

OP-RYHMÄN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.–31.3.2007 JA PÄÄJOHTAJAN KOMMENTIT

OP-ryhmä saavutti uuden tulosennäytyn ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Tulos ennen veroja parani 16 % ja oli 246 miljoonaa euroa (211). Samanaikaisesti finanssiryhmän liiketoimintojen kasvu jatkui voimakkaana ja markkina-asema vahvistui edelleen. OP-Pohjola-yhdentymisen eteni suunnitellusti. Pankki- ja vahinkovakuutuspalveluiden yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi 22 000:lla. Keskittämisetuja kasvatettiin merkittävästi.

Pääjohtajan kommentit

Markkinoita nopeampi kasvu ja ennätystasolle yltänyt tulos leimasivat OP-ryhmän alkuvuoden kehitystä.

OP-ryhmä kasvoi alkuvuonna vahvasti kaikilla keskeisillä liiketoiminta-alueillaan. Haastavassa kilpailuympäristössä kasvuvauhtiamme niin rahastosäästämisessä, luotonannossa kuin talletuksissakin voi luonnehtia erittäin myönteiseksi. Markkinoihin nähden myös henkivakuutuksen maksutulokehitys oli hyvä.

Voimakas kasvu merkitsi strategian mukaista asemamme vahvistumista pankki- ja sijoituspalvelumarkkinoilla. Erityisen ilahduttavaa oli markkinaosuutemme edelleen vahvistuminen suurimpana asuntorahoittajana.

Vahinkovakuutusliiketoiminnan integroiminen osaksi OP-ryhmää etenee myös hyvin määrätietoisesti. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana sekä pankki- että vahinkovakuutuspalvelujamme käyttävien yhteisten asiakkaidemme määrä kasvoi 22 000:lla ja yhteisten toimipisteiden määrä 54:llä. Tarjoamme tänään maan laajimmat paikallispalvelut myös vahinkovakuuttajana.

Vahva kasvu ja korkokate, hallittu kulukehitys sekä luottotappioiden puuttuminen myötävaikuttivat ratkaisevasti kaikkien aikojen parhaan neljännesvuosituloksen saavuttamiseen. Kaikki kolme liiketoimintasegmenttiämme paransivat selvästi tulostasoaan.

Alkuvuoden hyvien kasvu- ja tuloslukujen ohella asiakaslupauksemme lunastamiseen liittyvä panostus keskittämisetuohjelmamme kehittämiseen on edennyt suunnitellusti. Asiakkaillemme myönnettyt bonukset kasvoivat yli 70 %. Edelleen parantunut tulostasomme antaa hyvät mahdollisuudet jatkaa bonusasiakkaidemme palkitsemisen kehittämistä. Myös katsauskauden jälkeen julkistettu Kesko-yhteistyön käynnistyminen tuo asiakkaillemme uusia joustavia palveluja ja taloudellista etua.

Helsingissä 10. toukokuuta 2007

Reijo Karhinen

OP-ryhmän osavuosisikatsaus 1.1.–31.3.2007

Kasvu jatkui voimakkaana ja markkina-asema vahvistui edelleen*

- Luottokanta kasvoi 14 %. Asuntoluottojen kasvu oli 15 % ja yritysluottojen 13 %.
- Talletukset lisääntyivät 9 %. Nopeimmin kasvoivat sijoitustalletukset.
- Sijoitusrahastojen pääoman kasvu oli erittäin vahvaa, ja se oli 28 %.
- Vahinkovakuutuksen maksutulo kasvoi 9 %.
- Markkinaosuus henkivakuutuksen maksutulosta kasvoi.
- Liiketoimintojen voimakkaan kasvun seurauksena OP-ryhmän markkina-asema vahvistui edelleen.

Tulos kasvoi ja kannattavuus koheni

- Tulos ennen veroja kasvoi 16 % 246 miljoonaan euroon.
- Tuotot kasvoivat 11 %. Tuotoista korkokate kasvoi 21 %.
- Vertailukelpoiset kulut olivat yhtä suuret kuin vuotta aiemmin.
- Oman pääoman tuotto käyvin arvoin nousi 9,4 %:sta 15,5 %:iin.
- Jokaisen liiketoiminta-alueen tulos kasvoi.

Riskinkantokyky vahva ja riskiasema vakaa

- Omat varat olivat 1,6-kertaiset verrattuna lakisääteiseen minimiin.
- Järjestämättömiä saamisia oli hieman vähemmän kuin vuotta aiemmin.

OP-ryhmä lisäsi keskittämisetuja ja aloitti yhteistyön K-ryhmän kanssa

- Myönnettyt bonukset kasvoivat yli 70 %.
- OP-ryhmä julkaisi uuden päivittäisasiointin keskittämisedun OP-bonusasiakkaille.
- Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi 22 000:lla.
- OP-ryhmä ja K-ryhmä aloittavat yhteistyön tarjoamalla asiakkailleen mahdollisuutta yhdistää kummankin ryhmän kortteihin liittyvät palvelut yhdelle kortille.

Vuosi 2007

- OP-ryhmän tuloksen vuonna 2007 ennen veroja arvioidaan muodostuvan suuremmaksi kuin vuonna 2006.

* Luotto- ja talletuskannan sekä sijoitusrahastojen pääomien kasvu on esitetty kasvuna maaliskuun 2006 lopusta.

OP-ryhmän avainlukuja

	1–3/2007	1–3/2006	Muutos*	2006
Tulos ennen veroja, milj. e	246	211	16	800
pankki- ja sijoituspalvelutoiminta	184	166	11	643
vahinkovakuutus	31	23	33	78
henkivakuutus	36	19	92	68
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,4	12,3	2,1	12,1
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	15,5	9,4	6,1	11,4
Kulut/tuotot, % (pankki- ja sijoituspalvelutoiminta)	48,7	52,5	-3,8	52,1
Henkilöstö keskimäärin	12 229	12 085	1,2	12 148
	31.3.2007	31.3.2006	Muutos*	31.12.2006
Tase, mrd. e	62,7	56,1	11,7	59,5
Vakavaraisuus	14,3	13,9	0,5	14,3
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäismäärään**	1,56	1,58	-0,02	1,56
Vakavaraisuus ensisijaisin omin varoin, %***	12,8	12,8	0,0	12,7
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,4	0,4	-0,1	0,3
Markkinaosuus, %				
Luottokannasta	31,2	30,8	0,4	31,1
Talletuskannasta	33,2	32,7	0,5	32,7
Sijoitusrahastojen pääomista	21,6	21,3	0,3	21,8
Henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä	19,4	18,5	0,9	19,1
	1–3/2007	1–3/2006	Muutos*	2006
Henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta	31,2	30,3	0,9	28,3

* Muutos %-yksikköä lukuun ottamatta tulosta ennen veroja, tasetta ja henkilöstöä keskimäärin, joissa muutos on esitetty prosenttina, sekä omien varojen suhdetta omien varojen vähimmäismäärään, jossa muutos on esitetty suhdeluvun muutoksena.

** Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukaan.

*** Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaan.

Toimintaympäristö

Maailman talouskasvu on nopeinta Aasiassa. Myös Itä-Euroopan ja Venäjän talouskasvun odotetaan olevan ripeää. Euroalueella tuotannon ennustetaan lisääntyvän kohtalaisesti. Sen sijaan Yhdysvalloissa kasvu hidastuu, mikä voi muodostua maailmantalouden keskeiseksi riskitekijäksi. Suomen vientinäköymien kannalta kansainvälinen kysyntä säilyy kuitenkin verraten suotuisana.

Suomen kotimaisen kysynnän – kulutus ja investoinnit – odotetaan hidastuvan hieman viimevuotisesta. Kulutuksen kasvu vaimenee, koska kotitalouksien tulojen kasvu hidastuu. Kotitaloudet pitävät kuitenkin oman taloutensa näkymiä edelleen varsin valoisina. Investointeja vaimentaa asuinrakentamisen kasvun taittuminen. Kokonaistuotannon kasvu palautuukin kuluvana vuonna pitkän aikavälin keskimäärään eli noin 3 %:iin.

Euroopan keskuspankki jatkoi rahapolitiikan kiristämistä nostamalla ohjauskorkoaan maaliskuussa 3,50 %:sta 3,75 %:iin. Keskuspankin odotetaan nostavan korkoa seuraavan kerran kesäkuussa. Uudet koronnostot ovat loppuvuonna mahdollisia, jos eurotalous pysyy vahvana ja inflaatiopaineita kasautuu. Rahapolitiikan vuonna 2005 alkaneen kiristämisen odotetaan kuitenkin päättyvän tänä vuonna.

Lyhyiden markkinakorkojen nousu jarruttaa hieman pankkiluottojen kysyntää, joka kuitenkin säilyy edelleen varsin vilkkaana. Asuntoluottojen kasvua vaimentaa korkojen nousun ohella asuntojen kohonnut hintataso. Asuntojen hintojen nousun odotetaan jatkossa tasaantuvan.

Osakemarkkinoilla kurssit ovat alkuvuonna jatkaneet nousuaan yritysten parantuneiden tulosodotusten ansiosta. Jo kauan jatkuneeseen nousujohteiseen kurssikehitykseen on kuitenkin ilmaantunut merkkejä lisääntyneestä epävarmuudesta etenkin ns. kehittyvillä markkinoilla. Epävarmempi sijoitusilmapiiri on supistanut myös sijoitusrahastojen nettomerkintöjä ja näin hidastanut niiden pääomien kasvua. Samoin henkivakuutusten maksutulo jäi alkuvuonna viimevuotista pienemmäksi.

Finanssialalla jatkunut rakennemuutos on vauhdittanut vahinkovakuutuksen kilpailua. Vahinkovakuutuksen pitkän aikavälin kasvua tukevat turvallisuustietoisuuden lisääntyminen ja myös huoli ilmastomuutoksesta. Alkuvuonna vahinkokehitys on ollut normaalia heikompi asuntopalojen ja vakavien liikenneonnettomuuksien osalta.

OP-ryhmän tulos ja tase

OP-ryhmän tulos ja kannattavuus paranivat selvästi vuotta aiemmasta. Tulos ennen veroja kasvoi 16 %, ja se oli 246 miljoonaa euroa (211*). Tulos oli suurempi kuin kertaakaan aiemmin yhden vuosineljänneksen aikana. Tuloksen kasvu nosti oman pääoman tuoton vuositasoisena 14,4 %:iin, kun se vuotta aiemmin oli 12,3 %. Oman pääoman tuotto käyvin arvoin parani vuotta aiemmasta 6,1 %-yksikköä 15,5 %:iin.

