



Pohjola Pankki Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–31.3.2013

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. Osavuosikatsaus Q1/2013

- Pohjola-konserni
- Pankkitoiminta
- Vahinkovakuutustoiminta
- Varainhoito
- Konsernitoiminnot
- Pohjola-konsernin loppuvuoden 2013 näkymät

2. Taustamateriaalit

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

Konsernin tulos parani vertailukaudesta ja oli 131 miljoonaa euroa (103)

ROE 14,8 %

1

Tuotot +8 % ja kulut -2 %

- Ilman pankkiveroa kulut laskivat 6 %

2

Tehostamisohjelma

- Vuodelle 2013 tavoitelluista säästöistä toteutui Q1/2013 7 miljoonaa euroa.

3

Core Tier 1: 10,7 %

- Vahinkovakuutuksen 50 miljoonan euron osinko vahvisti vakavaraisuutta

4

CRR ehdotus hyväksytty

- Vakuutusyhtiösijoitusten käsittely riskipainotettuina sitoumuksina sallittu, mutta soveltamisen yksityiskohdat edellyttävät valvontaviranomaisen suostumuksen
- Em. käsittelyn vaikutus CT1-vakavaraisuuteen enimmillään noin +3 %-yksikköä, muiden CRD4-muutosten arvioitu vaikutus vakavaraisuutta hieman alentava
- Kansallinen implementointi 2013 aikana, voimaan 1.1. tai 1.7.2014

Vahinkovakuutuksen tulos oli hyvä

Pankkitoiminnan tulosta painoi Marketsin trading-toiminnan tuottojen lasku

1

Pankkitoiminnan tulos 54 milj. euroa (65)

- Tulosta alensi Marketsin trading-toiminnan tuottojen lasku ja 4,3 miljoonan euron pankkivero
- Yrityspankin korkokate kasvoi 5 %

2

Vahinkovakuutuksen tulos 55 milj. euroa (15)

- Maksutuottojen vahva kasvu, korvauskulujen suotuisa kehitys, liikekulujen lasku ja sijoitusten myyntivoitot
- Operatiivinen yhdistettykulusuhde 92,4 % (100,1 %) ja liikekulusuhde 19,9 % (23,9 %).

3

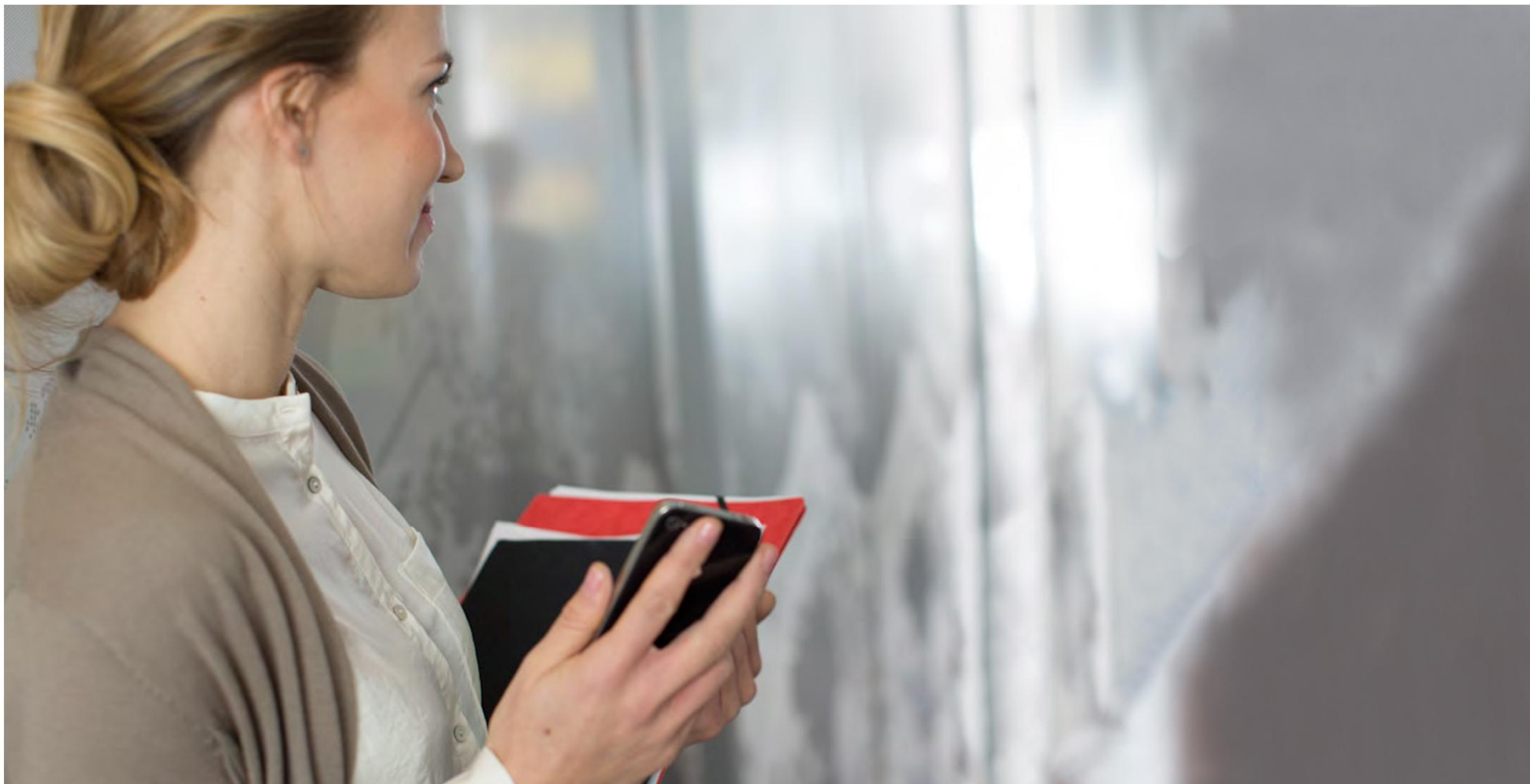
Varainhoidon tulos 5 milj. euroa (6)

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 4 % hyvän nettomyynnin ja markkina-arvojen positiivisen kehityksen seurauksena

4

Konsernitoimintojen tulos 17 milj. euroa (17)

- Saamistodistusten myyntivoitot kompensoivat korkokatteen ja kaupankäynnin nettotuottojen laskun.



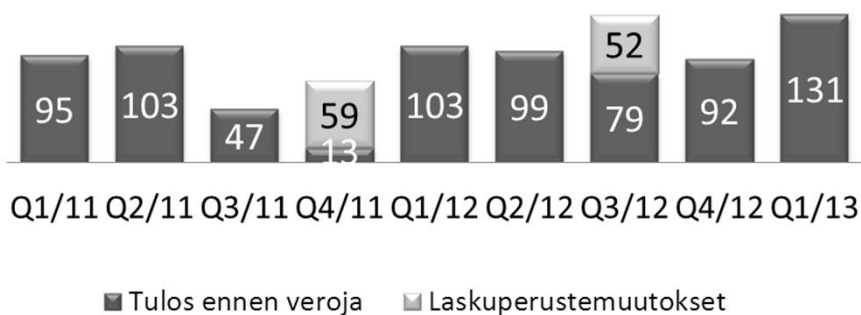
Pohjola-konserni Q1/2013

Konsernin tulos parani selvästi ja ROE oli 14,8 %

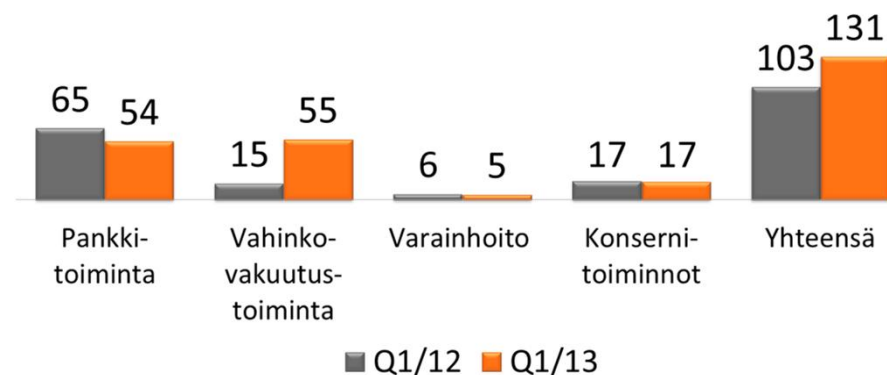
Vahinkovakuutuksen tulos oli hyvä

Pankkitoiminnan tulosta painoi Marketsin trading-toiminnan tuottojen lasku

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



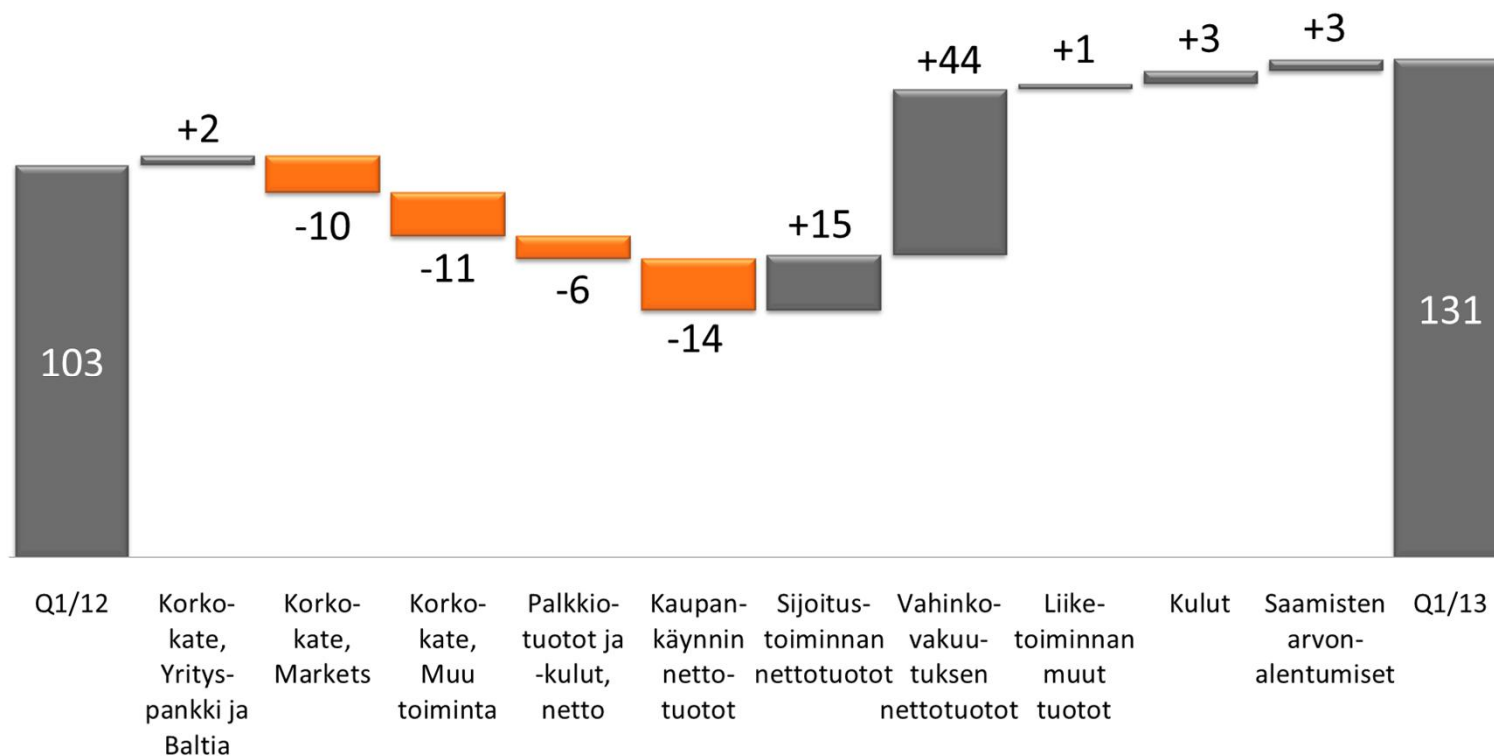
Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q1/13 vs Q1/12



Vahinkovakuutuksen ja sijoitustoiminnan nettotuotot paransivat konsernin tulosta

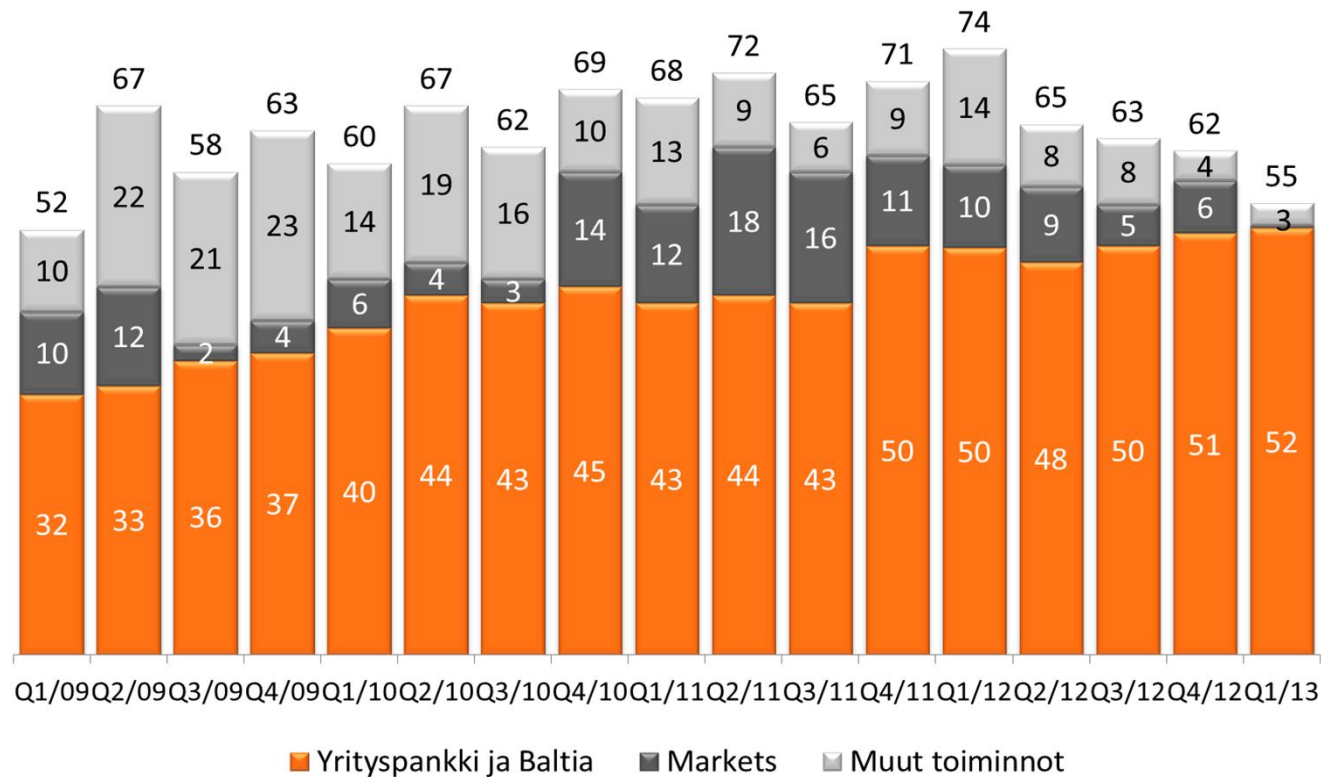
Pankkivero kasvatti kuluja 5 miljoonaa euroa

Tulos ennen veroja, milj. €, muutos Q1/13 vs. Q1/12



Korkokatteen kehitys

Q1/2009–Q1/2013, milj. €

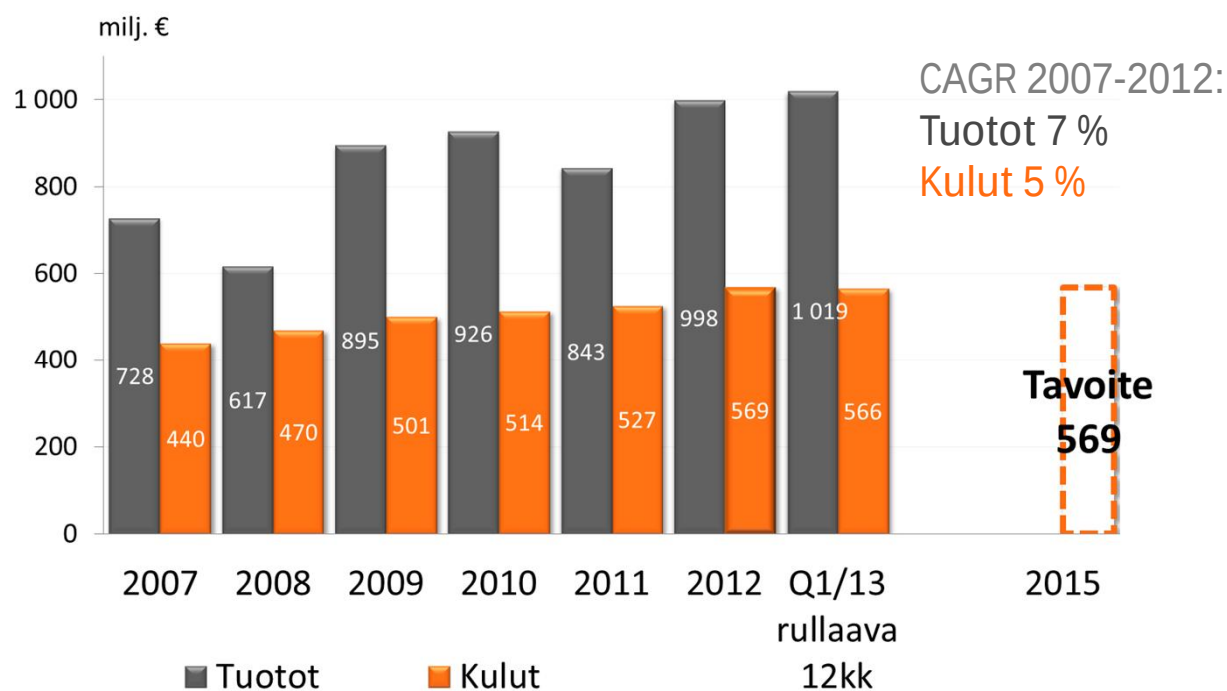


Q1/2013 tuotot kasvoivat 8 % ja kulut laskivat 2 %

Ilman 5 miljoonan euron pankkiveroa kulut laskivat 6 %

Tuottojen ja kulujen kehitys, milj. €
2007-Q1/2013

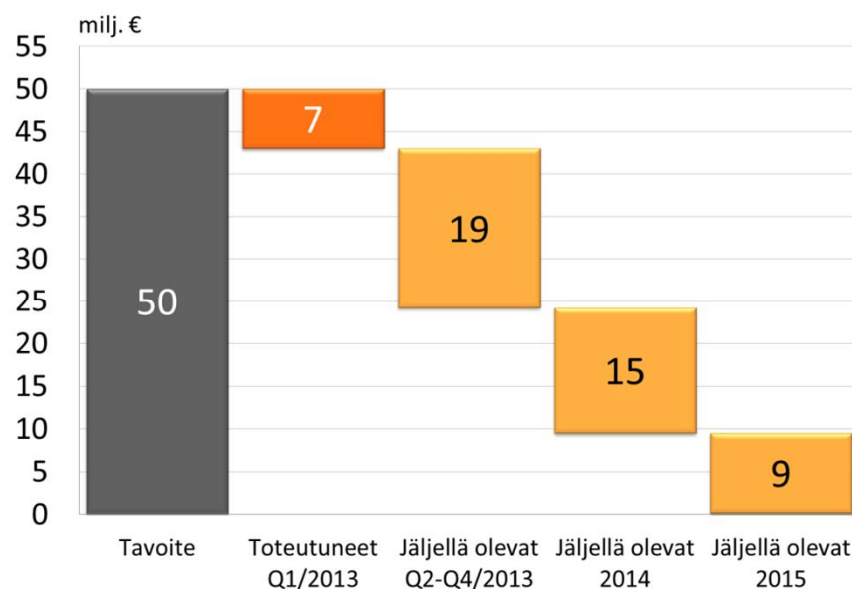
Kokonaiskulutavoite: Kulut
vuoden 2015 lopussa vuoden
2012 lopun tasolla



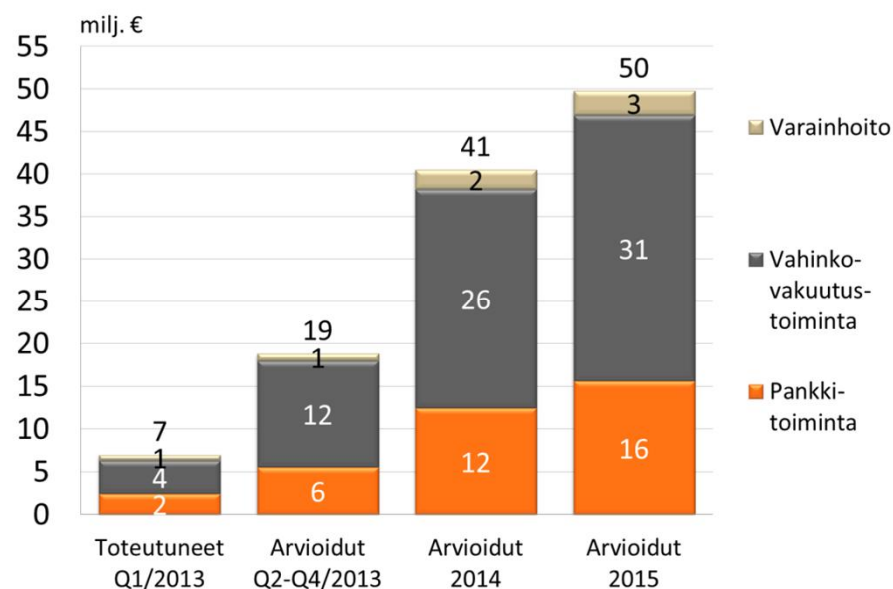
Tehostamisohjelman Q1/2013 toteutuneet 7 miljoonan euron säästöt tavoiteuralla

Vahinkovakuutus hyöttyy tehostamisohjelmasta eniten

Toteutuneet ja jäljellä olevat
kustannussäästöt, milj. €
Q1/2013-2015



Toteutuneet ja arvioidut kustannussäästöt
liiketoiminnoittain
Q1/2013–2015, milj. €



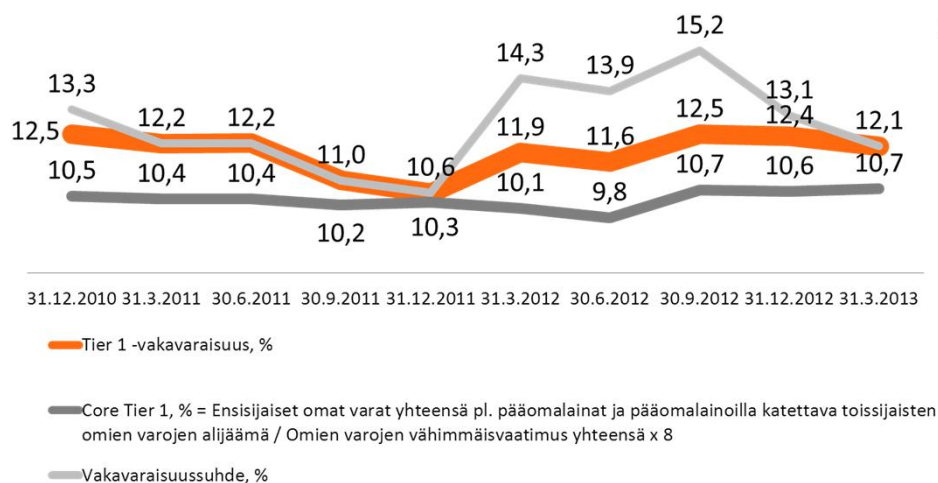
HUOM 1: Arvioidut kustannussäästöt perustuvat lukuihin, jotka on julkaistu pörssitiedotteessa 19.9.2012, "Pohjola aloittaa yt-neuvottelut"

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

Core Tier 1 oli 10,7 %

Kokonaisvakavaraisuus ja Tier 1 vakavaraisuus alenivat vuoden ensimmäisellä neljänneksellä toissijaisten oman pääoman ehtoisten lainojen takaisinlunastusten seurauksena

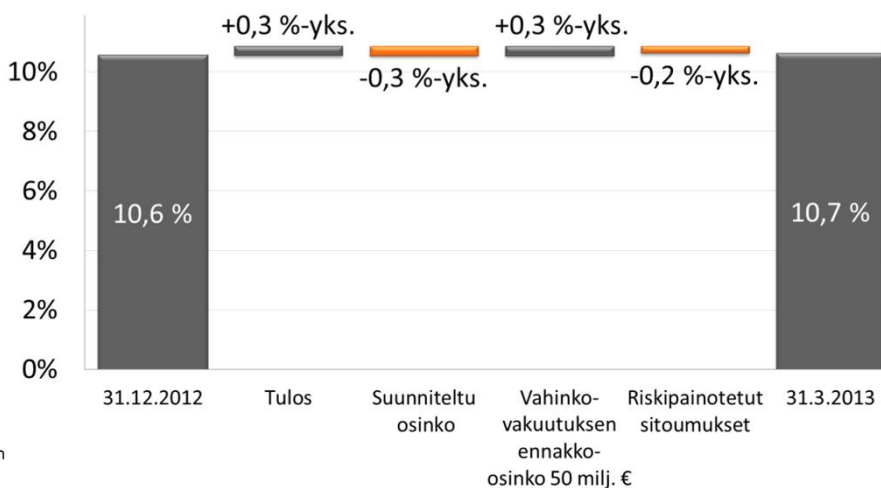
Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus, %



1,66
(31.12.2012: 1,70)

RAVA-vakavaraisuus ylitti selvästi lakisääteisen vähimmäistason.

Core Tier 1 –vakavaraisuussuhteessa tapahtuneet muutokset Q1/13 aikana

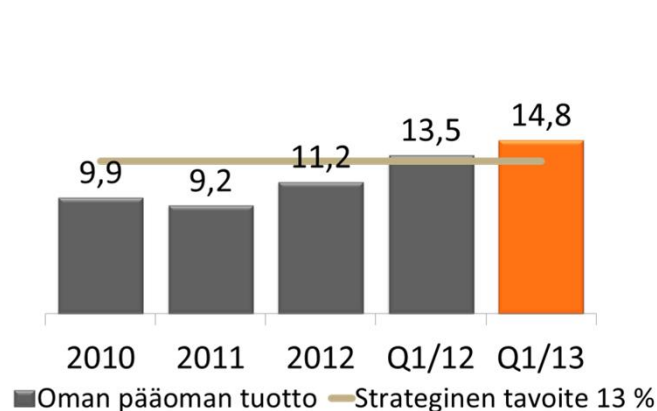


OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -vakavaraisuus 31.3.2013: 14,1 % (31.12.2012: 14,1 %). OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -tavoite on 15 %.

