



OP-RYHMÄ

Osavuositarkastus 1.1.–31.3.2006

Katsauskausi tiivistetysti

- OP-ryhmän liiketoiminnan kasvu jatkui vahvana vuoden 2006 ensimmäisellä neljänneksellä. Ryhmän markkina-asema vahvistui erityisesti henki- ja eläkevakuutusissa sekä talletuksissa. Markkinaosuudet kasvoivat myös luotoissa.
- OP-ryhmän markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta oli tammi–maaliskuussa 30,3 prosenttia, eli 9,6 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Pohjola poisluettuna kasvu olisi ollut 4,3 prosenttiyksikköä. OP-ryhmän markkinaosuus sijoitusrahastojen pääomista oli maaliskuun lopussa 21,3 prosenttia, eli 5,6 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aikaisemmin.
- Vuoden 2005 maaliskuusta OP-ryhmän luottokanta kasvoi 13,3 ja talletuskanta 6,5 prosenttia. Markkinaosuus luotoista kasvoi vuodessa 0,3 prosenttiyksikköä ja oli maaliskuun lopussa 30,8 prosenttia. Markkinaosuus kasvoi yritysluotoissa ja kääntyi katsauskaudella kasvuun myös asuntoluotoissa. Markkinaosuus talletuksista kasvoi vuodessa 0,6 prosenttiyksikköä ja oli maaliskuun lopussa 32,8 prosenttia.
- OP-ryhmän tulos ennen veroja oli 211 miljoonaa euroa, eli 45 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin (145). Pohjolan tulos ei sisälly vertailukauden tulokseen. Pohjolan vaikutuksesta oikaistu vertailukelpoinen tulos ennen veroja kasvoi 28 prosenttia. Vertailukelpoinen korkokate sekä kulut kasvoivat runsaat 3 prosenttia ja muut tuotot noin 26 prosenttia.
- OP-ryhmän riskinkantokyky on vahva. Vakavaraisuus ensisijaisilla omilla varoilla oli 12,8 prosenttia. Riskiasema säilyi vakaana. Järjestämättömien saamisten määrä supistui vuotta aiemmasta.
- Pohjolan yhdentymisen osaksi OP-ryhmää on edennyt suunnitelmien mukaan. Katsauskaudella lanseerattiin ensimmäinen pankki- ja vakuutusasiakkaiden keskittämisetu. Pankki- ja vakuutuspalveluiden ristiinmyynti on aloitettu, ja vahinkovakuutusasiakkaiden määrän kasvu on kiihtynyt. Maaliskuun loppuun mennessä 31 toimipaikkaa on yhdistetty. Päällekkäisten konsernitoimintojen yhdistäminen ja konsernirakenteen selkeyttäminen on aloitettu.
- OP-ryhmän markkina-asema on vahvistunut usean vuoden ajan. Ryhmän tavoitteena on vahvistaa markkina-asemaansa edelleen. Vahinkovakuutusliiketoiminnalla laajentuneen OP-ryhmän tuloksen ennen veroja vuodelta 2006 arvioidaan muodostuvan selvästi suuremmaksi kuin vuodelta 2005.

OP-ryhmän avainlukuja

	1-3/2006	1-3/2005	Muutos	Pitkän aikavälin tavoite
Tulos ennen veroja, milj. €	211	145	45,4*	
Kulujen suhde tuottoihin, %	55	54	1,6	Enintään 55 %
Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta, %	-0,02	0,03	-0,05	Enintään 0,25 %
ROE, %	12,3	13,7	-1,4	Yli 10 %

	31.3.2006	Muutos vuoden alusta	12 kk:n muutos
Tase, mrd. €	56,1	6,2*	30,4*
Markkinaosuus, %			
Luotoista	30,8	0,3	0,3
Talletuksista	32,8	0,9	0,6
Rahastopääomista	21,3	-1,1	5,6
Vakuutussäästöistä	18,4	0,6	7,1
Vakavaraisuus ensisijaisin omin varoin, %	12,8	-0,3	-1,1

* Prosenttia. Muut muutosluvut prosenttiyksikköä.

Toimintaympäristö

Kansainvälisen talouden kasvu oli tammi–maaliskuussa maantieteellisesti aiempaa laajemmalla pohjalla. Japanin talous on viimein päässyt nousuun. Myös euroalueella talouskehitys on hieman parantunut. USA:ssa kasvu on säilynyt kohtuullisena. Emu-maiden kasvua on tukenut vienti verraten vahvasta eurosta huolimatta. Kallistunut öljyn hinta voi kuitenkin pitemmän päälle heikentää kansainvälistä kysyntää.

Euroopan keskuspankki jatkoi maaliskuussa joulukuussa aloittamaansa ohjauksen nostoa. Ohjauksen korko nousi 2,25 prosentista 2,50 prosenttiin. Markkinoilla odotetaan keskuspankin vielä nostavan ohjauksen korkoaan kuluvana vuonna. Koron nosto jäänee kuitenkin melko vähäiseksi, sillä euroalueen talouskasvu nopeutuu vain lievästi, ja inflaatio on energian hintoja lukuun ottamatta varsin maltillista. Lyhyissä markkinakoroissa rahapolitiikan kiristys on jo pitkälti ennakoitu, joten markkinakorkoihin ei ole odotettavissa merkittävää muutosta nykytasolta.

Myös Suomen talouskasvu nopeutui tammi–maaliskuussa. Viennin ja investointien näkymät ovat viimevuotista suotuisimmat. Yritysten luottamus talouskehitykseen on ollut kaikilla päätoimialoilla tavanomaista vahvempi. Kotitaloudet kokevat erityisesti oman taloudellisen tilansa ja säästämismahdollisuutensa pitkän ajan keskimäärää paremmiksi. Tätä on tukenut kotitalouksien myönteinen tulokehitys ja kohentunut työllisyys. Yksityisen kulutuksen kasvu on jatkunut taiseisena.

Osakemarkkinoiden vire säilyi alkuvuonna myönteisenä. Kurssinousu jopa nopeutui viime vuoden loppuneljänneksestä. Kurssinousua tukivat yritysten tulosten kasvuodotukset, jotka myös pääosin toteutuivat. Pörssiyritysten alkuvuoden tulostaso nousi ennätyskorkealle. Myös osakkeiden vaihto vilkastui tuntuvasti.

Korkojen lievästä noususta huolimatta pankkien luotonanto kasvoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä. Myös sijoitusrahastojen pääomat jatkoivat voimakasta kasvuaan. Sitä vastoin henkivakuutusten maksutulon lisäys oli tammi–maaliskuussa hieman pienempi kuin viime vuoden vastaavana ajanjaksona. Pankkien välinen hintakilpailu kiristyi entisestään erityisesti asuntorahoituksessa.

Vahinkovakuuttamisen toimintaedellytykset olivat ensimmäisen vuosineljänneksen aikana suotuisat. Toimialan kasvu oli vakaata ja suurvahinkokehitys maltillista. Yksityisasiakkaiden osalta hinnoittelu on tarkentunut ja perustuu yhä enenevässä määrin asiakaskohtaiseen riskiarvioon. Kasvun arvioidaan jatkuvan, ja vahinkovakuuttamisen kansantuoteosuuden arvioidaan lähistyvän tulevina vuosina asteittain pohjoismaista tasoa.

OP-ryhmän tulos

OP-ryhmän tulos ennen veroja vuoden 2006 ensimmäiseltä vuosineljännekseltä oli 211 miljoonaa euroa, eli 45 prosenttia suurempi kuin vastaavana ajankohtana vuotta aiemmin (145)¹. Kasvun taustalla on Pohjola-kauppa, mutta myös OP-ryhmän vertailukelpoinen tulos kasvoi huomattavasti: se oli 28 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin.

Pohjola-kauppa vaikuttaa merkittävästi OP-ryhmän katsauskauden (tammi–maaliskuu 2006) ja vertailukauden (tammi–maaliskuu 2005) tuloslukujen vertailukelpoisuuteen. OP-ryhmä hankki määräysvallan Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeista syksyllä 2005, joten Pohjolan ja sen tytäryhtiöiden tulokset eivät sisälly OP-ryhmän vertailukauden tulokseen. Eräistä tuloslaskelmaluvuista esitetään lisäinformaationa arvio vertailukelpoisesta muutosprosentista. Se on OP-ryhmän (pl. Pohjola-yhtiöiden ja Pohjola-kaupan rahoituskustannusten vaikutus) tuloslaskelmaerän muutos vertailukauden vastaavaan erään nähden.

Korkokate

Tammi–maaliskuun korkokate oli 199 miljoonaa euroa, eli 0,6 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin (198). Vertailukelpoinen korkokatteen kasvu oli runsaat 3 prosenttia. Vuoden 2005 viimeiseen neljännekseen verrattuna korkokate kasvoi 1,8 prosenttia.

Korkokatteen kasvua tukivat luotto- ja talletuskannan sekä omien pääomien kasvu. Luottokannan ja talletuskannan korkoero supistui vuoden 2005 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna 0,1 prosenttiyksikköä. Korkoeron supistuminen taitui kuitenkin vuoden 2005 lopussa, ja keskimääräinen korkoero oli tammi–maaliskuussa hieman korkeampi kuin edellisellä vuosineljänneksellä.

Muut tuotot

Tuotot yhteensä olivat 502 miljoonaa euroa (347). Vertailukelpoiset tuotot kasvoivat 13 prosenttia. Korkokatteen osuus tuotoista supistui Pohjola-kaupan johdosta 57 prosentista 40 prosenttiin. Muut tuotot kaksinkertaistuivat 150 miljoonasta eurosta 303 miljoonaan euroon.

Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot, yhteensä 86 miljoonaa euroa (-), kertyivät kokonaisuudessaan Pohjola-konsernissa. Henkivakuutustoiminnan nettotuotot olivat 34 miljoonaa euroa (15). Vertailukelpoiset henkivakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat 62 prosenttia. Nettomääräisesti palkkiotuottoja kertyi katsauskaudella 110 miljoonaa euroa (91). Vertailukelpoiset palkkiotuotot kasvoivat 8 prosenttia. Erityisesti kasvoivat arvopapereiden välityksestä, sijoitusrahastoista ja vakuutustoiminnasta saadut palkkiot. Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 39 miljoonaan euroon (22), kasvu johtui pääosin myytävissä oleviksi luokiteltujen osakkeiden luovutuksista saaduista myyntituotoista. OKO kirjasi katsauskaudella yhteensä yli 10 miljoonan euron luovutusvoitot pörssikonserni OMX:n ja Eurocardin osakkeista. Pohjolan vaikutus sijoitustoiminnan nettotuottoihin oli vähäinen.

Kulut

OP-ryhmän tammi–maaliskuun kulut olivat 278 miljoonaa euroa (187). Vertailukelpoiset kulut kasvoivat runsaat 3 prosenttia vuotta aiemmasta. Katsauskaudelle ei kohdistunut merkittäviä järjestelykuluja Pohjola-kaupasta.

Henkilöstökulut olivat 134 miljoonaa euroa (97) ja muut hallintokulut 72 miljoonaa euroa (49). Vertailukelpoiset henkilöstökulut kasvoivat runsaan prosentin ja muut hallintokulut lähes 4 prosenttia. Liiketoiminnan muut kulut olivat 72 miljoonaa euroa (41). Liiketoiminnan muihin kuluihin sisältyy Pohjola-kaupan yhteydessä syntyneistä aineettomista hyödykkeistä tehtyjä poistoja 12 miljoonaa euroa. Vertailukelpoiset liiketoiminnan muut kulut kasvoivat 9 prosenttia.

¹ Suluissa on vertailuluku vuodelta 2005. Tuloslaskelma- ja muiden kertymätyyppisten lukujen osalta vertailuna on tammi–maaliskuun 2005 luku. Tase- ja muiden poikkeileikkaustyyppisten lukujen osalta vertailuna on edellisen tilinpäätösajankohdan (31.12.2005) luku.

Saamisten arvonalentumiset

Saamisista kirjattujen arvonalentumisten palautukset ylittivät arvonalentumisten määrän 1,6 miljoonaa euroa. Vertailukaudella nettomääräiset arvonalentumiset olivat 2,5 miljoonaa euroa. Ryhmäkohtaisten arvonalentumisten osuus oli katsauskaudella 0,6 miljoonaa ja vertailukaudella 4,9 miljoonaa euroa.

Tulosanalyysi

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Tulos ennen veroja	211	145	45,4	579
ROE, %	12,3	13,7	-1,4*	11,2
Tuotot				
Korkokate	199	198	0,6	794
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	86			68
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	34	15		67
Palkkiotuotot, netto	110	91	20,7	340
Kaupankäynnin ja sijoitustoiminnan nettotuotot	51	28	81,5	90
Liiketoiminnan muut tuotot	23	15	49,7	68
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1	0		0
Muut tuotot yhteensä	303	150		633
Yhteensä	502	347	44,4	1 427
Kulut				
Henkilöstökulut	134	97	38,0	387
Muut hallintokulut	72	49	47,2	220
Liiketoiminnan muut kulut	72	41	75,9	183
Yhteensä	278	187	48,7	790
Kulujen suhde tuottoihin, %	55	54	1,6*	55
Arvonalentumiset				
Saamisista	-2	2		6
Konserniliikearvosta				
Yhteensä	-2	2		6
Palautukset omistajajäsenille				
Bonukset	10	9	14,9	38
Osuuspääoman korot	4	4	-0,8	15
Yhteensä	14	13	10,1	53

* Prosenttiyksikköä.

