

Pohjola Pankki Oyj:n osavuositikatsaus 1.1.–30.6.2012





Sisällysluettelo

• Osavuosisikatsaus Q2/12	
• Pohjola-konserni	5
• Pankkitoiminta	10
• Vahinkovakuutustoiminta	15
• Varainhoito	24
• Konsernitoiminnot	27
• Näkymät	30
• Taustamateriaalit	32
• Taustamateriaalia konsernista ja liiketoiminnoista	52
• Suomen kansantalous	78
• Pohjola IR team	85

Q2/12: Tulos lähes 100 milj. €

Asiakasliiketoiminta kehittyi vahvasti

PANKKITOIMINTA

Luottokanta 13,2 mrd. €

+ 3 %

+ 10 % vuodessa

Yritysluottokannan keskimarginaali

1,43 %

+ 0,11 %-yksikköä vuodessa

+ 0,05 %-yksikköä Q2/12 aikana

Arvon alentumiset

11 milj. €

0,07 % luotto- ja takauskannasta

Q2/11: 20 milj. €, 0,14 %

VAHINKOVAKUUTUSTOIMINTA

Vakuutusmaksutuotot 281 milj. €

+ 7 %

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde

85,4 %

Q2/11: 83,3 %

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin

0,6 %

Q2/11: 0,6 %

Q2

H1/12: Tulos ylitti 200 milj. €

Asiakasliiketoiminta kehittyi vahvasti

PANKKITOIMINTA

Luottokanta 13,2 mrd. €

+ 6 %

+ 10 % vuodessa

Yritysluottokannan keskimarginaali

1,43 %

+ 0,11 %-yksikköä vuodessa

+ 0,09 %-yksikköä vuodenvaihteesta

Arvonalentumiset

19 milj. €

0,12 % luotto- ja takauskannasta

H1/11: 36 milj. €, 0,24 %

VAHINKOVAKUUTUSTOIMINTA

Vakuutusmaksutuotot 549 milj. €

+ 8 %

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde

92,5 %

H1/11: 91,6 %

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin

5,5 %

H1/11: 1,0 %

H1



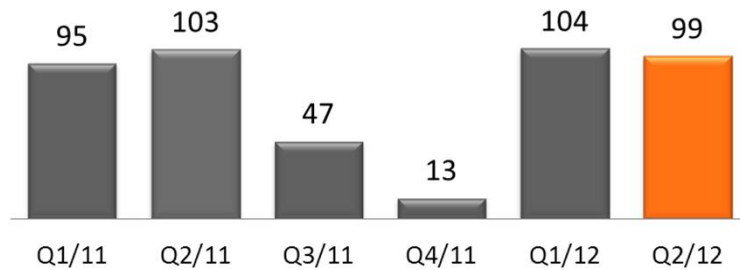
Pohjola-konserni

Osavuositiedot Q2/12

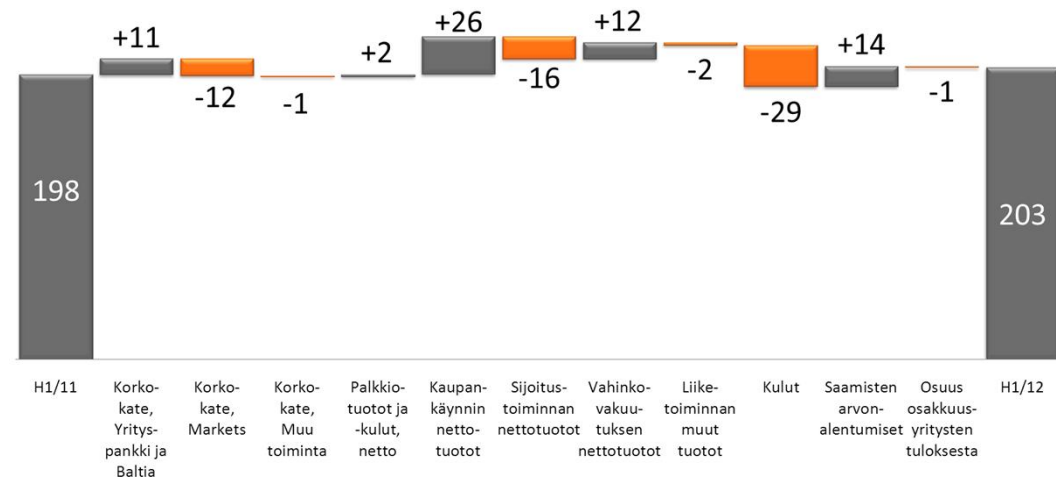
Pohjola-konserni

Tulos hyvällä tasolla – H1/12 yli 200 M€

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



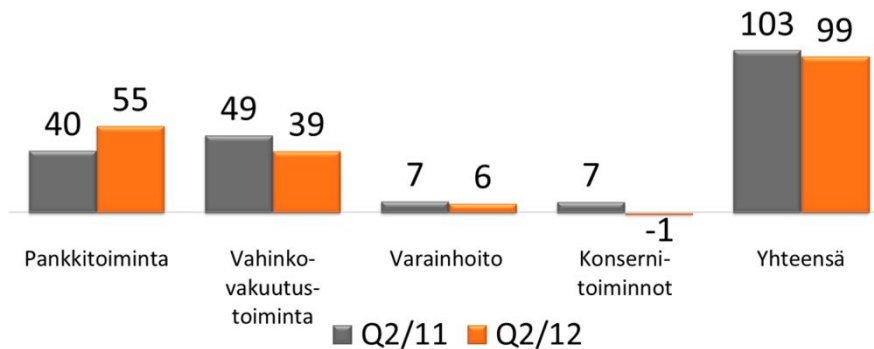
Tulos ennen veroja, milj. €
muutos H1/12 vs. H1/11



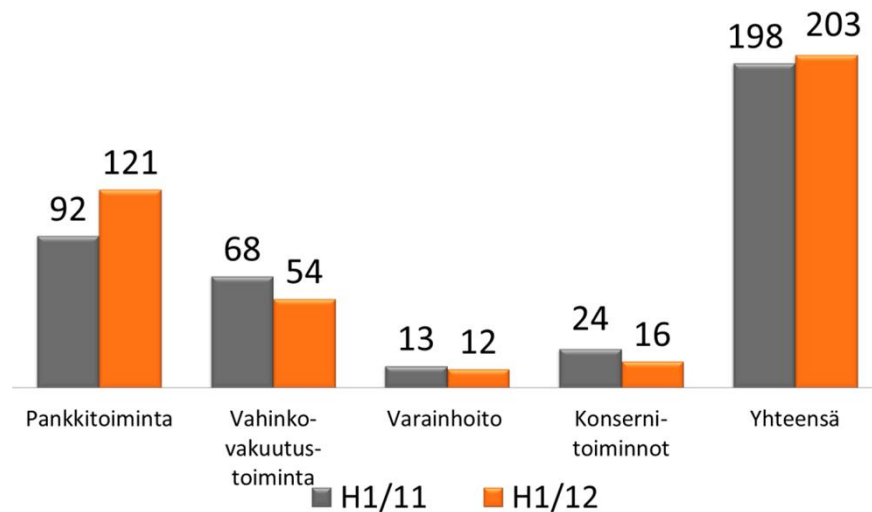
Pohjola-konserni

Pankkitoiminnassa vahva tulos
Vahinkovakuutuksen operatiivinen kannattavuus hyvä

Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q2/12 vs. Q2/11



Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain, H1/12 vs. H1/11

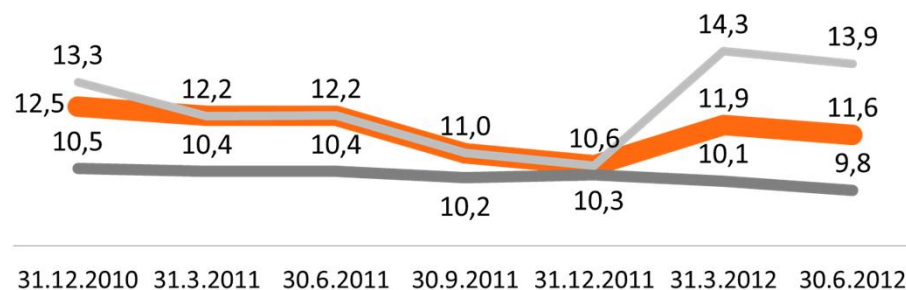


Pohjola-konsernin vakavaraisuus

Sitoumuskannan kasvu lisäsi riskipainotettujen erien määrää omien varojen kasvua nopeammin

Vakavaraisuus edelleen hyvä

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus, %

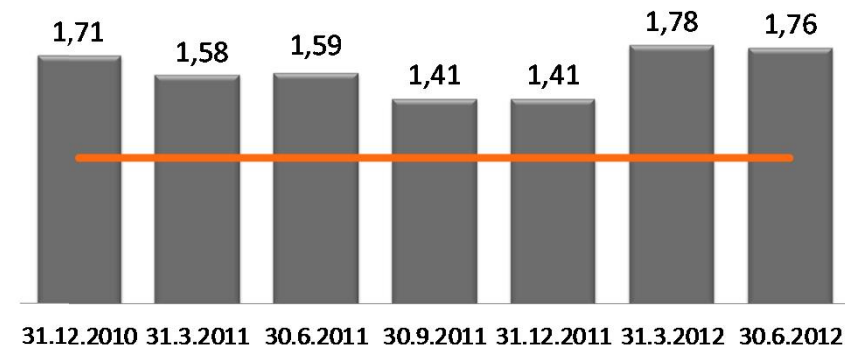


— Tier 1 -vakavaraisuus, %

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

— Vakavaraisuussuhde, %

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän mukainen vakavaraisuus



■ RAVA-lain mukainen vakavaraisuus

— Lain mukainen minimivaade 1,00

OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -vakavaraisuus 30.6.2012: 14,7 % (31.12.2011: 14,0 %).

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

Pohjola-konserni

Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin



	Tavoite	Q2/12	H1/12	2011	2010	2009
Konserni						
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	11,8	27,7	3,1	9,3	19,2
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	11,6	11,6	10,6	12,5	11,8
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %		9,8	9,8	10,3	10,5	9,7
Pankkitoiminta						
Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 40	34	34	35	35	35
Vahinkovakuutus						
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92,0	85,4	92,5	89,8	89,7	87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	22,3	23,1	21,8	21,3	22,2
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	86	86	77	86	88
Varainhoito						
Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 50	53	53	49	53*	53
Luottoluokitustavoite						
Vähintään kahdelta luottoluokittajalta						
AA-tasoinen luottoluokitus	2	2	2	2	3	3
Osinkopolitiikka						
Osinko vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Tier 1 -vakavaraisuus on vähintään 9,5 %	≥ 50			60	55	51

* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät



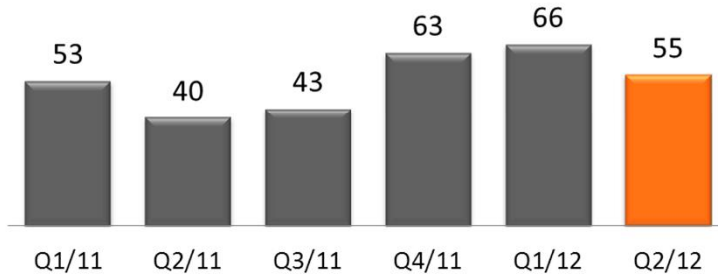
Pankkitoiminta

Osavuositarkastus Q2/12

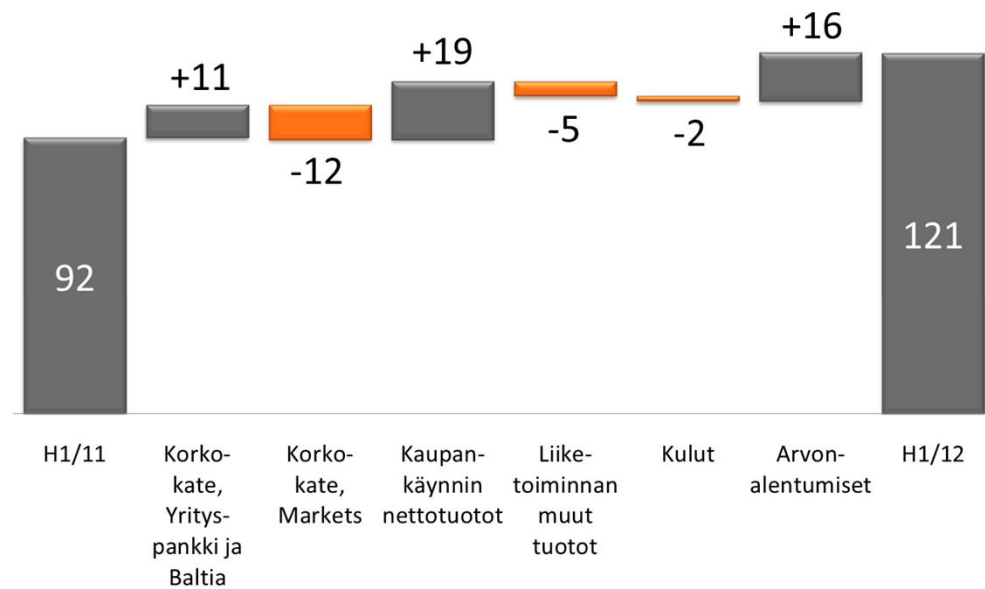
Pankkitoiminta

Pankkitoiminnassa vahva tulos

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



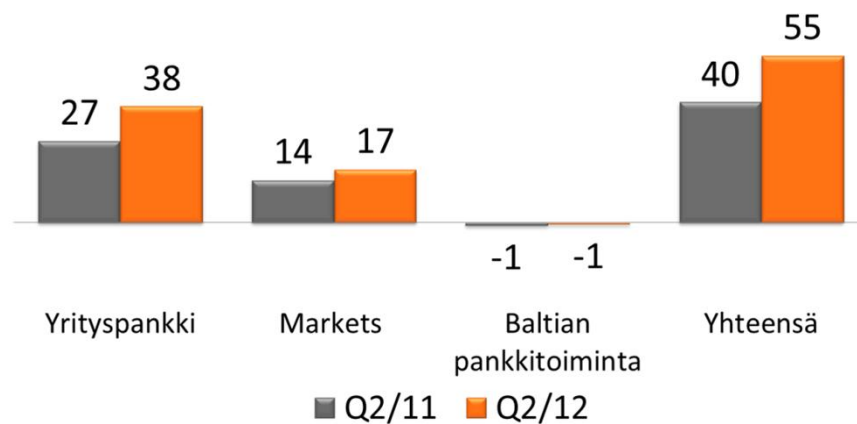
Tulos ennen veroja, milj. €
muutos H1/12 vs. H1/11



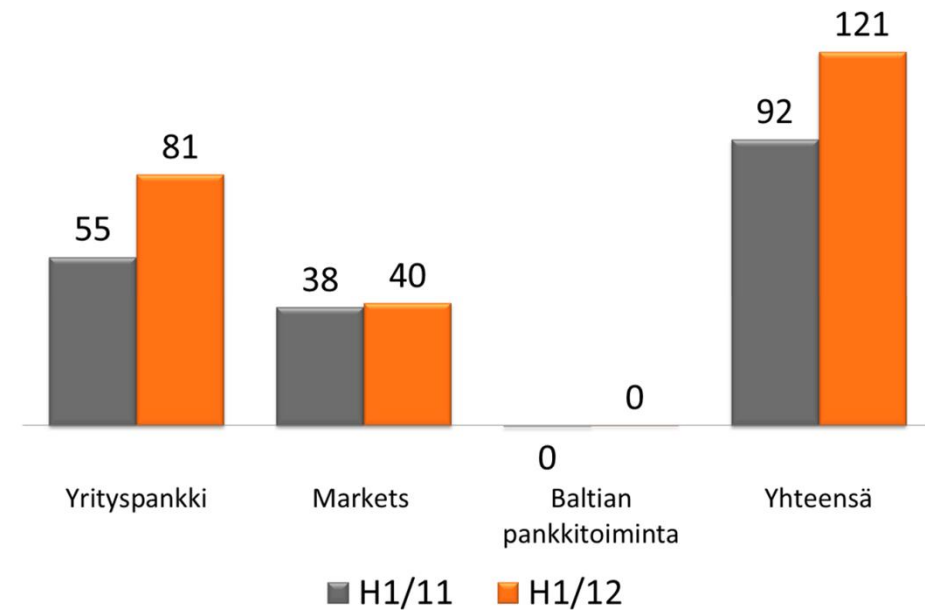
Pankkitoiminta

Yrityspankissa vahva korkokate, arvonalentumiset vertailukautta pienemmät
Marketsin tulosta paransi asiakastuottojen kasvu ja riskipositivoiden hoito

Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q2/12 vs. Q2/11



Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain, H1/12 vs. H1/11

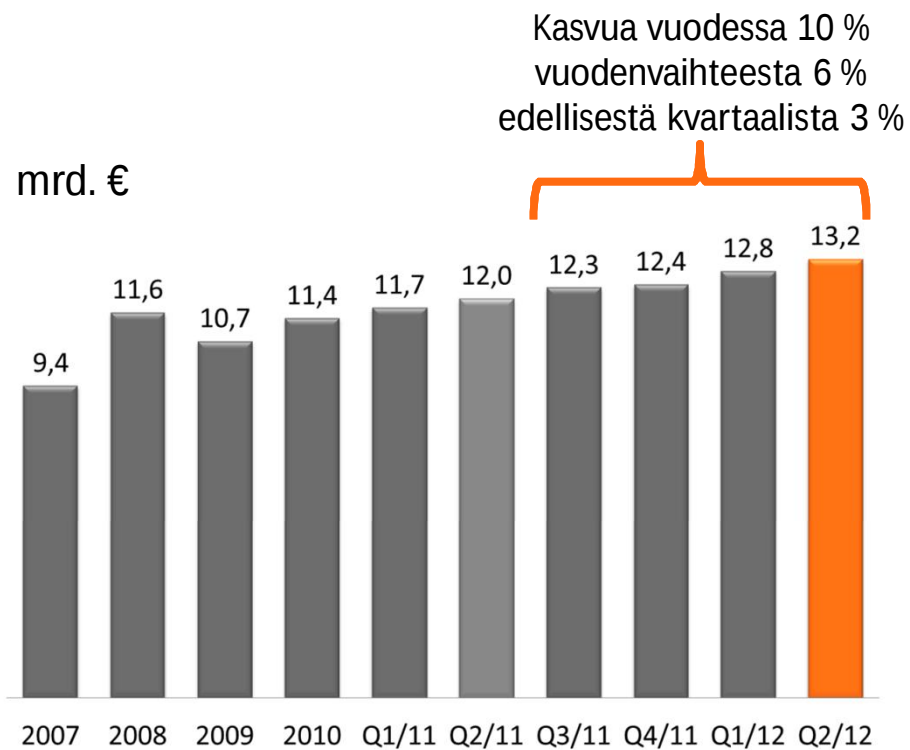


Pankkitoiminta

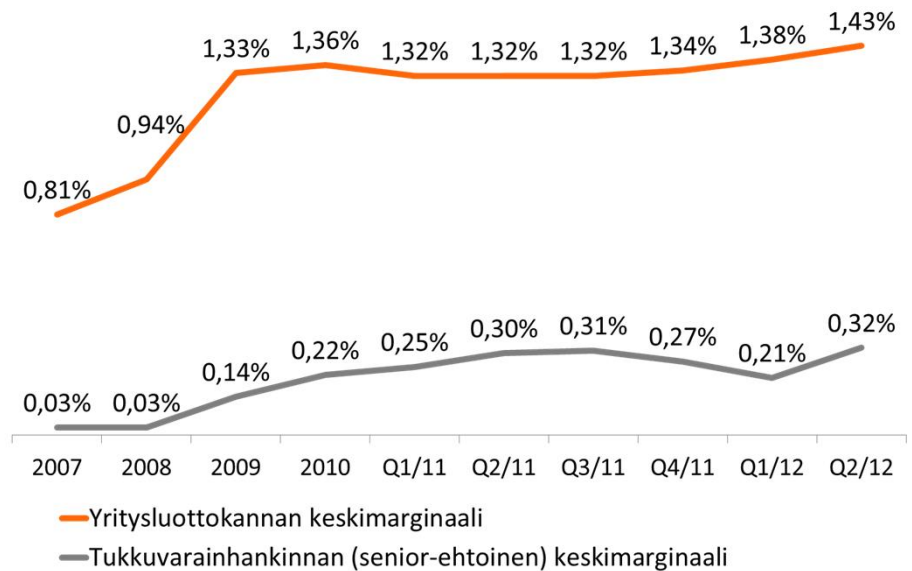
Keskimarginaali nousi alkuvuoden aikana 9 korkopistettä

Luottokannan kasvu nosti markkinaosuuden yritysluotoista 20,7 %:iin (05/2012)

Luottokanta jatkoi kasvuaan



Yritysluottokannan keskimarginaali
nousi, varainhankinta kallistui

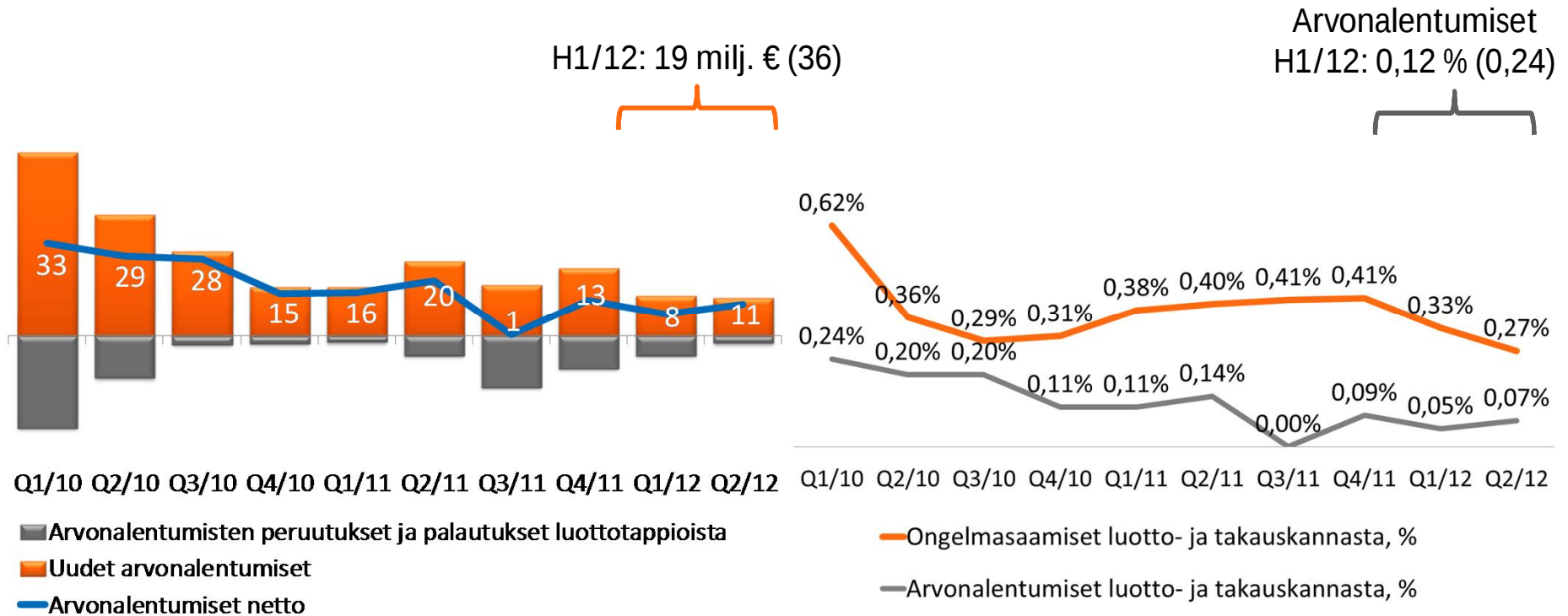


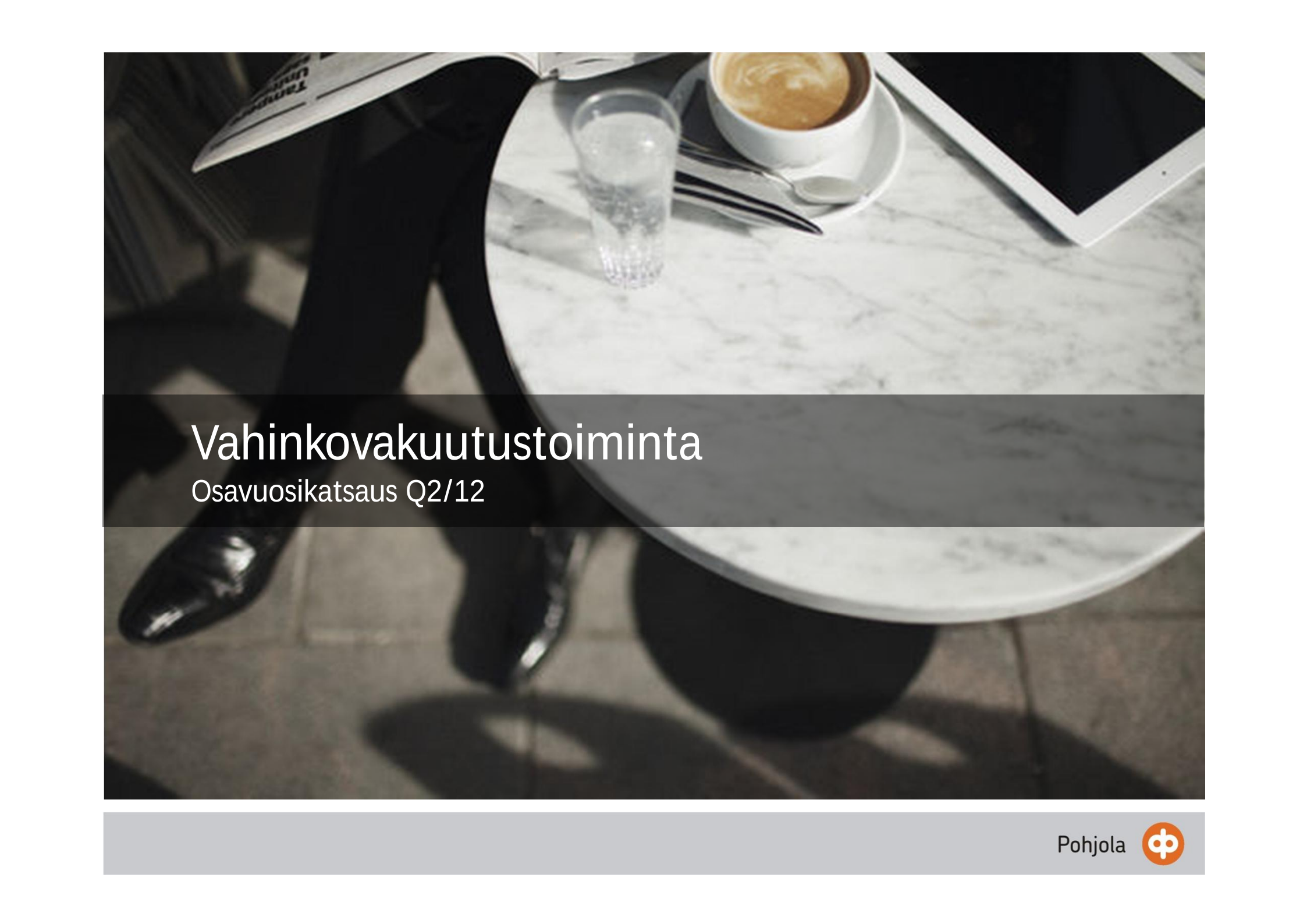
Pankkitoiminta

Luottokannan laatu säilyi hyvänä

Saamisten arvonalentumiset (netto)
Q2/12: 11 milj. € (20)

Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset
alhaisella tasolla





Vahinkovakuutustoiminta

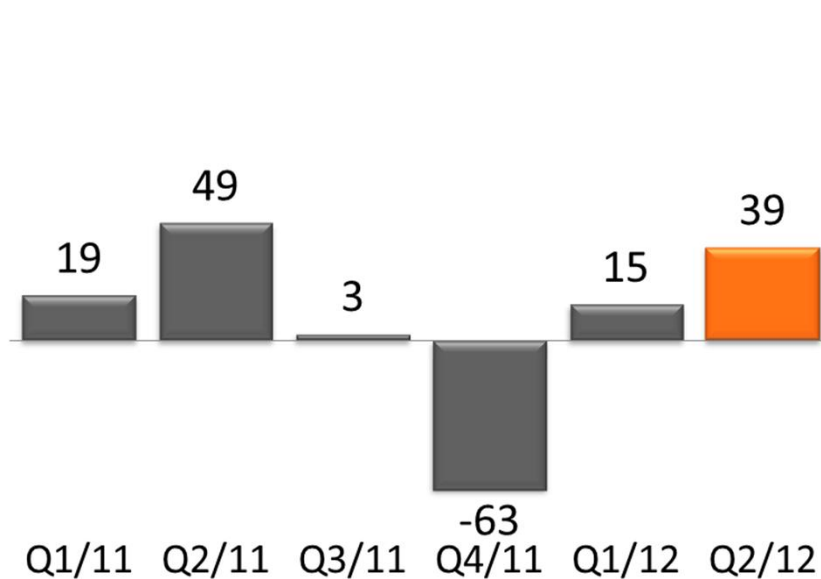
Osavuositarkastus Q2/12

Vahinkovakuutustoiminta

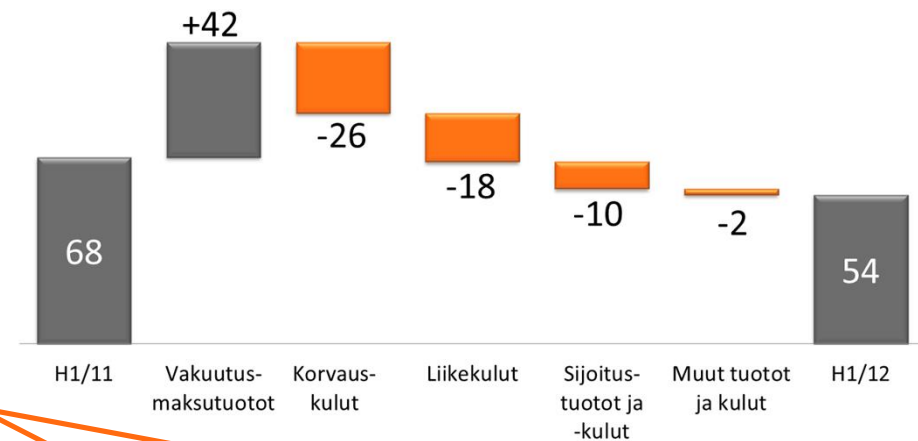
Operatiivinen kannattavuus hyvä – H1/12: 92,5 % (91,6) ja Q2/12: 85,4 % (83,3)

Sijoitustuotot käyvin arvoin H1/12: 5,5 % (1,0), mutta tulokseen kirjattiin vertailukautta vähemmän sijoitustuottoja

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



Tulos ennen veroja, milj. €
muutos H1/12 vs. H1/11



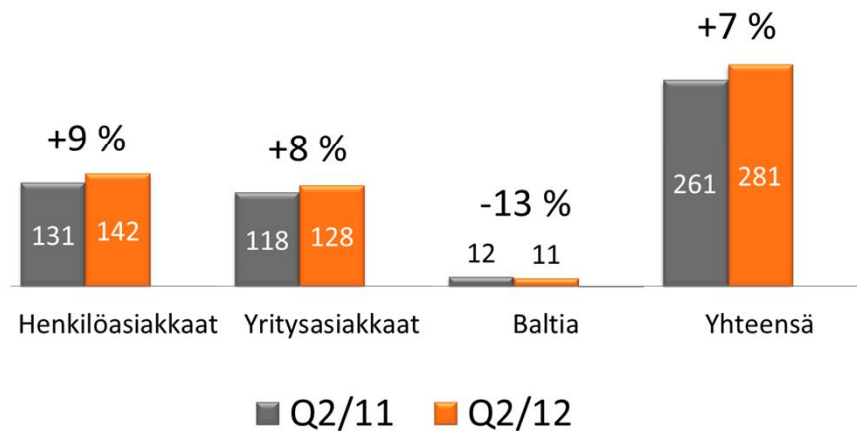
Eläkevastuiden diskonttokorkoa alennetaan 3,3 %:sta 3,0 %:iin vuoden 2012 kolmannen vuosineljänneksen aikana ja tämän arvioidaan heikentävän konsernin tulosta ennen veroja noin 50 miljoonaa euroa.

Vahinkovakuutustoiminta

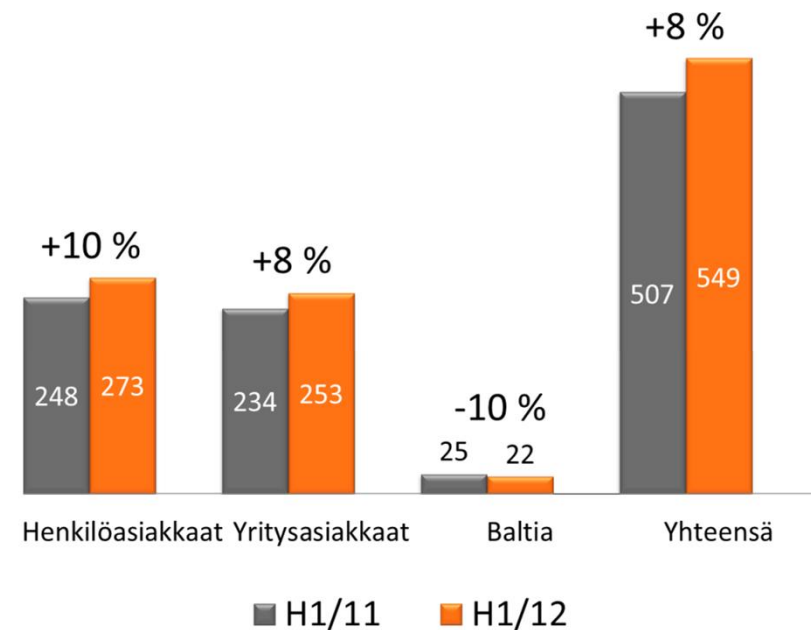
Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui vahvana

Myynti H1/12 henkilöasiakkaille kasvoi 20 % ja yritysasiakkaille 6 % vertailukaudesta

Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos liiketoiminta-alueittain Q2/12 vs. Q2/11

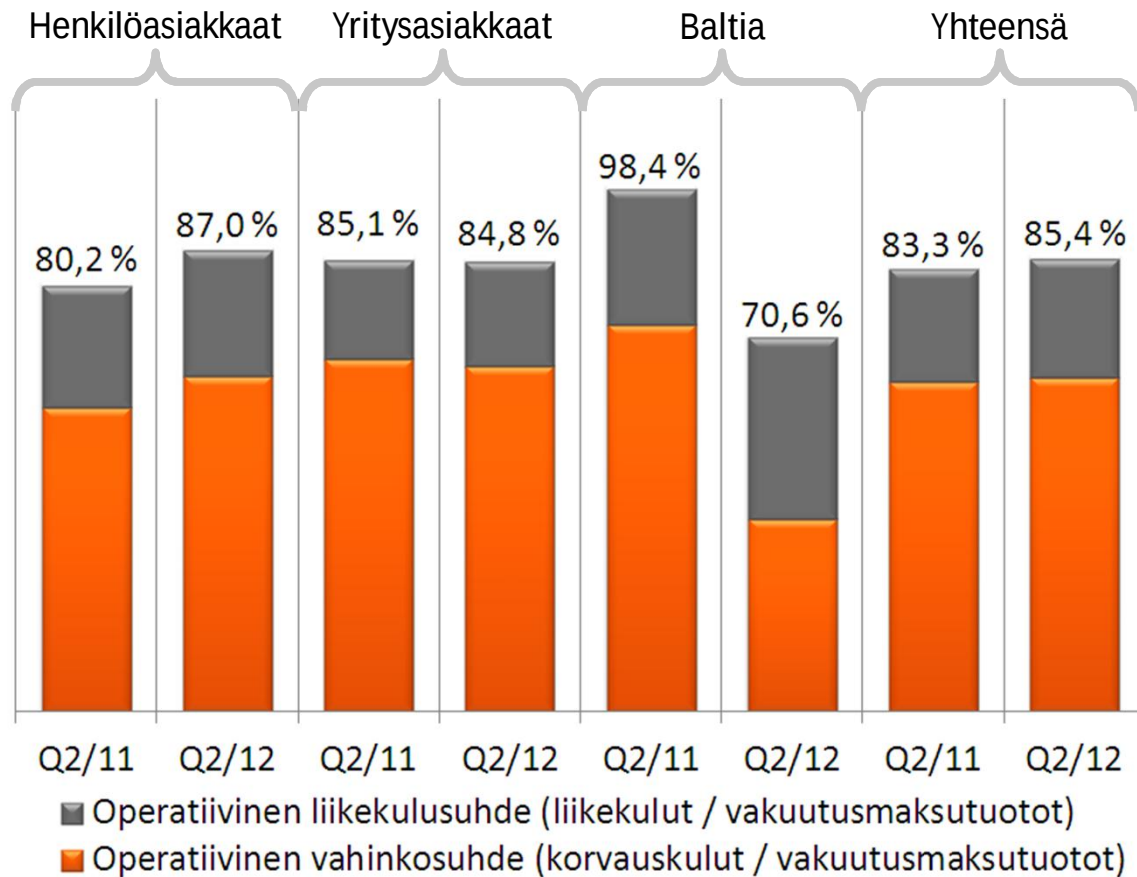


Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos liiketoiminta-alueittain H1/12 vs. H1/11



Vahinkovakuutustoiminta Q2/12

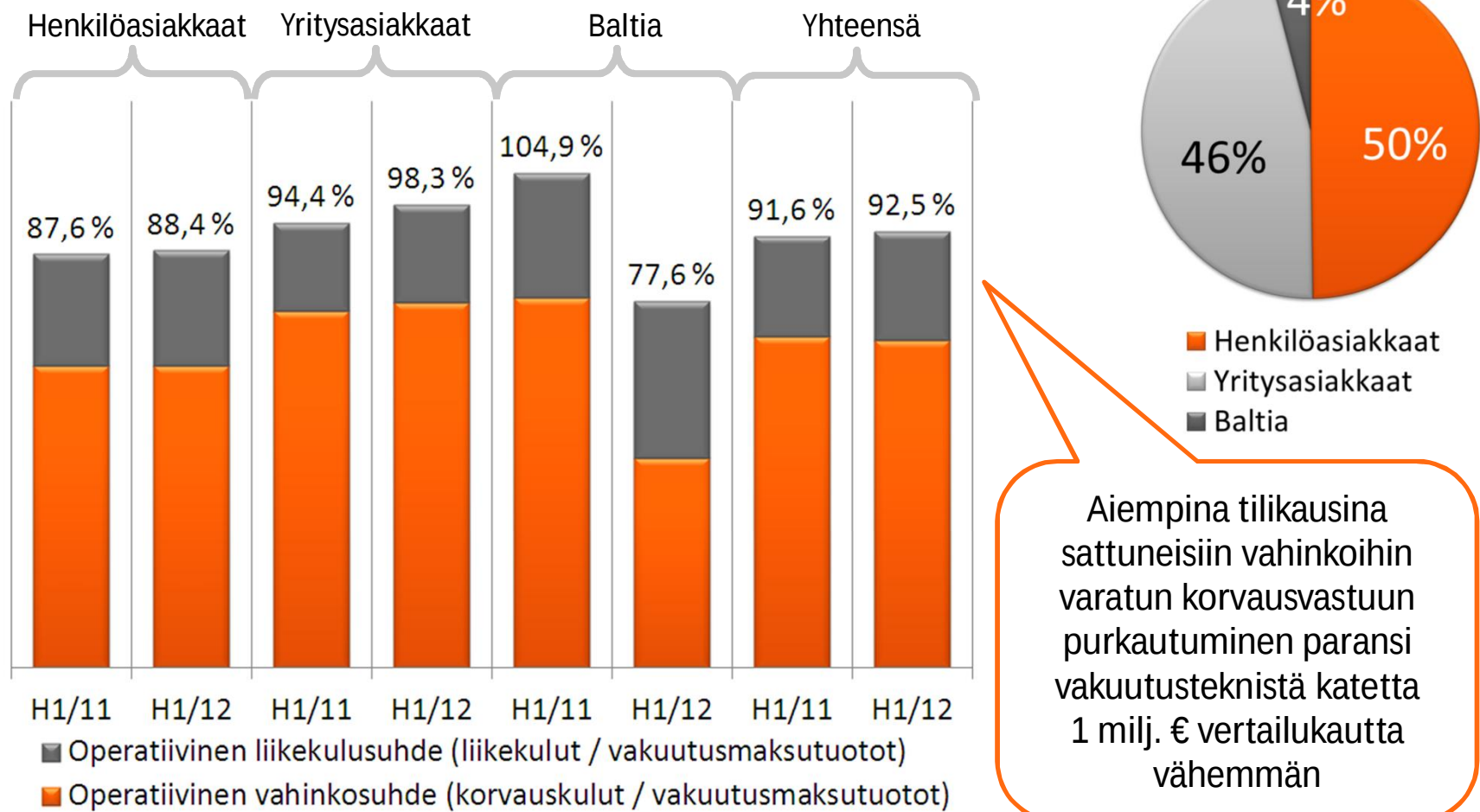
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde hyvällä tasolla kaikilla liiketoiminta-alueilla



Aiempina tilikausina sattuneisiin vahinkoihin varatun korvausvastuun purkautuminen paransi vakuutus-tekniistä katetta 10 milj. € vertailukautta enemmän

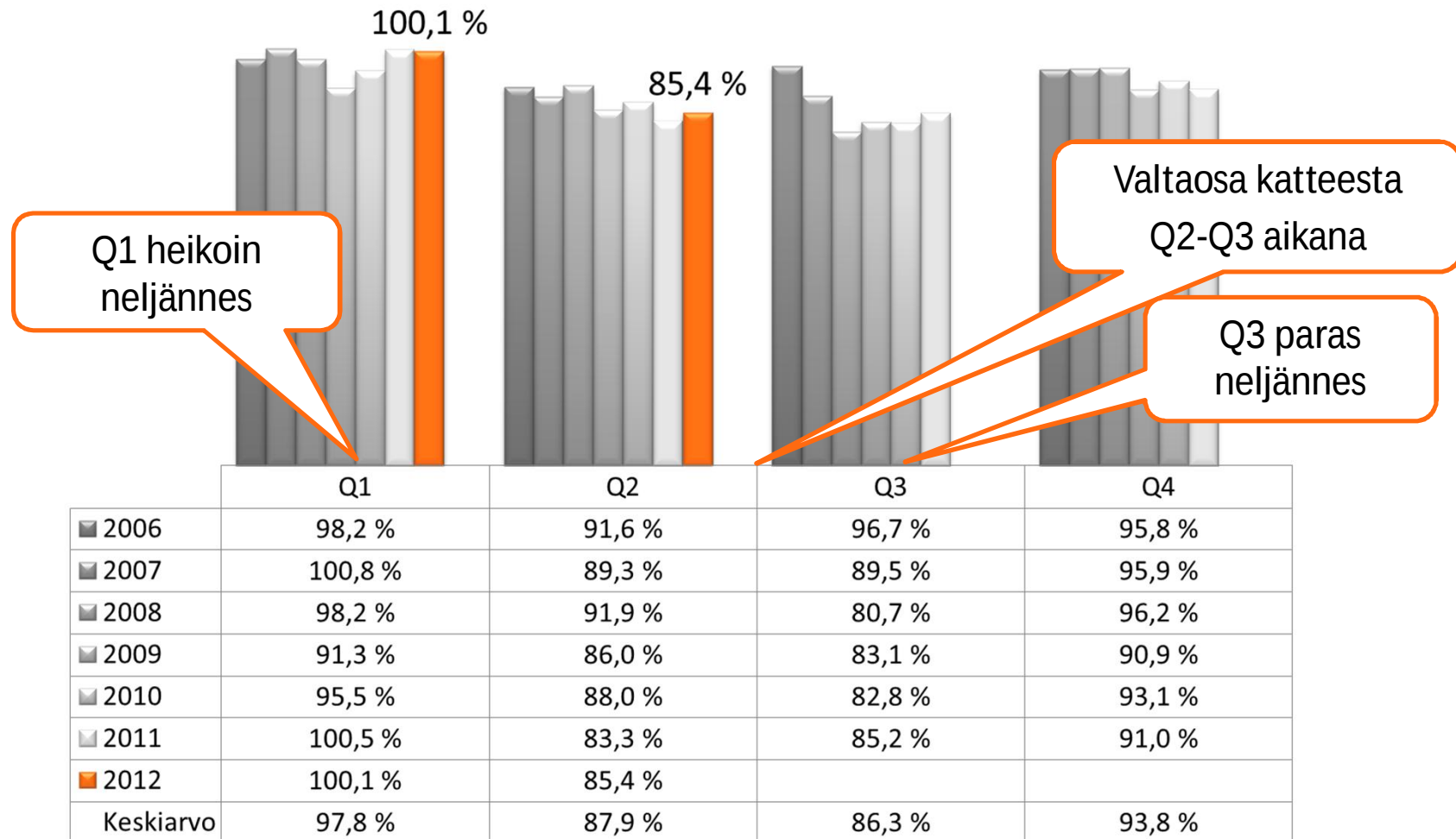
Vahinkovakuutustoiminta H1/12

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde liiketoiminta-alueittain
ja osuudet vakuutusmaksutuotoista



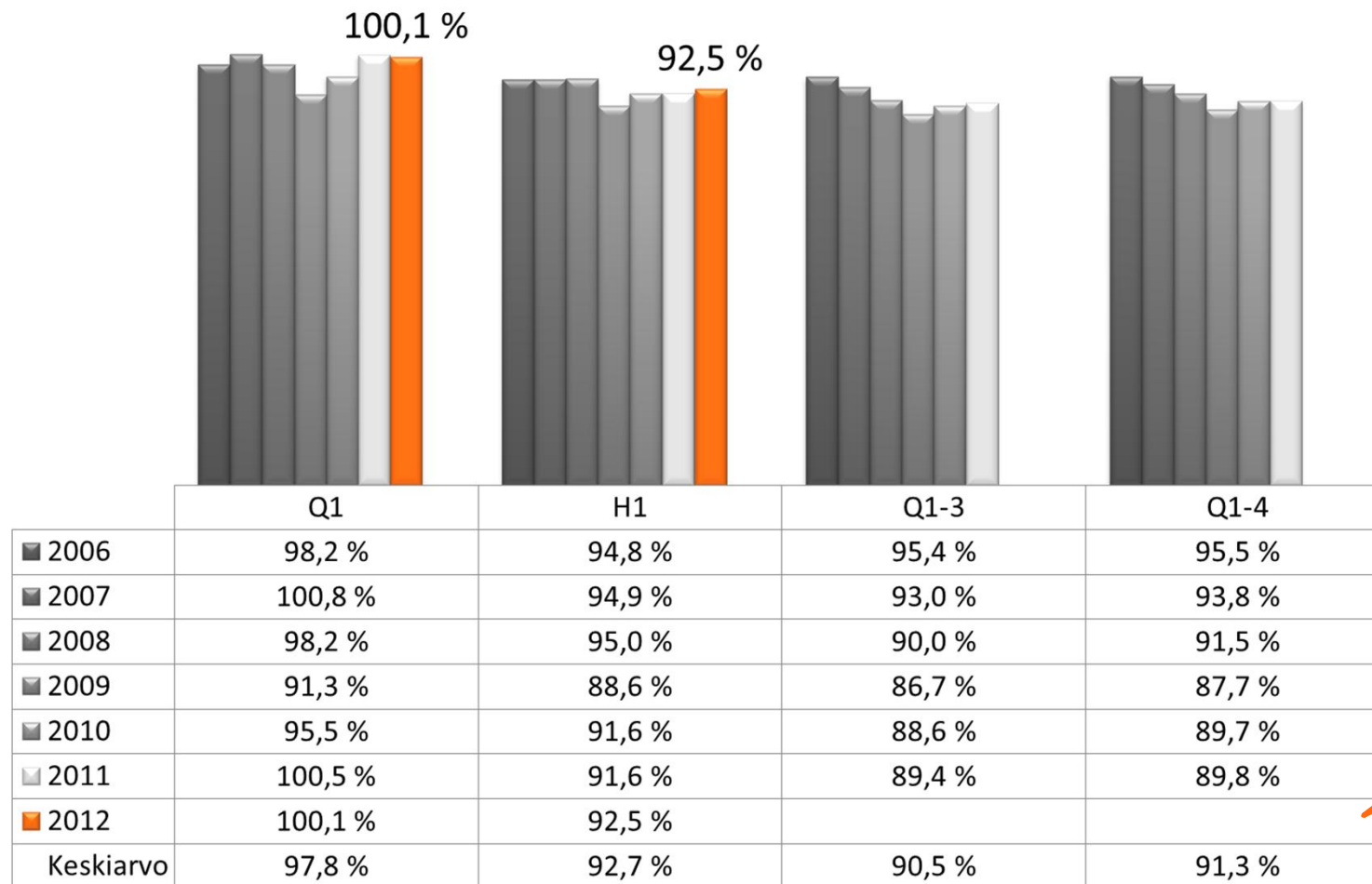
Vahinkovakuutustoiminta Q2/12

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kvartaaleittain



Vahinkovakuutustoiminta H1/12

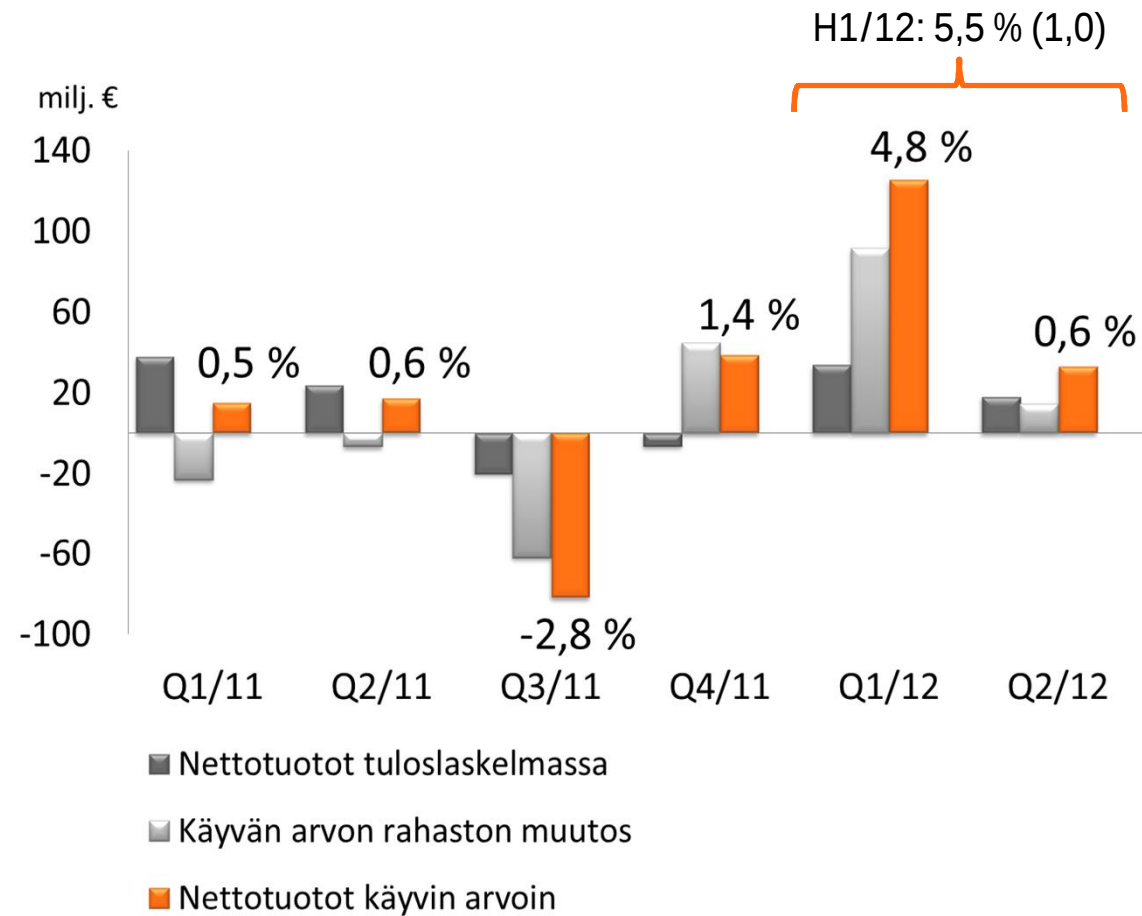
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kumulatiivinen



