

Pohjola-konserni



Q4

Tilinpäätöstiedote Q4/11 & FY2011

Sisällysluettelo

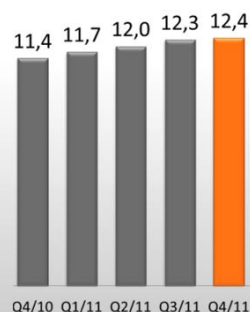
- Q4/11 ja vuosi 2011 lyhyesti 3
- Osinkoehdotus 8
- Tilinpäätöstiedote ja näkymät 10
- Taustamateriaalit 36
- Suomen kansantalous 80
- IR-yhteyshenkilöt 88



Q4/11 lyhyesti

Asiakasliiketoiminta kehittyi vakaasti

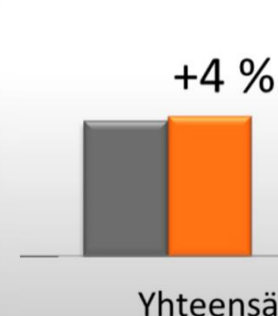
Pankkitoiminta



+1 %
Luottokanta
kasvoi

Kilpailutilanne
parani ja
markkina-asema
vahvistui

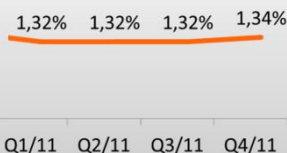
Vahinkovakuutustoiminta



+4 %
Vakuutus-
maksutuotot
kasvoivat

Yritysluottokannan
keskimarginaali nousi

1,34 %



Pohjolan
markkinaosuus
yritysluotoista

>20 %



Pankkitoiminnan
arvon alentumiset
pienenivät vs.
Q4/10, netto
13 milj. € (15)



Operatiivinen
yhdistetty
kulusuhde hyvä

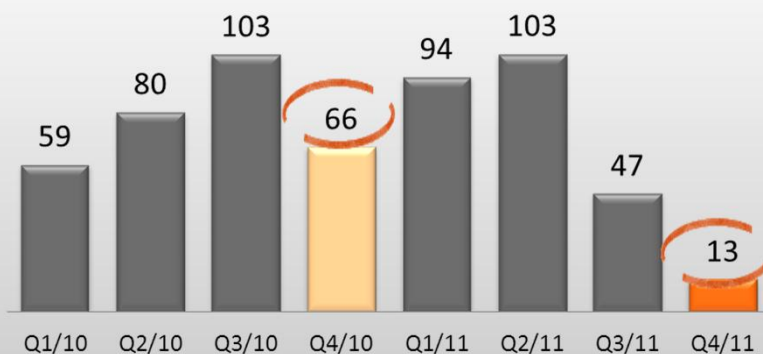
91,0 %

Q4-keskiarvo
2006-2011
93,8 %

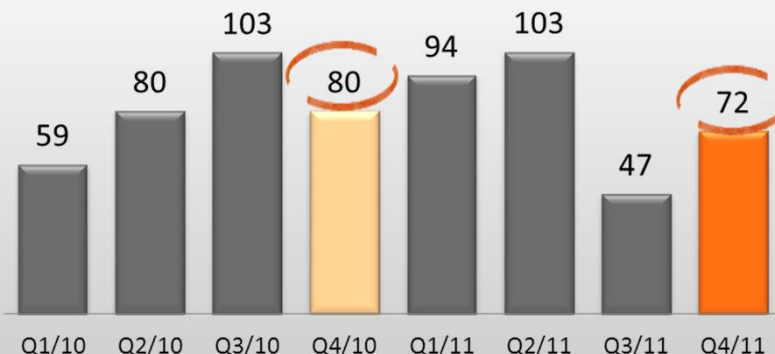


Q4/11 lyhyesti

Pohjola-konsernin tulos ennen veroja, milj. €



Pohjola-konsernin tulos ennen veroja, milj. €
pl. laskuperustemuutokset ja kertaluontoiset erät*



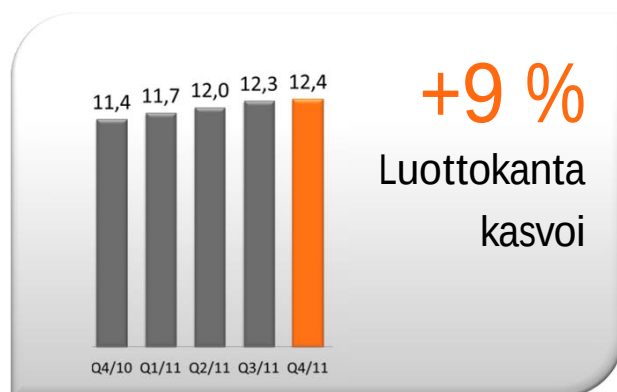
* Q4/11 Vahinkovakuutuksen eläkevastuiden diskonttokoron lasku ja eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys heikensivät tulosta yhteensä 59 milj. €

* Q4/10 Vahinkovakuutuksessa eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys heikensi tulosta -35 milj. €, yhteistakuuerän purkaminen paransi tulosta 15 milj. € ja varainhoidon yritysjärjestelyn nettotuotot paransivat tulosta 6 milj. €

Vuosi 2011 lyhyesti

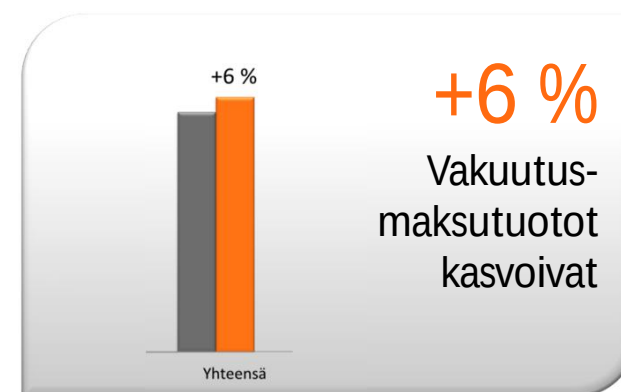
Asiakasliiketoiminta kehittyi vakaasti

Pankkitoiminta



Kilpailutilanne parani ja markkina-asema vahvistui

Vahinkovakuutustoiminta



Yritysluottokannan keskimarginaali nousi

1,34 %

1,32% 1,32% 1,32% 1,34%

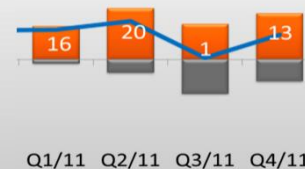
Q1/11 Q2/11 Q3/11 Q4/11

Pohjolan markkinaosuus yritysluotoista

>20 %



Pankkitoiminnan arvonalentumiset pienenevät, netto
49 milj. € (105)



Operatiivinen yhdistetty kulusuhde hyvä

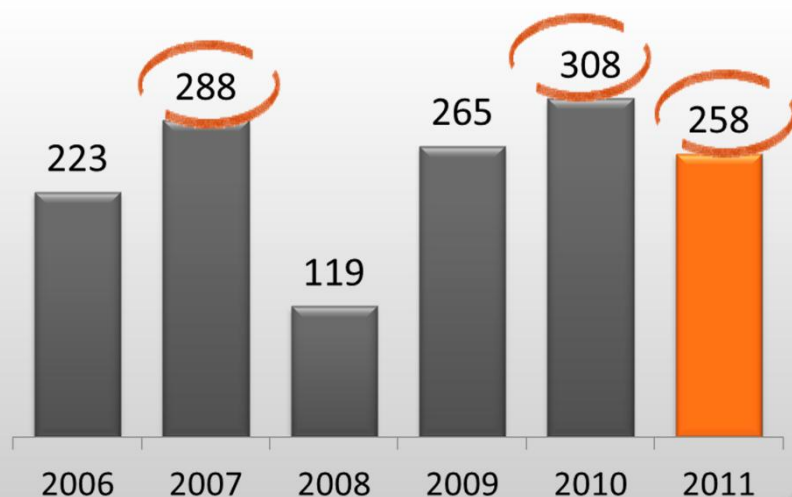
89,8 %

keskiarvo 2006-2011
91,3 %

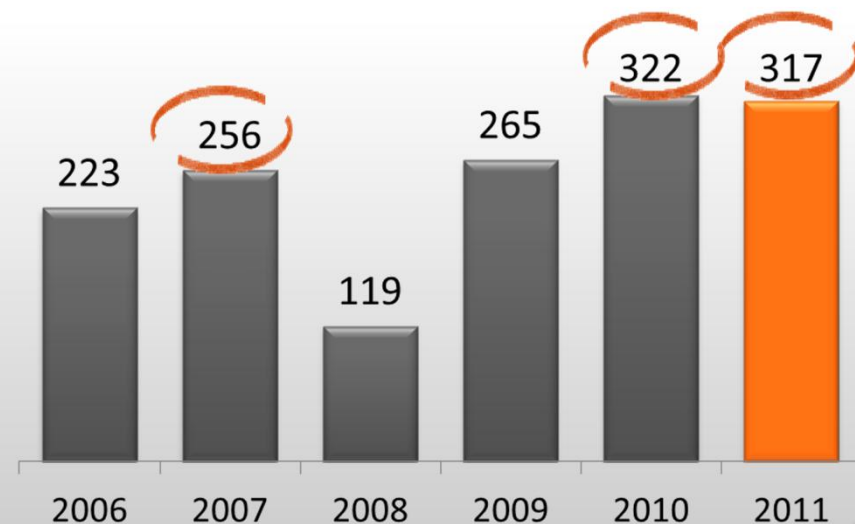


Vuosi 2011 lyhyesti

Pohjola-konsernin tulos ennen veroja, milj. €



Pohjola-konsernin tulos ennen veroja, milj. €
pl. laskuperustemuutokset ja kertaluontoiset erät*



* 2011 Vahinkovakuutuksen eläkevastuiden diskonttokoron lasku ja eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys heikensivät tulosta yhteensä 59 milj. €

* 2010 Vahinkovakuutuksessa eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys heikensi tulosta -35 milj. €, yhteistakuuerän purkaminen paransi tulosta 15 milj. € ja varainhoidon yritysjärjestelyn nettotuotot paransivat tulosta 6 milj. €

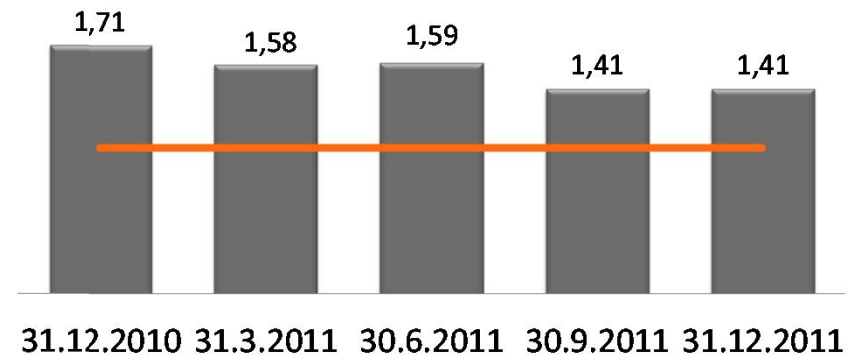
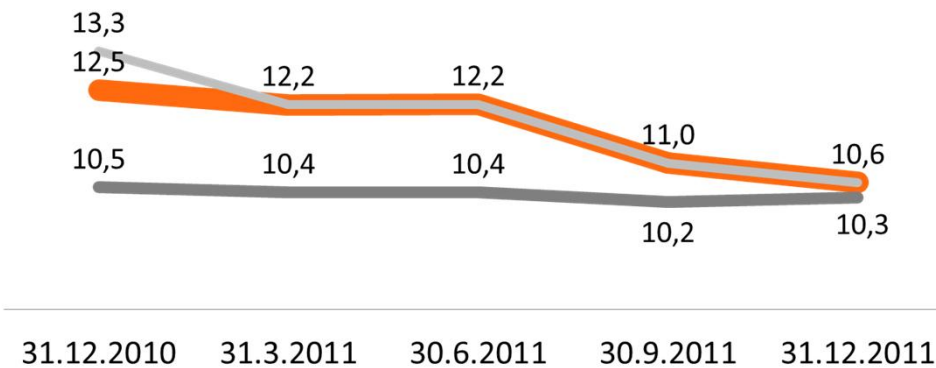
* 2007 Vahinkovakuutuksen eläkevastuiden diskonttokoron nosto ja muut laskuperustemuutokset kasvattivat tulosta yhteensä 32 milj. €

Pohjola-konsernin vakavaraisuus

Ensisijaisista omista varoista on vähennetty 238 miljoonaa euroa Tier 2 -alijäämän kattamiseen.

Luottolaitoslain mukainen
vakavaraisuus, %

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän mukainen
vakavaraisuus



— Tier 1 -vakavaraisuus, %

— Core Tier 1, % = Ensisijaiset omat varat yhteensä pl. pääomalainat ja pääomalainoilla katettava toissijaisten omien varojen alijäämä / Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä x 8

— Vakavaraisuussuhde, %

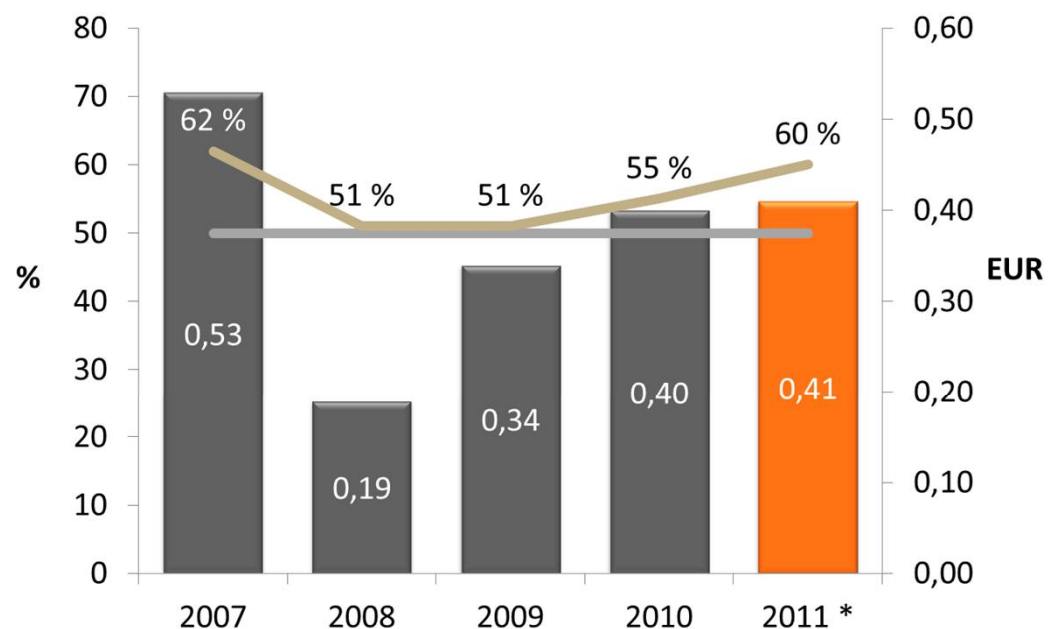
■ RAVA-lain mukainen vakavaraisuus

— Lain mukainen minimivaade 1,00

OP-Pohjola-ryhmän Tier 1 -vakavaraisuus 31.12.2011: 14,0 % (31.12.2010: 12,8 %).

OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -tavoite on 15 %.

Osinkoehdotus



■ Osinko/A-osake, € **

— Tavoite osinkosuhteelle 50 %

— Osinkosuhte, %

* Hallituksen ehdotuksen mukaan

** Osakeantioikaistu osinko vuosilta 2007-2009

- Osinko 60 % tilikauden tuloksesta 2011*
 - 0,41 euroa A-sarjan osakkeelle
 - 0,38 euroa K-sarjan osakkeelle
- Vuosina 2007-2011* osinkosuhte keskimäärin 56 %
- Osinko/osake 2011*: 0,40 euroa

Milj. €	2007	2008	2009	2010	2011*
Jaettu osinko	130,9	45,5	106,6	125,8	129,0

Q4/11

FY2011

1 Operatiivinen liiketoiminta kehittyi vakaasti

2 Eläkevastuiden diskonttokoron lasku ja eliniän odotteen kasvusta johtuva vastuuvelan lisäys heikensivät Vahinkovakuutuksen tulosta

3 Osinkoina vuodelta 2011 jaetaan hallituksen ehdotuksen mukaan 60 % tilikauden tuloksesta

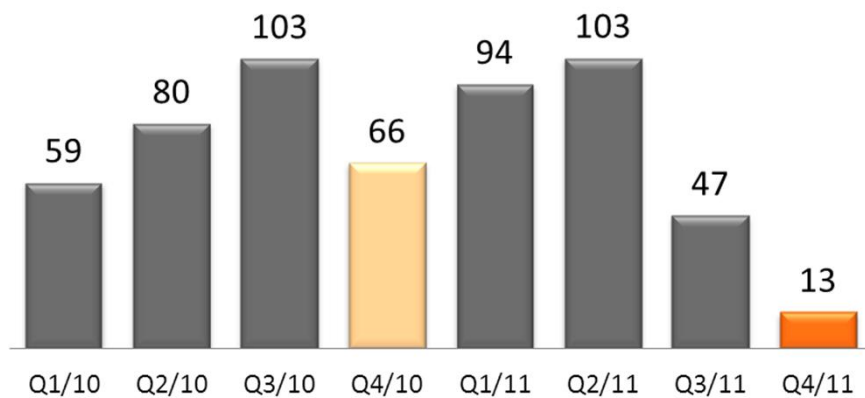
Pohjola-konserni

Tilinpäätöstiedote Q4/11

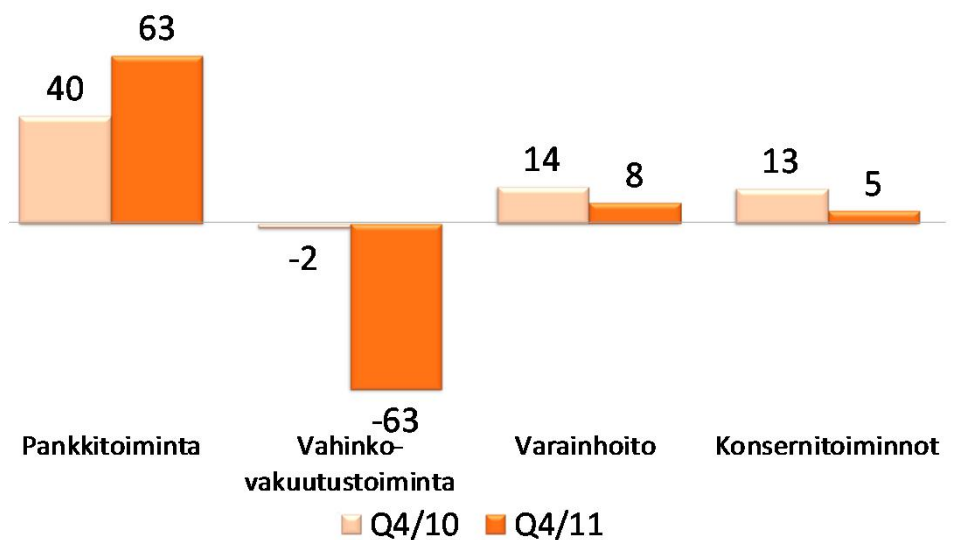


Pohjola-konserni Q4/11

Tulos ennen veroja , milj. €
vuosineljänneksittäin

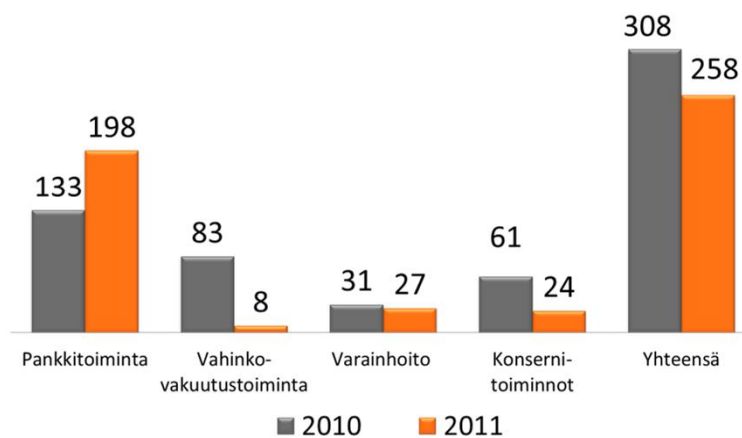


Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q4/11 vs. Q4/10,

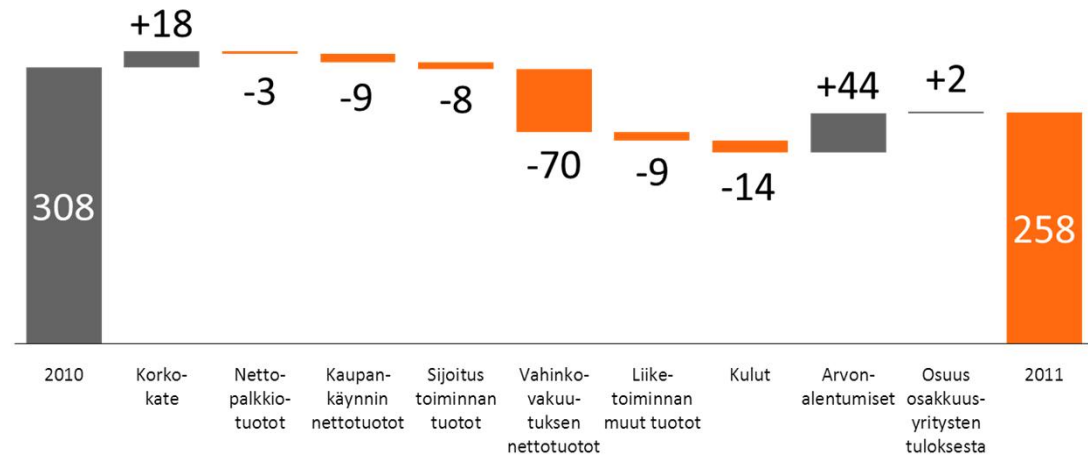


Pohjola-konserni 2011

Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain



Tulos ennen veroja, milj. €
muutos 2010 vs. 2011



Pohjola-konserni

Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin



	Tavoite	Q4/11	2011	2010	2009
Konserni					
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	5,1	3,4	9,3	19,2
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	10,6	10,6	12,5	11,8
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %		10,3	10,3	10,5	9,7
Pankkitoiminta					
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 40	32	35	35	35
Vahinkovakuutus					
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92,0	91,0	89,8	89,7	87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	25,6	21,8	21,3	22,2
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	77	77	86	88
Varainhoito					
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 50	49	49	53	53