Tase ja taseen ulkopuoliset erät

OP-ryhmän tase oli maaliskuun lopussa 56,1 miljardia euroa, eli 3,3 miljardia euroa suurempi kuin vuoden 2005 lopussa.

Katsauskaudella luottokanta kasvoi 3,0 prosenttia 35,9 miljardiin euroon, ja sen osuus maaliskuun lopun taseesta oli 64 prosenttia (66). Vahinkovakuutustoiminnan varat olivat 3,1 miljardia euroa (2,7) ja henkivakuutustoiminnan varat 5,7 miljardia euroa (5,4). Talletuksien määrä kasvoi katsauskaudella 24,2 miljardiin euroon. Yleiseen liikkeeseen laskettuja velkakirjoja oli 11,5 miljardia euroa (8,9) ja velkoja luottolaitoksille 2,1 miljardia euroa (2,0).

Oma pääoma oli maaliskuun lopussa 4,6 miljardia euroa (4,8). Vuoden 2005 tilinpäätöksessä omasta pääomasta erotettiin Pohjolan muille omistajille kuin OKOLle kuuluva 198 miljoonan euron vähemmistöosuus. Tammikuussa 2006 OKOn omistus ja äänivalta Pohjolassa ylitti 90 prosenttia, minkä jälkeen OKOLle syntyi oikeus ja velvollisuus lunastaa Pohjolan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Tämän jälkeen Pohjolaa on käsitelty OKOn täysin omistamana tytäryrityksenä, eikä lunastusmenettelyn kohteena olevia osakkeita vastaavaa vähemmistöosuutta ole erotettu omasta pääomasta.

Katsauskauden tulos kasvatti omaa pääomaa 141 miljoonaa euroa. Myytävissä olevien rahoitusvarojen tilinpäätösajankohdan arvon ja hankintahinnan erotuksesta muodostuva käyvän arvon rahasto laskennallisilla veroilla oikaistuna pieneni 33 miljoonaa 144 miljoonaan euroon.

Keskeisiä tase- ja sitoumuseriä

Mrd. €	31.3.2006	Muutos vuoden alusta, %	12 kuukauden muutos, %
Tase	56,1	6,2	30,4
Luottokanta	35,9	3,0	13,3
Talletukset	24,2	-0,2	6,5
Vahinkovakuutuksen velat	2,3	19,0	
Henkivakuutuksen velat	5,2	6,4	86,8
Oma pääoma	4,6	-3,6	30,6
Taseen ulkopuoliset sitoumukset	8,4	5,6	21,5
Johdannaissovimukset	52,6	33,6	

Osuuspankkien jäsenten osuuspääoma- ja lisäosuuspääomasijoitukset olivat maaliskuun lopussa 724 miljoonaa euroa (717). Osuuspankit maksavat osuuspääoman korkoja tilikaudelta 2005 yhteensä noin 16 miljoonaa euroa (16). OKOn osakkeille maksettiin osinkoja tilikaudelta 2005 yhteensä 120 miljoonaa euroa (52), josta A-sarjan osakkeille 0,60 euroa osakkeelta (0,53) ja K-sarjan osakkeille 0,57 euroa osakkeelta (0,50).

OP-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellään 236 osuuspankkia, OPK-konserni ja Osuuspankkien Keskinäinen Vakuutusyhtiö sekä 4 osuuspankkien tytäryhtiötä. OP-ryhmän rakenteessa tapahtuneita muutoksia esitellään luvuissa "Pohjola-kauppa ja liiketoimintojen yhdistäminen / Rohkaisevia tuloksia arvioitujen synergioiden toteutumisesta" ja "Liiketoiminta-alueet / Vähittäispankki-toiminta kasvoi".

Riskinkantokyky ja riskienhallinta

Vakavaraisuus vahva

OP-ryhmän vakavaraisuus on vahva. Luottolaitostoinnasta annetun lain mukainen vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 13,9 prosenttia. Vakavaraisuus laski lähinnä Pohjola-kaupan etenemisen takia 0,7 prosenttiyksikköä vuoden 2005 lopusta. Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettuihin saamisiin, sijoituksiin ja taseen ulkopuolisiin eriin oli maaliskuun lopussa 12,8 prosenttia (13,1).

OKOlle syntyi tammikuussa 2006 oikeus lunastaa muiden Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeenomistajien Pohjola-osakkeet. Koska OKO on esittänyt osakkeiden lunastamista koskevan vaatimuksen, Pohjolaa on OP-ryhmän vakavaraisuutta laskettaessa pidetty sataprosenttisesti OP-ryhmän omistuksessa olevana yhtiönä huolimatta siitä, että lunastusprosessi on vielä kesken. Osakkeiden laskennallisena hankintahintana on pidetty OKOn ostotarjouksen mukaista hintaa (13,35 euroa osakkeelta). Omistusosuuden nousu 86,3 prosentista 100 prosenttiin on lisännyt ensisijaisista omista varoista vähennettävien aineettomien hyödykkeiden määrää noin 140 miljoonalla eurolla sekä ensisijaisten ja toissijaisten omien varojen yhteismäärästä vähennettävien vakuutusyhtiösijoitusten määrää 30 miljoonalla eurolla.

OP-ryhmän ensisijaiset omat varat olivat maaliskuun lopussa 3 963 miljoonaa euroa, eli 0,3 prosenttia suuremmat kuin vuoden 2005 lopussa. Ensisijaisten omien varojen määrää pienensi OP-ryhmän omistusosuuden kasvu Pohjolassa ja siitä aiheutunut ensisijaista omista varoista vähennettävien aineettomien hyödykkeiden kasvu. Katsauskauden tulos ennakoitulla voitonjolla ja muilla oikaisuilla vähennettynä on rinnastettu ensisijaisiin omiin varoihin, mikä kasvatti ensisijaisia omia varoja 120 miljoonaa euroa.

Maaliskuun 2006 lopussa pääomalainojen suhde ensisijaisiin omiin varoihin oli 5,6 prosenttia, vuotta aiemmin se oli 3,3 prosenttia. Omiin varoihin sisältyi osuuspankkien osuuspääomia 724 miljoonaa euroa (727). Näihin osuuspääomiin sisältyi irtisanottuja osuuspääomia 95 miljoonaa euroa (88). 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. OP-Eläkesäätiö palautti maaliskuussa ylikatetta OP-ryhmän tilinpäätökseen yhdistellyille yhtiöille yhteensä 56 miljoonaa euroa. Ylikatteen palautus pienensi edellä mainittua IFRS:n mukaisesta eläkevastuiden ja niiden katteena olevien omaisuuserien arvostamisesta syntyneitä omaisuuserää ja kasvatti vastaavasti omiin varoihin luettavien omien pääomien määrää.

Toissijaisten omien varojen määrä oli maaliskuun lopussa 658 miljoonaa euroa, eli 102 miljoonaa euroa pienempi kuin vuoden 2005 lopussa. Maaliskuun lopussa toissijaisiin omiin varoihin sisältyi 144 miljoonaa euroa käyvän arvon rahastoon kirjattua realisoitumatonta arvonnousua. Vuoden 2005 lopussa omiin varoihin luettiin käyvän arvon rahastosta 178 miljoonaa euroa. Omiin varoihin on käyvän arvon rahastosta luettu osuus, josta on vähennetty laskennallinen verovelka.

Ensi- ja toissijaisten omien varojen yhteismäärästä vähennettävät sijoitukset vakuutusyhtiöihin olivat maaliskuun lopussa 323 miljoonaa euroa. Vuoden 2005 lopussa vähennyserä oli 34 miljoonaa euroa pienempi. OP-ryhmä on vähentänyt omistusosuuttaan vastaavan osan omistamiansa vakuutusyhtiöiden toimintapääoman vähimmäismäärästä vakuutusyhtiösijoituksina.

Omat varat ja vakavaraisuus

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Omat varat				
Oma pääoma	4 587	3 511	31	4 757
Pohjolan vähemmistöosuus				-196
Osuuspääoma	724	727	-1	715
Pääomalainat	224	124	81	224
Aineettomat hyödykkeet	-1 094	-84		-941
Käyvän arvon rahasto ja muut rahastot	-144	-98	47	-183
Suunniteltu voitonjako	-15	-12	26	-71
Kauden tulos (ei rinnastettu omiin varoihin 31.3.2005)		-115		
Muut erät (mm. eläkevastuun ylikate ja sijoituskiinteistöjen käypään arvoon arvostaminen)	-317	-301	5	-353
Ensisijaiset omat varat	3 963	3 752	6	3 951
Käyvän arvon rahasto ja muut rahastot	144	98	47	183
Ylempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavat velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	200	50		203
Alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavat velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	314	366	-14	374
Toissijaiset omat varat yhteensä	658	515	28	760
Sijoitukset vakuutuslaitoksiin	-323	-92		-290
Muut vähennyserät	-2	-3	-27	-13
Vähennyserät yhteensä	-326	-95		-302
Omat varat yhteensä	4 296	4 171	3	4 409
Taseen riskiryhmittely vakavaraisuuslaskennassa (ennen riskipainokertoimia)				
Riskiryhmä I (riskipaino 0 %)	10 640	7 884	35	8 677
Riskiryhmä V (riskipaino 10 %)	4	3	22	3
Riskiryhmä II (riskipaino 20 %)	545	943	-42	680
Riskiryhmä III (riskipaino 50 %)	17 561	14 666	20	16 878
Riskiryhmä IV (riskipaino 100 %)	17 811	16 107	11	17 775
Vähennyserät omista varoista	326	95		302
Muut erät (mm. vakuutustoiminnan varat)	9 231	3 343		8 528
Tase yhteensä	56 118	43 041	30	52 845
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset				
Saamiset ja sijoitukset	26 701	23 629	13	26 350
Taseen ulkopuoliset erät	3 156	2 544	24	2 973
Markkinariski	1 151	814	41	871
Riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	31 008	26 987	15	30 194
Vakavaraisuussuhde, %	13,9	15,5	-1,6*	14,6
Ensisijaisten omien varojen suhde riskipainotettujen erien yhteismäärään, %	12,8	13,9	-1,1*	13,1

* Prosenttiyksikköä.

Pohjola-kaupan jälkeen OP-ryhmästä muodostui rahoitus- ja vakuutusryhmittymän valvonnasta annetussa laissa tarkoitettu rahoitus- ja vakuutusryhmittymä. OP-ryhmä raportoi tässä laissa säädetyn vakavaraisuussuhteen ensimmäisen kerran vuoden 2005 lopusta. Vakavaraisuus lasketaan konsolidointimenetelmän mukaisesti. Siinä ryhmittymän taseen mukaisiin omiin pääomiin lisätään sellaisia pankki- tai vakuutusalan säännösten mukaisia omiin varoihin luettavia eriä, jotka eivät sisälly omiin pääomiin. Omiin varoihin ei voida kuitenkaan 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 vuoden lopussa laissa määritellyn vähimmäismäärän 1 585 miljoonalla eurolla (1 799). OP-ryhmän omien varojen ja omien varojen vähimmäismäärän suhde oli 1,58.

Milj. €	31.3.2006	31.12.2005	Muutos, %
OP-ryhmän omat pääomat	4 587	4 757	-4
Toimialakohtaiset erät	1 461	1 518	-4
Liikearvo ja aineettomat hyödykkeet	-1 146	-1 059	8
Omiin pääomiin ja toimialakohtaisiin eriin sisältyvät erät, joita ei voida lukea ryhmittymän omiin varoihin	-596	-828	-28
Ryhmittymän omat varat yhteensä	4 305	4 388	-2
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä (= omien varojen vaatimus)	2 721	2 589	5
Ryhmittymän vakavaraisuus	1 585	1 799	-12
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde (omat varat / omien varojen vähimmäismäärä)	1,58	1,69	-0,1*

* Prosenttiyksikköä.

OP-ryhmän riskiasemassa ei muutoksia

Maaliskuun lopussa OP-ryhmällä oli järjestämättömiä ja nollakorkoisia saamia yhteensä 163 miljoonaa euroa, eli 7 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Vuoden 2005 lopusta järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten määrä kasvoi 25 prosenttia. Järjestämättömistä ja nollakorkoisista saamista on vähennetty niihin kohdistuvat 91 miljoonan euron saamis- ja saamisryhmäkohtaiset arvonalentumiset (95). Järjestämättömien ja nollakorkoisten saamisten suhde luotto- ja takauskantaan oli katsauskauden lopussa 0,4 prosenttia, eli 0,1 prosenttiyksikköä pienempi kuin vuotta aiemmin. Arvonalentumiset saamisista pysyivät edelleen matalalla tasolla. Niitä kirjattiin tammi–maaliskuussa bruttomääräisesti 7,1 miljoonaa euroa (13), mikä oli vuositasoisesti muutettuna 0,08 prosenttia (0,16) luotto- ja takauskannasta. OP-ryhmän luottoriskitilanne on edelleen vakaa, ja luottoriskit ovat säilyneet matalalla tasolla.

