



OP-RYHMÄ

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2005

OP-ryhmän liiketoiminnan kasvu jatkui voimakkaana. Luottokanta kasvoi viime vuoden maaliskuusta 13 prosenttia ja talletuskanta 8 prosenttia. Vakuutussäästöt kasvoivat 19 prosenttia ja sijoitusrahastojen pääomat 62 prosenttia.

Markkinaosuus sijoitusrahastojen pääomista kasvoi viime vuoden vastaavasta ajasta 2,1 prosenttiyksikköä ja henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä 1,0 prosenttiyksikköä. Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 3,7 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Markkinaosuus luotoista kasvoi 0,4 prosenttiyksikköä. Osuus kasvoi yritysluotoissa 1,4 ja supistui asuntoluotoissa 0,3 prosenttiyksikköä.

Kannattavuus pysyi vahvana. Tulos ennen veroja oli 145 miljoonaa euroa, eli 4,0 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin (140). Tuloksen paranemiseen vaikutti korkokorotteen 4,7 prosentin kasvun lisäksi muiden tuottojen 6,9 prosentin kasvu.

Riskikantokyky vahvistui edelleen. Vakavaraisuus ensisijaisilla omilla varoilla laskettuna oli 13,9 prosenttia. Riskiasema säilyi vakaana. Järjestämättömien saamisten määrä supistui edelleen vuodentakaisesta.

OP-ryhmän tavoitteena on vahvistaa edelleen markkina-asemaansa. Kuluvan vuoden tuloksen ennen veroja arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuonna 2004.

OP-ryhmä siirtyi IFRS-tilinpäätöskäytäntöön 1.1.2005. Osavuositarkastus on nyt ensimmäistä kertaa laadittu IFRS-standardien mukaan.

OP-ryhmän avainlukuja

	1-3/2005	1-3/2004	Muutos	Pitkän aikavälin tavoite
Tulos ennen veroja, milj. €	145	140	4,0 *	
Kulujen suhde tuottoihin, %	53	54	-0,6	Enintään 55 %
Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,03	-0,01	0,04	Enintään 0,25 %
ROE, %	13,7	12,9	0,8	Yli 10 %

	31.3.2005	Muutos vuoden alusta	12 kk:n muutos	
Tase, mrd. €	43,0	3,8 *	12,0 *	
Markkinaosuus, %				
Luotoista	30,5	0,0	0,4	
Talletuksista	32,2	-0,1	-0,1	
Rahastoista	15,6	-0,9	2,1	
Vakuutussäästöistä	11,3	0,3	1,0	
Vakavaraisuus ensisijaisilla omilla varoilla (pl. lisäosuuspääoma), %	11,6	-0,1	0,8	Vähintään 11 %

* Prosenttia. Muut muutosluvut prosenttiyksikköä.

Toimintaympäristö

Kansainvälisen talouden suhdannetilanne on alkuvuonna hieman heikentynyt eräitä Aasian maita lukuun ottamatta. USA:ssa kasvu on ollut vielä toistaiseksi kohtuullista. Euroalueella kasvuodotukset ovat olleet vaatimattomia, mutta niistäkin on kuluvan vuoden alkukuukausina jääty jälkeen. Emu-maiden vientiä on vaimentanut vahva euro. Myös kallistunut öljy on pienentänyt sekä kotimaista että kansainvälistä kysyntää.

Euroalueen hidas kasvu ja lisääntynyt työttömyys ovat pitäneet hinta- ja palkkapaineet kurissa. Euroopan keskuspankilla ei olekaan ollut tarvetta muuttaa elvyttävää ohjauskorkoaan, joka on pysynyt kohta kaksi vuotta 2 prosentissa. Talouspolitiikan toisella päälohkolla eli finanssipolitiikassa elvytysvara sen sijaan on vähäinen, koska monien euromaiden julkisen sektorin rahoitusaliäämä on jo nyt varsin suuri.

Myös Suomen talouskasvu on alkuvuonna hidastunut. Yritysten ja kuluttajien luottamus talouskehitykseen on kuitenkin säilynyt verraten vahvana. Erityisesti kotitaloudet kokevat oman taloudellisen tilansa ja säästämismahdollisuutensa selvästi pitkän ajan keskiarvoa paremmiksi. Tätä on tukenut kotitalouksien myönteinen tulokehitys. Vähittäiskaupan myynti onkin kehittynyt vuoden alkukuukausina suotuisasti, joten yksityinen kulutus on paikannut vaimeaa vientikysyntää päämarkkina-alueella.

Pankkien luotonannon kasvu on jatkunut alkuvuonna ripeänä matalien korkojen tukeamana. Myös sijoitusrahastojen pääomat ovat kasvaneet edelleen voimakkaasti. Lisäksi henkivakuutusalan myynti on kääntynyt nousuun viime vuoden notkahduksen jälkeen. Pankkien välinen hintakilpailu on pysynyt kireänä erityisesti asuntorahoituksessa.

OP-ryhmän tulos

Tulosanalyysi

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Tulos ennen veroja	145	140	4,0	514
ROE, %	13,7	12,9	0,8 *	12,1
Tuotot				
Korkokate	194	185	4,7	758
Palkkiotuotot, netto	91	83	9,9	314
Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot	28	24	18,0	100
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	15	19	-22,7	51
Liiketoiminnan muut tuotot	15	13	13,3	46
Osuus osakkuusyriyten tuloksesta	0	0		5
Muut tuotot yhteensä	150	140	6,9	515
Yhteensä	344	325	5,6	1 273
Kulut				
Henkilöstökulut	97	90	7,2	354
Muut hallintokulut	49	47	4,0	197
Liiketoiminnan muut kulut	37	38	-1,7	152
Yhteensä	183	176	4,4	703
Kulujen suhde tuottoihin, %	53	54	-0,6 *	55
Arvonalentumiset				
Saamisista	2	-1		7
Konserniliikearvosta	0	0		0
Yhteensä	2	-1		7
Palautukset omistajajäsenille				
Bonukset	9	7	18,8	33
Osuuspääoman korot	4	4	2,7	15
Yhteensä	13	11	13,4	48

* Prosenttiyksikköä.

OP-ryhmän tammi–maaliskuun tulos ennen veroja oli 145 miljoonaa euroa, eli 4 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Tulosta paransi etenkin korkokatteen ja nettomääräisten palkkiotuottojen kasvu. Toisaalta tuloksen kasvua hidastivat edellisvuotista suuremmat henkilöstö- ja hallintokulut.

Korkokate kasvoi lähes 5 prosenttia

Korkokate oli ensimmäisellä vuosineljänneksellä 194 miljoonaa euroa, eli 4,7 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin, mutta 1,1 prosenttia pienempi kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Katsauskauden korkokate oli kuitenkin 2,4 prosenttia suurempi kuin keskimääräinen korkokate vuoden 2004 neljänneksiltä.

Korkokatteeseen vaikuttivat edelleen alhainen korkotaso ja pienentyneet asiakasmarginaalit. Korkokatteen kohentuminen vuodentakaisesta johtui luotto- ja talletuskannan kasvusta sekä omien pääomien lisääntymisestä.

Muut tuotot lisääntyivät

Muut tuotot yhteensä kasvoivat 6,9 prosenttia 150 miljoonaan euroon. Nettomääräisissä palkkiotuotoissa kasvoivat erityisesti antolainauksesta, sijoitusrahastotoiminnasta ja vakuutusten välityksestä saadut palkkiot. Palkkioihin vakuutusten välittämisestä sisältyy vuosittain toistuva palkkio luottovakuutuksista. Se oli nyt 13 miljoonaa euroa, vuotta aiemmin se oli runsaat 2 miljoonaa euroa pienempi. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot olivat lähes samalla tasolla kuin vuotta aiemmin. Muissa tuotoissa sijoitustoiminnan nettotuotot olivat samalla tasolla kuin vuotta aiemmin, mutta sekä kaupankäynnin nettotuotot että liiketoiminnan muut tuotot kasvoivat hieman.

