



Pohjola Pankki Oyj:n osavuositiedot 1.1.–31.3.2014

Tausta-aineisto

Vastuuvapauslauseke (Disclaimer)

Jotkin tässä esitysmateriaalissa ilmaissut tulevaisuuteen suuntautuvat lausumat perustuvat yhtiön johdon tällä hetkellä tiedossa oleviin näkemyksiin ja oletuksiin. Kaikki tässä esitysmateriaalissa esitetyt arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen näkemykseen toimintaympäristön kehityksestä sekä Pohjola-konsernin ja sen eri toimintojen taloudellisesta kehityksestä. Mitään varmuutta ei ole siitä, että kyseiset arviot ja oletukset osoittautuvat oikeiksi. Tämän vuoksi toteutuneet tulokset voivat poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneisiin lausumiin sisältyvistä oletuksista eri tekijöiden vaikutuksesta johtuen. Pohjola käyttää tietolähteinään luotettavina pitämiään tahoja ja on parhaan kykynsä mukaan pyrkinyt varmistamaan tietojen oikeellisuuden ja luotettavuuden. Pohjola ei kuitenkaan voi taata tietojen oikeellisuutta tai luotettavuutta.

Monet seikat voivat aiheuttaa sen, että todelliset tulokset poikkeavat merkittävästikin johdon tulevaisuuteen suuntautuvista lausumista esitysmateriaaleissa. Tulostiedotteissamme kuvataan myös niitä riskejä ja tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa tuloksemme kehitykseen ja toimialaamme. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä toteutuisi tai mikäli esitetyt arviot tai oletukset osoittautuisivat virheellisiksi, todellinen taloudellinen asemamme tai toteutunut tulos voi poiketa merkittävästi johdon esittämistä arvioista ja oletuksista. Esitetyt näkemykset ja muu informaatio edustavat tämän hetkisiä arvioita ja odotuksia tulevaisuudesta ja ne voivat muuttua ilman eri ilmoitusta. Pohjola ei ole velvollinen myöhemmin päivittämään tulevaisuuteen suuntautuvia lausumiaan tai korjaamaan niitä suhteessa toteutuneeseen tulokseen, paitsi milloin sovellettava lainsäädäntö tai arvopaperipörssin säännöt sitä edellyttävät.

Aiempi tuloskehitys ei anna viitteitä tulevasta tuloskehityksestä. Neuvonantoa tarvitsevien henkilöiden tulisi kääntyä riippumattoman rahoitus-, laki- tai veroasiantuntijan puoleen.

Sisällysluettelo

1. Tulos Q1/2014

- Pohjola-konserni
- Pankkitoiminta
- Vahinkovakuutustoiminta
- Varainhoito
- Konsernitoiminnot
- Loppuvuoden 2014 näkymät
- OP-Pohjola osk:n vapaaehtoinen julkinen ostotarjous Pohjolan kaikista osakkeista

2. Taustamateriaalit

- Pohjola lyhyesti
- Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista
- OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola-konsernin tulos ja avainlukuja
- Suomen kansantalous
- Pohjola IR team

Konsernin tulos ennen veroja parani 27 milj. € 159 milj. €:oon ja ROE oli 16,5 % (14,5)

Tuotot kasvoivat 11 % ja kulut 4 %

1

Pankkitoiminnan tulos 83 milj. € (54)

- Tulos parani kaikilla liiketoiminta-alueilla.
- Korkokate kasvoi 68 milj. €:oon (52) ja nettopalkkiotuotot 28 milj. €:oon (21).
- Luottokysyntä oli alkuvuonna vaimeaa ja luottokanta pysyi vuodenvaihteen tasolla. Keskimarginaali laski 3 korkopistettä tammi-maaliskuussa.
- Arvonalentumiset pienenivät 4 milj. €:oon (6).

2

Vahinkovakuutuksen tulos 62 milj. € (56)

- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 8 %.
- Vakuutustekninen kate parani leudon talven seurauksena. Operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 89,3 % (92,4) ja liikekulusuhde 18,5 % (19,9).
- Sijoitustuotot käyvin arvoin olivat 1,4 % (1,1).

3

Varainhoidon tulos 6 milj. € (5)

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 3 % ja olivat 39,2 mrd. €.
- Operatiivinen kulu-tuottosuhde oli 51 % (58).

4

Konsernitoimintojen tulos 8 milj. € (18)

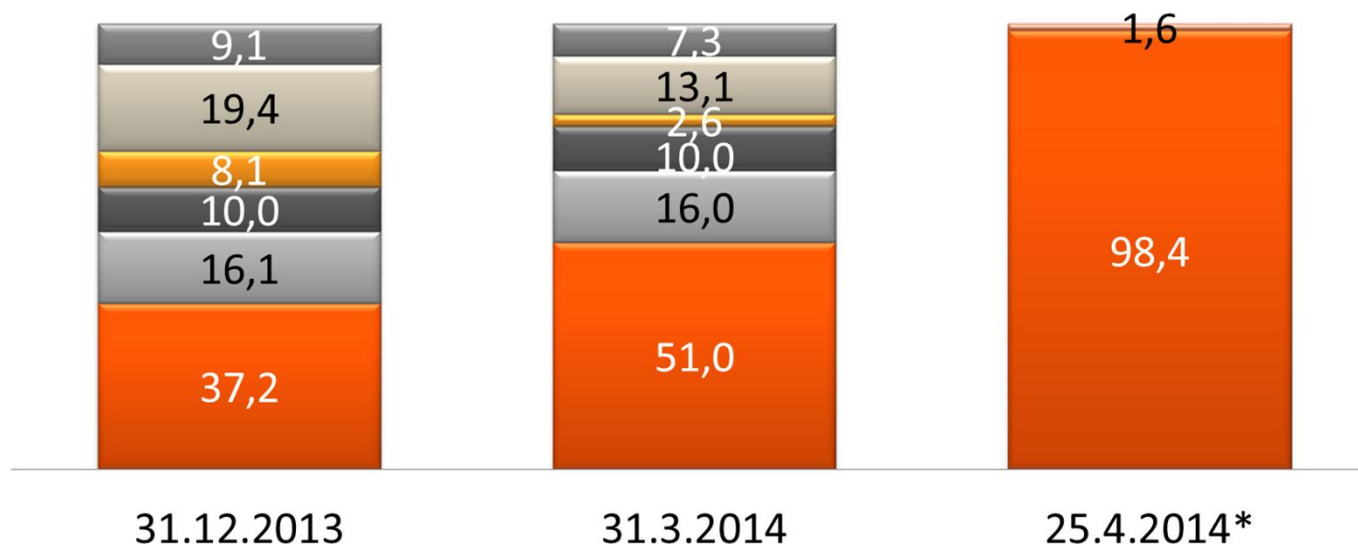
- Tulos sisältää saamistodistusten myyntivoittoja 7 milj. € (12) ja palkkiotuottoja Pohjolan ostotarjouksen rahoitukseen liittyen 5 milj. € (0).
- Pohjola laski maaliskuussa liikkeeseen kaksi 750 milj. €:n senior-ehtoista joukkovelkakirjalainaa, jotka ovat maturiteetiltaan 3 ja 7 vuotta. OP-Pohjola-ryhmään kuuluva OP-Asuntoluottopankki Oyj laski maaliskuussa liikkeeseen 1,0 mrd. €:n kiinteistövakuudellisen joukkovelkakirjalainan, jonka maturiteetti on 7 vuotta.

Ydinvakavaraisuus (CET1) vahvistui 12,0 %:iin 31.3.2014 (11,9 % 1.1.2014)

OP-Pohjola osk:n ostotarjous on toteutettu ja OP-Pohjola osk:n omistus nousee 98,4 %:iin* Pohjolan osakkeista

OP-Pohjola osk on tehnyt Keskuskauppakamarin lunastuslautakunnalle hakemuksen vähemmistöosakkeiden lunastusta koskevan välimiesmenettelyn aloittamiseksi.

Osuus A- ja K-osakkeista, %



OP-Pohjola osk:n osuus kokonaisäänimäärästä ostotarjouksen päätyttyä
99,1 %*

- OP-Pohjola osk
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset
- Muut
- Osuuspankit
- Muut kotimaiset Instituutiot
- Kotitaloudet

*) Jälkikäteisen tarjousajan lopullinen tulos, 25.4.2014

Pohjola Pankki Oyj:n hallitus vahvisti uudet taloudelliset tavoitteet 17.3.2014

Vakavaraisuustavoitetta nostettiin ja osinkopolitiikkaa täsmennettiin kiristyneen sääntelyn seurauksena. Muut taloudelliset tavoitteet säilyivät ennallaan.

Vanhat tavoitteet

Core Tier 1 -vakavaraisuus, %

11 %

Osinkosuhde on 50 %
edellyttäen, että
Core Tier 1 on vähintään
10 %.

Vastuunkantokyky, %

70 %

Uudet tavoitteet

Ydinvakavaraisuus, %
(Common Equity Tier 1)

15 %

Osinkosuhde on 50 %
edellyttäen, että
ydinvakavaraisuus on
vähintään 15 %. Osinkosuhde
on 30 %, kunnes CET1 15 %
on saavutettu.

Solvenssisuhde
(Solvenssi II), %

120 %

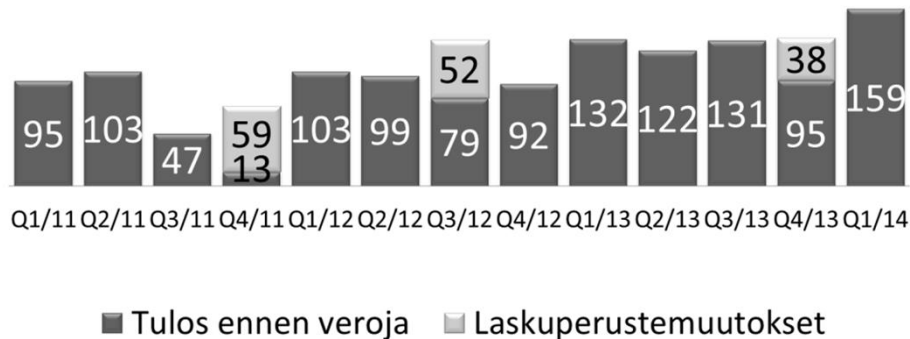


Pohjola-konserni Q1/2014

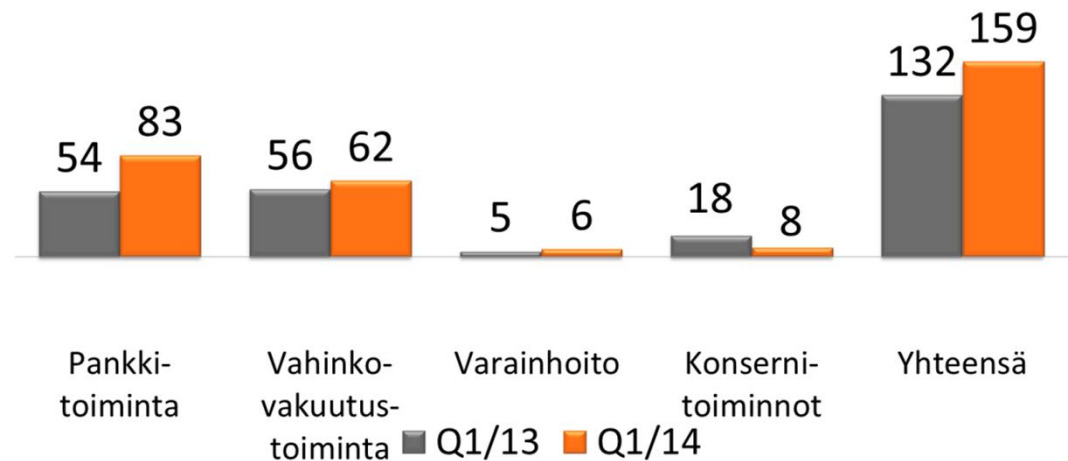
Q1/14 tulos parani 27 milj. € 159 milj. €:oon

Pankkitoiminnan tulos kasvoi 55 % ja Vahinkovakuutuksen 12 % vertailukaudesta

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

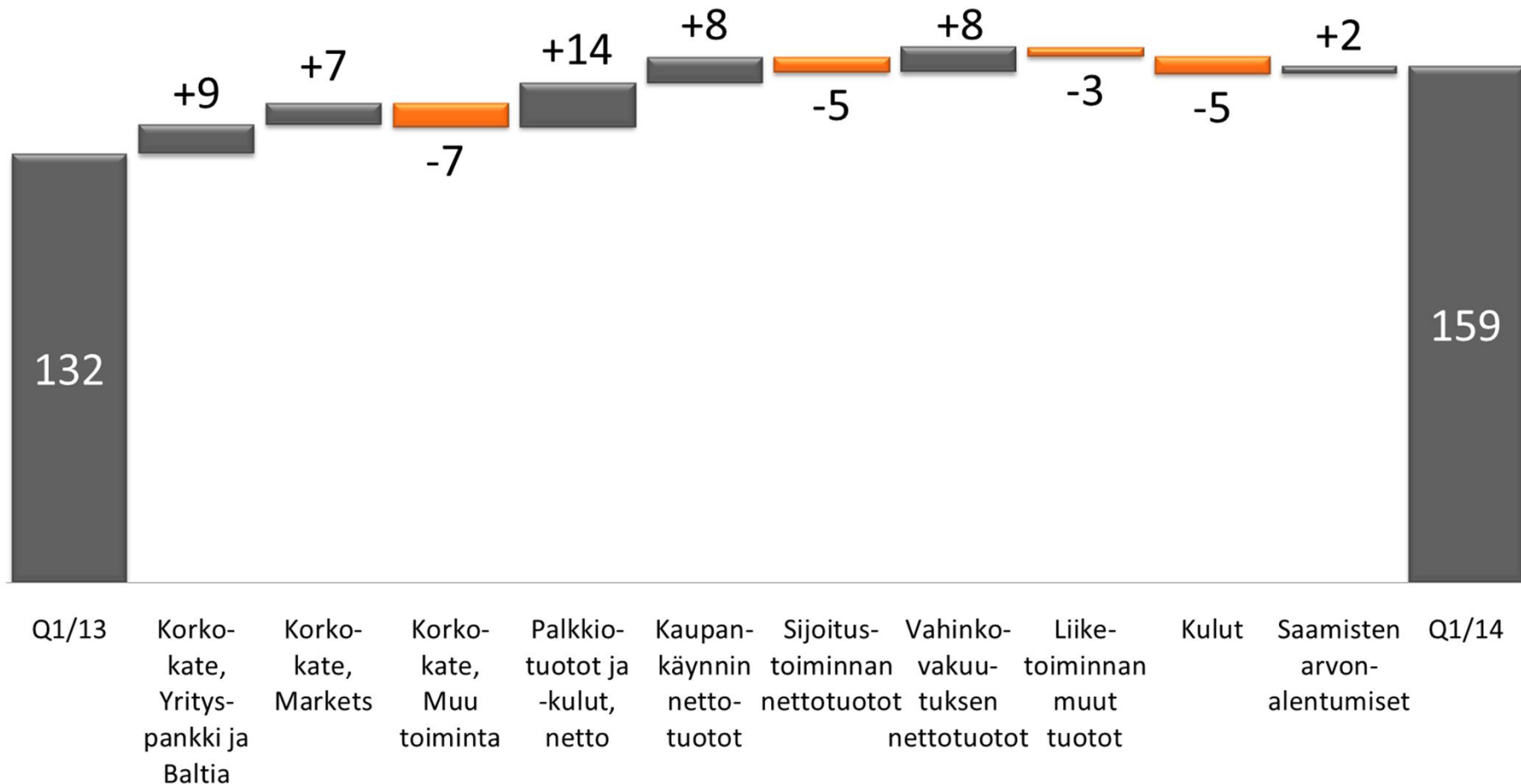


Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q1/14 vs. Q1/13



Q1/14 konsernin tulosta paransi tuottojen vahva kasvu

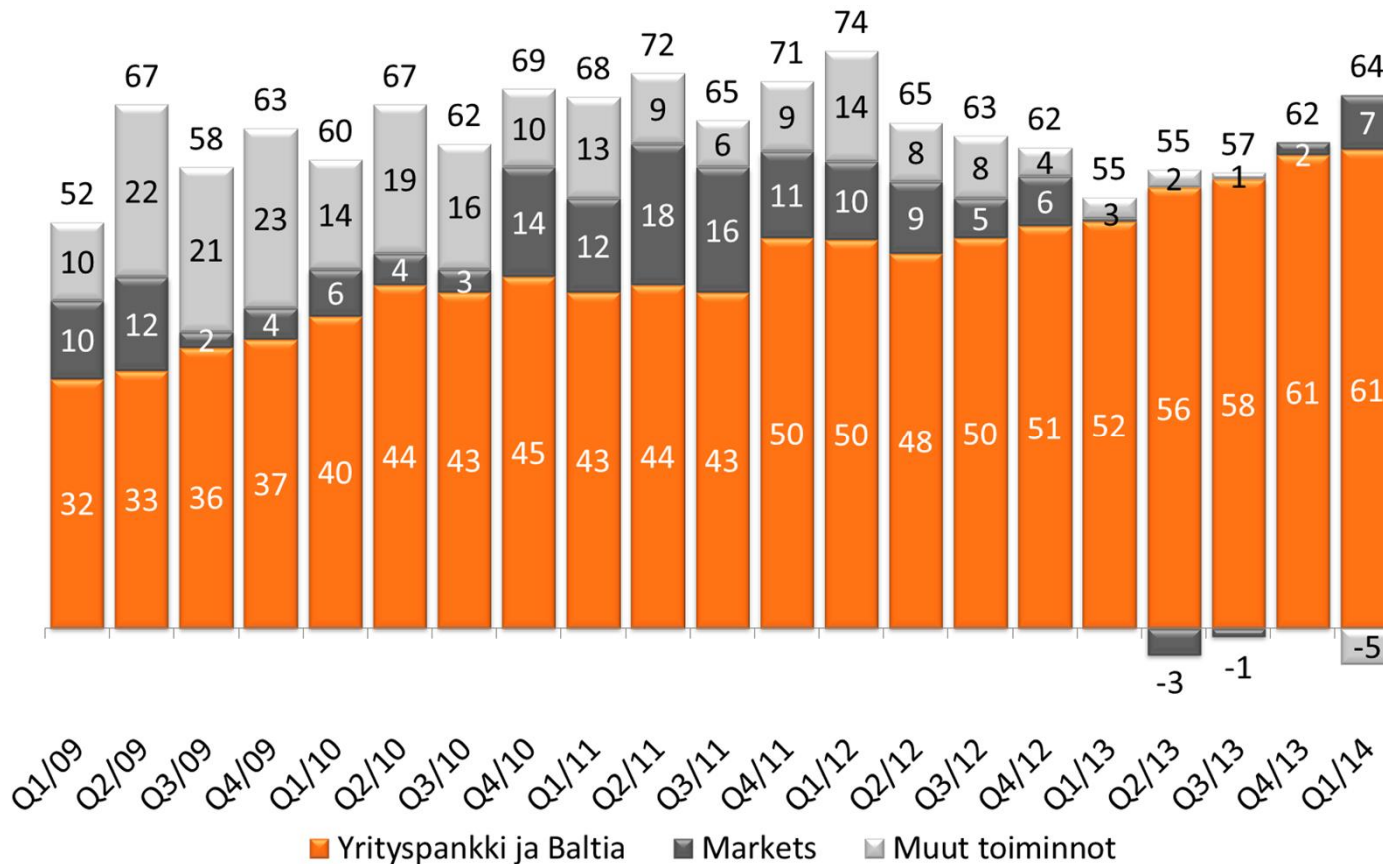
Tulos ennen veroja, milj. €, muutos Q1/14 vs. Q1/13



Q1/14 konsernin korkokate kasvoi 15 % vertailukaudesta

Yrityspankin ja Baltian korkokatteen vakaa kasvu jatkui. Marketsin korkokatetta vahvistivat asiakaskaupankäynti ja trading-tuotot.

Q1/2009–Q1/2014, milj. €

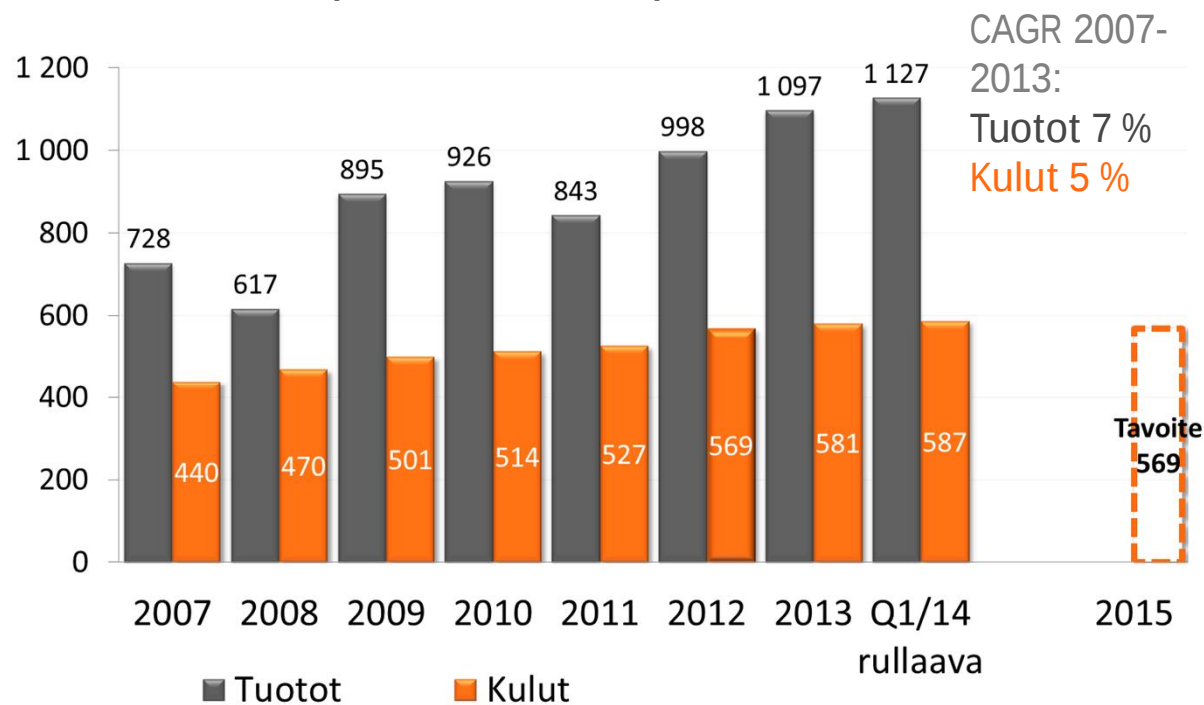


Konsernitoiminnoissa likviditeettireservin korkokate laski vertailukaudesta tiukentuvaan likviditeettisäätelyyn valmistauduttaessa.

Q1/14 tuotot kasvoivat 11 % ja kulut 4 %

Kokonaiskulutavoitteen saavuttaminen edellyttää tehokkuuden parantamista.

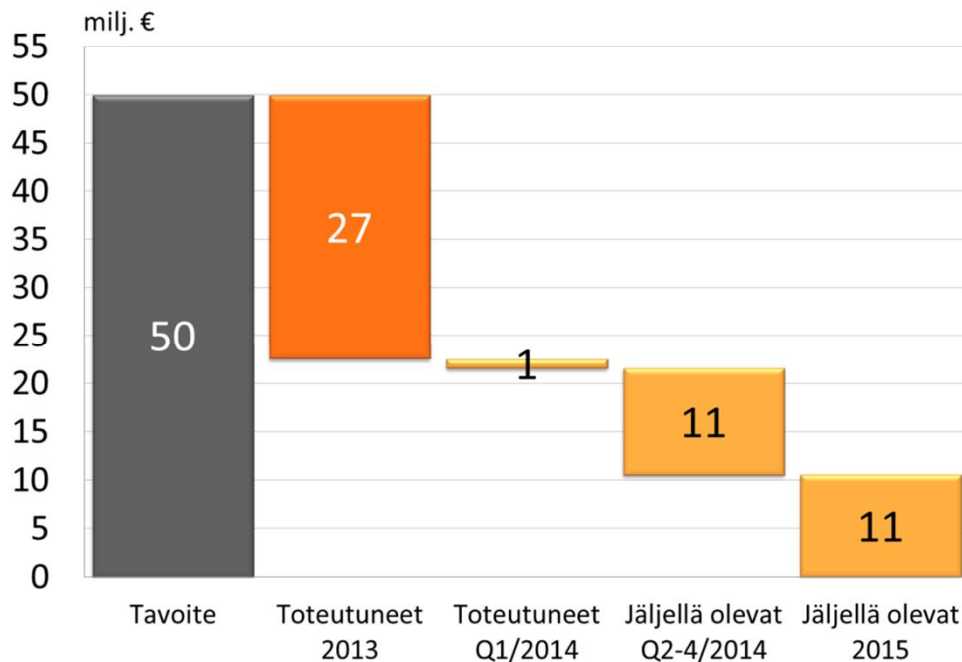
Tuottojen ja kulujen kehitys, milj. €
2007–Q1/14 (12kk rullaava)



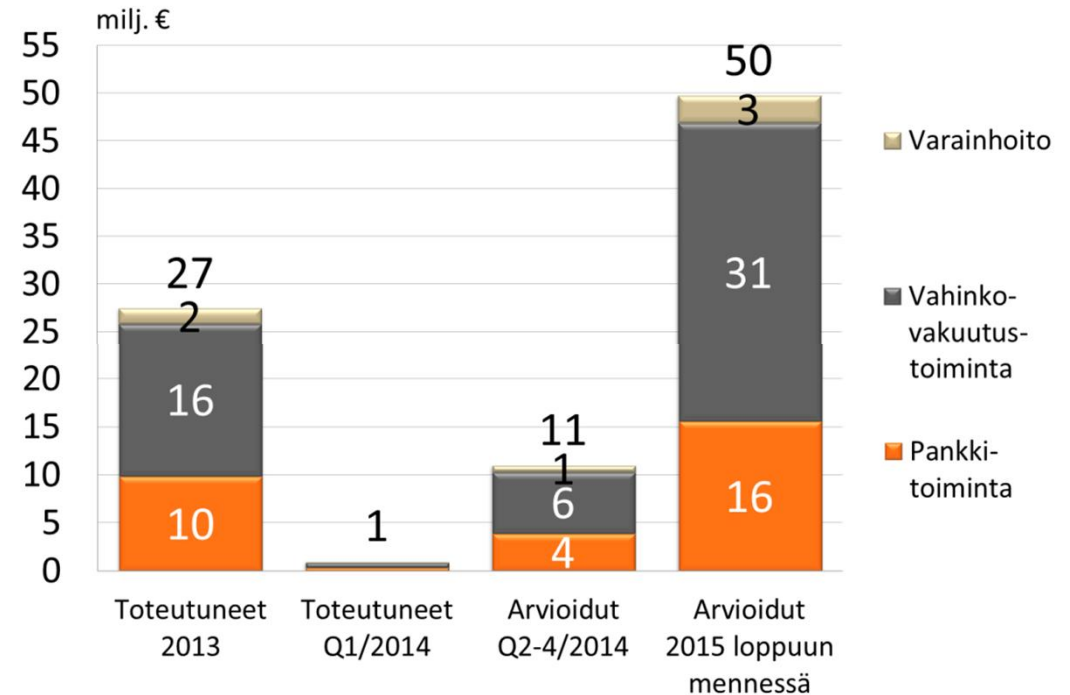
Kokonaiskulutavoite:
Kulut vuoden 2015
lopussa
vuoden 2012 lopun
tasolla

Tehostamisohjelman Q1/14 toteutuneet säästöt 1 milj. €

Toteutuneet ja jäljellä olevat kustannussäästöt 2013–2015, milj. €



Toteutuneet ja arvioidut kustannussäästöt liiketoiminnoittain 2013–2015, milj. €



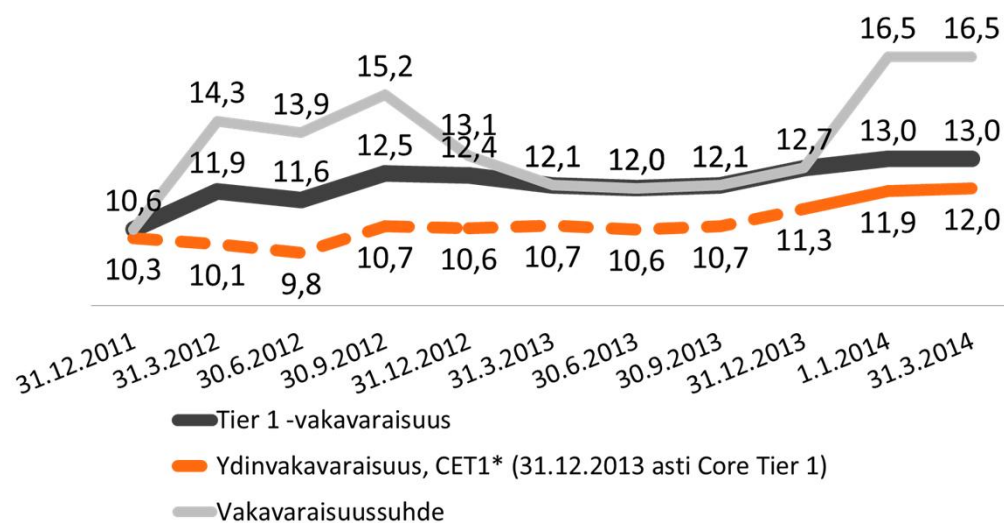
HUOM 1: Arvioidut kustannussäästöt perustuvat lukuihin, jotka on julkaistu pörssitiedotteessa 19.9.2012, "Pohjola aloittaa yt-neuvottelut".

HUOM 2: Arvioidut kustannussäästöt ovat bruttolukuja, eivätkä ne sisällä tehostamisohjelman implementoinnin edellyttämiä investointeja.

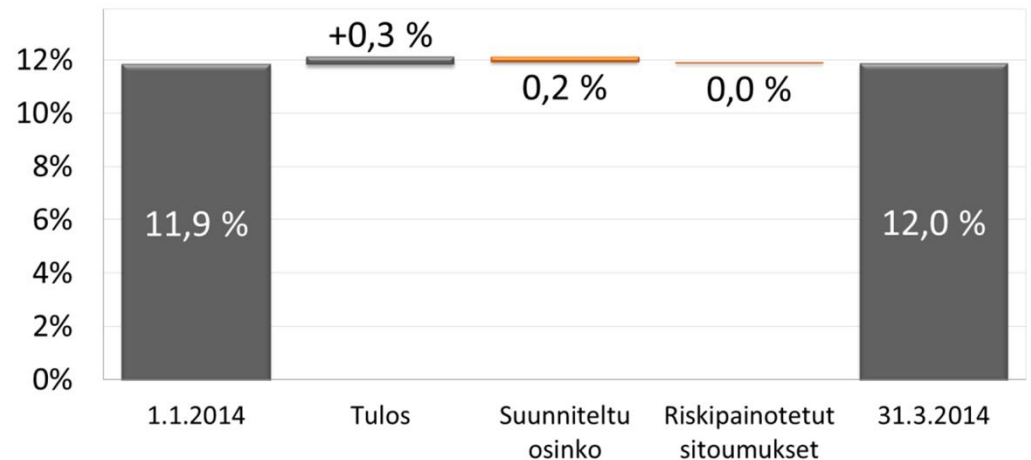
Ydinvakavaraisuus (CET1) oli 12,0 % (11,9*)

Riskipainotettujen sitoumusten määrä oli 20,5 mrd. € eli vuodenvaihteen tasolla. Riskipainotettuihin sitoumuksiin sisältyy 3,9 mrd. € konsernin sisäisiä vakuutusyhtiösijoituksia noin 280 %:n riskipainolla.

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus, %



Ydinvakavaraisuudessa (CET1) tapahtuneet muutokset Q1/14 aikana



1,70
(1.1.2014: 1,67)

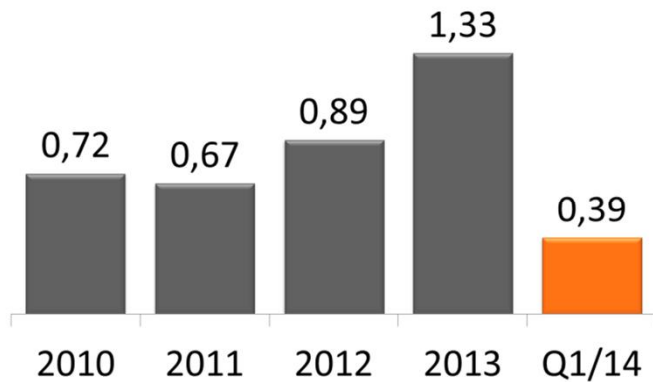
RAVA-vakavaraisuus ylitti selvästi lakisääteisen vähimmäistason.

OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuus (CET1) 31.3.2014 oli 15,5 % (1.1.2014: 17,1 %). Pohjola Pankki Oyj:n osakkeiden ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen OP-Pohjolan ydinvakavaraisuus on arviolta 11,3 %. OP-Pohjola-ryhmän CET1-tavoite on 18 %.

