

# Pohjola-konserni



Osavuositatsaus Q1/2011

# Pohjola-konserni

Osavuositikatsaus Q1/11



# Sisällysluettelo

- Osavuosisikatsaus 4-26
- Näkymät 27
- Taustamateriaali 28-59
- Tulosanalyysit 60-73
- Suomen kansantalous 74-80



# Pohjola-konserni Q1/11

---

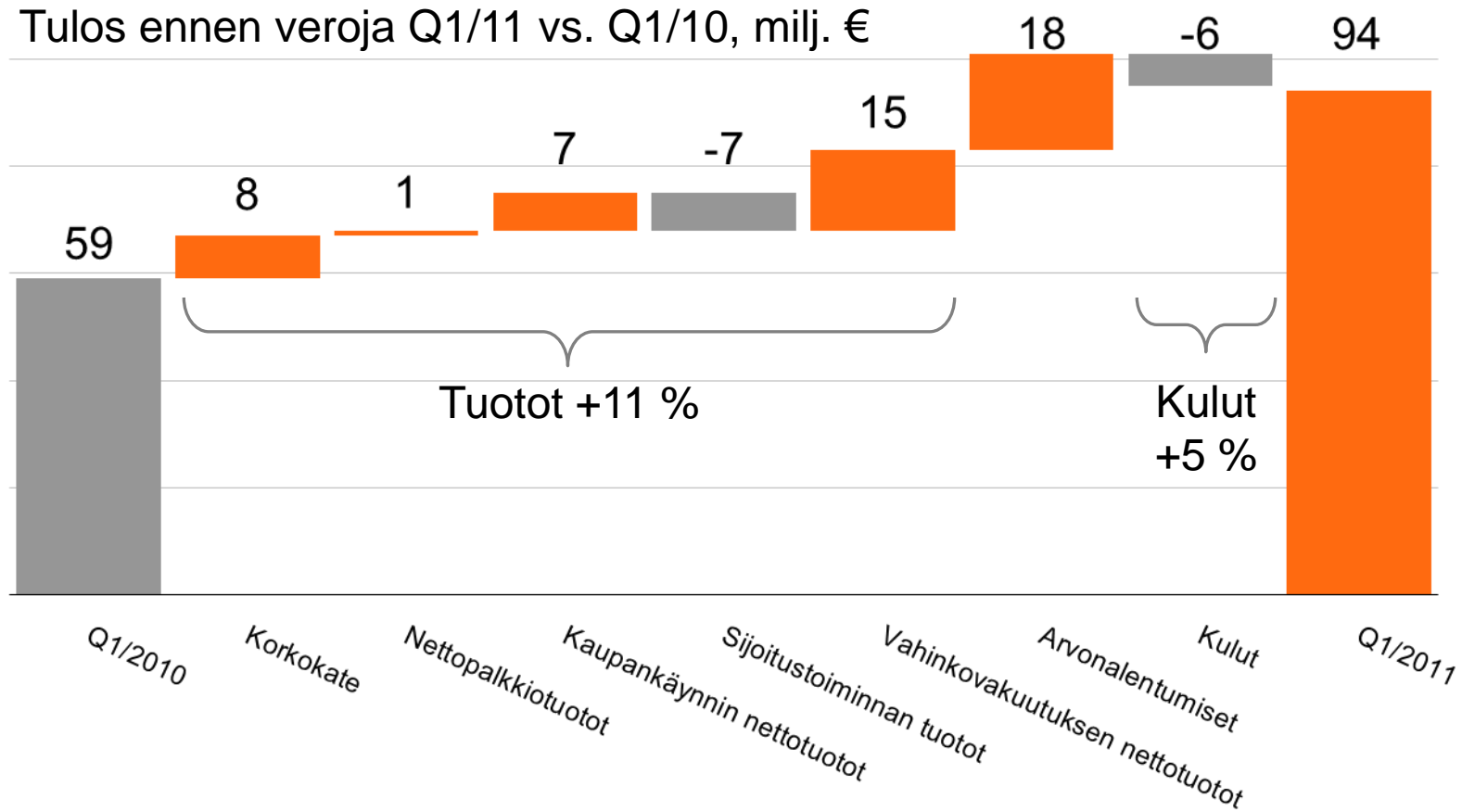
## Keskeistä

- Konsernin tulos ennen veroja parani selvästi.
- Pankkitoiminnan kaikki liiketoiminta-alueet paransivat tulostaan.
- Yrityspankkitoiminnan arvonalentumiset vähentyivät ja korkokate kasvoi luottokannan kasvun myötä. Yritysluottokannan keskimarginaali laski kilpailun kiristyessä.
- Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvaa.
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde heikkeni erityisesti yritysasiakkaiden korvausmenon kasvun takia. Koko vuoden näkymät ennallaan (89-94%).
- Varainhoidon tulos parani ja hallinnoitavat asiakasvarat lähes ennallaan.

# Pohjola-konserni Q1/11

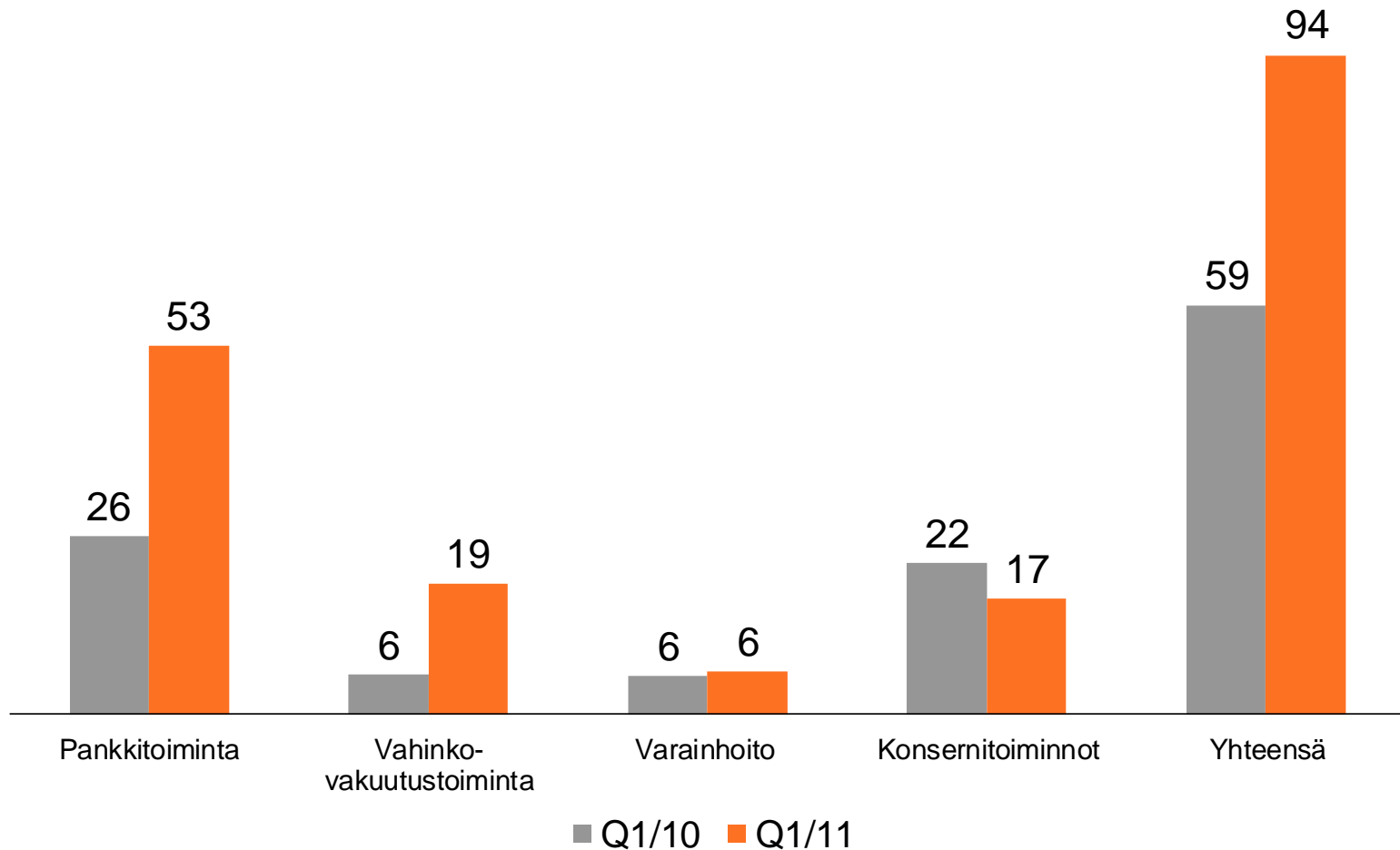
Tulos ennen veroja +61 %

Tulos ennen veroja Q1/11 vs. Q1/10, milj. €



# Pohjola-konserni Q1/11

Tulos ennen veroja, milj. €



# Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin

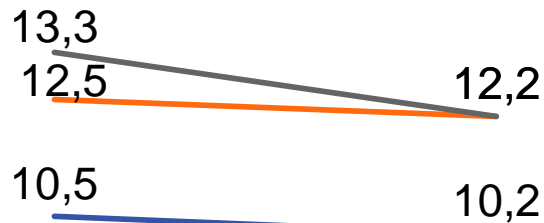
	Tavoite	Q1/11	2010
<b>Konserni</b>			
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	10,0	9,3
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	12,2	12,5
<b>Pankkitoiminta</b>			
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 40	34	35
<b>Vahinkovakuutus</b>			
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92	100,5	89,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	21,9	21,3
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	84	86
<b>Varainhoito</b>			
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 50	50	53

# Vahva vakavaraisuus

Ensisijaiset omat varat vuodenvaihteen tasolla.

Omien varojen määrää vähensi Tier 2 lainan (150 milj. €) lunastus.

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus, %



2010

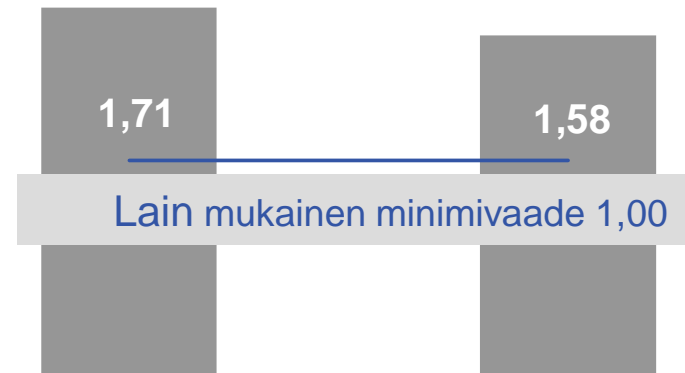
Q1/11

— Ensisijaisten omien varojen suhde, %

— Vakavaraisuussuhde, %

— Core Tier 1, % = ensisijaiset omat varat pois lukien pääomalainat suhteutettuna riskipainotettuihin eriin

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän mukainen vakavaraisuus



2010

Q1/11

■ RAVA-lain mukainen vakavaraisuus

— Lain mukainen minimivaade



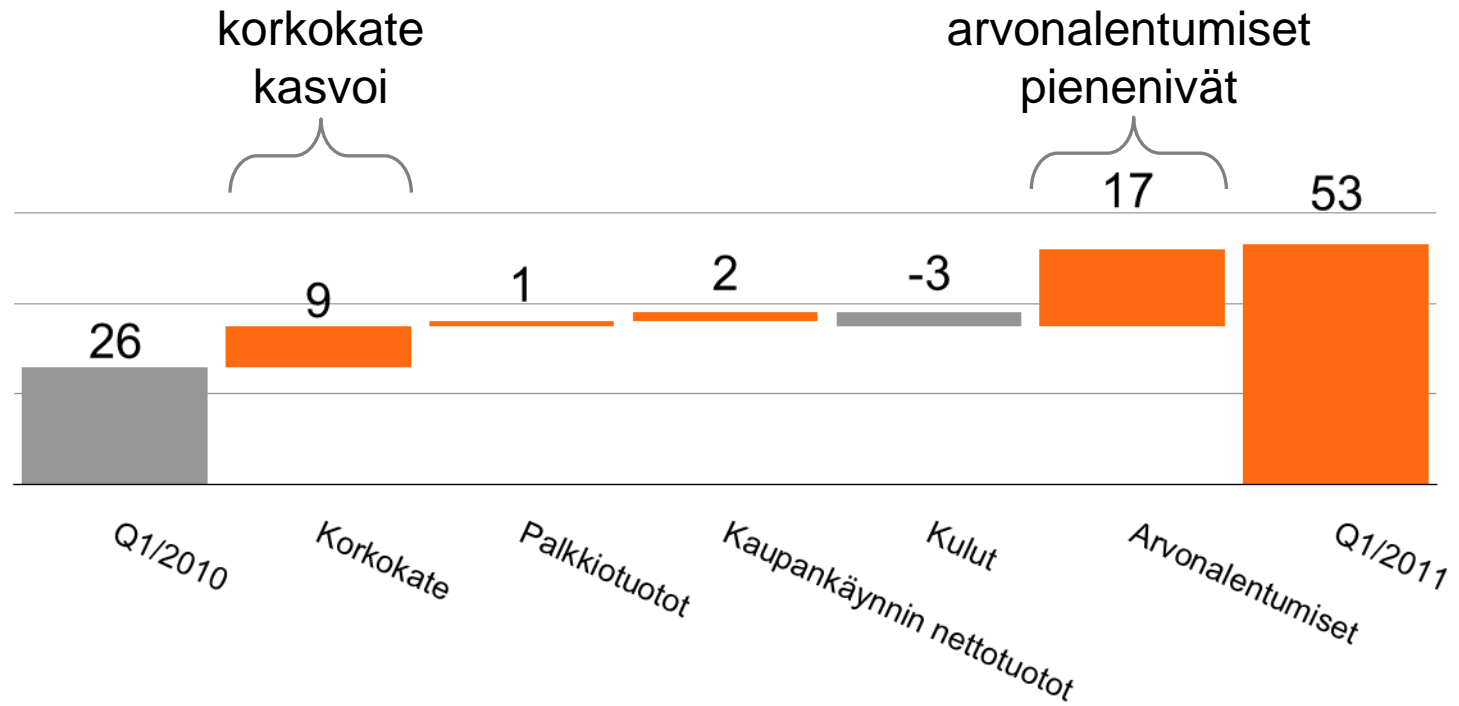
# Pankkitoiminta

## Osavuosisikatsaus Q1/11



# Pankkitoiminta Q1/11

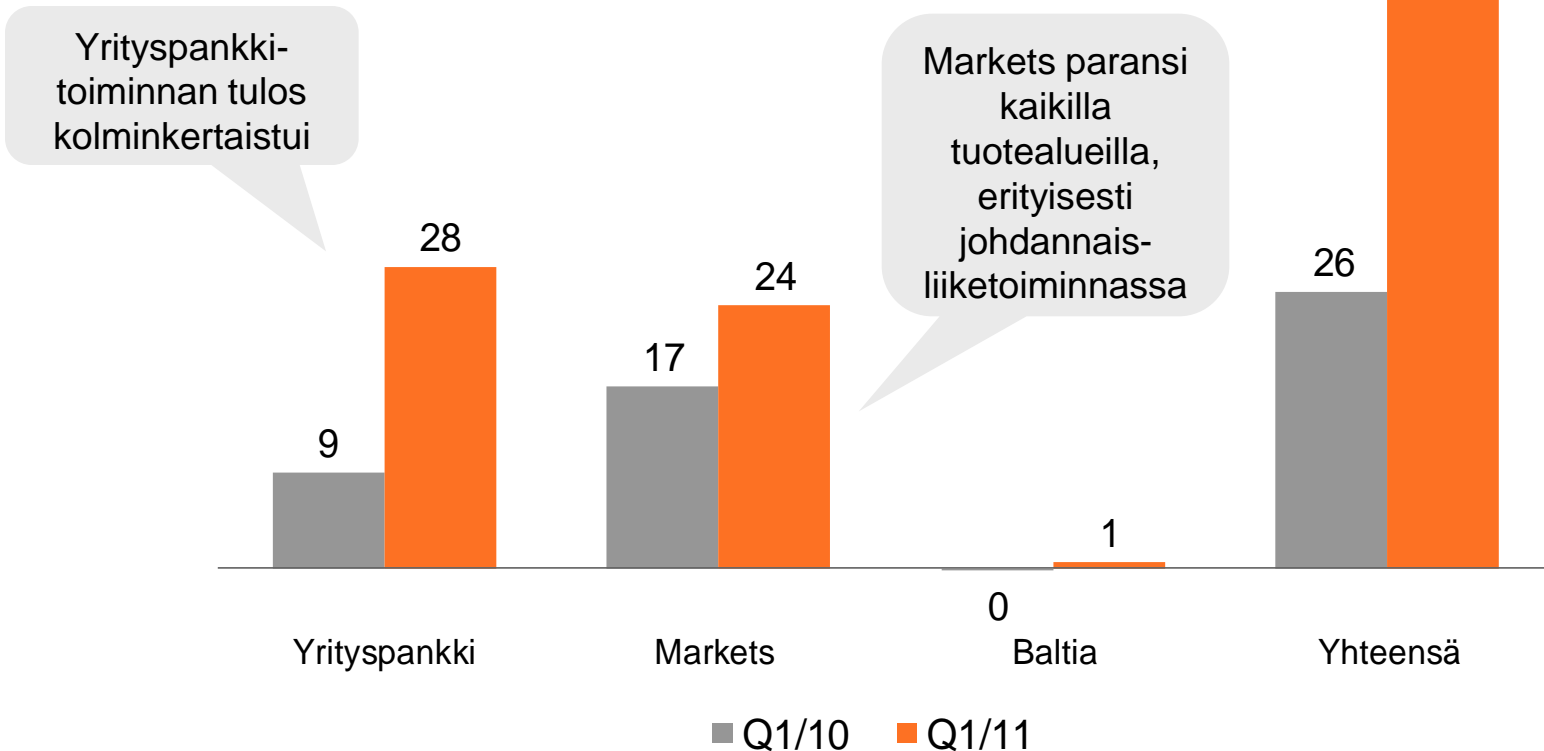
Tulos ennen veroja Q1/11 vs. Q1/10, milj. €



