

Pohjola Pankki Oyj:n osavuositikatsaus 1.1.–31.3.2012





Sisällysluettelo

- Osavuositarkastus Q1/12
 - Pohjola-konserni 3
 - Pankkitoiminta 8
 - Vahinkovakuutustoiminta 13
 - Varainhoito 21
 - Konsernitoiminnot 24
- Näkymät 27
- Taustamateriaalit 29
- Suomen kansantalous 70
- Pohjola IR team 77



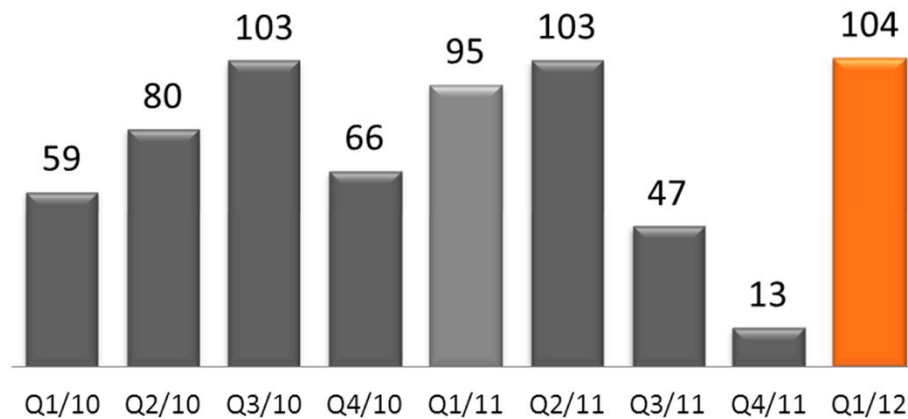
Pohjola-konserni

Osavuositarkastus Q1/12

Pohjola-konserni

Tulos ennätystasolla

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

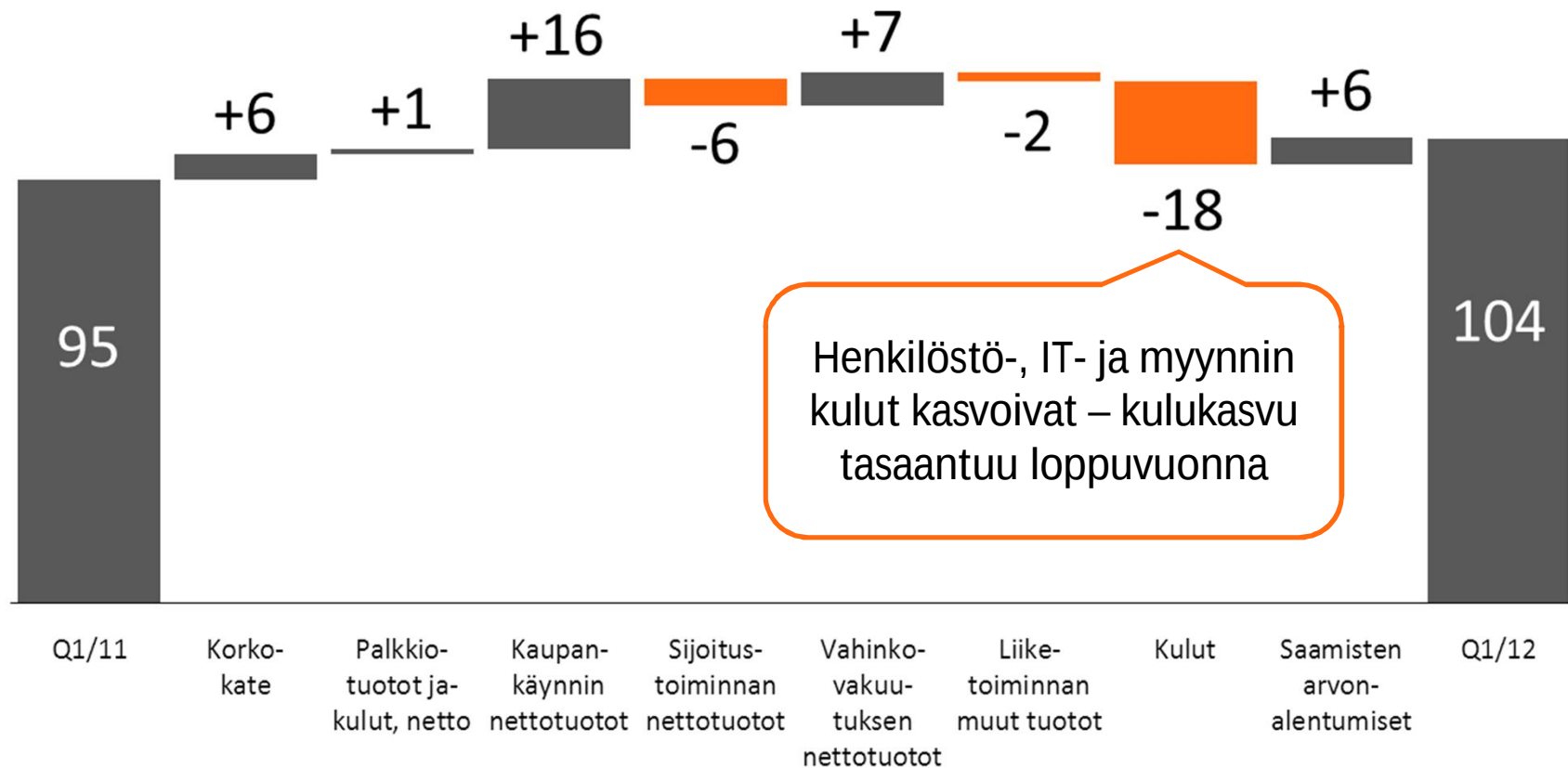


Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q1/12 vs. Q1/11



Pohjola-konserni

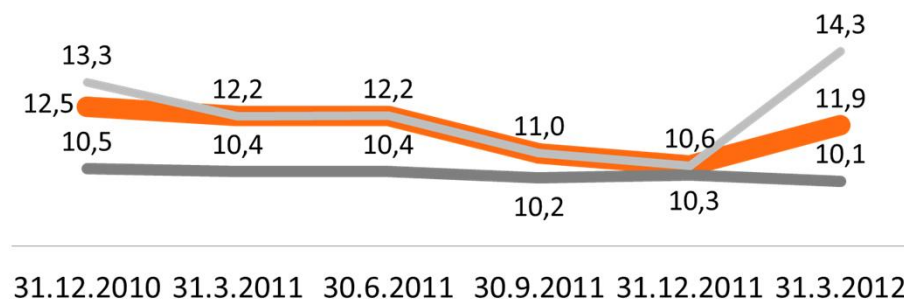
Tulos ennen veroja, milj. €, muutos Q1/12 vs. Q1/11



Pohjola-konsernin vakavaraisuus

Helmikuussa 2012 liikkeeseen laskettu 500 milj. € LT2-pääomalaina ja hyvä tulos nostivat vakavaraisuutta.

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus, %

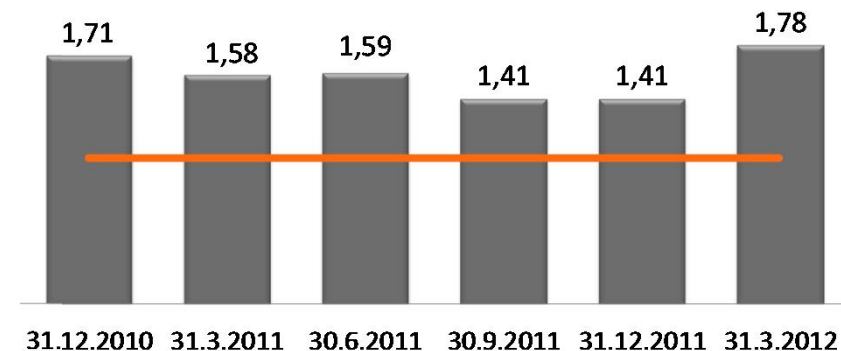


— Tier 1 -vakavaraisuus, %

— Core Tier 1, % = Ensijaiset 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 Tier 1 -vakavaraisuus 31.3.2012: 15,6 % (31.12.2011: 14,0 %).

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

Pohjola-konserni

Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin



	Tavoite	Q1/12	2011	2010	2009
Konserni					
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	43,9	3,1	9,3	19,2
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	11,9	10,6	12,5	11,8
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %		10,1	10,3	10,5	9,7
Pankkitoiminta					
Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 40	34	35	35	35
Vahinkovakuutus					
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92,0	100,1	89,8	89,7	87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	23,9	21,8	21,3	22,2
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	85	77	86	88
Varainhoito					
Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 50	53	49	53*	53
Luottoluokitustavoite					
Vähintään kahdelta luottoluokittajalta					
AA-tasoinen luottoluokitus	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

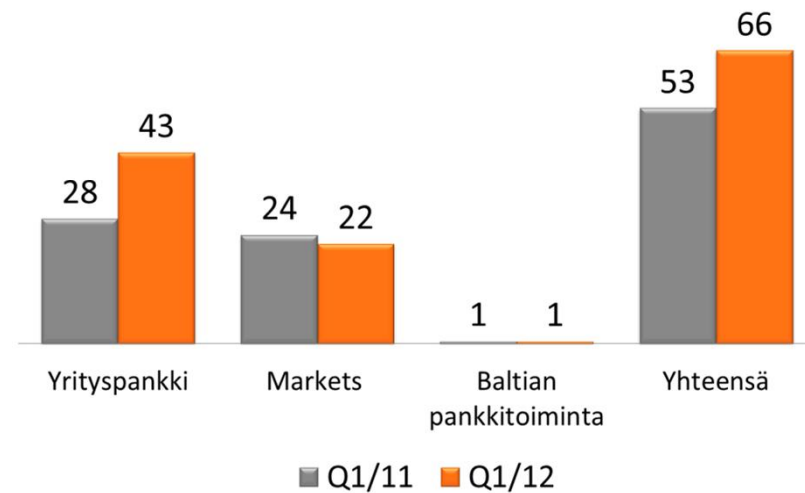
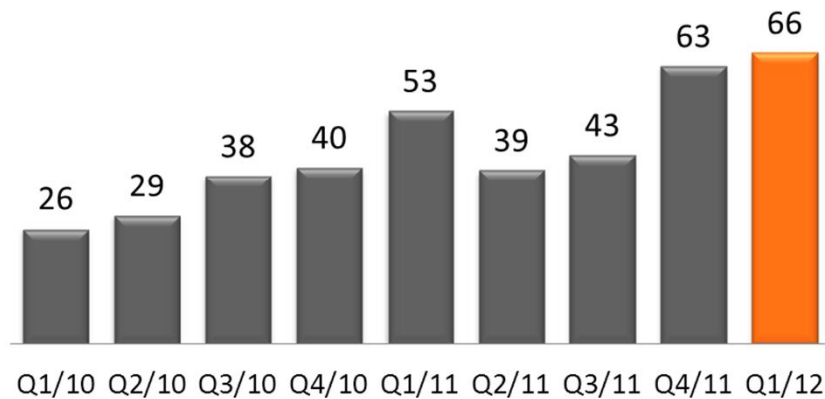
Osavuositarkastus Q1/12

Pankkitoiminta

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

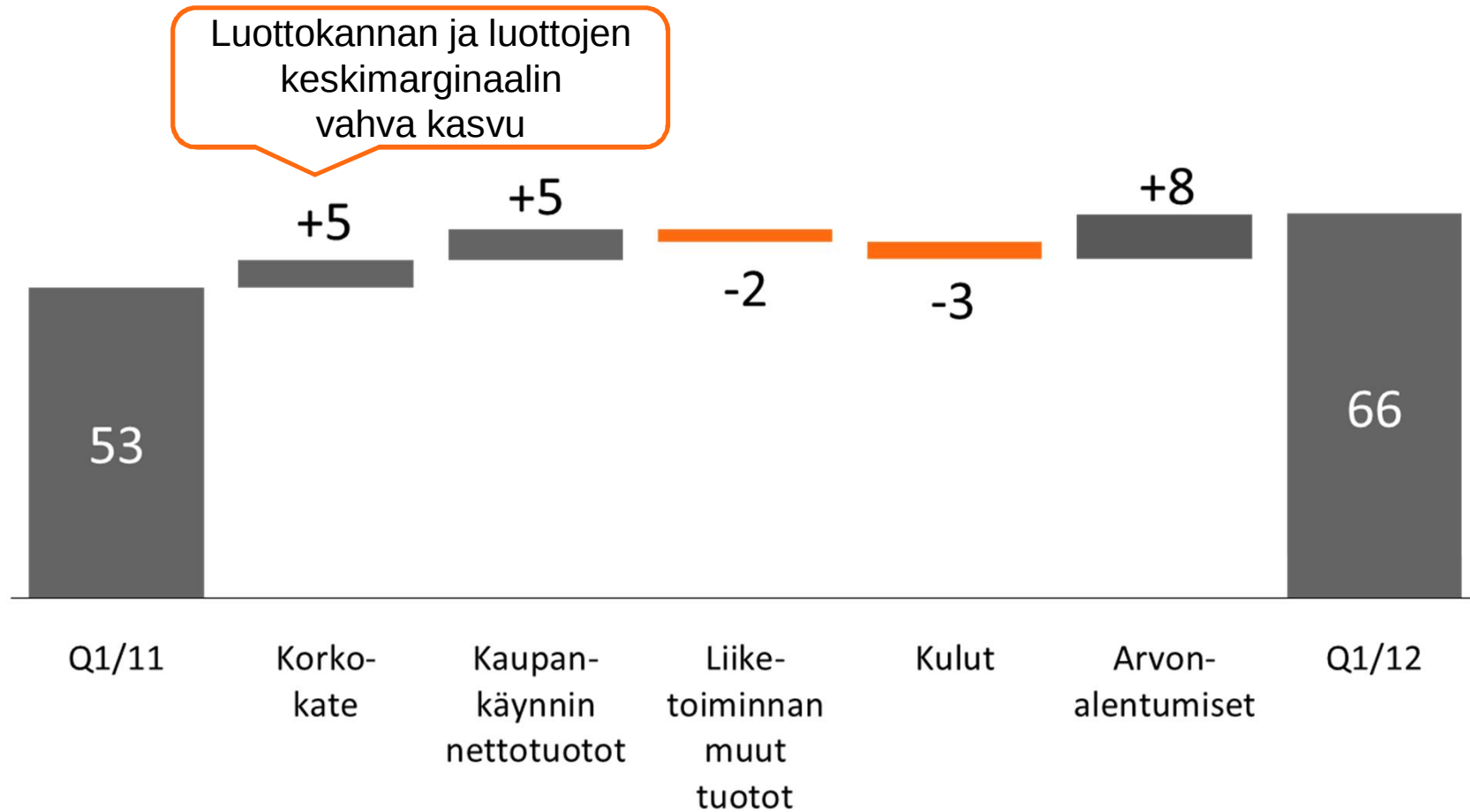
Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminta-alueittain

Vuosineljänneksen tulos
ennen veroja kaikkien aikojen
paras toista kertaa peräkkäin



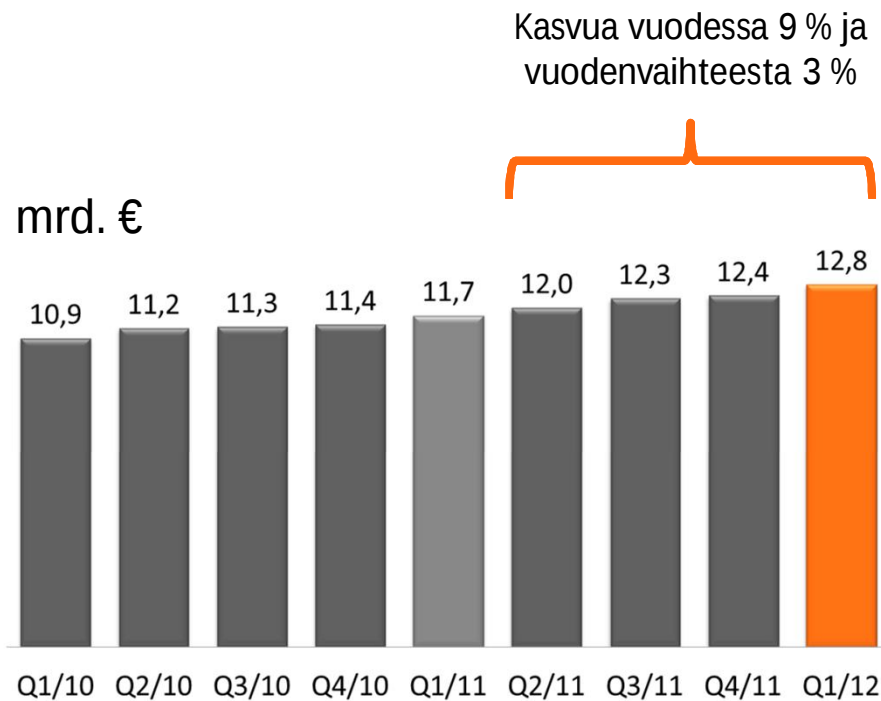
Pankkitoiminta

Tulos ennen veroja, milj. €, muutos Q1/12 vs. Q1/11

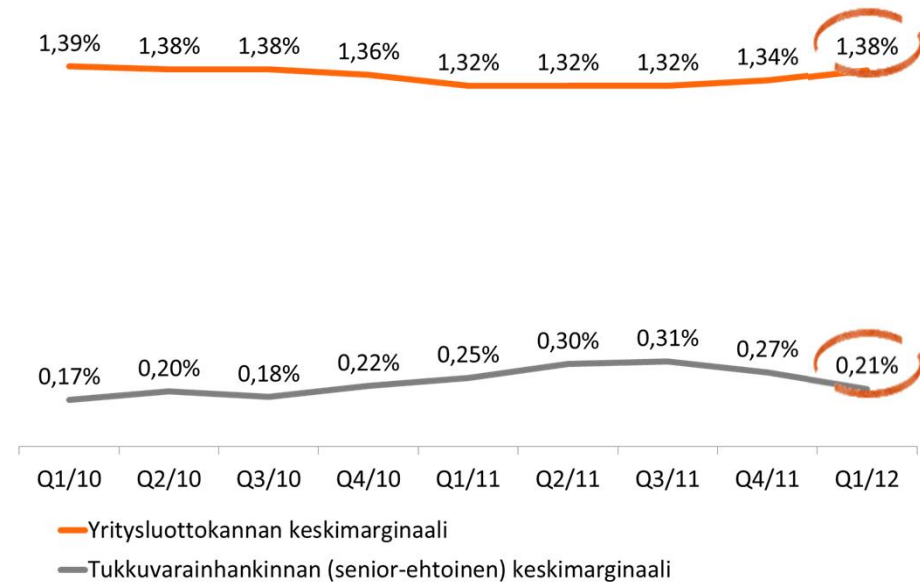


Pankkitoiminta

Luottokanta jatkoï kasvuaan

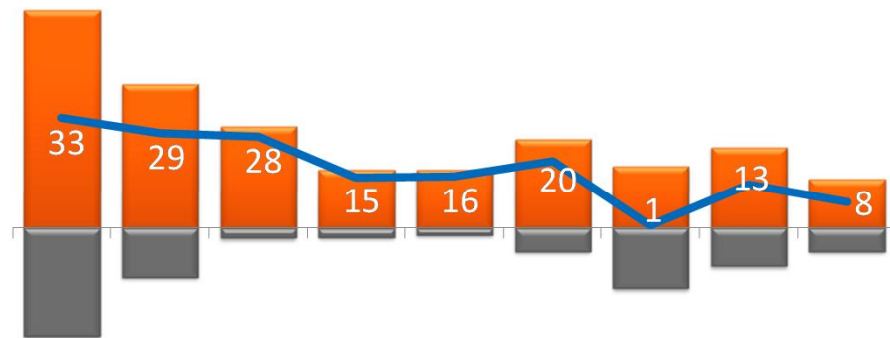


Yritysluottokannan keskimarginaali
kääntyi nousuun, lyhyen tukkuvarain-
hankinnan marginaali laski



Pankkitoiminta

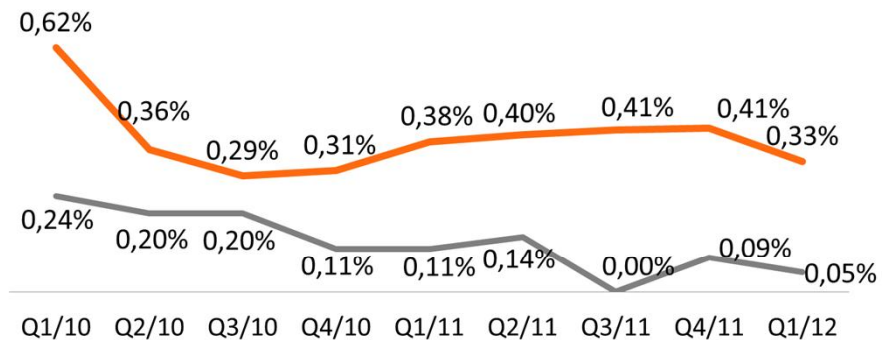
Saamisten arvonalentumiset (netto)
Q1/12: 8 milj. € (16)