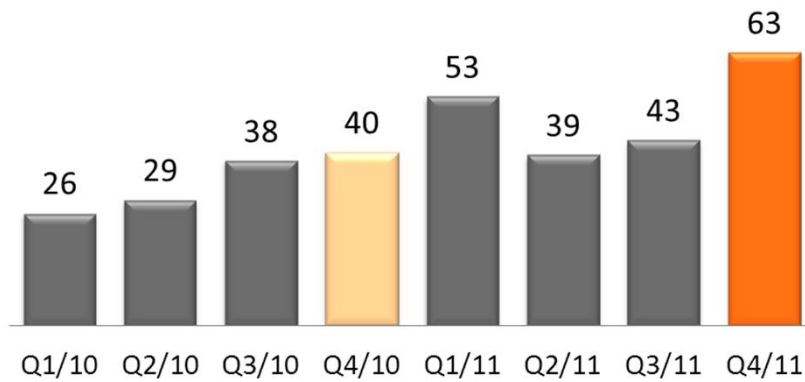
Pankkitoiminta

Tilinpäätöstiedote Q4/11

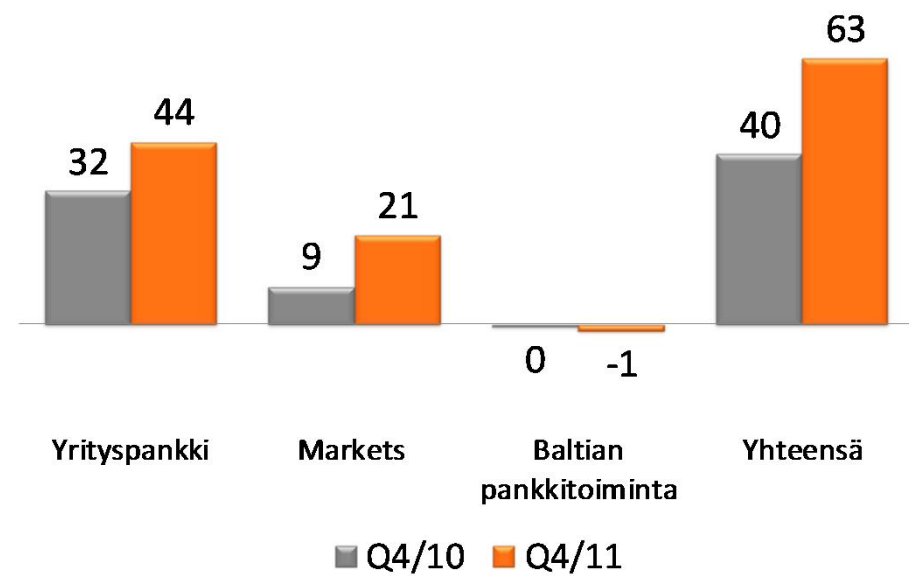


Pankkitoiminta Q4/11

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

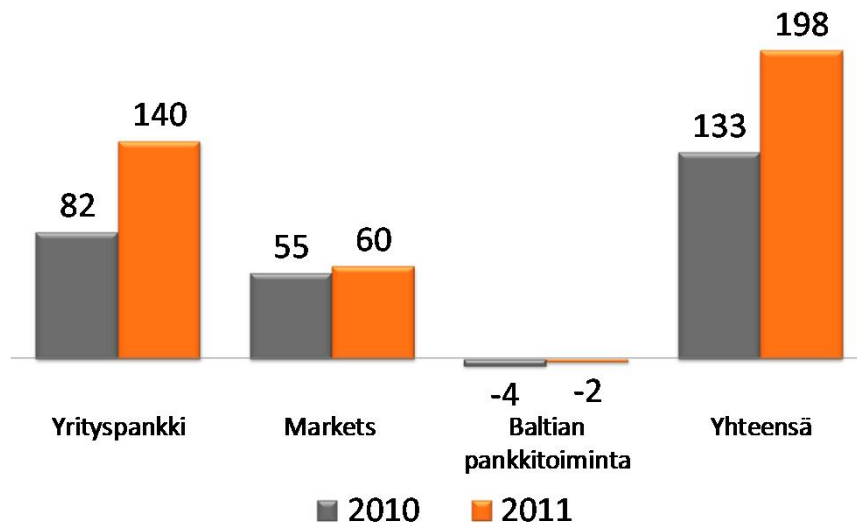


Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminta-alueittain

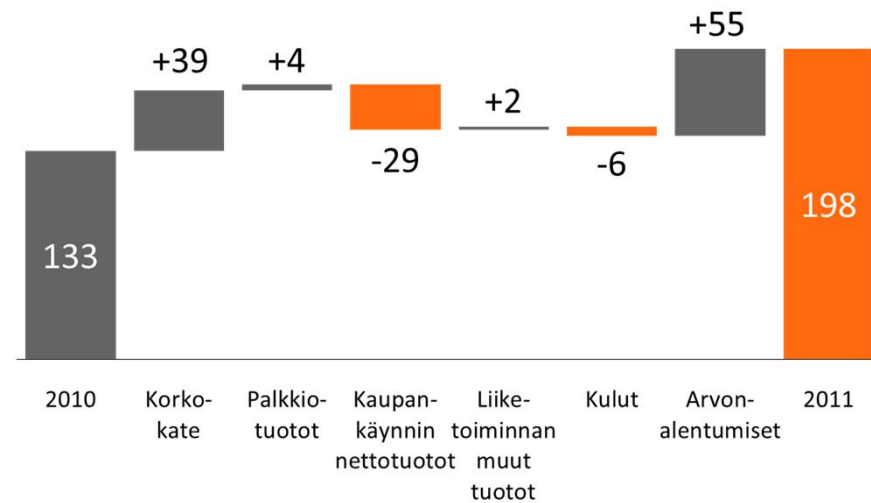


Pankkitoiminta 2011

Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminta-alueittain

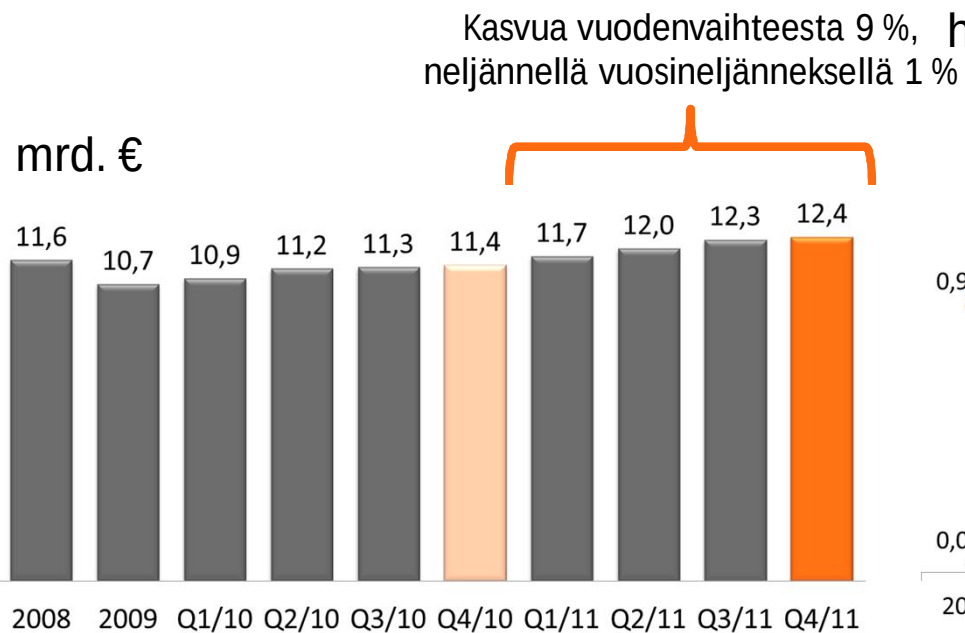


Tulos ennen veroja, milj. €
muutos 2010 vs. 2011

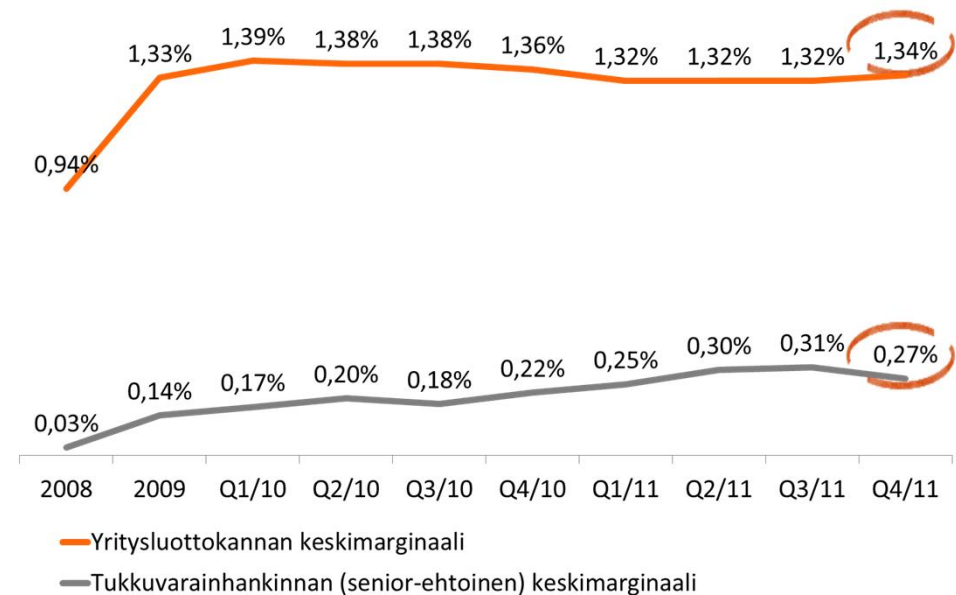


Pankkitoiminta

Luottokanta jatkanut kasvuaan

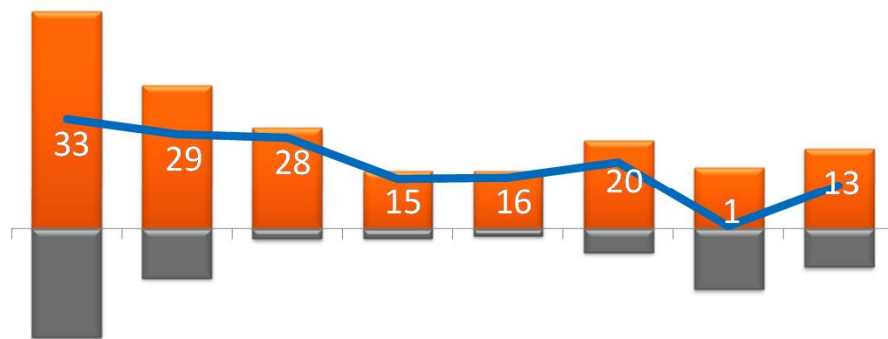


Yritysluottokannan keskimarginaali
kääntynyt nousuun ja tukkuvarain-
hankinnan marginaali laskenut



Pankkitoiminta

Saamisten arvonalentumiset (netto) 2011
49 milj. € (105)



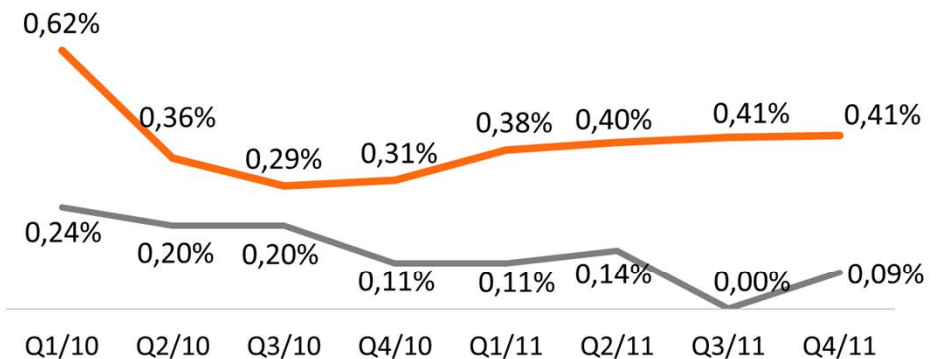
Q1/10 Q2/10 Q3/10 Q4/10 Q1/11 Q2/11 Q3/11 Q4/11

■ Arvonalentumisten peruutukset ja palautukset luottotappioista

■ Uudet arvonalentumiset

— Arvonalentumiset netto

Arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta 2011
0,33 % (0,75)



— Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %*

— Arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %

* Laskentatapaa muutettu Q4/11, vertailutiedot korjattu vastaamaan nykyistä laskentatapaa.

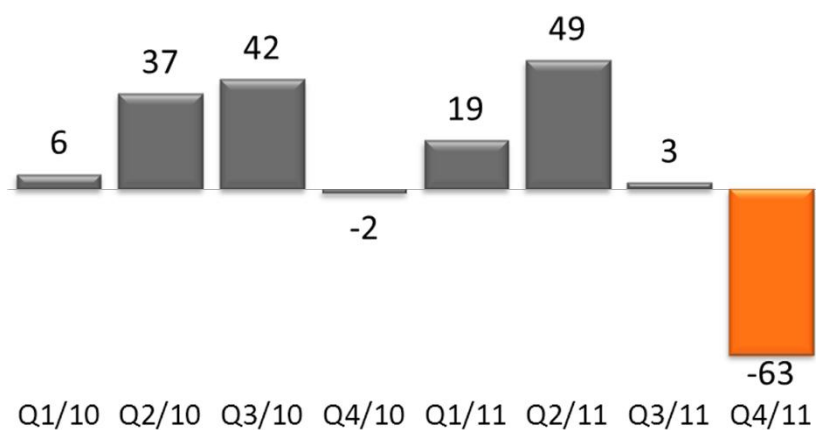
Vahinkovakuutus

Tilinpäätöstiedote Q4/11

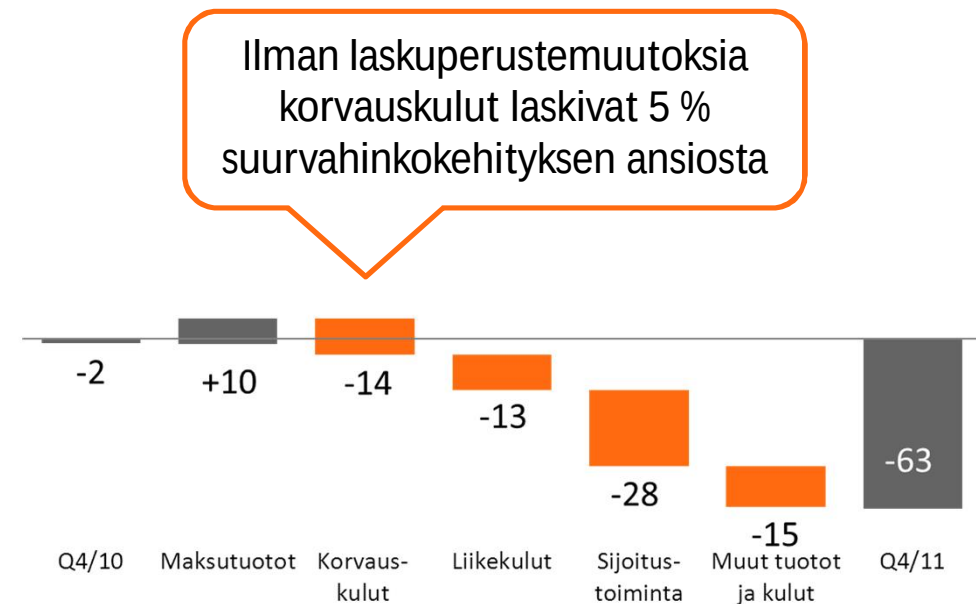


Vahinkovakuutustoiminta Q4/11

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

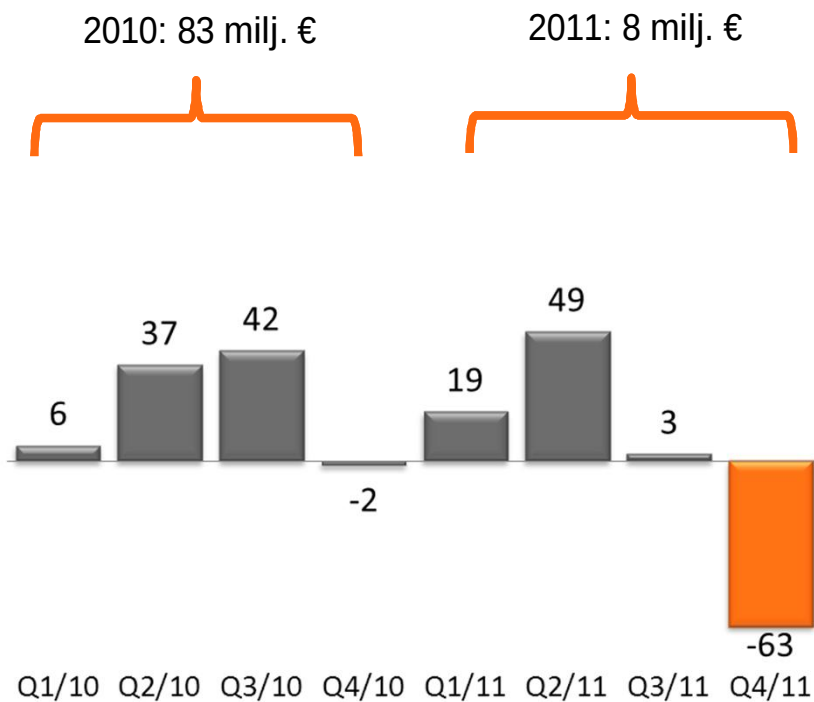


Tulos ennen veroja, milj. €
muutos Q4/10 vs. Q4/11

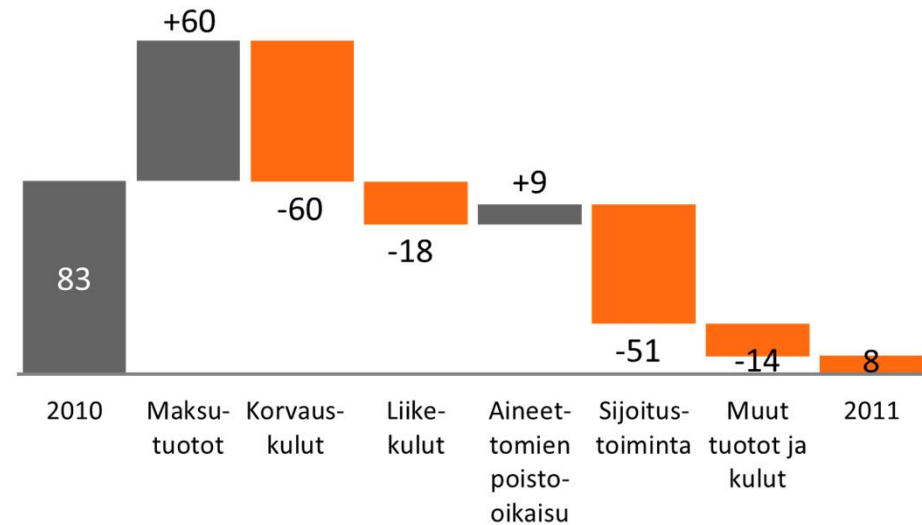


Vahinkovakuutustoiminta 2011

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



Tulos ennen veroja, milj. €
muutos 2010 vs. 2011



Vahinkovakuutustoiminta Q4/11 ja 2011

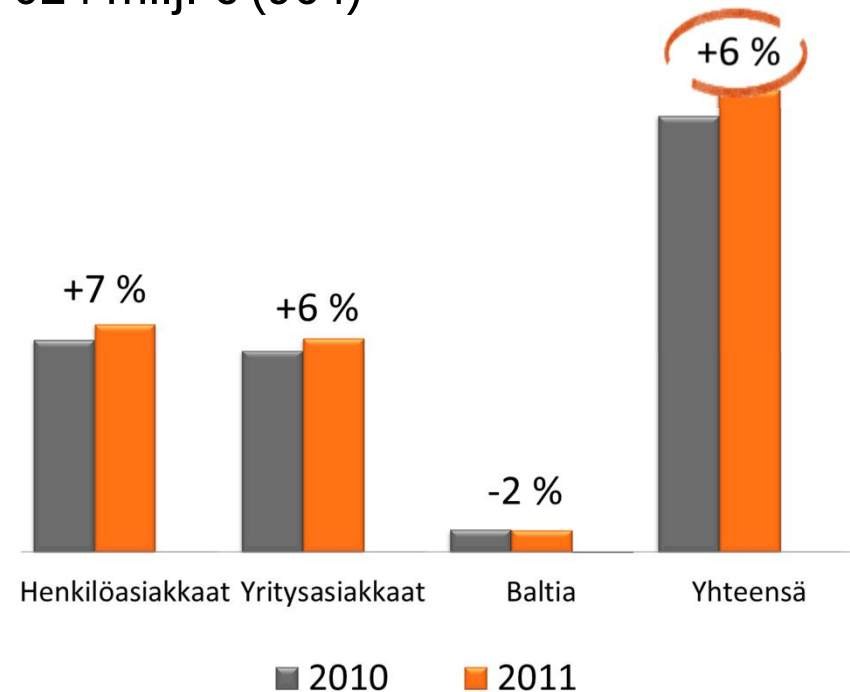
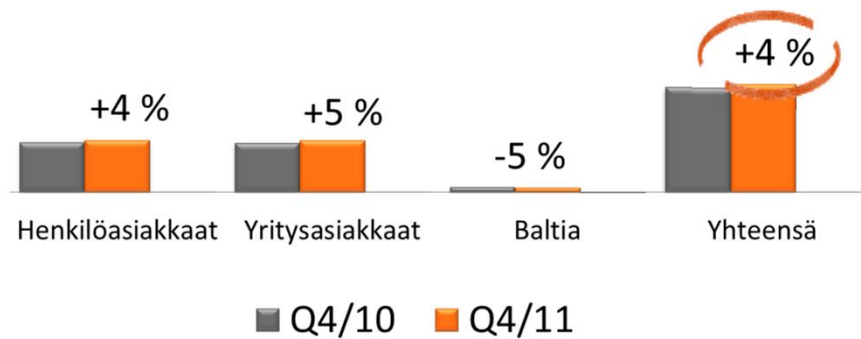
Vakuutusmaksutuottojen kasvu, %

Vakuutusmaksutuotot Q4/11

251 milj. € (241)

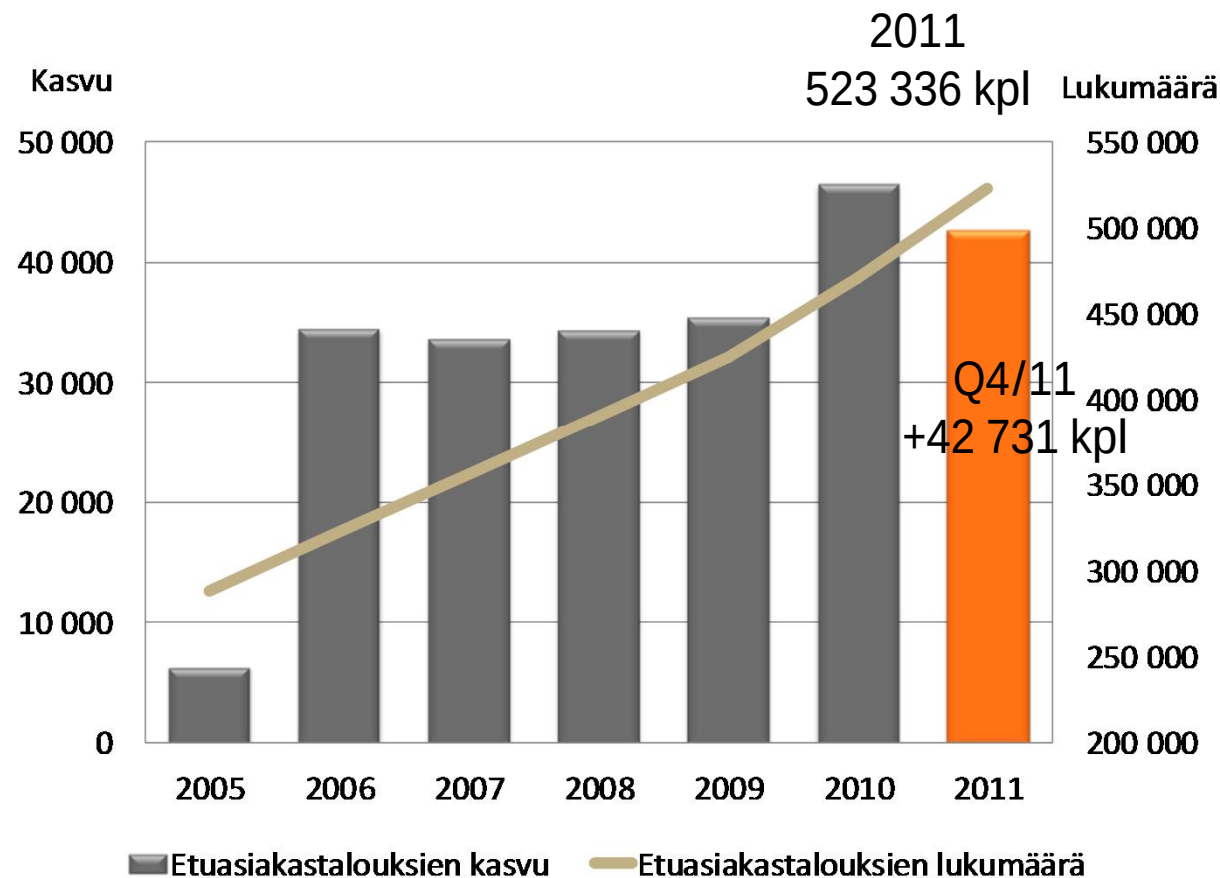
Vakuutusmaksutuotot 2011

1 024 milj. € (964)



Vahinkovakuutustoiminta

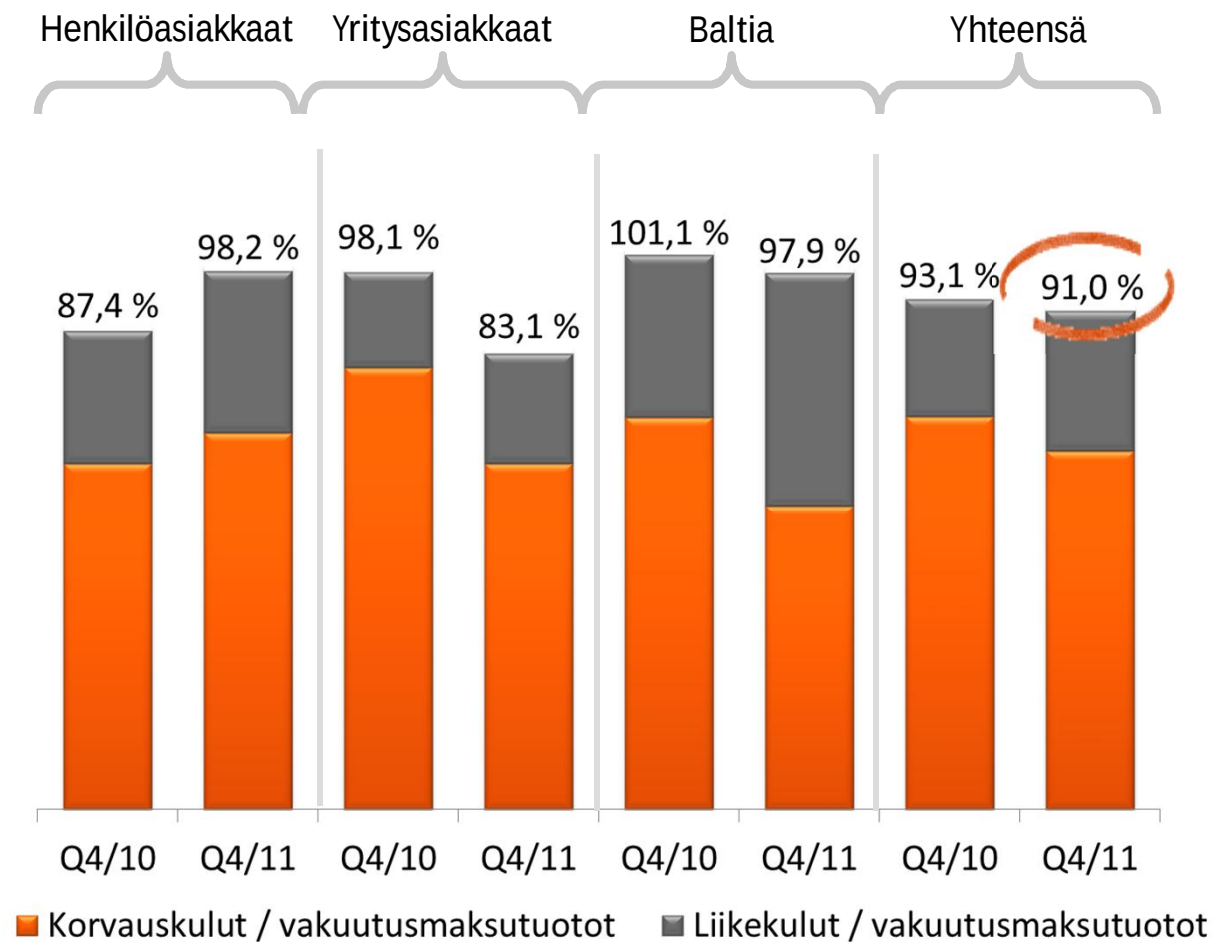
Etuasiakastalouksia yli 500 000 kpl



- ✓ Etuasiakastalouksien osuus henkilöasiakkaiden maksutulosta n. 80 %.
- ✓ Etuasiakastalouden keskimääräinen vakuutusmaksu vuodessa n. 1 000 euroa.
- ✓ Perusasiakkaan keskimääräinen vakuutusmaksu n. 250 euroa/vuosi.
- ✓ Etuasiakkaalla on vähintään 3 vakuutusta Pohjolassa.