# Pankkitoiminta Q1/11

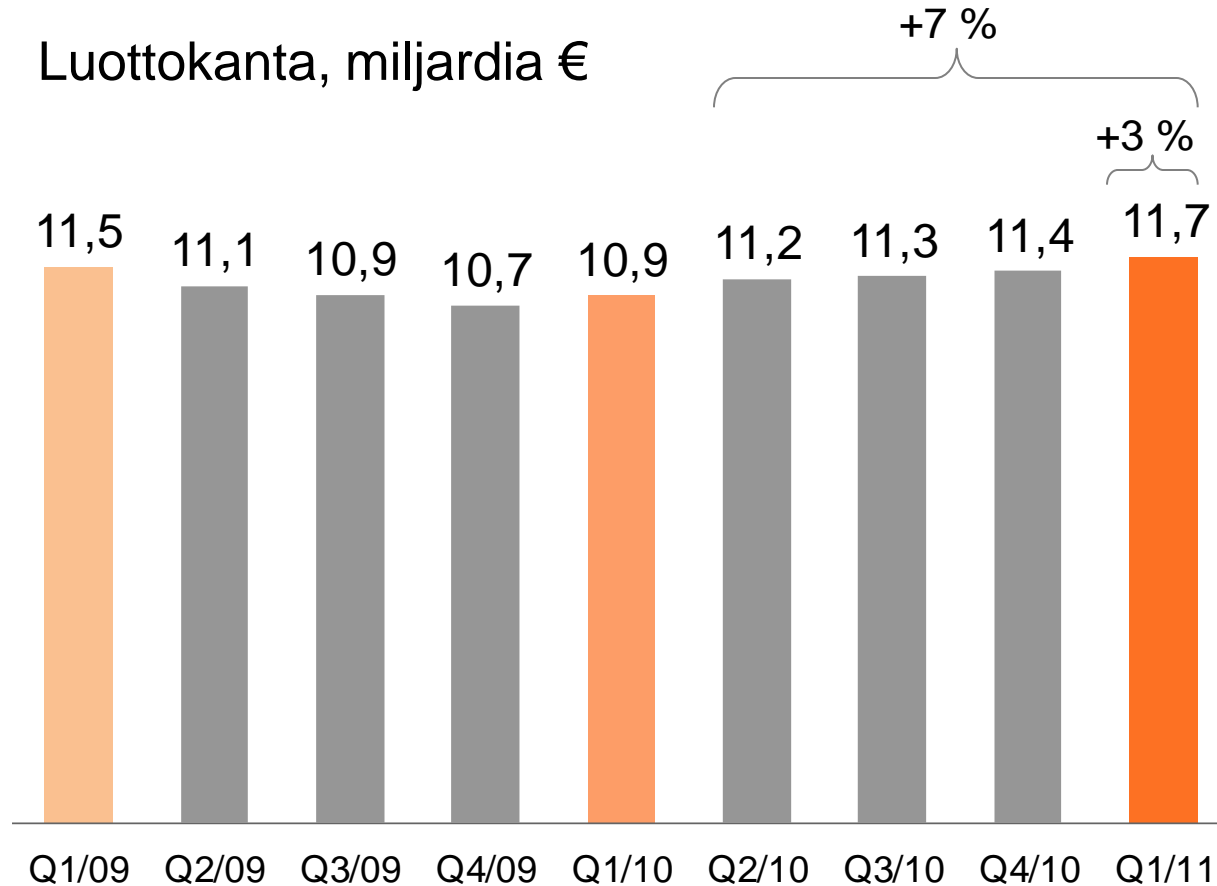
- Kaikki liiketoiminta-alueet paransivat tulostaan
- Kulut/tuotot suhde selvästi alle strategisen tavoitteen

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain, milj. €



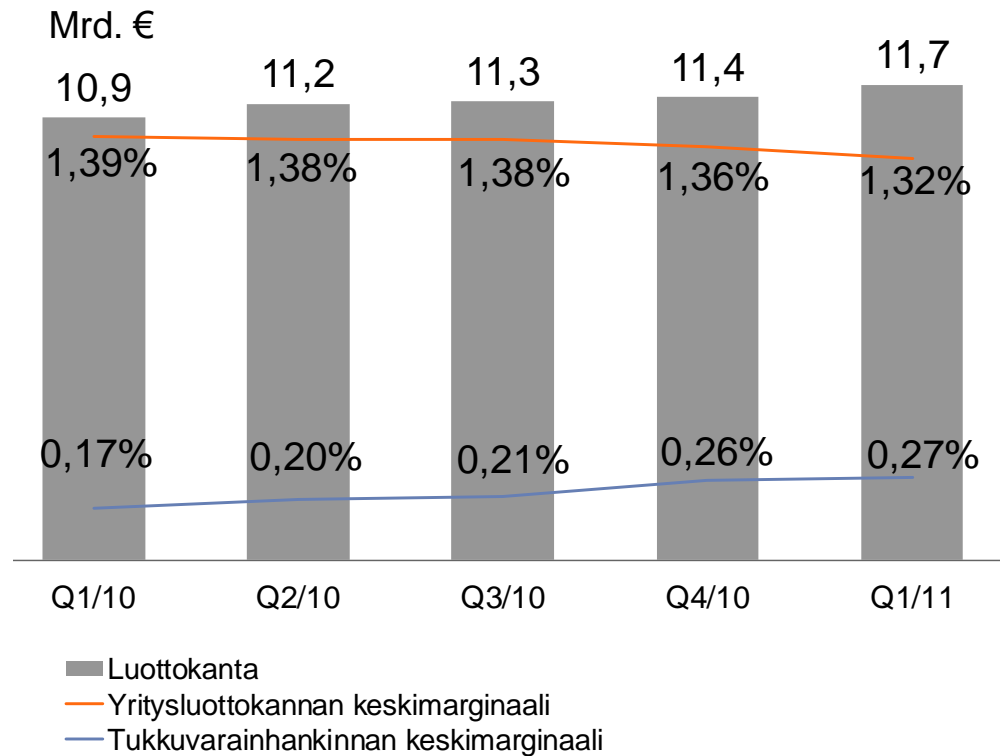
# Pankkitoiminta Q1/11

- Luottokanta kasvoi 3 % vuodenvaihteesta ja 7 % vuodessa



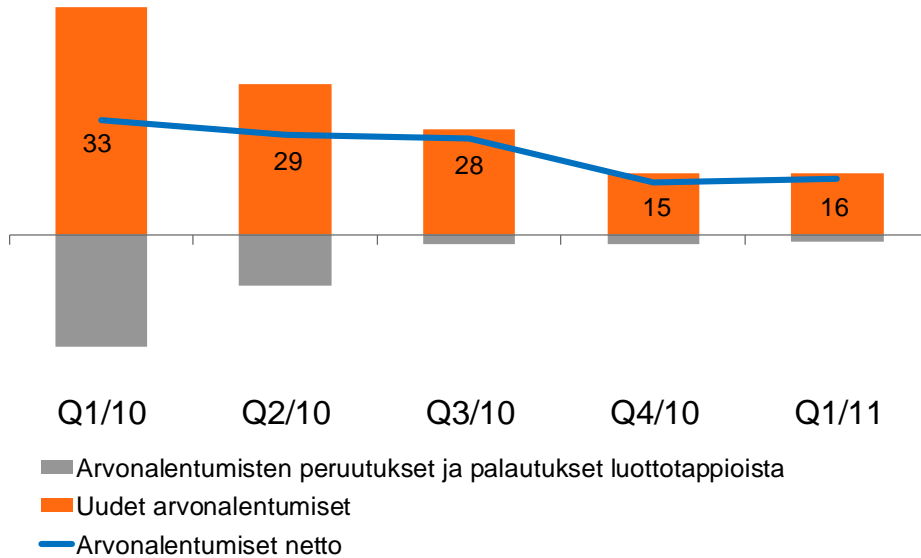
# Pankkitoiminta Q1/11

- Yrityspankkitoiminnan korkokate ja luottokanta kasvoivat
- Yritysluottokannan keskimarginaali laski kilpailun kiristytessä

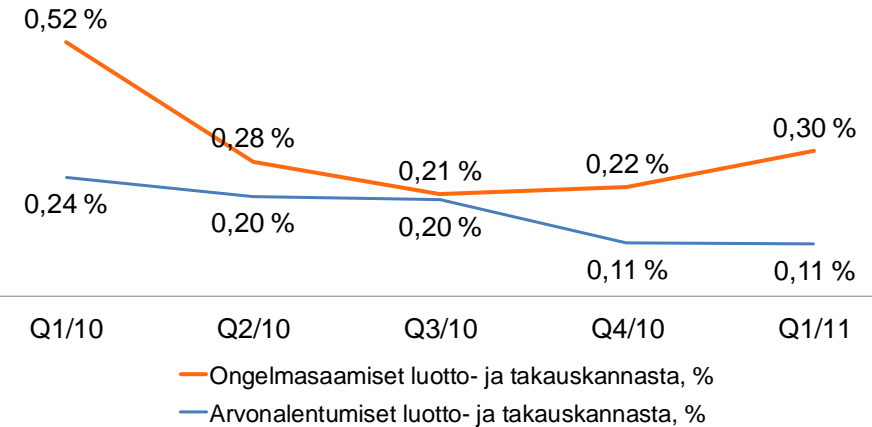


# Pankkitoiminta Q1/11

Arvonalentumiset 16 milj. € (33)



Arvonalentumiset 0,11 % (0,24) ja ongelmasaamiset 0,30 % (0,52) luotto- ja takauskannasta



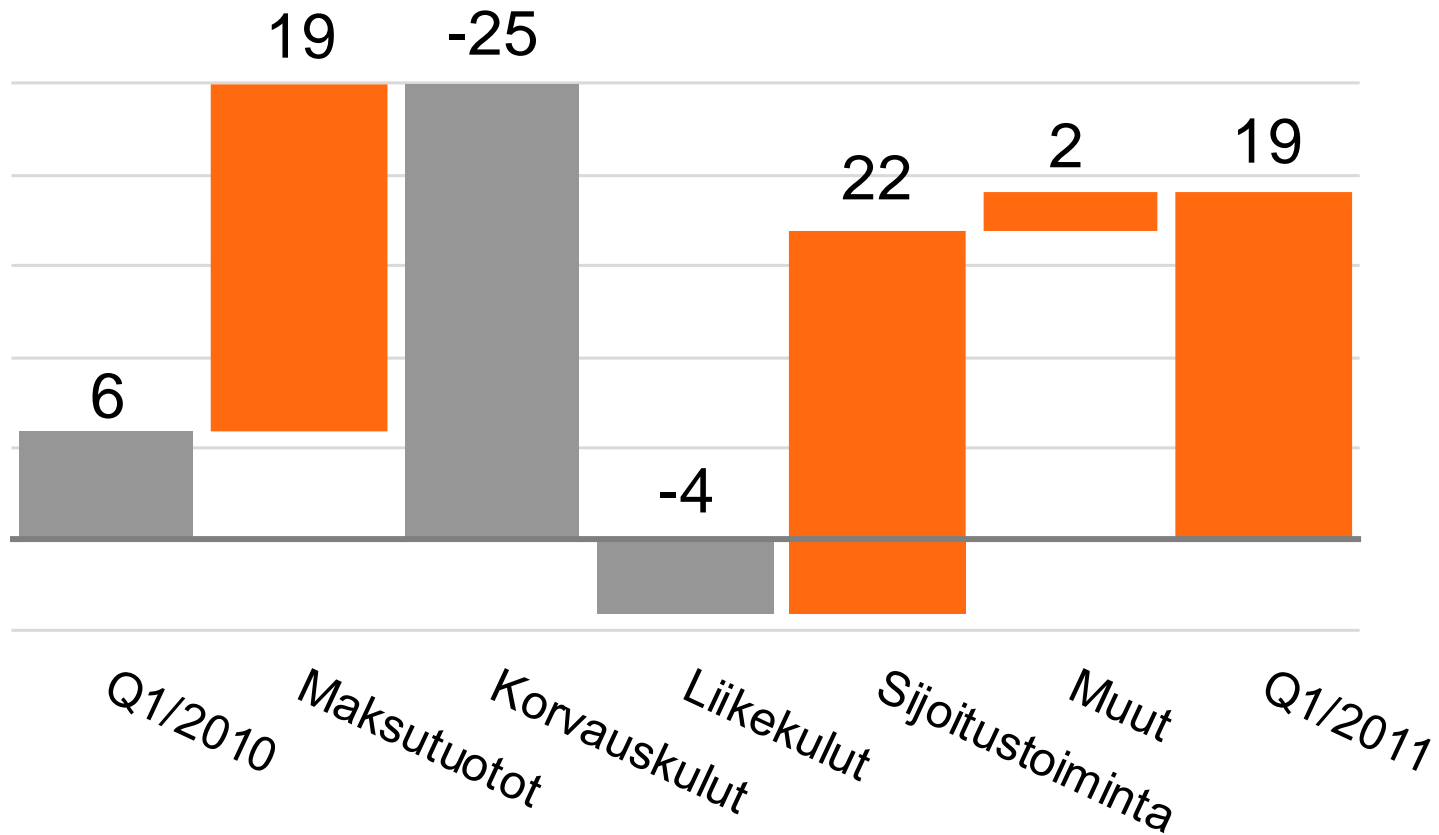
# Vahinkovakuutus

Osavuosisikatsaus Q1/11



# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

Tulos ennen veroja Q1/11 vs. Q1/10, milj. €

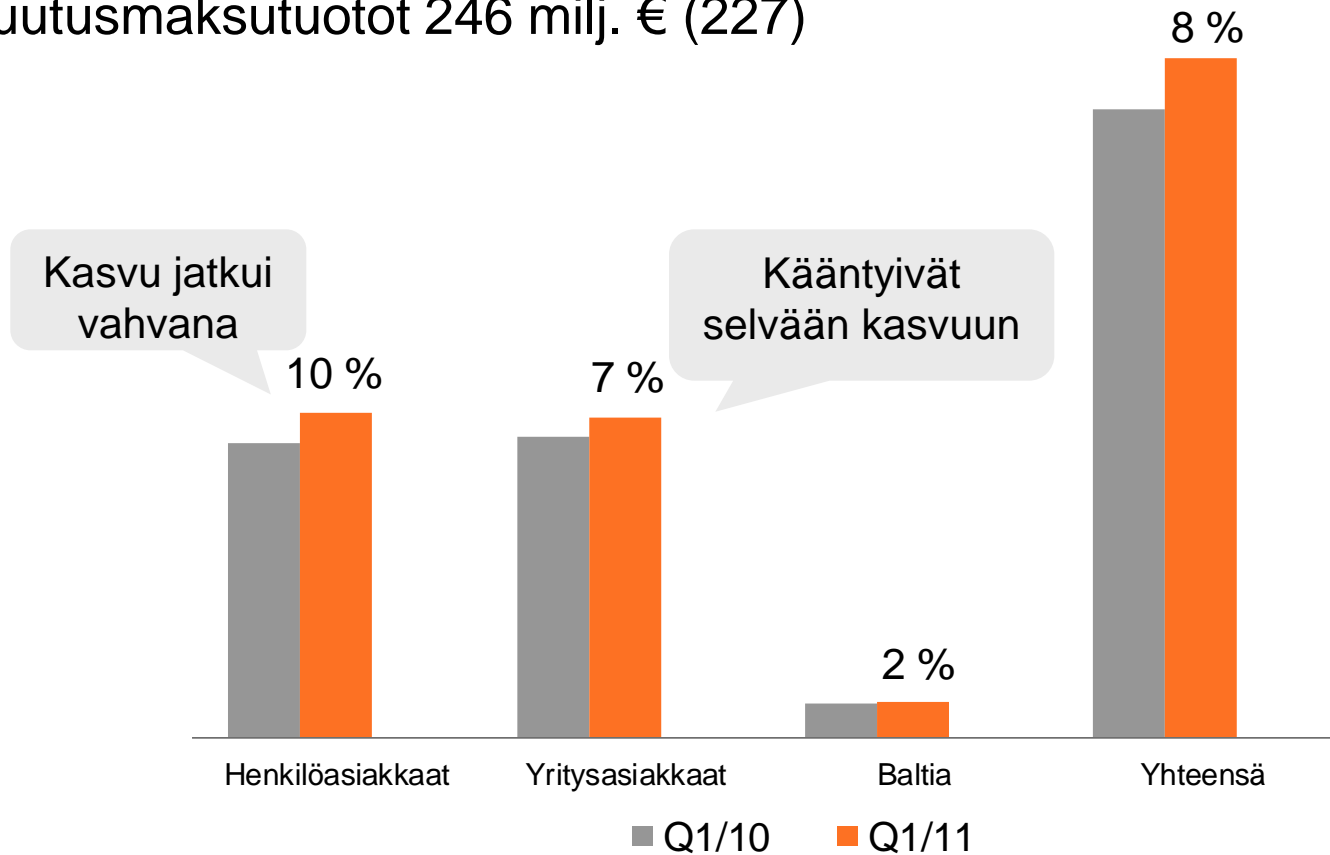




# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

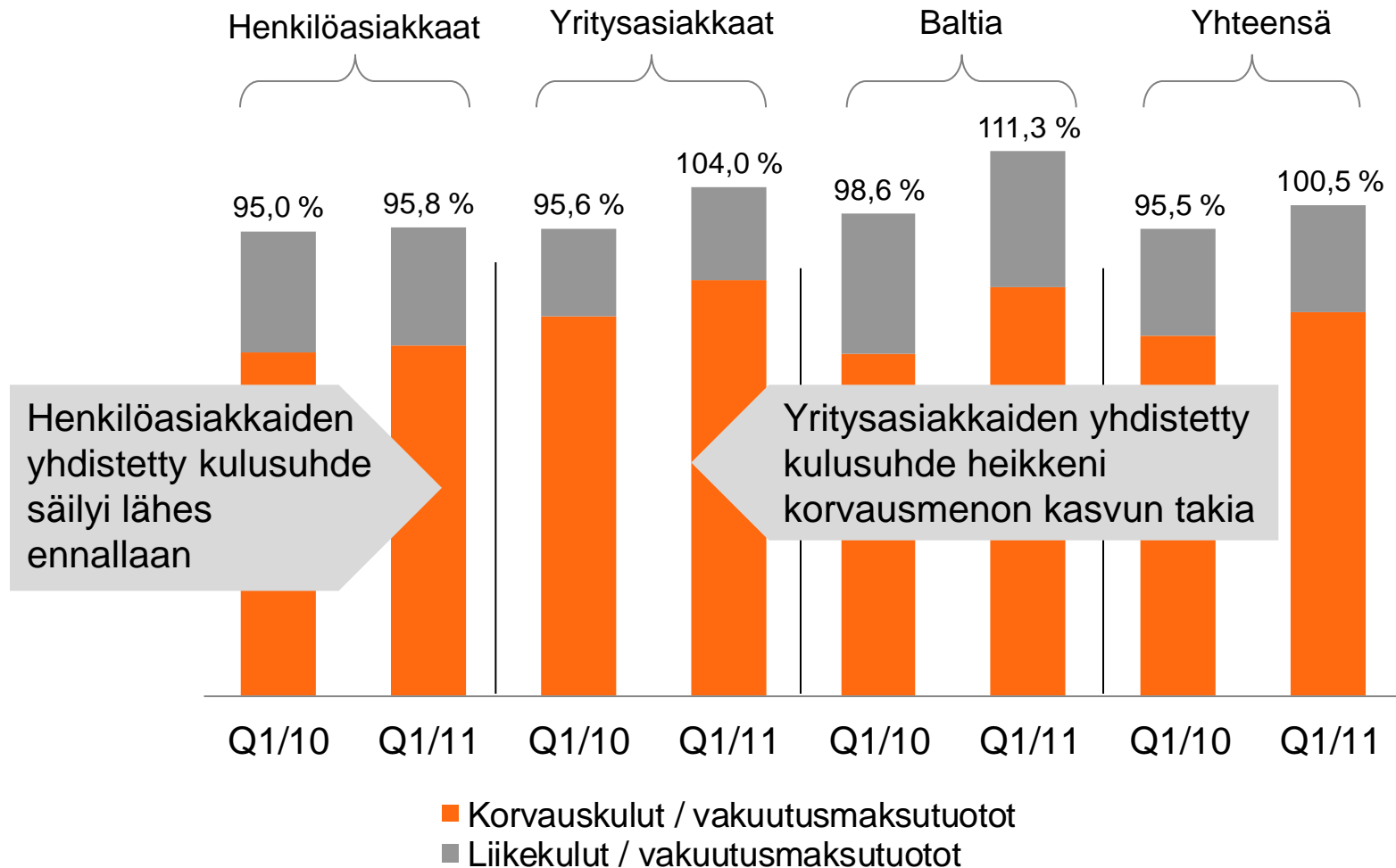
Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui

Vakuutusmaksutuotot 246 milj. € (227)



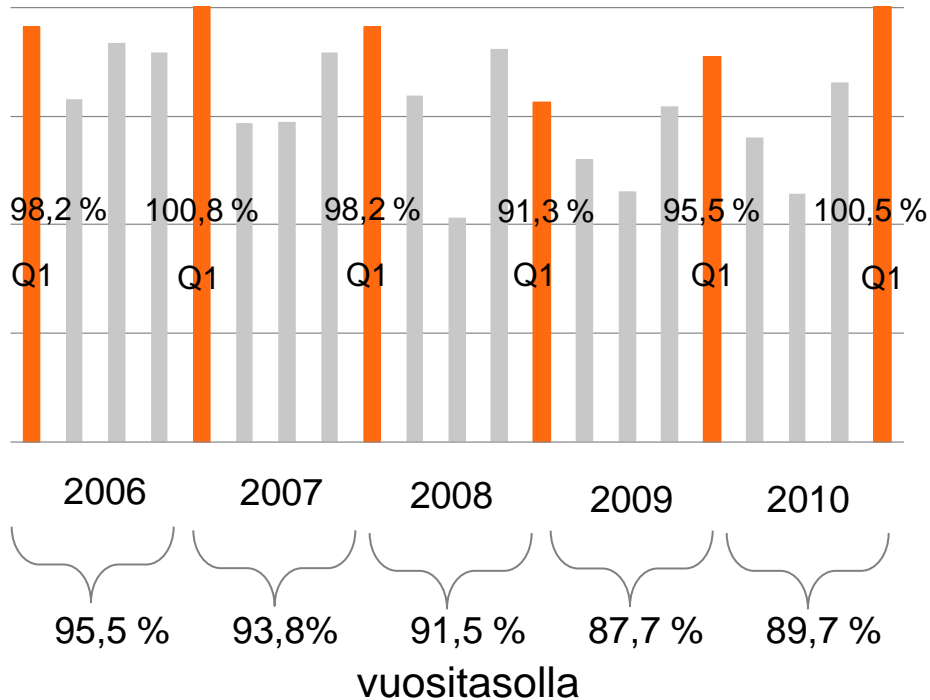
# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

## Operatiivinen yhdistetty kulusuhde



# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde vuosineljänneksittäin

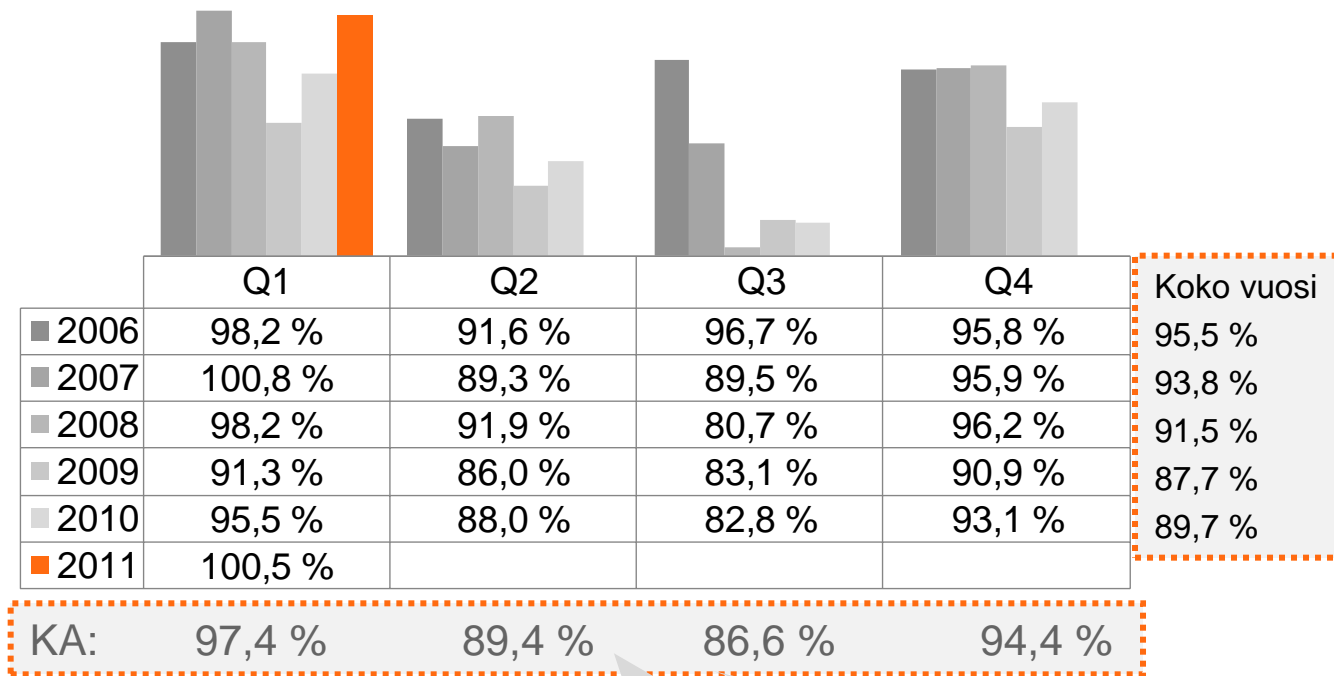


Vakuutusmaksutuotot



# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kvartaaleittain



Q1 huonoin neljännes

Valtaosa katteesta Q2 - Q3 aikana

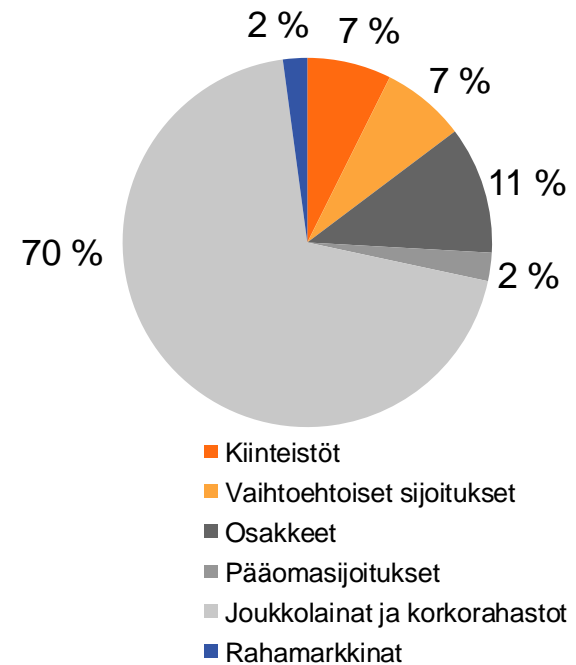
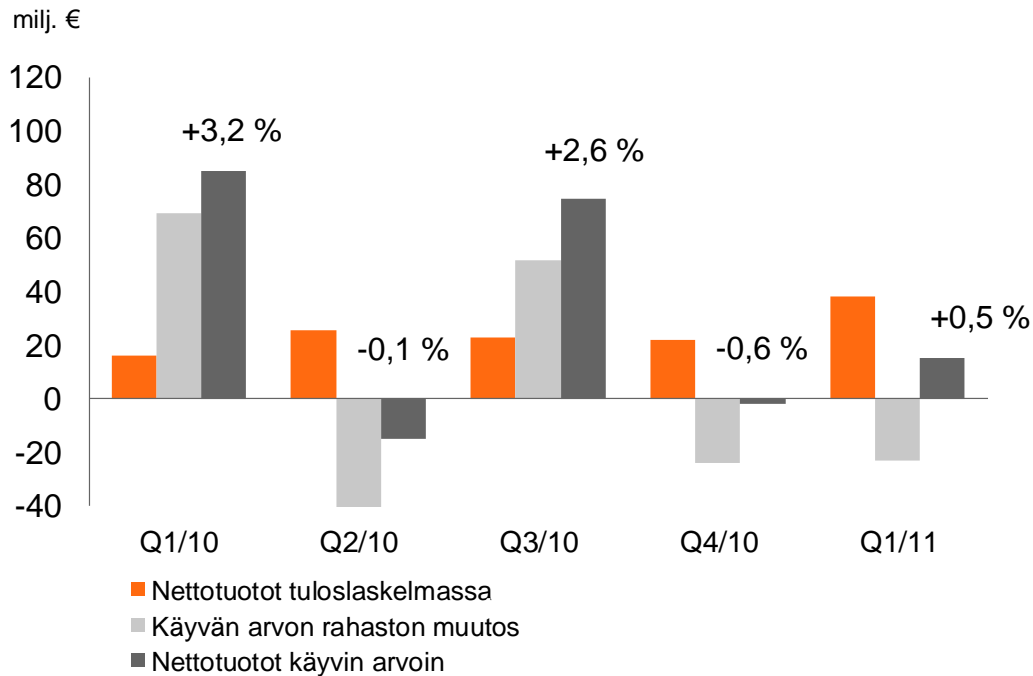
Q3 paras neljännes

# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

Sijoitussalkku 3,0 mrd. € (2,9)

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin 0,5 %

Sijoitusallokaatio



# Varainhoito

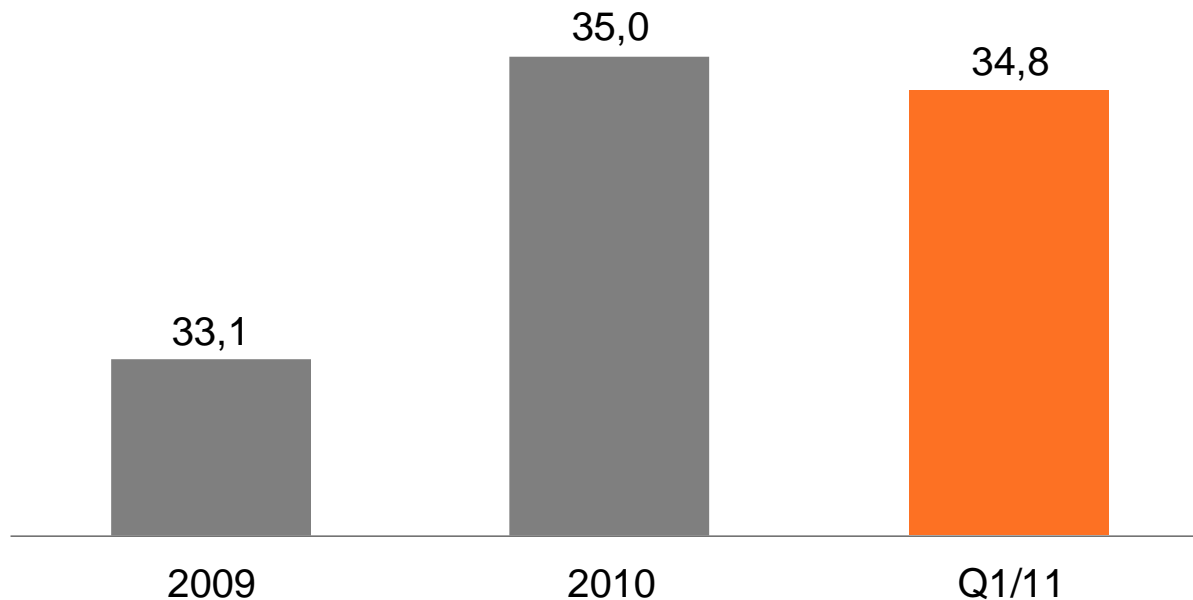
## Osavuosisikatsaus Q1/11



# Varainhoito Q1/11

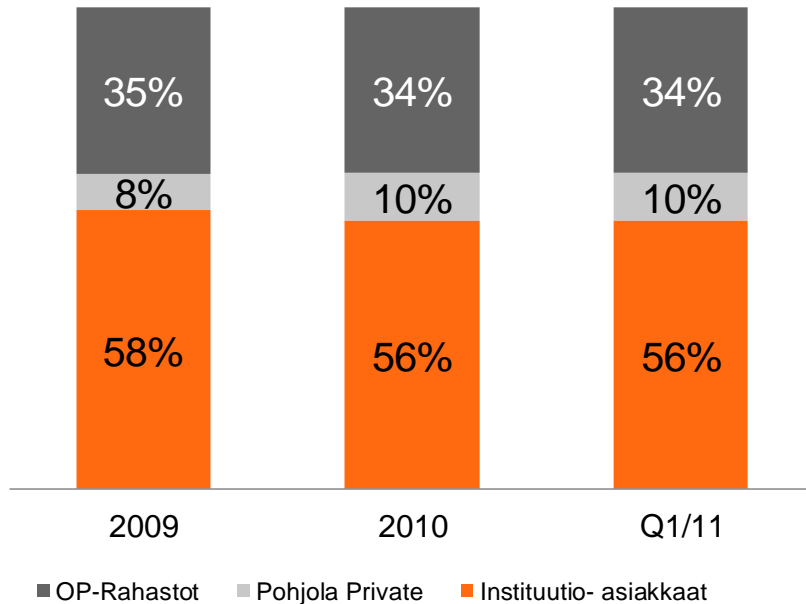
- Tulos ennen veroja parani 11 %:lla 6,2 miljoonaan euroon (5,6)
- Kulut/tuotot suhde parani 50 %:iin

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €

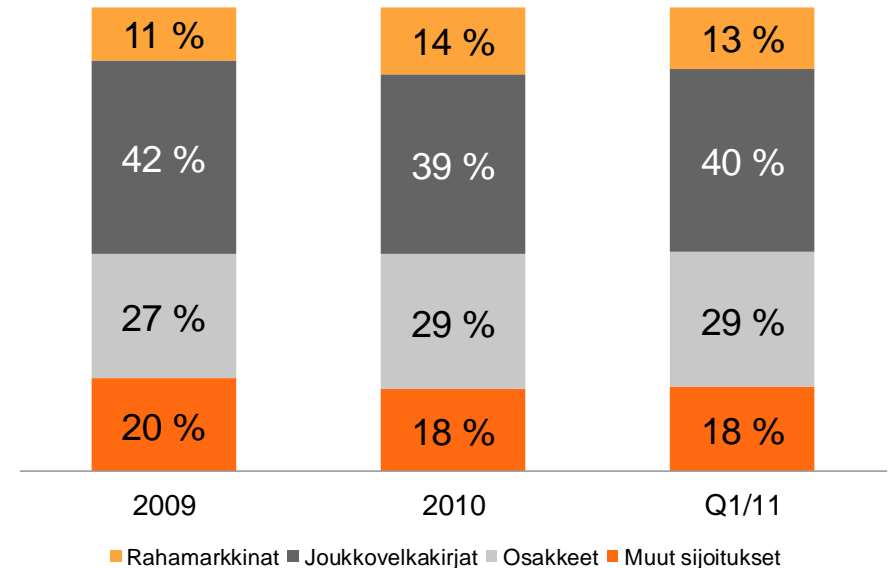


# Varainhoito Q1/11

## Hallinnoitavat asiakasvarat, jakauma asiakasryhmittäin



## Hallinnoitavat asiakasvarat, jakauma omaisuusluokittain





# Konsernitoiminnot

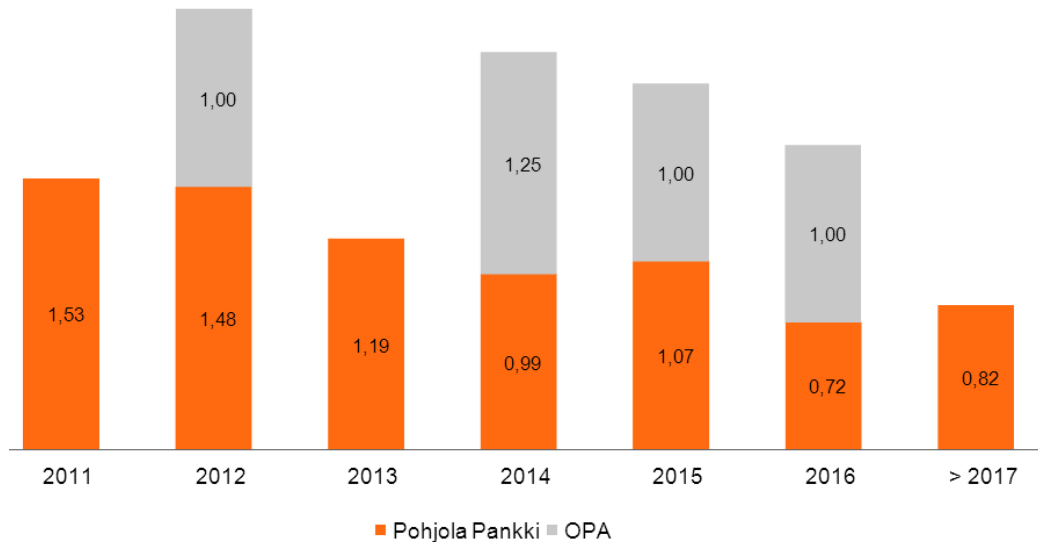
Osavuositarkastus Q1/11



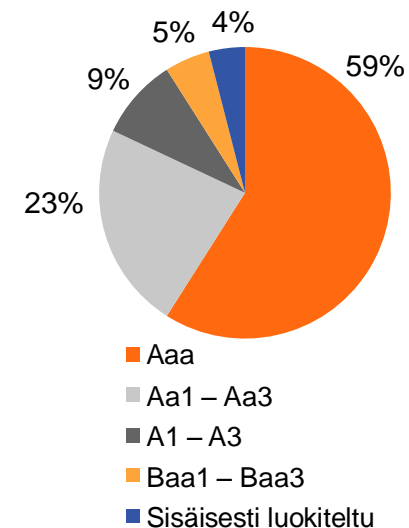
# Konsernitoiminnot Q1/11

- Tulos ennen veroja oli 17 milj. € (22)
- Saamistodistusten myyntivoitot pienenevät
- Seniorivelkaemissio tammikuussa 2011 €500 milj. 5 vuotta m/s +0,80 %

Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta, mrd. €



Likvideettireservisalkun  
9,5 mrd € luottoluokitusjakauma



# Näkymät (ennallaan)

---

- Konsernin tuloksen ennen veroja vuodelta 2011 arvioidaan olevan suurempi kuin 2010.
- Talouden elpyessä yritysten toimintaympäristön odotetaan paranevan ja arvonalennusten määrän laskevan.
- Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–94 %, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2010.
- Saamistodistusten myyntivoittojen odotetaan pienenevän.
- Näkymät kokonaisuudessaan osavuosikatsauksessa.