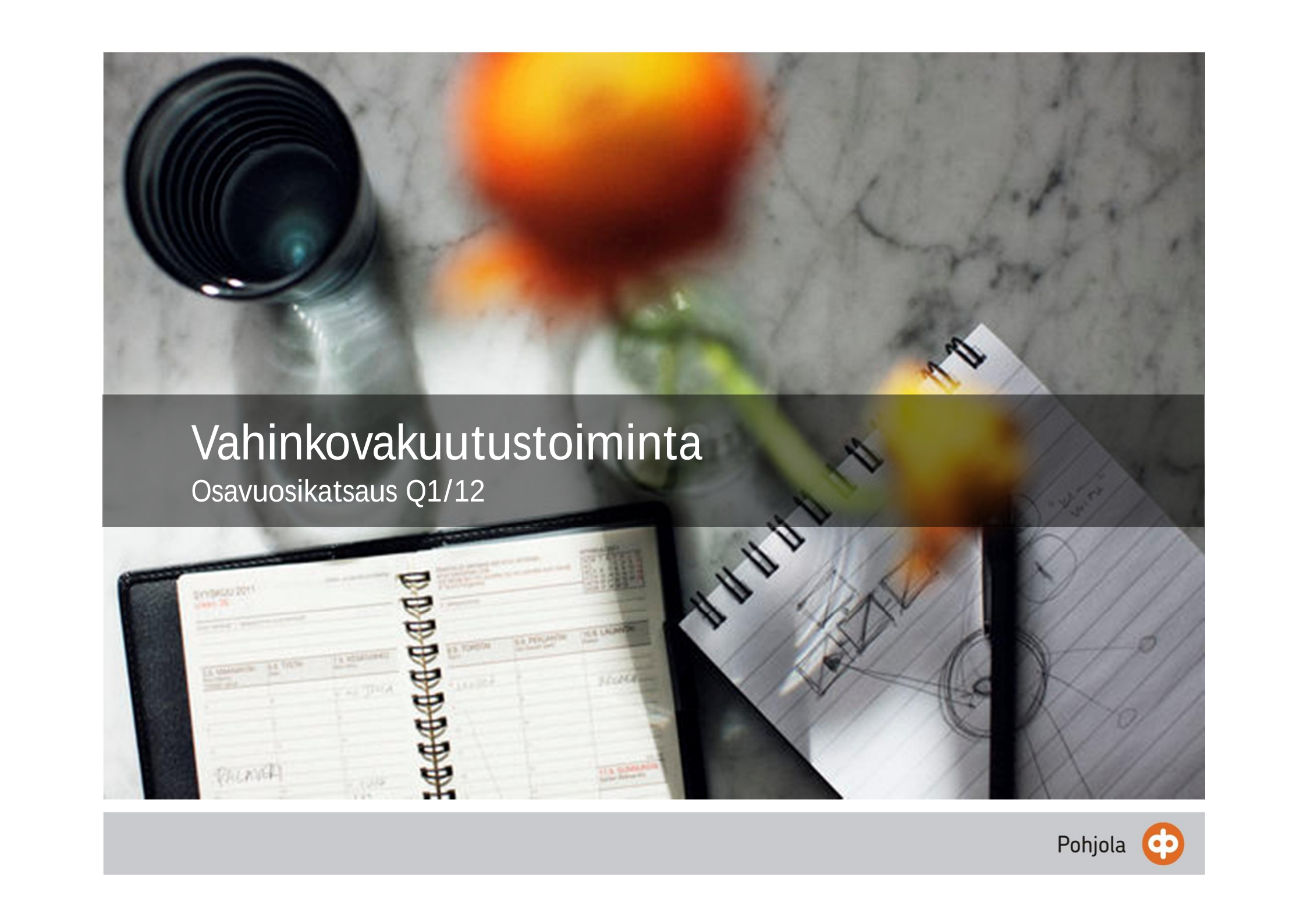
Q1/10 Q2/10 Q3/10 Q4/10 Q1/11 Q2/11 Q3/11 Q4/11 Q1/12

- Arvonalentumisten peruutukset ja palautukset luottotappioista
- Uudet arvonalentumiset
- Arvonalentumiset netto

Arvonalentumiset 0,05 % (0,11) ja
ongelmasaamiset 0,33% (0,38) luotto- ja
takauskannasta Q1/12



- Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %
- Arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %

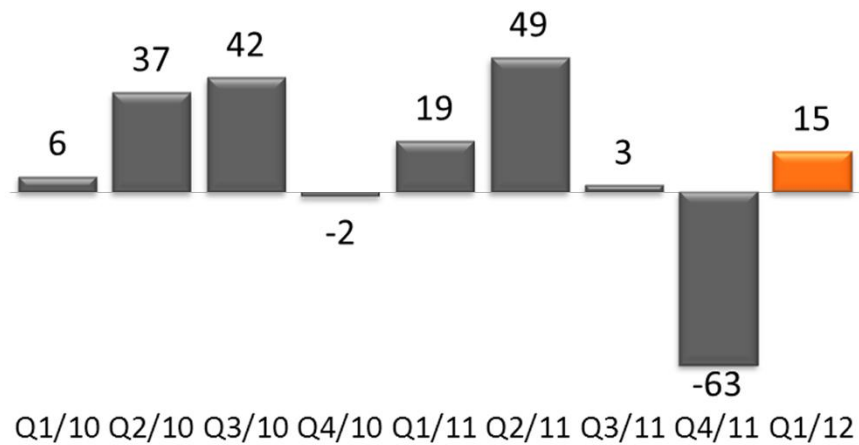


Vahinkovakuutustoiminta

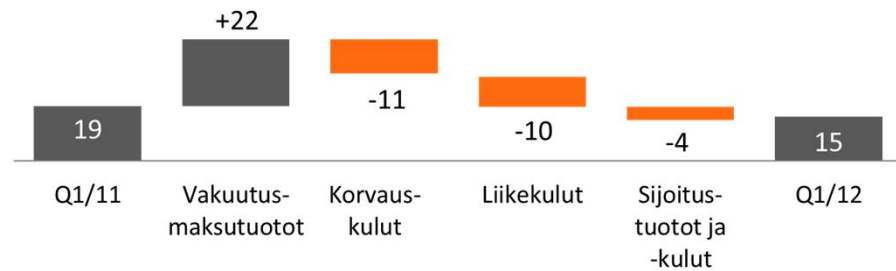
Osavuosisikatsaus Q1/12

Vahinkovakuutustoiminta

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

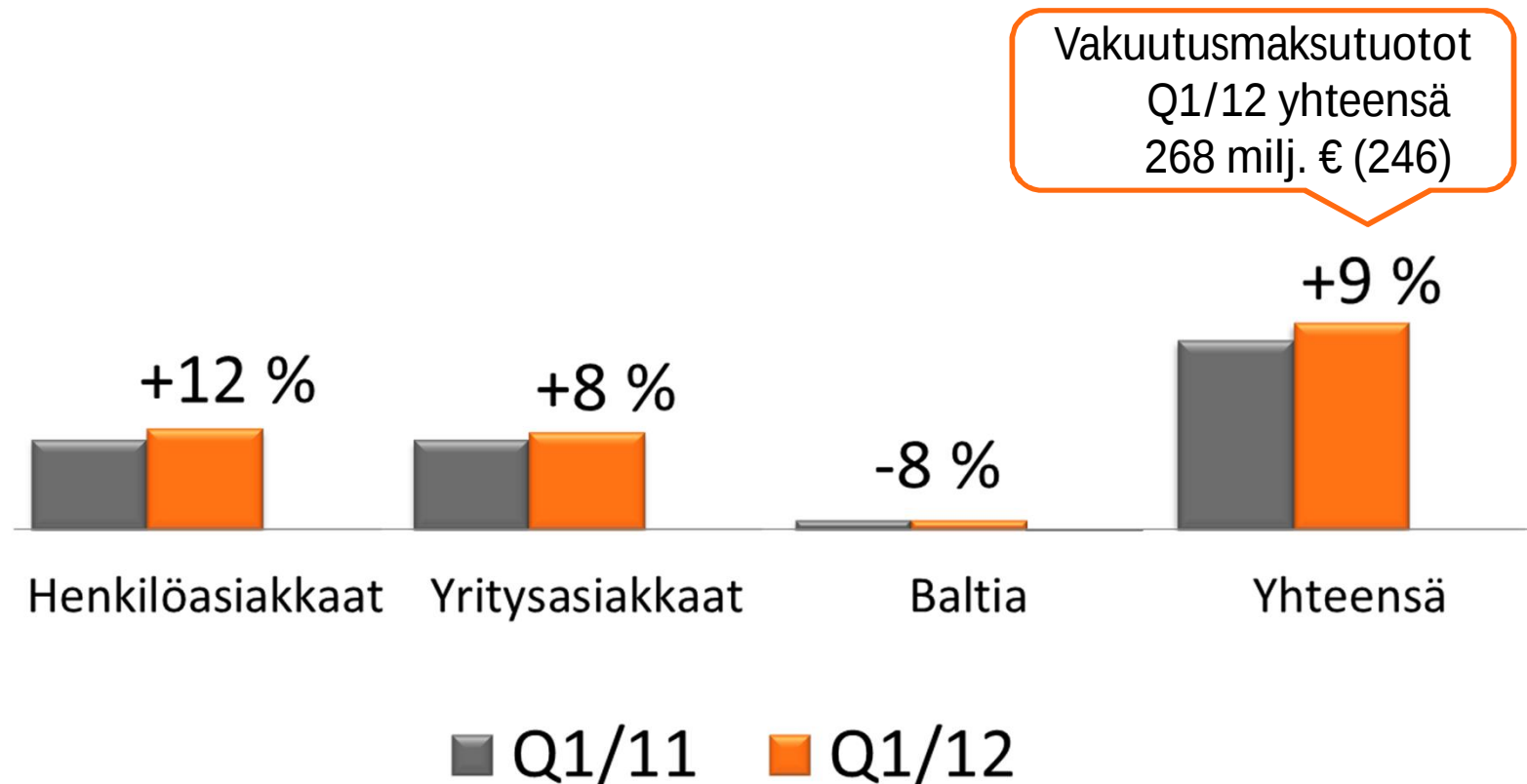


Tulos ennen veroja, milj. €
muutos Q1/12 vs. Q1/11



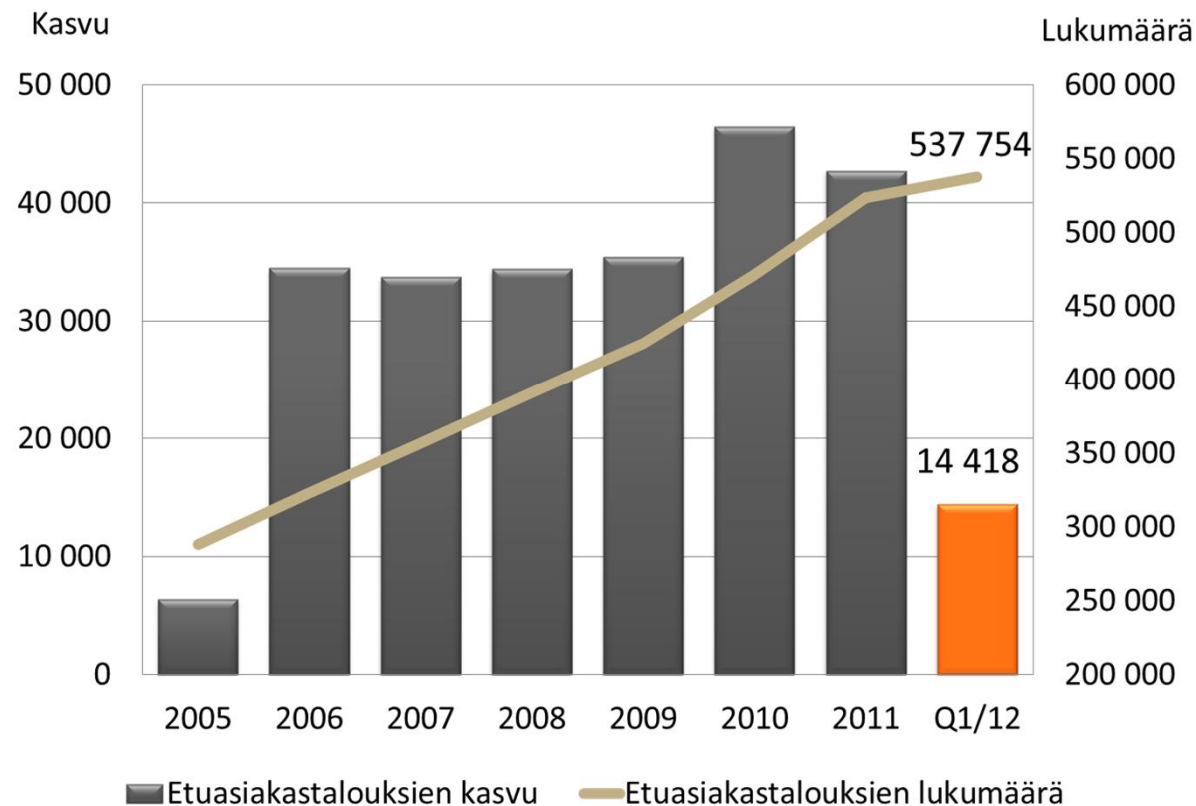
Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuotot liiketoiminta-alueittain, € ja muutos, %



Vahinkovakuutustoiminta

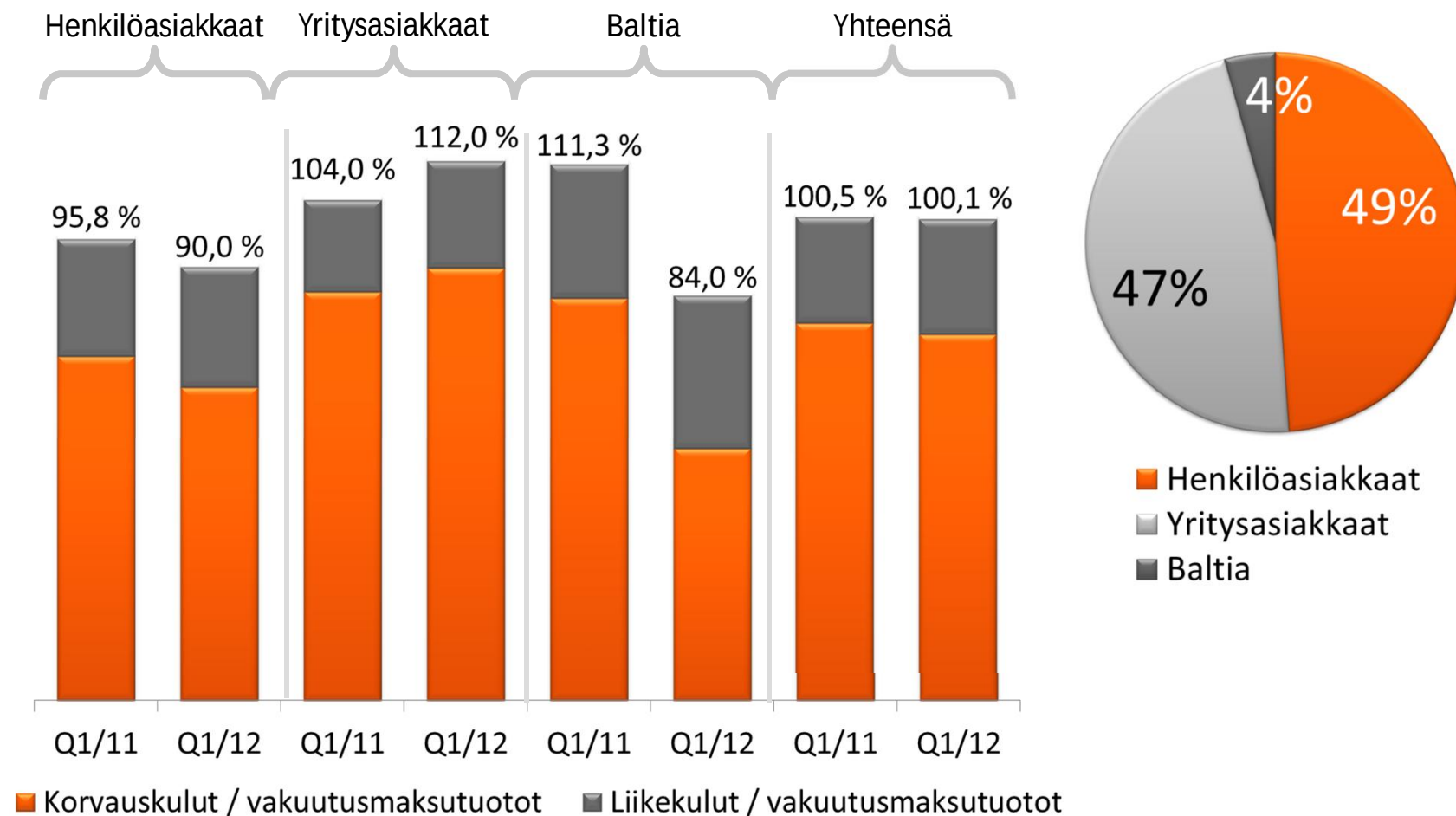
Etuasiakastalouksia yli 500 000 kpl



- ✓ 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.

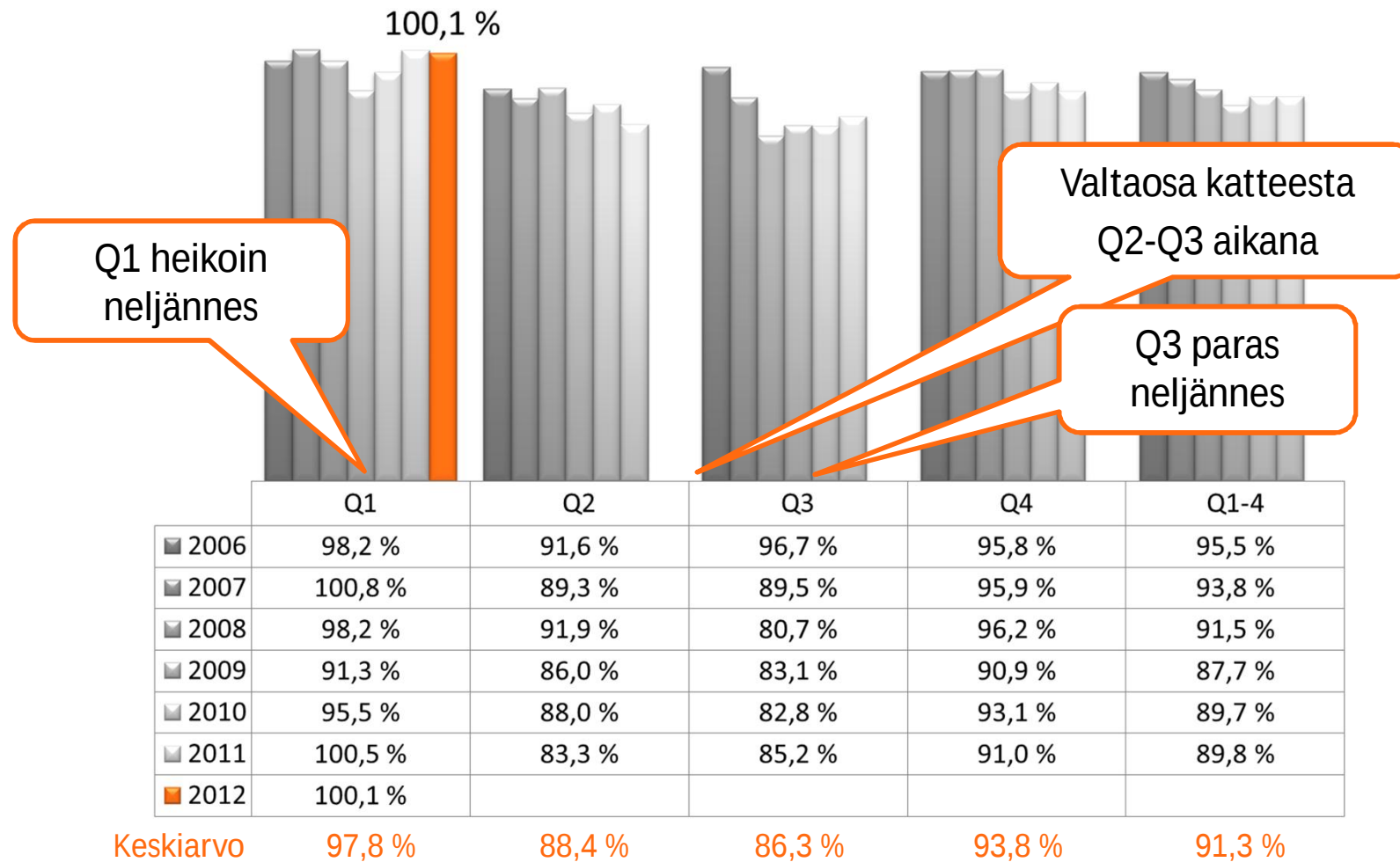
Vahinkovakuutustoiminta

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde liiketoiminta-alueittain
ja osuudet vakuutusmaksutuotoista