Luottokannan talletuskantaa nopeampi kasvu sekä Pohjola-kaupan rahoitus on lisännyt OP-ryhmän markkinaehtoisien tukkuvarainhankinnan määrää sekä osuutta kokonaisvarainhankinnasta. OP-ryhmän (pl. Pohjola) rahoitusriskin riskirajamittarin arvo oli maaliskuun lopussa 0,0 prosenttia (0,6), mikä on 3,0 prosenttiyksikköä korkeampi kuin rahoitusriskimittarille ryhmän sisäisesti määritelty vähimmäisarvo. Maaliskuun lopussa OP-ryhmän (pl. Pohjola) korkoriskimittarin arvo oli 0,6 prosenttia (1,0). OP-ryhmän korkoriskin tulee pysyä OP-ryhmän riskirajojen, ± 2 prosenttia, sisällä.

OP-ryhmän luottoriskimittareita

Milj. €	31.3.2006	Muutos vuoden alusta, %	12 kuukauden muutos, %
Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset			
Kotitaloudet	92	34,0	-12,6
Yritykset	69	13,7	7,7
Asuntoyhteisöt ja muut	2	32,8	-59,6
Yhteensä	163	24,6	-6,5
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,4	0,1*	-0,1*
	1–3/2006		Muutos vuotta aiemmasta
Arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	-0,02		-0,05*

* Prosenttiyksikköä.

Luottoluokitukset hyvällä tasolla

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.

Maaliskuun lopussa luokitukset olivat seuraavat:

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

Pohjolan osake-enemmistön hankinnan jälkeen kaikki em. luokituslaitokset pitivät OKOn luokitukset ennallaan. Standard & Poor's ja Moody's asettivat kuitenkin OKOn luottokelpoisuuden tarkkailuun ja muuttivat luottokelpoisuusnäkymät vakaista negatiivisiksi.

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

Omistajajäsenet ja asiakkaat

Osuuspankkien omistajajäsenten määrä kasvoi tammi–maaliskuussa 6 600:lla 1 140 000:een. Pääkaupunkiseudulla toimivalla Helsingin OP Pankki Oyj:llä ei yhtiömuotonsa vuoksi ole omistajajäseniä. Pankilla on 124 000 etuasiakasta, joille myönnetään bonuksia samoin perustein kuin osuuspankkien omistajajäsenille.

Omistajajäsenille ja Helsingin OP Pankin etuasiakkaille pankkipalvelujen käytön keskittämisestä tammi–maaliskuussa kertyneiden bonusten arvo oli 12 miljoonaa euroa. Omistajajäsenille kertyneet bonukset on kirjattu OP-ryhmän tuloslaskelmassa erään "Palautukset omistajajäsenille". Omistajajäsenet ja etuasiakkaat käyttivät katsauskaudella bonuksia pankkipalveluihin yhteensä 9 miljoonaa euroa, ja heille maksettiin aiempina vuosina kertyneitä bonuksia rahana yhteensä 9 miljoonaa euroa.

OP-ryhmän asiakasmäärä kasvoi katsauskaudella 17 000:lla ja oli maaliskuun lopussa noin 4 miljoonaa. Pohjolan osuus asiakkaista oli noin 1,6 miljoonaa, joista yhteisiä asiakkaita muun OP-ryhmän kanssa oli 46 prosenttia.

Markkinaosuudet

OP-ryhmä nousi vuonna 2005 Suomen suurimmaksi henkivakuuttajaksi maksutulolla mitattuna, kun OP-Henkivakuutus Oy:n ja Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan maksutulo lasketaan yhteen koko vuodelta. Näin laskettuna OP-ryhmän markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta oli 30,4 prosenttia, kun seuraavaksi suurimman osuus oli 28,4 prosenttia.

OP-ryhmän markkinaosuus henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta oli kuluvan vuoden tammi–maaliskuussa 30,3 prosenttia, eli 9,6 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Markkinaosuus oli 2,5 prosenttiyksikköä suurempi kuin OP-Henkivakuutus Oy:n ja Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan yhteenlaskettu markkinaosuus maksutulosta tammi–maaliskuussa 2005. OP-Henkivakuutuksen markkinaosuus maksutulosta kasvoi 4,3 prosenttiyksikköä 25,0 prosenttiin. Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan markkinaosuus sen sijaan supistui 1,7 prosenttiyksikköä 5,3 prosenttiin.

OP-ryhmän markkinaosuus Suomeen rekisteröityjen sijoitusrahastojen pääomista oli maaliskuun lopussa 21,3 prosenttia, eli 5,6 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Markkinaosuuden kasvu johtui pääosin Pohjola-rahastojen sisällyttämisestä OP-ryhmän markkinaosuuteen. OP-ryhmän markkinaosuus sijoitusrahastojen pääomista oli 0,5 prosenttiyksikköä suurempi kuin OP-Rahastoyhtiön ja Pohjola Rahastoyhtiö Oy:n yhteenlaskettu markkinaosuus maaliskuun 2005 lopussa.

OP-ryhmän markkinaosuus luotoista oli maaliskuun lopussa 30,8 prosenttia, eli 0,3 prosenttiyksikköä suurempi kuin vuotta aiemmin. Viime vuoden maaliskuun lopusta yritysluottojen markkinaosuus kasvoi 0,5 prosenttiyksikköä, ja asuntoluottojen markkinaosuus supistui 0,2 prosenttiyksikköä. Tammi–maaliskuussa asuntoluottojen markkinaosuus kuitenkin kasvoi 0,1 prosenttiyksikköä. Markkinaosuus talletuksista kasvoi vuoden 2005 maaliskuun lopusta 0,6 prosenttiyksikköä ja oli 32,8 prosenttia.

Vahinkovakuutuksesta muodostui OP-ryhmälle Pohjola-kaupan jälkeen uusi liiketoiminta-alue. Pohjolan markkinaosuus vahinkovakuutuksen maksutulosta vuonna 2005 oli 26,0 prosenttia, eli yhtä suuri kuin vuotta aiemmin.

Markkinaosuudet

	<i>Ajankohta</i>	<i>Markkinaosuus, %</i>	<i>Muutos vuoden alusta</i>	<i>12 kk:n muutos</i>
Luottokannasta	31.3.2006	30,8	0,3	0,3
Asuntoluotoista	31.3.2006	34,1	0,1	-0,2
Yritysluotoista	31.3.2006	25,2	0,3	0,5
Talletuskannasta	31.3.2006	32,8	0,9	0,6
Sijoitusrahastojen pääomista	31.3.2006	21,3	-1,1	5,6
Henki- ja eläkevakuutussäästöistä	31.3.2006	18,4	0,6	7,1
OP-Henkivakuutus Oy	31.3.2006	12,7	0,6	1,5
Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjola	31.3.2006	5,7	0,1	0,6
Henki- ja eläkevakuutuksen maksutulosta	1–3/2006	30,3	-	9,6*
OP-Henkivakuutus Oy	1–3/2006	25,0	-	4,3*
Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjola	1–3/2006	5,3	-	-1,7*
Vahinkovakuutuksen maksutulo, Pohjola	1-12/2005	26,0	-	0,0**

Muutosluvut prosenttiyksikköä.

*Muutos vuotta aiemmasta. **Tuorein saatavissa oleva tieto.

Palveluverkko

OP-ryhmän monikanavainen palveluverkko muodostuu toimipaikoista, verkkopalveluista ja yhteyskeskustoiminnasta.

Maaliskuun lopussa osuuspankeilla ja Helsingin OP Pankilla oli yhteensä 665 toimipaikkaa, eli 43 vähemmän kuin vuotta aiemmin. Pohjola-kaupan johdosta OP-ryhmän toimipaikkaverkko laajeni yli sadalla Pohjolan toimipaikalla. Maaliskuun loppuun mennessä oli 31 Pohjolan toimipisteen toiminnot siirretty osuuspankin konttorin yhteyteen. Lisäksi Pohjola on perustanut 37 uutta asiamiespistettä osuuspankkien konttoreihin. Katsauskauden lopussa OP-ryhmällä oli yhteensä 743 toimipaikkaa.

Maksuautomaattien määrä supistui tammi–maaliskuussa 21:llä 585:een, ja Internet-asiakaspääätteiden määrä 14:llä 617:ään. Maksuautomaateilla maksettujen laskujen määrä supistui 17,6 prosenttia vuotta aiemmasta.

Pankkiasiakkaiden verkkopalvelusopimukset lisääntyivät edelleen. Maaliskuun lopussa verkkopalvelusopimusasiakkaita oli 1 023 000, joista yli 80 prosenttia käyttää palvelua aktiivisesti kuukausittain. Ensimmäisen vuosineljänneksen aikana laskuja maksettiin Internetin kautta lähes 9 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. OP-ryhmän asiakkaiden kaikista laskuista maksettiin Internetin kautta jo lähes 70 prosenttia. Enää noin 4 prosenttia laskunmaksuista tapahtui välittömänä asiakaspalveluna konttoreissa.

Yhteyskeskus on OP-ryhmän keskitetty palvelukanava, joka tarjoaa henkilökohtaista palvelua pankkiasiakkaille ja myynnin tukea osuuspankeille. Yhteyskeskuksen puhelimitse tai sähköisten kanavien kautta hoitamien asiakaskontaktien määrä oli 236 000, eli 41 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin.

Pohjolan puhelinpalvelut tarjoavat yritys- ja yksityisasiakkaille kattavat vakuutus- ja korvauspalvelut. Vuoden 2006 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana Pohjolan puhelinpalvelu hoiti yli 330 000 asiakaskontaktia.

OP-ryhmän palveluverkko

	31.3.2006	Muutos vuoden alusta, kpl	12 kk:n muutos, kpl
Toimipaikat	743	-40	35
vain pankkipalveluja tarjoavat	597	-77	-111
vain vakuutuspalveluja tarjoavat	78	-25	78
pankki- ja vakuutuspalveluja tarjoavat	68	62	68
Maksuautomaatit	585	-21	-43
Internet-asiakaspäätteet	617	-14	-9
Otto.-käteisautomaatit	1 686	-3	-32
Verkkopalvelusopimukset	1 023 000	27 300	93 000

Henkilöstö

OP-ryhmän palveluksessa oli maaliskuun lopussa (ilman kausiapulaisia) 12 129 henkilöä, eli 155 enemmän kuin vuoden 2005 lopussa. Osuuspankeissa työskenteli maaliskuun lopussa 6 708 henkilöä, OPK-konsernissa 5 406 ja siihen kuuluvassa OKO-konsernissa 3 084 henkilöä. Osuuspankkien henkilömäärä kasvoi vuoden 2005 maaliskuusta 110:llä ja vuoden 2005 lopusta 148:lla.

Vuoden 2005 alusta toimintansa aloittaneessa OP-ryhmän henkilöstörahasossa oli maaliskuun 2006 lopussa mukana 276 OP-ryhmän yritystä ja noin 9 200 jäsentä eli noin 93 prosenttia OP-ryhmän (pl. Pohjola) henkilöstöstä. Ensimmäiseltä toimintavuodelta henkilöstörahasolle maksettavat voittopalkkiot ovat noin 5,8 miljoonaa euroa.

Vuonna 2005 käyttöön otettu johdon palkitsemisjärjestelmä oli maaliskuun 2006 lopussa käytössä 134:ssä OP-ryhmän yrityksessä. Viime vuodelta järjestelmän mukaisia palkkioita maksetaan OP-ryhmän yrityksissä yhteensä noin 2,2 miljoonaa euroa. Palkkio maksetaan keväällä 2008 niille palkkioon oikeutetuille, jotka ovat työsuhteessa palkkion maksamisajankohtana. Palkkion lopulliseen suuruuteen vaikuttaa OKOn A-osakkeen kurssikehitys.

Yhteisvastuu ja yhteisturva

Osuuspankkilain mukaan OP-ryhmää (osuuspankkien yhteenliittymää) valvotaan konsolidoidusti, ja ryhmän keskusyhteisö Osuuspankkikeskus Osk ja sen 240 jäsenpankkia vastaavat viime kädessä toistensa veloista ja sitoumuksista. OPK:n jäseniä olivat maaliskuun lopussa OP-ryhmän 236 osuuspankkia sekä OKO, Helsingin OP Pankki Oyj, OP-Asuntoluottopankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj. OP-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

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, Helsingin OP Pankki Oyj ja OP-Kotipankki Oyj.

Myös sijoittajien korvausrahastoa koskevan lainsäädännön mukaan OP-ryhmää pidetään korvaussuojan osalta yhtenä pankkina. Korvaussuojarahasto varoista korvataan sijoittajan saamiset OP-ryhmään kuuluvilta yrityksiltä enintään 20 000 euroon saakka.

Pohjola kuuluu tapaturmavakuutuslaissa, liikennevakuutuslaissa ja potilasvahinkolaissa säädetyn yhteistakuun piiriin. Yhteistakuun perusteella kyseistä toimintaa harjoittavat vakuutusyhtiöt vastaavat yhdessä niistä korvauksista, jotka jäävät asiakkaalle maksamatta jonkin em. vakuutusyhtiön selvitystilan tai konkurssin vuoksi. Vakuutusyhtiöt varaavat etukäteen lakisääteisesti taseisiinsa yhteistakuuerän. Varattua yhteistakuuerää ei voi purkaa muutoin kuin käyttämällä sitä em. tarkoitukseen tai siirtämällä sen toiseen vakuutusyhtiöön vakuutuskannan luovutuksen yhteydessä.