Vahinkovakuutustoiminta Q4/11

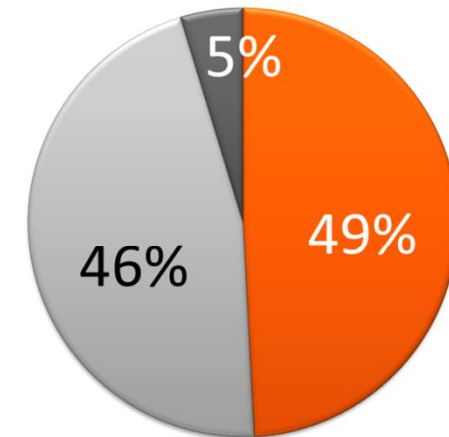
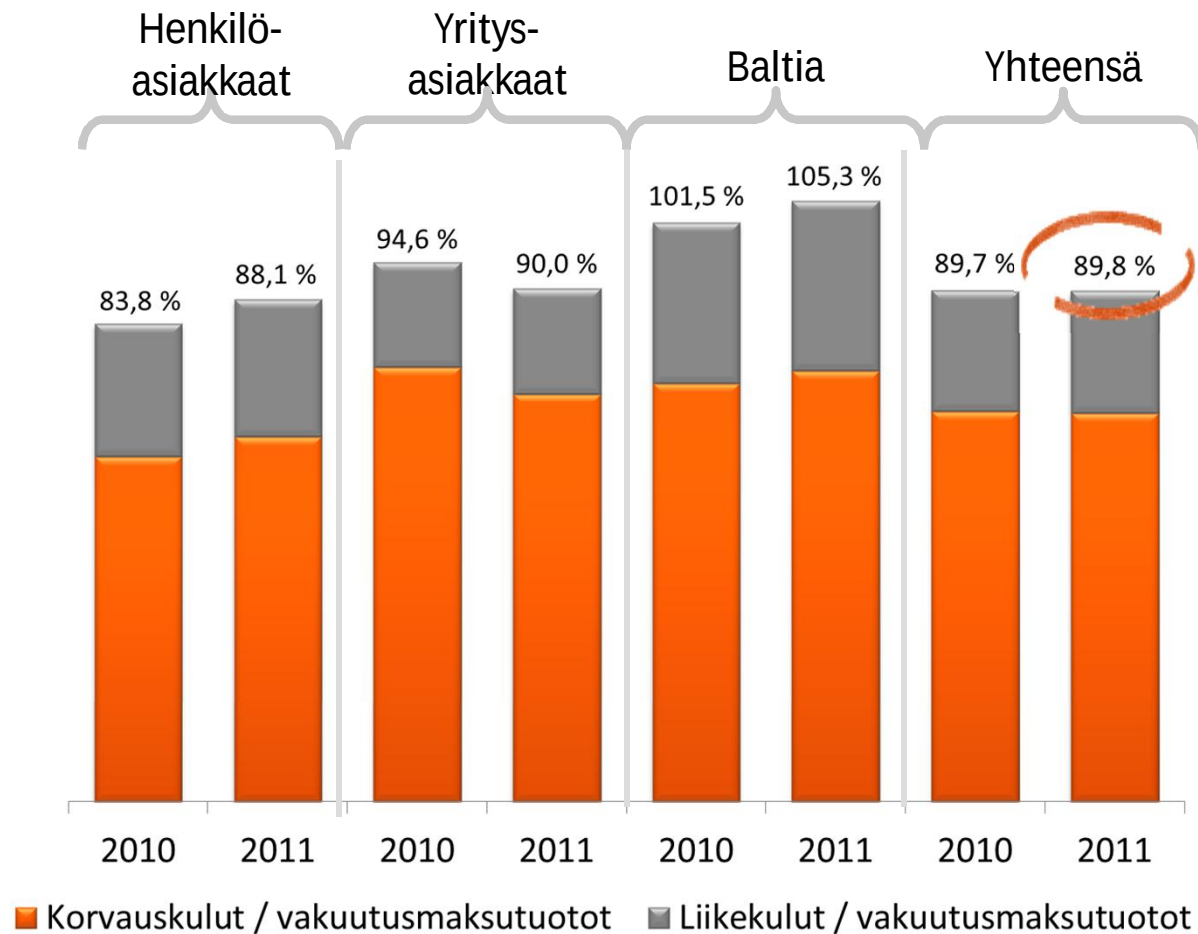
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde liiketoiminta-alueittain



Vahinkovakuutustoiminta 2011

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde

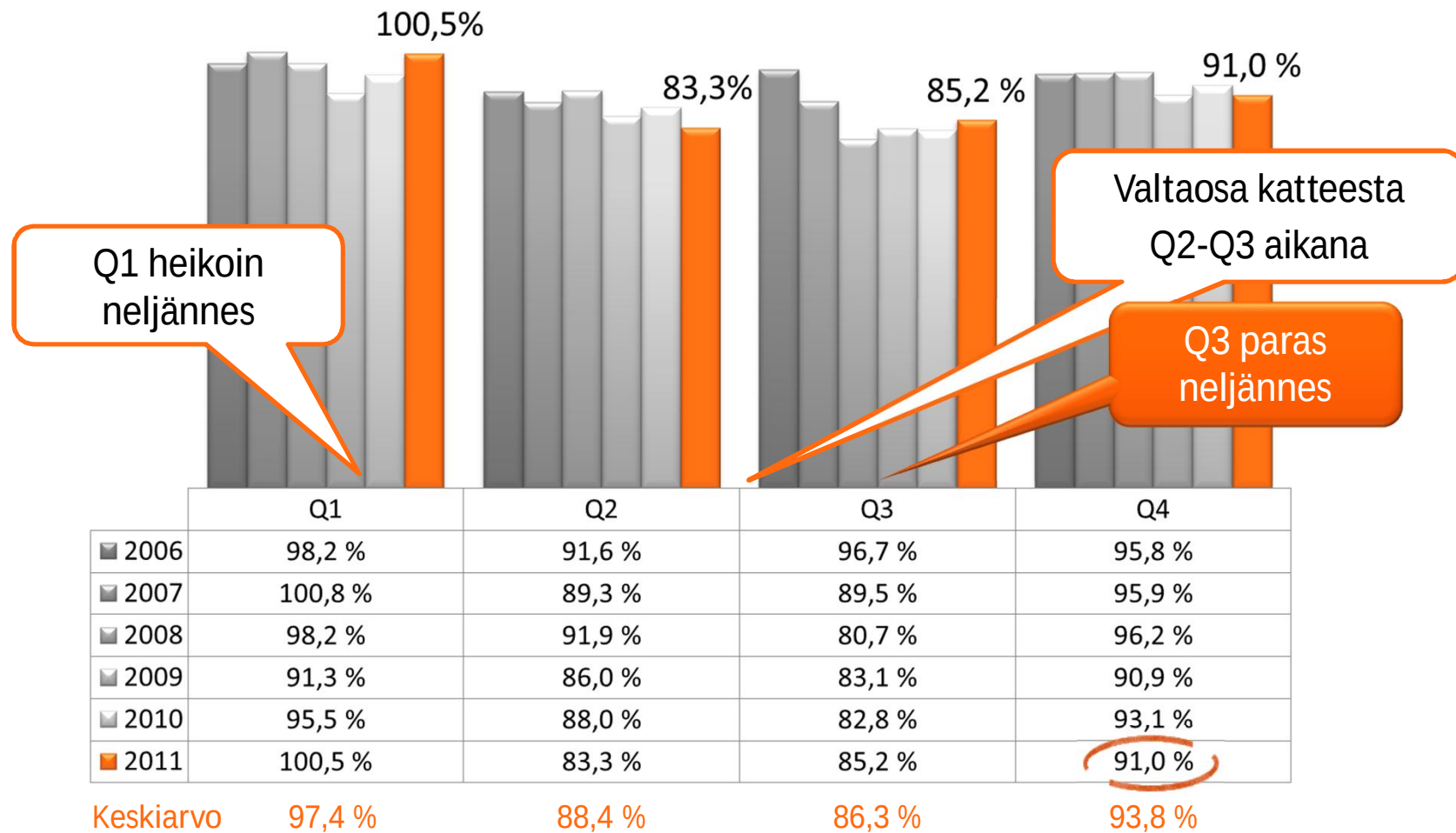
Osuudet vakuutusmaksutuotoista



■ Henkilöasiakkaat
■ Yritysasiakkaat
■ Baltia

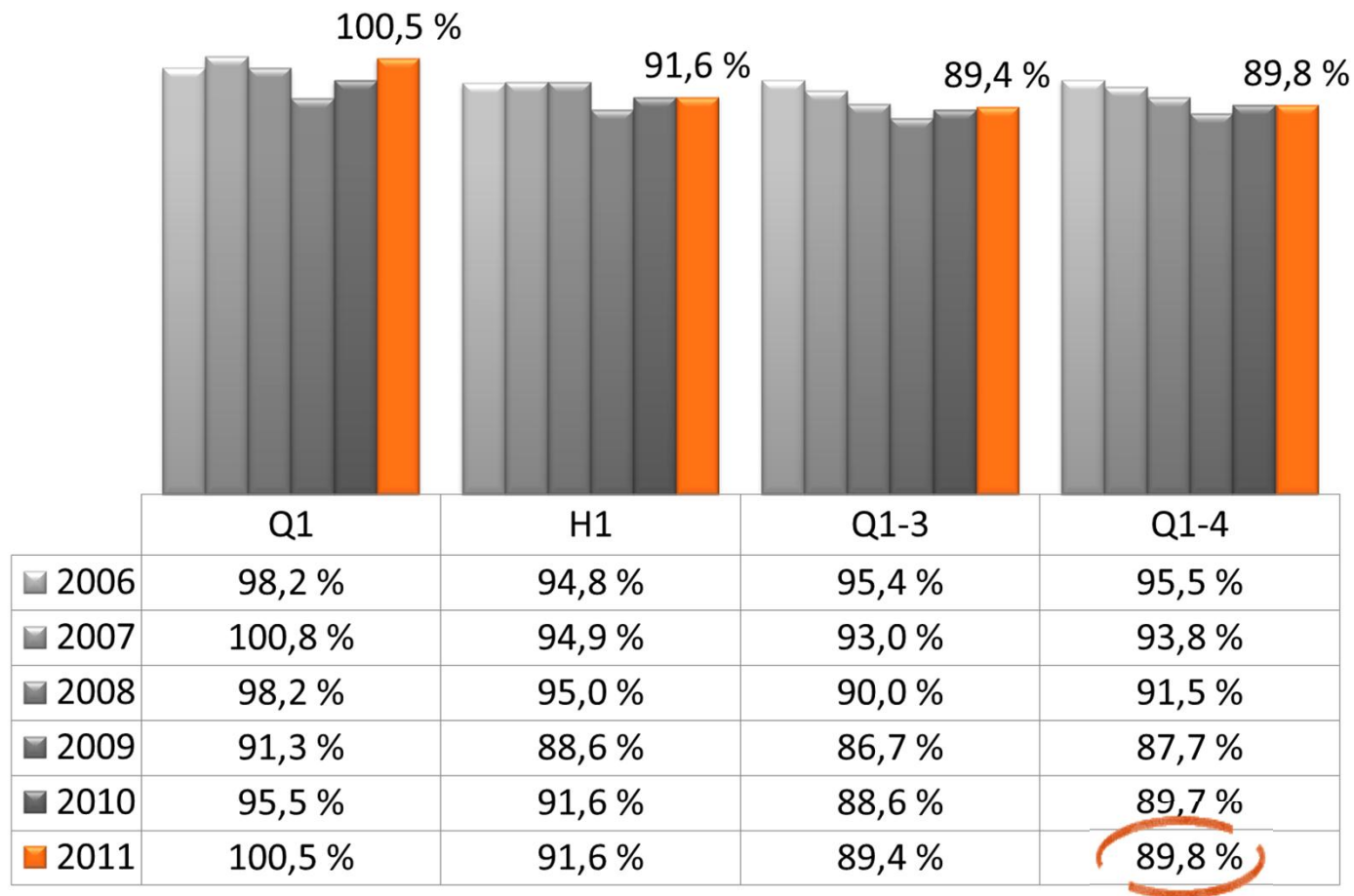
Vahinkovakuutustoiminta Q4/11

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kvartaaleittain



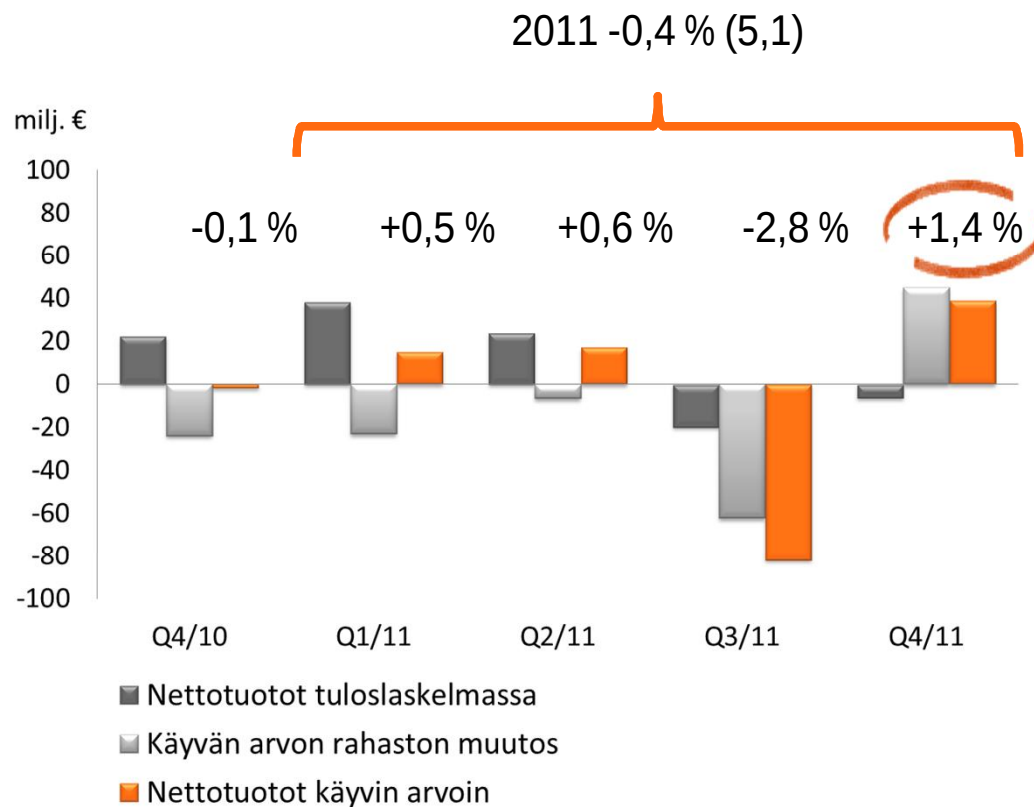
Vahinkovakuutustoiminta 2011

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kumulatiivinen



Vahinkovakuutustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin



Sijoitussalkun (2,9 mrd. €) allokaatio 31.12.2011



Varainhoito

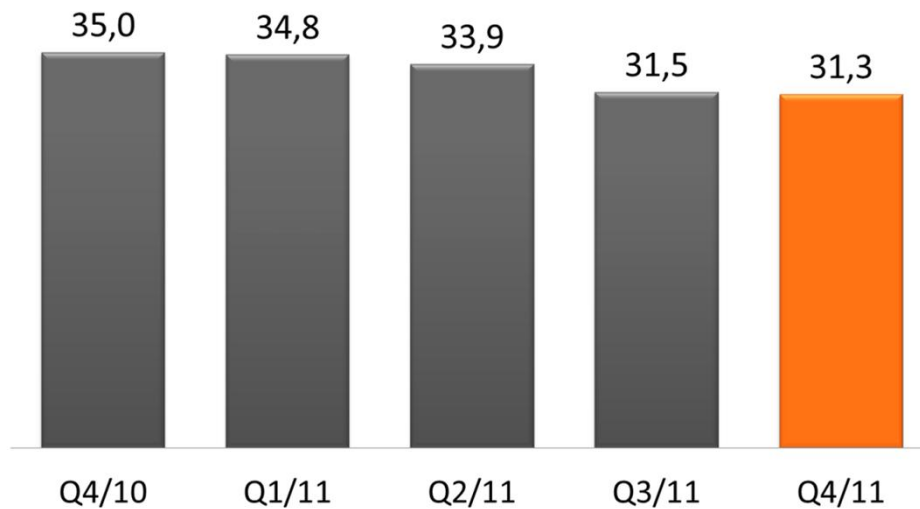
Tilinpäätöstiedote Q4/11



Varainhoito

Tulos ennen veroja 2011 oli 27 milj. € (31)

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €

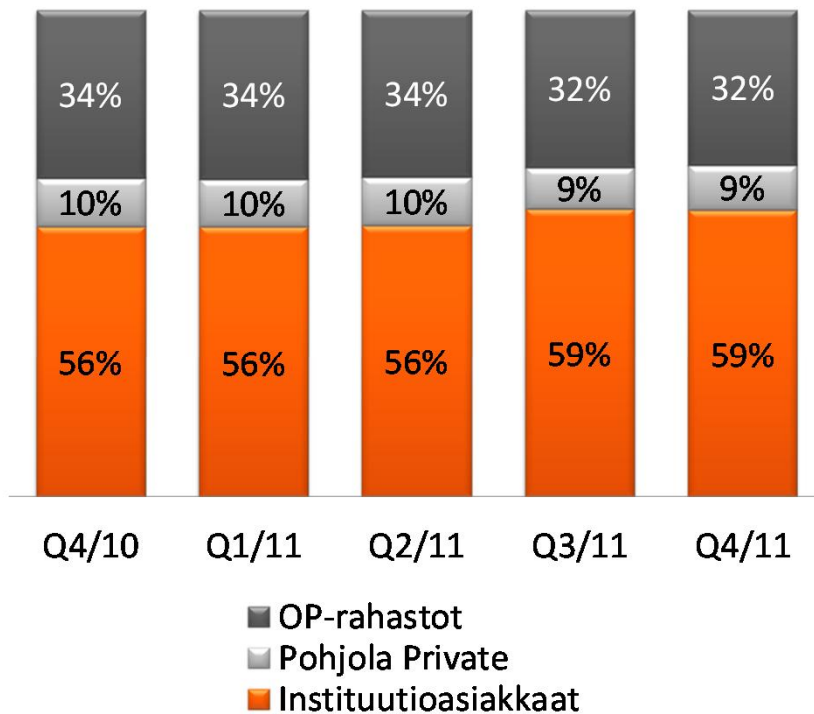


Operatiivinen kulut/tuotot-suhde
tavoitetta parempi (<50%)

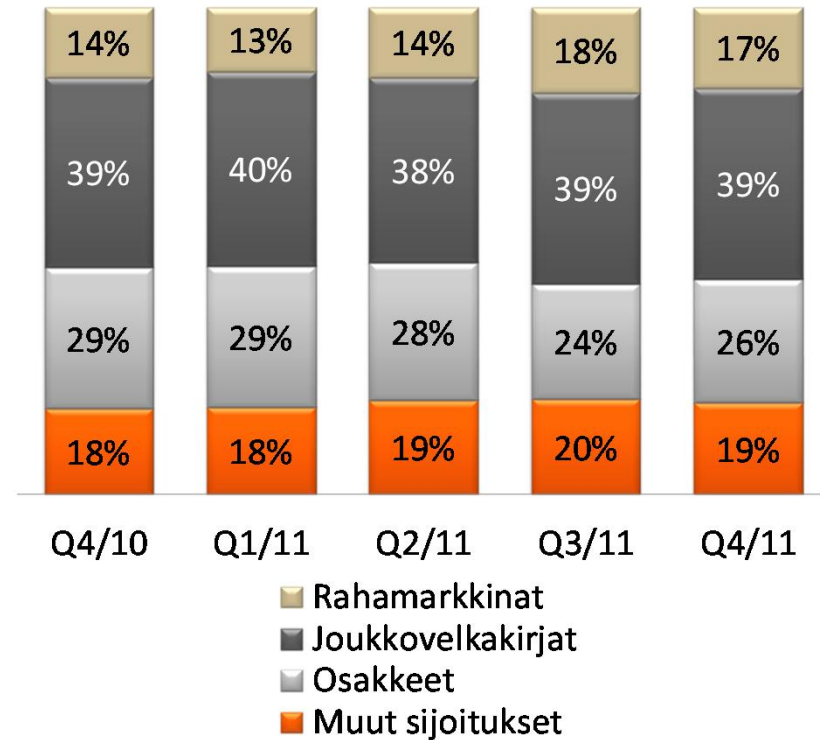
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde	2011	2010
Q4	49 %	55 %
Q1-4	49 %	53 %

Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma asiakasryhmittäin



Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma omaisuusluokittain



Konsernitoiminnot

Tilinpäätöstiedote Q4/11

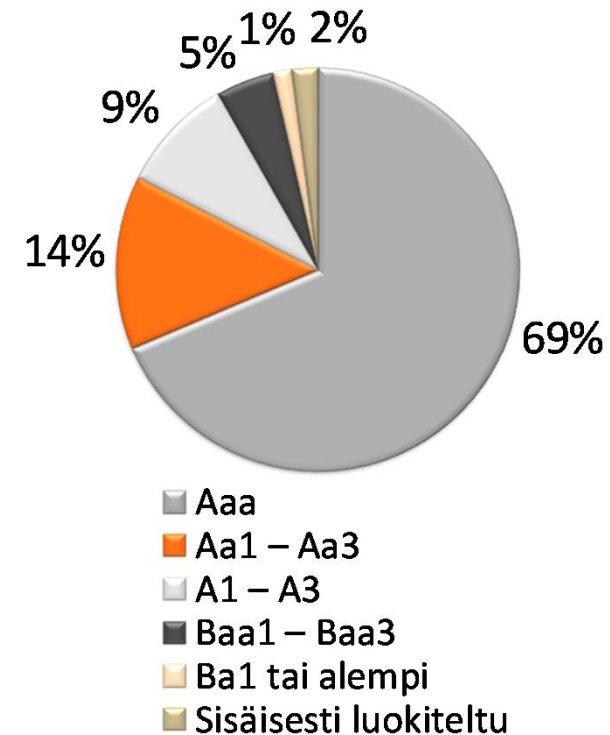
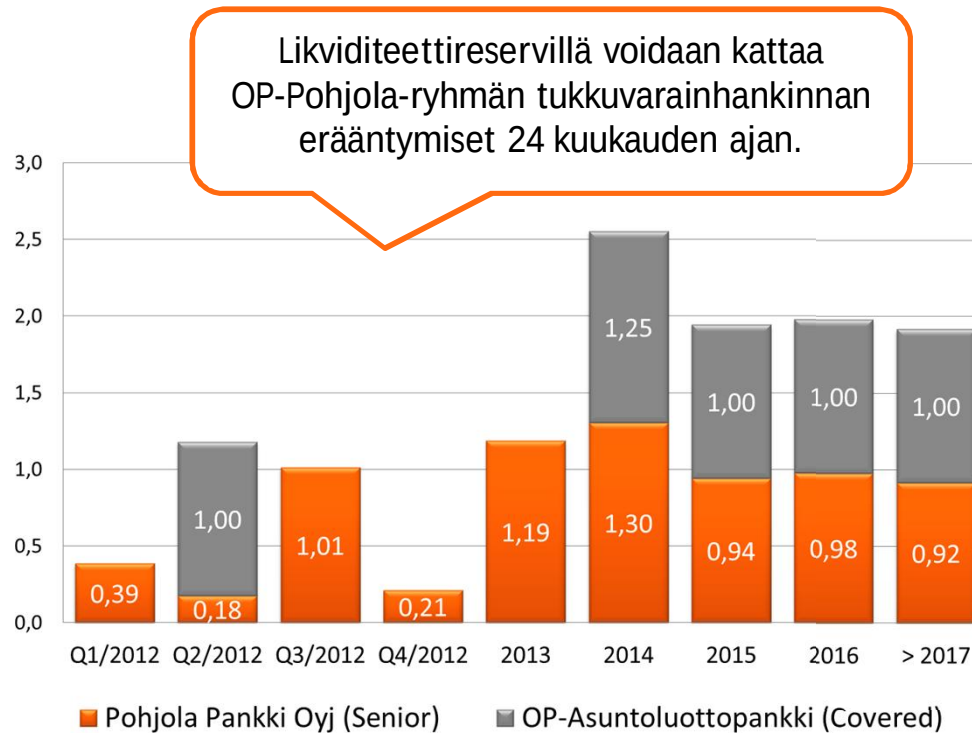


Konsernitoiminnot

Tulos ennen veroja 2011 oli 24 milj. € (61)

Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta,
mrd. €, 31.12.2011

Likviditeettireservisalkun (12,6 mrd. €)
luottoluokitusjakauma 31.12.2011



Näkymät vuodelle 2012



Pohjola-konsernin näkymät vuodelle 2012

- Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2012 olevan selvästi suurempi kuin vuonna 2011.
- Pankkitoiminnan luottokannan kasvun odotetaan jatkuvan vuonna 2012 mutta ei enää yhtä vahvana kuin vuonna 2011. Yritysluottokannan keskimarginaalin odotetaan pysyvän vähintään nykyisellä tasolla.
- Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89-94 %, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2011.
- Suhdannenäkymiin ja yleiseen toimintaympäristöön liittyvä epävarmuus on edelleen suuri.
- Näkymät kokonaisuudessaan nähtävissä tilinpäätöstiedotteessa.