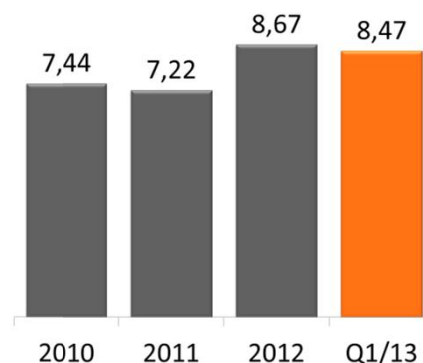
Keskeisiä tunnuslukuja

ROE 14,8 %, oma pääoma / osake laski osingonjaon seurauksena

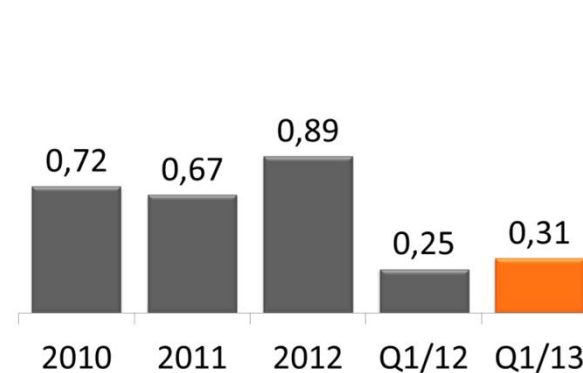
Oman pääoman tuotto (ROE), %



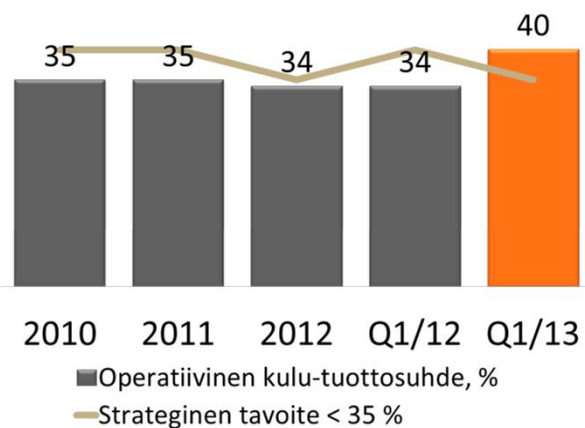
Oma pääoma/osake, €



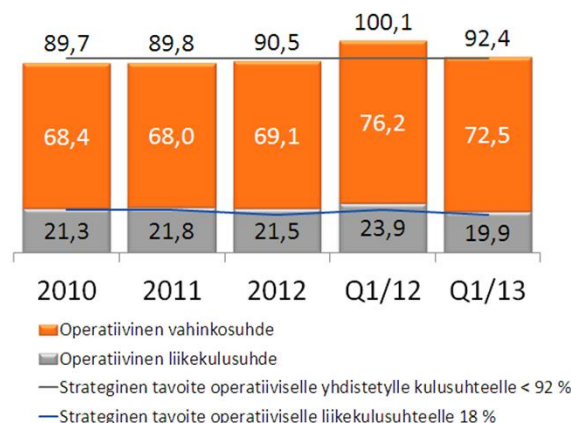
Tulos/osake, €



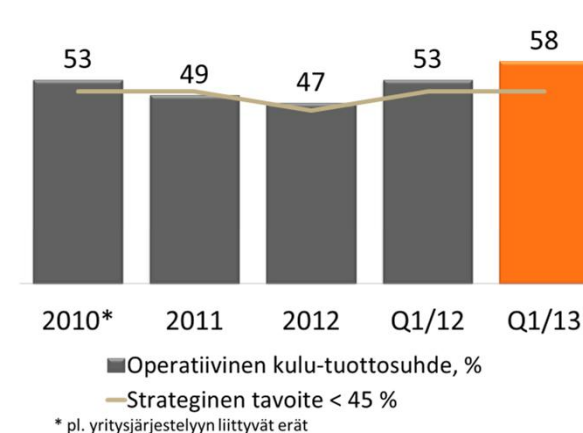
Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhde, %

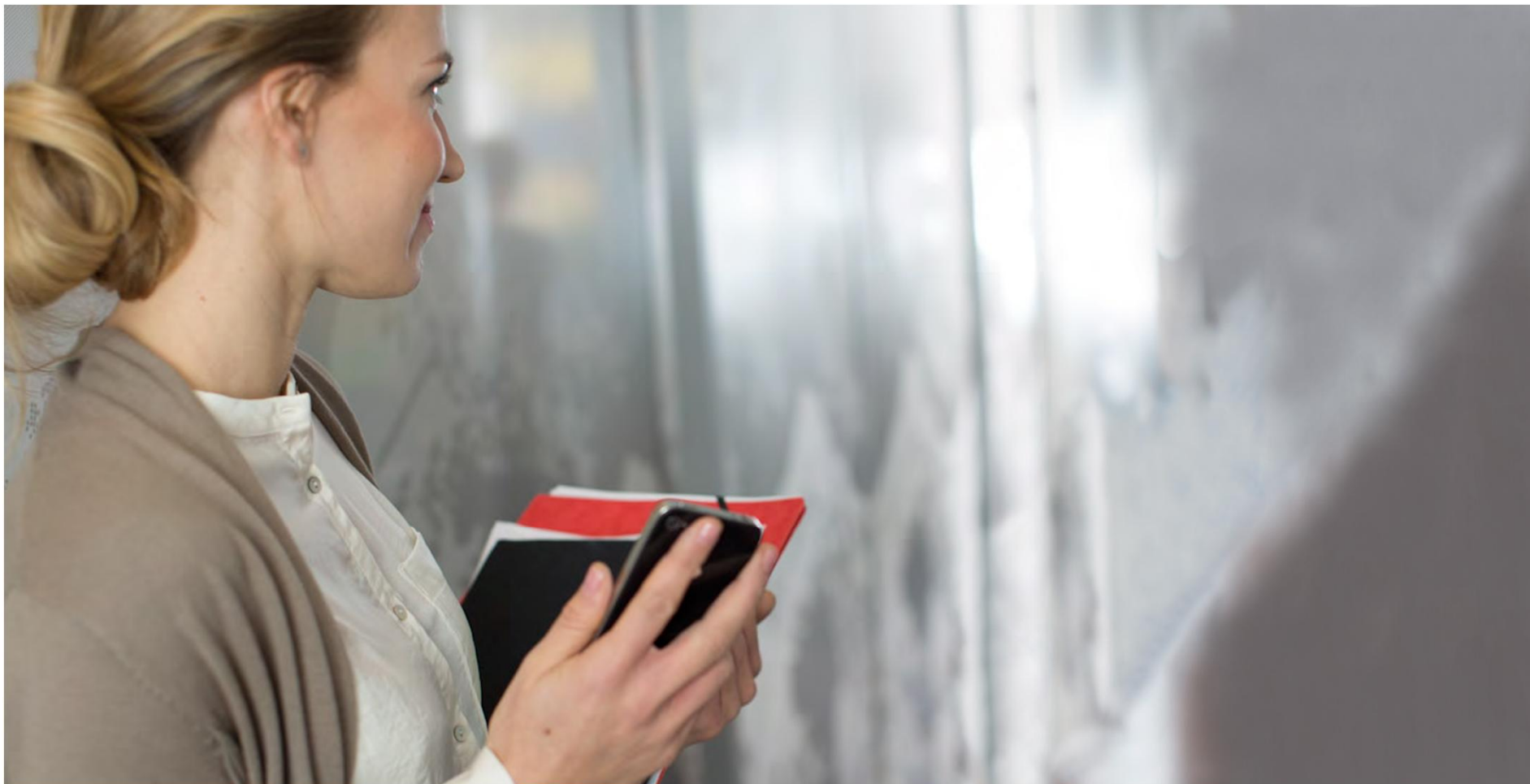


Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %



Varainhoidon operatiivinen kulu-tuottosuhde, %



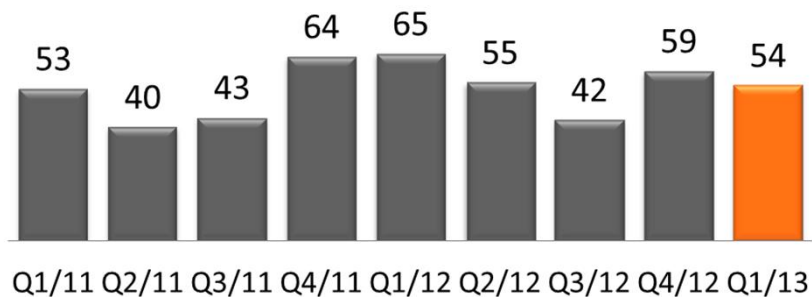


Pankkitoiminta Q1/2013

Yrityspankin tulos vertailukauden tasolla

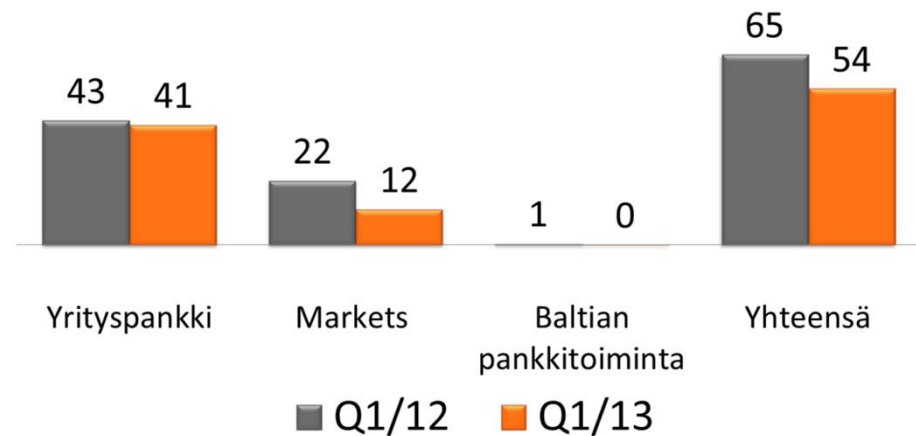
Marketsin tulosta rasitti trading-toiminnan tuottojen lasku

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



© OP-Pohjola

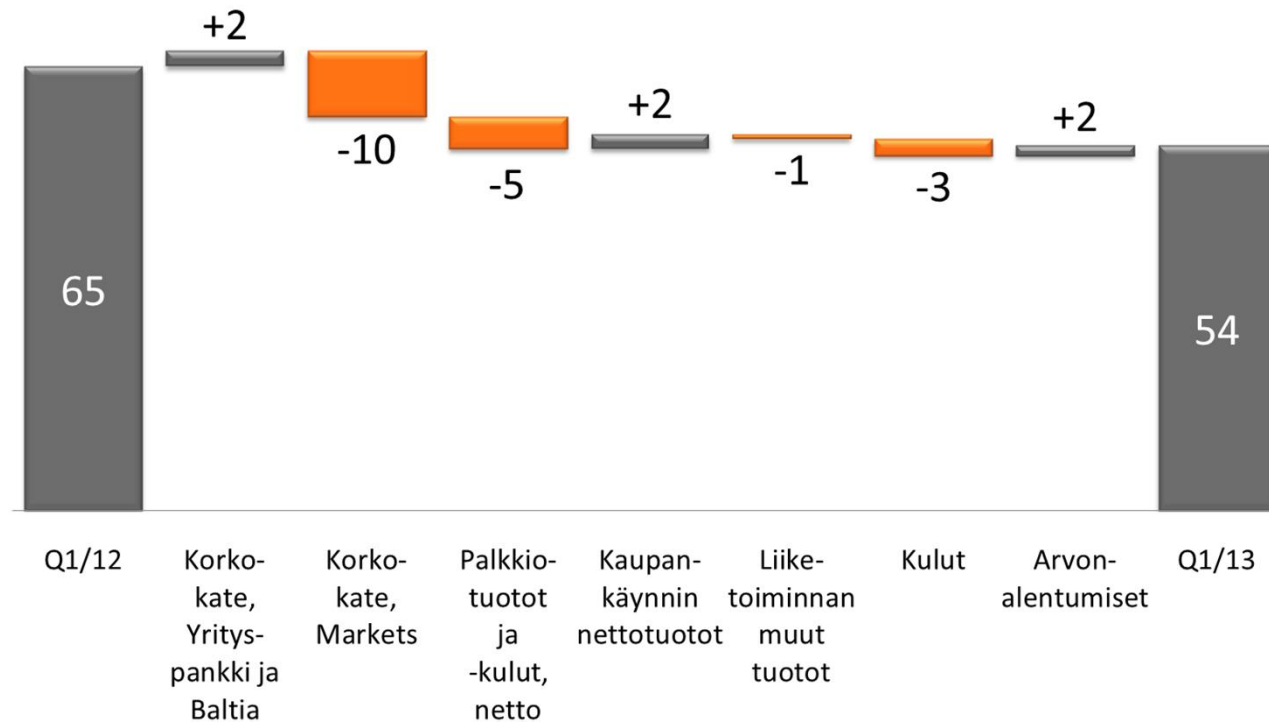
Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q1/13 vs. Q1/12



Tulos laski vertailukaudesta Marketsin korkokatteen ja nettopalkkiotuottojen laskun johdosta

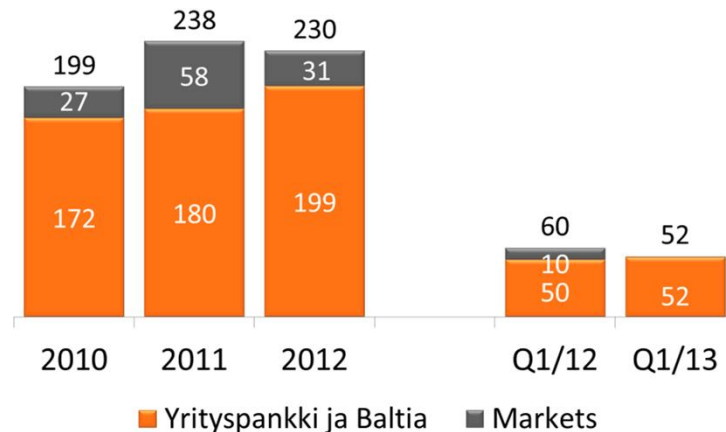
Ilman 4,3 miljoonan euron pankkiveroa kulut laskivat 2,0 miljoonaa euroa.

Tulos ennen veroja, milj. €, muutos Q1/13 vs. Q1/12



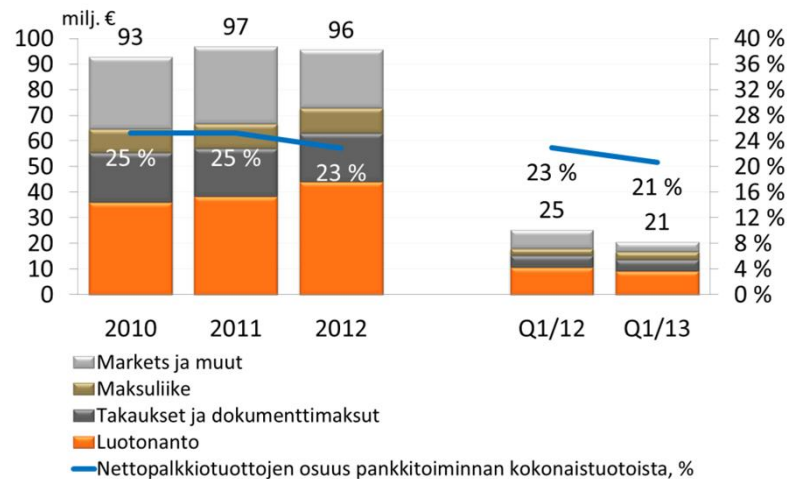
Keskeisten tuottoerien kehitys

Korkokate, milj. €

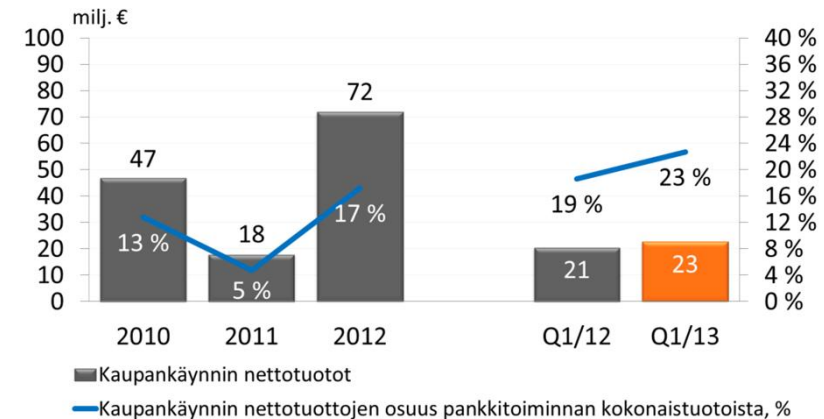


- Yrityspankin ja Baltian korkokate kasvoi 5 % vertailukaudesta.
- Marketsin asiakastuotot olivat vertailukauden tasolla, mutta trading-toiminnan tuotot jäivät vertailukaudesta.
- Palkkiotuotot kasvoivat maksuliikkeessä, mutta laskivat luotonannossa ja arvopaperivälityksessä

Palkkiotuotot ja -kulut (netto), milj. €



Kaupankäynnin nettotuotot, milj. €

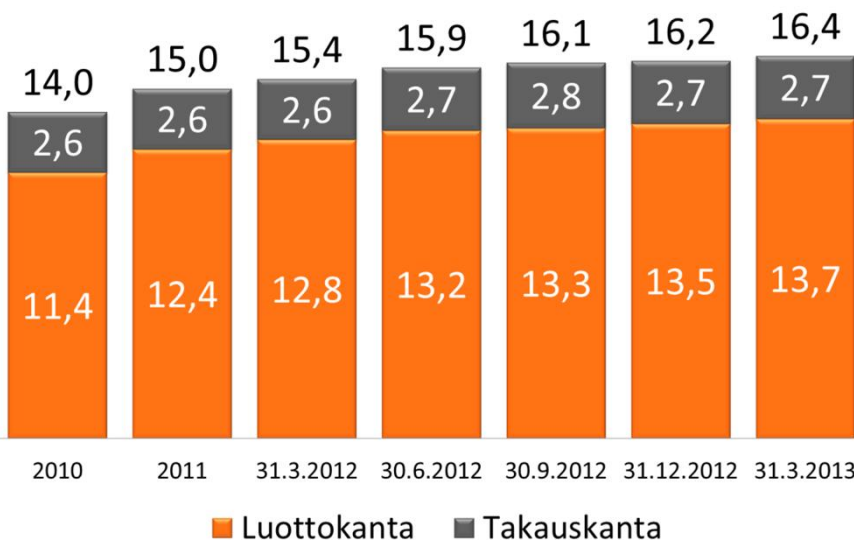


Q1/2013 luottokanta kasvoi 2 % ja yritysluottokannan keskimarginaali laski 3 korkopistettä

Lyhytaikaisen rahoituksen osuutta kasvatettiin ja Senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan keskimarginaali laski 0,38 %:iin

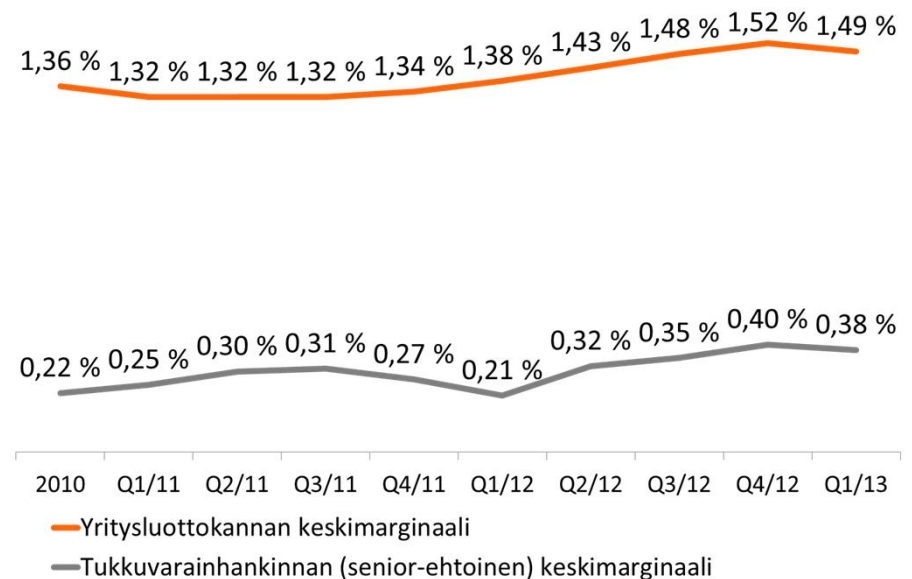
Luotto- ja takauskanta, mrd. €

Q1/2013 luotto- ja takauskanta kasvoi 1 %



© OP-Pohjola

Yritysluottokannan ja senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan keskimarginaali, %



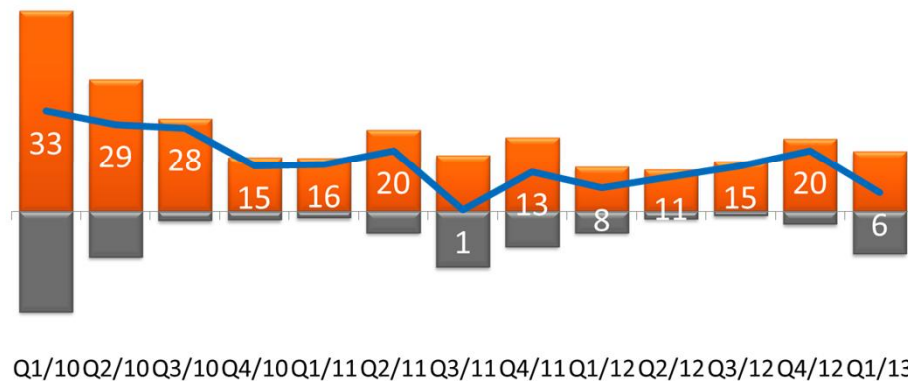
Luottokannan laatu hyvä

Arvon alentumiset laskivat vertailukaudesta

Investointitason vastuiden osuus pankkitoiminnan kokonaisvastuista 62 % (63 %)
ja yritysasiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuista 58 % (59 %)

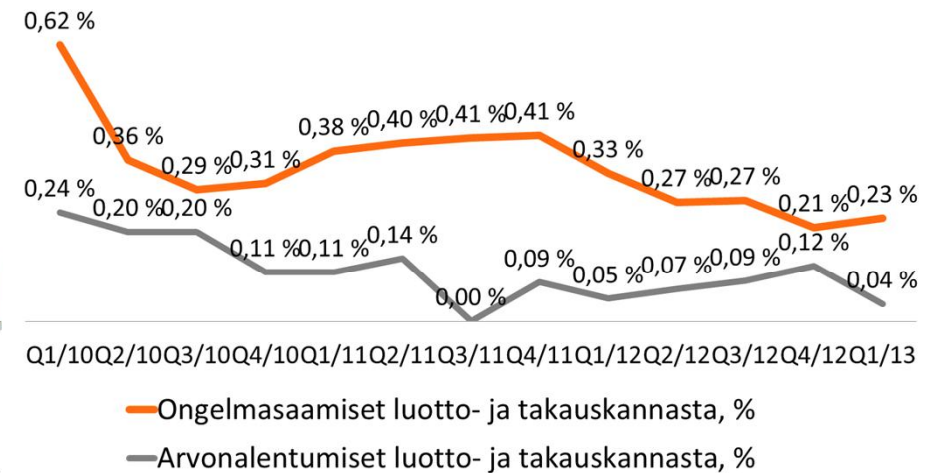
Saamisten arvonalentumiset (netto)
Q1/13: 6 milj. € (8)

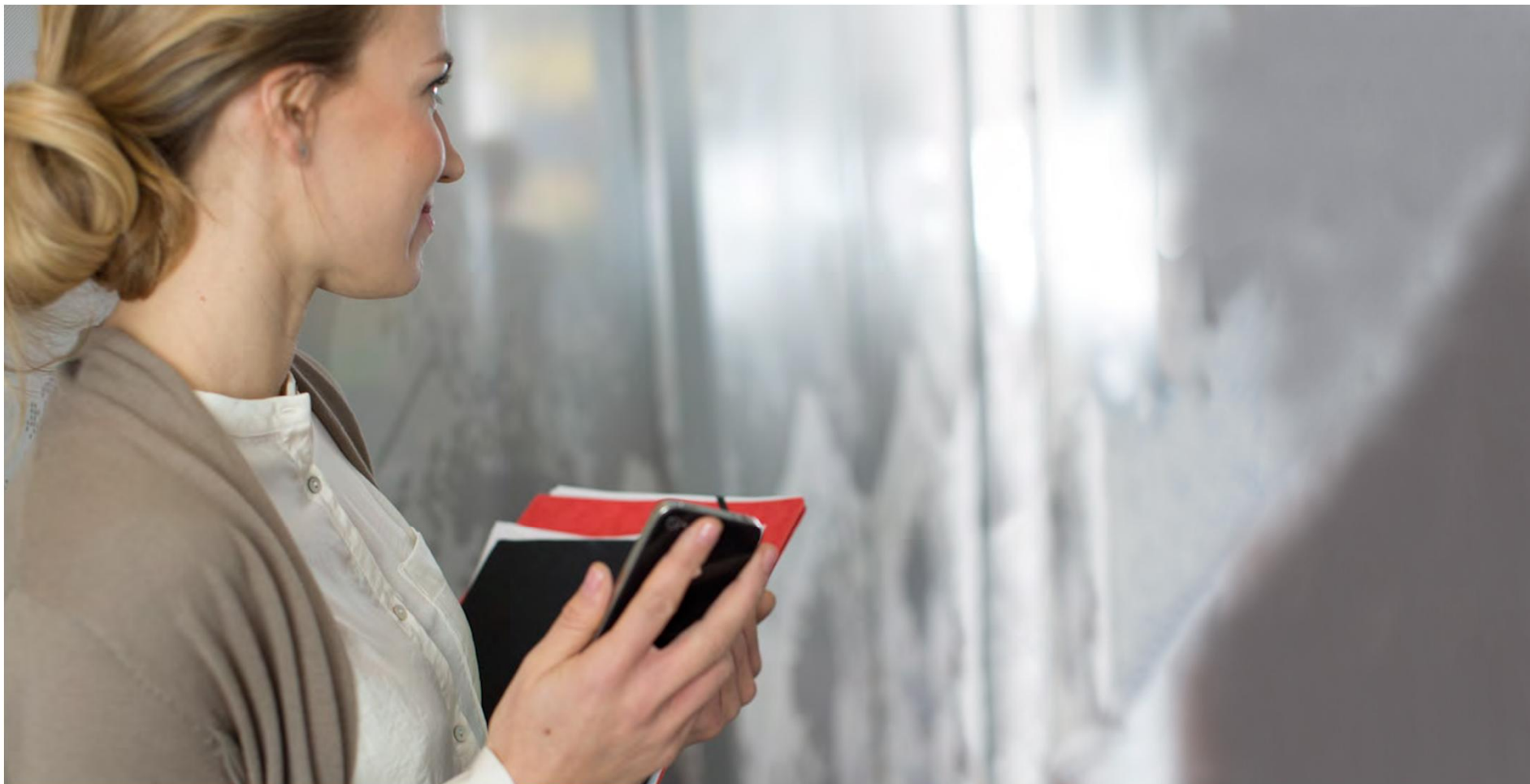
Arvon alentumiset ja ongelmasaamiset
alhaisella tasolla



© OP-Pohjola

- Arvon alentumisten peruutukset ja palautukset luottotappioista
- Uudet arvonalentumiset
- Arvon alentumiset netto





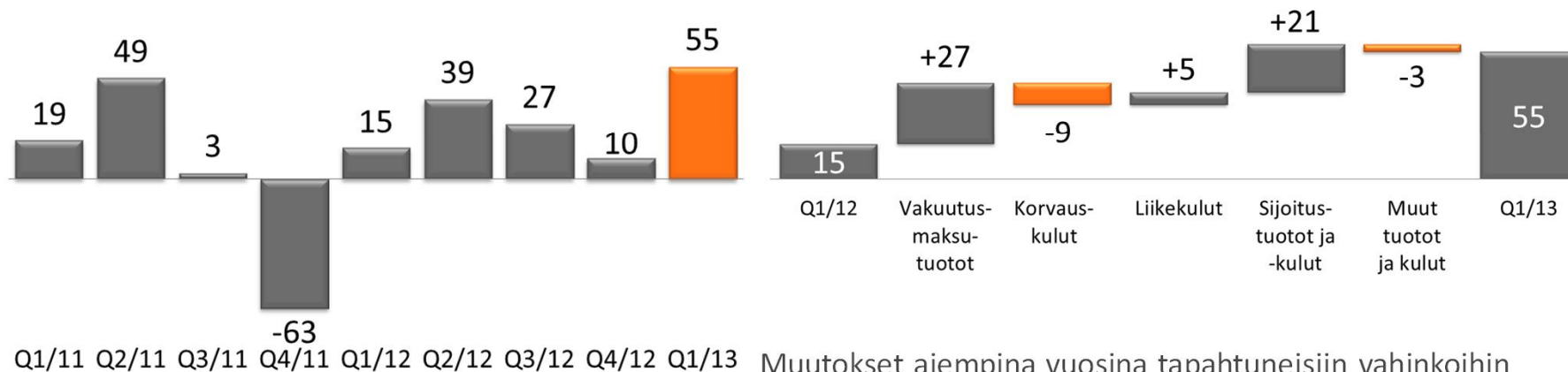
Vahinkovakuutustoiminta Q1/2013

Vahinkovakuutuksen tulos parani

Vakuutusmaksutuottojen kasvu, suotuisa vahinkokehitys, tehostamisohjelma ja sijoitusten myyntivoitot paransivat tulosta

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

Tulos ennen veroja, milj. €
muutos Q1/13 vs. Q1/12

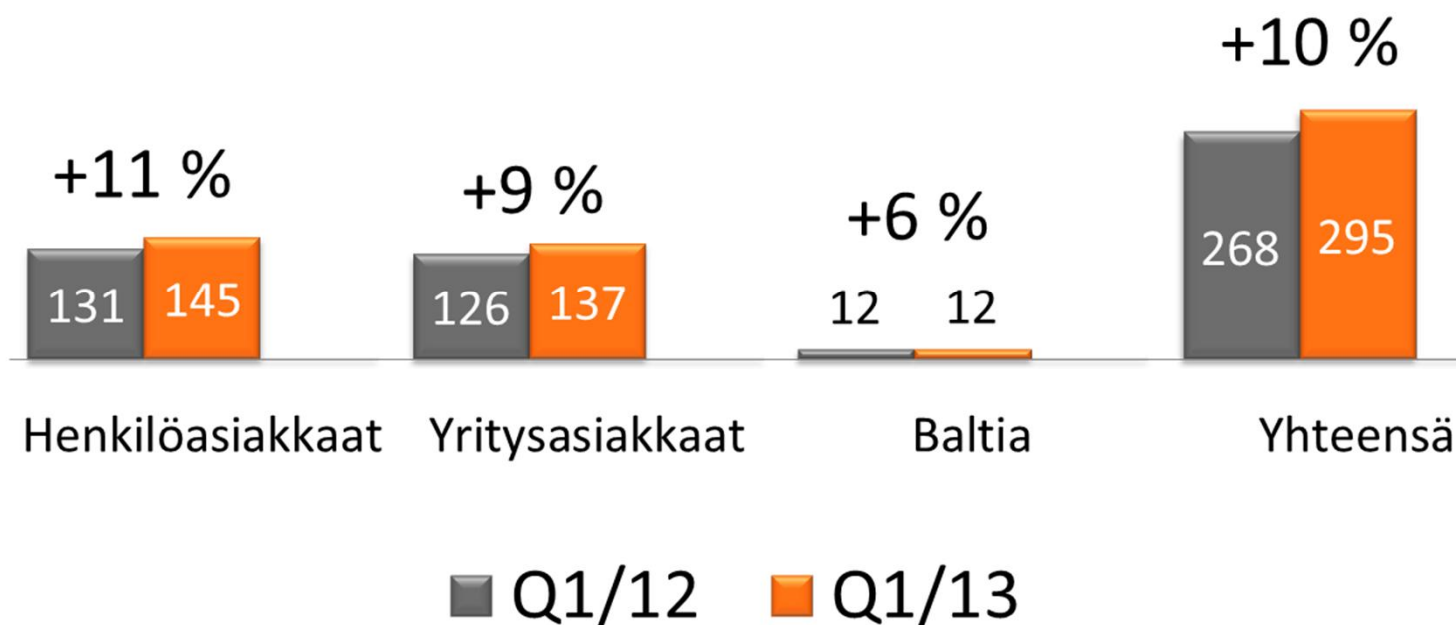


Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin paransivat vakuutusteknistä katetta 1 miljoonaa euroa (3).