Tuloksen kasvu perustui tuottojen, etenkin korkokatteen, vahvaan kasvuun. Korkokate kasvoi 21 % 244 miljoonaan euroon (202) ja muut tuotot 4,3 % 313 miljoonaan euroon (300). Katsauskaudelle kohdistuneet kulut olivat 289 miljoonaa euroa (278), eli 3,7 % suuremmat kuin vuotta aiemmin. Vertailukelpoiset kulut olivat yhtä suuret kuin vuotta aiemmin. Omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille maksetut bonukset kasvoivat 71 % ja olivat 19 miljoonaa euroa (11). Kasvu johtui pääosin siitä, että vuoden 2006 lopulla OP-bonusten määrä päätettiin kaksinkertaistaa vuoden 2008 alkuun mennessä vaiheittain. Ensivaiheessa vuoden 2007 helmikuun alusta lähtien OP-bonusasiakkaille maksettavia bonuksia kasvatettiin 50 %. Arvon alentumisen määrä oli edelleen erittäin alhainen.

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos ennen veroja kasvoi korkokatteen vahvan kasvun myötä 11 % 184 miljoonaan euroon (166). Vahinkovakuutuksen tulos oli 31 miljoonaa euroa (23), eli 33 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Sijoitustoiminnan nettotuottojen kasvu vaikutti merkittävästi vahinkovakuutuksen tuloksen kasvuun. Henkivakuutuksen tulos ennen veroja oli 36 miljoonaa euroa (19).

Pohjola-kaupan yhteydessä OP-ryhmä ilmoitti tavoittelevansa yhteensä noin 91 miljoonan euron tuotto- ja kulusynergioita vuoden 2010 loppuun mennessä. Tähän mennessä saavutetut tulokset tukevat aiemmin annettuja arvioita synergiahäyödyistä. Katsauskauden loppuun mennessä tehdyillä päätöksillä arvioidaan saavutettavan yli 40 miljoonan euron kulusäästöt vuonna 2007 ja yli 50 miljoonan euron kulusäästöt vuonna 2008. Tähän mennessä saavutettujen tuottosynergioiden arvioidaan olevan vuositasolla noin 15 miljoonaa euroa. Katsauskaudelle kohdistuneet integraatiokustannukset olivat noin 12 miljoonaa euroa. Kustannuksiin sisältyy 10 miljoonan euron sopimussakko säästöpankeille.

Katsaus- ja vertailukauden tuloksiin sisältyy muutama vertailukelpoisuuteen vaikuttava tekijä. Katsauskauden henkivakuutustoiminnan nettotuotot olivat noin 8 miljoonaa euroa suuremmat kuin vertailukelpoiset tuotot olisivat olleet vuoden 2006 korkosijoitusten rakenteella. Katsauskauden kuluihin sisältyy edellä mainittu kertaluonteinen 10 miljoonan euron sopimussakko. Lisäksi vuoden 2006 sijoitustoiminnan nettotuottoihin sisältyy 10 miljoonaa euroa kertaluonteisia luovutusvoittoja.

* Suluissa on vertailuluku vuodelta 2006. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi-maaliskuun 2006 luku. Tase- ja muiden poikkileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2006) luku.

Tulosanalyysi

Milj. e	1–3/ 2007	1–3/ 2006	Muutos, milj. e	Muutos, %	1–12/ 2006
Tulos ennen veroja	246	211	35	16,4	800
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	19	-43	63		-45
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	265	168	97	58,0	754
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,4	12,3		2,1*	12,1
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	15,5	9,4		6,1*	11,4
Tuotot					
Korkokate	244	202	43	21,3	883
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	94	86	8	9,4	328
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	48	34	14	39,5	110
Palkkiotuotot, netto	120	110	10	8,9	396
Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot	28	48	-20	-41,1	144
Liiketoiminnan muut tuotot	21	23	-1	-6,5	92
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	-1	3		2
Muut tuotot yhteensä	313	300	13	4,3	1 073
Tuotot yhteensä	558	502	56	11,2	1 956
Kulut					
Henkilöstökulut	140	134	6	4,5	527
Muut hallintokulut	71	72	-1	-1,6	290
Liiketoiminnan muut kulut	78	72	6	7,8	267
Kulut yhteensä	289	278	10	3,7	1 083
Arvon alentumiset saamisista	1	-2	2		9
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille					
Bonukset	19	11	8	70,6	48
Osuus- ja lisäosuuspääoman korot	5	4	1	36,3	21
Palautukset omistajajäsenille yhteensä	24	15	9	61,9	69

* Prosenttiyksikköä.

OP-ryhmän tase ylitti katsauskaudella 60 miljardin euron tason ja oli maaliskuun lopussa 62,7 miljardia euroa (59,5). Vuoden 2006 lopusta tase kasvoi 5,3 %. Katsauskaudella saamiset asiakkailta kasvoivat 3,3 % 40,9 miljardiin euroon (39,6) ja talletukset 2,2 % 26,3 miljardiin euroon (25,8). Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat kasvoivat 12 % 15,2 miljardiin euroon. Oma pääoma oli maaliskuun lopussa 5,3 miljardia euroa (5,1). Omaan pääomaan sisältyvä käyvän arvon rahasto oli laskennallisella verovelalla oikaistuna 158 miljoonaa euroa (144).

Osuuspankkien jäsenten osuuspääoma- ja lisäosuuspääomasijoitukset olivat maaliskuun lopussa 706 miljoonaa euroa (696). Osuuspankit maksavat osuus- ja lisäosuuspääomalle korkoja tilikaudelta 2006 yhteensä noin 21 miljoonaa euroa. Tilikaudelta 2006 OKO Pankki Oyj:n (OKO) yhtiökokous päätti maaliskuussa maksaa osinkoja A-sarjan osakkeille 0,65 euroa osakkeelta (0,60) ja K-sarjan osakkeille 0,62 euroa osakkeelta (0,57) eli yhteensä 131 miljoonaa euroa (120).

Vakavaraisuus ja riskiasema

Kaksi erilaista vakavaraisuussäännöstöä

OP-ryhmälle lasketaan kaksi erilaista vakavaraisuussuhdelukua. OP-ryhmän toiminta perustuu lakiin osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista. Lain yhteisvastuu- ja yhteisturvasäännösten vuoksi osuuspankkien yhteenliittymälle on asetettu omien varojen vähimmäismäärä, joka lasketaan luottolaitostoitinnasta annetun lain vakavaraisuutta koskevien säännösten

mukaan. Osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (Osuuspankkikeskus Osk eli OPK), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Vaikka OP-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulukaan osuuspankkien yhteenliittymään, on niihin tehdyillä sijoituksilla kuitenkin merkittävä vaikutus luottolaitosten vakavaraisuussäännösten mukaisesti laskettuun vakavaraisuuteen. Tästä vakavaraisuudesta käytetään nimeä OP-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus.

Pohjola-kaupan jälkeen OP-ryhmästä muodostui rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain tarkoittama rahoitus- ja vakuutusryhmittymä. Ryhmittymälle on säädetty oma vakavaraisuusvaatimus. OP-ryhmä raportoi tässä laissa säädetyn vakavaraisuussuhteen ensimmäisen kerran vuoden 2005 lopusta.

Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Helmikuussa 2007 vahvistettiin vakavaraisuusuudistusta (Basel II) koskevat luottolaitoslain muutokset. Lain siirtymäsäännökset sallivat vakavaraisuuden laskemisen vuonna 2007 aiemmin voimassa olleiden säännösten mukaan. OP-ryhmä hyödyntää siirtymäsäännöstä ja julkaisee ensimmäisen uuden säännösten mukaisen vakavaraisuuslaskelman maaliskuulta 2008.

OP-ryhmän luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 14,3 % (14,3). Ensisijaisilla omilla varoilla vakavaraisuussuhde oli 12,8 %, eli 0,1 %-yksikköä korkeampi kuin vuoden 2006 lopussa. OP-ryhmän riskinkantokyky on vahva.

Ensisijaiset omat varat olivat maaliskuun lopussa 4 476 miljoonaa euroa (4 271). Katsauskauden tulos arvioidulla voitonjaolla vähennettynä on rinnastettu ensisijaisiin omiin varoihin. Niiden Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeiden osalta, joiden lunastushinnan lopulta päätti Keskuskauppakamarin lunastuslautakunnan nimeämä välimiesoikeus, on hankintahintana kirjanpidossa ja vakavaraisuuslaskennassa käytetty OKOn ostotarjouksen mukaista hintaa (13,35 euroa osakkeelta). Välimiesoikeuden 2.5.2007 julkaiseman päätöksen vaikutuksista OP-ryhmän vakavaraisuuteen tehdään tarkemmin selkoa kohdassa "Katsauskauden jälkeiset tapahtumat".

Maaliskuun lopussa pääomalainojen suhde ensisijaisiin omiin varoihin oli 5,0 % (5,2). Ensisijaisiin omiin varoihin ei ole luettu sitä omien pääomien kasvua, joka on aiheutunut IFRS:n mukaisesta eläkevastuiden ja niiden katteena olevien omaisuuserien arvostamisesta sekä sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostamisesta.

Toissijaisten omien varojen määrä kasvoi 2,6 % 909 miljoonaan euroon (886). Maaliskuun lopussa toissijaisiin omiin varoihin sisältyi 158 miljoonaa euroa käyvän arvon rahastoon kirjattua realisointumatonta arvonnousua. Vuoden 2006 lopussa vastaava luku oli 144 miljoonaa euroa.

Ensi- ja toissijaisten omien varojen yhteismäärästä vähennettävät sijoitukset vakuutusyhtiöihin olivat maaliskuun lopussa 350 miljoonaa euroa (339). Vakuutusyhtiösijoituksina on vähennetty omistuosuutta vastaava osa vakuutusyhtiöiden toimintapääoman vähimmäismäärästä. Rahoitustarkastuksen 6.3.2007 antaman poikkeusluvan perusteella OP-ryhmän yhteisöjen tekemiä sijoituksia OKO Venture Capitalin hallinnoimiin pääomarahastoihin on käsitelty vakavaraisuuslaskelmassa elinkeinoyhteisöön tehdyn osakesijoituksen tavoin.

Riskipainotetut sitoumukset kasvoivat katsauskauden aikana 3,9 %, ja ne olivat maaliskuun lopussa 35,0 miljardia euroa (33,7).