Kulut kasvoivat

Kulujen yhteismäärä kasvoi vertailuajankohdasta 4,4 prosenttia 183 miljoonaan euroon. Henkilöstökuluja kasvattivat palkkatason nousun lisäksi uudet henkilöstön pitkän aikavälin kannustejärjestelmät. Henkilöstökulujen kasvun arvioidaan jäävän vuositasolla pienemmäksi kuin tammi–maaliskuussa, jolloin se oli 7,2 prosenttia. Muut hallintokulut olivat hieman edellisvuotisia suuremmat. Liiketoiminnan muut kulut sen sijaan supistuivat.

Saamisten arvonalentumisia vähän

Saamisista kirjatut arvonalentumiset olivat 3,5 miljoonaa euroa suuremmat kuin vuotta aiemmin. Kasvuun vaikuttivat 1.1.2005 käyttöön otetut uudet ryhmäkohtaiset arvonalentumiskirjaukset. Niitä kirjattiin tammi–maaliskuun tuloslaskelmaan 4,9 miljoonaa euroa.

OP-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään OPK-konserni, OPK:n 239 jäsenosuuspankkia ja 4 niiden tytäryhtiötä sekä Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö.

Tase ja taseen ulkopuoliset erät

OP-ryhmän tase kasvoi edelleen. Luottokannan osuus taseesta oli 74 prosenttia ja talletusten osuus 53 prosenttia. OKOn joukkolainaemissioiden myötä yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä kasvoi katsauskaudella 23 prosenttia 7,8 miljardiin euroon. Omaa pääomaa kasvatti kauden voitto, 115 miljoonaa euroa.

Keskeisiä tase- ja sitomuseriä

Mrd. €	31.3.2005	Muutos vuoden alusta, %	12 kk:n muutos, %
Tase	43,0	3,8	12,0
Luottokanta	31,6	2,2	12,7
Talletukset	22,7	-0,3	7,8
Oma pääoma	3,5	5,1	15,1
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	6,9	10,3	22,2
Johdannaissopimukset	23,0	21,0	50,1

IFRS-tilinpäätöksessä velaksi luettavat osuuspankkien jäsenten osuuspääoma- ja lisä-osuuspääomasijoitukset kasvoivat vuoden alusta 1,4 prosenttia 727 miljoonaan euroon. Ennakkotietojen mukaan osuuspankit maksavat kuluvana vuonna osuuspääoman korkoja tilikaudelta 2004 yhteensä 16 miljoonaa euroa. OKOn osakkeille maksettiin osinkoja tilikaudelta 2004 yhteensä 52 miljoonaa euroa, josta A-sarjan osakkeille 0,53 euroa osakkeelta ja K-sarjan osakkeille 0,50 euroa osakkeelta.

Riskinkantokyky ja riskienhallinta

Vakavaraisuus vahva

Maaliskuun lopussa OP-ryhmän vakavaraisuussuhde oli 15,5 prosenttia (15,5), ja ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin saamisiin ja sitoumuksiin 13,9 prosenttia (14,1). OKOn helmikuussa toteuttaman pääomalainaemission seurauksena ensisijaisiin omiin varoihin luettavat pääomalainat kasvoivat 124 miljoonaan euroon. Katsauskauden 115 miljoonan euron tulosta ei ole luettu ensisijaisiin omiin varoihin. Niihin ei ole myöskään luettu omien pääomien kasvua, joka on aiheutunut IFRS-periaatteiden mukaisesta eläkevastuiden ja niiden katteena olevien omaisuuserien arvostamisesta sekä sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostamisesta.

Ensisijaiset omat varat olivat katsauskauden lopussa 3,8 miljardia euroa, eli hieman suuremmat kuin vuodenvaihteessa. Niihin sisältyi osuuspankkien omistajajäsenten irtisanomia osuusmaksuja 96 miljoonaa euroa (90).

Omat varat ja vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Omat varat				
Ensisijaiset	3 753	3 175	18	3 615
josta pääomalainat	124	-		74
Toissijaiset	515	447	15	455
Vähennykset	- 95	-110	14	-92
Yhteensä	4 172	3 512	19	3 978
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset	26 987	23 755	14	25 718
Vakavaraisuussuhde, %	15,5	14,8	0,7 *	15,5
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	13,9	13,4	0,5 *	14,1

* Prosenttiyksikköä.

Riskiasema vakaa

Pankkiryhmän riskiasema on vakaa. Riskiasemaa kuvaavat tunnusluvut olivat selvästi ryhmän asettamia riskirajoja paremmat.

Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset olivat maaliskuun lopussa 175 miljoonaa euroa, eli 16 prosenttia pienemmät kuin vuotta aiemmin. Järjestämättömistä ja nolla-

korkoisista saamisista on vähennetty niihin kohdistuvat luottotappiovaraukset, joiden määrä oli maaliskuun lopussa 91 miljoonaa euroa (104). Myös muiden luottoriskiä kuvaavien mittareiden mukaan pankkiryhmän riskiasema on vakaa.

Pankkiryhmän rahoitusriskiä kuvaava tunnusluku parantui katsauskauden aikana 1,2 prosenttiyksikköä 0,5 prosenttiin. Rahoitusriskille määritelty riskiraja on -3 prosenttia. Korkoriskin tunnusluku oli 1,0 prosenttia. Korkoriskille on määritelty riskirajoiksi ± 2 prosenttia omista varoista.

OP-ryhmän riskimittareita

Milj. €	31.3.2005	Muutos vuoden alusta, %	12 kk:n muutos, %
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset			
Kotitaloudet	106	12,7	-19,2
Yritykset	64	16,0	-14,3
Asuntoyhteisöt ja muut	5		73,4
Yhteensä	175	16,3	-16,2
	1-3/2005	Muutos vuotta aiemmasta	
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,5	-0,2 *	
Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,03	0,04 *	

* Prosenttiyksikköä.

Luottoluokituksissa ei muutoksia

Kansainvälisistä luokituslaitoksista Fitch Ratings antaa luokituksen sekä OP-ryhmälle että sen keskuspankille OKOLle. Pankkiryhmän taloudellisella asemalla on huomattava vaikutus myös pelkästään OKOLle annettaviin luottoluokituksiin. Luokitukset pysyivät katsauskaudella ennallaan ja olivat maaliskuun lopussa seuraavat:

Luokituslaitos	Lyhytaikainen varainhankinta	Pitkäaikainen varainhankinta
Fitch Ratings (OP-ryhmä ja OKO)	F1+	AA-
Standard & Poor's (OKO)	A-1	A+
Moody's (OKO)	P-1	Aa2

Omistajajäsenet ja asiakkaat

Osuuspankkien omistajajäsenten määrä kasvoi viime vuoden maaliskuusta 31 000:lla 1 110 000:een. Pääkaupunkiseudulla toimivalla Okopankki Oyj:llä on lisäksi 116 000 etuasiakasta.

Omistajajäsenille ja Okopankin etuasiakkaille pankkipalvelujen käytön keskittämisestä kertyneiden bonusten arvo oli 10 miljoonaa euroa, eli 12 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin (9). Omistajajäsenille kertyneet bonukset on kirjattu pankkiryhmän tuloslaskelmassa erään "Palautukset omistajajäsenille". Omistajajäsenet ja etuasiakkaat käyttivät bonuksia pankkipalveluihin yhteensä 10 miljoonaa euroa (6), ja heille maksettiin aiempina vuosina kertyneitä bonuksia rahana yhteensä 8 miljoonaa euroa (7).

OP-ryhmällä oli maaliskuun lopussa 3,1 miljoonaa asiakasta, eli 33 000 enemmän kuin vuotta aiemmin. Kotitalouksien osuus oli 84 prosenttia, yritysten ja yhteisöjen 12 prosenttia ja maa- ja metsätalousasiakkaiden 4 prosenttia.

