

Pohjola Pankki Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2012

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.

Sisällys

Tilinpäätöstiedote Q4/2012 ja FY/2012

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

Taustamateriaalit

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

Vuosi 2012 ja Q4/2012 lyhyesti

Vuosi 2012

- Konsernin tulos parani selvästi ja oli 374 miljoonaa euroa (258)
- Pankkitoiminnan ja Varainhoidon tulokset nousivat ennätystasolle.
- Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde hyvällä tasolla 90,5 % (89,8 %)
- Vahinkovakuutuksen sijoitustuotto käyvin arvoin 10,8 % (-0,4 %)
- Core Tier 1 –vakavaraisuus 10,6 % (10,3)

Q4/2012

- Konsernin tulos parani selvästi ja oli 92 miljoonaa euroa (13).
- Vahinkovakuutuksen ja Varainhoidon tulokset ylittivät selvästi vertailukauden tuloksen.
- Pankkitoiminnan tulos jäi vertailukaudesta arvonalentumisten kasvun johdosta.

Hallituksen osingonjakoehdotus
51 % tilikauden tuloksesta, 0,46 € / A-osake

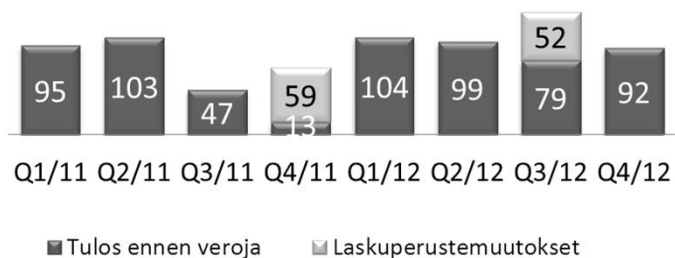


Pohjola-konserni Q4/2012 ja FY/2012

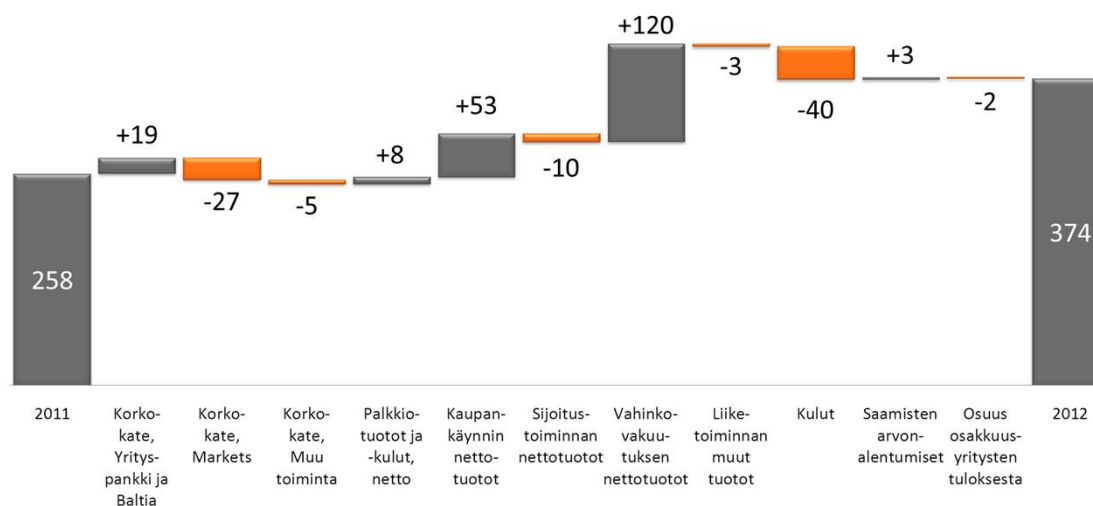
Konsernin tulos parani selvästi

Oman pääoman tuotto 11,2 % vuonna 2012

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



Tulos ennen veroja, milj. €
muutos 2012 vs. 2011

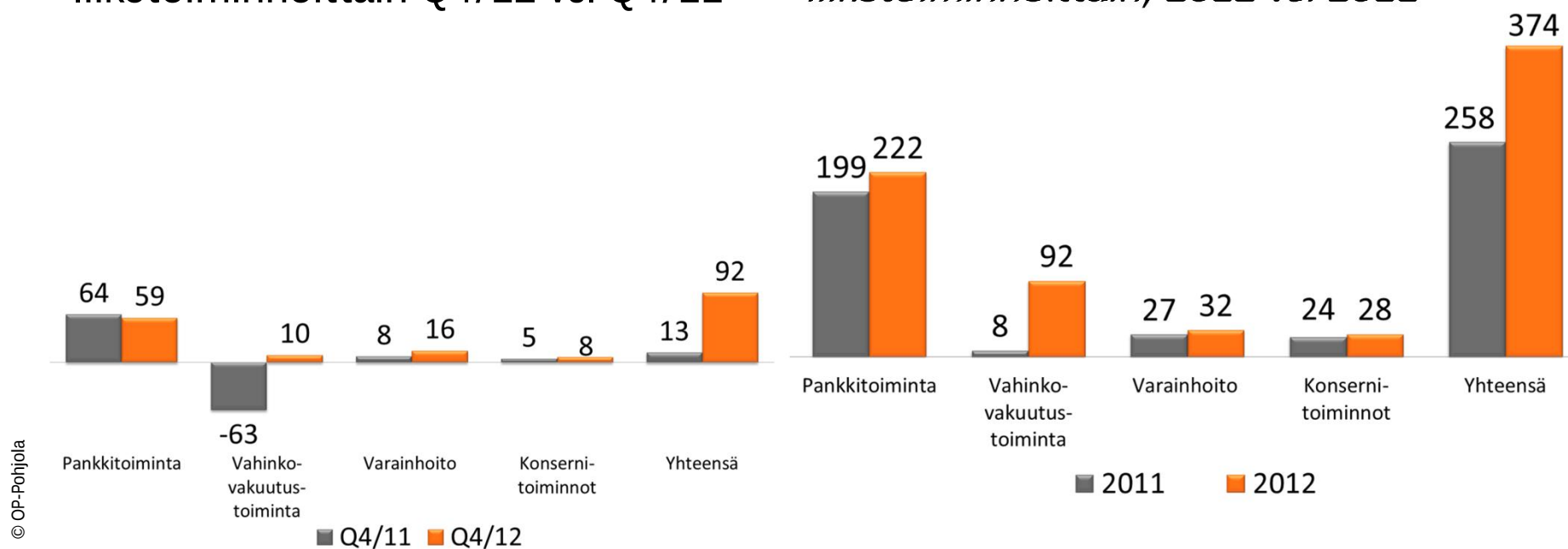


Kaikki liiketoiminnot paransivat tulostaan vuonna 2012

Eniten tulos kasvoi Vahinkovakuutustoiminnassa
Pankkitoiminnan ja Varainhoidon tulokset nousivat ennätystasolle

Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q4/12 vs. Q4/11

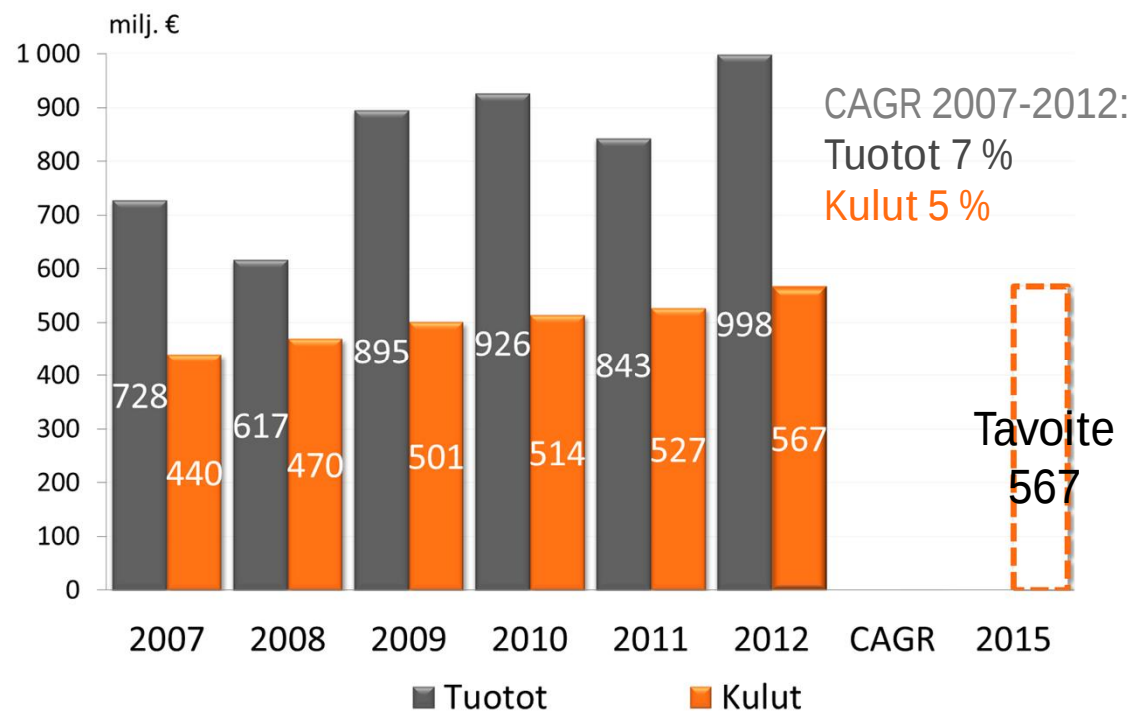
Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain, 2012 vs. 2011



Kustannustehokkuus

Kokonaiskulutavoite: Kulut vuoden 2015 lopussa vuoden 2012 lopun tasolla

Tuottojen ja kulujen kehitys, milj. €
2007-2012



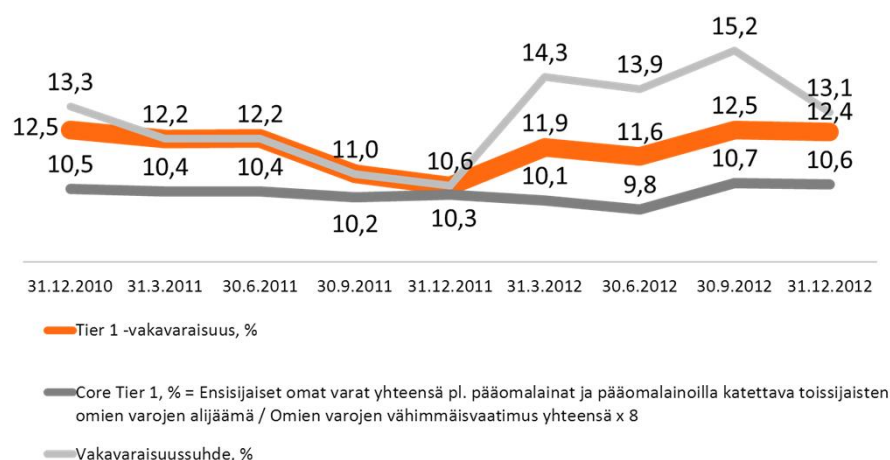
Tuotot kasvoivat
vuoden 2012 aikana
18 % ja kulut 8 %

Q4/2012 kulut laskivat
4 % vertailukaudesta

Core Tier 1 lähes tavoitetasolla

Kokonaisvakavaraisuus aleni vuoden viimeisellä neljänneksellä toissijaisten oman pääoman ehtoisten lainojen takaisinlunastusten ja riskipainotettujen sitoumusten kasvun seurauksena

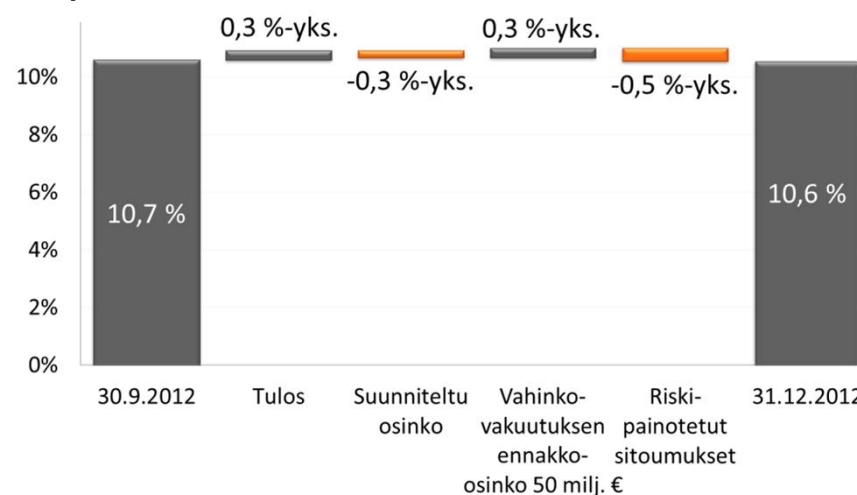
Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus, %



1,70
(31.12.2011: 1,41)

RAVA-vakavaraisuus ylitti selvästi lakisääteisen vähimmäistason.