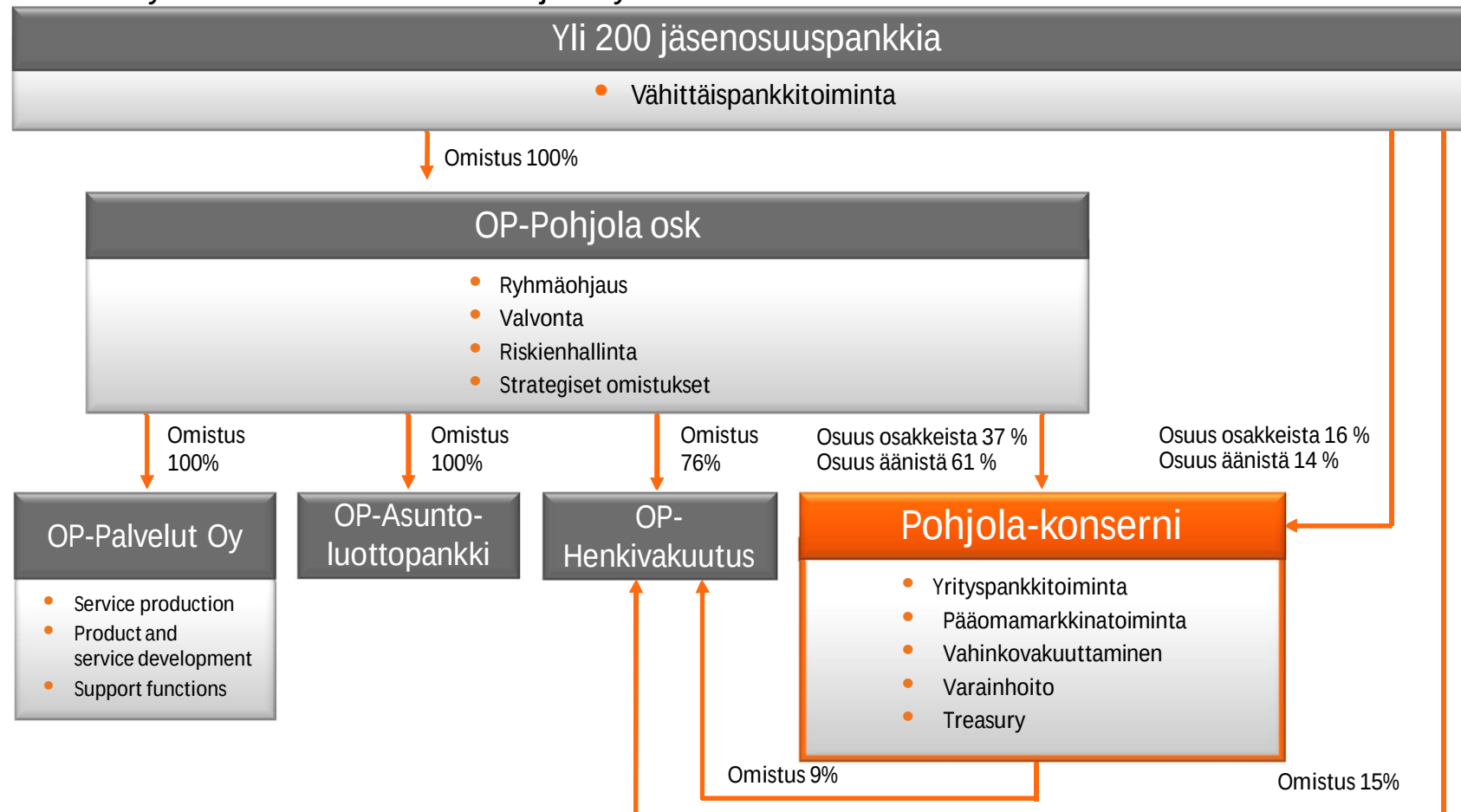
Taustamateriaalit

- OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjolan liiketoimintarakenne ja roolit 37
- Markkina-asema 39
- Yhteisvastuu ja luottoluokitukset 41
- OP-Pohjolan ja Pohjolan tulos ja avainlukuja 43
- Strategia ja strategiset hankkeet 46
- Pohjolan arvонаjurit 52
- Pohjolan osake ja osakkeenomistajat 53
- Taustamateriaalia liiketoiminnoista 55
- Suomen kansantalous 80
- IR-yhteyshenkilöt 88

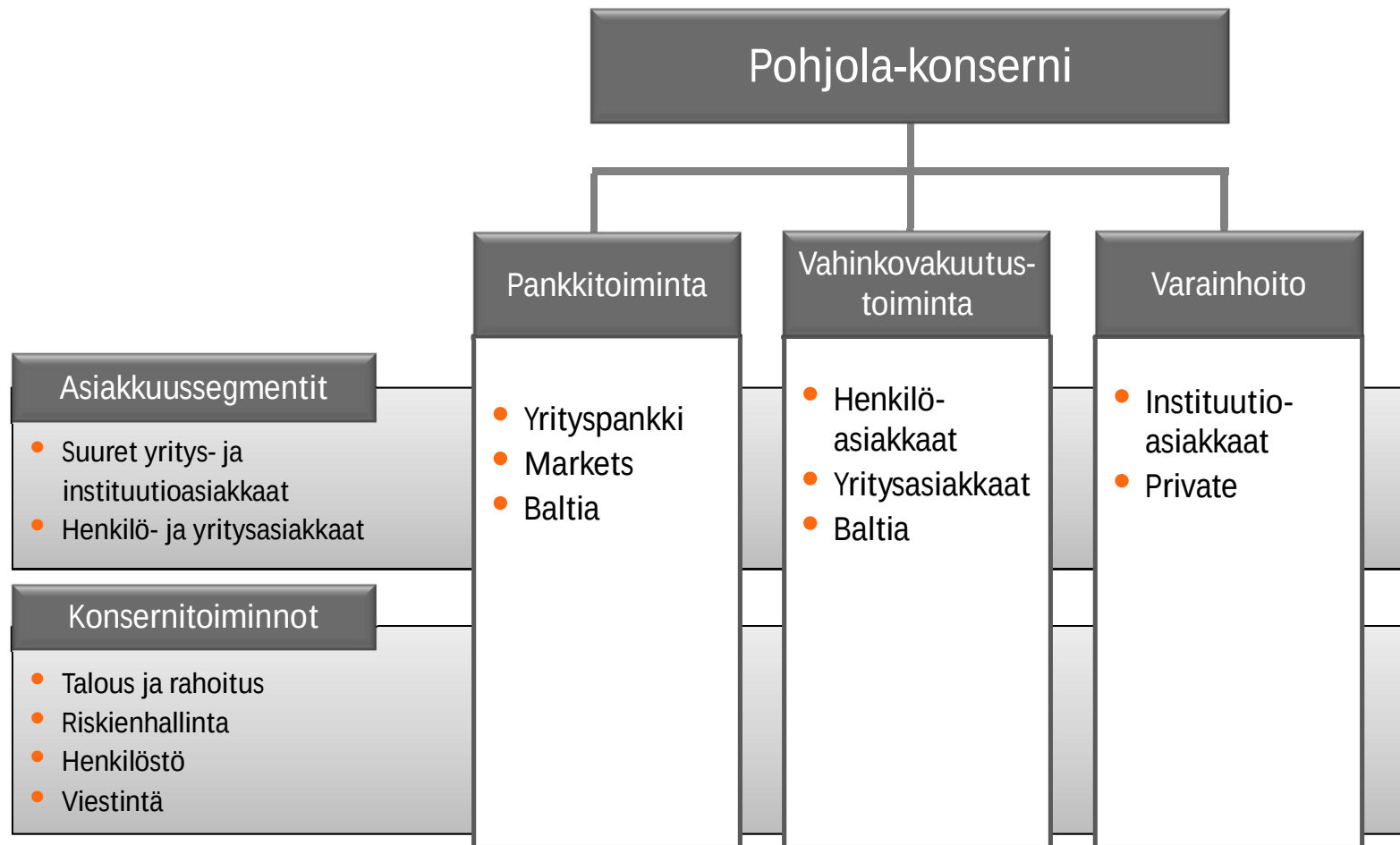


OP-Pohjolan rakenne, omistussuhteet ja työnjako

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitokset vastaavat toistensa veloista ja sitoumuksista. Yhteisvastuu ei koske ryhmän vakuutusyhtiöitä. Fiva valvoo OP-Pohjola-ryhmää konsolidoidusti.

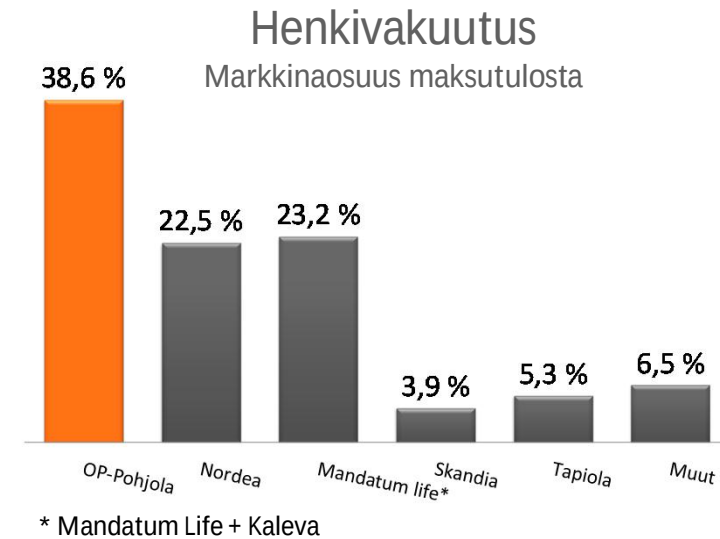
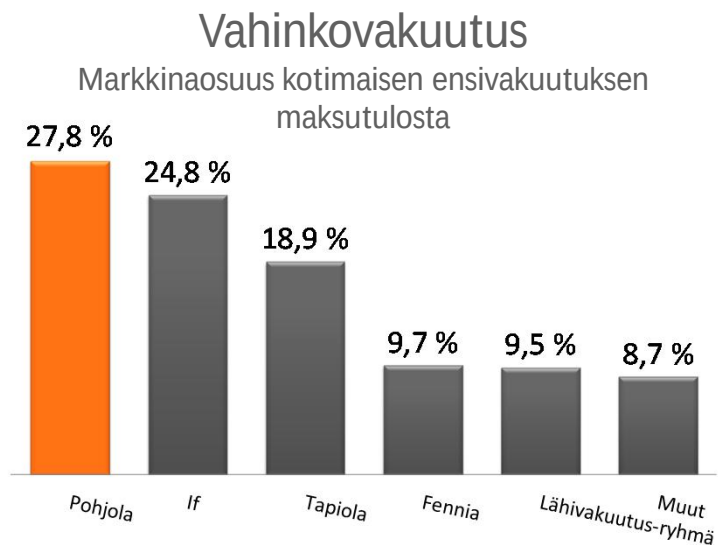
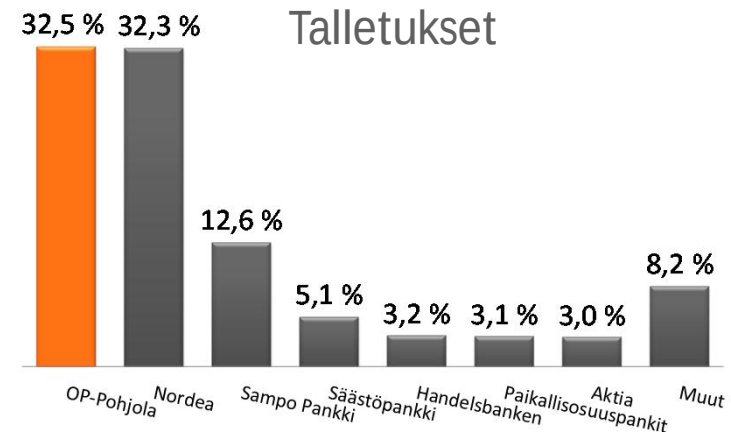
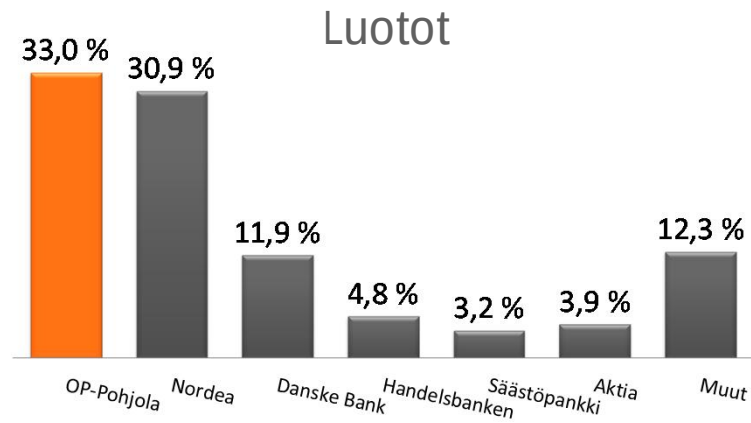


Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne



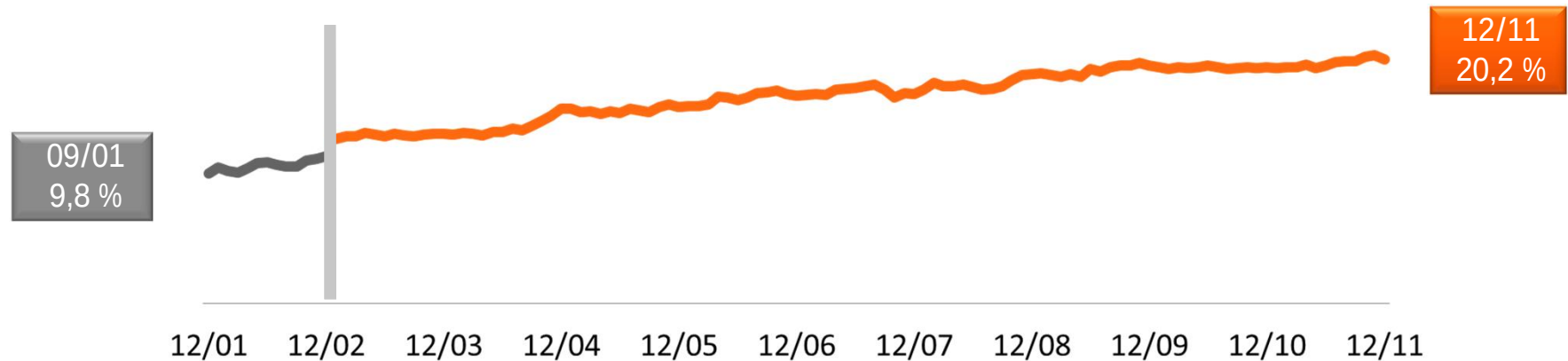
OP-Pohjola-ryhmä markkinajohtaja Suomessa

Markkina-asemat 2010

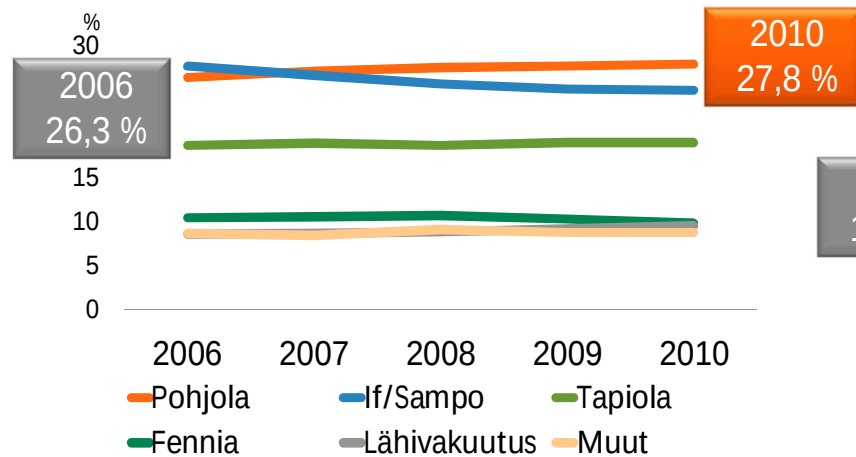


Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

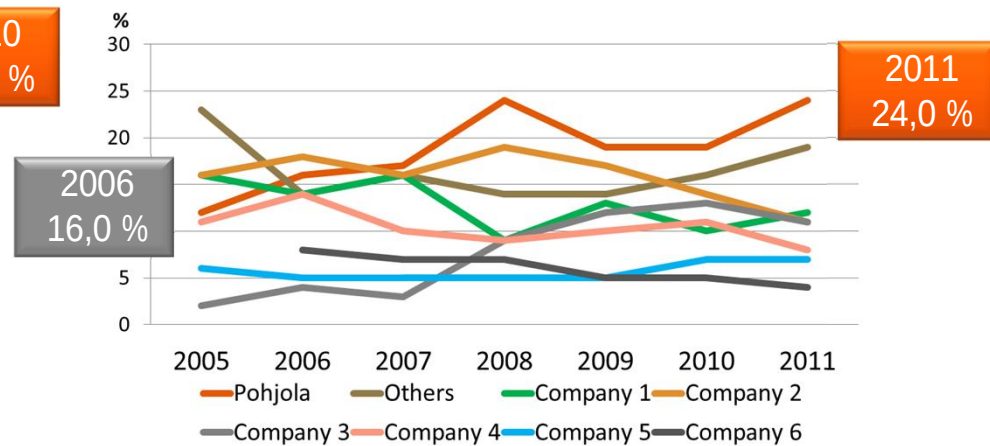
Pankkitoiminta, asema 2. tavoite 1.



Vahinkovakuutus, asema 1. tavoite 1.



Varainhoito, asema 1. tavoite 1.



Lähde: Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliitto

Lähde: SFR, Perustuu institutionaalisten sijoittajien haastatteluihin ja vastauksiin, joiden omistukset ovat julkisia.

Yhteisvastuu

- Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä perustuu talletuspankkien yhteenliittymästä annettuun lakiin (laki talletuspankkien yhteenliittymästä).
- Keskusyhteisö OP-Pohjola osk ja sen jäsenluottolaitokset ovat lain mukaan keskenään vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.
 - OP-Pohjola osk vastaa jäsenluottolaitoksensa niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.
 - Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan OP-Pohjola osk:lle osuutensa määrästä, jonka OP-Pohjola osk on suorittanut joko toiselle jäsenluottolaitokselle tukitoimena taikka toisen jäsenluottolaitoksen velkojalle maksuna erääntyneestä velasta, johon velkoja ei ole saanut suoritusta velalliseltaan.
 - Jäsenluottolaitosten vastuu määrästä, jonka OP-Pohjola osk on jonkin jäsenluottolaitoksen puolesta tämän velkojalle suorittanut, jakautuu jäsenluottolaitosten kesken niiden viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.
- OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin.

Pohjolan luottoluokitukset

Tavoite: vähintään kahdelta luottoluokituslaitokselta AA-tasoinen luokitus

	Moody's	S & P	Fitch
Pohjola Pankki Oyj	Aa2*	AA-	A+
Handelsbanken	Aa2	AA-	AA-
Nordea	Aa2	AA-	AA-
DnB NOR	Aa3	A+	A+
Danske Bank	A2**	A**	A**
SEB	A1	A+	A+
Swedbank	A2	A+	A
OP-Asuntoluottopankki***	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy	A2*	AA-	-
If	A2	A	-
Suomen valtio	Aaa	AAA**	AAA

* Luottoluokitus asetettu tarkkailuun mahdollista laskua varten

** Luottoluokitusnäköymä on negatiivinen

*** Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Tilanne 6.2.2012

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Tuloslaskelma, milj. €

	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Korkokate	1 030	276	917	258
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	312	318	382	388
Henkivakuutuksen nettotuotot	72		100	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	574	161	563	164
Muut tuotot	173	90	210	116
Tuotot yhteensä	2 160	843	2 172	926
Kulut yhteensä	1 365	528	1 286	514
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	619	316	723	412
Saamisten arvonalentumiset	101	60	149	104
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	176		163	
Tulos ennen veroja	518	258	575	308
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-400	-180	225	-17
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	117	78	800	291

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Avainlukuja

	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Taseen loppusumma, milj. €	92 287	41 142	83 969	36 184
Saamiset asiakkailta, milj. €	60 331	12 701	56 834	12 433
Talletukset, milj. €	41 304	8 025	36 443	4 231
Oma pääoma, milj. €	6 531	2 331	6 726	2 377
Tier 1 -vakavaraisuus, %	14,0	10,6	12,8	12,5
Ongelmasaamiset, milj. €	296	62	204	43
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,47	0,41	0,34	0,30
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	62,8	15,0	59,4	14,3
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	101	60	149	104
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,16	0,40	0,25	0,73
Henkilöstö	13 229	3 380	12 504	3 016

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Avainlukuja

	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Korkokate %	1,2*	1,34**	1,1*	1,36**
Kulujen suhde tuottoihin, %	63	35***	59	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	2,0	3,4	9,4	9,3
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,1		0,7	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		77		86
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	12,9****		15,9****	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		89,8		89,7

* Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

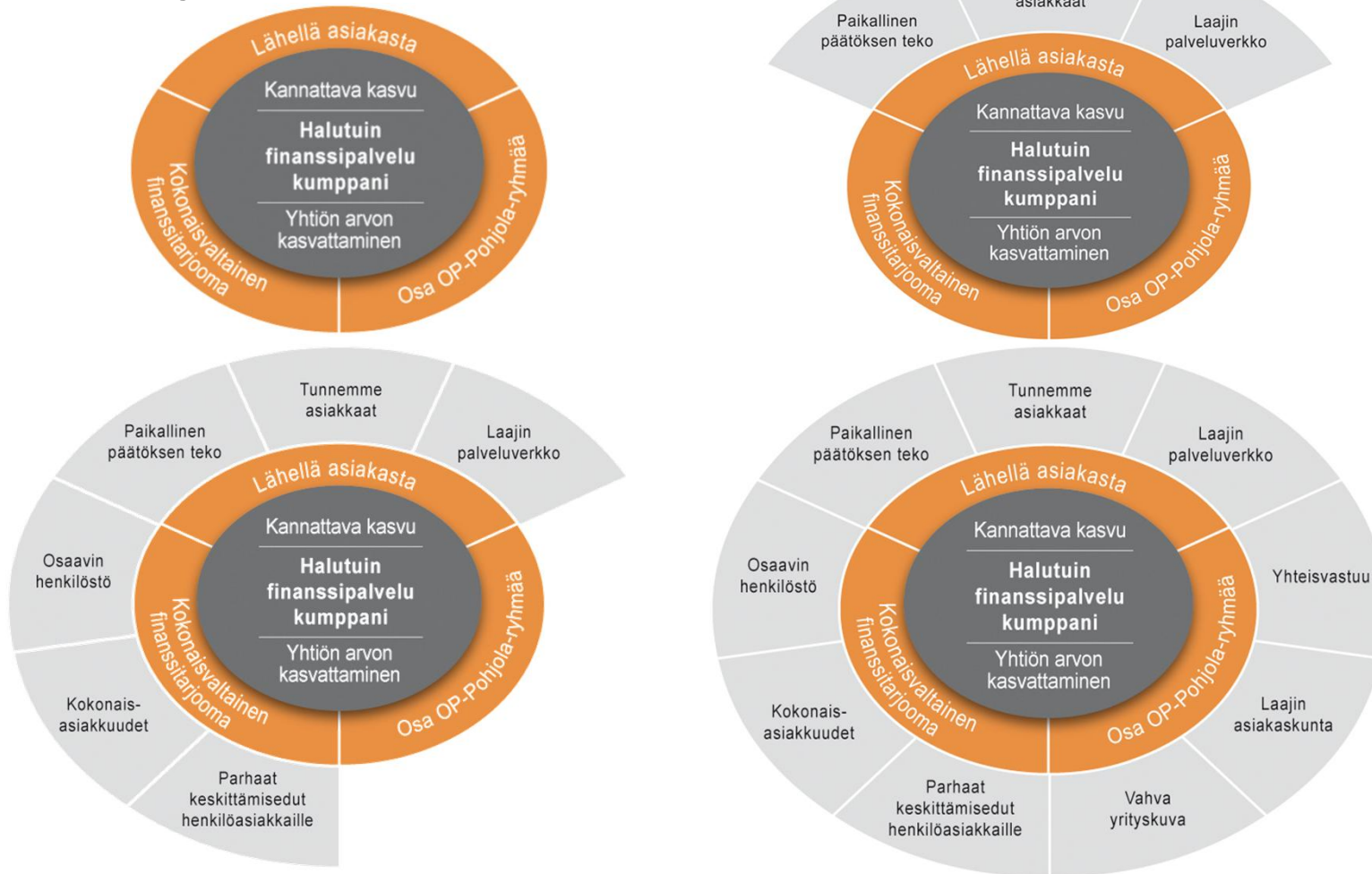
** Yritysluottojen keskimarginaali

*** Pankkitoiminnan operatiivinen kulut/tuotot-suhde

**** Vakavaraisuuspääoma / (omalla vastuulla oleva vakuutustekninen
vastuuvelka - tasoitusmäärä - 0,75 * sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka) * 100

Strategia ja kilpailuedut

Arvoa integraatiosta



Strategiset hankkeet

1. Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistaminen

2. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen

3. Kansainvälisen palvelukyvyn parantaminen

4. Konsernin osaamispääoman kehittäminen

Strategisten hankkeiden toteutuminen

Pankki- ja vahinkovakuutustoiminta

Yritys- ja yhteisö-
liiketoiminnan
uudistaminen

- Keskisuuret yritysasiakkaat
- Roolit, vastuut ja toimintatavat

Pankki- ja vahinko-
vakuutustoiminnan
integraation
syventäminen

- Uudet asiakkuusorganisaatiot
- Yhteisen asiakastiedon hyödyntäminen

Kansainvälisen
palvelukyvyn
parantaminen

- Baltian konttoriverkosto
- Kansainvälinen yhteistyöverkosto

Strategisten hankkeiden toteutuminen

Varainhoito

Kansainvälisen palvelukyvyn
parantaminen

- Kansainvälisen myynnin vahvistaminen
- Pääomarahastoliiketoiminnan fokusointi
- Kansainvälinen kumppanuusverkosto



Strategisten hankkeiden toteutuminen

Henkilöstö

Konsernin osaamispääoman kehittäminen

- Osaamiskartoitukset ja strategiaan pohjautuvat osaamisvaatimukset
- Henkilökohtaiset kehityssuunnitelmat
- Konsernin avainhenkilöohjelma
- Työmotivaatio, työhyvinvointi ja palkitsemisjärjestelmät



Strategian toteuttaminen 2012 ja lähivuosina

- OP-Pohjolan ryhmätasoisen uuden strategian työstäminen on käynnistetty ja vuoden 2012 aikana päivitetään myös Pohjolan strategia.
- Vuoden 2012 aikana keskeistä on strategisten hankkeiden edistäminen ja saattaminen operatiiviseksi toiminnaksi käytännön tasolla. Kuluvin vuoden vuosisuunnitelmat tähtäävät asiakaskokemuksen parantamiseen sekä asiakasaktiivisuuden lisäämiseen, yhä laadukkaampien tuotteiden ja palveluiden tarjoamiseen, kannattavaan kasvuun sekä organisaation kustannustehokkuuden nostamiseen.