Markkinaosuudet

OP-ryhmän liiketoiminta kasvoi edelleen voimakkaasti. Sijoitusrahastot ja vakuutus-säästöt kasvoivat viime vuoden maaliskuusta selvästi nopeammin kuin koko toimialalla. Myös luottokanta kasvoi enemmän kuin toimialalla keskimäärin. Talletusten kasvu sen sijaan oli hieman keskimääräistä hitaampaa.

OP-ryhmän markkinaosuus sijoitusrahastojen pääomista kasvoi vuodessa 2,1 prosenttiyksikköä ja osuus henki- ja eläkevakuutuksen vakuutussäästöistä 1,0 prosenttiyksikköä. Markkinaosuus luotoista kasvoi 0,4 prosenttiyksikköä. Yritysluottojen markkinaosuus kasvoi 1,4 prosenttiyksikköä, mutta asuntoluottojen osuus supistui 0,3 prosenttiyksikköä.

Vuoden alusta henki- ja eläkevakuutussäästöjen markkinaosuus kasvoi 0,3 prosenttiyksikköä. Luottojen markkinaosuus pysyi samalla tasolla kuin vuodenvaihteessa. Sijoitusrahastojen markkinaosuus supistui 0,9 prosenttiyksikköä lähinnä vuosittaisen kausivaihtelun takia.

Markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta oli ensimmäisellä neljänneksellä 3,7 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Markkinaosuus välitettyjen osakekauppojen lukumäärästä oli 5,5 prosenttia (5,1) ja euromääräisestä vaihdosta 2,3 prosenttia (2,1).

Markkinaosuudet

	<i>Ajankohta</i>	<i>Markkina- osuus, %</i>	<i>Muutos vuoden alusta</i>	<i>12 kk:n muutos</i>
Luottokannasta	31.3.2005	30,5	0,0	0,4
Talletuskannasta	31.3.2005	32,2	-0,1	-0,1
Sijoitusrahastoista	31.3.2005	15,6	-0,9	2,1
Henki- ja eläkevakuutussäästöistä	31.3.2005	11,3	0,3	1,0
Asuntoluotoista	31.3.2005	34,3	-0,2	-0,3
Yritysluotoista	31.3.2005	24,7	-0,1	1,4
Henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta	1-3/2005	20,7		3,7 *

Muutosluvut prosenttiyksikköä. * Muutos vuotta aiemmasta.

Palveluverkko

OP-ryhmän monikanavainen palveluverkko muodostuu toimipaikoista, verkkopalveluis-ta ja yhteyskeskustoiminnasta. Toimipaikkojen ja maksuautomaattien määrä supistui katsauskaudella. Verkkopalvelusopimukset sen sijaan lisääntyivät, samoin Internet-asiakaspäätteet.

Katsauskaudella maksettiin Internetin kautta laskuja 16 prosenttia enemmän kuin vuot-ta aiemmin. Henkilöasiakkaiden laskuista maksettiin Internetin kautta 58 prosenttia. OP-ryhmän asiakkaiden laskunmaksuista enää noin 5 prosenttia tapahtui välittömänä asiakaspalveluna konttoreissa. Vuotta aikaisemmin osuus oli 6 prosenttia.

Yhteyskeskus on OP-ryhmän keskitetty palvelukanava, joka tarjoaa henkilökohtaista palvelua asiakkaille ja myynnin tukea osuuspankeille. Yhteyskeskuksen puhelimitse tai sähköisten kanavien kautta hoitamien asiakaskontaktien määrä kasvoi vuodentakai-sesta kolmanneksen 167 000:een.

OP-ryhmän palveluverkko

	31.3.2005	Muutos vuoden alusta, kpl	12 kk:n muutos, kpl
Toimipaikat	708	-2	-6
Maksuautomaatit	628	-4	-23
Internet-asiakaspäätteet	626	8	36
Otto.-käteisautomaatit	1 718	-17	34
Verkkopalvelusopimukset			
Kotitalouksien	869 000	23 300	83 000
Yritysten	61 000	-400	-900
Yhteensä	930 000	22 900	83 000

Henkilöstö

OP-ryhmän palveluksessa oli maaliskuun lopussa (ilman kausiapulaisia) 9 218 henkilöä, eli 100 enemmän kuin vuoden 2004 lopussa. Osuuspankeissa työskenteli maaliskuun lopussa 6 598 henkilöä (6 592). OKO-konsernissa työskenteli 1 322 (1 242) ja muussa OP-keskuksessa 1 332 henkilöä (1 317). OP-Eläkekassan 34 henkilöä (33) sisältyvät "muuhun OP-keskukseen" mutta eivät OP-ryhmän kokonaislukuun, koska OP-Eläkekassaa ei virallisesti yhdistellä OP-ryhmän tilinpäätökseen.

Vuoden 2005 alusta toimintansa aloittaneessa OP-ryhmän henkilöstörahostossa oli maaliskuun lopussa mukana 259 OP-ryhmän yritystä ja 9 000 jäsentä eli noin 93 prosenttia OP-ryhmän henkilöstöstä. Samaan aikaan käyttöön otettua johdon palkitsemisjärjestelmää noudatti maaliskuun lopussa 132 OP-ryhmän yritystä.

Merkittävät tapahtumat

OKO jatkaa Euroopan komission Primary Bankina Suomessa

OKO voitti kolmannen kerran peräkkäin tarjouskilpailun ja jatkaa Euroopan komission tilipankkina Suomessa vuosina 2005–2009.

Yhteisvastuu ja yhteisturva

Osuuspankkilain mukaan OP-ryhmää (osuuspankkien yhteenliittymää) valvotaan konsolidoidusti, ja ryhmän keskusyhteisö Osuuspankkikeskus Osk ja sen 241 jäsenpankkia vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. OPK:n jäseniä olivat maaliskuun lopussa OP-ryhmän 239 osuuspankkia sekä OKO ja OP-Asuntoluotto-pankki Oyj. OP-Kotipankki Oyj liittyi OPK:n jäseneksi huhtikuussa 2005, ja Okopankki Oyj liittyi vuoden toisella neljänneksellä.

Luottolaitostoiminnasta annetun lain mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojarahastoon. OP-ryhmään kuuluvia talletuspankkeja pidetään talletussuojan osalta yhtenä pankkina. Talletussuojarahastosta korvataan tallettajien saamiset OP-ryhmän talletuspankeilta enintään 25 000 euroon asti. OP-ryhmässä talletuspankkeja ovat osuuspankit, OKO, Okopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj.

Vuoden 2005 näkymät

OP-ryhmän markkina-asema on vahvistunut usean vuoden ajan. Ryhmän tavoitteena on vahvistaa markkina-asemaansa edelleen.

OP-ryhmän tuloksen ennen veroja vuodelta 2005 arvioidaan muodostuvan samantasoiseksi kuin vuodelta 2004. Arvio tuloksen kehityksestä perustuu oletukseen, että osakemarkkinoilla ja muussa toimintaympäristössä ei tapahdu merkittäviä muutoksia.

Liiketoiminta-alueet

OP-ryhmän liiketoiminta-alueet ovat vähittäispankki, varallisuudenhoito, yritys pankki ja varainhallinta. Vähittäispankkitoiminta muodostuu osuuspankkien ja Okopankki Oyj:n muusta asiakasliiketoiminnasta (rahoitus-, maksuliike- ja kassanhallintapalvelut) kuin varallisuudenhoitopalveluista. Vähittäispankkitoimintaan sisältyy myös OP-Kotipankki Oyj:n, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n ja Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön toiminta kokonaisuudessaan sekä Optum Oy:n perintäpalvelut.

Varallisuudenhoitoon sisältyy OP-Henkivakuutus Oy:n ja OP-Rahastoyhtiön toiminta kokonaisuudessaan, Opstock Oy:n omaisuudenhoitopalvelut sekä osuuspankkien ja Okopankki Oyj:n varallisuudenhoitopalvelut.