Pohjola-kauppa ja liiketoimintojen yhdistäminen

OKOille lunastusoikeus Pohjolan osakkeisiin – välimiesoikeus määrää lunastushinnan

OP-ryhmän keskuspankki OKO hankki syyskuussa 2005 enemmistön Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeista. Tammikuussa 2006 OKOn osuus Pohjolan osakkeista ja äänistä ylitti 90 prosenttia. OKO esitti välittömästi tämän jälkeen osakeyhtiölain mukaisen vaatimuksen lunastaa muiden Pohjolan osakkeenomistajien osakkeet 13,35 euron osakekohtaiseen hintaan ja aloitti välimiesmenettelyn Pohjolan osakkeiden lunastamiseksi. Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta nimesi 20.3.2006 välimieheksi oikeustieteen tohtori Raimo Immosen, kauppatieteen tohtori Seppo Ikäheimon ja professori Kari S. Tikan. Helsingin kärjäoikeus nimesi tammikuussa 23.1.2006 Pohjolan hakemuksesta KHT Joakim Rehnin uskotuksi mieheksi valvomaan poissaolevien osakkeenomistajien etua lunastusmenettelyssä.

Välimiesoikeuden ennakoidaan antavan alkukesän aikana päätöksen, jonka mukaan OKOille on syntynyt osakeyhtiölain mukainen oikeus vähemmistöosakkaiden osakkeiden lunastamiseen. Samassa yhteydessä välimiesoikeus määrää vakuuden, joka OKOn tulee asettaa lunastushinnan maksamisesta. Sen jälkeen OKO jättää Helsingin pörssille hakemuksen Pohjolan pörssilistauksen lopettamiseksi. Pohjolan pörssinoteerauksen arvioidaan päättyvän vuoden 2006 toisen vuosineljänneksen aikana. Välimiesoikeuden päätös lunastushinnasta on odotettavissa aikaisintaan syksyllä.

Rohkaisevia tuloksia arvioitujen synergioiden toteutumisesta

Liiketoimintojen yhdistäminen etenee suunnitelmien mukaan. Katsauskaudella on jatkettu liiketoimintojen yhdistämisen suunnittelua laajalla rintamalla. Yksityiskohtaisempi suunnittelu ei ole muuttanut syyskuussa julkistettuja arvioita tuotto- ja kulusynergioista, joiden on arvioitu nousevan runsaaseen 91 miljoonaan euroon ennen veroja vuoteen 2010 mennessä. Liiketoimintojen konkreettinen yhdistäminen on aloitettu, ja ensimmäiset tulokset siitä on jo saavutettu. Tulokset ovat rohkaisevia ja tukevat aiemmin annettuja arvioita saavutettavissa olevista synergioista. Katsauskauteen ei kuitenkaan vielä sisälly tuottosynergioita. Katsauskauteen sisältyvät integraatiokustannukset ovat vähäiset.

OP-ryhmän ja Pohjolan varainhoito- ja sijoitusrahastotoiminnat on yhdistetty. Myös henkivakuutus toiminnan yhdistäminen on käytännössä pitkälle toteutettu. Konsernitoiminnot on uudelleenorganisoitu ennen kesää. Tähän mennessä tehdyillä päätöksillä arvioidaan säästettävän OP-ryhmässä noin 10 miljoonaa euroa vuonna 2006 ja vuodesta 2007 lähtien vuosittain runsaat 20 miljoonaa euroa. Vuoden 2006 säästöt kohdistuvat käytännössä kokonaisuudessaan OKO-konserniin, mutta vuodesta 2007 alkaen OP-ryhmän säästöt ovat OKO-konsernin säästöjä suuremmat. ICT-toimintojen yhdistämisestä saatavista säästöistä ja niiden aikaansaamiseksi tarvittavista investoinneista ei ole vielä tarkkoja arvioita, minkä vuoksi ICT:n yhdistämisestä saatavat kulusyngiat eivät sisälly edellä esitettyihin lukuihin.

Katsauskauden aikana aloitettiin ensimmäisen liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvän keskittämisedun markkinointi: pankki- ja vakuutusasiointinsa OP-ryhmään keskittävät asiakkaat saavat keskittämiseduna koti-irtaimiston kotivakuutuksen vuodeksi veloitusetta. Keskittämisedun arvon asiakkaille arvioidaan olevan yli 5 miljoonaa euroa. Keskittämisedusta ja liiketoimintojen yhdistämisestä tiedotettiin asiakaskirjeellä, joka lähetettiin 3,7 miljoonalle osuuspankkien, Helsingin OP:n ja Pohjolan asiakkaalle.

Myös pankki- ja vakuutuspalveluiden ristiinmyynti on aloitettu. Erityisesti Pohjolan vahinkovakuutusasiakkaiden määrä on kasvanut selvästi nopeammin kuin vuotta aiemmin. Katsauskaudella uusien etutalousasiakkaiden määrä kasvoi nettomääräisesti 7 600 taloudella, kun viime vuonna kasvu oli koko vuonna 16 000. Vuonna 2004 kasvu oli 7 500.

Suunnitelma Pohjolan myyntikonttoreiden yhdistämisestä osuuspankkien toimipisteisiin on valmistunut. Maaliskuun loppuun mennessä oli yhdistetty 31 toimipistettä, ja vuoden 2006 loppuun mennessä yhdistettyjä toimipisteitä arvioidaan olevan 70. Lisäksi Pohjola on perustanut 37 uutta asiamiespistettä osuuspankkien konttoreihin.

Konsernirakenteen selkeyttämiseksi ja päällekkäisten liiketoimintojen yhdistämiseksi OPK osti Pohjola-Yhtymä Oyj:ltä tammikuussa Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan osakekannan ja yhtiön liikkeeseen laskeman pääomalainan. Kokonaiskauppahinta oli 281 miljoonaa euroa. OKO osti

samanaikaisesti Pohjola-Yhtymä Oyj:ltä Pohjola Omaisuudenhoito Oy:n osakekannan 118,5 miljoonalla eurolla. Pohjolan ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi 19.1.2006 nämä kaupat sekä aiemmat vuoden 2005 puolella tehdyt Pohjola Rahastoyhtiö Oy:n ja Pohjola Systeemipalvelu Oy:n osakekantoja koskevat kaupat.

Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan kauppa edellytti Vakuutusvalvontaviraston hyväksyntää ja Pohjola Omaisuudenhoito Oy:n kauppa Rahoitustarkastuksen hyväksyntää. Molemmat viranomaishyväksynnot on saatu.

Suunnitelmien mukaan Pohjolan Systeemipalvelu Oy sulautuu OPK:hon ja Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjola OP-Henkivakuutus Oy:hyn vuoden 2006 aikana. Pohjola Rahastoyhtiö Oy on siirtänyt liiketoimintansa sekä hallinnoimiensa sijoitusrahastojen hallinnoinnin OP-Rahastoyhtiö Oy:lle. Pohjola Rahastoyhtiö Oy sulautuu OP-Rahastoyhtiöön vuoden 2006 lopussa. OKOn investointipankkitoimintaa harjoittanut tytäryhtiö Opstock Oy sulautuu OKOon vuoden 2006 aikana. Katsauskauden aikana Opstock Oy:n corporate finance -toiminnot siirrettiin OKO Corporate Finance Oy:hyn ja varainhoitoliiketoiminta Pohjola Omaisuudenhoito Oy:hyn, jonka nimi muutettiin OKO Varainhoito Oy:ksi.

Katsauskaudella aloitettiin päällekkäisiä toimintoja koskevat yt-neuvottelut. Neuvotteluesityksessä päällekkäisiä varainhoito-, sijoitusrahasto- ja henkivakuutustoimintoja koskeva henkilöstön vähentämistarve arvioitiin 50 henkilöksi ja muun varainhoidon myyntihenkilöstön vähennystarve noin 30 henkilöksi. Yt-neuvottelujen jälkeen päättyi kaikkiaan 20 vakinaista työsuhdetta päällekkäisissä liiketoiminnoissa. Irtisanomismenettelyn kautta päättyviä työsuhteita on enintään kolme. Myyntihenkilöstöä koskevat neuvottelut eivät johtaneet irtisanomisiin. Valtaosa sijoitus- tuotteiden myyntihenkilöstöstä sijoittui vastaaviin tehtäviin osuuspankkeihin. Muilta osin yt- menettely liittyi Osuuspankkikeskuksen ja Pohjolan konsernitoimintojen yhdistämiseen ja uudelleenorganisointiin, eikä niihin liittynyt henkilöstön vähentämistarpeita.

Vuoden 2006 näkymät

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

OP-ryhmän pankkiliiketoiminnan tuloksen vuodelta 2006 arvioidaan muodostuvan suuremmaksi kuin vuodelta 2005. Vuonna 2006 vahinkovakuutusliiketoiminta uutena liiketoiminta-alueena yhdistellään OP-ryhmään ensi kertaa koko vuodelta. Tämän johdosta ryhmän yhteenlasketun tuloksen ennen veroja arvioidaan nousevan selvästi suuremmaksi kuin vuodelta 2005.

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

Liiketoiminta-alueet

OP-ryhmän liiketoiminta-alueet ovat vähittäispankki, varallisuudenhoito, yrityspankki, vahinkovakuutus ja varainhallinta. Vähittäispankkitoiminta muodostuu osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n muusta asiakasliiketoiminnasta (rahoitus-, maksuliike- ja kassanhallintapalvelut) kuin varallisuudenhoitopalveluista. Vähittäispankkitoimintaan sisältyy myös OP-Kotipankki Oyj:n, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n sekä Osuuspankkien Keskinäisen Vakuutusyhtiön toiminta kokonaisuudessaan.

Varallisuudenhoitoon sisältyy OP-ryhmän henkivakuutusyhtiöiden (OP-Henkivakuutus Oy ja Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjola), rahastoyhtiöiden (OP-Rahastoyhtiö Oy ja Pohjola Rahastoyhtiö) ja Pohjola Omaisuudenhoito Oy:n toiminta kokonaisuudessaan, OKO Varainhoito Oy sekä osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n varallisuudenhoitopalvelut.

Yrityspankkitoimintaan sisältyy OKO-konsernin yrityspankkitoiminta sekä corporate finance -palvelut. Yrityspankkitoimintaan kuuluvat käytännössä OP-ryhmän suurimpien yritys- ja yhteisöasiakkaiden palvelut sekä kohde- ja saatavavakuudellinen rahoitus.

Vahinkovakuutus on uusi, Pohjola-kaupan johdosta syntynyt liiketoiminta-alue. Siihen sisältyy OP-ryhmän vahinkovakuutusyhtiöiden eli Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjolan, Vahinkovakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisen, A-Vakuutuksen, Baltiassa toimivien Seesam-yhtiöiden, Pohjola-konserniin kuuluvien run-off-yhtiöiden liiketoiminta sekä vahinkovakuutusta tukevien palveluyhtiöiden toiminta.

Varainhallinta sisältää OPK:n, OKOn, osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n oman sijoitustoiminnan sekä toiminnan pääoma- ja rahamarkkinoilla. Varainhallinta kattaa OKOn liiketoiminta-alueista keskuspankkitoiminnan ja varainhallinnan.

Liiketoiminta-alueiden ulkopuolelle jää valtaosa OPK:n toiminnoista, FD Finanssidata Oy ja eräät Pohjolan palveluyhtiöt 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.

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

OP-ryhmän liiketoiminta-alueita ja niiden määritelmiä tarkistetaan kesäkuussa vahvistettavan uuden liiketoimintastrategian pohjalta vuoden 2006 aikana.

Liiketoiminta-alueet tammi-maaliskuu 2006, tiivistelmä

Milj. €	Tuotot	Kulut	Arvon alentumiset	Muut erät
Vähittäispankki	234	100	-1	7
Varallisuudenhoito	84	58	0	3
josta henki- ja eläkevakuutus	38	19	0	0
Yrityspankki	36	14	-1	0
Vahinkovakuutus	104	79	0	0
Varainhallinta	35	12	0	0
Muu, ml. eliminoinnit	-4	5	0	4
Yhteensä	490	266	-2	14

Tulos ennen veroja, milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %
Vähittäispankki	128	125	3,0
Varallisuudenhoito	24	6	
josta henki- ja eläkevakuutus	19	7	
Yrityspankki	23	19	21,7
Vahinkovakuutus	25	-	
Varainhallinta	23	20	19,4
Muu, ml. eliminoinnit	-12	-24	-49,3
Yhteensä	211	145	45,4

Vähittäispankkitoiminta kasvoi

Asuntoluottojen kysyntä säilyi edelleen vahvana. OP-ryhmän kotitalousasiakkaat nostivat katsauskaudella asuntoluottoja 1,4 miljardia euroa, eli 17 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Luottoja myönnettiin kuitenkin 4,2 prosenttia vähemmän kuin vuoden 2005 viimeisellä neljänneksellä. Uusien asuntoluottojen keskimarginaali laski edelleen ja oli katsauskaudella lähes 0,1 prosenttiyksikköä matalampi kuin keskimäärin vuonna 2005. OP-ryhmän asuntoluottokanta oli maaliskuun lopussa 16,9 miljardia euroa. Maaliskuun 2005 lopusta asuntoluottokanta kasvoi 16 prosenttia ja vuoden 2005 lopusta 2,9 prosenttia. Katsauskauden aikana OP-Kiinteistökeskukset välittivät yhteensä 3 600 kauppaa, eli 2 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Kotitalouksien kulutusluottokanta kasvoi vuoden 2005 maaliskuun lopusta 14 prosenttia ja oli katsauskauden lopussa 2,5 miljardia euroa.