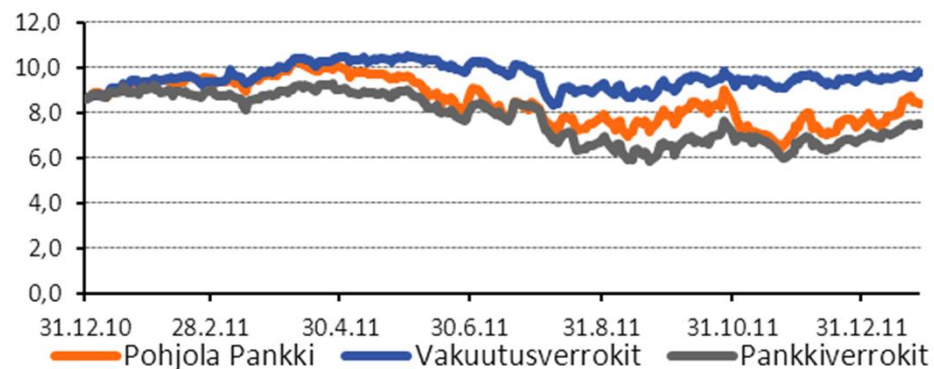
Arvonajurit: Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat tekijät



Pohjolan osake ja kokonaistuotto

Pohjolan A- ja K-osakkeiden markkina-arvo 31.12.2011 yhteensä 2,4 mrd. €

Kokonaistuotto 1.1.2011 – 27.1.2012

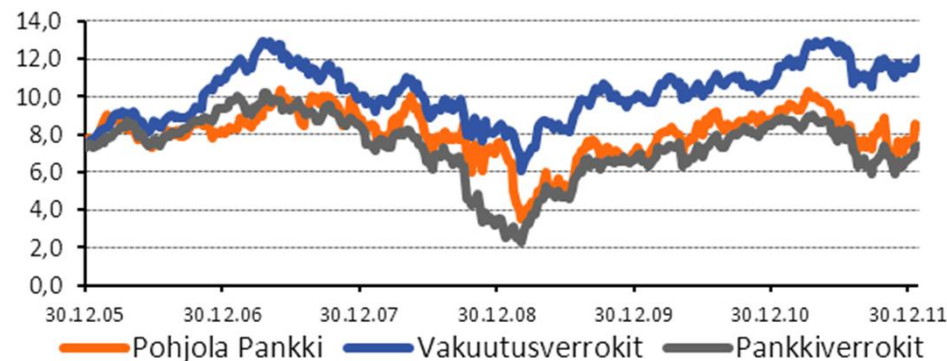


Vakuutusverrokit +13 % (2011 aikana +11%)

Pohjola -2 % (2011 aikana -13 %)

Pankkiverrokit -13 % (2011 aikana -21 %)

Kokonaistuotto 1.1.2006 – 27.1.2012



Vakuutusverrokit +63 % (2006-2011 +58 %)

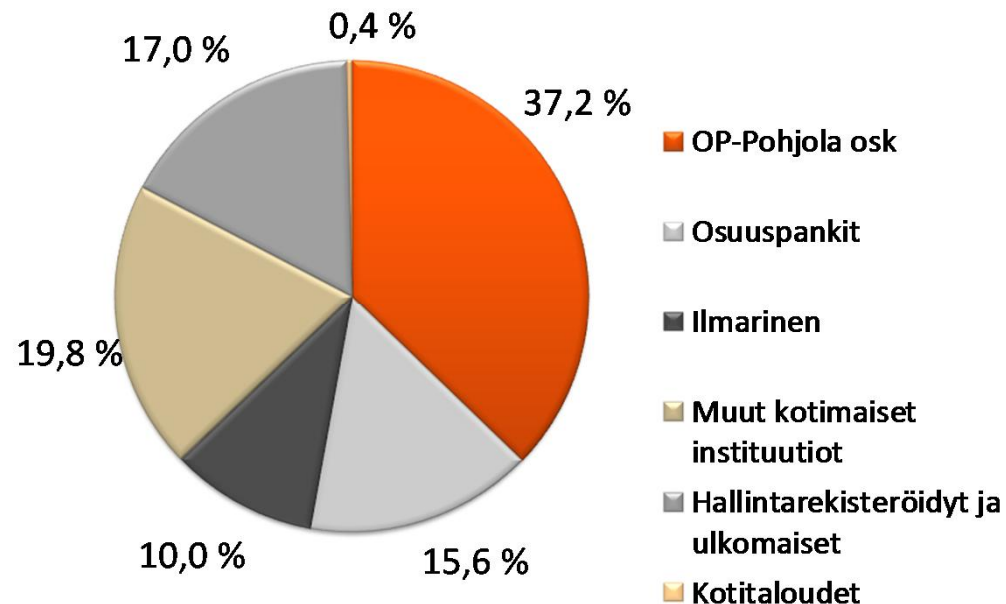
Pohjola +14 % (2006-2011 +2 %)

Pankkiverrokit +0 % (2006-2011 -9 %)

Pankkiverrokit: Danske, DnB NOR, Nordea, SEB, SHB, Swedbank Vakuutusverrokit: AlmBrand, Sampo/If, TopDanmark, Tryg

Osakkeiden omistusjakauma

Osuudet kaikista (A ja K) osakkeista
31.12.2011



Suurimmat osakkeenomistajat
31.12.2011

31.12.2011	Osuus kaikista osakkeista	Osuus A- osakkeista	Osuus äänistä
1. OP-Pohjola osk	37,24 %	23,23 %	60,96 %
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	10,00 %	12,72 %	5,39 %
3. Oulun Osuuspankki	1,37 %	1,11 %	1,81 %
4. OP-Eläkekassa	1,08 %	1,38 %	0,58 %
5. Valtion Eläkerahasto	0,78 %	1,00 %	0,42 %
6. OP-Eläkesäätiö	0,73 %	0,93 %	0,39 %
7. Turun Seudun Osuuspankki	0,57 %	0,72 %	0,33 %
8. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	0,55 %	0,71 %	0,30 %
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51 %	0,61 %	0,34 %
10. Suur-Savon Osuuspankki	0,47 %	0,53 %	0,36 %
Hallintarekisteröidyt osakkeet yhteensä	15,89 %	20,22 %	8,56 %
Muut	30,80 %	36,85 %	20,54 %
Yhteensä	100,00 %	100,00 %	100,00 %

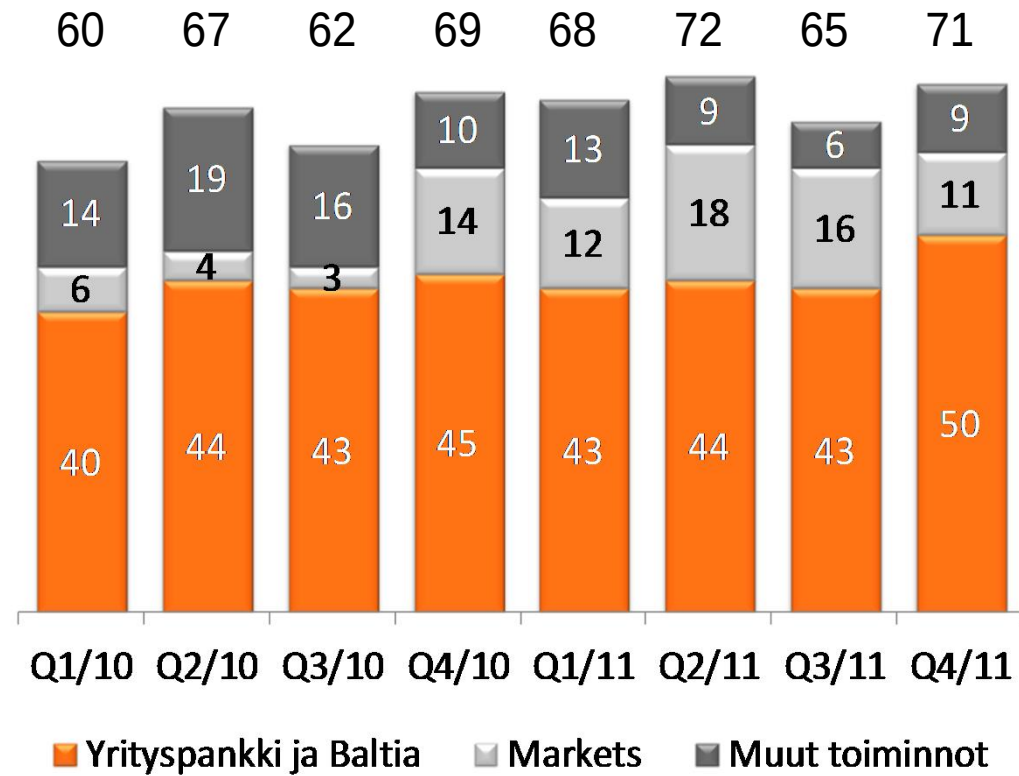
Taustamateriaalia liiketoiminnoista

- Konserni 56
- Pankkitoiminta 58
- Vahinkovakuutustoiminta 61
- Konsernitoiminnot 76



Pohjola-konserni

Korkokatteen kehitys 2010-2011, milj. €



Pohjola-konserni

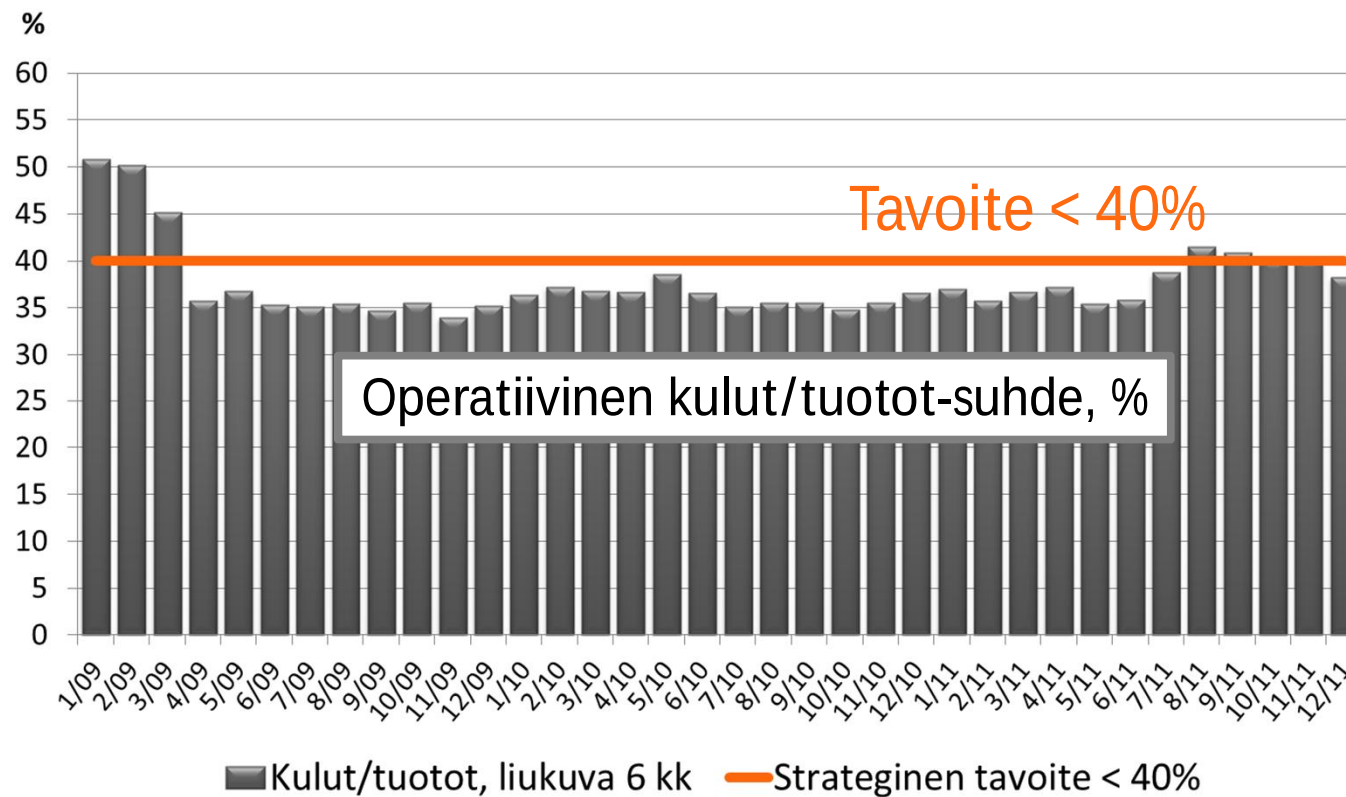
Sijoitukset GIIPS-valtioiden suoriin joukkovelkalainoihin 31.12.2011

Milj. €	Pankkitoiminta	Vahinkovakuutus	Konsernitoiminnot	Yhteensä
Kreikka	0	12	0	12
Italia	0	29	0	29
Irlanti	0	5	0	5
Portugali	0	17	0	17
Espanja	0	17	0	17
Yhteensä	0	79	0	79

Pankkitoiminta

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia 2011: 248 milj. € (238)

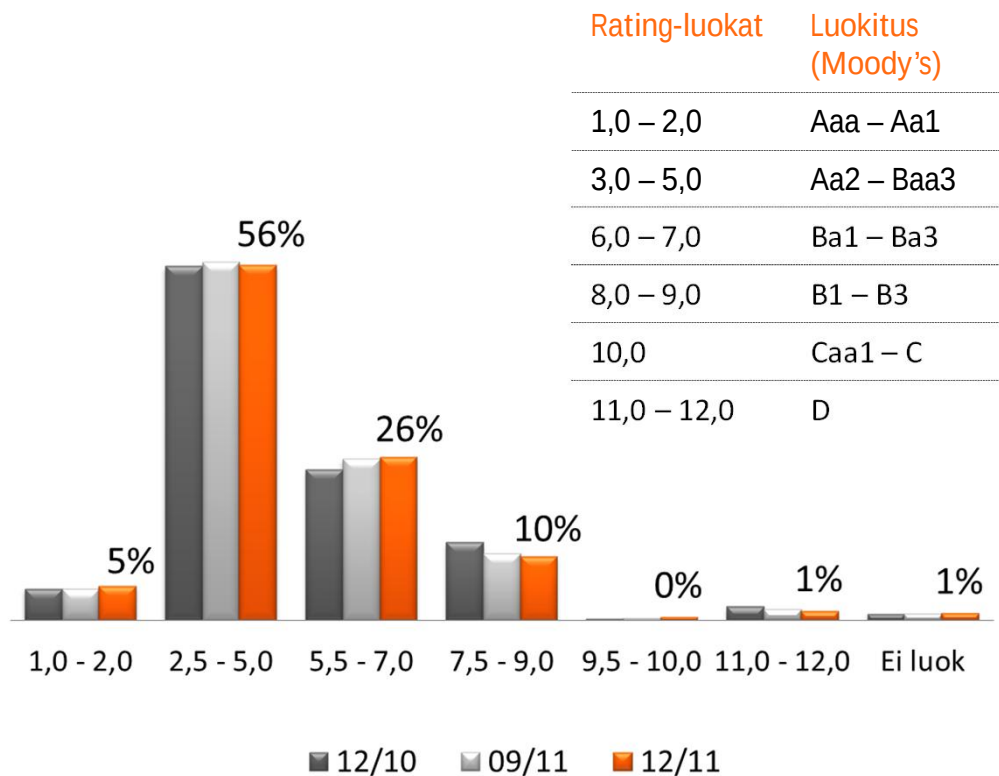
Kumulatiivinen operatiivinen kulut/tuotot-suhde 2011: 35 % (Q4/11: 32 %)



Pankkitoiminta

Pankkitoiminnan yritys- ja asuntoyhteisövastuut 12/11 yhteensä 18,4 mrd. euroa

Investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 61 %
(09/11: 61 % ja 12/10: 61 %)

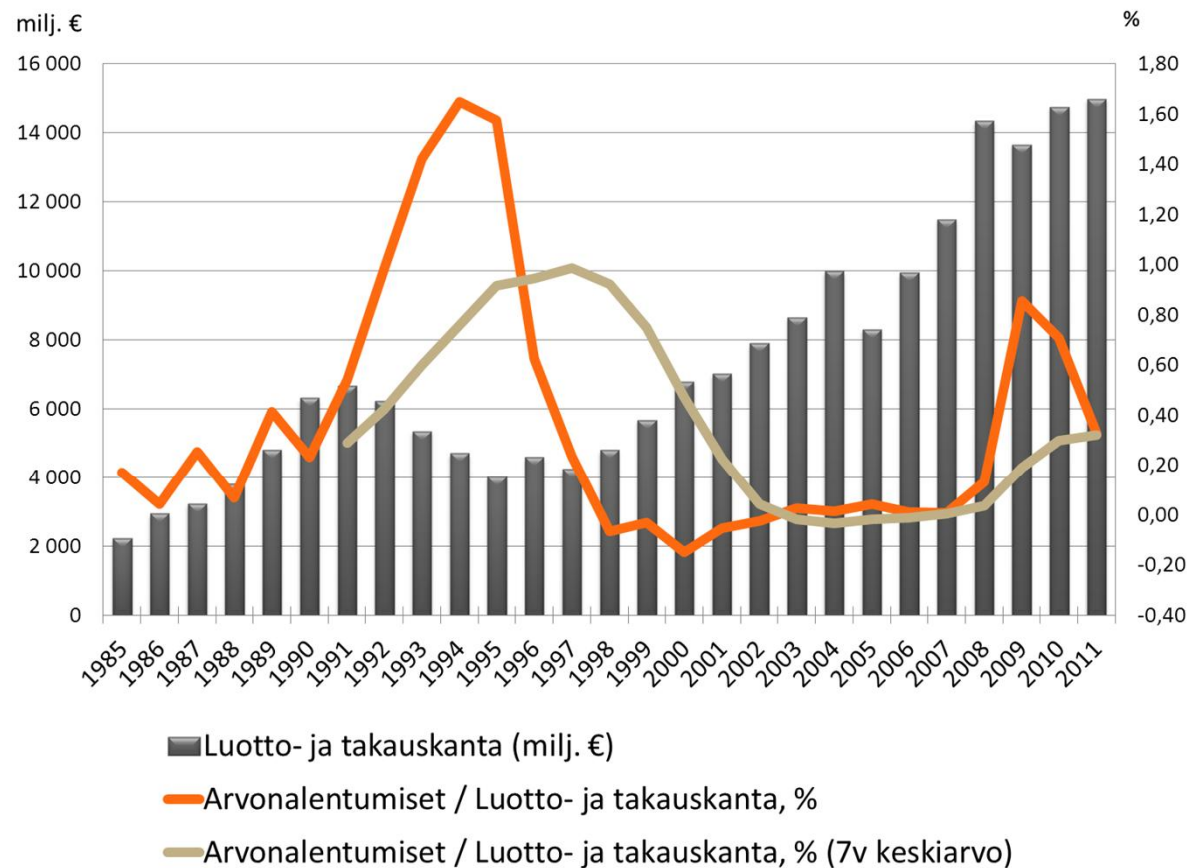


Päätoimiala	12/2011 milj. €	Osuus
Asuntojen vuokraus ja hallinta*	1939	10,5 %
Kone ja laitteollisuus (ml.huolto)	1822	9,9 %
Kauppa	1677	9,1 %
Muiden kiinteistöjen hallinta*	1580	8,6 %
Rakentaminen	1423	7,7 %
Kuljetus ja varastointi	1413	7,7 %
Omien kiinteistöjen kauppa	1116	6,1 %
Metsäteollisuus	958	5,2 %
Energia	957	5,2 %
Metalliteollisuus	813	4,4 %
Elintarviketeollisuus	795	4,3 %
Palvelut	791	4,3 %
Kemian teollisuus	674	3,7 %
Informaatio ja viestintä	637	3,5 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	553	3,0 %
Maatalous, metsätalous, kalatalous	465	2,5 %
Muu teollisuus	371	2,0 %
Kaivostoiminta ja louhinta	259	1,4 %
Vesi ja jätehuolto	123	0,7 %
Muu toimiala	26	0,1 %
Yhteensä	18 392	100,0 %

*) 12/2011 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 969 milj. € eli 50 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 290 milj. € eli 18 % on julkisyhteisöjen takaamaa.

