapitalförvaltningens nettoprovisionsintäkter



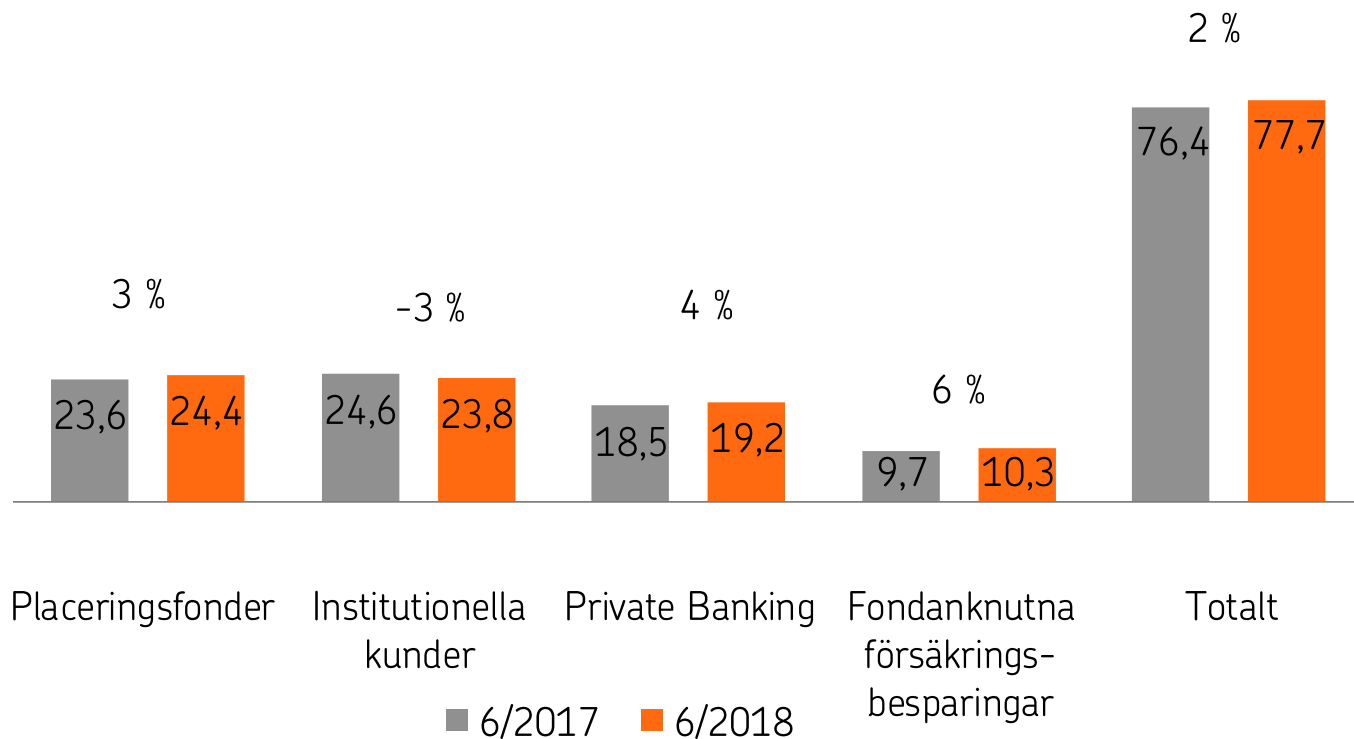
Kapitalförvaltningens resultat per kvartal

Milj. €



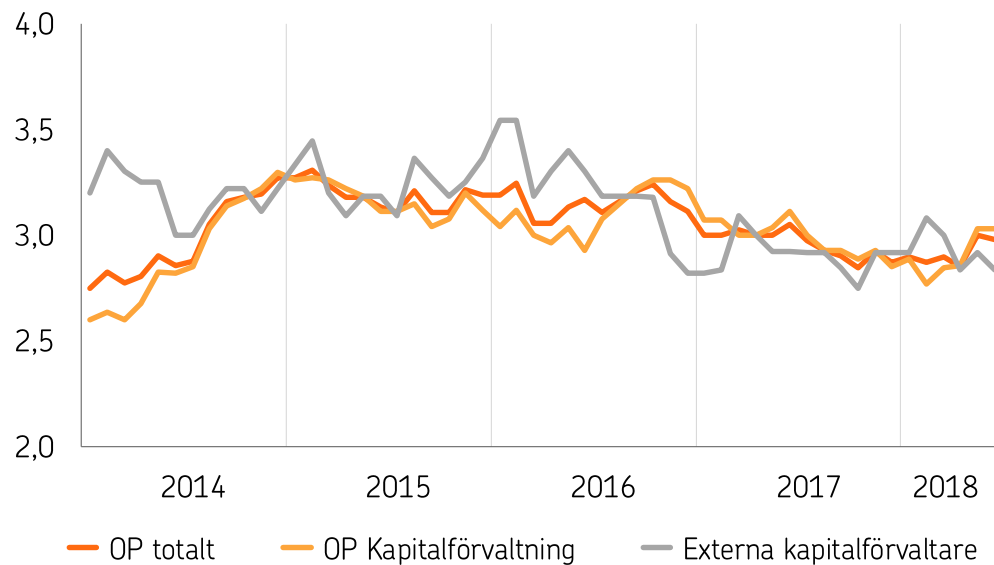
De förvaltade medlen ökar jämfört med ett år tidigare