OP-ryhmän omat varat ja vakavaraisuus luottolaitoslain mukaan

Milj. e	31.3. 2007	31.12. 2006	Muutos, milj. e	Muutos, %
Omat varat				
Oma pääoma	5 259	5 124	136	3
Osuuspääoma, joka ei sisälly omaan pääomaan	597	595	2	0
Pääomalainat	224	224	0	0
Aineettomat hyödykkeet	-1 049	-1 064	15	-1
Käyvän arvon rahasto ja muut rahastot	-158	-144	-14	10
Suunniteltu voitonjako	-14	-75	61	-81
Muut erät (mm. eläkevastuun ylikate ja sijoitus- kiinteistöjen käypään arvoon arvostaminen)	-384	-388	4	-1
Ensisijaiset omat varat	4 476	4 271	204	5
Käyvän arvon rahasto ja muut rahastot	158	144	14	10
Ylempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavat velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	210	210		
Alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavat velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	540	532	9	2
Toissijaiset omat varat yhteensä	909	886	23	3
Sijoitukset vakuutuslaitoksiin	-350	-339	-10	3
Muut vähennyserät	-10	-10	0	1
Vähennyserät yhteensä	-359	-349	-10	3
Omat varat yhteensä	5 025	4 808	217	5
Taseen riskiryhmittely vakavaraisuuslaskennassa (ennen riskipainokertoimia)				
Riskiryhmä I (riskipaino 0 %)	11 706	10 560	1 146	11
Riskiryhmä V (riskipaino 10 %)	2	3	0	-3
Riskiryhmä II (riskipaino 20 %)	810	586	224	38
Riskiryhmä III (riskipaino 50 %)	20 135	19 629	505	3
Riskiryhmä IV (riskipaino 100 %)	19 602	18 872	730	4
Vähennyserät omista varoista	359	349	10	3
Muut erät (mm. vakuutustoiminnan varat)	10 066	9 535	530	6
Tase yhteensä	62 680	59 535	3 146	5
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Saamiset ja sijoitukset	29 831	28 804	1 027	4
Taseen ulkopuoliset erät	3 893	3 904	-11	0
Markkinariski	1 302	1 010	292	29
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	35 027	33 718	1 308	4
Vakavaraisuussuhde, %	14,3	14,3		0,1*
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,8	12,7		0,1*

* Prosenttiyksikköä.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

OP-ryhmän rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus lasketaan konsolidointimenetelmän mukaisesti. Siinä ryhmittymän taseen mukaisiin omiin pää-omiin 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 valvonnasta annetun lain mukaan lasketut OP-ryhmän omat varat ylittivät maaliskuun lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 1 758 miljoonalla eurolla (1 682). OP-ryhmän omien varojen ja omien varojen vähimmäismäärän suhde oli 1,56, eli yhtä suuri kuin vuoden 2006 lopussa.

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus

Milj. e	31.3. 2007	31.12. 2006	Muutos, milj. e	Muutos, %
OP-ryhmän omat pääomat	5 259	5 124	136	2,7
Toimialakohtaiset erät	1 572	1 577	-5	-0,3
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 131	-1 133	1	-0,1
Omiin pääomiin ja toimialakohtaisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoihin	-826	-883	57	-6,4
Ryhmittymän omat varat yhteensä	4 874	4 685	189	4,0
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä (= omien varojen vaatimus)	3 116	3 002	114	3,8
Ryhmittymän vakavaraisuus	1 758	1 682	76	4,5
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat/omien varojen vähimmäismäärä)	1,56	1,56		0,00

* suhdeluvun muutos.

OP-ryhmän riskiasema

OP-ryhmän riskiasema on vakaa, eikä siinä ole tapahtunut olennaisia muutoksia tilinpäätöksen 2006 julkaisemisen jälkeen.

OP-ryhmän luottoriskitilanne on vakaa, ja luottoriskit ovat säilyneet matalalla tasolla. OP-ryhmän järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä on edelleen alhaisella tasolla. Maaliskuun lopussa niitä oli yhteensä 162 miljoonaa euroa (128), eli 27 % enemmän kuin vuodenvaihteessa. Vuoden 2006 maaliskuun lopusta järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä supistui vajaan prosentin. Järjestämättömistä ja nollakorkoisista saamisista on vähennetty niihin kohdistuvat 89 miljoonan euron saamis- ja saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset (91). Järjestämättömiin ja nollakorkoisten saamisten suhde luotto- ja takauskantaan oli 0,4 % (0,3).

OP-ryhmän luottokannan talletuskantaa nopeampi kasvu on lisännyt katsauskaudella markkinaehtoisen tukkuvarainhankinnan määrää ja osuutta kokonaisvarainhankinnasta. Maksuvalmiusreservi on kuitenkin selvästi OP-ryhmälle määriteltä vähimmäistasoa korkeampi. Korkoriskiasemassa ei ole katsauskauden aikana tapahtunut merkittäviä muutoksia. Vakuutusyhteisön sijoitusriskit olivat katsauskauden lopussa vuoden 2006 lopun tasolla.

OP-ryhmän järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Kotitaloudet	102	92	10,2	78
Yritykset	55	69	-19,9	47
Asuntoyhteisöt ja muut	5	2		3
Yhteensä	162	163	-0,9	128
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,4	0,4	-0,1*	0,3

* Prosenttiyksikköä.

Luottoluokitukset

Kansainvälisistä luokituslaitoksista Fitch Ratings antaa luokituksen sekä OP-ryhmälle että sen keskuspankille OKOLle. OP-ryhmän taloudellisella asemalla on huomattava vaikutus myös pelkästään OKOLle annettaviin luottoluokituksiin.

Moody's päivitti huhtikuussa OKOn pitkäaikaisen varainhankinnan luokitusta Aa1:een. Vuoden 2006 lopussa luokitus oli Aa2. Luottokelpoisuuden näkymät ovat vakaat kaikilta luokituslaitoksilta.

Vuoden 2007 maaliskuun lopussa luokitukset olivat seuraavat:

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta
Fitch Ratings (OP-ryhmä ja OKO)	F1+	AA-
Standard & Poor's (OKO)	A-1+	AA-
Moody's (OKO)	P-1	Aa1

Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjolan Standard & Poor'silta 19.10.2005 saama vakavaraisuusluokitus on A+ (negatiiviset näkymät).

OP-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet

OP-ryhmän kesäkuussa 2006 vahvistetussa liiketoimintastrategiassa on vahvistettu OP-ryhmän pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet. Pitkän aikavälin tavoitteet on asetettu riskinkantokyvylle, kannattavuudelle, riskinottohalulle ja tehokkuudelle. Katsauskauden aikana OP-ryhmän jokaisen pitkän aikavälin menetysmittarin arvo oli tavoitetasoa parempi. Riskinottohalun mittaria lukuun ottamatta kaikkien mittareiden arvot paranivat vuotta aiemmasta.

Pitkän tähtäimen menestysmittarit

	Mittari	Tavoite	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Riskinkantokyky	Pysyvät omat varat/taloudellinen pääoma	vähintään 1,0	1,12	1,06	1,10
	Mittari	Tavoite	1-3/2007	1-3/2006	1-12/2006
Kannattavuus	Taloudellisen pääoman tuotto	vähintään 17 %	20,9	19,3	20,1
Riskinottohalu	Arvon alentumiset saamisista/luotto- ja takauskanta	enintään 0,25 %	0,01	-0,02	0,02
Tehokkuus (pankki- ja sijoituspalvelut)	Kulut/tuotot	enintään 50 %	48,7 %	52,5 %	52,1 %

OP-ryhmän rakenteessa tapahtuneet muutokset

OP-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään 231 osuuspankkia, OPK-konserni ja Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö sekä 6 osuuspankkien tytäryhtiötä.

OP-ryhmään kuuluvien osuuspankkien määrä supistui yhdellä 231:een Pyhännän Osuuspankin sulaututtua helmikuun lopussa Oulun Osuuspankkiin. Miettälän Osuuspankin ja Simpeleen Osuuspankin hallintoelimet päättivät Miettälän Osuuspankin sulautumisesta Simpeleen Osuuspankkiin. Sulautuminen merkitään kaupparekisteriin syyskuussa.

Omistajajäsenet ja asiakkaat

Osuuspankeilla oli maaliskuun lopussa 1 172 000 omistajajäsentä, eli 32 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Vuoden ensimmäisen neljänneksen aikana omistajajäsenten määrä kasvoi yli 8 000:lla. Osuuspankkien omistajajäsenistä 866 000 oli OP-bonusasiakkaita. Pääkaupunkiseudulla toimivalla Helsingin OP Pankki Oyj:llä, jolla yhtiömuotonsa vuoksi ei ole omistajajäseniä, oli maaliskuun lopussa 99 000 OP-bonusasiakasta.

Kaikille OP-bonusasiakkaille pankkipalvelujen käytön keskittämisestä kertyneiden bonusten arvo oli yhteensä 19 miljoonaa euroa eli 71 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Kasvuun vaikutti keskeisesti se, että kertyneiden bonusten arvoa korotettiin 50 % helmikuun 2007 alusta lukien. Omistajajäsenille kertyneet bonukset on kirjattu OP-ryhmän tuloslaskelmassa erään "Palautukset omistajajäsenille". OP-bonusasiakkaat käyttivät tammi-maaliskuussa bonuksia pankkipalveluihin yhteensä 10 miljoonaa euroa (9). Syksystä 2007 lähtien bonuksia voi käyttää myös Pohjolan vahinkovakuutus tuotteiden maksamiseen. Valtaosa osuuspankeista sekä Helsingin OP Pankki Oyj päättivät maaliskuussa tarjota OP-bonusasiakkaille uuden päivittäisasiointin keskittämisedun.

Koko OP-ryhmän asiakasmäärä Suomessa oli maaliskuun lopussa 4 055 000, eli 60 000 suurempi kuin vuotta aiemmin. Lisäksi OP-ryhmällä on Baltiassa yhteensä noin 200 000 vahinkovakuutusasiakasta. Pankki- ja vakuutustoiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi ristiinmyynnin seurauksena viime vuoden maaliskuusta 93 000:lla 826 000:een. OP-ryhmän tavoitteena on kasvattaa yhteisten asiakkaiden määrää yhteen miljoonaan vuoden 2008 loppuun mennessä.