Vakuutusmaksutuottojen kasvu sekä henkilö- että yritysasiakkaissa jatkui vahvana

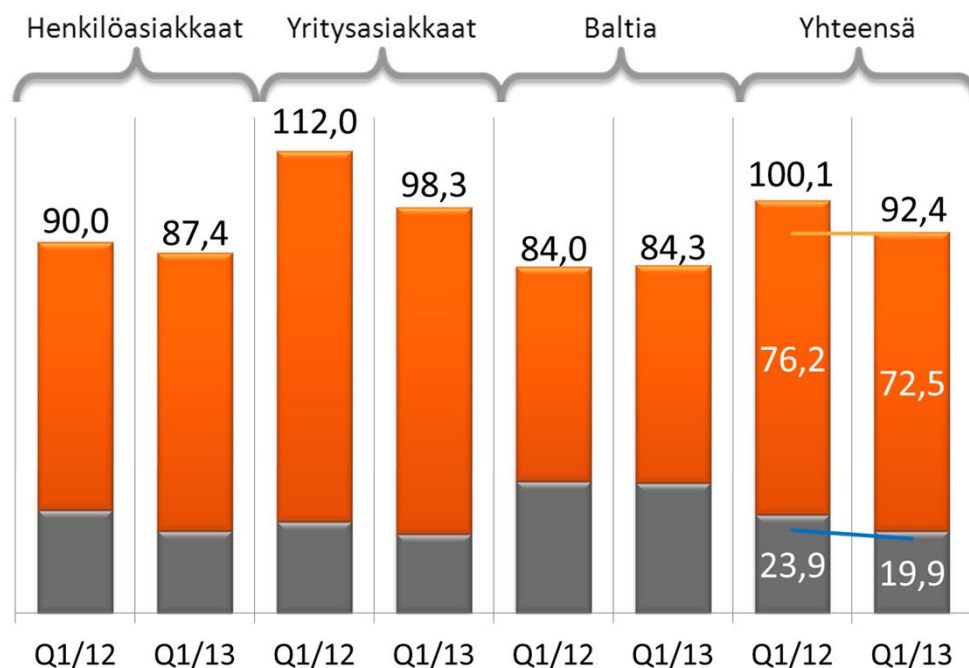
Myynti henkilö- ja yritysasiakkailla laski 4 % vertailukauden vahvalta tasolta

Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos
liiketoiminta-alueittain Q1/13 vs. Q1/12



Operatiivinen yhdistetty kulusuhde hyvä perinteisesti vaikealla Q1:lla

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde
liiketoiminta-alueittain Q1/13 vs. Q1/12, %

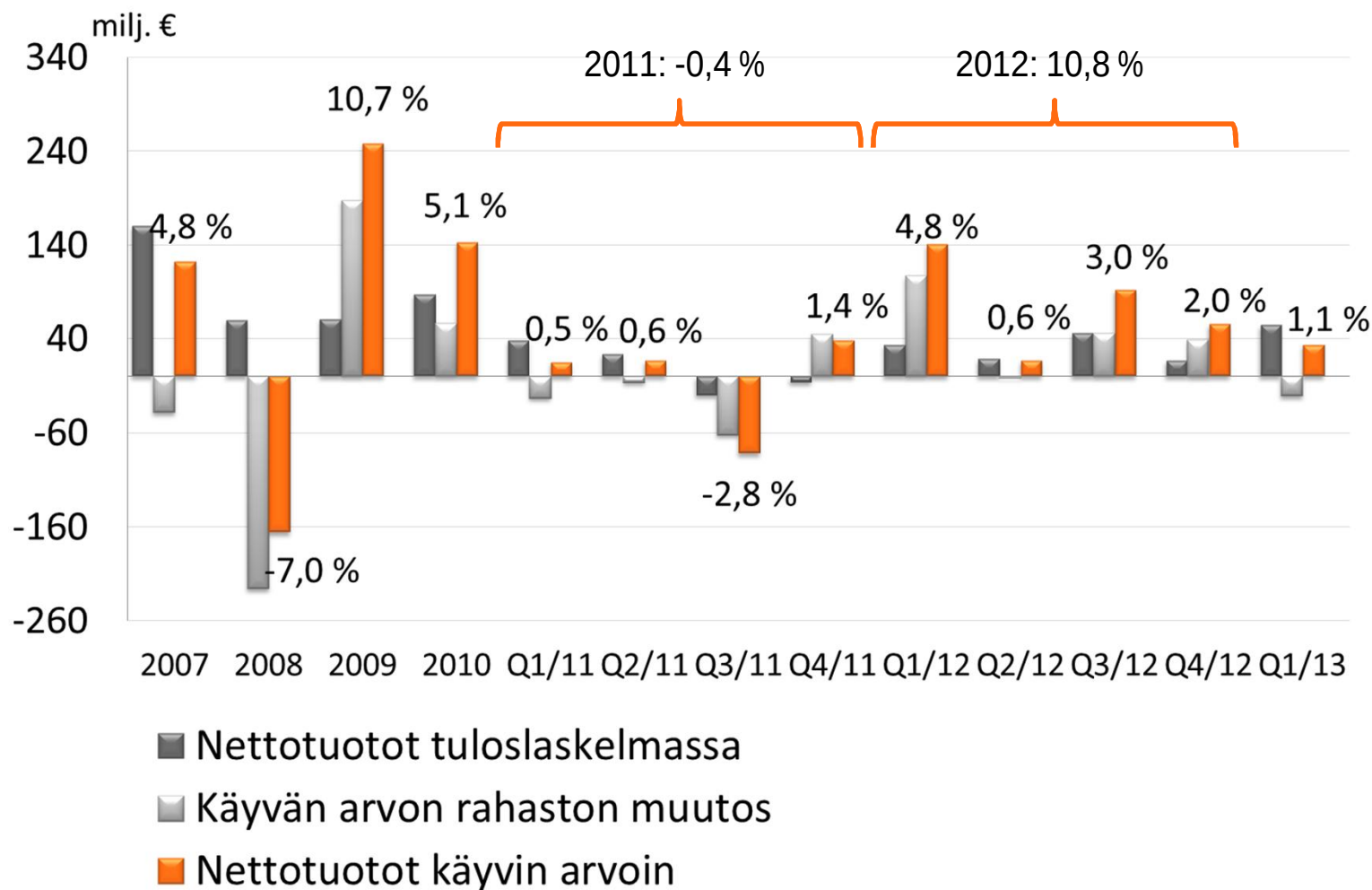


- Operatiivinen vahinkosuhte (korvauskulut / vakuutusmaksutuotot)
- Operatiivinen liikekulusuhde (liikekulut / vakuutusmaksutuotot)
- Strateginen tavoite vahinkovakuutustoiminnan operatiiviselle yhdistetylle kulusuhteelle < 92 %
- Strateginen tavoite vahinkovakuutustoiminnan operatiiviselle liikekulusuhteelle 18 %

Maksutuottojen kasvu jatkui, korvauskulujen kehitys oli suotuisaa ja liikekulut jäivät vertailukautta alhaisemmiksi

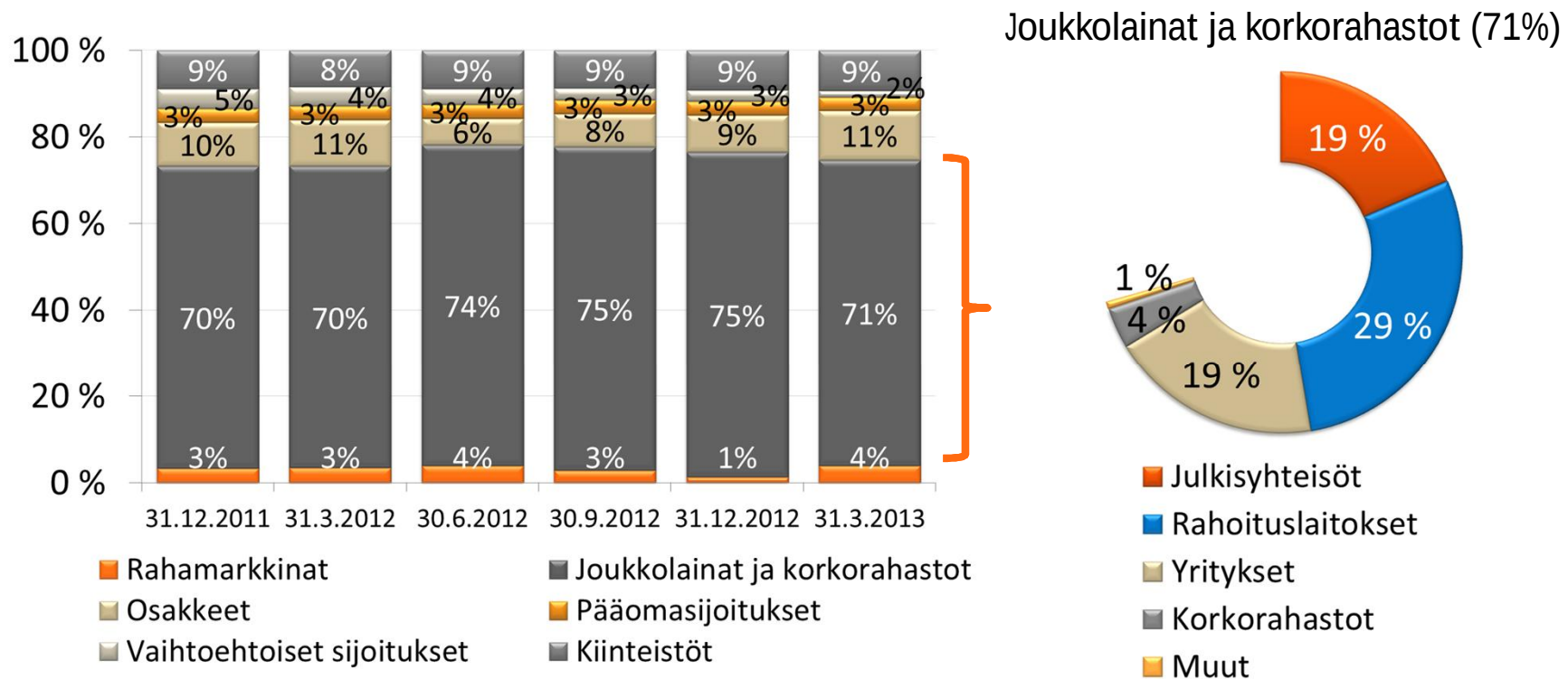
Sijoitusten myyntivoitot paransivat tulosta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin 1,1 %



Osakkeiden osuutta sijoitussalkussa kasvatettiin alkuvuonna

Sijoitussalkun (3,2 mrd. €) allokaatiojakauma 31.3.2013



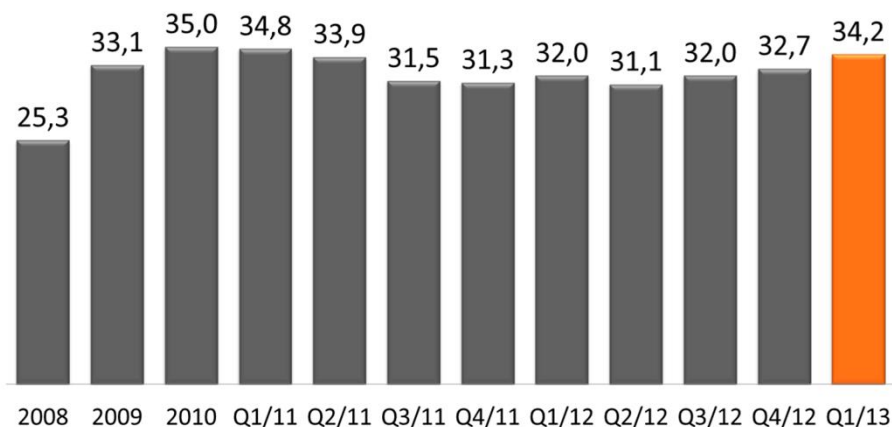


Varainhoito Q1/2013

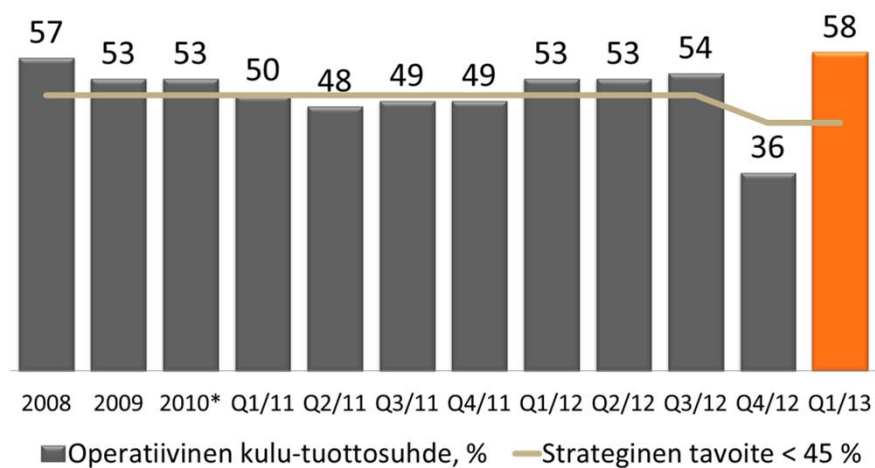
Varainhoidon tulos 5 milj. € Q1/2013

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 4 % hyvän nettomyynnin ja markkina-arvojen positiivisen kehityksen seurauksena

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €



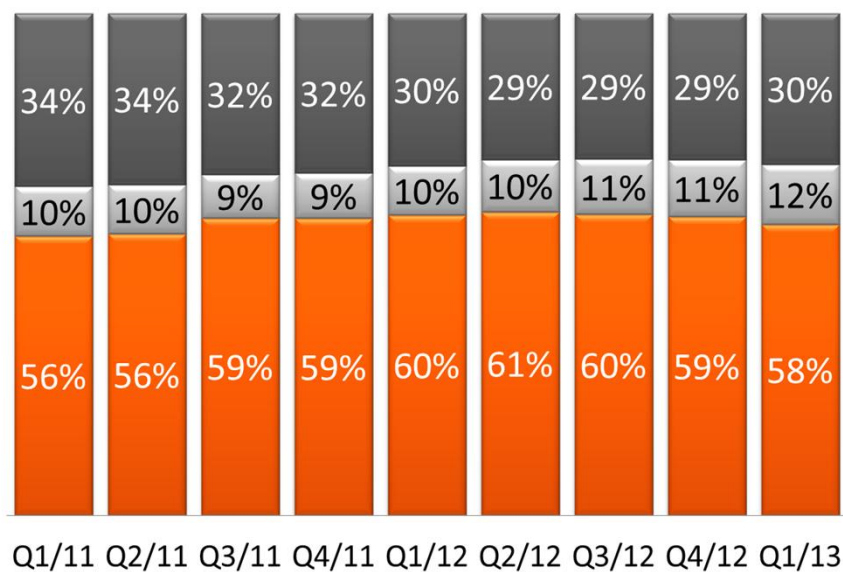
Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %



* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

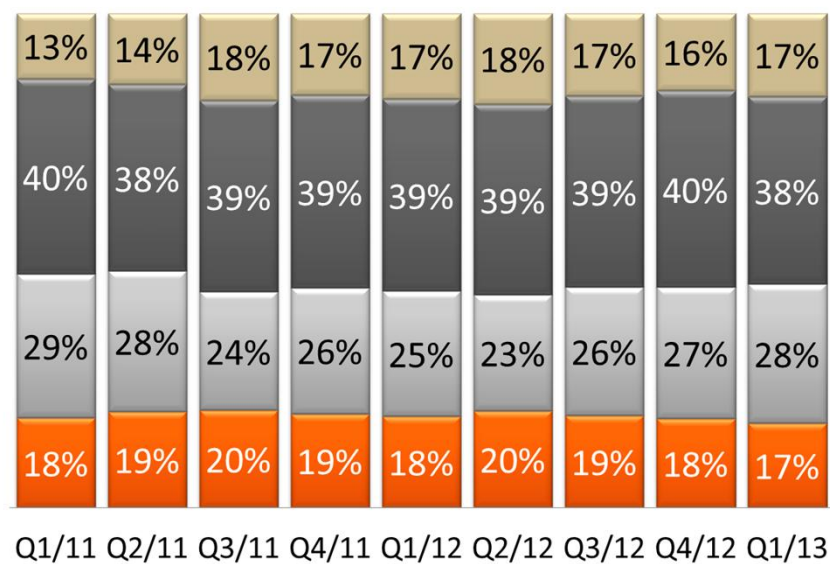
Osakkeiden osuus hallinnoitavista asiakasvaroista kasvoi

Hallinnoitavat asiakasvarat
asiakasryhmittäin



■ OP-rahastot
■ Pohjola Private
■ Instituutioasiakkaat

Hallinnoitavat asiakasvarat
omaisuusluokittain



■ Rahamarkkinat
■ Joukkovelkakirjat
■ Osakkeet
■ Muut sijoitukset



Konsernitoiminnot Q1/2013

Rahoituksen saatavuus säilyi hyvällä tasolla

Varainhankinnan perustana vahva luottokelpoisuus (Aa2/AA-/A+)

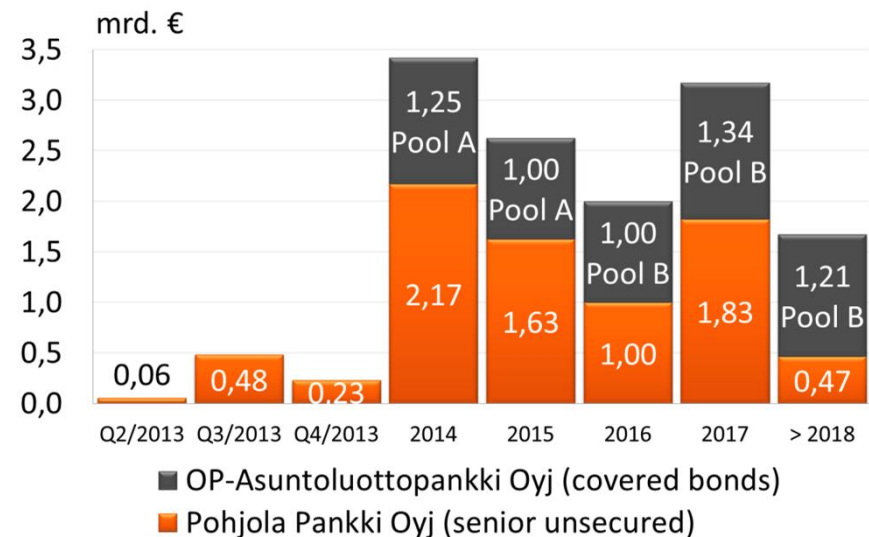
Pohjola Pankki Oyj, Senior-emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2012	Maaliskuu	€750 milj.	5 vuotta	m/s+118bp
2011	Tammikuu	€500 milj.	5 vuotta	m/s+80bp

OP-Asuntoluottopankki Oyj, Covered bond -emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2012	Toukokuu	€1,25 mrd.	5 vuotta	m/s+32bp
2011	Heinäkuu	€1 mrd.	7 vuotta	m/s+48bp

Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta 31.3.2013

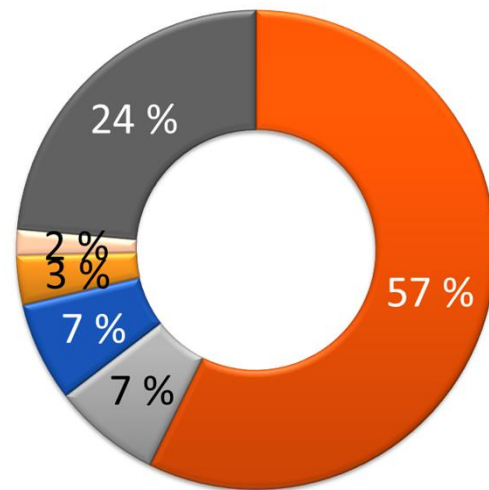


- Pohjola Pankki Oyj laski liikkeeseen pitkäaikaisia private placement -lainoja vuoden ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhteensä 0,2 miljardia euroa. Ensimmäisellä vuosineljänneksellä ei laskettu liikkeelle uusia benchmark-kokoisia senior-ehtoisia tai kiinteistövakuudellisia joukkovelkakirjalainoja.
- Konsernitoimintojen tulos ennen veroja Q1/13 vertailukauden tasolla 17 milj. € (17).

Konsernitoiminnot

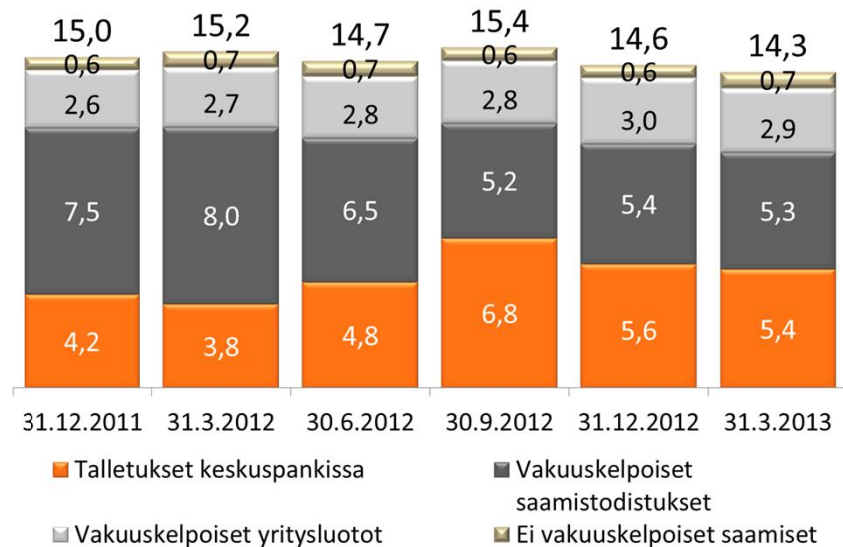
Likviditeettireservin sijoitusallokaatiossa ei merkittäviä muutoksia Q1/2013

Likviditeettireservin (14,3 mrd. €)
luottoluokitusjakauma 31.3.2013



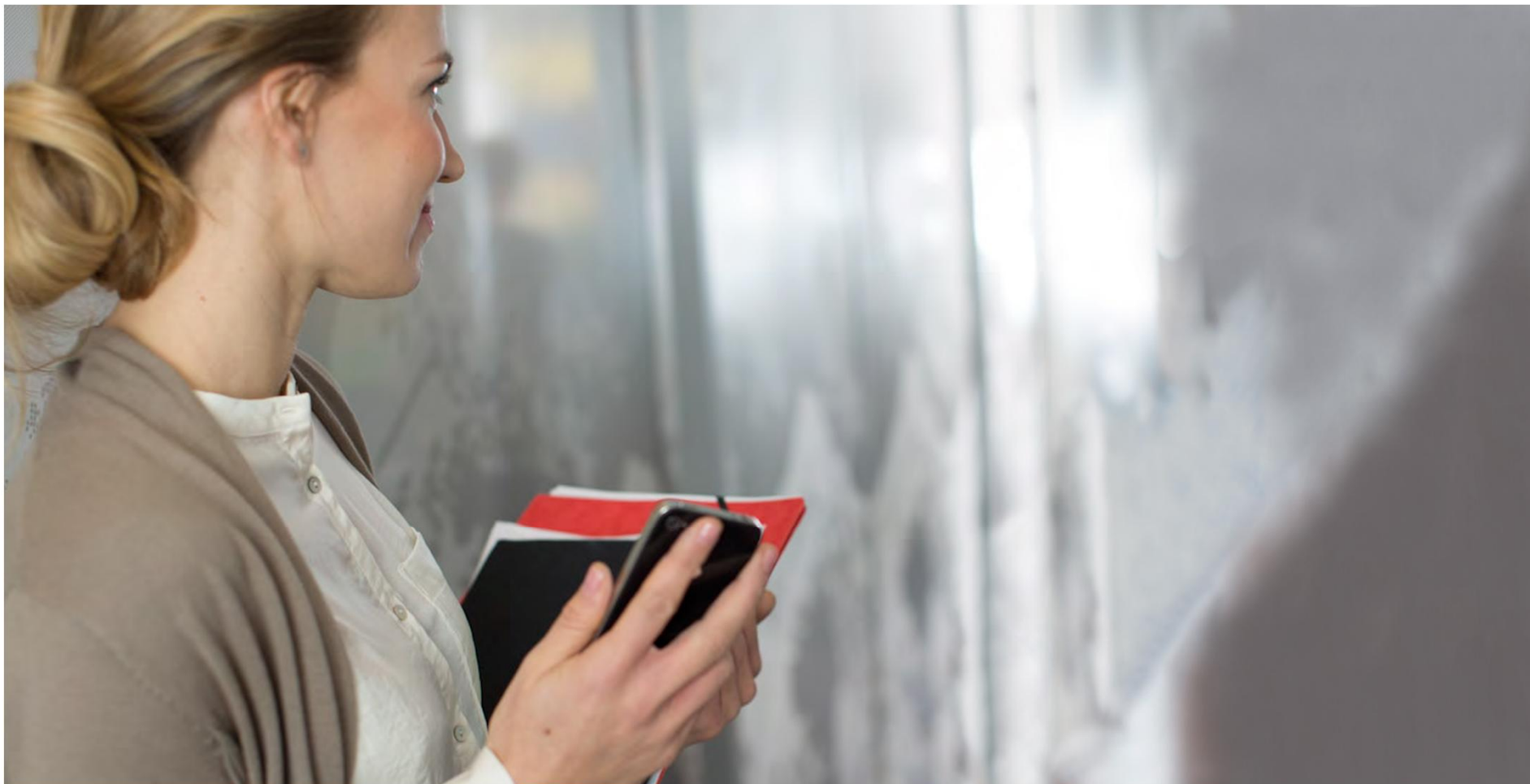
- Aaa ja talletukset keskuspankissa
- Aa1–Aa3
- A1–A3
- Baa1–Baa3
- Ba1 tai alempi
- Sisäisesti luokiteltu*

Likviditeettireservin tuotejakauma, mrd. €



*) Sisäisesti luokiteltu: yritysluottoja 86 %, loppuosa julkisyhteisöjen ja yritysten ulkoisesti luokittelemattomia saamistodistuksia

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



Loppuvuoden 2013 näkymät

Pohjola-konsernin loppuvuoden 2013 näkymät

- Konsernin tuloksen ennen veroja odotetaan vuonna 2013 olevan suurempi kuin vuonna 2012.
- Pankkitoiminnassa luottokannan kasvunäkymät ovat vuotta 2012 vaisummat.
- Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen koko vuodelta arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–93 %, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2012.
- Konsernitoimintojen korkokatteen arvioidaan jäävän vuotta 2012 pienemmäksi.
- Suhdannenäkymiin ja yleiseen toimintaympäristöön liittyvä epävarmuus on edelleen suuri.
- Loppuvuoden 2013 näkymät kokonaisuudessaan nähtävissä osavuositarkastuksessa.

Taustamateriaalit

1. Taustamateriaalia uusille sijoittajille

- 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

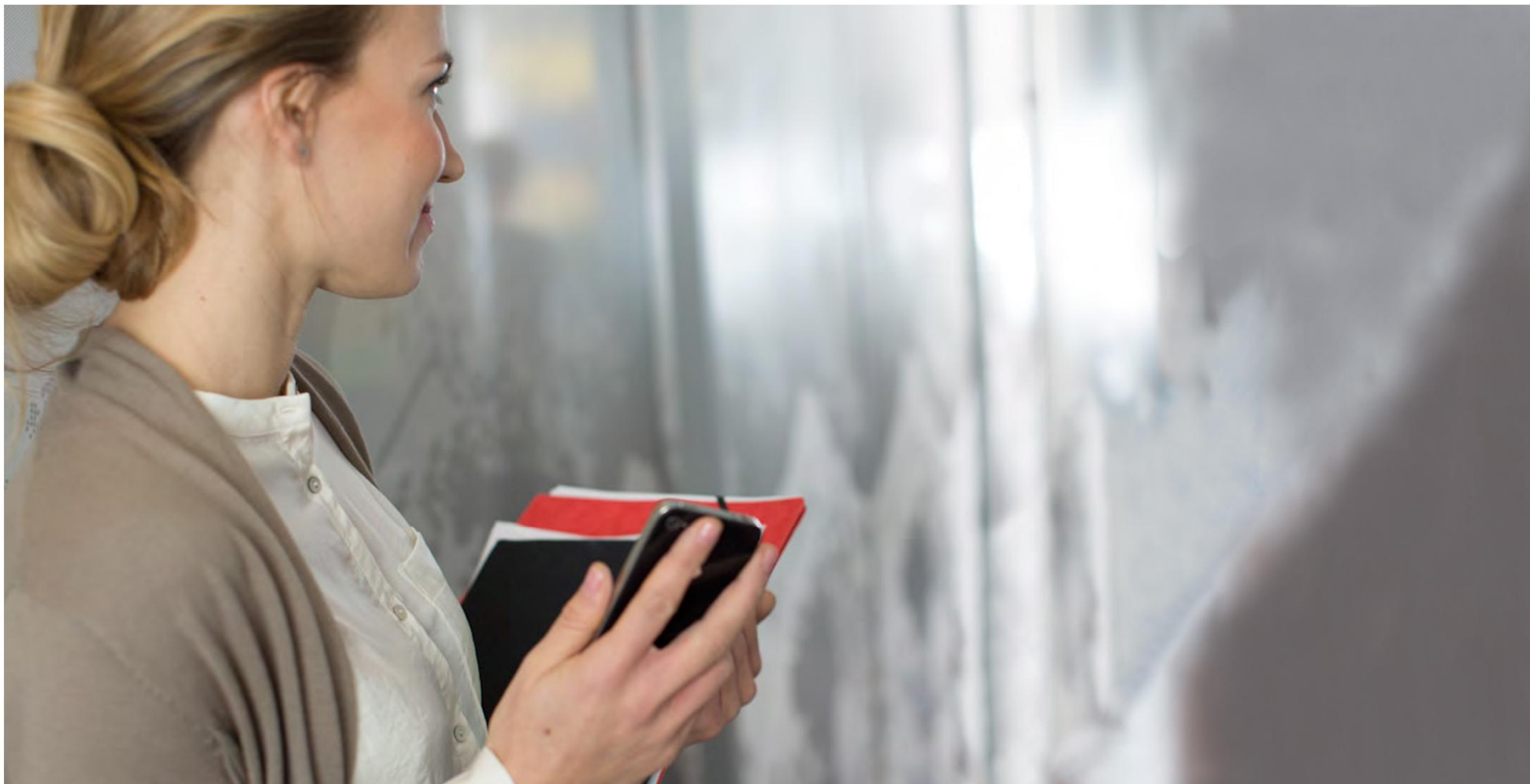
2. Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista

- Pohjola-konserni
- Pankkitoiminta
- Vahinkovakuutustoiminta
- Konsernitoiminnot

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

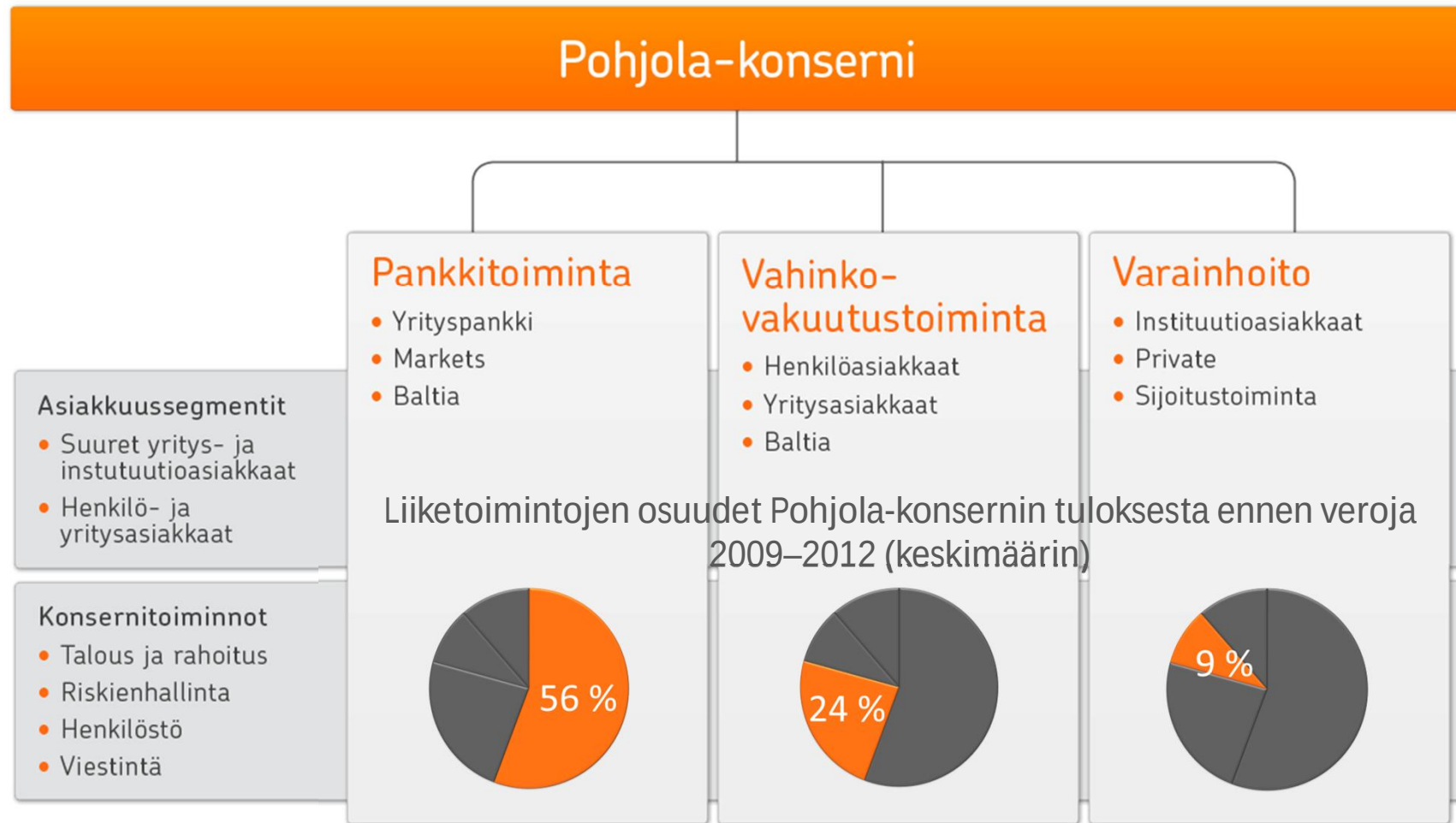
4. Suomen kansantalous

5. Pohjola IR team



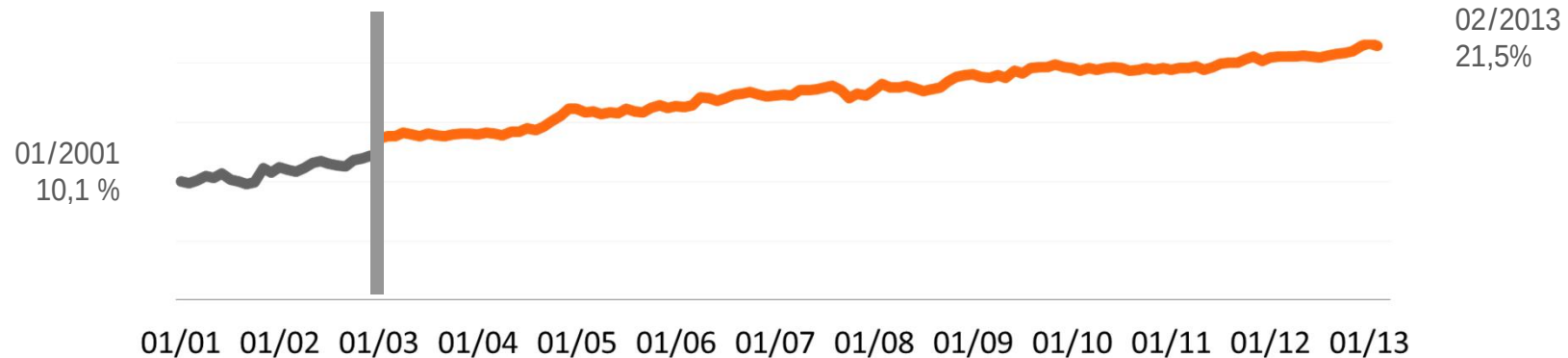
Taustamateriaalia uusille sijoittajille

Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne

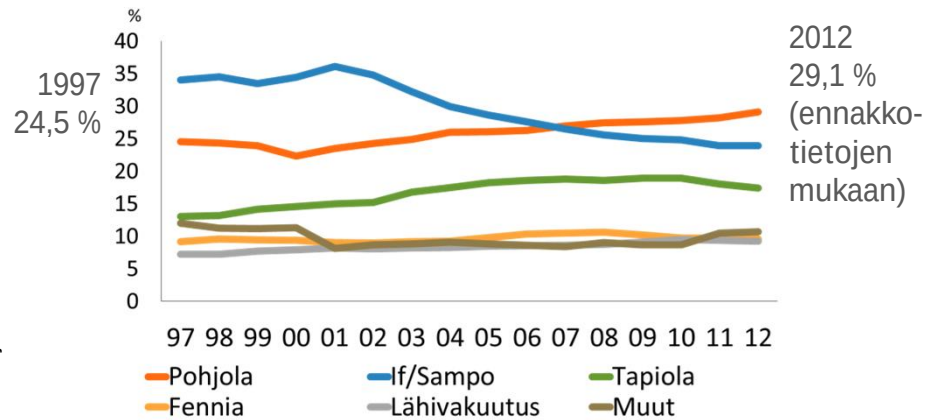


Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

Pankkitoiminta: Markkinaosuus yritysluotoista, asema 2. tavoite 1.