Yritys pankkitoimintaan sisältyy OKO-konsernin yritys pankkitoiminta sekä Opstock Oy:n corporate finance -palvelut. Yritys pankkitoimintaan kuuluvat käytännössä OP-ryhmän suurimpien yritys- ja yhteisöasiakkaiden palvelut sekä kohde- ja saatavavakuudellinen rahoitus.

Varainhallinta sisältää OPK:n, OKO-konsernin, osuuspankkien ja Optum Oy:n oman sijoitustoiminnan sekä toiminnan pääoma- ja rahamarkkinoilla. Varainhallinta kattaa OKO-konsernin liiketoiminta-alueista keskuspankkitoiminnan ja varainhallinnan.

Liiketoiminta-alueiden ulkopuolelle jää valtaosa OPK:n toiminnoista, FD Finanssidata Oy kokonaisuudessaan, OKO-konsernin konsernihallinto sekä osuuspankkien liiketoiminta-alueille kohdistamattomat, lähinnä pankin hallintoon ja liiketoiminnan tukitoimintoihin kohdistuvat erät. OPK:n ja FD:n liiketoiminta-alueita tukevien palveluiden kustannukset kohdistuvat liiketoiminta-alueille sisäisinä palveluveloituksina.

Liiketoiminta-alueille kohdistetaan omaa pääomaa 11 prosenttia luottolaitoslain mukaisista riskipainotetuista sitoumuksista. Allokoidun oma pääoma kohdistuu liiketoiminta-alueiden ulkopuoliselle alueelle "muu toiminta".

Liiketoiminta-alueet, tiivistelmä

Milj. €	Tuotot	Kulut	Arvon alentumiset	Muut erät
Vähittäispankki	226	96	2	7
Varallisuudenhoito	43	34	0	3
josta henki- ja eläkevakuutus	14	7	0	0
Yritys pankki	34	14	1	0
Varainhallinta	33	6	0	0
Muu, ml. eliminoinnit	8	32	0	3
Yhteensä	344	183	2	13

Tulos ennen veroja, milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Vähittäispankki	121	117	3,9	443
Varallisuudenhoito	5	12	-55,5	31
josta henki- ja eläkevakuutus	7	11	-33,7	26
Yritys pankki	19	16	19,2	74
Varainhallinta	26	28	-6,2	79
Muu, ml. eliminoinnit	-27	-33	-18,3	-113
Yhteensä	145	140	4,0	514

Vähittäispankkitoiminta kasvoi

OP-ryhmän asuntoluottokanta kasvoi vuoden 2004 maaliskuun lopusta 14 prosenttia ja oli maaliskuun lopussa 14,6 miljardia euroa. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana kotitaloudet nostivat asuntoluottoja lähes 10 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin ja 3,5 prosenttia vähemmän kuin edellisellä vuosineljänneksellä. Uusien asuntoluottojen keskimarginaali laski edelleen. OP-Kiinteistökeskusten välittämien kauppojen määrä kasvoi 13 prosenttia viime vuoden ensimmäisestä vuosineljänneksestä. Kotitalouksien kulutusluotot kasvoivat viime vuoden maaliskuun lopusta 8 prosenttia.

Kotitalouksien käyttely- ja maksuliiketalletukset kasvoivat viime vuoden maaliskuusta 3,2 prosenttia 10,2 miljardiin euroon. Asiakkaiden korttien määrä oli maaliskuun lopussa 2 miljoonaa. Maksamiseen soveltuvien korttien osuus kaikista korteista oli 91 prosenttia. Kansainvälisten korttien osuus oli 53 prosenttia.

Vähittäispankkitoimintaan sisältyvä yritysrahoitus oli maaliskuun lopussa 3,4 miljardia euroa, eli 7,1 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Uusia euromääräisiä luottoja nostettiin lähes viidennes enemmän kuin vuotta aiemmin. Yritysten maksuliiketalletukset kasvoivat 12 kuukaudessa 5 prosenttia ja olivat maaliskuun lopussa 2,1 miljardia euroa.

Vähittäispankkitoiminnan tulos ennen veroja oli tammi–maaliskuussa 121 miljoonaa euroa, eli 3,9 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Tuotot olivat 226 miljoonaa euroa, eli 5,4 prosenttia suuremmat kuin vuotta aiemmin. Kulut kasvoivat 2,9 prosenttia.

Vähittäispankki

Milj. €	1-3/2005	Muutos vuotta aiemmasta, %	10-12/2004
Tulos ennen veroja	121	3,9	
Nostetut asuntoluotot	1 225	9,8	1 270
Nostetut yritysluotot	374	19,0	377
Välitetyt kiinteistökaupat, kpl	3 660	13,3	3 625
Mrd. €	31.3.2005	Muutos vuoden alusta, %	12 kk:n muutos, %
Luottokanta			
Asuntoluotot	14,6	2,5	14,2
Muut kotitalouksien luotot	6,6	1,7	8,0
Yritysten luotot	3,4	3,1	7,1
Muut luotot	0,9	1,6	20,6
Yhteensä	25,5	2,3	11,8
Takauskanta	0,4	-2,7	-4,6
Käyttely- ja maksuliiketalletukset			
Kotitalouksien	10,2	-0,5	3,2
Yritysten	2,1	-6,5	5,0
Muiden	1,1	5,8	13,1
Yhteensä	13,4	-1,0	4,2

Varallisuudenhoidon volyyymi lisääntyi

OP-ryhmän henki- ja eläkevakuutuksen maksutulon kasvu oli selvästi koko toimialan kasvua nopeampaa. Tammi–maaliskuun maksutulo oli 27 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Eniten kasvoi säästö- ja sijoitusvakuutuksen maksutulo, joka oli 36 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Sijoitussidonnaisen vakuutuksen osuus kokonaismaksutulosta nousi jo 41 prosenttiin. Kappalemääräisesti uusia eläkevakuutuksia myytiin maaliskuun loppuun mennessä 3 142. Helmikuun lopussa markkinaosuus oli 28 prosenttia kaikista Suomessa myydyistä eläkevakuutuksista. Maaliskuun lopussa

vakuutussäästöt olivat 2,8 miljardia euroa, eli 19 prosenttia suuremmat kuin vuotta aiemmin.

Sijoitusrahastojen nettomerkinnät olivat tammi–maaliskuussa 395 miljoonaa euroa eli yli nelinkertaiset verrattuna viime vuoden tammi–maaliskuuhun. Lyhyen koron rahastojen osuus nettomerkinnöistä oli lähes 40 prosenttia ja osakerahastojen 20 prosenttia. Rahastojen pääoma kasvoi 10 prosenttia 5,7 miljardiin euroon. Kasvu jakautui varsin tasaisesti eri rahastotyypeille. OP-ryhmän osuus sijoitusrahastoasiakkaista oli 18,8 prosenttia. OP-ryhmä hallinnoi maaliskuun lopussa 37:ää sijoitusrahastoa, eli yhtä monta kuin vuodenvaihteessa.

Varallisuudenhoidon tulos ennen veroja oli tammi–maaliskuussa 5 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 12 miljoonaa euroa. Tuotot olivat 43 miljoonaa euroa, eli 4,0 miljoonaa euroa pienemmät kuin vuotta aiemmin. Kulut kasvoivat 5 prosenttia.

Liiketoiminta-alueeseen sisältyvän OP-Henkivakuutus Oy:n tulos ennen veroja oli 9 miljoonaa euroa (11). Liiketoiminta-aluekohtaisessa laskennassa henki- ja eläkevakuutus-toiminnan tulos muodostui 2 miljoonaa euroa pienemmäksi. Vakuutusmaksutulo kasvoi 27 prosenttia ja maksetut korvaukset 31 prosenttia. Katsauskaudella sijoitusomaisuuden pienentyneet arvonalennusten palautukset ja myyntivoitot heikensivät tulosta ennen veroja 10 miljoonaa euroa edellisen vuoden tammi–maaliskuusta. Henki- ja eläkevakuutuksen vastuuvélka oli maaliskuun lopussa 2,8 miljardia euroa (2,4), eli 5,5 prosenttia suurempi kuin vuoden 2004 lopussa. Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus vastuuvélasta oli 25 prosenttia (21). OP-Henkivakuutus Oy:n sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta oli kirjanpitoarvoin 2,3 miljardia euroa (2,1). Käyvin arvoin lasketusta omaisuudesta korkosijoitusten osuus oli katsauskauden lopussa 77 prosenttia (78), osakkeiden ja osakerahastojen 11 prosenttia (11), kiinteistösijoitusten 3 prosenttia (3) ja vaihtoehtoisten sijoitusten osuus 9 prosenttia (8).