Förvaltade medel (brutto) mrd.€

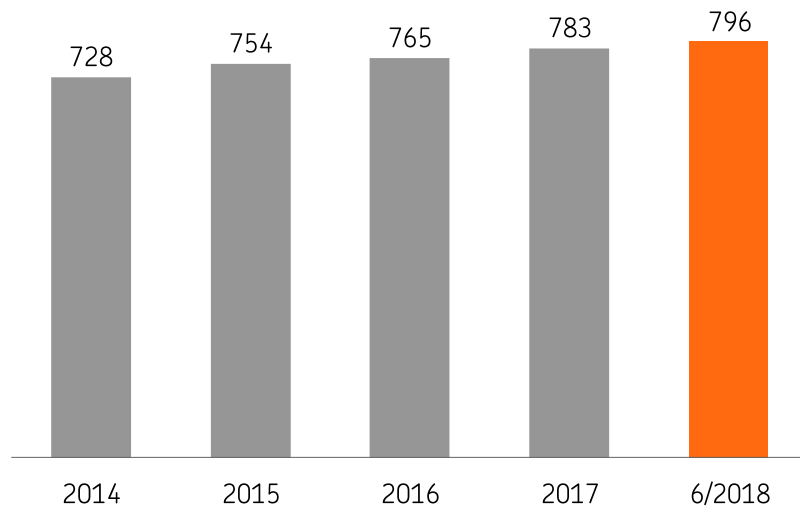


Antalet kunder har ökat i jämnt takt, fondernas framgång på samma nivå

Utvecklingen av Morningstar-stjärnorna

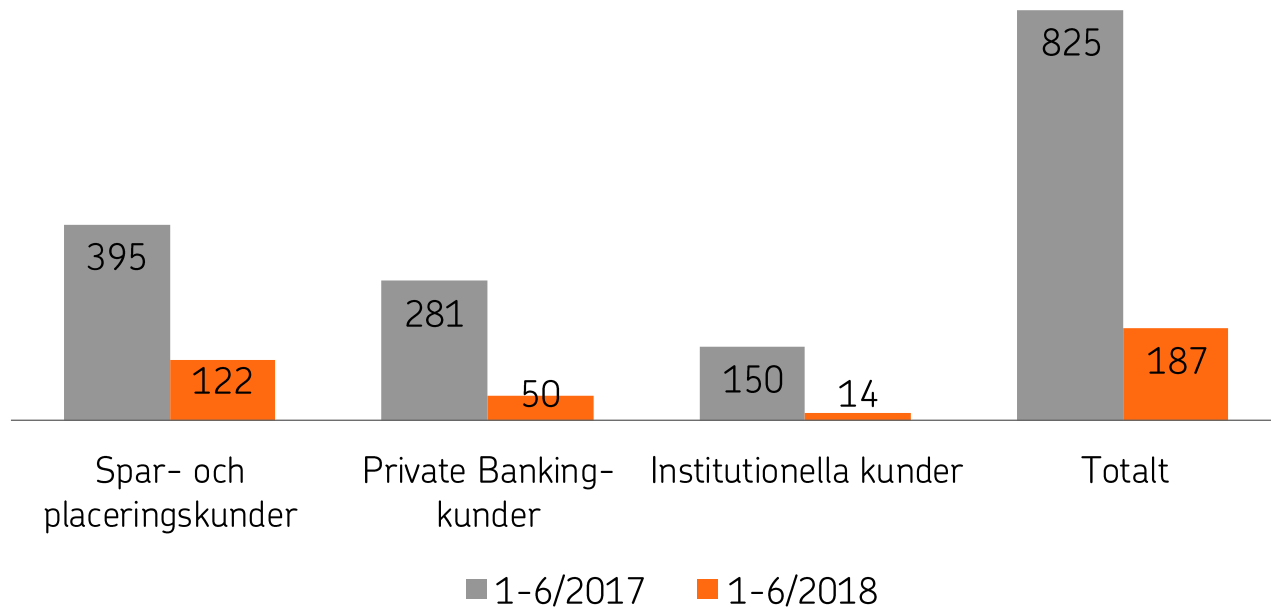


Spar- och placeringskunder, 1000 pers.