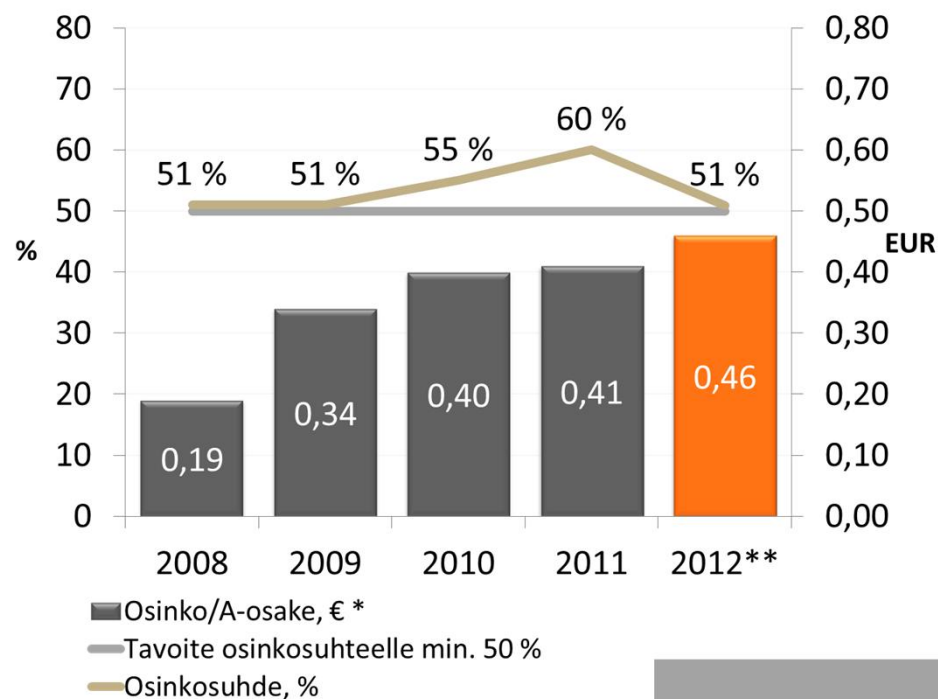
Core Tier 1 –vakavaraisuussuhteessa tapahtuneet muutokset Q4/12 aikana



OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -vakavaraisuus 31.12.2012: 14,1 % (31.12.2011: 14,0 %). OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -tavoite on 15 %.

Osinkoehdotus 0,46 € / A-osake **

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



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

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

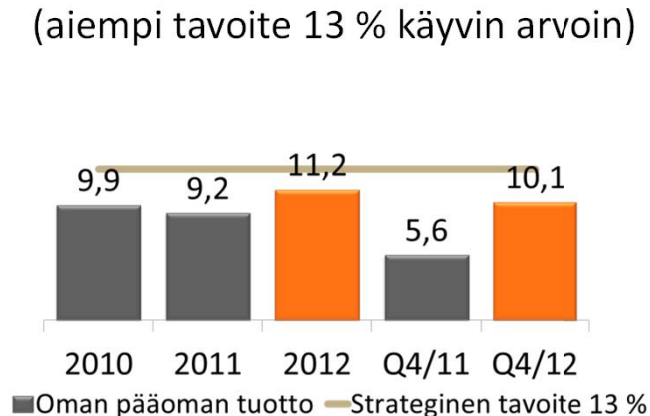
* Osakeantioikaistu osinko vuosilta 2008-2009

** Hallituksen ehdotuksen mukaan

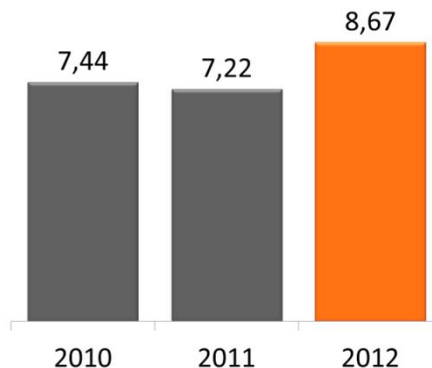
Keskeisiä tunnuslukuja

ROE 11,2 % ja oma pääoma/osake nousi selvästi

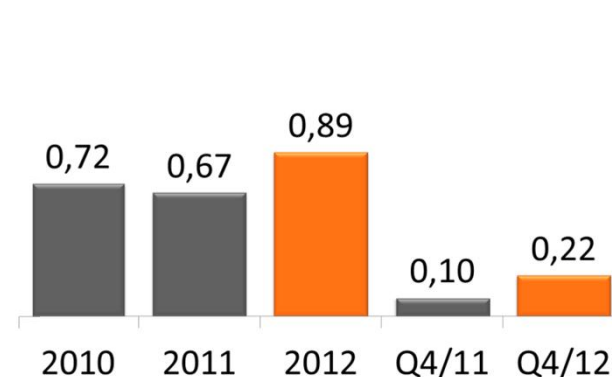
Oman pääoman tuotto (ROE), %
(aiempi tavoite 13 % käyvin arvo)



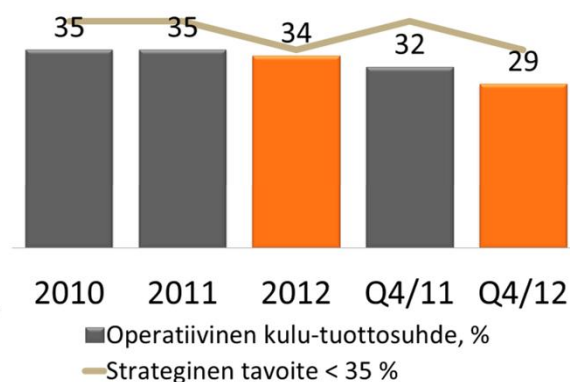
Oma pääoma/osake, €



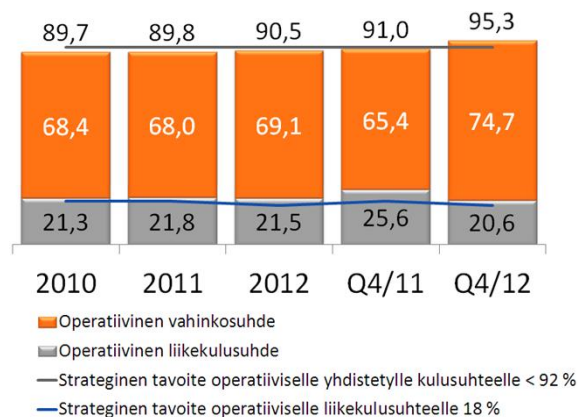
Tulos/osake, €



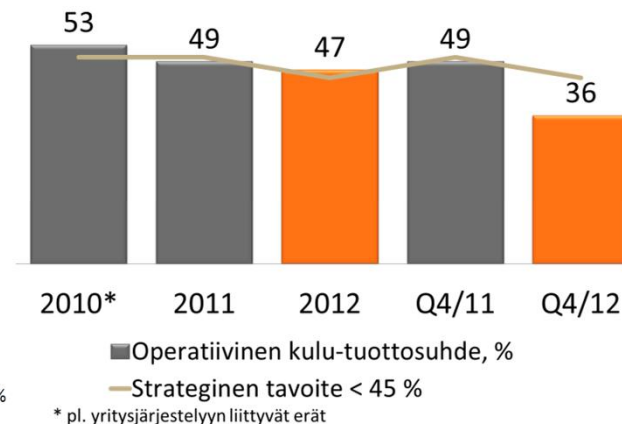
Pankkitoiminnan operatiivinen
kulu-tuottosuhde, %



Vahinkovakuutuksen
operatiivinen yhdistetty
kulusuhde, %



Varainhoidon operatiivinen
kulu-tuottosuhde, %



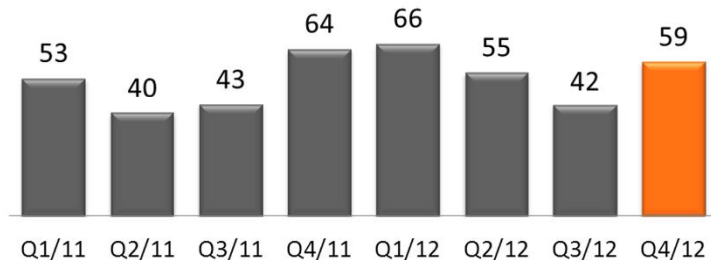


Pankkitoiminta Q4/2012 ja FY/2012

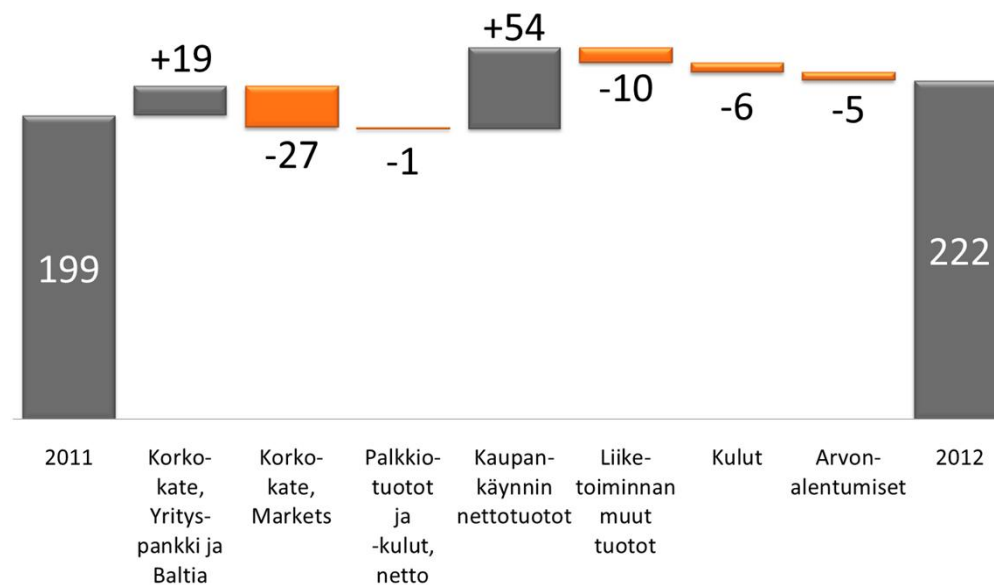
Pankkitoiminnan tulos kasvoi 12 % vuonna 2012

Neljannen vuosineljänneksen tulos jäi hieman vertailukaudesta arvonalentumisten kasvun johdosta

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



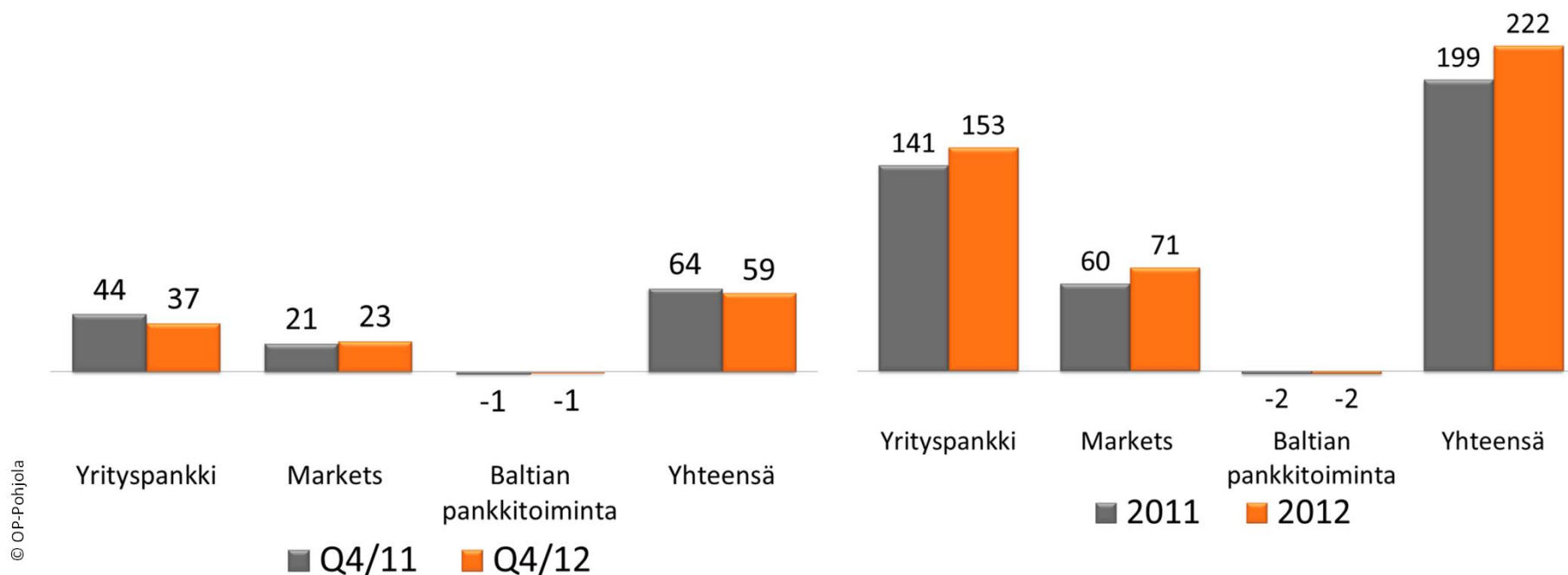
Tulos ennen veroja, milj. €
muutos 2012 vs. 2011