Koko
vuoden
ohjaus
89-94 %

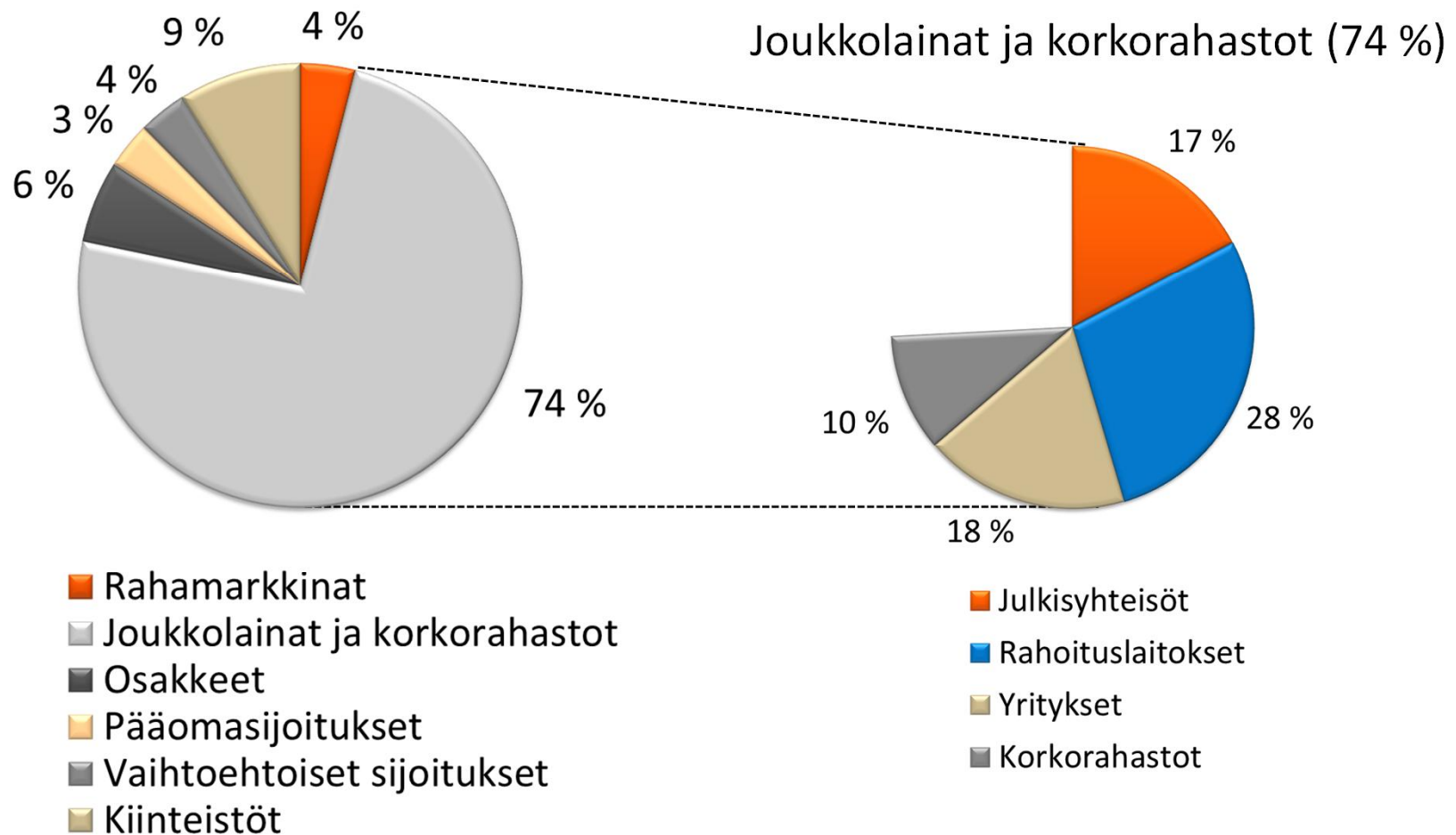
Vahinkovakuutustoiminta

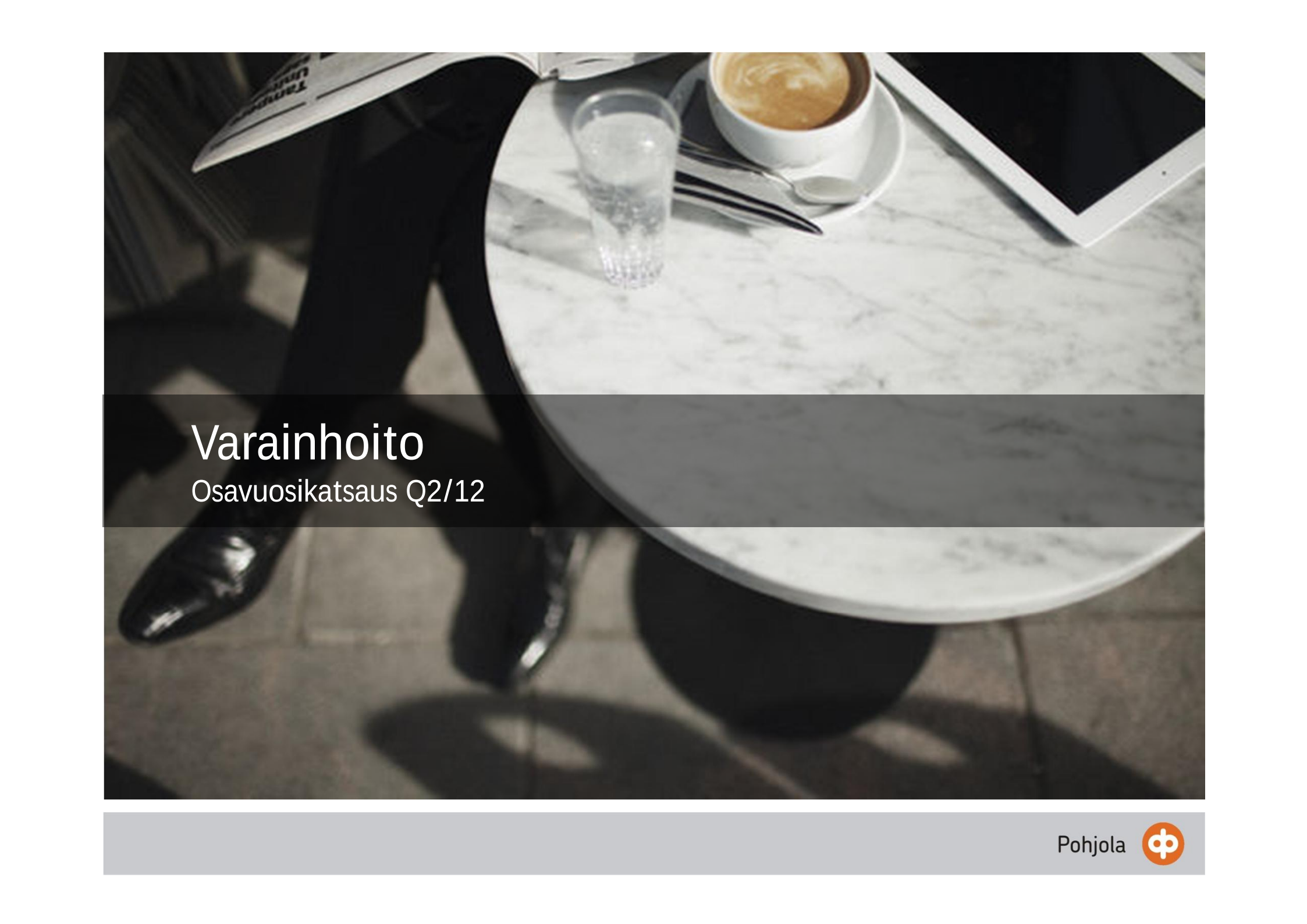
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %



Vahinkovakuutustoiminta

Sijoitussalkun (3,1 mrd. €) allokaatiojakauma 30.6.2012





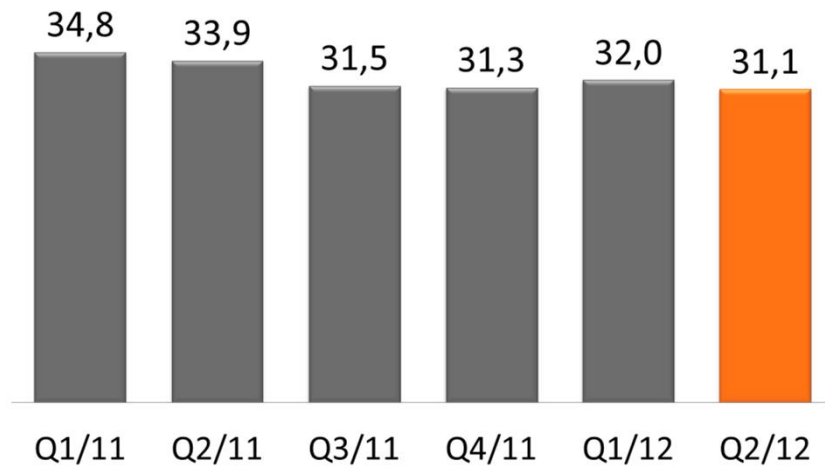
Varainhoito

Osavuositarkastus Q2/12

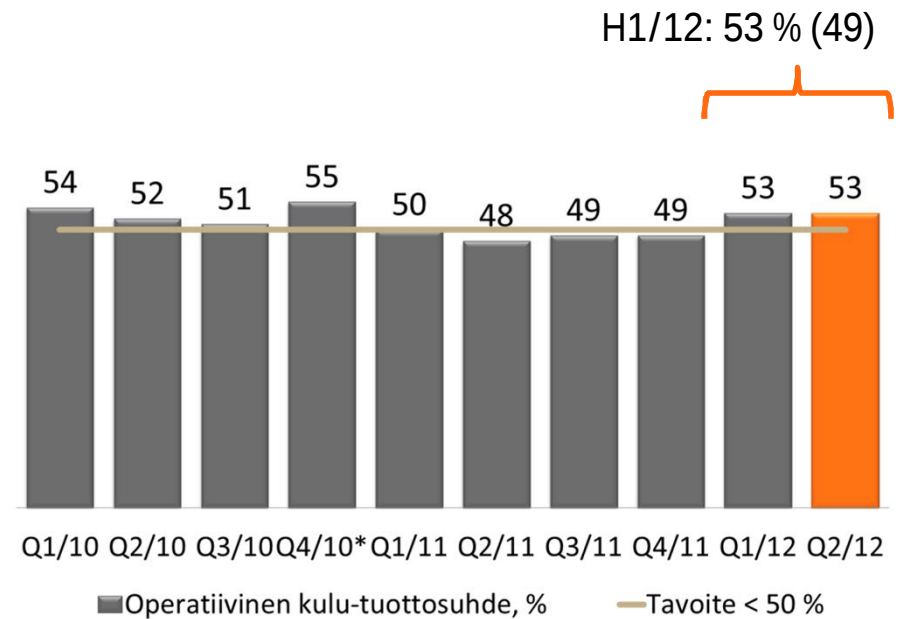
Varainhoito

Tulos ennen veroja H1/12 oli 12 milj. € (13)

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €



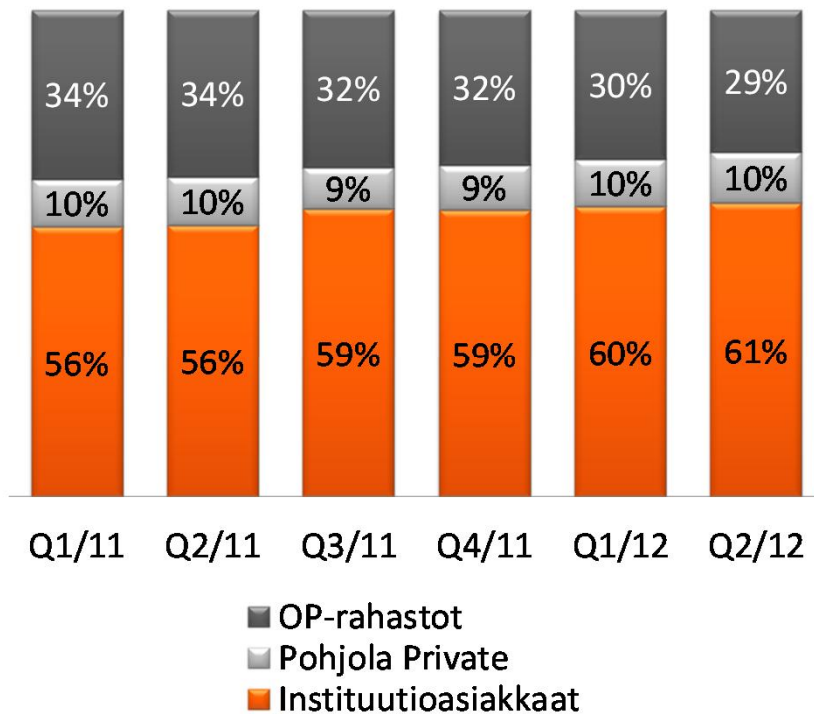
Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %



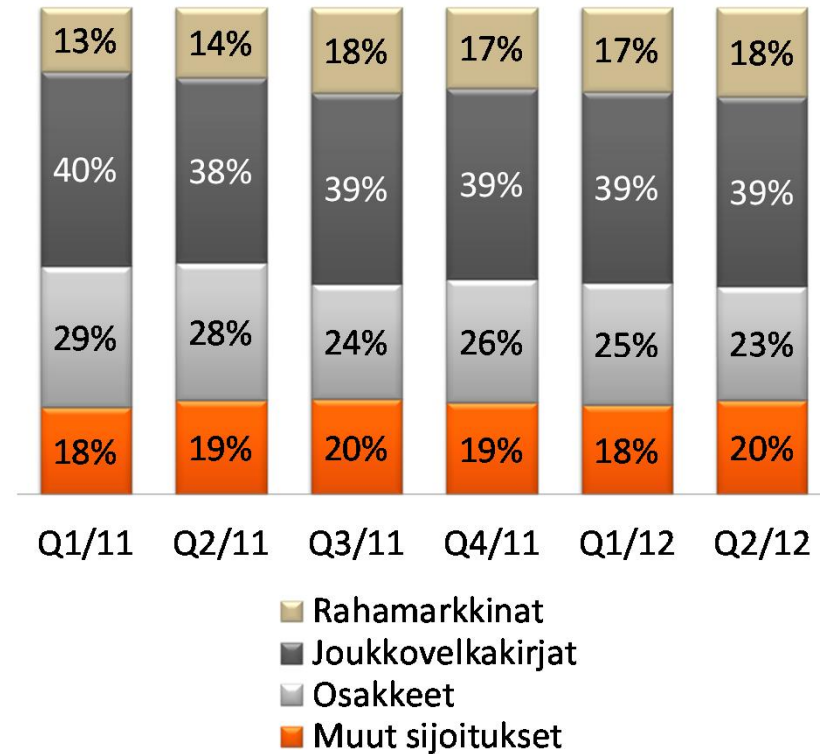
* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat
kasvoivat Private- ja
instituutioasiakkaissa



Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma omaisuusluokittain





Konsernitoiminnot

Osavuositarkastus Q2/12

Konsernitoiminnot

Tulos ennen veroja H1/12 oli 16 milj. € (24)

Liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjalainat 2010-2012

Pohjola Pankki Oyj, Senior-emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2012	Maaliskuu	€750 milj.	5 vuotta	m/s+118bp
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
2012	Toukokuu	€1,25 mrd.	5 vuotta	m/s+32bp
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

Q2/12

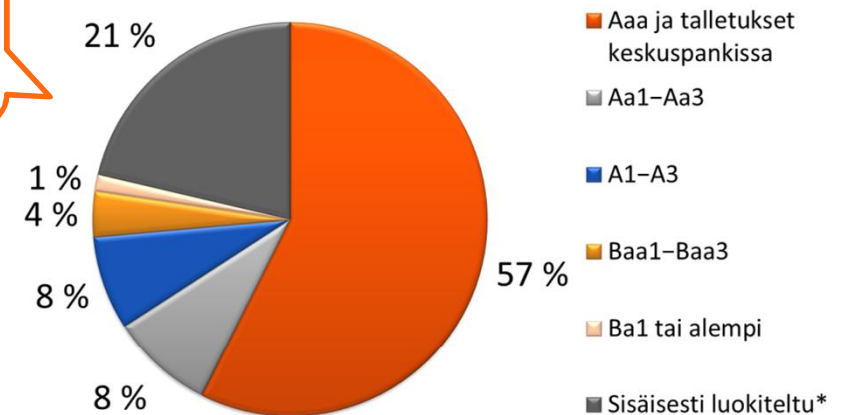
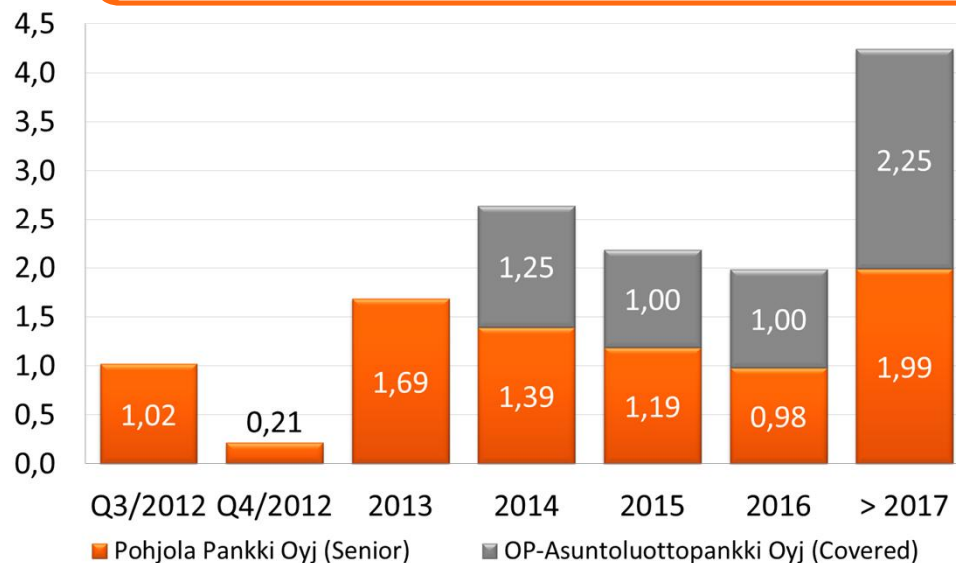
- Rahoitus- ja likviditeettitilanne säilyi hyvänä
- Moody's ja S&P vahvistivat AA-tason luottoluokitukset
- Lyhytaikainen varainhankinta toimi hyvin
- OP-Asuntoluottopankki Oyj emittoi 1,25 mrd. euron 5 vuoden covered bondin hintaan midswap +32 bps toisella vuosineljänneksellä
- Pohjoismaiset pankit turvasatama eurokriisissä

Konsernitoiminnot

Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta,
mrd. €, 30.6.2012

Likviditeettireservin (14,7 mrd. €)
luottoluokitusjakauma 30.6.2012

Likviditeettireservillä ja muilla OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiussuunnitelman mukaisilla erillä voidaan kattaa OP-Pohjola-ryhmän tukkuvarainhankinnan erääntymiset 24 kuukautta.



*) Sisäisesti luokiteltu: yritysluottoja (88 %), loppuosa julkisyhteisöjen ja yritysten ulkoisesti luokittelemattomia saamistodistuksia



Loppuvuoden 2012 näkymät

Pohjola-konsernin loppuvuoden 2012 näkymät

- Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2012 olevan selvästi suurempi kuin vuonna 2011.
- Pankkitoiminnan luottokannan kasvun vuonna 2012 odotetaan muodostuvan vähintään samantasoiseksi kuin vuonna 2011, jolloin se oli 9 %. Yritysluottokannan keskimarginaalin odotetaan pysyvän vähintään nykyisellä tasolla.
- Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen koko vuodelta 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 osavuosikatsauksessa.

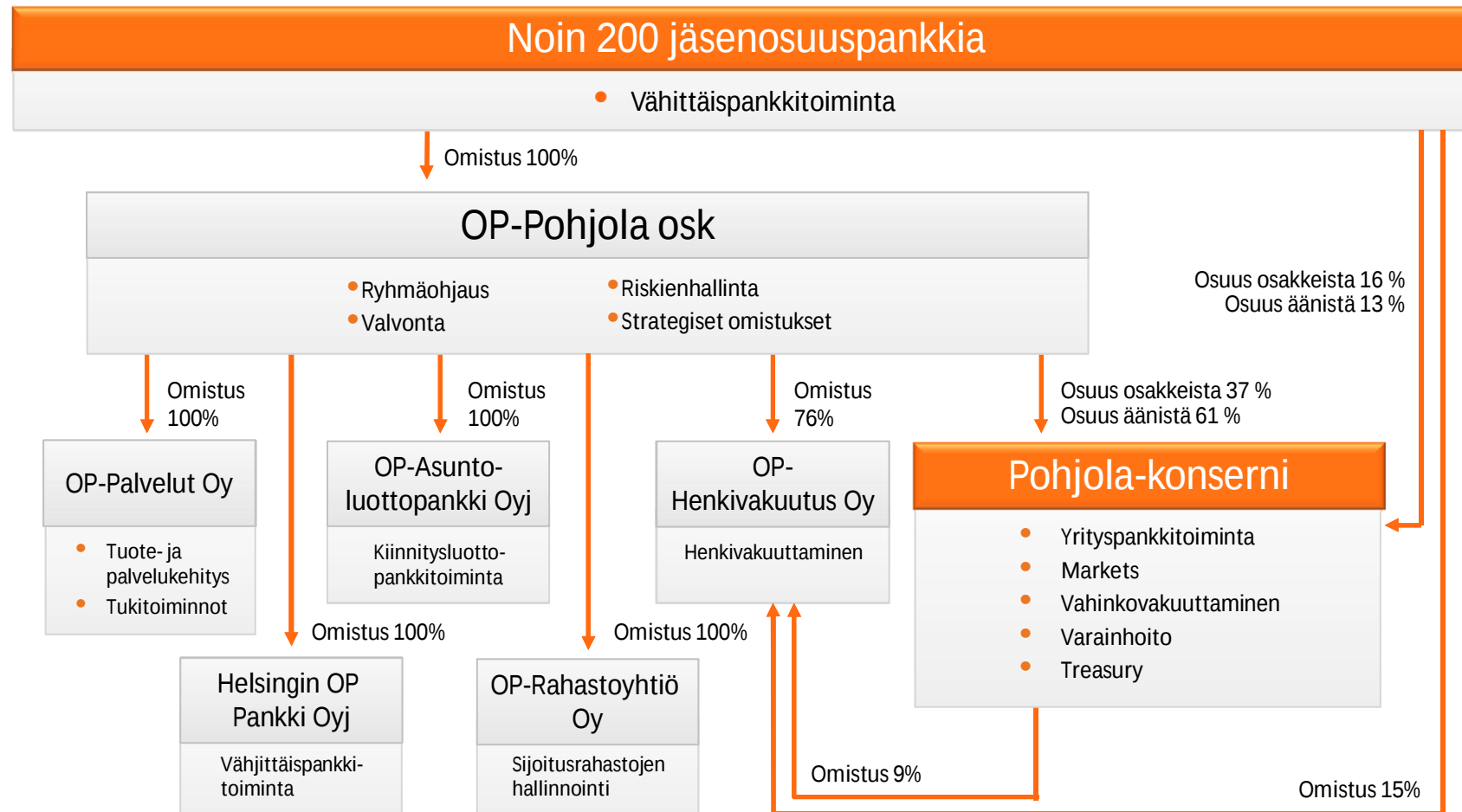


Taustamateriaalit

• OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjolan liiketoimintarakenne ja roolit	33
• Markkina-asema	35
• Yhteisvastuu ja luottoluokitukset	37
• Vastuullisuus OP-Pohjola-ryhmässä	39
• OP-Pohjolan ja Pohjolan tulos ja avainlukuja	40
• Strategia ja strategiset hankkeet	43
• Pohjolan arvonajurit	48
• Pohjolan osake ja osakkeenomistajat	49
• Taustamateriaalia konsernista ja liiketoiminnoista	52
• Suomen kansantalous	78
• Pohjola IR team	85

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.