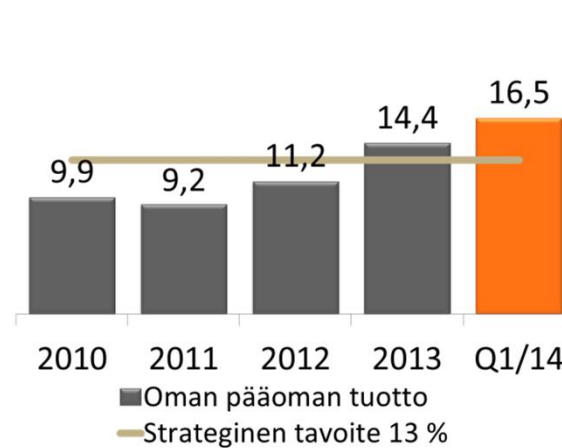
*) 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013) (CRR) mukaisesti

Q1/14 ROE 16,5 % (14,5)

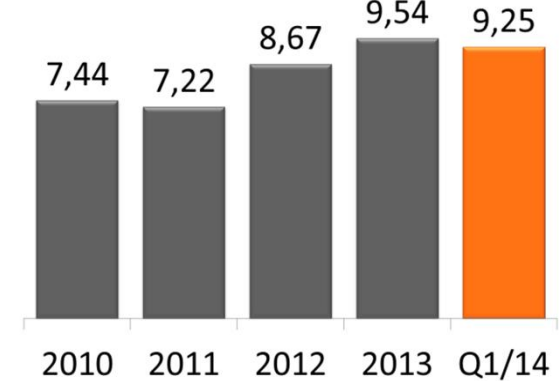
Tulos/osake, €



Oman pääoman tuotto (ROE), %



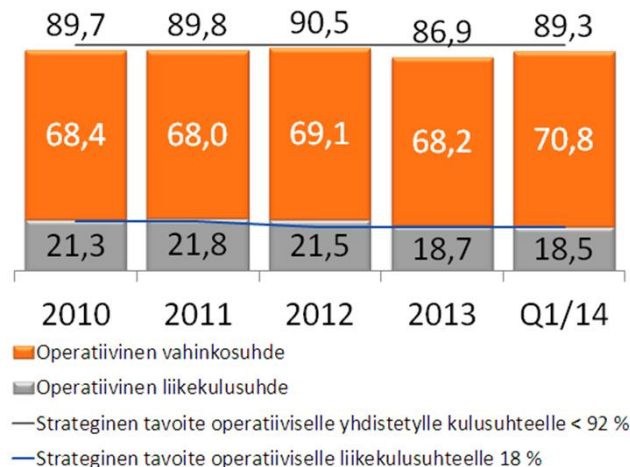
Oma pääoma/osake, €



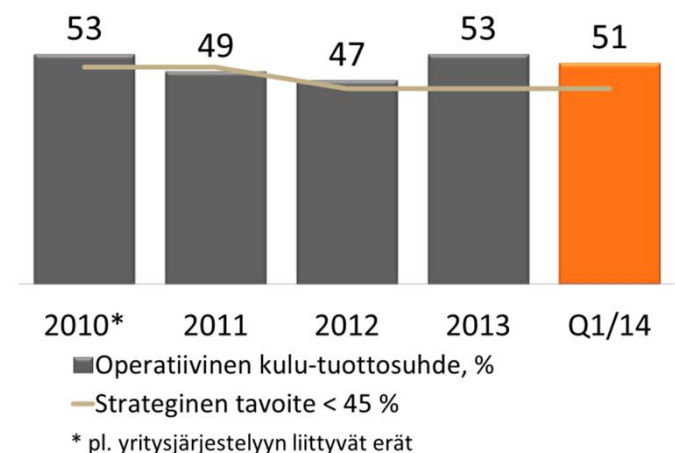
Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhte, %



Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %



Varainhoidon operatiivinen kulu-tuottosuhte, %

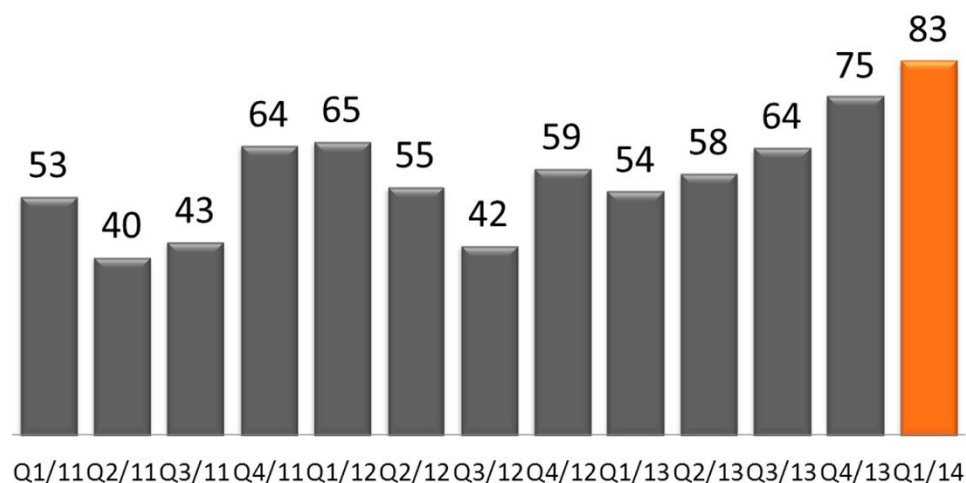




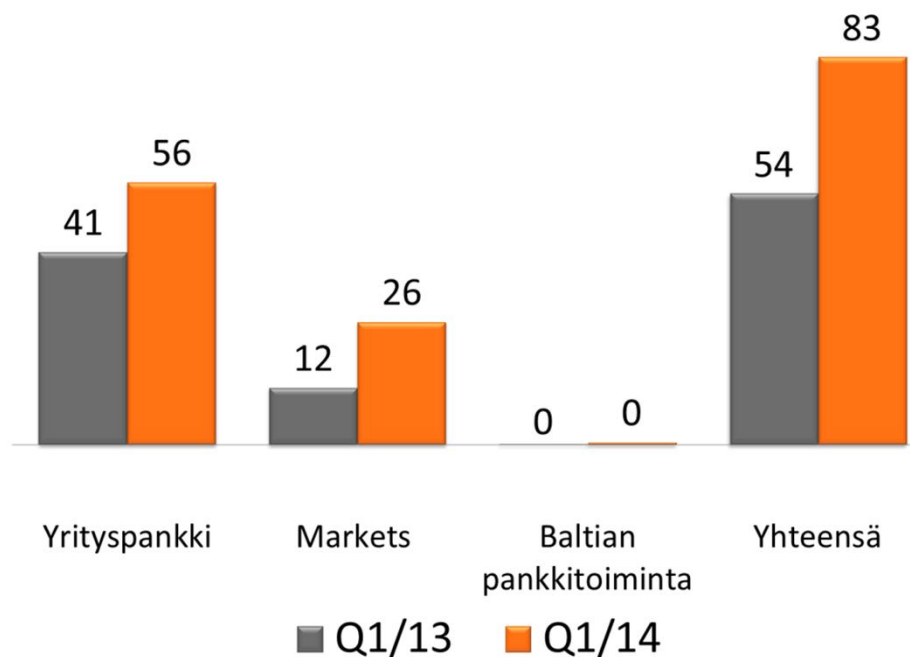
Pankkitoiminta Q1/2014

Tulos ennen veroja parani selvästi kaikilla liiketoiminta-alueilla

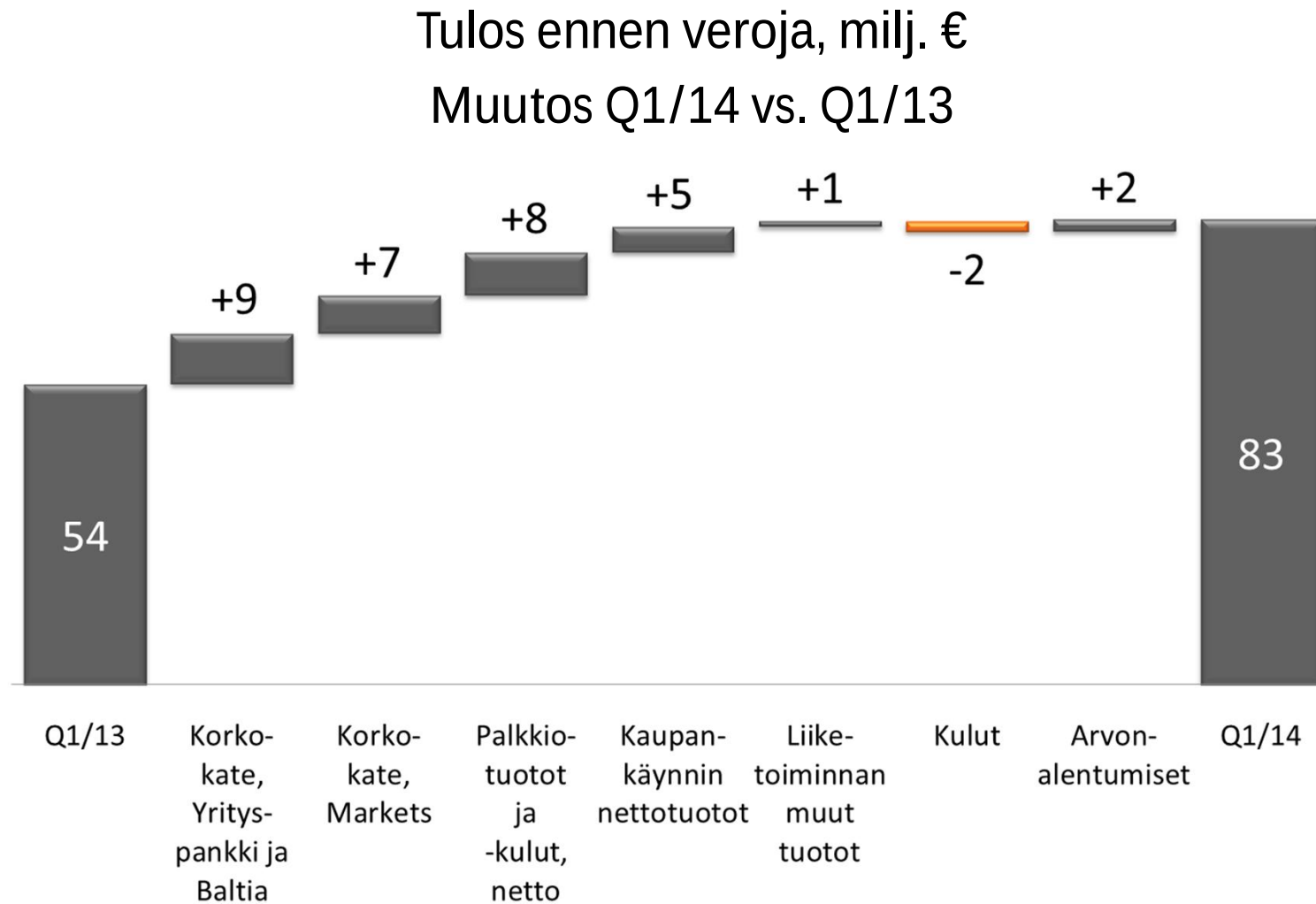
Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q1/14 vs. Q1/13

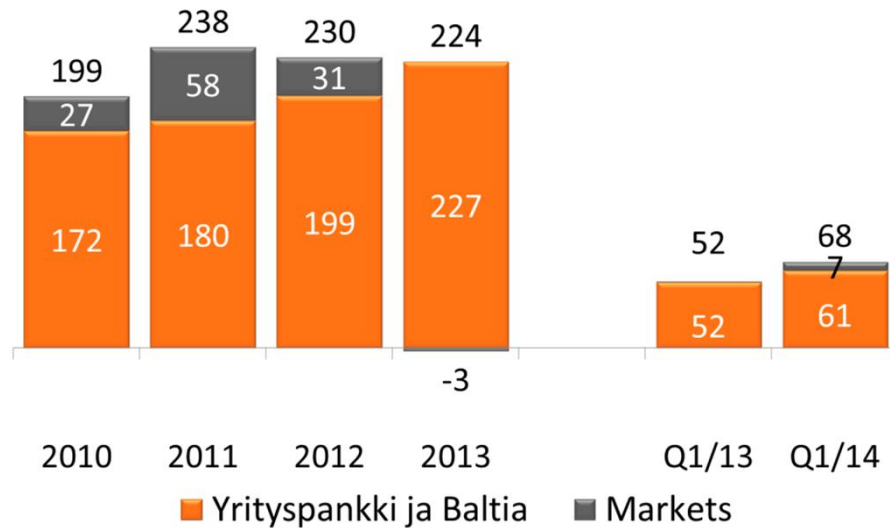


Tuotot kasvoivat 29 % ja kulut 4 %

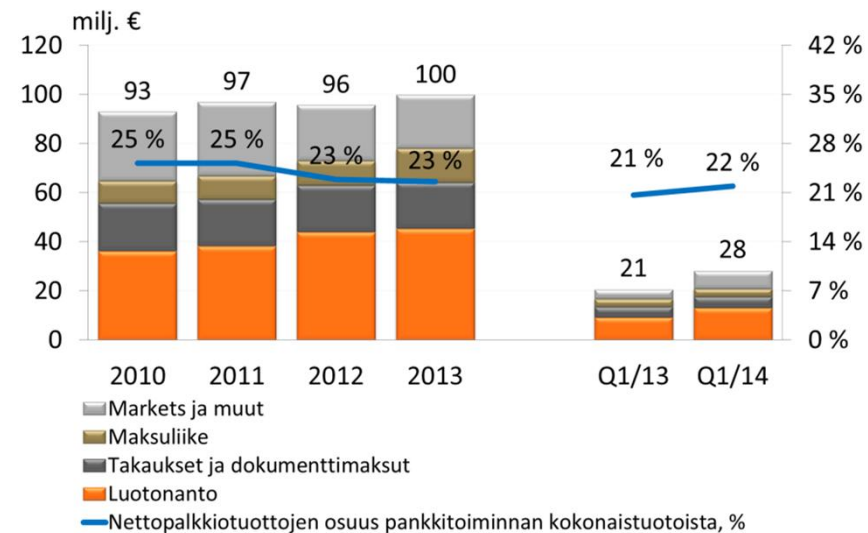


Tuotot kasvoivat sekä Yrityspankissa että Marketsissa

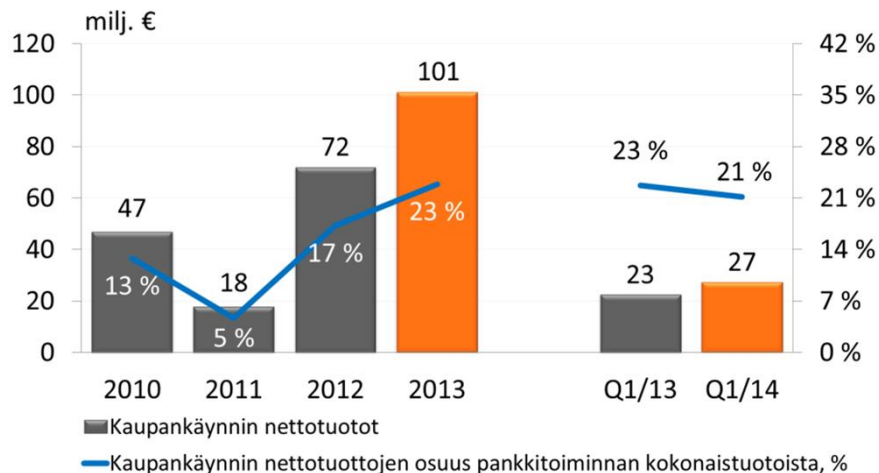
Korkokate, milj. €



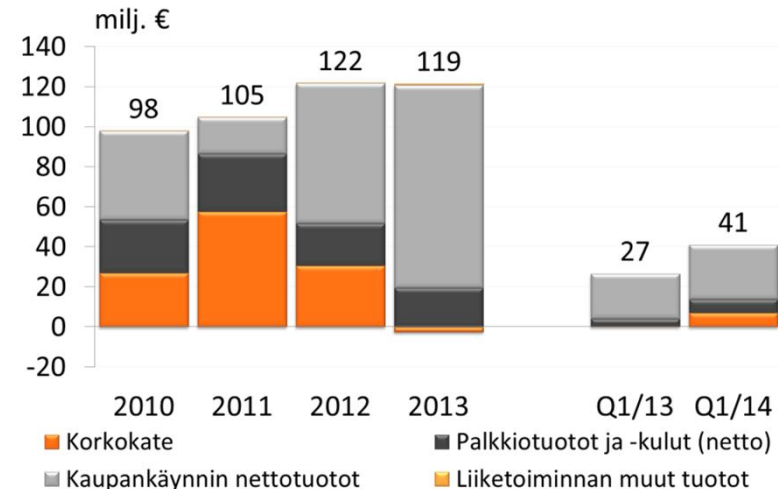
Palkkiotuotot ja -kulut (netto), milj. €



Kaupankäynnin nettotuotot, milj. €



Marketsin nettotuotot, milj. €

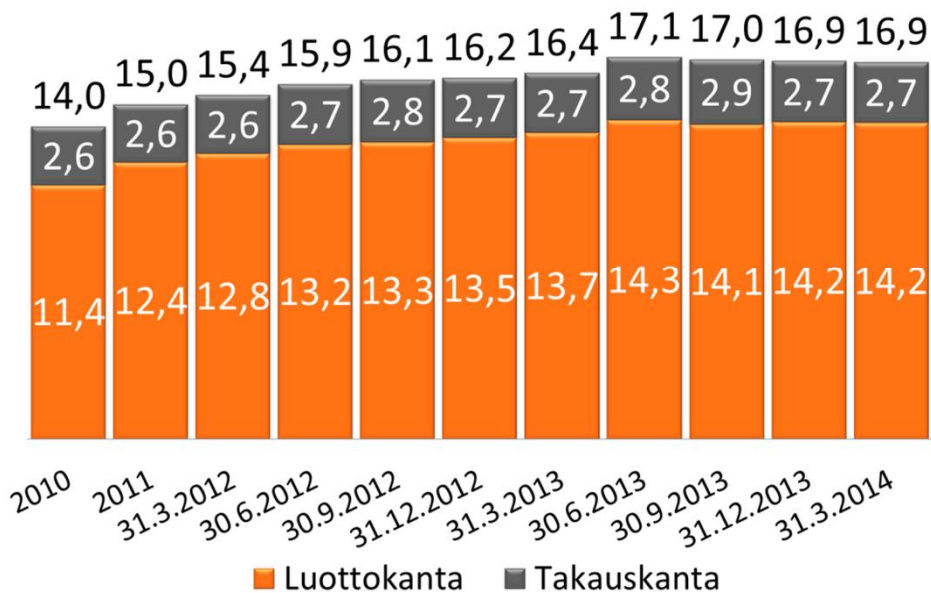


Luottokysyntä oli alkuvuonna vaimeaa ja luottokanta pysyi vuoden 2013 lopun tasolla

Yritysluottokannan keskimarginaali laski tammi-maaliskuussa 3 korkopistettä ja nousi vuodessa 5 korkopistettä.

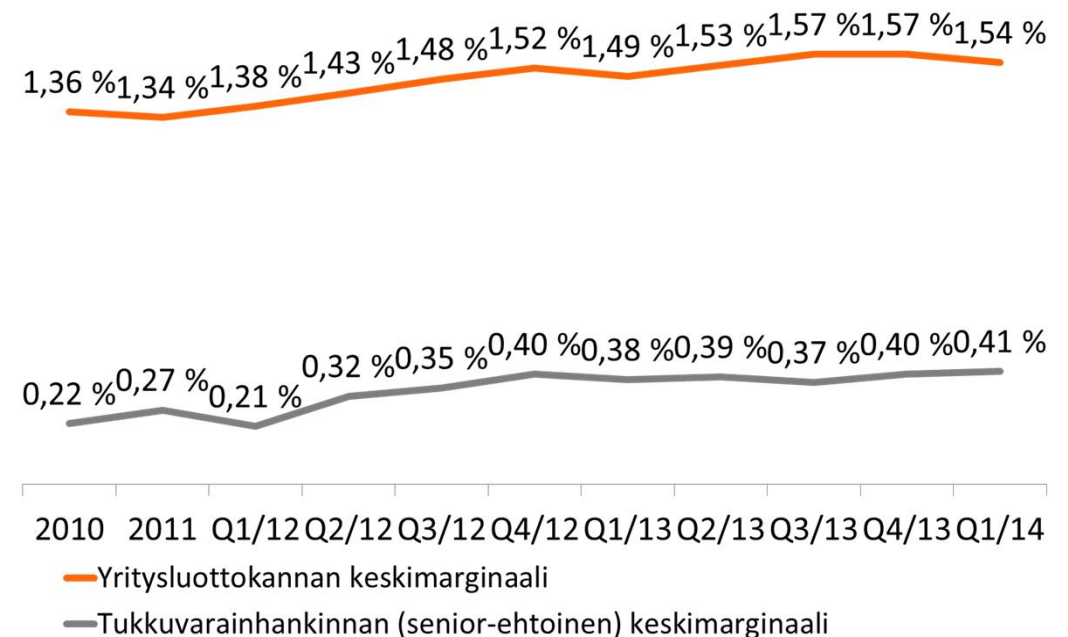
Luotto- ja takauskanta, mrd. €

Luotto- ja takauskanta kasvoi vuoden aikana 3 % ja 0 % Q1/14 aikana



© OP-Pohjola

Yritysluottokannan ja senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan keskimarginaali, %

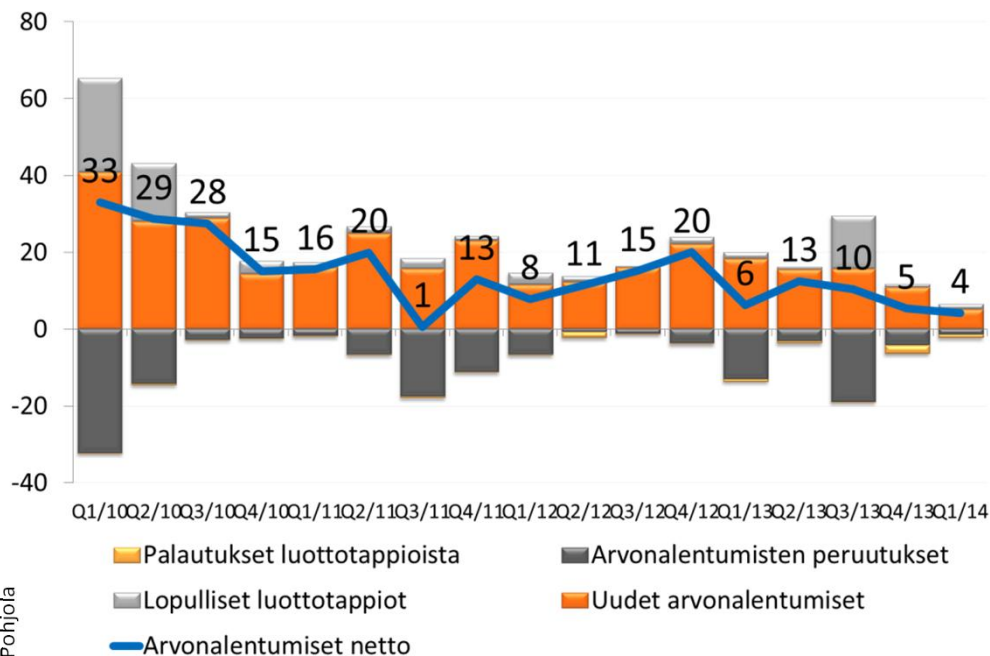


Luottokannan laatu säilyi hyvänä ja arvonalentumiset laskivat 4 milj. €:oon (6)

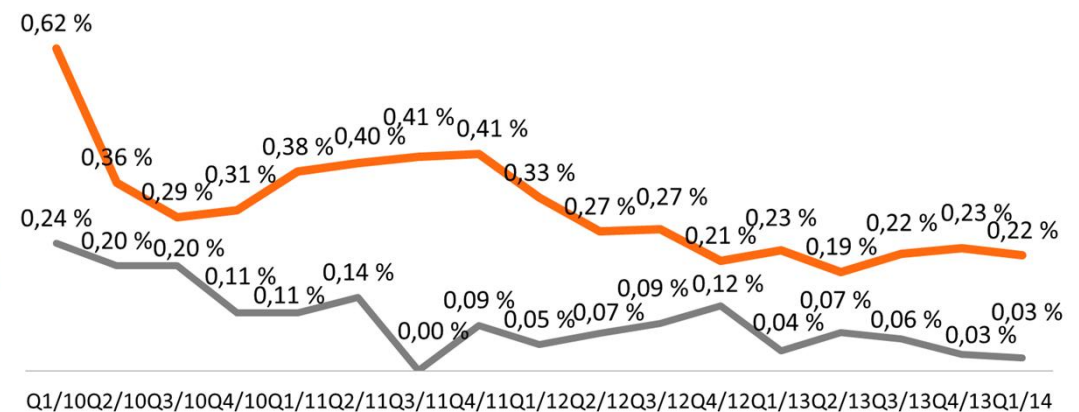
Arvonalentumiset olivat 0,03 % luotto- ja takauskannasta (0,04).

Saamisten arvonalentumiset (netto)
Q1/14: 4 milj. € (6)

Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset alhaisella tasolla



© OP-Pohjola



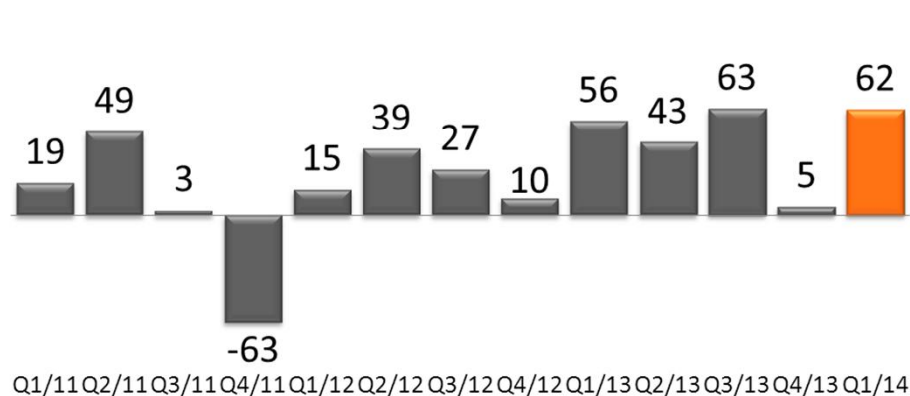
— Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %
— Arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %



Vahinkovakuutustoiminta Q1/2014

Vakuutusmaksutuottojen kasvu ja leuto talvi paransivat vakuutusteknistä kannattavuutta

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



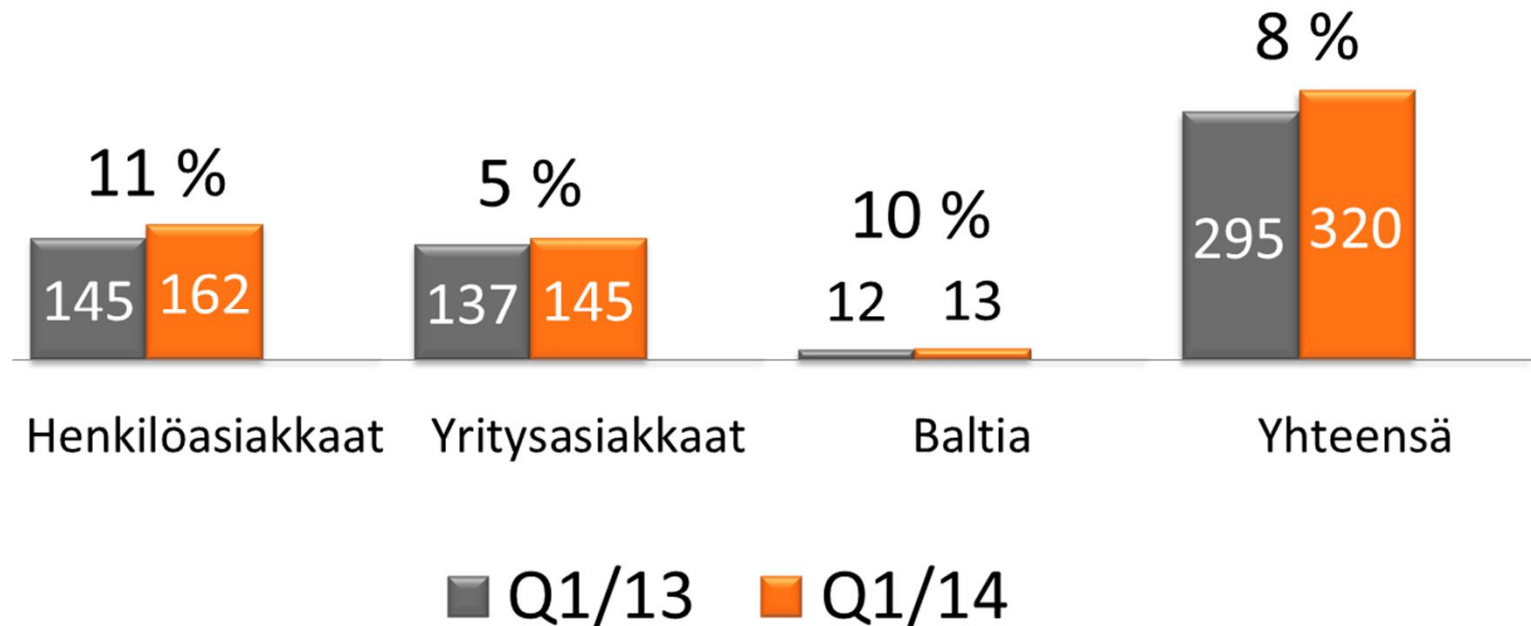
Tulos ennen veroja, milj. €
muutos Q1/14 vs. Q1/13



Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin paransivat vakuutusteknistä katetta 5 milj. € (1).

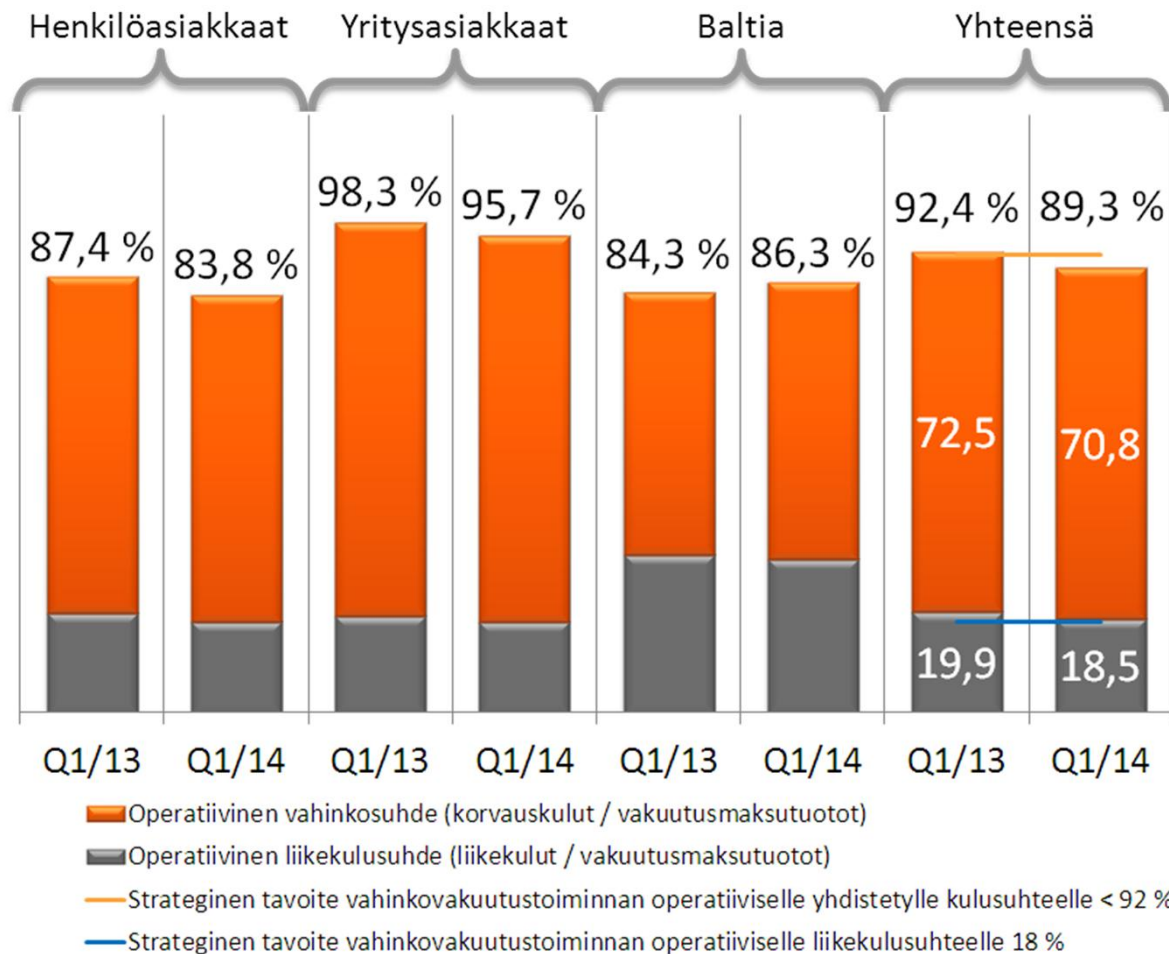
Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui kaikilla liiketoiminta-alueilla

Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos liiketoiminta-alueittain Q1/14 vs. Q1/13



Operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde liiketoiminta-alueittain Q1/14 vs. Q1/13, %

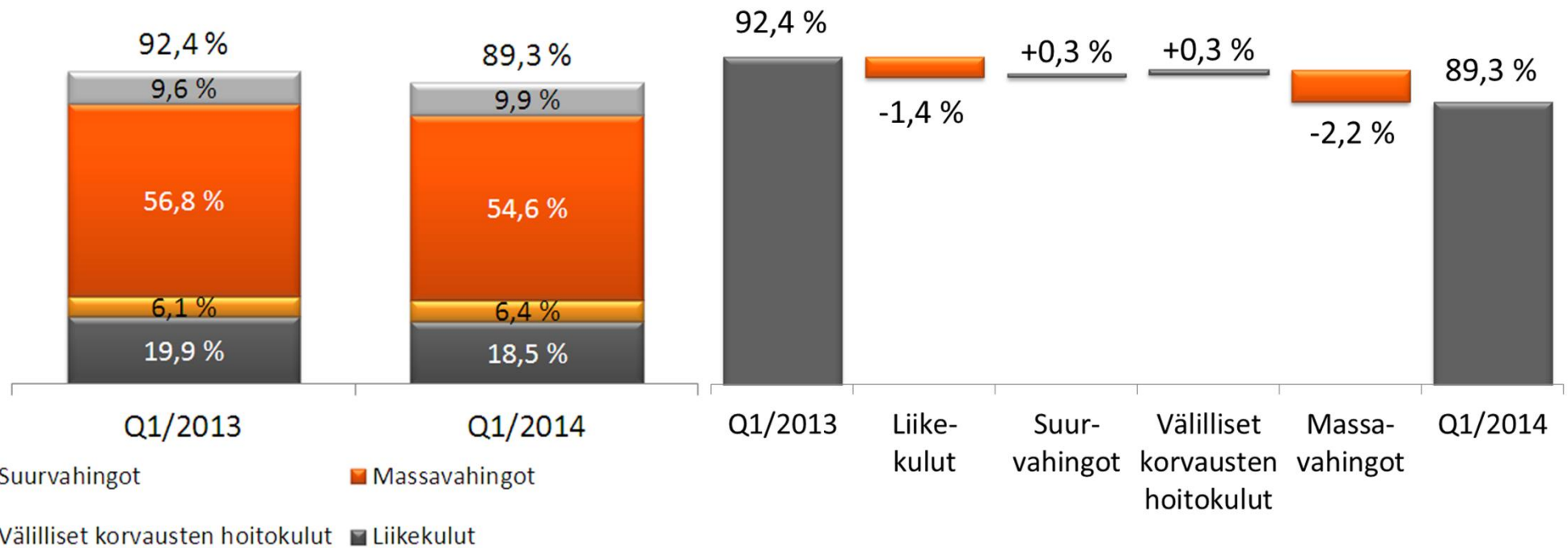


Poikkeuksellisen leudon talven seurauksena korvausmenon kasvu jäi vakuutusmaksutuottojen kasvua hitaammaksi ja vakuutustekninen kannattavuus parani.