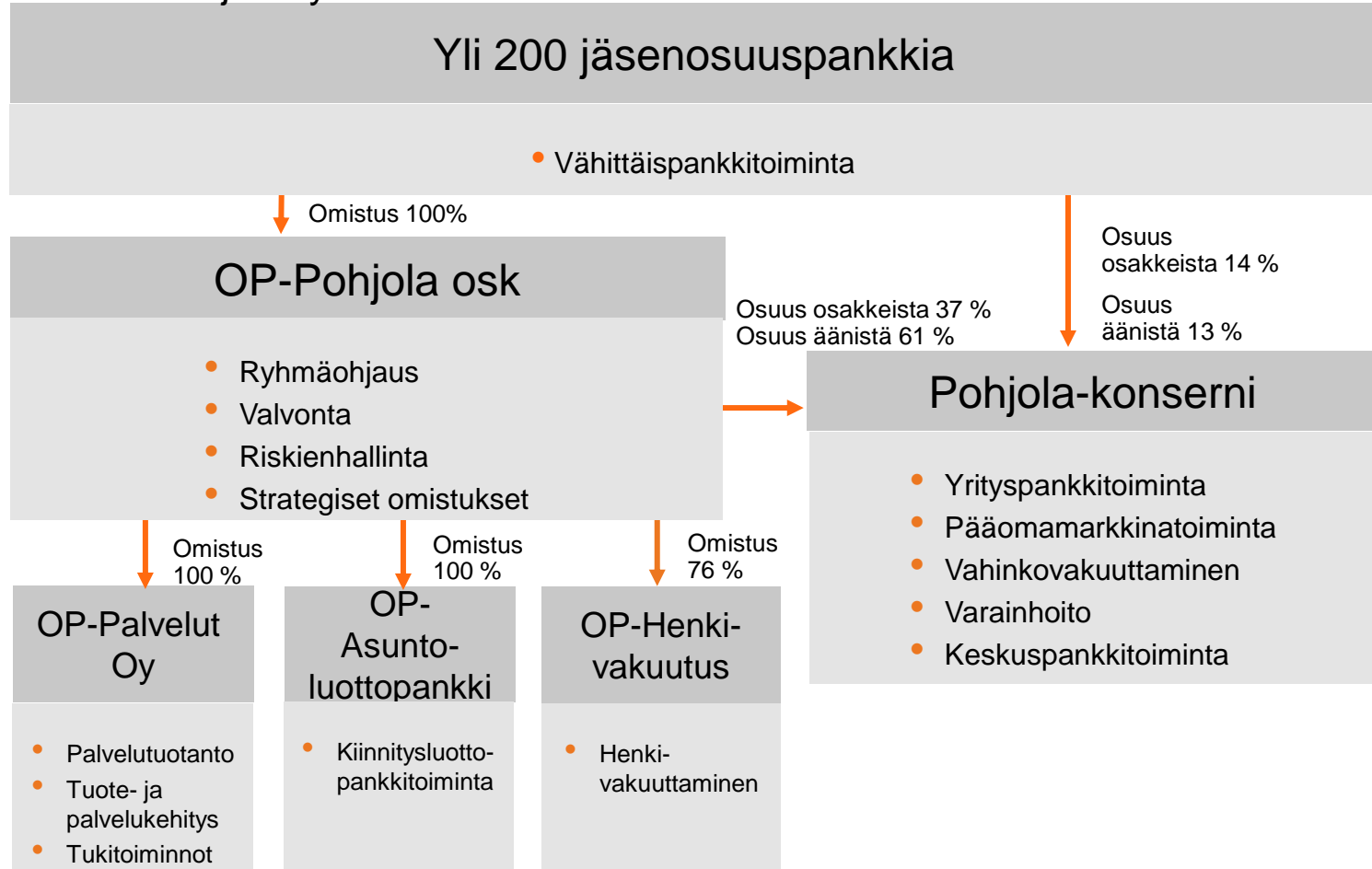
# Taustamateriaalit

- Liiketoimintarakenne 29-30
- Markkina-asema 31-32
- Yhteisvastuu ja luottoluokitukset 33-34
- Strategia ja strategiset hankkeet 35-40
- Pohjolan osake 41-43
- Arvonajurit 44

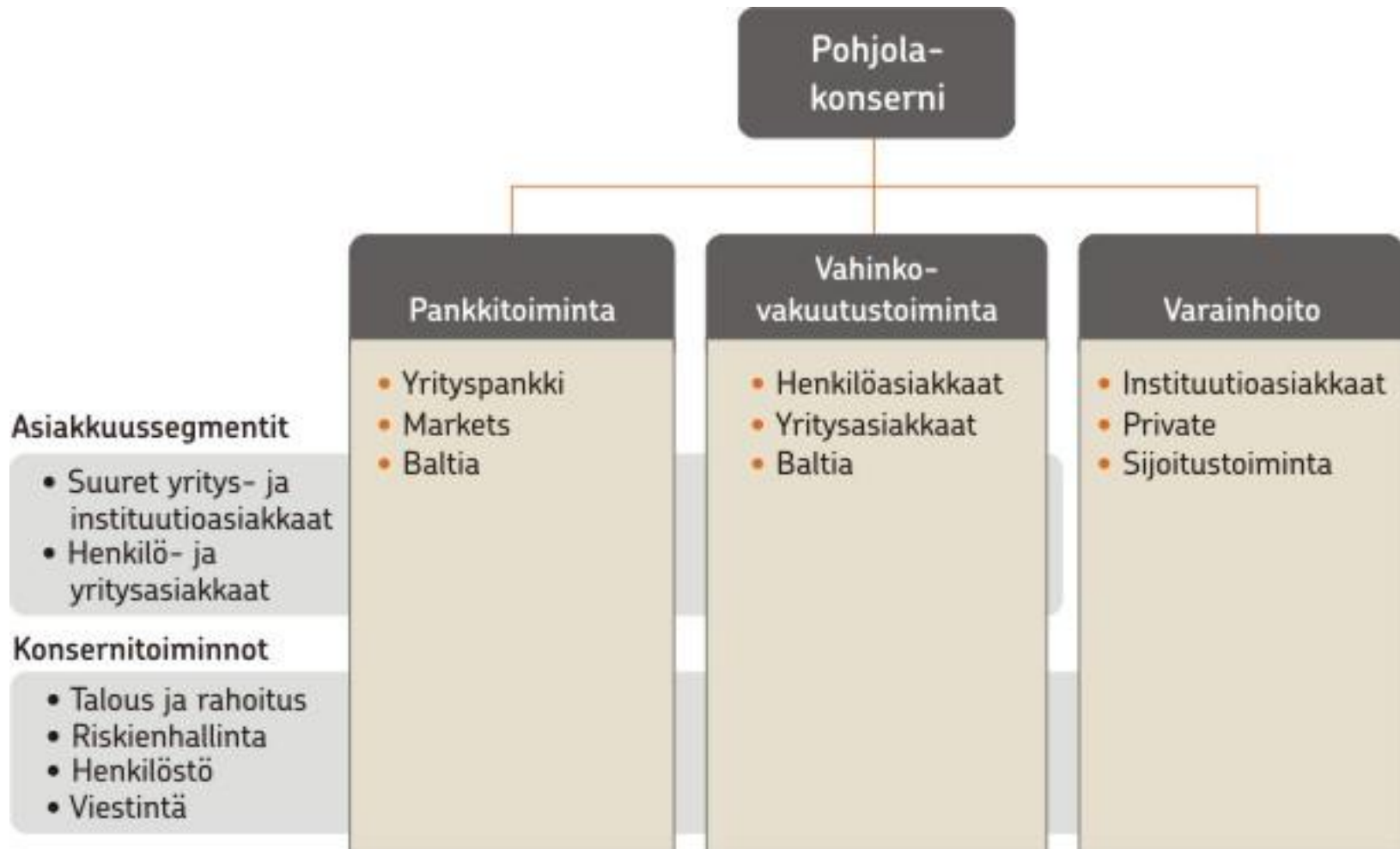


# OP-Pohjolan rakenne, omistussuhteet ja työnjako

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitokset vastaavat toistensa veloista ja sitoumuksista. Fiva valvoo OP-Pohjola-ryhmää konsolidoidusti.



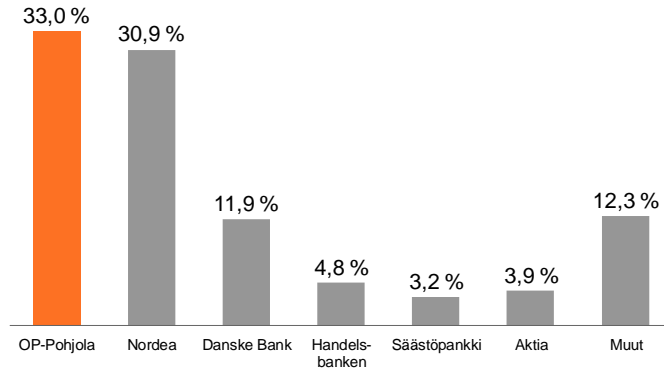
# Liiketoimintarakenne



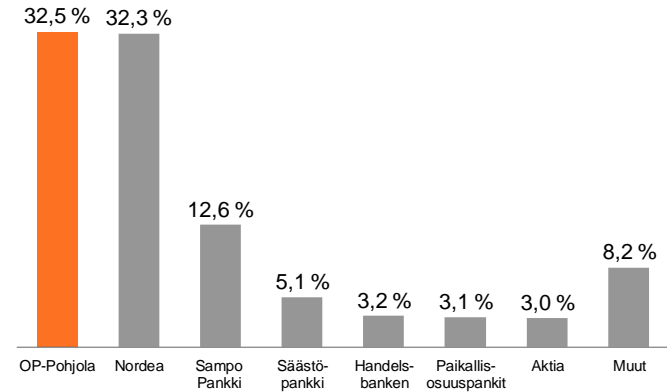
# OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema

## Johtava toimija Suomen finanssialalla

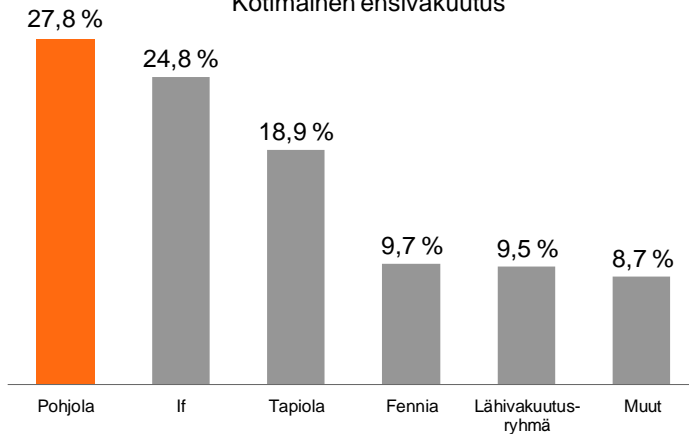
Markkinaosuudet luotoista  
31.12.2010



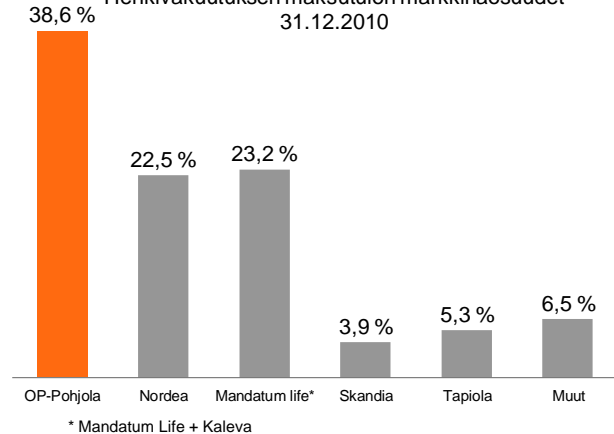
Markkinaosuudet talletuksista  
31.12.2010



Markkinaosuudet vahinkovakuutuksen maksutuotoista 2010  
Kotimainen ensivakuutus

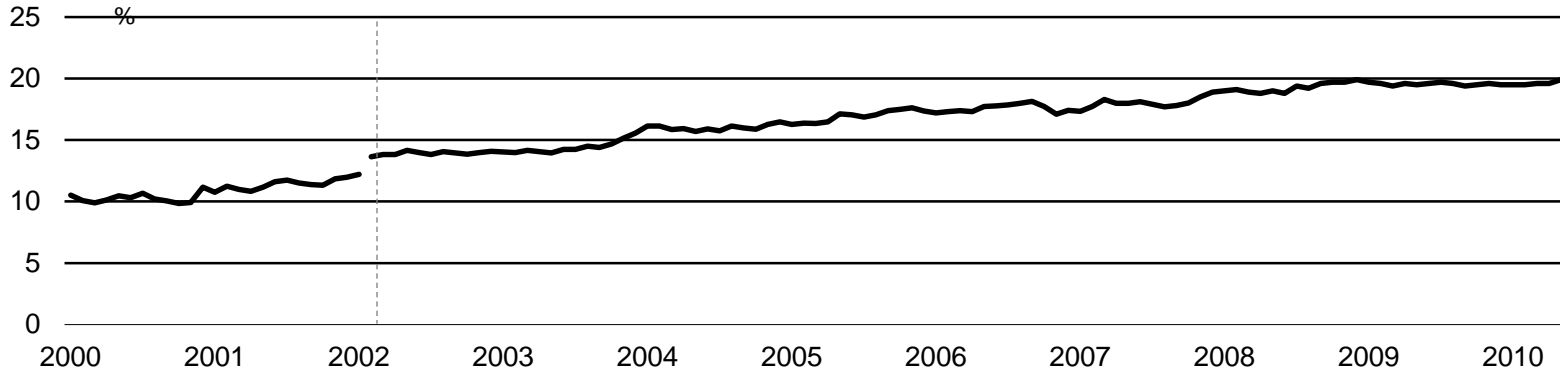


Henkivakuutuksen maksutulon markkinaosuudet  
31.12.2010



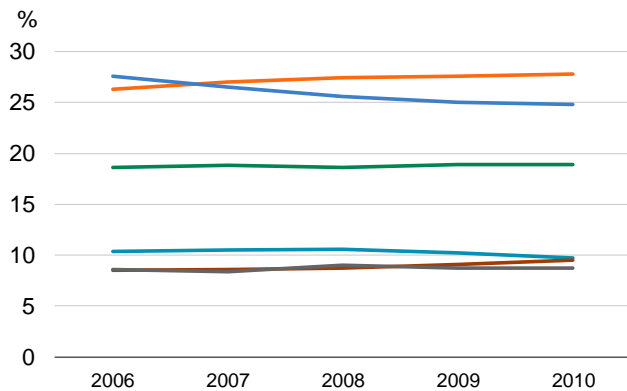
# Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

## Pankkitoiminta asema 2. tavoite 1.



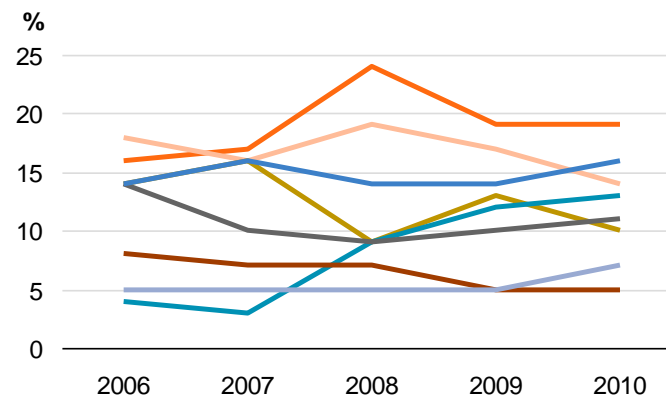
Q1/11  
19,9%

## Vahinkovakuutus asema 1. tavoite 1.



2010  
27,8%

## Varainhoito asema 1. tavoite 1.



2010  
19,0%

— Pohjola — lf/Sampo — Tapiola  
— Fennia — Lähivakuutus — Muut

— Pohjola — Yritys 1 — Yritys 2 — Yritys 3  
— Yritys 4 — Yritys 5 — Yritys 6 — Muut

Lähde: Federation of Finnish Insurance Companies, investors with disclosed investment size SFR.