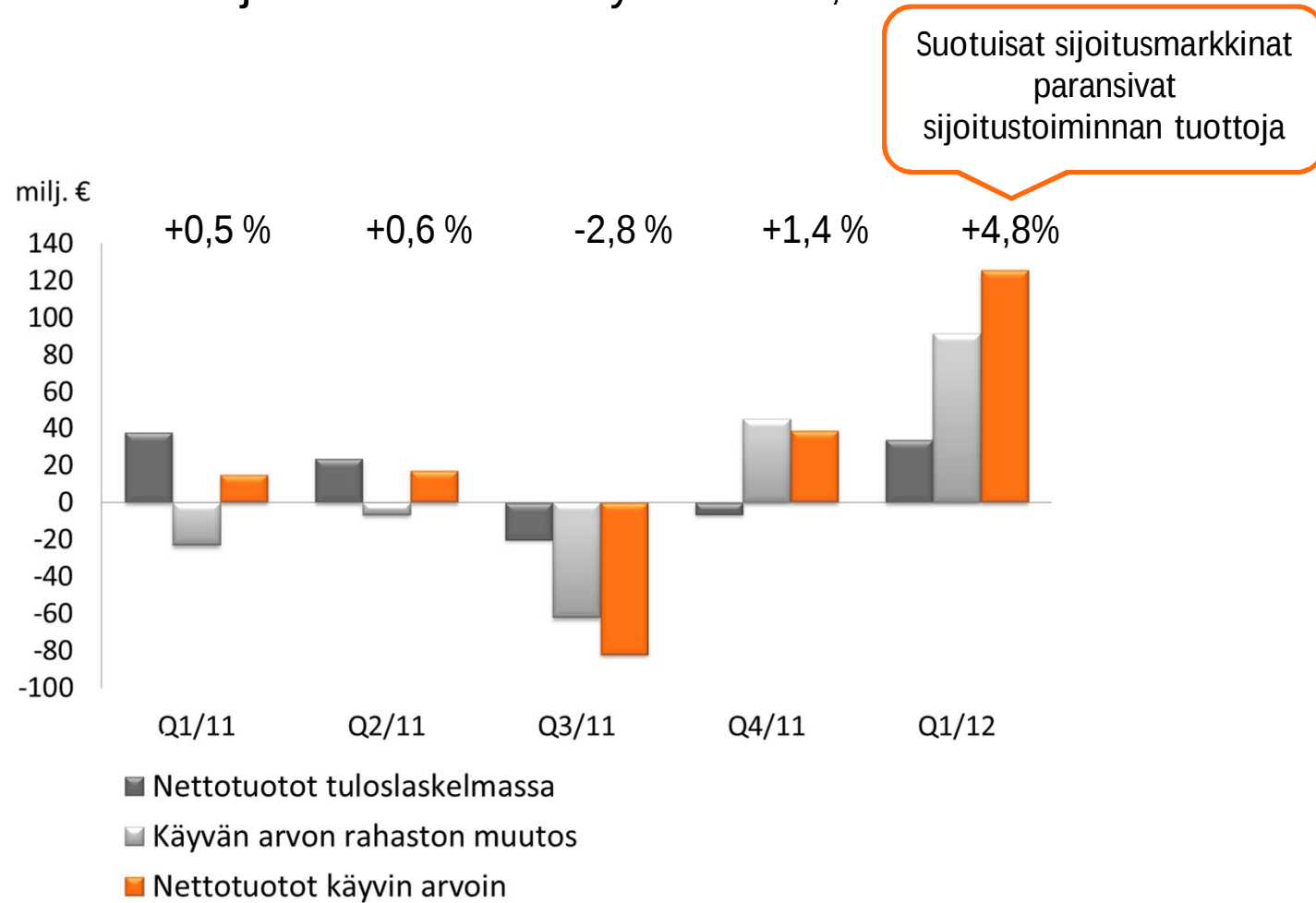
Vahinkovakuutustoiminta

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kvartaaleittain



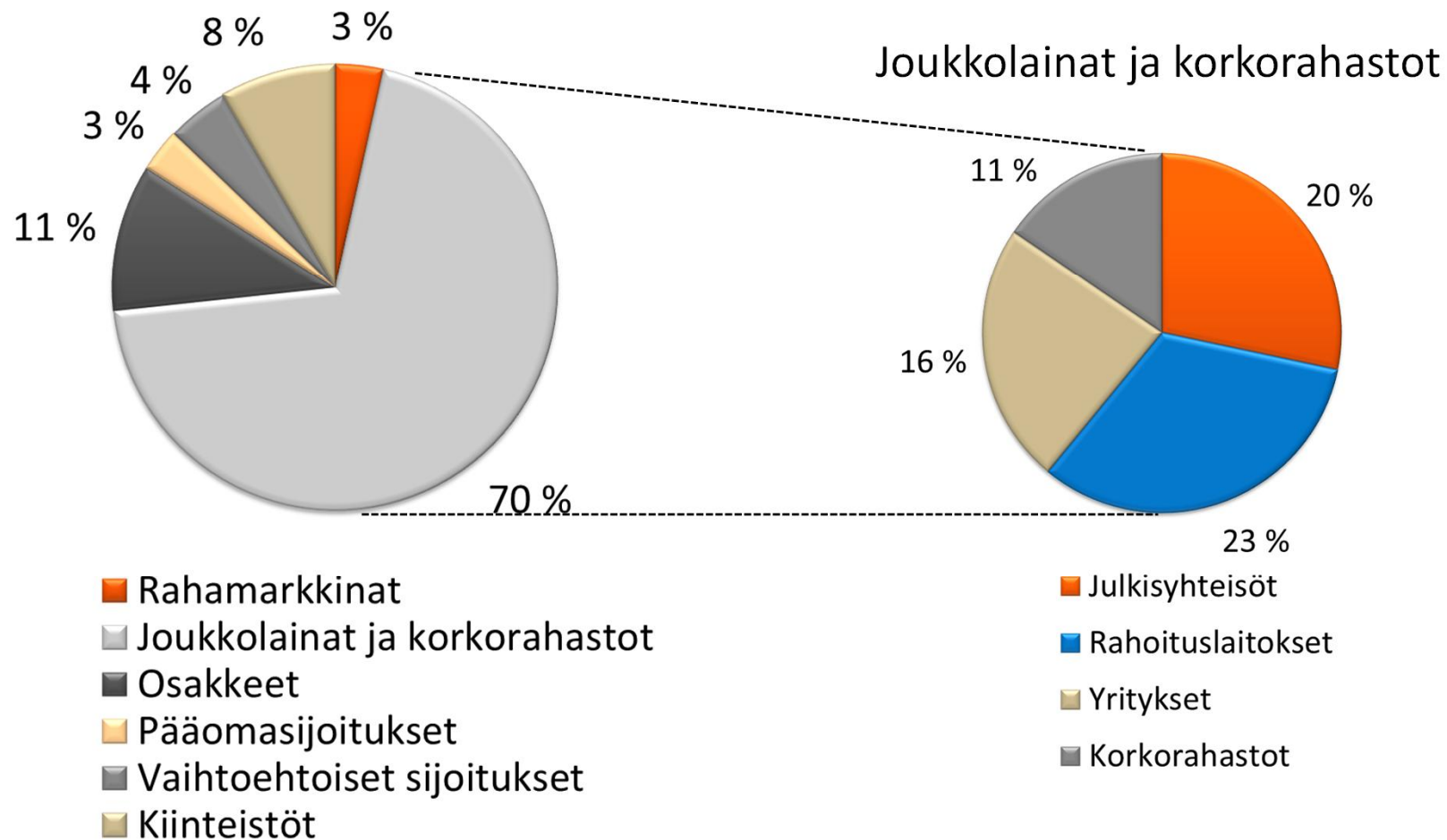
Vahinkovakuutustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %



Vahinkovakuutustoiminta

Sijoitussalkun (3,1 mrd. €) allokaatiojakauma 31.3.2012





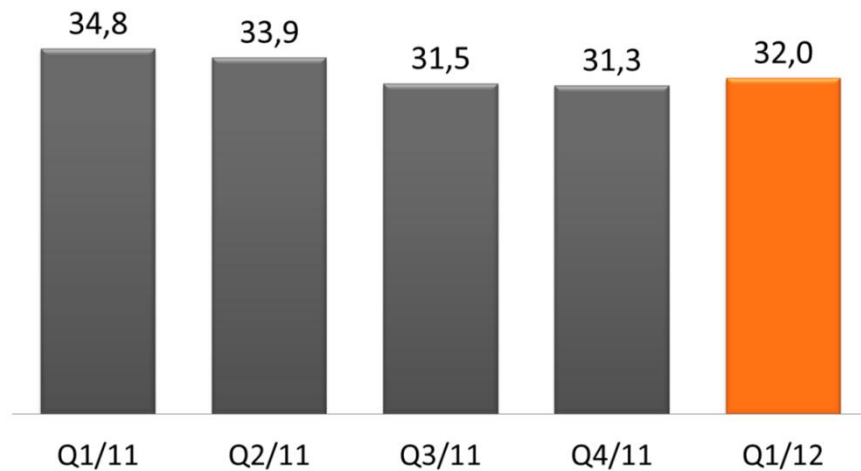
Varainhoito

Osavuositarkastus Q1/12

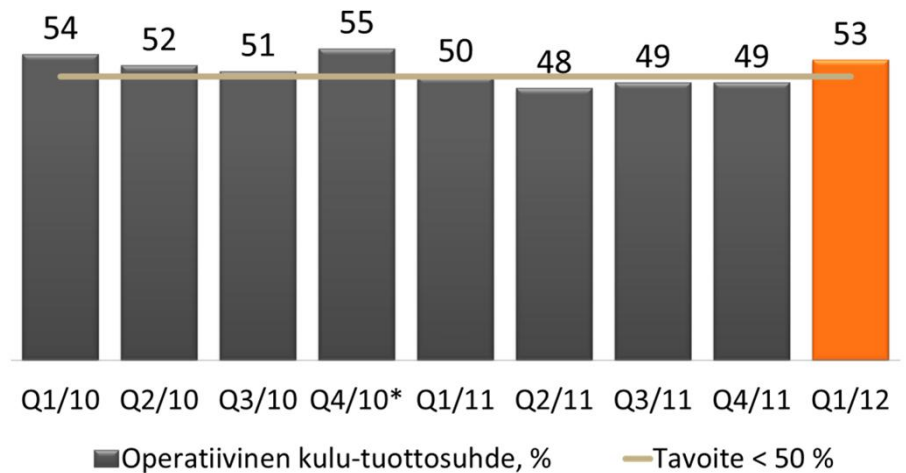
Varainhoito

Tulos ennen veroja Q1/12 oli 6 milj. € (6)

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €



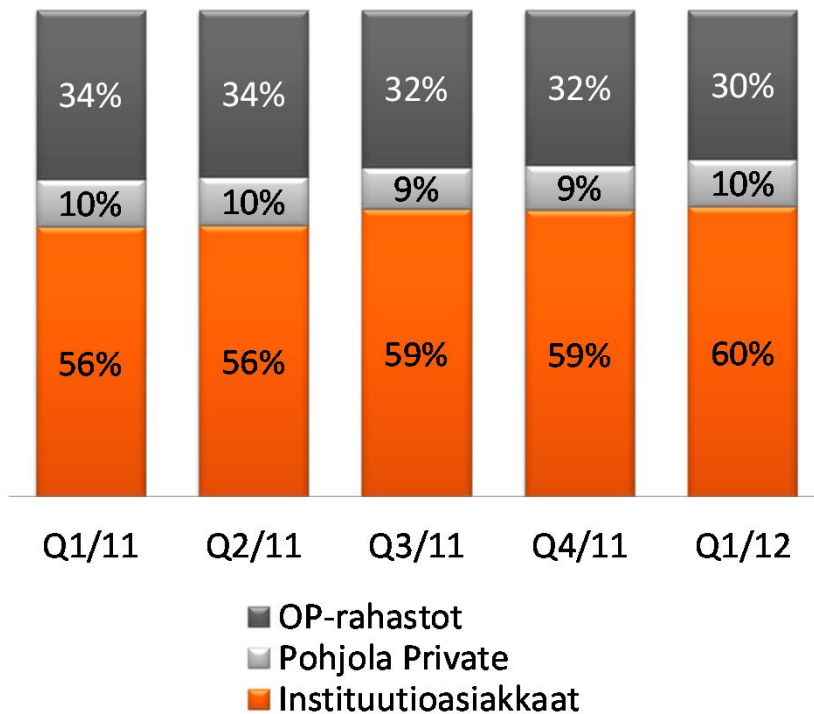
Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %



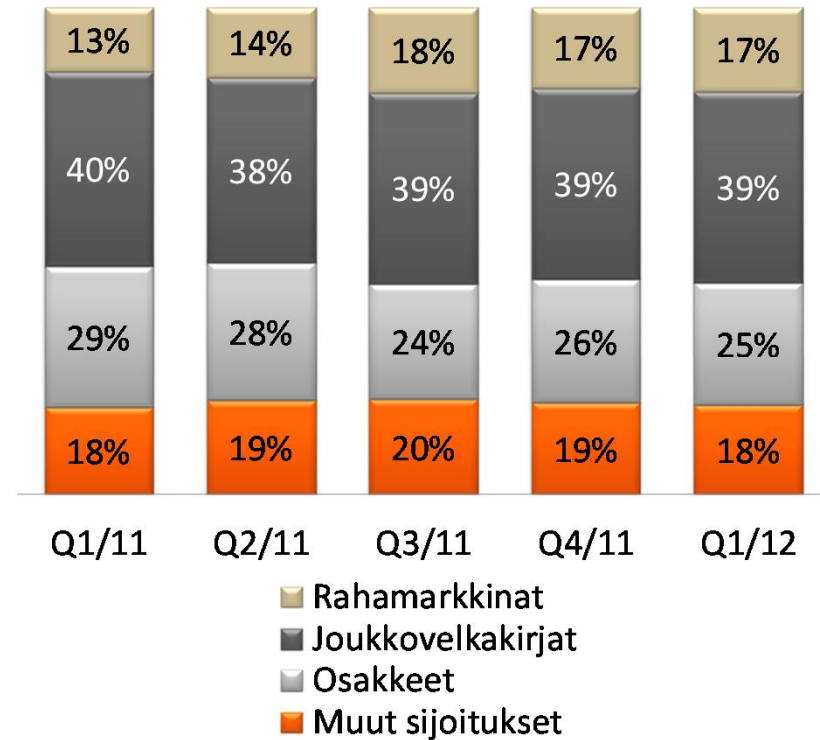
* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma asiakasryhmittäin



Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma omaisuusluokittain





Konsernitoiminnot

Osavuositarkastus Q1/12

Konsernitoiminnot

Tulos ennen veroja Q1/12 oli 17 milj. € (17)

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

- Varainhankinta toimi hyvin
- OP-Pohjola ei osallistunut EKP:n tarjoamaan 3 vuoden rahoitusohjelmaan

Lisäksi Pohjola laski liikkeeseen alempiin toissijaisiin omiin varoihin luettavan 500 miljoonan euron LT2-pääomalainan helmikuussa 2012.

OP-Asuntoluottopankki Oyj, Covered bond -emissiot

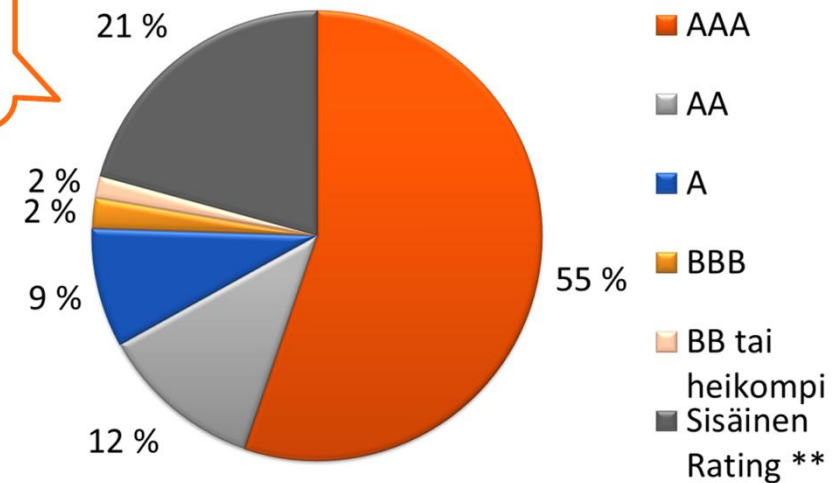
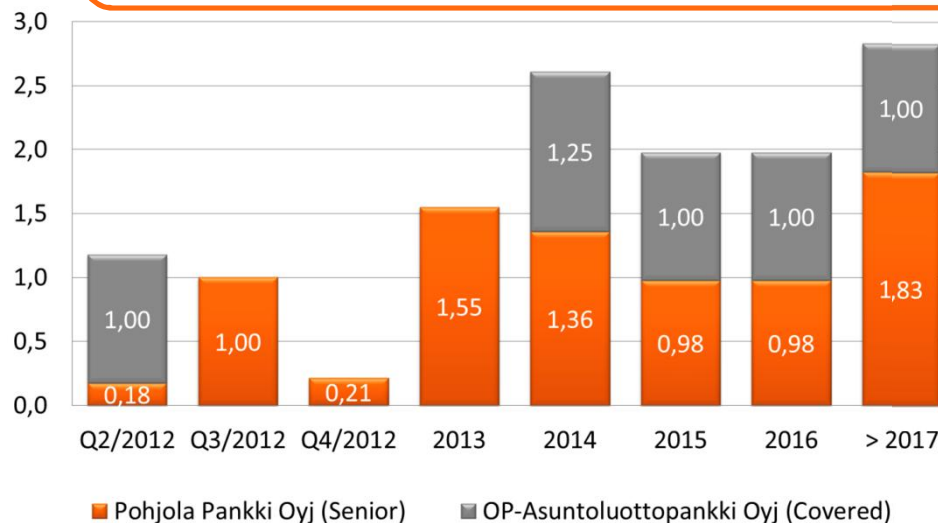
Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2011	Heinäkuu	€1 mrd.	7 vuotta	m/s+48bp
2011	Huhtikuu	€1 mrd.	5 vuotta	m/s+35bp
2010	Kesäkuu	€1 mrd.	5 vuotta	m/s+40bp

Konsernitoiminnot

Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta,
mrd. €, 31.3.2012

Likviditeettireservin* (15,2 mrd. €)
luottoluokitusjakauma 31.3.2012

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



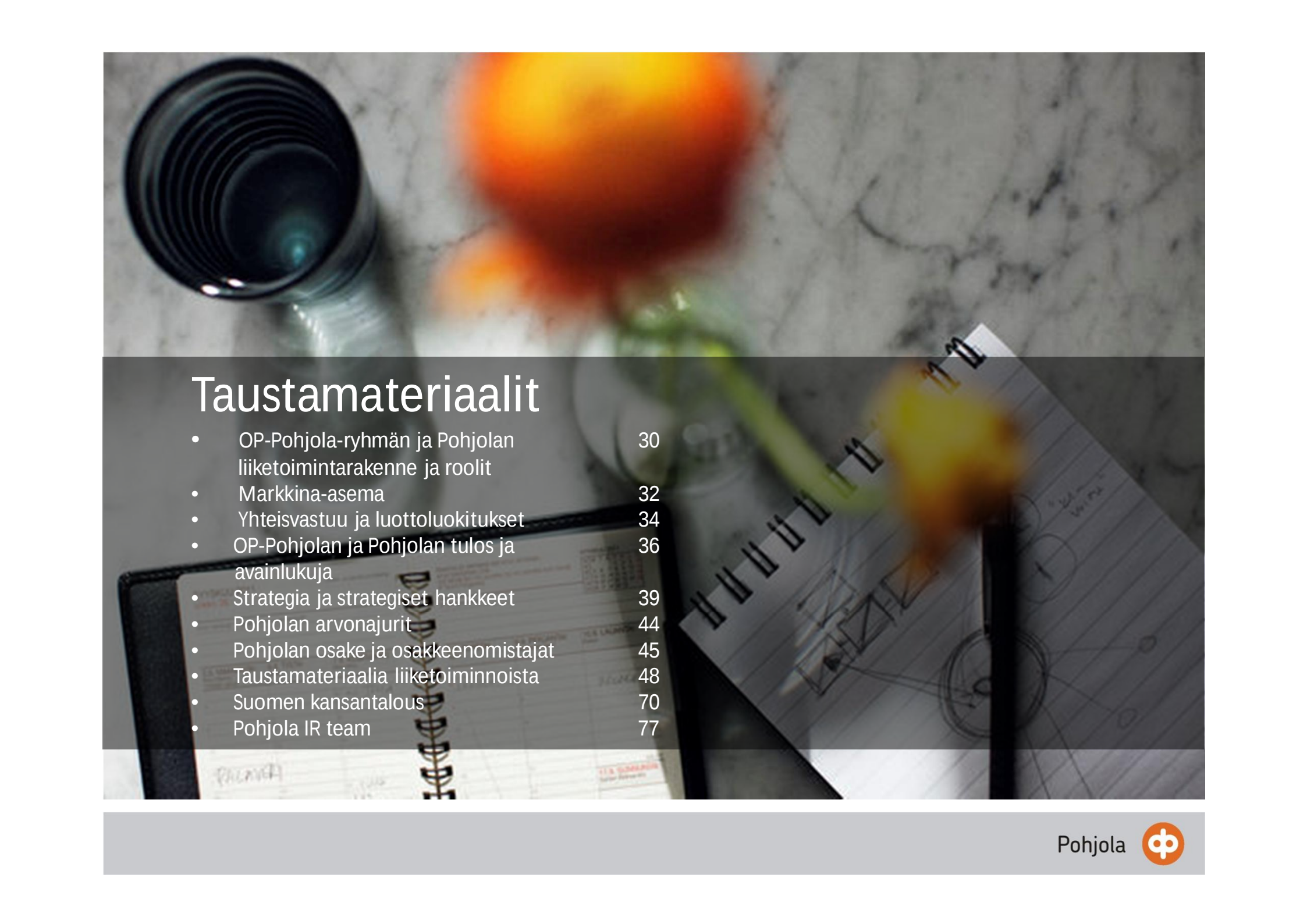
*) Likviditeettireservin sisältöä on tarkennettu ja siihen on sisällytetty EKP-vakuuskelpoiset yritysluotot
 **) Sisäinen rating: yritysluottoja (85 %), loppuosa julkisyhteisöjen ja yritysten ulkoisesti luokittelemattomia saamistodistuksia



Loppuvuoden 2012 näkymät

Pohjola-konsernin loppuvuoden 2012 näkymät

- Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2012 olevan selvästi suurempi kuin vuonna 2011.
- Pankkitoiminnan luottokannan kasvun odotetaan jatkuvan loppuvuonna, 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 osavuosisikatsauksessa.