Pohjolan etuasiakastalouksien määrä kasvoi vuoden 2006 maaliskuun lopusta 35 000:lla ja vuodenvaihteesta 8 900:lla. Etuasiakastalouksien määrä oli maaliskuun lopussa 376 000. OP-ryhmän tavoitteena on lisätä Pohjolan etuasiakastalouksien määrää vuoteen 2010 mennessä 500 000:een.

Henkilöstö ja palkitseminen

OP-ryhmän palveluksessa oli maaliskuun lopussa (ilman kausiapulaisia) 12 265 henkilöä, eli 126 enemmän kuin vuoden 2006 lopussa. Osuuspankkien henkilömäärä kasvoi 46:lla 6 707:ään ja OPK-konsernin (ml. Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö) 80:lla 5 558:aan. OPK-konserniin kuuluvassa OKO-konsernissa henkilömäärä kasvoi 41:llä 2 960:een.

OP-ryhmän henkilöstörahastossa oli maaliskuun lopussa noin 11 600 jäsentä eli noin 94 % OP-ryhmän henkilöstöstä. OP-Henkilöstörahaston rinnalla on käytössä myös johdon palkitsemisjärjestelmä. Vuodelta 2006 henkilöstörahastolle maksetaan voittopalkkiota ennakotietojen mukaan yhteensä 7,6 miljoonaa euroa (6,0). Johdon järjestelmän mukaiset palkkiot OP-ryhmän yrityksissä ovat ennakotietojen mukaan yhteensä 2,9 miljoonaa euroa (2,2).

OPK:n hallinto

OPK on osuuspankkien yhteenliittymän keskusyhteisö, OPK-konsernin emoyhteisö sekä OP-ryhmän muodostaman rahoitus- ja vakuutusryhmittymän johdossa oleva yritys. OPK toimii koko OP-ryhmän kehittämis- ja palvelukeskuksena sekä strategisena omistusyhteisönä. OPK:lla on keskeinen rooli OP-ryhmän liiketoiminnan kehittämisessä ja ohjaamisessa.

OPK:n osuuskunnan kokous pidettiin 27.3.2007. OPK:n hallintoneuvostoon valittiin erovuorossa olleista jäsenistä uudelleen maanviljelijä Bo Storsjö, tuotejohtaja Ola Eklund, koulunjohtaja Paavo Haapakoski, johtaja Tapio Kurki ja professori Keijo Väänänen. Uusina jäseninä hallintoneuvostoon valittiin asianajaja Pekka Ahvenjärvi, toimitusjohtaja Olli Lehtilä ja toimitusjohtaja Harri Sailas. Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 36 jäsentä.

Hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajakseen uudelleen professori Seppo Penttisen. Varapuheenjohtajiksi valittiin koulunjohtaja Paavo Haapakoski ja toimitusjohtaja Jukka Hulkkonen.

OPK:n ja OP-ryhmän tilintarkastajaksi tilivuodeksi 2007 valittiin kilpailuttamisen jälkeen KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

Investoinnit

OPK tytäryrityksineen vastaa OP-ryhmän palvelutoiminnan kehittämisestä. Palvelutoiminnan kehittämisen kustannuksista merkittävä osa muodostuu ICT-investoinneista ja niihin liittyvistä määrittelyistä. Katsauskaudella OPK-konsernin taseeseen aktivoidut ICT-investoinnit olivat runsaat 7 miljoonaa euroa. Näistä investoinneista 5 miljoonaa euroa liittyy pankki- ja sijoitustoimintaan, hieman alle 2 miljoonaa euroa vahinkovakuutukseen ja alle 0,5 miljoonaa euroa henkivakuutukseen.

Yhteisvastuu ja -turva

Lain osuuspankeista ja muista osuuskuntamuotoisista luottolaitoksista mukaan osuuspankkien yhteenliittymä muodostuu yhteenliittymän keskusyhteisöstä (Osuuspankkikeskus Osk eli OPK), keskusyhteisön jäsenluottolaitoksista ja niiden konsolidointiryhmiin kuuluvista yrityksistä. Osuuspankkien yhteenliittymää valvotaan konsolidoidusti. OPK ja sen 235 jäsenpankkia vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. OPK:n jäseniä olivat katsauskauden lopussa OP-ryhmän 231 osuuspankkia sekä OKO, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj. OP-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

OP-ryhmään kuuluvia talletuspankkeja eli osuuspankkeja, OKOa, Helsingin OP Pankki Oyj:tä sekä OP-Kotipankki Oyj:tä pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Myös sijoittajien korvausrastoa koskevan lainsäädännön mukaan OP-ryhmää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä kokonaisuutena.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

OP-ryhmän ja K-ryhmän yhteistyö käynnistyi

OP-ryhmän ja K-ryhmän kesäkuussa 2006 sopima pitkäaikainen yhteistyö käynnistyi asiakkaille konkreettisesti toukokuussa 2007 yhteisillä korteilla. Sopimus kattaa yhteistyön mm. korttien kehittämisessä, maksuliikkeessä, rahahuollossa, asiakasrahoituksessa ja vakuutus tuotteissa.

Yhteistyön näkyvin muoto ovat uudet kortit. OP-ryhmän asiakkaille suositellaan K-ryhmän Plussatunnuksen liittämistä OP-Visa-kortteihin. K-ryhmän kauppaketjut tarjoavat asiakkailleen kortti- ja rahoitusratkaisuksi OP-ryhmän hallinnoimaa K-Plussa MasterCardia. Toukokuun alussa Pohjola liittyi osaksi Plussa-kanta-asiakasohjelmaa.

Välimiesoikeuden päätös säästöpankkiyhteistyön loppumisesta

Välimiesoikeus antoi 2.4.2007 tuomion Pohjolan ja säästöpankkien yhteistyön päättymistä koskevassa riita-asiassa. Riita liittyi kauppaan, jolla OKO osti 12.9.2005 Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö Suomelta ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta Pohjolan osake-enemmistön. Välimiesoikeus velvoitti OKOn, johon Pohjola sulautui vuoden 2006 lopussa, maksamaan 32 säästöpankille sopimussakkoa, korkoja ja kuluja yhteensä noin 10 miljoonaa euroa. Välimiestuomion vaikutukset on kirjattu täysimääräisesti OP-ryhmän tammi-maaliskuun tulokseen.

Nooa Säästöpankki Oy:n osake-enemmistön omistavat 24 säästöpankkia hankkivat 19.4.2007 OKOn omistamat Nooa Säästöpankin osakkeet 6,3 miljoonan euron lunastushinnasta. OKOn omistus pankista oli 25 %. Lunastuksella ei ollut vaikutusta OP-ryhmän tulokseen.

Välimiesoikeuden päätös Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeiden lunastushinnasta

Keskuskauppakamarin nimeämä välimiesoikeus päätti 2.5.2007 OKOn tytäryhtiön Pohjola-Yhtymä Oyj:n (Pohjola) osakkeiden lunastushinnaksi 14,35 euroa osakkeelta. Lunastushinnalle maksettavan vuotuisen koron määräksi ajalta 13.6.–30.6.2006 välimiesoikeus vahvisti 5,5 % ja 1.7.2006 lukien 6,0 %. Välimiesoikeuden päättämä lunastushinta on 1,00 euroa korkeampi kuin OKOn tarjoama lunastushinta 13,35 euroa osakkeelta.

OKO harkitsee erikseen mahdollisuutta saattaa välitystuomion oikeellisuus käräjäoikeuden tutkitavaksi. Kanne on osakeyhtiölain mukaan nostettava kahden kuukauden kuluessa siitä, kun asianomainen on saanut kappaleen välitystuomiosta.

Välitystuomiolla ei ole merkittävää vaikutusta OP-ryhmän vuoden 2007 tulokseen tai omaan pääomaan. Välitystuomion arvioidaan alentavan OP-ryhmän ensisijaisilla omilla varoilla laskettua luotolaitoslain mukaista vakavaraisuutta (Tier 1) noin 0,05 %-yksikköä.

Loppuvuoden näkymät

OP-ryhmän markkina-asema on vahvistunut usean vuoden ajan. Ryhmän tavoitteena on vahvistaa markkina-asemaansa edelleen. Vuoden 2007 tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan suuremmaksi kuin vuonna 2006.

Kaikki tässä osavuositarkastuksessa esitetyt ennusteet ja arviot perustuvat tämänhetkiseen näkemykseen OP-ryhmän ja sen eri toimintojen talouden kehityksestä, ja todelliset tulokset voivat olla merkittävästikin erilaiset.

Toiminta ja tulos liiketoimintasegmenteittäin

OP-ryhmän liiketoimintasegmentit ovat pankki- ja sijoituspalvelutoiminta, vahinkovakuutus ja henkivakuutus. Segmentteihin kuulumaton muu toiminta esitetään ryhmässä "Muu toiminta". Segmenttiraportointi laaditaan noudattaen OP-ryhmän tilinpäätöksen laatimisperiaatteita. Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistot on kohdistettu liiketoimintasegmenteille.

Yhtiönä pankki- ja sijoituspalvelutoiminta -segmenttiin sisältyvät osuuspankit, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Kotipankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj, OP-Rahastoyhtiö Oy, OKO Varainhoito Oy, OKO Corporate Finance Oy, OKO Venture Capital Oy sekä eräät pienemmät pankki- ja sijoituspalvelutoimintaa tukevat yhtiöt kokonaisuudessaan. OKO Pankki Oyj:n liiketoiminta konsernihallintoa lukuun ottamatta luetaan myös pankki- ja sijoituspalvelutoiminta -segmenttiin, kuten myös Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön toiminta, koska valtaosa yhtiön liiketoiminnasta muodostuu OP-ryhmän vähittäispankeille myönnettyistä luottovakuutuksista.

Vahinkovakuutus-segmenttiin sisältyy OP-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden eli Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjolan, Vahinkovakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen, A-Vakuutus Oy:n, Baltiassa toimivien Seesam-yhtiöiden liiketoiminta sekä vahinkovakuutusta tukevien palveluyhtiöiden toiminta.

Henkivakuutus-segmentti muodostuu OP-ryhmän henki- ja eläkevakuutusliiketoiminnasta. Henki- ja eläkevakuutustoiminta on keskitetty OP-ryhmässä vuoden alusta lukien OP-Henkivakuutus Oy:öön.

Liiketoimintasegmenttien ulkopuolelle jää OPK:n, FD Finanssidata Oy:n (FD) sekä OKO-konsernin konsernihallinnon toiminta. OPK:n ja FD:n liiketoimintasegmenttejä tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat segmenteille sisäisinä palveluveloituksina.