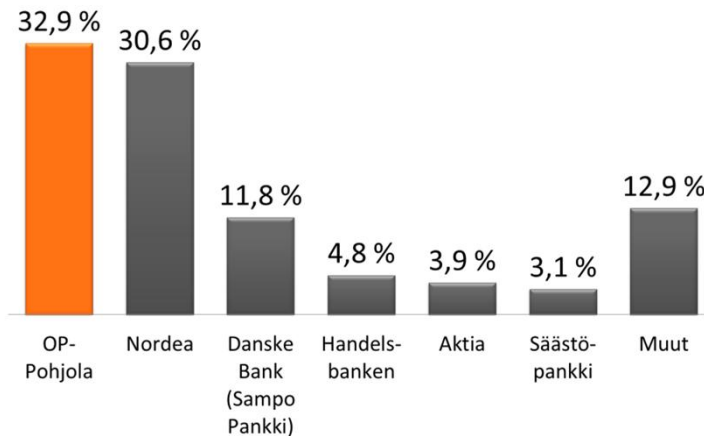
Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne



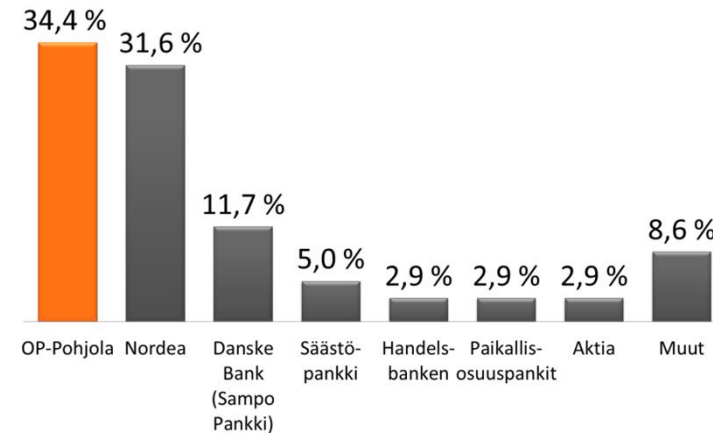
OP-Pohjola-ryhmä markkinajohtaja Suomessa

Markkina-asemat

Luotot 2011

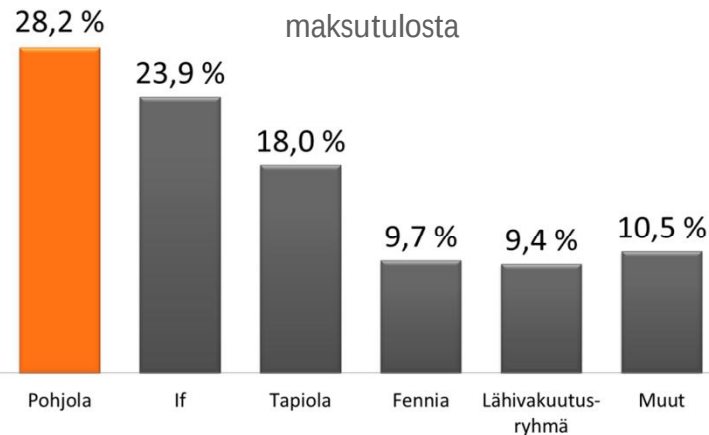


Talletukset 2011



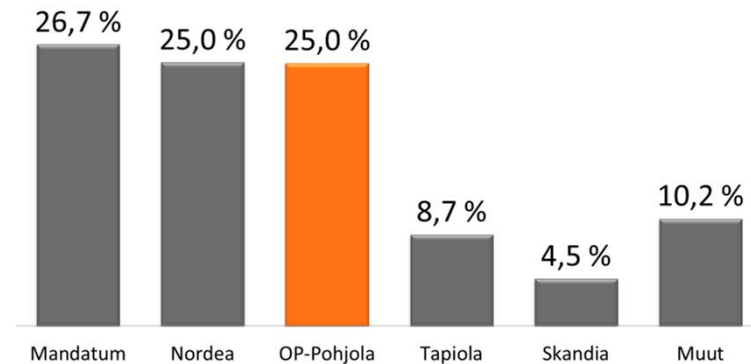
Vahinkovakuutus 2011

Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta



Henkivakuutus 2011

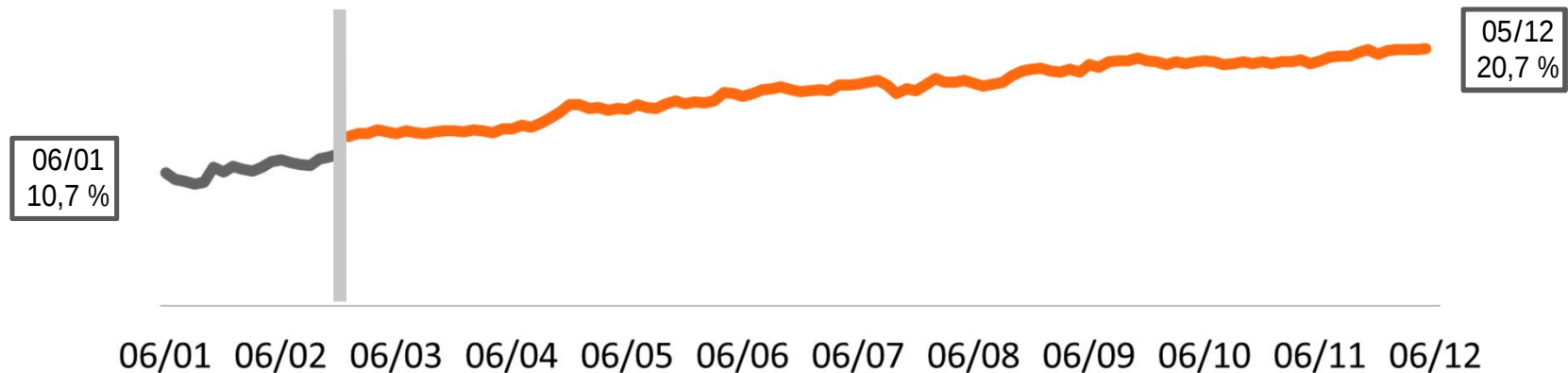
Markkinaosuus maksutulosta



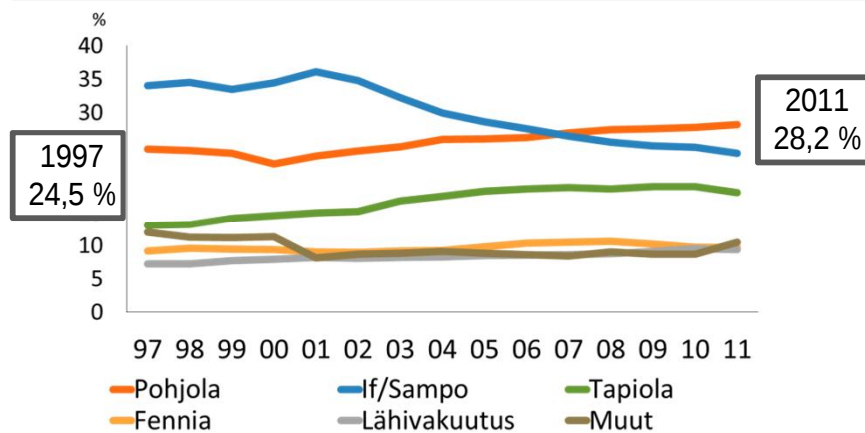
* Mandatum Life + Kaleva

Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

Pankkitoiminta, asema 2. tavoite 1.

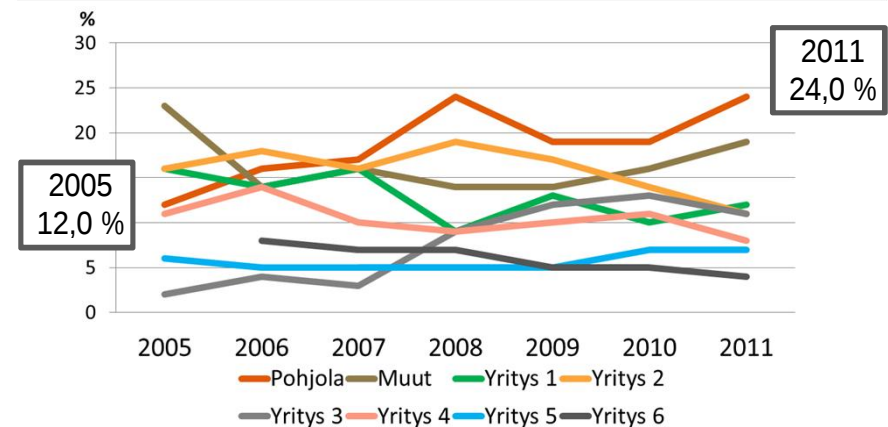


Vahinkovakuutus, asema 1. tavoite 1.



Lähde: Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliitto

Varainhoito, asema 1. tavoite 1.



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 ja S&P vahvistivat AA-tason luokitukset ja vakaat näkymät Q2/12 aikana

	Moody's	S&P	Fitch
Handelsbanken	Aa3	AA-	AA-
Nordea	Aa3	AA-	AA-
Pohjola Pankki Oyj	Aa3	AA-	A+
DnB NOR	A1	A+	A+
SEB	A1	A+	A+
Swedbank	A2	A+	A
Danske Bank	Baa1	A-	A*
OP-Asuntoluottopankki Oyj**	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy	A3	AA-	-
If	A2	A	-
Suomen valtio	Aaa	AAA*	AAA

* Luottoluokitusnäköymä on negatiivinen

** Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Tilanne 24.7.2012

Vastuullisuus OP-Pohjola-ryhmässä

Yhteiskuntavastuulla tarkoitetaan yleisesti vastuuta toiminnan taloudellisista, sosiaalisista ja ympäristövaikutuksista. Finanssialalla on myös merkittävä rooli koko yhteiskunnan vakauden edistäjänä.

Yhteiskuntavastuuohjelma



Kansainväliset sitoumukset



CARBON DISCLOSURE PROJECT

Pohjola Varainhoito Oy ja OP-Rahastoyhtiö Oy allekirjoittivat vuonna 2009 ensimmäisten suomalaisten joukossa YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI)

Raportointi



OP-Pohjola-ryhmän vastuullisuusraportoinnissa noudatetaan Global Reporting Initiative -ohjeiston (GRI) antamia suosituksia.

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Tulosanalyysi, milj. €

	OP-Pohjola-ryhmä H1/2012	Pohjola-konserni H1/2012	OP-Pohjola-ryhmä 2011	Pohjola-konserni 2011
Korkokate	529	139	1 030	276
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	228	231	312	318
Henkivakuutuksen nettotuotot	48		72	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	295	82	574	161
Muut tuotot	113	62	173	89
Tuotot yhteensä	1 213	513	2 160	843
Kulut yhteensä	752	290	1 358	527
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	96		176	
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	365	223	626	316
Saamisten arvonalentumiset	28	21	101	60
Tulos ennen veroja	337	203	525	258
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	375	231	-400	-180
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	711	433	125	78

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä H1/2012	Pohjola-konserni H1/2012	OP-Pohjola-ryhmä 2011	Pohjola-konserni 2011
Taseen loppusumma, milj. €	95 483	43 818	91 905	41 111
Saamiset asiakkailta, milj. €	63 128	13 504	60 331	12 701
Talletukset, milj. €	43 156	8 913	41 304	8 025
Oma pääoma, milj. €	6 746	2 508	6 242	2 306
Tier 1 -vakavaraisuus, %	15,1	11,6	14,0	10,6
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	14,7	9,8	14,0	10,3
Ongelmasaamiset, milj. €	348	42	296	62
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,53	0,26	0,47	0,41
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	66,1	16,1	62,8	15,0
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	28	21	101	60
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,08	0,13	0,16	0,40
Henkilöstö	13 544	3 451	13 229	3 380

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä H1/2012	Pohjola-konserni H1/2012	OP-Pohjola-ryhmä 2011	Pohjola-konserni 2011
Korkokate %	1,1*	1,43**	1,2*	1,34**
Kulu-tuottosuhde, %	62	34***	63	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	17,1	27,7	0,4	3,1
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	1,2		0,0	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		86		77
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	15,7****		12,9****	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		92,5		89,8

* Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

** Yritysluottojen keskimarginaali

*** Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhde

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

Strategia ja kilpailuedut

Arvoa integraatiosta



Strategisten hankkeiden toteuttaminen

Liiketoiminta

Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistaminen

- Keskisuuret yritysasiakkaat
- Roolit, vastuut ja toimintatavat



Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen

- Uudet asiakkuusorganisaatiot
- Yhteisen asiakastiedon hyödyntäminen



Kansainvälisen palvelukyvyn parantaminen

- Baltian konttoriverkosto
- Kansainvälinen kumppanuusverkosto
- Kansainvälisen myynnin vahvistaminen



Strategisten hankkeiden toteuttaminen

Henkilöstö

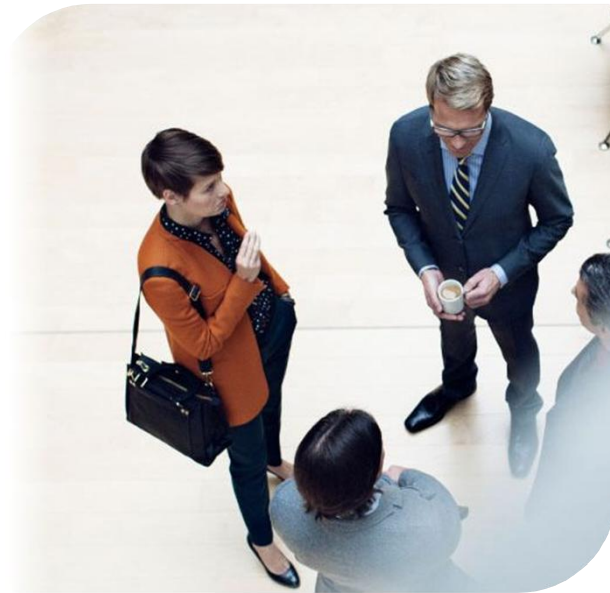
Konsernin osaamispääoman kehittäminen

- Osaamiskartoitukset ja strategiaan pohjautuvat osaamisvaatimukset
- Henkilökohtaiset kehityssuunnitelmat
- Konsernin avainhenkilöohjelma
- Työnantajakuva, motivaatio ja palkitseminen



Strategian toteuttaminen vuonna 2012

- Teema: Tehot irti joukkueena!
 1. Keskity asiakkaaseen
 2. Sisäinen kunto huippuunsa
 3. Strategiset hankkeet määrätietoisesti maaliin
- Vuoden 2012 lopulla olemme:
 - Vahvistaneet markkina-asemaamme Pankki- ja Vahinkovakuutustoiminnassa
 - Parantaneet Varainhoidon sijoitustuottoja
 - Vahvistaneet konsernissa tehokkaan tekemisen ja yhteistyön meininkiä
 - Nostaneet tulostasoamme vuodesta 2011



Strategian tarkistaminen käynnissä

Ulkoiset muutostekijät

- toimintaympäristö
- kilpailu
- megatrendit

Perustehtävä,
päämäärä ja arvot

**Pohjolan
strategiaprosessi**

OP-Pohjola-
ryhmän strategia

Tuloksena
täsmennetyt:

- Liiketoiminta-
linjaukset
- Kehitysohjelmat
- Taloudelliset
tavoitteet

Arvonajurit: Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat tekijät

POHJOLA-KONSERNI

Pankkitoiminta

- Luotto- ja takauskannan kasvu
- Luotto- ja takauskannan laatu ja arvonalentumisten määrä
- Marginaalien ja palkkioiden taso
- Kaupankäynnin volyymit Markets-liiketoiminta-alueella
- Kustannustehokkuus

Vahinkovakuutus-toiminta

- Vakuutusmaksutulon kasvu
- Riskien valinta ja hinnoittelu
- Korvaustoiminnan nopeus, laatu ja tehokkuus
- Sijoitustoiminnan tuotot
- Kustannustehokkuus

Varainhoito

- Hoidossa olevan varallisuuden määrä ja omaisuusluokkajako
- Palkkiotaso
- Sijoitustoiminnan onnistuminen
- Kustannustehokkuus

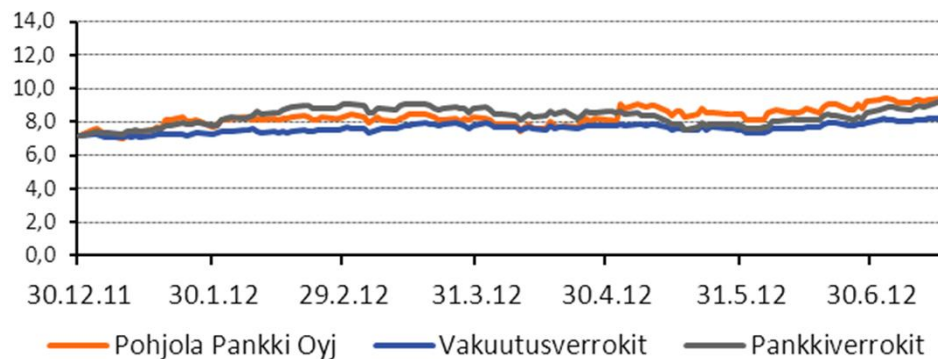
Konsernitoiminnot

- Likviditeettireservisalkun määrä ja tuottotaso
- Luottoriskimarginaalien kehitys
- Osuuspankkien ja Pohjolan välisten luottojen ja talletusten määrä
- Pohjolan luottokelpoisuusluokitus ja varainhankintakustannus
- Kustannustehokkuus

Pohjolan osake ja kokonaistuotto

Pohjolan A- ja K-osakkeiden markkina-arvo 30.6.2012 yhteensä 2,9 mrd. €

Kokonaistuotto 1.1.2012 – 18.7.2012

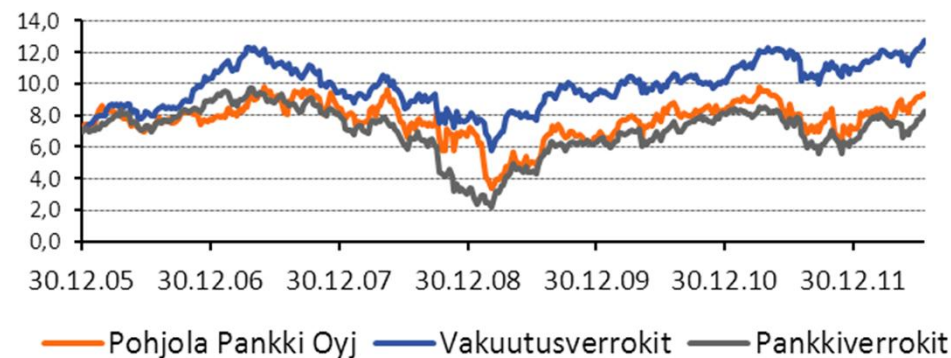


Pohjola +31 %

Pankkiverrokit +30 %

Vakuutusverrokit +16 %

Kokonaistuotto 1.1.2006 – 18.7.2012



Vakuutusverrokit +82 %

Pohjola +34 %

Pankkiverrokit +18 %

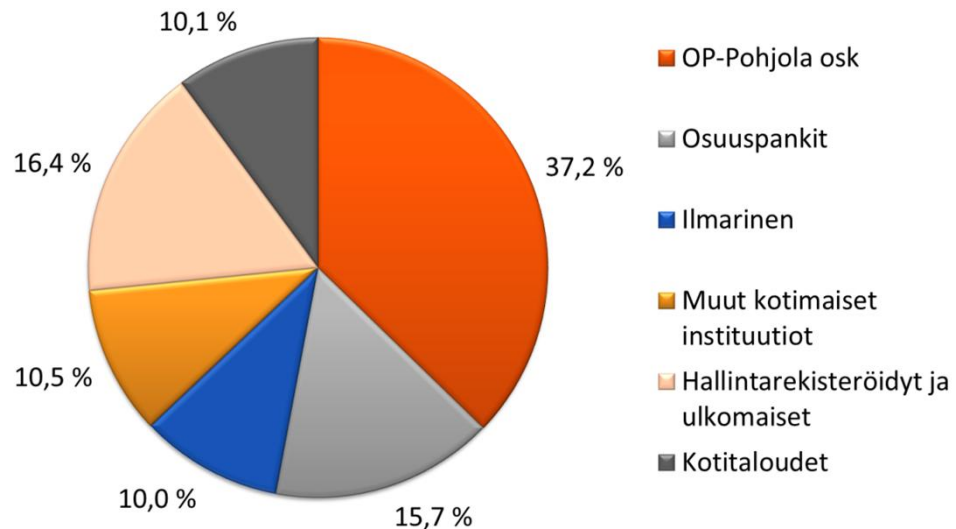
Pankkiverrokit: Danske, DnB NOR, Nordea, SEB, SHB, Swedbank Vakuutusverrokit: AlmBrand, Sampo/If, TopDanmark, Tryg

Pohjola



Osakkeiden omistusjakauma

Osuudet kaikista (A ja K) osakkeista
30.6.2012

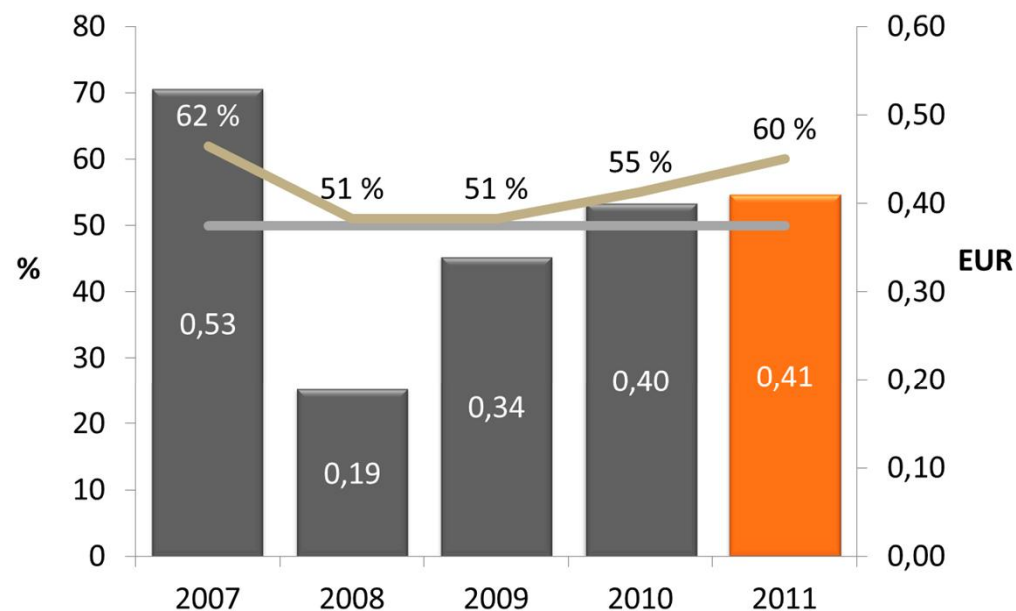


Suurimmat osakkeenomistajat
30.6.2012

	Osuus kaikista osakkeista, %	Osuus A- osakkeista, %	Osuus K- osakkeista, %	Osuus äänistä, %
30.6.2012				
1. OP-Pohjola osk	37,24	23,16	89,69	61,28
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	10,00	12,68	-	5,42
3. Oulun Osuuspankki	1,37	1,10	2,35	1,82
4. OP-Eläkekassa	1,08	1,37	-	0,59
5. Valtion Eläkerahasto	0,82	1,04	-	0,44
6. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	0,80	1,02	-	0,44
7. OP-Eläkesäätiö	0,73	0,92	-	0,39
8. Turun Seudun Osuuspankki	0,57	0,71	0,05	0,33
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51	0,60	0,15	0,34
10. Suur-Savon Osuuspankki	0,47	0,54	0,24	0,37
Hallintarekisteröidyt osakkeet yhteensä	15,36	19,48	-	8,32
Muut	31,05	37,37	7,51	20,26
Yhteensä	100,00	100,00	100,00	100,00

Osinkopolitiikka

Tavoite osinkosuhteelle vähintään 50 % edellyttäen, että Tier 1 -vakavaraisuus on vähintään 9,5 %



■ Osinko/A-osake, € *

— Tavoite osinkosuhteelle 50 %

— Osinkosuhte, %

* 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

	2007	2008	2009	2010	2011
Jaettu osinko, milj. €	130,9	45,5	106,6	125,8	129,0
Efektiivinen osinkotuotto (A-osake), %	5,0	2,4	4,5	4,5	5,5