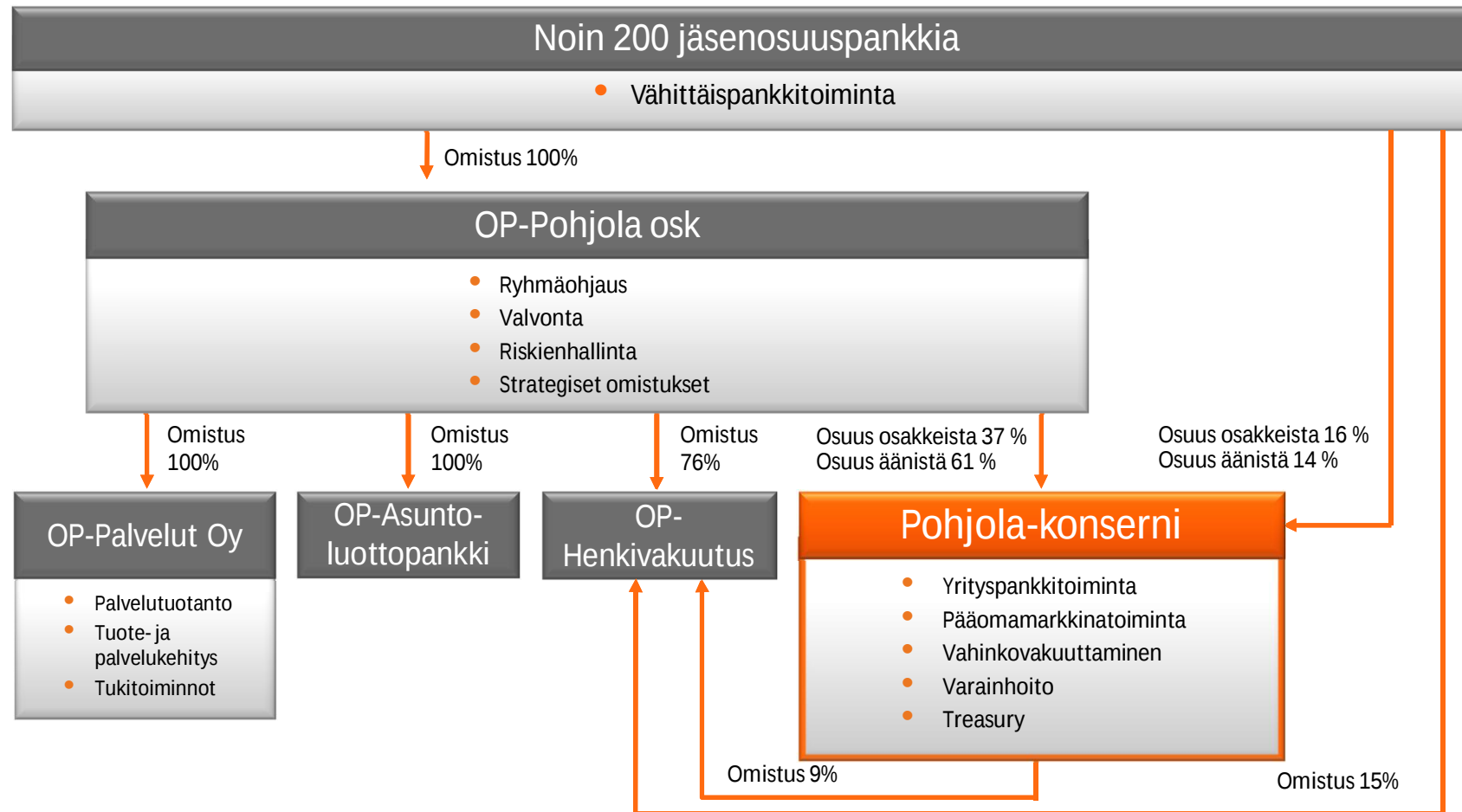


Taustamateriaalit

• OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjolan liiketoimintarakenne ja roolit	30
• Markkina-asema	32
• Yhteisvastuu ja luottoluokitukset	34
• OP-Pohjolan ja Pohjolan tulos ja avainlukuja	36
• Strategia ja strategiset hankkeet	39
• Pohjolan arvonajurit	44
• Pohjolan osake ja osakkeenomistajat	45
• Taustamateriaalia liiketoiminnoista	48
• Suomen kansantalous	70
• Pohjola IR team	77

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.



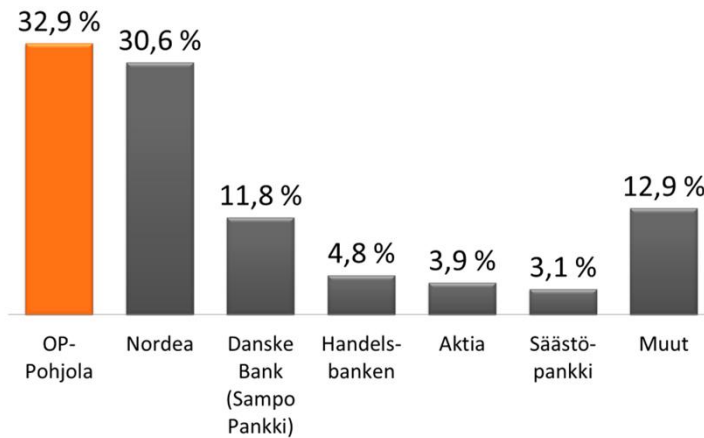
Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne



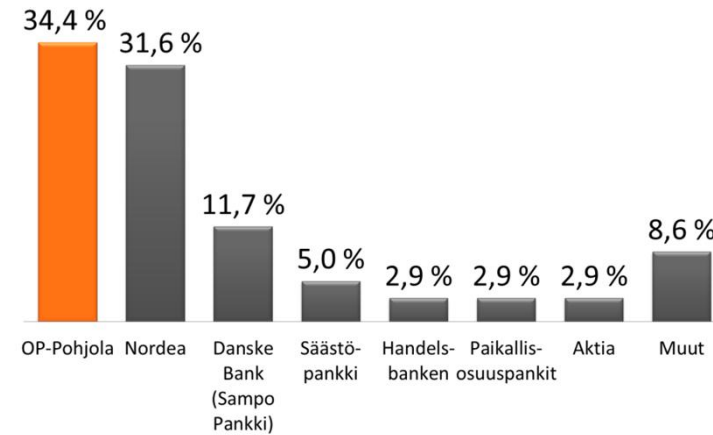
OP-Pohjola-ryhmä markkinajohtaja Suomessa

Markkina-asetat

Luotot 2011

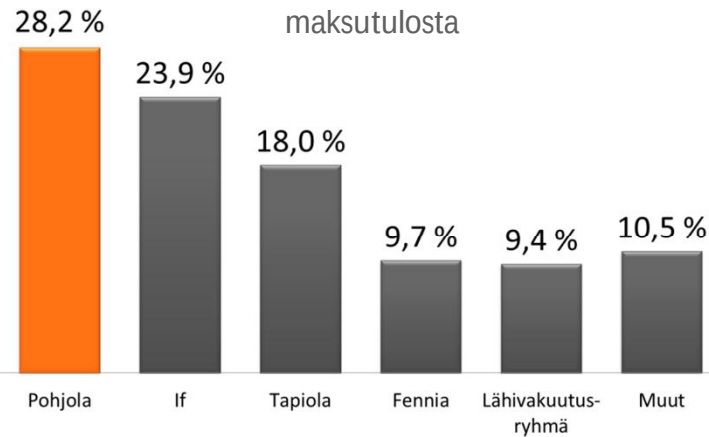


Talletukset 2011



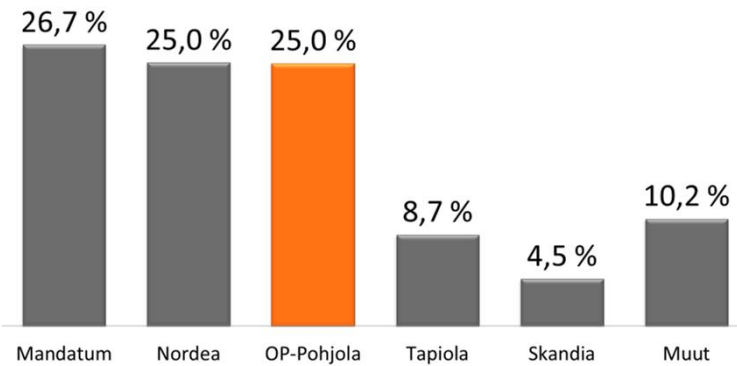
Vahinkovakuutus 2011

Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta



Henkivakuutus 2011

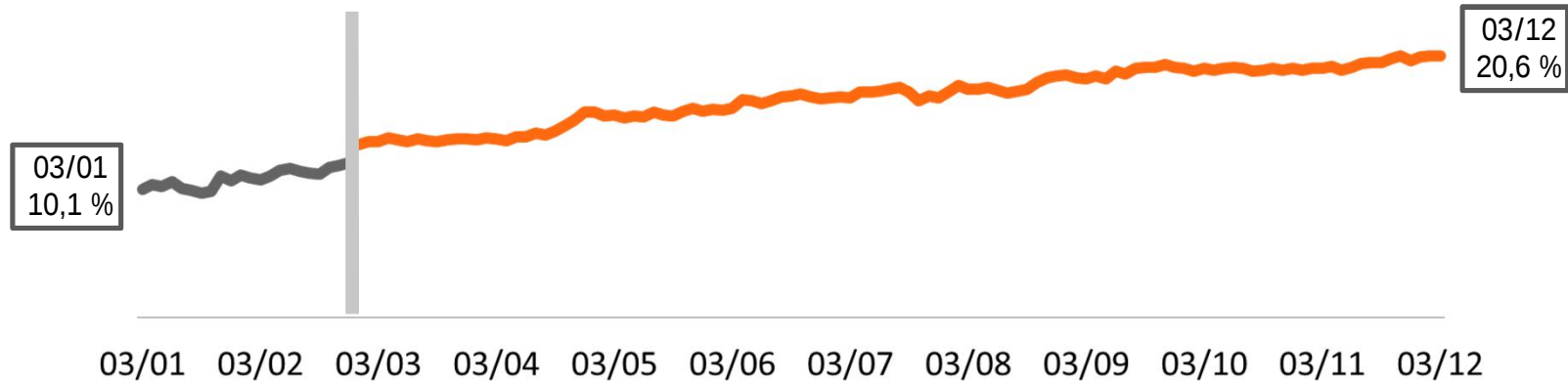
Markkinaosuus maksutulosta



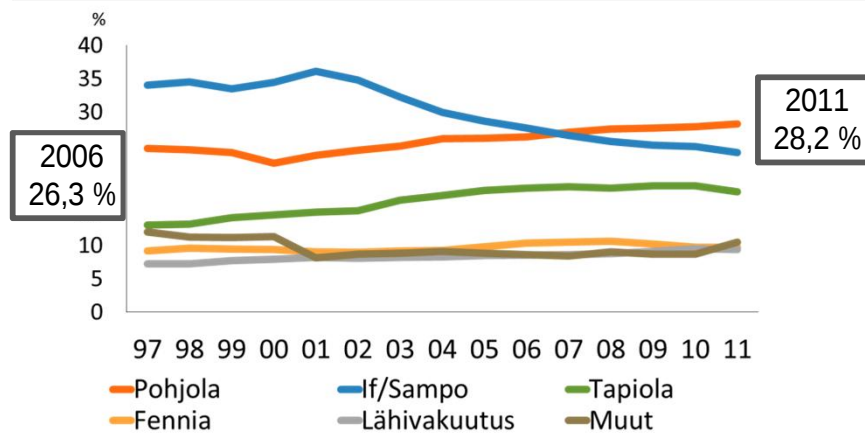
* Mandatum Life + Kaleva

Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

Pankkitoiminta, asema 2. tavoite 1.

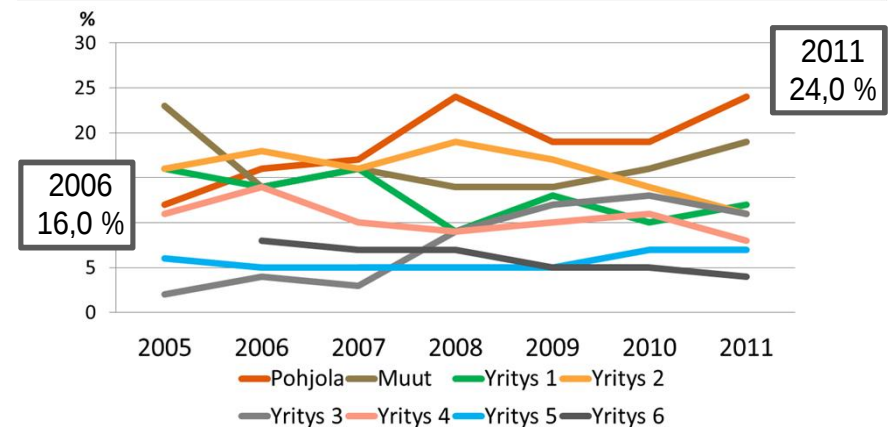


Vahinkovakuutus, asema 1. tavoite 1.



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	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

** Luottoluokitusnäky on negatiivinen

*** Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Tilanne 1.5.2012

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Tulosanalyysi, milj. €

	OP-Pohjola Q1/2012	Pohjola Q1/2012	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011
Korkokate	274	74	1 030	276
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	100	101	312	318
Henkivakuutuksen nettotuotot	32		72	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	153	42	574	161
Muut tuotot	78	44	173	89
Tuotot yhteensä	637	261	2 160	843
Kulut yhteensä	379	147	1 358	527
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	44		176	
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	213	113	626	316
Saamisten arvonalentumiset	11	10	101	60
Tulos ennen veroja	203	104	525	258
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	378	233	-400	-180
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	581	337	125	78

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Avainlukuja

	OP-Pohjola Q1/2012	Pohjola Q1/2012	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011
Taseen loppusumma, milj. €	94 063	42 638	91 905	41 111
Saamiset asiakkailta, milj. €	61 646	13 210	60 331	12 701
Talletukset, milj. €	41 512	7 822	41 304	8 025
Oma pääoma, milj. €	6 642	2 436	6 242	2 306
Tier 1 -vakavaraisuus, %	15,6	11,9	14,0	10,6
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	15,1	10,1	14,0	10,3
Ongelmasaamiset, milj. €	339	50	296	62
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,53	0,32	0,47	0,41
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	64,2	15,6	62,8	15,0
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	11	10	101	60
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,07	0,06	0,16	0,40
Henkilöstö	13 412	3 410	13 229	3 380

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Avainlukuja

	OP-Pohjola Q1/2012	Pohjola Q1/2012	OP-Pohjola 2011	Pohjola 2011
Korkokate %	1,2*	1,38**	1,2*	1,34**
Kulu-tuottosuhde, %	60	34***	63	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	27,5	43,9	2,1	3,1
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	1,9		0,2	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		85		77
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	15,9****		12,9****	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		100,1		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

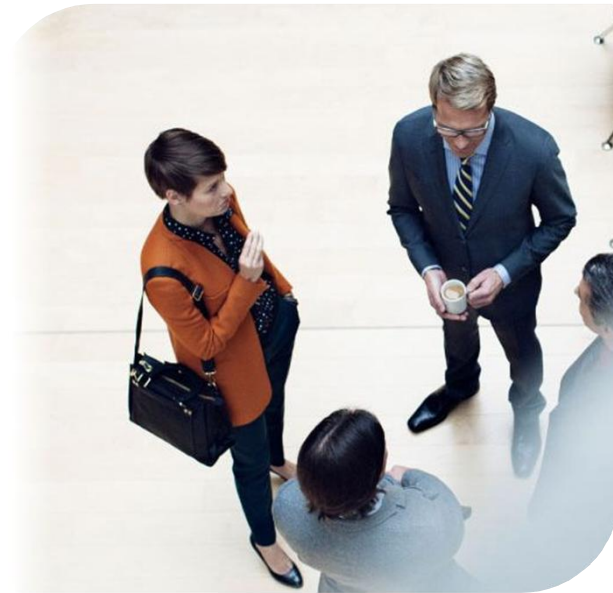
Konsernin osaamispääoman kehittäminen

- 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 strategian
tarkistus

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

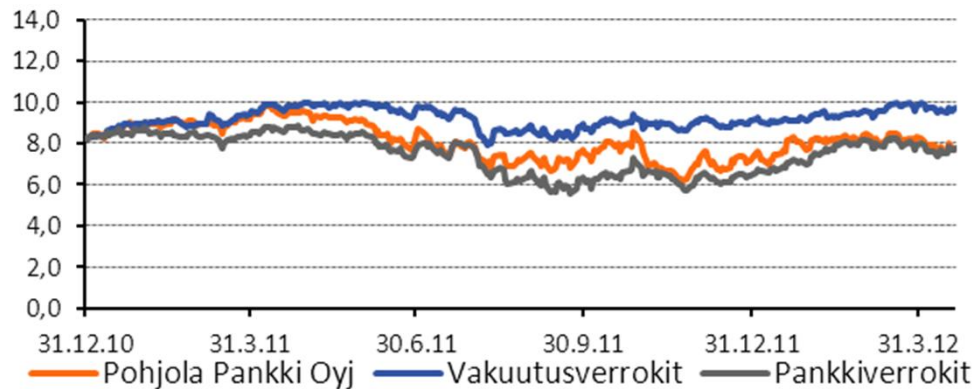
Konsernitoiminnot

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

Pohjolan osake ja kokonaistuotto

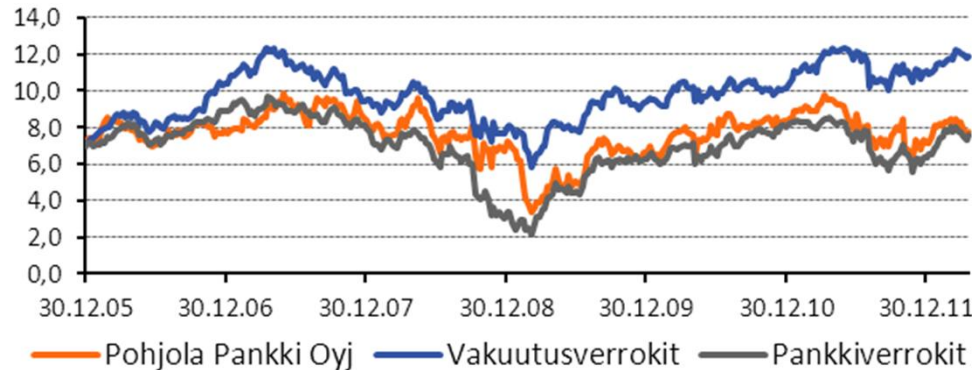
Pohjolan A- ja K-osakkeiden markkina-arvo 31.3.2012 yhteensä 2,7 mrd. €

Kokonaistuotto 1.1.2011 – 20.4.2012



Vakuutusverrokit +19 %
Pohjola -5 %
Pankkiverrokit -5 %

Kokonaistuotto 1.1.2006 – 20.4.2012



Vakuutusverrokit +70 %
Pohjola +11 %
Pankkiverrokit +9 %

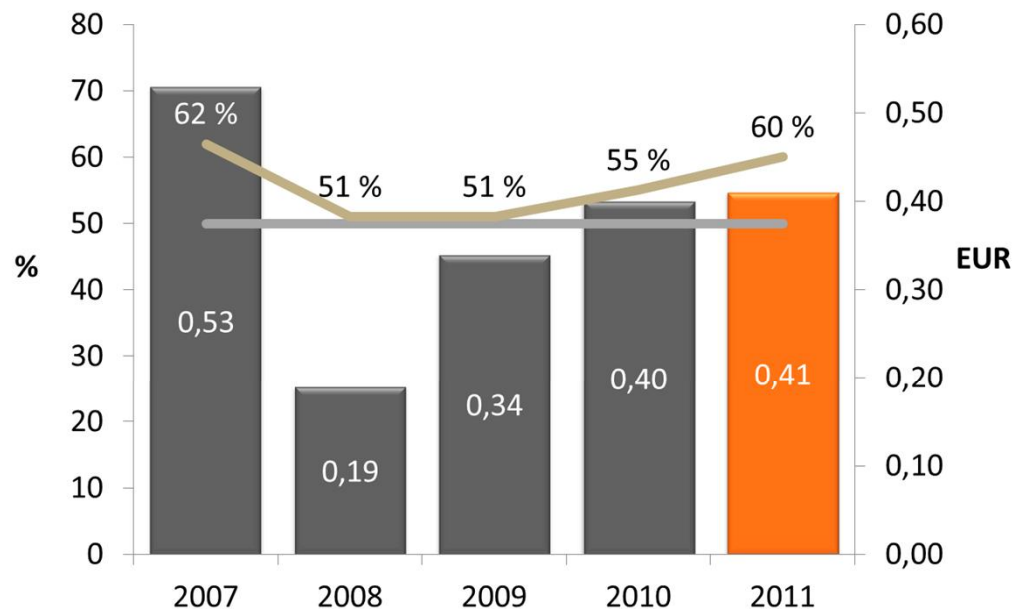
Pankkiverrokit: Danske, DnB NOR, Nordea, SEB, SHB, Swedbank Vakuutusverrokit: AlmBrand, Sampo/If, TopDanmark, Tryg

Pohjola



Osinkopolitiikka

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



■ Osinko/A-osake, € *

— Tavoite osinkosuhteelle 50 %

— Osinkosuhte, %

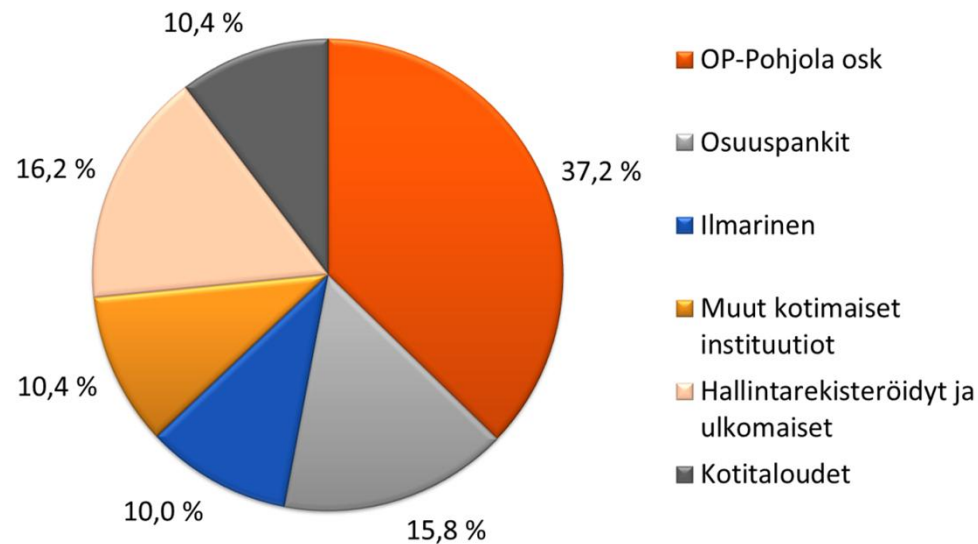
* Osakeantioikaistu osinko vuosilta 2007-2009