Kotitalouksien käyttely- ja maksuliiketalletukset kasvoivat 3,1 prosenttia 10,6 miljardiin euroon. Asiakkaiden korttien määrä oli maaliskuun lopussa 2 miljoonaa. Maksamiseen soveltuvien korttien osuus kaikista korteista oli 92 prosenttia. Kansainvälisten korttien osuus oli 58 prosenttia.

Vähittäispankkitoimintaan sisältyvä yritysten luottokanta oli maaliskuun lopussa 3,6 miljardia euroa, eli 5,5 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Vähittäispankin yritysasiakkaat nostivat uusia euromääräisiä luottoja 400 miljoonaa euroa eli 6,6 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Yritysten maksuliiketalletukset kasvoivat viime vuoden maaliskuun lopusta 10 prosenttia ja olivat maaliskuun lopussa 2,3 miljardia euroa.

Vähittäispankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 128 miljoonaa euroa, eli 3,0 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Korkokate kasvoi 3,5 prosenttia ja muut tuotot 1,3 prosenttia. Kulut kasvoivat 3,4 prosenttia.

Pääosa osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n tuloksesta kohdistuu vähittäispankki-liiketoiminta-alueeseen. Kaikki OP-ryhmän tilinpäätökseen yhdisteltävät osuuspankit (ml. Helsingin OP Pankki) tekivät tammi-maaliskuussa 2006 positiivisen liiketuloksen. Niiden yhteenlaskettu suomalaisen tilinpäätösnormiston mukaan laskettu liikevoitto oli katsauskaudella 184 miljoonaa euroa. Katsauskauteen ja vertailukauteen sisältyvistä kertaluonteisista eristä oikaistu liikevoitto kasvoi 19 prosenttia. Korkokate kasvoi 1,9 prosenttia 172 miljoonaan euroon (169). Vertailukelpoiset palkkiotuotot kasvoivat 15 prosenttia 79 miljoonaan euroon. Muut tuotot olivat 178 miljoonaa euroa (101). Muihin tuottoihin sisältyy OP-Eläkesäätiön ylikatteen palautusta 42 miljoonaa euroa (-) ja tuottoja oman pääoman ehtoisista sijoituksista 36 miljoonaa euroa (27). Kulut kasvoivat 4,6 prosenttia 168 miljoonaan euroon. Henkilöstökulut kasvoivat 1,7 prosenttia ja muut hallintokulut 5,4 prosenttia. Arvon alentumistappiot luotoista ja muista sitoumuksista olivat -1,4 miljoonaa euroa. Vertailukelpoiset arvonalentumiset olivat vuotta aiemmin 2,0 miljoonaa euroa.

Vähittäispankki

Milj. €	1-3/2006	Muutos vuotta aiemmasta, %	1-12/2005
Korkokate	168	3,5	665
Arvon alentumiset saamisista	-1		2
Muut tuotot	66	-0,3	227
Henkilöstökulut	43	-1,8	163
Muut kulut	56	7,8	225
Palautukset omistajajäsenille	7	18,1	27
Tulos ennen veroja	128	3,0	474
Nostetut asuntoluotot	1 433	16,9	6 288
Nostetut yritysluotot	399	6,6	1 515
Välitetyt kiinteistökaupat, kpl	3 589	-1,9	16 489
Mrd. €	31.3.2006	Muutos vuoden alusta, %	12 kk:n muutos, %
Luottokanta			
Asuntoluotot	16,9	2,9	15,6
Muut kotitalouksien luotot	7,2	2,1	9,5
Yritysten luotot	3,6	2,7	5,5

Muut luotot	1,0	4,0	18,1
Yhteensä	28,8	2,7	12,7
Takauskanta	0,7	35,6	82,1
Käyttely- ja maksuliiketalletukset			
Kotitalouksien	10,6	-1,6	3,1
Yritysten	2,3	-5,8	10,3
Muiden	1,1	7,5	1,0
Yhteensä	14,0	-1,7	4,1

Katsauskaudella OP-ryhmään kuuluvien osuuspankkien lukumäärä supistui kahdella, kun Hämeenkosken Osuuspankin sulautuminen Päijät-Hämeen Osuuspankkiin ja Viekin Osuuspankin sulautuminen Lieksan Osuuspankkiin rekisteröitiin. Loimaan Seudun Osuuspankin ja Loimaan Osuuspankin sulautuminen uudeksi Loimaan Seudun Osuuspankiksi hyväksyttiin kummankin pankin osuuskunnan kokouksissa huhtikuussa.

Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi voimakkaasti

OP-ryhmän henki- ja eläkevakuutuksen maksutulo oli tammi–maaliskuussa 265 miljoonaa euroa, eli 68 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Maksutulon kasvusta 35 prosenttiyksikköä selittyy siitä, että Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan maksutulo ei sisälly vuoden 2005 vertailuluukuun. Katsauskauden lopussa OP-ryhmän vakuutussäästöt olivat 5,2 miljardia euroa, eli 0,3 miljardia euroa suuremmat kuin vuoden 2005 lopussa.

Nettomerkinnot OP-ryhmän sijoitusrahastoihin olivat katsauskautena 565 miljoonaa euroa, eli 13 prosenttia pienemmät kuin yhteenlasketut nettomerkinnot OP-Rahastoyhtiö Oy:n ja Pohjola Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimiin rahastoihin vuotta aiemmin (653).

OP-ryhmän sijoitusrahastojen pääoma oli maaliskuun lopussa 10,9 miljardia euroa, eli 45 prosenttia suurempi kuin OP-Rahastoyhtiön ja Pohjola Rahastoyhtiö Oy:n yhteenlaskettu pääoma vuotta aiemmin (7,5). Viime vuodenvaihteesta pääoma kasvoi 9,3 prosenttia. Maaliskuun lopussa OP-ryhmän osuus sijoitusrahastoasiakkaista oli 22 prosenttia (22). OP-ryhmän hallinnoimia sijoitusrahastoja oli maaliskuun lopussa 71.

Pohjola Rahastoyhtiö Oy siirsi maaliskuun lopussa liiketoimintansa ja Pohjola-sijoitusrahastojen hallinnon OP-Rahastoyhtiö Oy:lle. Suunnitelmien mukaan Pohjola Rahastoyhtiö Oy sulautuu OP-Rahastoyhtiö Oy:hyn vielä vuoden 2006 aikana. Vuoden 2006 aikana OP-ryhmän sijoitusrahastovalikoimaa kehitetään merkittävästi.

Varallisuudenhoidon tulos ennen veroja oli 24 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 6,0 miljoonaa euroa. Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan ja Pohjola Rahastoyhtiö Oy:n tiedot eivät sisälly vertailukauden lukuihin.

Liiketoiminta-alueeseen sisältyvän OP-Henkivakuutus Oy:n OP-ryhmän IFRS-tilinpäätökseen yhdistelty tulos ennen veroja oli 17 miljoonaa euroa (7). Myytävissä olevien rahoitusvarojen realisoitumaton arvonmuutos on kirjattu verovelan vähentämisen jälkeen oman pääoman käyvän arvon rahastoon. Maaliskuun lopussa käyvän arvon rahasto oli verovelan huomioon ottamisen jälkeen 91 miljoonaa euroa, mikä oli 15 miljoonaa euroa pienempi kuin vuoden 2005 lopussa. Yhtiön tulos käyvin arvoihin ennen veroja oli -3,1 miljoonaa euroa. Rahoitusvarojen käyvät arvot pienenevät korkotason nousun takia.

OP-Henkivakuutus Oy:n vakuutusmaksutulo kasvoi 33 prosenttia 210 miljoonaan euroon. Maksutulo kasvoi huomattavasti enemmän kuin alalla keskimäärin. Sijoitussidonnaisen maksutulon osuus kasvoi 58 prosenttiin (41). Säästöhenkivakuutusten maksutulo oli 192 miljoonaa (141), eläkevakuutusten 17 miljoonaa (16) ja muiden vakuutusten 1,2 miljoonaa euroa (1,3). Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus eläkevakuutuksen maksutulosta oli 63 prosenttia. Liikekustannussuhde kuormitustulosta laskettuna oli 82 prosenttia (85). Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvavat yli kaksinkertaisiksi 141 miljoonaan euroon. Katsauskaudella yhtiön sijoitustoiminnan tuotto oli käyvin arvoihin 0,6 prosenttia, kun se vuotta aikaisemmin oli 1,6 prosenttia.

Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan OP-ryhmän IFRS-tilinpäätökseen yhdistelty tulos ennen veroja oli 5,2 miljoonaa euroa (-1,6). Yhtiön tulos käyvin arvoihin ennen veroja oli 4,0 miljoonaa euroa (3,1). Yhtiön vakuutusmaksutulo pieneni 14 prosenttia 55 miljoonaan euroon. Liikekustannussuhde kuormitustulosta laskettuna oli 71 prosenttia (87). Katsauskaudella yhtiön sijoitustoi-

minnan tuotto oli käyvin arvoin 0,7 prosenttia, kun se vuotta aikaisemmin oli 1,0 prosenttia. Suunnitelmien mukaan yhtiö sulautuu OP-Henkivakuutus Oy:hyn vuoden 2006 lopussa.

OP-ryhmän henkivakuutusyhtiöiden tulosanalyysi (IFRS)

Milj. €	OP-Henkivakuutus Oy			Henkivakuutus- osakeyhtiö Pohjola
	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-3/2006
Vakuutusmaksutulo	210	158	32,9	55
Sijoitustoiminnan nettotuotto	141	59		70
Maksetut korvaukset	-76	-55	38,7	-45
Vastuuvelan muutos ennen lisäetuja	-246	-155	58,3	-70
Lisäedut	-4	7		0
Liikekulut	-8	-7	14,8	-5
Tulos ennen veroja	17	7		5

OP-ryhmän henkivakuutusyhtiöiden yhteenlaskettu vastuovelka oli maaliskuun lopussa 5,3 miljardia euroa, eli 86 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Vuoden lopusta vastuovelka kasvoi 6,4 prosenttia. OP-Henkivakuutus Oy:n vastuovelka kasvoi viime vuoden maaliskuusta 28 prosenttia 3,6 miljardiin euroon. Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan vastuovelka oli maaliskuun lopussa 1,6 miljardia euroa (1,3). Sijoitussidonnaisten vakuutusten osuus OP-ryhmän yhteenlasketusta henki- ja eläkevakuutuksen vastuuvastausta oli 35 prosenttia. Yhtiöiden yhteenlaskettu sijoitusomaisuus ilman sijoitussidonnaisen vakuutuksen katteena olevaa omaisuutta oli 3,9 miljardia euroa, josta korkosijoitusten osuus oli maaliskuun lopussa 75 prosenttia, osakkeiden ja osakerahastojen 13 prosenttia, kiinteistösijoitusten 4,9 prosenttia ja vaihtoehtoisten sijoitusten osuus 7,4 prosenttia.

OKOn ja Pohjolan varainhoitojen yhdistyminen kaksinkertaisti hallinnoitujen varojen määrän, joka oli katsauskauden lopussa 28,9 miljardia euroa (27,5). Tästä OP-ryhmän sijoitusrahastoissa olevien pääomien osuus oli 10,6 miljardia euroa.

Välitettyjen kotitalouksien osakekauppojen määrä kasvoi edellisestä vuodesta 55 prosenttia 96 000:een. Internetin kautta välitettyjen toimeksiantojen osuus oli 72 prosenttia (60).