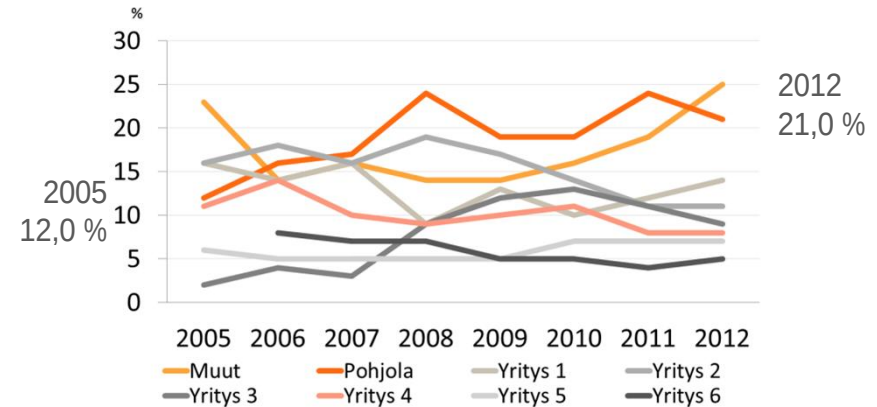


Vahinkovakuutus: Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta, asema 1. tavoite 1.



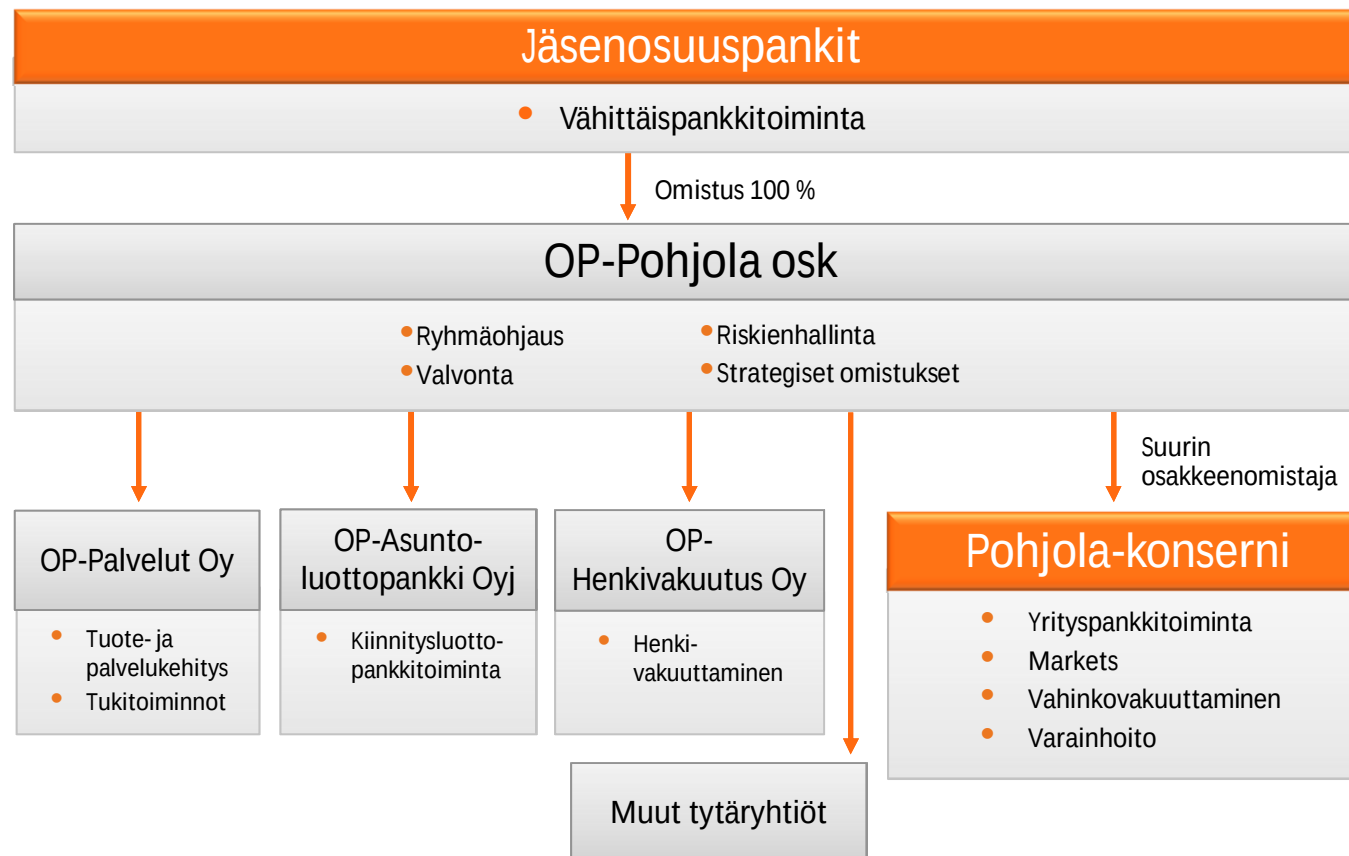
Lähde: Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliitto

Varainhoito: Instituutiovarainhoidon markkinaosuus, asema 1. tavoite 1.



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

Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää

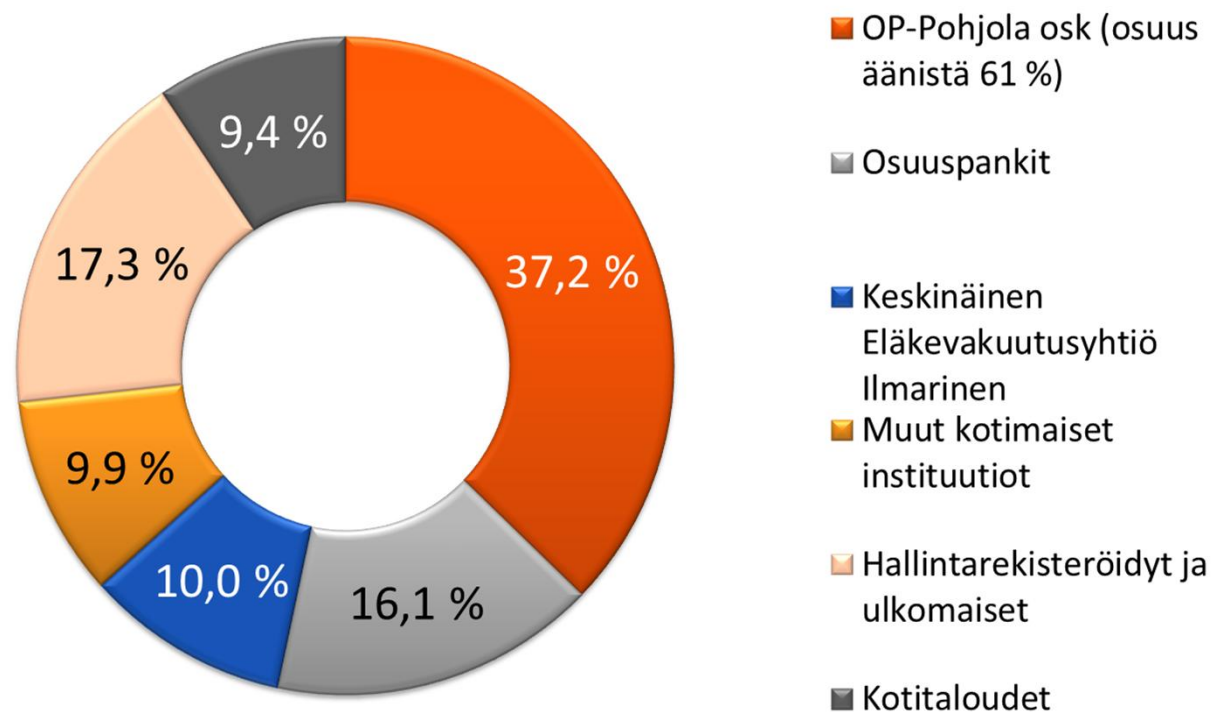


OP-Pohjola-ryhmän luottolaitokset vastaavat toistensa veloista ja sitoumuksista. Yhteisvastuu ei koske ryhmän vakuutusyhtiöitä.

Finanssivalvonta valvoo OP-Pohjola-ryhmää konsolidoidusti.

Osakkeiden omistusjakauma

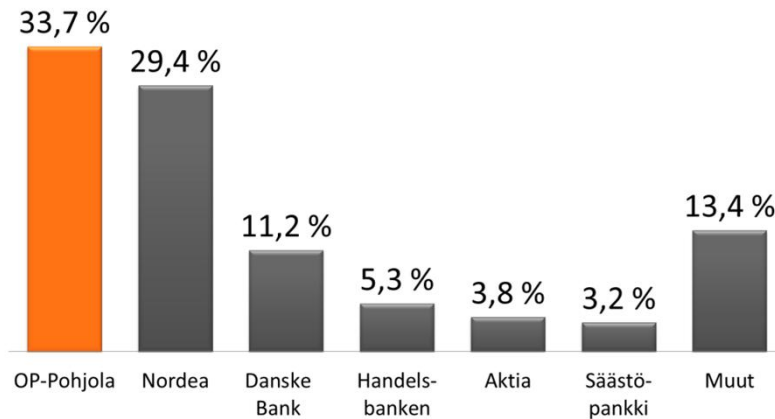
Osuus A- ja K-osakkeista 31.3.2013



OP-Pohjola-ryhmä markkinajohtaja Suomessa

Markkina-asetat

Luotot 2012

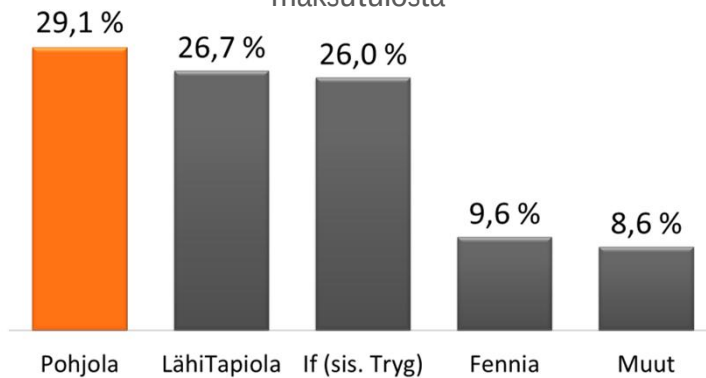


Talletukset 2012



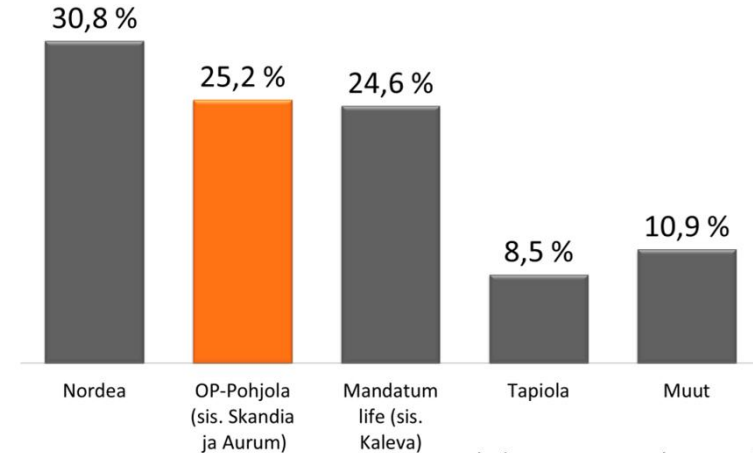
Vahinkovakuutus 2012*

Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta



Henkivakuutus 2012*

Markkinaosuus maksutulosta



Lähde: Finanssialan Keskusliitto

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+	A+
SEB	A1	A+ ^{**}	A+
Swedbank	A2	A+ ^{**}	A+
Danske Bank	Baa1	A- [*]	A ^{**}
OP-Asuntoluottopankki Oyj ^{***}	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy	A3	AA- ^{**}	-
If	A2	A	-
Suomen valtio	Aaa	AAA	AAA

- Fitch vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen A+ ja vakaat näkymät 4.4.2013
- S&P vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen AA- ja muutti näkymät vakaista negatiivisiksi Q4/2012
- Moody's vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen Aa3 ja vakaat näkymät Q2/2012 aikana

* Luottoluokitusnäköymä on positiivinen

** Luottoluokitusnäköymä on negatiivinen

*** Luottoluokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Päivitetty: 17.4.2013

Taloudelliset tavoitteet

Strategia 2012 – Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta

		Tavoite	Q1/13	2012	2011	2010	2009
Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin	Konserni						
	Oman pääoman tuotto, %	13	14,8	11,2	9,2	9,9	10,0
	Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	≥ 11,0	10,7	10,6	10,3	10,5	9,7
	Pankkitoiminta						
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 35	40	34	35	35	35
	Vahinkovakuutustoiminta						
	Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	< 92	92,4	90,5	89,8	89,7	87,7
	Operatiivinen liikekulusuhde, %	18	19,9	21,5	21,8	21,3	22,2
	Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	77	81	77	86	88
	Varainhoito						
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 45	58	47	49	53*	53
Kokonaiskulutavoite	Kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa, milj. €	vuoden 2012 lopun tasolla	566**	569	527	514	501
Luottoluokitustavoite	Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luottoluokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla	2	2	2	2	3	3
Osinkopolitiikka	Osinko vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 - vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa	≥ 50	-	51	60	55	51

* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

** rullaava 12kk

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

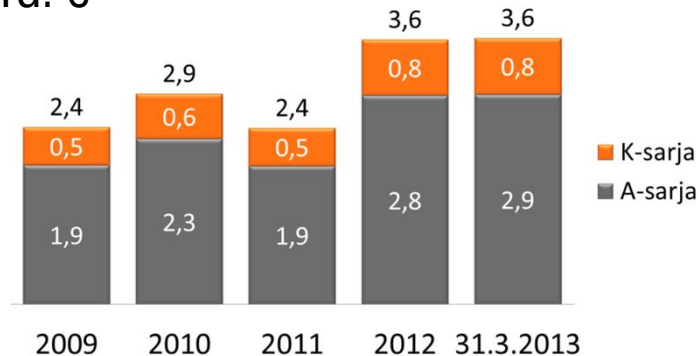
Konsernitoiminnot

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

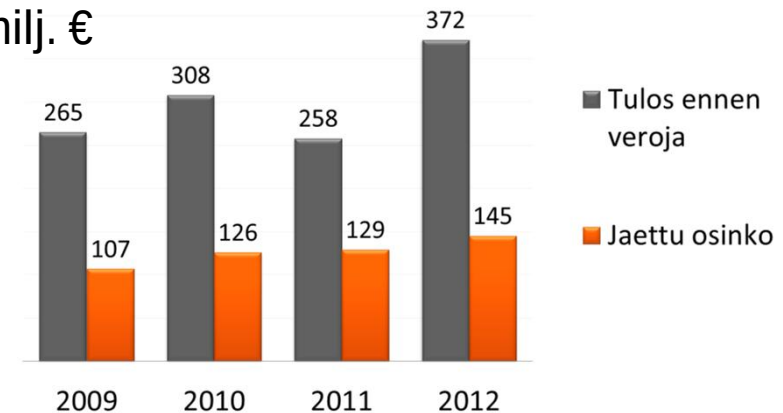
Pohjolan osake, osingot ja kokonaistuotto

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

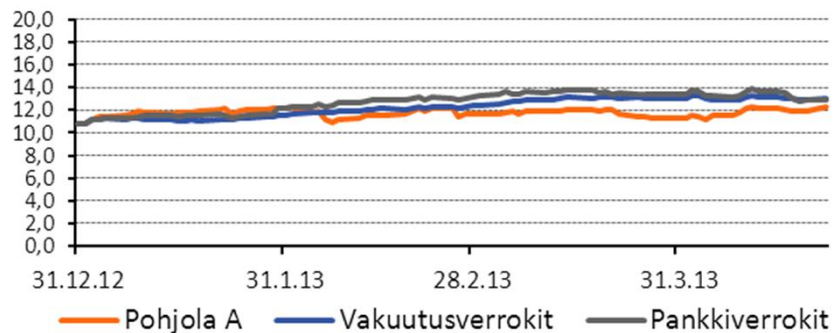
Pohjolan A- ja K-osakkeiden markkina-arvo, mrd. €



Pohjola-konsernin tulos ja jaettu osinko, milj. €

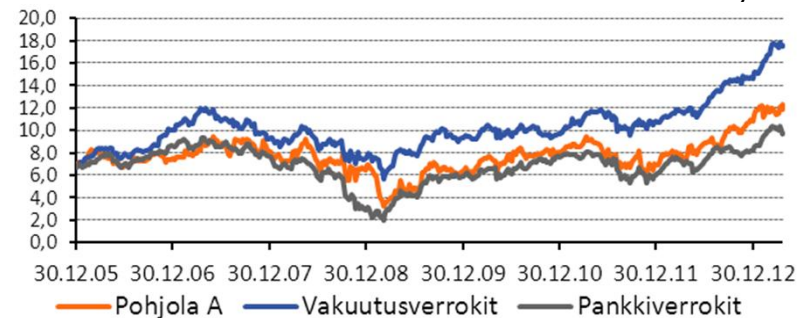


Kokonaistuotto 1.1.2013 – 22.4.2013, €



Vakuutusverrokit +20 % Pankkiverrokit +19 % Pohjola +13 %

Kokonaistuotto 1.1.2006 – 22.4.2013, €

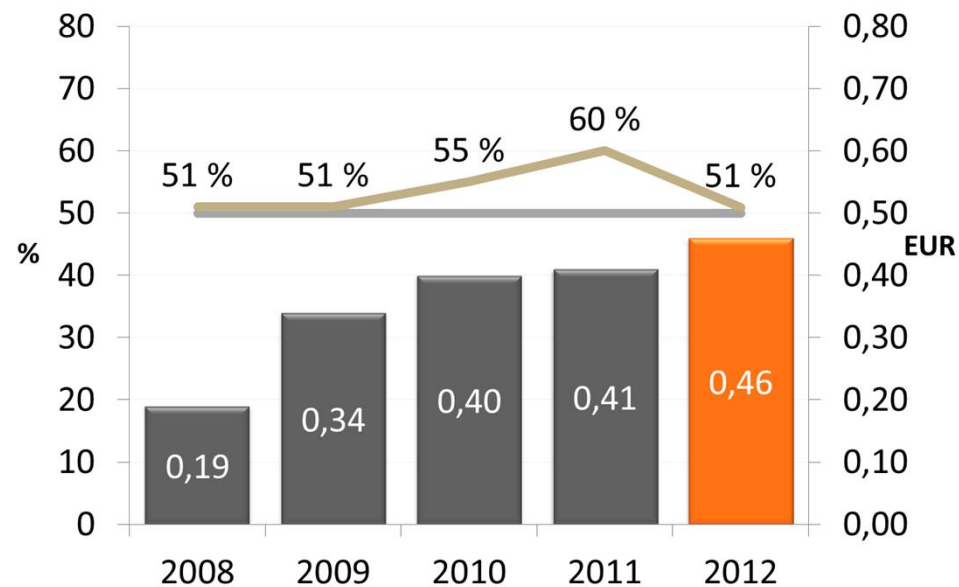


Vakuutusverrokit +162 % Pohjola +83 % Pankkiverrokit +45 %

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

Osinkopolitiikka

Tavoite osinkosuhteelle vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 -vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa



■ Osinko/A-osake, € *

— Tavoite osinkosuhteelle min. 50 %

— Osinkosuuhde, %

* Osakeantioikaistu osinko vuosilta 2008-2009

- Osinko 51 % tilikauden tuloksesta 2012
 - 0,46 euroa A-sarjan osakkeelle (0,41)
 - 0,43 euroa K-sarjan osakkeelle (0,38)
- Vuosina 2008-2012 osinkosuuhde keskimäärin 54 %

	2008	2009	2010	2011	2012
Jaettu osinko, milj. €	45,5	106,6	125,8	129,0	145,0
Efektiivinen osinkotuotto (A-osake), %	2,4	4,5	4,5	5,5	4,1

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.

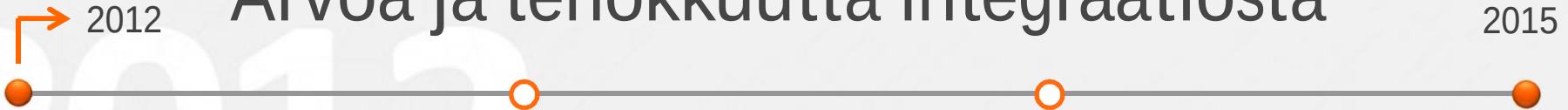
Nostamme tehokkuuden, kannattavuuden sekä vakavaraisuuden painoa ja kasvamme hallitusti.

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.



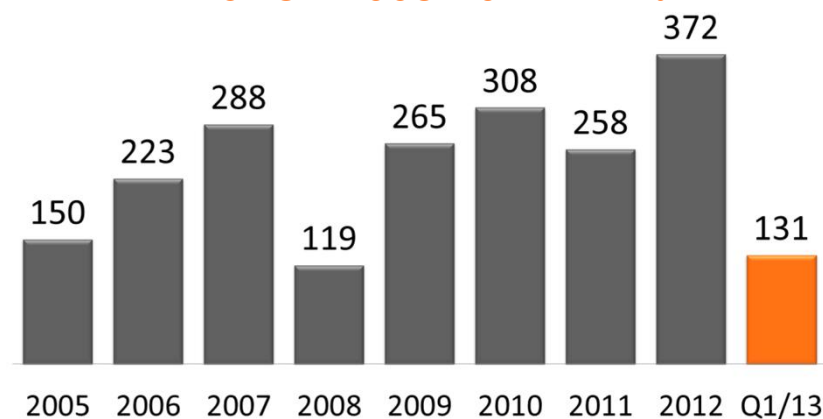


Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista

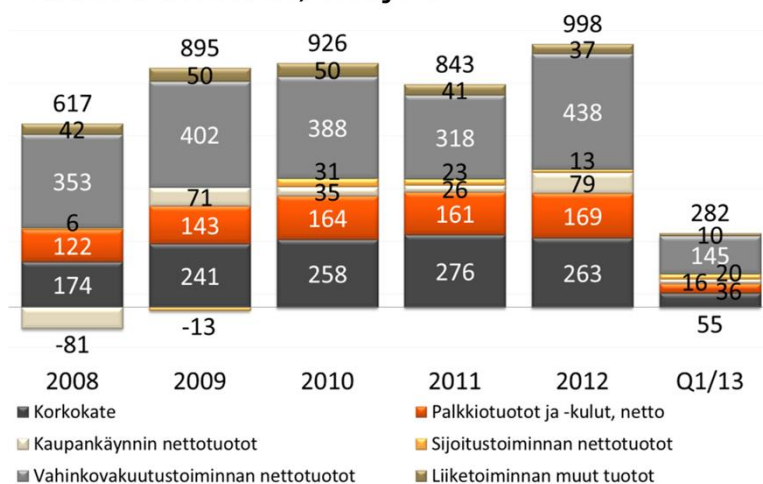
Tuloksen ja sen komponenttien kehitys

Tulos ennen veroja, milj. €

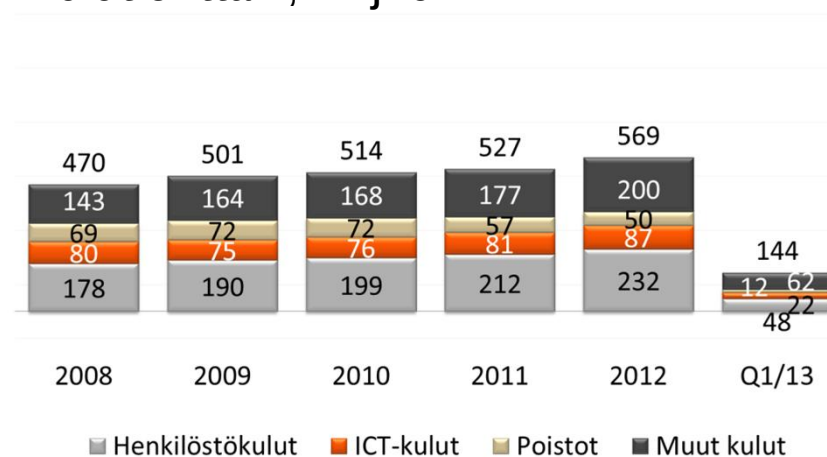
CAGR 2005-2012: 14 %



Tuotot erittäin, milj. €



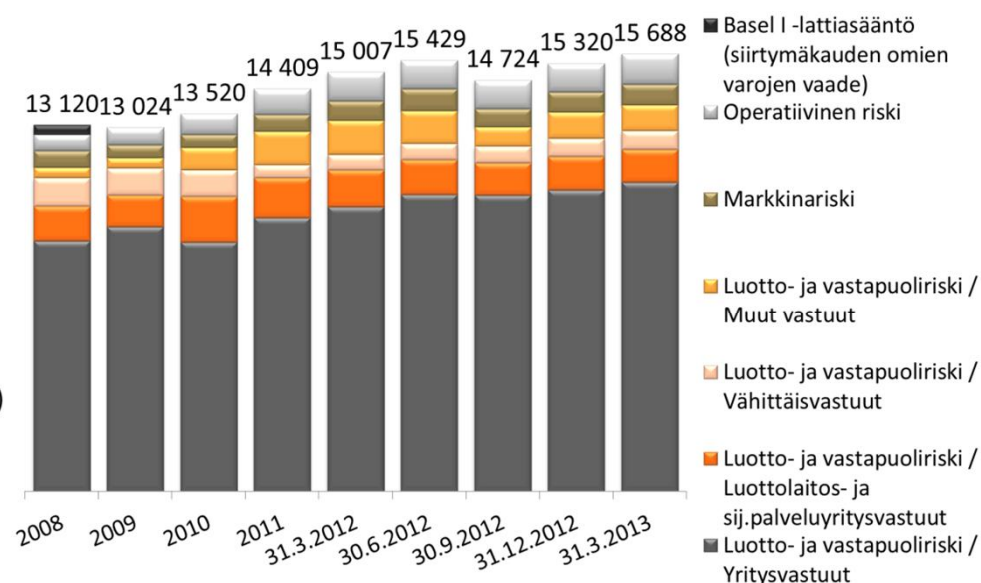
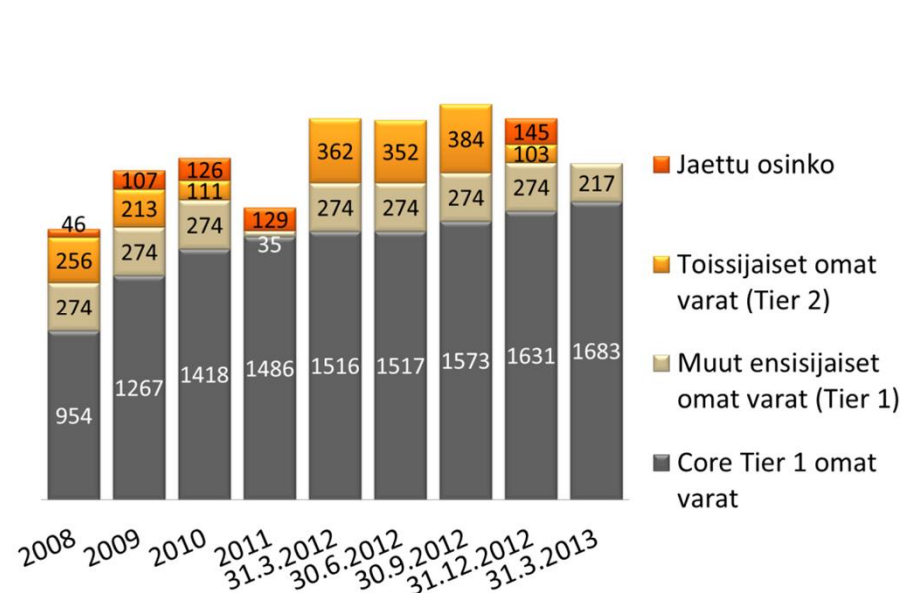
Kulut erittäin, milj. €