Yrityspankin tulos kasvoi 9 % ja Marketsin 18 % vuonna 2012

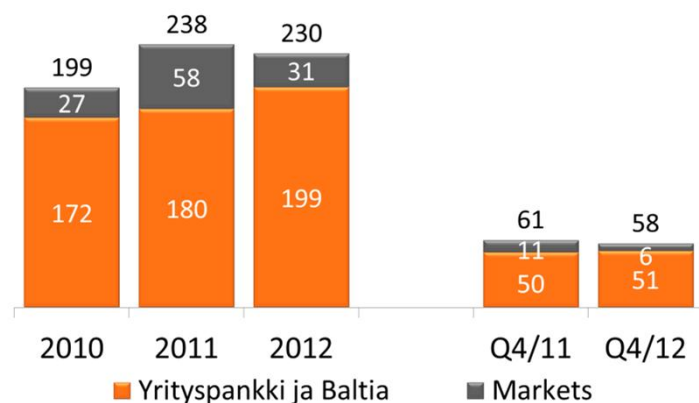
Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q4/12 vs. Q4/11

Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain, 2012 vs. 2011



Keskeisten tuottoerien kehitys

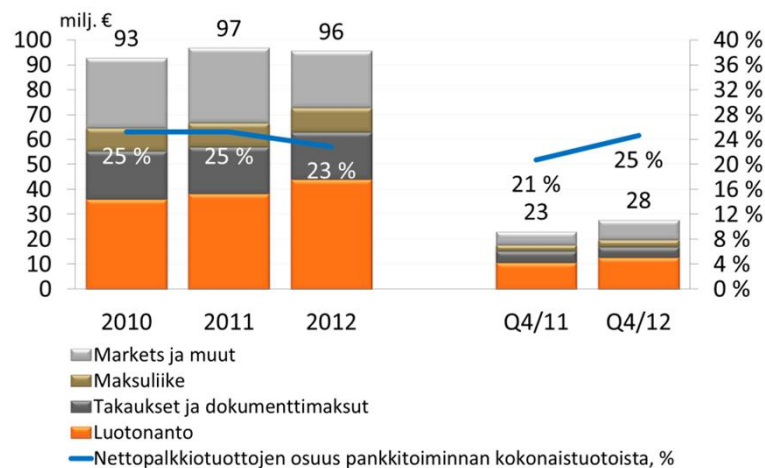
Korkokate, milj. €



Korkokatteen ja luotonannon palkkiotuottojen kasvu paransivat Yrityspankin tulosta.

Kaupankäynnin nettotuotot Marketsin tulospaannuksen taustalla.

Palkkiotuotot ja -kulut (netto), milj. €



Kaupankäynnin nettotuotot, milj. €

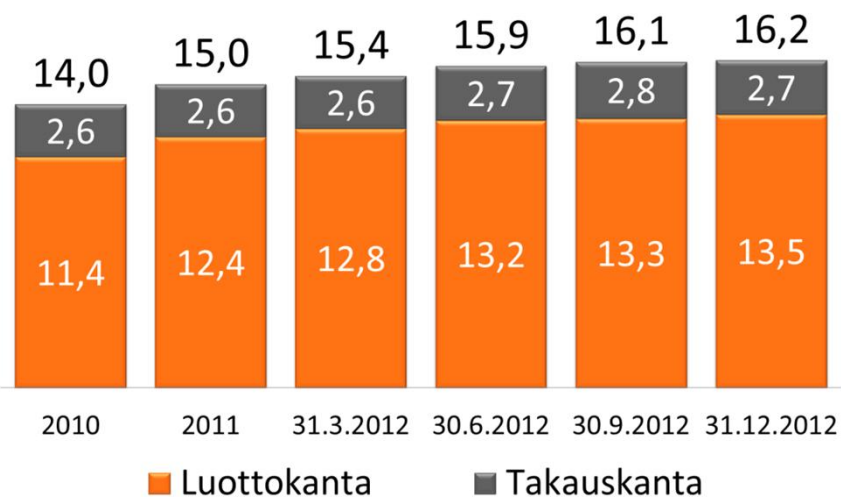


Luottokanta kasvoi 9 % ja yritysluottokannan keskimarginaali 18 korkopistettä vuonna 2012

Q4/2012 luottokanta kasvoi 2 % ja yritysluottokannan keskimarginaali 4 korkopistettä

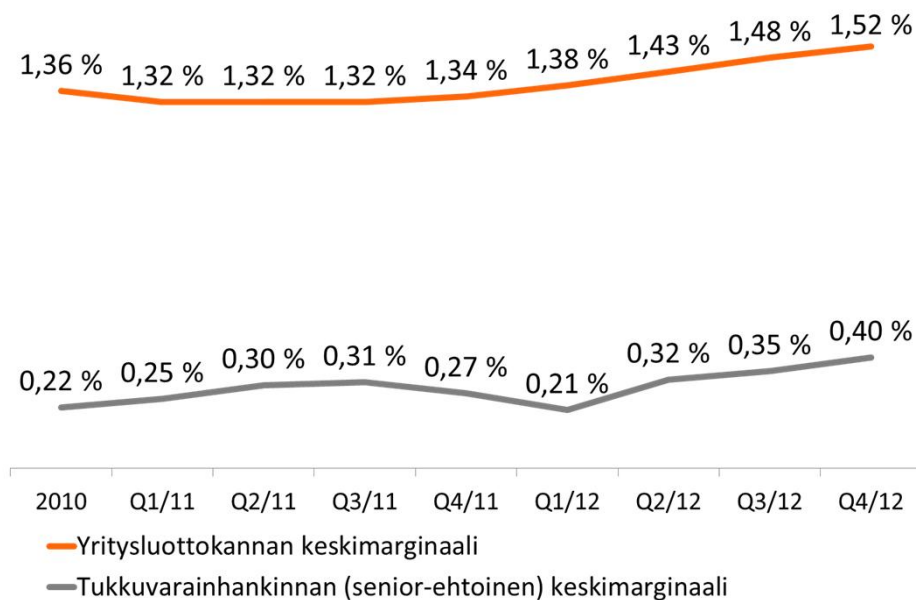
Luotto- ja takauskanta, mrd. €

Luotto- ja takauskanta kasvoi 8 % vuodessa ja 0 % Q4/12 aikana



© OP-Pohjola

Yritysluottokannan ja senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan keskimarginaali, %

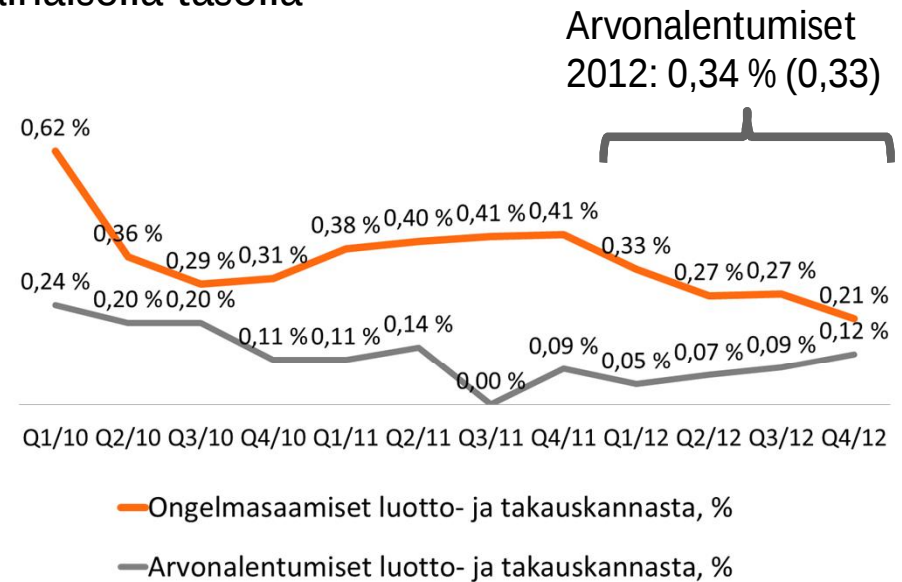
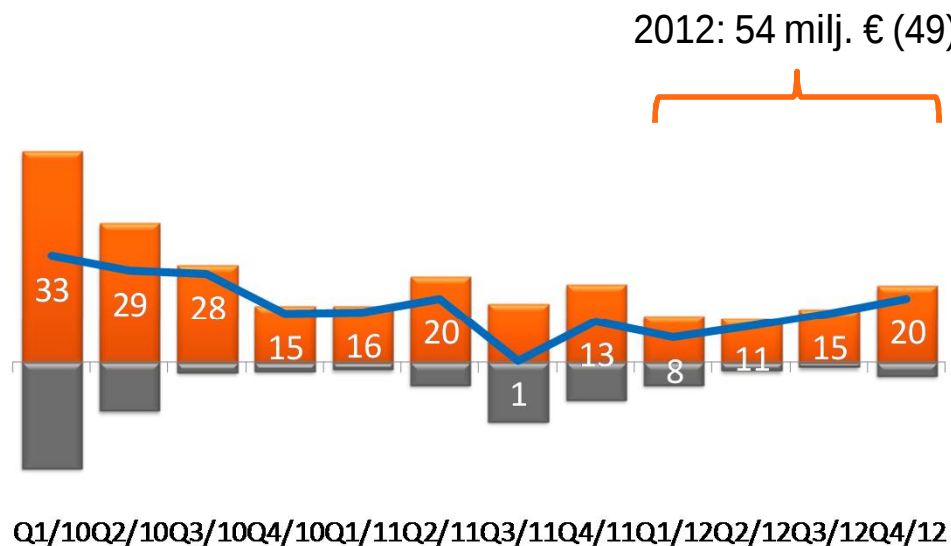


Luottokannan laatu edelleen hyvä

Investointitason vastuiden osuus pankkitoiminnan kokonaisvastuista 63 % (65 %)
ja yritysasiakkaiden (ml. asuntoyhteisöt) vastuista 59 % (61 %)

Saamisten arvonalentumiset (netto)
Q4/12: 20 milj. € (13)

Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset
alhaisella tasolla



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

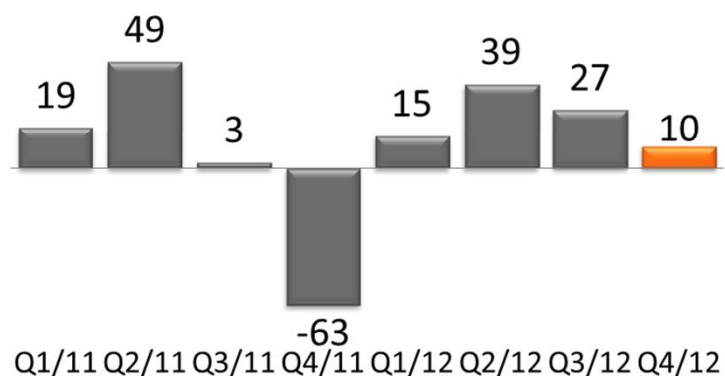


Vahinkovakuutustoiminta Q4/2012 ja FY/2012

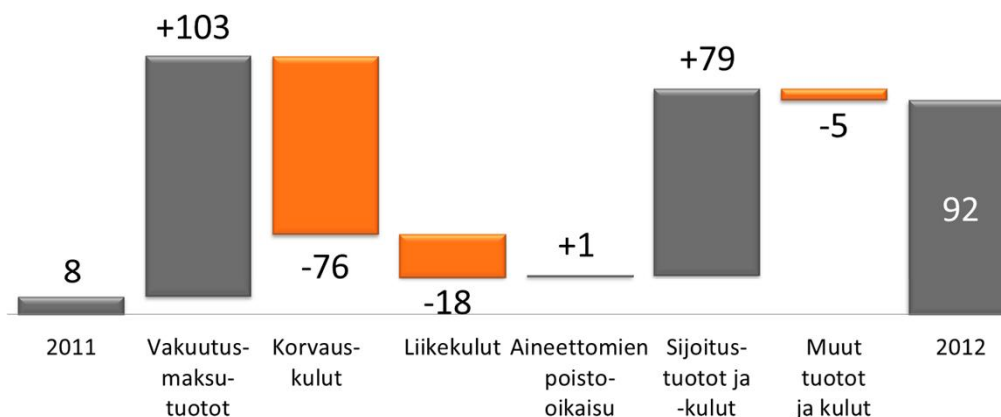
Vahinkovakuutus paransi tulostaan merkittävästi