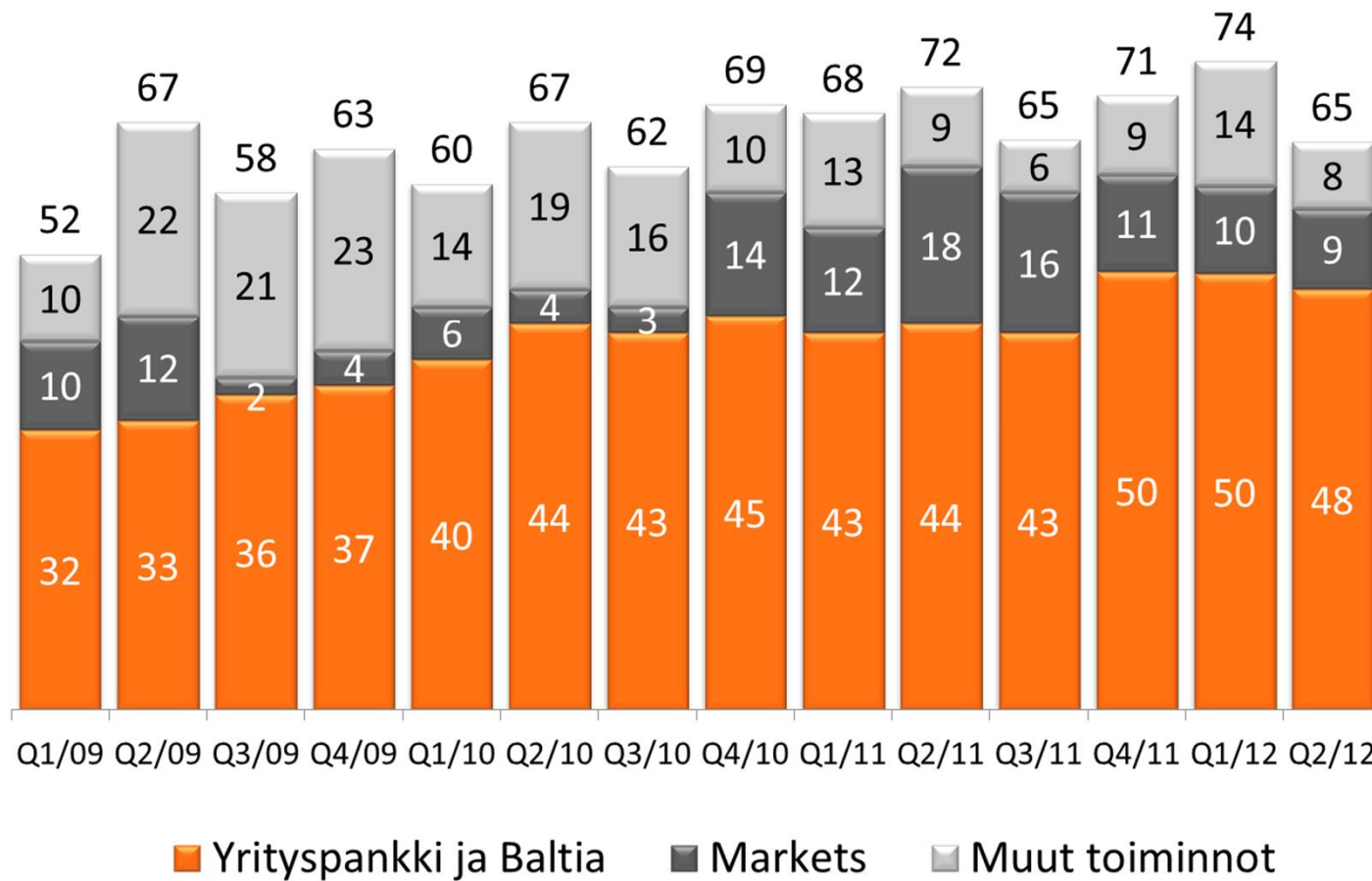


Taustamateriaalia konsernista ja liiketoiminnoista

- Konserni 53
- Pankkitoiminta 55
- Vahinkovakuutustoiminta 58
- Konsernitoiminnot 74

Pohjola-konserni

Korkokatteen kehitys 2009-Q2/2012, milj. €



Pohjola-konserni

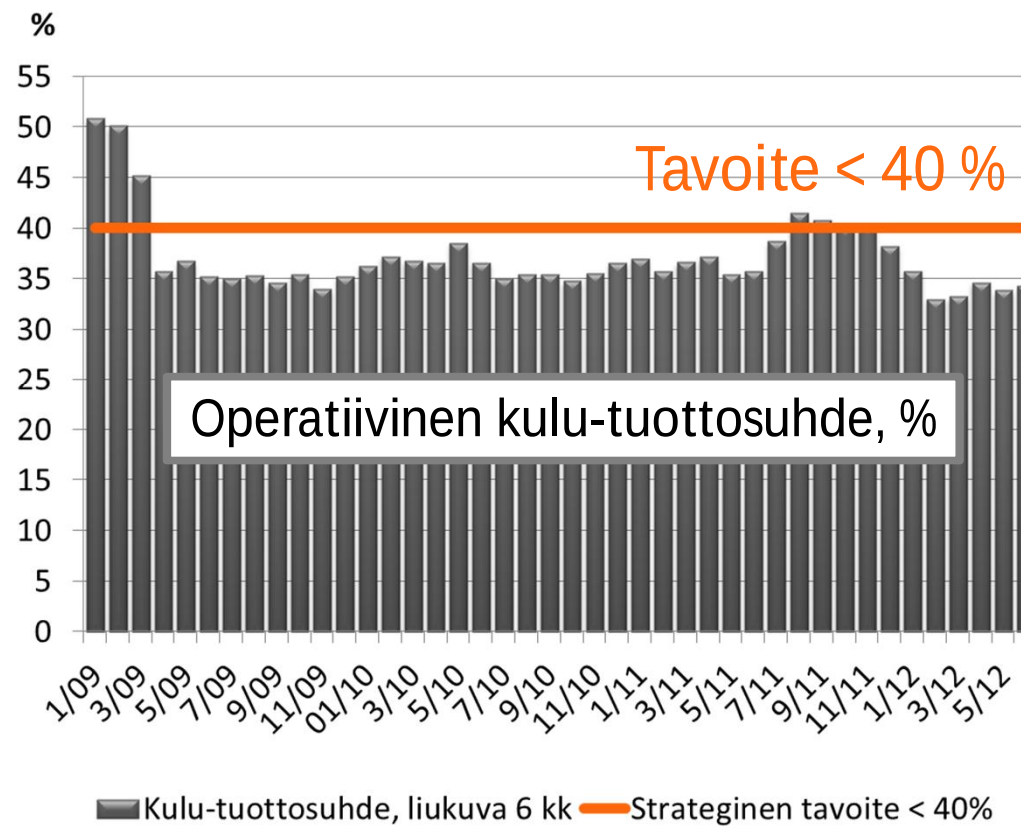
Sijoitukset GIIPS-valtioiden suoriin joukkovelkalainoihin 30.6.2012

Milj. €	Pankkitoiminta	Vahinkovakuutus	Konsernitoiminnot	Yhteensä
Kreikka	0	2	0	2
Italia	0	14	0	14
Irlanti	0	0	0	0
Portugali	0	6	0	6
Espanja	0	0	0	0
Yhteensä	0	22	0	22

Pankkitoiminta

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia Q2/12: 67 milj. € (59)

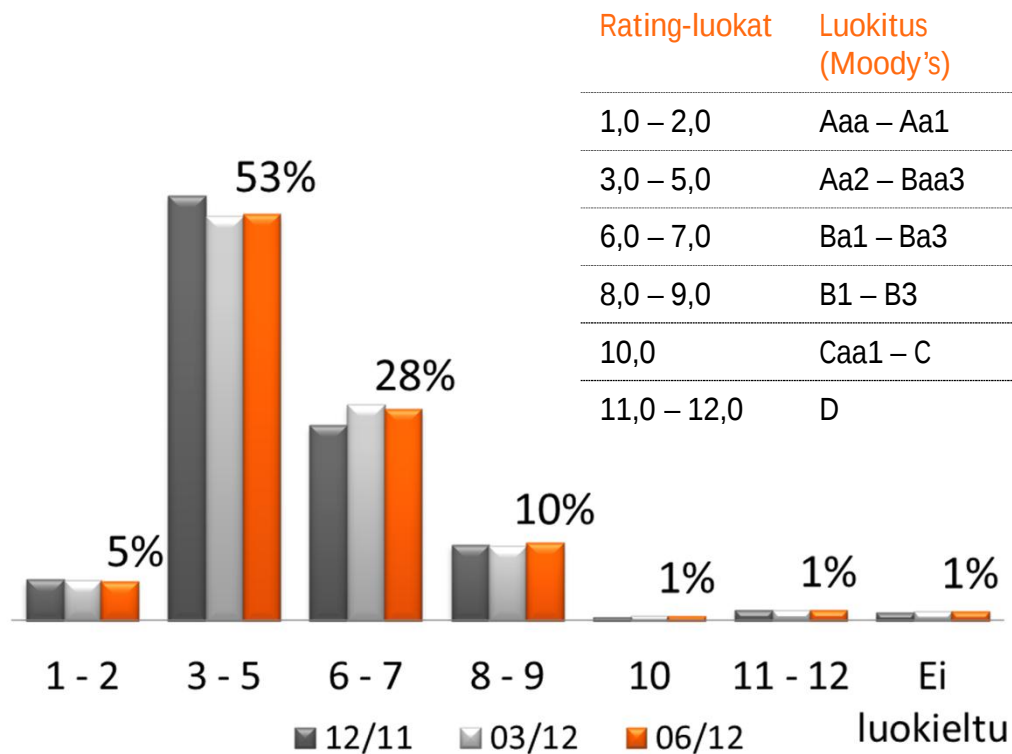
Operatiivinen kulu-tuottosuhte Q2/12: 34 % (Q2/11: 38 %)



Pankkitoiminta

Pankkitoiminnan yritys- ja asuntoyhteisövastuut 06/12 yhteensä 19,3 mrd. euroa

Investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 59 %
(03/12: 58 % ja 12/11: 61 %)

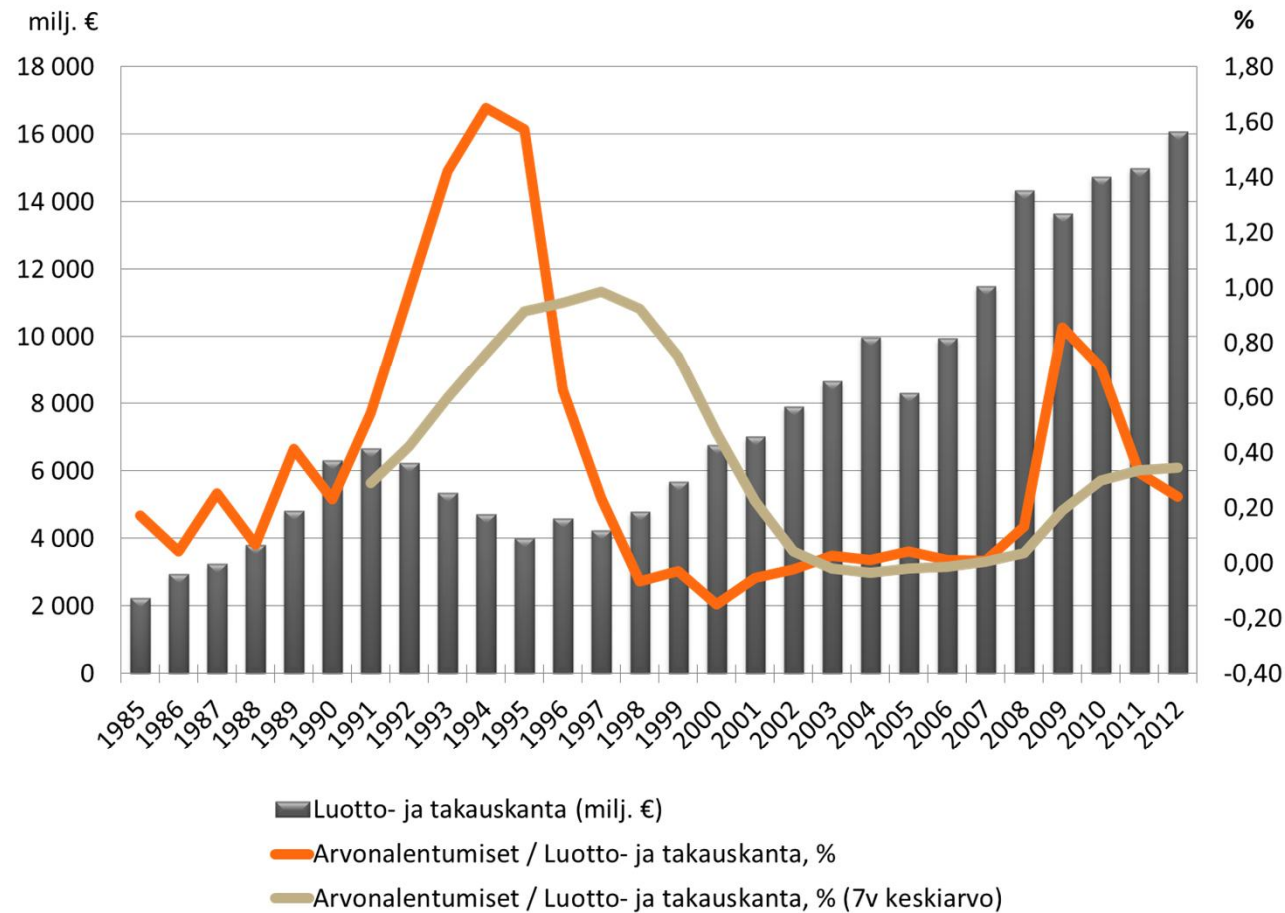


Päätoimiala	06/2012 milj. €	06/2012 Osuus	03/2012 milj. €
Asuntojen vuokraus ja hallinta*	2070	10,7 %	1975
Kone ja laitteollisuus (ml.huolto)	1876	9,7 %	1851
Kauppa	1802	9,3 %	1667
Muiden kiinteistöjen hallinta*	1646	8,5 %	1603
Rakentaminen	1457	7,5 %	1464
Kuljetus ja varastointi	1353	7,0 %	1428
Omien kiinteistöjen kauppa	1206	6,2 %	1185
Energia	1025	5,3 %	1017
Metsäteollisuus	1045	5,4 %	906
Metalliteollisuus	853	4,4 %	841
Palvelut	838	4,3 %	825
Elintarviketeollisuus	810	4,2 %	797
Kemian teollisuus	740	3,8 %	706
Informaatio ja viestintä	688	3,6 %	699
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	594	3,1 %	568
Maatalous, metsätalous, kalatalous	479	2,5 %	474
Muu teollisuus	382	2,0 %	387
Kaivostoiminta ja louhinta	257	1,3 %	248
Vesi ja jätehuolto	172	0,9 %	122
Muu toimiala	34	0,2 %	27
Yhteensä	19 328	100,0 %	18 792

*) 06/2012 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 1 017 milj. € eli 49 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 298 milj. € eli 18 % oli julkisyhteisöjen takaamaa.

Pankkitoiminta

Arvon alentumiset konsernin luotto- ja takauskannasta*

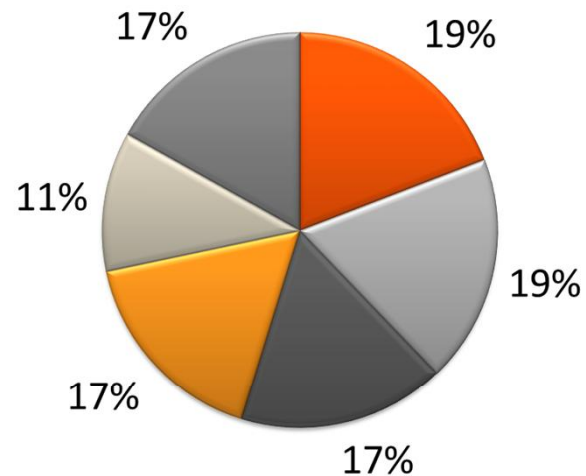


* Vuoden 2012 kohdalla arvonalentumiset on annualisoitu kertomalla H1/2012 toteuma kahdella.

Vahinkovakuutustoiminta

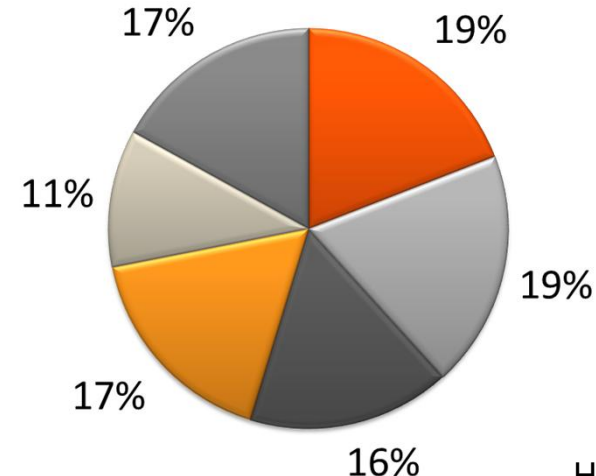
Vakuutusmaksutuotot ja operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet vakuutuslajeittain

Vakuutusmaksutuotot 2011
(1 024 milj. €)



Moottoriajoneuvon vastuu	2011
Palo- ja muu omaisuusvahinko	83,4 %
Lakisääteinen tapaturma	98,9 %
Maa-ajoneuvot	79,8 %
Muu tapaturma tai sairaus	97,7 %
Muut	90,6 %
	81,4 %

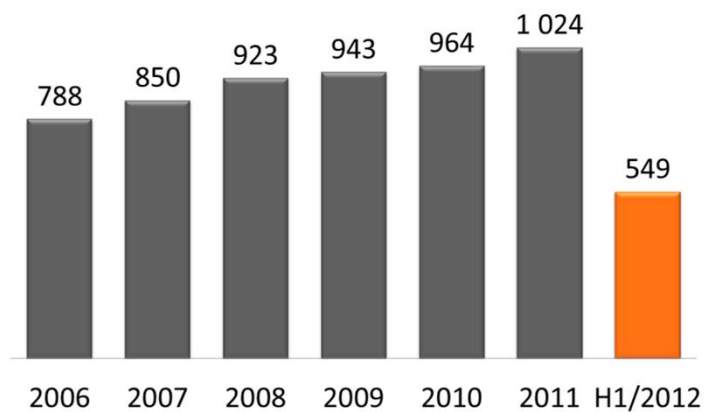
Vakuutusmaksutuotot H1/2012
(549 milj. €)



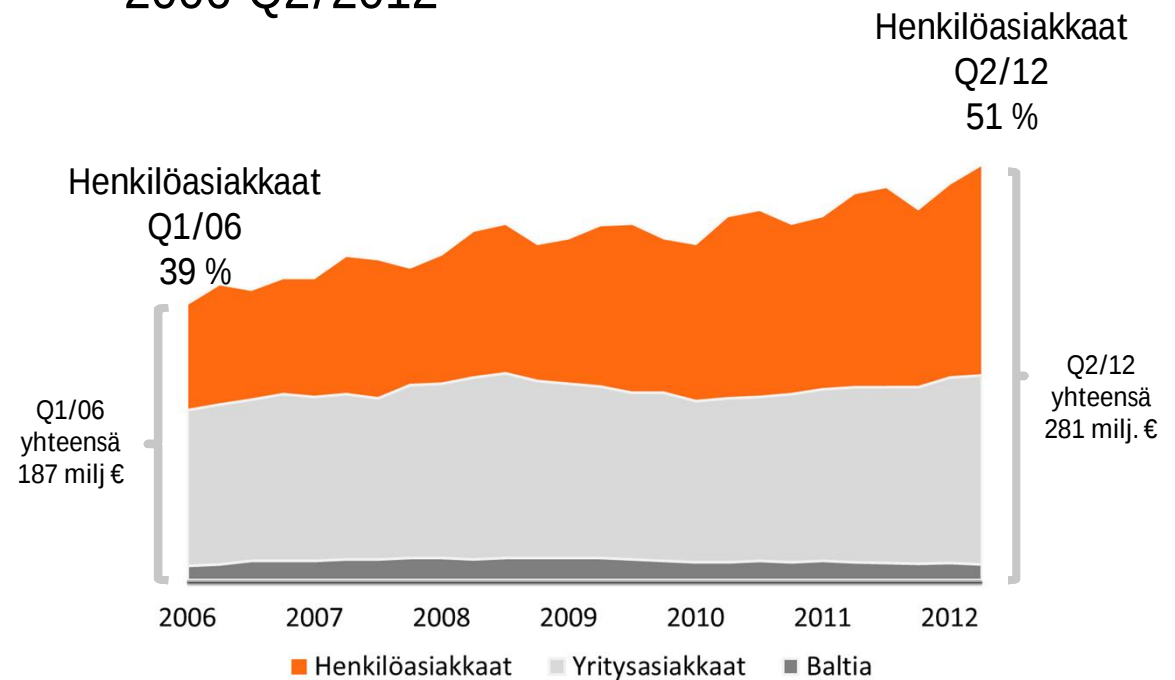
Moottoriajoneuvon vastuu	H1/2012
Palo- ja muu omaisuusvahinko	85,0 %
Lakisääteinen tapaturma	99,3 %
Maa-ajoneuvot	88,8 %
Muu tapaturma tai sairaus	103,2 %
Muut	100,5 %
	81,0 %

Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuottojen kehitys
2006-H1/2012

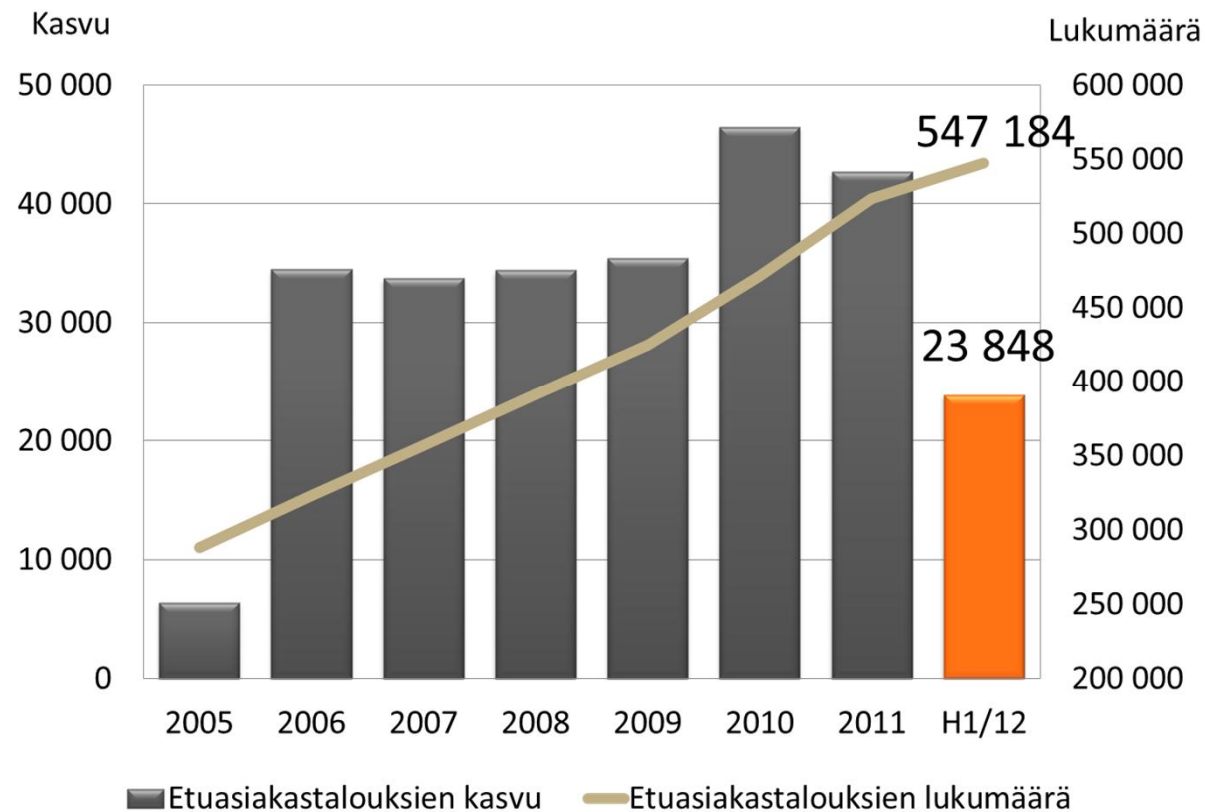


Vakuutusmaksutuotot asiakasryhmittäin
2006-Q2/2012



Vahinkovakuutustoiminta

Etuasiakastalouksia yli 500 000 kpl

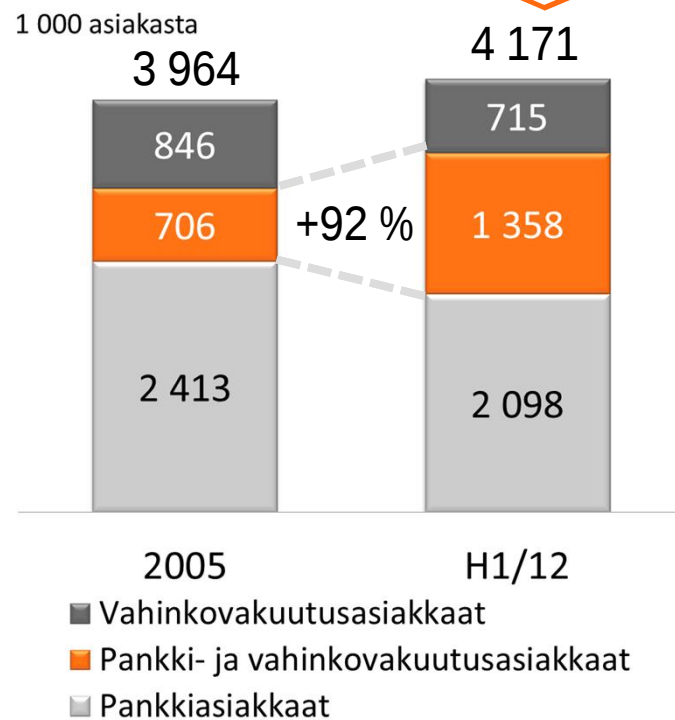


- ✓ Etuasiakastalouksien osuus henkilöasiakkaiden maksutulosta n. 80 %.
- ✓ Etuasiakastalouden keskimääräinen vakuutusmaksu vuodessa n. 1 000 euroa.
- ✓ Perusasiakkaan keskimääräinen vakuutusmaksu n. 250 euroa/vuosi.
- ✓ Etuasiakkaalla on vähintään 3 vakuutusta Pohjolassa.