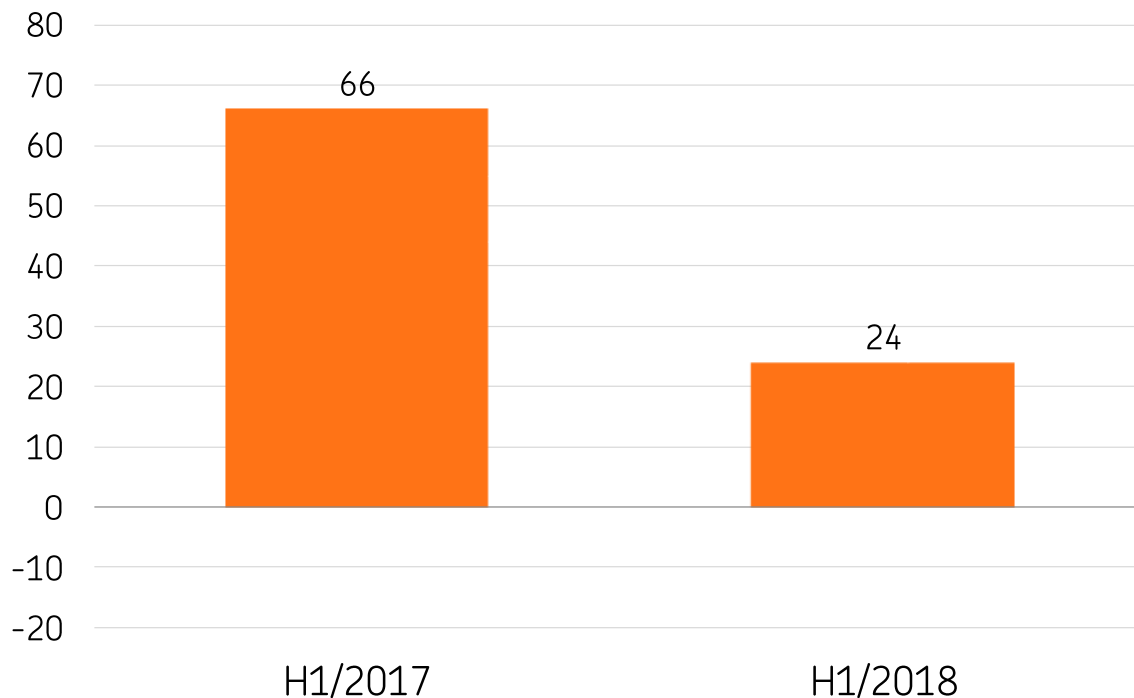


Osäkerheten på placeringsmarknaden syntes i nettoförsäljningen

Nettoförsäljning milj.€

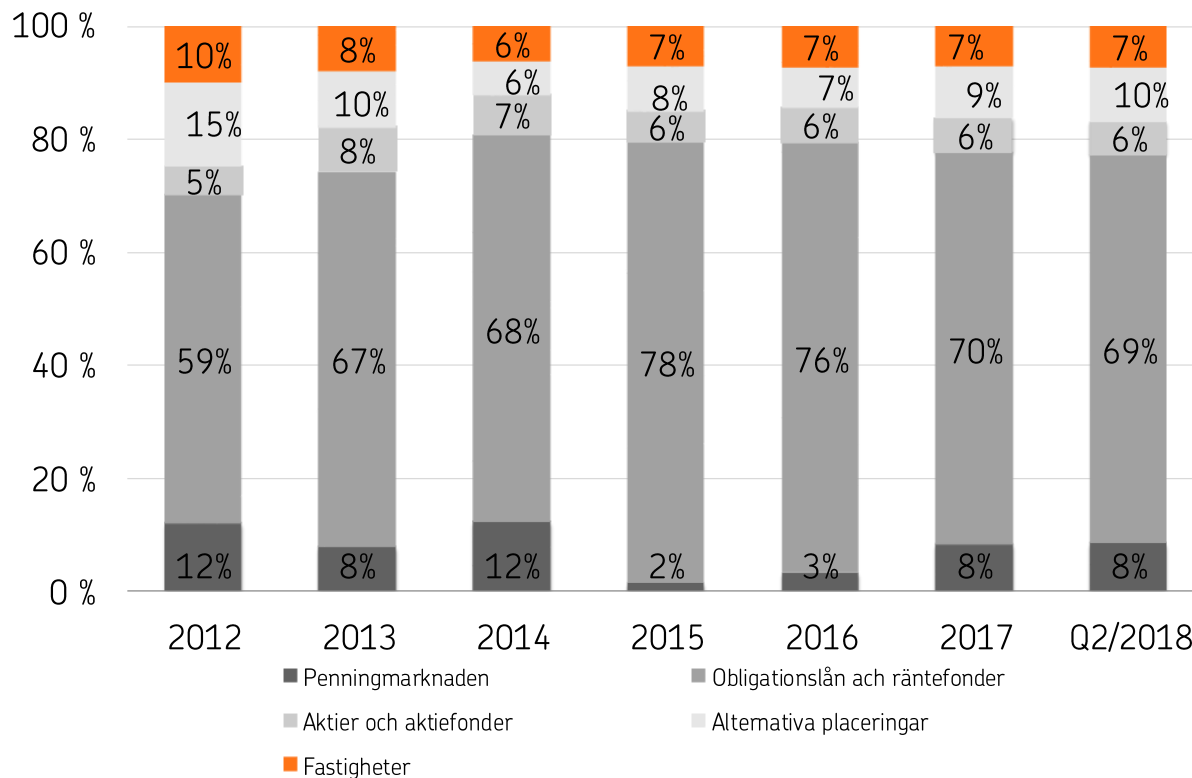


Intäkter från Livförsäkringens placeringar*, milj. €



*Intäkterna från placeringarna har beräknats genom att från de totala intäkterna från placeringstillgångarna dra av värdeförändringen i försäkringsskuden till marknadsvillkor. De s.k. separata balansräkningar som överförts från Suomi-bolaget ingår inte i intäkterna.

Riskenivån i livförsäkringens placeringstillgångar* (3,7 mrd €) har minskats målmedvetet

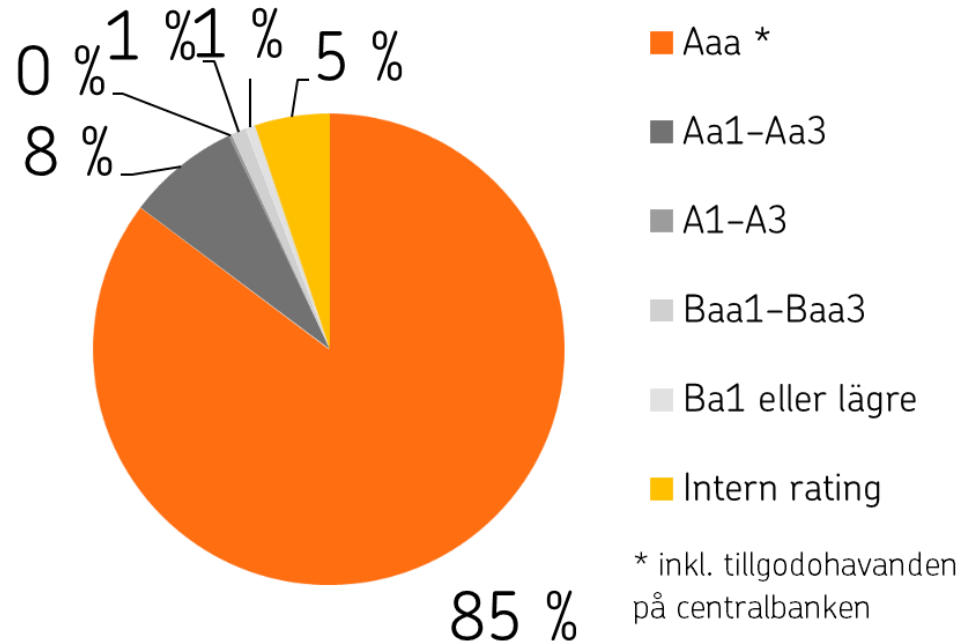




Likviditet och upplåning

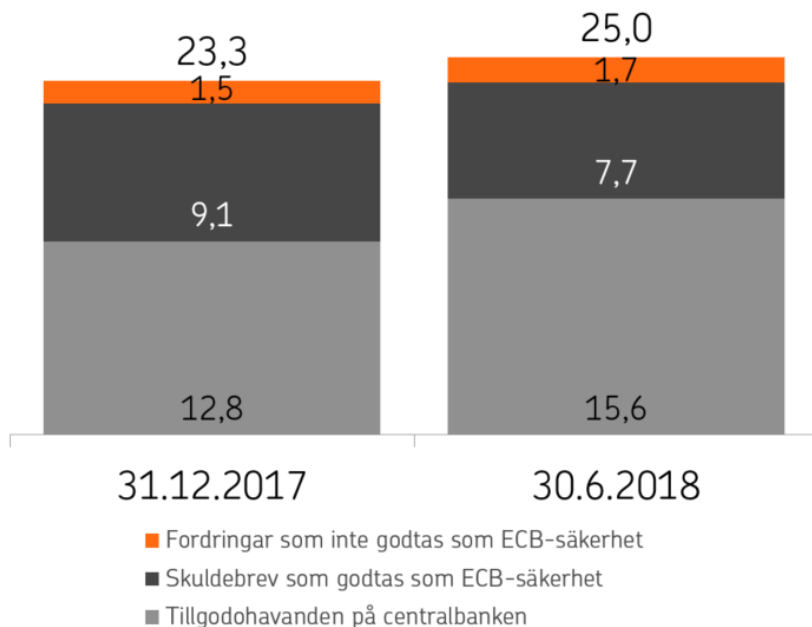
Likviditetsreserven omfattar tillgångar med god rating