Vakuutusmaksutuotot kasvoivat ja sijoitustoiminnassa onnistuttiin

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



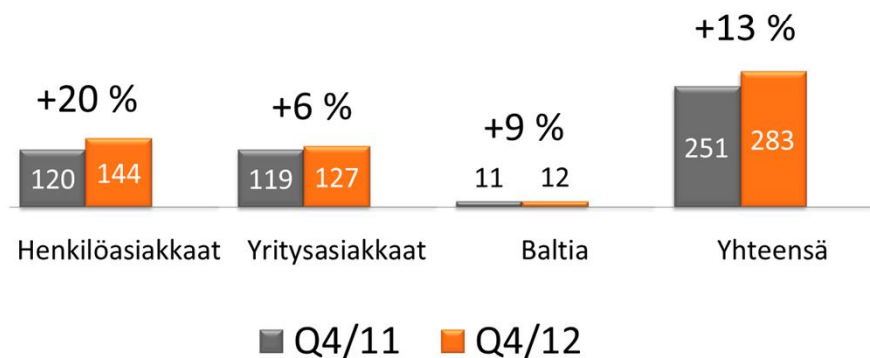
Tulos ennen veroja, milj. €
muutos 2012 vs. 2011



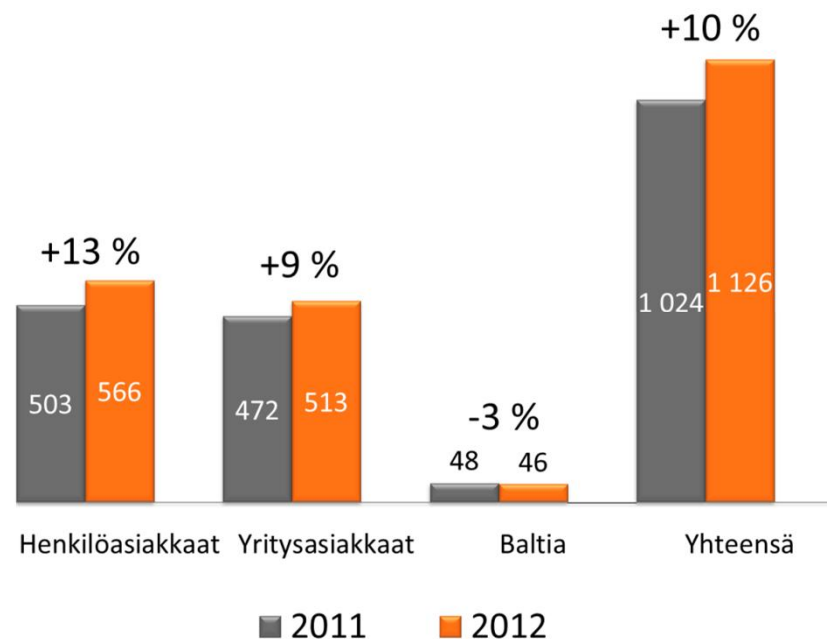
Vuonna 2012 korvauskuluja pienensi 2 miljoonaa euroa vertailukautta enemmän aiempina tilivuosina sattuneisiin vahinkoihin varatun korvausvastuun purkautuminen 27 miljoonalla eurolla (25). Q4/2012 korvauskuluja kasvatti aiempina tilivuosina sattuneisiin vahinkoihin varatun korvausvastuun kasvattaminen 9 miljoonalla eurolla (vertailukaudella varausta purkautui 4 miljoonaa euroa).

Vakuutusmaksutuottojen kasvu sekä henkilö- että yritysasiakkaissa oli vahvaa

Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos
liiketoiminta-alueittain Q4/12 vs. Q4/11



Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos
liiketoiminta-alueittain 2012 vs. 2011

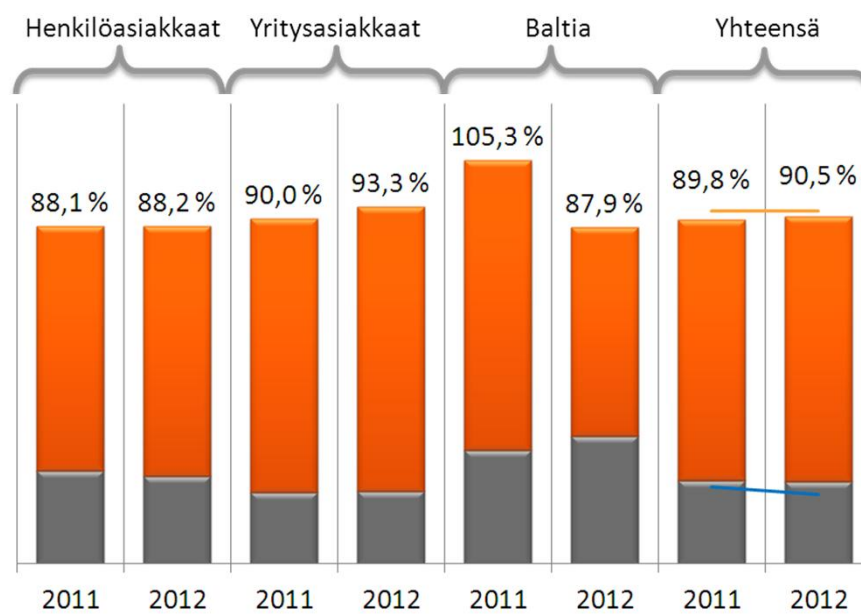
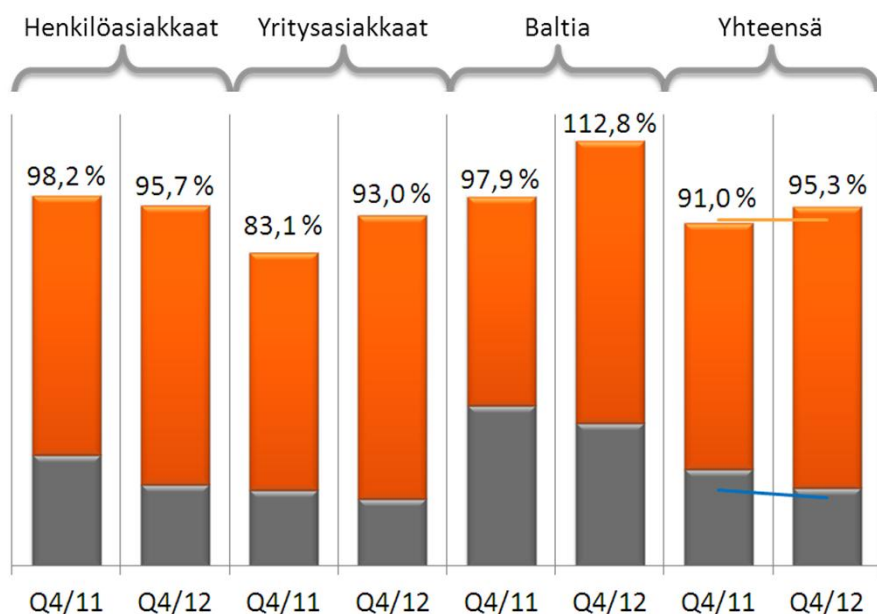


Operatiivinen yhdistetty kulusuhde hyvällä tasolla kaikilla liiketoiminta-alueilla

Vertailukautta suuremmat suurvahingot rasittivat kannattavuutta

Q4/2012 vs. Q4/2011

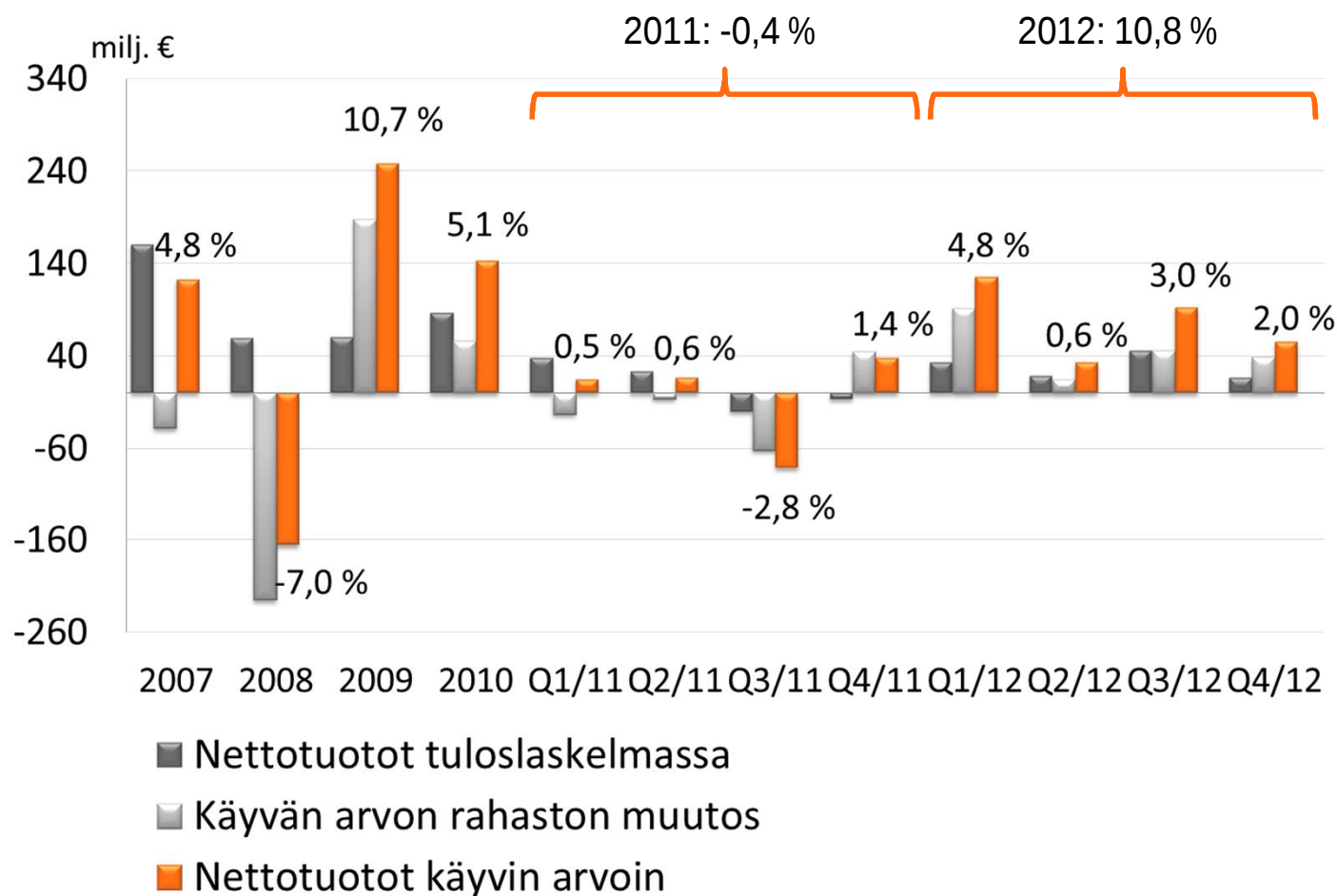
2012 vs. 2011



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

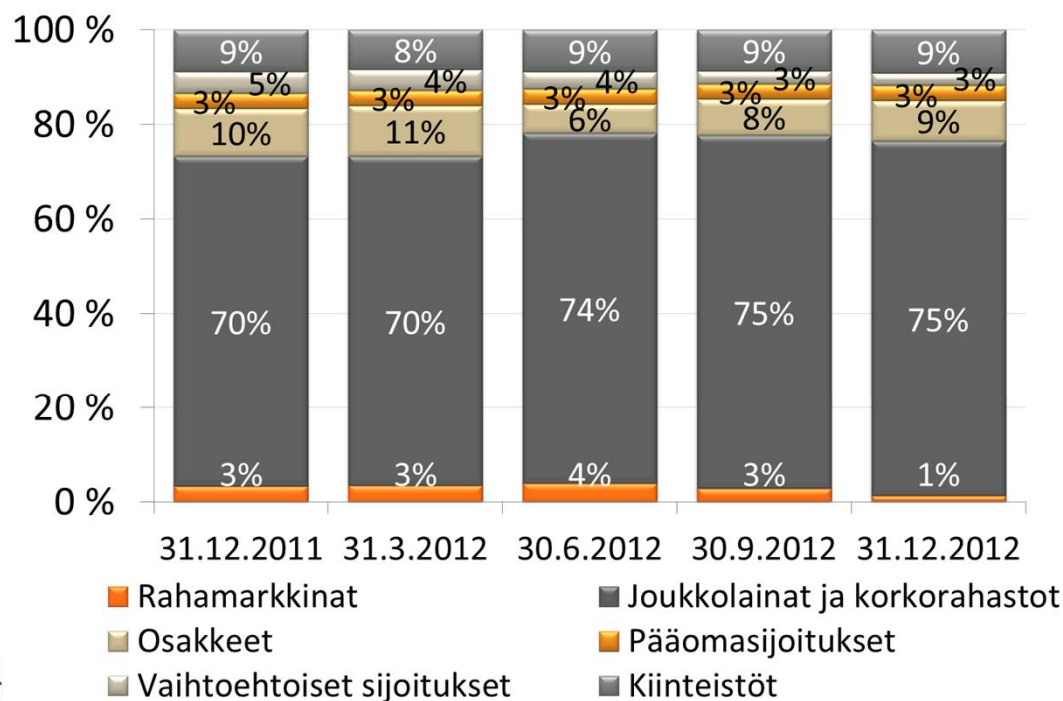
■ Operatiivinen vahinkosuhte (korvauskulut / vakuutusmaksutuotot)
■ Operatiivinen liikekulusuhde (liikekulut / vakuutusmaksutuotot)
— Strateginen tavoite vahinkovakuutustoiminnan operatiiviselle yhdistetylle kulusuhteelle < 92 %
— Strateginen tavoite vahinkovakuutustoiminnan operatiiviselle liikekulusuhteelle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