Omien varojen ja riskipainotettujen erien rakenne

Omat varat ja osingonjako, milj. €

Riskipainotetut erät riskilajeittain, milj. €



Vakuutusyhtiösijoitusten käsittely Euroopan parlamentin

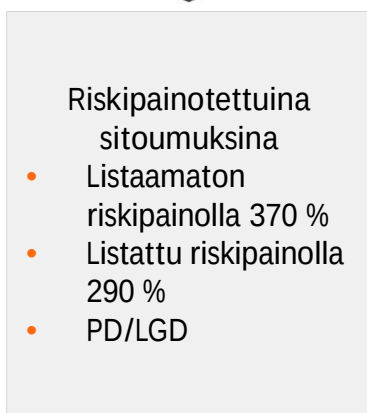
16.4.2013 hyväksymässä CRR-ehdotuksessa*

* CRR-vakavaraisuusasetus – Basel 3 –kehikon implementointi Euroopan lainsäädäntöön

Kansallinen implementointi 2013 aikana, voimaan 1.1.2014 tai 1.7.2014

Vaihe 1:

Omistus < 10 %



Vaihe 2:

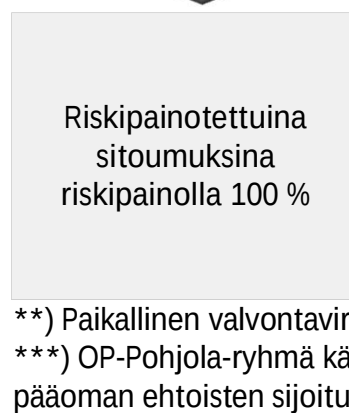
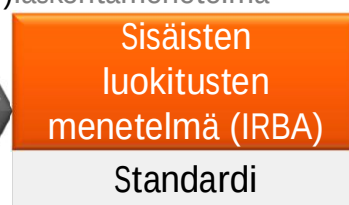
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä (RAVA)



Vaihe 3:

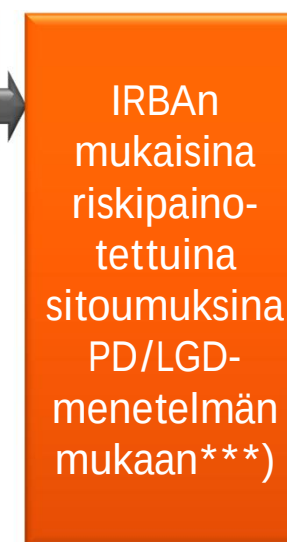
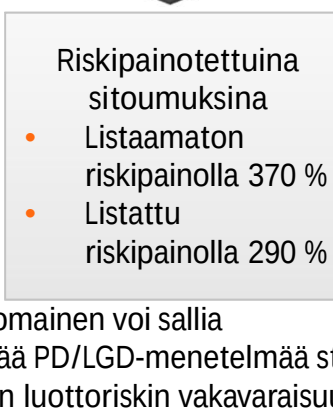
Luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen

**) laskentamenetelmä



Vaihe 4:

Sijoituksen luonne



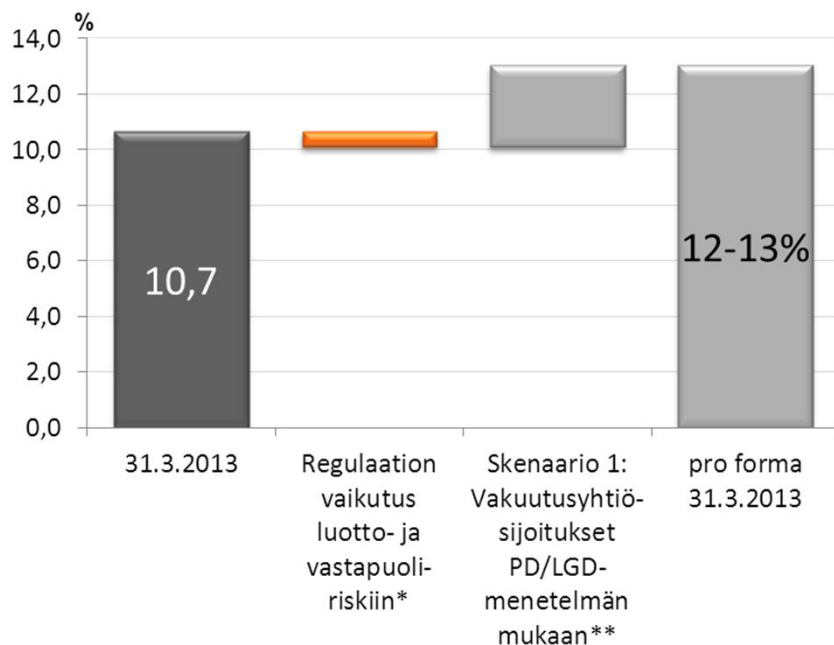
**) Paikallinen valvontaviranomainen voi sallia

***) OP-Pohjola-ryhmä käyttää PD/LGD-menetelmää strategisten oman pääoman ehtoisten sijoitusten luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen laskemiseksi.

HUOM: Tässä presentaatiossa esitetyt skenaariot perustuvat Pohjolan johdon näkemykseen EU:n CRR-ehdotuksesta. Näiden sääntelymuutosten kansallinen implementointi tapahtuu 2013 aikana ja niiden arvioitu voimaantulo on vuosien 2014-2019 aikana. Toistaiseksi on liian aikaista arvioida sääntelymuutosten lopullisia vaikutuksia.

Arvioidut sääntelymuutosten vaikutukset Core Tier 1 -vakavaraisuuteen, pro forma 31.3.2013

Skenaario 1: Vakuutusyhtiösijoitusten riskipaino PD/LGD-menetelmän mukaan



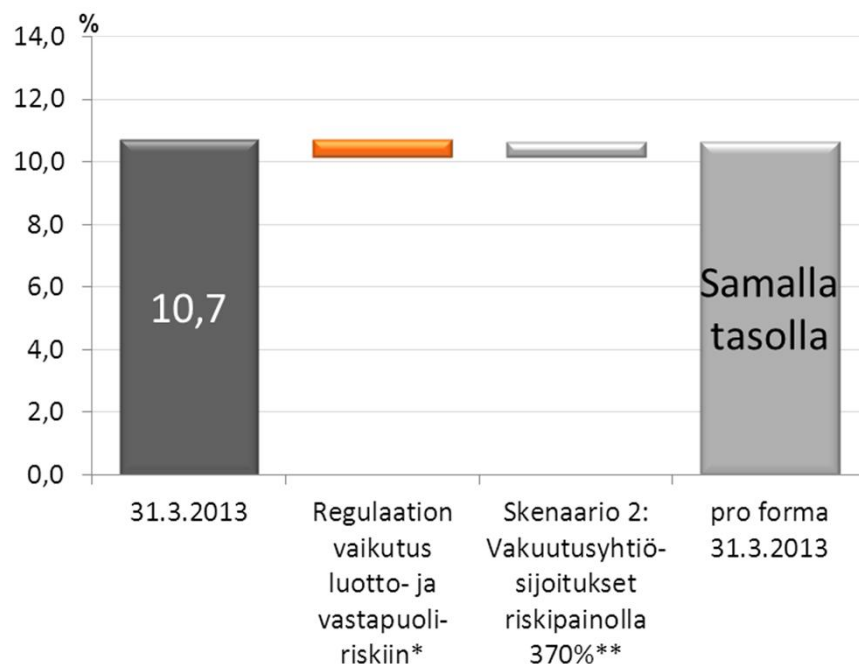
Skenaarion oletukset perustuvat Euroopan parlamentin 16.4.2013 hyväksymään CRR-ehdotukseen (Capital Requirement Regulation):

*) Sääntelyn vaikutus luotto- ja vastapuolirisktiin (Artiklat 148, 374, 476a): Korkeampi riskipaino rahoitussektorin suurten vastapuolten asiakasvastuille ja johdannaisille (CVA-lisätekijä, Credit Valuation Adjustment) ja alhaisempi riskipaino PK-yritysten asiakasvastuille.

**) Vakuutusyhtiösijoituksen käsittely riskipainotettuina sitoumuksina sallittu (Artikla 46): riskipaino PD/LGD-menetelmällä (Artikla 150.3). Arvioitu riskipaino riippuu sijoituskohteelle vahvistetusta sisäisestä luottoluokituksesta.

Arvioidut sääntelymuutosten vaikutukset Core Tier 1 -vakavaraisuuteen, pro forma 31.3.2013

Skenaario 2: Vakuutusyhtiösijoitusten riskipaino 370 %



Skenaarion oletukset perustuvat Euroopan parlamentin 16.4.2013 hyväksymään CRR-ehdotukseen (Capital Requirement Regulation):

***)** Sääntelyn vaikutus luotto- ja vastapuoliriskiiin (Artiklat 148, 374, 476a): Korkeampi riskipaino rahoitussektorin suurten vastapuolten asiakasvastuille ja johdannaisille (CVA-lisätekijä, Credit Valuation Adjustment) ja alhaisempi riskipaino PK-yritysten asiakasvastuille.

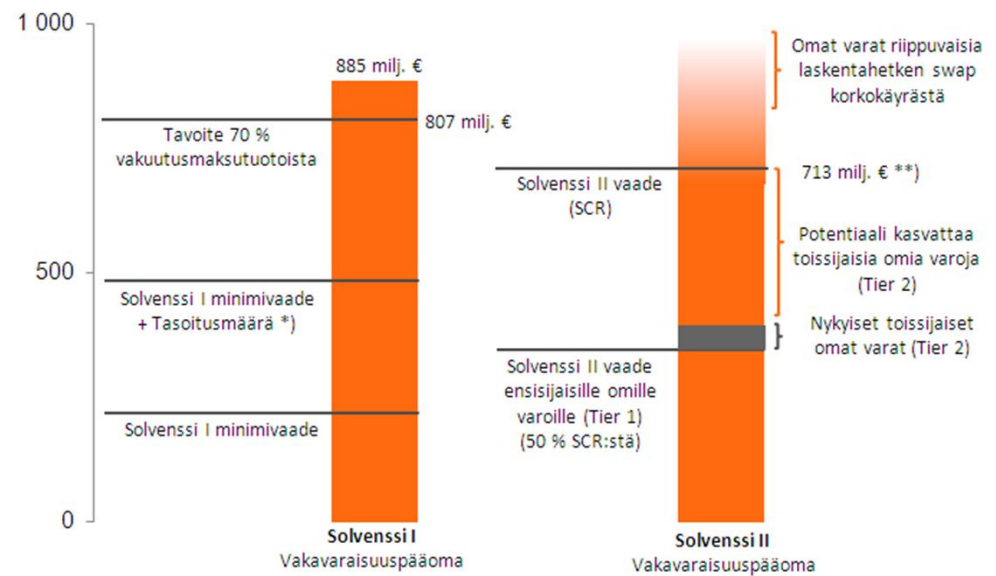
****) Vakuutusyhtiösijoituksen käsittely riskipainotettuina sitoumuksina sallittu (Artikla 46): oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino yksinkertaisessa menetelmässä listaamattomille sijoituksille (Artikla 150.2)**

Solvenssi II -pääomavaateet jo saavutettu

Suurimmat muutokset Solvenssi II:ssa

- Varat ja velat arvostetaan markkinaehtoisesti:
 - Olennaisin muutos vakuutusvelkojen diskonttaaminen markkinakoroilla
 - Varat arvostetaan pääsääntöisesti IFRS:n mukaiseen arvoon
- Tasoitusmäärä luokiteltu Tier 1 -pääomaksi
- Riskivastaava pääomavaade (SCR) kattaa yhden vuoden odottamattomat tappiot 99,5 %:n todennäköisyydellä
- Solvenssi II –säännösmuutosten voimaantulo on vielä avoimena

Solvenssi I ja arvioidut Solvenssi II pääomavaateet, 31.3.2013

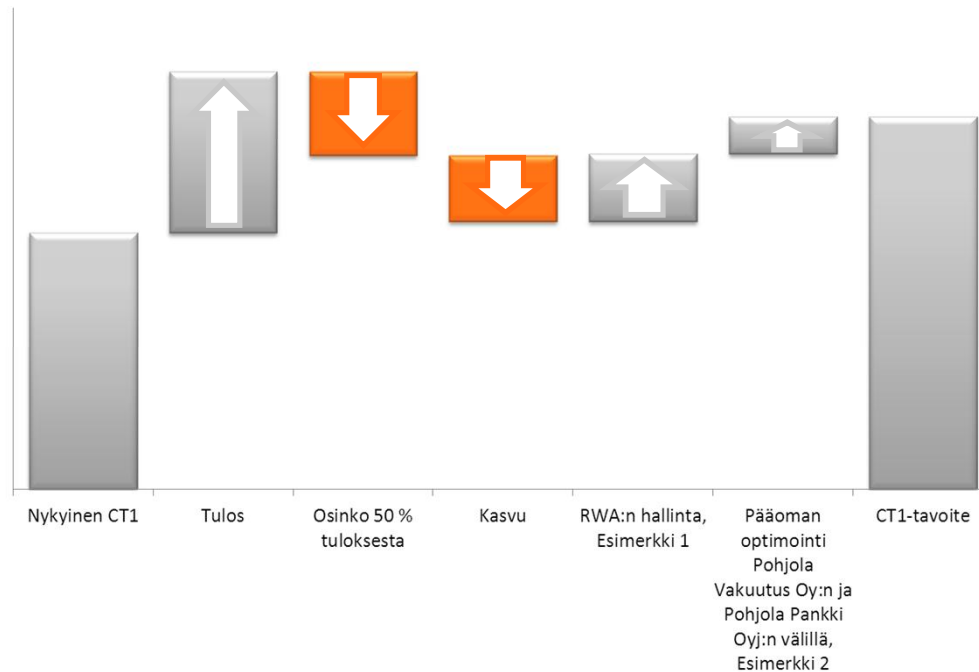


*) Solvenssi II minimivaade 219 milj. € + Tasoitusmäärä

**) Solvenssi II vaade perustuu alustaviin tason 2 ohjeistuksiin sekä tilanteen 31.3.2013 sijoitussalkuun ja vastuovelkaan.

Useita keinoja johtaa Core Tier 1 - vakavaraisuutta

CT1:n johtamisen keinoja



Esimerkki 1: Riskipainotettujen sitoumusten johtaminen

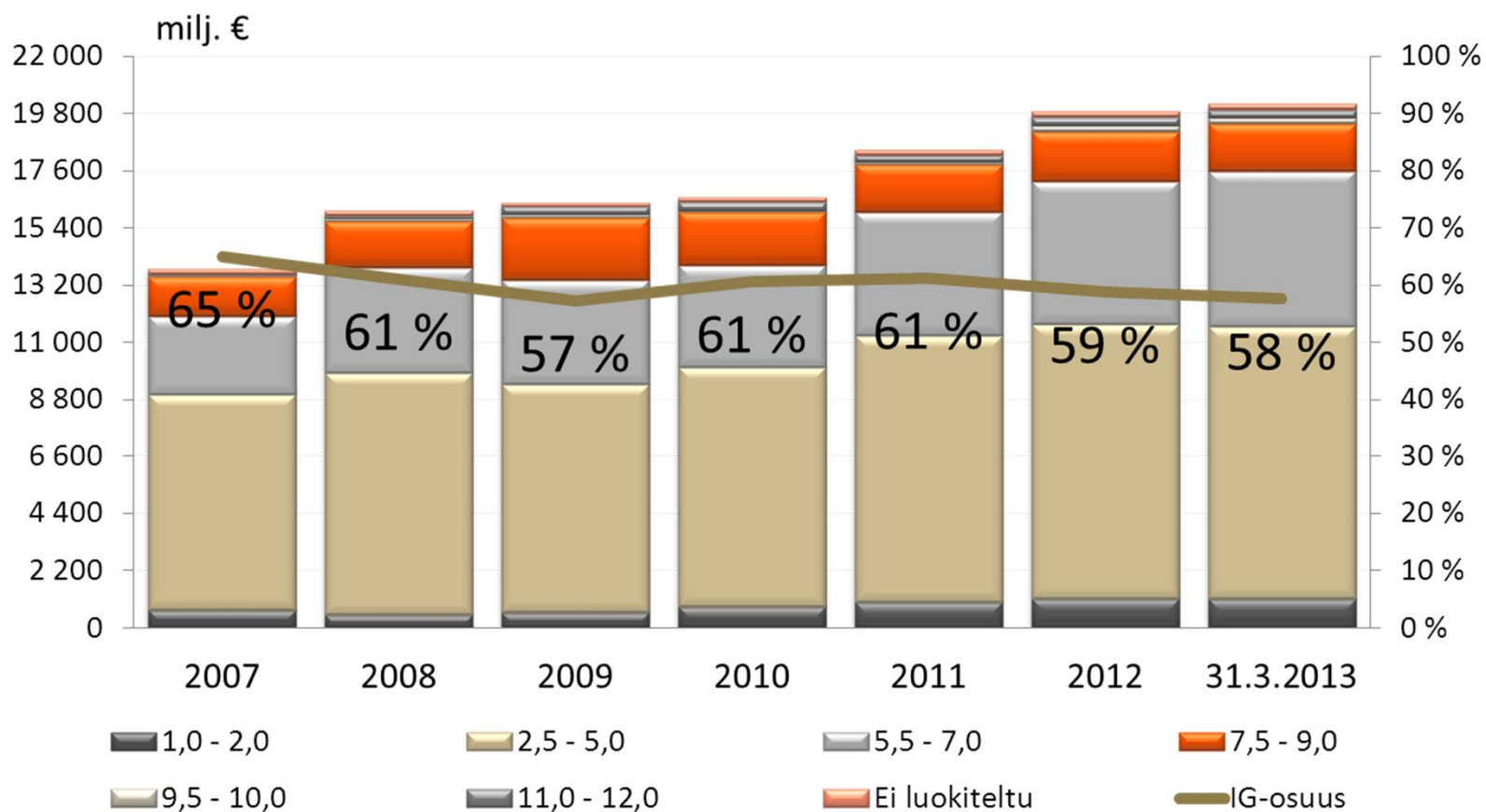
- 5 %-yksikön aleneminen yritysvastuiden keskimääräisessä riskipainossa (31.12.2012: 65,0 %) parantaisi Core Tier 1 -vakavaraisuutta 0,5 %-yksikköä (pro forma 31.3.2013).

Esimerkki 2: Pääomituksen optimointi (Solvenssi II)

- Osakkeiden, pääomasijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten osuuden puolittaminen nykyisestä 16 %:sta 8 %:iin Vahinkovakuutuksen sijoitussalkussa alentaisi Solvenssi II -vaadetta noin 80-110 miljoonaa euroa.
- Pohjola Vakuutus Oy:n 100 miljoonan euron osinko Pohjola Pankki Oyj:lle vahvistaisi Core Tier 1 -vakavaraisuutta 0,6 %-yksikköä (pro forma 31.3.2013)

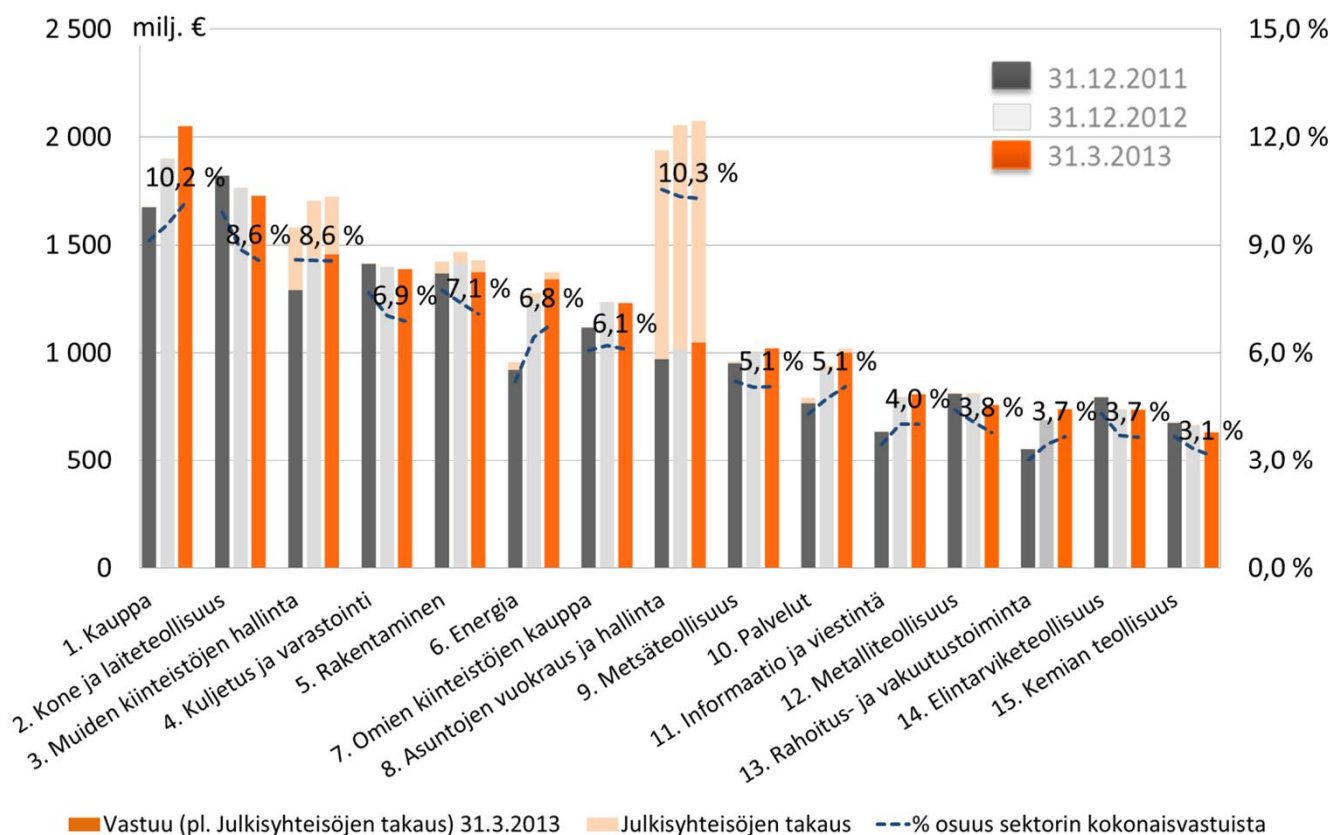
Investointitason vastuiden osuus yritys- ja asuntoyhteisövastuista 58 % (59 %)

Yritys- ja asuntoyhteisövastuut (20,2 mrd. €) rating-luokittain,
investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 58 %



Yritys- ja asuntoyhteisövastuut toimialoittain hajaantuneet

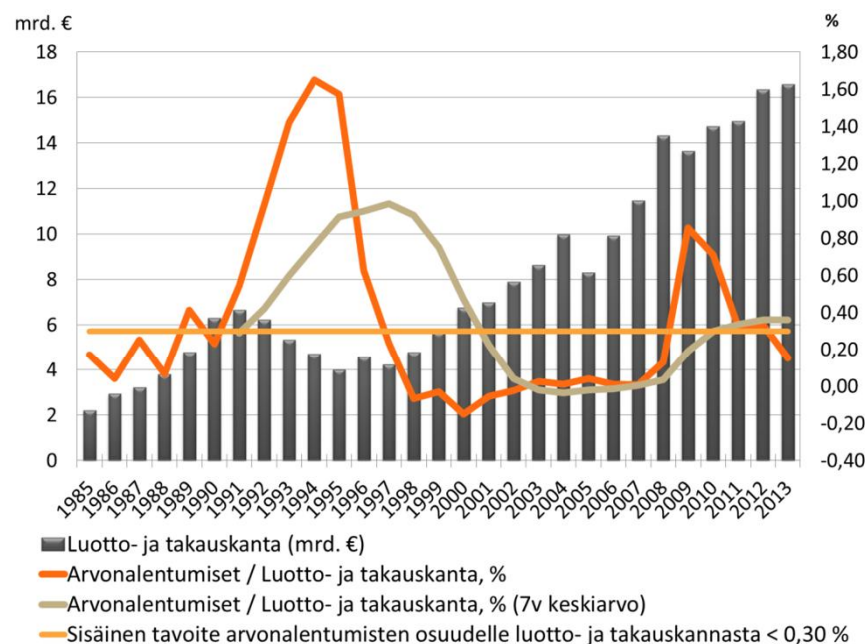
TOP 15: Yritykset ja asuntoyhteisöt -sektorin vastuut toimialoittain
(pl. Julkisyhteisöjen takaukset)



31.3.2013 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 1 028 milj. € eli 50 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 267 milj. € eli 15 % oli julkisyhteisöjen takaamaa.

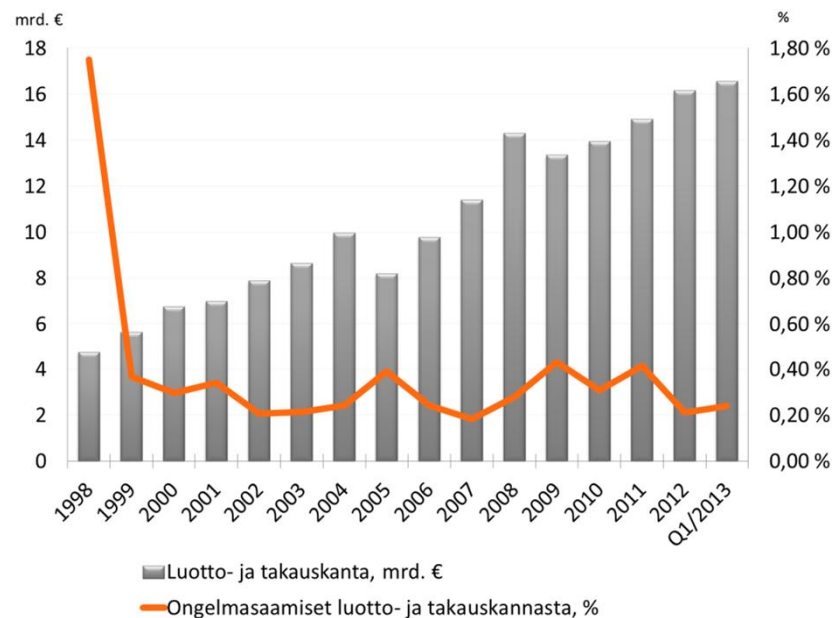
Arvon alentumisten ja ongelmasaamisten osuus luotto- ja takauskannasta

Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta



Vuoden 2013 osalta arvonalentumiset annualisoitu kertomalla Q1/13 toteuma neljällä.
%-osuus luotto- ja takauskannasta ei sisällä arvonalentumisia likviditeettireserviin luettavista saamistodistuksista

Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta



Pohjola syndikoitujen luottojen ja joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskujen järjestäjänä

Suurimmat syndikoitujen luottojen järjestäjät Suomessa 2012*

Pankki	Milj. €	Osuus	Luottoja, kpl	Osallistuminen
Pohjola	761	22,6 %	10	91 %
SEB	617	18,3 %	7	64 %
Nordea	595	17,7 %	9	82 %
Danske Bank	528	15,7 %	8	73 %
Handelsbanken	395	11,7 %	5	45 %
Swedbank	221	6,6 %	4	36 %
ING	142	4,2 %	2	18 %
JP Morgan	67	2,0 %	1	9 %
Barclays	42	1,2 %	1	9 %
Yhteensä	3 367		11	

* Milj. € viittaa MLA-luottoihin

Lähde: Bloomberg

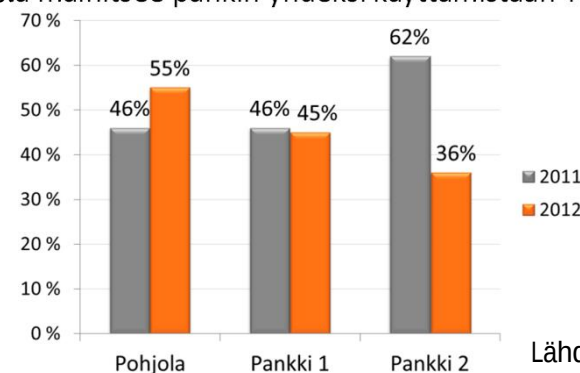
Yritysten liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen pääjärjestäjät, 2011-2012

Pääjärjestäjä	Yhteensä (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

Yritysten joukkovelkakirjalainat: Pääpankit

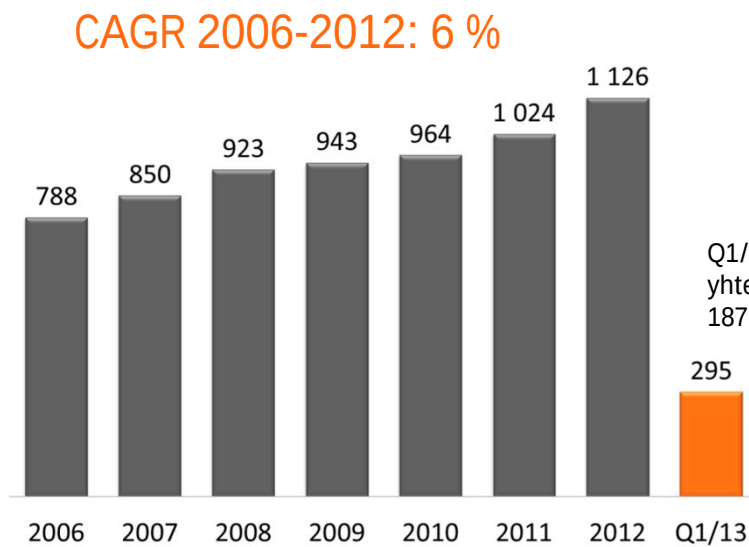
% yrityksistä mainitsee pankin yhdeksi käyttämistään TOP5-pankeista