Likviditetsreserv enligt rating 30.6.2018



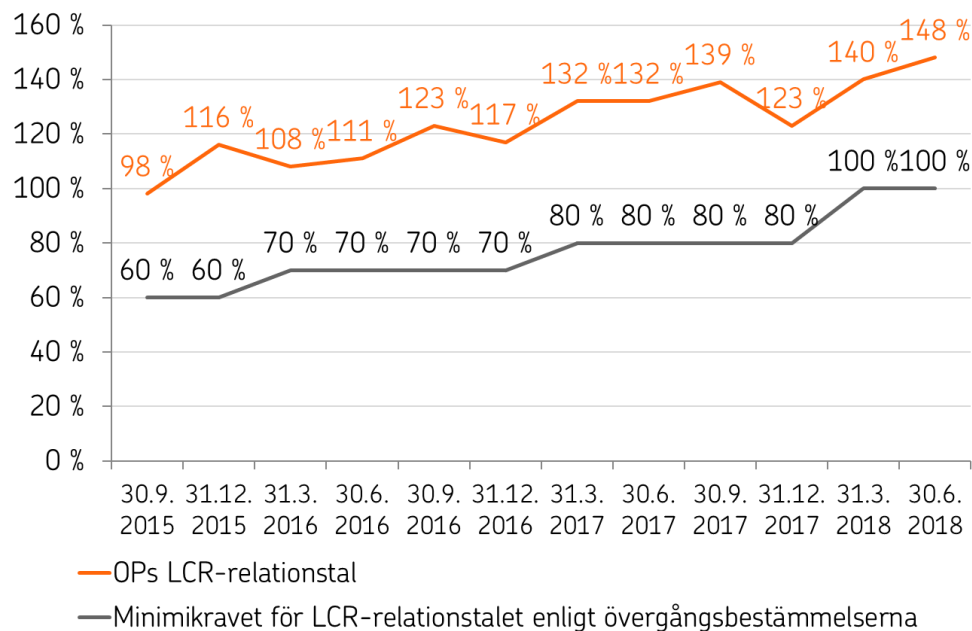
Likviditetsreserven 25,0 mrd. € vid slutet av juni

Likviditetsreservens fördelning, mrd. €



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 148 % vid slutet av juni



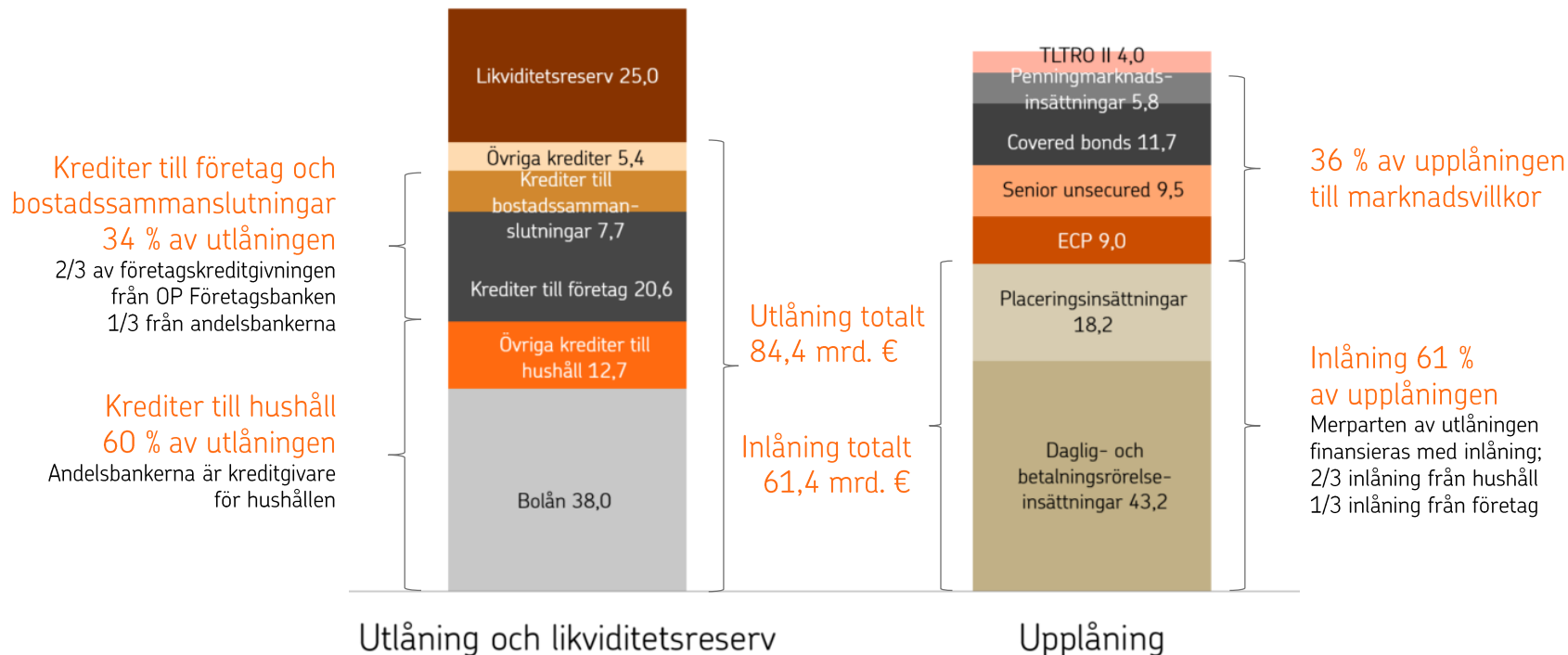
OPs likviditet och tillräckligheten hos likviditetsreserven följs upp med ett LCR-relationstal som mäter likviditetskravet.