Sijoitustoiminnan tuotot hyvällä tasolla

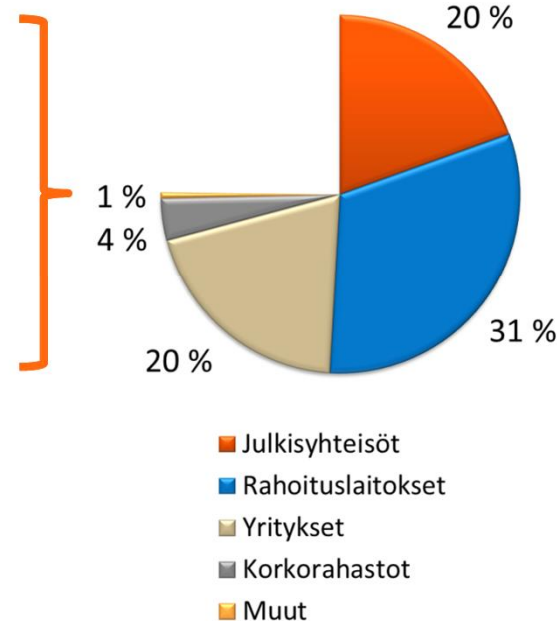


Sijoitussalkun allokaatiossa ei merkittäviä muutoksia vuoden viimeisellä neljänneksellä

Sijoitussalkun (3,1 mrd. €) allokaatiojakauma 31.12.2012



Joukkolainat ja korkorahastot (75 %)





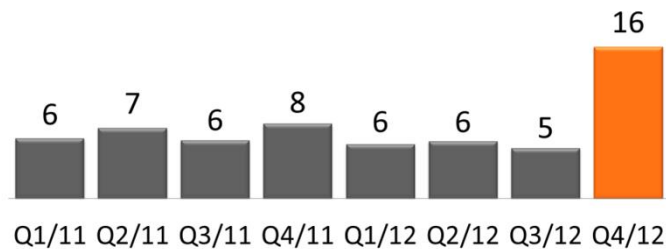
Varainhoito Q4/2012 ja FY/2012

Varainhoito

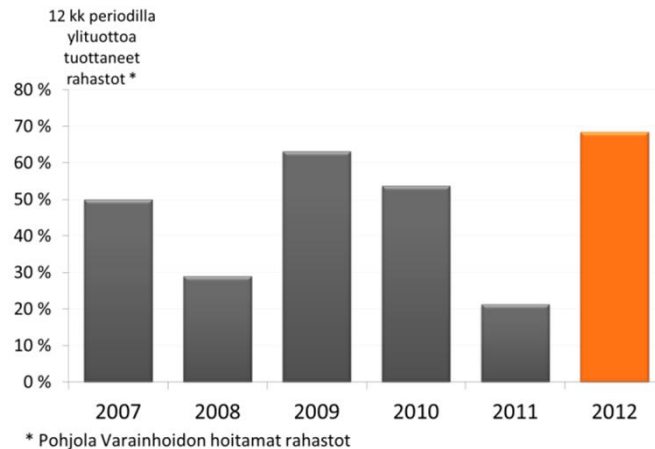
Varainhoidon tulos parani 19 % vuonna 2012

Tulos ennen veroja ennätystasolla

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

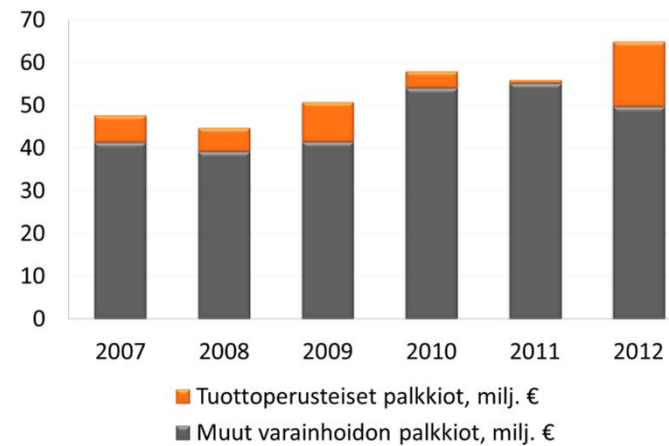


Varainhoidon salkunhoidossa olevista
OP-rahastoista 68 % ylitti 2012
vertailuindeksinsä tuoton



Tulosta paransi
sijoitustoiminnan
onnistumisen myötä kasvaneet
tuottoperusteiset palkkiot

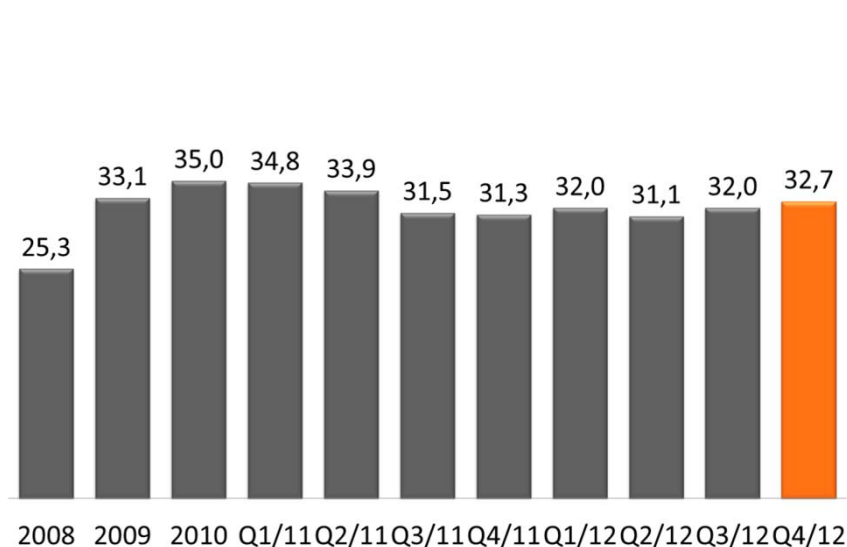
Varainhoidon palkkiot, milj. €



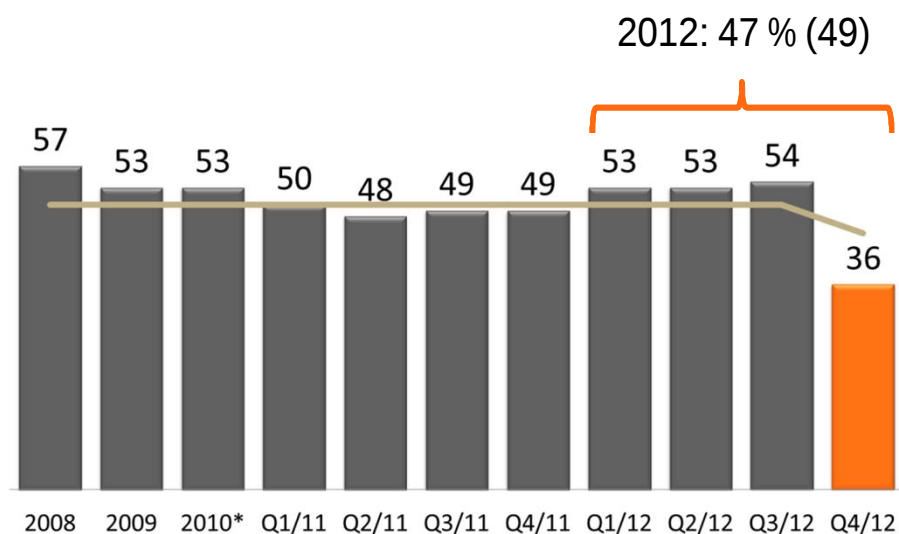
Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat

Operatiivinen kannattavuus erinomainen tuottopalkkioiden johdosta

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €



Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %



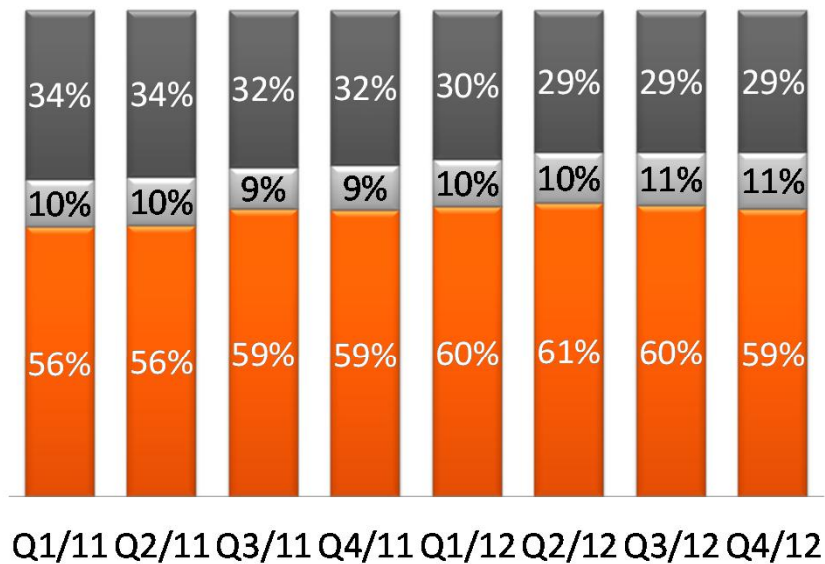
■ Operatiivinen kulu-tuottosuhte, % — Strateginen tavoite < 45 %

* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

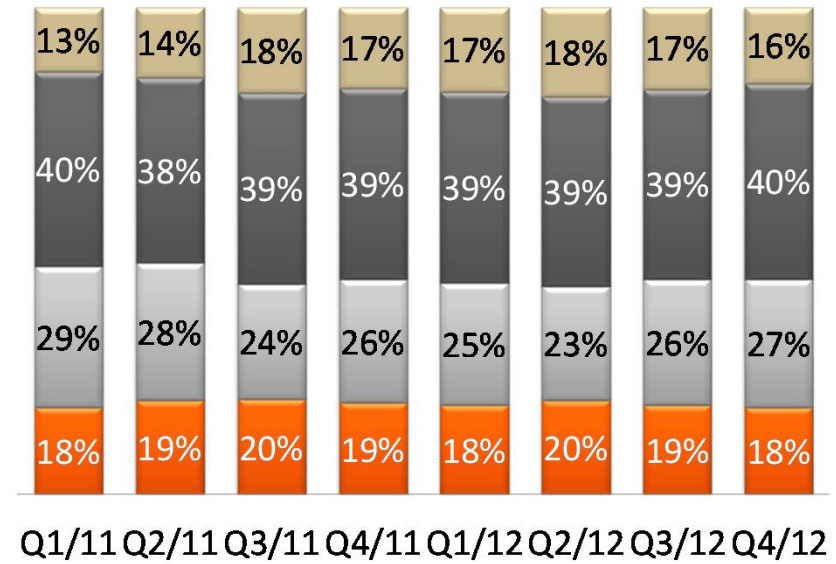
Varainhoito

Osakkeiden ja joukkovelkakirjojen osuus hallinnoitavista asiakasvaroista kasvoi

Hallinnoitavat asiakasvarat
asiakasryhmittäin



Hallinnoitavat asiakasvarat
omaisuusluokittain



■ OP-rahastot
■ Pohjola Private
■ Instituutioasiakkaat

■ Rahamarkkinat
■ Joukkovelkakirjat
■ Osakkeet
■ Muut sijoitukset





Konsernitoiminnot Q4/2012 ja FY/2012

Rahoituksen saatavuus säilyi hyvällä tasolla

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

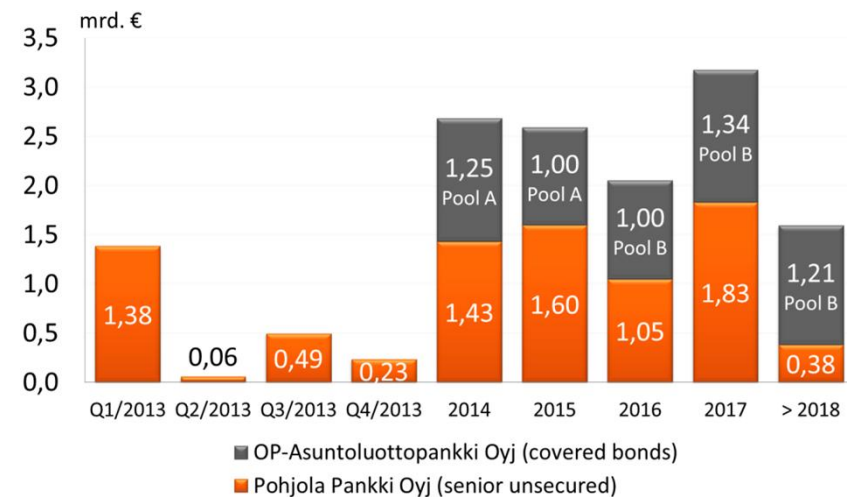
Pohjola Pankki Oyj, Senior-emissiot

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

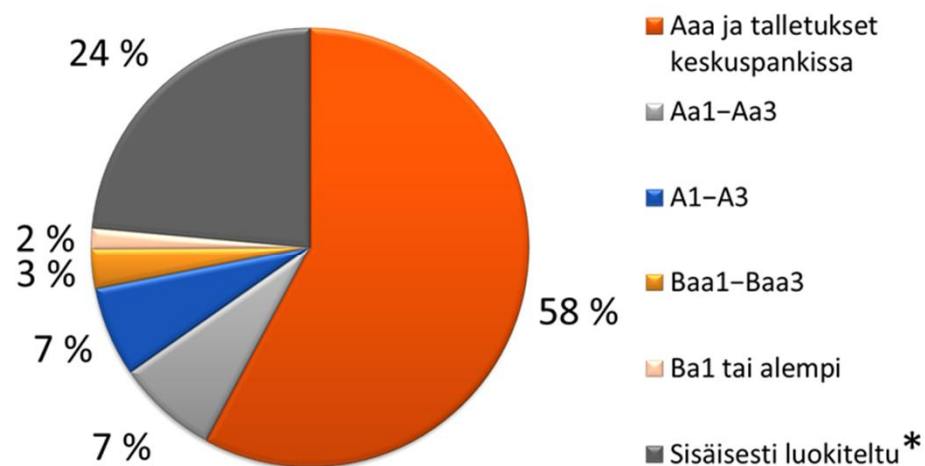
Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta 31.12.2012



- Vuonna 2012 pitkäaikainen tukkuvarainhankinta yhteensä 4,5 mrd.€, josta Pohjolan liikkeeseenlaskeman senior-ehtoisen rahoituksen osuus 2,4 mrd. €, alemman toissijaisen oman pääoman ehtoisen lainan osuus 0,5 mrd.€ ja OP-Asuntoluottopankin kiinteistövakuudellisen rahoituksen osuus 1,6 mrd. €.
- Q4/12 aikana pitkäaikainen varainhankinta toteutettiin private placement -lainoilla.
- Konsernitoimintojen tulos ennen veroja 2012 oli 28 milj. € (24).

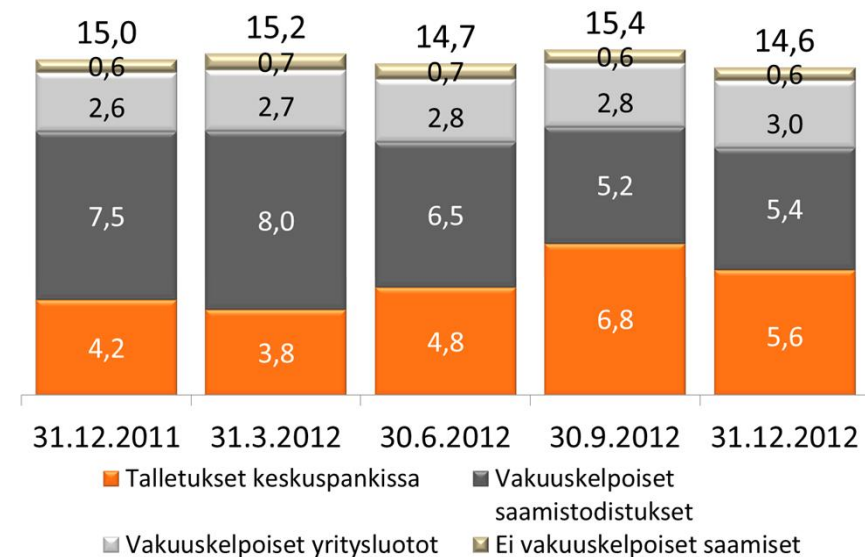
Saamistodistusten osuutta likviditeettireservissä alennettiin vuoden aikana

Likviditeettireservin (14,6 mrd. €)
luottoluokitusjakauma 31.12.2012



*) Sisäisesti luokiteltu: yritysluottoja 87 %, loppuosa julkisyhteisöjen ja yritysten ulkoisesti luokittelemattomia saamistodistuksia

Likviditeettireservin tuotejakauma, mrd. €



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



Näkymät vuodelle 2013

Pohjola-konsernin näkymät vuodelle 2013

- 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.
- Näkymät vuodelle 2013 kokonaisuudessaan nähtävissä tilinpäätöstiedotteessa.

Taustamateriaalit

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 kokonaistuoitto ja strategia
- Vastuullisuus OP-Pohjola-ryhmässä

Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista

- Pohjola-konserni
- Pankkitoiminta
- Vahinkovakuutustoiminta
- Konsernitoiminnot

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

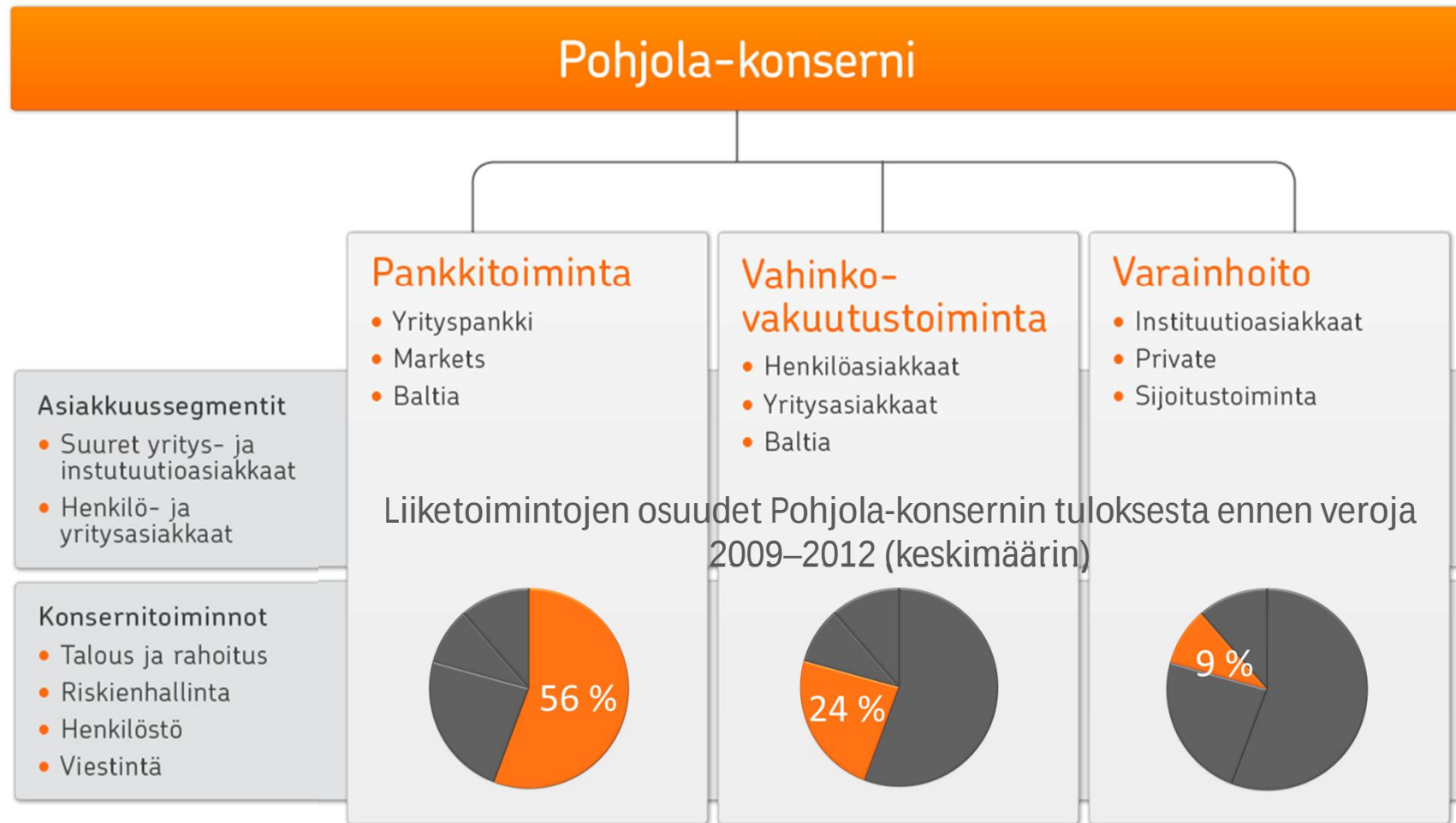
Suomen kansantalous

Pohjola IR team



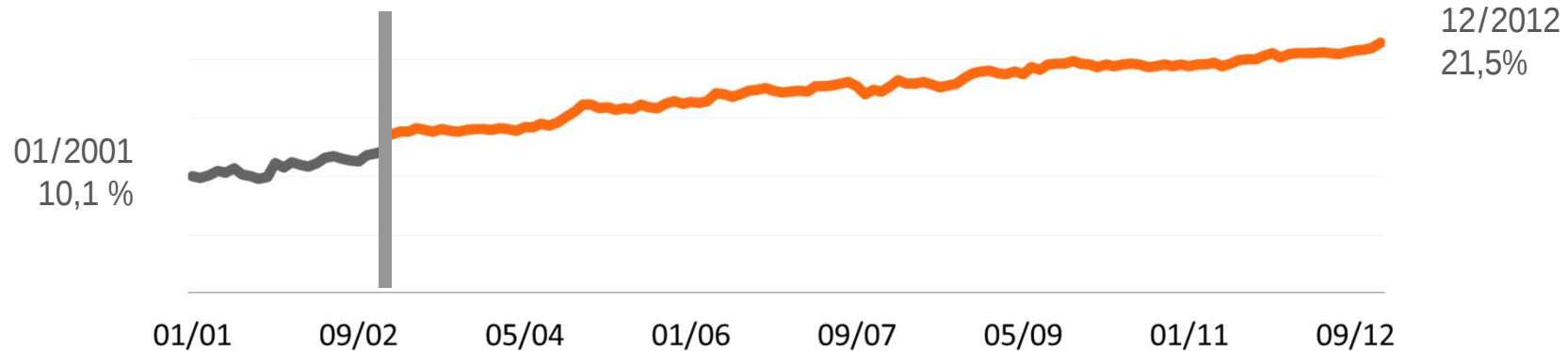
Taustamateriaalia uusille sijoittajille

Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne

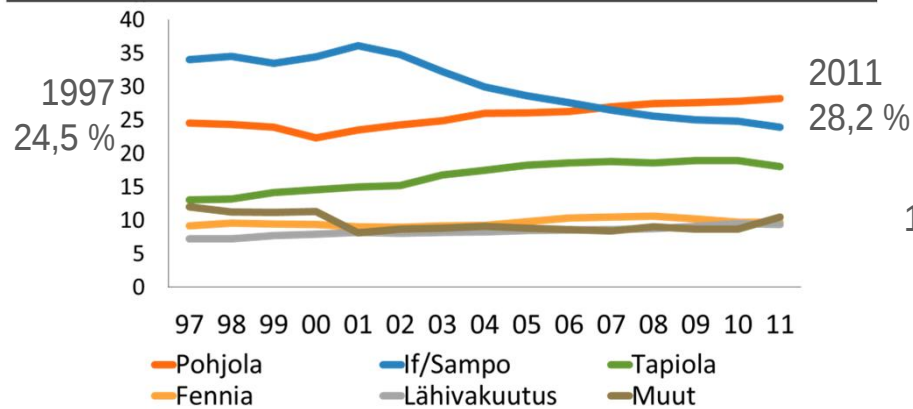


Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

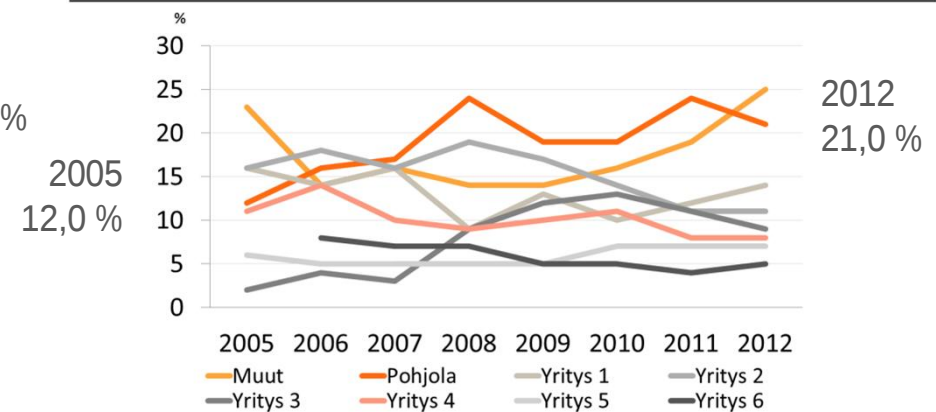
Pankkitoiminta: Markkinaosuus yritysluotoista, asema 2. tavoite 1.