Massavahingot vähenivät leudon talven seurauksena

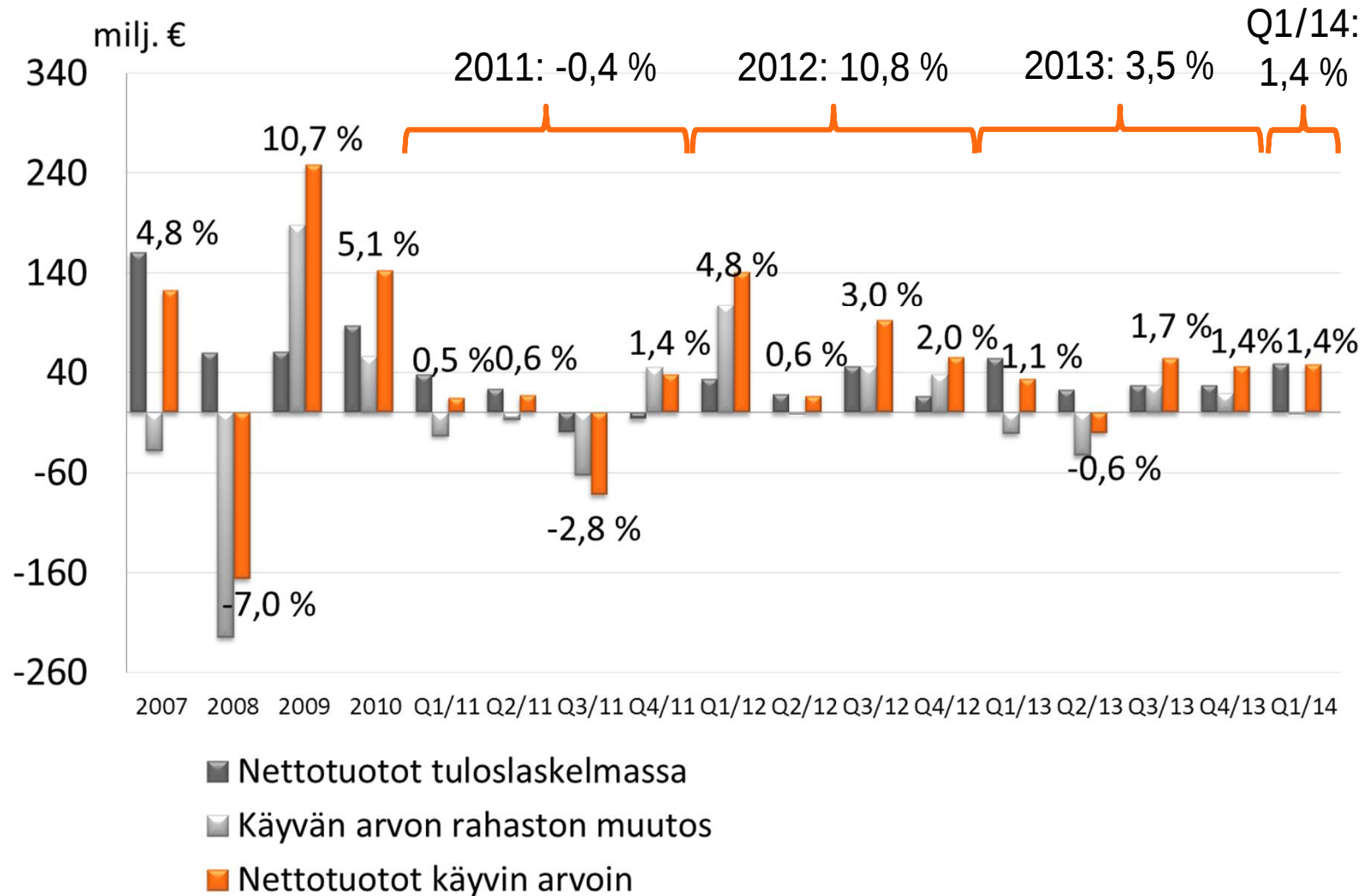
Operatiivinen yhdistetty
kulusuhde komponenteittain
Q1/14 vs. Q1/13, %

Operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen muutos
Q1/14 vs. Q1/13, %



Q1/14 sijoitustuotot käyvin arvoin 1,4 % (1,1)

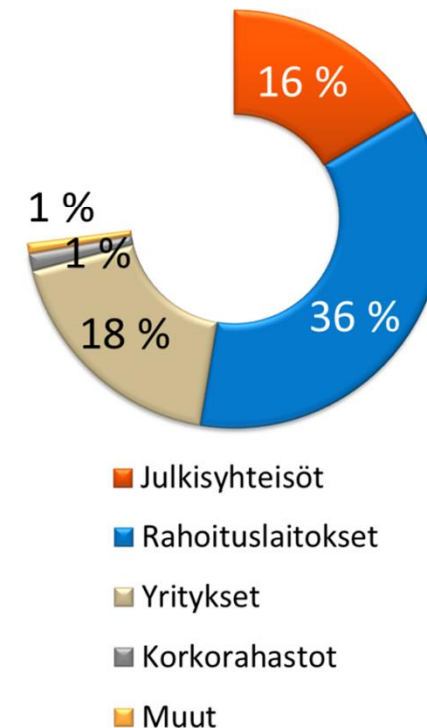
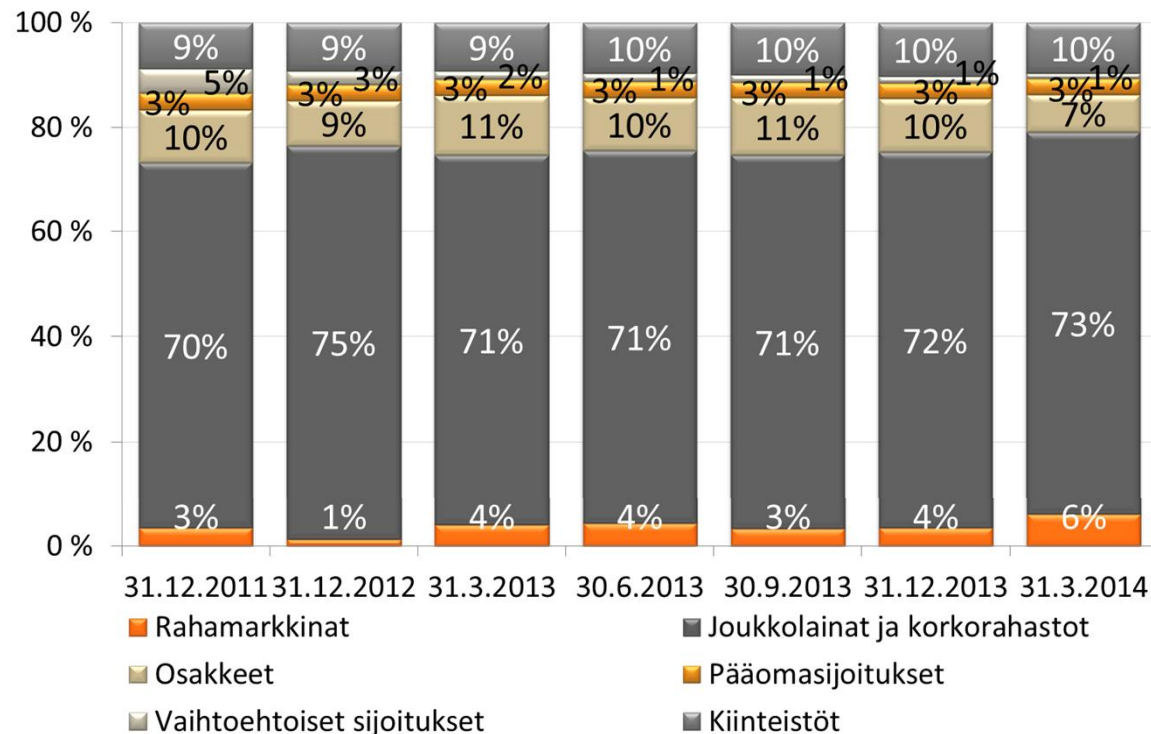
Sijoitustuotot käyvin arvoin olivat vertailukautta paremmat korkojen laskun johdosta



Sijoitussalkun allokaatiossa osakkeiden osuutta pienennettiin

Sijoitussalkun (3,4 mrd. €) allokaatiojakauma
31.3.2014

Joukkolainat ja korkorahastot (73 %)



Korkosalkun jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika 4,3 (4,4) vuotta ja duraatio 3,5 (3,7) vuotta. Suorien joukkovelkakirjalainasijoitusten running yield maaliskuun lopussa 2,6 % (2,6).

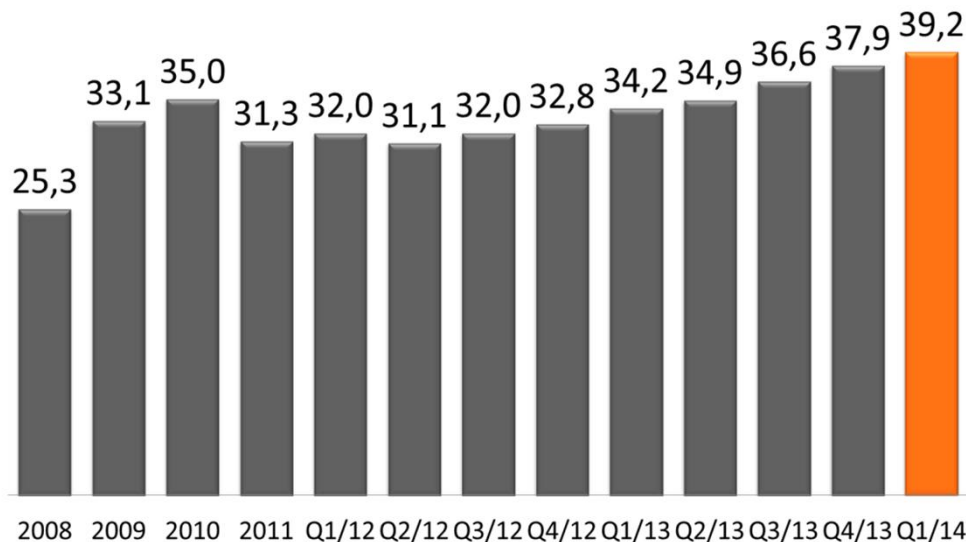


Varainhoito Q1/2014

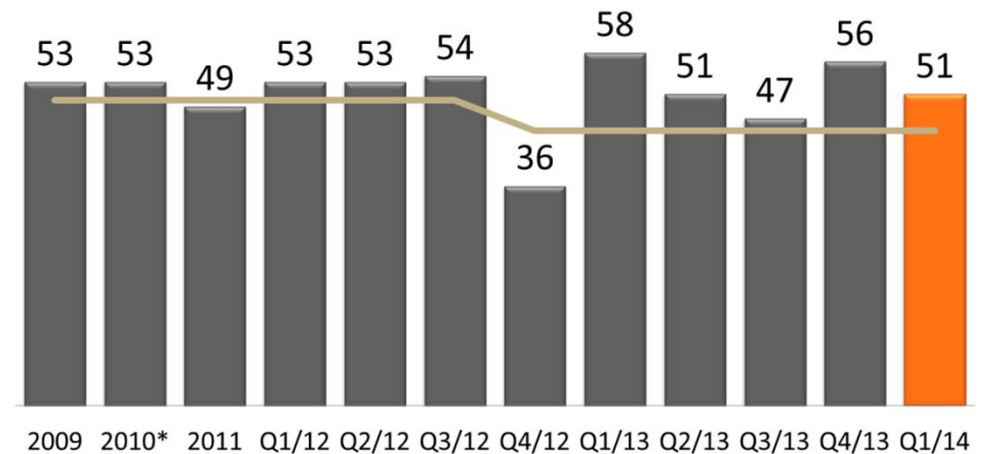
Q1/14 Varainhoidon tulos vahvistui 6 milj. €:oon (5) nettopalkkiotuottojen kasvun ansiosta

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 3 % 39,2 mrd. €:oon.

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €



Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %

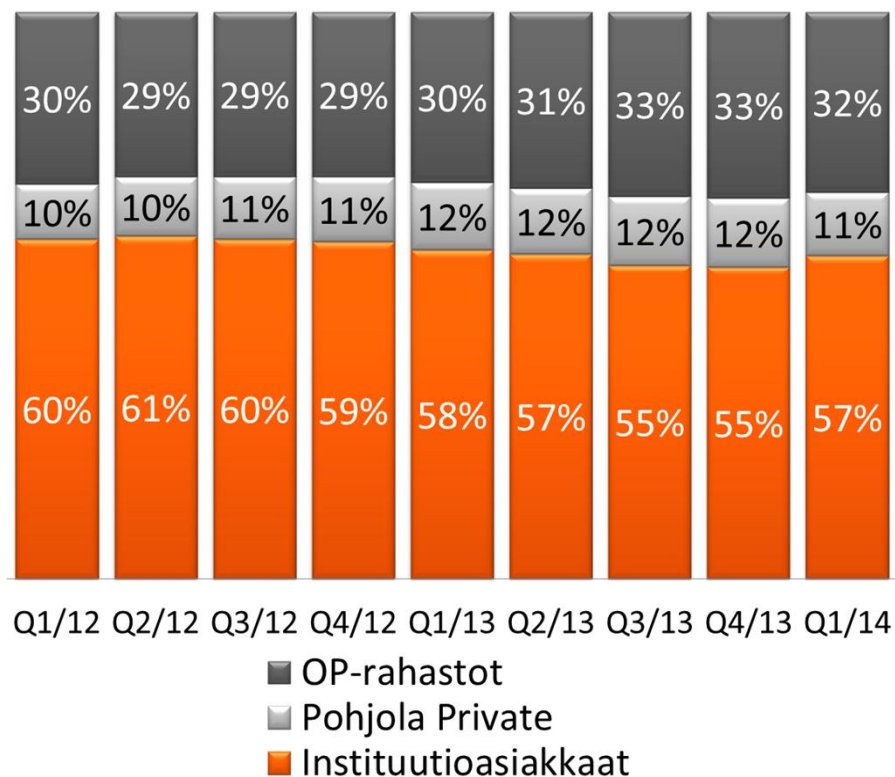


■ Operatiivinen kulu-tuottosuhte, % — Strateginen tavoite < 45 %

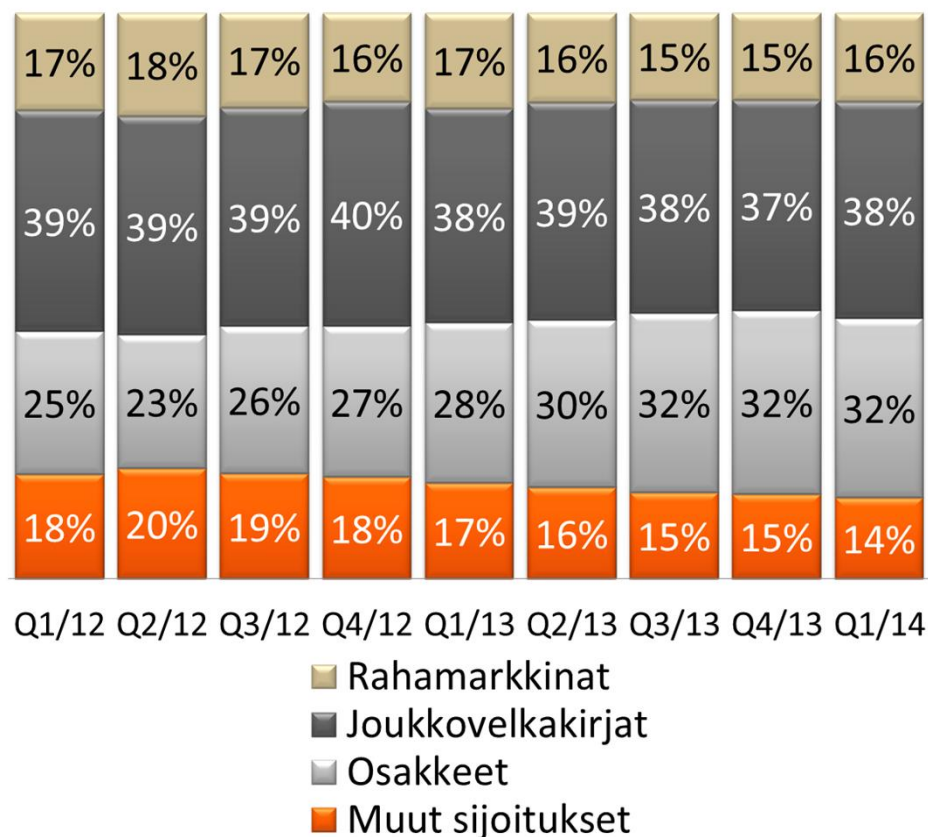
* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

Q1/14 instituutioasiakkaiden osuus hallinnoitavista asiakasvaroista kasvoi

Hallinnoitavat asiakasvarat asiakasryhmittäin



Hallinnoitavat asiakasvarat omaisuusluokittain





Konsernitoiminnot Q1/2014

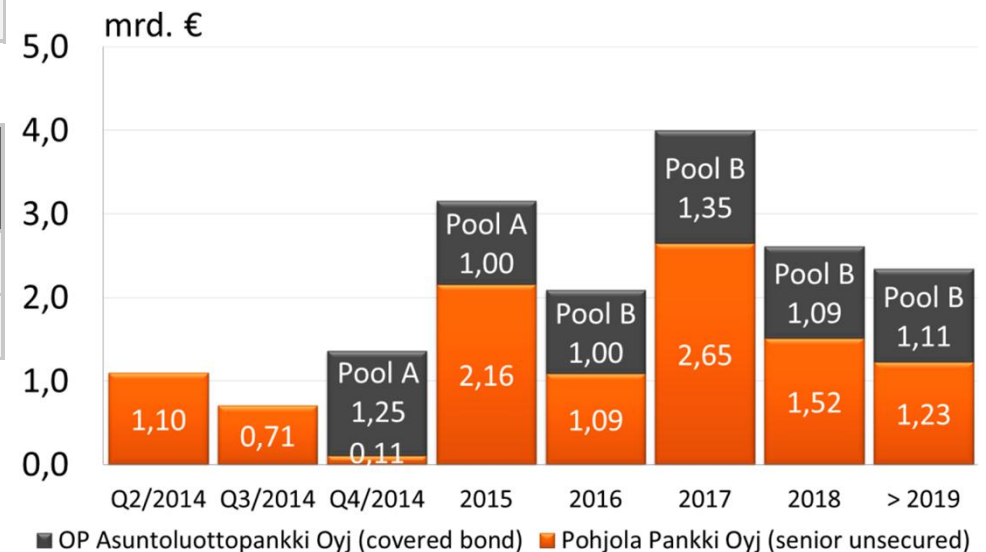
Rahoituksen saatavuus säilyi hyvällä tasolla

Pohjola Pankki Oyj, Senior unsecured -emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2014	Maaliskuu	€750 milj.	7 vuotta	m/s+67bps
2014	Maaliskuu	€750 milj.	3 vuotta	Eb3+36bps
2013	Elokuu	€750 milj.	5 vuotta	m/s+46bps
2013	Kesäkuu	¥30 mrd. (€237 milj.)	3-5 vuotta	m/s+50-73 bps, Eb3+90bps
2013	Toukokuu	€500 milj.	5 vuotta	m/s+50bps
2012	Maaliskuu	€750 milj.	5 vuotta	m/s+118bps

- Q1/14 Konsernitoimintojen tulos ennen veroja oli 8 milj. € (18).
- Tulokseen sisältyi 7 milj. € (12) saamistodistusten myyntivoittoja ja 5 milj. € (0) Pohjolan ostotarjouksen rahoitukseen liittyviä palkkiotuottoja.

Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta 31.3.2014



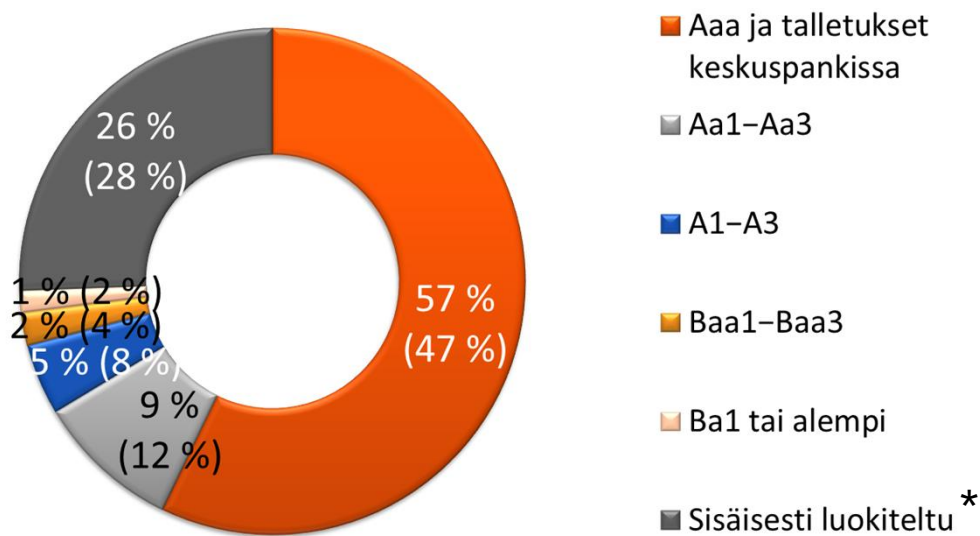
OP-Asuntoluottopankki Oyj, Covered bond -emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2014	Maaliskuu	€1 mrd.	7 vuotta	m/s+14bps
2012	Toukokuu	€1,25 mrd.	5 vuotta	m/s+32bps

Varainhankinnan perustana vahva luottokelpoisuus (Aa3/AA-/A+)

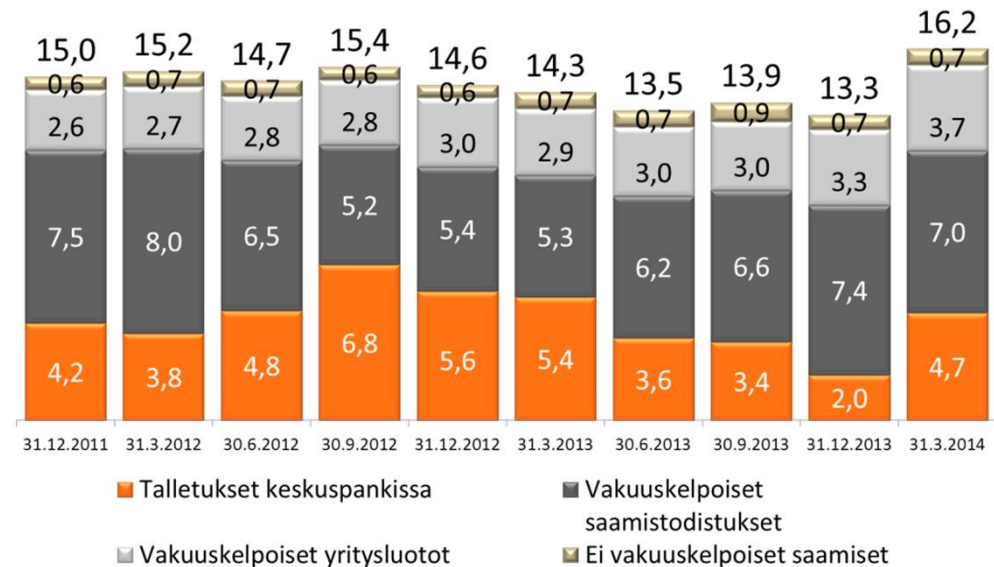
Likviditeettireservissä keskuspankkitalletusten osuutta nostettiin Q1/14

Likviditeettireservin (16,2 mrd. €)
luottoluokitusjakauma 31.3.2014
(31.12.2013, %)



*) Sisäisesti luokiteltu: yritysluottoja 90 %, loppuosa julkisyhteisöjen ja yritysten ulkoisesti luokittelemattomia saamistodistuksia

Likviditeettireservin tuotejakauma, mrd. €



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



Pohjola-konsernin loppuvuoden 2014 näkymät

Pohjola-konsernin loppuvuoden 2014 näkymät

Pohjola-konserni

- Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2014 olevan suurempi kuin vuonna 2013.

Pankkitoiminta

- Luottokannan koko vuoden kasvun odotetaan olevan samaa tasoa kuin vuonna 2013. Pankkitoiminnan tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2014 olevan samaa tasoa tai suurempi kuin vuonna 2013.

Vahinkovakuutustoiminta

- Operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen koko vuodelta arvioidaan olevan vaihteluvälissä 87–91 prosenttia, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2013. Vahinkovakuutuksen tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2014 olevan suurempi kuin vuonna 2013.

Varainhoito

- Vuoden 2013 tuloskehityksen suurimmat epävarmuustekijät ovat sijoitustoiminnan menestykseen sidottujen palkkiotuottojen toteutuminen sekä hallinnoitavien asiakasvarojen määrä. Varainhoidon tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2014 olevan samaa tasoa tai suurempi kuin vuonna 2013.

Konsernitoiminnot

- Tulokseen keskeisimmin vaikuttavat tekijät ovat likviditeettireservistä syntyvä korkokate, saamistodistuksista realisoituvat myyntivoitot ja -tappiot sekä saamistodistuksiin mahdollisesti tehtävät tulosvaikutteiset arvonalentumiset. Konsernitoimintojen tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2014 olevan pienempi kuin vuonna 2013 matalasta korkotasosta ja likviditeettisääntelyn kiristymisestä johtuen.

Suhdannenäkymiin ja yleiseen toimintaympäristöön liittyvä epävarmuus on edelleen suuri. Loppuvuoden 2014 näkymät kokonaisuudessaan osavuosisikatsauksessa.



OP-Pohjola osk:n vapaaehtoinen julkinen ostotarjous Pohjolan kaikista osakkeista

OP-Pohjola osk:n ostotarjous on toteutettu

OP-Pohjola osk:n omistus nousee ostotarjouksen toteutuskauppojen 8.4.2014 ja jälkikäteisenä tarjousaikana tarjottujen osakkeiden seurauksena 98,41 %:iin osakkeista ja 99,14 %:iin osakkeiden tuottamista äänistä.

- OP-Pohjola osk:n 6.2.2014 julkistaman kaikkia Pohjola Pankki Oyj:n osakkeita koskevan vapaaehtoisen julkisen ostotarjouksen tarjousaika päättyi 1.4.2014 ja jälkikäteinen tarjousaika 22.4.2014.
 - Tarjoushinta 16,80 € / osake, jota alennettiin osakkeelle maksettavan osingon (0,67 € / A-osake ja 0,64 € / K-osake) määrällä.
 - Preemio oli 18,1 % suhteessa päätöskurssiin 5.2.2014 ja 23,3 % (30,5 %) kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipäiväkurssiin viimeiseltä 6 kuukaudelta (12 kuukaudelta)
- Kaikki ostotarjouksen toteuttamisedellytykset täyttyivät ja OP-Pohjola osk on toteuttanut ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti.
- OP-Pohjola osk:n omistus nousee ostotarjouksen toteutuskauppojen 8.4.2014 ja jälkikäteisenä tarjousaikana tarjottujen osakkeiden seurauksena 98,41 %:iin osakkeista ja 99,14 %:iin osakkeiden tuottamista äänistä.
- OP-Pohjola osk:lle on yli 9/10 omistussuuden perusteella syntynyt OYL:n 18 luvun 1 pykälän mukainen oikeus ja velvollisuus lunastaa loput osakkeet käyvästä hinnasta. OP-Pohjola osk on 11.4.2014 ilmoittanut käyttävänsä lunastusoikeuttaan ja panevansa vireille osakeyhtiölain mukaisen välimiesmenettelyn.
 - Lunastushinta 16,13 € vastaa tarjousaikana tarjottua vastiketta, jota OP-Pohjola pitää osakeyhtiölain perusteella osakkeen käypänä hintana lunastusmenettelyssä.