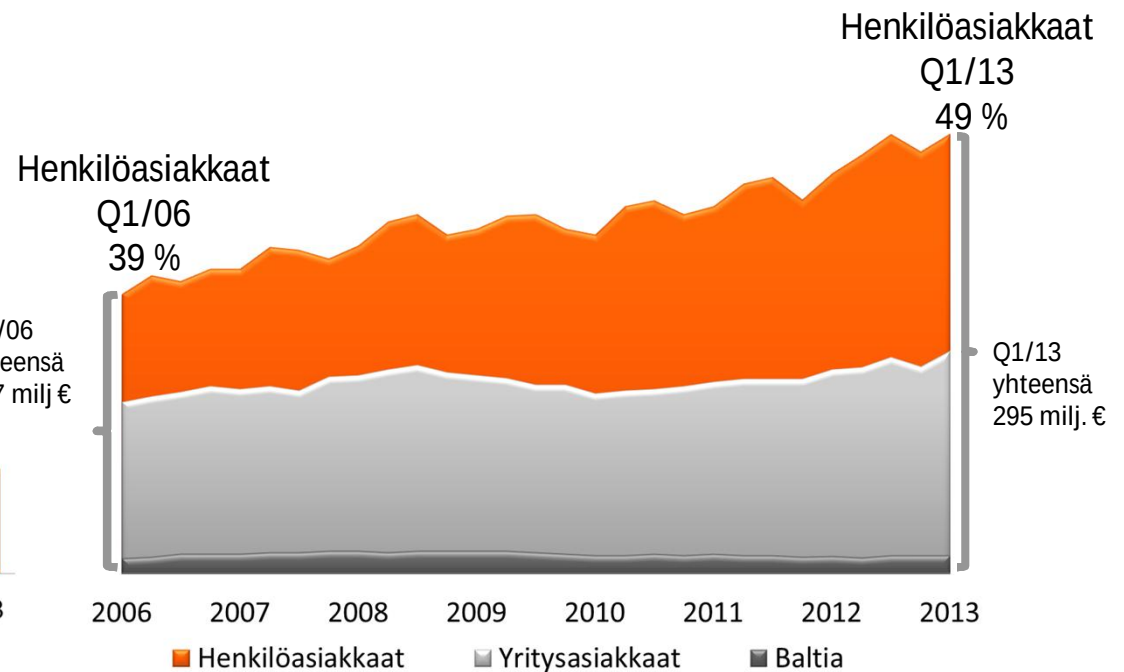
Lähde: SFR 2012

Vakuutusmaksutuottojen kehitys asiakasryhmittäin

Vakuutusmaksutuottojen kehitys
2006-Q1/2013

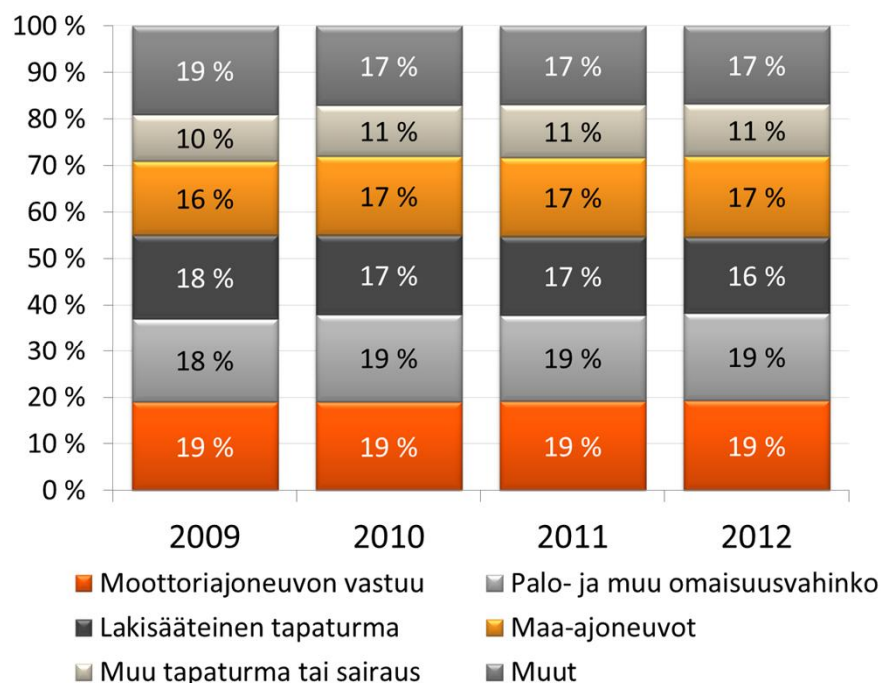


Vakuutusmaksutuotot asiakasryhmittäin
Q1/2006-Q1/2013

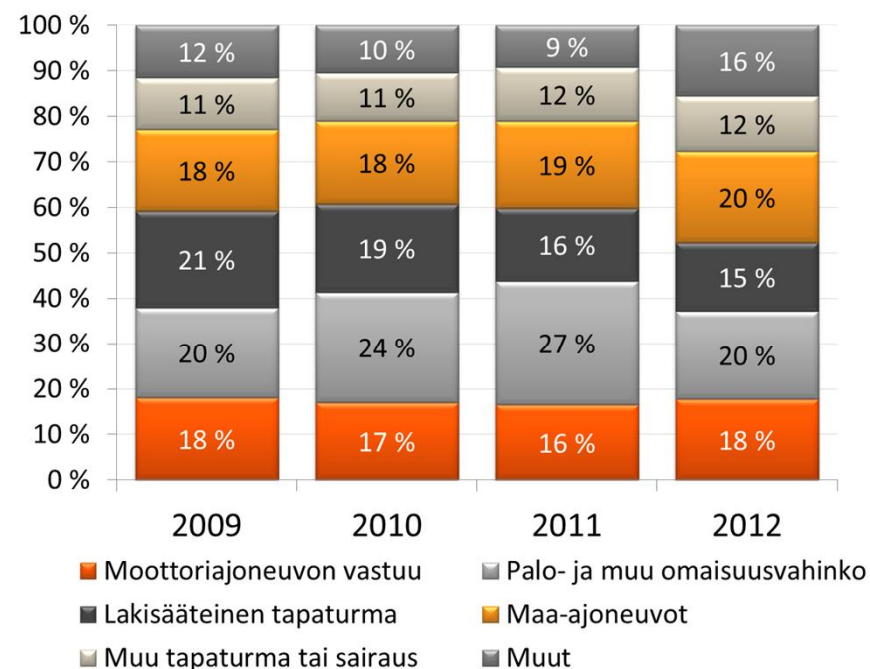


Vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut vakuutuslajeittain

Vakuutusmaksutuotot vakuutuslajeittain



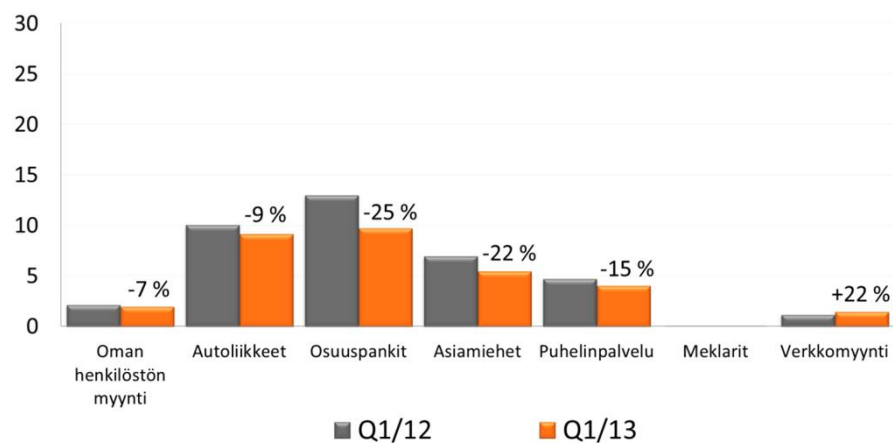
Korvauskulut vakuutuslajeittain



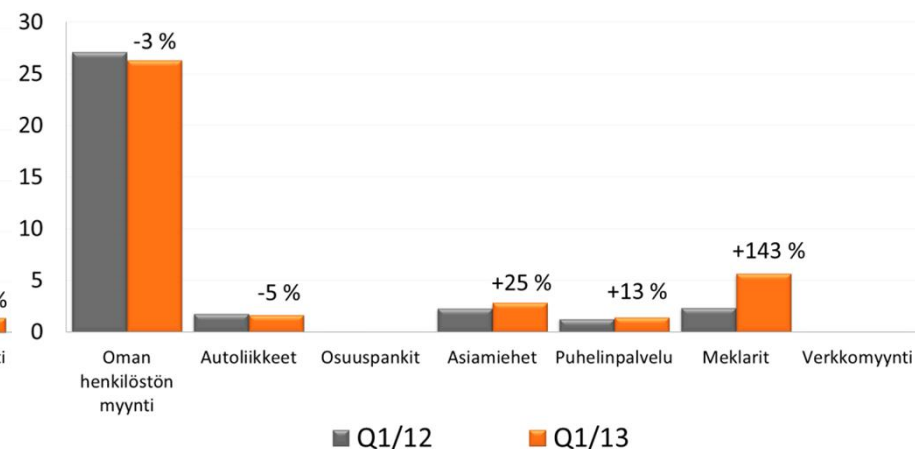
Myynti henkilö- ja yritysasiakkaille kanavittain

Yritysasiakkaiden myynti kasvoi 9 % ja henkilöasiakkaiden myynti laski 17 %.
Yhteensä myynti laski 4 % vertailukauteen nähden.

Henkilöasiakasmyynnin kasvu eri kanavissa Q1/13 vs. Q1/12, milj. €



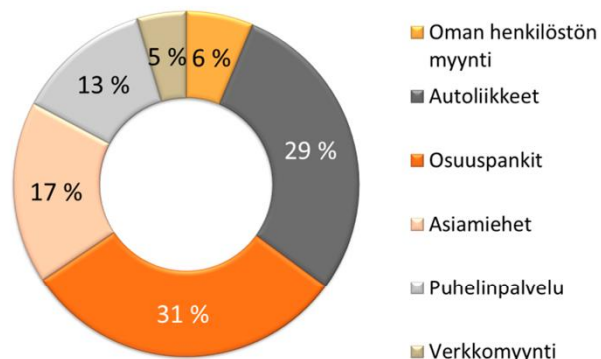
Yritysasiakasmyynnin kasvu eri kanavissa Q1/13 vs. Q1/12, milj. €



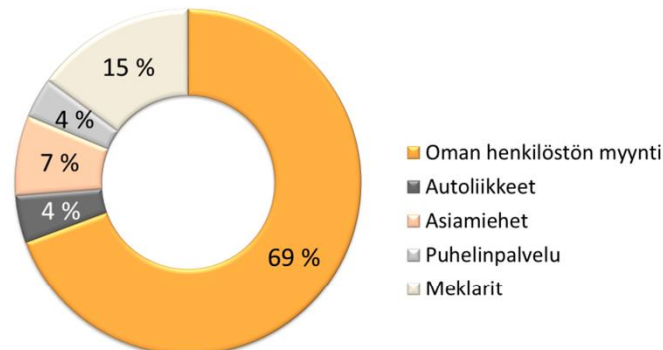
Myyntikanavat Vahinkovakuutustoiminnassa

Henkilöasiakasmyynnin merkittävin kanava osuuspankit ja yritysasiakasmyynnin oma henkilöstö. Pohjolalla pankit merkittävä myyntikanava verrattuna muihin suomalaisiin vakuutusyhtiöihin.

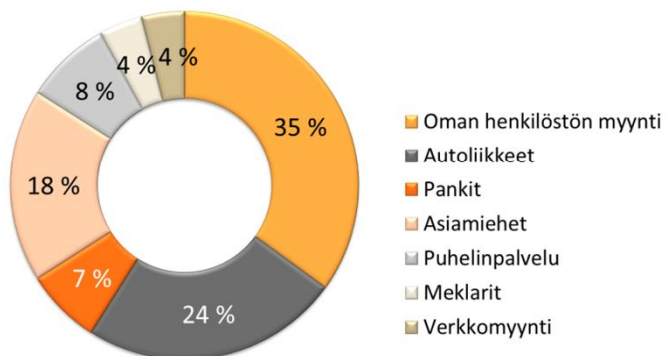
Pohjolan Vakuutuksen myyntikanavat henkilöasiakkaille Q1/2013



Pohjolan Vakuutuksen myyntikanavat yritysasiakkaille Q1/2013



Suomalaisten vakuutusyhtiöiden myyntikanavat henkilö- ja yritysasiakkaille 2012

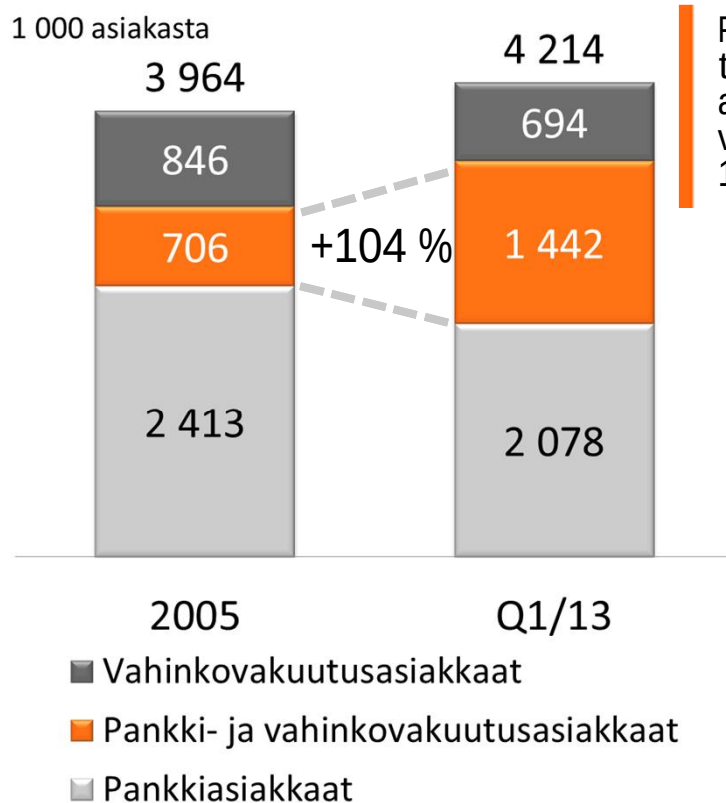


Lähde: Finanssialan keskusliitto

Laajin asiakaskunta Suomessa

Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola
Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit
31.3.2013



Pankki- ja vahinkovakuutus-
toiminnan yhteisten
asiakkaiden määrä kasvoi
vuoden Q1/2013 aikana
17 000:lla asiakkaalla

354 toimipistettä

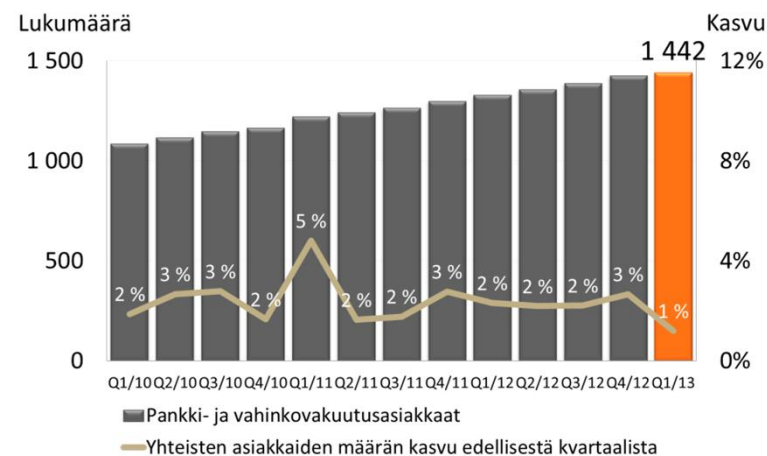
118 sopimuspankkia

528 vakuutusmyyjää

215 myyntiasiamiestä



Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan
yhteisten asiakkaiden määrän kehitys



Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille

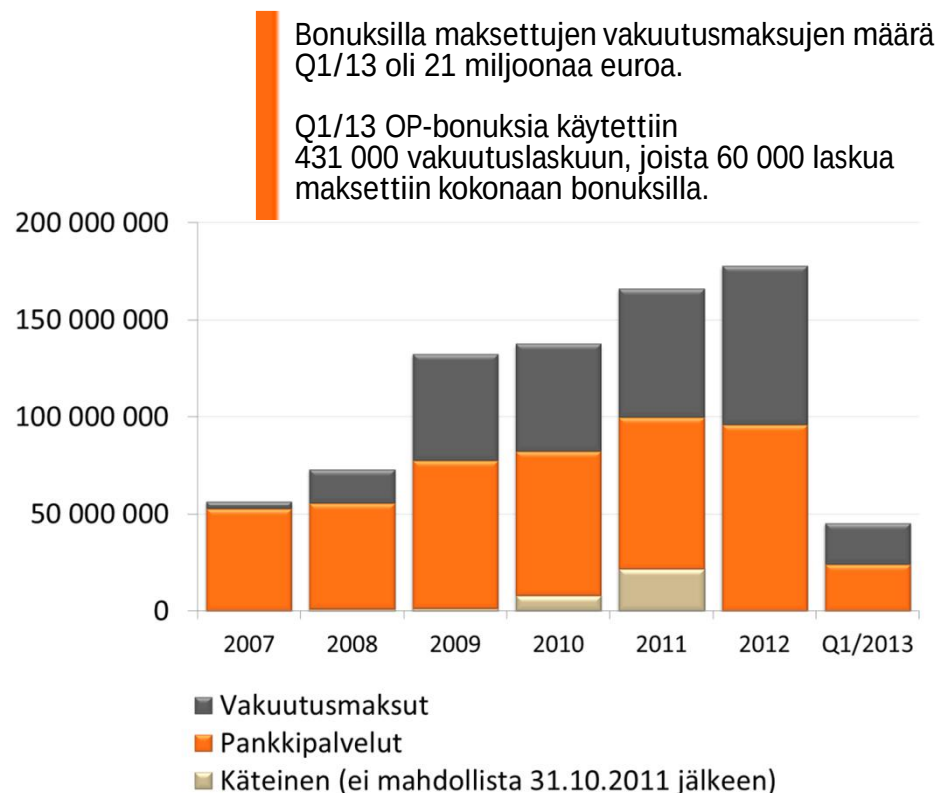
OP-asiakasbonusten kertymä uuteen ennätykseen vuonna 2012:
173 milj. € (2011: 163 milj.€, 2005: 42 milj. €)

Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasioinnista

Bonuskertymä Q1/13: 45 milj. €
Bonuskäyttö Q1/13: 45 milj. €

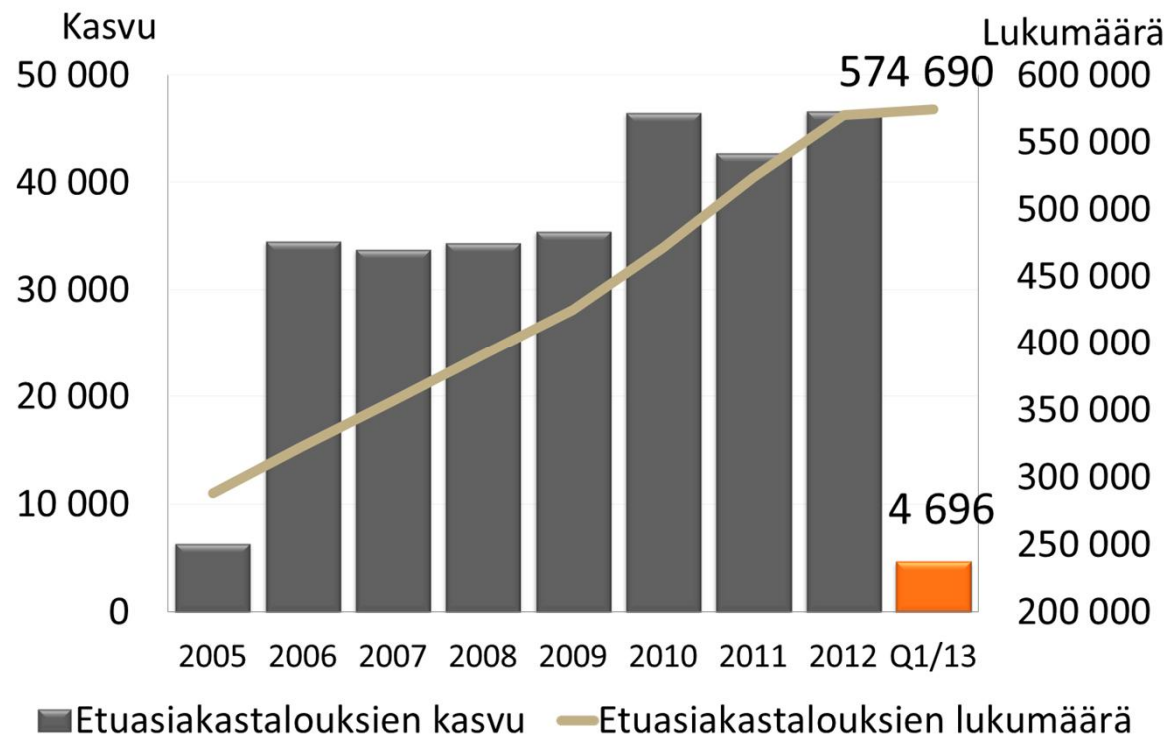


© OP-Pohjola



Etuasiakastalouksia* yli 550 000 kpl

Etuasiakastalouksien lukumäärä ja sen kasvu



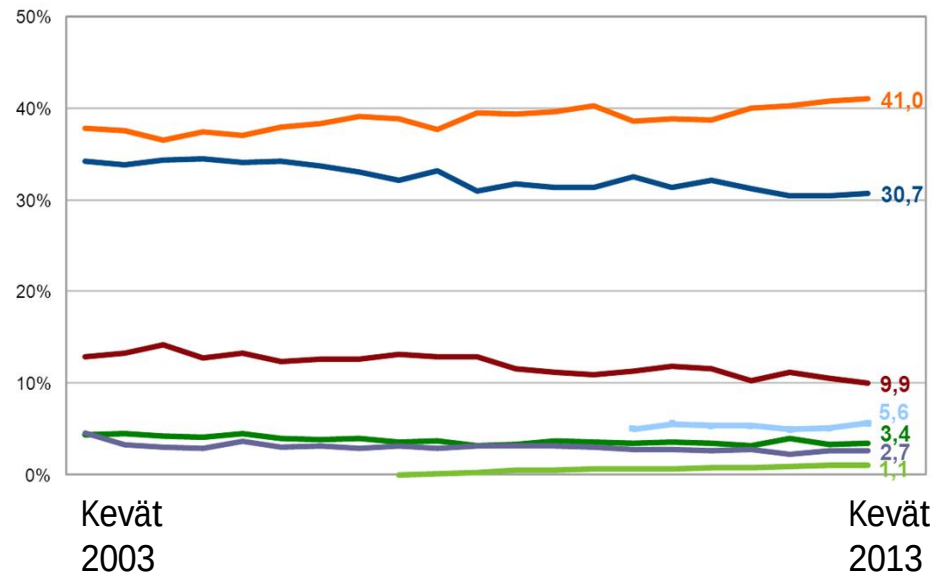
- Etuasiakastalouksien osuus henkilöasiakkaiden maksutulosta n. 80 %.
- Etuasiakastalouden keskimääräinen vakuutusmaksu vuodessa n. 1 000 euroa.
- Perusasiakkaan keskimääräinen vakuutusmaksu n. 250 euroa/vuosi.
- Etuasiakastalouksien vaihtuvuusaste on 2,6 %.

*) Etuasiakkaalla on vähintään 3 vakuutusta Pohjolassa.

Kokonaisasiakkuuksissa kasvupotentiaalia

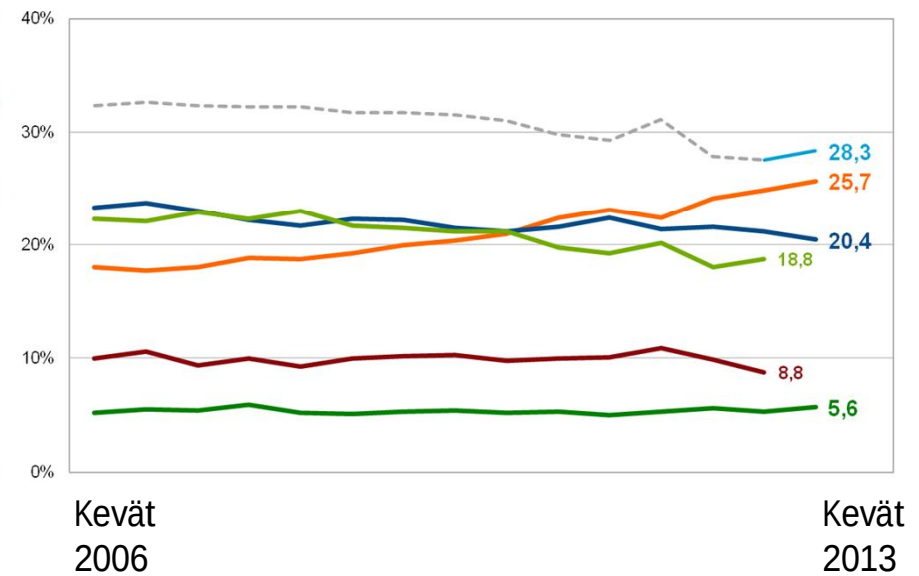
Pohjolalla paljon kasvupotentiaalia henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen pankki



OP-Pohjola-ryhmä

Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen vakuutusyhtiö

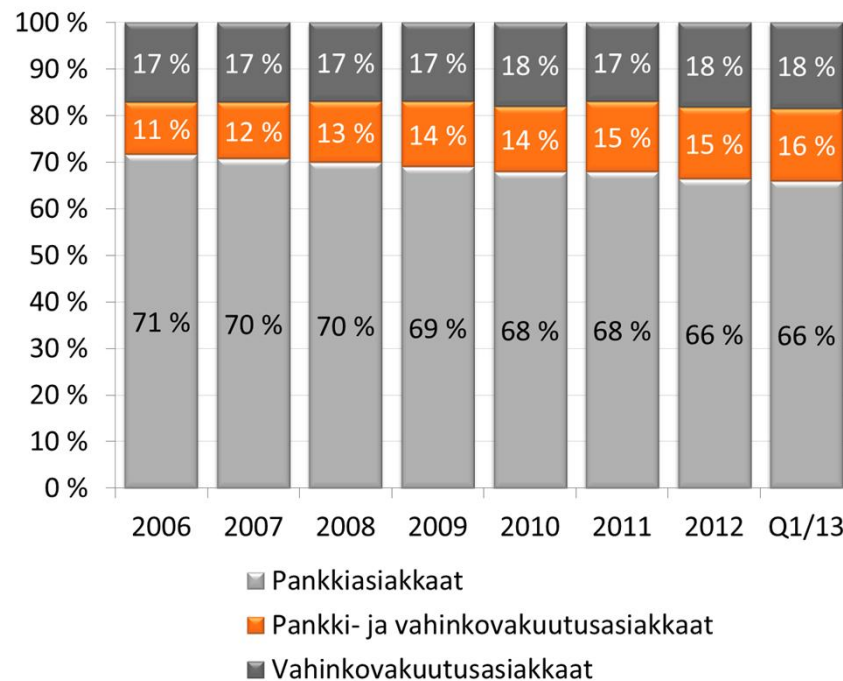


Pohjola Vakuutus Oy

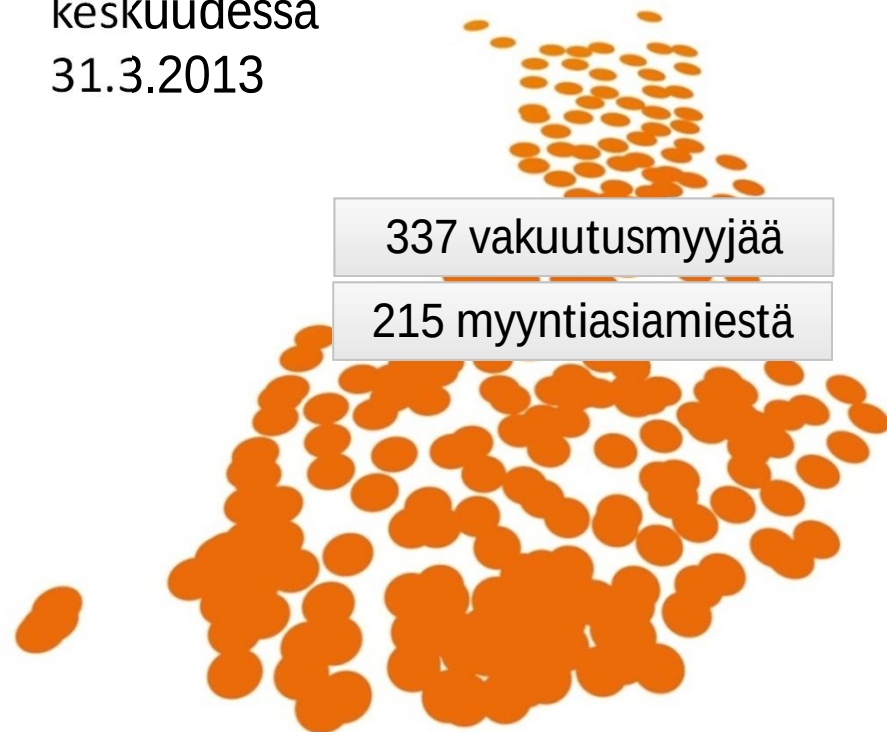
Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus / TNS Gallup Oy

Ristiinmyyntiä laajennetaan PK-yritysasiakkaisiin syventämällä integraatiota asiakassuhteiden hallinnassa

OP-Pohjola-ryhmän yritysasiakkaat

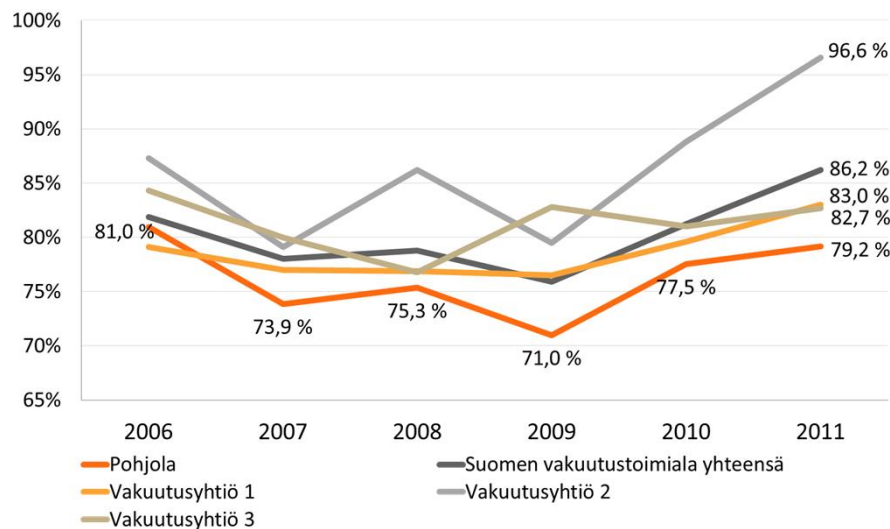


Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit yritysasiakkaiden keskuudessa
31.3.2013