Varallisuudenhoito

Milj. €	1-3/2005	Muutos vuotta aiemmasta, %	10–12/2004
Tulos ennen veroja	5	-55,5	
Vakuutusmaksutulo	158	27,4	171
Sijoitusrahastojen nettomerkinnät	395		950
<i>Mrd. €</i>	<i>31.3.2005</i>	<i>Muutos vuoden alusta, %</i>	<i>12 kk:n muutos, %</i>
Sijoitustalletukset	8,7	1,5	11,6
Säästöhenkivakuutus	2,4	5,3	17,4
Eläkevakuutus	0,3	7,0	34,8
Kapitalisaatiosopimukset	0,1	2,4	7,1
Vakuutussäästöt yhteensä	2,8	5,4	18,9
josta sijoitussidonnaiset	0,7	14,0	42,6
Osake- ja hedgerahastot	1,9	10,5	88,6
Yhdistelmärahastot	0,9	13,3	34,2
Pitkän koron rahastot	0,9	10,4	94,1
Lyhyen koron rahastot	1,9	9,1	42,5
Sijoitusrahastojen arvo yhteensä	5,7	10,4	61,7
Hallinnoidut asiakasvarat (pl. OP-sijoitusrahastojen, OP-Henkivakuutuksen ja OKO-konsernin sijoitusvarat)	3,9	2,0	17,0

Pankkiryhmän investointipankin, Opstock Oy:n, hallinnoimat yksityis- ja yhteisöasiakkaiden varat kasvoivat 6 prosenttia 11,5 miljardiin euroon. Näistä varoista 7,7 mil-

jardia euroa (5,4) koostuu OP-sijoitusrahastojen pääomista ja OP-Henkivakuutus Oy:n sijoitusvaroista. Välitettyjen osakekauppojen määrä väheni vuodentakaisesta 2 prosenttia 130 000:een. Kauppojen arvo sen sijaan kasvoi 6 prosenttia 2,2 miljardiin euroon. Internetin kautta välitettyjen toimeksiantojen osuus oli 71 prosenttia (68).

Yrityspankkitoiminta vahvistui

Yrityspankkitoiminnan luotto- ja takauskanta kasvoi viime vuoden maaliskuun lopusta 16 prosenttia ja oli katsauskauden lopussa 7,2 miljardia euroa. Yritysten ja yhteisöjen luotot ja takaukset kasvoivat 19 prosenttia ja saatava- ja kohdevakuudellinen rahoitus 12 prosenttia. Yrityksille ja yhteisöille järjestettiin uutta pitkäaikaista rahoitusta katsauskaudella runsaat 0,5 miljardia euroa ja kohdevakuudellista rahoitusta vajaat 0,3 miljardia euroa. OP-ryhmä toimi pääjärjestäjänä kahdessa syndikoidussa luotossa ja osallistui eräiden merkittävien yritysjärjestelyjen rahoitukseen.

Yrityspankkitoiminnan tulos ennen veroja oli tammi–maaliskuussa 19 miljoonaa euroa, eli 19 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Tuotot olivat 34 miljoonaa euroa, eli 24 prosenttia suuremmat kuin vuotta aiemmin. Kulut kasvoivat 21 prosenttia.

Yrityspankki

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/2005</i>	<i>Muutos vuotta aiemmasta, %</i>	<i>10-12/2004</i>
Tulos ennen veroja	19	19,2	
<i>Mrd. €</i>	<i>31.3.2005</i>	<i>Muutos vuoden alusta, %</i>	<i>12 kk:n muutos, %</i>
Luottokanta	6,0	1,3	16,7
Takauskanta	1,2	-2,9	12,5
Talletuskanta	0,3	2,9	72,9

Varainhallinnan tulos kasvoi

OKO järjesti maaliskuussa kansainvälisille pääomamarkkinoille suunnatun miljardin euron velkaemission. Lainan laina-aika on kolme vuotta. Varainhallintaan kohdistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä oli 7,6 miljardia euroa, eli 20 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin.

Sijoituskiinteistöjen arvo oli maaliskuun lopussa 589 miljoonaa euroa, eli 5 prosenttia pienempi kuin vuotta aiemmin. Katsauskaudella OP-ryhmä myi kiinteistöjä yhteensä 16 miljoonan euron arvosta. Sijoituskiinteistöihin sitoutuneen pääoman nettotuotto oli 7,0 prosenttia ja kiinteistöjen vuokrausaste 88 prosenttia.

Varainhallintaan kohdistetut saamistodistukset olivat maaliskuun lopussa 3,0 miljardia euroa (2,8) ja osakeomistukset 1,0 miljardia euroa (0,7).

Varainhallinnan tulos ennen veroja oli tammi–maaliskuussa 26 miljoonaa euroa eli 6,2 prosenttia pienempi kuin vuotta aiemmin. Tuotot supistuivat 9,6 prosenttia 33 miljoonaa euroon. Kulut supistuivat viidenneksen.

OPK-konserni

OPK-konserni siirtyi IFRS-tilinpäätöskäytäntöön 1.1.2005, joten tammi–maaliskuun väli-tilinpäätös on laadittu IFRS-standardien mukaan.

OPK-konsernin tulos ennen veroja oli hieman pienempi kuin vuotta aiemmin. Korkokate kasvoi pääasiassa yrityspankkitoiminnan korkokatteen kasvun ansiosta. Palkkiotuotoissa kasvoivat erityisesti antolainauksesta, rahastotoiminnasta ja luottojen takaisinmaksuturvavakuutusten välityksestä saadut palkkiot. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat hieman. Kaupankäynnin nettotuottojen, sijoitustoiminnan nettotuottojen ja liiketoiminnan muiden tuottojen yhteenlaskettu nettomuutos oli vähäinen.

Konsernin kulut yhteensä kasvoivat 7,1 prosenttia 89 miljoonaan euroon. Henkilöstöku- lujen kasvu johtui sekä palkkatason noususta että uusista henkilöstön kannustejärjes- telmistä. Konsernin henkilömäärä oli maaliskuun lopussa 2 602, eli 95 suurempi kuin vuodenvaihteessa. Muissa kuluissa kasvoivat sekä muut hallintokulut että liiketoimin- nan muut kulut.

Saamisten arvonalentumiset kasvoivat edellisvuodesta, mikä johtui vuoden alusta käyt- töön otetusta uudesta saamisryhmäkohtaisten arvonalentumisten kirjauskäytännöstä.

OPK-konsernin tuloslaskelma

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Korkotuotot	178	103	72,5	436
Korkokulut	136	65		278
Korkokate	41	38	10,3	158
Saamisten arvonalentumiset	1	0		2
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	40	38	7,0	156
Palkkiotuotot, netto	25	23	7,4	88
Kaupankäynnin nettotuotot	3	-2		8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	5	8	-36,5	34
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	14	17	-17,3	43
Liiketoiminnan muut tuotot	51	50	3,6	252
Henkilöstökulut	35	32	9,7	125
Muut hallintokulut	31	30	3,4	124
Liiketoiminnan muut kulut	22	21	8,6	82
Palautukset omistajajäsenille	1	1	0,0	5
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	-62,1	5
Tulos ennen veroja	49	50	-1,6	250

Tase kasvoi vuodenvaihteesta 6,6 prosenttia 21,1 miljardiin euroon. Luottokanta oli 9,2 miljardia euroa (9,1) ja talletuskanta 2,3 miljardia euroa (2,4). Yleiseen liikkeeseen las- ketut velkakirjat olivat 7,7 miljardia euroa (6,2). Oma pääoma kasvoi 1,1 miljoonaan eu- roon (1,0). OPK:n osuuspääoma luetaan toistaiseksi vieraaksi pääomaksi.

Vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 12,1 prosenttia (11,4) ja omat varat 1,3 miljardia euroa (1,2). Katsauskauden tulosta ei ole rinnastettu omiin varoihin, eikä OPK:n osuuspääomaan ja konsolidointiryhmän omiin varoihin sisälly irtisanottuja osuusmaksu- ja. Konsernin riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset erät kasvoivat 3,8 prosenttia 11 miljardiin euroon.

OPK-konsernin tilinpäätökseen yhdistellään emoyhteisö OPK:n (Osuuspankkikeskus Osk) tilinpäätöksen lisäksi OKO-konsernin, OP-Henkivakuutus Oy:n, OP-Kotipankki Oyj:n, OP-Rahastoyhtiö Oy:n, FD Finanssidata Oy:n, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n ja Optum Oy:n tilinpäätökset. Lisäksi konsernitilinpäätökseen yhdistellään pääoma- osuusmenetelmällä kiinteistösijoitusyhtiö Oy Realinvest Ab:n ja Automatia Pankkiautomaatit Oy:n tilinpäätökset.

Osuuspankkikeskus Osk

OPK-konsernin emoyhteisön Osuuspankkikeskus Osk:n (OPK) liikevoitto kasvoi 43 miljoonaan euroon. Kasvuun vaikuttivat merkittävimmin vertailuajankohtaa suuremmat osinkotuotot. Henkilöstökulut kasvoivat muun muassa ICT-toimintojen uudelleenjärjestelyn takia. Sen myötä FD Finanssidatan palveluksesta siirtyi 1.3.2005 OPK:n palvelukseen 216 henkilöä. Järjestelyn vaikutuksesta OPK:n IT-kulut pienenevät viime vuoden vastaavasta ajanjaksosta. OPK:n tase kasvoi 15 prosenttia 508 miljoonaan euroon. OPK:n tilinpäätös on laadittu suomalaisen tilinpäätösstandardin FAS:n mukaan.

OPK:n osuuskunnan kokous pidettiin 31.3.2005. Hallintoneuvostoon valittiin erovuorossa olleista jäsenistä uudelleen toimitusjohtaja Jari Laaksonen, professori Erkki Laatikainen, toimitusjohtaja Juhani Leminen, toimitusjohtaja Jorma Pere, puheenjohtaja Esa Härmälä ja puheenjohtaja Tuire Santamäki-Vuori. Uudeksi jäseneksi valittiin toimitusjohtaja Tony Vepsäläinen. Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 36 jäsentä.

Hallintoneuvosto valitsi järjestäytymiskokouksessaan puheenjohtajakseen uudelleen professori Seppo Penttisen. Varapuheenjohtajiksi valittiin uudelleen sairaalafysikko Pertti Ruotsalainen ja toimitusjohtaja Simo Kauppi.

OPK:n tilintarkastajaksi tilivuodeksi 2005 valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

OKO-konserni

OPK:n merkittävin tytäryhtiö on OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj, joka tytäryhtiöineen muodostaa OKO-konsernin.

OKO-konsernin IFRS-periaattein laskettu tulos ennen veroja kasvoi 30 prosenttia 39 miljoonaan euroon (30). Osakekohtainen tulos oli 0,31 euroa/osake, kun se vuotta aiemmin oli 0,22. Konsernin vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla oli maaliskuun lopussa 7,9 prosenttia. OKO on julkistanut oman osavuositarkastuksen ensimmäiseltä vuosineljännekseltä 12.5.2005.

Siirtyminen IFRS-tilinpäätökseen

OP-ryhmä siirtyi IFRS-tilinpäätöskäytäntöön vuoden 2005 alusta lukien. Vuoden 2005 taloudellisen informaation vertailutiedot vuodelta 2004 on muutettu vastaamaan IFRS-periaattein laadittuja tietoja. OP-ryhmä julkaisi 24.3.2005 pörssitiedotteen IFRS-raportointiin siirtymisestä. Tiedotteessa on esitetty vuotta 2004 koskevat täsmäytyslaskelmat suomalaisen tilinpäätöskäytännön ja IFRS-periaatteiden mukaisesti laadittujen tilinpäätöstietojen välillä. Tiedotteessa on kerrottu myös siirtymisestä johtuvat keskeiset muutokset tilinpäätöksen laadintaperiaatteisiin.

IFRS-siirtymässä 1.1.2005 käytetyn helpotuksen mukaisesti rahoitusinstrumentteja käsittelevän IAS 39 -standardin osalta vuotta 2004 koskevia vertailutietoja ei muutettu IFRS:n mukaisiksi. IAS 39 -standardin käyttöönoton vaikutukset otettiin huomioon avaavan taseen 1.1.2005 omissa pääomissa.

IAS 39:n vaikutukset OP-ryhmän omiin pääomiin

Siirtymän euromääräinen kokonaisvaikutus ajankohdan 1.1.2005 omiin pääomiin oli 75 miljoonaa euroa positiivinen. Saamisista kirjattujen ryhmäkohtaisten arvonalentumisten vaikutus oli 10 miljoonaa euroa negatiivinen. Myytävissä olevien rahoitusvarojen käypään arvoon arvostamisen vaikutus oli 85 miljoonaa euroa positiivinen. Siirtymän yhteydessä eräitä rahoitusvaroja luokitettiin kertaluonteisesti kaupankäynnin rahoitusvaroiksi. Tämän uudelleenluokituksen vaikutus omiin pääomiin oli vähäinen.

Ryhmäkohtaisia arvonalentumisia kirjataan saamisryhmistä, joihin on kerätty luottoriskiltään samankaltaiset saamiset ja joihin liittyy objektiivisia viitteitä arvonalentumisesta. Saamisryhmistä kirjattavan arvonalentumisen suuruus perustuu kokemusperäiseen prosenttiosuuteen kunkin ryhmän pääomasta. Pääsäännön mukaan saamisten arvonalentumiset kirjataan edelleen saamiskohtaisesti ja ryhmäkohtaisia arvonalentumisia kirjataan saamista, jotka ovat joko liian pieniä tai jotka eivät muutoin ole ohjautuneet saamiskohtaiseen arvonalentumistarkasteluun. IAS 39 -siirtymän yhteydessä kirjattiin omien pääomien vähennykseksi ne saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset, jotka olisi nyt käytössä olevien periaatteiden mukaan kirjattu kuluksi ennen tilikauden alkua.

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat muita kuin kaupankäynnin rahoitusvaroja, lainoja ja saamia tai eräpäivään saakka pidettäviä sijoituksia. IFRS-periaatteiden mukaisesti ne arvostetaan käypään arvoon. Myytävissä oleviksi rahoitusvaroiksi luokitellut osakkeet, osuudet ja saamistodistukset arvostettiin suomalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti arvonalentumisilla vähennettyyn alkuperäiseen tai jaksotettuun hankintamenuun. Siirtymähetkellä käyvän arvon ja aiemman suomalaisen arvostuskäytännön mukaisten arvojen positiivinen erotus kirjattiin omiin pääomiin sisältyvään Käyvän arvon rahastoon.