Based on interviews and answers by institutional



# Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä

---

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

# Luottoluokitukset

Tavoite: vähintään kahdelta luottoluokituslaitokselta AA-tasoinen luokitus

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

\*) Luottoluokitusnäkyminen on negatiivinen

\*\*\*) Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

\*\*) Tarkkailulistalla

# Strategia ja kilpailuedut

## Arvoa integraatiosta



# Strategiset hankkeet

---

1. Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistaminen

---

2. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen

---

3. Kansainvälisen palvelukyvyyn parantaminen

---

4. Konsernin osaamispääoman kehittäminen

# Strategiset hankkeiden toteutuminen

## Pankki- ja vahinkovakuutustoiminta

Yritys- ja yhteisö-  
liiketoiminnan  
uudistaminen

Pankki- ja vahinko-  
vakuutustoiminnan  
integraation  
syventäminen

Kansainvälisen  
palvelukyvyn  
parantaminen

- Keski- ja suuret yritysasiakkaat
- Roolit, vastuut ja toimintatavat
- Uudet asiakkuusorganisaatiot
- Yhteisen asiakastiedon hyödyntäminen
- Baltian konttoriverkosto
- Kansainvälinen yhteistyöverkosto



# Strategiset hankkeiden toteutuminen

## Varainhoito

---

### Kansainvälisen palvelukyvyyn parantaminen

- Kansainvälisen myynnin vahvistaminen
- Pääomarahastoliiketoiminnan fokusointi
- Kansainvälinen kumppanuusverkosto



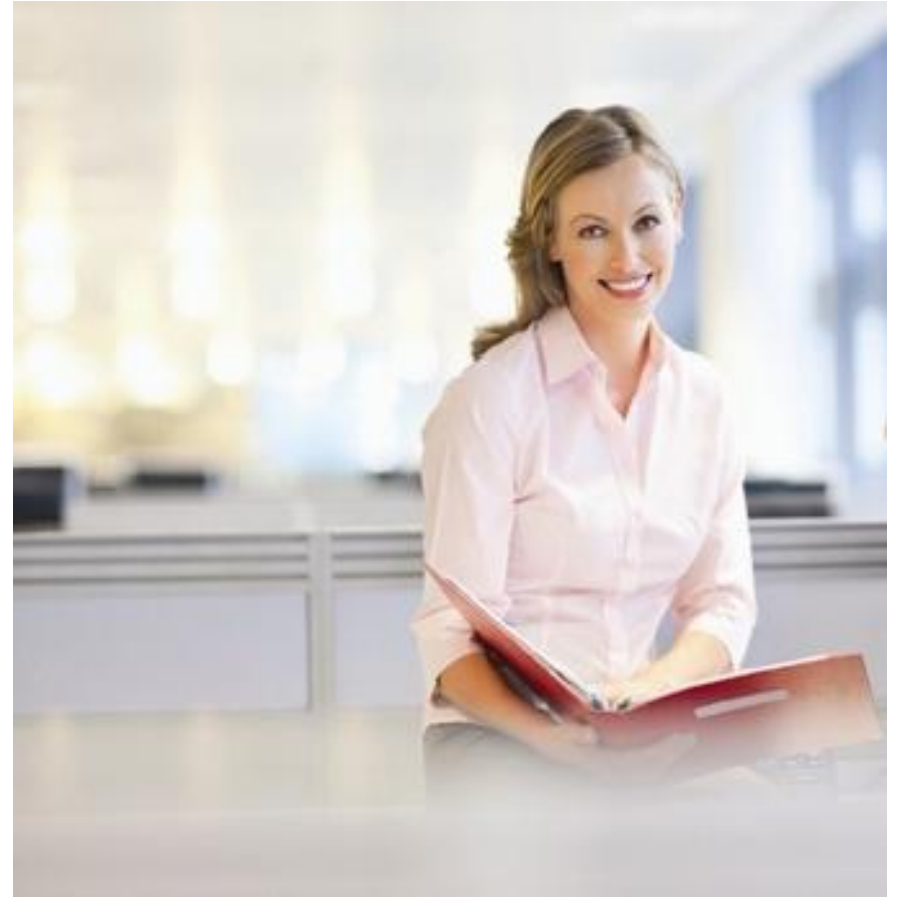
# Strategiset hankkeiden toteutuminen

## Henkilöstö

---

### Konsernin osaamispääoman kehittäminen

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



# Strategian toteuttaminen 2011 ja lähivuosina

---

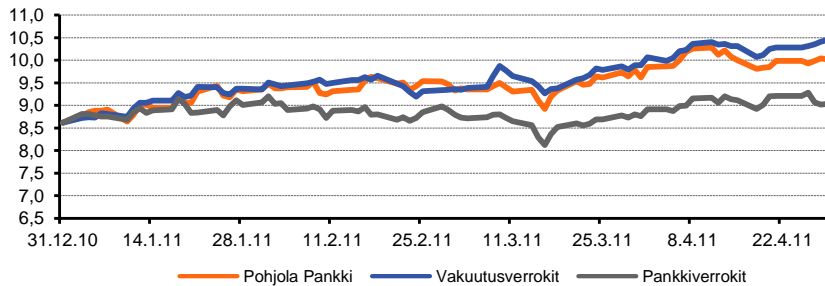
- Myyntikanavat
- Economic Profit/Economic Capital
- Informaatioetu
- Baltian liiketoiminta, kansainvälisten kassanhallintapalvelut ja kumppanuudet
- Talent-ohjelma ja osaamiskartoitus
- Pääomamarkkinatoiminta
- Korvaustoiminta
- Sähköinen asiointi



# Pohjolan osake ja kokonaistuotto

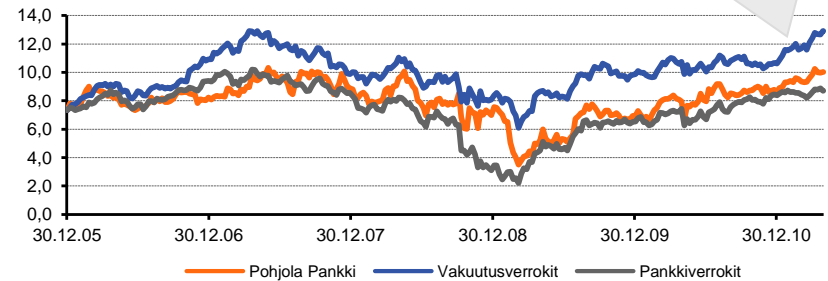
## Kokonaistuotto

1.1.-29.04.2011



**Pohjola +16 %**  
Pankkiverrokit +5 %  
Vakuutusverrokit +21 %

2006-2011



Pohjolan  
(A- ja K-osakkeet)  
markkina-arvo  
3 mrd. €

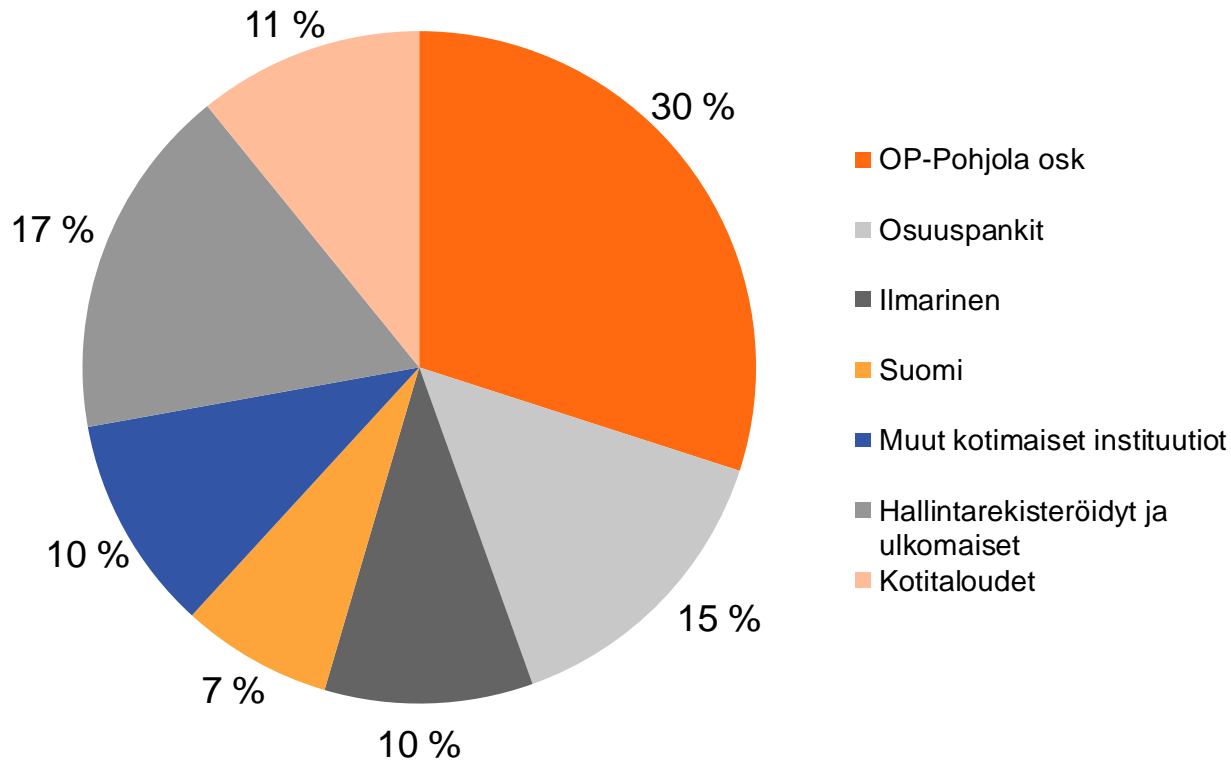
**Pohjola +36 %**  
Pankkiverrokit +18 %  
Vakuutusverrokit +76 %

Pankkiverrokit: Danske, DnB NOR, Nordea, SEB, SHB, Swedbank

Vakuutusverrokit: AlmBrand, Sampo/If, TopDanmark, Tryg

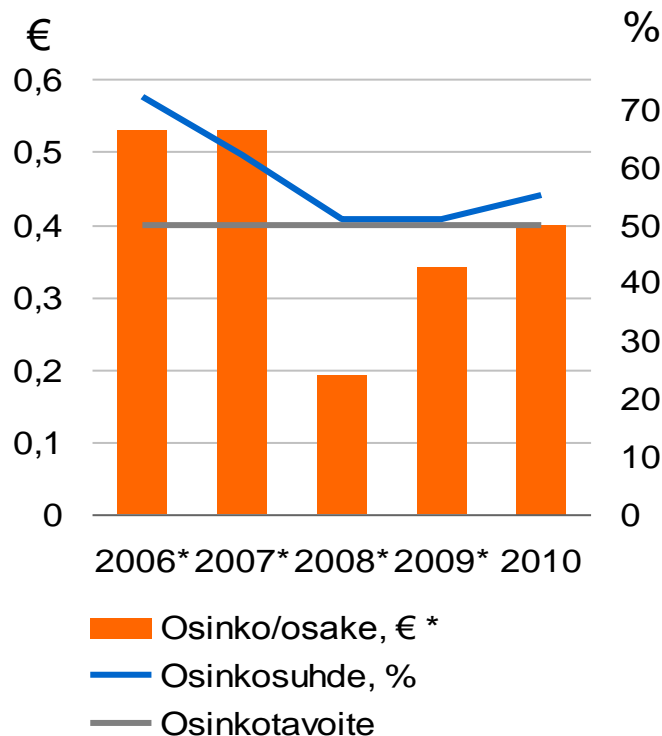
# Pohjolan osake ja omistusjakauma

Osuudet kaikista (A ja K) osakkeista 31.3.2011



# Osinko ja osinkopolitiikka

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



\* Osakeantioikaistu osinko

## Osinko 2010

- 0,40 euroa A-sarjan osakkeelle
- 0,37 euroa K-sarjan osakkeelle
- 55 % tuloksesta

Vuosina 2006-2010 osinkosuhte on ollut keskimäärin 58 %

# Arvonajurit

## Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat keskeiset tekijät

### Pohjola-konserni

#### Pankkitoiminta

- Luotto- ja takauskannan kasvu
- Luotto- ja takauskannan laatu ja arvonalennusten määrä
- Marginaalien ja palkkioiden taso
- Kaupankäynnin volyymit pääomamarkkinoiden liiketoiminta-alueella
- Kustannustehokkuus

#### Vahinkovakuutustoiminta

- 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

- Likvideettireservi-salkun määrä ja tuottotaso
- Luottoriski-marginaalien kehitys
- Osuuspankkien luottojen- ja talletusten määrä
- Pohjolan luottokelpoisuusluokitus ja varainhankintakustannus
- Kustannustehokkuus

# Taustamateriaalia liiketoiminnoista

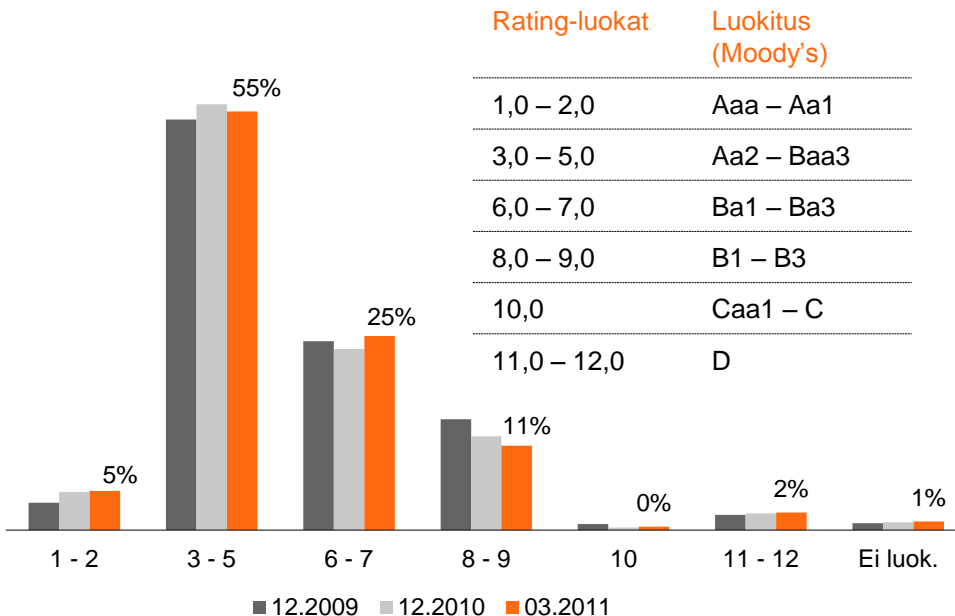
- Pankkitoiminta 46
- Vahinkovakuutus 47
- Konsernitoiminnot 58



# Pankkitoiminta Q1/11

Pankkitoiminta / Vastuut yrityksille ja asuntoyhteisöille yhteensä 16,6 mrd.euroa

Investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 60 % (12/10: 61 % ja 12/09: 57 %)



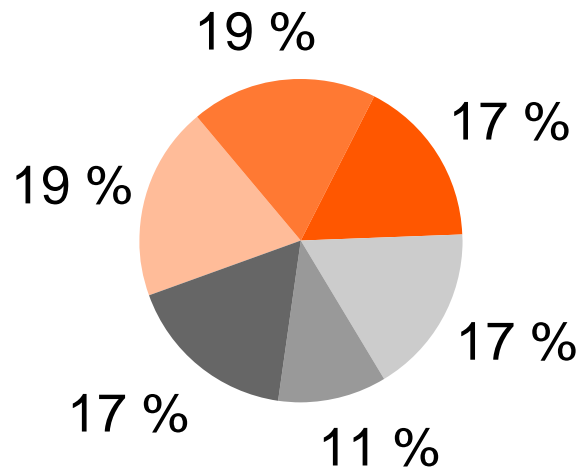
Päätoimiala	%
** Asuntojen vuokraus ja hallinta	11,3 %
Kone ja laitteollisuus (ml.huolto)	9,6 %
Kauppa	9,2 %
Muiden kiinteistöjen hallinta	8,8 %
Kuljetus ja varastointi	7,3 %
Rakentaminen	7,0 %
Omien kiinteistöjen kauppa	6,0 %
Metsäteollisuus	5,6 %
Kemian teollisuus	5,3 %
Palvelut	4,9 %
Metalliteollisuus	4,8 %
Elintarviketeollisuus	4,0 %
Energia	3,7 %
Informaatio ja viestintä	3,2 %
Muu teollisuus	2,6 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	2,5 %
Maatalous, metsätalous, kalatalous	2,0 %
Kaivostoiminta ja louhinta	1,2 %
Vesi ja jätehuolto	0,7 %
Muu toimiala	0,2 %
<b>Yhteensä</b>	<b>100,0 %</b>

\*\* 03/2011: Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 933 M€ eli 50 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 310 M€ eli 21 % on julkisyhteisöjen takaamaa

# Vahinkovakuutustoiminta

## Vakuutuslajit

Osuudet vakuutusmaksutuotoista vuonna 2010 (964 milj.€)



Operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet 2010, %

Mootoriajoneuvon vastuu	84,3
Palo- ja muu omaisuusvahinko	96,1
Lakisääteinen tapaturma	93,4
Maa-ajoneuvot	93,4
Muu tapaturma ja sairaus	87,5
Muut	83,0

# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

## Korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma

- Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 89 %
- 75 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa

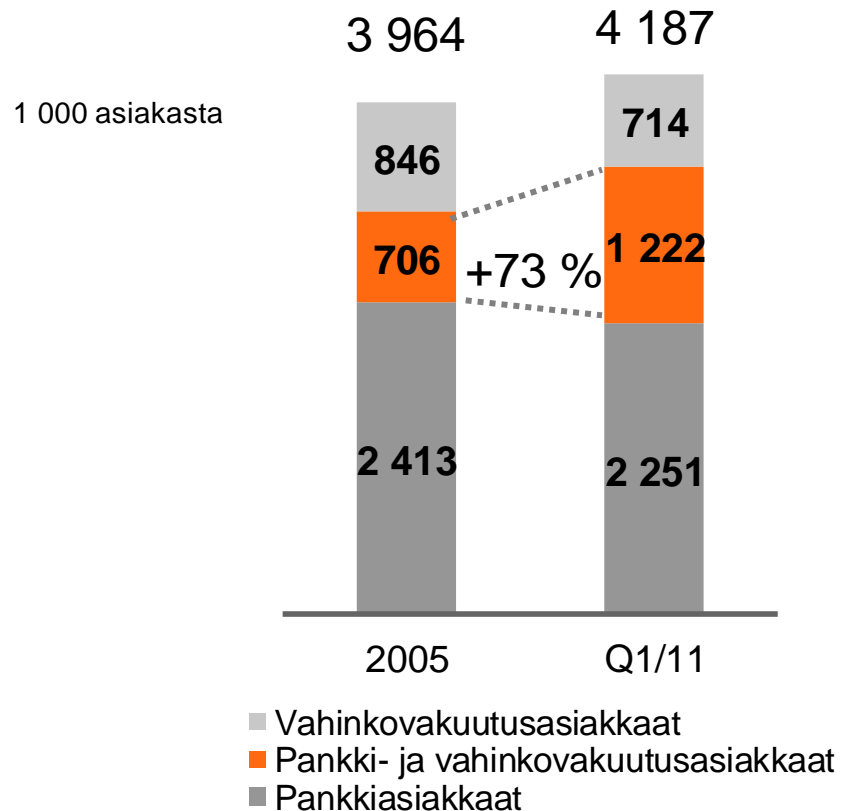
<b>Vuotta</b>	<b>0–1</b>	<b>1–3</b>	<b>3–5</b>	<b>5–7</b>	<b>7–10</b>	<b>10–</b>	<b>Yhteensä</b>	<b>%</b>
Aaa	38	174	161	71	60	74	577	27 %
Aa1–Aa3	84	88	98	35	26	31	362	17 %
A1–A3	88	208	166	85	38	81	667	31 %
Baa1–Baa3	30	116	83	29	27	5	290	14 %
Ba1 tai alempi	49	95	32	33	4	14	228	11 %
Sisäisesti luokiteltu	3	1	0	1	2	4	11	1 %
<b>Yhteensä</b>	<b>292</b>	<b>682</b>	<b>541</b>	<b>254</b>	<b>158</b>	<b>209</b>	<b>2 135</b>	<b>100 %</b>

Keskimääräinen juoksuaika 4,9 vuotta (5,3) ja duraatio oli 3,6 vuotta (4,1)



# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

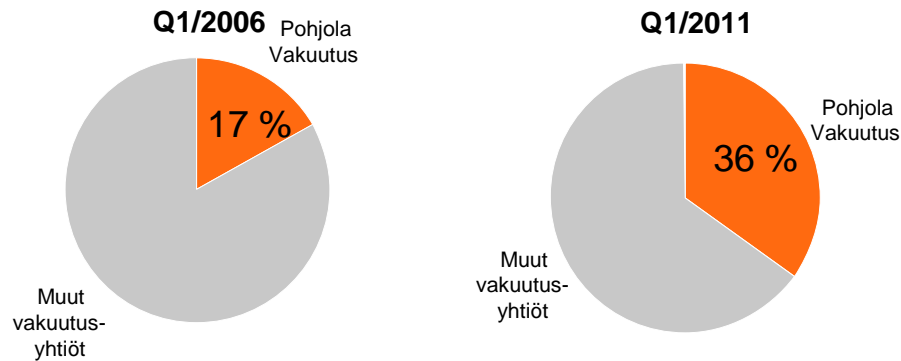
Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä



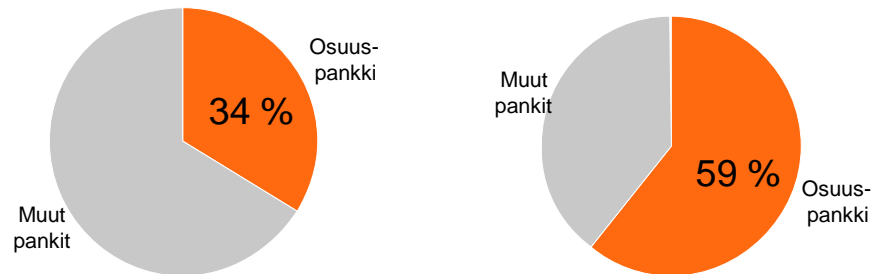
# Ristiinmyynti puree Q1/11

Asiakasmarkkinaosuus vakuutusasiakkuuksissa nousee

## Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus osuuspankin asiakaskunnassa



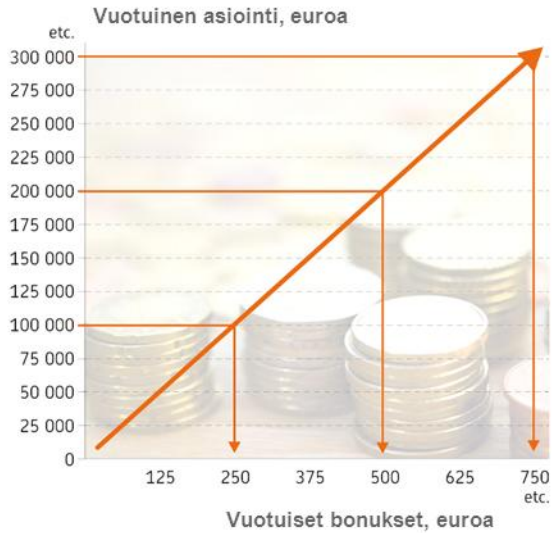
## Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola Vakuutuksen asiakaskunnassa



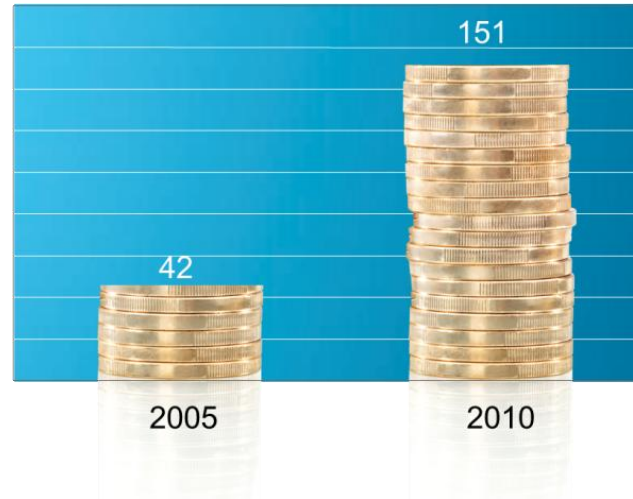
Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

# Vahinkovakuutustoiminta

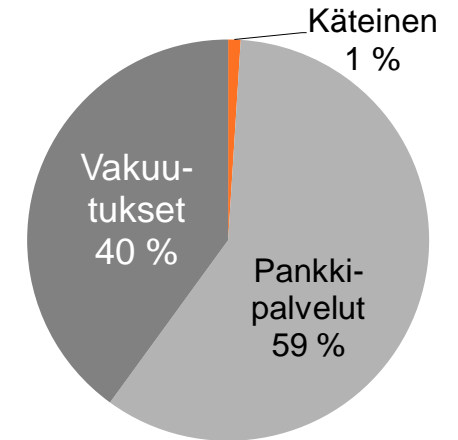
Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasioinnista



OP-asiakasbonukset kasvoivat 2010 uuteen ennätykseen



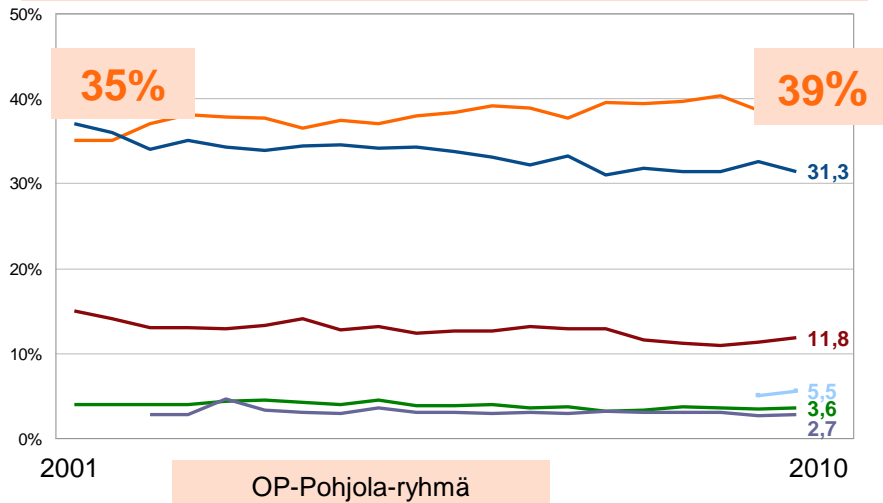
Bonusten käyttö Q1/11



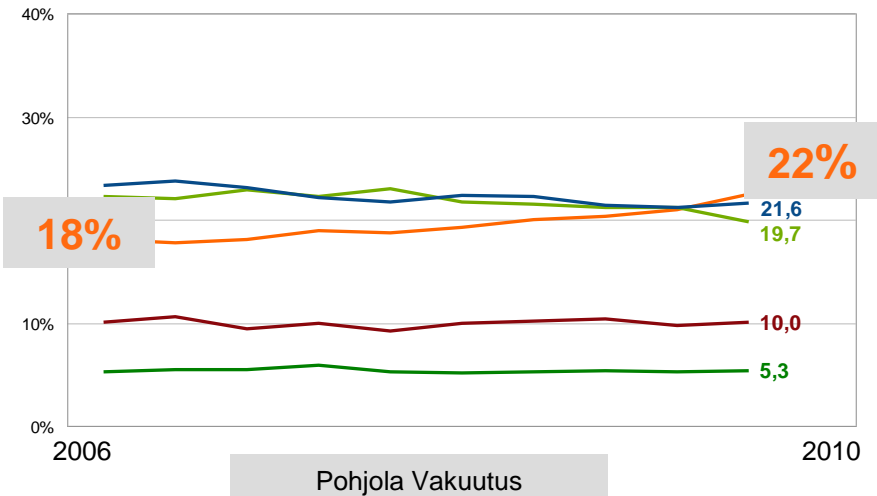
# Vahinkovakuutustoiminta

Pohjola kasvanut suurimmaksi toimijaksi myös henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

## Pankkien asiakasmarkkinaosuudet Pääasiallinen pankki



## Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet Pääasiallinen vakuutusyhtiö

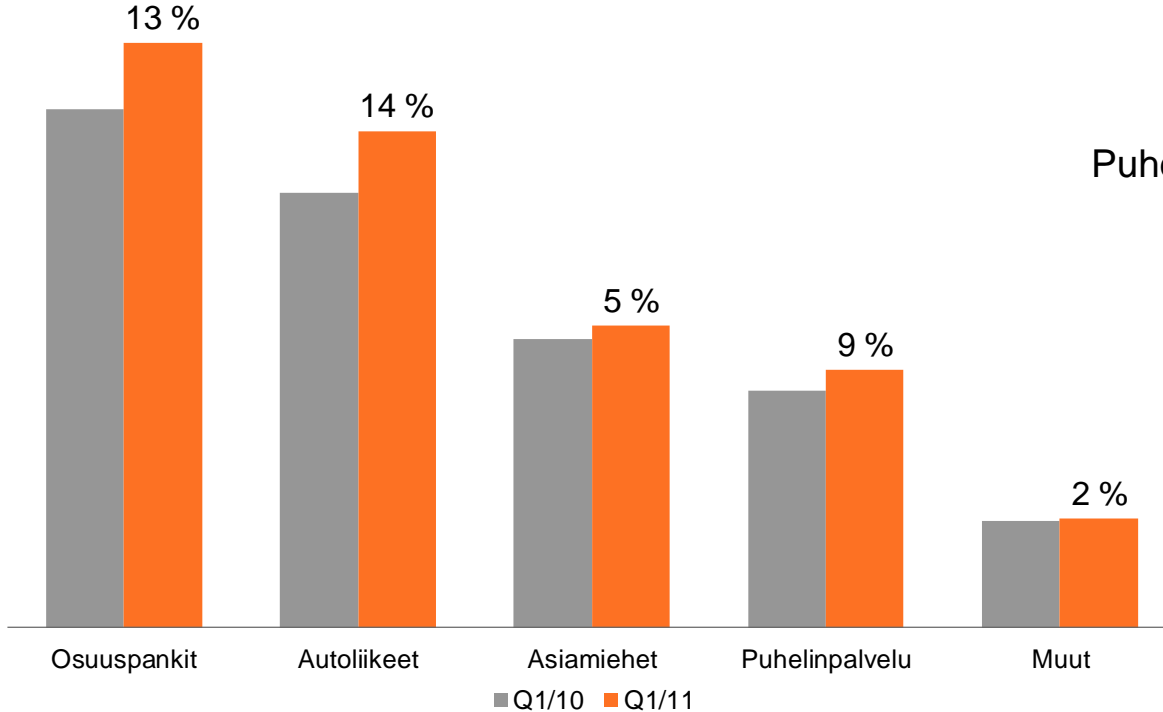


Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus 2010 / TNS Gallup Oy

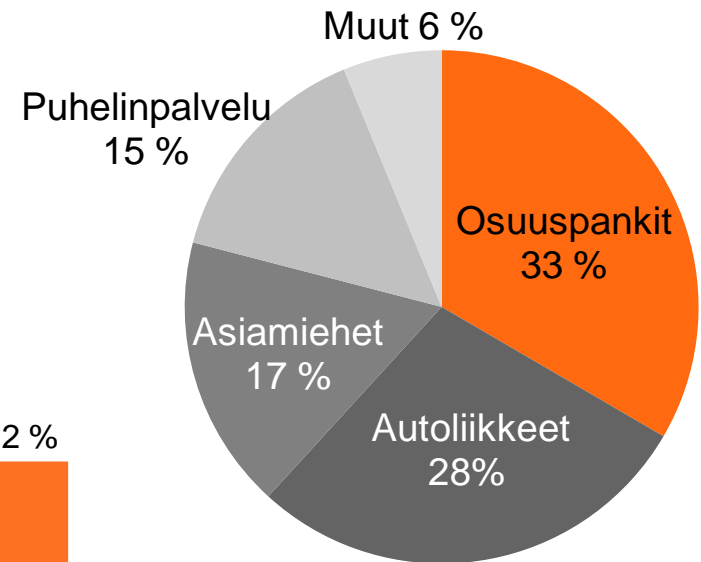
# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