- 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

Osakkeiden omistusjakauma

Osuudet kaikista (A ja K) osakkeista
31.3.2012



Suurimmat osakkeenomistajat
31.3.2012

31.3.2012	Osuus kaikista osakkeista, %	Osuus A- osakkeista, %	Osuus K- osakkeista, %	Osuus äänistä, %
1. OP-Pohjola osk	37,24	23,23	88,68	60,96
2. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	10,00	12,72	-	5,39
3. Oulun Osuuspankki	1,37	1,11	2,33	1,81
4. OP-Eläkekassa	1,08	1,38	-	0,58
5. Valtion Eläkerahasto	0,81	1,04	-	0,44
6. OP-Eläkesäätiö	0,73	0,93	-	0,39
7. Turun Seudun Osuuspankki	0,57	0,72	0,05	0,33
8. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	0,55	0,71	-	0,30
9. Tampereen Seudun Osuuspankki	0,51	0,61	0,15	0,34
10. Suur-Savon Osuuspankki	0,47	0,53	0,24	0,36
Hallintarekisteröidyt osakkeet yhteensä	15,07	19,17	-	8,12
Muut	31,59	37,87	8,56	20,97
Yhteensä	100,00	100,00	100,00	100,00

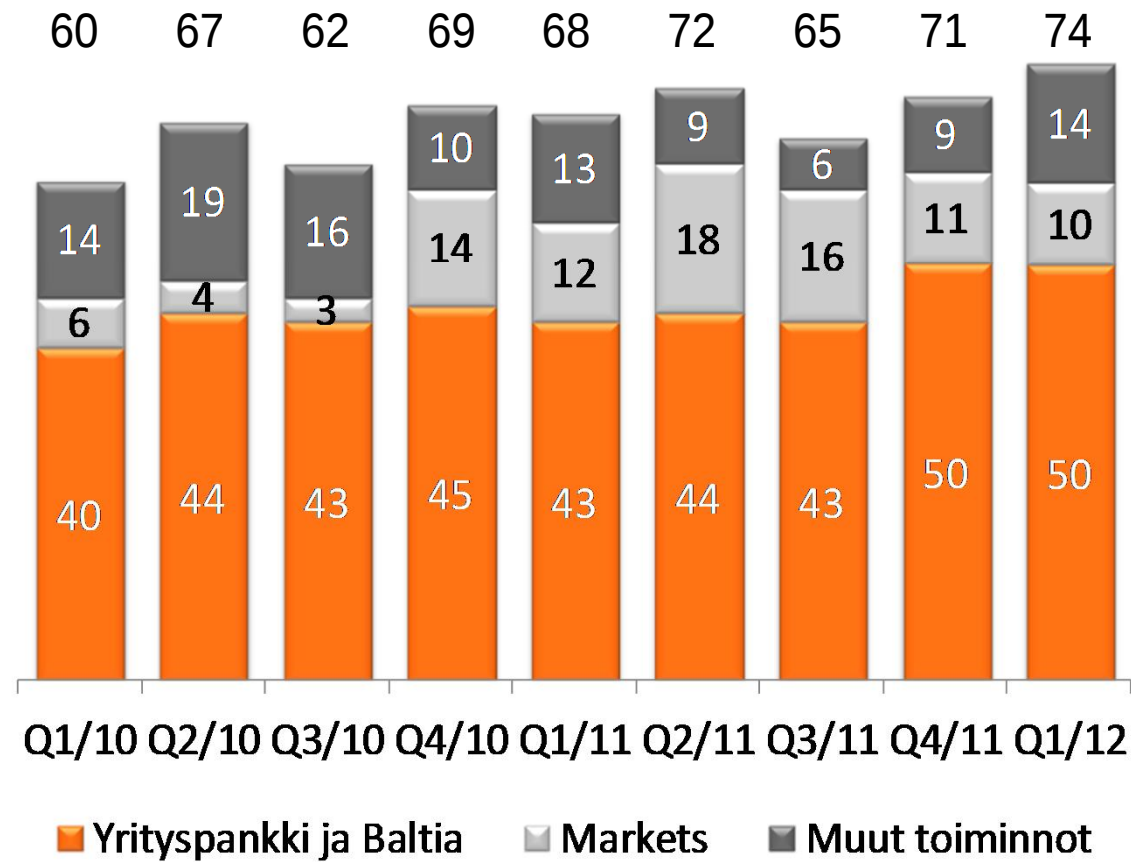


Taustamateriaalia liiketoiminnoista

- Konserni 49
- Pankkitoiminta 51
- Vahinkovakuutustoiminta 54
- Konsernitoiminnot 66

Pohjola-konserni

Korkokatteen kehitys 2010-Q1/2012, milj. €



Pohjola-konserni

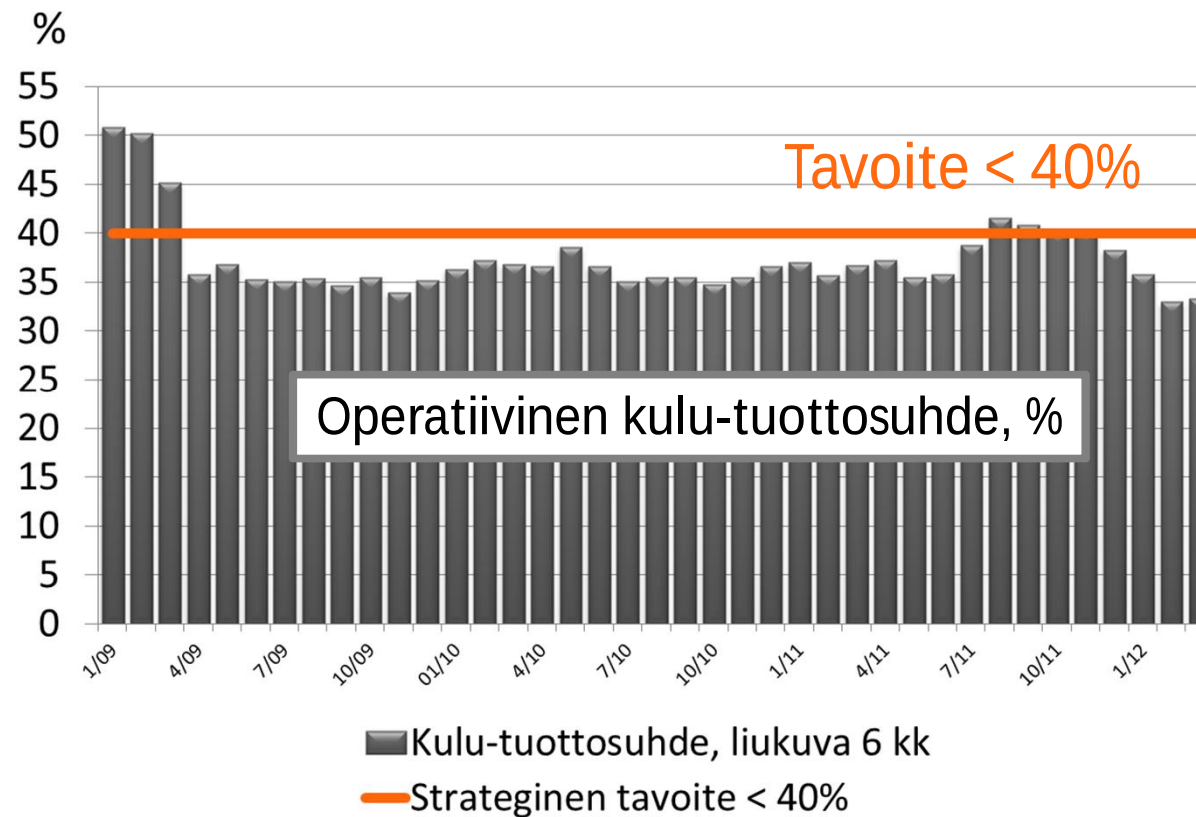
Sijoitukset GIIPS-valtioiden suoriin joukkovelkalainoihin 31.3.2012

Milj. €	Pankkitoiminta	Vahinkovakuutus	Konsernitoiminnot	Yhteensä
Kreikka	0	3	0	3
Italia	0	26	0	26
Irlanti	0	0	0	0
Portugali	0	16	0	16
Espanja	0	0	0	0
Yhteensä	0	45	0	45

Pankkitoiminta

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia Q1/12: 74 milj. € (69)

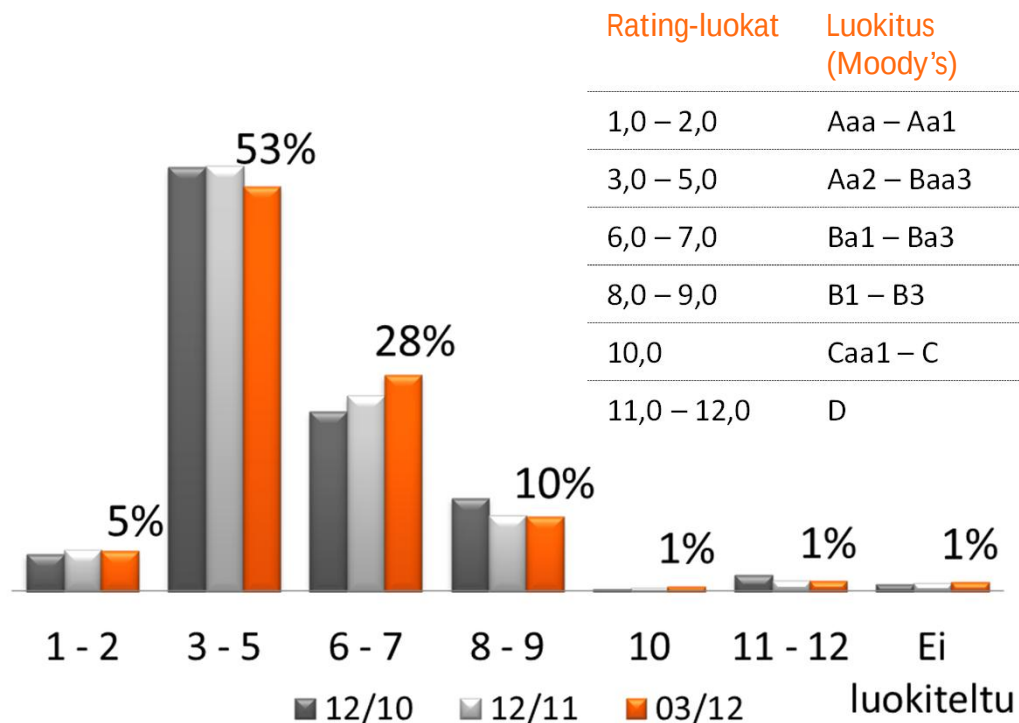
Operatiivinen kulu-tuottosuhte Q1/12: 34 % (Q1/11: 34 %)



Pankkitoiminta

Pankkitoiminnan yritys- ja asuntoyhteisövastuut 03/12 yhteensä 18,8 mrd. euroa

Investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 58 %
(12/11: 61% ja 12/10: 61 %)

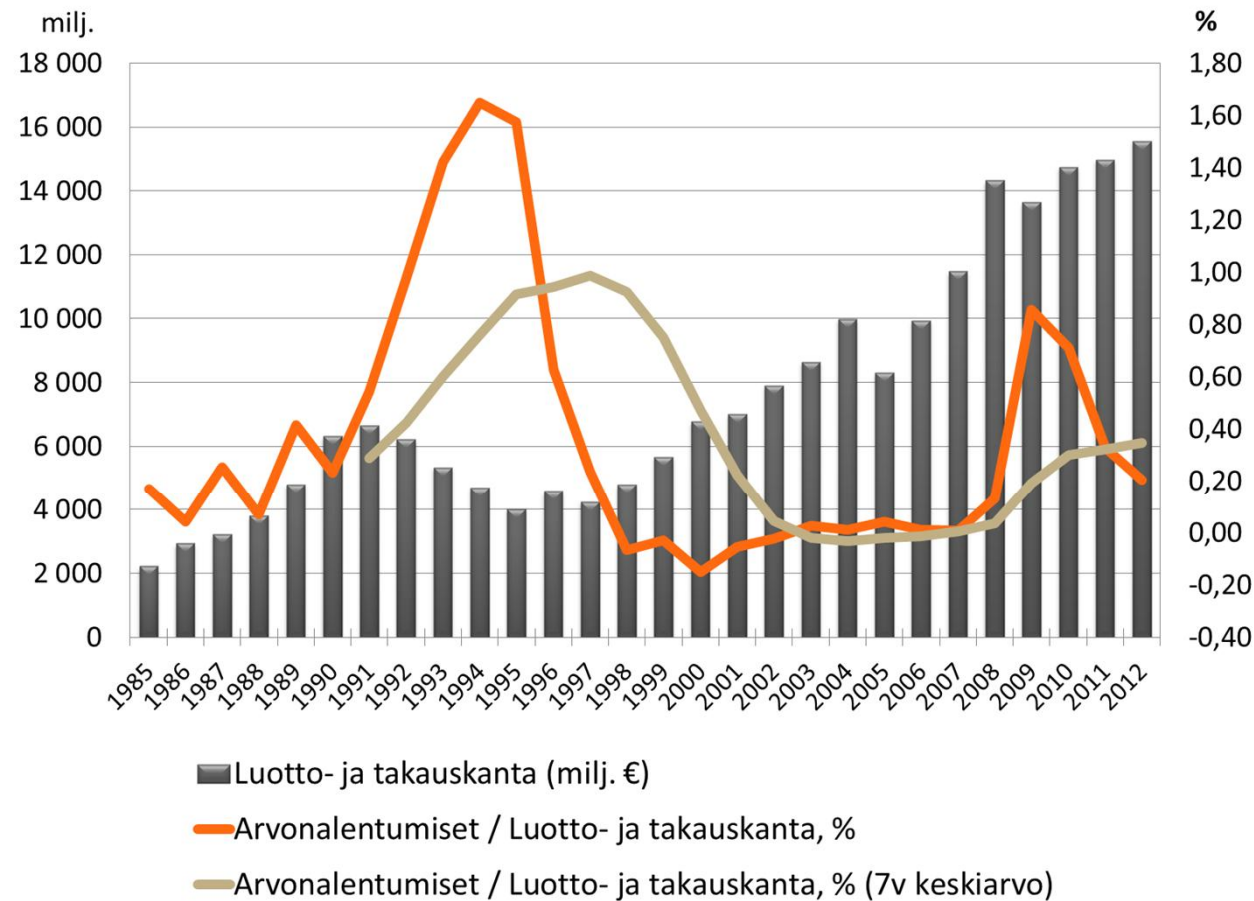


Päätoimiala	03/2012 milj. €	03/2012 Osuus	12/2011 milj. €
Asuntojen vuokraus ja hallinta*	1975	10,5 %	1939
Kone ja laitteollisuus (ml.huolto)	1851	9,9 %	1822
Kauppa	1667	8,9 %	1677
Muiden kiinteistöjen hallinta*	1603	8,5 %	1580
Rakentaminen	1464	7,8 %	1423
Kuljetus ja varastointi	1428	7,6 %	1413
Omien kiinteistöjen kauppa	1185	6,3 %	1116
Energia	1017	5,4 %	957
Metsäteollisuus	906	4,8 %	958
Metalliteollisuus	841	4,5 %	813
Palvelut	825	4,4 %	791
Elintarviketeollisuus	797	4,2 %	795
Kemian teollisuus	706	3,8 %	674
Informaatio ja viestintä	699	3,7 %	637
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	568	3,0 %	553
Maatalous, metsätalous, kalatalous	474	2,5 %	465
Muu teollisuus	387	2,1 %	371
Kaivostoiminta ja louhinta	248	1,3 %	259
Vesi ja jätehuolto	122	0,7 %	123
Muu toimiala	27	0,1 %	26
Yhteensä	18 792	100,0 %	18 392

*) 03/2012 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 991 milj. € eli 50 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 280 milj. € eli 17 % on julkisyhteisöjen takaamaa.

Pankkitoiminta

Arvon alentumiset konsernin luotto- ja takauskannasta*

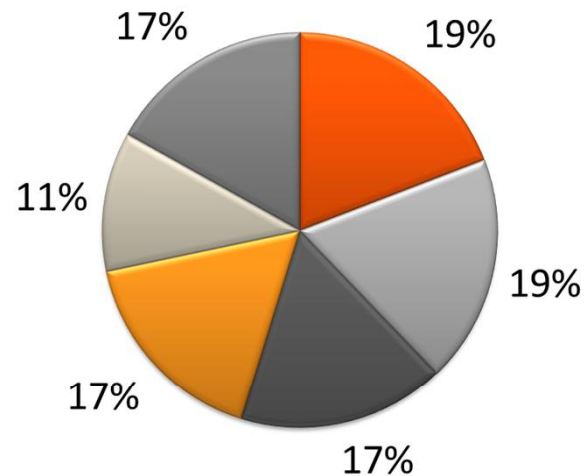


* Vuoden 2012 kohdalla arvonalentumiset on annualisoitu kertomalla Q1/2012 toteuma neljällä.

Vahinkovakuutustoiminta

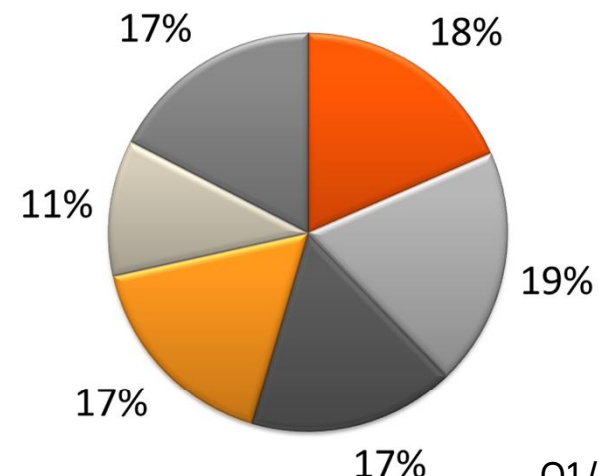
Vakuutusmaksutuotot ja operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet vakuutuslajeittain

Vakuutusmaksutuotot vuonna 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 %

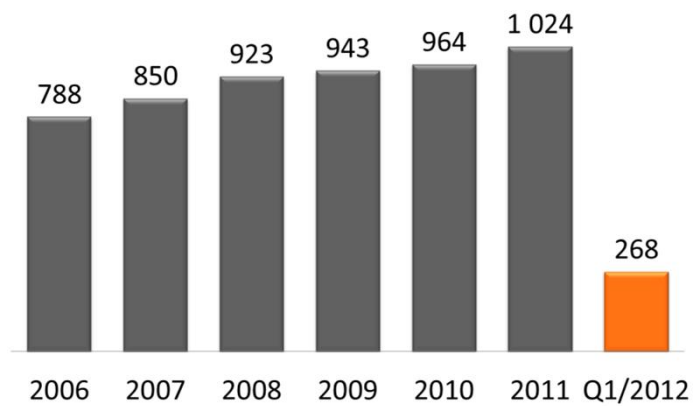
Vakuutusmaksutuotot vuonna Q1/2012
(268 milj. €)



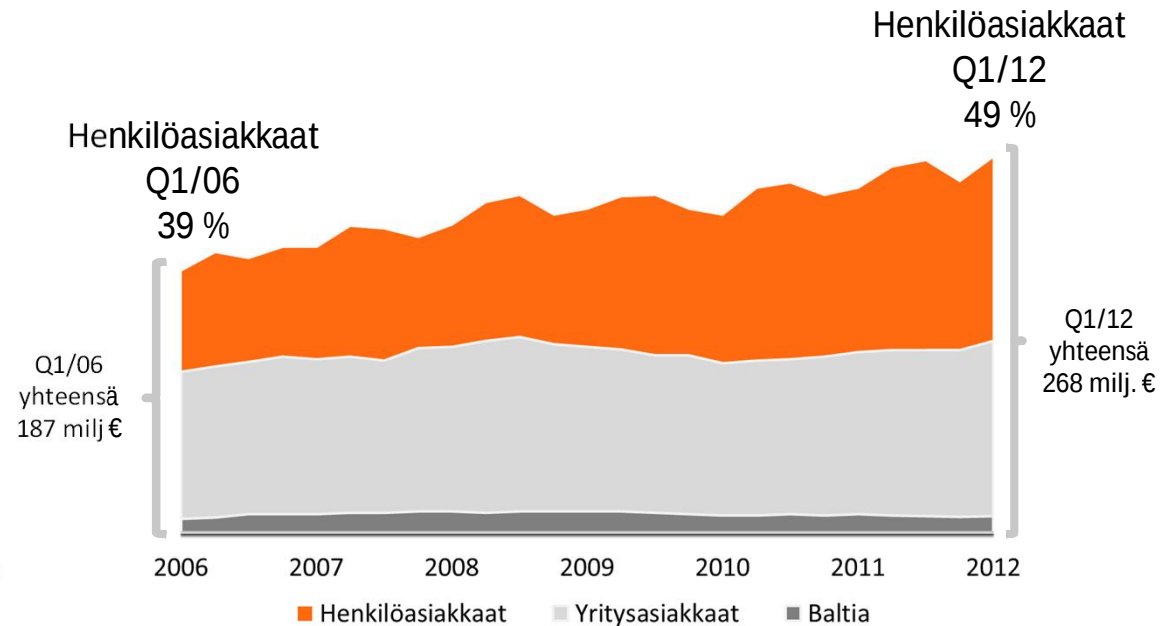
Moottoriajoneuvon vastuu	Q1/2012
Palo- ja muu omaisuusvahinko	83,3 %
Lakisääteinen tapaturma	103,4 %
Maa-ajoneuvot	99,3 %
Muu tapaturma tai sairaus	116,3 %
Muut	100,2 %
	98,8 %

Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuottojen kehitys
2006-Q1/2012