Riskinvalinta ja hinnoittelu keinoina säilyttää vakuutustoiminnan hyvä tulostaso

Suomalaisten vakuutusyhtiöiden vahinkosuhteet 2006-2011, FAS



Lähde: Finanssialan keskusliitto

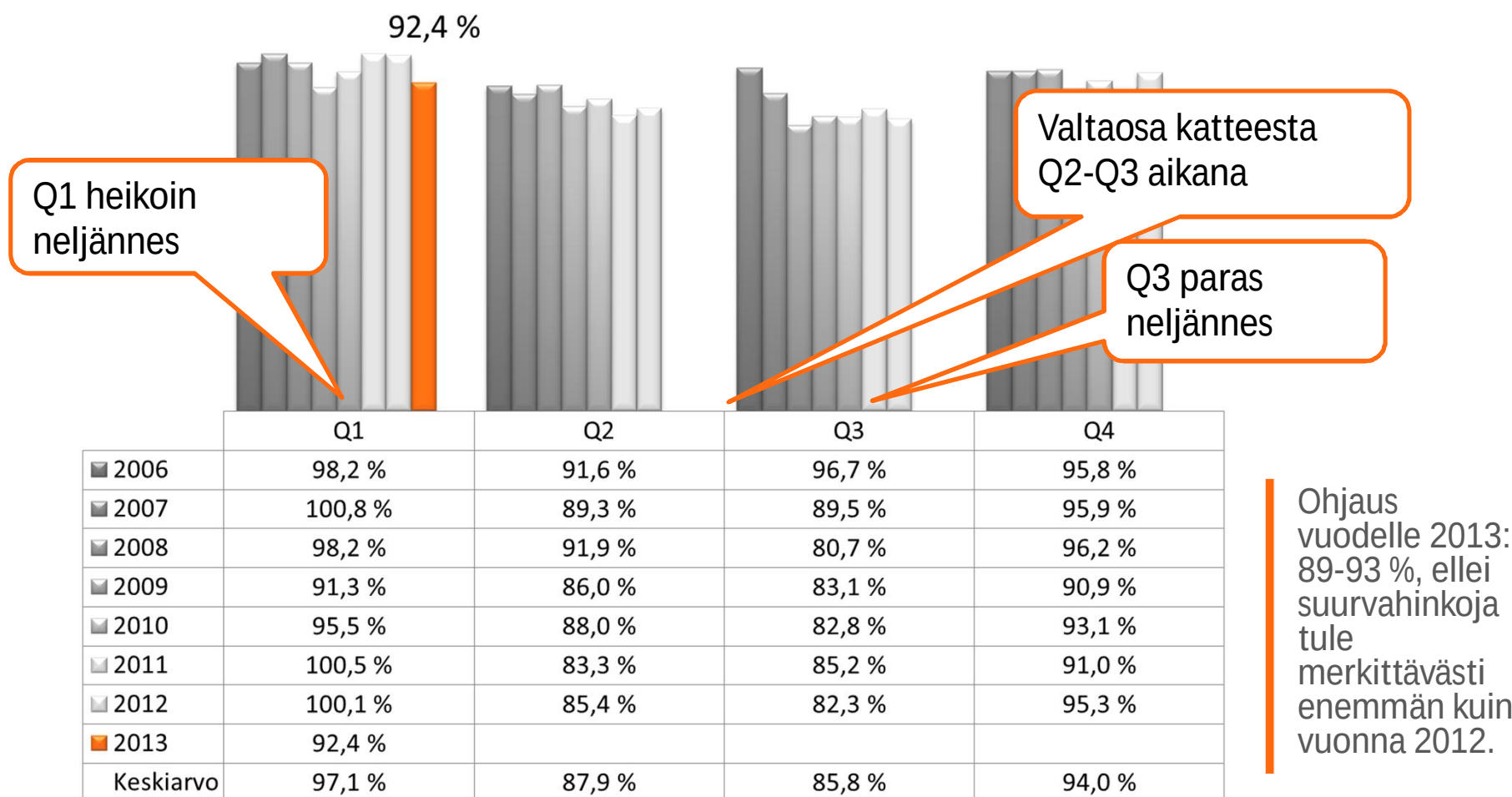
Riskiperusteinen hinnoittelu

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

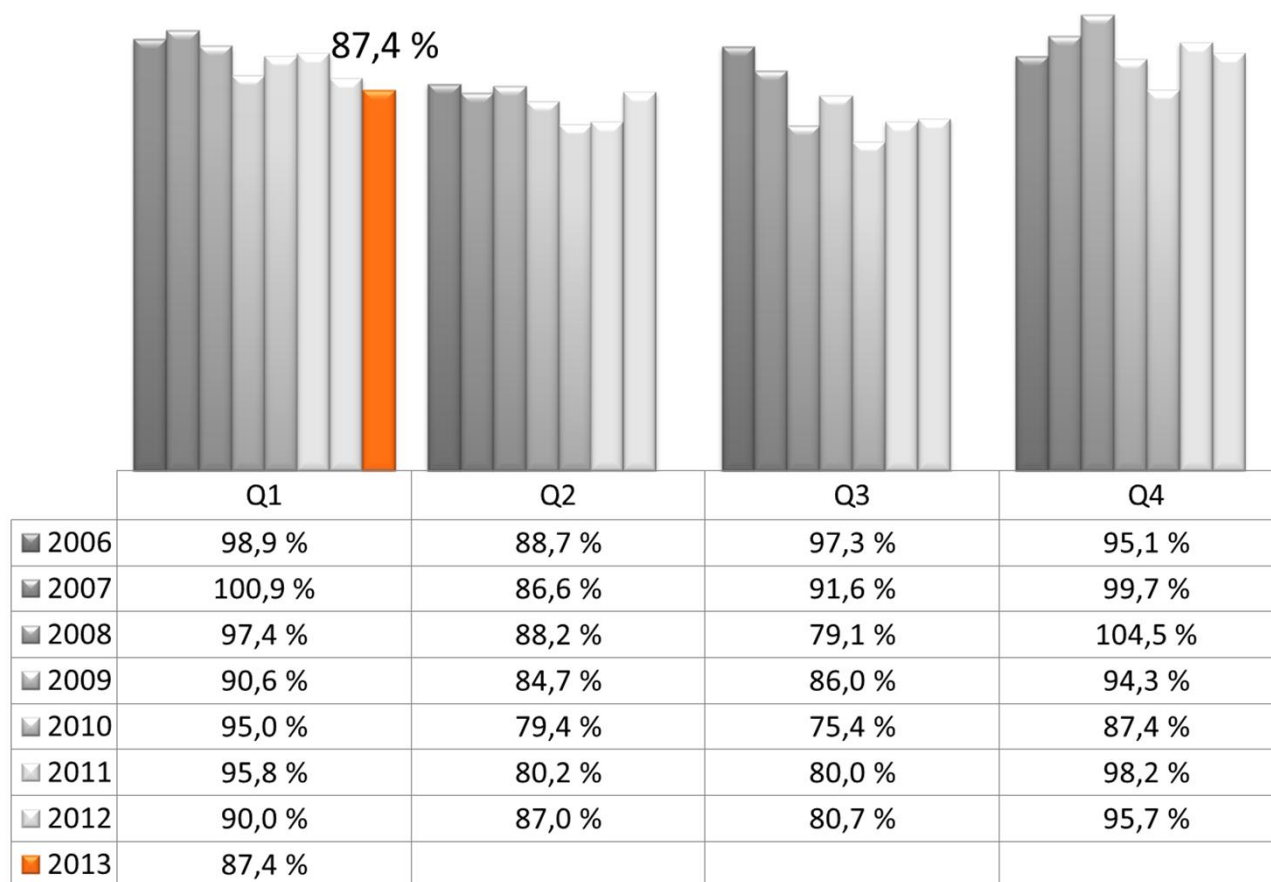
Asiakkuuksien aktiivinen hallinta

- Malli asiakkuuden arvon määrittämiseksi
- Kehitysohjelmat kannattamattomia asiakkuuksia varten

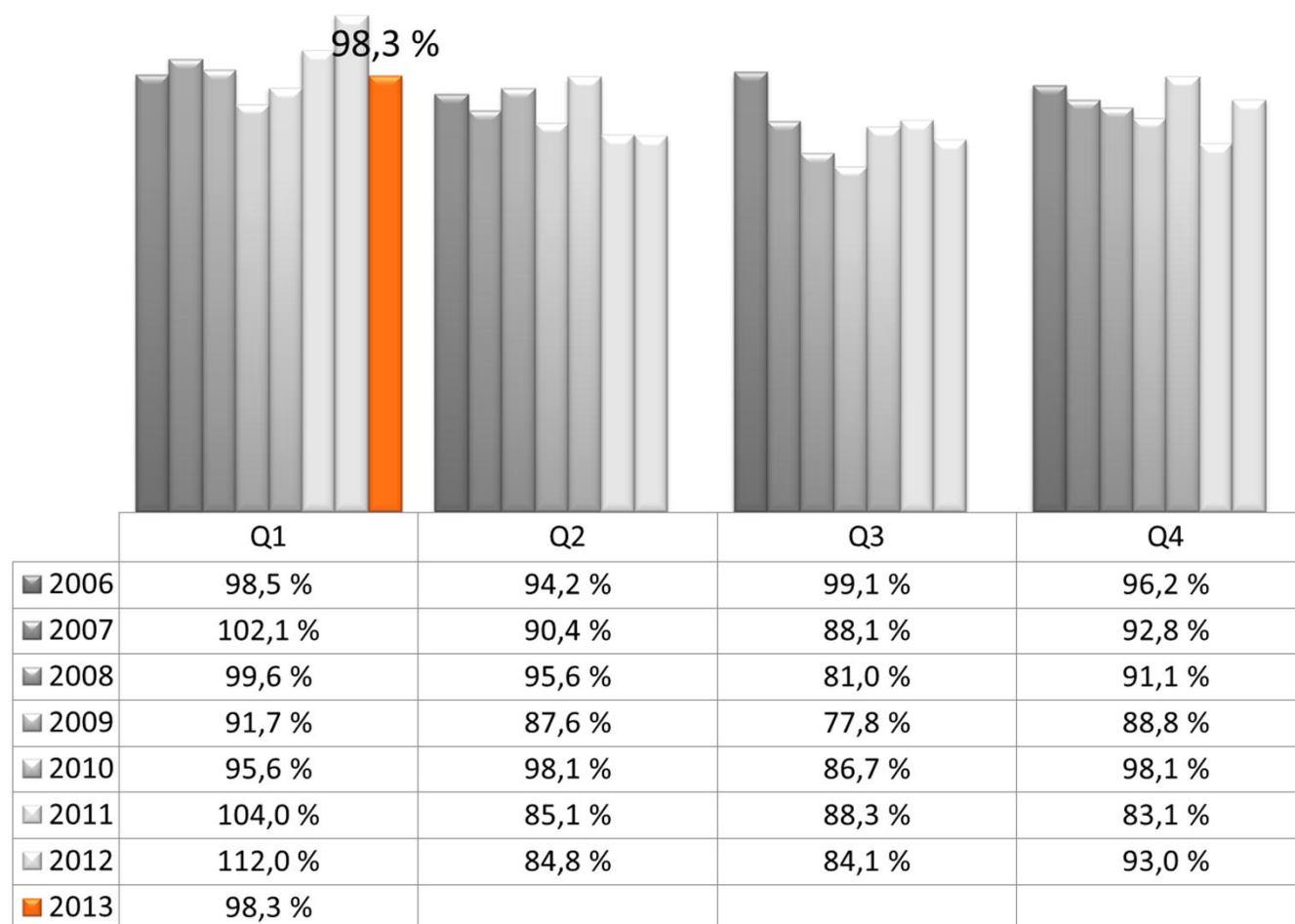
Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



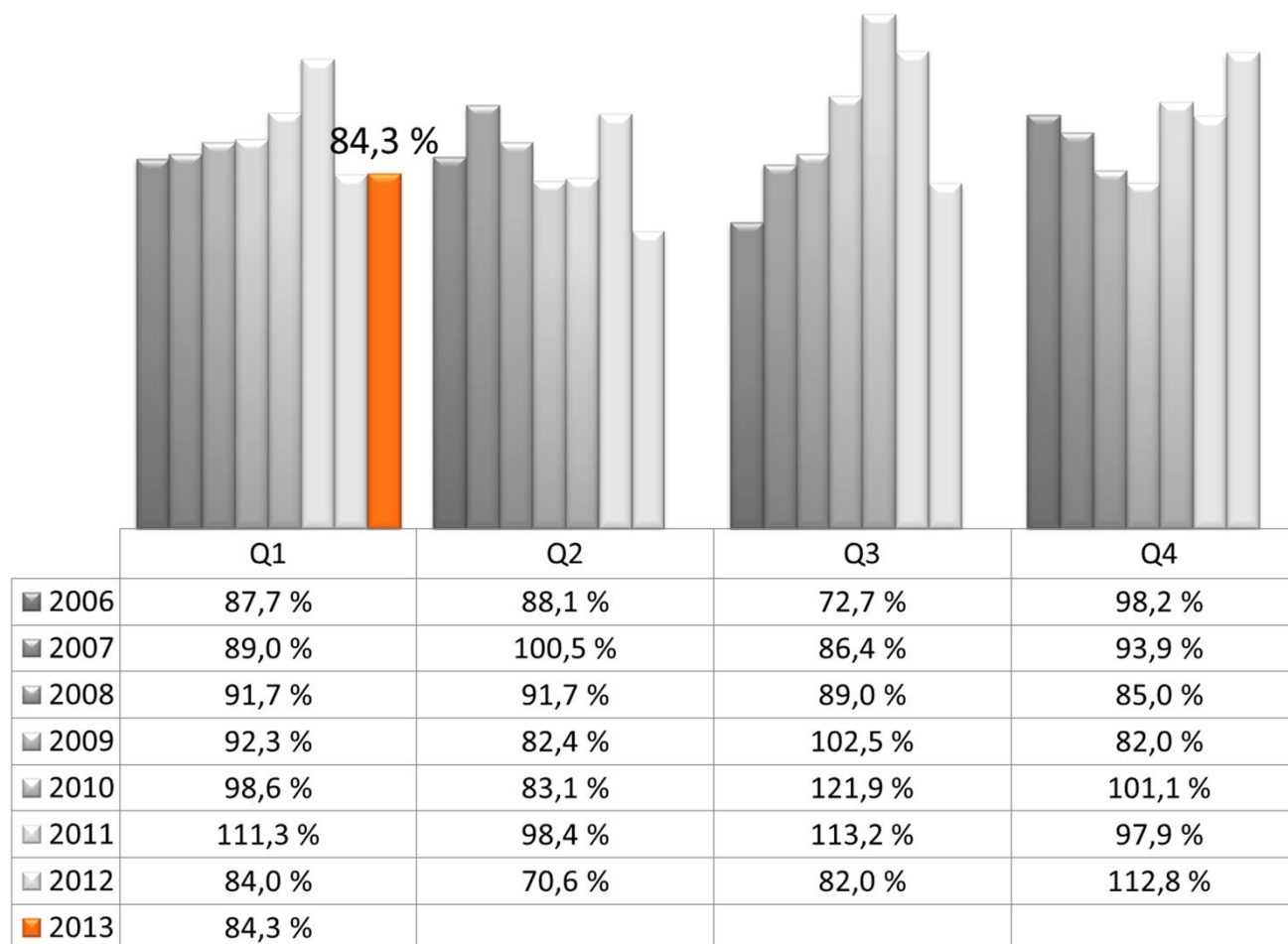
Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde



Yritysassiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain

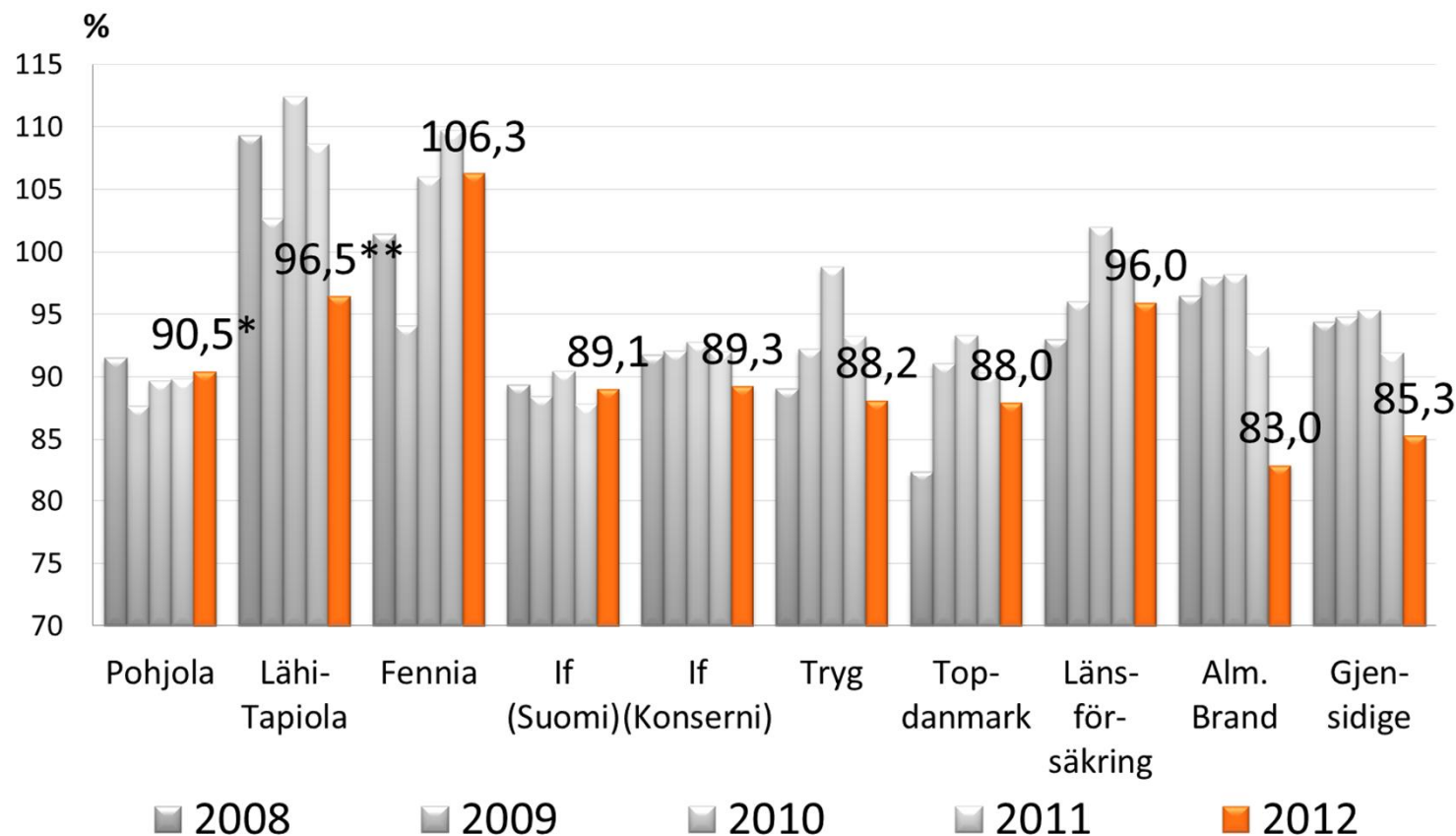


Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



Pohjoismaisten vakuutusyhtiöiden kannattavuus

Yhdistetty kulusuhde 2008-2012

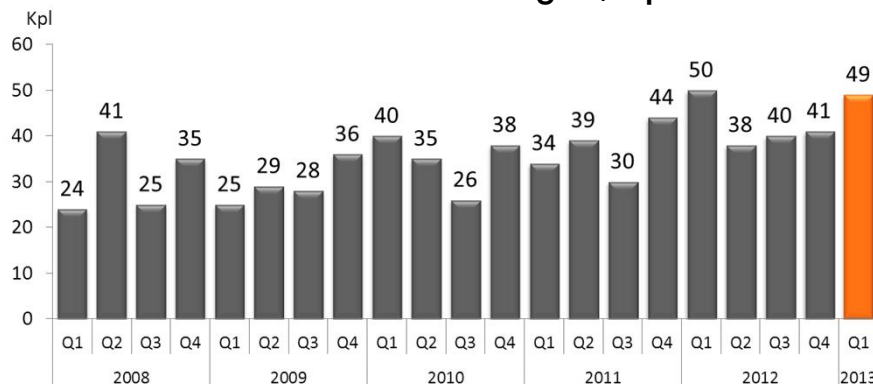


* Pl. laskuperustemuutokset ja aineettomien hyödykkeiden poistot

** 2008-2010 luvut ovat Tapiolan lukuja

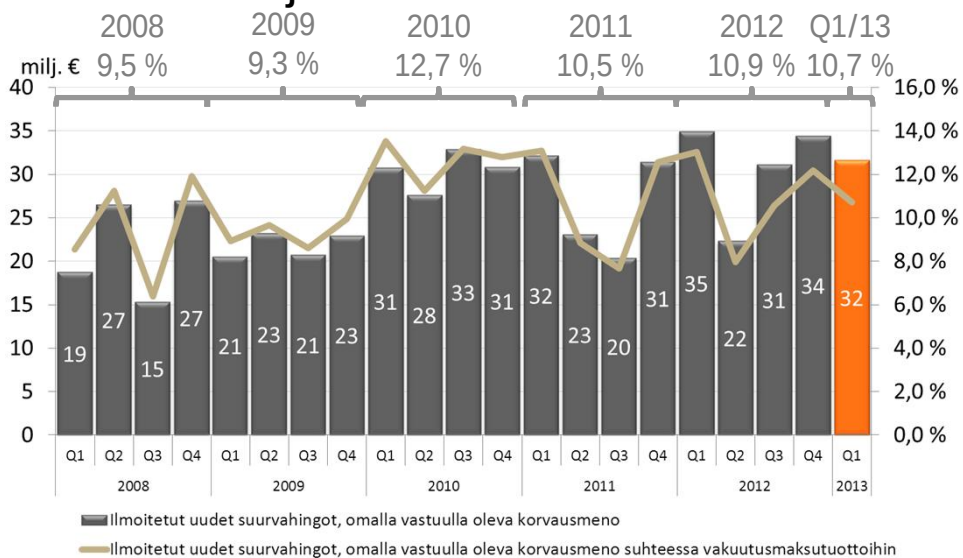
Suurvahinkojen kehitys 2008-Q1/2013

Ilmoitetut uudet suurvahingot, kpl



Suurvahingolla tarkoitetaan yli 0,3 miljoonan euron vahinkoa.

Ilmoitetut uudet suurvahingot, omalla vastuulla oleva korvausmeno ja sen suhde vakuutusmaksutuottoihin



Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2013

Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 91 % (92)

77 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa

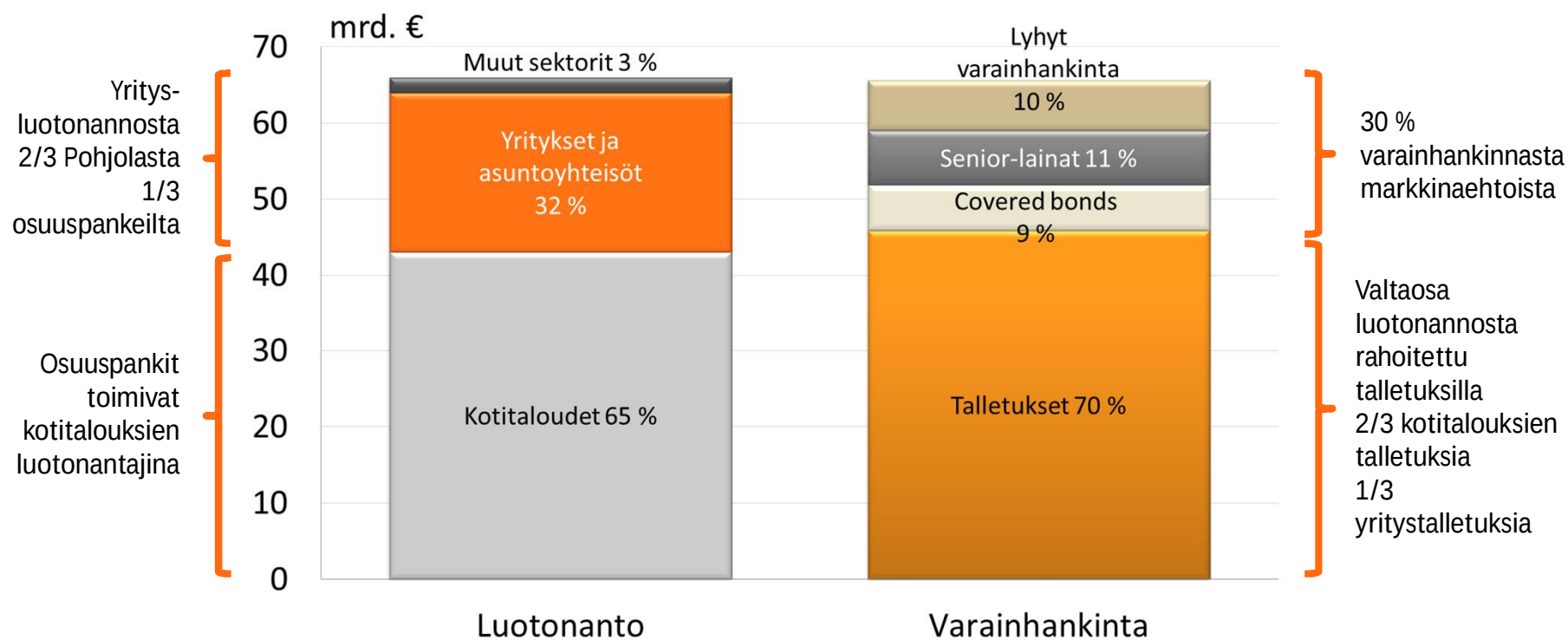
Jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika 3,8 vuotta (4,2) ja duraatio oli 3,6 vuotta (4,2)

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2013*, milj. e

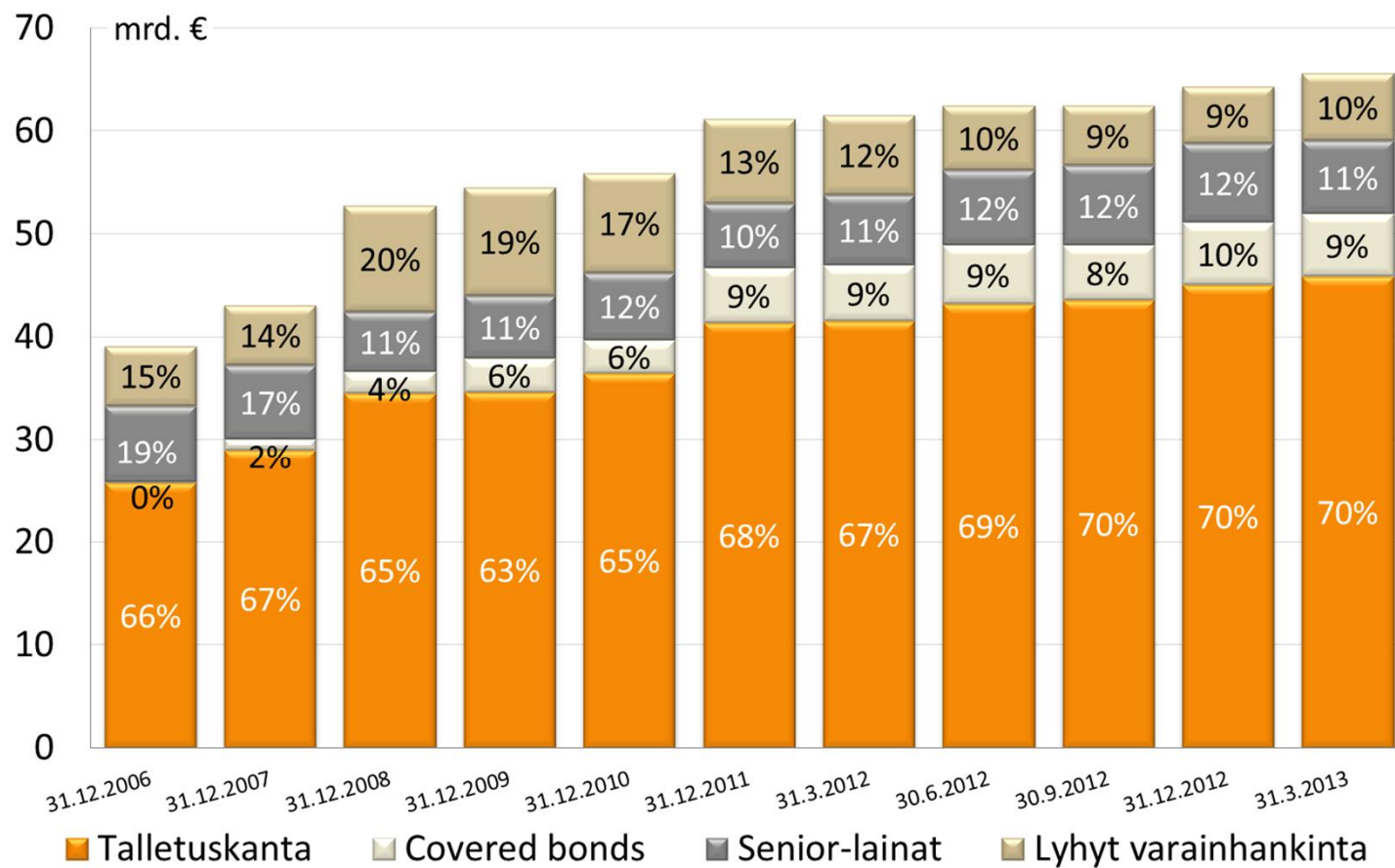
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	193	90	302	49	114	77	825	36 %
Aa1–Aa3	234	32	52	0	14	27	359	16 %
A1–A3	83	173	192	74	35	0	556	25 %
Baa1–Baa3	50	63	85	81	29	23	330	15 %
Ba1 tai alempi	50	61	36	16	6	7	176	8 %
Sisäisesti luokiteltu	21	0	0	0			21	1 %
Yhteensä	630	418	667	220	198	134	2 268	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

OP-Pohjola-ryhmän luotonanto ja varainhankinta 31.3.2013



OP-Pohjola-ryhmän varainhankintarakenteen kehitys 2006-31.3.2013



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2013

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2013, milj. e

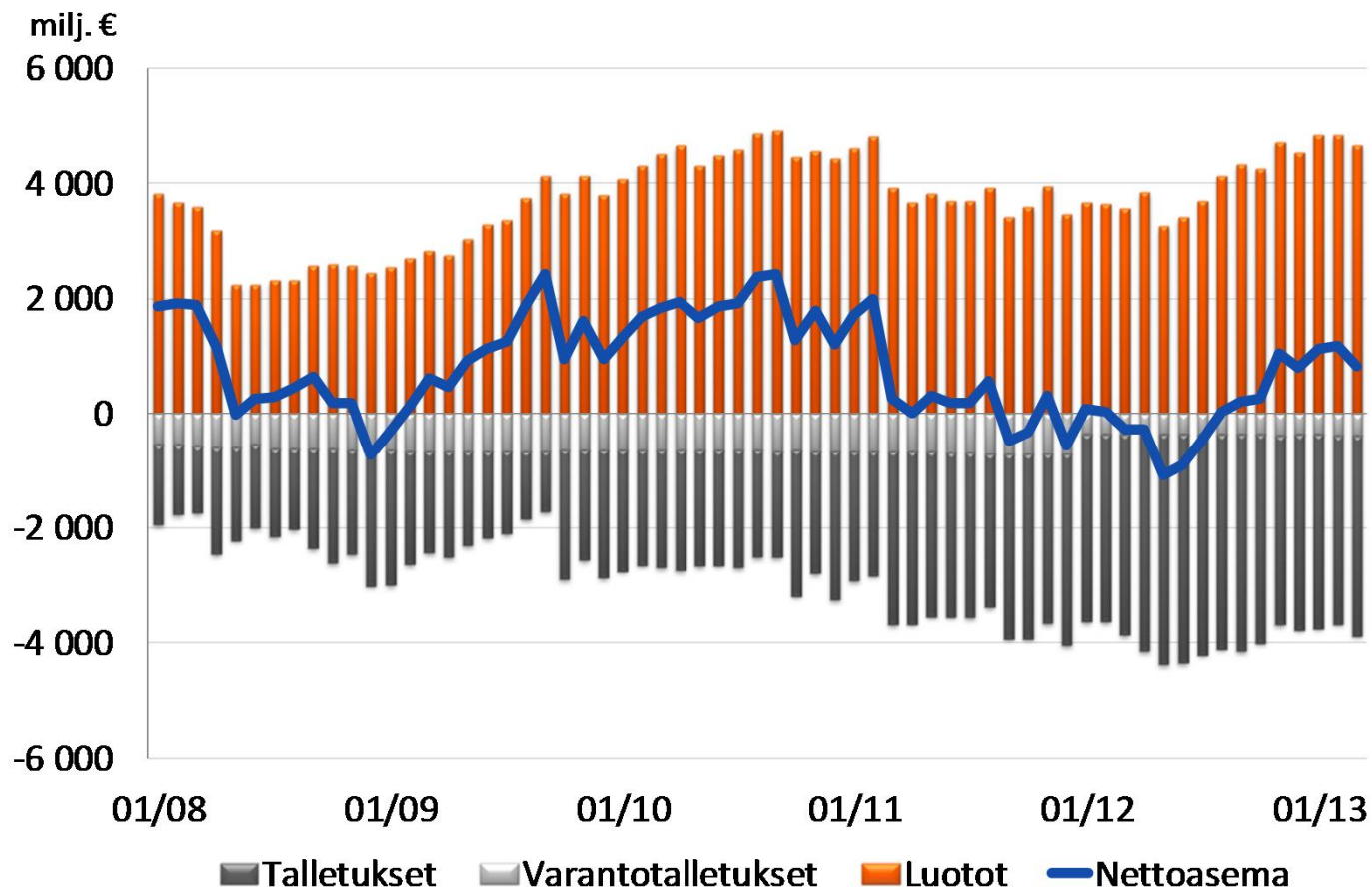
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa*	5 428	848	722	655	511	22	8 185	57 %
Aa1–Aa3	48	193	142	408	252	1	1 043	7 %
A1–A3	173	536	195	31	22	1	960	7 %
Baa1–Baa3	157	262	40	2	15		476	3 %
Ba1 tai alempi	63	69	67	9	41	0	249	2 %
Sisäisesti luokiteltu**	565	801	959	396	164	491	3 376	24 %
Yhteensä	6 434	2 709	2 124	1 502	1 006	515	14 289	100 %