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

Utlåning, likviditetsreserv och upplåning

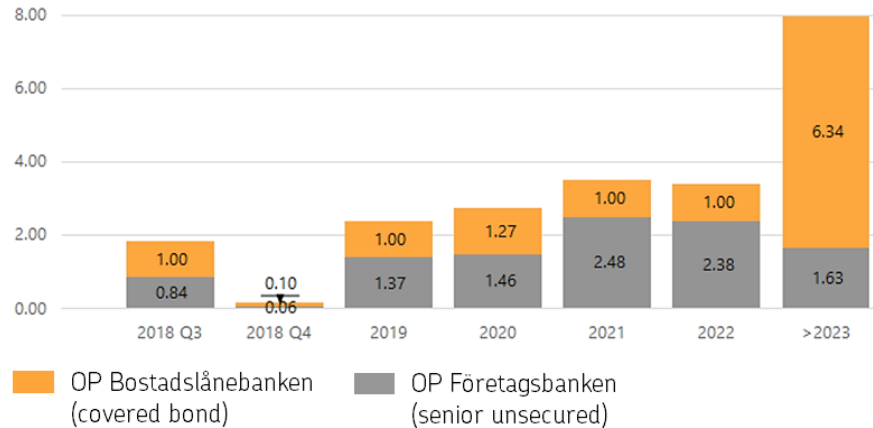
30.6.2018

mrd. €

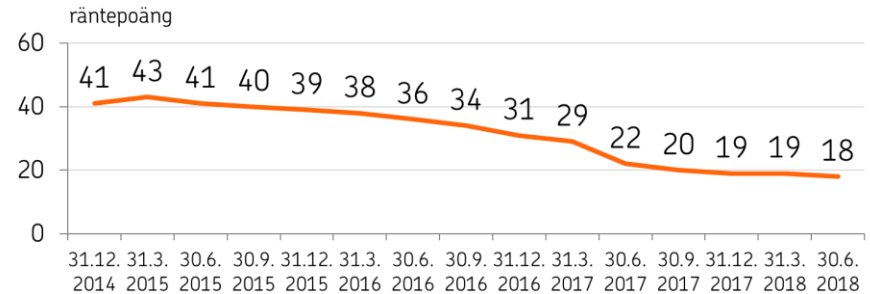


Uteliggande långfristig upplåning och dess snittmarginal

Uteliggande långfristig upplåning,
30.6.2018 (mrd. €)



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



OP emitterade långfristiga obligationslån för
totalt 2,4 mrd. € under H1/2018.

Emitterade långfristiga obligationslån

OP Företagsbanken Abp:s benchmark senior
unsecured –emissioner 2015–18

År	Månad	Belopp	Maturitet	Prisnivå
2018	Maj	GBP200 milj.	3 år	Eb3 +17 bps
2018	Maj	Totalt €1 mrd. dual-tranche, båda €500 milj.	7 år (fixed) 3 år (floating)	m/s +30 bps Eb3 +20 bps
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 2015–18

År	Månad	Belopp	Maturitet	Prisnivå
2018	Juni	€1 mrd.	7,25 år	m/s -2 bps
2017	November	€1 mrd.	5,25 år	m/s -13 bps
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 kapitaltäckningskrav

Kapitaltäckningen för kreditinstitut = kapitaltäckningen 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 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.

Försäkringsbolagens solvens enligt Solvens II

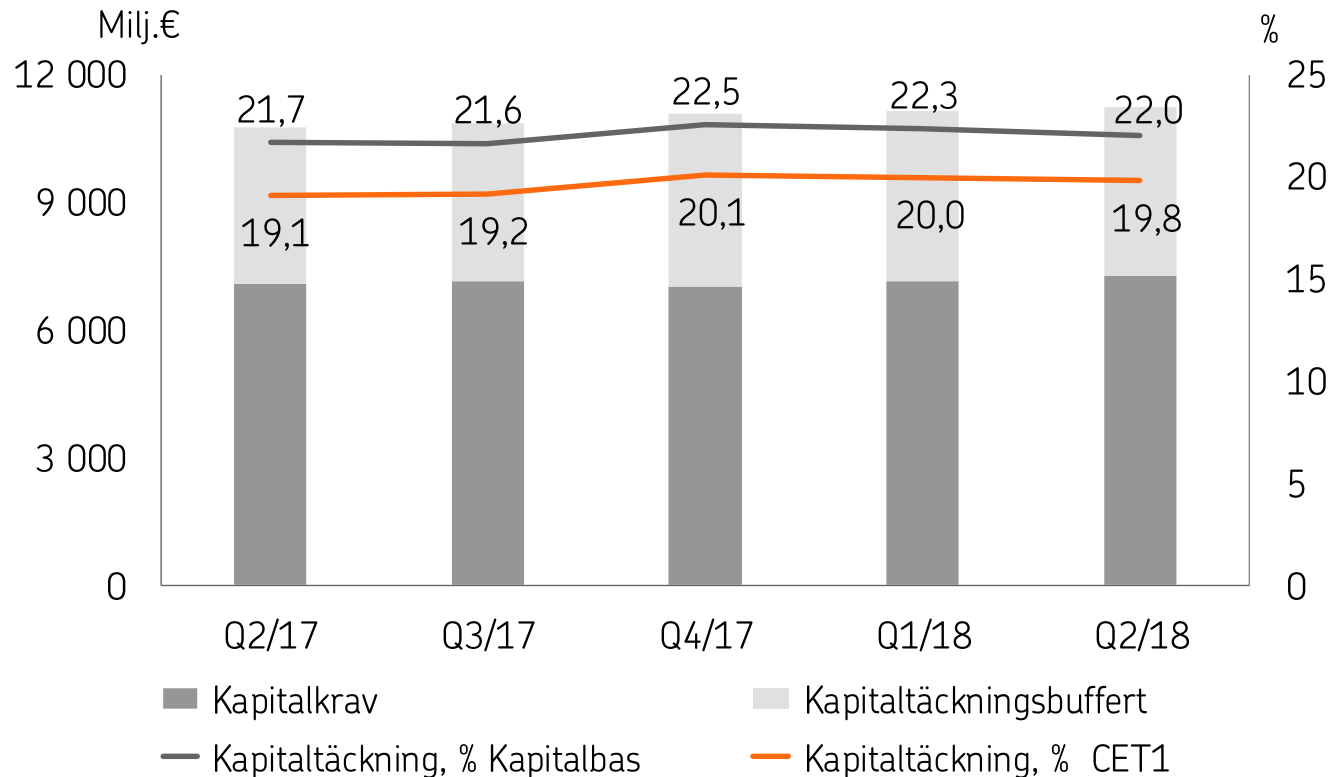
- Försäkringsbolagens verksamhet och solvenskrav baserar sig på lagen om försäkringsbolag och bestämmelser på EU-planet.
- Solvenskapitalkravet (SCR) beräknas för enskilda försäkringsbolag. Bolagen ska täcka SCR med en tillräcklig buffert som fastställts internt i gruppen.
- Solvenskraven ska täckas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