Pankkitoiminta

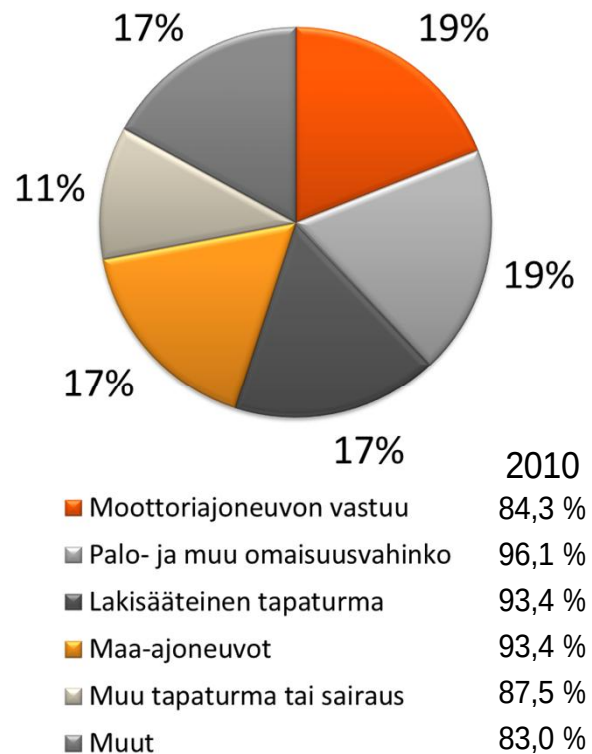
Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta



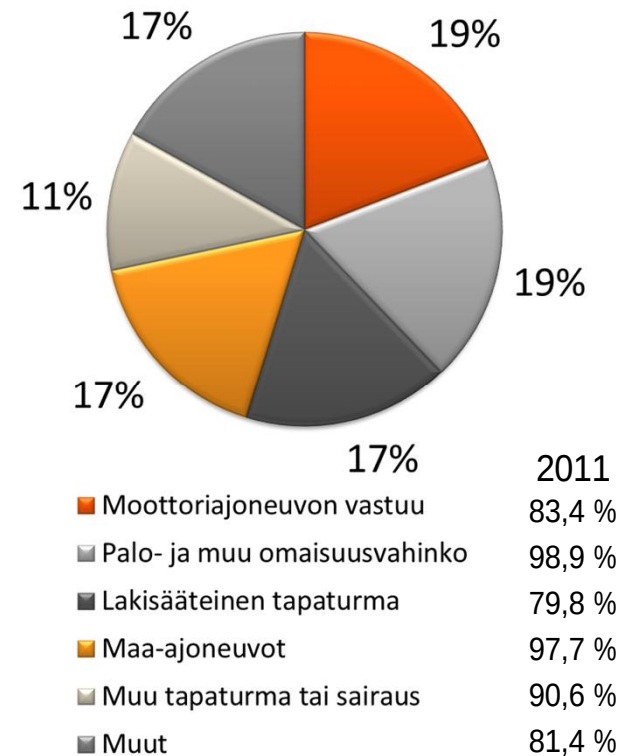
Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuotot ja operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet vakuutuslajeittain

Vakuutusmaksutuotot vuonna 2010
(964 milj.€)

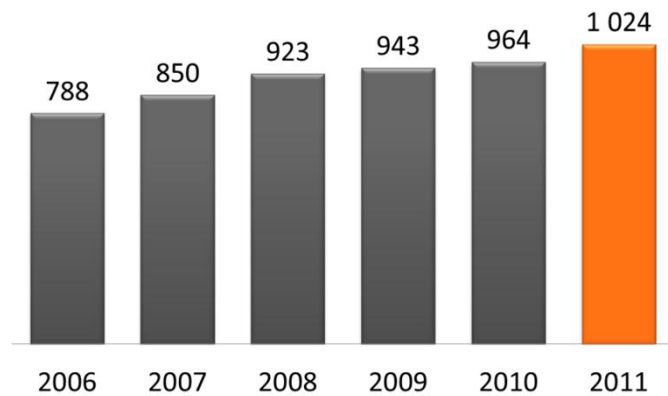


Vakuutusmaksutuotoista vuonna 2011
(1 024 milj.€)

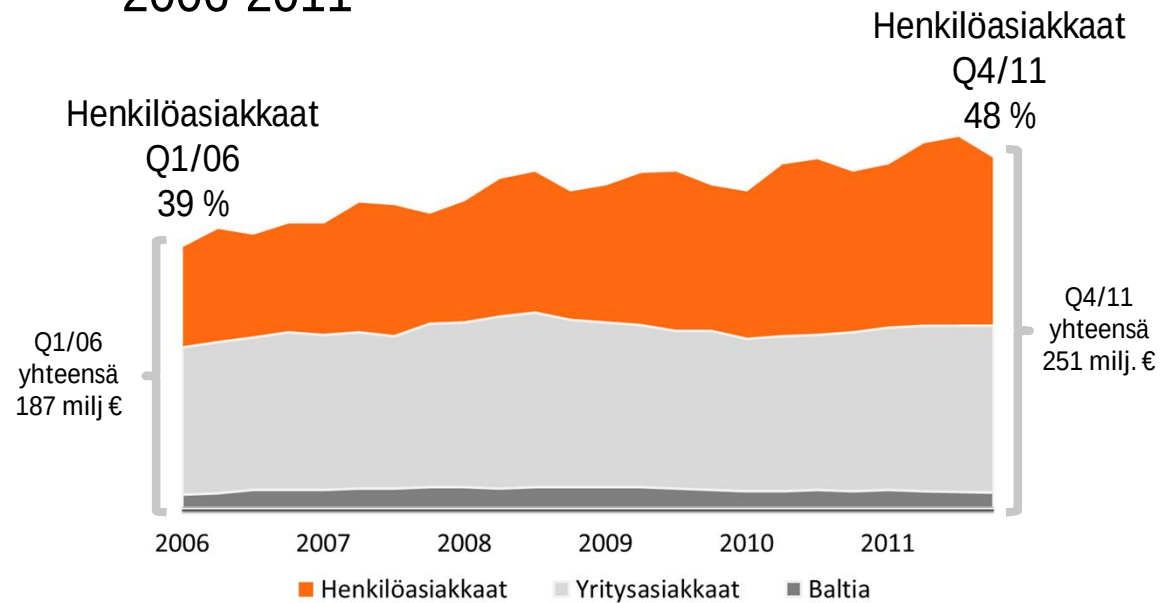


Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuottojen kehitys
2006-2011



Vakuutusmaksutuotot asiakasryhmittäin
2006-2011



Vahinkovakuutustoiminta

Korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma* 31.12.2011

- Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 91 % (91)
- 75 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	40	202	215	125	116	86	784	38 %
Aa1–Aa3	132	50	94	30	11	29	345	17 %
A1–A3	24	171	142	32	25	31	426	20 %
Baa1–Baa3	48	123	57	69	23	14	334	16 %
Ba1 tai alempi	28	56	47	29	16	3	180	9 %
Sisäisesti luokiteltu	2	1	0	8	5		17	1 %
Yhteensä	273	603	556	294	196	163	2 085	100 %

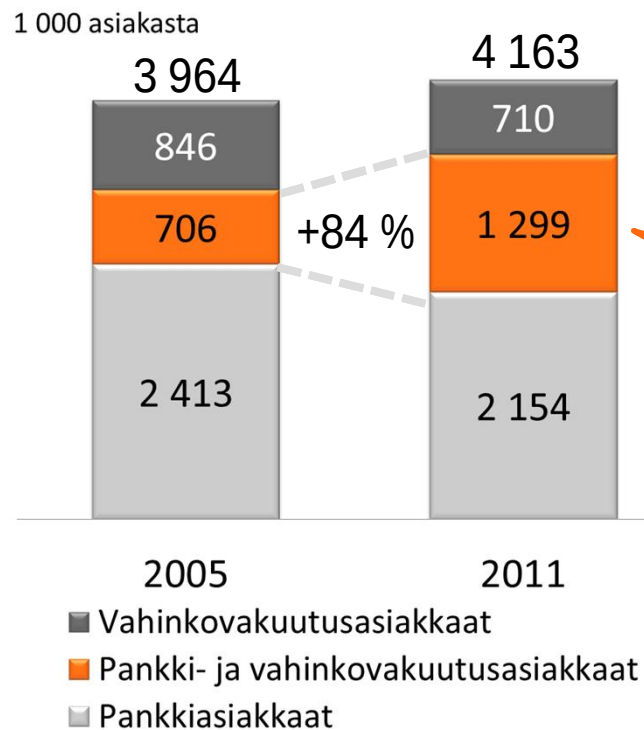
* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Keskimääräinen juoksuaika 4,8 vuotta (5,3) ja duraatio oli 3,9 vuotta (4,1)

Laajin asiakaskunta Suomessa

Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola
Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit



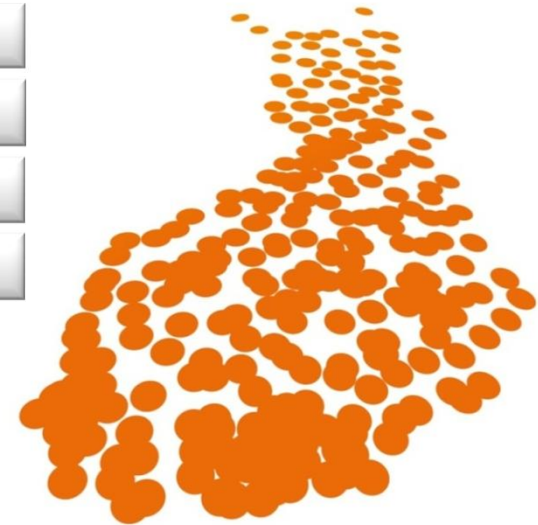
345 toimipistettä

112 sopimuspankkia

480 vakuutusmyyjää

215 myyntiasiamiestä

Pankki- ja
vahinkovakuutus-
toiminnan yhteisten
asiakkaiden määrä
kasvoi vuonna 2011
102 000:lla

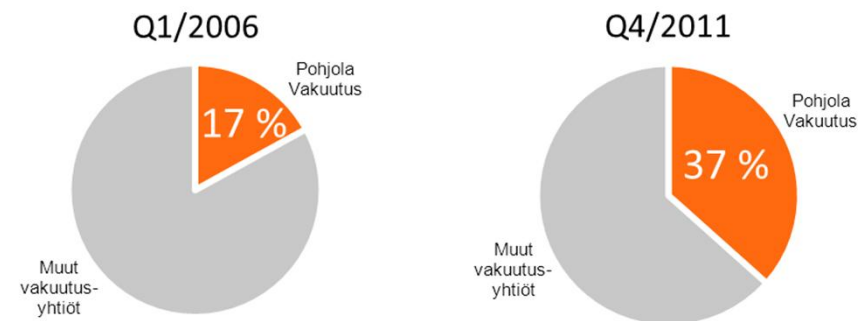


Henkilöstöä lisätty vuoden 2011
aikana 200 henkeä myyntiin ja
korvauspalveluun kasvavan
asiakaskunnan palvelun
parantamiseksi

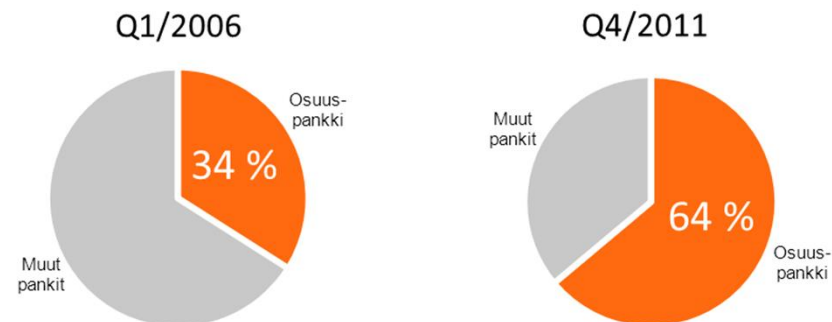
Kokonaisvaltainen finanssitarjooma

Pankki-vakuutusyhtiön liiketoimintamalli osoittautunut toimivaksi ja tehokas ristiinmyynti tuo tuloksia

Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus osuuspankin asiakaskunnassa



Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola Vakuutuksen asiakaskunnassa



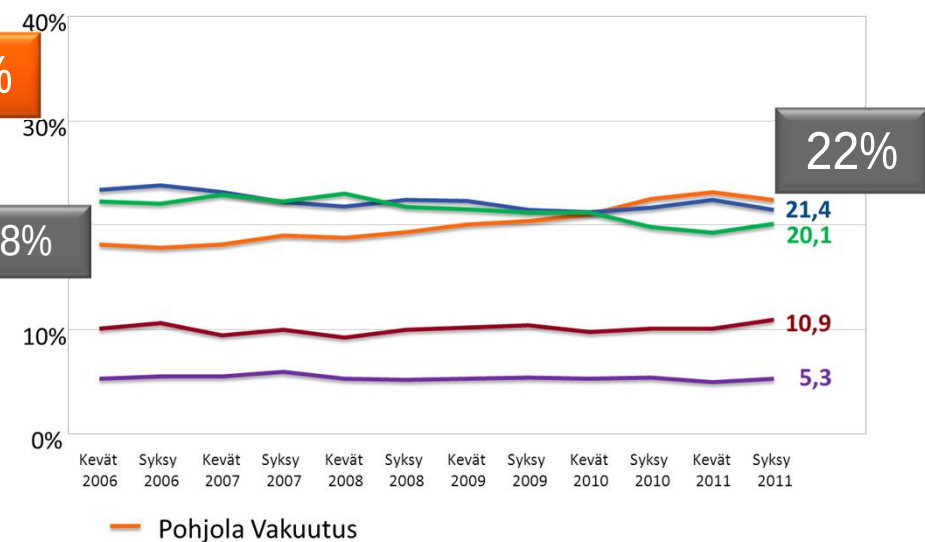
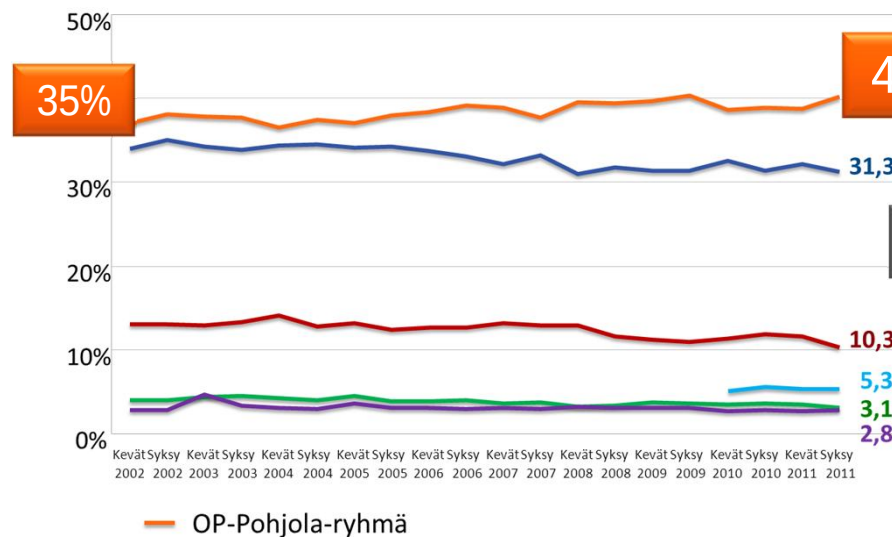
Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

Kokonaisasiakkuuksissa kasvupotentiaalia

Pohjolalla paljon kasvupotentiaalia henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen pankki

Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen vakuutusyhtiö



Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus 2011 / TNS Gallup Oy

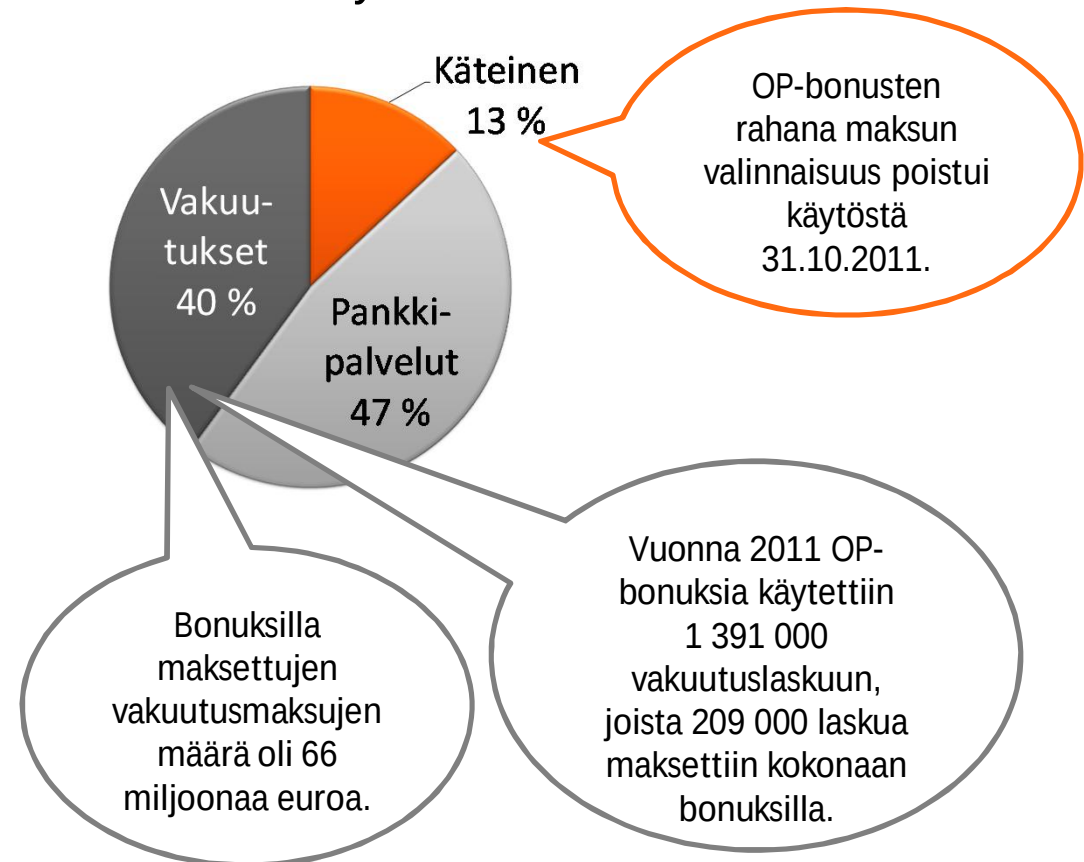
Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille

OP-asiakasbonukset kasvoivat 2011 uuteen ennätykseen: 163 milj. € (2005: 42 milj. €)

Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasiointista

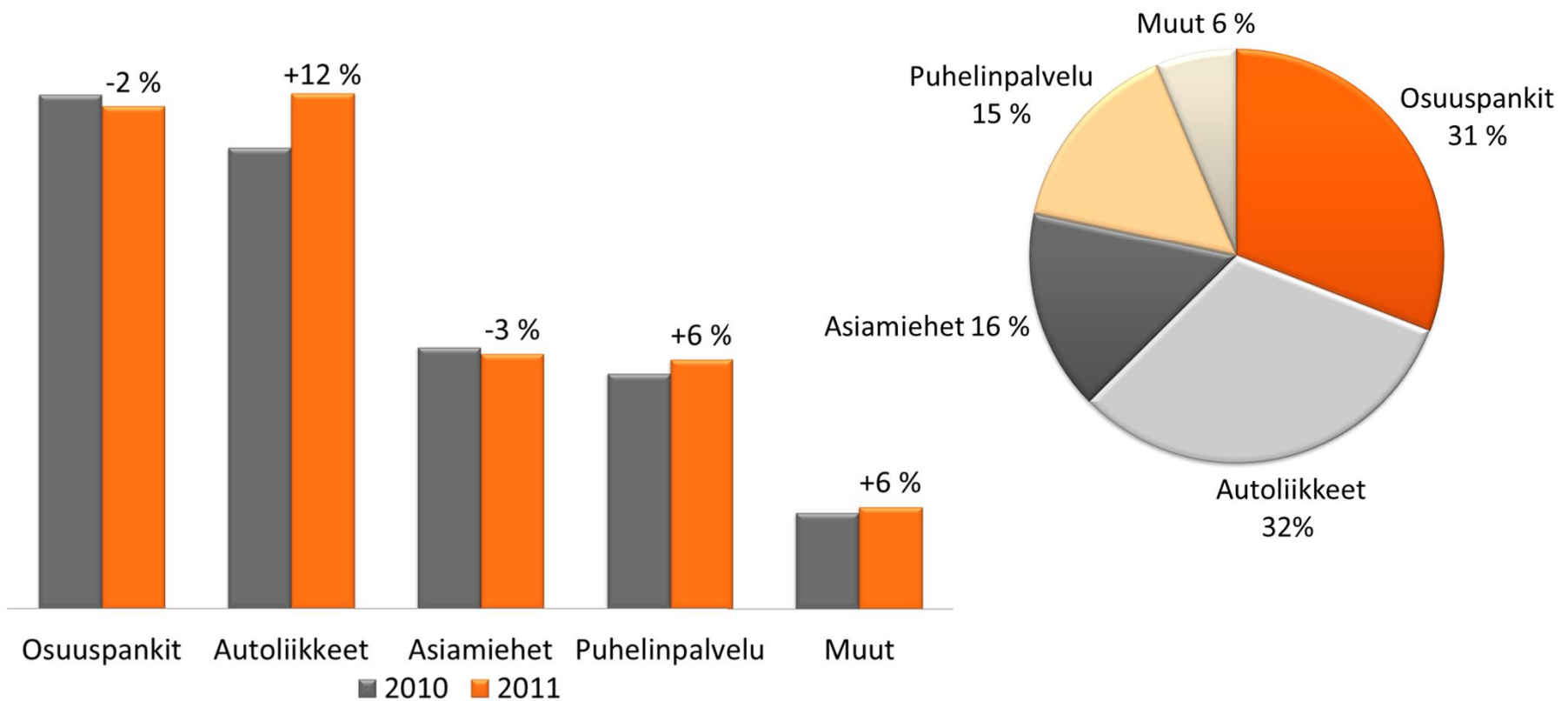


Bonusten käyttö 2011



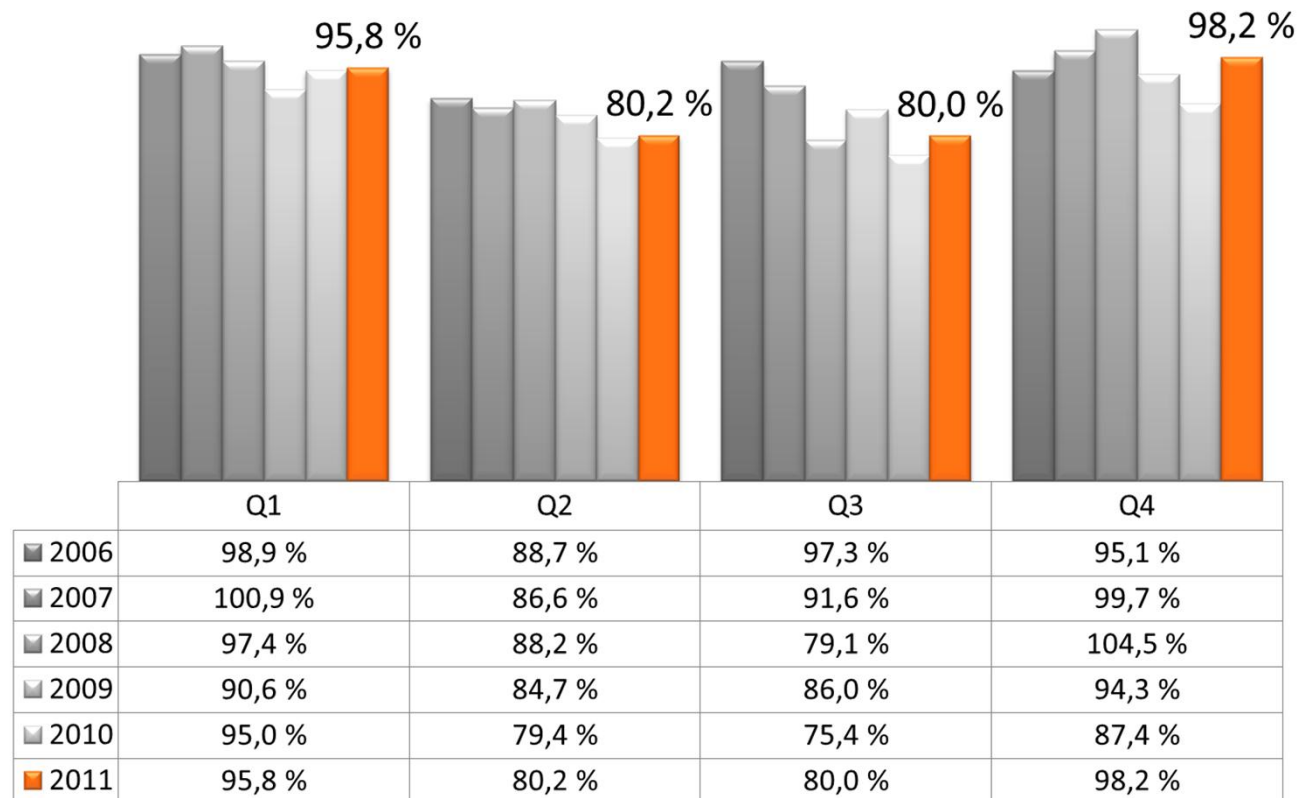
Vahinkovakuutustoiminta 2011

Myynti ja myyntiosuudet henkilöasiakkaille eri kanavissa



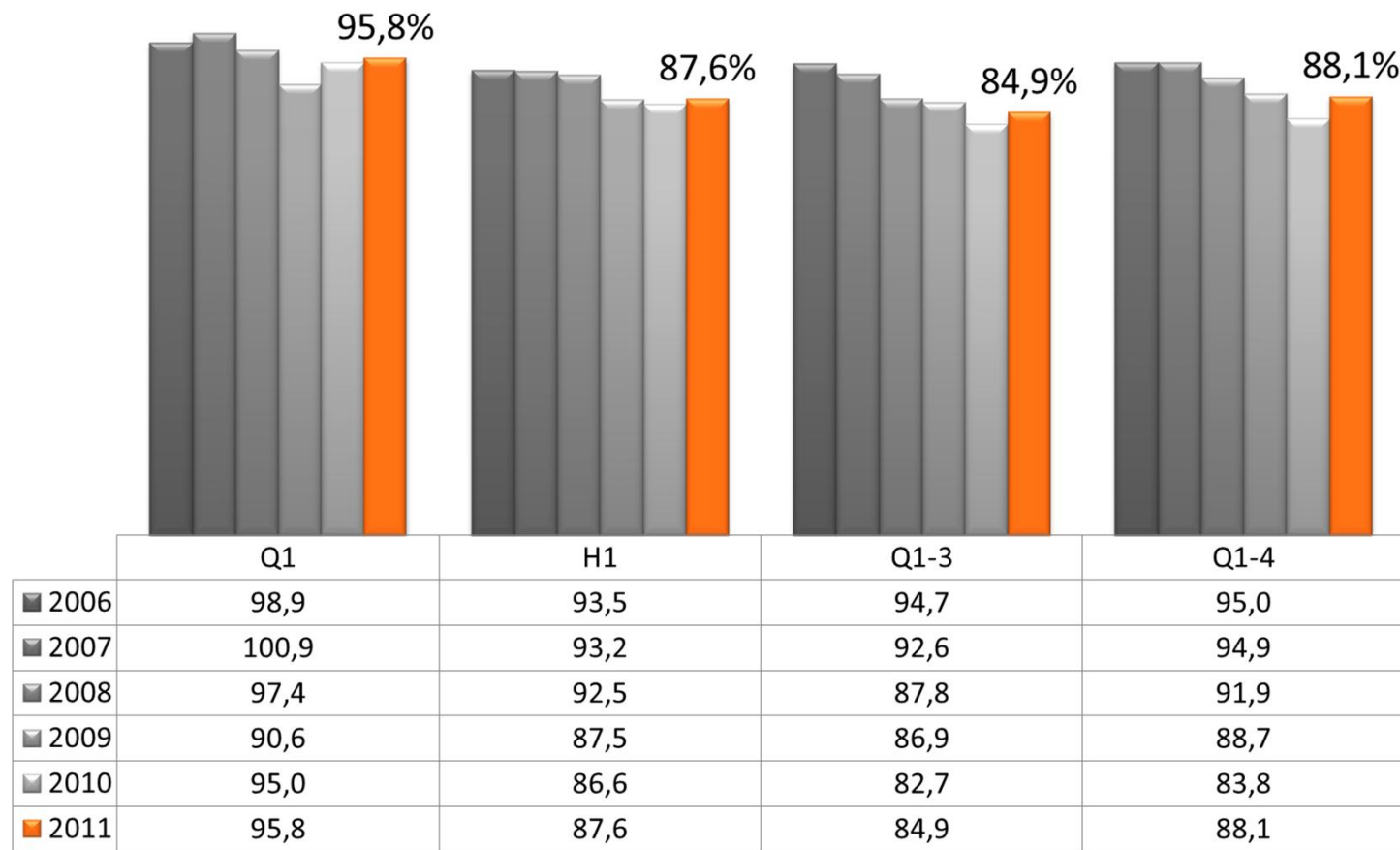
Vahinkovakuutustoiminta Q4/11

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kvartaaleittain



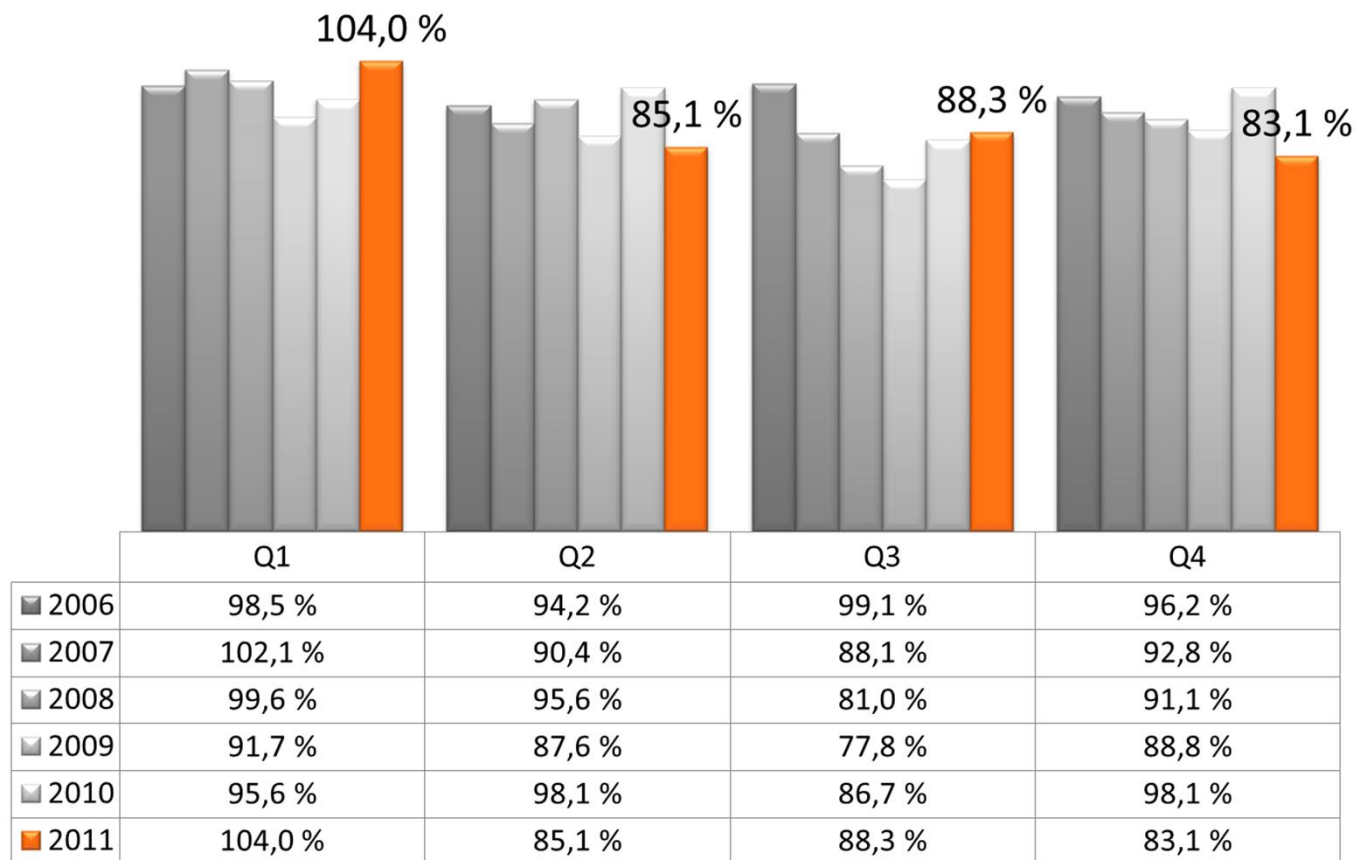
Vahinkovakuutustoiminta 2011

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kumulatiivinen



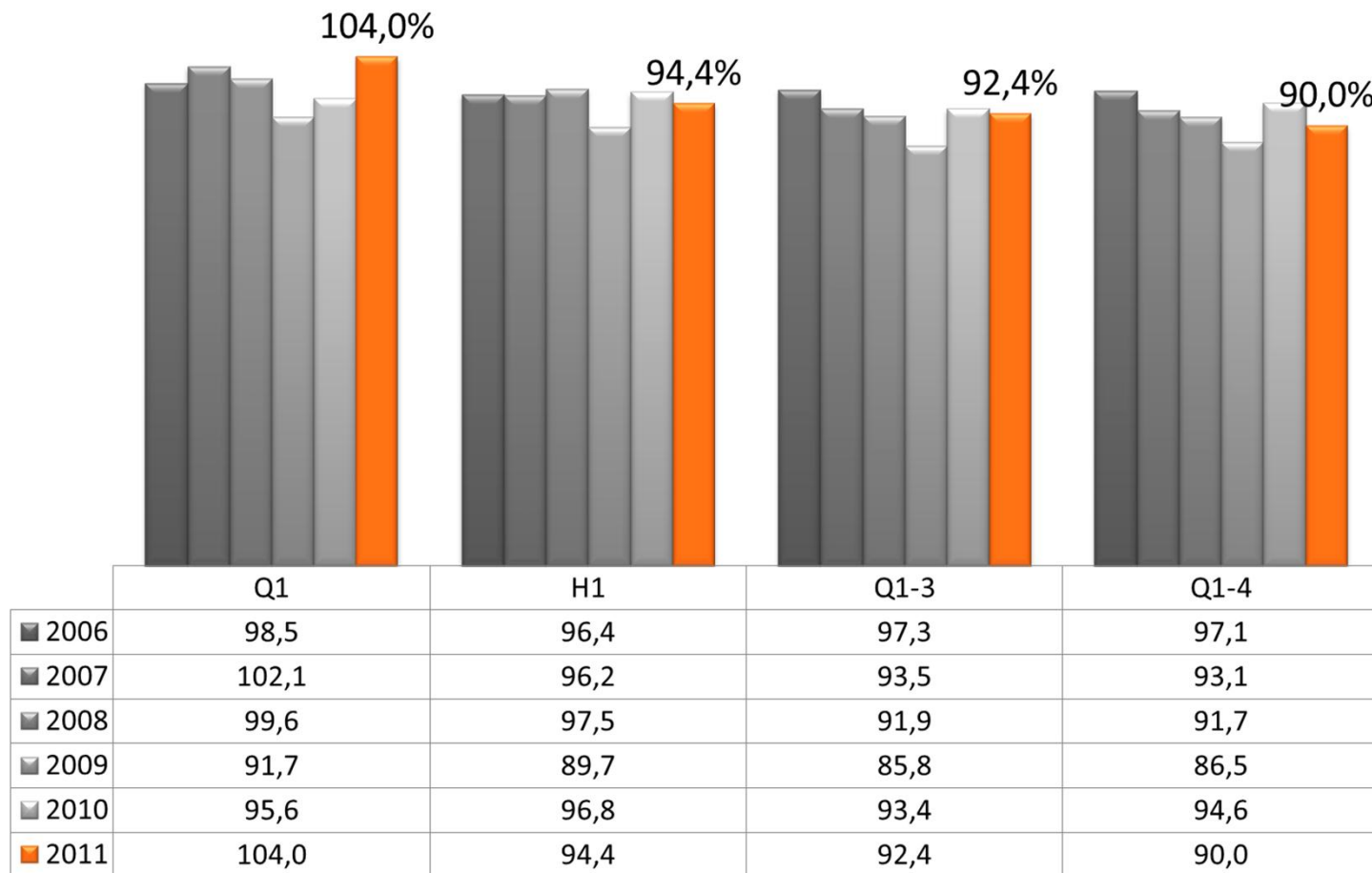
Vahinkovakuutustoiminta Q4/11

Yritysassiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kvartaaleittain



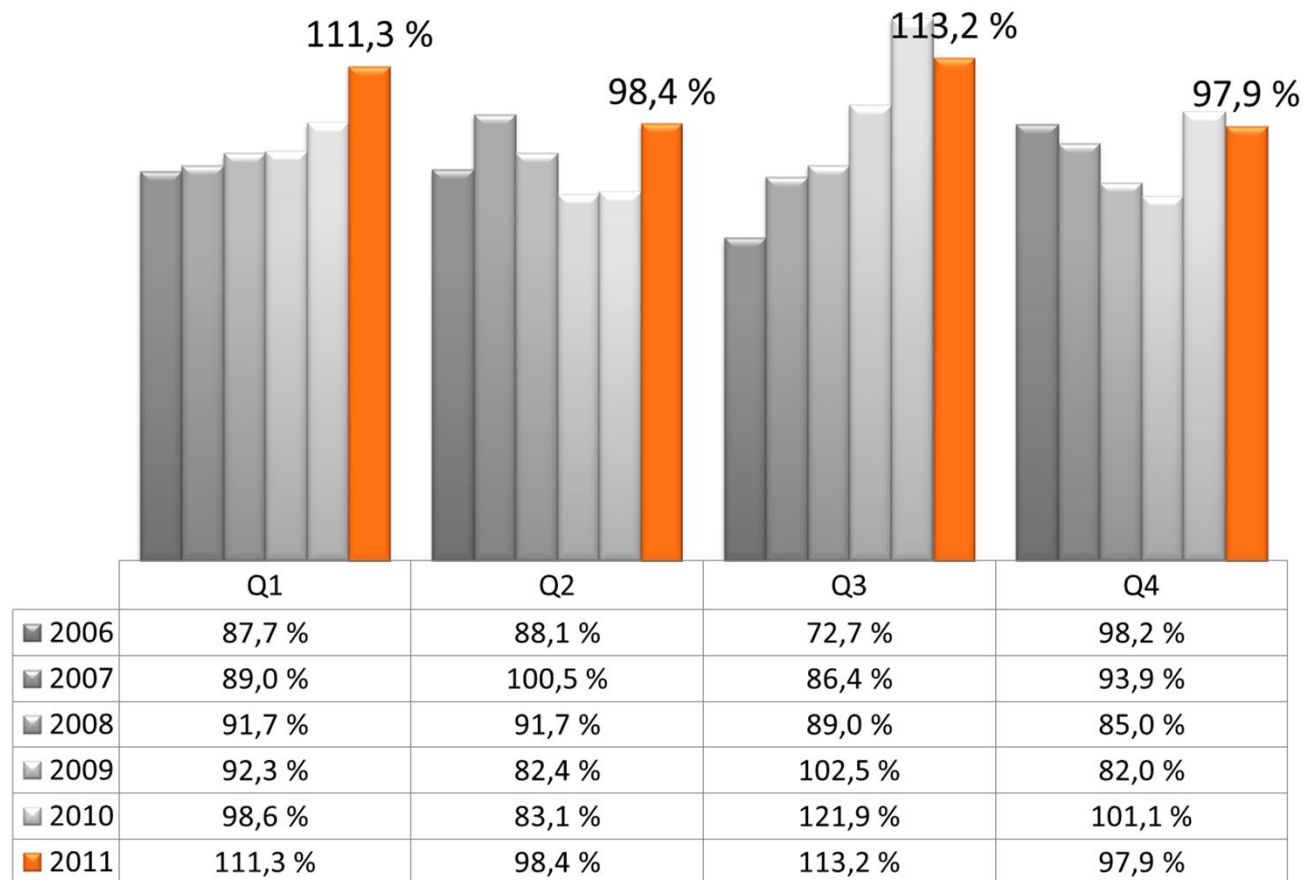
Vahinkovakuutustoiminta 2011

Yritysassiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kumulatiivinen



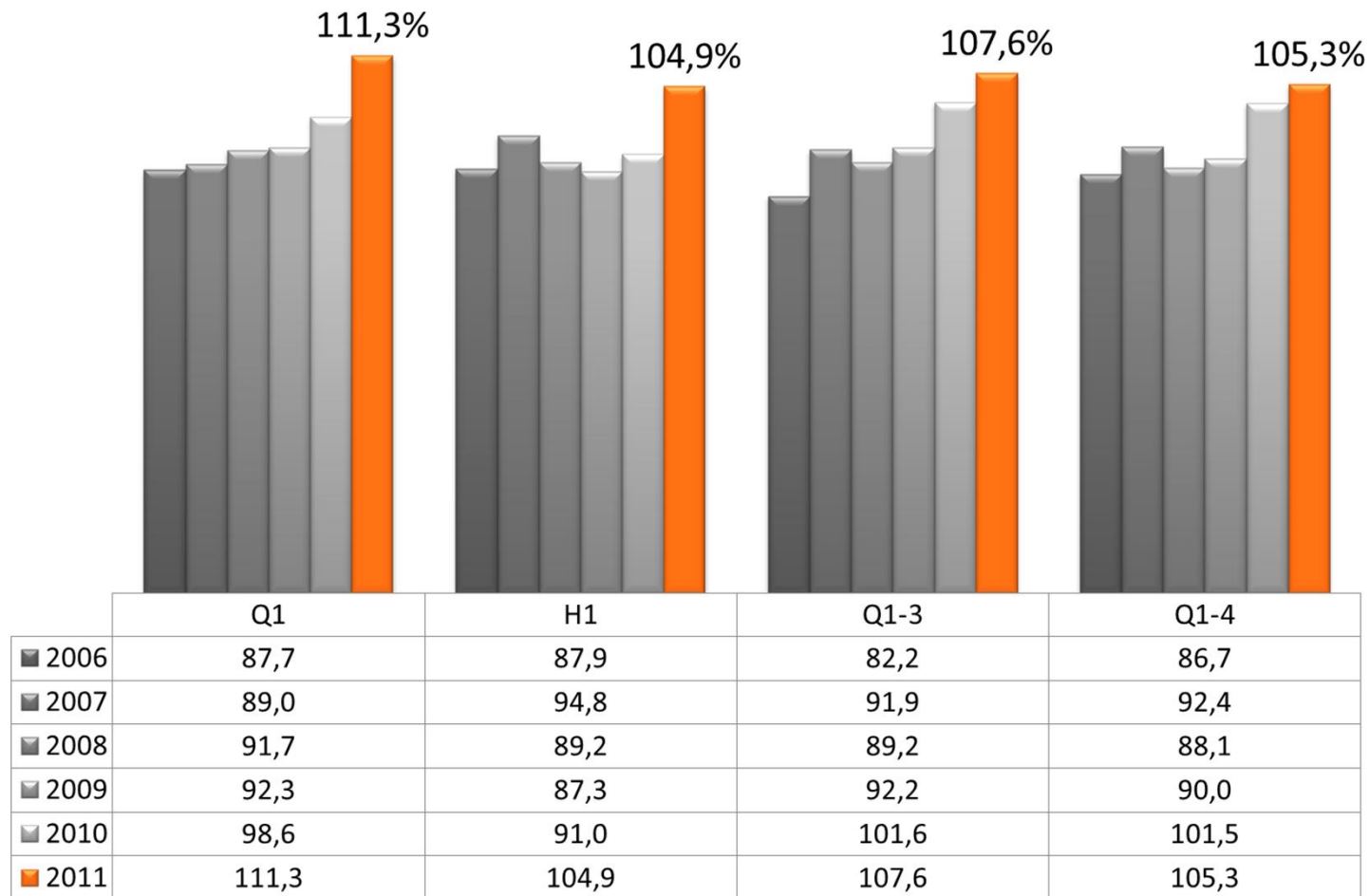
Vahinkovakuutustoiminta Q4/11

Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kvartaaleittain



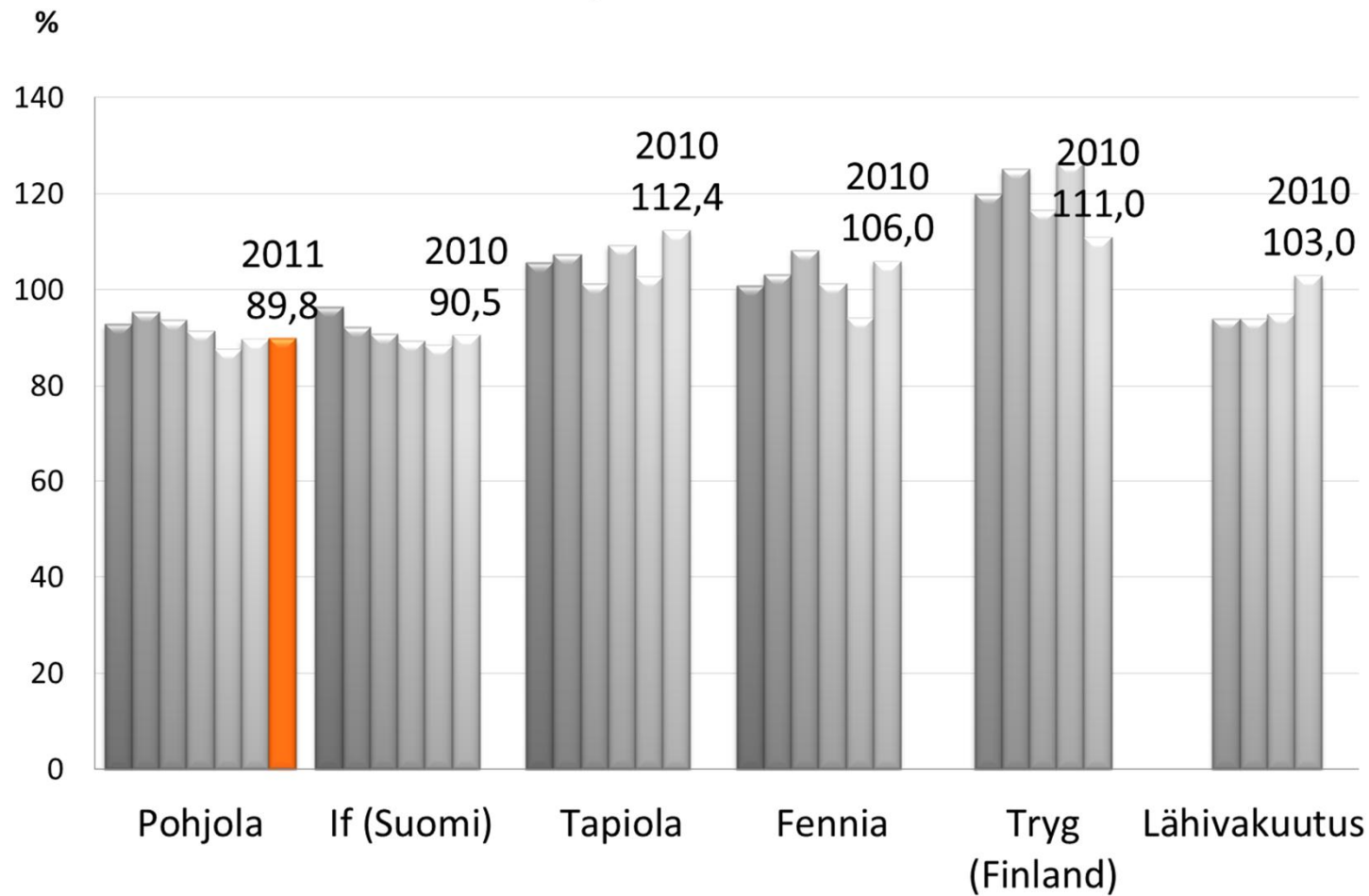
Vahinkovakuutustoiminta 2011

Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kumulatiivinen



Suomalaisten vakuutusyhtiöiden kannattavuus

Yhdistetty kulusuhde 2005-2011



Konsernitoiminnot

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja
Luottoluokitusjakauma* 31.12.2011, milj. €

Vuotta	0-1	1-3	3-5	5-7	7-10	10-	Yhteensä	%
Aaa	4 375	973	1 835	966	513	21	8 683	69 %
Aa1-Aa3	154	850	385	158	209		1 756	14 %
A1-A3	271	703	173	10	10	0	1 166	9 %
Baa1-Baa3	221	191	167	15	0	0	593	5 %
Ba1 tai alempi	45	119	11	14			188	1 %
Sisäisesti luokiteltu	81	54	92	35			261	2 %
Yhteensä	5 147	2 888	2 662	1 198	731	21	12 647	100 %

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 3,6 vuotta.