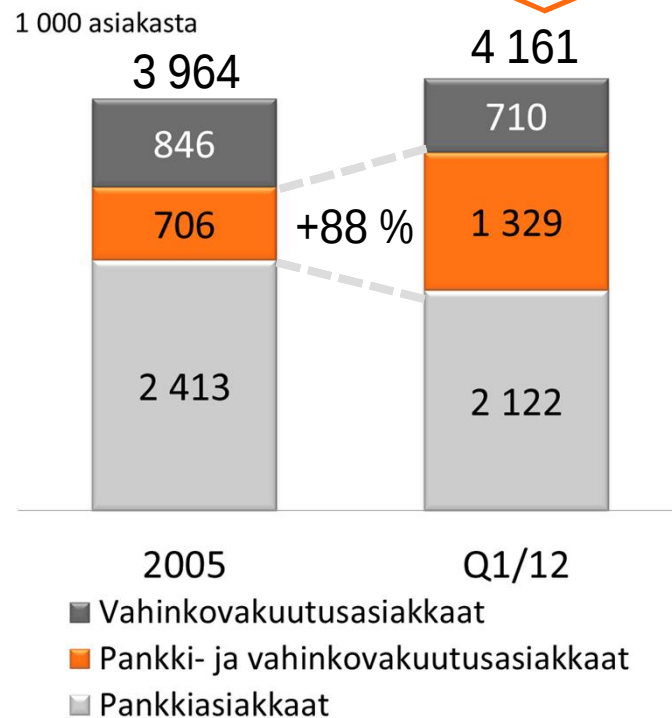
Vakuutusmaksutuotot asiakasryhmittäin
2006-Q1/2012



Laajin asiakaskunta Suomessa

Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola
Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

Pankki- ja vahinko-vakuutus-toiminnan yhteisten asiakkaiden määrä kasvoi vuodenvaihteesta 31 000:lla



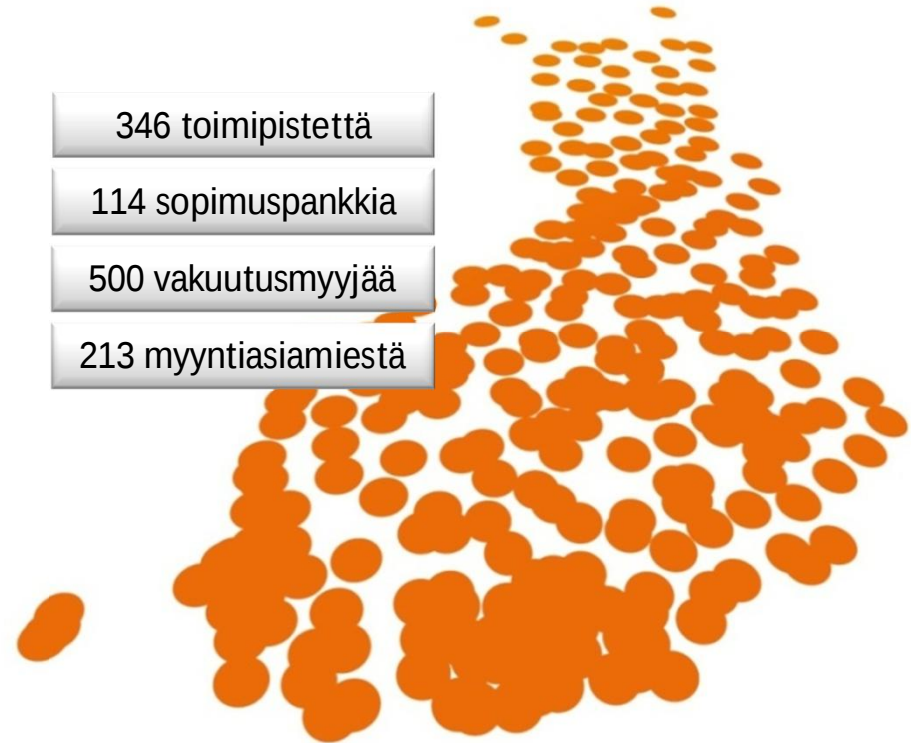
Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit
31.3.2012

346 toimipistettä

114 sopimuspankkia

500 vakuutusmyyjää

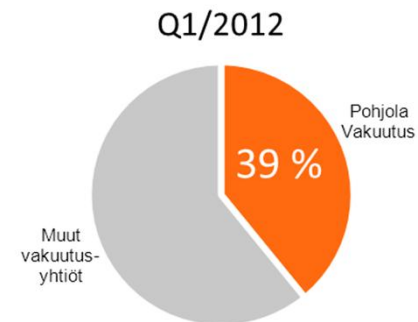
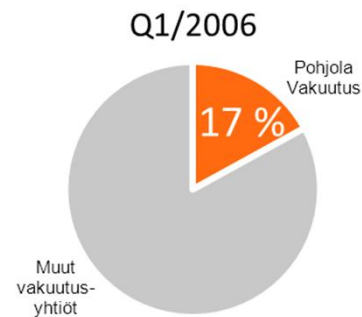
213 myyntiasiamiestä



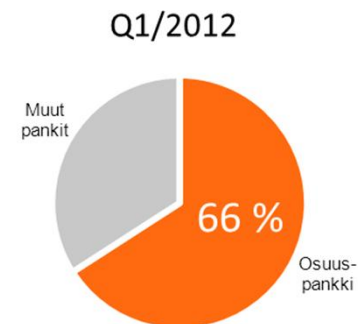
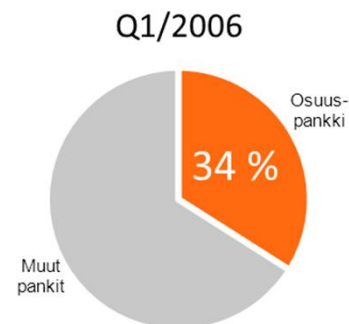
Kokonaisvaltainen finanssitarjooma

Pankki-vakuutusyhtiön liiketoimintamalli osoittautunut toimivaksi
ja tehokas ristiinmyynti tuo tuloksia

Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus osuuspankin asiakaskunnassa



Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola Vakuutuksen asiakaskunnassa

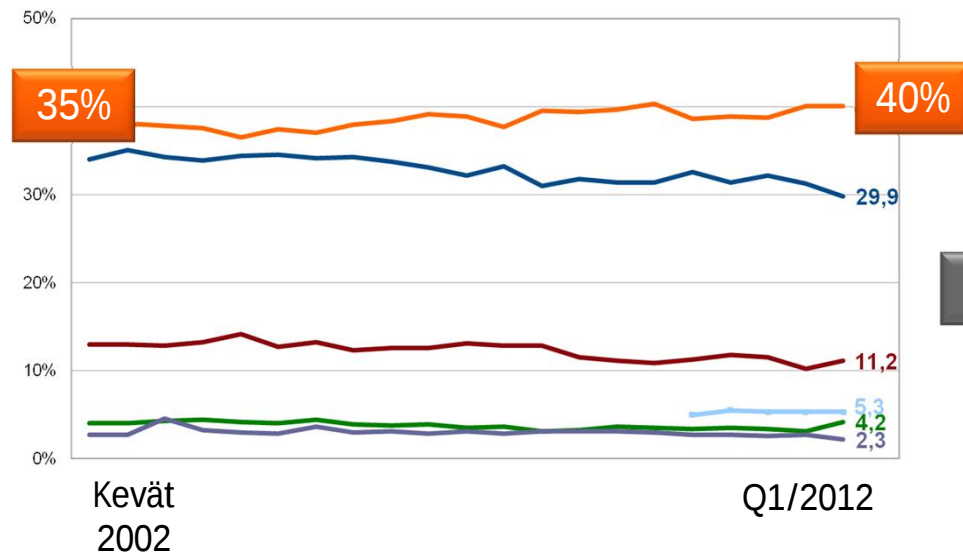


Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

Kokonaisasiakkuuksissa kasvupotentiaalia

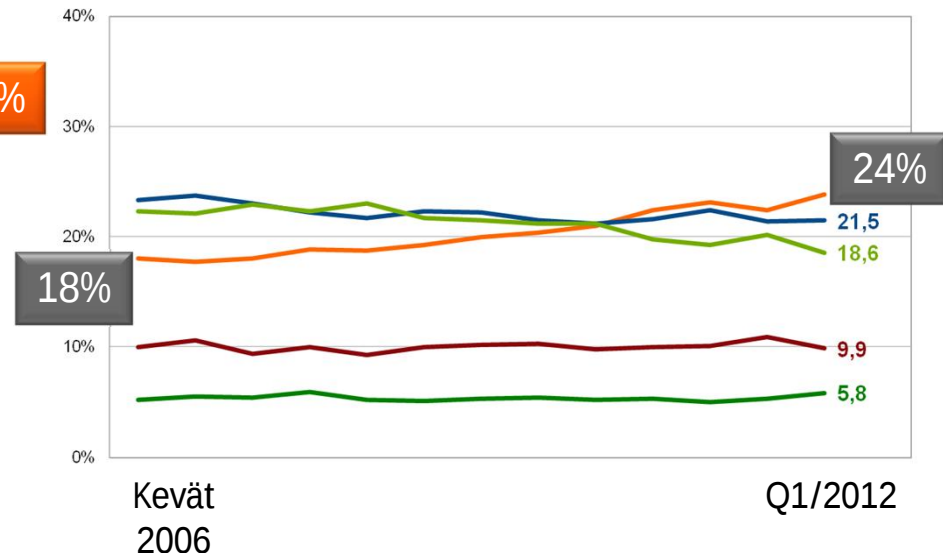
Pohjolalla paljon kasvupotentiaalia henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen pankki



— OP-Pohjola-ryhmä

Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen vakuutusyhtiö



— Pohjola Vakuutus

Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus Q1/2012 / TNS Gallup Oy

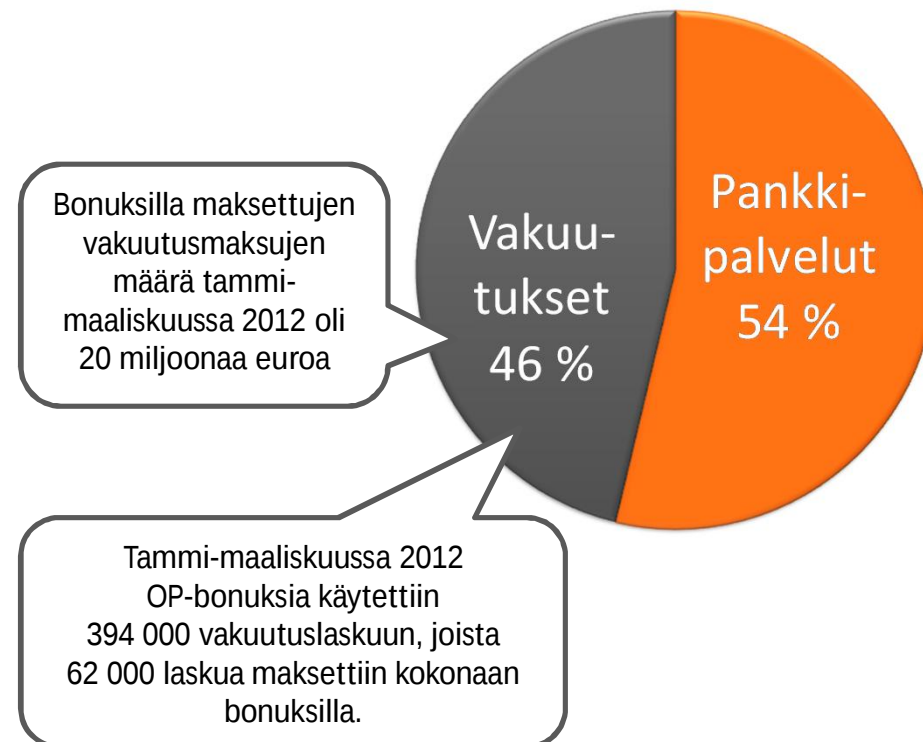
Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille

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

Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasiointista

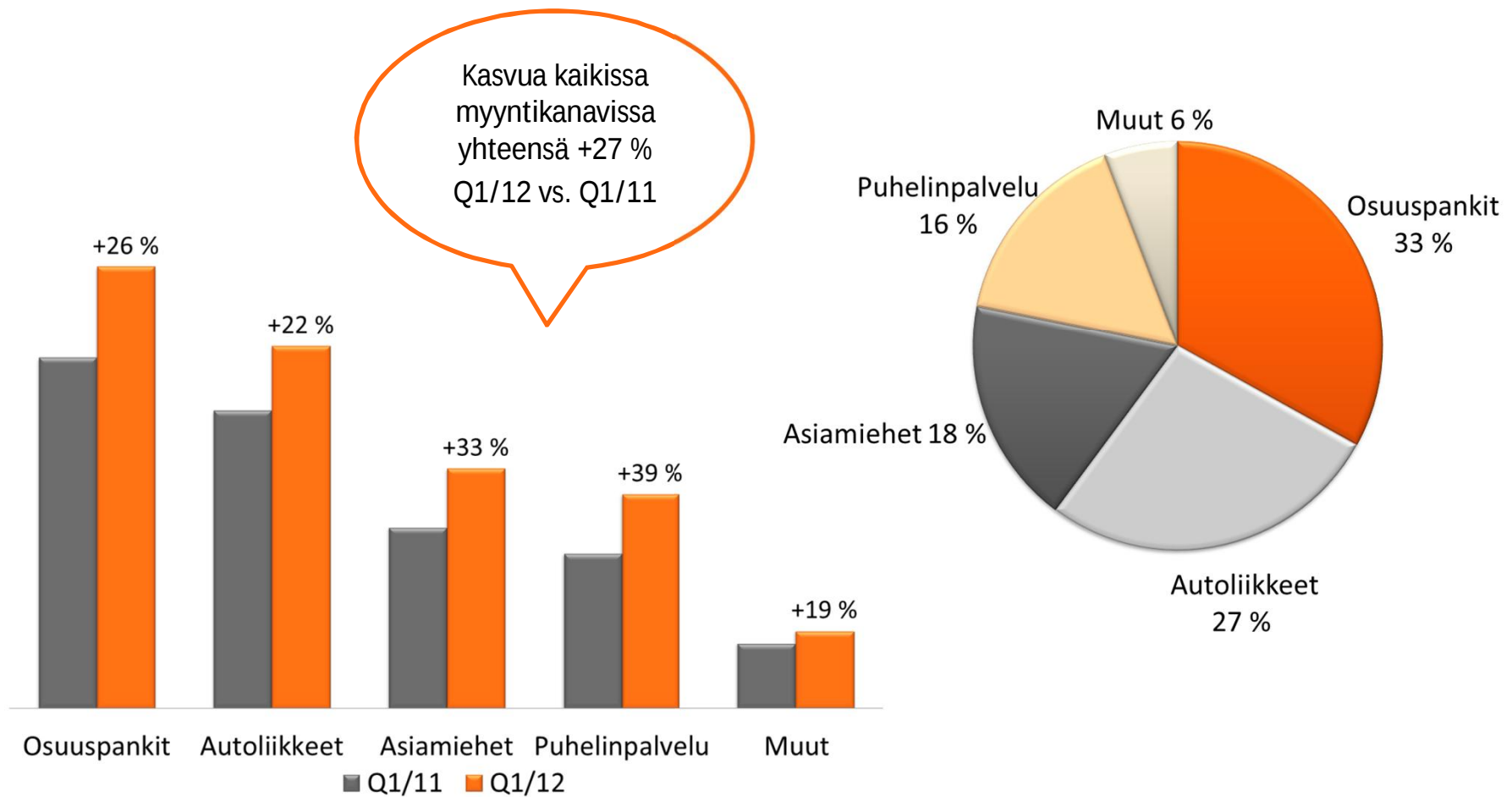


Bonusten (42 milj. €) käyttö 1-3/2012



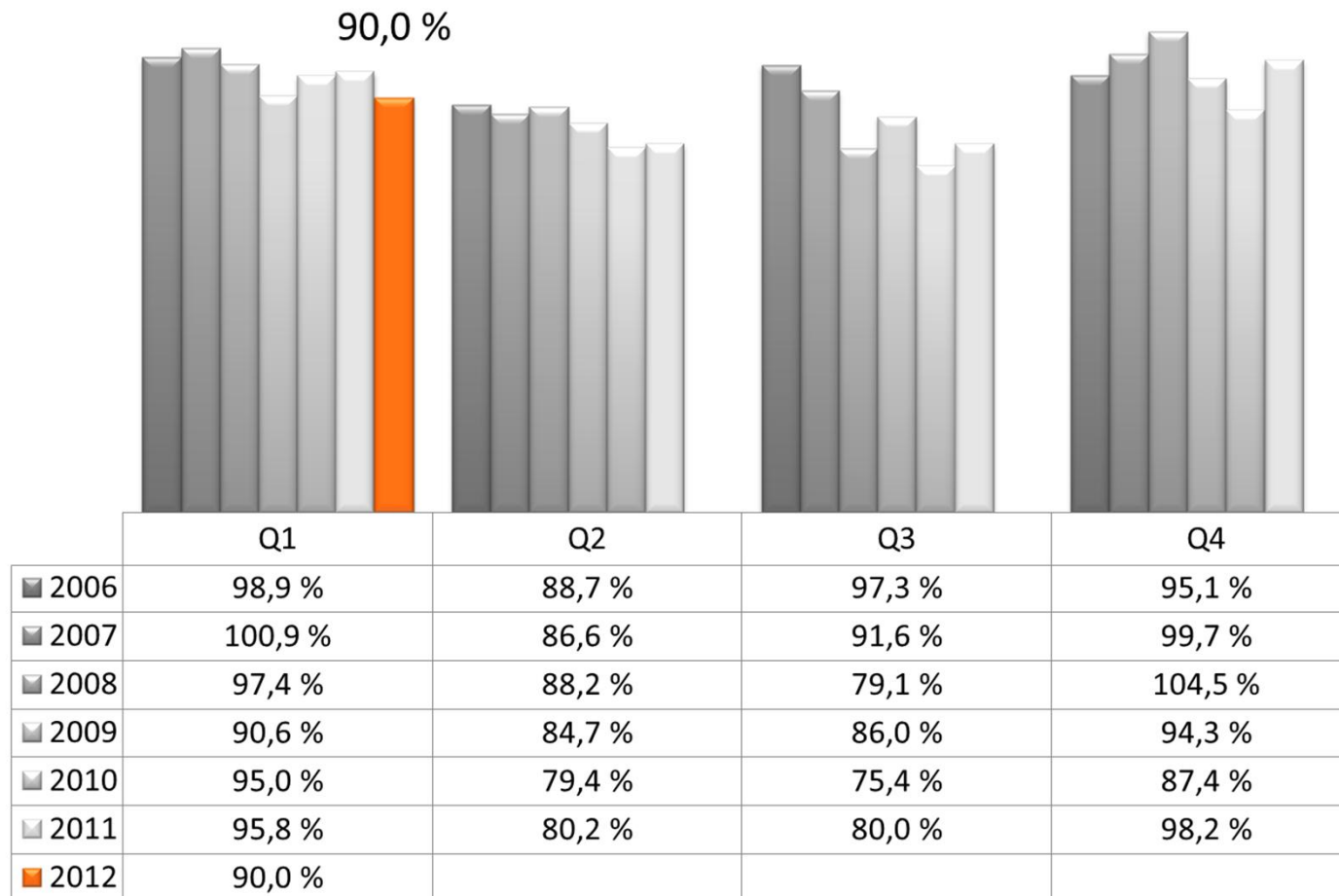
Vahinkovakuutustoiminta

Myynti ja myyntiosuudet henkilöasiakkaille eri kanavissa



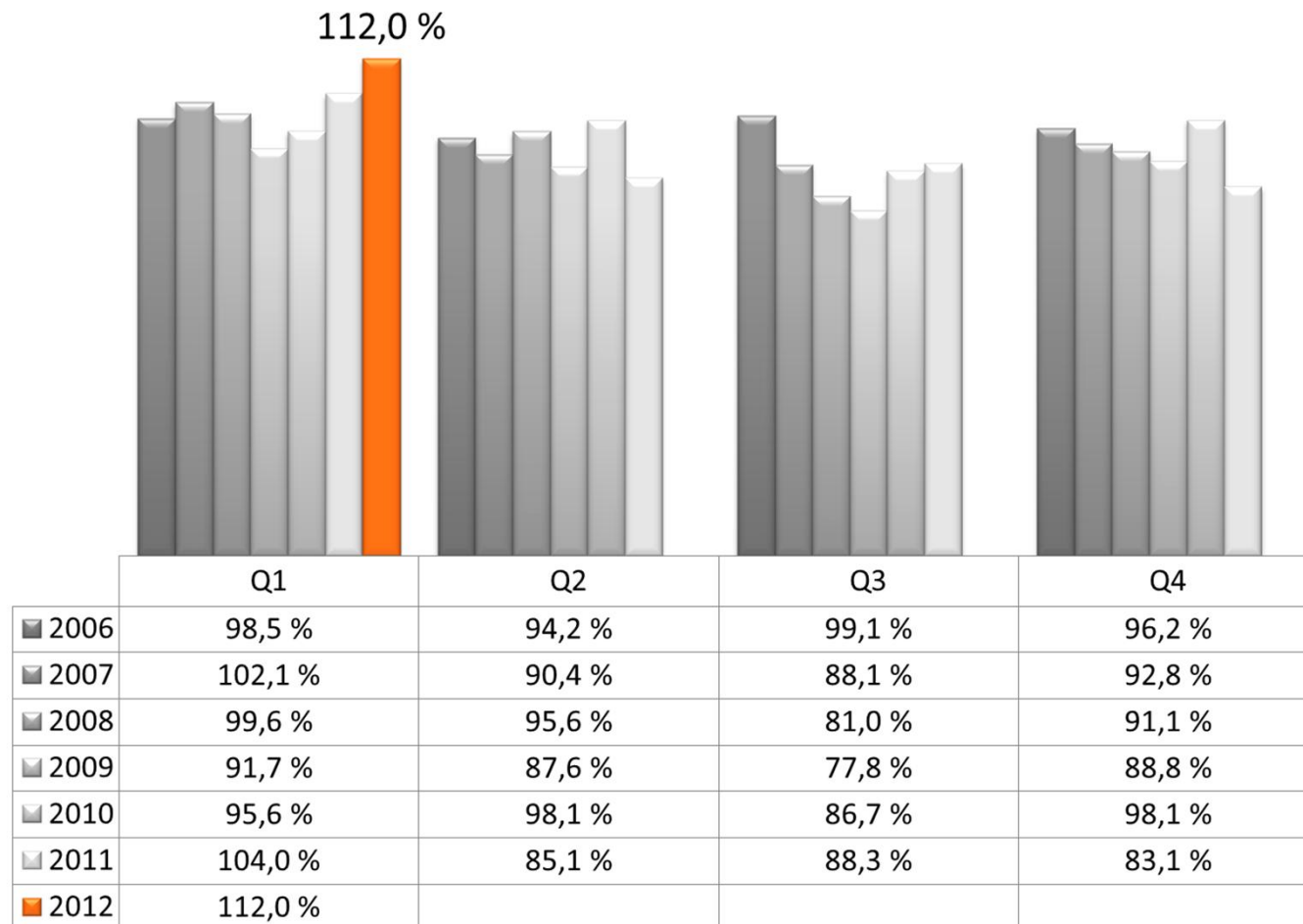
Vahinkovakuutustoiminta

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



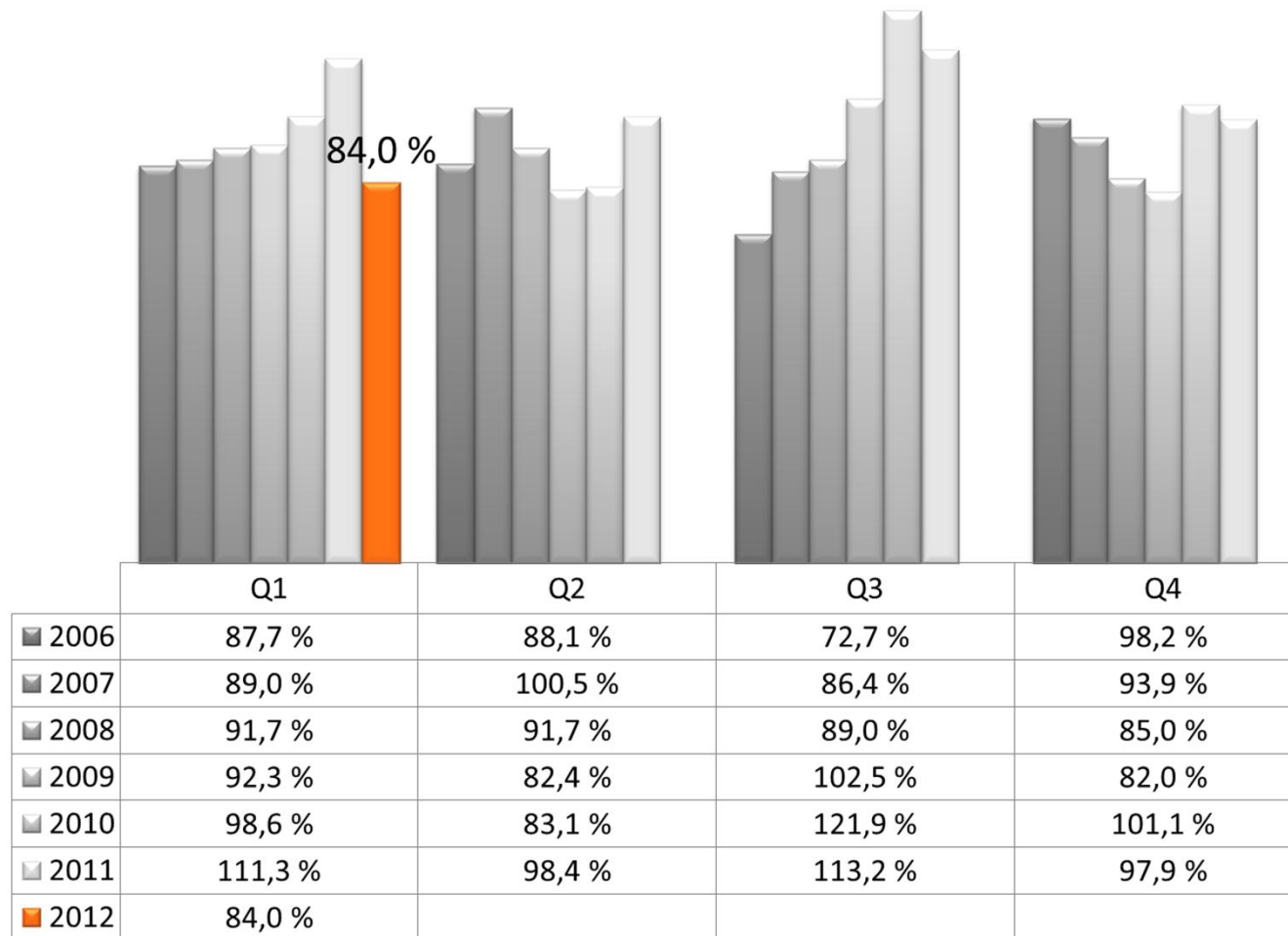
Vahinkovakuutustoiminta

Yritysassiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



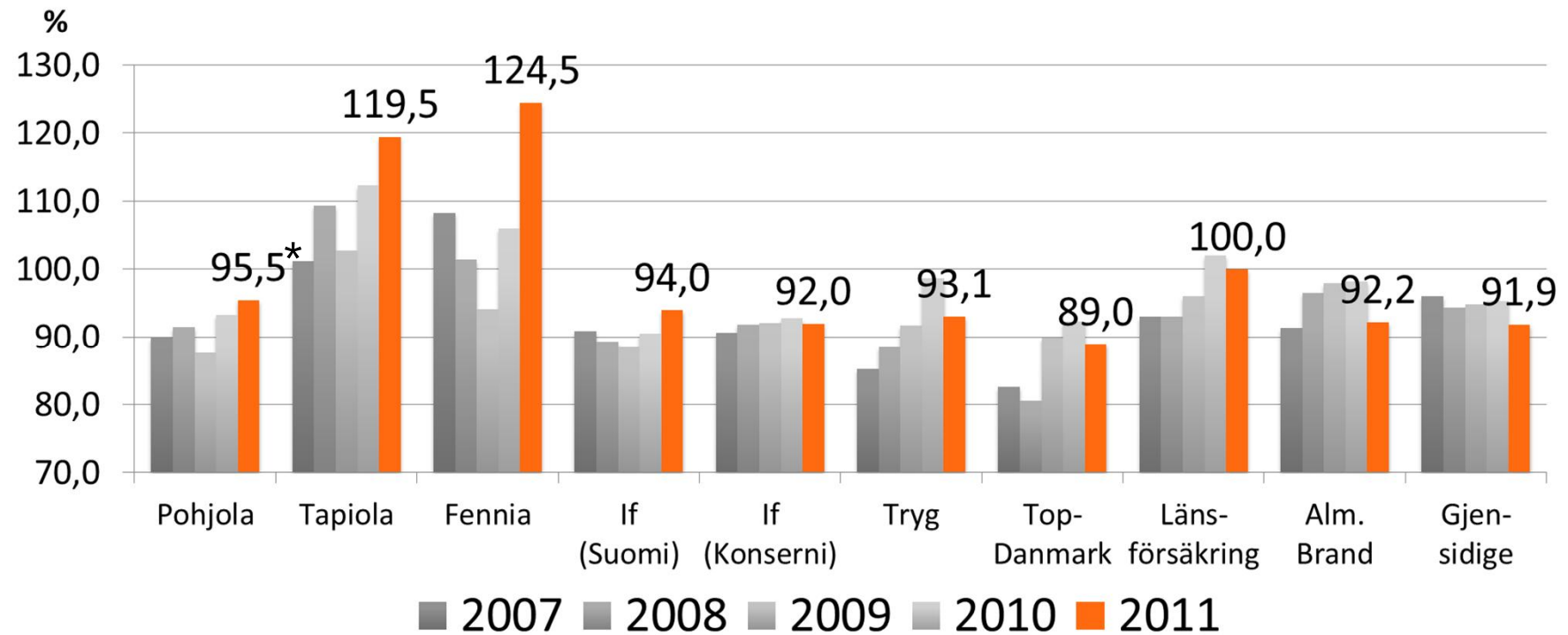
Vahinkovakuutustoiminta

Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



Pohjoismaisten vakuutusyhtiöiden kannattavuus

Yhdistetty kulusuhde 2007-2011



*) ilman aineettomien hyödykkeiden poistoja

Vahinkovakuutustoiminta

Korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2012

- Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 92 % (91)
- 73 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa
- Keskimääräinen juoksuaika 4,7 vuotta (4,8) ja duraatio oli 4,3 vuotta (3,9)

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2012*, milj. €

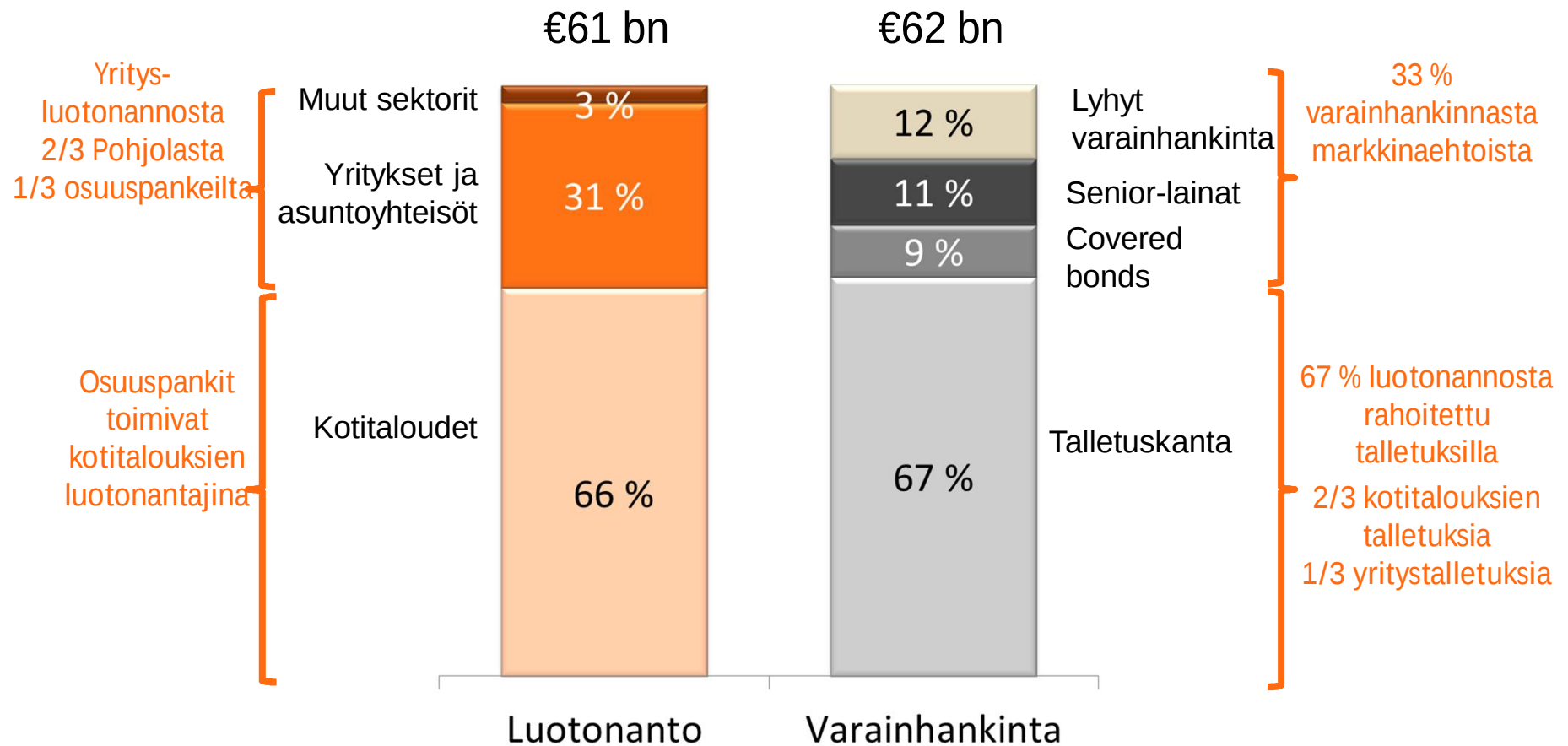
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	24	100	204	162	128	97	715	31 %
Aa1–Aa3	120	97	141	22	29	41	450	20 %
A1–A3	29	177	169	64	19	33	492	22 %
Baa1–Baa3	51	131	158	46	34	9	428	19 %
Ba1 tai alempi	25	55	37	52	8	5	181	8 %
Sisäisesti luokiteltu	0	1	4	2	0	0	8	0 %
Yhteensä	249	561	713	349	218	185	2 274	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Konsernitoiminnot

OP-Pohjolan luotonanto ja varainhankinta

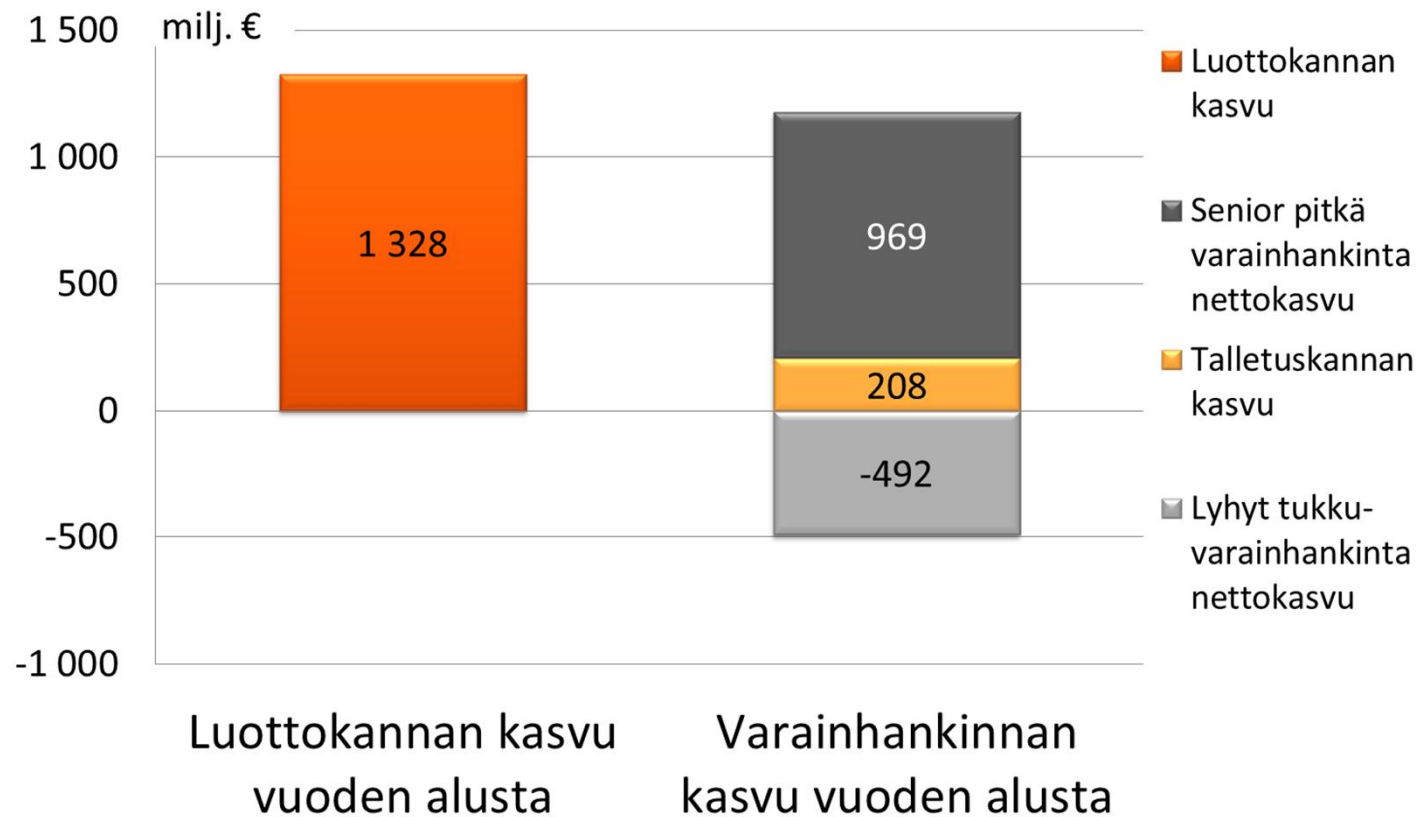
31.3.2012



Konsernitoiminnot

OP-Pohjolan varainhankinnan kehitys vuoden alusta

31.3.2012



Konsernitoiminnot

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma* 31.3.2012, milj. €

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2012, milj. e

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	3 986	1 079	1 881	867	547	20	8 379	55 %
Aa1–Aa3	249	752	518	104	153	1	1 778	12 %
A1–A3	324	791	116	47	16	1	1 295	9 %
Baa1–Baa3	30	136	151	6	7		330	2 %
Ba1 tai alempi	111	100	6	3	21	0	242	2 %
Sisäisesti luokiteltu**	523	709	823	360	271	460	3 146	21 %
Yhteensä	5 224	3 568	3 495	1 386	1 015	482	15 170	100 %

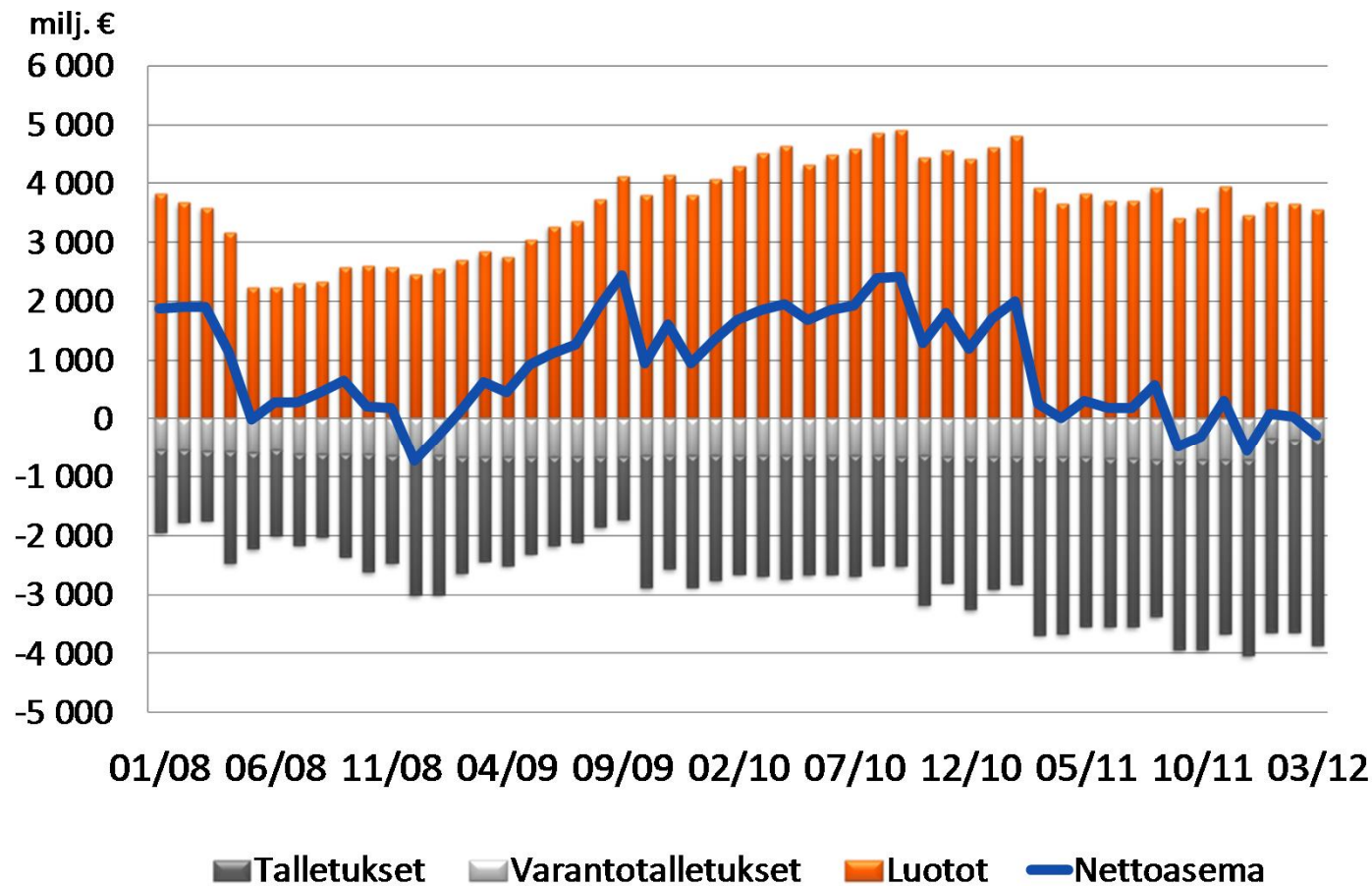
* Likviditeettireservin sisältöä on tarkennettu ja siihen on sisällytetty EKP-vakuuskelpoiset yritysluotot.