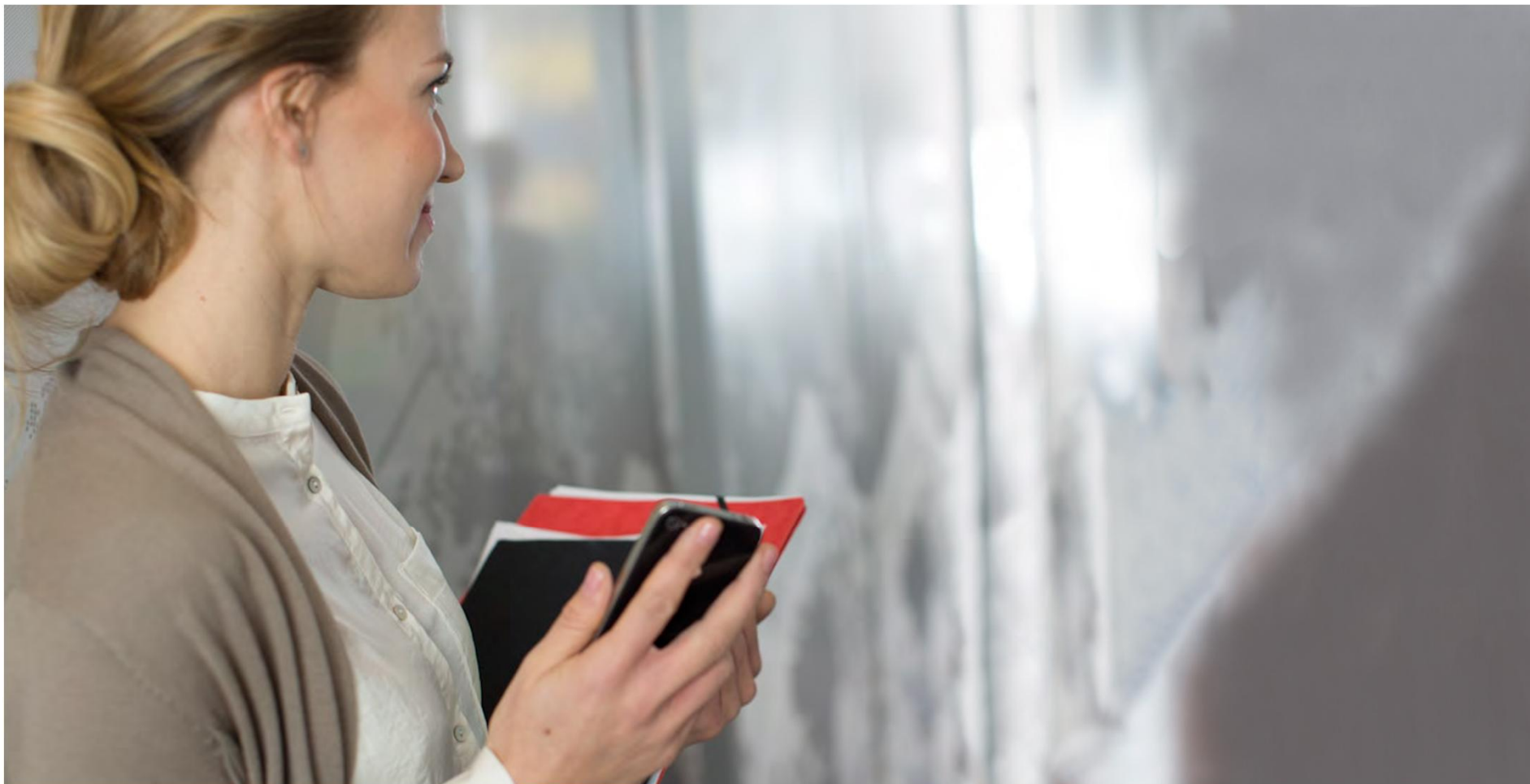
* ml. Talletukset keskuspankissa

** PD $\leq$ 0,40 %

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,7 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 Q1/2013	Pohjola-konserni Q1/2013	OP-Pohjola-ryhmä 2012	Pohjola-konserni 2012
Korkokate	214	55	1 003	263
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	143	145	433	438
Henkivakuutuksen nettotuotot	70		108	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	163	36	584	169
Muut tuotot	81	46	243	129
Tuotot yhteensä	672	282	2 371	998
Kulut yhteensä	382	144	1 494	569
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	48		192	
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	243	137	684	429
Saamisten arvonalentumiset	9	7	99	57
Tulos ennen veroja	234	131	586	372
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-24	-17	698	418
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	210	114	1 283	790

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä Q1/2013	Pohjola-konserni Q1/2013	OP-Pohjola-ryhmä 2012	Pohjola-konserni 2012
Taseen loppusumma, milj. €	101 671	45 691	99 769	44 623
Saamiset asiakkailta, milj. €	66 089	14 042	65 161	13 839
Talletukset, milj. €	45 839	11 202	45 011	10 775
Oma pääoma, milj. €	7 202	2 707	7 134	2 769
Tier 1 -vakavaraisuus, %	14,1	12,1	14,1	12,4
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	14,1	10,7	14,1	10,6
Ongelmasaamiset, milj. €	350	38	311	34
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,51	0,23	0,46	0,21
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	68,7	16,6	67,7	16,4
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	9	7	99	57
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,05	0,04	0,15	0,35
Henkilöstö	12 760	2 569	13 290	3 404

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä Q1/2013	Pohjola-konserni Q1/2013	OP-Pohjola-ryhmä 2012	Pohjola-konserni 2012
Korkokate %	0,9*	1,49**	1,0*	1,52**
Kulu-tuottosuhde, %	57	40***	63	34***
Oman pääoman tuotto (ROE), %	8,8****	14,8	14,1****	11,2
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,6		1,0	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		77		81
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	15,3*****		16,8*****	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		92,4		90,5

* Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

** Yritysluottojen keskimarginaali

*** Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhde

**** Käyvin arvoin

***** Vakavaraisuuspääoma / (omalla vastuulla oleva vakuutustekninen

vastuuvelka - tasoitusmäärä - 0,75 * sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka) * 100



Suomen kansantalous

Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu tammikuussa 2013

	2012 Mrd. €	2011 Määrän muutos, %	2012	2013e	2014e
Bruttokansantuote	194,5	2,8	-0,2	0,8	1,7
Tuonti	78,4	6,1	-3,7	0,8	2,5
Vienti	77,3	2,9	-1,4	1,2	3,3
Kulutus	157,8	1,7	1,4	1,0	1,1
Yksityinen kulutus	109,5	2,3	1,6	1,3	1,3
Julkinen kulutus	48,3	0,4	0,8	0,4	0,6
Investoinnit	37,8	7,1	-2,9	-1,2	2,6

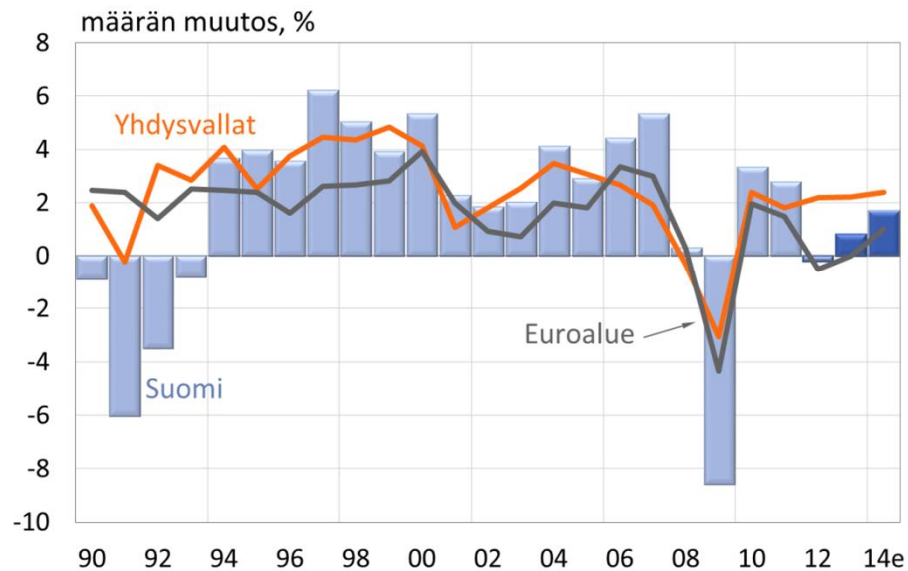
Muita keskeisiä ennusteita

	2011	2012	2013e	2014e
Kuluttajahintojen muutos, %	3,4	2,8	2,2	1,3
Työttömyysaste, %	7,8	7,7	8,1	8,0
Vaihtotase, % BKT:sta	-1,6	-1,8	-1,4	-1,0
Julkisyhteisöjen velka, % BKT:sta	49,0	53,0	54,7	55,6
Julkisyhteisöjen alijäämä, % BKT:sta	-0,8	-1,9	-1,2	-0,5

Lähteet: Tilastokeskus ja OP-Pohjola-ryhmä

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote

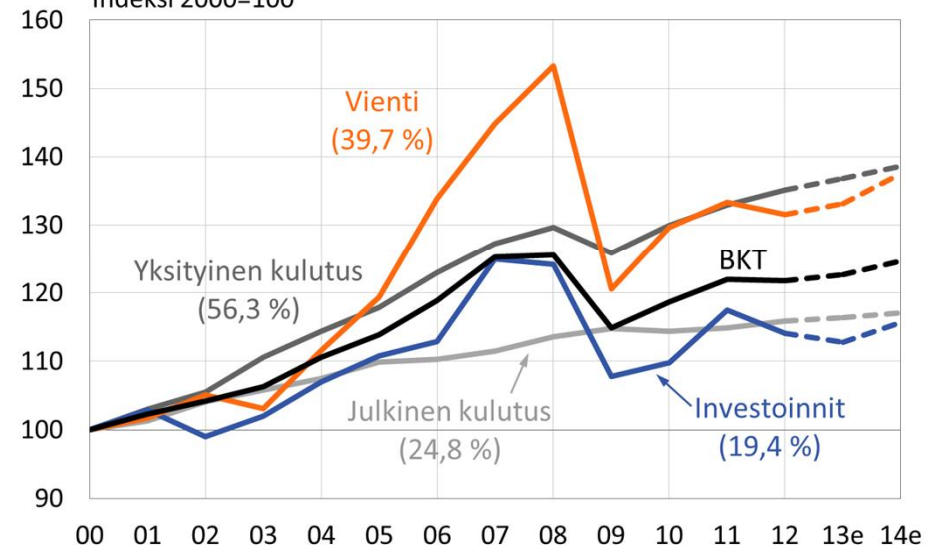


Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2013)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2012 suluissa

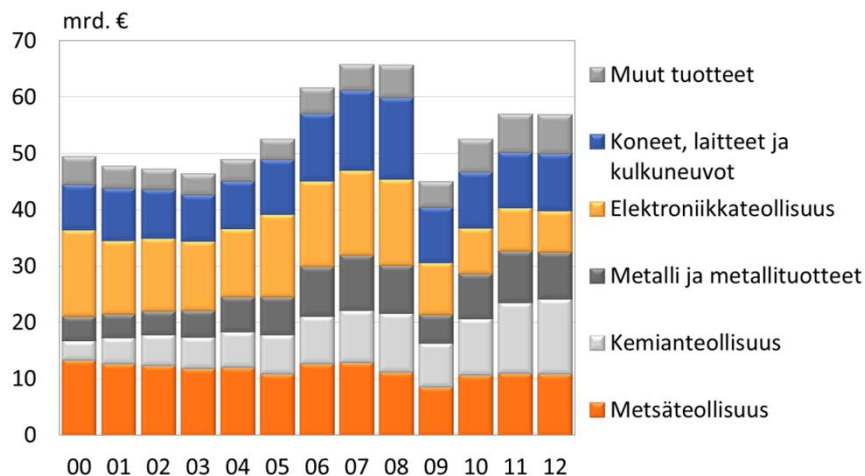
Indeksi 2000=100



Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2013)

Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

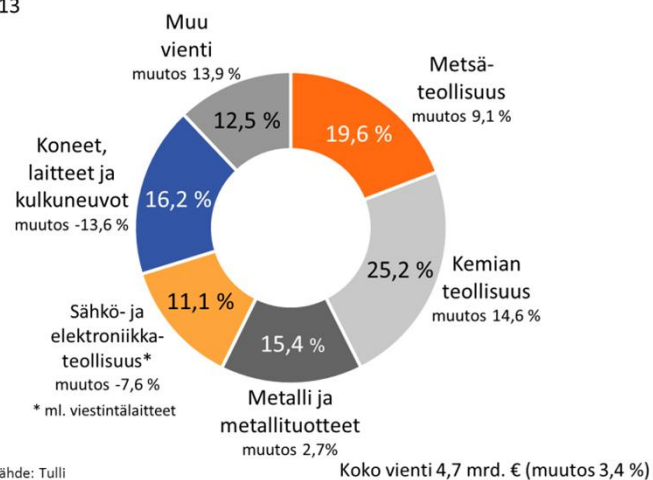
Vienti tuoteluokittain



Lähde: Tulli

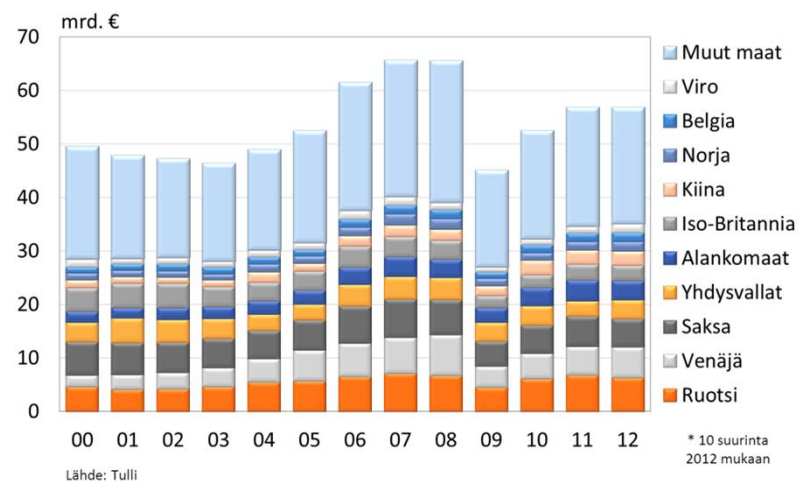
Tavaravienti tuoteluokittain

Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta
1/2013



Lähde: Tulli

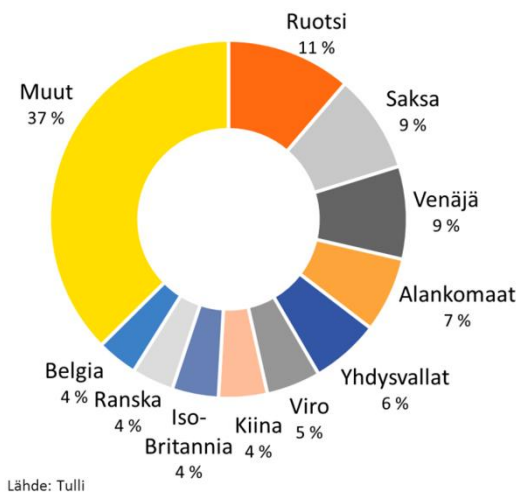
Suomen suurimmat* vientimaat



Lähde: Tulli

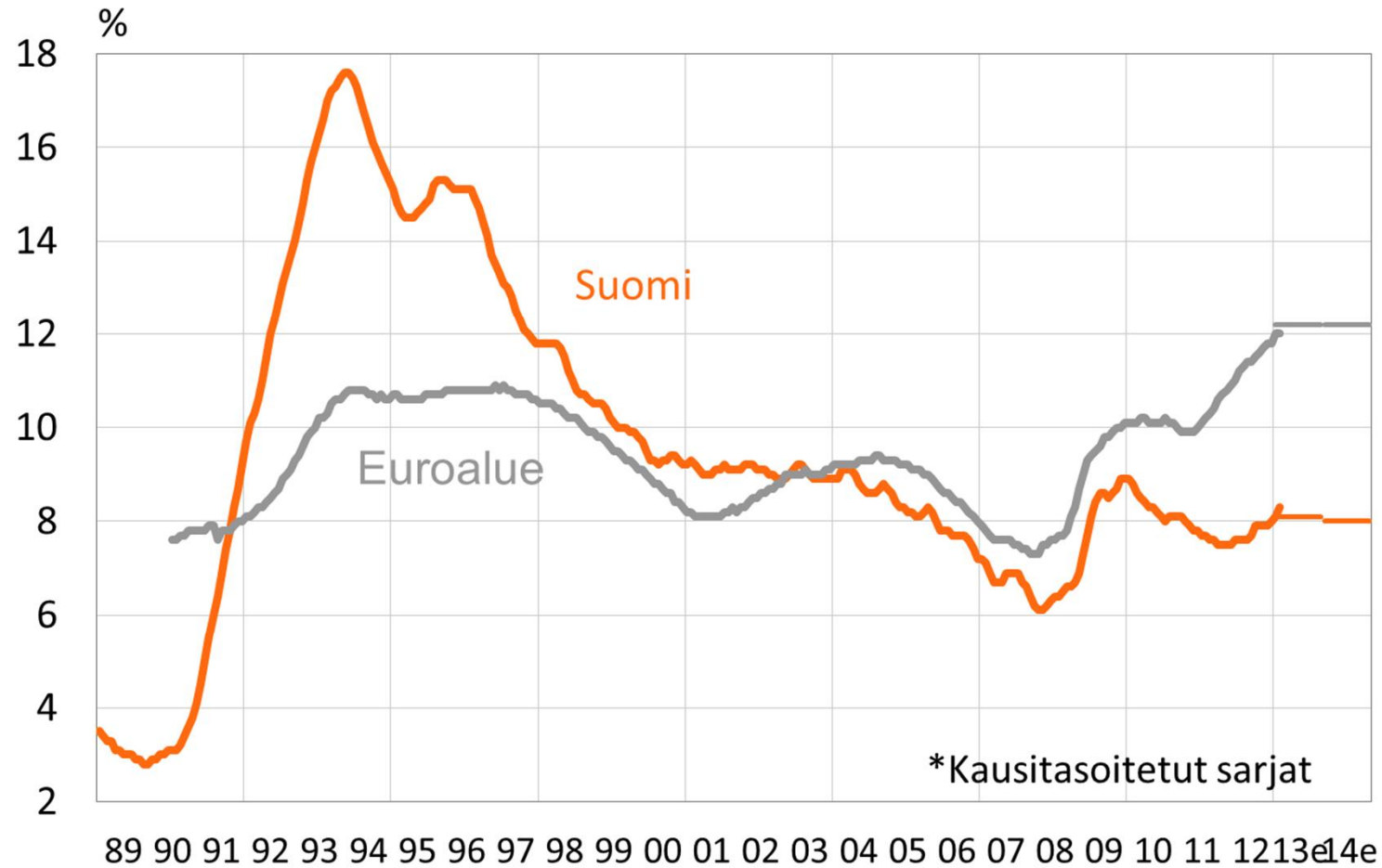
Tavaravienti maittain

1/2013



Lähde: Tulli

Työttömyysaste* Suomessa ja euroalueella

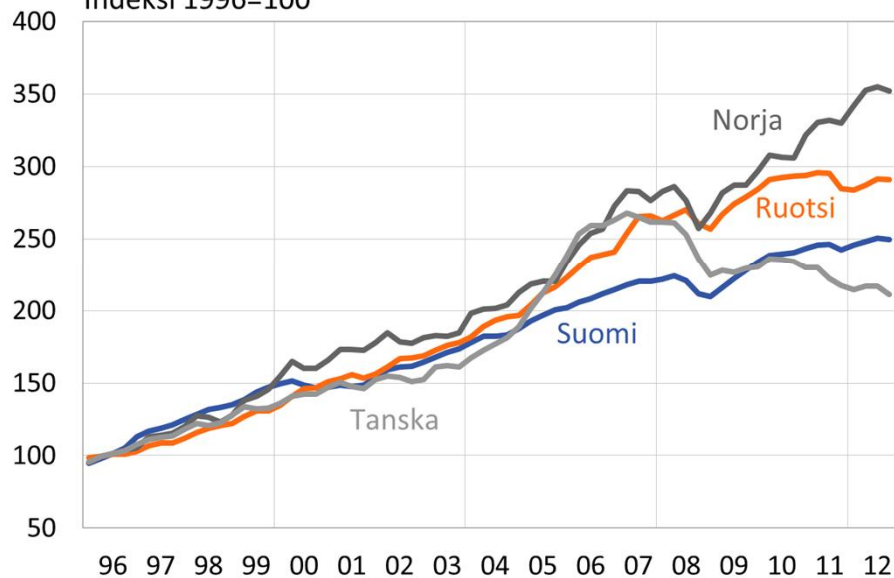


Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2013)

Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen

Asuntojen keskimääräiset hinnat

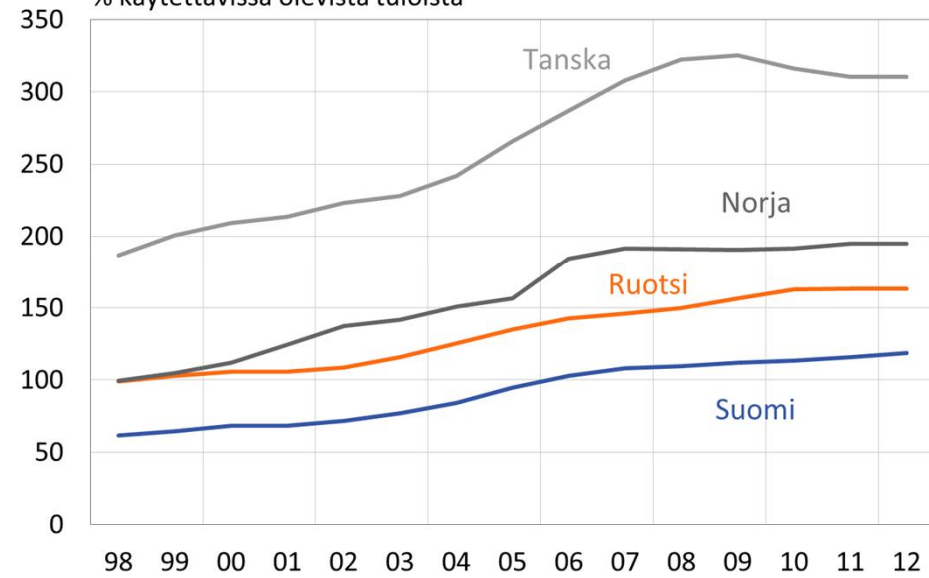
Indeksi 1996=100



Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen

% käytettävissä olevista tuloista



Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

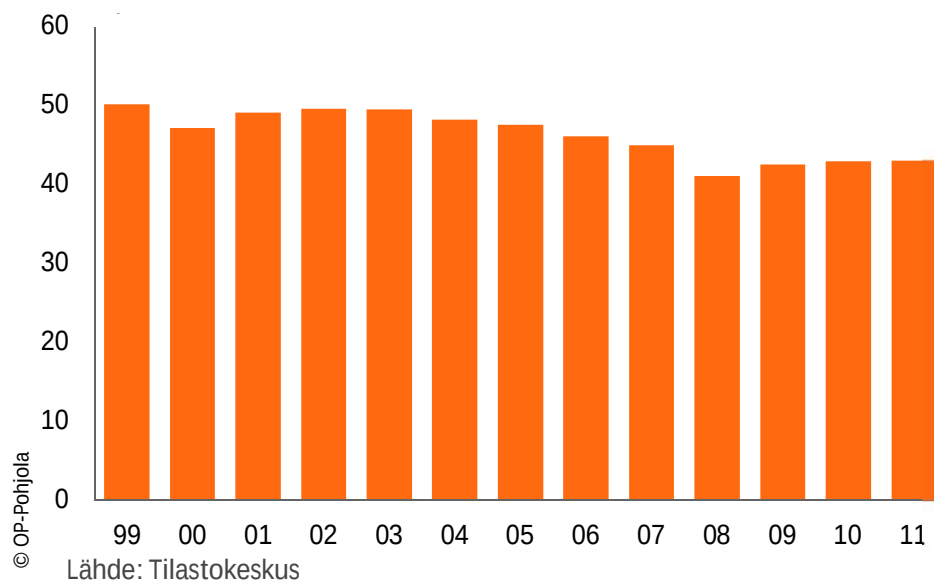
Suomalaisen yrityssektorin rakenne ja taloudellinen tila

650 suurimman yrityksen osuus on 45 % suomalaisen yrityssektorin liikevaihdosta:

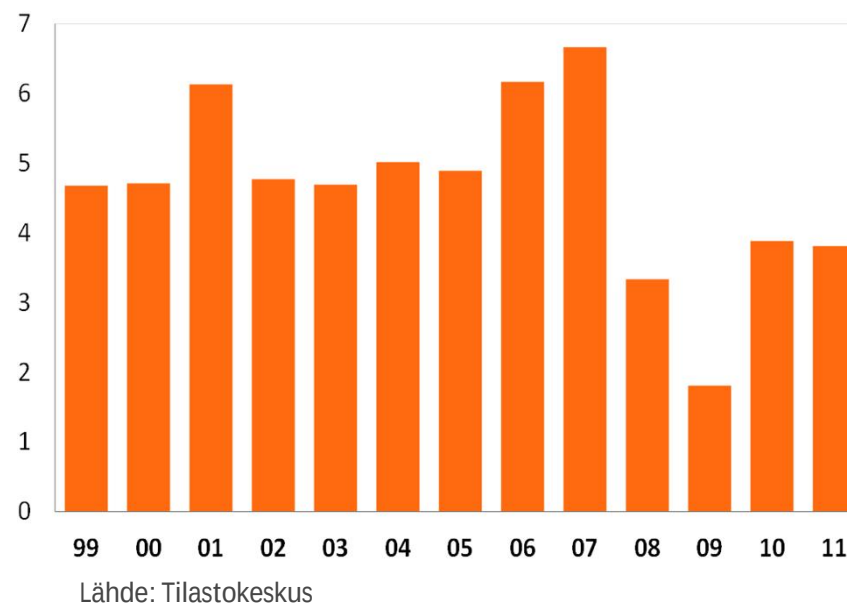
Suomessa on arviolta 320 000 yritystä, joista 99,1 % on pieniä (henkilöstöä alle 50 henkeä), 0,70 % keskisuuria (henkilöstöä 50–249 henkeä) ja 0,20 % suuria (henkilöstöä > 249 henkeä)

Lähde: Tilastokeskus

Yritysten omavaraisuusaste 1999-2011, %

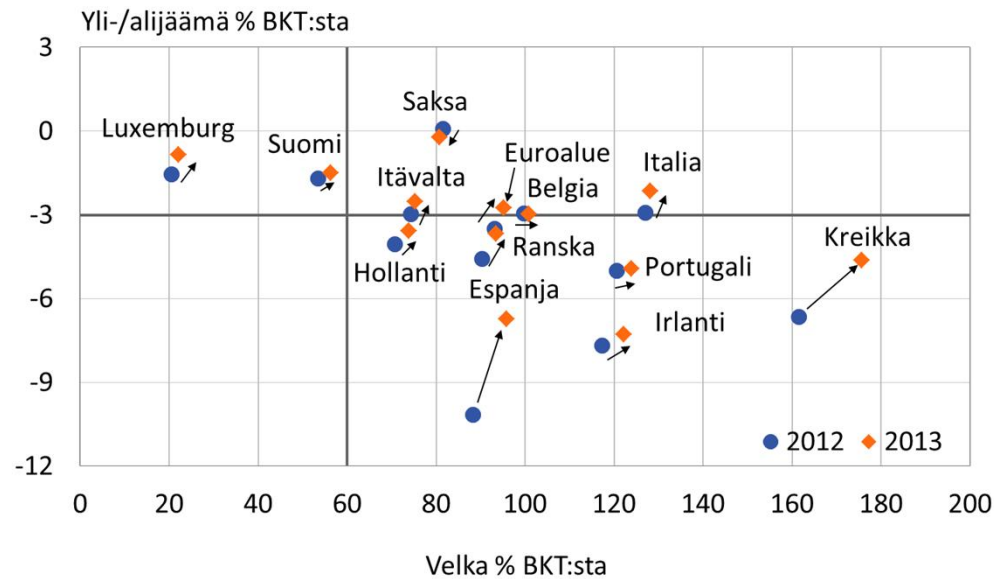


Yritysten nettotulos-% 1999-2011



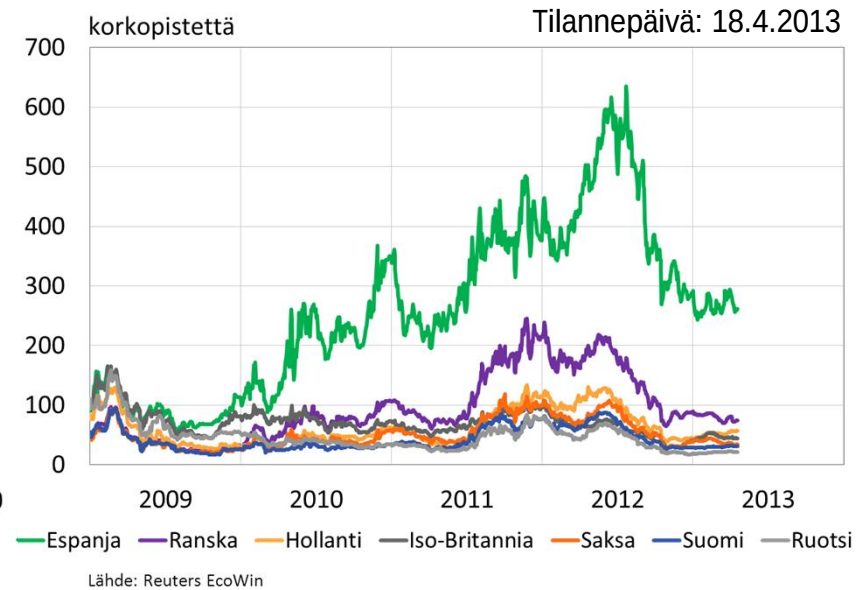
Julkisen talouden tasapaino ja valtioiden 5v CDS

Julkisen talouden tasapaino, ennusteet vuosille 2012 ja 2013



Lähde: EU:n komissio, helmikuu 2013

Valtioiden 5 vuoden CDS 2009-2013





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