Kapitaltäckning enligt konglomeratlagen = OP Gruppens kapitaltäckning

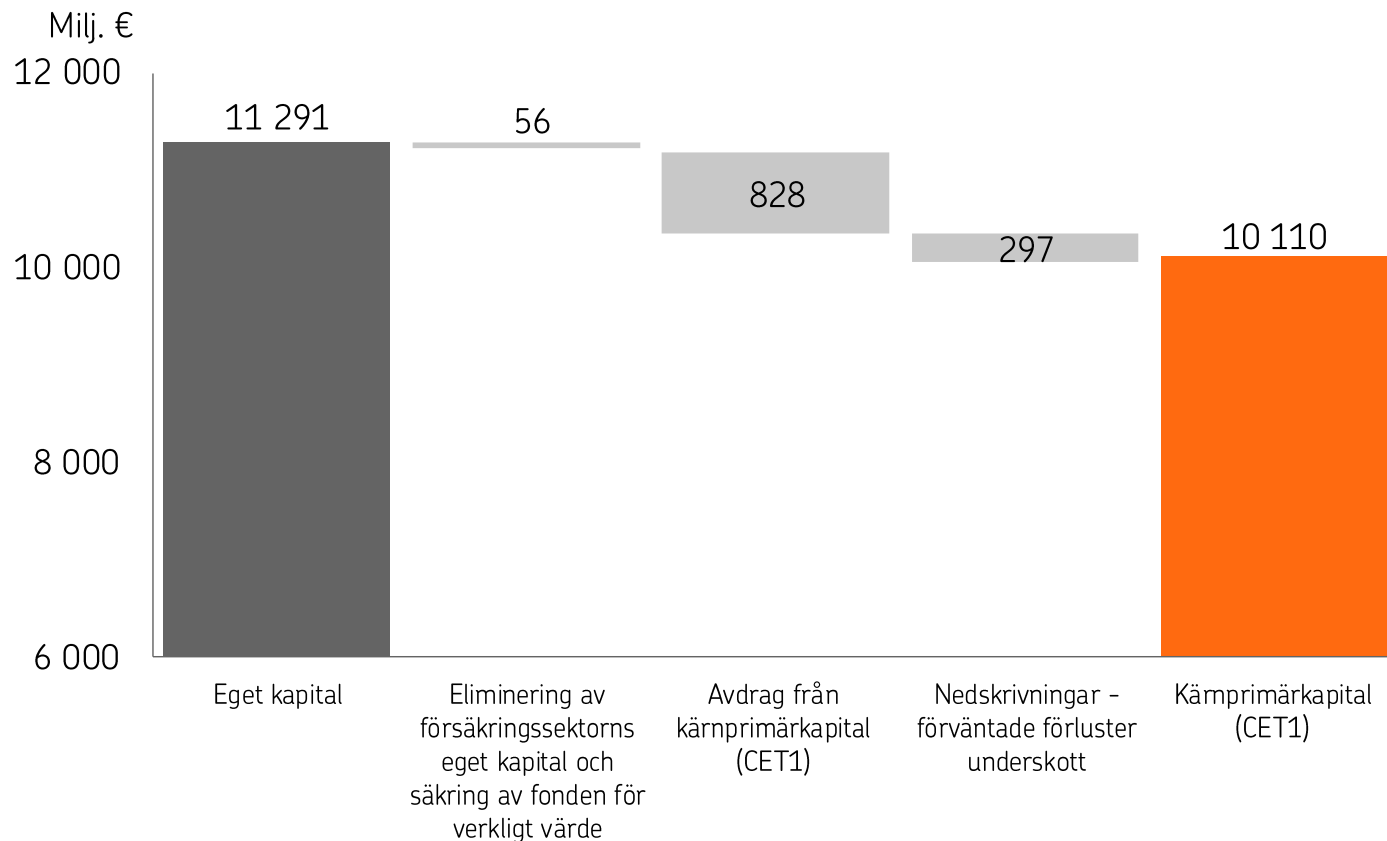
- OP Gruppen bildar ett sådant finans- och försäkringskonglomerat som avses i lagen om tillsyn över finans- och försäkringskonglomerat. För finans- och försäkringskonglomerat ställs ett separat kapitalkrav.
- Kapitaltäckningen enligt konglomeratlagen beräknas enligt konsolideringsmetoden, där man till 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).