Liiketoimintasegmenttien tulostiivistelmä, tammi–maaliskuu 2007

<i>Milj. e</i>	<i>Tuotot</i>	<i>Kulut</i>	<i>Arvon- alentumiset</i>	<i>Muut erät</i>	<i>Tulos ennen veroja</i>
Pankki- ja sijoituspalvelu- toiminta	405	197	1	-23	184
Vahinkovakuutus	101	70	0	0	31
Henkivakuutus	52	16	0	0	36
Muu toiminta	70	76	0	0	-6
Eliminoinnit	-70	-70	0	0	0
Yhteensä	558	289	1	-23	246

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan toimintaedellytykset olivat katsauskaudella edelleen hyvät. OP-ryhmä kasvoi lähes kaikilla tuotealueilla nopeammin kuin kilpailijat keskimäärin. Markkina-asema vahvistui talletuksissa sekä asunto- ja yritysluotoissa.

Luotot ja talletukset

OP-ryhmän luottokanta oli maaliskuun lopussa 40,9 miljardia euroa (39,6) ja takauskanta 2,1 miljardia euroa (2,2). Viime vuoden lopusta luottokanta kasvoi 3,3 % ja viime vuoden maaliskuun lopusta 14 %. Luottokannan kasvu oli hieman nopeampaa kuin vuotta aiemmin. Markkinaosuus luottokannasta kasvoi vuodessa 0,4 %-yksikköä 31,2 %:iin. Katsauskaudella markkinaosuus kasvoi 0,1 %-yksikköä.

Asuntoluottokanta oli maaliskuun lopussa 19,5 miljardia euroa (18,9). Katsauskaudella luottokanta kasvoi 2,8 %. Vuodessa luottokanta kasvoi 15 %. Asuntoluottojen markkinaosuus oli maaliskuun lopussa 34,5 %, eli 0,4 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin ja 0,1 %-yksikköä suurempi kuin vuoden 2006 lopussa. Uusien asuntoluottojen keskimarginaali laski edelleen. Vaihtuvakorkoisten uusien asuntoluottojen keskimarginaali oli noin 0,1 % matalampi kuin vuotta aiemmin.

OP-ryhmän yritysluottokanta oli maaliskuun lopussa 10,3 miljardia euroa (9,7) ja takauskanta 1,9 miljardia euroa (1,9). Yritysluottokanta kasvoi katsauskaudella 5,4 % ja vuodessa 13 %. Yritysluottojen markkinaosuus oli maaliskuun lopussa 26,0 %, eli 0,8 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin ja 0,2 %-yksikköä suurempi kuin vuoden 2006 lopussa. OP-ryhmä järjesti yritysasiakkaille katsauskauden aikana uutta pitkäaikaista rahoitusta 1,8 miljardia euroa.

OP-ryhmän talletukset olivat maaliskuun lopussa 26,3 miljardia euroa (25,8), eli 2,2 % suuremmat kuin vuoden 2006 lopussa. Kasvu kohdistui lähinnä sijoittamistalletuksiin, jotka kasvoivat 6,4 % 11,5 miljardiin euroon (10,8). Markkinaosuus talletuksista oli maaliskuun lopussa 33,2 %, eli 0,5 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin ja vuoden 2006 lopussa.

Varallisuudenhoito

OP-ryhmän sijoitusrahastojen pääoma kasvoi katsauskaudella 4,8 % 13,9 miljardiin euroon (13,3). OP-ryhmän markkinaosuus Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomista oli maaliskuun lopussa 21,6 %, eli 0,3 %-yksikköä korkeampi kuin vuotta aiemmin ja 0,2 %-yksikköä pienempi kuin vuoden 2006 lopussa. Nettomerkinnät OP-ryhmän sijoitusrahastoihin olivat 488 miljoonaa euroa (565), eli 14 % pienemmät kuin vuotta aiemmin.

OKOn varainhoitoliiketoiminnan hallinnoiman varainhoitovarallisuuden määrä oli maaliskuun lopussa 31,3 miljardia euroa (31,3). Tästä OP-ryhmän sijoitusrahastoissa olevien pääomien osuus oli 13,1 miljardia euroa (12,4).

OP-Private-toimintamallissa hallinnoitavien varojen määrä oli 2,3 miljardia euroa. Kotitalouksien osakekauppoja välitettiin katsauskauden aikana 157 000, eli 17 % enemmän kuin vuotta aiemmin.

Tulos

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminnan tulos ennen veroja oli 184 miljoonaa euroa, eli 11,2 % suurempi kuin vuotta aiemmin. Korkokatteen kasvuun vaikuttivat markkinakorkojen nousu sekä liiketoiminnan kasvu. Korkokate kasvoi 18 % 244 miljoonaan euroon ja palkkiotuotot 11 % 120 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 6,5 % ja muut kulut pienenivät 4,2 %. Arvon alentumisia saamista kirjattiin 1 miljoona euroa. Kulujen suhde tuottoihin oli 48,7 %.

Pankki- ja sijoituspalvelutoiminta

Milj. e	1-3/2007	1-3/2006	Muutos, %	1-12/2006
Korkokate	244	206	18,2	899
Arvon alentumiset saamisista	1	-2		9
Muut tuotot	161	169	-4,4	596
Henkilöstökulut	87	82	6,5	334
Muut kulut	110	115	-4,2	446
Palautukset omistajajäsenille	23	14	61,6	64
Tulos ennen veroja	184	166	11,2	643
Nostetut asuntoluotot	1 616	1 433	12,8	6 856
Nostetut yritysluotot	1 764	1 144	54,2	5 098
Sijoitusrahastojen nettomerkinnot	488	565	-13,6	2 392
Välitetyt kiinteistökaupat, kpl	3 817	3 574	6,8	16 031
Mrd. e	31.3.2007	31.12.2006	Muutos, %	
Luottokanta				
Asuntoluotot	19	19	2,8	
Muut kotitalouksien luotot	9	9	1,7	
Yritysten luotot	10	10	5,4	
Muut luotot	2	2	4,5	
Yhteensä	41	40	3,3	
Takauskanta	2,1	2,2	-4,5	
Talletukset				
Käyttely- ja maksuliiketalletukset				
Kotitalouksien	10	11	-2,8	
Yritysten	3	3	-4,7	
Muiden	2	2	19,8	
Käyttely- ja maksuliiketalletukset yhteensä	15	15	-0,8	
Sijoittamistalletukset	12	11	6,4	
Talletukset yhteensä	26	26	2,2	
Sijoitusrahastot				
Osake- ja hedgerahastot	4,3	4,4	-1,7	
Yhdistelmärahastot	2,2	2,1	6,9	
Pitkän koron rahastot	3,5	3,5	0,4	
Lyhyen koron rahastot	3,9	3,3	16,7	
Sijoitusrahastojen arvo yhteensä	13,9	13,3	4,8	
Markkinaosuudet	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %-yks.	31.12.2006
Luottokannasta	31,2	30,8	0,4	31,1
Asuntoluotoista	34,5	34,1	0,4	34,4
Yritysluotoista	26,0	25,2	0,8	25,8
Talletuskannasta	33,2	32,7	0,5	32,7
Sijoitusrahastojen pääomista	21,6	21,3	0,3	21,8

Vahinkovakuutus

Katsauskauden lopussa vahinkovakuutus-segmentillä oli 376 000 etuasiakastaloutta, eli 35 000 enemmän kuin vuotta aiemmin ja 8 900 enemmän kuin vuoden 2006 lopussa. Tavoitteena on 500 000 etuasiakastaloutta vuoden 2010 loppuun mennessä.

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 9 % 204 miljoonaan euroon (187). Vakuutusmaksutuotot yksityisasiakkailta kasvoivat 10 % 80 miljoonaan euroon (73) ja yritysasiakkailta 6 % 111 miljoonaan euroon (105). Yksityisasiakkaiden vakuutusmaksutuottoja lisäsivät yhteistyö osuuspankkien kanssa sekä uudistettu palvelutarjonta. Maaliskuun lopussa vahinkovakuutuspalveluita sai yhteensä 250 toimipisteestä, joista 229:stä sai myös pankkipalveluita. Baltian maksutulo kasvoi 32 % 13 miljoonaan euroon (10).

Korvauskulut (pl. korvausten hoitokulut) olivat 147 miljoonaa euroa, eli 14 % suuremmat kuin vuotta aiemmin. Suurten ja keski suurten (yli 0,1 miljoonan euron vahingot) vahinkojen osuus kuluista oli 18 miljoonaa euroa. Vuotta aiemmin vastaavat kulut olivat 11 miljoonaa euroa ja vuoden 2005 tammi–maaliskuussa 23 miljoonaa euroa. Pienten vahinkojen korvauskulut kasvoivat vakuutuskannan kasvun suhteessa lukuun ottamatta liikenne- ja autovakuutusta, joissa korvausten kasvuvauhti oli kannan kasvua nopeampaa.

Liikekulut ja korvausten hoitokulut ilman Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä tehtyjä poistoja olivat 59 miljoonaa euroa, eli 6 % suuremmat kuin vuotta aiemmin. Liikekulut olivat 47 miljoonaa euroa (45) ja korvausten hoitokulut 12 miljoonaa euroa (10). Liikekuluihin sisältyy integraatioon liittyviä kustannuksia 1 miljoonaa euroa (1).

Maaliskuun lopussa segmentin sijoitusten käypä arvo oli 2,4 miljardia euroa (2,4). Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 2,4 %. Vertailukelpoinen tuotto vuotta aiemmin oli 1,5 %.

Tulos

Vahinkovakuutuksen tulos ennen veroja oli 31 miljoonaa euroa (23). Diskonttauksen purkautumisen vaikutus segmentin tulokseen ennen veroja oli -9 miljoonaa euroa (-8). 1,2 miljardin euron eläkevastuiden diskonttokorkona on käytetty 3,3 %.

Yhdistetty kulusuhde ilman liiketoimintasegmenttiin kohdistettuja poistoja Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä oli 100,8 % (98,2). Vahinkojen osuus oli 71,1 % ja liikekulujen sekä korvausten hoitokulujen (toimintakulusuhde) osuus oli 29,7 %. Vuotta aiemmin vastaavat luvut olivat 67,8 % ja 30,3 %. Toimintakulusuhteen parantumiseen vaikuttivat maksutuottojen kasvu ja vuonna 2006 toteutetut säästöpäätökset.