Tavoitteena tehokkaampi, kilpailukykyisempi ja täysin asiakasomisteinen OP-Pohjola-ryhmä

Strategiset suunnitelmat

1. Ohjaukseltaan tehokkaampi ja liiketoiminnaltaan dynaamisempi ja kilpailukykyisempi ryhmä
2. Rakenteeltaan ja päätöksenteoltaan virtaviivaisempi keskusyhteisökonserni
3. Yhdenmukaisempi asiakaskokemus syvemmästä pankki- ja vahinkovakuutuksen integraatiosta
4. Uusi vahva toimija pääkaupunkiseudulle
5. Tulos jää kokonaan ryhmän ja sen asiakkaiden hyödyksi
6. Synergiaedut
7. Yhtiön johdon ja työntekijöiden asema tulevaisuudessa

OP-Pohjola-ryhmä

1,4 miljoonaa asiakasomistajaa

Noin 180 jäsen osuuspankkia



Taustamateriaalit

1. Pohjola lyhyesti

- Pohjolan liiketoimintarakenne ja markkina-asema
- Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää
- Pohjolan osakkeiden omistusjakauma
- OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema
- Pohjolan luottoluokitukset
- Pohjolan taloudelliset tavoitteet, arvonajurit, osakkeen kokonaistuotto ja strategia
- Vastuullisuus OP-Pohjola-ryhmässä

2. Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista

- Pohjola-konserni
- Pankkitoiminta
- Vahinkovakuutustoiminta
- Konsernitoiminnot

3. OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola-konsernin tulos ja avainlukuja

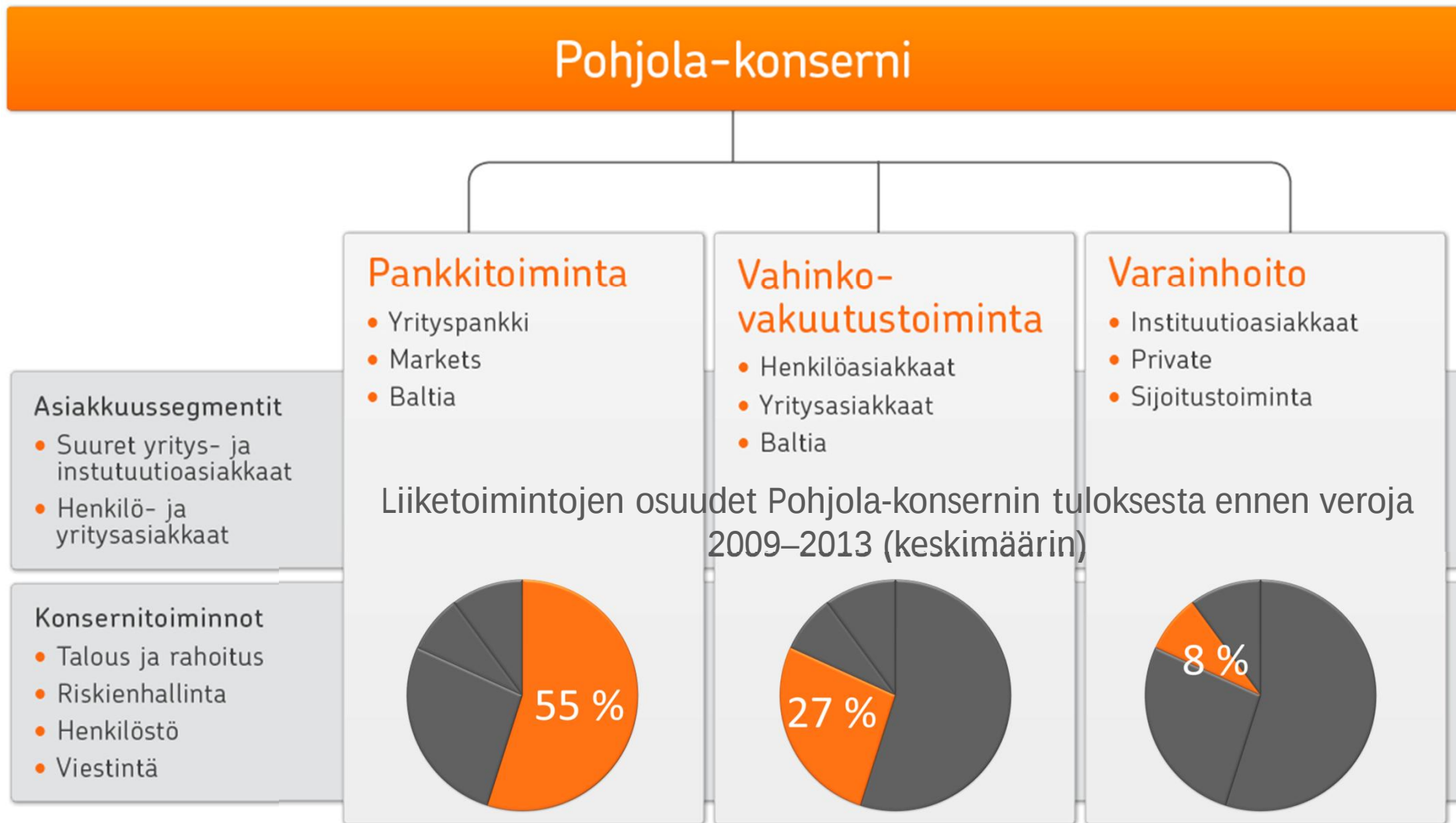
4. Suomen kansantalous

5. Pohjola IR team



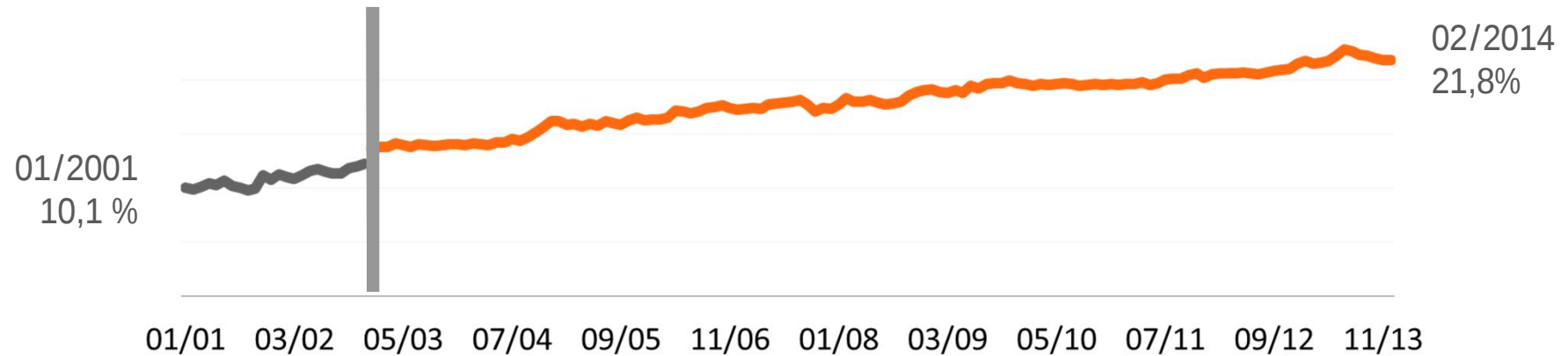
Pohjola lyhyesti

Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne

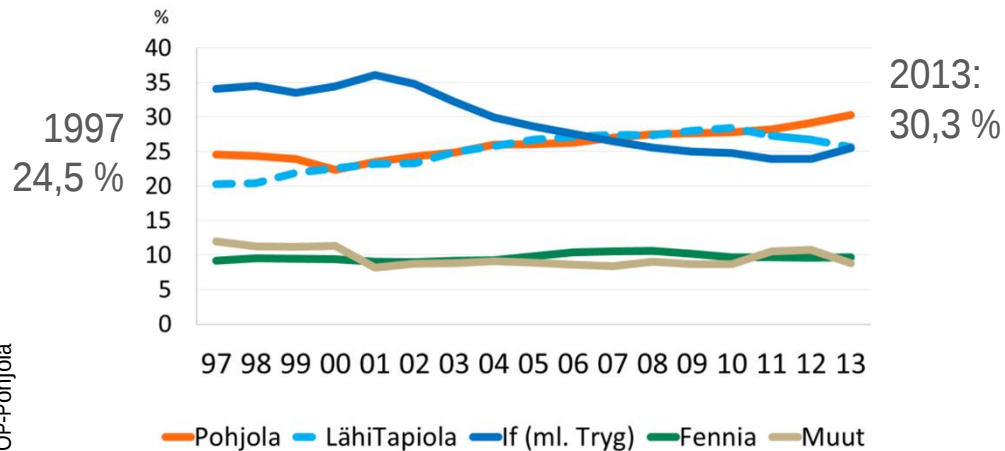


Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

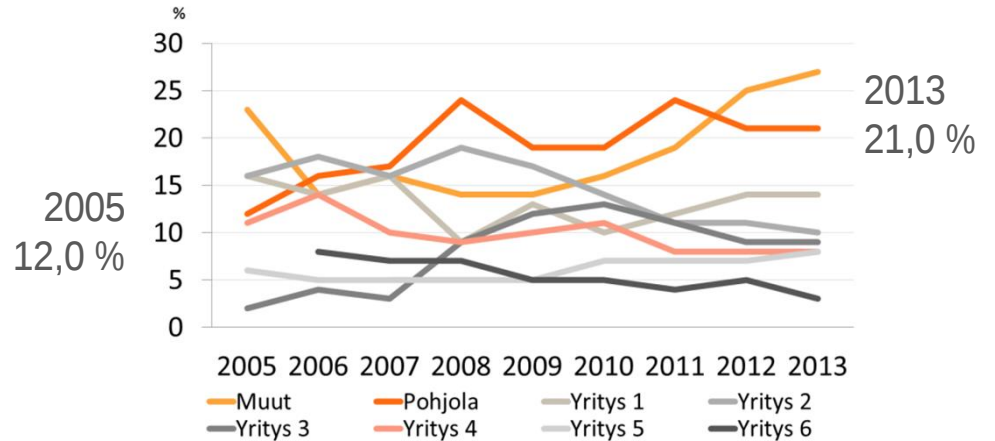
Pankkitoiminta: Markkinaosuus yritysluotoista, asema 2. tavoite 1.



Vahinkovakuutus: Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta, asema 1. tavoite 1.

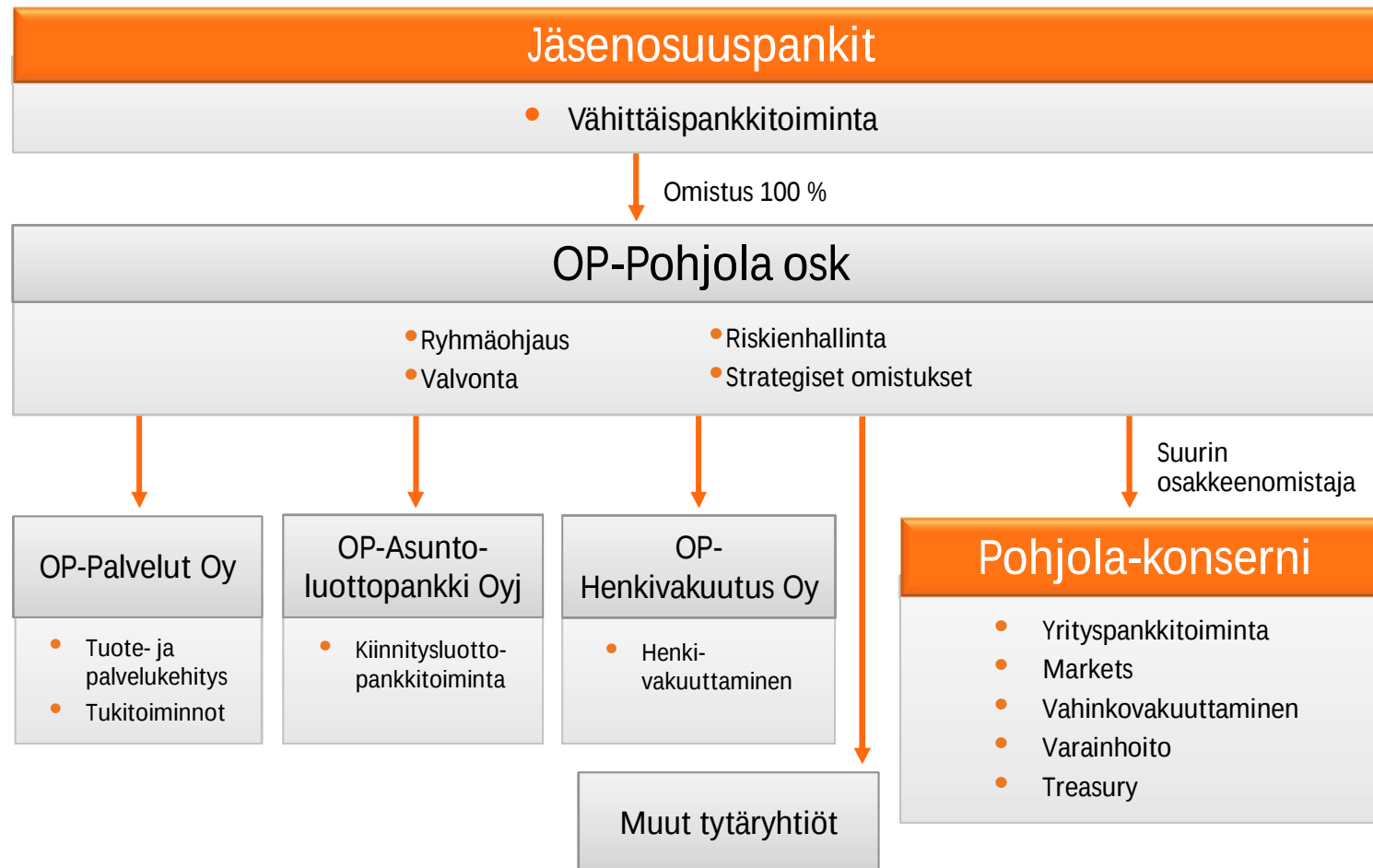


Varainhoito: Instituutiovarainhoidon markkinaosuus, asema 1. tavoite 1.



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

Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää

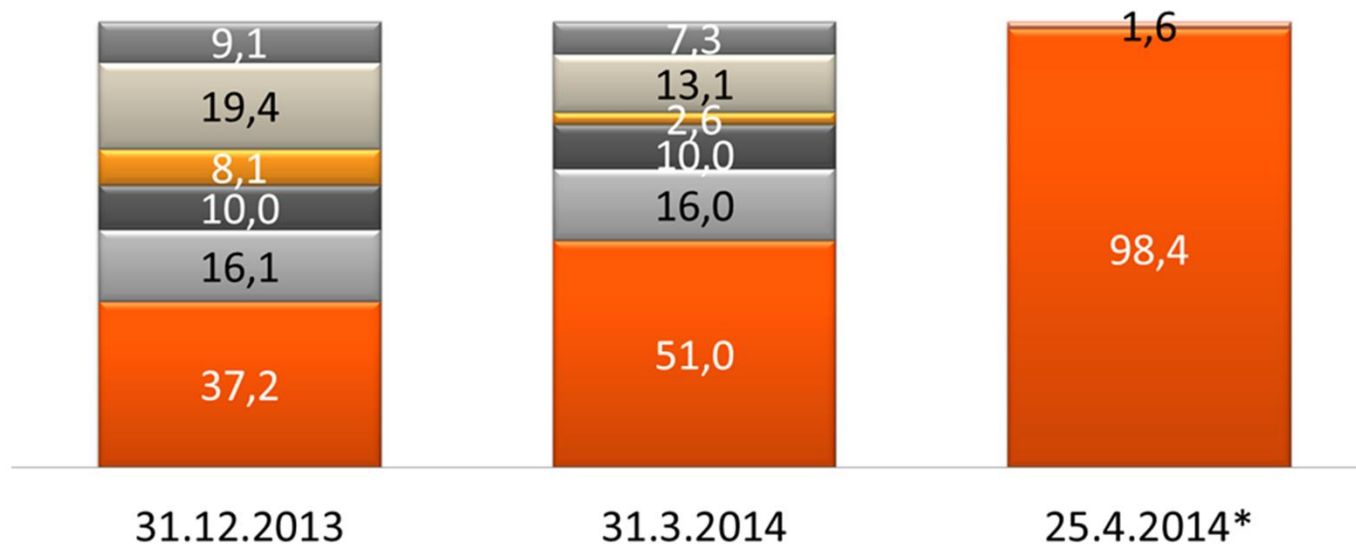


OP-Pohjola osk ja ryhmään kuuluvat jäsenluotto-laitokset vastaavat toistensa veloista ja sitoumuksista. Yhteisvastuu ei koske ryhmän vakuutusyhtiöitä.

Finanssivalvonta valvoo OP-Pohjola-ryhmää konsolidoidusti.

Osakkeiden omistusjakauma

Osuus A- ja K-osakkeista, %



OP-Pohjola osk:n
osuus kokonais-
äänimäärästä
ostotarjouksen
päätyttyä

99,1 %*

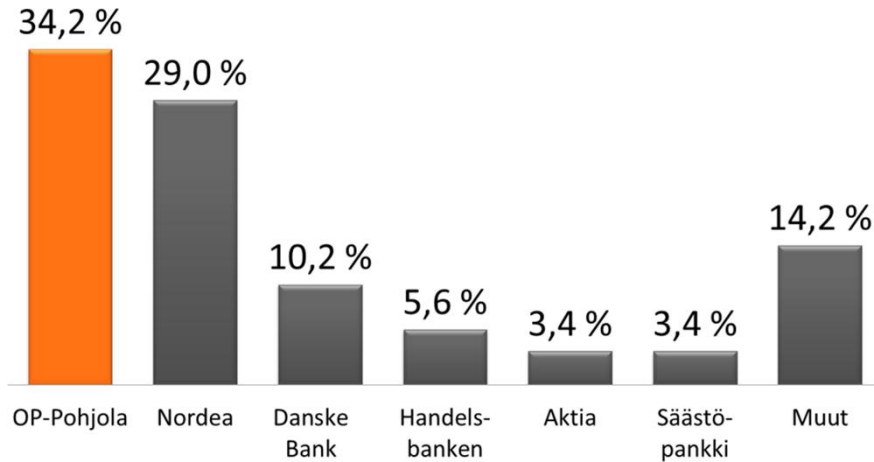
- OP-Pohjola osk
- Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
- Hallintarekisteröidyt ja ulkomaiset
- Muut
- Osuuspankit
- Muut kotimaiset Instituutiot
- Kotitaloudet

*) Jälkikäteisen tarjousajan lopullinen tulos, 25.4.2014

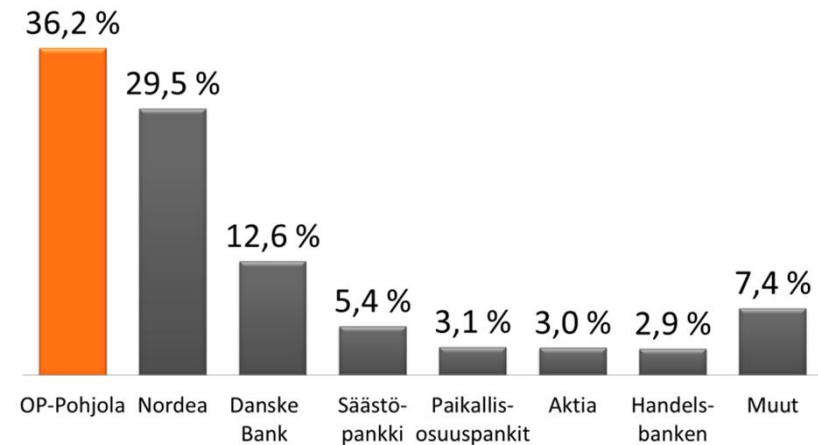
OP-Pohjola-ryhmä markkinajohtaja Suomessa

Markkina-asemat

Luotot 2013

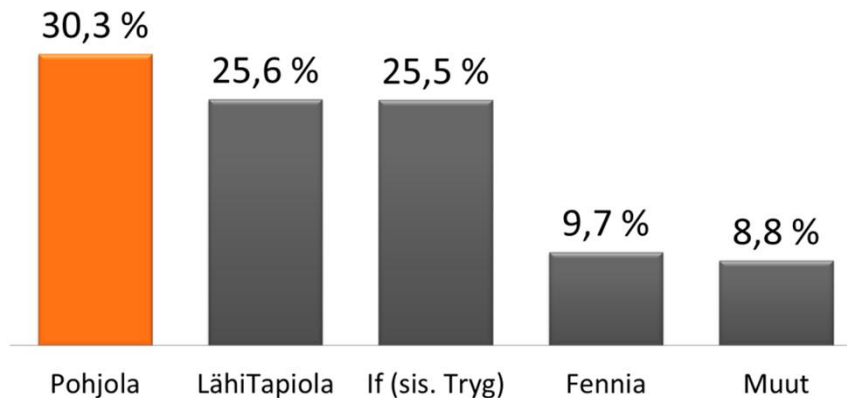


Talletukset 2013



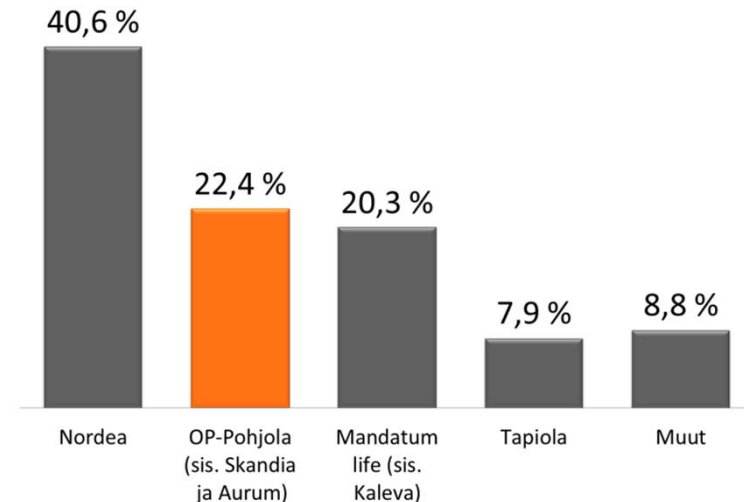
Vahinkovakuutus 2013

Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta



Henkivakuutus 2013

Markkinaosuus maksutulosta



Pohjolan luottoluokitukset

Tavoite: vähintään kahdelta luottoluokituslaitokselta AA-tasoinen luokitus
(tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla)

	Moody's	S&P	Fitch
Handelsbanken	Aa3	AA-*	AA-
Nordea	Aa3	AA-*	AA-
Pohjola Pankki Oyj	Aa3	AA-***	A+
DNB	A1	A+	-
SEB	A1	A+*	A+
Swedbank	A1	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

- Moody's vahvisti 7.2.2014 Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen Aa3 ja vakaat näkymät
- Fitch vahvisti 6.2.2014 Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen A+ ja vakaat näkymät
- S&P asetti 6.2.2014 Pohjola Pankki Oyj:n ja Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokituksen AA-tarkkailuun mahdollista laskua varten (Credit Watch Negative)

* Näkymä on negatiivinen

** Näkymä on positiivinen

*** Luottoluokitus asetettu tarkkailuun mahdollista laskua varten (Credit Watch Negative)

**** Luottoluokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Päivitetty: 21.4.2014

Taloudelliset tavoitteet

Pohjola Pankki Oyj:n hallitus vahvisti uudet taloudelliset tavoitteet 17.3.2014

		Tavoite	Q1/14	2013	2012	2011	2010	2009
Taloudelliset tavoitteet	Konserni							
	Oman pääoman tuotto, %	13	16,5	14,4	11,2	9,2	9,9	10,0
yli suhdannesyklin	Ydinvakavaraisuus (CET1), %	15	12,0	11,9****	n/a	n/a	n/a	n/a
	Pankkitoiminta							
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 35	33	36	34	35	35	35
	Vahinkovakuutustoiminta							
	Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	< 92	89,3	86,9	90,5	89,8	89,7	87,7
	Operatiivinen liikekulusuhde, %	18	18,5	18,7	21,5	21,8	21,3	22,2
	Solvenssisuhde (Solvenssi II), %	120*	134*	125*	n/a	n/a	n/a	n/a
	Varainhoito							
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 45	51	53	47	49	53**	53
Kokonaiskulutavoite	Kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa, milj. €	vuoden 2012 lopun tasolla	587***	581	569	527	514	501
Luottoluokitustavoite	Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luottoluokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla	2	2	2	2	2	3	3
Osinkopolitiikka	Osinkosuhde vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että ydinvakavaraisuus (CET1) on 15 %. Osinkosuhde on 30 % tilikauden tuloksesta kunnes CET1 15 % on saavutettu.	≥ 50 (30)	-	50	51	n/a	n/a	n/a

* Arvio, Solvenssi II -säännökset ovat vielä osin keskeneräiset

** Pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

*** Rullaava 12kk

**** 1.1.2014

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

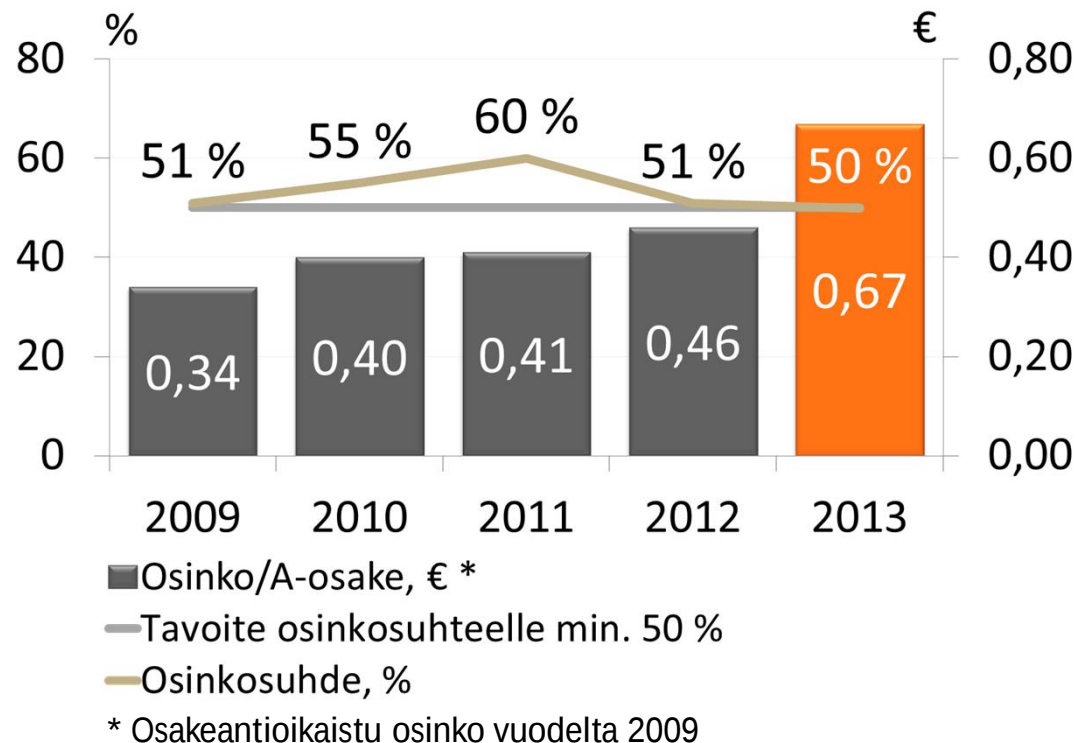
- Hoidossa olevan varallisuuden määrä ja omaisuusluokkajako
- Palkkiotaso
- Sijoitustoiminnan onnistuminen
- Kustannustehokkuus

Konsernitoiminnot

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

Osinkopolitiikka

Tavoite osinkosuhteelle vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Common Equity Tier 1 -vakavaraisuus on 15 %. Osinkosuhde on 30 % tilikauden tuloksesta kunnes CET1 15 % on saavutettu.



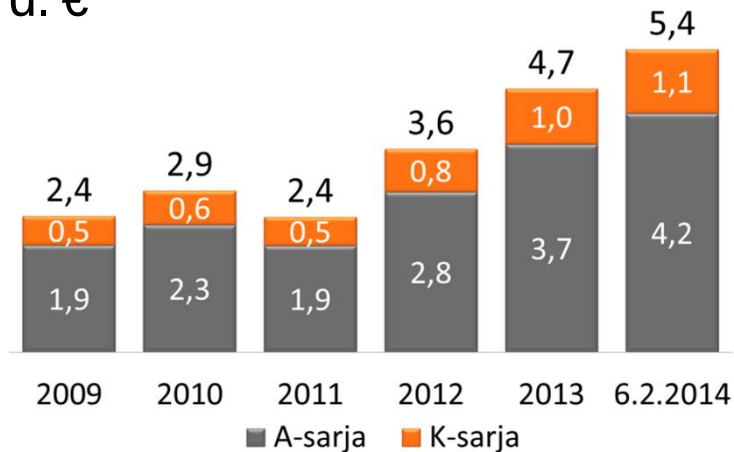
- Osinko 50 % tilikauden tuloksesta 2013
 - 0,67 euroa A-sarjan osakkeelle (0,46)
 - 0,64 euroa K-sarjan osakkeelle (0,43)
- Vuosina 2009–2013 osinkosuhde keskimäärin 53 %

	2009	2010	2011	2012	2013
Jaettu osinko, milj. €	106,6	125,8	129,0	145,0	212,1
Efektiivinen osinkotuotto (A-osake), %	4,5	4,5	5,5	4,1	4,6

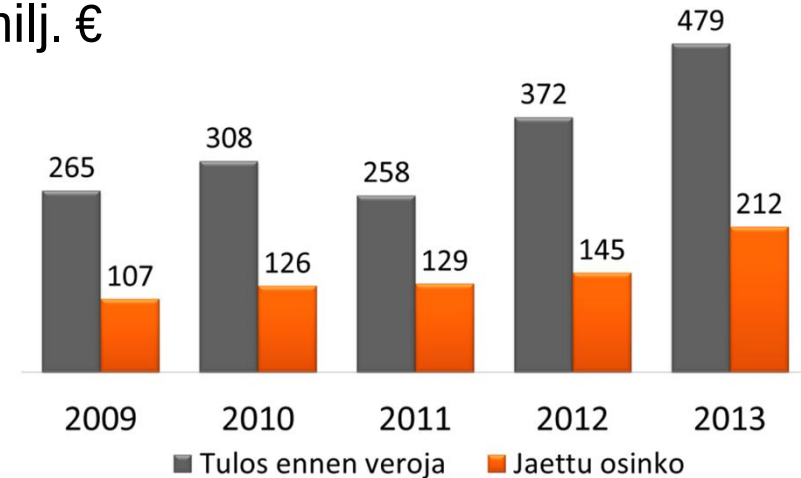
Pohjolan osake, osingot ja kokonaistuotto

Sidosryhmälupaus osakkeenomistajille: Osakkeemme kokonaistuotto on pohjoismaisen pankki- ja vakuutusverrokkiryhmän kärkitasoa

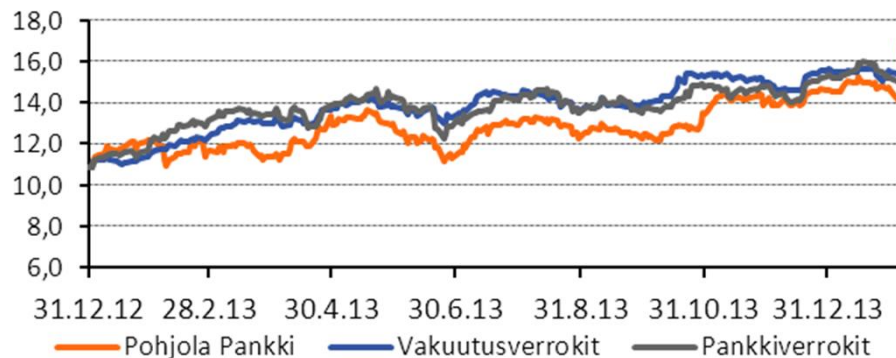
Pohjolan A- ja K-osakkeiden markkina-arvo, mrd. €



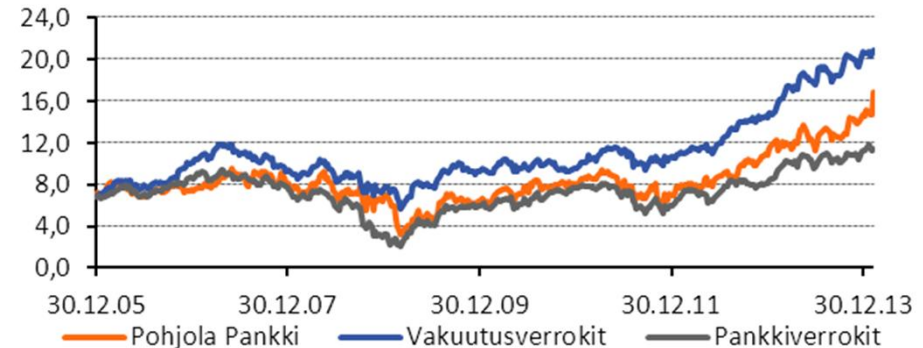
Pohjola-konsernin tulos ja jaettu osinko, milj. €



Kokonaistuotto 1.1.2013–6.2.2014, €



Kokonaistuotto 1.1.2006–6.2.2014, €



Pankkiverrokit +42 % Vakuutusverrokit +45 % Pohjola +55 %

Vakuutusverrokit +209 % Pohjola +150 % Pankkiverrokit +70 %

Pankkiverrokit: Danske Bank, DNB, Nordea, SEB, SHB, Swedbank Vakuutusverrokit: Alm.Brand, Gjensidige, Sampo, Topdanmark, Tryg

Strategia ja kilpailuedut

Strategia 2012 – Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta



Strategia 2012

Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta

Strategiaa ohjaavat ulkoiset tekijät

- Toimintaympäristö
- Kilpailu
- Sääntely

Mikä muuttuu?

- Asiakaskokemuksesta tehdään kilpailuetu.
- Kasvu kohdennetaan entistä tarkemmin pääoman tuoton parantamiseksi.
- Hyödynnetään OP-Pohjola-ryhmän kilpailuedut ja vahvuudet entistä tehokkaammin.
- Nostetaan tehokkuus ja vakavaraisuus uudelle tasolle.

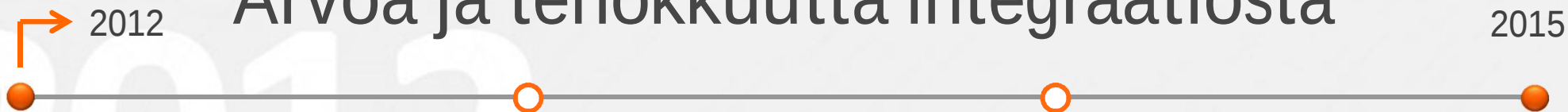
Nostamme tehokkuuden, kannattavuuden sekä vakavaraisuuden painoa ja kasvamme hallitusti.

Mikä jatkuu?

- Perustehtävä, päämäärä ja arvot säilyvät ennallaan.
- Varmistamme alan parhaan kokonaisosaamisen.
- Tavoittelemme kärkitason osaketuottoa verrokkiryhmässämme.

Strategia 2012

Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta



Onnistuessamme strategian toteutuksessa olemme

Konsernissa:

- Kasvattaneet yhtiön arvoa ja tuoneet osakkeenomistajillemme verrokkiryhmän kärkitason osaketuoton.
- Nostaneet tehokkuutta ja tulostasoa merkittävästi.
- Vahvistaneet vakavaraisuuttamme.
- Parantaneet markkina-asemaamme liiketoiminnoissamme.

Liiketoiminnoissa:

- Syventäneet asiakassuhteita ja nostaneet pääomatehokkuutta pankkitoiminnassa.
- Jatkaneet onnistuneesti ristiinmyyntiä ja parantaneet tehokkuutta selvästi vahinkovakuutustoiminnassa.
- Nostaneet OP-rahastojen sijoitustuotot kilpailukykyisiksi ja tukeneet OP-Pohjola-ryhmän tavoitetta nousta maan johtavaksi toimijaksi varallisuudenhoidossa.

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



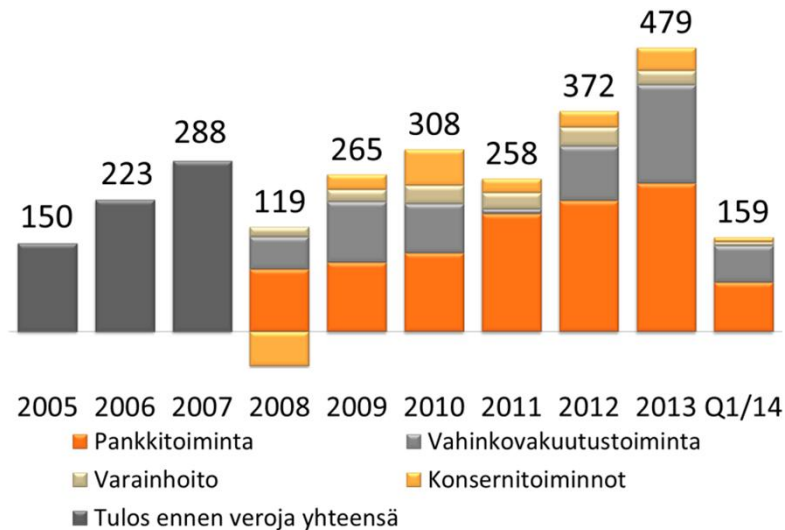
OP-Pohjola-ryhmän vastuullisuusraportoinnissa noudatetaan Global Reporting Initiative -ohjeiston (GRI) antamia suosituksia.



Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista

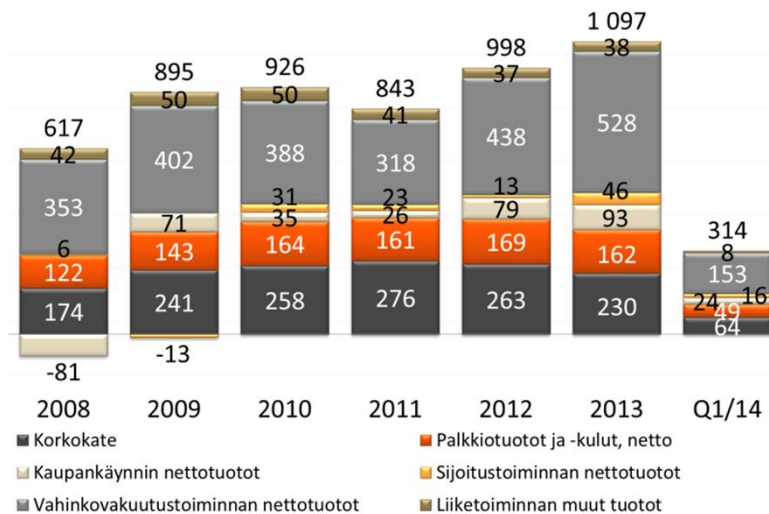
Tuloksen ja sen komponenttien kehitys

Tulos ennen veroja, milj. €

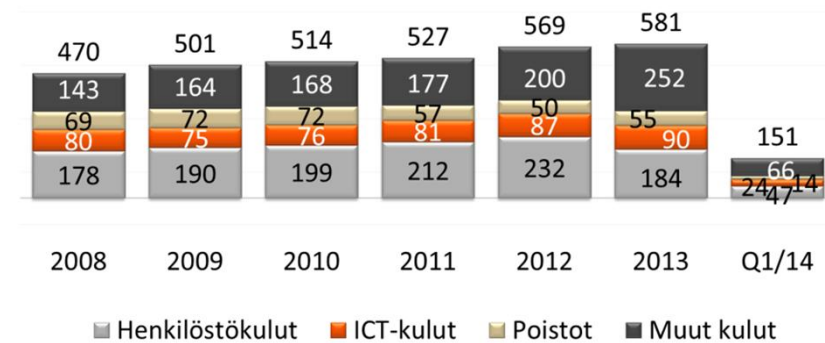


CAGR
2005–2013:
16 %

Tuotot erittäin, milj. €

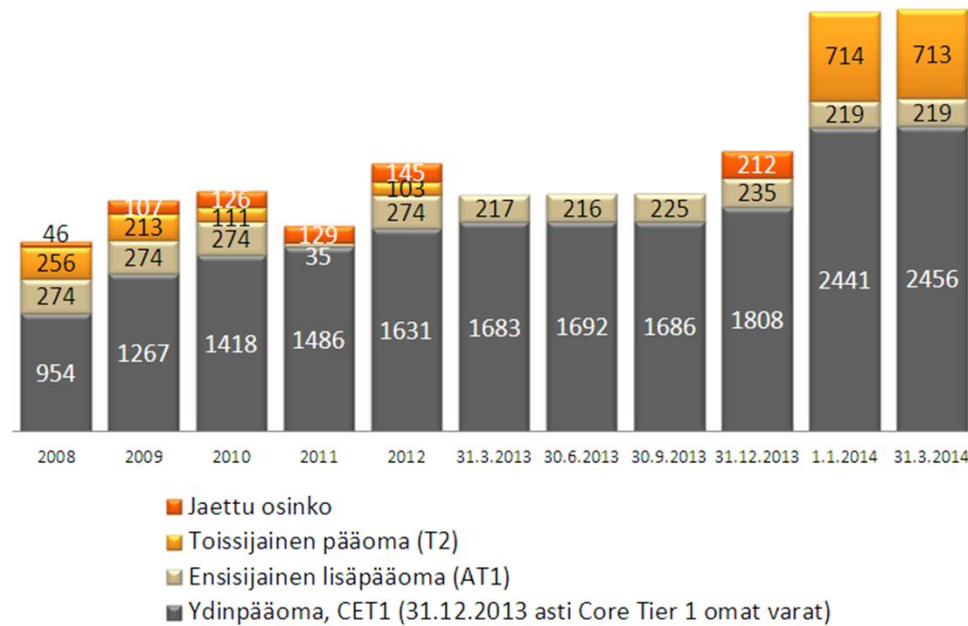


Kulut erittäin, milj. €

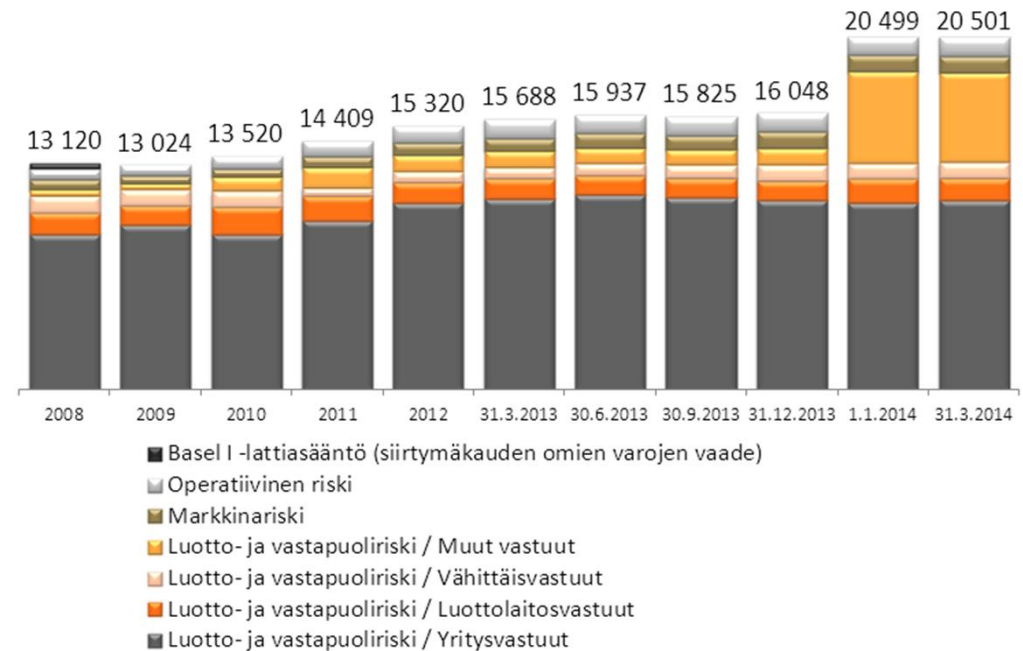


Omien varojen ja riskipainotettujen erien rakenne

Omat varat ja osingonjako*, milj. €



Riskipainotetut erät riskilajeittain*, milj. €



*) Pohjolan näkökulmasta 1.1.2014 voimaan tulleen EU:n vakavaraisuusasetuksen (EU 575/2013, CRR) tärkein yksittäinen muutos säännöksissä liittyy vakuutusyhtiösijoitusten käsittelyyn pankkivetoisessa rahoitus- ja vakuutusryhmittymässä. Pohjola ja OP-Pohjola-ryhmä saivat 27.11.2013 Finanssivalvonnalta määräaikaisten luvan käsitellä rahoitus- ja vakuutusryhmittymän sisäiset vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina sitoumuksina noin 280 %:n riskipainolla, kun ne aiemmin vähennettiin omista varoista.

Finanssivalvonta myöntänyt Pohjolalle määräaikaisen luvan vakuutusyhtiösijoitusten käsittelyyn riskipainotettuina erinä – riskipaino noin 280 %

Lupa on voimassa 1.1.–31.12.2014 ja sen jatkosta päättää Euroopan keskuspankki OP-Pohjolan luottolaitostoiminnan siirtyessä EKP:n valvontaan marraskuussa 2014

Vakuutusyhtiösijoitusten käsittely 27.6.2013 julkaistussa luottolaitosdirektiivissä ja –asetuksessa (CRD4/CRR)*

*) Basel 3 –kehikon implementointi Euroopan lainsäädäntöön

Vaihe 1:

Omistus <= 10 %

Vaihe 2:

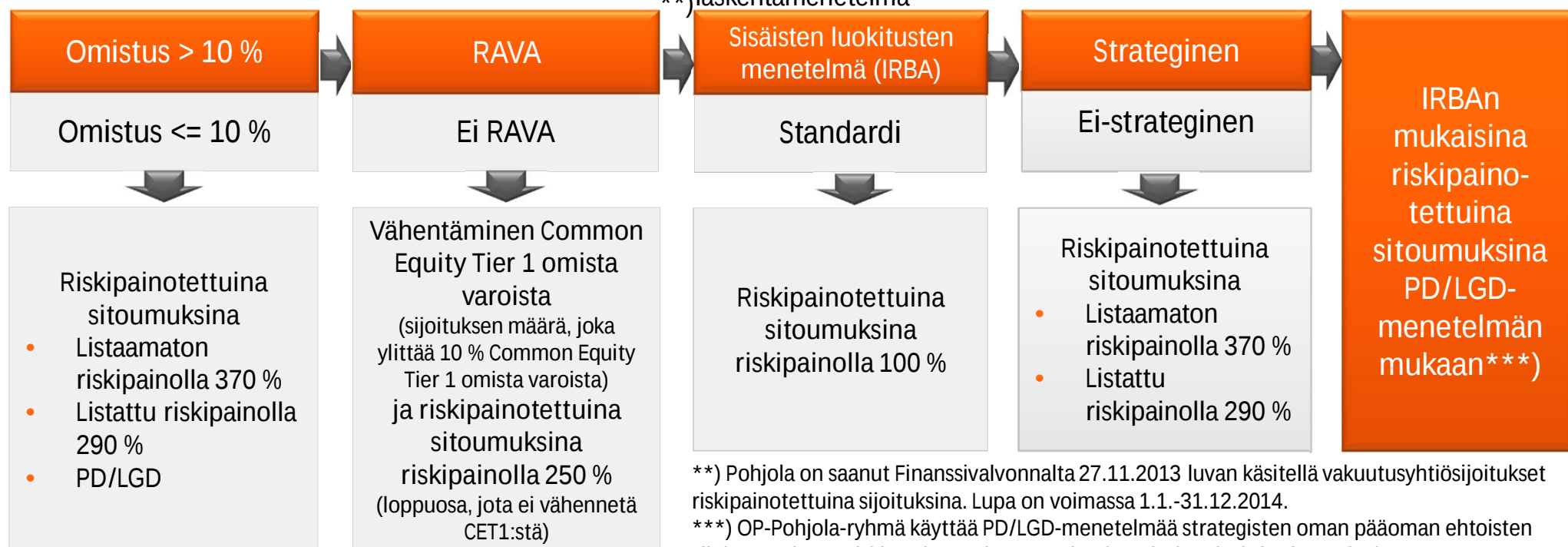
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä (RAVA)

Vaihe 3:

Luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen laskentamenetelmä

Vaihe 4:

Sijoituksen luonne



**) Pohjola on saanut Finanssivalvonnalta 27.11.2013 luvan käsitellä vakuutusyhtiösijoitukset riskipainotettuina sijoituksina. Lupa on voimassa 1.1.-31.12.2014.

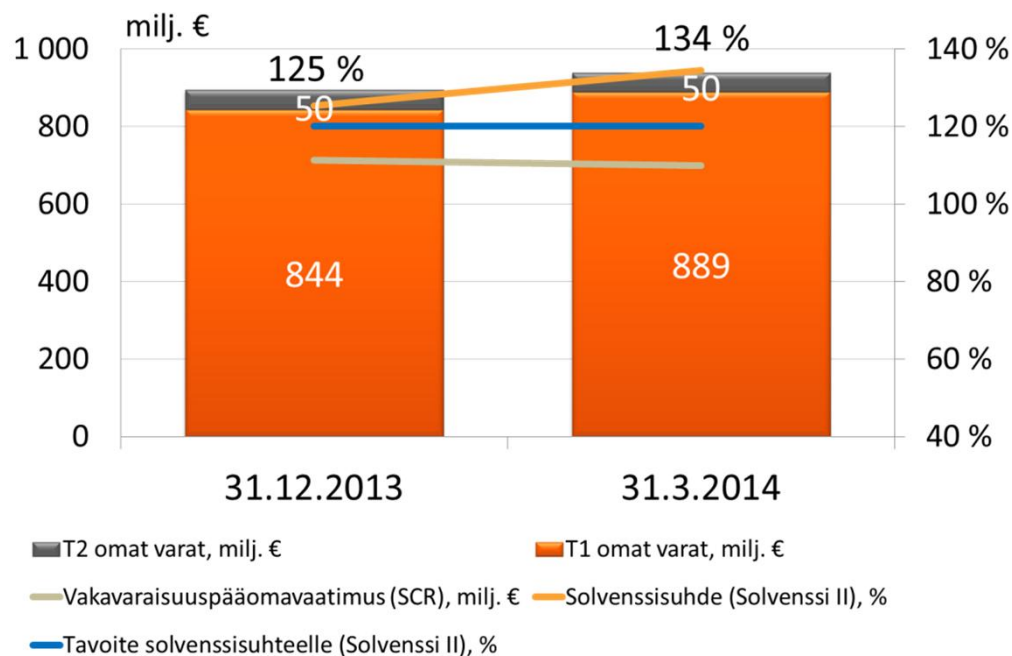
***) OP-Pohjola-ryhmä käyttää PD/LGD-menetelmää strategisten oman pääoman ehtoisten sijoitusten luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen laskemiseksi. Finanssivalvonnan myöntämän luvan ehtona on, että alin mahdollinen PD-arvo on 1,25 %. Tämä johtaa noin 280 % riskipainoon.

HUOM: Tässä presentaatiossa esitetyt skenaariot perustuvat Pohjolan johdon näkemykseen EU:n 27.6.2013 julkaisemasta luottolaitosdirektiivistä ja –asetuksesta (CRD4/CRR) ja Finanssivalvonnan 27.11.2013 myöntämään määräaikaiseen lupaan. Näiden sääntelymuutosten kansallinen implementointi tapahtuu 2013 aikana ja niiden arvioitu voimaantulo on vuosien 2014-2019 aikana. Toistaiseksi on liian aikaista arvioida sääntelymuutosten lopullisia vaikutuksia.

Solvenssi II -pääomavaateet jo saavutettu*

Solvenssi II –pääomavaade ja solvenssisuhde 31.12.2013 ja 31.3.2014, milj. € ja %

Keinoja kasvattaa osingonjakoa Pohjola Vakuutus Oy:stä Pohjola Pankki Oyj:öön

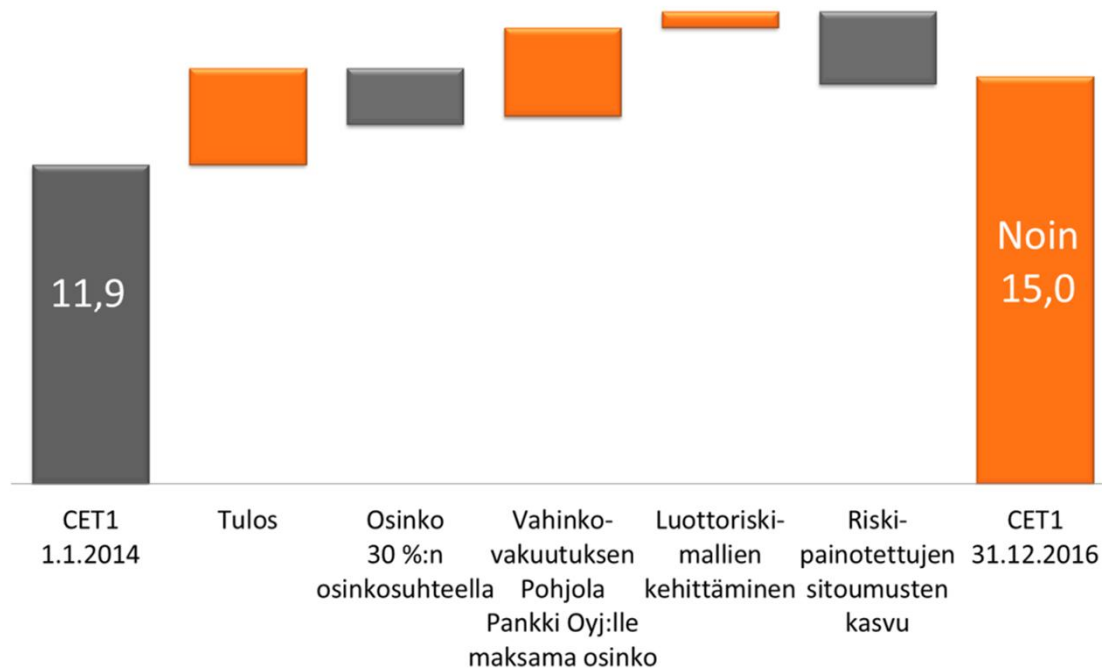


- Pääomarakenteen optimointi
 - Solvenssi II:ssa voidaan 50 % SCR:stä kattaa Tier 2 omilla varoilla
- Markkinariskin alentaminen
 - Osakkeiden, pääomasijoitusten tai vaihtoehtoisten sijoitusten osuuden alentaminen 1 %-yksiköllä
Vahinkovakuutuksen sijoitussalkussa alentaa Solvenssi II –vaadetta noin 15-20 miljoonaa euroa

*Arvio, Solvenssi II –säännökset ovat vielä osin keskeneräiset ja niiden voimaantulo on vuoden 2016 alussa

Uusi vakavaraisuustavoite saavutetaan omien varojen vahvistamisen ja riskipainotettujen erien hallinnan avulla

CET1-vakavaraisuuden vahvistaminen 2014-2016, % (arvio)



Esimerkki 1: Luottoriskimallien kehittäminen

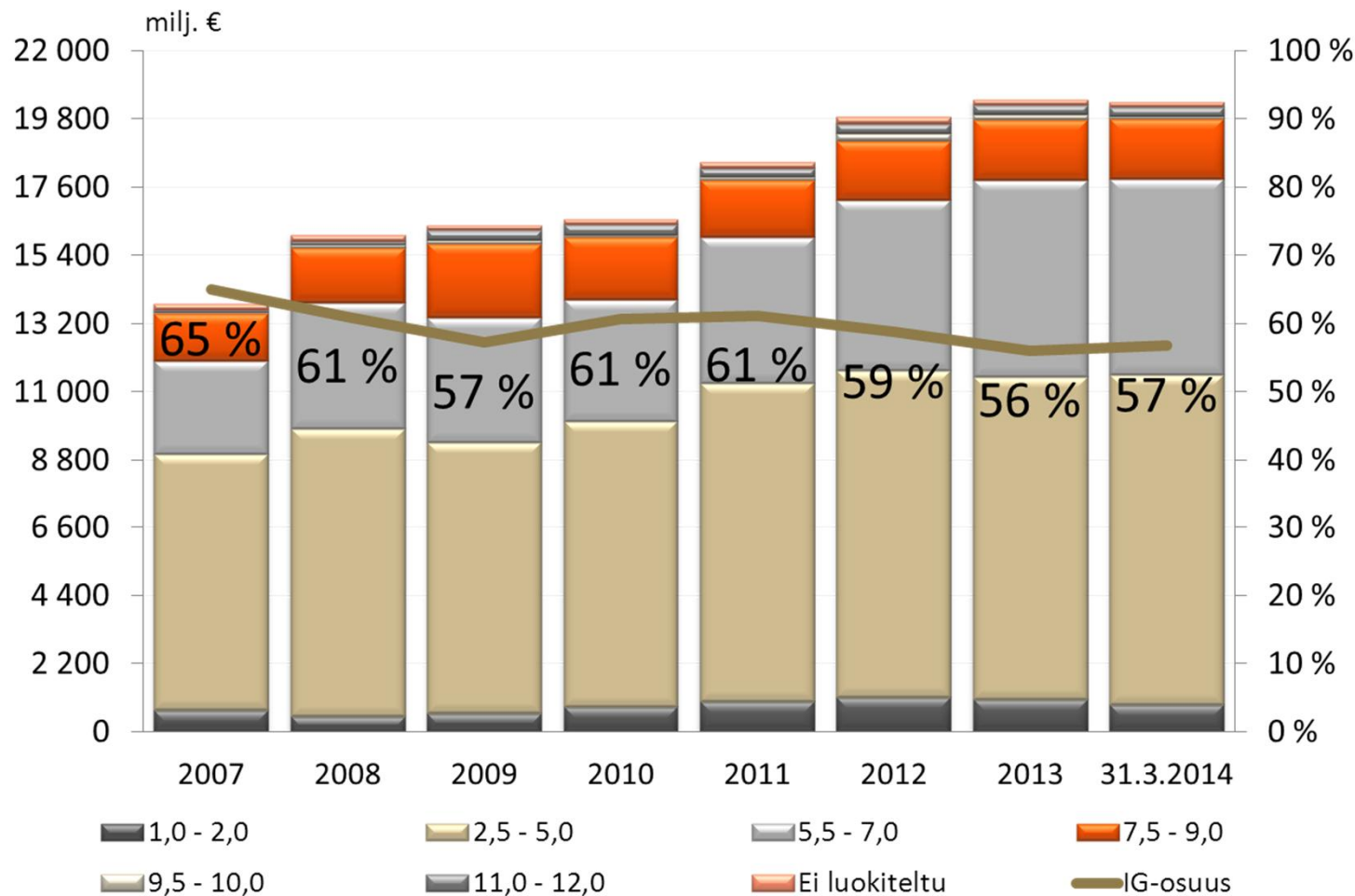
- 5 %-yksikön aleneminen yritysvastuiden keskimääräisessä riskipainossa (31.12.2013: 64,6 %) parantaisi CET1 -vakavaraisuutta 0,5 %-yksikköä (pro forma 31.3.2014).
- Esim. Yritysvastuiden PD-parametrin kalibrointi on Finanssivalvonnan käsiteltävänä

Esimerkki 2: Vahinkovakuutuksen Pohjola Pankki Oyj:lle maksama osinko

- Pohjola Vakuutus Oy:n 100 miljoonan euron osinko Pohjola Pankki Oyj:lle vahvistaisi CET1 -vakavaraisuutta 0,5 %-yksikköä (pro forma 31.3.2014)
- Esim. Vahinkovakuutuksen tuloskehitys ja Muut keinot, ks. sivu 59 (Solvenssi II)

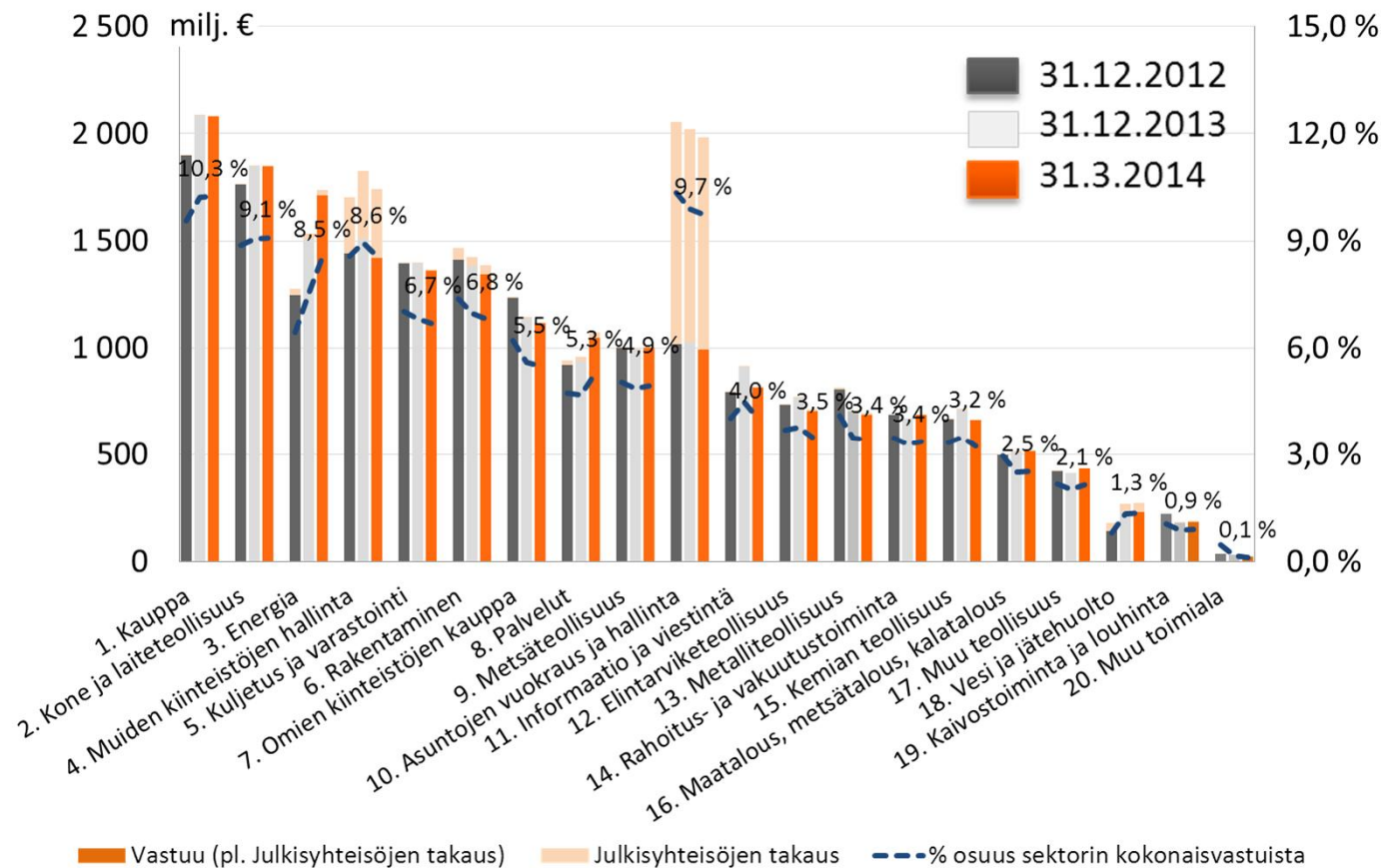
Investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus yritys- ja asuntoyhteisövastuista 57 % (56 %)

Yritys- ja asuntoyhteisöt -sektorin vastuut (20,3 mrd. €) rating-luokittain



Yritys- ja asuntoyhteisövastuut toimialoittain hajaantuneet

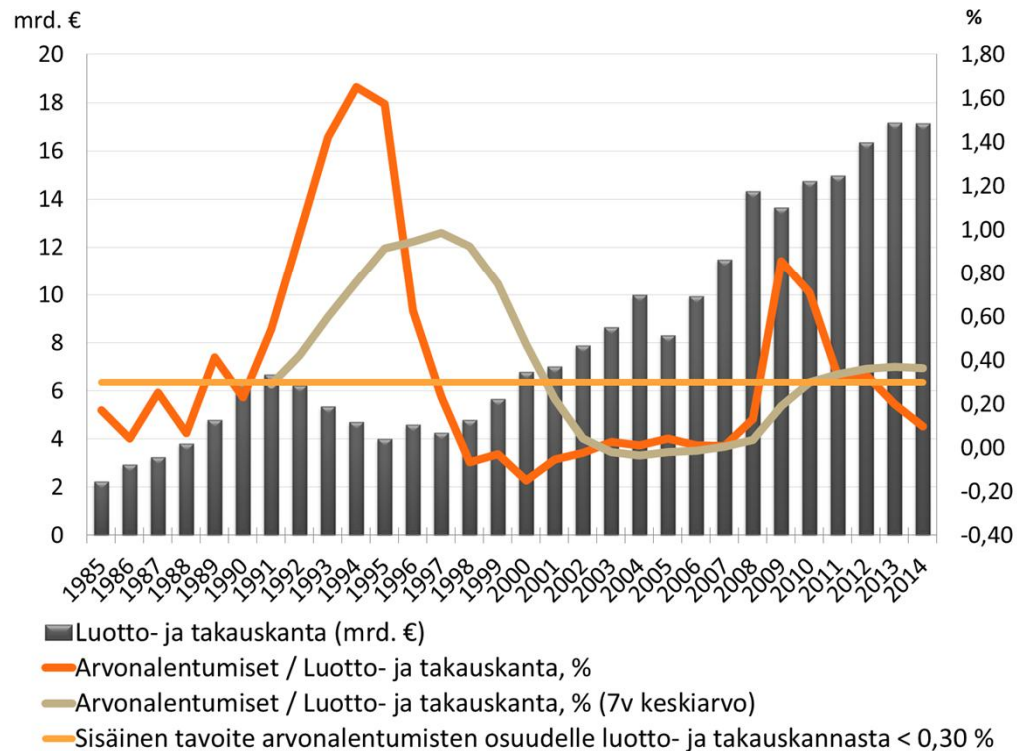
Yritykset ja asuntoyhteisöt -sektorin vastuut toimialoittain
(pl. julkisyhteisöjen takaukset), yhteensä 20,3 mrd. €



31.3.2014 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 990 milj. € eli 50 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 322 milj. € eli 18 % oli julkisyhteisöjen takaamaa.

Arvon alentumisten ja ongelmassaamisten osuus luotto- ja takauskannasta

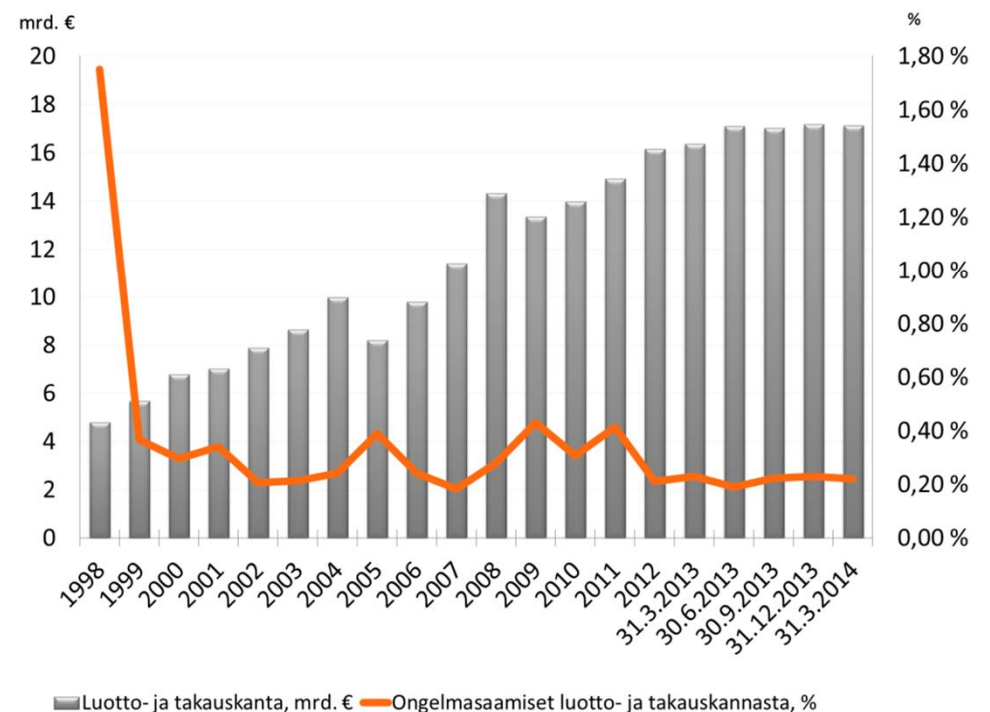
Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta



Vuoden 2014 kohdalla arvonalentumiset on annualisoitu kertomalla Q1/14 toteuma neljällä.

%-osuus luotto- ja takauskannasta ei sisällä arvonalentumisia likviditeettireserviin luettavista saamistodistuksista.

Ongelmassaamiset luotto- ja takauskannasta



Pohjola syndikoitujen luottojen ja joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskujen järjestäjänä

Suurimmat syndikoitujen luottojen järjestäjät Suomessa 2013*

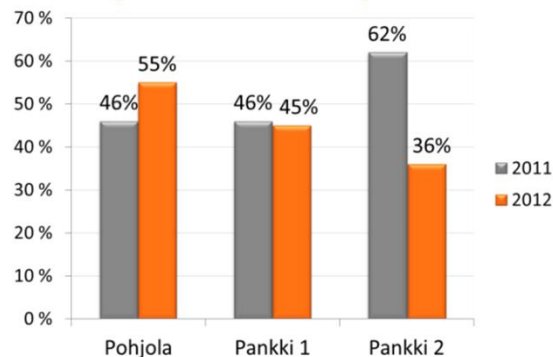
Pankki	Milj. €	Osuus	Luottoja, kpl	Osallistuminen
Nordea	1 343	17,2 %	18	82 %
SEB	1 196	15,3 %	14	64 %
Pohjola	794	10,2 %	14	64 %
Danske	735	9,4 %	12	55 %
JP Morgan	503	6,5 %	2	9 %
Credit Agricole	462	5,9 %	5	23 %
Citi	265	3,4 %	4	18 %
Swedbank	247	3,2 %	5	23 %
HSBC	233	3,0 %	4	18 %
RBS	208	2,7 %	3	14 %
Yhteensä	7 797		22	

* Suomalaiset syndikoidut luotot (pl. LBO), milj. € viittaa MLA-luottoihin.