Varallisuudenhoito

Milj. €	1-3/2006	Muutos vuotta aiemmasta, %	1-12/2005
Korkokate	15	18,7	44
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	35		67
Muut tuotot	34		85
Henkilöstökulut	19	29,3	60
Muut kulut	38	82,2	87
Palautukset omistajajäsenille	3	8,4	12
Tulos ennen veroja	24		37
Vakuutusmaksutulo	265	68,3	788
Sijoitusrahastojen nettomerkinnot	565	43,0	1 845
Mrd. €	31.3.2006	Muutos vuoden alusta, %	12 kk:n muutos, %
Sijoitustalletukset	9,7	1,9	10,7
Säästöhenkivakuutus	3,0	-16,2	26,3
Eläkevakuutus	0,5	-58,9	38,0
Kapitalisaatiosopimukset	0,1	-37,8	13,1
Vakuutussäästöt yhteensä	3,6	-27,0	27,3
josta sijoitussidonnaiset	1,2	-8,4	76,6
Osake- ja hedgerahastot	1,7	-51,2	-9,7
Yhdistelmärahastot	2,6	99,1	197,5
Pitkän koron rahastot	2,7	12,1	179,1
Lyhyen koron rahastot	2,7	-3,6	38,2
Sijoitusrahastojen arvo yhteensä	9,6	-3,7	69,8

Yrityspankkitoiminnan luottokanta kasvoi

Yrityspankkitoiminnan luotto- ja takauskanta (ml. sitovat nostamattomat luottolimiitit) kasvoi vuoden 2005 lopusta vajaat 5 prosenttia 10,5 miljardiin euroon. Yritysten ja yhteisöjen luotot ja takaukset kasvoivat katsauskaudella 6 prosenttia 8,4 miljardiin euroon. Kasvu painottui syndi-koituihin luottoihin. Asiakkaille järjestettiin katsauskaudella uutta pitkäaikaista rahoitusta 0,8 miljardia euroa. OKO toimi pääjärjestäjänä kahdessa syndikoidussa luottojärjestelyssä. Yritysluotokannan marginaalitaso oli keskimäärin korkeampi kuin vuotta aiemmin. Yhteisöluottojen marginaalien kapeneminen jatkui edelleen.

Yrityspankkitoiminnan tulos ennen veroja oli 23 miljoonaa euroa, eli 21,7 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Tuotot kasvoivat 6,4 prosenttia 36 miljoonaan euroon. Kulut vähenivät 3,4 prosenttia.

Yrityspankki

<i>Milj. €</i>	<i>1-3/2006</i>	<i>Muutos vuotta aiemmasta, %</i>	<i>1-12/2005</i>
Korkokate	23	9,3	93
Arvonalentumiset saamisista	-1		5
Muut tuotot	13	1,4	64
Henkilöstökulut	6	-7,6	24
Muut kulut	8	-0,2	33
Palautukset omistajajäsenille	0		0
Tulos ennen veroja	23	21,7	94
<i>Mrd. €</i>	<i>31.3.2006</i>	<i>Muutos vuoden alusta, %</i>	<i>12 kk:n muutos, %</i>
Luottokanta	7,0	4,4	15,9
Takauskanta	1,4	12,5	18,1
Talletuskanta	0,3	15,6	11,8

Vahinkovakuutuksen etutalousasiakkaiden määrä kasvoi ja kannattavuus parani

OP-ryhmän vahinkovakuutustoiminta muodostuu Pohjola-Yhtymä Oyj:n omistamista vakuutus-yhtiöistä eli Vahinkovakuutusosakeyhtiö Pohjolasta, A-Vakuutus Oy:stä, Vakuutusosakeyhtiö Eurooppalaisesta sekä Baltian maissa toimivista Seesam-yhtiöistä. Vahinkovakuutus on uusi, vuoden 2005 syyskuussa hankittu liiketoiminta-alue, eikä sen lukuja ole yhdistelty vertailukauden tulokseen. Liiketoiminnan kehityksen suunnan kuvaamiseksi tässä luvussa käytetään vertailutietona Pohjolan vahinkovakuutustoiminnan tuloslukuja tammi-maaliskuulta 2005.

Pohjolalla oli katsauskauden lopussa yli miljoonaa asiakastaloutta, joista 340 000 oli vakuutus-sensa Pohjolaan keskittäneitä etutalousasiakkaita. Uusi autoturva-vakuutus sekä yhteistyö OP-ryhmän kanssa kiihdyttivät etutalousasiakkaiden määrän kasvua. Katsauskaudella uusien etutalousasiakkaiden määrä kasvoi 7 600 taloudella, kun koko vuonna 2005 kasvu oli 16 000. Vuonna 2004 kasvu oli 7 500. Yksityisasiakkaiden maksutulo kasvoi 7 prosenttia. Yrityisasiakkaiden maksutulo oli 327 miljoonaa euroa (334).

Vahinkovakuutuksen tulos ja kannattavuus paranivat viime vuodesta tuottojen kasvun ja suotuisan vahinkokehityksen ansiosta. Vakuutustekninen kate ennen yrityskaupassa syntyneiden ai-neettomien hyödykkeiden poistoja oli 3 miljoonaa euroa (-9) ja yhdistetty kulusuhde 98 prosent-tia (105). Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 7 prosenttia 187 miljoonaan euroon (175), ja korvaus-kulut vähenivät 5 prosenttia 139 miljoonaan euroon (147). Vahinkovakuutuksen sijoitustoimin-nan tuotto oli katsauskaudella käyvin arvoin 1,5 prosenttia. Katsauskauden lopussa osakkeiden osuus sijoituksista oli 16 prosenttia.

Varainhallinnan tulos supistui

Varainhallintaan kohdistettujen yleiseen liikkeeseen laskettujen velkakirjojen määrä oli 12 miljardia euroa, eli 61 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Katsauskaudella OKO laski liikeeseen joukkovelkakirjalainoja yhteensä 1,6 miljardin euron arvosta.

Varainhallintaan luettujen sijoituskiinteistöjen arvo oli maaliskuun lopussa 464 miljoonaa euroa, eli 3,5 prosenttia pienempi kuin vuoden 2005 lopussa. Sijoituskiinteistöihin sitoutuneen pääoman nettotuotto oli 7,0 prosenttia ja kiinteistöjen vuokrausaste 88 prosenttia. Varainhallintaan kohdistetut saamistodistukset olivat maaliskuun lopussa 5,3 miljardia euroa (3,1) ja osakeomistukset 2,0 miljardia euroa (2,2).

Varainhallinnan tulos ennen veroja oli 23 miljoonaa euroa eli 19 prosenttia suurempi kuin vuotta aiemmin. Tuotot kasvoivat 35 prosenttia 35 miljoonaan euroon. Kulut kasvoivat 81 prosenttia.

OPK-konserni

OPK-konsernin IFRS-periaatteiden mukaisesti laadittu katsauskauden tulos ennen veroja oli 96 miljoonaa euroa (49). OKO hankki määräysvallan Pohjola-Yhtymä Oyj:n osakkeista syksyllä 2005, joten Pohjolan ja sen tytäryhtiöiden tulokset eivät sisälly OPK-konsernin tulokseen vertailuajanjaksolta. Vertailukelpoinen tammi–maaliskuun tulos ennen veroja oli 65 miljoonaa euroa, joka oli vajaan kolmanneksen suurempi kuin vuotta aiemmin.

Konsernin korkokate pieneni vuodentakaisesta 3,1 prosenttia 40 miljoonaan euroon (42). Tammi–maaliskuussa konsernille kertyi vahinkovakuutustoiminnan nettotuottoja 86 miljoonaa euroa (-). Henkivakuutustoiminnan nettotuotot olivat 33 miljoonaa euroa (14). Vertailukelpoinen henkivakuutustoiminnan nettotuottojen kasvu oli 62 prosenttia. Nettopalkkiotuotot kasvoivat 49 prosenttia 38 miljoonaan euroon, vertailukelpoinen kasvu oli 4 prosenttia. Palkkiotuotoista kasvoivat erityisesti rahastoliiketoiminnasta ja omaisuudenhoidosta saadut palkkiot. Sijoitustoiminnan nettotuotot kasvoivat 18 miljoonaan euroon (5,3) pääasiassa myytävissä oleviksi luokiteltujen osakkeiden luovutuksista saatujen myyntivoittojen vuoksi. Liiketoiminnan muita tuottoja kertyi 63 miljoonaa euroa (51), eli 24 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Vertailukelpoinen kasvu oli 10 prosenttia.

OPK-konsernin tuloslaskelma

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Korkotuotot	267	178	50,3	792
Korkokulut	227	136	66,8	623
Korkokate	40	42	-3,1	169
Saamisten arvonalentumiset	-1	1		2
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	41	41	1,3	167
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	86			68
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	33	14		55
Palkkiotuotot, netto	38	25	49,4	105
Kaupankäynnin nettotuotot	7	3	96,6	16
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	5		13
Liiketoiminnan muut tuotot	63	51	23,6	300
Henkilöstökulut	73	35		156
Muut hallintokulut	54	31	70,9	144
Liiketoiminnan muut kulut	52	23		114
Palautukset omistajajäsenille	9	1		10
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1	0		0
Tulos ennen veroja	96	49	96,6	301

Konsernin kulut yhteensä kasvoivat 179 miljoonaan euroon (90). Vertailukelpoiset kulut kasvoivat 5,4 prosenttia. Henkilöstökulut kasvoivat 73 miljoonaan euroon (35), vertailukelpoisten kulu- jen kasvu oli 5,6 prosenttia. Konsernin henkilömäärä oli maaliskuun lopussa 5 406, eli 2 804 suurempi kuin vuotta aiemmin. Saamisten nettomääräisistä arvonalentumisista kertyi tuottoa 0,8 miljoonaa euroa (1,0 tappiota).

Konsernin tase kasvoi vuodenvaihteesta 11 prosenttia 31,6 miljardiin euroon (28,5). Luottokanta kasvoi 4,0 prosenttia 10,6 miljardiin euroon (10,2). Talletuskanta säilyi ennallaan 2,4 miljardissa eurossa. Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat olivat 11,6 miljardia euroa (8,9). Oma pääoma oli maaliskuun lopussa 1,9 miljardia euroa (2,2). OPK:n 0,7 miljardin euron osuuspääoma luet- tiin vielä maaliskuun lopussa vieraaksi pääomaksi. OPK:n sääntömuutokset, joiden rekisteröin- nin jälkeen OPK:n osuuspääomaa täyttää IFRS:n standardeissa omalle pääomalle asetetut eh- dot, hyväksyttiin osuuskunnan kokouksessa maaliskuun lopussa.

Konsernin vakavaraisuus oli maaliskuun lopussa 12,3 prosenttia (14,7) ja omat varat 1,7 miljardia euroa (1,9). Varavaraisuus ensisijaisilla omilla varoilla oli 10,3 prosenttia (11,8). Katsauskauden tulos arvioidulla voitonjaolla vähennettynä on rinnastettu omiin varoihin. OPK:n osuus-pääomaan ja sen konsolidointiryhmän omiin varoihin ei sisälly irtisanottuja osuusmaksuja. Konsernin riskipainotetut saamiset, sijoitukset ja taseen ulkopuoliset erät kasvoivat 6,2 prosenttia 13,6 miljardiin euroon.

OPK-konsernin tilinpäätökseen yhdistellään emoyhteisö OPK:n tilinpäätöksen lisäksi OKO-konsernin, OP-Henkivakuutus Oy:n, Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan, OP-Kotipankki Oyj:n, OP-Rahastoyhtiö Oy:n, Pohjola Rahastoyhtiö Oy:n, FD Finanssidata Oy:n, Pohjolan Systeemi-palvelu Oy:n, OP-Asuntoluottopankki Oyj:n ja Helsingin OP Pankki Oyj:n tilinpäätökset. Konsernitilinpäätökseen yhdistellään pääomaosuusmenetelmällä myös kiinteistösijoitusyhtiö Oy Realinvest Ab:n ja Automatia Pankkiautomaatit Oy:n tilinpäätökset. Pohjola-Yhtymän ja sen tytäryhtiöiden tuloksia ei sisälly tammi–maaliskuun 2005 lukuihin.

Osuuspankkikeskus Osk

OPK-konsernin emoyhteisön Osuuspankkikeskus Osk:n (OPK) liikevoitto (FAS) oli 58 miljoonaa euroa (43). Tammi–maaliskuun liikevoittoa kasvattivat edellisvuotista suuremmat tytäryrityksiltä saadut osinkotuotot sekä liiketoiminnan muut tuotot. Liiketoiminnan muita tuottoja kasvatti OP-Eläkesäätiön maksama 6,1 miljoonan euron ylikatteen palautus. OPK:n kulut olivat 54 miljoonaa euroa, eli 10 prosenttia suuremmat kuin vuotta aiemmin. Maaliskuun lopussa OPK:n henkilömäärä oli 1 024, eli 6 suurempi kuin vuotta aiemmin.

OPK:n osuuskunnan kokous pidettiin 30.3.2006. Hallintoneuvostoon valittiin erovuorossa olleista jäsenistä uudelleen kaudeksi 2006–2009 professori Seppo Penttinen, toimitusjohtaja Pekka Vilhunen, toimitusjohtaja Jukka Hulkkonen, pääsihteeri Seppo Juntila, kunnanjohtaja Markku Lappalainen, toimitusjohtaja Timo Levo, toimitusjohtaja Pentti Mäkelä, rehtori Teuvo Mäkinen, hallituksen puheenjohtaja Matti Niemelä, toimitusjohtaja Jukka Ramstedt, toimitusjohtaja Heikki Rosti ja rakennusneuvos Juhani Suoramaa.

Uusina jäseninä hallintoneuvostoon valittiin kaudeksi 2006–2009 talousjohtaja Keijo Sulkko, hallintojohtaja Päivi Nerg, toimitusjohtaja Kari Puro, agronomi Kyösti Harju, toimitusjohtaja Markku Salomaa, toimitusjohtaja Marjo Partio, toimitusjohtaja Antti Hult, diplomi-insinööri Mauri Kontu, kunnallisneuvos Markku Lehtosaari, toimitusjohtaja Irma Hirsnummi ja rehtori Timo Viitanen. Eroa pyytäneen toimitusjohtaja Jorma Peren paikalle valittiin terveydenhuollon maisteri Marita Marttila kaudeksi 2006–2008. Hallintoneuvostossa on kaikkiaan 36 jäsentä.