* Laskelma kirjanpitoarvoilla

Konsernitoiminnot

Liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjalainat 2010 ja 2011

Pohjola Pankki Oyj Senior-emissiot

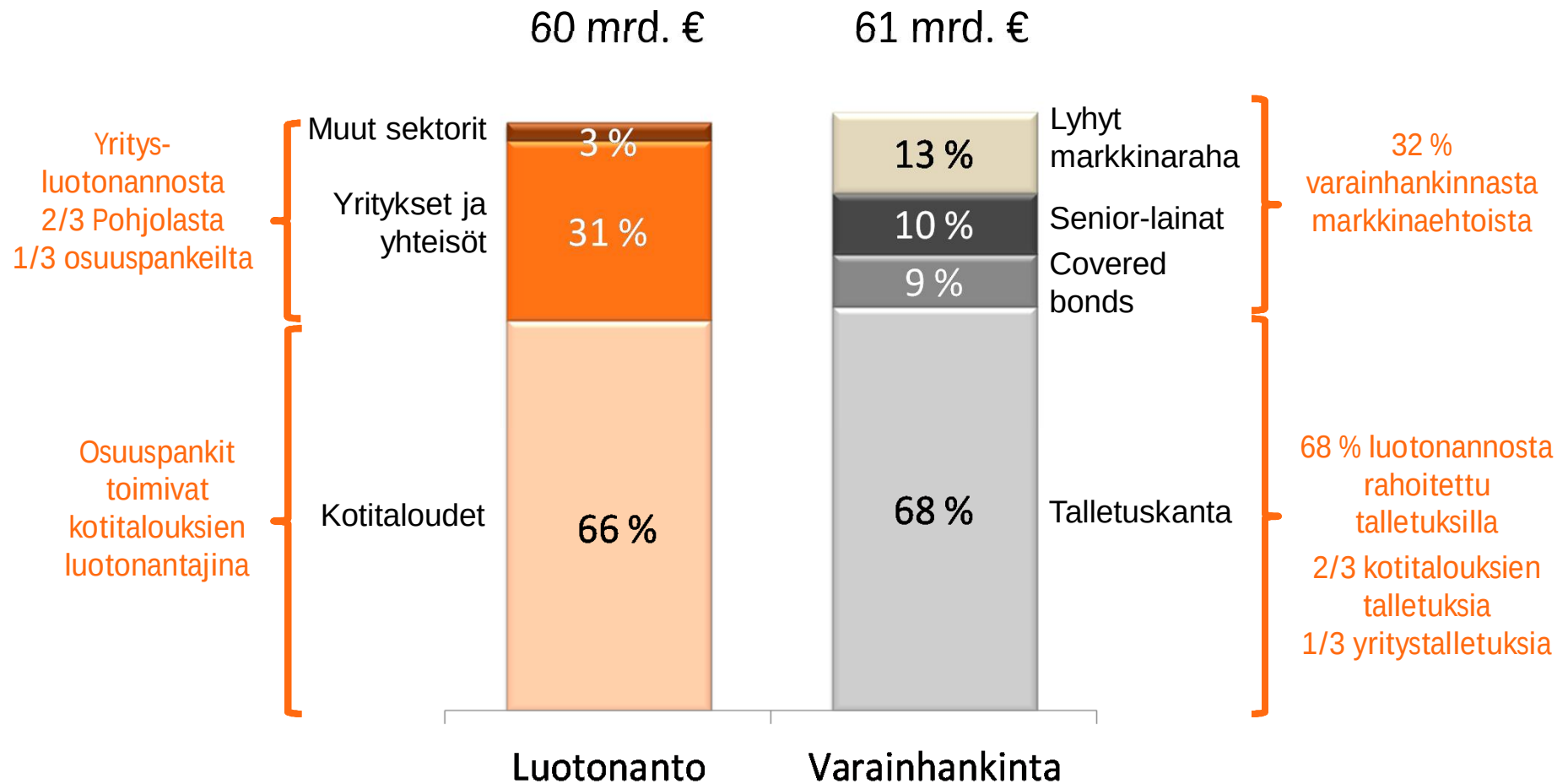
Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi- teetti	Korkotaso
2011	Tammikuu	€500 milj.	5 vuotta	m/s+80bp
2010	Syyskuu	€750 milj.	7 vuotta	m/s +88bp
2010	Maaliskuu	€750 milj.	5 vuotta	m/s+78bp
2010	Helmikuu	€750 milj.	3 vuotta	3mEuribor +53bp

OP-Asuntoluottopankki Oyj Covered bond -emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi- teetti	Korkotaso
2011	Heinäkuu	€1 mrd.	7 vuotta	m/s+48bp
2011	Huhtikuu	€1 mrd.	5 vuotta	m/s+35bp
2010	Kesäkuu	€1 mrd.	5 vuotta	m/s+40bp

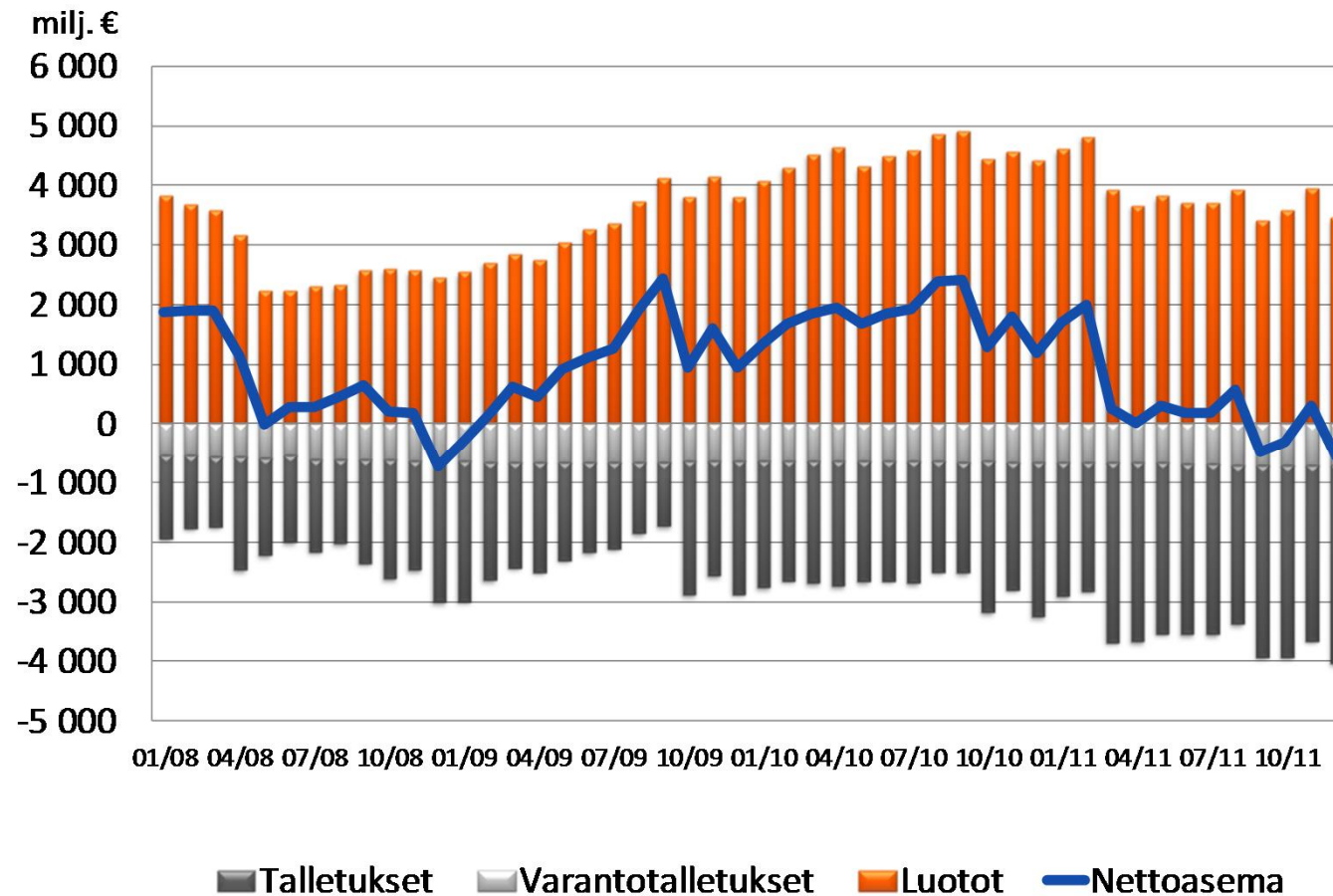
OP-Pohjolan luotonanto ja varainhankinta

31.12.2011



Konsernitoiminnot

Saamiset ja velat Pohjolan ja OP-Pohjola-ryhmän osuuspankkien välillä



Suomen kansantalous



Ennusteita Suomen taloudesta*

31. tammikuuta 2012

	2010 Mrd. euroa	2010 Määrän muutos edellisvuoteen, %	2011e	2012e	2013e
Bruttokansantuote	179,7	3,7	2,7	1,0	2,0
Tuonti	70,5	7,7	-0,7	2,3	3,7
Vienti	72,1	7,8	-1,1	3,0	4,5
Kulutus	143,1	2,1	2,6	1,6	1,7
Yksityinen kulutus	98,9	3,0	3,6	2,1	2,3
Julkinen kulutus	44,2	0,2	0,4	0,4	0,3
Investoinnit	33,9	2,6	4,7	-1,8	1,5

Muita keskeisiä ennusteita

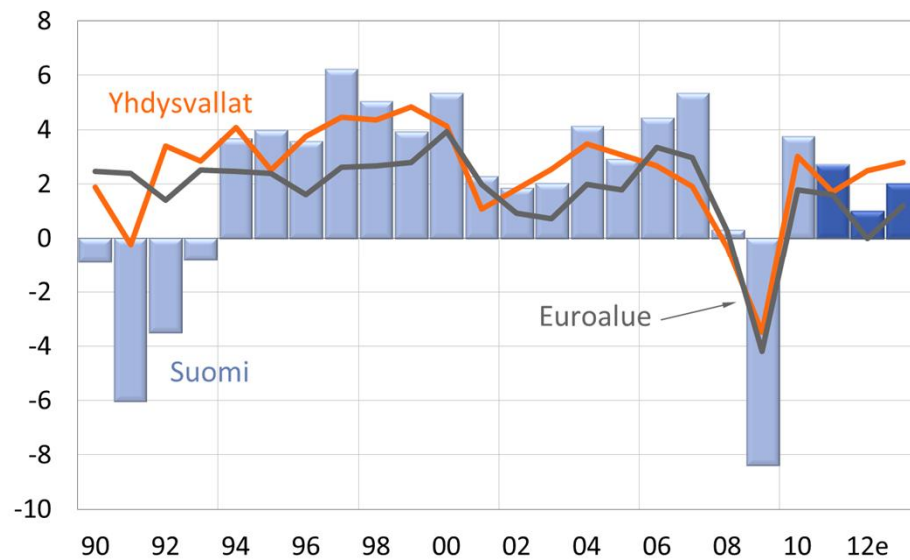
	2010	2011e	2012e	2013e
Kuluttajahintojen muutos, %	1,2	3,4	2,4	2,0
Työttömyysaste, %	8,4	7,8	7,8	7,6
Vaihtotase, % BKT:sta	1,8	-0,3	-0,2	-0,2
Julkisyhteisöjen EMU-velka, % BKT:sta	48,3	48,5	50,4	51,4
Julkisyhteisöjen EMU-ylijäämä, % BKT:sta	-2,5	-0,7	-1,0	-0,5

* Lähde: OP-Pohjola-ryhmä / Strateginen suunnittelu

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote

määrän muutos, %

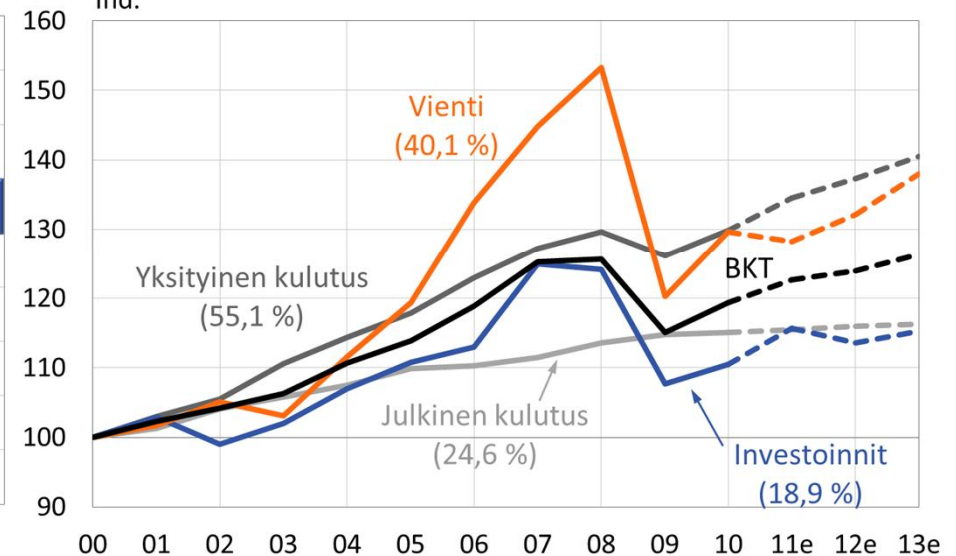


Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2010 suluissa

Ind.

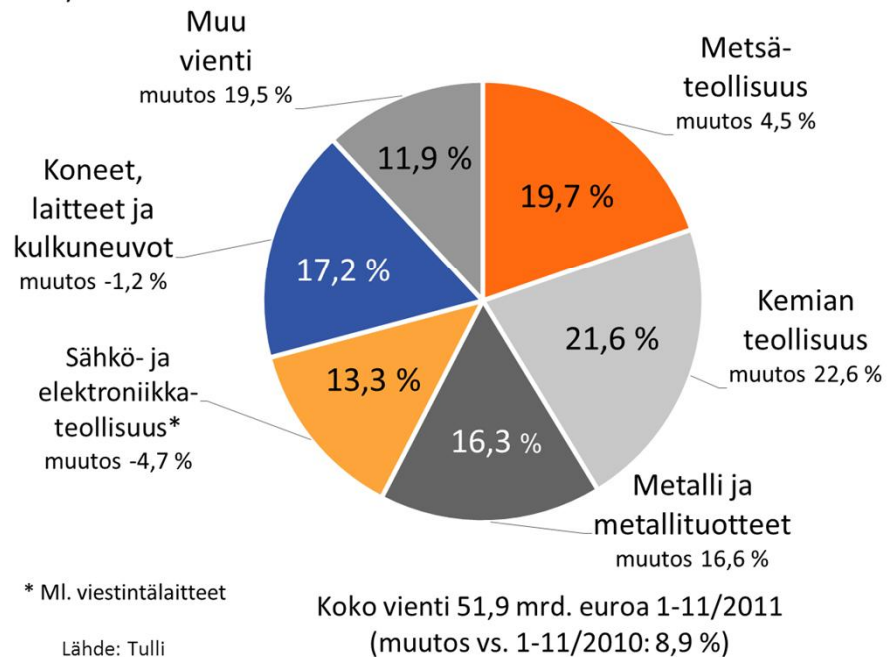


Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

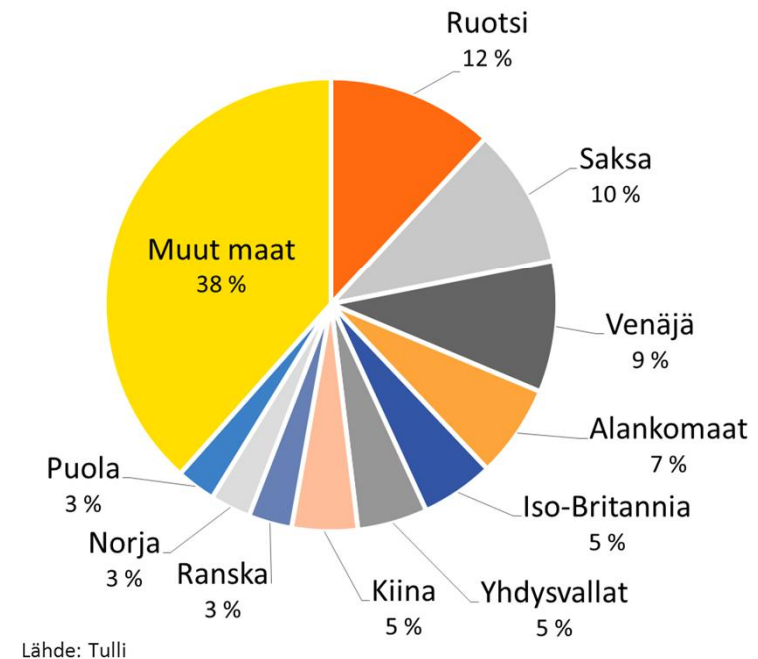
Tavaravienti tuoteluokittain

Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta
1-11/2011



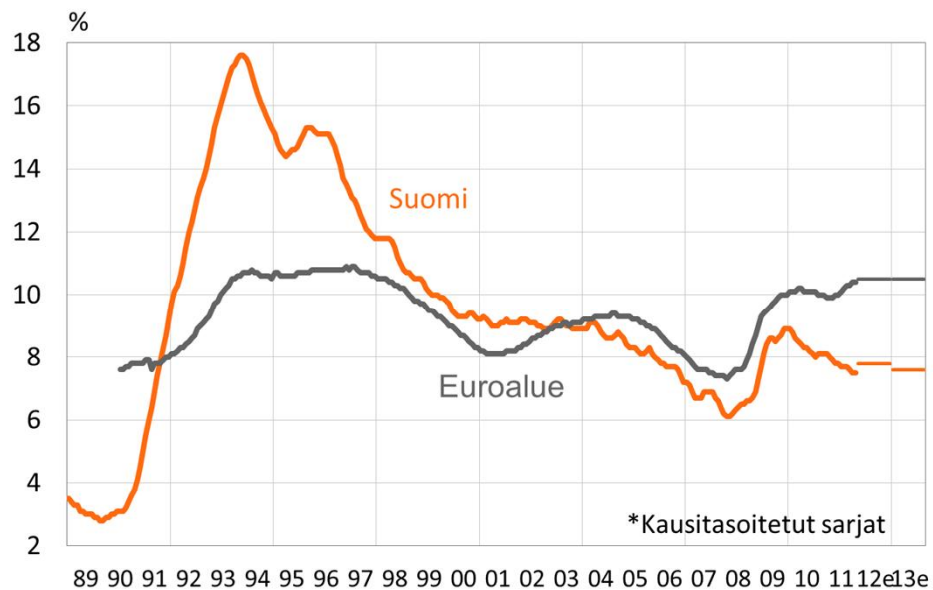
Tavaravienti maittain

1-11/2011



Työttömyysaste ja yritysten velkaantuminen

Työttömyysaste* Suomessa ja euroalueella

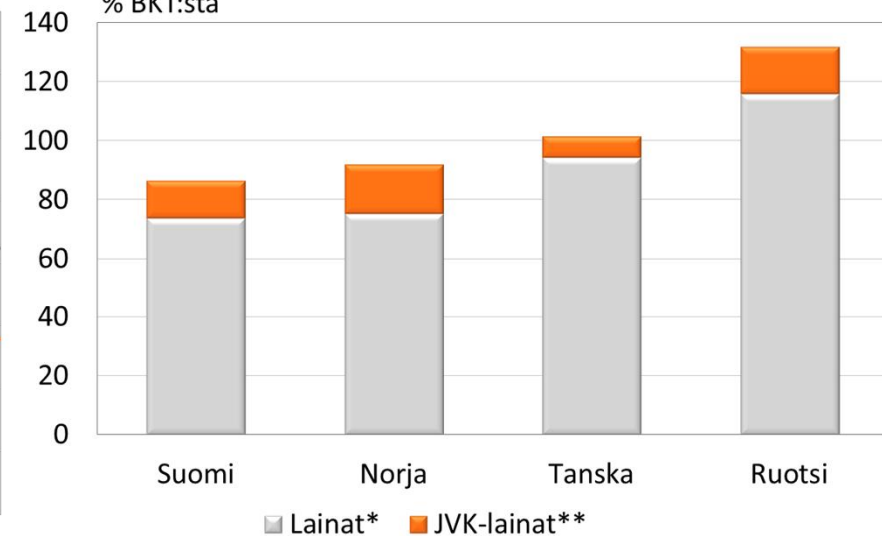


Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

Yritysten velat suhteessa BKT:hen

Vuonna 2010

% BKT:sta



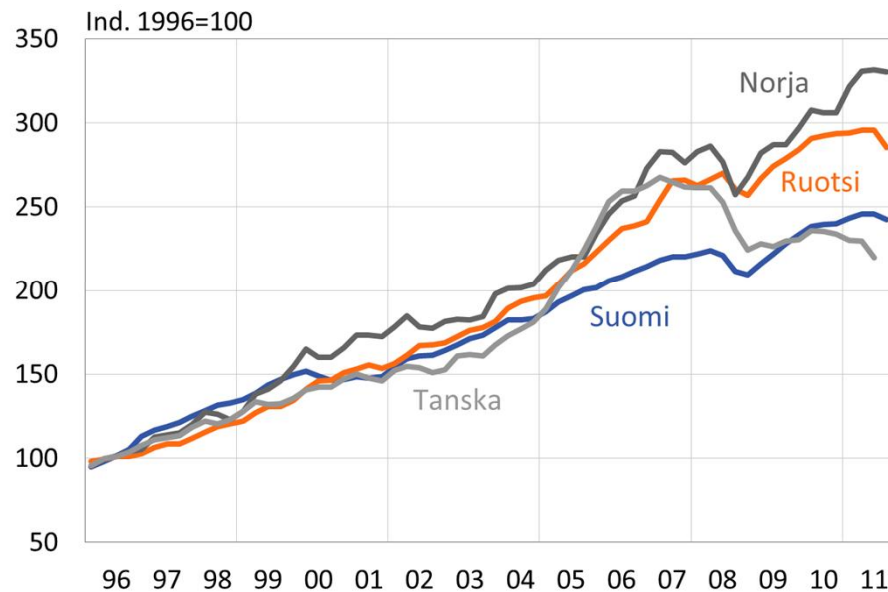
* Pl. lainat suomalaisten yritysten välillä

** Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaissopimukset

Lähde: Eurostat, Rahoitustilinpito (konsolidoitu tase)

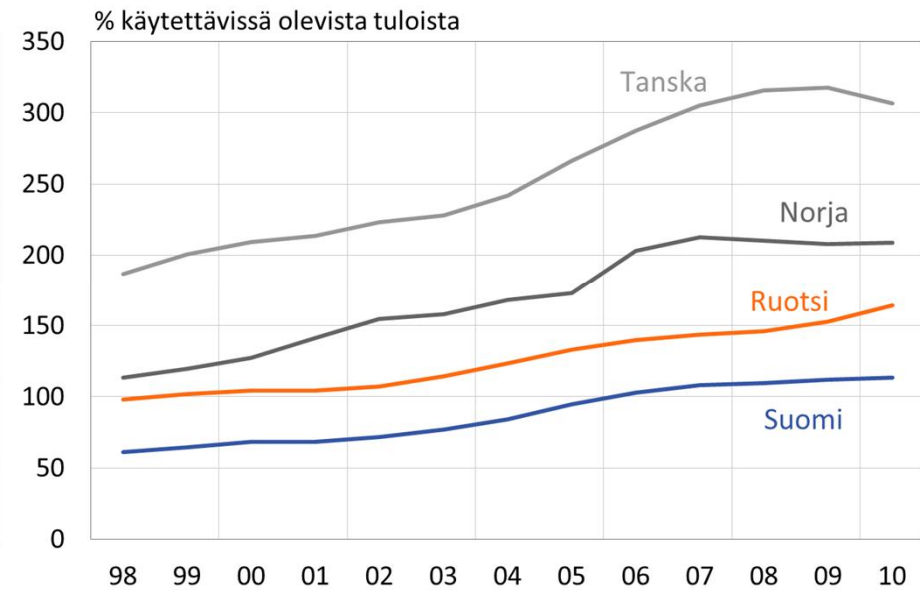
Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen

Asuntojen keskimääräiset hinnat



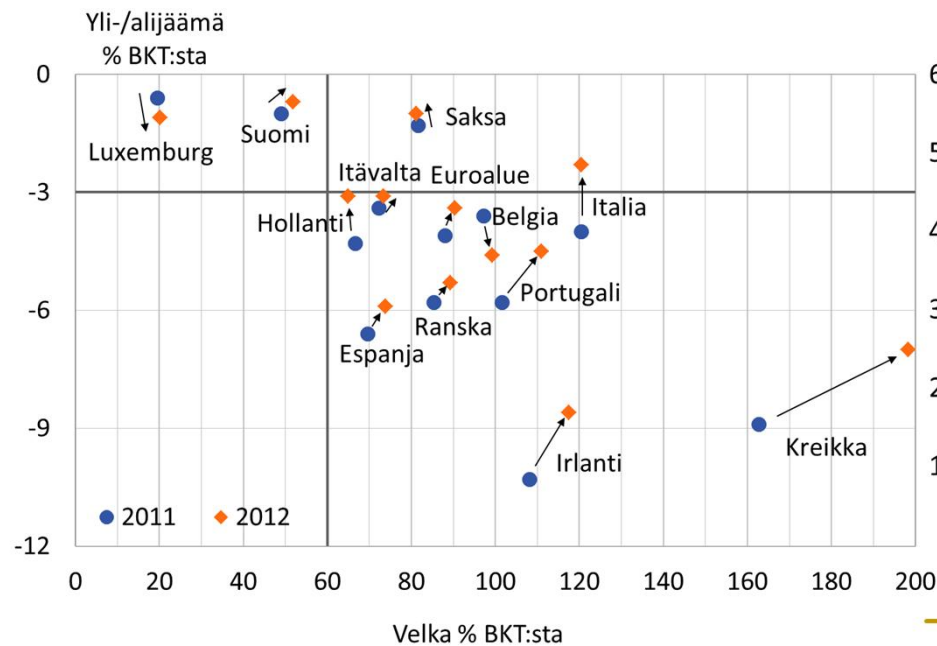
Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen



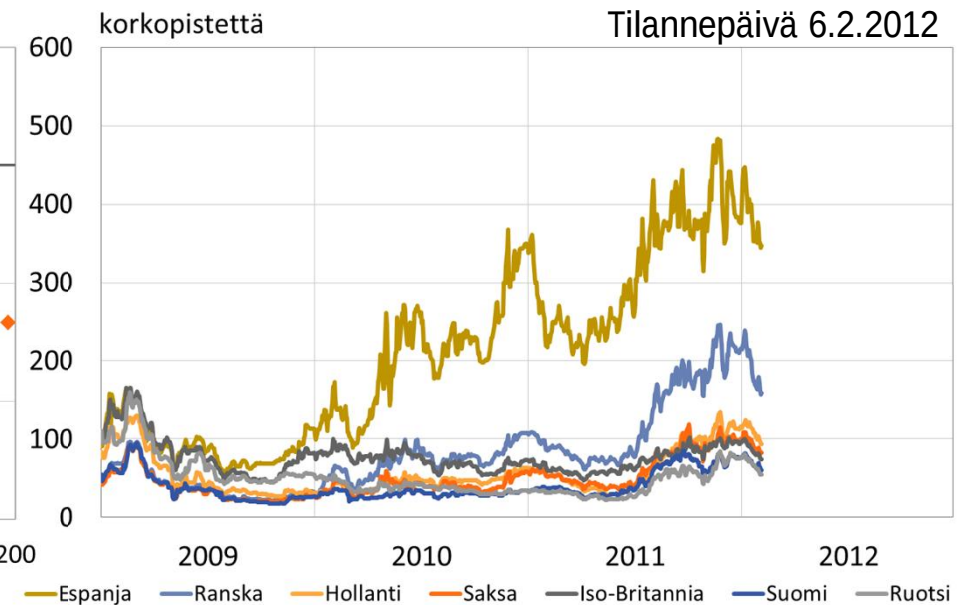
Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

Julkisen talouden tasapaino ja valtioiden 5v CDS



Lähde: EU:n komissio, marraskuu 2011

Valtioiden 5 vuoden CDS 2009-2012



Lähde: Reuters EcoWin

Pohjolan Factbook
julkaistaan
osoitteessa
www.pohjola.fi >
Media > Julkaisut



IR-yhteystiedot



Sijoittajasuhteet

Yhteystiedot



SVP, IR

Niina Pullinen

p. +358 10 252 4494

niina.pullinen@pohjola.fi



IR-controller

Jaana Mauro

p. +358 10 25 8426

jaana.mauro@pohjola.fi



IR-assistentti

Anne Hasso

p. +358 10 252 2569

anne.hasso@pohjola.fi



IR-asiantuntija

Anna Eskelinen

p. +358 10 252 8154

anna.eskelinen@pohjola.fi