Pohjolan markkinaosuus vahinkovakuutuksen maksutulosta vuonna 2006 oli 26,3 %, eli 0,3 %-yksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Vahinkovakuutuksen maksutulon markkinaosuustiedot saadaan vain kerran vuodessa.

Vahinkovakuutus

Milj. e	1–3/2007	1–3/2006	Muutos, %	1–12/2006
Vakuutusmaksutuotot	204	187	9,0	788
Vakuutuskorvaukset	147	129	14,3	536
Sijoitustoiminnan nettotuotot	48	36	30,5	115
Diskonttauksen purkautuminen ja muut nettotuottoihin luettavat erät	-9	-8	11,0	-36
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	95	86	10,0	332
Muut tuotot	8	7	11,6	24
Henkilöstökulut	26	24	8,1	99
Muut kulut	46	46	-0,4	179
Tulos ennen veroja	31	23	33,0	78

Vakuutusmaksutuotot				
Yksityishenkilöt	80	73	10,0	308
Yritykset ja yhteisöt	111	105	6,1	434
Baltia	13	10	32,2	47
Vakuutusmaksutuotot yhteensä	204	187	9,0	788
<i>Mrd. e</i>	<i>31.3.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>Muutos, %</i>	
Velat vakuutussopimuksista				
Diskontattu vastuovelka	1,2	1,2	1,5	
Muu vastuovelka	1,0	0,7	27,9	
Yhteensä	2,2	2,0	11,5	
Sijoituskanta				
Joukkovelkakirjalainat	1,7	1,8	-3,1	
Rahamarkkinalainat	0,0	0,0	-13,6	
Osakkeet	0,5	0,4	9,4	
Sijoituskiinteistöt	0,1	0,1	5,3	
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0,1	0,1	52,9	
Yhteensä	2,4	2,4	1,4	

Henkivakuutus

OP-ryhmän henki- ja eläkevakuutuksen maksutulo oli 256 miljoonaa euroa (265), eli 3,4 % pienempi kuin vuotta aiemmin. Vaikka maksutulo supistui, OP-ryhmän markkinaosuus henkivakuutuksen maksutulosta kasvoi 0,9 %-yksikköä verrattuna vuotta aiempaan ja 2,9 %-yksikköä verrattuna vuoden 2006 loppuun. Markkinaosuus oli maaliskuun lopussa 31,2 %. Säästöhenkivakuutusten maksutulo supistui 11 %. Eläkevakuutusten maksutulo kasvoi 32 %. Yksilöllisten eläkevakuutusten maksutulon kasvu oli 6,8 %. Sijoitussidonnaisen maksutulon osuus säästöhenkivakuutusten ja yksilöllisten eläkevakuutusten maksutulosta oli 63 %.

Henkivakuutustoiminnan maksamat korvaukset olivat 190 miljoonaa euroa (117), josta takaisinosojen osuus oli 67 miljoonaa euroa (49,1). Katsauskauden aikana eläkkeitä maksettiin 8,2 miljoonaa euroa (6,1).

Sijoitustoiminnan tuotto oli käyvin arvoin 1,2 %. Myytävissä olevien rahoitusvarojen realisoitumaton arvonnousu laskennallisen veron vähentämisen jälkeen oli 67 miljoonaa euroa, eli 15 miljoonaa euroa suurempi kuin vuoden 2006 lopussa.

Tulos

Henkivakuutuksen tulos ennen veroja oli 36 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 19 miljoonaa euroa. Vuoden 2006 aikana toteutettu rahastosijoitusten osuuden kasvattaminen henkivakuutuksen korkosijoituksista vaikuttaa katsauskauden tuloksen vertailukelpoisuuteen. Vertailukauden salkkurakenteella katsauskauden tuloksen ennen veroja arvioidaan olleen noin 8 miljoonaa euroa ilmoitettu pienempi. Henkivakuutuksen nettotuotot olivat 49 miljoonaa euroa (35). Nettotuottoihin sisältyvät varaukset tulevien vuosien asiakashyvityksiin olivat yhtä suuret kuin aiemmin tehtyjen varausten purku. Vuotta aiemmin asiakashyvitykset rasittivat tulosta ennen veroja 4 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut pienenevät 1,8 miljoonaan euroon (2,4) ja muut kulut 14,1 miljoonaan euroon (16,9). Muihin kuluihin sisältyvät palkkiot myyntiverkostolle olivat 5,2 miljoonaa euroa (8,1).

OP-ryhmän henkivakuutuksen vastuovelka oli maaliskuun lopussa 5,8 miljardia euroa (5,7), eli 2,1 % suurempi kuin vuoden 2006 lopussa. OP-ryhmän markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä kasvoi maaliskuun 2006 lopusta 0,9 %-yksikköä 19,4 %:iin. Sijoitussidonnaisen vakuutusten osuus henki- ja eläkevakuutuksen vastuvelasta oli 38 % (37). Henkivakuutustoiminnan sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta oli 4,1 miljardia euroa (4,1).

Henkivakuutus

Milj. e	1–3/2007	1–3/2006	Muutos, %	1–12/2006
Vakuutusmaksutulo	256	265	-3,4	857
sijoitussidonnainen	142	152	-6,8	472
muut	114	113	1,1	385
Sijoitustoiminnan nettotuotot	105	211	-50,1	463
sijoitussidonnainen	57	167	-65,7	267
muut	48	44	8,3	196
Vastuuvelan muutos	122	320	-61,7	750
sijoitussidonnainen	129	293	-56,2	555
muut	-6	26	-123,2	195
Korvauskulut	190	117	62,6	448
Muut erät	0	-4	-100,0	-4
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	49	35	38,3	119
Muut tuotot	4	4	-1,8	12
Henkilöstökulut	2	2	-22,4	8
Muut kulut	14	18	-19,7	54
Tulos ennen veroja	36	19	91,6	68
Vakuutusmaksutulo				
Säästöhenkivakuutus	187	210	-11,0	635
Eläkevakuutus	49	37	32,0	185
Riskihenkinvakuutus	7	7	2,8	22
Muut	13	12	13,4	24
Vakuutusmaksutulo yhteensä	256	266	-3,5	867
josta sijoitussidonnaiset	142	152	-6,8	472
Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta	31,2	30,3	0,9	28,3
<i>Mrd. e</i>	<i>31.3.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>Muutos, %</i>	
Vakuutussäästöt				
Säästöhenkivakuutus	4,1	4,0	2,0	
Eläkevakuutus	1,4	1,3	4,4	
Kapitalisaatiosopimukset	0,1	0,2	-12,5	
Vakuutussäästöt yhteensä	5,7	5,6	2,1	
josta sijoitussidonnaiset	2,2	2,1	6,2	
Sijoituskanta	<i>31.3.2007</i>	<i>31.12.2006</i>	<i>Muutos, %</i>	
Korkosijoitukset	2,8	2,9	-2,7	
Osakkeet ja osakerahastot	0,6	0,6	4,2	
Sijoituskiinteistöt	0,4	0,3	24,5	
Vaihtoehtoiset sijoitukset	0,2	0,2	-5,5	
Yhteensä	4,1	4,1	0,5	
	<i>31.3.2007</i>	<i>31.3.2006</i>	<i>Muutos*</i>	<i>31.12.2006</i>
Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä	19,4	18,5	0,9	19,1

Muu toiminta

Muun toiminnan tulos ennen veroja oli katsauskaudella tappiollinen 5,9 miljoonaa euroa (3,2). Muun toiminnan tulosta rasitti aiemmin todettu 10 miljoonan euron sopimussakko Nooa Säästöpankkia koskeneesta riita-asiasta.

OP-ryhmän tuloslaskelma 1.1.-31.3.2007

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Korkotuotot	756	480	57	2 340
Korkokulut	511	279	83	1 457
Korkokate (Liite 1)	244	202	21	883
Saamisten arvonalentumiset (Liite 2)	1	-2		9
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	244	203	20	874
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 3)	94	86	9	328
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	48	34	40	110
Palkkiotuotot, netto (Liite 5)	120	110	9	396
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 6)	9	10	-1	32
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 7)	19	39	-51	112
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 8)	21	23	-6	92
Henkilöstökulut (Liite 9)	140	134	4	527
Muut hallintokulut (Liite 10)	71	72	-2	290
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 11)	78	72	8	267
Palautukset omistajajäsenille (Liite 12)	23	14	62	64
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	2	-1		2
Kauden tulos ennen veroja	246	211	16	800
Tuloverot	61	70	-12	202
Kauden voitto	185	141	31	598
OP-ryhmän omistajien osuus kauden tuloksesta	184	141	30	598
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta	0	0		0
Yhteensä	185	141	31	598

Tunnusluvut	1-3/ 2007	1-3/ 2006	1-12/ 2006
Oman pääoman tuotto (ROE), %	14,4	12,3	12,1
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	15,5	9,4	11,4
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,22	1,05	1,06
Kulujen osuus tuotoista, %	52	55	55
Henkilöstö keskimäärin	12 229	12 085	12 148
josta kokoaikaisia	11 018	11 407	10 988
josta osa-aikaisia	1 211	678	1 160

Tunnuslukujen laskentakaavat

Oman pääoman tuotto (ROE) =

Kauden voitto /

Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, % =

Kauden voitto + käyvän arvon rahaston muutos laskennallisella verovelalla vähennettynä /

Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Koko pääoman tuotto (ROA) =

Kauden voitto /

Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Kulujen osuus tuotoista, % =

(Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut) /

(Korkokate + vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot + henkivakuutustoiminnan nettotuotot + nettopalkkiotuotot + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot + osuus osakkuusyritysten tuloksesta) x 100

**OP-ryhmän tulokehitys
vuosineljänneksittäin**

		2006			2007
Milj. e	1-3	3-6	6-9	9-12	1-3
Korkotuotot	480	551	617	692	756
Korkokulut	279	337	391	450	511
Korkokate	202	214	226	241	244
Saamisten arvonalentumiset	-2	3	3	5	1
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	203	211	223	237	244
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	86	90	67	85	94
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	34	26	20	30	48
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	110	92	92	101	120
Kaupankäynnin nettotuotot	10	1	8	14	9
Sijoitustoiminnan nettotuotot	39	22	31	20	19
Liiketoiminnan muut tuotot	23	22	24	24	21
Henkilöstökulut	134	129	115	149	140
Muut hallintokulut	72	76	62	80	71
Liiketoiminnan muut kulut	72	66	62	66	78
Palautukset omistajajäsenille	14	15	18	18	23
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1	0	0	3	2
Kauden tulos ennen veroja	211	178	209	202	246
Tuloverot	70	42	39	51	61
Kauden voitto	141	136	170	151	185