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

Osuuskunnan kokouksessa OPK:n tilintarkastajaksi tilivuodeksi 2006 valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab.

OPK:n hallintoneuvosto nimitti 10.3.2006 OPK:n toimitusjohtajan KTM Reijo Karhisen OP-ryhmän pääjohtajaksi 1.1.2007 alkaen nykyisen pääjohtajan Antti Tanskasen jäädessä tuolloin aikaisemmin ilmoittamansa mukaisesti eläkkeelle. Samassa yhteydessä OPK:n hallintoneuvosto nimesi puheenjohtajansa johdolla toimivan työryhmän valmistelemaan OPK:n uuden toimitusjohtajan valintaa. Työryhmällä on aikaa valmistella valintaa syyskuuhun saakka.

OKO-konserni

OPK:n merkittävin tytäryhtiö on OKO Osuuspankkien Keskuspankki Oyj, joka tytäryhtiöineen muodostaa OKO-konsernin. Vuoden 2005 lopussa Pohjola-Yhtymä Oyj:stä tuli OKOn tytäryhtiö. OKO myi tammikuussa Henkivakuutusosakeyhtiö Pohjolan osakekannan emoyhteisölleen OPK:lle.

OKO-konsernin IFRS-periaatteiden mukaan laskettu tulos ennen veroja oli 69 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli 39 miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen tulos ennen veroja, josta on oikaistu vuonna 2005 myydyin vähittäispankkitoiminnan tulosvaikutus (vertailukausi) sekä kertaluonteiset myyntivoitot ja myytyjen osakkuusyhtiöiden tulosesuudet (katsaus- ja vertailukausi), kasvoi 28 miljoonasta 59 miljoonaan euroon.

Osakekohtainen tulos oli 0,26 euroa (0,24). Konsernin luottokanta kasvoi katsauskaudella 6,8 miljardista 7,1 miljardiin euroon. Vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot olivat 187 miljoonaa euroa, eli 7 prosenttia suuremmat kuin Pohjolan vahinkovakuutuksen vakuutusmaksutuotot vuotta aiemmin. Konsernin hallinnoimien asiakasvarojen määrä oli katsauskauden lopussa 28,9 miljardia euroa (27,5).

Konsernin luottolaitostoiminnasta annetun lain mukainen vakavaraisuussuhde ensisijaisilla omilla varoilla oli maaliskuun lopussa 8,8 prosenttia (9,6). OKO on julkistanut oman osavuositarkastuksen tammi–maaliskuulta 11.5.2006.

OP-ryhmän tuloslaskelma

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Korkotuotot	478	372	29	1 575
Korkokulut	279	174	60	780
Korkokate (Liite 1)	199	198	1	794
Saamisten arvonalentumiset (Liite 2)	-2	2		6
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	200	195	3	789
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 3)	86	-		68
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot (Liite 4)	34	15		67
Palkkiotuotot, netto (Liite 5)	110	91	21	340
Kaupankäynnin nettotuotot (Liite 6)	12	6	91	27
Sijoitustoiminnan nettotuotot (Liite 7)	39	22	79	62
Liiketoiminnan muut tuotot (Liite 8)	23	15	50	68
Henkilöstökulut (Liite 9)	134	97	38	387
Muut hallintokulut (Liite 10)	72	49	47	220
Liiketoiminnan muut kulut (Liite 11)	72	41	76	183
Palautukset omistajajäsenille (Liite 12)	14	13	10	53
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-1	0		0
Kauden tulos ennen veroja	211	145	45	579
Tuloverot	70	30		125
Kauden voitto	141	115	23	454
OP-ryhmän omistajien osuus kauden tuloksesta	141	115	23	450
Vähemmistön osuus kauden tuloksesta	0	1		4
Yhteensä	141	115	23	454

Tunnusluvut

	1-3/2006	1-3/2005	1-12/2005
Oman pääoman tuotto (ROE), %	12,3	13,7	11,2
Koko pääoman tuotto (ROA), %	1,05	1,11	0,96
Kulujen osuus tuotoista, %	55	54	55
Henkilöstö keskimäärin	12 085	9 188	9 839
josta kokoaikaisia	11 407	8 812	9 446
josta osa-aikaisia	678	376	393

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

OP-ryhmän tuloskehitys vuosineljänneksittäin

Milj. €	2005				2006
	1-3	4-6	7-9	10-12	1-3
Korkotuotot	372	380	389	434	478
Korkokulut	174	177	191	239	279
Korkokate	198	204	198	195	199
Saamisten arvonalentumiset	2	-1	2	3	-2
Korkokate arvonalentumisten jälkeen	195	205	196	193	200
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	-	-	-	68	86
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	15	16	14	22	34
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	91	79	81	88	110
Kaupankäynnin nettotuotot	6	2	11	9	12
Sijoitustoiminnan nettotuotot	22	24	15	2	39
Liiketoiminnan muut tuotot	15	11	17	24	23
Henkilöstökulut	97	88	82	121	134
Muut hallintokulut	49	51	42	78	72
Liiketoiminnan muut kulut	41	37	38	67	72

Palautukset omistajajäsenille	13	13	14	14	14
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0	0	0	0	-1
Kauden tulos ennen veroja	145	148	158	127	211
Tuloverot	30	45	44	6	70
Kauden voitto	115	103	115	121	141

OP-ryhmän tase

Milj. e	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Käteiset varat	1 071	708	51	613
Saamiset luottolaitoksilta	187	735	-74	666
Kaupankäynnin rahoitusvarat (Liite 13)	5 001	3 441	45	3 841
Johdannaissopimukset	180	90		126
Saamiset asiakkailta	35 859	31 648	13	34 814
Vahinkovakuutustoiminnan varat (Liite 14)	3 101	-		2 742
Henkivakuutustoiminnan varat (Liite 15)	5 672	3 081	84	5 385
Sijoitusomaisuus (Liite 16)	1 714	1 593	8	1 652
Sijoitukset osakkuusyrityksissä	40	11		199
Aineettomat hyödykkeet	1 281	86		1 199
Aineelliset hyödykkeet	693	622	12	690
Muut varat	1 134	926	22	879
Verosaamiset	123	101	22	117
Myytäväinä olevat omaisuuserät	60	-		81
Varat yhteensä	56 118	43 041	30	52 845
Velat luottolaitoksille	2 062	1 620	27	2 025
Kaupankäynnin rahoitusvelat	3	3	-5	4
Johdannaissopimukset	178	114	56	124
Velat asiakkaille	26 131	24 144	8	26 475
Vahinkovakuutustoiminnan velat (Liite 17)	2 292	-		1 926
Henkivakuutustoiminnan velat (Liite 18)	5 232	2 800	87	4 918
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat (Liite 19)	11 469	7 799	47	8 891
Varaukset ja muut velat	1 720	1 218	41	1 280
Verovelat	845	437	93	801
Osuuspääoma	724	727	-1	717
Velat, joilla on huonompi etuoikeus (Liite 20)	830	666	25	879
Myytäväinä oleviin omaisuuseriin liittyvät velat	46	-		48
Velat yhteensä	51 531	39 530	30	48 087
Oma pääoma				
OP-ryhmän omistajien osuus				
Osakepääoma	245	81		244
Osakeanti	0	0		1
Rahastot	2 233	1 634	37	2 249
Kertyneet voittovarot	2 106	1 790	18	2 061
Vähemmistön osuus	4	5	-34	203
Oma pääoma yhteensä	4 587	3 511	31	4 757
Velat ja oma pääoma yhteensä	56 118	43 041	30	52 845

Oman pääoman muutoslaskelma

Milj. €	Osakepääoma	Rahastot	Kertyneet voittovarot	Vähemmistön osuus	Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma 1.1.2005	78	1 535	1 718	6	3 337
Laskentaperiaatteiden muutokset	-	85	-8	-	77
Osakepääoman korotus	2	-3	-	-	0
Käyvän arvon rahasto	-	8	-	-	8
Rahastosiirrot	-	15	-15	-	-
Voitonjako	-	-	-25	-1	-26
Kauden voitto	-	-	115	1	115
Muut	1	-6	5	-	-
Oma pääoma 31.3.2005	81	1 634	1 790	5	3 511

Oma pääoma 1.1.2006	244	2 250	2 061	203	4 757
Osakepääoman korotus	1	-1	-	-	0
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

Avaavan taseen 1.1.2006 oman pääoman jakaumaa on muutettu tässä osavuositarkastuksessa siten, että Kertyneiden voittovarojen määrä on 174 miljoonaa euroa suurempi ja Muiden rahastojen määrä vastaavasti 174 miljoonaa euroa pienempi kuin tilinpäätöksessä 31.12.2005. Oman pääoman kokonaismäärä ei ole muuttunut. Muutos johtuu OP-ryhmän sisäisten omistusten tarkentuneista eliminointikäytännöistä.

Rahavirtalaskelma

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005
Rahavarat 1.1.	729	450
Liiketoiminnan rahavirrat	-1 919	-971
Investointien rahavirrat	-107	21
Rahoituksen rahavirrat	2 463	1 505
Rahavarat 31.3.	1 166	1 005

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. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Korkotuotot				
Saamisista luottolaitoksilta	7	6	13	23
Saamisista asiakkailta	305	284	7	1 168
Muut	167	82		384
Yhteensä	478	372	29	1 575
Korkokulut				
Veloista luottolaitoksille	15	8	78	38
Veloista asiakkaille	74	63	17	261
Muut	190	103	85	481
Yhteensä	279	174	60	780
Korkokate	199	198	1	794

Liite 2 Saamisten arvonalentumiset

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Saamisten arvonalentumiset	7	8	14	48
Saamisten arvonalentumisten peruutukset	-8	-9	12	-40
Suoritukset poistetuista saamisista	-1	-1	27	-6
Ryhmäkohtaisten arvonalentumisten nettomuutos	1	5	88	4
Yhteensä	-2	2	164	6

Liite 3 Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Vakuutusmaksutuotot, netto				
Vakuutusmaksutulo	405	-		68
Jälleenvakuuttajien osuus	-28	-		-2
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-206	-		73
Jälleenvakuuttajien osuus	16	-		-1
Yhteensä	187	-		138

Vahinkovakuutuskorvaukset, netto			
Maksetut korvaukset	-119	-	-68
Jälleenvakuuttajien osuus	-6	-	-6
Korvausvastuun muutos	0	-	3
Jälleenvakuuttajien osuus	-4	-	1
Yhteensä	-129	-	-69
Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan nettotuotot			
Koroista	18	-	11
Myyntivoitoista, -tappioista ja realisoituneista arvonmuutoksista			
Saamistodistuksista	-1	-	0
Osakkeista ja osuuksista	4	-	5
Kiinteistöistä	1	-	0
Muista	2	-	-
Realisoitumattomista arvonmuutoksista			
Saamistodistuksista	0	-	-2
Osakkeista ja osuuksista	0	-	-2
Kiinteistöistä	0	-	0
Muista	0	-	-1
Osingoista	14	-	1
Yhteensä	36	-	11
Diskonnttauksen purkautuminen	-9	-	-6
Muut	0	-	-5
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	86	-	68

Liite 4 Henkivakuutustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Vakuutusmaksutulo	265	158	68	788
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-		-1
Sijoitustoiminnan nettotuotot	209	59		351
Korvauskulut				
Maksetut korvaukset	-114	-62	85	-214
Korvausvastuun muutos	-6	-		-94
Jälleenvakuuttajien osuus	0	-		0
Vastuuvelan muutos				
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-310	-140		-741
Jälleenvakuuttajien osuus	-1	-		2
Muut	-8	-		-23
Henkivakuutustoiminnan nettotuotot	34	15	130	67

Liite 5 Palkkiotuotot ja -kulut

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Palkkiotuotot				
Luotonannosta	21	22	-4	89
Talletuksista	2	2	-10	7
Maksuliikkeestä	29	26	14	103
Arvopapereiden välityksestä	7	5	43	26
Arvopapereiden liikkeeseenlaskusta	1	2	-25	6
Rahastoista	22	10		48
Omaisuuksienhoidosta ja lainopillisista tehtävistä	15	7		31
Vakuutusten välityksestä	23	20	13	38
Takauksista	3	2	4	10
Muista	7	5	48	21
Yhteensä	130	102	28	380
Palkkiokulut	20	10	97	40
Palkkiotuotot, netto	110	91	21	340

Liite 6 Kaupankäynnin nettotuotot

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	-3	0		4
Osakkeista ja osuuksista	-1	1		3
Johdannaisista	4	2		1
Arvonmuutokset				
Saamistodistuksista	-27	1		-4
Osakkeista ja osuuksista	7	0		5
Johdannaisista	25	0		9
Suojauslaskennan nettotuotot				
Suojaavien instrumenttien nettotuotoista	-	-		-
Suojauskohteiden nettotuotoista	-	-		-
Osinkotuotot	0	0	5	2
Valuuttatoiminnan nettotuotot	6	2		8
Yhteensä	12	6	91	27