Laajin asiakaskunta Suomessa

Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola
Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

Pankki- ja vahinko-vakuutus-toiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi vuodenvaihteesta 59 000:lla



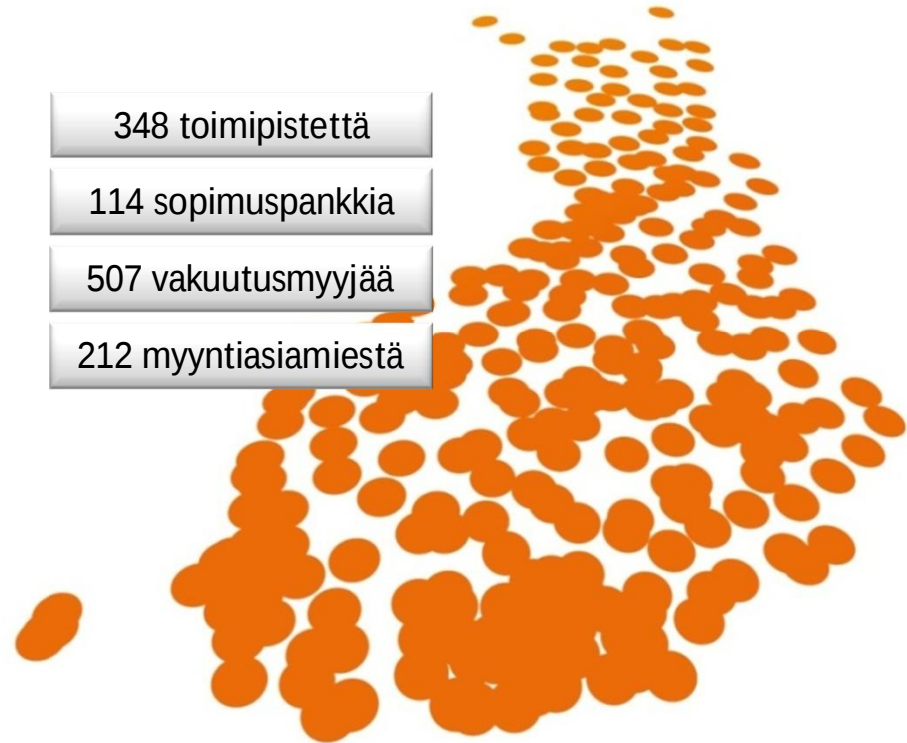
Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit
30.6.2012

348 toimipistettä

114 sopimuspankkia

507 vakuutusmyyjää

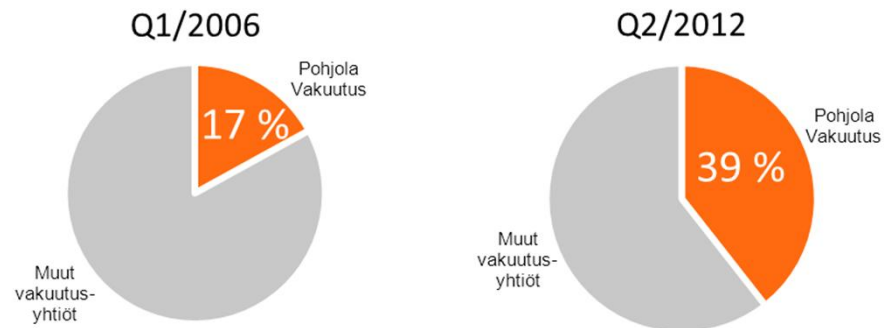
212 myyntiasiamiestä



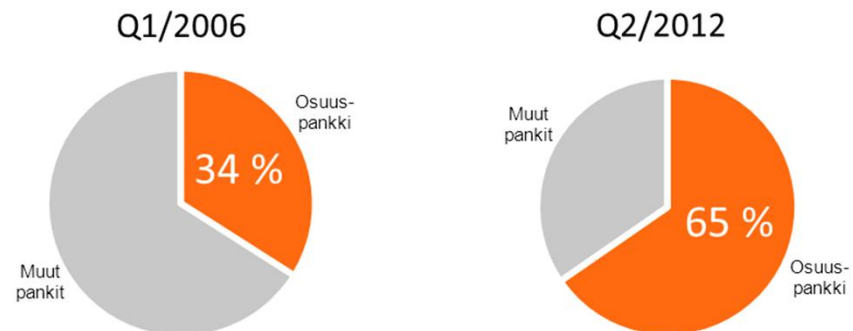
Kokonaisvaltainen finanssitarjooma

Pankki-vakuutusyhtiön liiketoimintamalli osoittautunut toimivaksi
ja tehokas ristiinmyynti tuo tuloksia

Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus osuuspankin asiakaskunnassa



Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola Vakuutuksen asiakaskunnassa

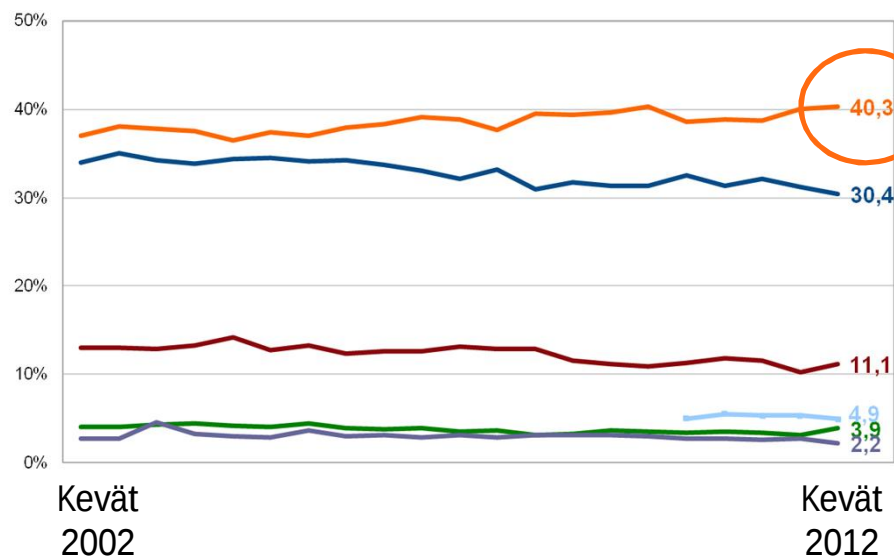


Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

Kokonaisasiakkuuksissa kasvupotentiaalia

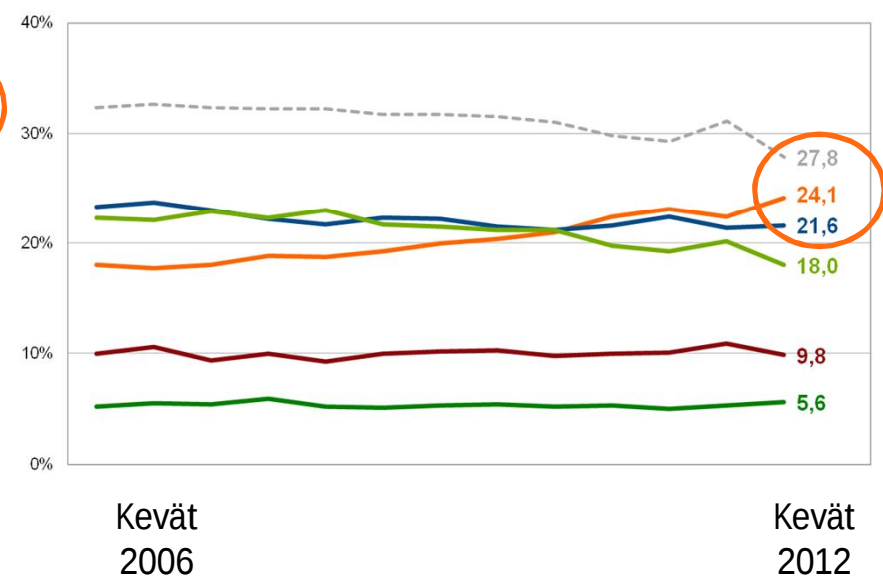
Pohjolalla paljon kasvupotentiaalia henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen pankki



— OP-Pohjola-ryhmä

Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen vakuutusyhtiö



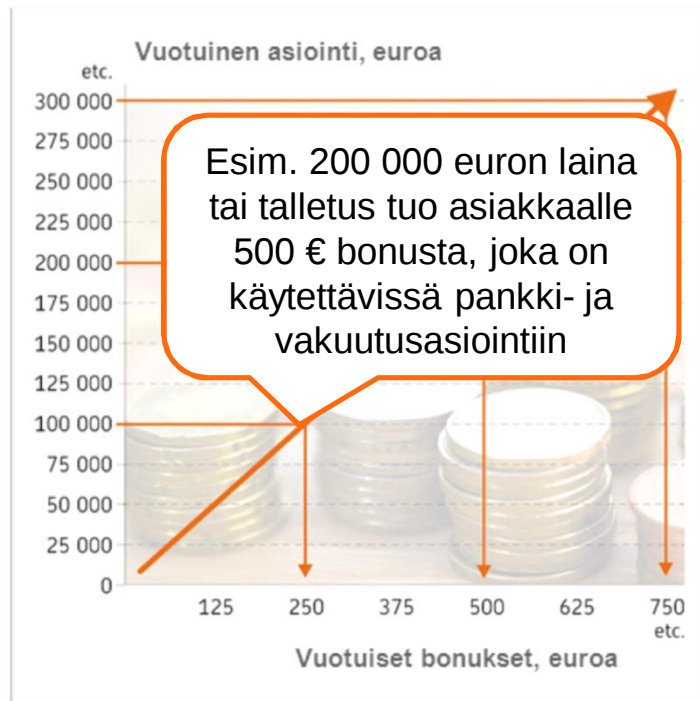
— Pohjola Vakuutus Oy

Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus / TNS Gallup Oy

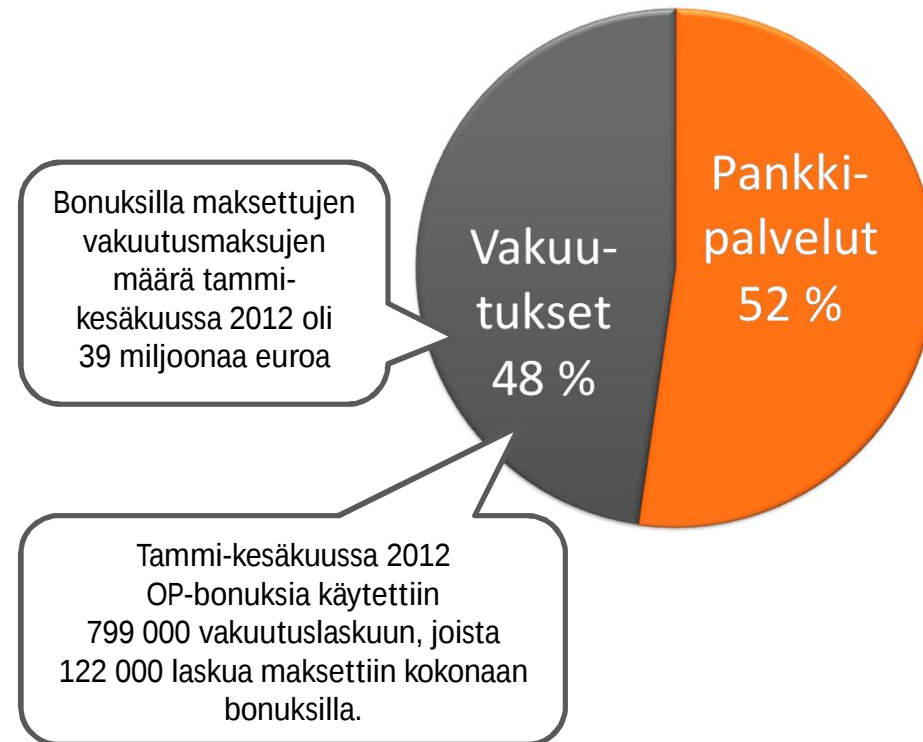
Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille

OP-asiakasbonusten kertymä uuteen ennätykseen vuonna 2011:
163 milj. € (2005: 42 milj. €)

Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasioinnista

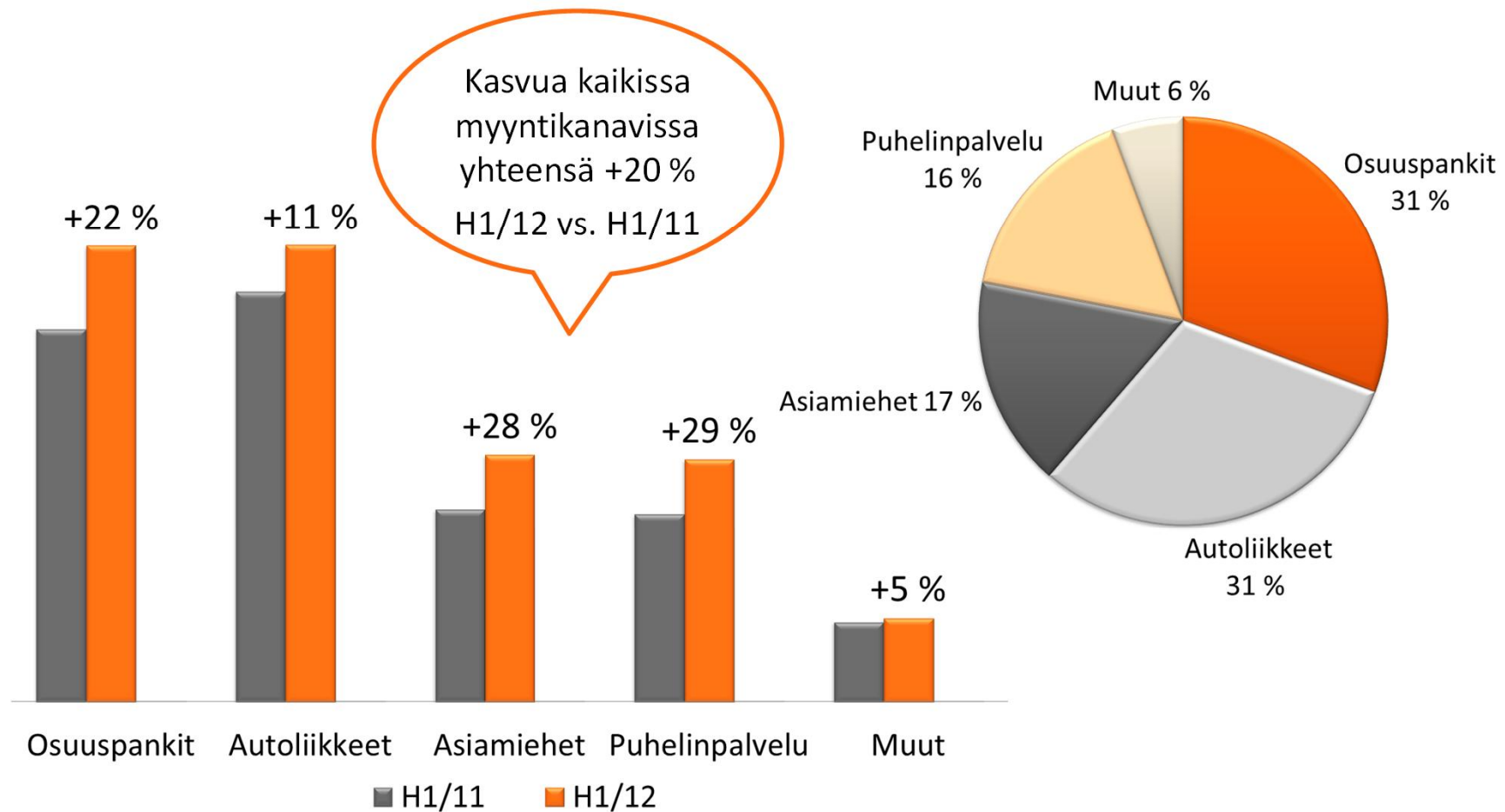


Bonuskäyttö 1-6/2012: 83 milj. €



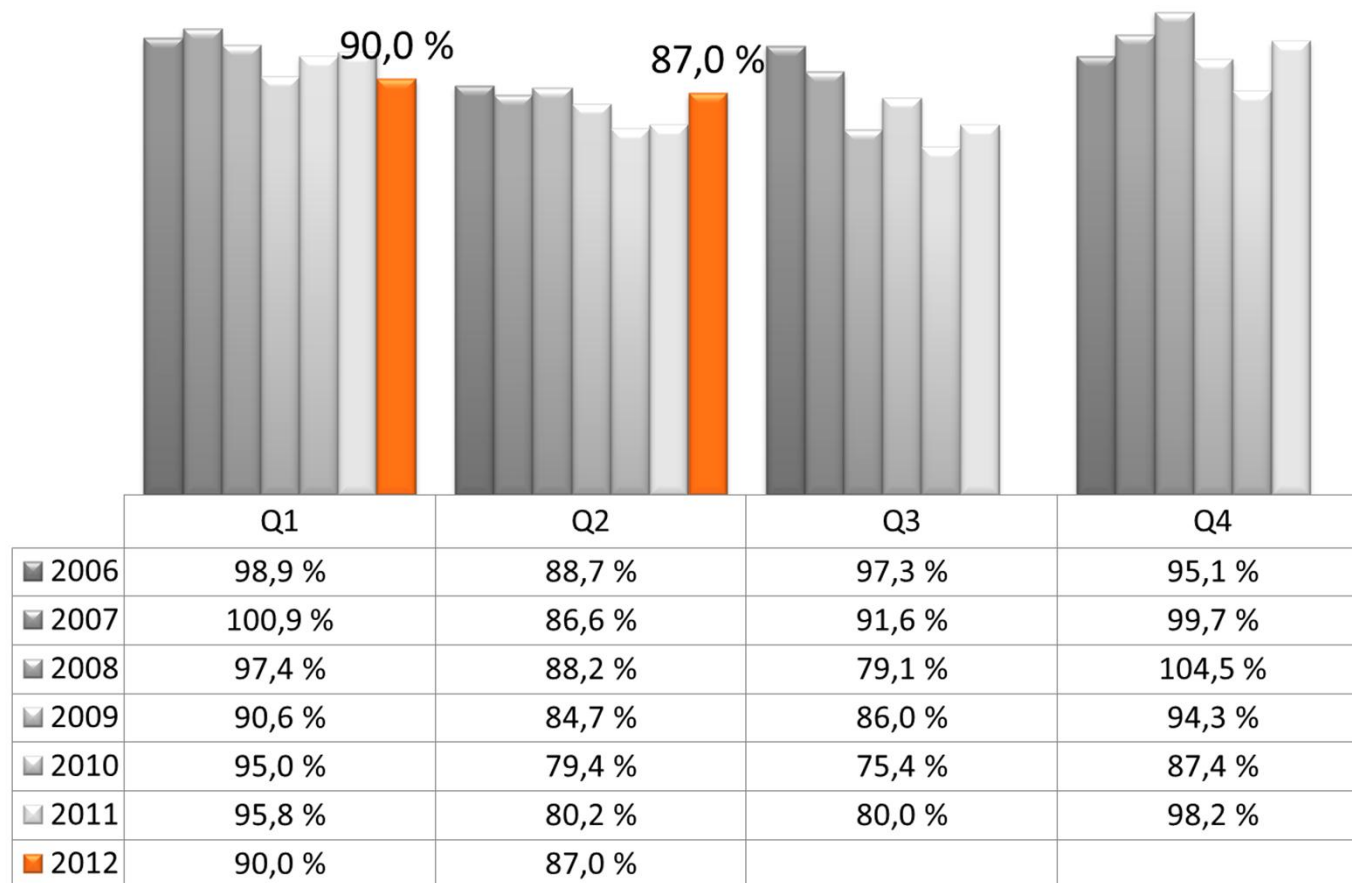
Vahinkovakuutustoiminta

Myynti ja myyntiosuudet henkilöasiakkaille eri kanavissa



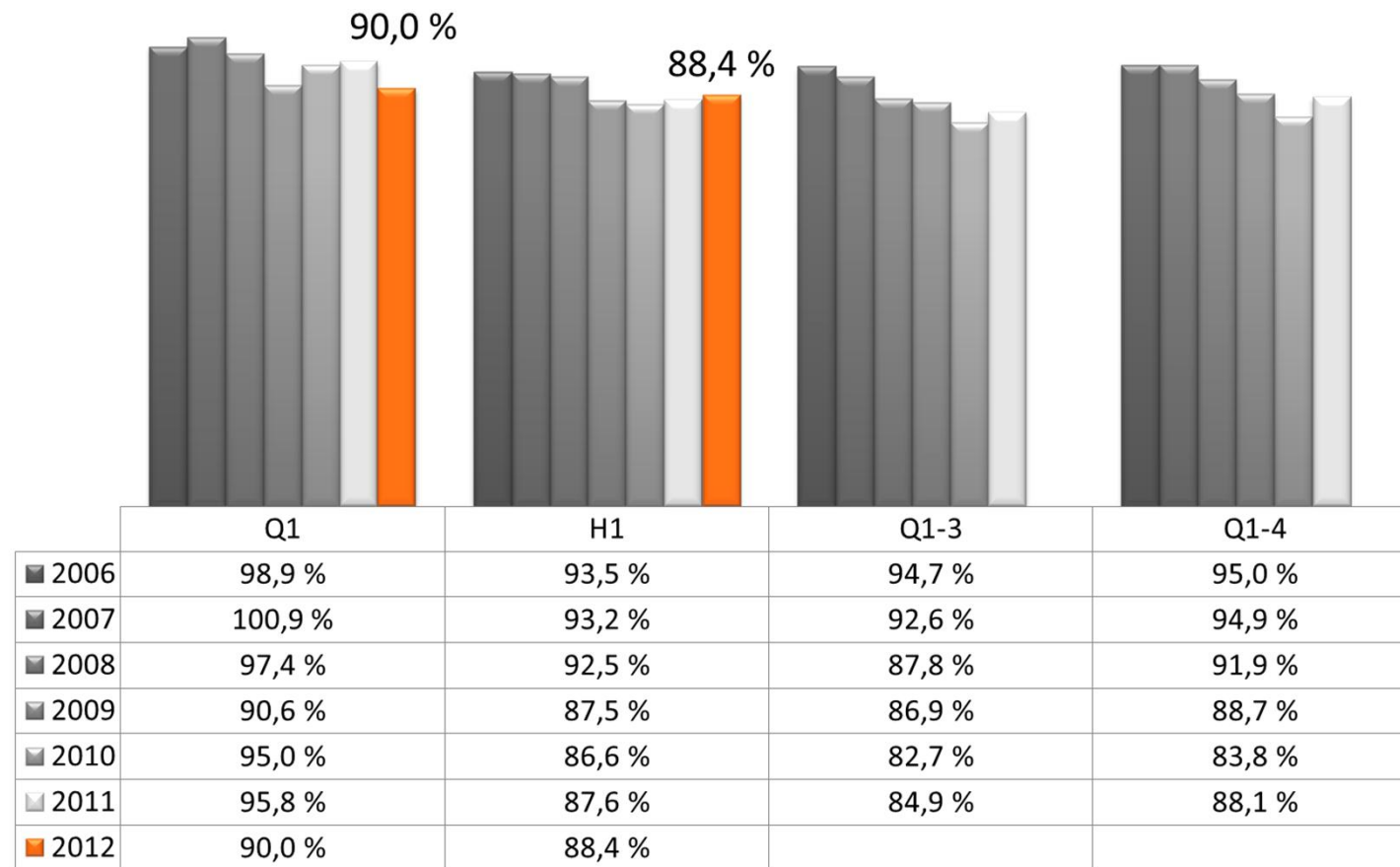
Vahinkovakuutustoiminta Q2/12

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



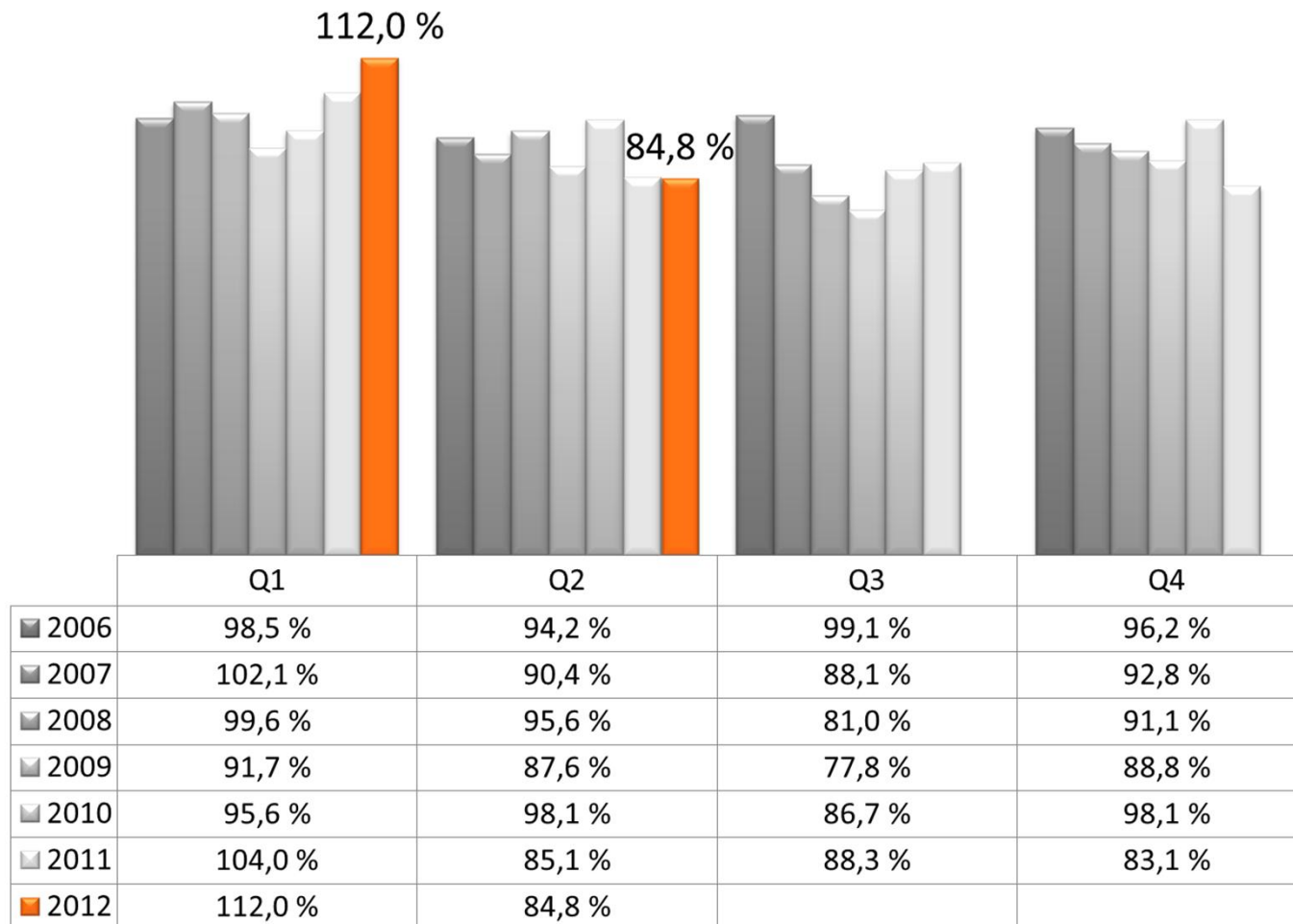
Vahinkovakuutustoiminta H1/12

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kumulatiivinen



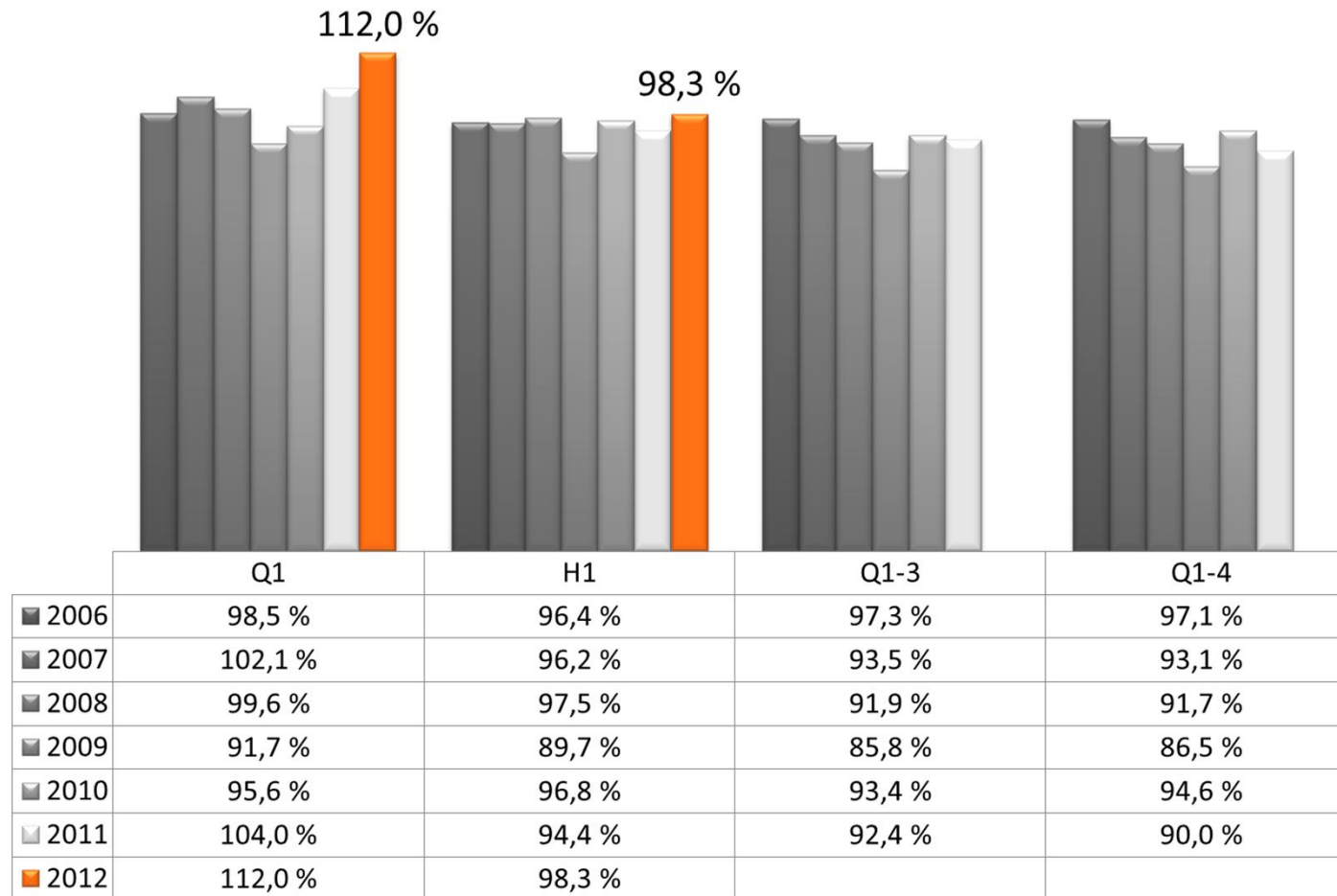
Vahinkovakuutustoiminta Q2/12

Yritysassiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



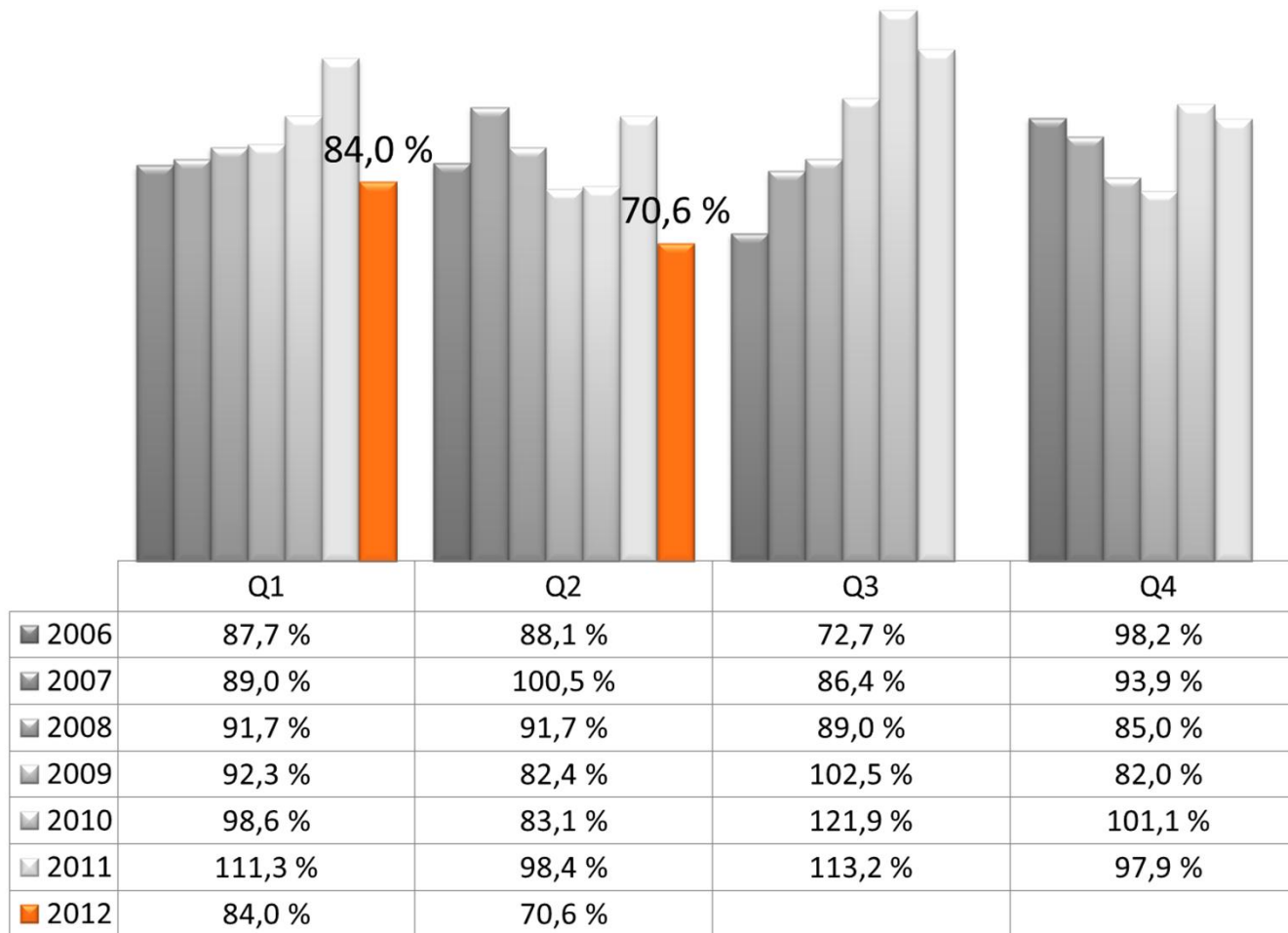
Vahinkovakuutustoiminta H1/12

Yritysassiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kumulatiivinen



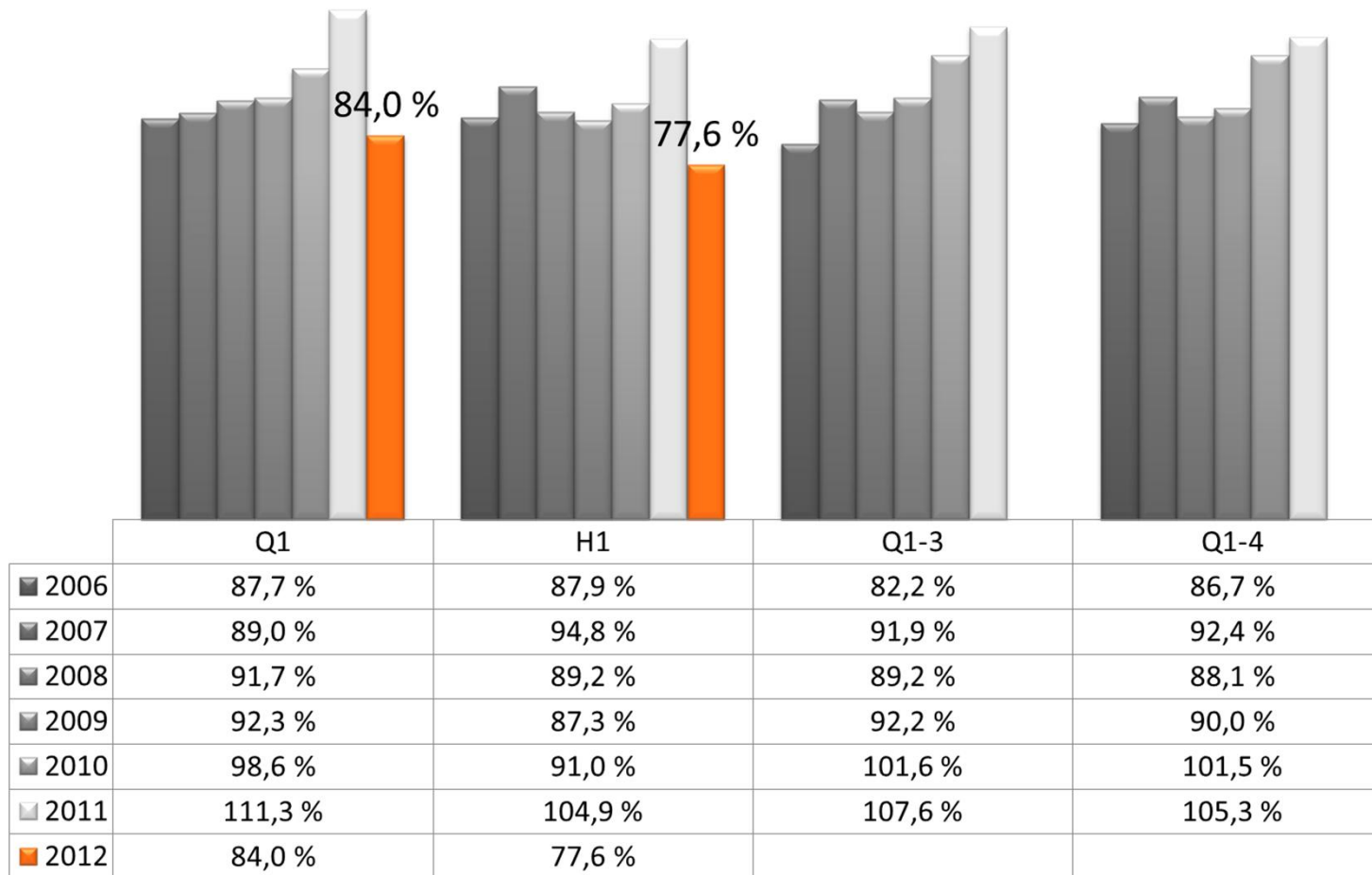
Vahinkovakuutustoiminta Q2/12

Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



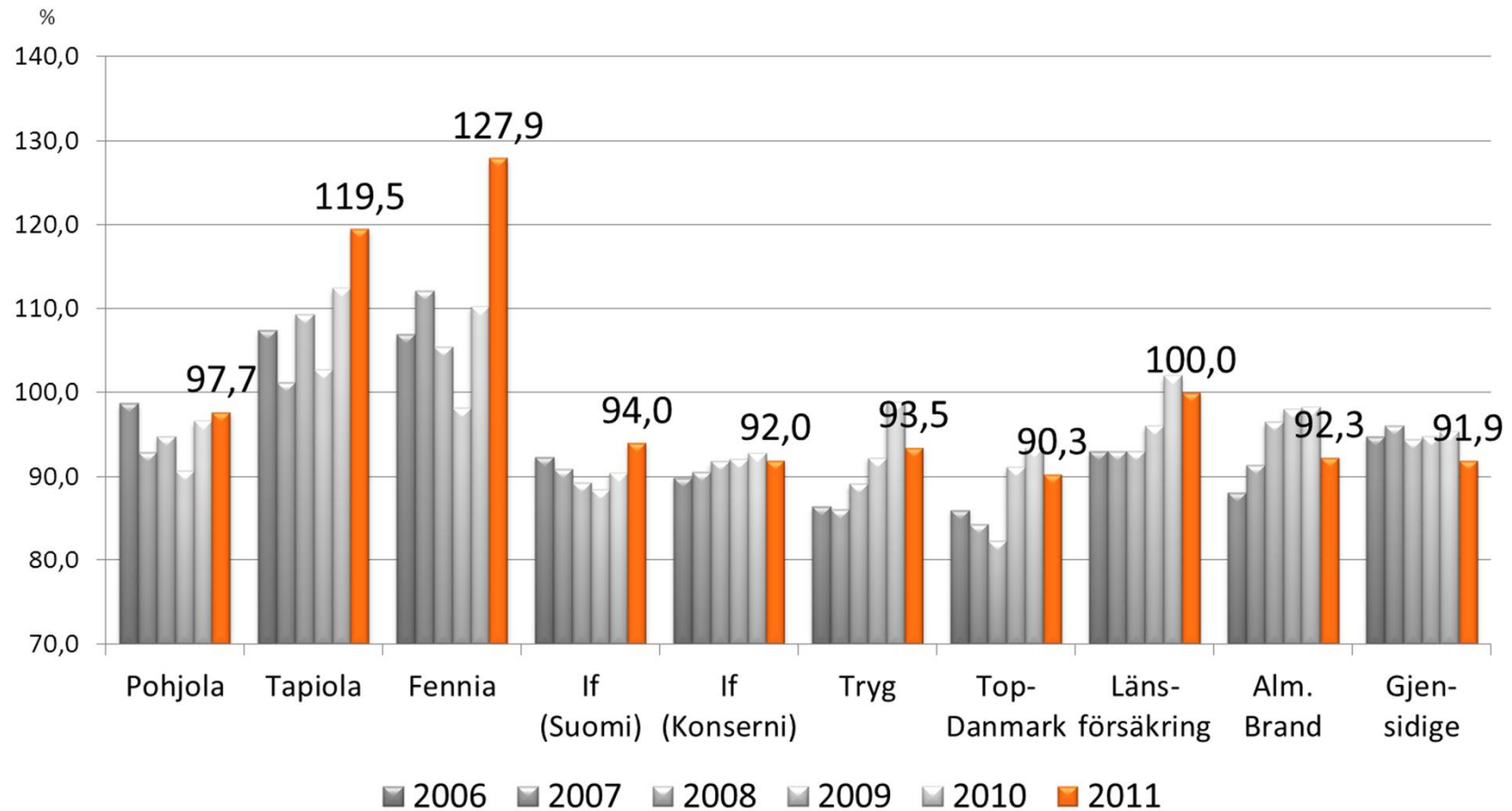
Vahinkovakuutustoiminta H1/12

Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kumulatiivinen



Pohjoismaisten vakuutusyhtiöiden kannattavuus

Yhdistetty kulusuhde 2006-2011



Vahinkovakuutustoiminta

Korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2012

- Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 89 % (91)
- 74 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa
- Jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika 4,8 vuotta (4,8) ja duraatio oli 4,0 vuotta (3,9)

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2012*, milj. e

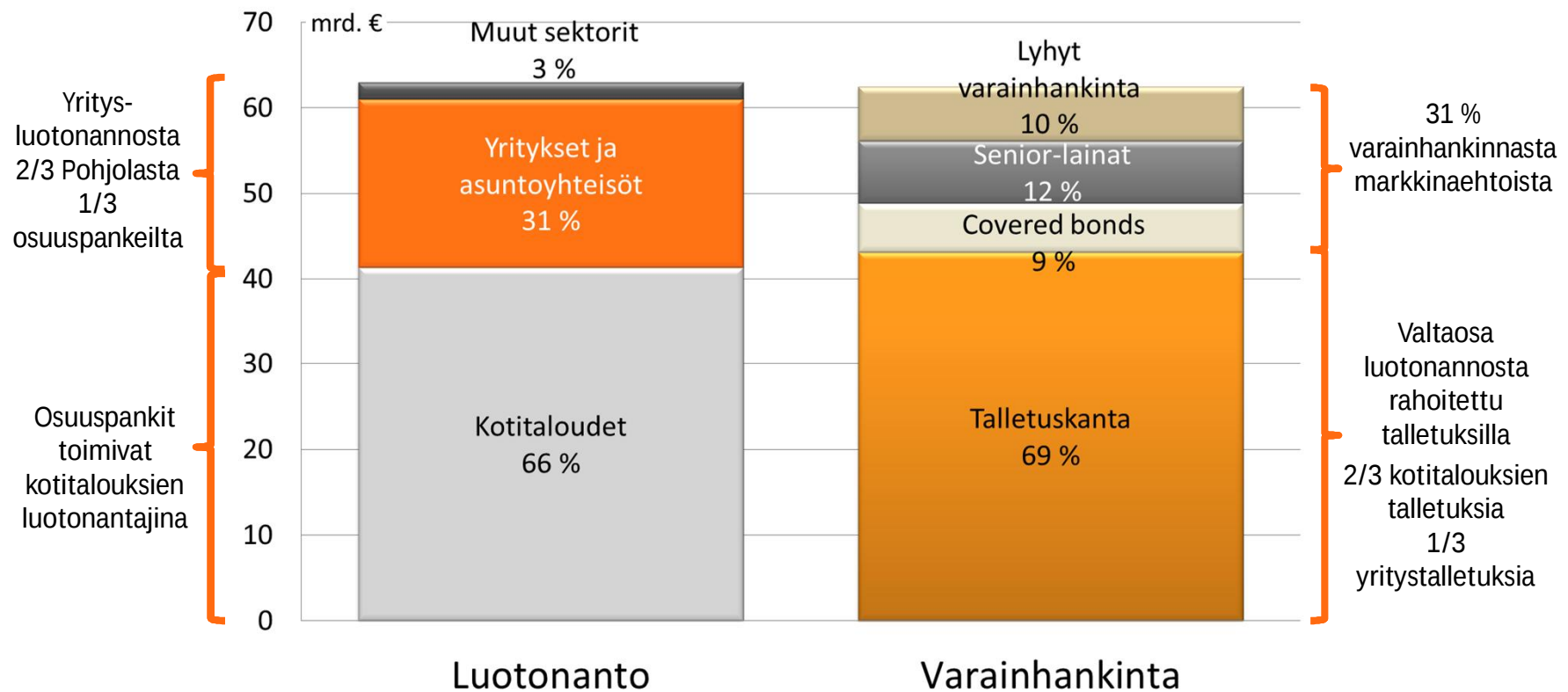
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	18	126	390	157	127	97	914	39 %
Aa1–Aa3	85	45	80	22	3	32	266	11 %
A1–A3	59	153	238	65	27	14	556	24 %
Baa1–Baa3	39	121	190	57	48	0	455	19 %
Ba1 tai alempi	14	68	13	48	3	4	150	6 %
Sisäisesti luokiteltu	0	1	1	0	0		2	0 %
Yhteensä	216	514	912	348	207	147	2 343	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Konsernitoiminnot

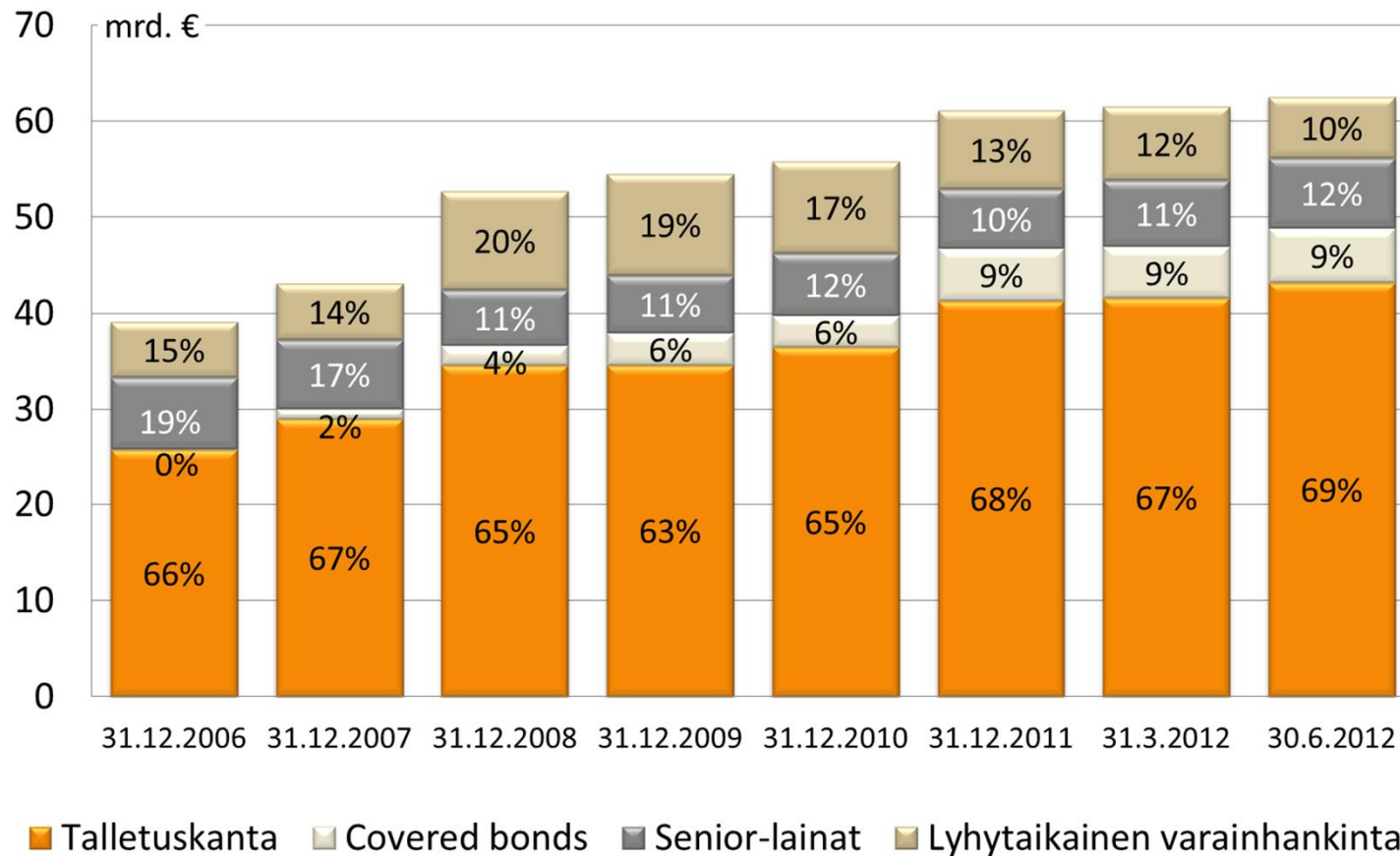
OP-Pohjolan luotonanto ja varainhankinta