OP-ryhmän tase

Milj. e	31.3. 2007	31.3. 2006	Muutos, %	31.12. 2006
Käteiset varat	1 242	1 071	16	1 041
Saamiset luottolaitoksilta	349	187	86	344
Kaupankäynnin rahoitusvarat (Liite 13)	5 379	5 001	8	4 816
Johdannaissopimukset	384	180		319
Saamiset asiakkailta	40 889	35 859	14	39 595
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 14)	2 984	3 101	-4	2 761
Henkivakuutustoiminnan varat (Liite 15)	6 284	5 672	11	6 061
Sijoitusomaisuus (Liite 16)	1 448	1 714	-16	1 413
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	36	40	-9	35
Aineettomat hyödykkeet	1 246	1 281	-3	1 255
Aineelliset hyödykkeet	704	693	2	702
Muut varat	1 633	1 134	44	1 104
Verosaamiset	103	123	-17	90
Myytävänä olevat omaisuuserät	-	60		-
Varat yhteensä	62 680	56 118	12	59 535
Velat luottolaitoksille	660	2 062	-68	1 088
Kaupankäynnin rahoitusvelat	0	3		-
Johdannaissopimukset	406	178		340
Velat asiakkaille	28 437	26 131	9	27 715
Vahinkovakuutustoiminnan velat (Liite 17)	2 515	2 292	10	2 099
Henkivakuutustoiminnan velat (Liite 18)	5 830	5 232	11	5 667
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 19)	15 151	11 469	32	13 500
Varaukset ja muut velat	1 936	1 720	13	1 508
Verovelat	869	845	3	834
Osuuspääoma	597	724	-17	597
Velat, joilla on huonompi etuoikeus (Liite 20)	1 020	830	23	1 063
Myytävänä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	-	46		-
Velat yhteensä	57 421	51 531	11	54 411

Oma pääoma**OP-ryhmän omistajien osuus**

Osake- ja osuuspääoma	353	245	44	344
Osakeanti	0	0		-
Muuntoerot	0	-1	-97	0
Rahastot	2 336	2 233	5	2 295
Kertyneet voittovarot	2 567	2 106	22	2 483
Vähemmistön osuus	3	4	-14	2
Oma pääoma yhteensä	5 259	4 587	15	5 124
Velat ja oma pääoma yhteensä	62 680	56 118	12	59 535

Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. e

	Osake- ja osuus- pääoma	Rahastot	Kerty- neet voitto- varat	Vähem- mistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2006	244	2 250	2 061	203	4 757
Laskentaperiaatteiden muutokset	-	-	-	-	-
Osakepääoman korotus	1	-1	-	-	-
Käyvän arvon rahasto	-	-33	-	-	-33
Rahastosiirrot	-	15	-15	-	-
Voitonjako	-	-	-73	-1	-74
Kauden voitto	-	-	141	0	141
Muut	0	1	-8	-198	-205
Oma pääoma 31.3.2006	245	2 233	2 106	4	4 587
Oma pääoma 1.1.2007	344	2 295	2 483	2	5 124
Osakepääoman korotus	-	-	-	-	-
Osuuspääoman siirto omaan pääomaan	9	-	-	-	9
Käyvän arvon rahasto	-	14	-	-	14
Rahastosiirrot	-	27	-27	-	-
Voitonjako	-	-	-76	-	-76
Kauden voitto	-	-	184	0	185
Muut	-	0	3	1	3
Oma pääoma 31.3.2007	353	2 336	2 567	3	5 259

Rahavirtalaskelma

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006
Liiketoiminnan rahavirta		
Kauden voitto	185	141
Oikaisut kauden voittoon	360	383
Liiketoiminnan varojen lisäys (-) tai vähennys (+)	-2 860	-2 582
Saamiset luottolaitoksilta	-6	480
Kaupankäynnin rahoitusvarat	-554	-1 148
Johdannaissopimukset	-20	-14
Saamiset asiakkailta	-1 296	-1 055
Vahinkovakuutustoiminnan varat	-201	-322
Henkivakuutustoiminnan varat	-213	-165
Sijoitusomaisuus	-37	-93
Muut varat	-533	-265
Liiketoiminnan velkojen lisäys (+) tai vähennys (-)	973	122
Velat luottolaitoksille	-428	32
Kaupankäynnin rahoitusvelat	-	-1
Johdannaissopimukset	23	15
Velat asiakkaille	721	-344
Vahinkovakuutustoiminnan velat	216	169
Henkivakuutustoiminnan velat	40	-7
Varaukset ja muut velat	401	258
Maksetut tuloverot	-30	-26
Saadut osingot	59	42
A. Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	-1 313	-1 920
Investointien rahavirta		
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen lisäykset	-50	-1
Eräpäivään asti pidettävien rahavarojen vähennykset	54	4
Tytäryritysten hankinnat hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-	-102
Tytäryritysten myynnit myyntihetken rahavaroilla vähennettynä	3	5
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-25	-18
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutukset	3	5
B. Investointien rahavirta yhteensä	-15	-107
Rahoituksen rahavirrat		
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, lisäykset	40	181
Velat, joilla on huonompi etuoikeus, vähennykset	-83	-227
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, lisäykset	9 510	11 150
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat, vähennykset	-7 862	-8 556
Osuus- ja osakepääoma, lisäykset	44	24
Osuus- ja osakepääoma, vähennykset	-34	-16
Maksetut osingot ja osuuspääoman korot	-76	-73
Palautukset omistajajäsenille	-7	-9
Muut oman pääoman erien rahamääräiset lisäykset	-	1
Muut	-	-11
C. Rahoituksen rahavirta yhteensä	1 532	2 464
Rahavarojen nettomuutos (A+B+C)	204	437
Rahavarat tilikauden alussa	1 098	729
Rahavarat tilikauden lopussa	1 302	1 166
Saadut korot	674	392
Maksetut korot	510	277

Kauden voittoon tehdyt oikaisut**Erät joihin ei liity maksutapahtumaa ja muut oikaisut**

Saamisten arvonalentumiset	1	-1
Vahinkovakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	209	210
Henkivakuutustoiminnan realisoitumaton nettotulos	103	171
Kaupankäynnin käyvän arvon muutos	8	8
Valuuttatoiminnan realisoitumaton nettotulos	-12	-18
Sijoituskiinteistöjen käyvän arvon muutos	1	-1
Poistot	32	32
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	-2	1
Muut	15	-29

Erät jotka esitetään muualla kuin liiketoiminnan rahavirrassa

Myyntivoitot, investointien rahavirtaan kuuluva osuus	-	-3
Osuuspääoman korot	5	4
Muut palautukset omistajajäsenille	-	9
Oikaisut yhteensä	360	383

Rahavarat

Käteiset varat	137	157
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	1 165	1 009
Yhteensä	1 302	1 166

Liitteet**Liite 1. Korkokate**

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Korkotuotot				
Saamisista luottolaitoksilta	13	7	100	34
Saamisista asiakkailta	462	305	52	1 460
Muut	281	169	66	846
Yhteensä	756	480	57	2 340
Korkokulut				
Veloista luottolaitoksille	8	15	-45	71
Veloista asiakkaille	135	74	83	361
Muut	367	190	94	1 025
Yhteensä	511	279	83	1 457
Korkokate	244	202	21	883

Liite 2. Saamisten arvonalentumiset

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Saamisten arvonalentumiset	6	7	-11	38
Saamisten arvonalentumisten peruutukset	-4	-8	47	-24
Suoritukset poistetuista saamisista	-1	-1	-37	-6
Ryhmäkohtaisten arvonalentumisten nettomuutos	0	1	-29	1
Yhteensä	1	-2		9

Liite 3. Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	433	405	7	877
Jälleenvakuuttajien osuus	-29	-28	-6	-55
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-216	-206	-5	-35
Jälleenvakuuttajien osuus	16	16	-1	2
Yhteensä	204	187	9	788
Vahinkovakuutuskorvaukset, netto				
Maksetut korvaukset	-149	-119	-25	-470
Jälleenvakuuttajien osuus	1	-6		-30
Korvausvastuun muutos	-2	0		-51
Jälleenvakuuttajien osuus	2	-4		15
Yhteensä	-147	-129	-14	-536
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot				
Koroista	17	18	-4	72
Myyntivoitoista, -tappioista ja realisoituneista arvonmuutoksista				
Saamistodistuksista	-24	-1		-24
Osakkeista ja osuuksista	32	4		36
Kiinteistöistä	0	1	-96	1
Muista	3	2		8
Realisoitumattomista arvonmuutoksista				
Saamistodistuksista	0	0		-1
Osakkeista ja osuuksista	0	0		0
Kiinteistöistä	0	0	91	2
Muista	1	0		-1
Osingoista	18	14	32	22
Yhteensä	46	36	29	116
Diskonnttauksen purkautuminen	-10	-9	-5	-37
Muut	0	0	-65	-3
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	94	86	9	328

Liite 4. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Vakuutusmaksutulo	255	265	-4	859
Jälleenvakuuttajien osuus	0	0	-12	-2
Sijoitustoiminnan nettotuotot	104	209	-50	454
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-184	-114	-61	-437
Korvausvastuun muutos	-5	-6	24	-24
Jälleenvakuuttajien osuus	0	0		0
Vastuuvelan muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-122	-310	61	-695
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-1	81	-4
Muut	0	-8		-40
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	48	34	40	110

Liite 5. Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	26	21	20	88
Talletuksista	1	2	-7	6
Maksuliikkeestä	28	29	-4	116
Arvopapereiden välityksestä	7	7	-4	22
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1	1	-41	6
Rahastoista	23	22	5	84
Omaisuuksien hoidosta ja lainopillisista tehtävistä	12	15	-20	56
Vakuutusten välityksestä	27	23	18	43
Takauksista	3	3	6	11
Muista	10	7	34	36
Yhteensä	137	130	5	467
Palkkiokulut				
Yhteensä	17	20	-16	71
Palkkiotuotot, netto	120	110	9	396

Liite 6. Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	-1	-3	-84	-9
Osakkeista ja osuuksista	2	-1		7
Johdannaisista	-1	4		10
Arvonmuutokset				
Saamistodistuksista	-3	-27	-88	-27
Osakkeista ja osuuksista	0	7		3
Johdannaisista	9	25	-64	35
Suojauslaskennan nettotuotot				
Suojaavien instrumenttien nettotuotoista	-	-		-
Suojauskohteiden nettotuotoista	-	-		-
Osinkotuotot	0	0	-35	1
Valuuttatoiminnan nettotuotot	3	4	-16	13
Yhteensä	9	10	-1	32