Lähde: Bloomberg

Yritysten joukkovelkakirjalainat: Pääpankit

% yrityksistä mainitsee pankin yhdeksi käyttämistään TOP5-pankeista



Lähde: SFR 2012

Suomalaisyritysten liikkeeseen laskemien euromääräisten joukkovelkakirjalainojen pääjärjestäjät 2013

Pääjärjestäjä	Volyyymi (milj. €)	Pääjärjestäjä	Liikkeeseenlaskujen lukumäärä
Pohjola Pankki Oyj	984	Pohjola Pankki Oyj	16
Nordea Bank	538	Nordea Bank	9
Danske Bank	458	Danske Bank	8
Deutsche Bank	329	SEB	4
SEB	300	Deutsche Bank	3
RBS	275	Alexander CF	2
UBS	229	Barclays	2
Credit Agricole	148	Credit Agricole	2
Credit Suisse	148	Credit Suisse	2
HSBC	125	RBS	2
Yhteensä	3 896	Yhteensä	35

2011-2012

Pääjärjestäjä	Volyyymi (milj. €)	Pääjärjestäjä	Liikkeeseenlaskujen lukumäärä
Pohjola Pankki Oyj	1 760	Pohjola Pankki Oyj	22
Nordea Bank	1 667	Nordea Bank	19
Danske Bank	1 480	Danske Bank	16
Citigroup	600	Citigroup	5
Deutsche Bank	600	SEB	5
SEB	525	Deutsche Bank	4
BNP Paribas	492	Barclays	3
Barclays	450	BNP Paribas	3
ING	317	ING	3
Goldman Sachs	125	Handelsbanken	2
Yhteensä	9 116	Yhteensä	43

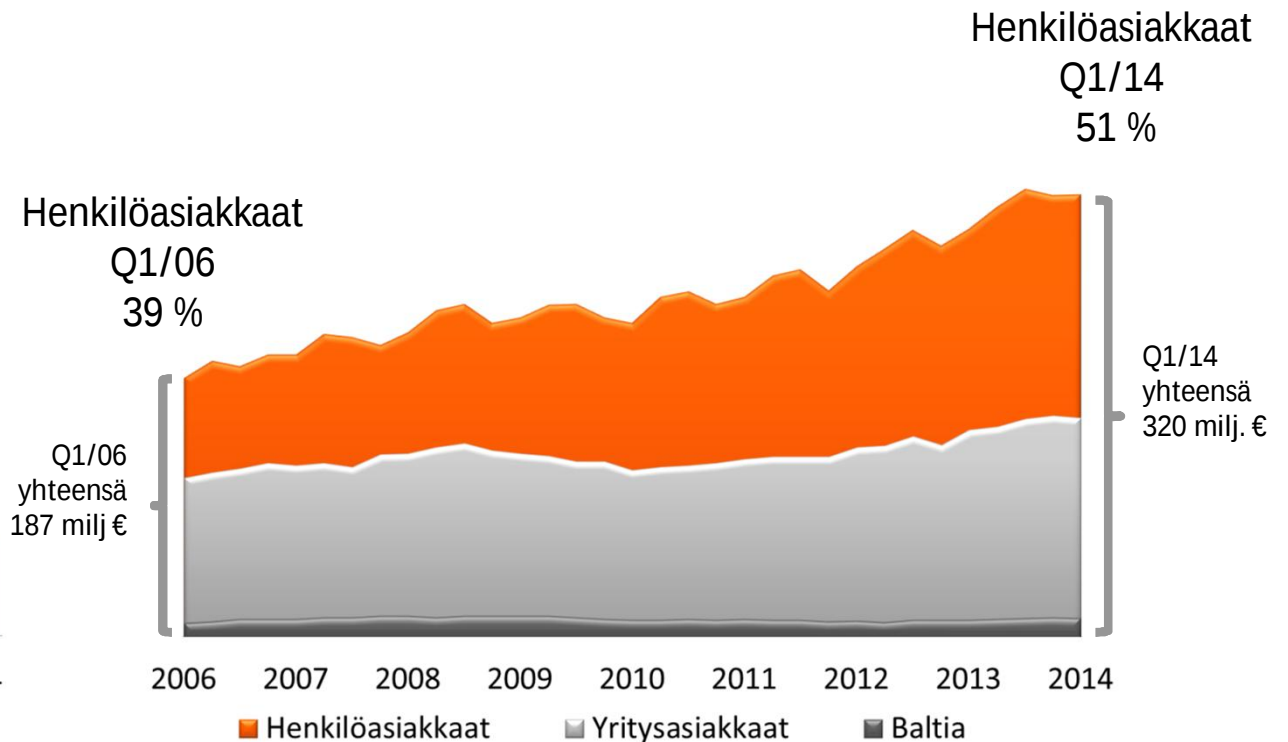
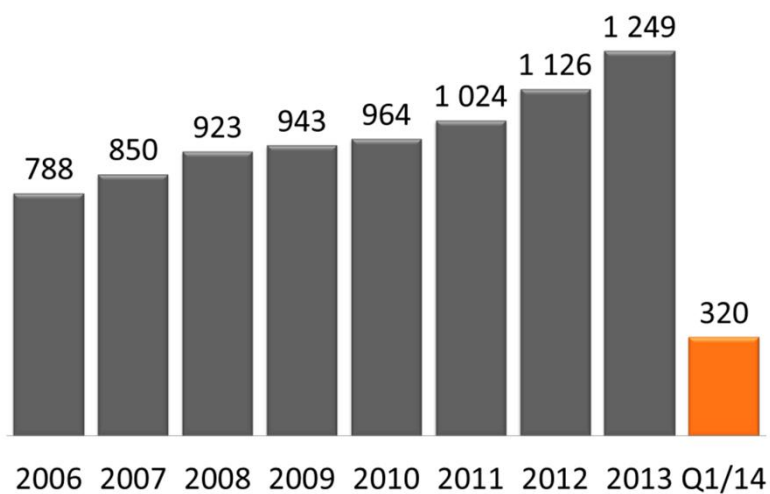
Lähde: Bloomberg & Pohjola Markets

Vakuutusmaksutuottojen kehitys asiakasryhmittäin

Vakuutusmaksutuottojen kehitys
2006–Q1/2014

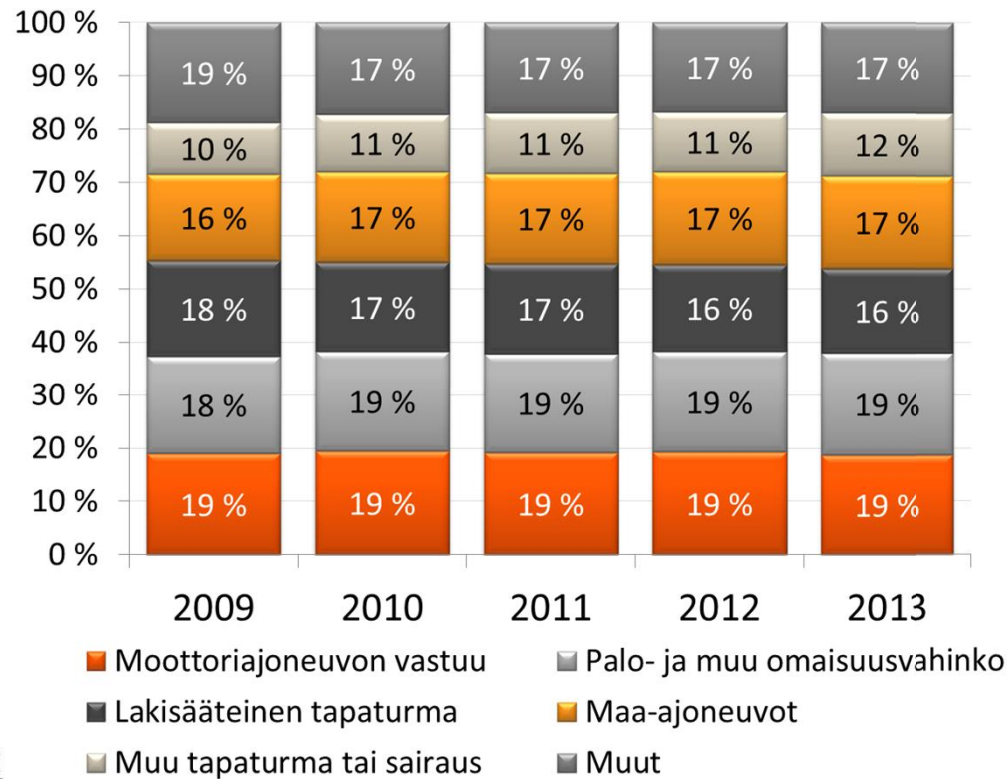
Vakuutusmaksutuotot asiakasryhmittäin
Q1/2006–Q1/2014

CAGR 2006–2013: 7 %

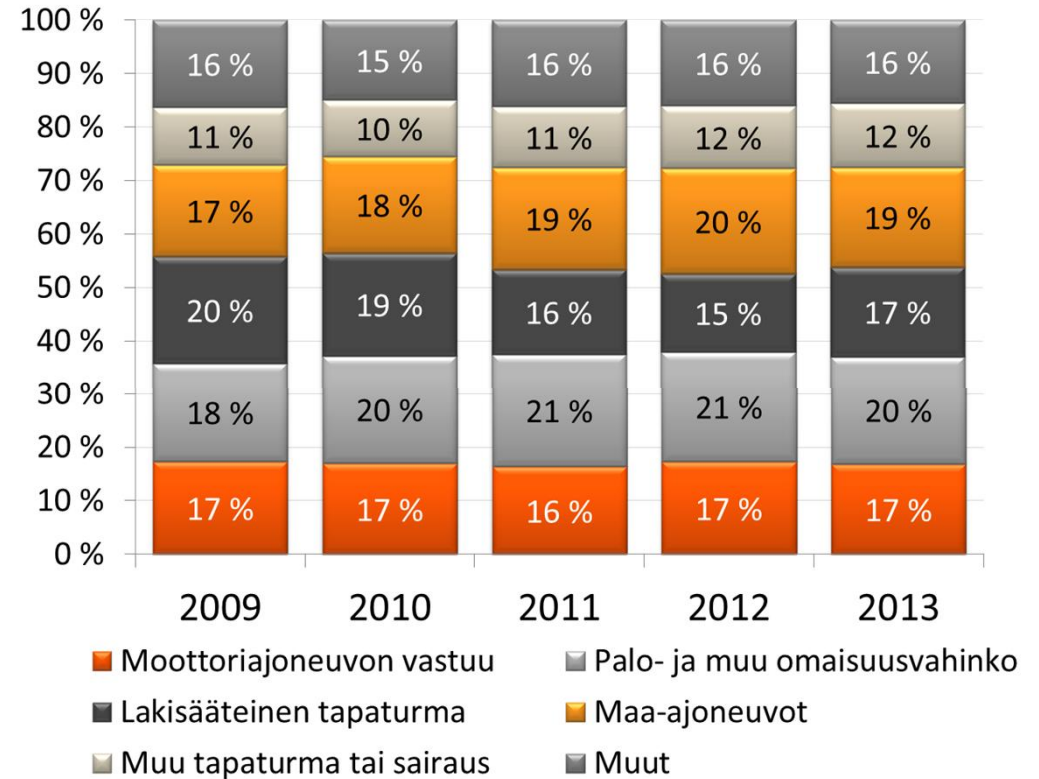


Vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut vakuutuslajeittain

Vakuutusmaksutuotot vakuutuslajeittain



Korvauskulut vakuutuslajeittain



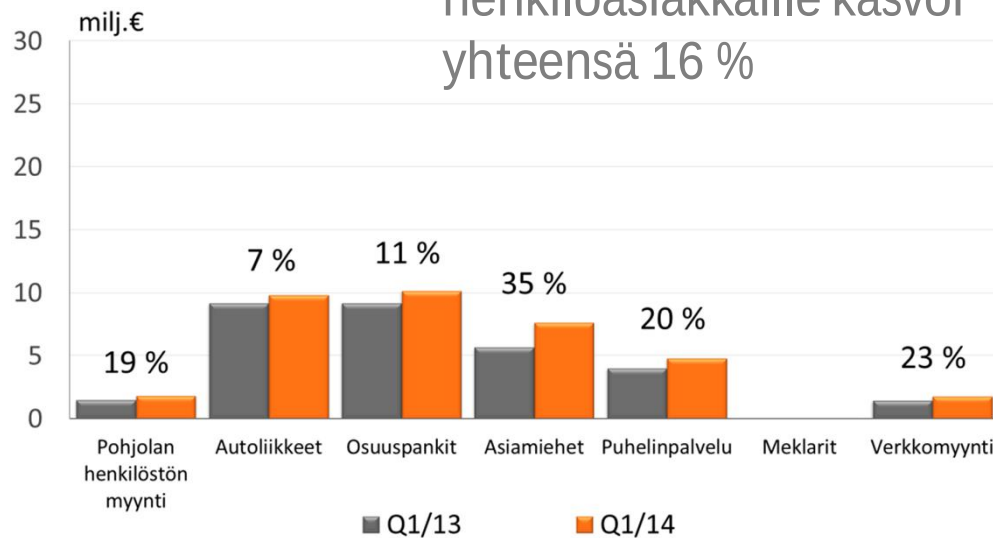
Myynnin kasvu henkilö- ja yritysasiakkaille kanavittain

Q1/14 myynti yritysasiakkaille laski 18 % ja henkilöasiakkaille kasvoi 16 %.
Yhteensä myynti Q1/14 laski 2% vertailukauteen nähden.

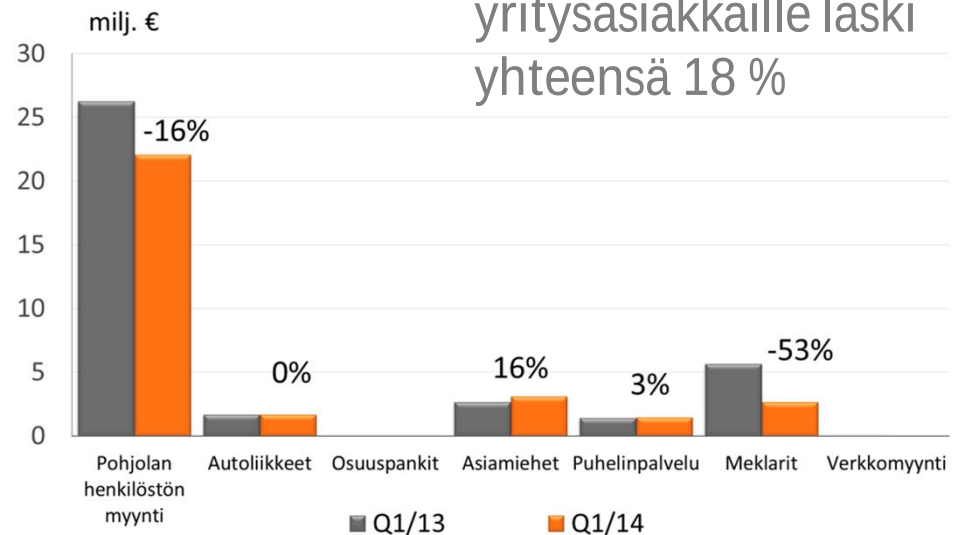
Henkilöasiakasmyyntin kasvu eri kanavissa Q1/14 vs. Q1/13, milj. €

Yritysasiakasmyyntin kasvu eri kanavissa Q1/14 vs. Q1/13, milj. €

Q1/14 myynti
henkilöasiakkaille kasvoi
yhteensä 16 %



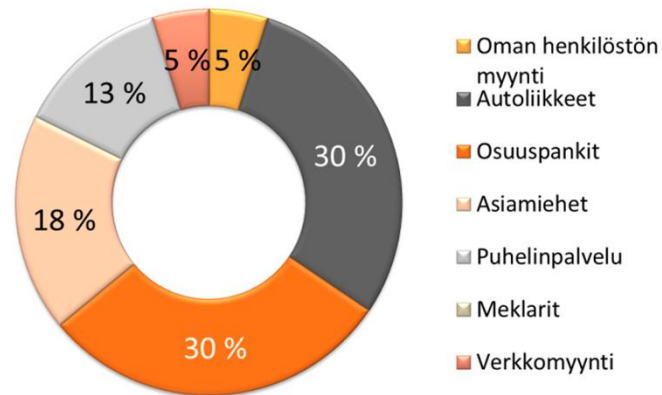
Q1/14 myynti
yritysasiakkaille laski
yhteensä 18 %



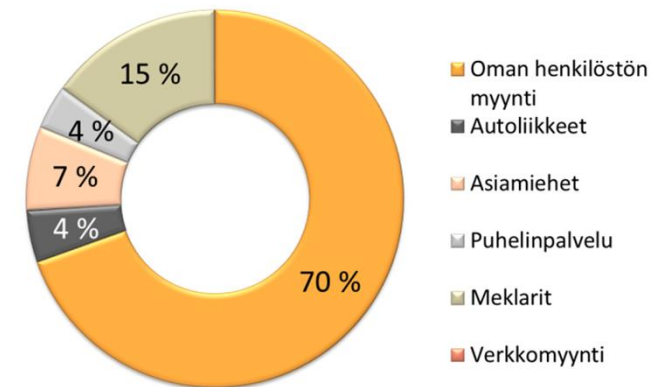
Myyntikanavat Vahinkovakuutustoiminnassa

Henkilöasiakasmyyntissä merkittävimmät kanavat osuuspankit ja autoliikkeet ja yritysasiakasmyyntissä oma henkilöstö. Pohjolalla pankit merkittävä myyntikanava verrattuna muihin suomalaisiin vakuutusyhtiöihin.

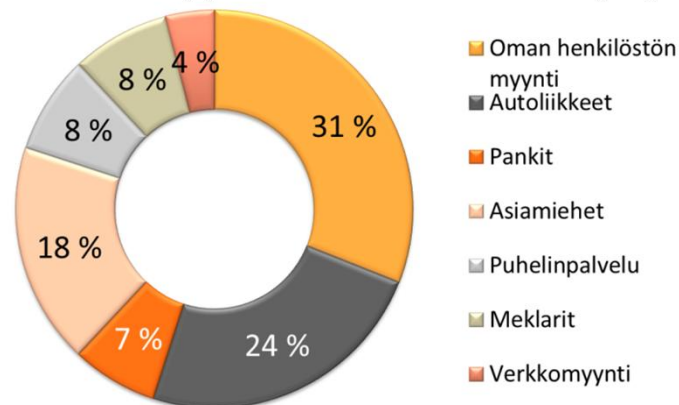
Pohjolan Vakuutuksen myyntikanavat henkilöasiakkaille Q1/2014



Pohjolan Vakuutuksen myyntikanavat yritysasiakkaille Q1/2014



Suomalaisten vakuutusyhtiöiden myyntikanavat henkilö- ja yritysasiakkaille 2013



Lähde: Finanssialan keskusliitto

Laajin asiakaskunta Suomessa

Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola
Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

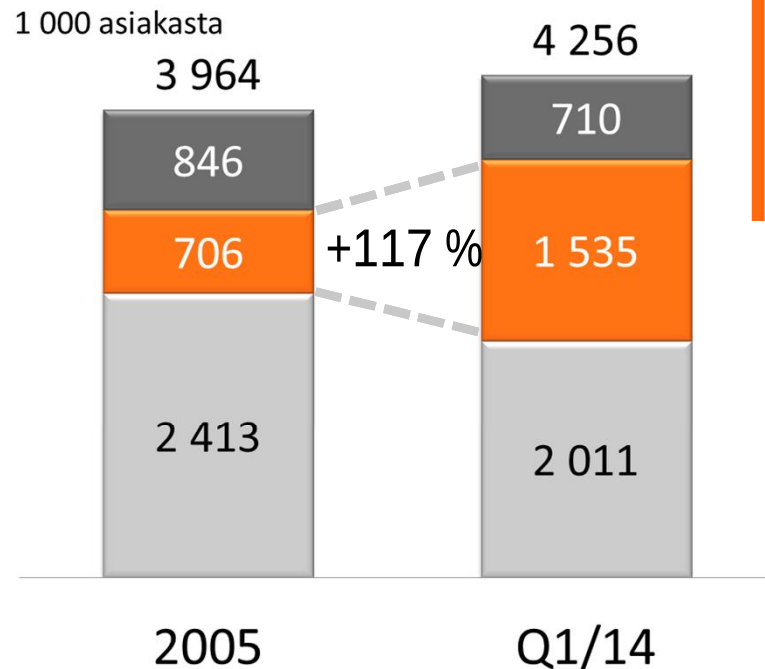
Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit
31.3.2014

350 toimipistettä

126 sopimuspankkia

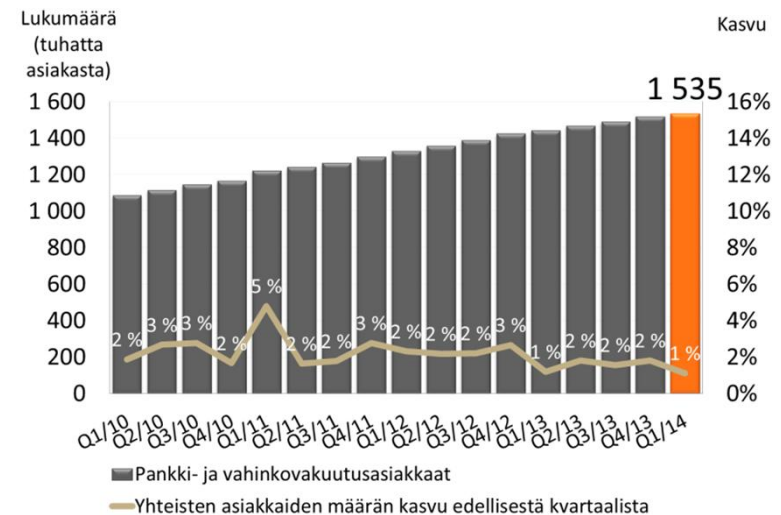
493 vakuutusmyyjää

245 myyntiasiamiestä



Pankki- ja vahinkovakuutus-
toiminnan yhteisten
asiakkaiden määrä
kasvoi Q1/2014
aikana 17 000:lla
asiakkaalla

Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan
yhteisten asiakkaiden määrän kehitys



Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille

OP-asiakasbonusten kertymä uuteen ennätykseen vuonna 2013:
182 milj. € (2012: 173 milj. €, 2005: 42 milj. €)

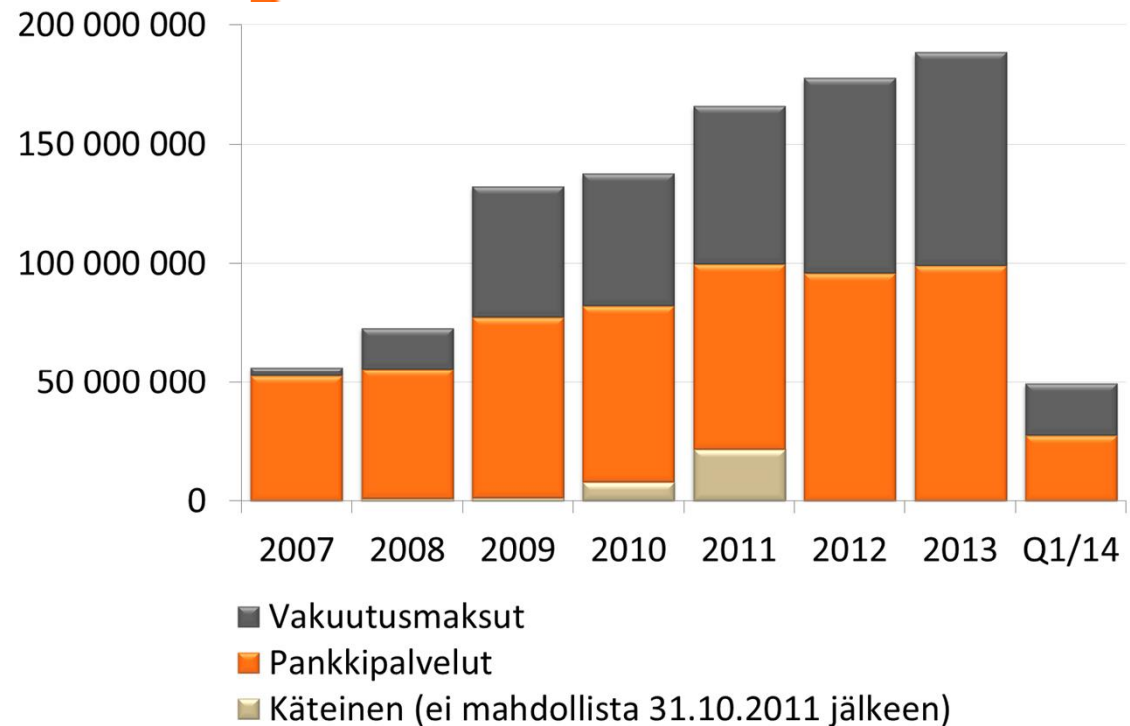
Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasioinnista



© OP-Pohjola

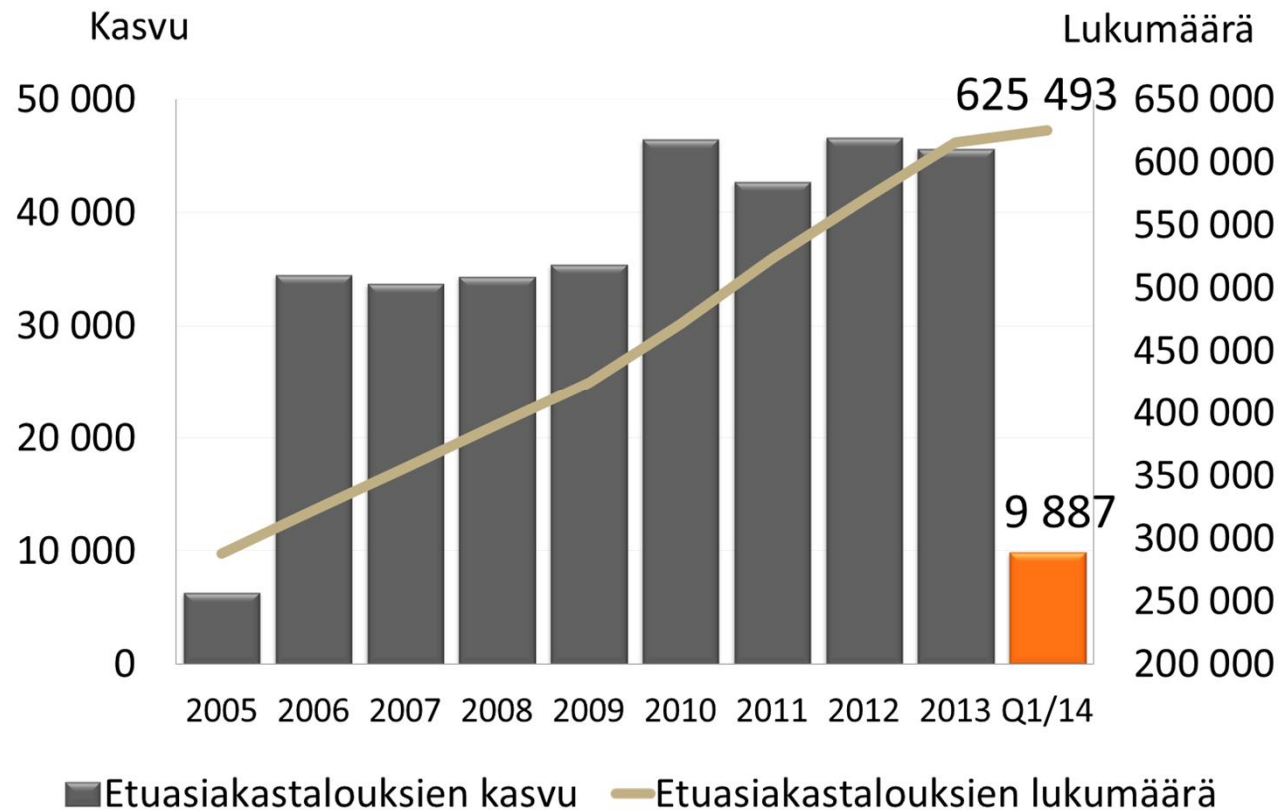
Bonuskäyttö Q1/14: 49 milj. €

Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä Q1/14 oli 22 miljoonaa euroa. Q1/14 OP-bonuksia käytettiin 451 000 vakuutuslaskuun, joista 59 000 laskua maksettiin kokonaan bonuksilla.



Etuasiakastalouksia* yli 620 000 kpl

Etuasiakastalouksien lukumäärä ja sen kasvu



- Etuasiakastalouksien osuus henkilöasiakkaiden maksutulosta n. 85 %.
- Etuasiakastalouden keskimääräinen vakuutusmaksu vuodessa n. 1 000 euroa.
- Perusasiakkaan keskimääräinen vakuutusmaksu n. 250 euroa/vuosi.
- Etuasiakastalouksien poistuma 2013: 3,7 % (2012: 3,7 %)

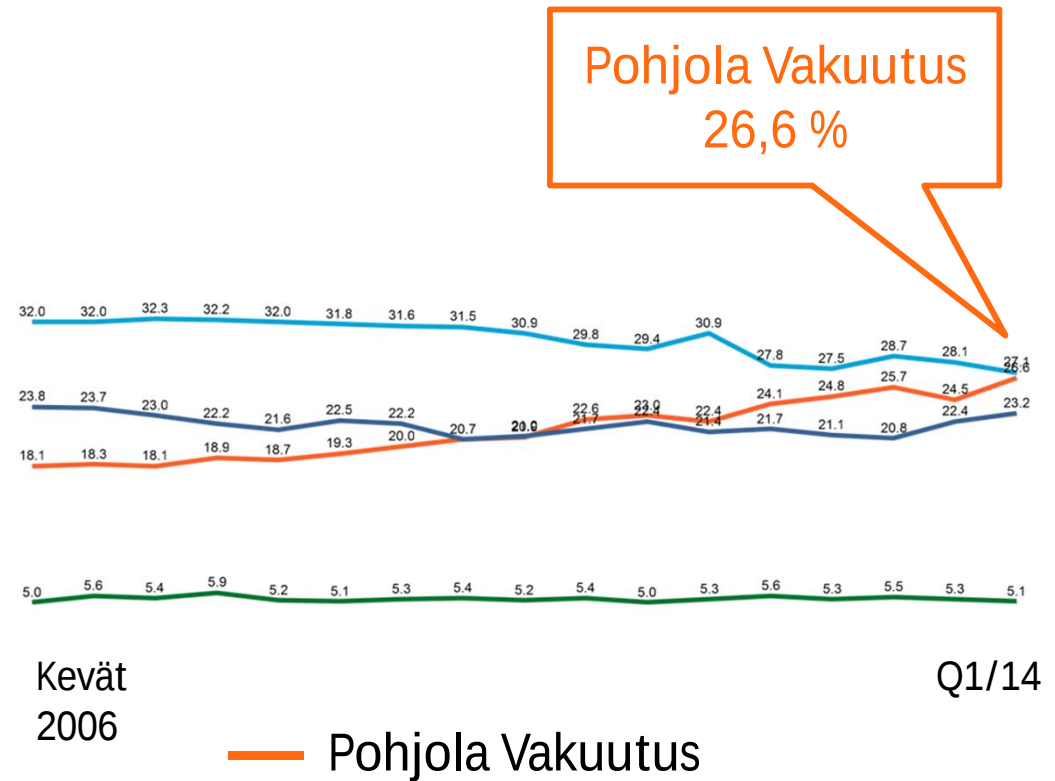
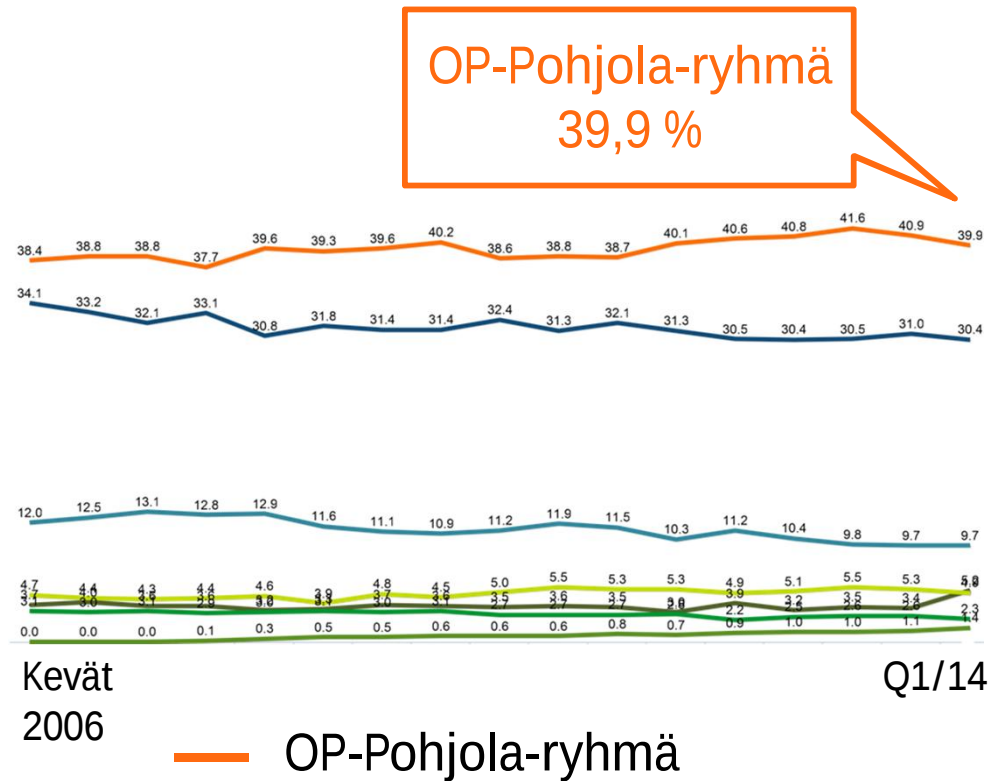
*) Etuasiakkaalla on vähintään 3 vakuutusta Pohjolassa.