Sammanslutningen av andelsbanker

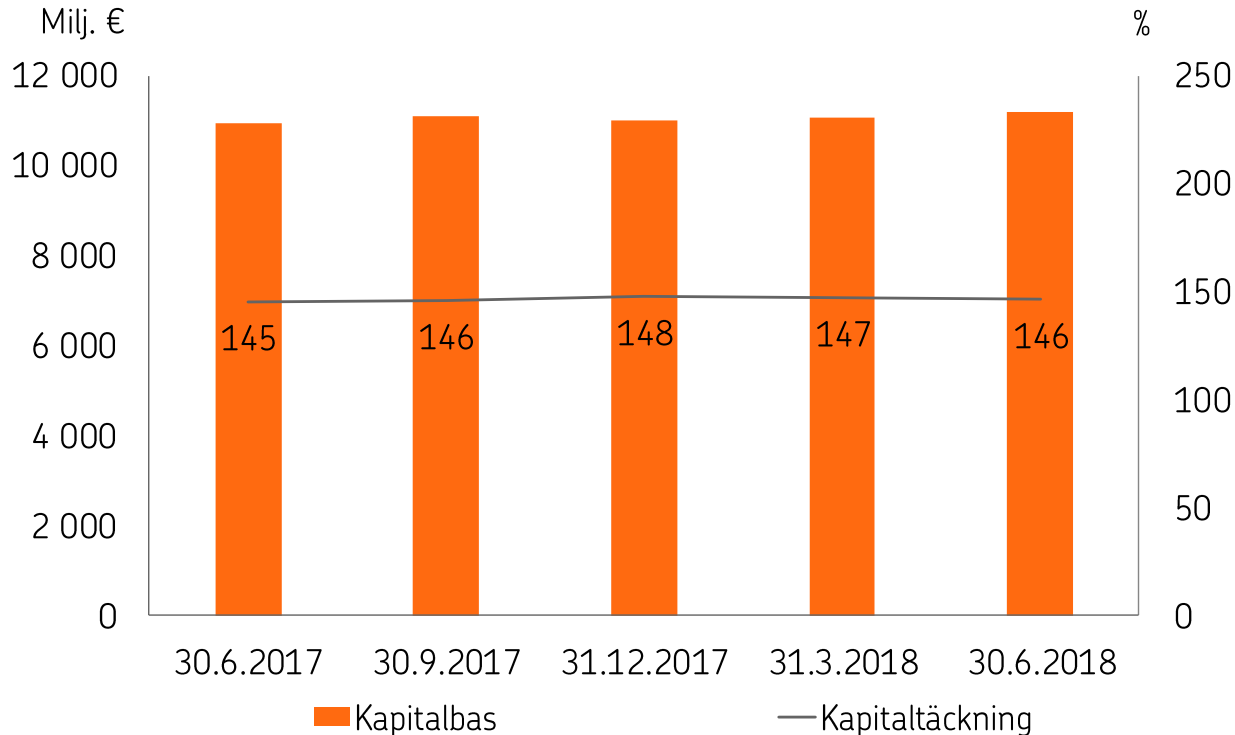
Kapitalbas och kapitaltäckning



Hur kärnprimärkapitalet (CET1) bildas 30.6.2018

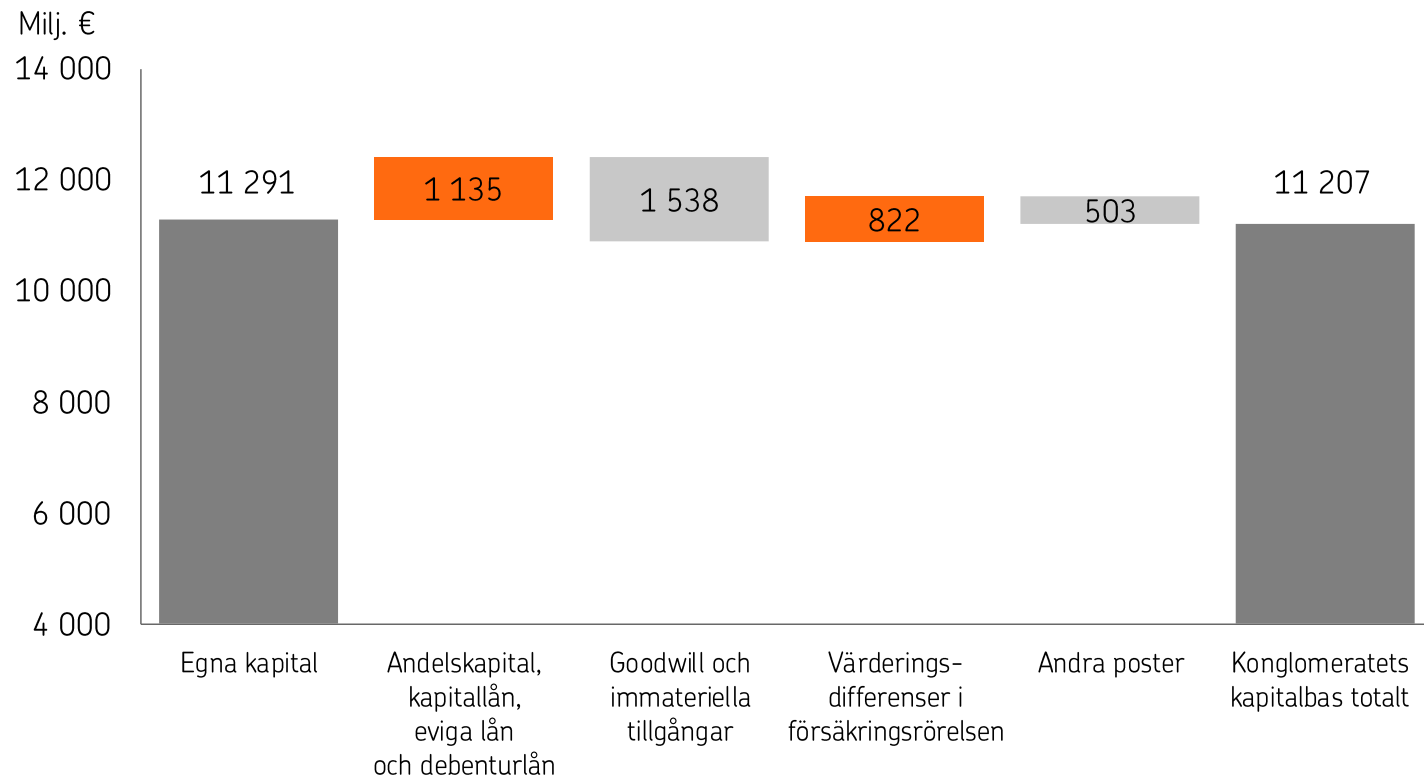


OP Gruppens kapitaltäckning enligt konglomeratlagen



Hur kapitalbasen enligt konglomeratlagen bildas

30.6.2018





OP i korthet

OP är en kundägd finansgrupp.

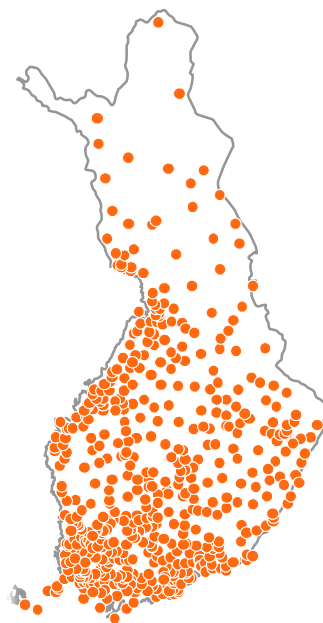
Vi främjar våra ägarkunders och vår omvärlds bestående ekonomiska framgång, välfärd och trygghet.