Liite 7. Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	0	0	27	1
Osakkeista ja osuuksista	7	21	-66	40
Muista	-	-		-
Suojauslaskennan nettotuotot				
Suojaavien instrumenttien nettotuotoista	-	-		-
Suojauskohteiden nettotuotoista	-	-		-
Osinkotuotot	6	6	11	20
Arvon alentumistappiot	0	-		-1
Yhteensä	13	27	-52	60
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot				
Vuokratuotoista	14	14	-4	55
Vastike- ja hoitokuluista	-6	-8	25	-34
Arvonmuutoksista, myyntivoitoista ja -tappioista	-1	6		30
Muista	0	0		1
Yhteensä	6	12	-48	52
Muut	0	-		0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	19	39	-51	112

Liite 8. Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Tuotot omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	3	3	-15	12
Muut	19	20	-5	80
Yhteensä	21	23	-6	92

Liite 9. Henkilöstökulut

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Palkat ja palkkiot	122	116	5	459
Eläkekulut	9	8	13	35
Muut henkilösivukulut	8	9	-5	33
Yhteensä	140	134	4	527

Liite 10. Muut hallintokulut

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Toimistokulut	13	13	0	51
IT-kulut	21	23	-12	87
Yhteyskulut	10	10	-3	39
Markkinointikulut	14	14	1	59
Muut hallinnon kulut	14	12	15	55
Yhteensä	71	72	-2	290

Liite 11. Liiketoiminnan muut kulut

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	17	18	-6	70
Poistot	32	32	-2	130
Muut	29	22	33	66
Yhteensä	78	72	8	267

Liite 12. Palautukset omistajajäsenille

Milj. e	1-3/ 2007	1-3/ 2006	Muutos, %	1-12/ 2006
Bonukset	17	10	71	43
Osuuspääoman korot	5	4	36	21
Yhteensä	23	14	62	64

Liite 13. Kaupankäynnin rahoitusvarat

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Saamistodistukset	5 297	4 929	7	4 736
Osakkeet ja osuudet	81	72	13	80
Ostetut luotot ja muut saamiset	-	-	-	-
Yhteensä	5 379	5 001	8	4 816

Liite 14. Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	87	53	64	67
Osakkeet ja osuudet	759	680	12	766
Kiinteistöt	59	60	-2	56
Saamistodistukset	1 579	1 919	-18	1 536
Muut	4	1		1
Yhteensä	2 488	2 713	-8	2 426
Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-10	-26	61	-2
Muut				
Ensivakuutustoiminta	373	303	23	241
Jälleenvakuutustoiminta	116	92	26	90
Rahat ja pankkisaamiset	18	18	-4	5
Yhteensä	496	388	28	335
Vahinkovakuutustoiminnan varat	2 984	3 101	-4	2 761

Liite 15. Henkivakuutustoiminnan varat

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	41	5		64
Osakkeet ja osuudet	2 437	1 320	85	2 139
Kiinteistöt	102	100	3	103
Saamistodistukset	1 434	2 350	-39	1 608
Muut	0	1	-100	0
Yhteensä	4 014	3 776	6	3 913
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	2 225	1 836	21	2 090
Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	33	44	-24	45
Muut				
Ensivakuutustoiminta	11	0		1
Jälleenvakuutustoiminta	1	5	-79	2
Rahat ja pankkisaamiset	1	11	-94	9
Yhteensä	46	60	-24	58
Henkivakuutustoiminnan varat	6 284	5 672	11	6 061

Liite 16. Sijoitusomaisuus

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	476	710	-33	435
Osakkeet ja osuudet	339	292	16	333
Muut	-	-		-
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	129	201	-36	133
Sijoituskiinteistöt	496	501	-1	504
Yhdistelemättä jätetyt tytär- ja osakkuusyritykset	8	9	-14	9
Yhteensä	1 448	1 714	-16	1 413

Liite 17. Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Vastuuvelka				
Vakuutusmaksuvastuu	501	456	10	285
Korvausvastuu	1 694	1 604	6	1 683
Yhteensä	2 195	2 060	7	1 969
Muut	320	231	38	131
Vahinkovakuutustoiminnan velat	2 515	2 292	10	2 099

Liite 18. Henkivakuutustoiminnan velat

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Vakuutustekninen vastuuvelka	3 559	3 244	10	3 461
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka	2 207	1 757	26	2 042
Muut velat				
Siirtovelat ja saadut ennakot	-3	3		1
Muut				
Ensivakuutustoiminta	2	-		4
Jälleenvakuutustoiminta	1	-		1
Muut	64	227	-72	159
Yhteensä	64	230	-72	165
Henkivakuutustoiminnan velat	5 830	5 232	11	5 667

Liite 19. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Joukkovelkakirjalainat	7 680	5 525	39	7 574
Sijoitustodistukset	7 358	6 217	18	5 812
Muut	114	-274		114
Yhteensä	15 151	11 469	32	13 500

Liite 20. Velat, joilla on huonompi etuoikeus

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Pääomalainat	208	216	-3	208
Muut	812	615	32	855
Yhteensä	1 020	830	23	1 063

Annetut vakuudet

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Omien velkojen ja sitoumusten puolesta annetut				
Kiinnitykset	1	1	0	1
Pantit	696	1 509	-54	2 521
Muut	37	15		31
Annetut vakuudet yhteensä	733	1 524	-52	2 553

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. e	31.3.2007	31.3.2006	Muutos, %	31.12.2006
Takaukset	577	426	36	577
Takuuvastuut	1 553	1 443	8	1 654
Vekselivastuut	-	-		-
Remburssit	191	135	41	171
Pantit	1	1	0	1
Luottolupaukset	7 468	5 935	26	7 417
Lyhytaikaisiin kauppatahtumiin liittyvät sitoumukset	13	-		13
Muut	511	459	11	451
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	10 314	8 399	23	10 285

Johdannais sopimukset**Kaupankäynnin ja suojauksen johdannaiset yhteensä
31.3.2007**

Milj. e	Nimellisarvot/ jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot	
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	39 852	20 573	7 072	67 497	266	-262
Valuuttajohdannaiset	8 345	1 670	882	10 896	53	-166
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	75	167	-	242	34	1
Luottojohdannaiset	-	131	-	131	0	-1
Muut johdannaiset	8	7	-	15	1	-
Johdannaiset yhteensä	48 280	22 548	7 954	78 781	354	-427

**Kaupankäynnin ja suojauksen johdannaiset yhteensä
31.3.2006**

Milj. e	Nimellisarvot/ jäljellä oleva juoksuaika				Käyvät arvot	
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat
Korkojohdannaiset	28 335	14 278	4 065	46 678	164	-168
Valuuttajohdannaiset	4 371	687	372	5 430	43	-52
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	151	111	-	262	23	0
Luottojohdannaiset	-	150	-	150	0	-1
Muut johdannaiset	79	15	-	94	6	-
Johdannaiset yhteensä	32 937	15 241	4 437	52 615	237	-221

**Liiketahtumat lähipiiriin kanssa
31.3.2007**

OP-ryhmän lähipiiri muodostuu osakkuusyhtiöistä, hallintohenkilöistä ja muista lähipiiriin kuuluvista yhtiöistä. OP-ryhmän hallintohenkilöihin luetaan OP-ryhmän pääjohtaja (OPK:n johtokunnan puheenjohtaja), Osuuspankkikeskus Osk:n toimitusjohtaja, johtokunnan jäsenet ja varajäsenet sekä hallintoneuvoston jäsenet ja varajäsenet sekä näiden läheiset perheenjäsenet. Muihin lähipiiriin kuuluvien yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö.

Johdolle myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin.

Milj. e	Osakkuus- yhtiöt	Johto	Muut
Luotot	97	7	-
Muut saamiset	0	0	-
Talletukset	0	7	30
Muut velat	-	-	-
Korkotuotot	0	0	-
Korkokulut	0	0	0
Osinkotuotot	1	-	-
Palkkiotuotot	0	0	0
Palkkiokulut	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset kauden päättyessä	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
Takaukset	-	-	-
Peruuttamattomat sitoumukset	-	-	-
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset	-	-	-
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot	-	1	-
Tulospalkat	-	-	-
Lähipiirin omistamien			
Osakeoptioiden lukumäärä	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä	-	82 314	-
Osuuksien lukumäärä	-	6 707	-

**Liiketapahtumat lähipiirin kanssa
31.3.2006**

Milj. e	Osakkuus- yhtiöt	Johto	Muut
Luotot	100	4	-
Muut saamiset	0	0	0
Talletukset	3	7	25
Muut velat	-	-	-
Korkotuotot	0	0	-
Korkokulut	0	0	0
Osinkotuotot	1	-	-
Palkkiotuotot	0	0	0
Palkkiokulut	0	0	0
Liiketoiminnan muut tuotot	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset	-	-	-
Luottojen arvonalentumiset kauden päättyessä	-	-	-
Taseen ulkopuoliset sitoumukset			
Takaukset	-	-	-
Peruuttamattomat sitoumukset	-	-	-
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset	-	-	-
Palkat ja palkkiot sekä tulospalkat			
Palkat ja palkkiot	-	2	-
Tulospalkat	-	-	-
Lähipiirin omistamien			
Osakeoptioiden lukumäärä	-	-	-
Osakkeiden lukumäärä	-	62 199	-
Osuuksien lukumäärä	-	3 723	-

Osavuosikatsaus 1.1.2007 - 31.3.2007 on laadittu IAS 34 (Osavuosikatsaukset) mukaisesti.

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2006 tilinpäätöksessä.
Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

OKO Pankki Oyj julkaisee oman osavuositarkastuksensa.

Osavuositarkastukset vuodelta 2007 julkistetaan 6 kuukauden osalta 9.8.2007 ja 9 kuukauden osalta 8.11.2007.

Helsingissä 10. päivänä toukokuuta 2007.

Osuuspankkikeskus Osk
Johtokunta

Osuuspankkikeskus Osk

Markku Koponen
Pankinjohtaja

JAKELU
Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

LISÄTIEDOT
Pääjohtaja Reijo Karhinen, puh. 010 252 4500
Toimitusjohtaja Tony Vepsäläinen, puh. 010 252 4020
Talousjohtaja Harri Luhtala, puh. 010 252 2433