## Myynti henkilöasiakkaille eri kanavissa

Myynti eri kanavissa kasvoi yhteensä 11 %

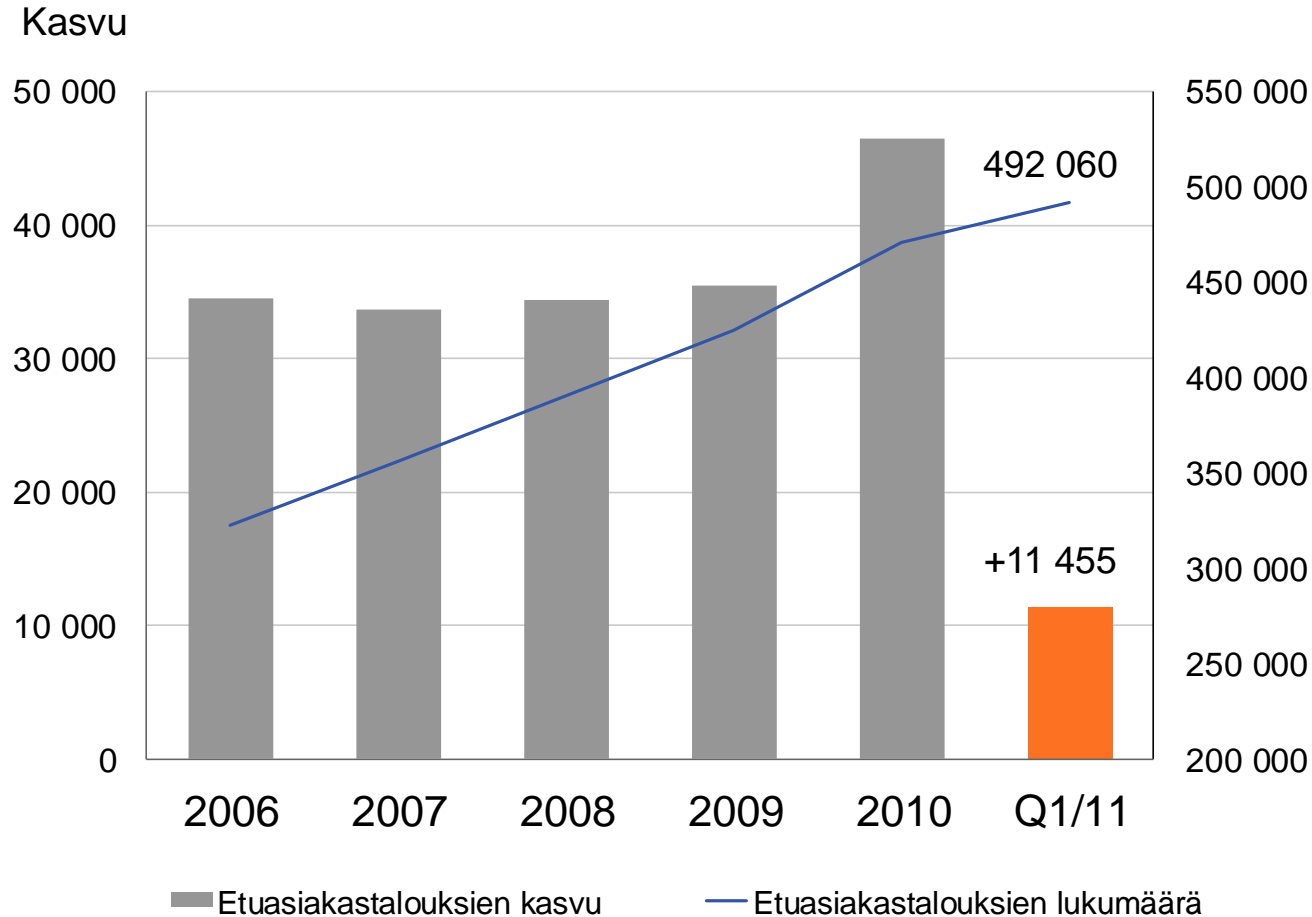


Myyntiosuudet



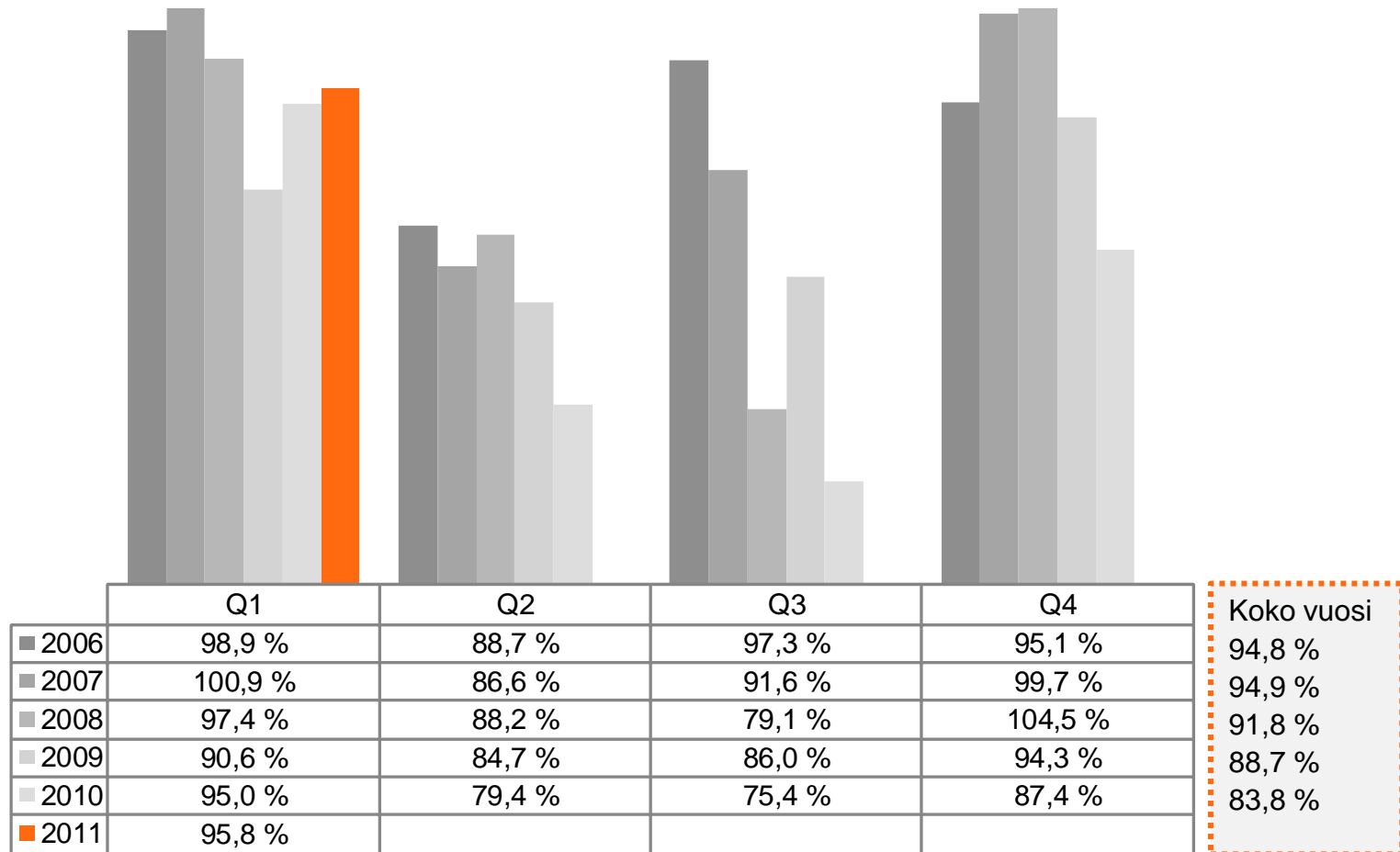
# Vahinkovakuutus toiminta Q1/11

Etuasiakkaita 492 060, määrä kasvoi 11 455 taloudella



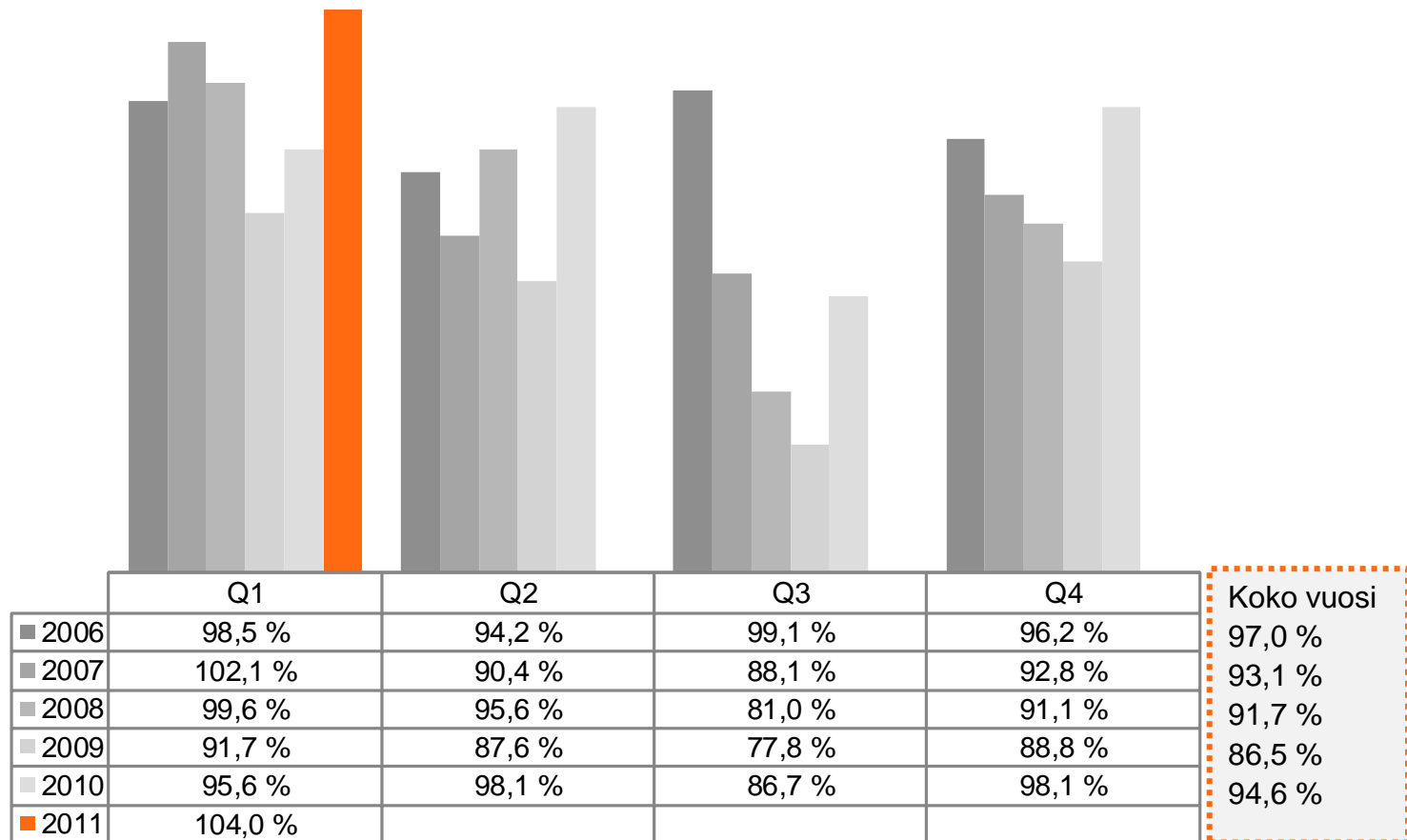
# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kvartaaleittain



# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

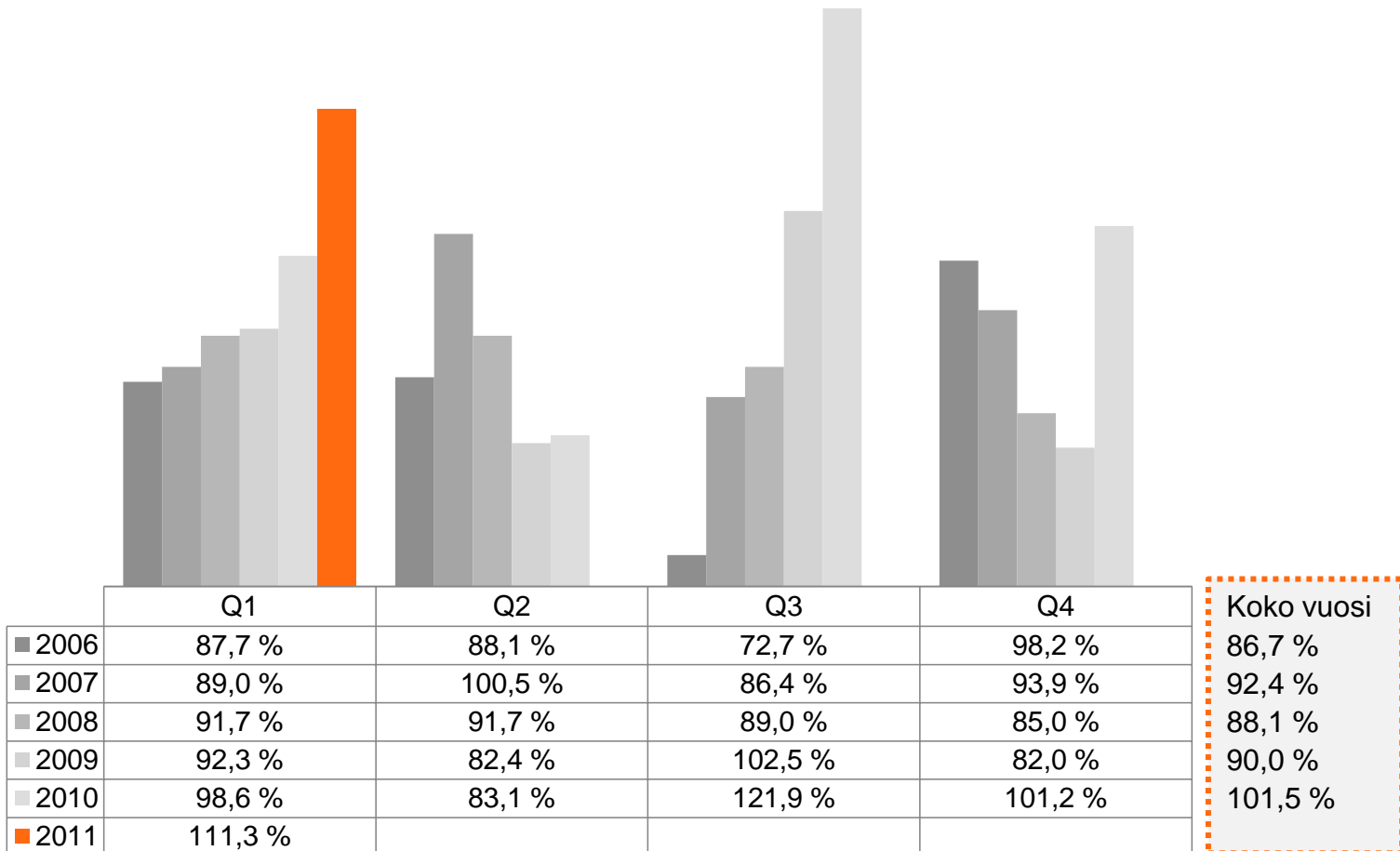
Yritysasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kvartaaleittain





# Vahinkovakuutustoiminta Q1/11

Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kvartaaleittain



# Konsernitoiminnot Q1/11

Likviditeettireservisalkku 9,5 mrd. €

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2011, milj.e

<b>Vuotta</b>	<b>0-1</b>	<b>1-3</b>	<b>3-5</b>	<b>5-7</b>	<b>7-10</b>	<b>10-</b>	<b>Yhteensä</b>	<b>%</b>
Aaa	1 118	552	2 037	1 015	838	45	5 605	59 %
Aa1-Aa3	122	1 242	465	131	211		2 172	23 %
A1-A3	213	530	99	26	1	0	869	9 %
Baa1-Baa3	82	209	150	7	0		449	5 %
Sisäisesti luokiteltu	76	178	84	58			396	4 %
<b>Yhteensä</b>	<b>1 612</b>	<b>2 711</b>	<b>2 836</b>	<b>1 237</b>	<b>1 050</b>	<b>45</b>	<b>9 491</b>	<b>100 %</b>

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,0 vuotta.

# Konsernitoiminnot

## Velkaemissiot 2010 ja 2011

### Pohjola Pankki velkaemissio

#### 2011

Tammikuu €500milj. 5 vuotta m/s + 0,80 %

#### 2010

Helmikuu €750 milj. 3 vuotta 3kkEuribor + 0,53 %

Maaliskuu €750 milj. 5 vuotta m/s + 0,78 %

Syyskuu €750 milj. 7 vuotta m/s + 0,88 %

### OP-Asuntoluottopankin emissiot

#### 2011

Huhtikuu €1mrd. 5 vuotta m/s +0,35 %

#### 2010

Kesäkuu €1mrd. 5 vuotta m/s +0,40%

# Tulosanalyysit



# Pohjola-konserni

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/11	Q1/10	Muutos %	Rullaava 12kk	2010
Korkokate	68	60	14	266	258
Yrityspankki ml. Baltia	43	40	6	174	172
Markets	12	6	109	33	27
Muut toiminnot	13	14	-4	58	59
Nettopalkkiotuotot	41	40	2	164	164
Kaupankäynnin nettotuotot	14	7	100	42	35
Sijoitustoiminnan nettotuotot	11	18	-36	25	31
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	94	79	18	403	388
Vakuutustoiminnasta	68	74	-8	321	327
Sijoitustoiminnasta	37	17	124	113	92
Muista eristä	-12	-11	2	-31	-30
Liiketoiminnan muut tuotot	11	11	0	50	50
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>239</b>	<b>215</b>	<b>11</b>	<b>950</b>	<b>926</b>
Kulut yhteensä	129	123	5	521	514
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	110	92	20	430	412
Saamisten arvonalentumiset	15	33	-53	87	104
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>94</b>	<b>59</b>	<b>61</b>	<b>343</b>	<b>308</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	-21	61		-98	-17
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvo</b>	<b>74</b>	<b>119</b>	<b>-38</b>	<b>245</b>	<b>291</b>
<b>Tulos per osake (euroa)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,14</b>			<b>0,72</b>

# Pohjola-konserni

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10
Korkokate	68	69	62	67	60
Yrityspankki ml. Baltia	43	45	43	44	40
Markets	12	14	3	4	6
Muut toiminnot	13	10	16	19	14
Nettopalkkiotuotot	41	46	37	41	40
Kaupankäynnin nettotuotot	14	2	18	8	7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	11	10	6	-3	18
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	94	75	120	114	79
Vakuutustoiminnasta	68	47	106	99	74
Sijoitustoiminnasta	37	24	26	26	17
Muista eristä	-12	4	-11	-11	-11
Liiketoiminnan muut tuotot	11	18	11	10	11
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>239</b>	<b>218</b>	<b>255</b>	<b>239</b>	<b>215</b>
Kulut yhteensä	129	137	125	130	123
<b>Tulos ennen saamisten arvonalentumisia</b>	<b>110</b>	<b>81</b>	<b>130</b>	<b>109</b>	<b>92</b>
Saamisten arvonalentumiset	15	16	27	29	33
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>94</b>	<b>66</b>	<b>103</b>	<b>80</b>	<b>59</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	-21	-47	62	-92	61
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>74</b>	<b>18</b>	<b>165</b>	<b>-11</b>	<b>119</b>
<b>Tulos per osake (euroa)</b>	<b>0,23</b>	<b>0,16</b>	<b>0,24</b>	<b>0,19</b>	<b>0,14</b>

# Pankkitoiminta

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/11	Q1/10	Muutos %	Rullaava 12kk	2010
Korkokate	55	46	19	208	199
Yrityspankki ml. Baltia	43	40	6	174	172
Markets	12	6	109	33	27
Nettopalkkiotuotot	25	24	6	94	93
Kaupankäynnin nettotuotot	15	13	21	50	47
Muut tuotot	7	7	-2	29	29
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>103</b>	<b>90</b>	<b>14</b>	<b>381</b>	<b>368</b>
Kulut yhteensä	34	31	9	133	130
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	68	59	17	247	238
Saamisten arvonalentumiset	16	33	-53	87	105
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>53</b>	<b>26</b>	<b>106</b>	<b>160</b>	<b>133</b>
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	34	35		34	35

# Pankkitoiminta

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10
Korkokate	55	58	46	48	46
Yrityspankki ml. Baltia	43	45	43	44	40
Markets	12	14	3	4	6
Nettopalkkiotuotot	25	24	21	23	24
Kaupankäynnin nettotuotot	15	2	21	12	13
Muut tuotot	7	6	8	7	7
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>103</b>	<b>91</b>	<b>97</b>	<b>90</b>	<b>90</b>
Kulut yhteensä	34	35	31	32	31
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	68	56	65	58	59
Saamisten arvonalentumiset	16	15	28	29	33
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>53</b>	<b>40</b>	<b>38</b>	<b>29</b>	<b>26</b>
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	34	39	33	36	35



# Vahinkovakuutustoiminta

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/11	Q1/10	Muutos %	Rullaava 12kk	2010
Vakuutusmaksutuotot	246	227	8	982	964
Korvauskulut	-193	-168	15	-720	-694
Liikekulut	-54	-50	9	-210	-205
Operatiivinen vakuutustekninen kate	-1	10		88	99
Aineettomien hyödykkeiden poisto- oikaisu *	-5	-6	-13	-30	-31
Vakuutustekninen kate	-6	4	-257	23	33
Sijoitustuotot/kulut	38	16	137	109	87
Muut tuotot ja kulut	-13	-14	-10	-36	-37
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>19</b>	<b>6</b>	<b>224</b>	<b>96</b>	<b>83</b>
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>-4</b>	<b>75</b>	<b>-106</b>	<b>60</b>	<b>139</b>
Operatiivinen vahinkosuhte, %	78,5	73,7		69,7	68,4
Operatiivinen liikekulusuhte, %	21,9	21,8		21	21,3
Operatiivinen yhdistetty kulusuhte, %	100,5	95,5		95	89,7
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	0,5	3,2			5,1

\* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista

# Vahinkovakuutustoiminta

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10
Vakuutusmaksutuotot	246	241	250	246	227
Korvauskulut	-193	-208	-157	-162	-168
Liikekulut	-54	-51	-50	-55	-50
Operatiivinen vakuutustekninen kate	-1	17	43	30	10
Aineettomien hyödykkeiden poistoaikaisu *	-5	-6	-12	-6	-6
Vakuutustekninen kate	-6	-25	30	23	4
Sijoitustuotot/kulut	38	22	23	26	16
Muut tuotot ja kulut	-13	1	-11	-12	-14
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>19</b>	<b>-2</b>	<b>42</b>	<b>37</b>	<b>6</b>
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>-4</b>	<b>-26</b>	<b>94</b>	<b>-4</b>	<b>75</b>
Operatiivinen vahinkosuhte, %	78,5	71,8	62,8	65,8	73,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,9	21,3	20,0	22,2	21,8
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	100,5	93,1	82,8	88,0	95,5
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	0,5	-0,1	2,6	-0,6	3,2

\* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista

# Varainhoito

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/11	Q1/10	Muutos%	Rullaava 12kk	2010
Nettopalkkiotulot	12	13	-7	57	58
Muut tuotot	1	1	51	10	9
Tuotot yhteensä	13	14	-4	66	67
Kulut yhteensä	7	8	-10	35	35
<b>Tulos ennen veroja</b>	6	6	11	32	31
<b>Operatiivisten kulujen osuus tuotoista, %</b>	50	54	-7	49	53*

\*pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

# Varainhoito

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10
Nettopalkkiotulot	12	18	12	14	13
Muut tuotot	1	7	1	1	1
Tuotot yhteensä	13	26	13	15	14
Kulut yhteensä	7	12	7	8	8
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>6</b>	<b>14</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Operatiivisten kulujen osuus tuotoista, %</b>	<b>50</b>	<b>55</b>	<b>51</b>	<b>52</b>	<b>54</b>

# Konsernitoiminnot

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/11	Q1/10	Muutos %	Rullaava 12kk	2010
Korkokate	13	14	-10	62	64
Kaupankäynnin nettotuotot	-2	-6		-5	-9
Sijoitustoiminnan tuotot	11	18	-37	24	31
Liiketoiminnan muut tuotot	3	3	-20	11	12
Tuotot yhteensä	24	30	-18	93	98
Kulut yhteensä	8	8	-2	38	38
Saamisten arvonalentumiset	0	0		-1	-1
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>-23</b>	<b>56</b>	<b>61</b>
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>29</b>	<b>-7</b>	<b>-12</b>

# Konsernitoiminnot

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10
Korkokate	13	12	17	20	14
Kaupankäynnin nettotuotot	-2	1	0	-3	-6
Sijoitustoiminnan tuotot	11	10	6	-3	18
Liiketoiminnan muut tuotot	3	3	2	4	3
Tuotot yhteensä	24	26	25	17	30
Kulut yhteensä	8	13	8	9	8
Saamisten arvonalentumiset	0	0	-1	0	0
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>22</b>
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvo</b>	<b>18</b>	<b>-11</b>	<b>28</b>	<b>-43</b>	<b>14</b>

# OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola Pankki Oyj

## Avainluvut

	OP-Pohjola Q1/2011	Pohjola Q1/2011	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Taseen loppusumma, milj. €	82 520	38 126	83 969	36 184
Saamiset asiakkailta, milj. €	57 131	12 102	56 834	12 433
Talletukset, milj. €	36 546	3 805	36 443	4 231
Oma pääoma, milj. €	6 725	2 309	6 726	2 377
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,7	12,2	12,8	12,5
Ongelmasaamiset, milj. €	258	42	204	31
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,4	0,29	0,3	0,22
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	59,6	14,2	59,4	14,0
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	23	15	149	104
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,04	0,11	0,25	0,73
Henkilöstö	12 626	3 023	12 504	3 005

# OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola Pankki Oyj

## Tuloslaskelma, milj. €

	OP-Pohjola Q1/11	Pohjola Q1/11	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Korkokate	238	68	917	258
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	92	94	382	388
Henkivakuutuksen nettotuotot	50		100	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	156	41	563	164
Muut tuotot	73	11	210	116
Tuotot yhteensä	609	239	2 172	926
Kulut yhteensä	336	129	1 286	514
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	273	110	723	412
Saamisten arvonalentumiset	23	15	149	104
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	42		163	
Tulos ennen veroja	208	94	575	308
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-82	-21	225	-17
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	126	74	800	291



# OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola Pankki Oyj

## Tunnusluvut

	OP-Pohjola Q1/11	Pohjola Q1/11	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Korkokate %	1,1*	1,32**	1,1*	1,36**
Kulujen suhde tuottoihin, %	55	34***	59	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	5,6	10,0	9,4	9,3
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,4		0,7	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		84		86
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	15,8****		15,9****	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhte, %		100,5		89,7

\* Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

\*\* Yritysluottojen keskimarginaali

\*\*\* Pankkitoiminnan kulujen suhde tuottoihin

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

# Suomen kansantalous



# Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu 1. helmikuuta 2011

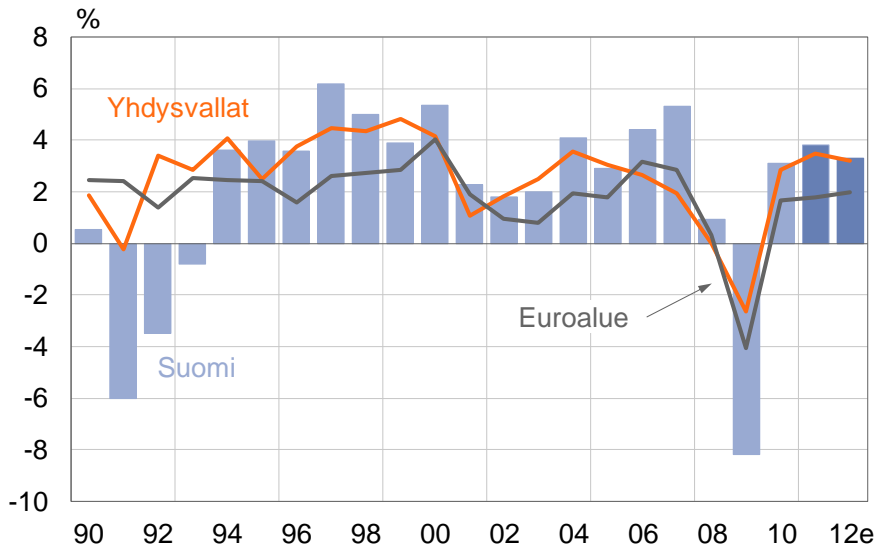
	2010 Mrd. euroa	2009 Määrän muutos, %	2010	2011e	2012e
<b>Bruttokansantuote</b>	180,3	-8,2	3,1	3,8	3,3
<b>Tuonti</b>	65,2	-17,6	2,6	8,9	5,9
<b>Vienti</b>	70,2	-20,1	5,1	10,7	7,1
<b>Kulutus</b>	141,5	-1,2	1,9	2,0	1,9
Yksityinen kulutus	97,3	-2,1	2,6	2,7	2,5
Julkinen kulutus	44,2	1,0	0,4	0,5	0,5
<b>Investoinnit</b>	33,4	-14,6	0,8	7,1	5,9

Muita keskeisiä ennusteita

	2009	2010	2011e	2012e
<b>Kuluttajahintojen muutos, %</b>	0,0	1,2	3,0	2,8
<b>Työttömyysaste, %</b>	8,2	8,4	7,3	6,8
<b>Vaihtotase, % BKT:sta</b>	2,7	2,9	2,7	2,9
<b>Julkisyhteisöjen EMU-velka, % BKT:sta</b>	43,8	48,4	49,7	50,0
<b>Julkisyhteisöjen EMU-ylijäämä, % BKT:sta</b>	-2,6	-2,5	-1,0	0,0

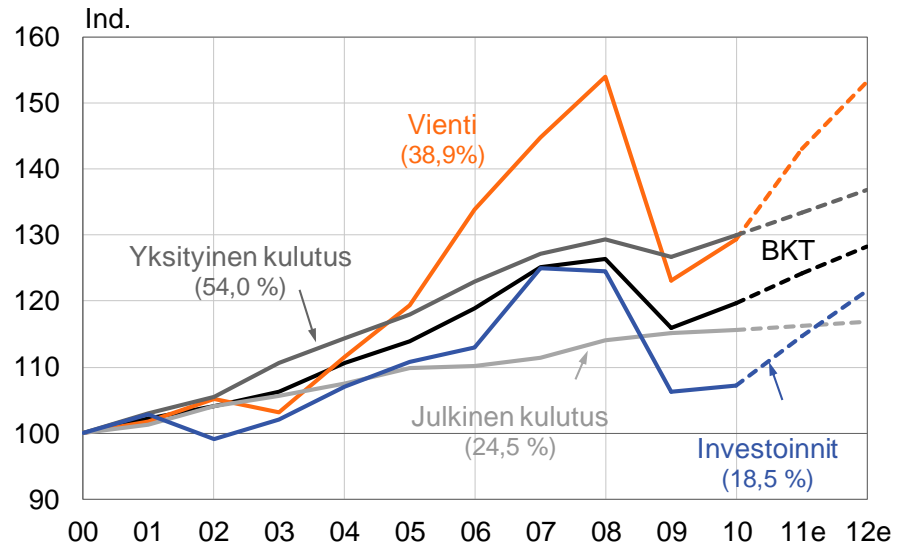
# Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote  
määrän muutos-%



Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (helmikuu 2011)

BKT ja kysyntäerät  
BKT-osuudet vuonna 2010 suluissa

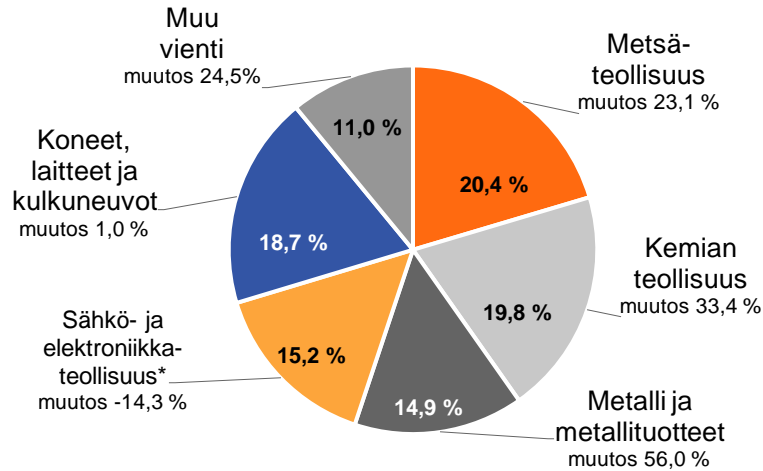


Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (helmikuu 2011)

# Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

## Tavaravienti tuoteluokittain

Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta 2010



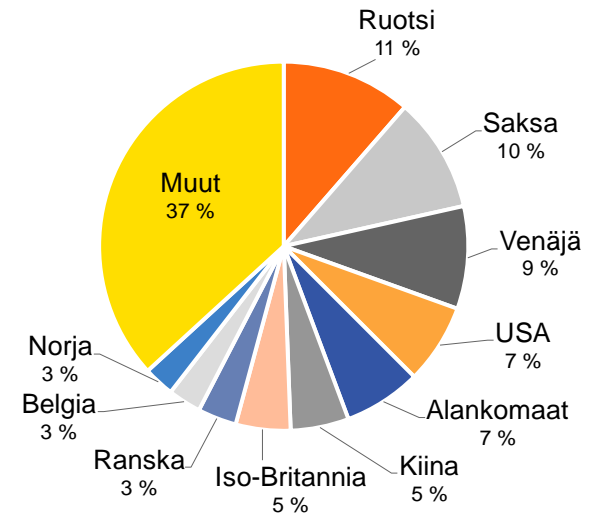
\* Ml. viestintälaitteet

Lähde: Tulli

Koko vienti 52,4mrd. euroa (muutos 16,2 %)

## Tavaravienti maittain

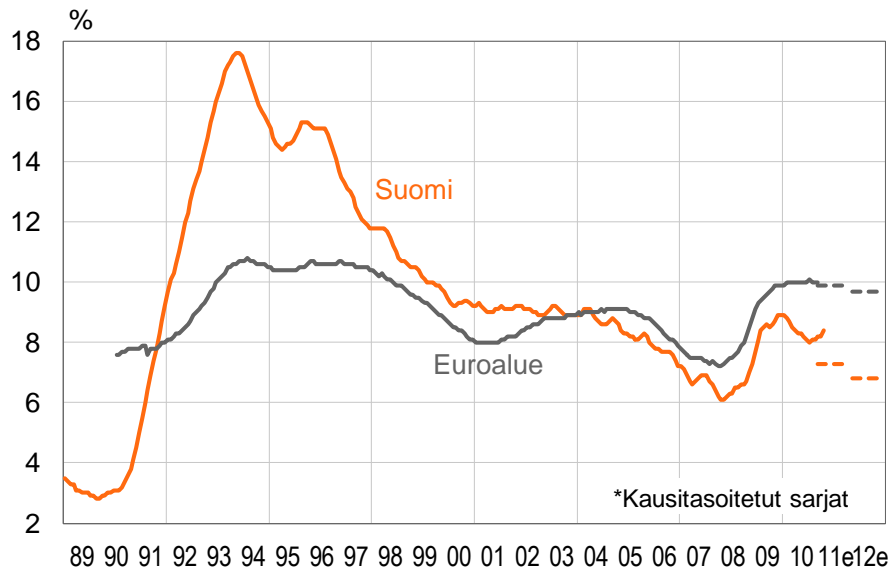
2010



Lähde: Tulli

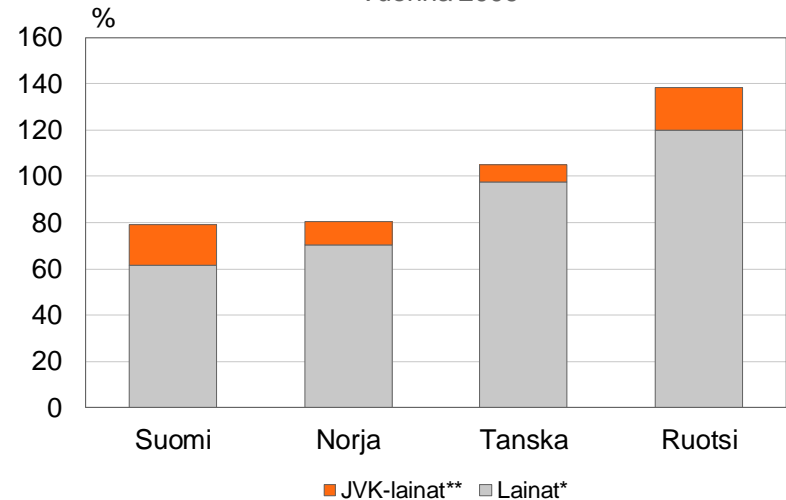
# Työttömyysaste ja yritysten velkaantuminen

Työttömyysaste\* Suomessa ja euroalueella



Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (helmikuu 2011)

Yritysten velat suhteessa BKT:hen  
Vuonna 2009



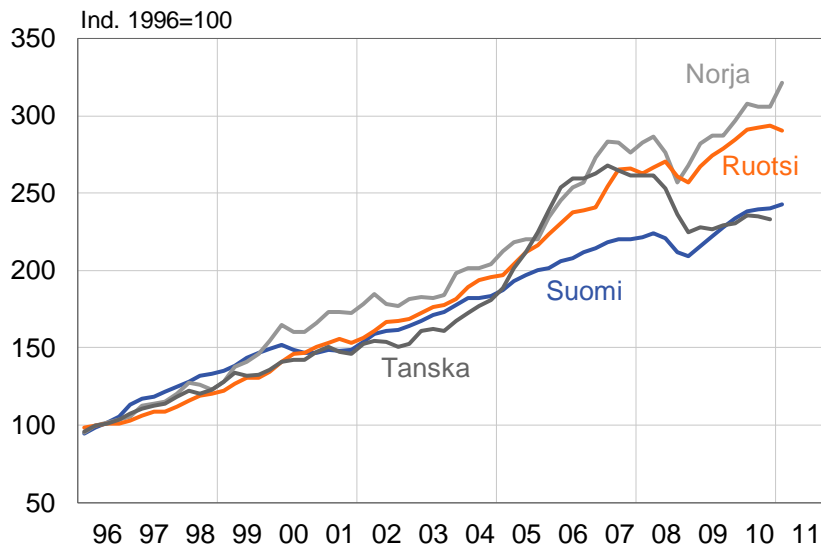
\* Pl. lainat suomalaisten yritysten välillä

\*\* Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaissopimukset

Lähde: Eurostat, Rahoitustilinpito (konsolidoitu tase), Norja vuosi 2008

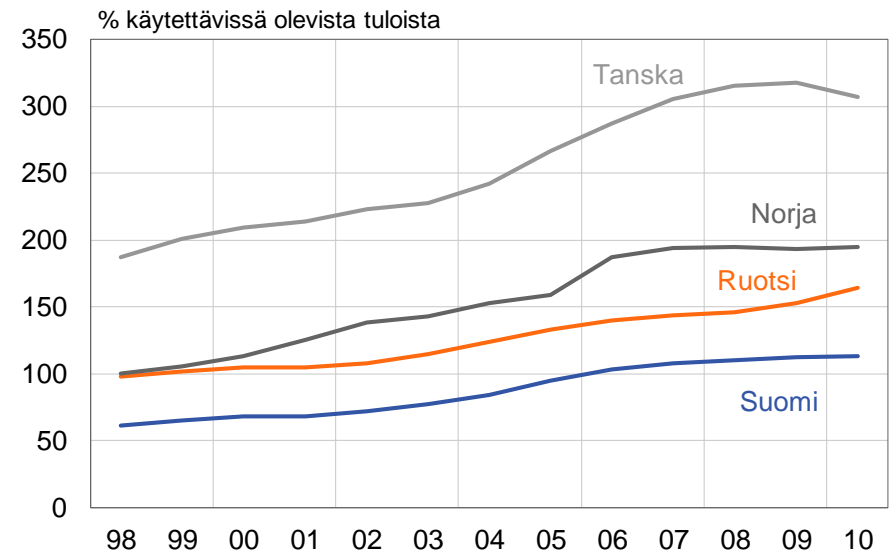
# Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velat

## Asuntojen keskimääräiset hinnat



Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

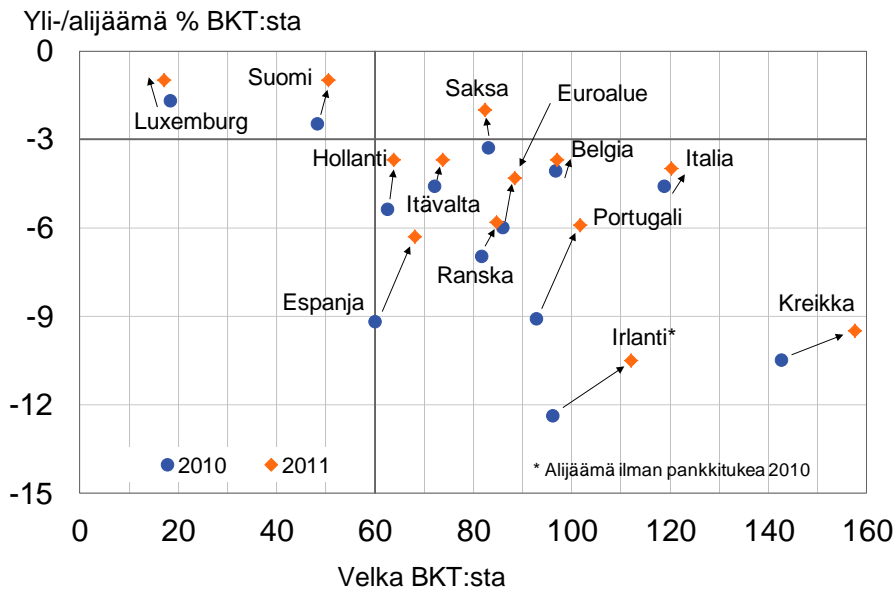
## Kotitalouksien velkaantuminen



Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

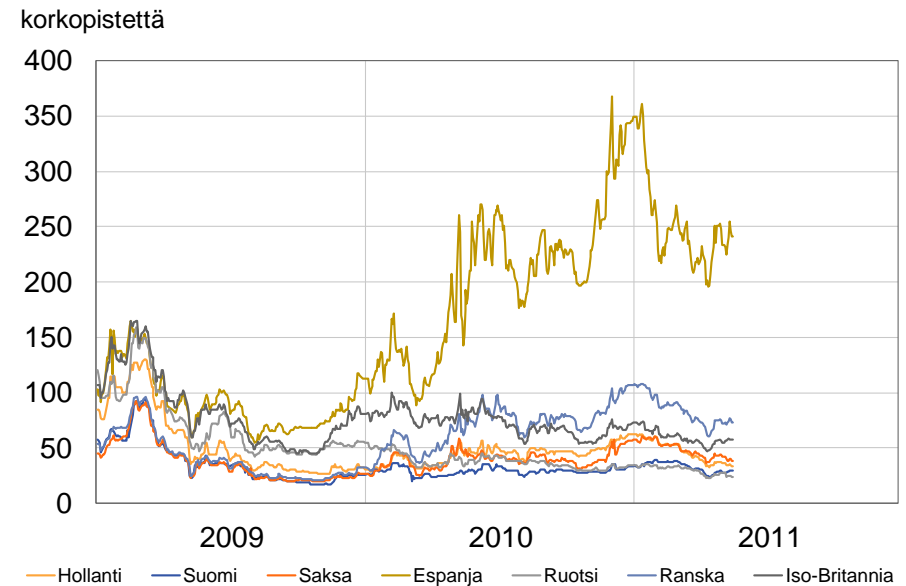
# Julkisen talouden tasapaino, 5 vuoden CDS

## Julkisen talouden tasapaino



Lähde: EU:n komissio, toukokuu 2011

## 5 vuoden CDS



Lähde: Reuters EcoWin



# Sijoittajasuhteet

---

## Yhteystiedot



Sijoittajasuhdejohtaja

**Tarja Ollilainen**

p. +358 10 252 4494

tarja.ollilainen@pohjola.fi



IR-controller

**Päivi Kainulainen**

p. +358 10 252 2512

paivi.kainulainen@pohjola.fi



IR-assistentti

**Anne Hasso**

p. +358 10 252 2569

anne.hasso@pohjola.fi



IR-asiantuntija

**Jaana Mauro**

p. +358 10 25 28426

jaana.mauro@pohjola.fi