Liite 7 Sijoitustoiminnan nettotuotot

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Myytävissä olevat rahoitusvarat				
Myyntivoitot ja -tappiot				
Saamistodistuksista	0	1		7
Osakkeista ja osuuksista	21	5		13
Muista	-	-		-
Suojauslaskennan nettotuotot				
Suojaavien instrumenttien nettotuotoista	-	0		0
Suojauskohteiden nettotuotoista	-	-		-
Osinkotuotot	6	5	1	8
Arvonalentumistappiot	-	0		-5
Yhteensä	27	12		23
Sijoituskiinteistöjen nettotuotot				
Vuokratuotoista	14	16	-10	61
Vastike- ja hoitokuluista	-8	-9	-10	-37
Arvonmuutoksista, myyntivoitoista ja -tappioista	6	3		14
Muut	0	0		2
Yhteensä	12	10	20	39
Muut	-	0		0
Sijoitustoiminnan nettotuotot	39	22	79	62

Liite 8 Liiketoiminnan muut tuotot

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Tuotot omassa käytössä olevista kiinteistöistä	3	4	-8	13
Muut	20	12	67	55
Yhteensä	23	15	50	68

Liite 9 Henkilöstökulut

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Palkat ja palkkiot	116	84	38	348
Eläkekulut	8	6	40	16
Muut henkilösivukulut	9	7	31	22
Yhteensä	134	97	38	387

Liite 10 Muut hallintokulut

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Toimistokulut	13	9	41	41
IT-kulut	23	15	56	63
Yhteyskulut	10	9	17	31

Markkinointikulut	14	9	52	44
Muut hallinnon kulut	12	7	66	41
Yhteensä	72	49	47	220

Liite 11 Liiketoiminnan muut kulut

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Kulut omassa käytössä olevista kiinteistöistä ja toimitiloista	18	12	47	60
Poistot	32	16	99	77
Muut	22	12	74	46
Yhteensä	72	41	76	183

Liite 12 Palautukset omistajajäsenille

Milj. €	1-3/2006	1-3/2005	Muutos, %	1-12/2005
Bonukset	10	9	15	38
Osuuspääoman korot	4	4	-1	15
Yhteensä	14	13	10	53

Liite 13 Kaupankäynnin rahoitusvarat

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Saamistodistukset	4 929	3 379	46	3 742
Osakkeet ja osuudet	72	62	17	99
Ostetut luotot ja muut saamiset	-	-	-	-
Yhteensä	5 001	3 441	45	3 841

Liite 14 Vahinkovakuutustoiminnan varat

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	53	-		68
Osakkeet	680	-		695
Kiinteistöt	60	-		63
Saamistodistukset	1 919	-		1 626
Muut	1	-		1
Yhteensä	2 713	-		2 452
Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	-26	-		-1
Muut				
Ensivakuutustoiminta	303	-		184
Jälleenvakuutustoiminta	92	-		75
Rahat ja pankkisaamiset	18	-		32
Yhteensä	388	-		290
Vahinkovakuutustoiminnan varat	3 101	-		2 742

Liite 15 Henkivakuutustoiminnan varat

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Sijoitukset				
Lainat ja muut saamiset	5	10	-48	8
Osakkeet	1 320	669	97	1 241
Kiinteistöt	100	69	45	100
Saamistodistukset	2 350	1 605	46	2 419
Muut	1	-		0
Yhteensä	3 776	2 352	61	3 768
Sijoitussidonnaisten vakuutusten katteena olevat sijoitukset				
Osakkeet ja osuudet	1 836	701		1 539
Muut varat				
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	44	29	53	52
Muut				
Ensivakuutustoiminta	0	-		1

Jälleenvakuutustoiminta	5	-		7
Rahat ja pankkisaamiset	11	-		18
Yhteensä	60	29		78
Henkivakuutustoiminnan varat	5 672	3 081	84	5 385

Liite 16 Sijoitusomaisuus

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Myytavissä olevat rahoitusvarat				
Saamistodistukset	717	593	21	660
Osakkeet ja osuudet	292	213	37	276
Muut	-	-		-
Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat	194	181	8	198
Sijoituskiinteistöt	501	587	-15	508
Yhdistelemättä jätetyt tytä- ja osakkuusyritykset	9	19	-50	10
Yhteensä	1 714	1 593	8	1 652

Liite 17 Vahinkovakuutustoiminnan velat

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Vastuovelka				
Vakuutusmaksuvastuu	456	-		249
Korvausvastuu	1 604	-		1 595
Yhteensä	2 060	-		1 844
Muut	231	-		82
Yhteensä	2 292	-		1 926

Liite 18 Henkivakuutustoiminnan velat

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Vakuutustekninen vastuuelka	3 244	2 100	54	3 310
Sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuelka	1 757	694		1 505
Muut velat				
Siirtovelat ja saadut ennakot	3	2	91	1
Muut				
Ensivakuutustoiminta	-	-		-
Jälleenvakuutustoiminta	-	-		-
Muut	227	5		101
Yhteensä	230	6		102
Henkivakuutustoiminnan velat	5 232	2 800	87	4 918

Liite 19 Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Joukkovelkakirjalainat	5 525	3 932	41	4 633
Sijoitustodistukset	6 217	3 000		4 134
Muut	-274	868		125
Yhteensä	11 469	7 799	47	8 891

Liite 20 Velat, joilla on huonompi etuoikeus

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Pääomalainat	216	127	70	226
Muut	615	539	14	653
Yhteensä	830	666	25	879

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

Milj. €	31.3.2006	31.3.2005	Muutos, %	31.12.2005
Takaukset	426	335	27	375
Takuuvastuut	1 443	1 202	20	1 348
Vekselivastuut	-	-		-

Remburssit	135	115	17	146
Pantit	1	1	-6	1
Luottolupaukset	5 800	4 693	24	5 424
Lyhytaikaisiin kauppatapahtumiin liittyvät sitoumukset	135	115	17	146
Muut	459	452	1	516
Taseen ulkopuoliset sitoumukset yhteensä	8 399	6 915	21	7 956

Johdannaisopimukset

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset 31.3.2006

Milj. €	Nimellisarvot/ jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkejohtannaiset							
Koronvaihtosopimukset	11 525	8 481	1 875	21 881	109	-113	180
Korkoterminit	938	-	-	938	0	0	0
Korko-optiot	14 169	4 881	1 939	20 989	43	-42	69
Korkofutuurit	1 065	-	-	1 065	2	0	-
Yhteensä	27 697	13 362	3 814	44 873	155	-155	249
Valuuttajohdannaiset							
Valuuttaterminit	3 970	93	-	4 063	15	-26	60
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	-	25	-	25	0	0	2
Valuuttaoptiot	356	-	-	356	1	-1	3
Valuuttafutuurit	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	4 325	118	-	4 444	17	-27	65
Osake- ja indeksijohdannaiset							
Osake- ja indeksijohdannaiset	151	111	-	262	23	0	34
Luottojohdannaiset	-	150	-	150	0	-1	3
Muut johdannaiset	79	15	-	94	6	-	12
Kaupankäynnin johdannaiset yhteensä	32 253	13 756	3 814	49 824	201	-182	363

Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät johdannaiset 31.3.2005

Milj. €	Nimellisarvot/ jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkejohtannaiset							
Koronvaihtosopimukset	3 501	3 057	948	7 507	54	-93	84
Korkoterminit	1 775	437	-	2 212	1	-1	3
Korko-optiot	2 290	1 329	780	4 400	5	-6	14
Korkofutuurit	2 937	440	-	3 377	1	-1	-
Yhteensä	10 503	5 264	1 729	17 495	61	-100	100
Valuuttajohdannaiset							
Valuuttaterminit	2 192	42	-	2 234	25	-20	49
Koron- ja valuutanvaihtosopimukset	-	-	-	-	-	-	-
Valuuttaoptiot	19	-	-	19	0	0	0
Valuuttafutuurit	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	2 211	42	-	2 253	25	-20	49
Osake- ja indeksijohdannaiset							
Osake- ja indeksijohdannaiset	-	96	-	96	9	-	17
Luottojohdannaiset	5	69	10	84	1	0	2
Muut johdannaiset	-	17	-	17	0	-	1
Kaupankäynnin johdannaiset yhteensä	12 718	5 488	1 739	19 946	96	-120	169

Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset - käyvän arvon suojaus 31.3.2006

Milj. €	Nimellisarvot/ jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset							
Koronvaihtosopimukset	638	916	251	1 805	9	-14	18
Korkotermit	-	-	-	-	-	-	-
Korko-optiot	-	-	-	-	-	-	-
Korkofutuurit	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	638	916	251	1 805	9	-14	18
Valuuttajohdannaiset							
Valuuttatermit	-	-	-	-	-	-	-
Koron- ja valuutanvaihto- sopimukset	46	569	372	987	27	-25	84
Valuuttaoptiot	-	-	-	-	-	-	-
Valuuttafutuurit	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	46	569	372	987	27	-25	84
Osake- ja indeksijohdannaiset							
Luottojohdannaiset	-	-	-	-	-	-	-
Muut johdannaiset	-	-	-	-	-	-	-
Suojauksen johdannaiset yhteensä	684	1 485	623	2 791	36	-39	101

Suojaustarkoituksessa pidettävät johdannaisopimukset - käyvän arvon suojaus 31.3.2005

Milj. €	Nimellisarvot/ jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset							
Koronvaihtosopimukset	1 366	789	128	2 282	6	-25	12
Korkotermit	-	-	-	-	-	-	-
Korko-optiot	-	-	-	-	-	-	-
Korkofutuurit	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	1 366	789	128	2 282	6	-25	12
Valuuttajohdannaiset							
Valuuttatermit	-	-	-	-	-	-	-
Koron- ja valuutanvaihto- sopimukset	98	501	179	778	9	-21	48
Valuuttaoptiot	-	-	-	-	-	-	-
Valuuttafutuurit	-	-	-	-	-	-	-
Yhteensä	98	501	179	778	9	-21	48
Osake- ja indeksijohdannaiset							
Luottojohdannaiset	-	-	-	-	-	-	-
Muut johdannaiset	-	-	-	-	-	-	-
Suojauksen johdannaiset yhteensä	1 464	1 290	307	3 060	15	-45	60

Kaupankäynnin ja suojauksen johdannaiset yhteensä 31.3.2006

Milj. €	Nimellisarvot/ jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset	28 335	14 278	4 065	46 678	164	-168	266
Valuuttajohdannaiset	4 371	687	372	5 430	43	-52	148
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	151	111	-	262	23	0	34
Luottojohdannaiset	-	150	-	150	0	-1	3
Muut johdannaiset	79	15	-	94	6	-	12
Johdannaiset yhteensä	32 937	15 241	4 437	52 615	237	-221	464

Kaupankäynnin ja suojauksen johdannaiset yhteensä 31.3.2005

Milj. €	Nimellisarvot/ jäljellä oleva juoksu-aika				Käyvät arvot		Luotto- vasta- arvo
	Alle 1 v	1-5 v	Yli 5 v	Yhteensä	Varat	Velat	
Korkojohdannaiset	11 868	6 053	1 857	19 778	67	-125	112
Valuuttajohdannaiset	2 309	543	179	3 031	34	-41	98
Osake- ja indeksisidonnaiset johdannaiset	-	96	-	96	9	-	17
Luottojohdannaiset	5	69	10	84	1	0	2
Muut johdannaiset	-	17	-	17	0	-	1
Johdannaiset yhteensä	14 182	6 778	2 046	23 006	111	-166	230

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 31.3.2006

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 kuului yhteisöihin luetaan OP-Eläkekassa ja OP-Eläkesäätiö. Johdolle myönnettyissä lainoissa noudatetaan normaaleja luottoehtoja. Lainat on sidottu yleisesti käytössä oleviin viitekorkoihin.

Milj. €	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	-	-	-
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	-

*Sisältää sisaryhtiöt, OP-Eläkekassan ja OP-Eläkesäätiön.

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa 31.3.2005

Milj. €	Osakkuus- yhtiöt	Johto	Muut*
Luotot	271	3	-
Muut saamiset	2	-	0
Talletukset	0	6	9
Muut velat	-	-	-
Korkotuotot	0	0	-
Korkokulut	0	0	-
Osinkotuotot	-	-	-
Palkkiotuotot	-	-	-
Palkkiokulut	-	-	-
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	-	45 500	-
Osakkeiden lukumäärä	-	55 794	-
Osuuksien lukumäärä	-	-	-

*Sisältää sisaryhtiöt, OP-Eläkekassan ja OP-Eläkesäätiön.

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin (Osavuositarkastukset) mukaisesti. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet on kuvattu vuoden 2005 tilinpäätöksessä. Niissä ilmoitetusta poiketen rahoitusinstrumenteista esitettäviä tietoja koskeva standardi IFRS 7 otetaan käyttöön OP-ryhmässä 1.1.2007 aiemmin ilmoitetun 1.1.2006 asemesta.

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

OP-ryhmän osavuositarkastus tammi–kesäkuulta julkaistaan aiemmin ilmoitetusta poiketen 17.8.2006 ja tammi–syyskuulta 9.11.2006.

Helsingissä 11. päivänä toukokuuta 2006

Osuuspankkikeskus Osk
Johtokunta