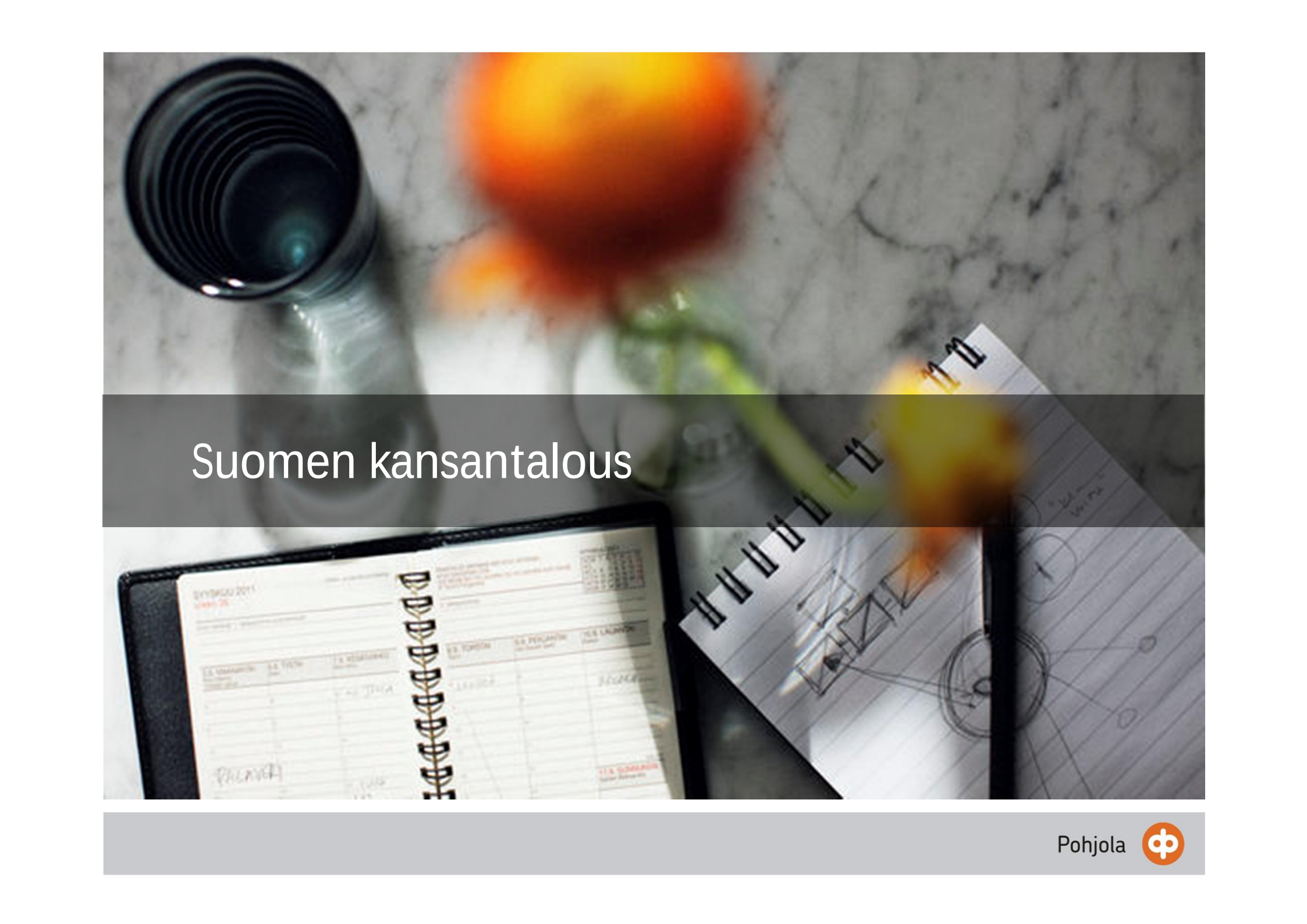
** PD $\leq$ 0,40 %

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,2 vuotta.

Konsernitoiminnot

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





Suomen kansantalous

Ennusteita Suomen taloudesta*

31. tammikuuta 2012

	2011 Mrd. euroa	2010 Määrän muutos edellisvuoteen, %	2011	2012e	2013e
Bruttokansantuote	191,6	3,7	2,9	1,0	2,0
Tuonti	75,9	7,7	0,1	2,3	3,7
Vienti	74,9	7,8	-0,8	3,0	4,5
Kulutus	151,0	2,1	2,6	1,6	1,7
Yksityinen kulutus	105,3	3,0	3,3	2,1	2,3
Julkinen kulutus	45,7	0,2	0,8	0,4	0,3
Investoinnit	36,7	2,6	4,6	-1,8	1,5

Muita keskeisiä ennusteita

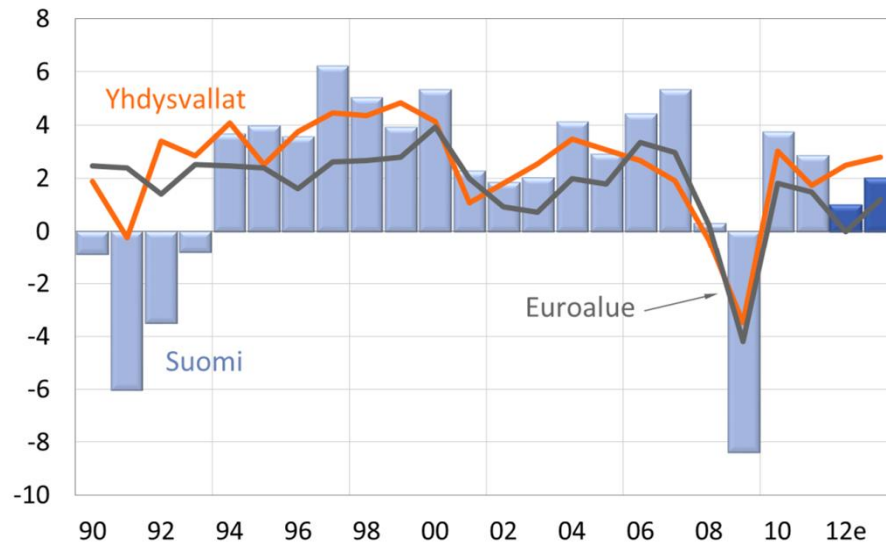
	2010	2011	2012e	2013e
Kuluttajahintojen muutos, %	1,2	3,4	2,4	2,0
Työttömyysaste, %	8,4	7,8	7,8	7,6
Vaihtotase, % BKT:sta	1,4	-0,7	-0,2	-0,2
Julkisyhteisöjen EDP-velka, % BKT:sta	48,4	48,6	50,4	51,4
Julkisyhteisöjen EDP-alijäämä, % BKT:sta	-2,5	-0,5	-1,0	-0,5

* Lähde: OP-Pohjola-ryhmä / Strateginen suunnittelu

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote

määrän muutos, %

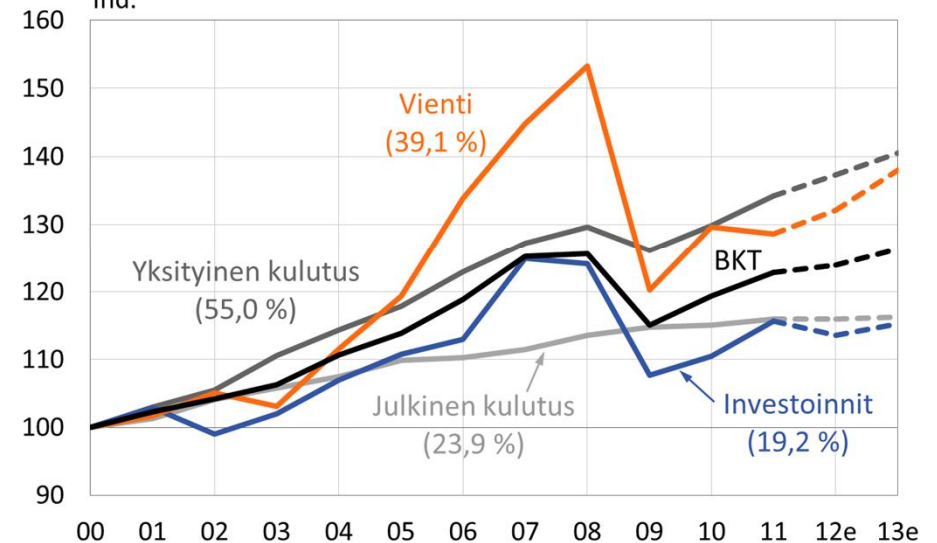


Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2011 suluissa

Ind.

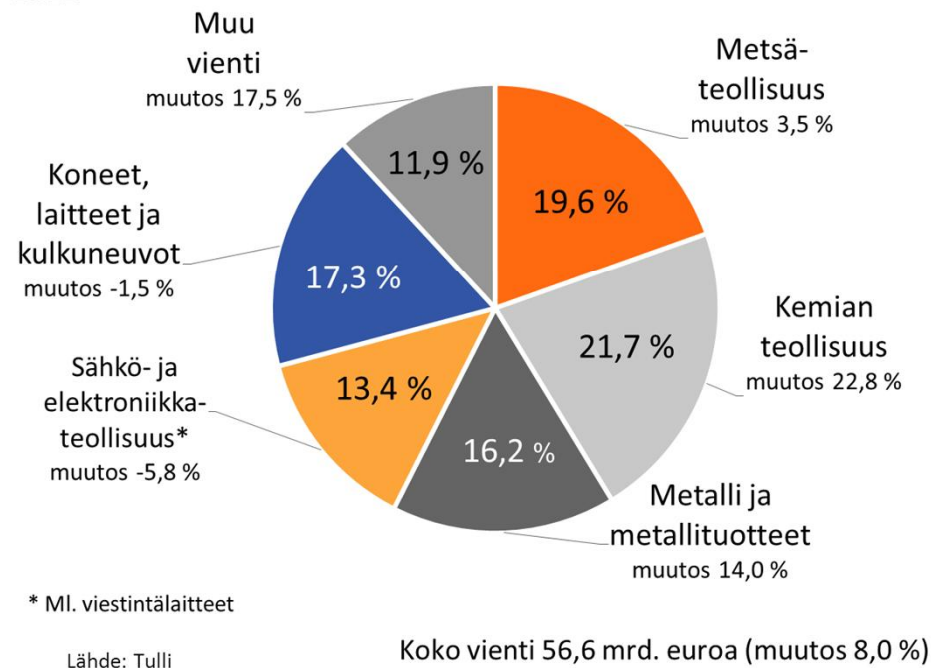


Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

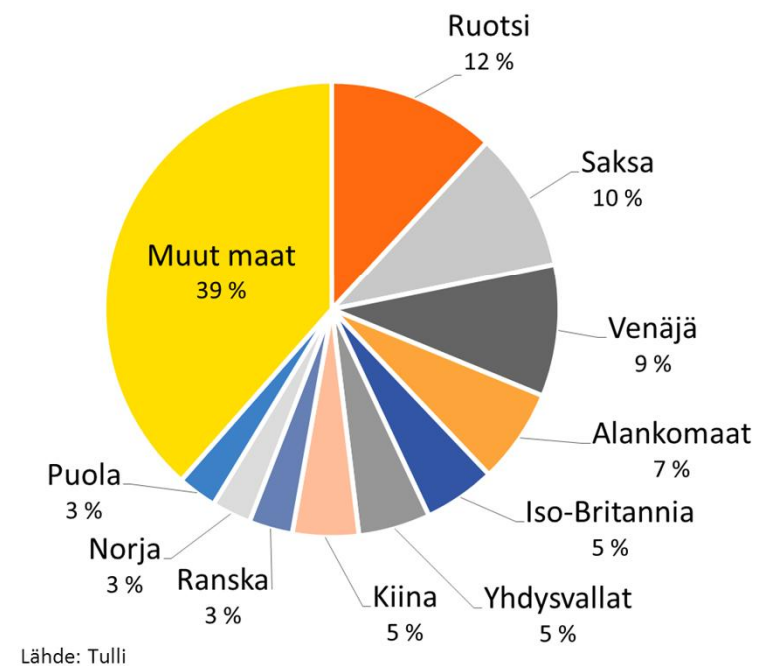
Tavaravienti tuoteluokittain

Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta 2011



Tavaravienti maittain

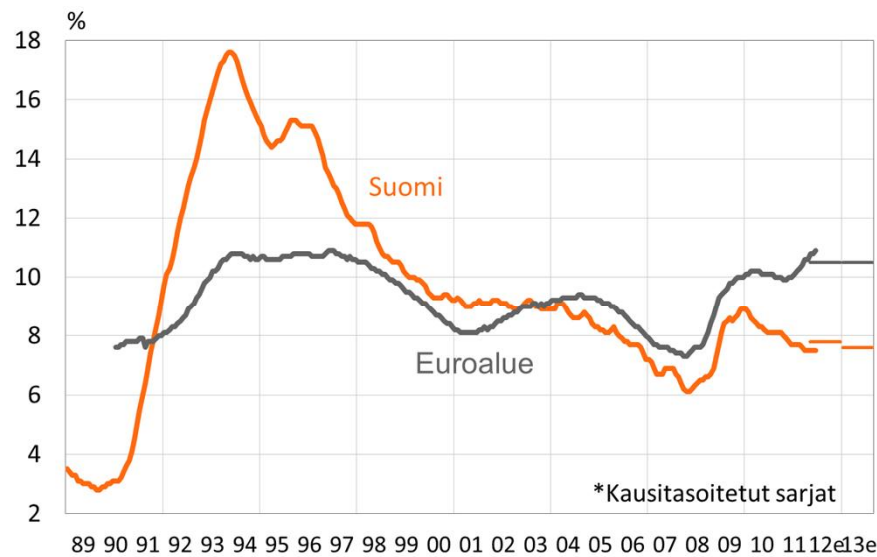
2011



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

Työttömyysaste ja yritysten velkaantuminen

Työttömyysaste* Suomessa ja euroalueella

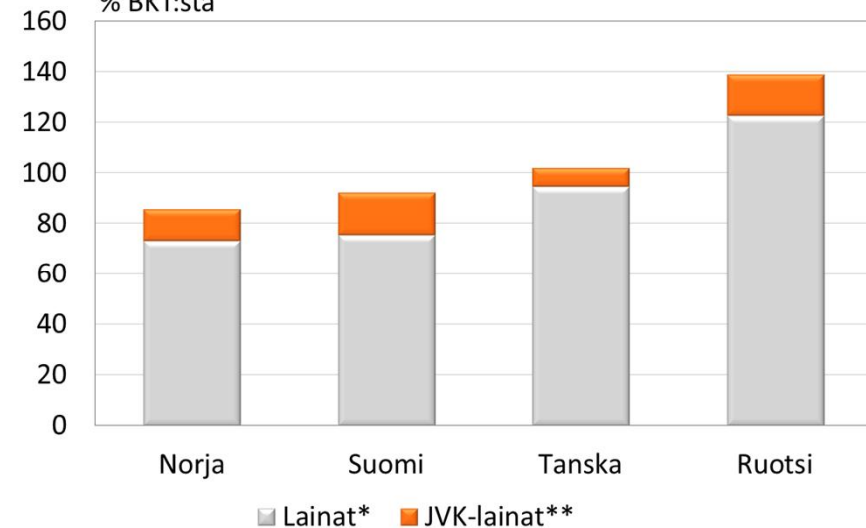


Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2012)

Yritysten velat suhteessa BKT:hen

Vuonna 2010

% BKT:sta



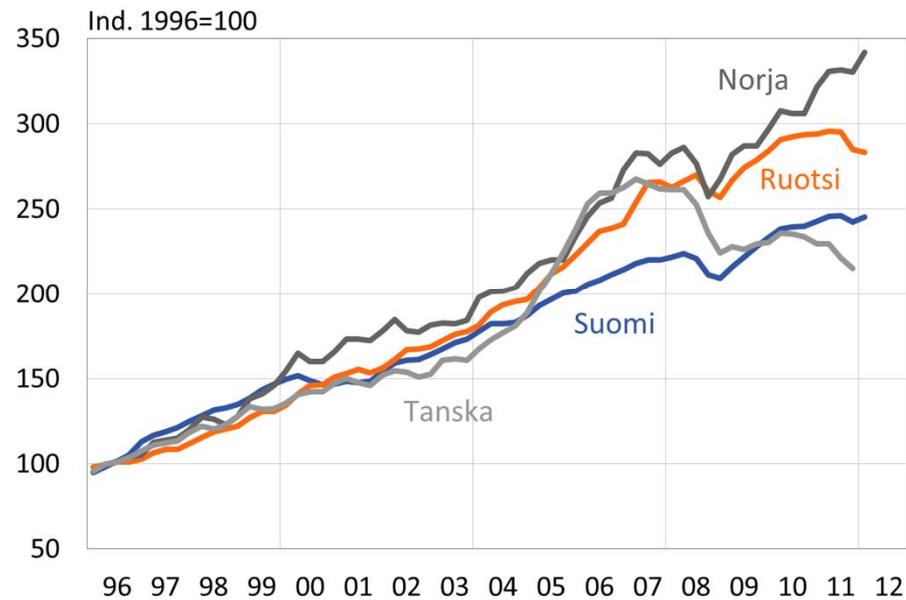
* Pl. lainat yritysten välillä

** Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaissopimukset

Lähde: Eurostat, Rahoitustilinpito (konsolidoitu tase)

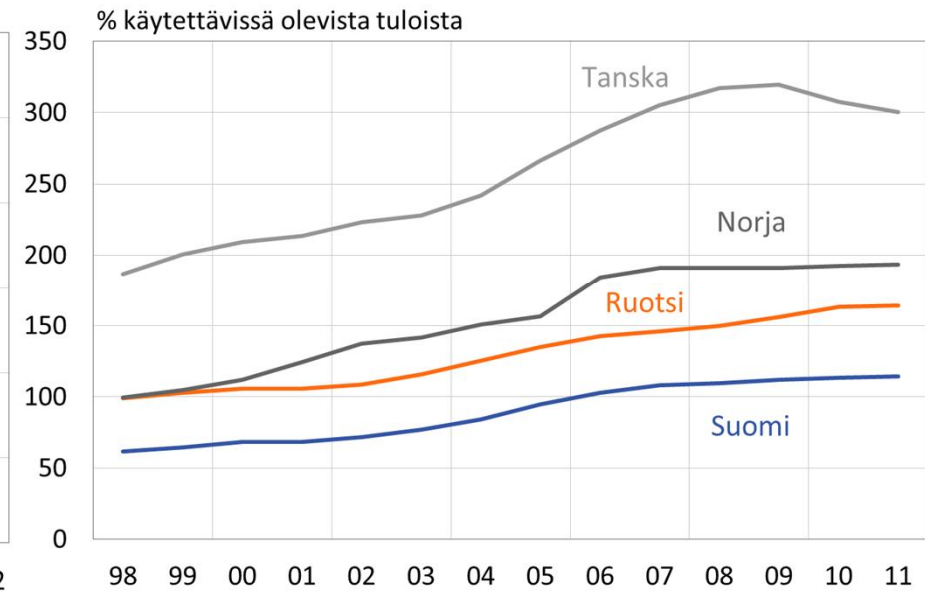
Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen

Asuntojen keskimääräiset hinnat



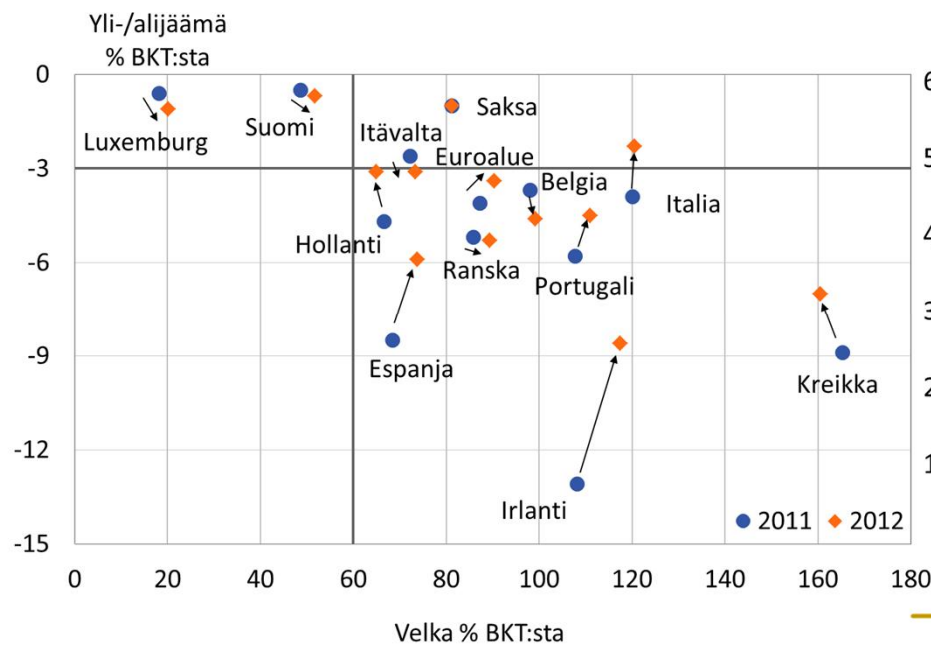
Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen



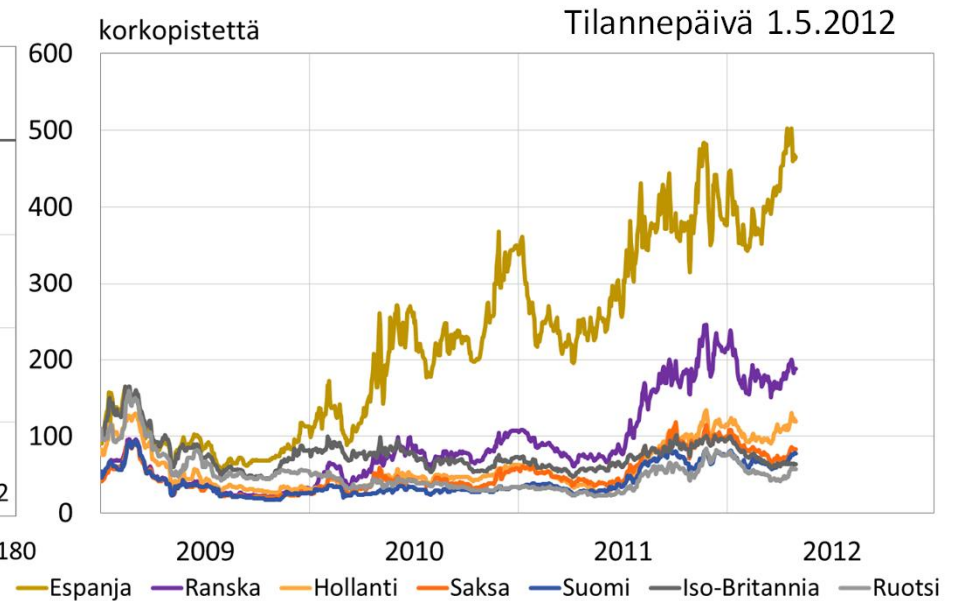
Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

Julkisen talouden tasapaino ja valtioiden 5v CDS



Lähteet: Eurostat, ennusteet EU:n komissio, marraskuu 2011

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