Kokonaisasiakkuuksissa kasvupotentiaalia

Pohjolalla paljon kasvupotentiaalia henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet, %
Pääasiallinen pankki

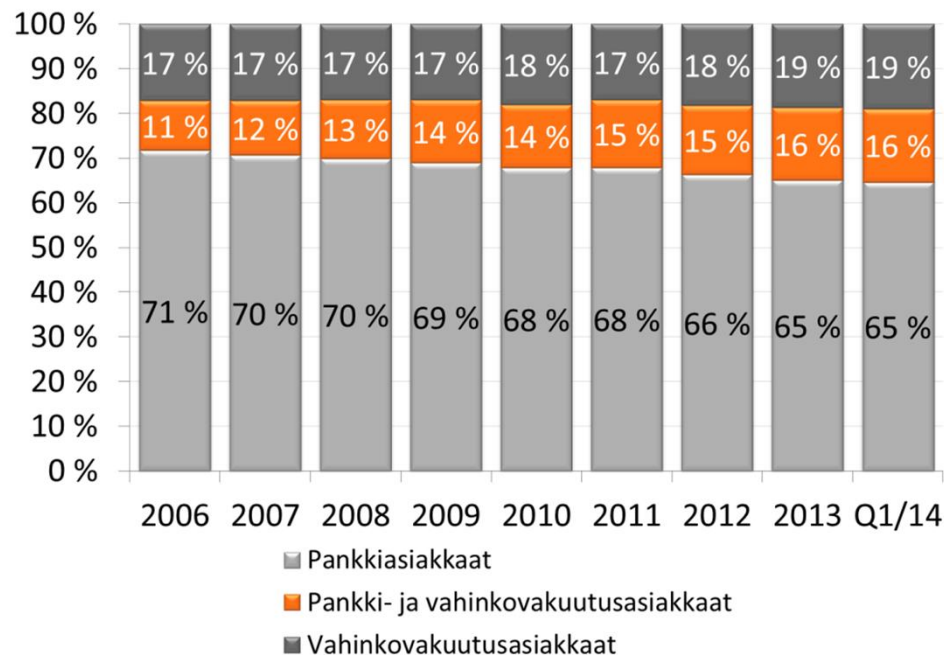
Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet, %
Pääasiallinen vakuutusyhtiö



Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus / TNS Gallup Oy

Ristiinmyyntiä laajennetaan PK-yritysasiakkaisiin syventämällä integraatiota asiakassuhteiden hallinnassa

OP-Pohjola-ryhmän yritysasiakkaat

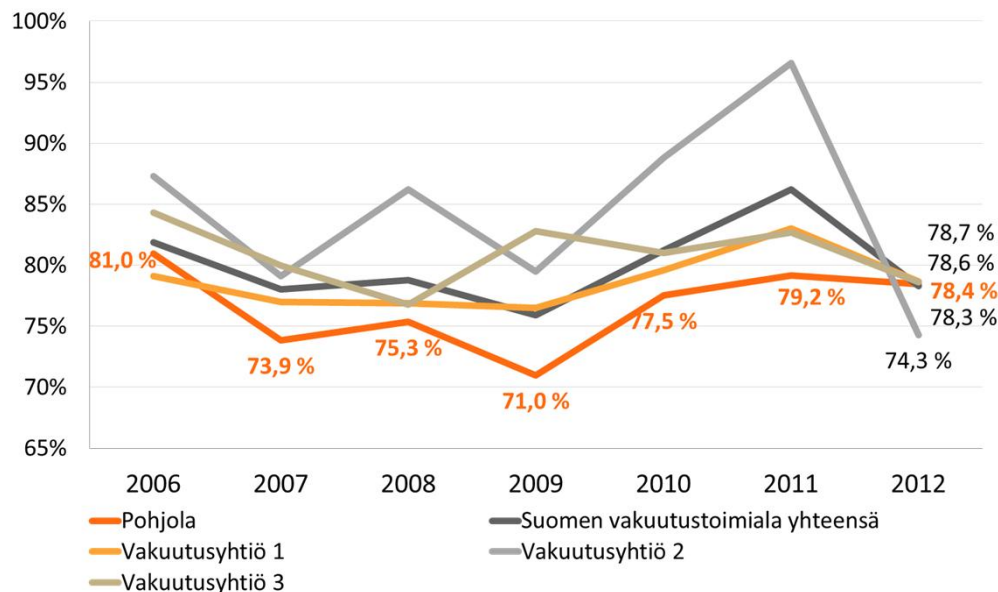


Pohjola Vakuutuksen
myyntiresurssit yritysasiakkaiden
keskuudessa
31.3.2014



Riskinvalinta ja hinnoittelu keinoina säilyttää vakuutustoiminnan hyvä tulostaso

Suomalaisten vakuutusyhtiöiden vahinkosuhteet 2006-2012, FAS



Lähde: Finanssialan keskusliitto

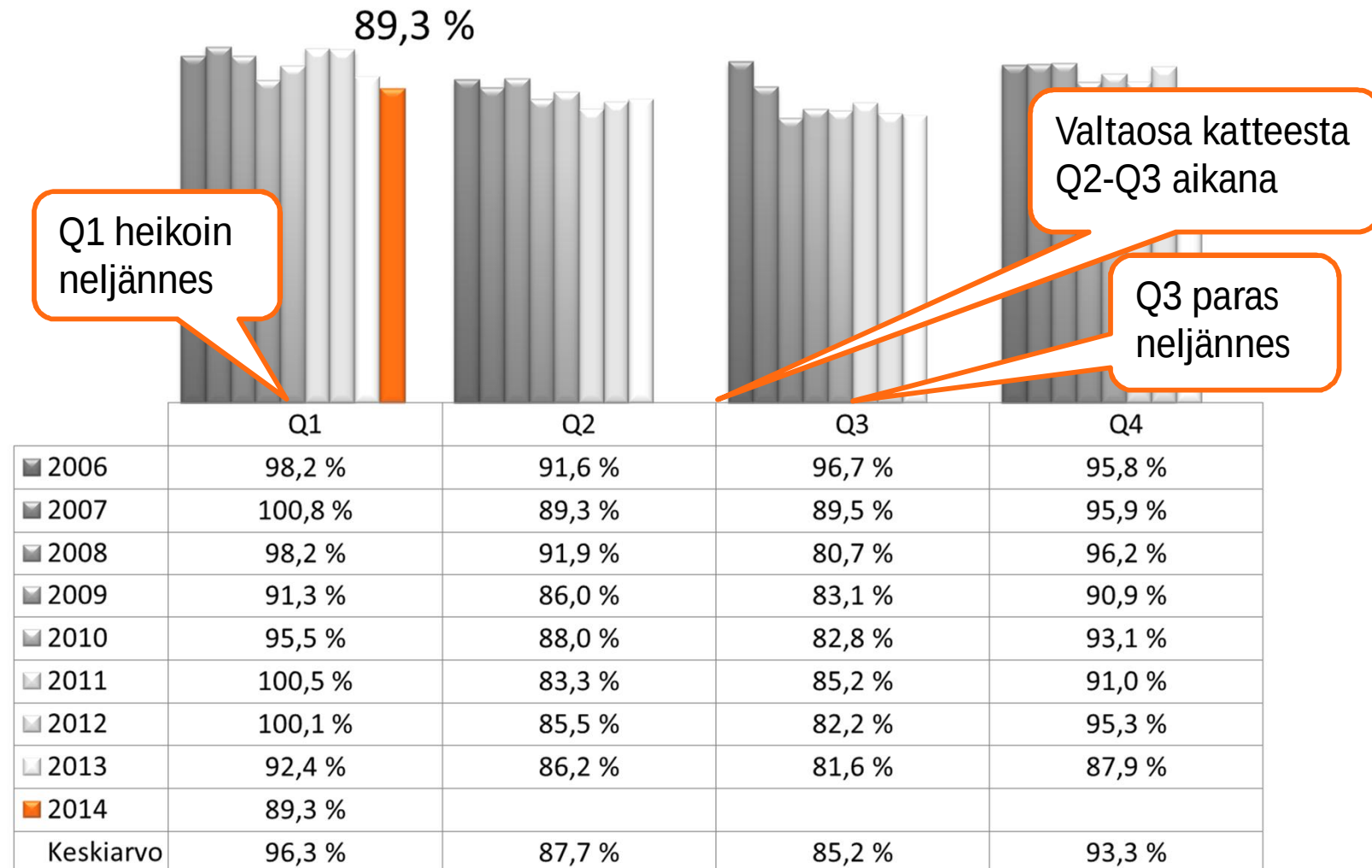
Riskiperusteinen hinnoittelu

- Kilpailuetua hyvin rakennettujen tietovarastojen ja seurantajärjestelmien ansiosta
- Break-even-hinnoittelu ottaa riskin ja toimintakulujen lisäksi huomioon sitoutuneen pääoman kustannukset

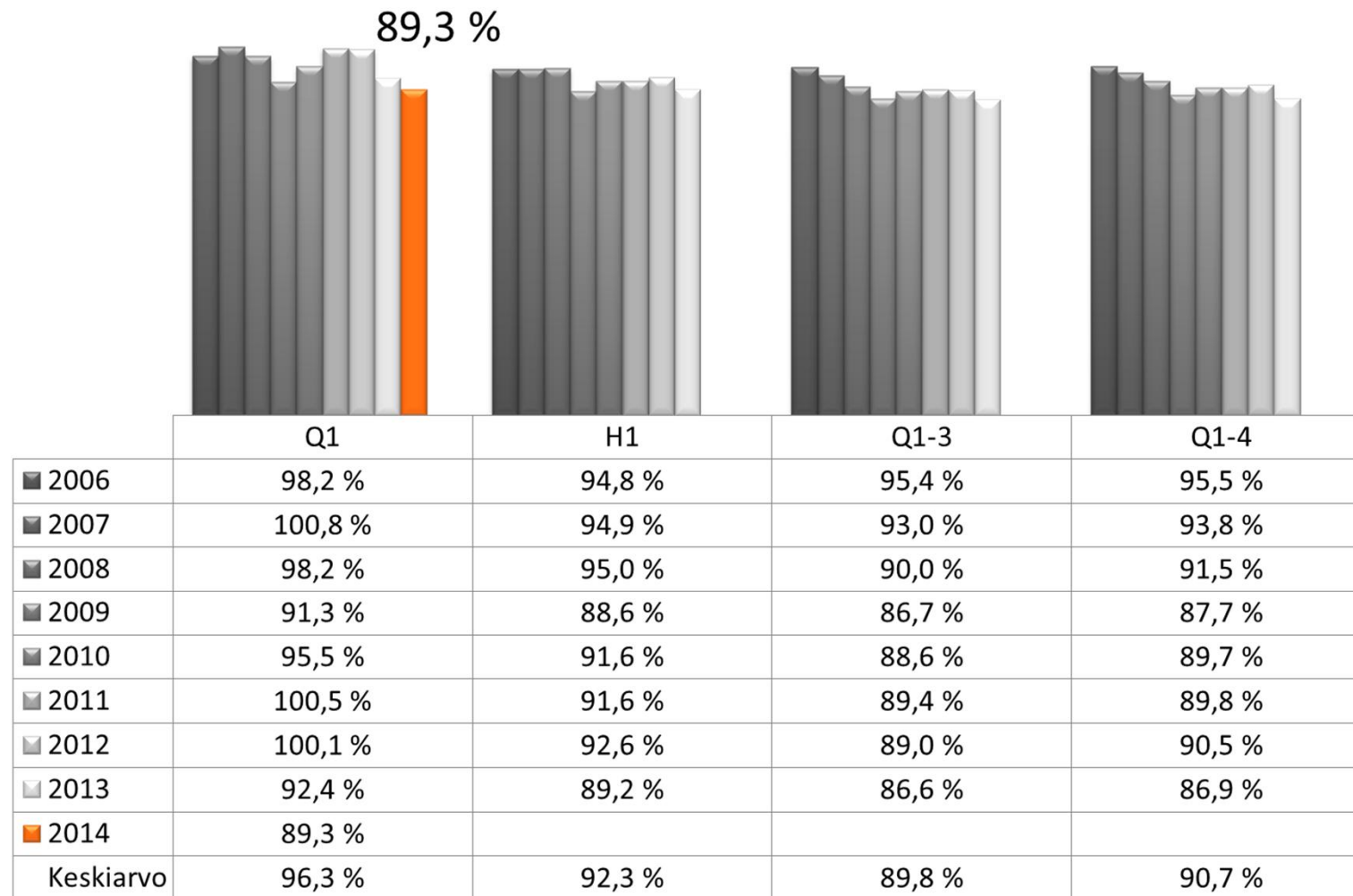
Asiakkuuksien aktiivinen hallinta

- Malli asiakkuuden arvon määrittämiseksi
- Kehitysohjelmat kannattamattomia asiakkuuksia varten

Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde kumulatiivisesti



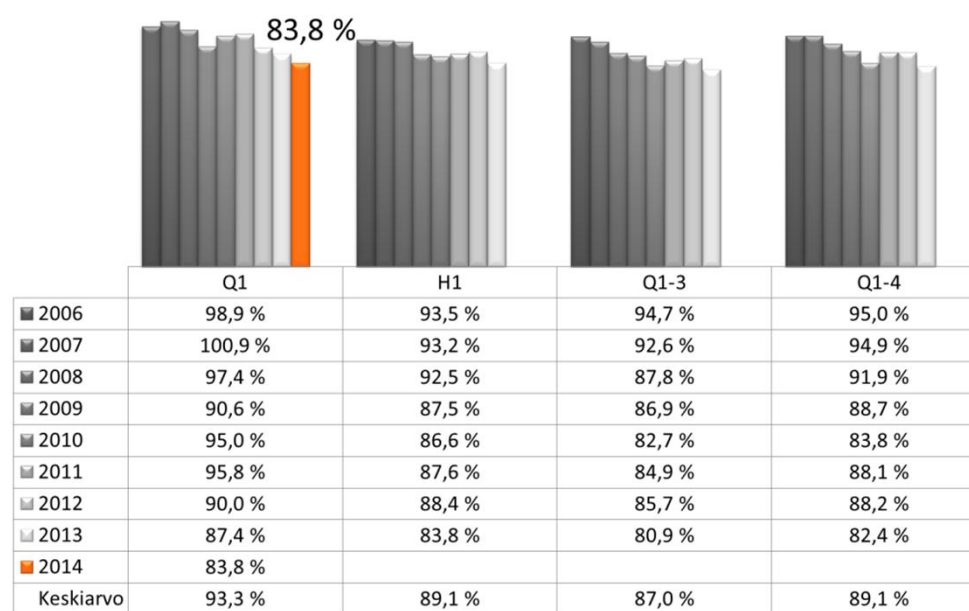
Ohjaus
vuodelle 2014:
87–91 %, ellei
suurvahinkoja
tule
merkittävästi
enemmän kuin
vuonna 2013.

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

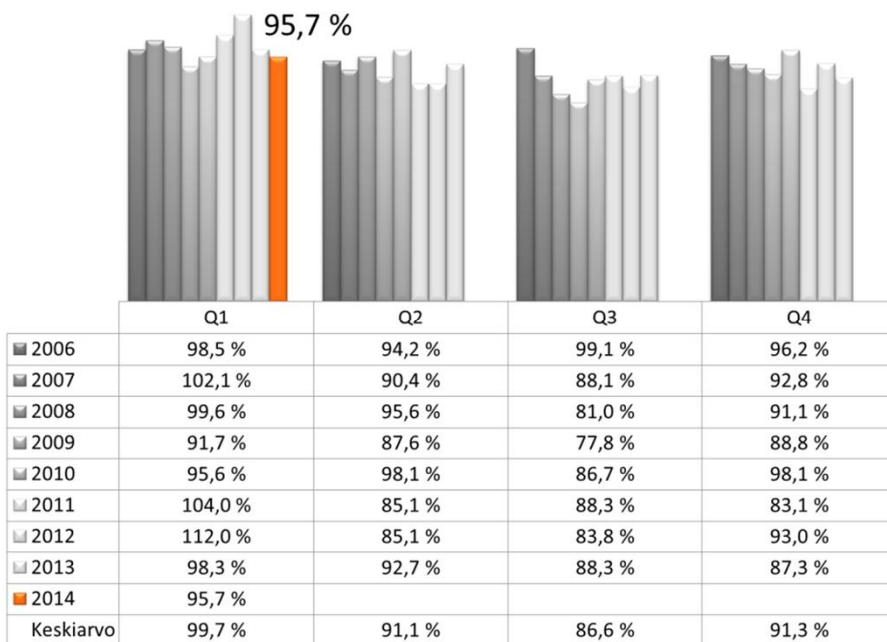


Kumulatiivisesti

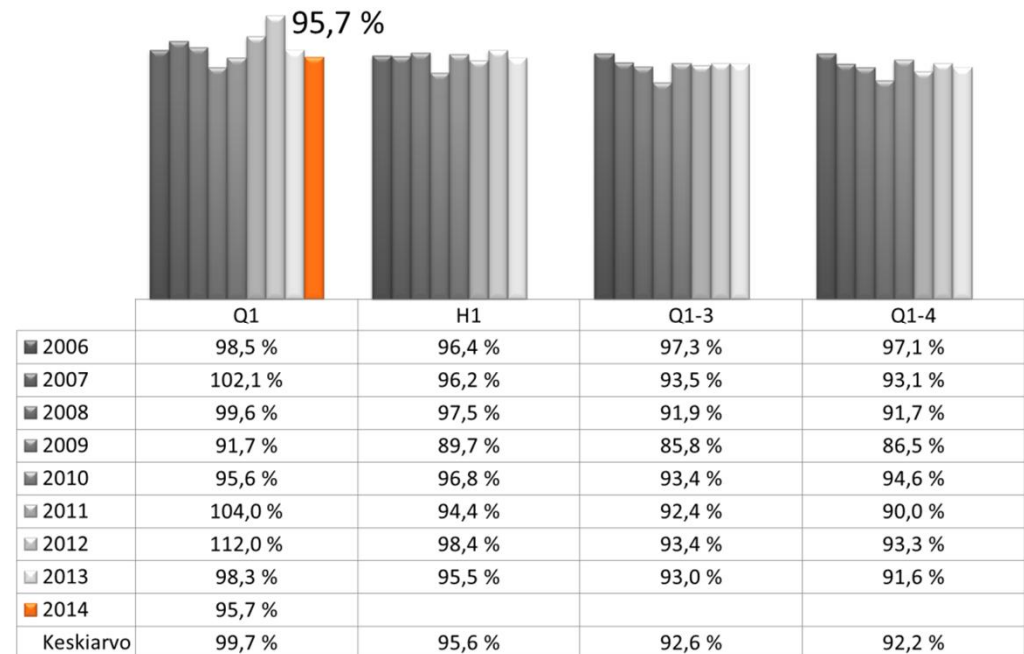


Yritysasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

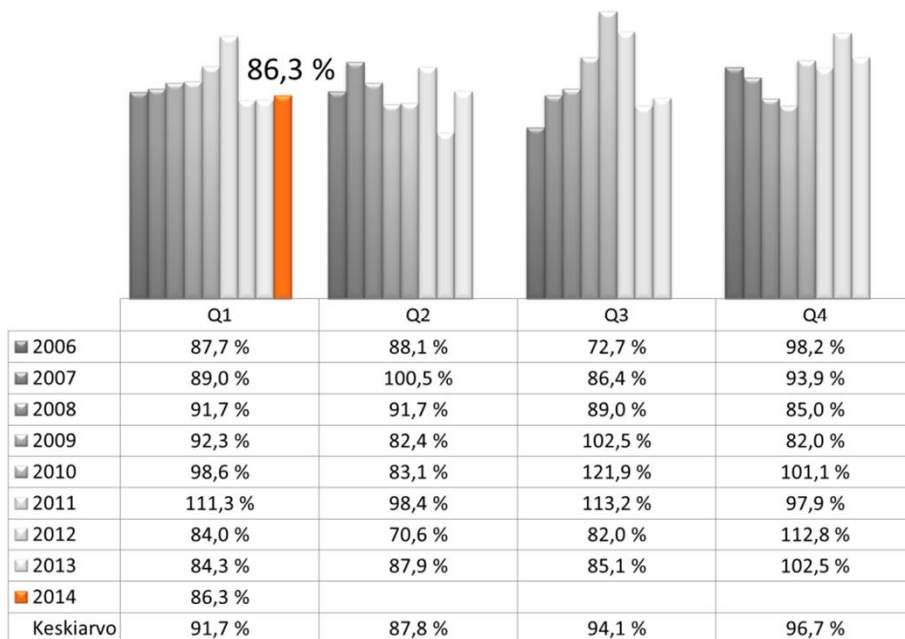


Kumulatiivisesti

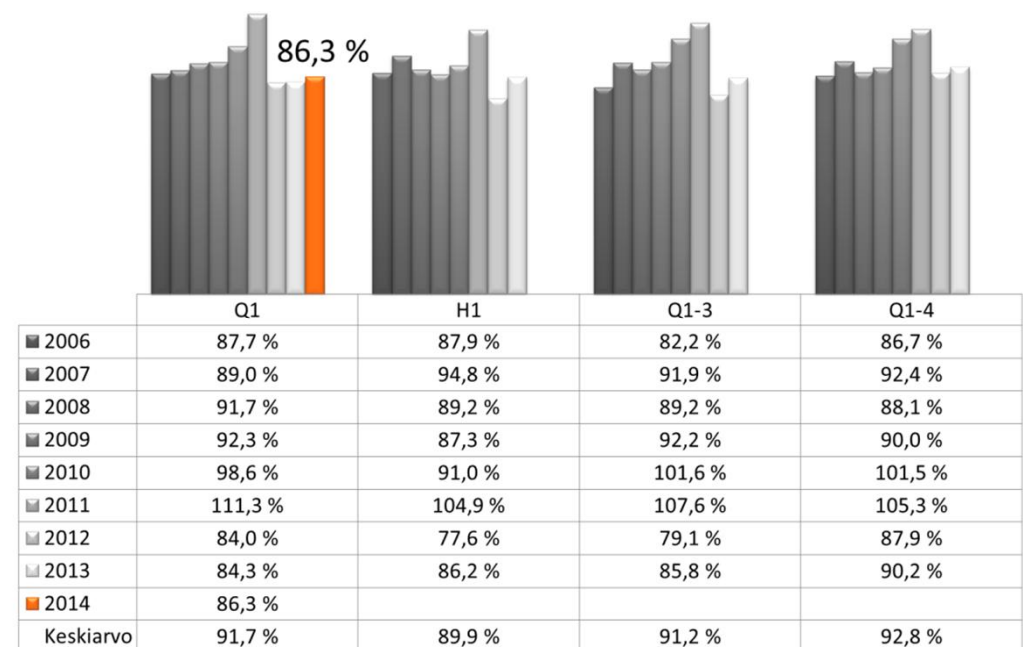


Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

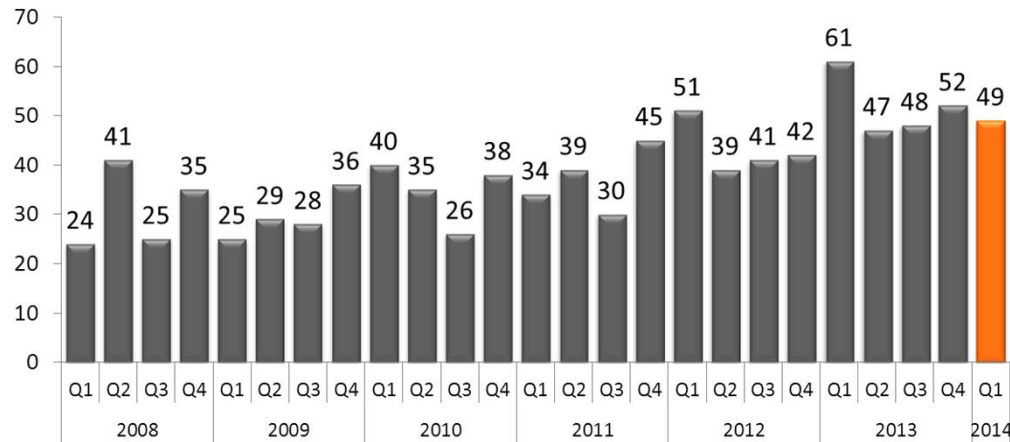


Kumulatiivisesti



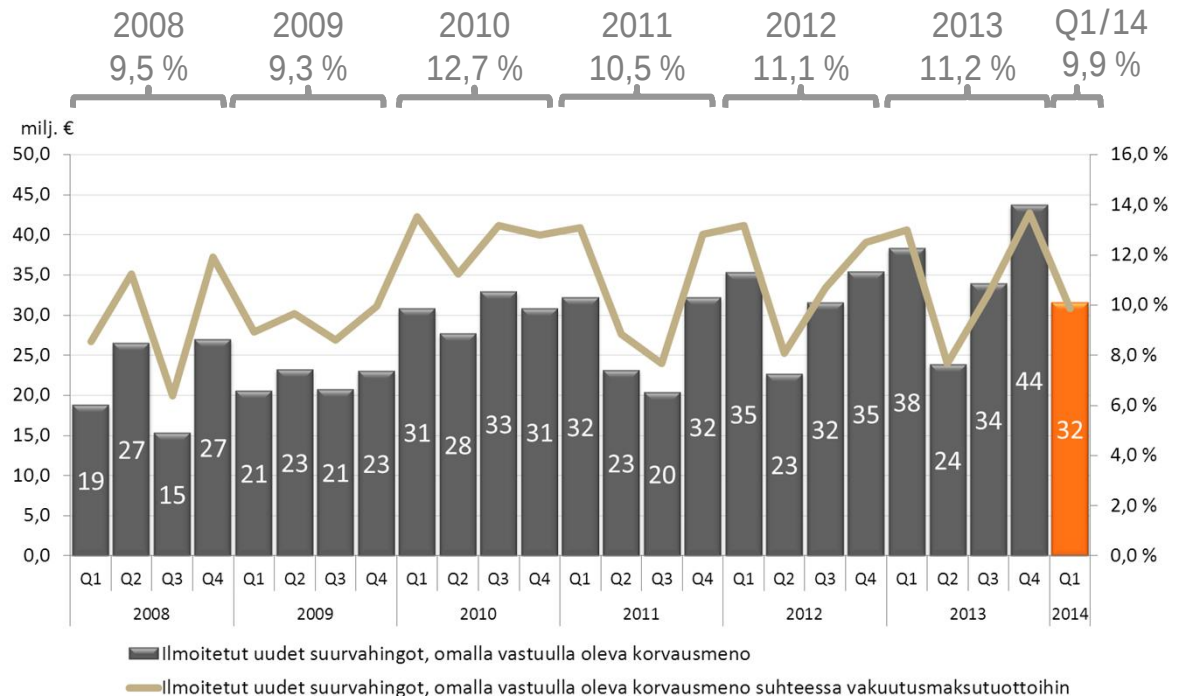
Suurvahinkojen kehitys 2008–Q1/2014

Ilmoitetut uudet suurvahingot, kpl



Suurvahingolla tarkoitetaan yli 0,3 miljoonan euron vahinkoa.

Ilmoitetut uudet suurvahingot, omalla vastuulla oleva korvausmeno, milj. € ja sen suhde vakuutusmaksutuottoihin, %



Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2014

Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 93 % (91)

74 % (74) sijoituksista vähintään A– -luokitelluissa saamisissa

Jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika 4,3 vuotta (4,4) ja duraatio oli 3,5 vuotta (3,7).

Suorien joukkovelkakirjalainasijoitusten running yield maaliskuun lopussa 2,6 % (2,6).

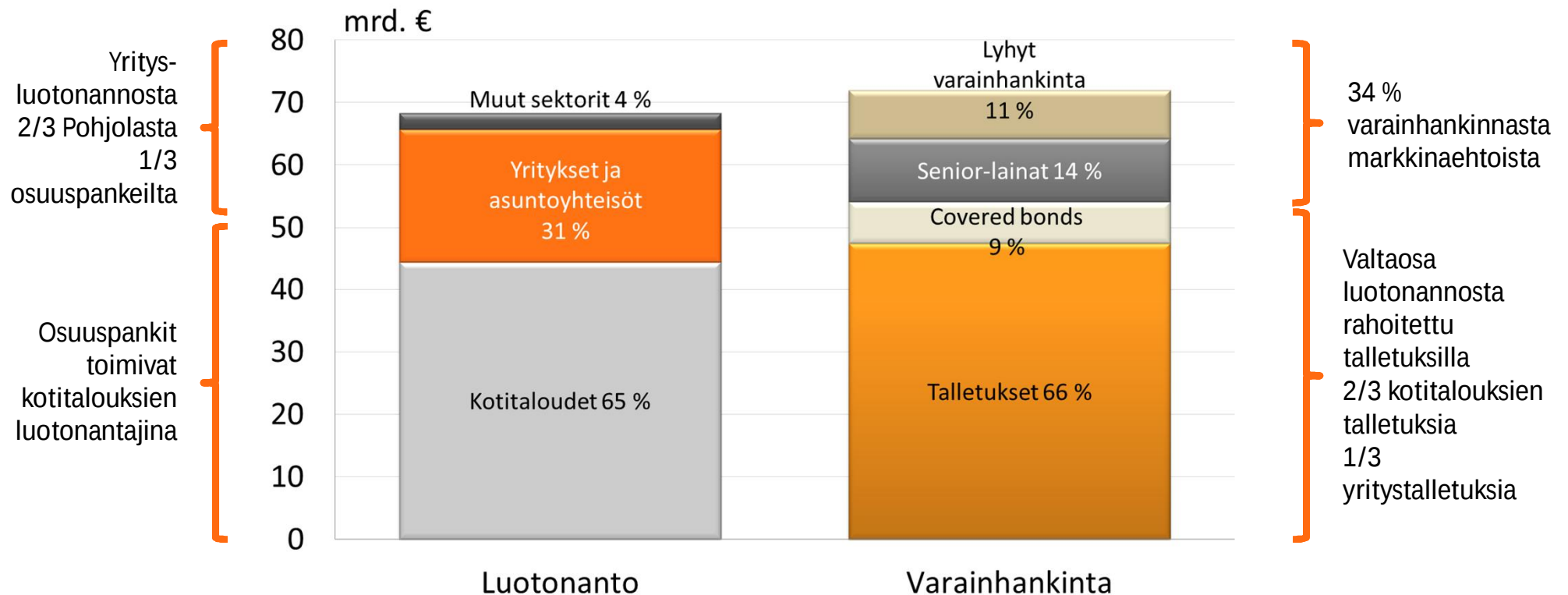
Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2014*, milj. e

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	28	249	249	89	154	76	845	32 %
Aa1–Aa3	237	71	68	16	22	33	448	17 %
A1–A3	80	225	234	115	23	0	677	25 %
Baa1–Baa3	28	60	151	163	63	38	504	19 %
Ba1 tai alempi	47	66	47	10	11	3	185	7 %
Sisäisesti luokiteltu	7		0	0			8	0 %
Yhteensä	427	671	750	394	273	151	2 666	100 %

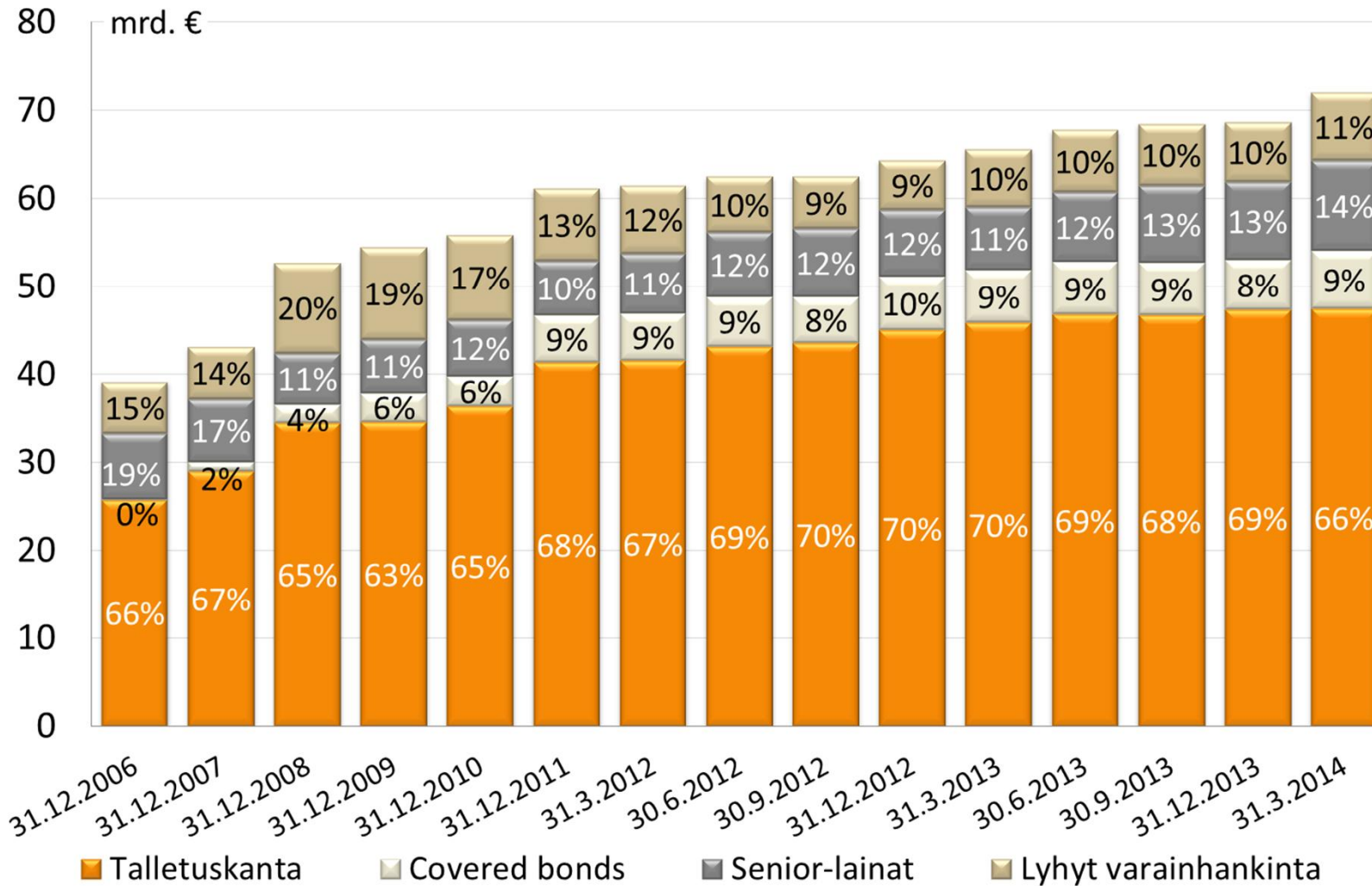
* Ei sisällä luottojohdannaisia.