OP-ryhmän tuloslaskelma

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Korkotuotot	372	287	29	1 185
Korkokulut	178	102	74	428
Korkokate (Liite 1)	194	185	5	758
Saamisten arvonalentumiset (Liite 2)	2	-1		7
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	191	186	3	750
Palkkiotuotot, netto (Liite 3)	91	83	10	314
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 4)	6	2		20
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 5)	22	22	-2	79
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 6)	15	19	-23	51
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 7)	15	13	13	46
Henkilöstökulut (Liite 8)	97	90	7	354
Muut hallintokulut (Liite 9)	49	47	4	197
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 10)	37	38	-2	152
Palautukset omistajajäsenille (Liite 11)	13	11	13	48
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	-62	5
Tulos ennen veroja	145	140	4	514
Tuloverot	30	43	-31	132
Kauden voitto	115	97	19	382
OP-ryhmän omistajien osuus kauden tuloksesta	115	96	19	381
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta	1	0		1
Yhteensä	115	97	19	382

Tunnusluvut

	1-3/2005	1-3/2004	1-12/2004
Oman pääoman tuotto (ROE), %	13,7	12,9	12,1
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,11	1,02	0,96
Kulujen osuus tuotoista, %	53	54	55
Henkilöstö keskimäärin	9 204	9 149	9 327

Oman pääoman tuotto (ROE) = Vuositasoiseksi muutettu kauden voitto / Oma pääoma (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Koko pääoman tuotto (ROA) = Vuositasoiseksi muutettu kauden voitto / Taseen loppusumma keskimäärin (kauden alun ja lopun keskiarvo) x 100

Kulujen osuus tuotoista, % = Henkilöstökulut + muut hallintokulut + liiketoiminnan muut kulut / Korkokate + nettopalkkiotuotot + kaupankäynnin nettotuotot + sijoitustoiminnan nettotuotot + henkivakuutustoiminnan nettotuotot + liiketoiminnan muut tuotot + osuus osakkuusyritysten tuloksesta x 100

OP-ryhmän tuloskehitys vuosineljänneksittäin

Milj. €	1-3/04	4-6/04	7-9/04	10-12/04	1-3/05
Korkotuotot	287	287	300	310	372
Korkokulut	102	99	112	114	178
Korkokate	185	188	188	196	194
Saamisten arvonalentumiset	-1	0	1	7	2
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	186	188	187	189	191
Palkkiotuotot, netto	83	75	72	84	91
Kaupankäynnin nettotuotot	2	11	-1	9	6
Sijoitustoiminnan nettotuotot	22	19	19	18	22
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	19	11	10	10	15
Liiketoiminnan muut tuotot	13	13	11	9	15
Henkilöstökulut	90	85	82	97	97
Muut hallintokulut	47	52	42	56	49
Liiketoiminnan muut kulut	38	35	34	45	37
Palautukset omistajajäsenille	11	12	12	13	13
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	1	1	2	0
Tulos ennen veroja	140	134	129	111	145
Tuloverot	43	23	38	28	30
Kauden voitto	97	111	91	83	115

OP-ryhmän tase

Milj. e	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Käteiset varat	708	739	-4	422
Saamiset luottolaitoksilta	735	503	46	681
Kaupankäynnin rahoitusvarat (Liite 12)	3 432	2 902	18	3 170
Johdannais sopimukset	90	65	39	93
Saamiset asiakkailta	31 643	28 074	13	30 952
Sijoitusomaisuus (Liite 13)	1 603	1 724	-7	1 663
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	11	36	-71	46
Aineettomat hyödykkeet	86	91	-5	86
Aineelliset hyödykkeet	622	607	2	622
Muut varat	932	1 020	-9	780
Vakuutustoiminnan varat (Liite 14)	3 081	2 580	19	2 867
Vero saamiset	101	96	5	81
Varat yhteensä	43 043	38 437	12	41 463
Velat luottolaitoksille	1 620	972	67	1 184
Kaupankäynnin rahoitusvelat	3	-	-	-
Johdannais sopimukset	114	89	29	99
Velat asiakkaille	24 144	22 762	6	25 107
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 15)	7 799	6 294	24	6 325
Varaukset ja muut velat	1 220	1 272	-4	1 030
Vakuutustoiminnan velat (Liite 16)	2 800	2 360	19	2 667
Verovelat	438	385	14	399
Osuuspääoma	727	706	3	717
Velat, joilla on huonompi etuoikeus (Liite 17)	666	546	22	597
Velat yhteensä	39 532	35 387	12	38 124
Oma pääoma				
OP-ryhmän omistajien osuus				
Osakepääoma	81	76	7	78
Osakeanti	-	-	-	-
Rahastot	1 636	1 497	9	1 530
Kertyneet voittovarot	1 789	1 472	21	1 723
Vähemmistön osuus	5	5	1	6
Oma pääoma yhteensä	3 510	3 050	15	3 339
Velat ja oma pääoma yhteensä	43 043	38 437	12	41 463

Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. €	Osakepääoma	Rahastot	Kertyneet voittovarot	Vähemmistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2004	75	1 472	1 437	6	2 990
Osakepääoman korotus	1	-	-	-	1
Käyvän arvon rahasto	-	-	-	-	-
Rahastosiirot	-	26	-26	-	-
Voitonjako	-	-	-30	-1	-31
Tilikauden voitto	-	-	96	0	97
Muut	-	-1	-6	0	-7
Oma pääoma 31.3.2004	76	1 497	1 472	5	3 050
Oma pääoma 1.1.2005	78	1 530	1 723	6	3 339
Laskentaperiaatteiden muutokset	-	85	-10	-	75
Osakepääoman korotus	2	-	-	-	2
Käyvän arvon rahasto	-	8	-	-	8
Rahastosiirot	-	14	-14	-	-
Voitonjako	-	-	-22	-1	-23
Tilikauden voitto	-	-	115	1	115
Muut	-	-2	-4	0	-6
Oma pääoma 31.3.2005	81	1 636	1 789	5	3 510

Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004
Rahavarat 1.1.	450	1 076
Liiketoiminnan rahavirrat	-971	-1 868
Investointien rahavirrat	21	283
Rahoituksen rahavirrat	1 505	1 266
Rahavarat 31.3.	1 005	757

Rahavirtalaskelmalla esitetään kauden kassaperusteiset rahavirrat jaoteltuina liiketoiminnan, investointien ja rahoituksen rahavirtoihin. Liiketoiminnan rahavirta sisältää juoksevasta toiminnasta syntyvät rahavirrat. Investointien rahavirta sisältää maksut, jotka liittyvät aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin, eräpäivään asti pidettäviin sijoituksiin sekä osakkeisiin, joiden ei katsota kuuluvan liiketoiminnan rahavirtaan. Rahoituksen rahavirta sisältää rahavirrat, jotka syntyvät toiminnan rahoittamisesta joko oman tai vieraan pääoman ehdoin raha- tai pääomamarkkinoilta. Rahavarat sisältävät käteiset varat ja vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta. Laskelma on laadittu soveltaen epäsuoraa esittämistä.

Liitteet

Liite 1 Korkokate

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Korkotuotot				
Saamisista luottolaitoksilta	6	5	16	19
Saamisista asiakkailta	284	260	9	1 077
Muut	82	22		90
Yhteensä	372	287	29	1 185
Korkokulut				
Veloista luottolaitoksille	8	6	36	25
Veloista asiakkaille	67	58	15	241
Muut	103	38		162
Yhteensä	178	102	74	428
Korkokate	194	185	5	758

Korkotuottojen ja -kulujen kirjaus- ja esittämistapamuutosten takia vuosien 2004 ja 2005 korkotuottojen ja -kulujen eritteilyt eivät ole keskenään vertailukelpoisia.