30.6.2012



Konsernitoiminnot

OP-Pohjolan varainhankintarakenteen kehitys 2006-2012



Konsernitoiminnot

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2012, milj. €

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2012, milj. e

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa*	4 935	824	1 394	652	640	20	8 466	57 %
Aa1–Aa3	80	206	427	316	215	1	1 245	8 %
A1–A3	264	625	231	3	16		1 140	8 %
Baa1–Baa3	176	221	142	5	7		551	4 %
Ba1 tai alempi	91	37	33	4	33	0	198	1 %
Sisäisesti luokiteltu**	582	688	863	313	232	469	3 146	21 %
Yhteensä	6 129	2 601	3 090	1 293	1 143	490	14 746	100 %

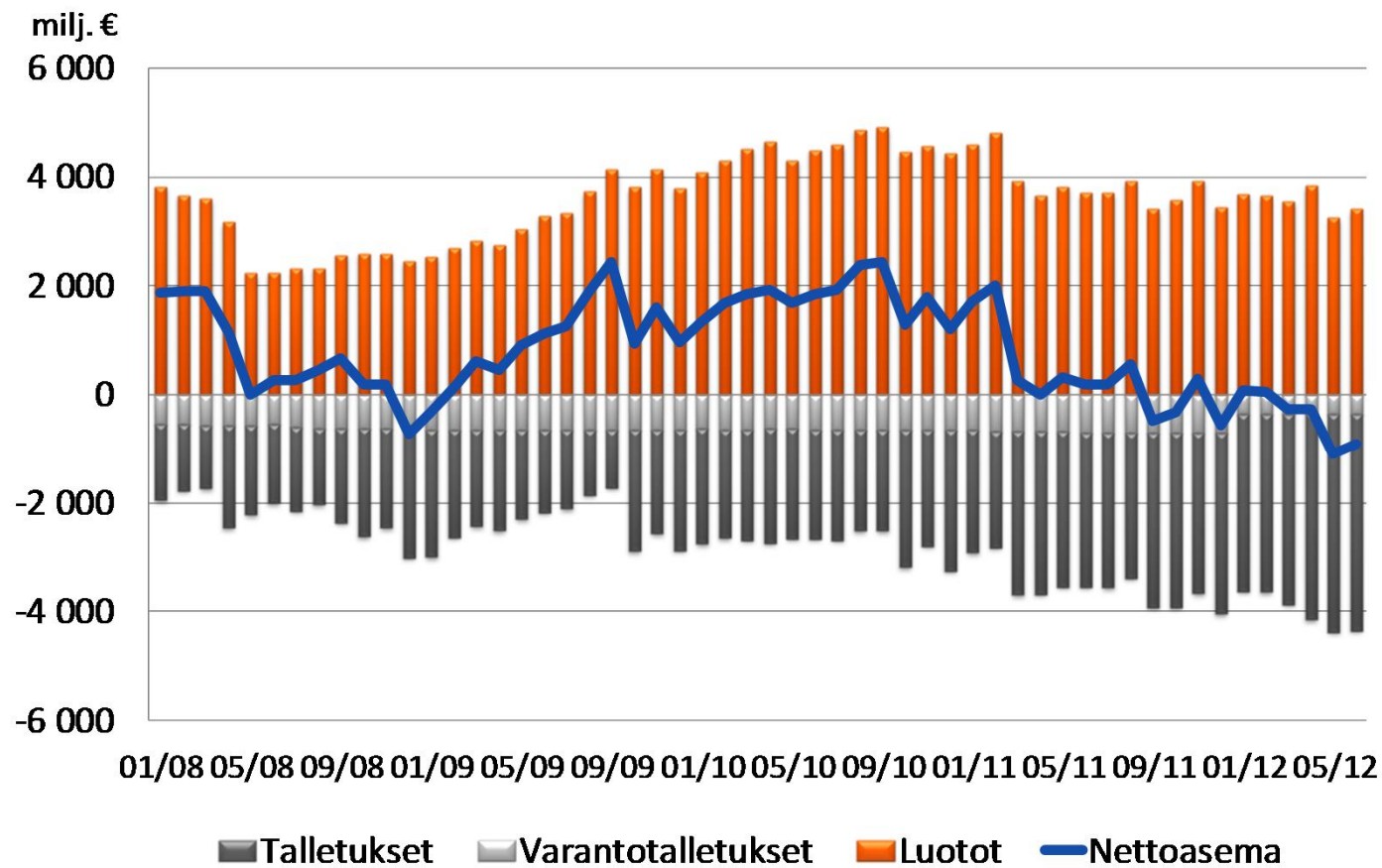
* ml. Talletukset keskuspankissa

** PD $\leq$ 0,40 %

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,5 vuotta.

Konsernitoiminnot

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





Suomen kansantalous

Ennusteita Suomen taloudesta*

Julkistettu tammikuussa 2012

	2011 Mrd. euroa	2010 Määrän muutos edellisvuoteen, %	2011	2012e	2013e
Bruttokansantuote	189,4	3,3	2,7	1,0	2,0
Tuonti	78,3	6,9	5,7	2,3	3,7
Vienti	77,1	7,5	2,6	3,0	4,5
Kulutus	151,2	2,1	1,8	1,6	1,7
Yksityinen kulutus	105,2	3,3	2,5	2,1	2,3
Julkinen kulutus	46,0	-0,3	0,4	0,4	0,3
Investoinnit	37,1	1,9	6,8	-1,8	1,5

Muita keskeisiä ennusteita

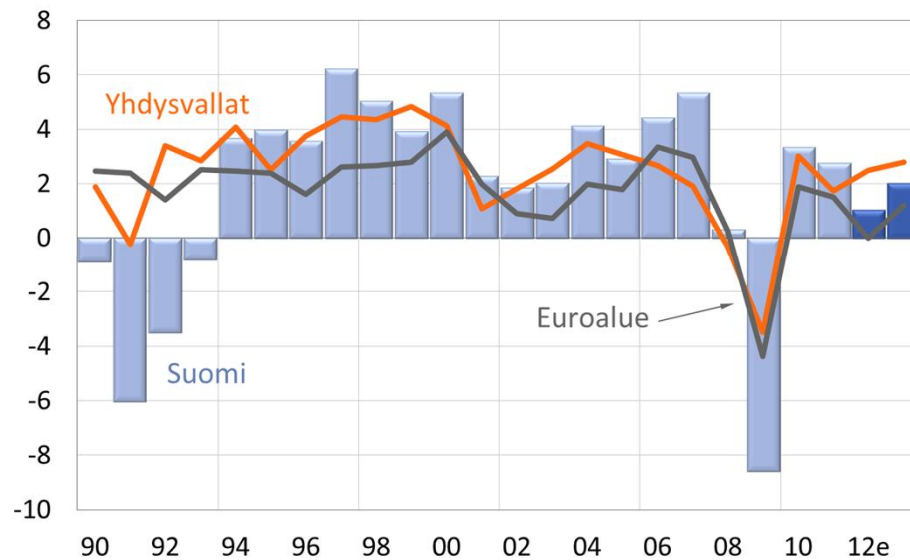
	2010	2011	2012e	2013e
Kuluttajahintojen muutos, %	1,2	3,4	2,4	2,0
Työttömyysaste, %	8,4	7,8	7,8	7,6
Vaihtotase, % BKT:sta	1,4	-1,2	-0,2	-0,2
Julkisyhteisöjen EDP-velka, % BKT:sta	48,4	48,6	50,4	51,4
Julkisyhteisöjen EDP-alijäämä, % BKT:sta	-2,5	-0,5	-1,0	-0,5

* Lähde: OP-Pohjola-ryhmä / Strateginen suunnittelu

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote

määrän muutos, %

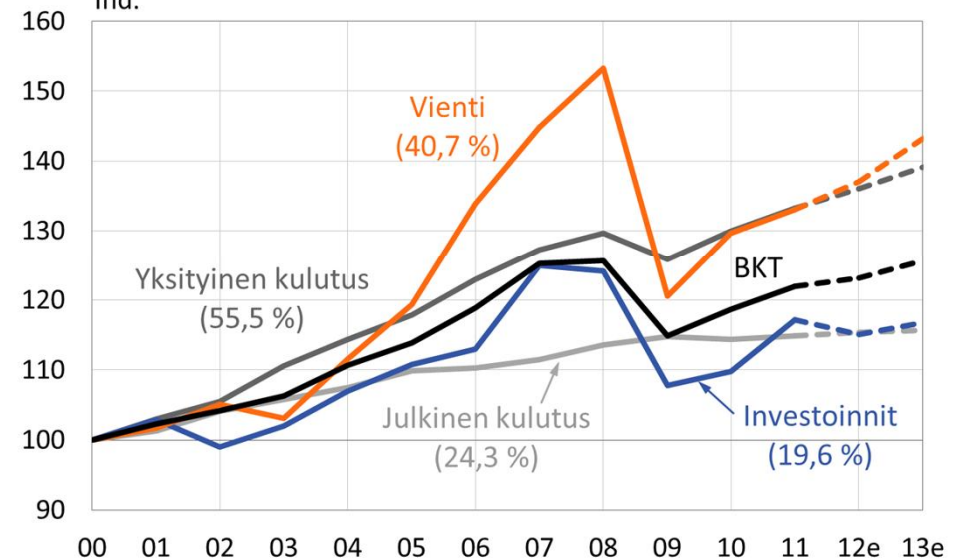


Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2011 suluissa

Ind.

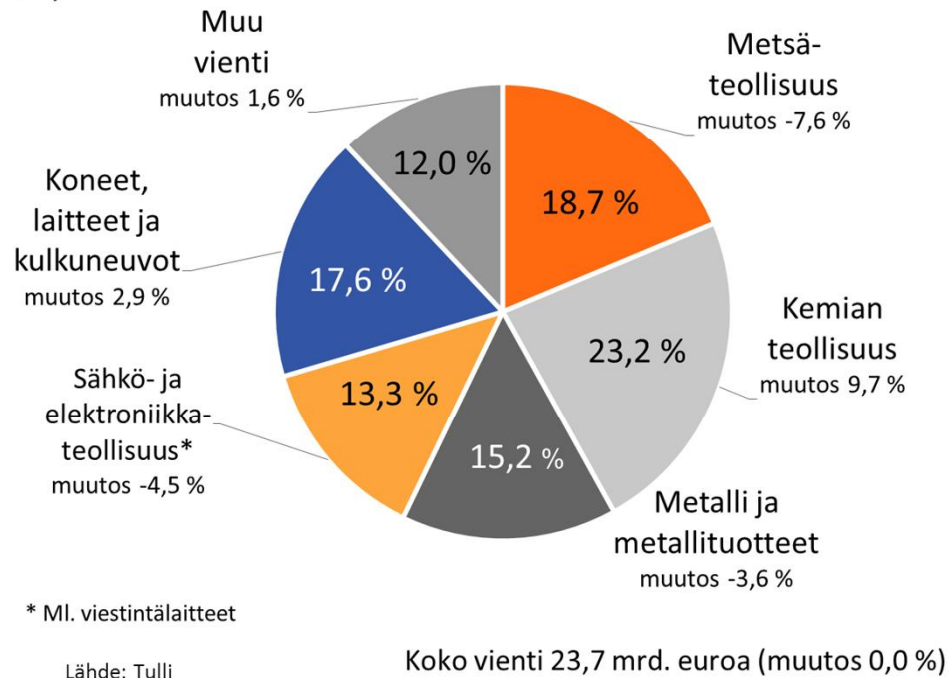


Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

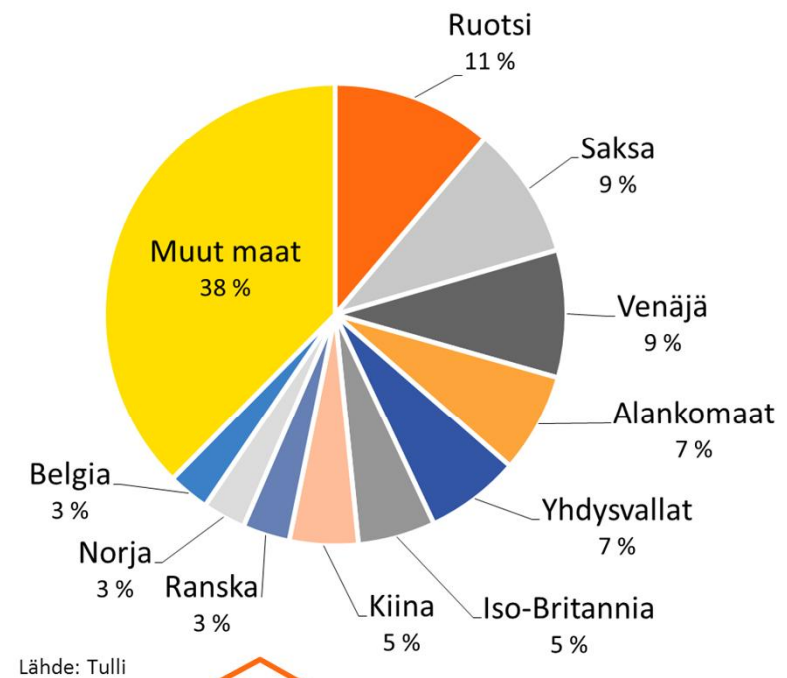
Tavaravienti tuoteluokittain

Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta
1-5/2012



Tavaravienti maittain

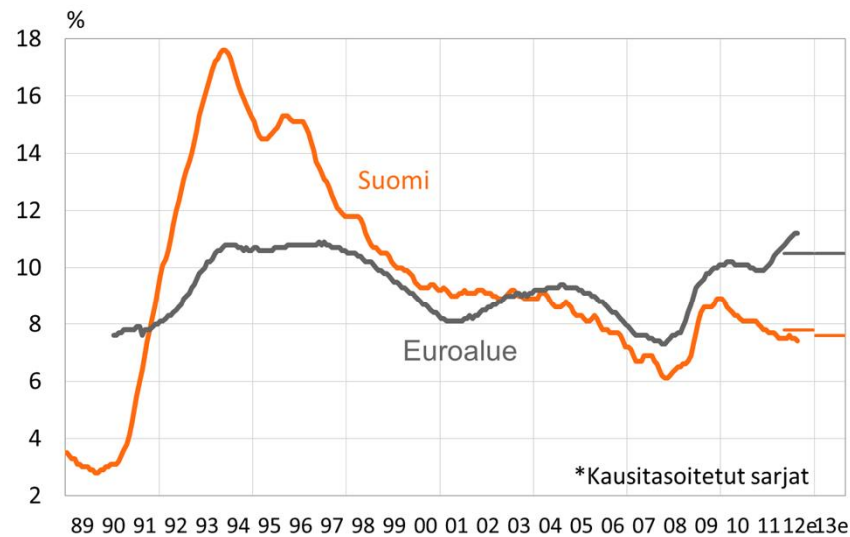
1-5/2012



Vuonna 2011 arviolta 40 % Suomen viennistä meni kasvaviin kansantalouksiin (Ruotsi, Saksa, Venäjä, USA ja Kiina)

Työttömyysaste ja yritysten velkaantuminen

Työttömyysaste* Suomessa ja euroalueella

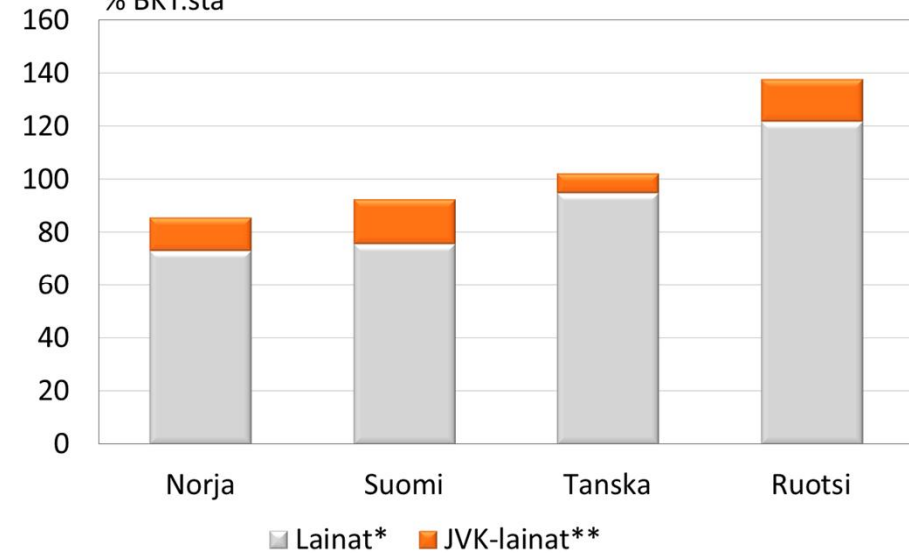


Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

Yritysten velat suhteessa BKT:hen

Vuonna 2010

% BKT:sta



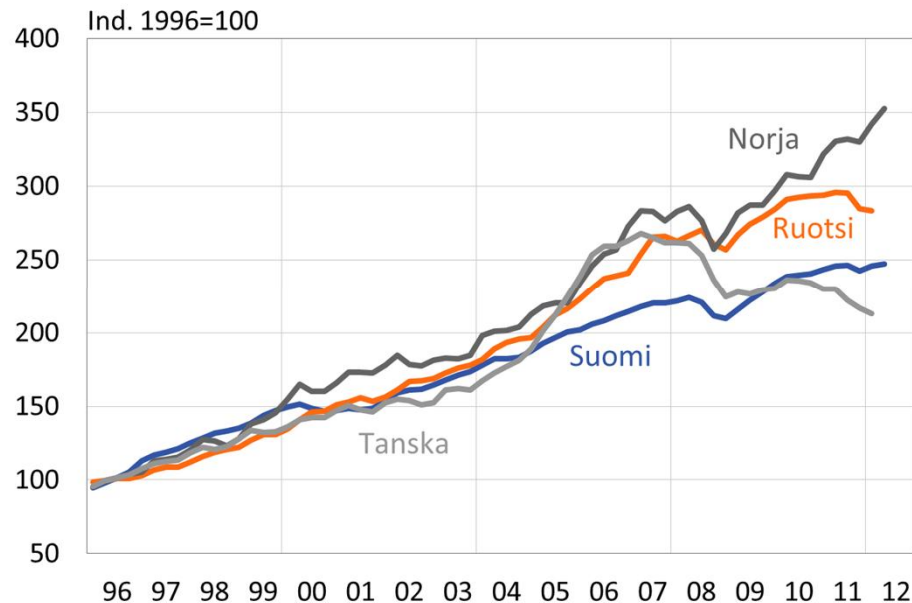
* Pl. lainat yritysten välillä

** Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaisopimukset

Lähde: Eurostat, Rahoitustilinpito (konsolidoitu tase)

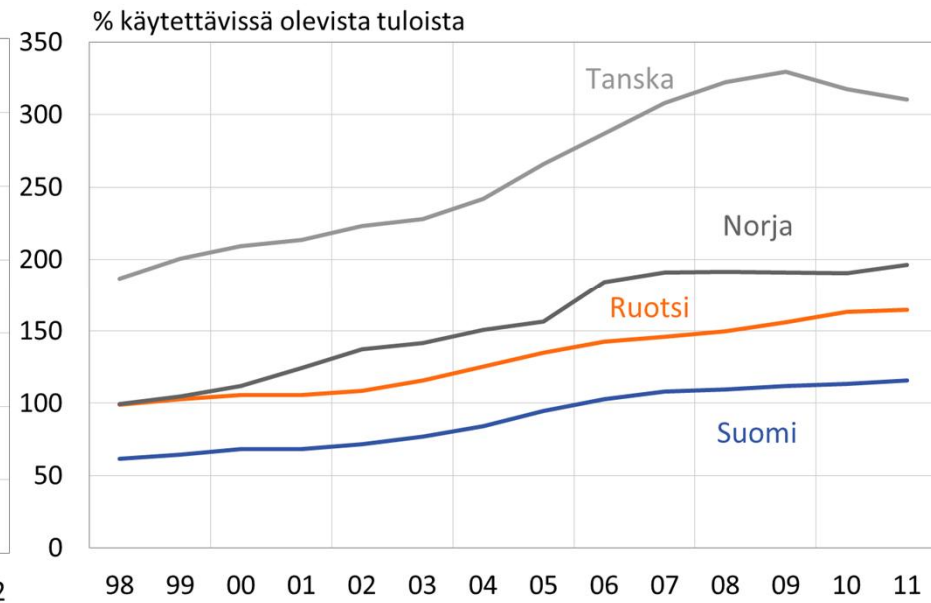
Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen

Asuntojen keskimääräiset hinnat



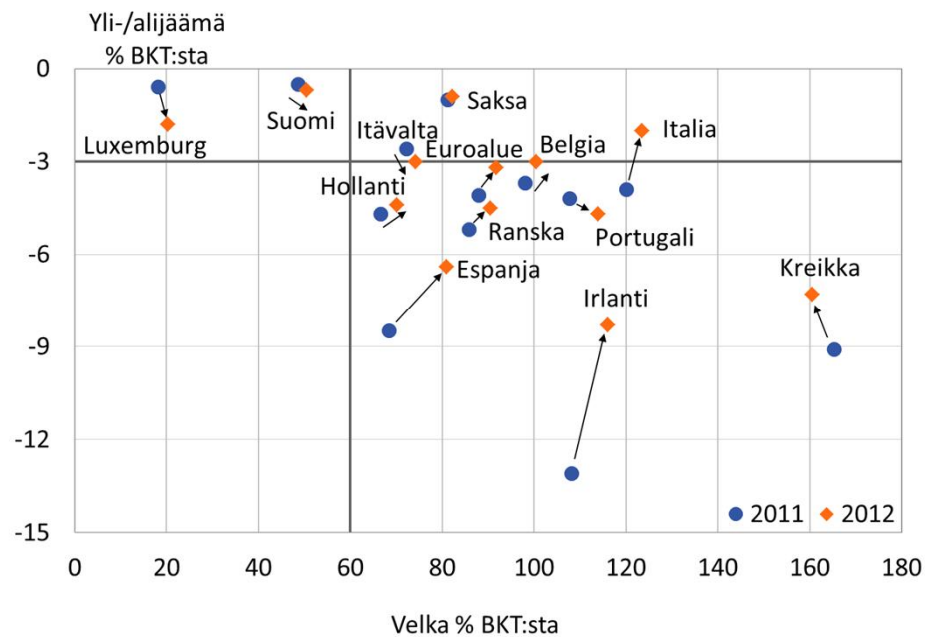
Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen



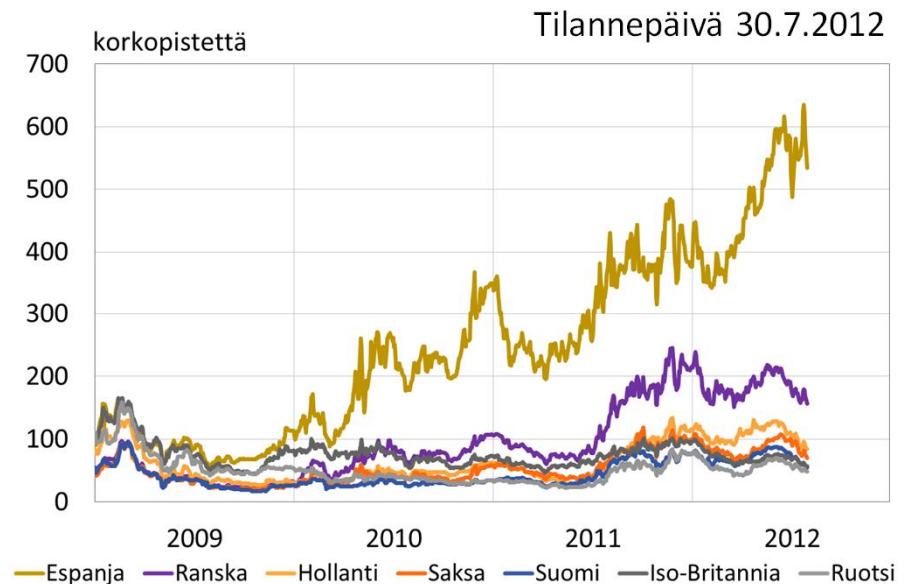
Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

Julkisen talouden tasapaino ja valtioiden 5v CDS



Lähteet: Eurostat, ennusteet EU:n komissio, toukokuu 2012

Valtioiden 5 vuoden CDS 2009-2012



Lähde: Reuters EcoWin



Pohjola IR team

Pohjola IR team



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-asiantuntija

Anna Eskelinen

p. +358 10 252 8154

anna.eskelinen@pohjola.fi



IR-assistentti

Anne Hasso

p. +358 10 252 2569

anne.hasso@pohjola.fi