OP-Pohjola-ryhmän luotonanto ja varainhankinta

31.3.2014



OP-Pohjola-ryhmän varainhankintarakenteen kehitys 2006–31.3.2014



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2014

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2014, milj. e

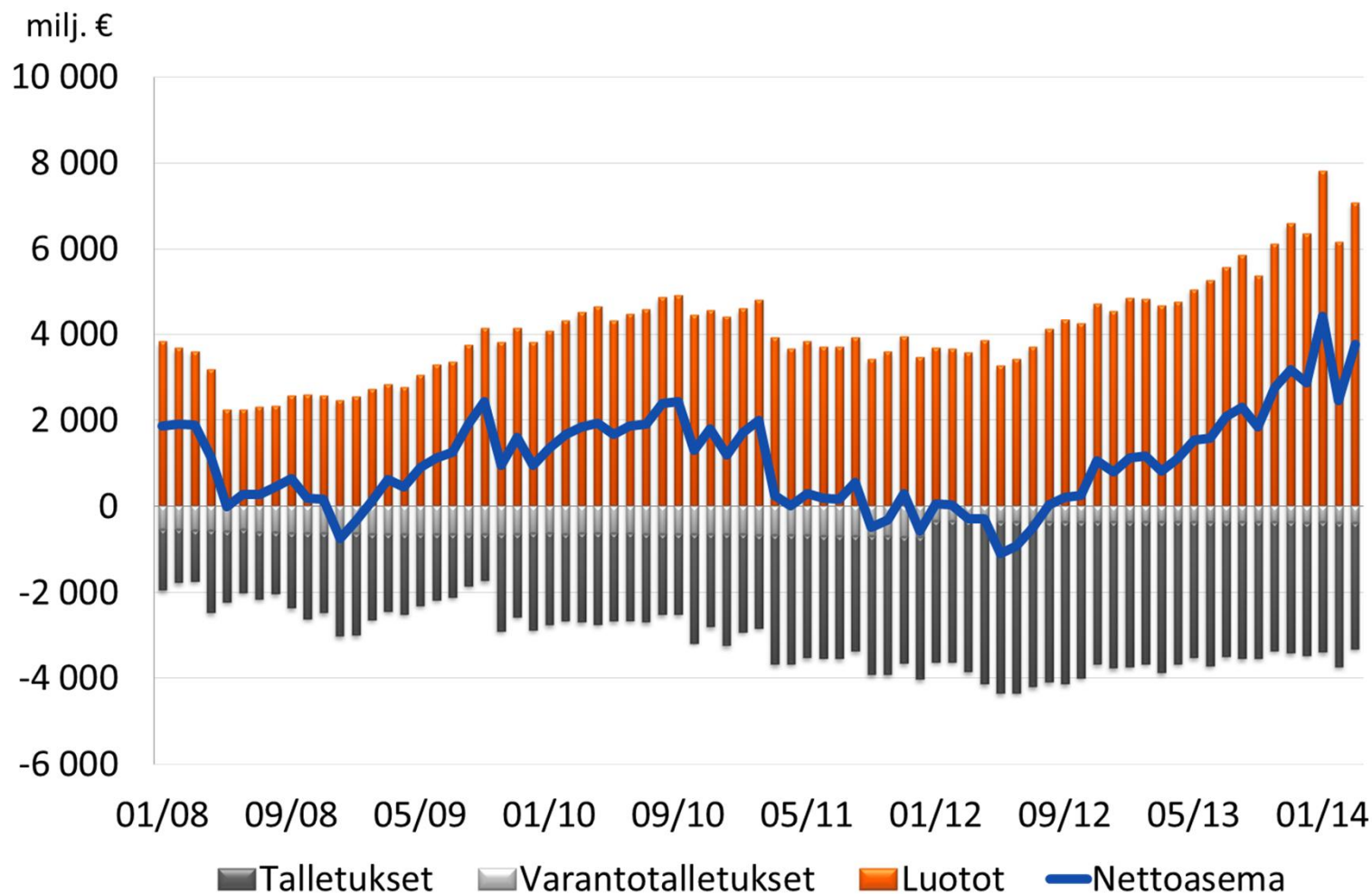
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa*	4 908	672	1 338	1 618	624	82	9 241	57 %
Aa1–Aa3	54	90	404	562	381	1	1 492	9 %
A1–A3	165	443	113	14	1	2	738	5 %
Baa1–Baa3	105	143	35	44	11	1	339	2 %
Ba1 tai alempi	22	132	23	1	44	0	222	1 %
Sisäisesti luokiteltu**	435	1 596	1 158	358	139	451	4 137	26 %
Yhteensä	5 689	3 076	3 073	2 597	1 199	536	16 169	100 %

* ml. Talletukset keskuspankissa

** PD $\leq$ 0,40 %

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,8 vuotta.

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





OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola-konsernin tulos ja avainlukuja

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Tulosanalyysi, milj. €

	OP-Pohjola-ryhmä Q1/2014	Pohjola-konserni Q1/2014	OP-Pohjola-ryhmä 2013	Pohjola-konserni 2013
Korkokate	251	64	915	230
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	151	153	524	528
Henkivakuutuksen nettotuotot	80		175	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	198	49	694	162
Muut tuotot	56	48	267	177
Tuotot yhteensä	737	314	2 575	1 097
Kulut yhteensä	420	151	1 598	581
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	49		193	
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	268	163	784	516
Saamisten arvonalentumiset	10	4	84	37
Tulos ennen veroja	257	159	701	479
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-7	4	-39	-16
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	251	163	662	463

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä 31.3.2014	Pohjola-konserni 31.3.2014	OP-Pohjola-ryhmä 31.12.2013	Pohjola-konserni 31.12.2013
Taseen loppusumma, milj. €	104 584	48 941	100 991	43 824
Saamiset asiakkailta, milj. €	68 392	14 520	68 142	14 510
Velat asiakkaille, milj. €	49 581	11 794	50 157	10 183
Oma pääoma, milj. €	7 078	3 056	7 724	3 150
Tier 1 -vakavaraisuus, %	15,9	13,0	14,3	12,7
Common Equity Tier 1 -vakavaraisuus, %	15,5	12,0	17,1 ^e	11,9 ^e
Ongelmasaamiset, milj. €	294 ^a	38 ^b	295 ^a	40 ^b
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,41	0,22	0,42	0,23
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	71,3	17,1	71,0	17,2
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	10 ^d	4 ^d	84 ^c	37 ^c
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,06 ^d	0,02 ^d	0,12 ^c	0,21 ^c
Henkilöstö	12 647	2 587	12 856	2 620

a) Yli 90 pv erääntyneet ja nollakorkoiset saamiset

b) Yli 90 pv erääntyneet, nollakorkoiset ja alihintaiset saamiset

c) Tammi-joulukuu

d) Tammi-maaliskuu

e) 1.1.2014

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä Q1/2014	Pohjola-konserni Q1/2014	OP-Pohjola-ryhmä 2013	Pohjola-konserni 2013
Korkokate %	1,0 ^a	1,54 ^b	0,9 ^a	1,57 ^b
Kulu-tuottosuhde, %	57	33 ^c	62	36 ^c
Oman pääoman tuotto (ROE), %	8,3 ^d	16,5	8,7 ^d	14,4
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,6		0,6	
Solvenssisuhde (Solvenssi II), Vahinkovakuutus, %		134 ^f		125 ^f
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	14,7 ^e		14,0 ^e	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		89,3		86,9

a) Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

b) Yritysluottojen keskimarginaali

c) Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhde

d) Käyvin arvoin

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

f) Arvio, Solvenssi II -säännökset ovat vielä osin keskeneräiset



Suomen kansantalous

Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu maaliskuussa 2014

	2013 Mrd. €	2012 Määrän muutos, %	2013	2014e	2015e
Bruttokansantuote	193,4	-1,0	-1,4	1,0	2,0
Tuonti	77,8	-0,7	-1,8	1,0	3,5
Vienti	77,6	-0,2	0,3	3,2	4,9
Kulutus	159,2	0,4	-0,3	0,3	0,8
Yksityinen kulutus	109,4	0,3	-0,8	0,2	1,0
Julkinen kulutus	49,7	0,5	0,8	0,4	0,3
Investoinnit	36,6	-0,8	-4,6	-1,0	3,2

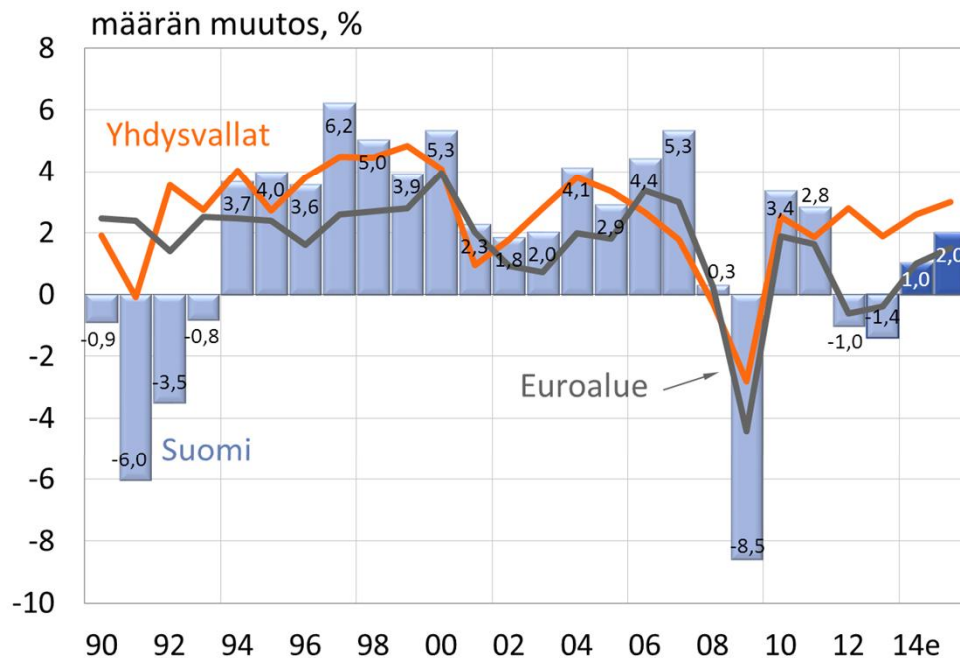
Muita keskeisiä ennusteita

	2012	2013	2014e	2015e
Kuluttajahintojen muutos, %	2,8	1,5	1,3	1,8
Työttömyysaste, %	7,7	8,2	8,3	8,1
Vaihtotase, % BKT:sta	-1,4	-1,1	0,3	0,4
Julkisyhteisöjen velka, % BKT:sta	53,6	57,0	59,6	59,8
Julkisyhteisöjen alijäämä, % BKT:sta	-1,8	-2,1	-2,0	-0,5

Lähteet: Tilastokeskus ja OP-Pohjola-ryhmä

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote

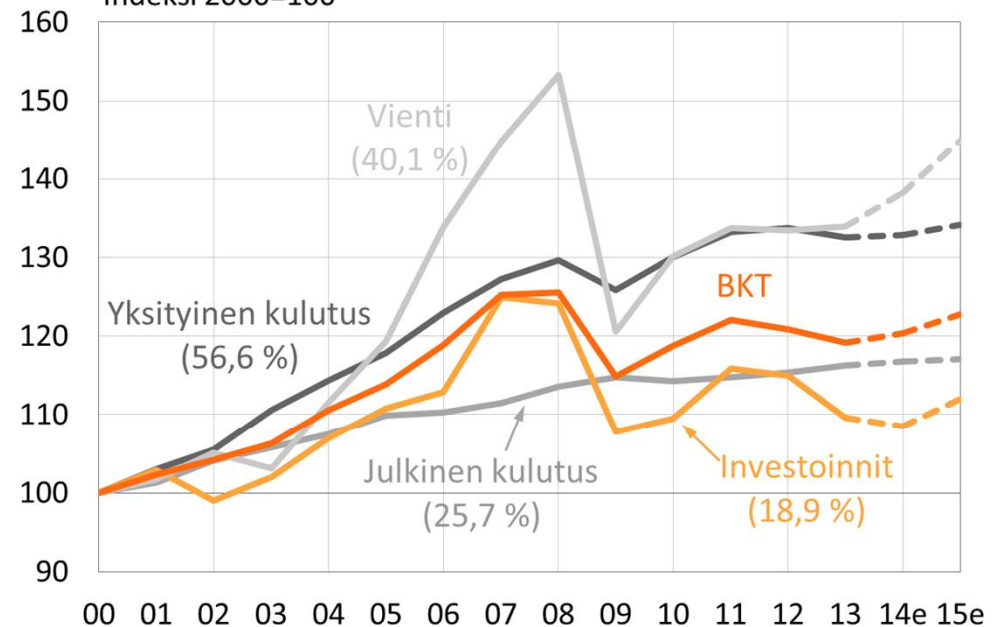


Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu ja maaliskuu 2014)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2013 suluissa

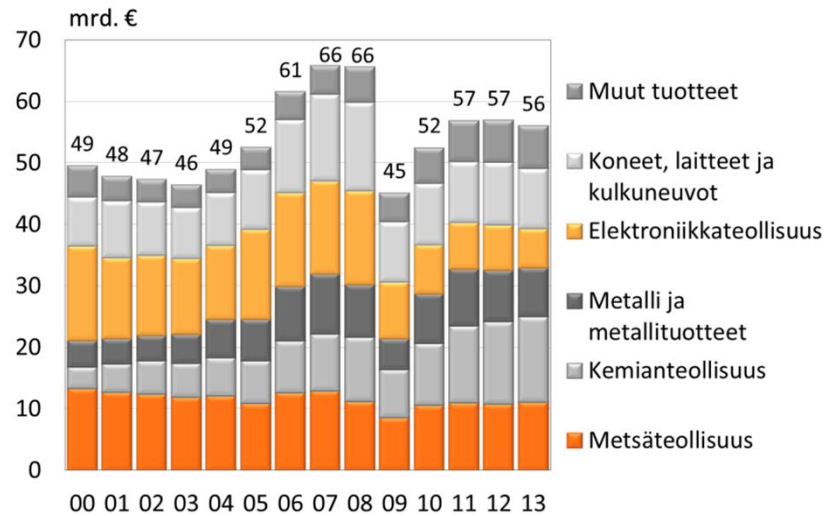
Indeksi 2000=100



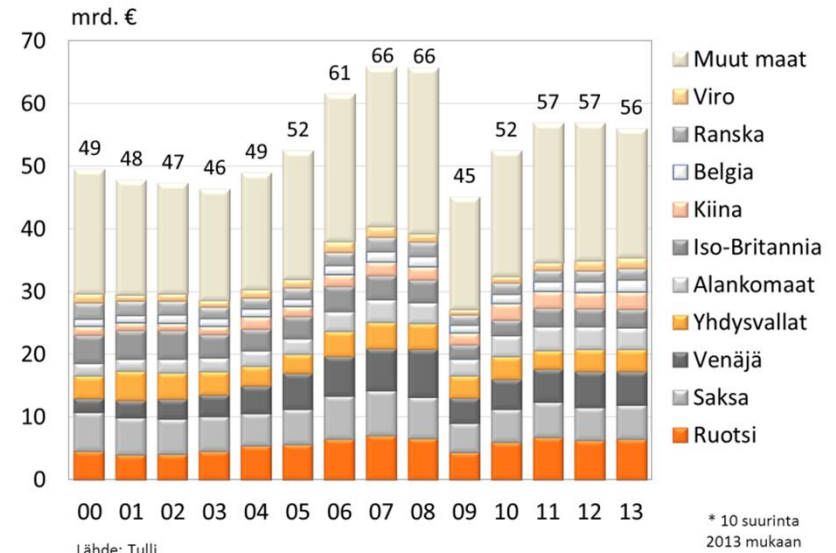
Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (maaliskuu 2014)

Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

Vienti tuoteluokittain

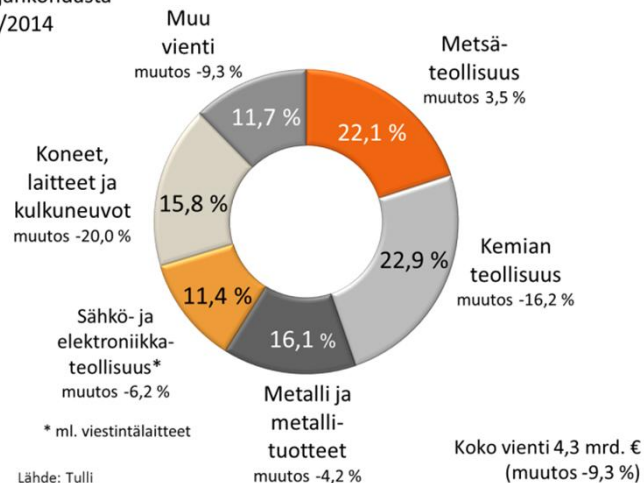


Suomen suurimmat* vientimaat

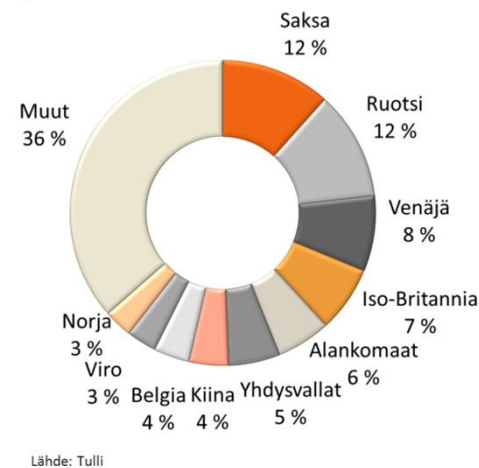


Tavaravienti tuoteluokittain

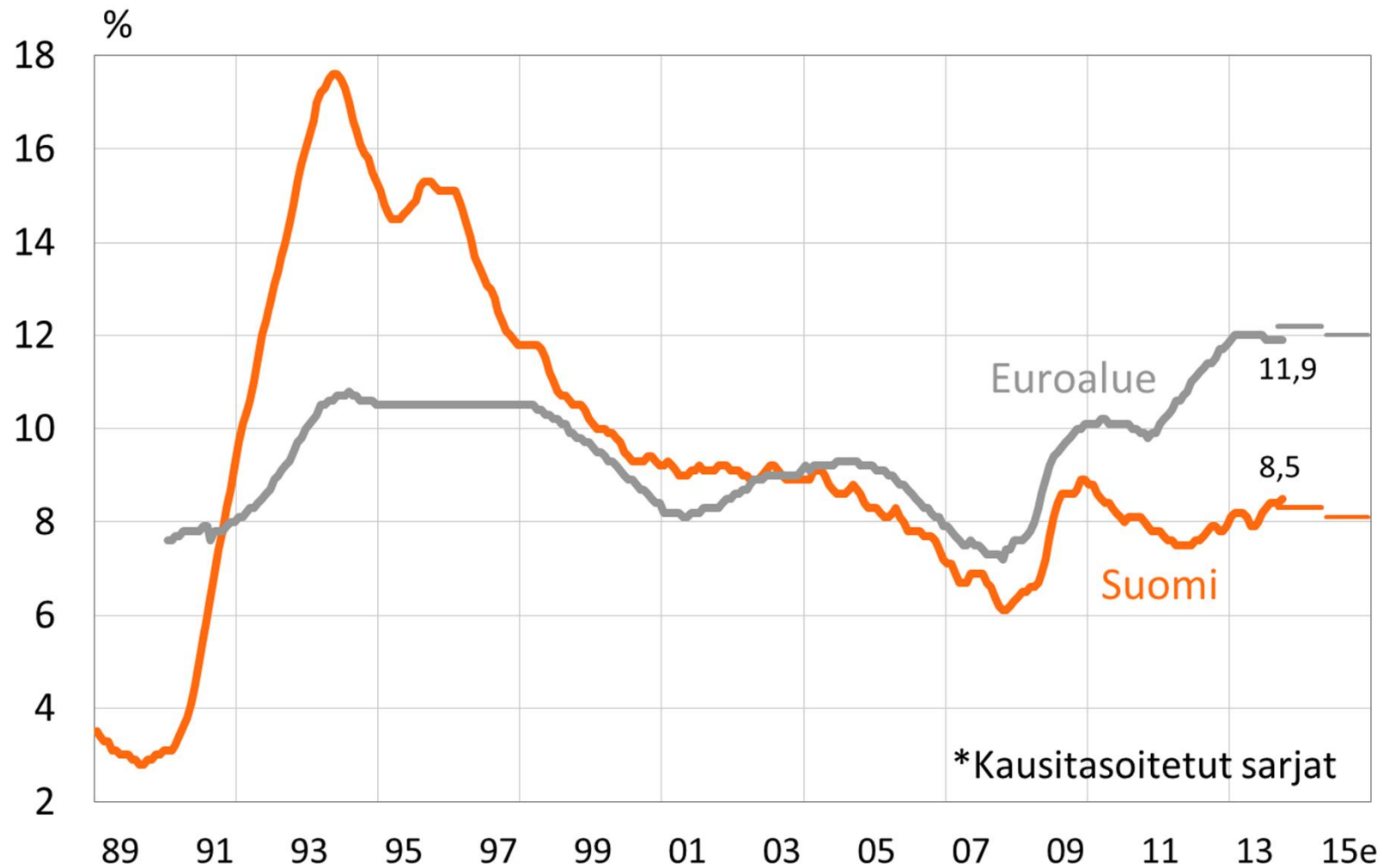
Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta 1/2014



Tavaravienti maittain 1/2014



Työttömyysaste* Suomessa ja euroalueella

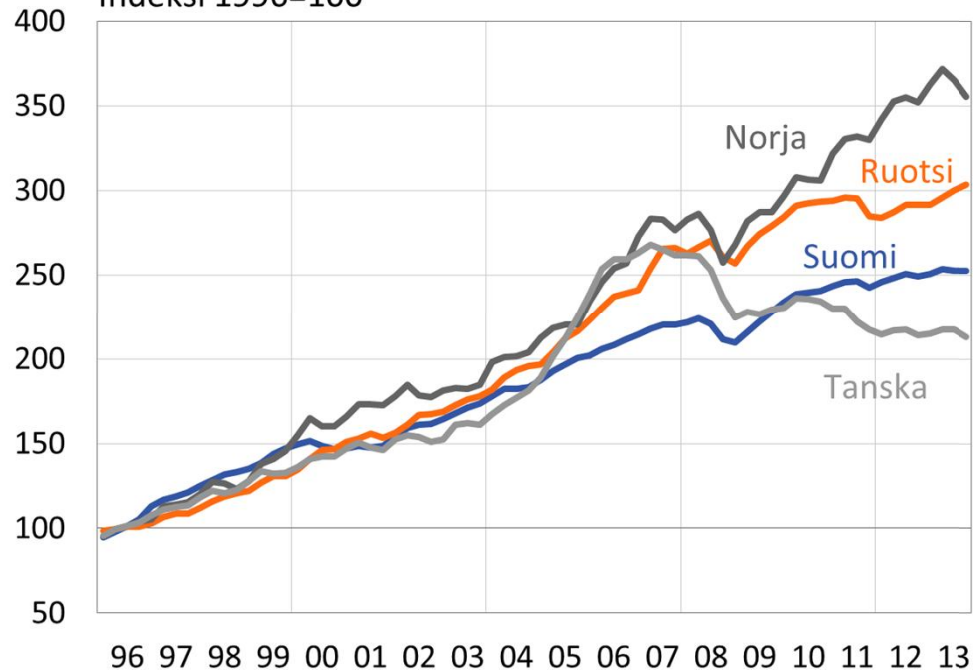


Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu ja maaliskuu 2014)

Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen

Asuntojen keskimääräiset hinnat

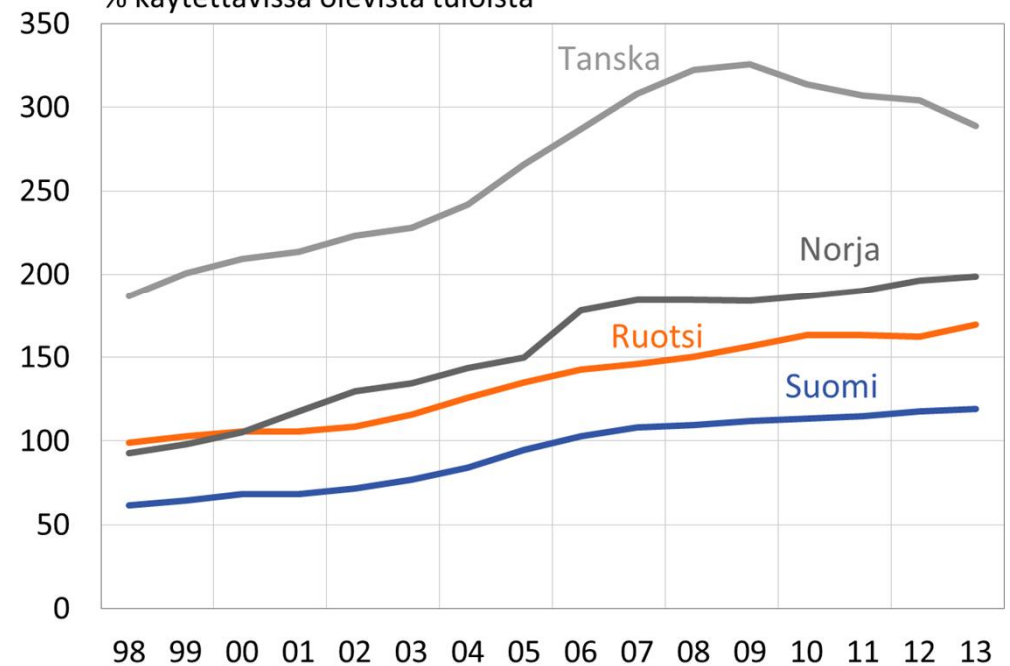
Indeksi 1996=100



Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen

% käytettävissä olevista tuloista



Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

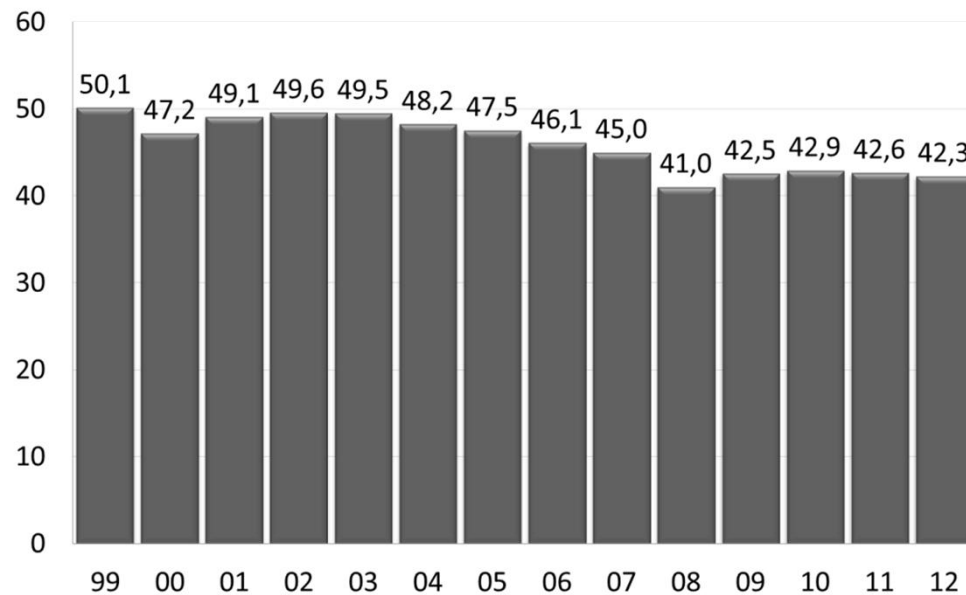
Suomalaisen yrityssektorin rakenne ja taloudellinen tila

650 suurimman yrityksen osuus on 45 % suomalaisen yrityssektorin liikevaihdosta:

Suomessa on arviolta 320 000 yritystä, joista 99,1 % on pieniä (henkilöstöä alle 50 henkeä), 0,70 % keskisuuria (henkilöstöä 50–249 henkeä) ja 0,20 % suuria (henkilöstöä > 249 henkeä)

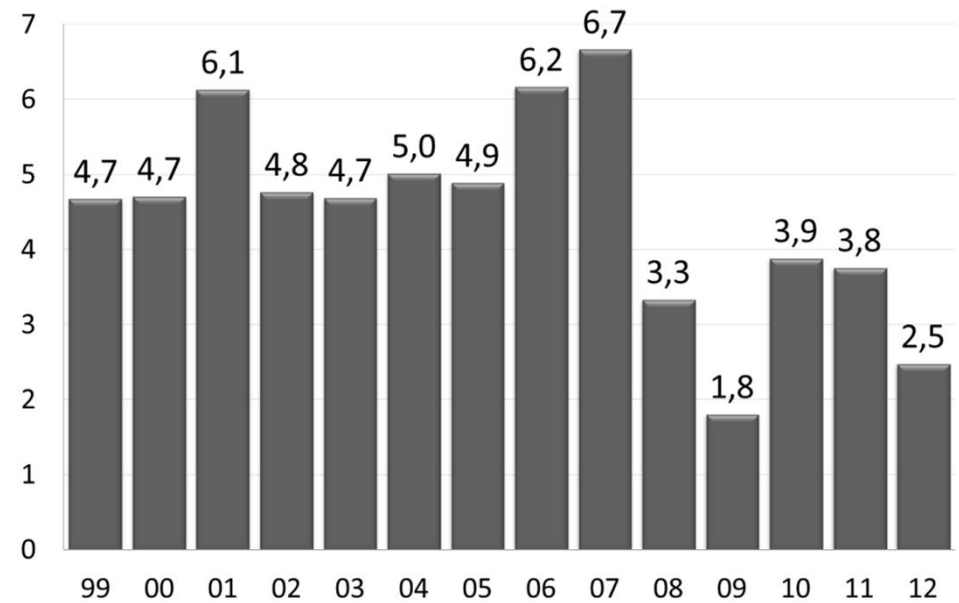
Lähde: Tilastokeskus

Yritysten omavaraisuusaste 1999-2012, %



Lähde: Tilastokeskus

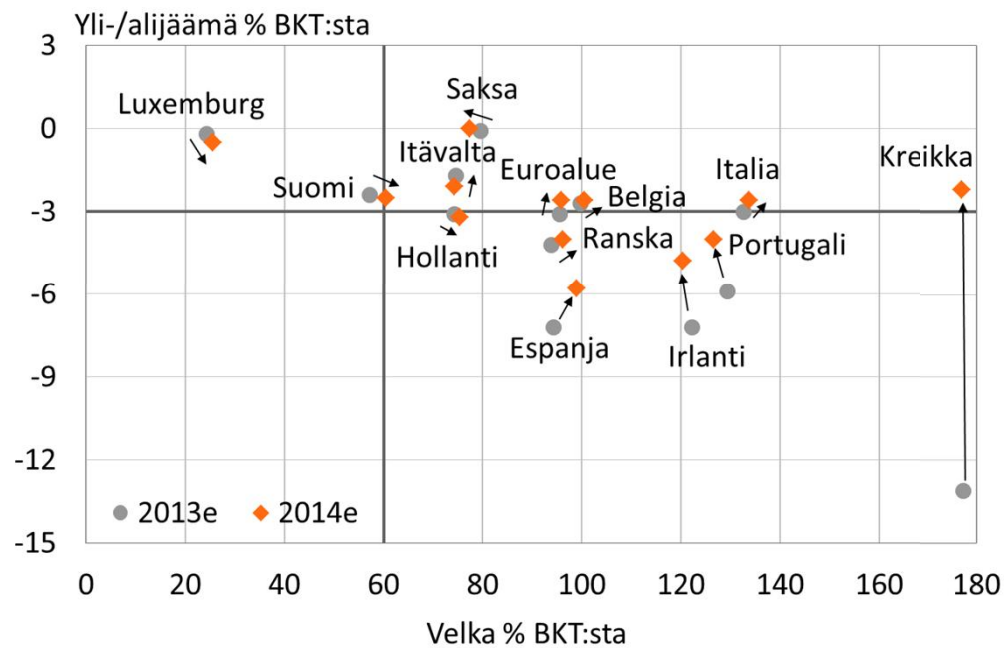
Yritysten nettotulos-% 1999-2012



Lähde: Tilastokeskus

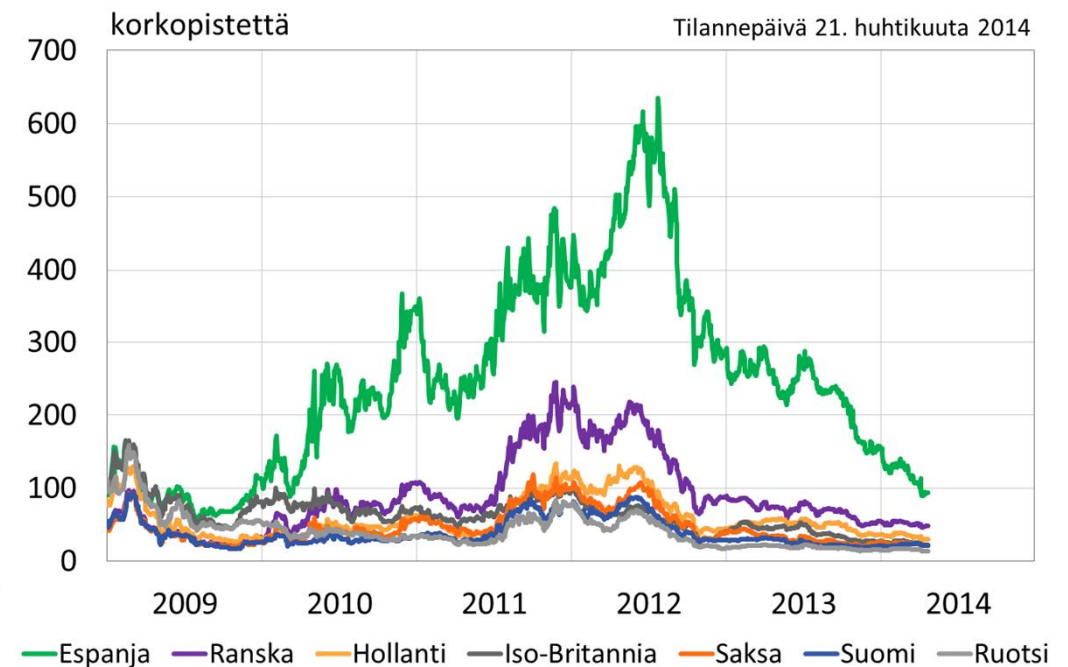
Julkisen talouden tasapaino ja valtioiden 5v CDS

Julkisen talouden tasapaino,
Ennusteet vuosille 2013 ja 2014



Lähde: EU:n komissio, helmikuu 2014

Valtioiden 5 vuoden CDS 2009-2014



Lähde: Reuters EcoWin



Pohjola IR team

Pohjola IR team



Sijoittajasuhdejohtaja
Niina Pullinen
p. +358 10 252 4494
niina.pullinen@pohjola.fi



IR-asiantuntija
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

Kiitos

Tulosjulkistuspäivänä 29.4. analytikoille ja sijoittajille järjestetään yhteinen englanninkielinen tiedotustilaisuus klo 15.00 Suomen aikaa, EET (14.00 CET, 13.00 UK, 8.00 US EST).

Kyseessä on yhdistetty analytikkotilaisuus, conference call ja live webcast.

OP-Pohjola osk:n ostotarjouksen toteutumisen johdosta kyseessä on viimeinen Pohjolan tulosjulkistuspäivän tiedotustilaisuus analytikoille ja sijoittajille.