Liite 2 Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Saamisten arvonalentumiset	8	4	73	28
Saamisten arvonalentumisten peruutukset	-9	-4		-13
Suoritukset poistetuista saamisista	-1	-2	19	-7
Ryhmäkohtaisten arvonalentumisten nettomuutos	5	-		-
Yhteensä	2	-1		7

Liite 3 Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	22	21	8	84
Talletuksista	2	2	-15	8
Maksuliikkeestä	26	27	-6	108
Arvopapereiden välityksestä	5	5	-3	17
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	2	2	17	6
Rahastoista	10	8	28	34
OmaisuuDENhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	7	7	10	29
Vakuutusten välityksestä	20	15	36	27
Takauksista	2	2	-1	10
Muut	5	4	22	32
Yhteensä	102	93	9	355
Palkkiokulut	10	10	6	40
Palkkiotuotot, netto	91	83	10	314

Liite 4 Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	0	-1		14
Osakkeista ja osuuksista	1	0		-2
Johdannaisista	2	-5		-12
Arvonmuutokset				
Saamistodistuksista	1	7	-82	-1
Osakkeista ja osuuksista	0	2	-86	3
Johdannaisista	0	-4	90	7
Suojauslaskennan nettotuotot				
Suojaavien instrumenttien nettotulos	-	-		-
Suojauskohteiden nettotulos	-	-		-
Osinkotuotot	0	0	-11	4
Valuuttatoiminnan nettotuotot	2	2	-2	7
Yhteensä	6	2		20

Liite 5 Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	1	2	-28	6
Osakkeista ja osuuksista	5	2		15
Muut	-	-		-
Suojauslaskennan nettotuotot				
Suojaavien instrumenttien nettotuotot	0	-		-
Suojauskohteiden nettotuotot	-	-		-
Osinkotuotot	5	4	32	12
Arvon alentumistappiot	0	3		3
Yhteensä	12	11	8	36
Sijoituskiinteistöt				
Vuokratuotot	16	19	-19	75
Vastike- ja hoitokulut	-9	-11	-12	-43
Arvonmuutokset, myyntivoitot ja -tappiot	3	2	46	10
Muut	0	0	51	1
Yhteensä	10	11	-12	43
Muut	0	0		0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	22	22	-2	79

Liite 6 Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Sijoitussidonnainen				
Vakuutusmaksutulo	64	42	53	168
Korvauskulut	-7	-4	82	-21
Vastuuvelan muutos	-85	-68	25	-191
Laskuperustekorkosidonnainen				
Vakuutusmaksutulo	93	82	14	310
Korvauskulut	-54	-38	42	-144
Vastuuvelan muutos	-55	-56	-3	-236
Sijoitustoiminnan nettotuotto	59	62	-5	164
josta sijoitussidonnainen osuus	33	26	28	60
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	15	19	-23	51

Liite 7 Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Tuotot muista kiinteistöistä	4	3	18	11
Muut	12	10	12	36
Yhteensä	15	13	13	46

Liite 8 Henkilöstökulut

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Palkat ja palkkiot	84	79	7	310
Eläkekulut	6	6	-5	25
Muut henkilösivukulut	7	5	24	20
Yhteensä	97	90	7	354

Liite 9 Muut hallintokulut

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Toimistokulut	9	7	20	31
IT-kulut	15	14	6	61
Yhteyskulut	9	8	5	32
Markkinointikulut	9	10	-9	41
Muut hallinnon kulut	7	7	0	32
Yhteensä	49	47	4	197

Liite 10 Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Kulut muista kiinteistöistä	12	13	-4	54
Poistot	16	16	3	71
Muut	9	9	-7	26
Yhteensä	37	38	-2	152

Liite 11 Palautukset omistajajäsenille

Milj. €	1-3/2005	1-3/2004	Muutos, %	1-12/2004
Bonukset	9	7	19	33
Osuuspääoman korot	4	4	3	15
Yhteensä	13	11	13	48

Liite 12 Kaupankäynnin rahoitusvarat

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Saamistodistukset	3 379	2 855	18	3 120
Osakkeet ja osuudet	53	47	13	51
Ostetut luotot ja muut saamiset	-	-		-
Yhteensä	3 432	2 902	18	3 170

Liite 13 Sijoitusomaisuus

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	593	692	-14	642
Osakkeet ja osuudet	222	168	32	190
Muut	-	-		-
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	181	227	-20	220
Sijoituskiinteistöt	589	625	-6	601
Yhdistelemättä jätetyt tytär- ja osakkuusyrietykset	19	12	50	9
Yhteensä	1 603	1 724	-7	1 663

Liite 14 Vakuutustoiminnan varat

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Osakkeet ja osuudet	669	434	54	551
Sijoituskiinteistöt	69	69	0	69
Rahoitusmarkkinavälineet	1 605	1 545	4	1 585
Muut	38	42	-9	48

Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena oleva omaisuus	701	491	43	614
Yhteensä	3 081	2 580	19	2 867

Liite 15 Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Joukkovelkakirjalainat	3 932	2 326	69	2 958
Sijoitustodistukset	3 000	3 177	-6	2 876
Muut	868	791	10	490
Yhteensä	7 799	6 294	24	6 325

Liite 16 Vakuutustoiminnan velat

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Vakuutustekninen vastuovelka	2 100	1 856	13	2 038
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuovelka	694	486	43	609
Muut	6	18	-65	20
Yhteensä	2 800	2 360	19	2 667

Liite 17 Velat, joilla on huonompi etuoikeus

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Pääomalainat	127	27		82
Muut	539	520	4	514
Yhteensä	666	546	22	597

Omasta ja muiden puolesta vakuudeksi annettu omaisuus sekä velat ja sitoumukset, joiden vakuudeksi omaisuuserät on annettu

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Oman velan ja sitoumusten vakuudeksi annettu omaisuus				
Pantit	1 410	1 431	-2	1 288
Muut	15	15	0	15
Velat, joiden vakuudeksi omaisuuserät on annettu				
Velat luottolaitoksille	1 145	621	84	961
Velat asiakkaille	310	242	28	325
Samaan konserniin kuuluvan yrityksen puolesta annetut vakuudet				
Pantit	-	-		-
Kiinnitykset	-	-		-
Muiden puolesta annetut vakuudet				
Pantit	-	1		1
Kiinnitykset	-	-		-

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Asiakkaan puolesta kolmannen hyväksi annetut sitoumukset				
Takaukset ja pantit	335	353	-5	338
Takuuvastuut	1 202	1 073	12	1 244
Osakkuusyritysten puolesta	2	2	-6	2
Muut sitoumukset	115	77	50	104
Asiakkaan hyväksi annetut peruuttamattomat sitoumukset				
Käyttämättömät luottojärjestelyt	4 809	3 709	30	4 166
Osakkuusyrityksille	10	7	43	0
Muut sitoumukset	454	447	2	418
Annetut sitoumukset yhteensä	6 915	5 658	22	6 271
joista osakkuusyrityksille tai niiden puolesta	12	9	32	2

Omaisuuuden myymisestä ja ostamisesta asiakkaan lukuun syntyneet myyntisaamiset ja ostovelat

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Myyntisaamiset	39	22	77	52
Ostovelat	54	38	44	57

Johdannaissopimukset

Milj. €	31.3.2005	31.3.2004	Muutos, %	31.12.2004
Kohde-etuuksien arvot				
Terminisopimukset	5 589	1 354		4 177
Optiosopimukset				
Ostetut	1 685	50		903
Asetetut	2 691	50		827
Koronvaihtosopimukset	9 815	12 280	-20	10 337
Korkojohdannaiset yhteensä	19 781	13 734	44	16 244
Terminisopimukset	2 234	1 325	69	1 914
Optiosopimukset				
Ostetut	9	16	-46	1
Asetetut	10	17	-41	1
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	778	118		679
Valuuttajohdannaiset yhteensä	3 031	1 477		2 595
Osakejohdannaiset	76	57	32	71
Muut johdannaiset	123	64	93	105
Yhteensä	23 010	15 332	50	19 014
Johdannaissopimusten positiivinen käypä arvo	117	99	18	133
Johdannaissopimusten negatiivinen käypä arvo	167	150	11	200
Sopimusten luottovasta-arvot				
Korkojohdannaiset	112	92	22	111
Valuuttajohdannaiset	97	39		105
Osakejohdannaiset	-	-		-
Muut johdannaiset	21	14	55	18
Yhteensä	230	145	59	233

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

OP-ryhmän osavuositarkastus tammi–kesäkuulta julkaistaan 11.8.2005 ja tammi–syyskuulta 10.11.2005.

Helsingissä 12. päivänä toukokuuta 2005

Osuuspankkikeskus Osk
Johtokunta