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 1,9 miljoner
ägarkunder

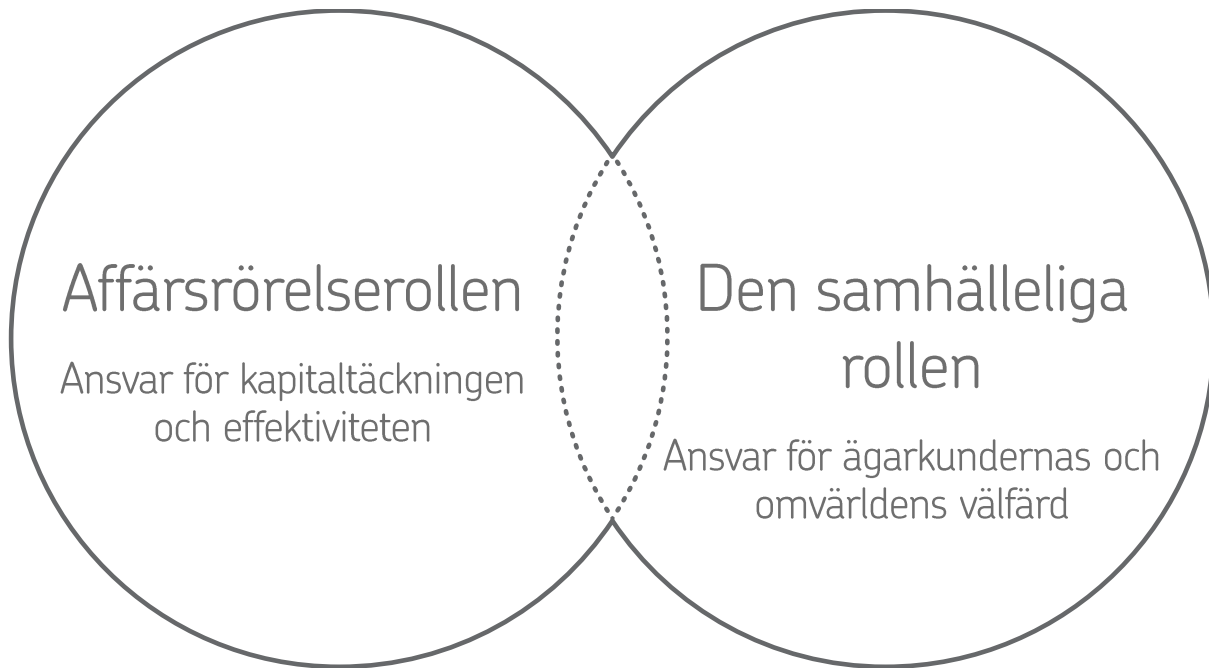


Cirka 160
andelsbanker

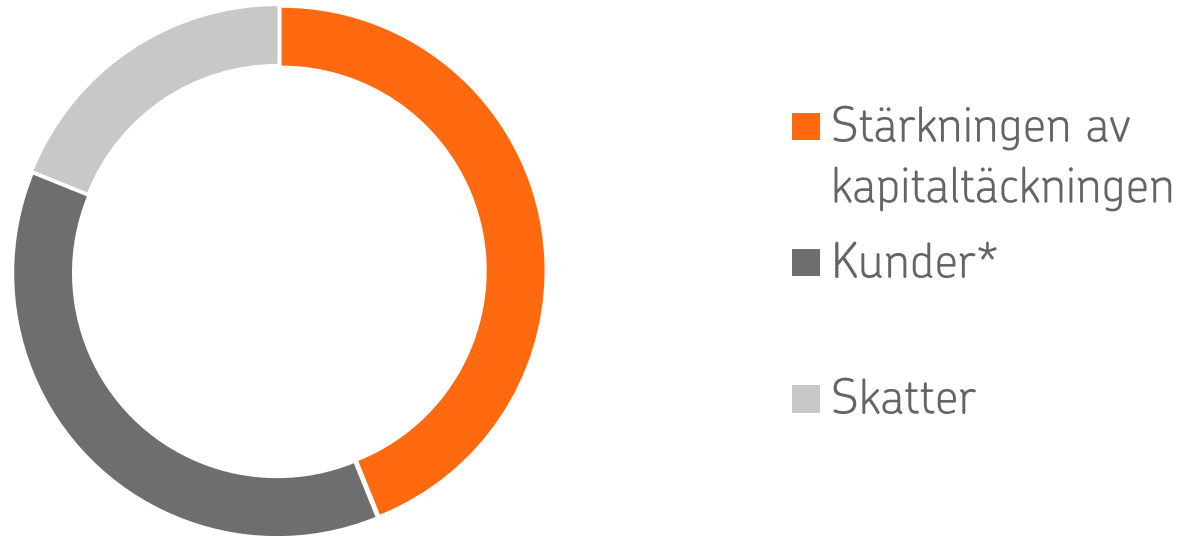


En hyperlokal digital
finansgrupp

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



En betydande del av OP Gruppens rörelseresultat är inriktad på att uppfylla den samhällseliga rollen



Uppskattning av användningen rapportperiodens resultat, vilken fastställts efter räkenskapsperiodens slut.

*Kunder = kundbonus, försäkringsrabatter och räntor på ägarkundernas placeringar

OP Gruppens strategiska mål

	30.6.2018	Mål 2019
Kundupplevelse, NPS (-100–+100)		
Varumärket	22	25
Kundmöten	59	70, på sikt 90
CET1-kapitaltäckning, %	19,8	22
Avkastning på ekonomiskt kapitalkrav, % (12 mån. glidande)	18,3	22
Kostnader för nuvarande affärsrörelse (12 mån. glidande), milj. €	1 754	Kostnaderna 2020 på samma nivå som 2015 (1 500)
Ägarkunder, miljoner	1,9	2,1 (2019)

OP Gruppens servicenät

	1.6–30.6.2018	30.6.2018	Förändring under 12 mån.
Nät- och mobiltjänster			
op.fi, antal besök	8 884 146		-9 %
OP-mobilen, antal besök (privatkunder)	19 306 985		+24 %
OP Företagsmobilen, antal besök	484 645		+402 %
Pivo-appen, antal besök	3 127 624		+54 %
Nättjänstavtal (privatkunder)		1 845 561	+71 862 st.
Kontor och telefontjänster			
Bankkontor		377	-70 st.
med både skadeförsäkrings- och banktjänster		329	-12 st.
Private Banking-kontor		42	+3 st.
Kundkontakter i telefontjänsten	393 261		-30 292 st.
Sociala medier			
Följare på Facebook (OP Gruppen och andelsbanker)		332 154	+47 811 st.
Följare på Twitter		36 231	+10 085 st.
Följare på LinkedIn		25 220	+11 883 st.
Följare på Instagram		7 179	+1 585 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-Kundtjänster 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 close-up photograph of an orange quilted bag with a blue zipper. A smartphone is partially visible inside the bag. The text "Vi tar hand om varandra." is overlaid on the left side of the image.

Vi tar hand om varandra.