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



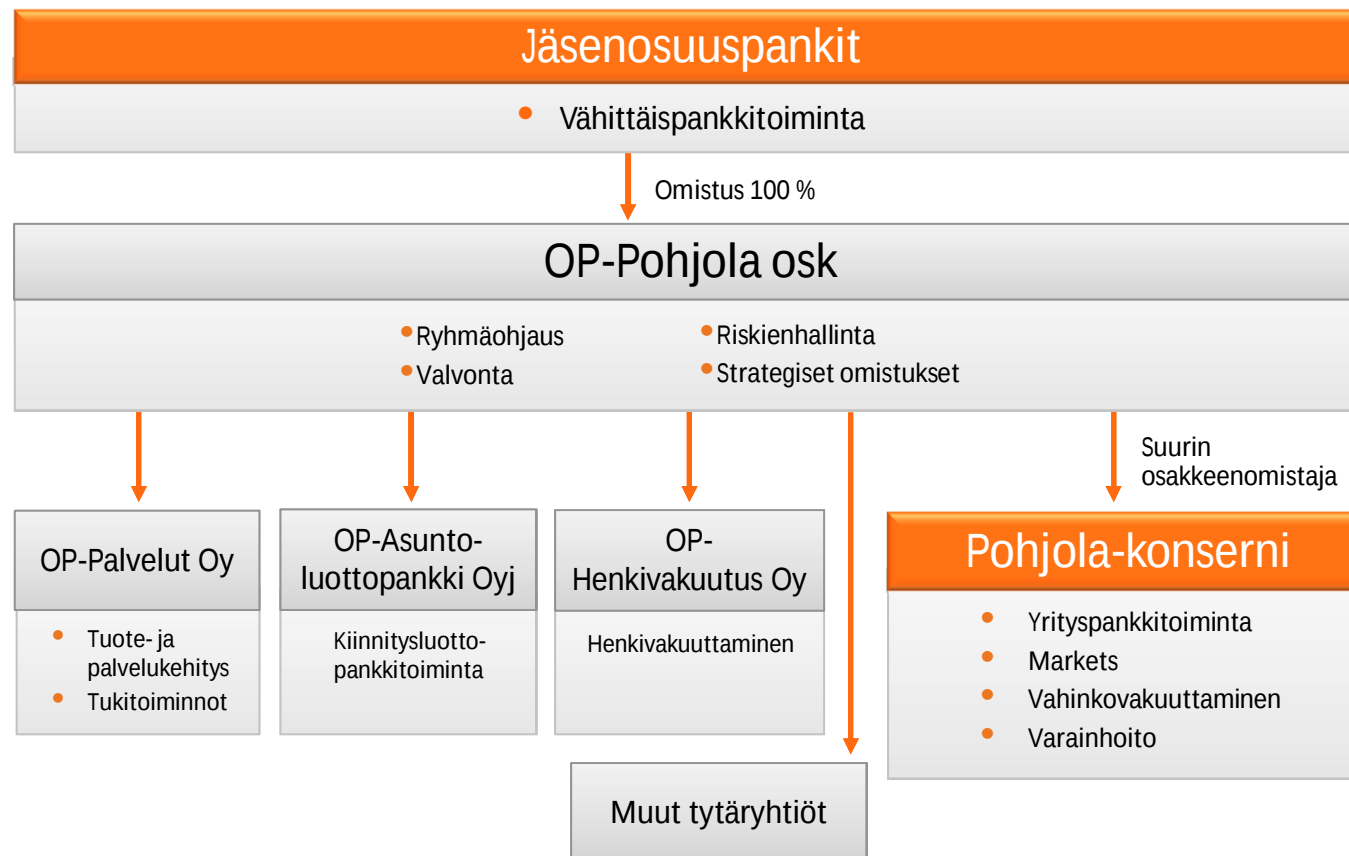
Varainhoito: Instituutiovarainhoidon markkinaosuus, asema 1. tavoite 1.



Lähde: Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliitto

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

Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää

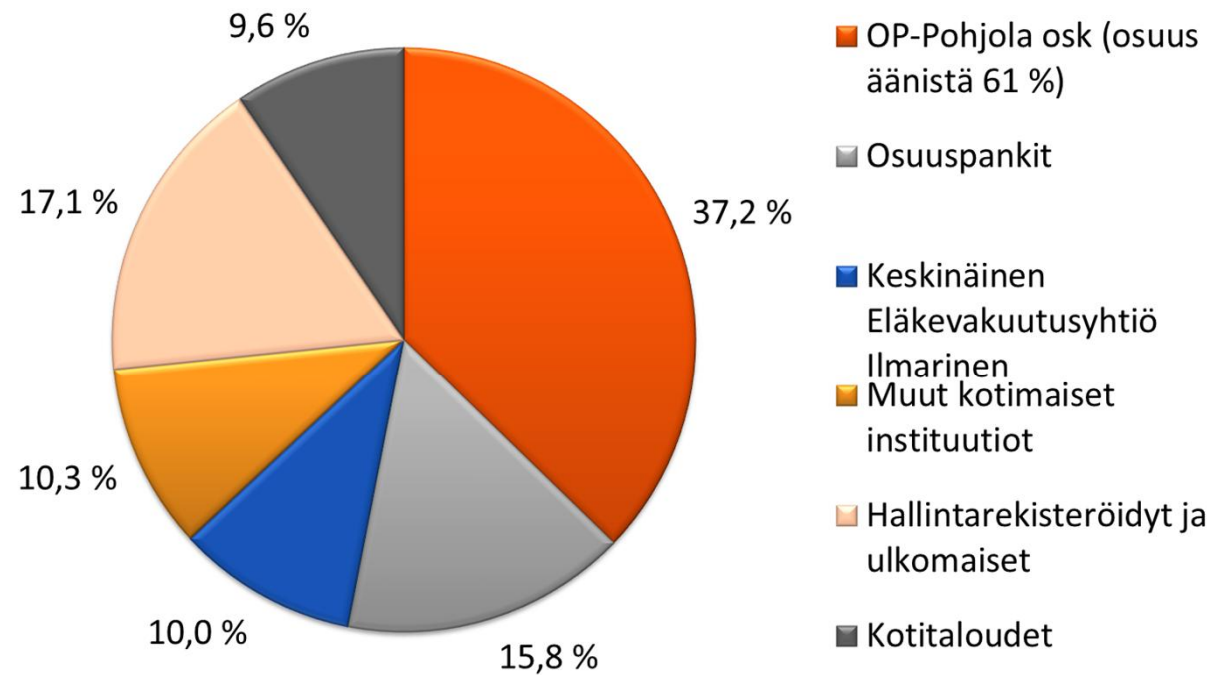


OP-Pohjola-ryhmän luottolaitokset vastaavat toistensa veloista ja sitoumuksista. Yhteisvastuu ei koske ryhmän vakuutusyhtiöitä.

Finanssivalvonta valvoo OP-Pohjola-ryhmää konsolidoidusti.

Osakkeiden omistusjakauma

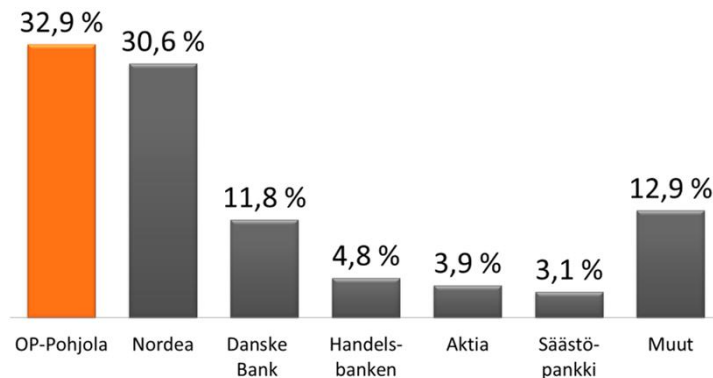
Osuus A- ja K-osakkeista 31.12.2012



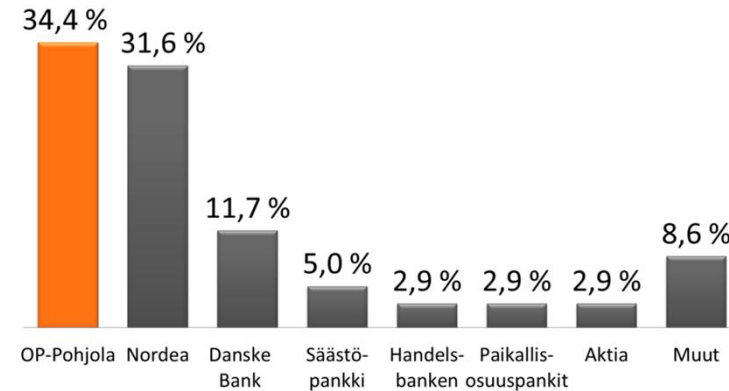
OP-Pohjola-ryhmä markkinajohtaja Suomessa

Markkina-asetat

Luotot 2011

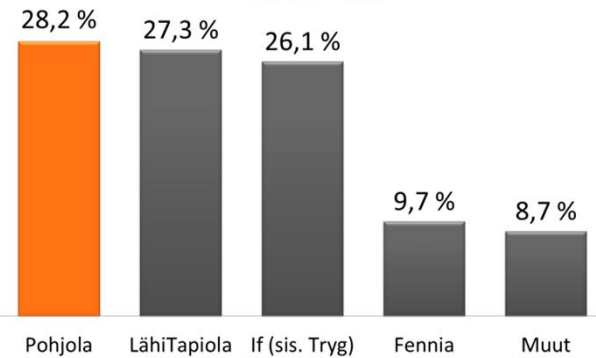


Talletukset 2011



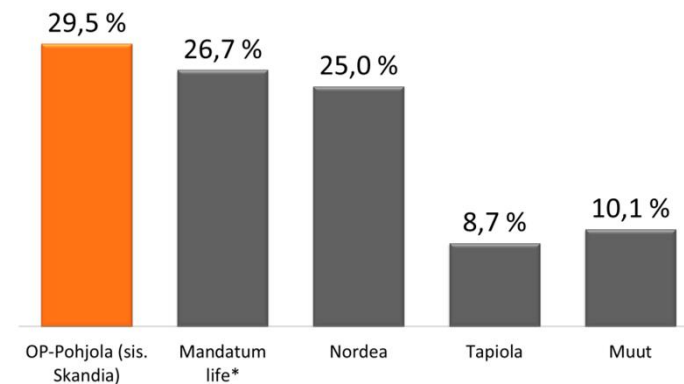
Vahinkovakuutus 2011

Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta



Henkivakuutus 2011

Markkinaosuus maksutulosta



* Mandatum Life + Kaleva

Pohjolan 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

* Luottoluokitusnäköymä on positiivinen

** Luottoluokitusnäköymä on negatiivinen

*** Luottoluokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Päivitetty: 22.1.2013

- S&P vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen AA- ja muutti näkymät vakaista negatiivisiksi Q4/2012
- Fitch vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen A+ ja vakaat näkymät Q3/2012 aikana
- Moody's vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen Aa3 ja vakaat näkymät Q2/2012 aikana

Taloudelliset tavoitteet

Strategia 2012 – Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta

		Tavoite	Q4/12	2012	2011	2010	2009
Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin	Konserni						
	Oman pääoman tuotto, %	13	10,1	11,2	9,2	9,9	10,0
	Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	≥ 11,0	10,6	10,6	10,3	10,5	9,7
	Pankkitoiminta						
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 35	29	34	35	35	35
	Vahinkovakuutustoiminta						
	Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	< 92	95,3	90,5	89,8	89,7	87,7
	Operatiivinen liikekulusuhde, %	18	20,6	21,5	21,8	21,3	22,2
	Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	81	81	77	86	88
	Varainhoito						
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 45	36	47	49	53*	53
Kokonaiskulutavoite	Kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa, €	vuoden 2012 lopun tasolla	142	567	527	514	501
Luottoluokitustavoite	Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luottoluokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla	2	2	2	2	3	3
	Osinko vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 - vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa	≥ 50	-	51**	60	55	51

* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

** Hallituksen ehdotus

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

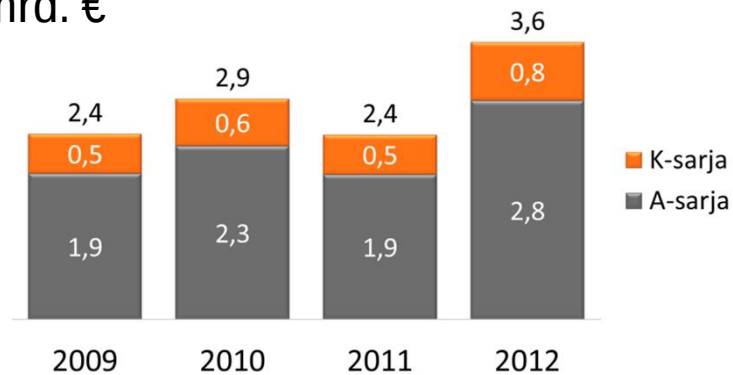
Konsernitoiminnot

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

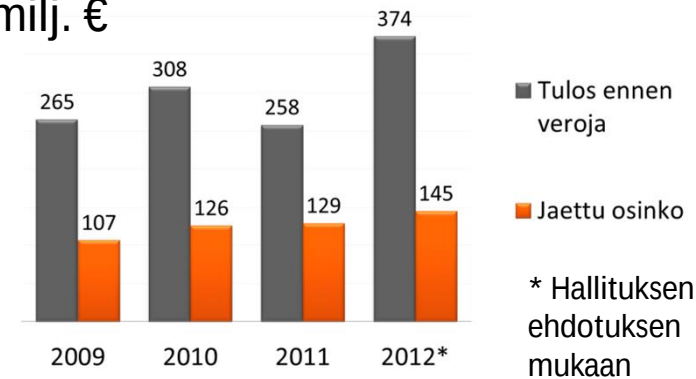
Pohjolan osake, osingot ja kokonaistuotto

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

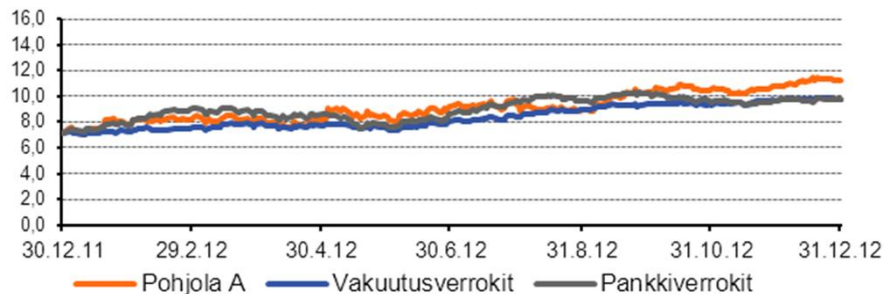
Pohjolan A- ja K-osakkeiden markkina-arvo, mrd. €



Pohjola-konsernin tulos ja jaettu osinko, milj. €

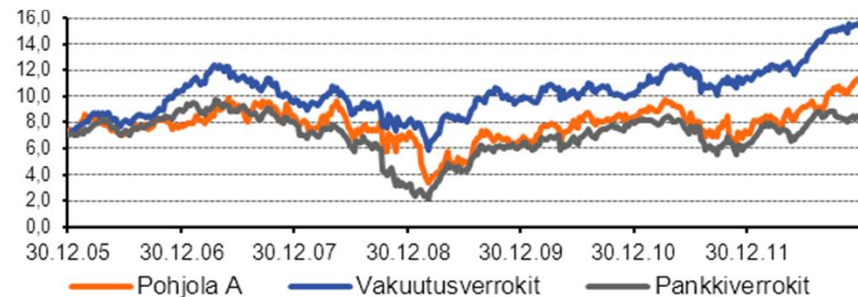


Kokonaistuotto 2012, €



Pohjola +58 % Vakuutusverrokit +37 % Pankkiverrokit +37 %

Kokonaistuotto 2006-2012, €



Vakuutusverrokit +120 % Pohjola +61 % Pankkiverrokit +20 %

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

Strategia ja kilpailuedut

Strategia 2012 – Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta



Strategia 2012

Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta

Strategiaa ohjaavat ulkoiset tekijät

- Toimintaympäristö
- Kilpailu
- Sääntely

Mikä muuttuu?

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

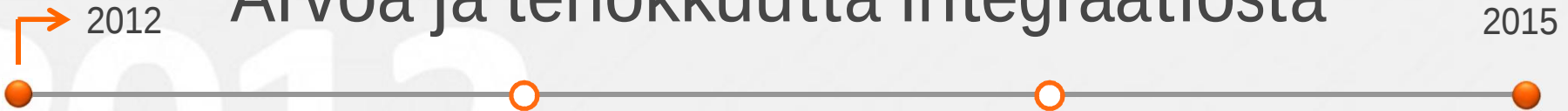
Nostamme tehokkuuden, kannattavuuden sekä vakavaraisuuden painoa ja kasvamme hallitusti.

Mikä jatkuu?

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

Strategia 2012

Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta



Onnistuessamme strategian toteutuksessa olemme

Konsernissa:

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

Liiketoiminnoissa:

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

Vastuullisuus OP-Pohjola-ryhmässä

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

Yhteiskuntavastuuohjelma



Kansainväliset sitoumukset



CARBON DISCLOSURE PROJECT

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

Raportointi



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

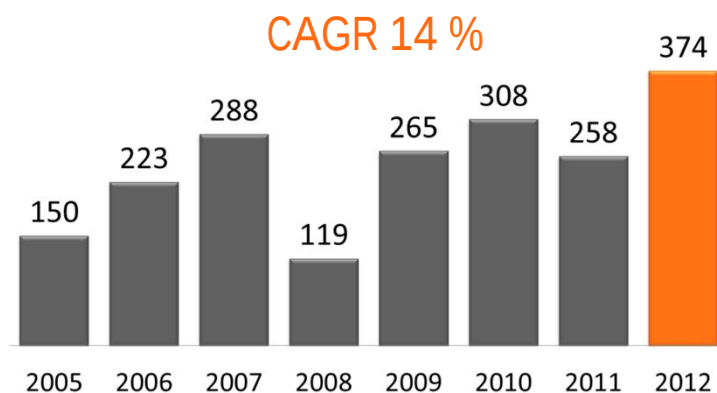




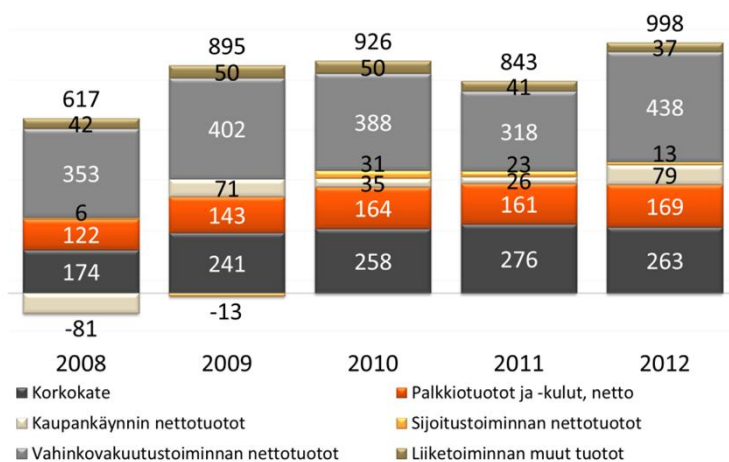
Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista

Tuloksen ja sen komponenttien kehitys

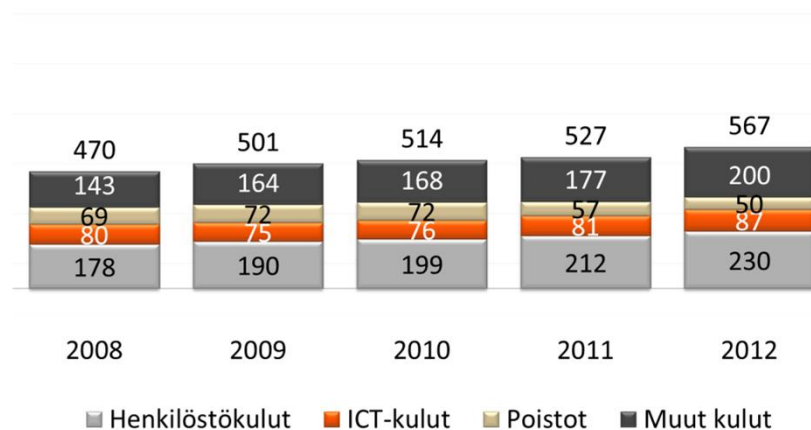
Tulos ennen veroja, milj. €



Tuotot erittäin, milj. €

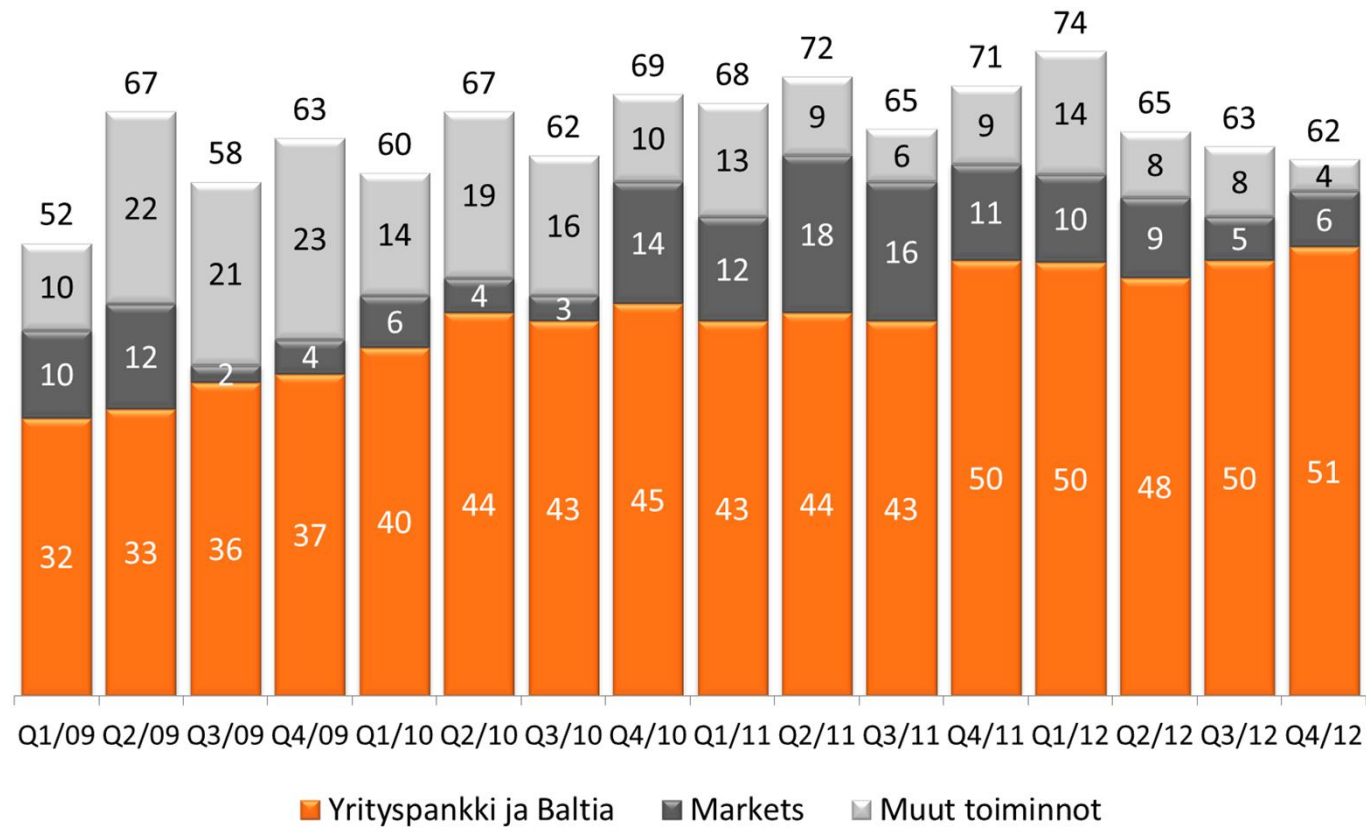


Kulut erittäin, milj. €



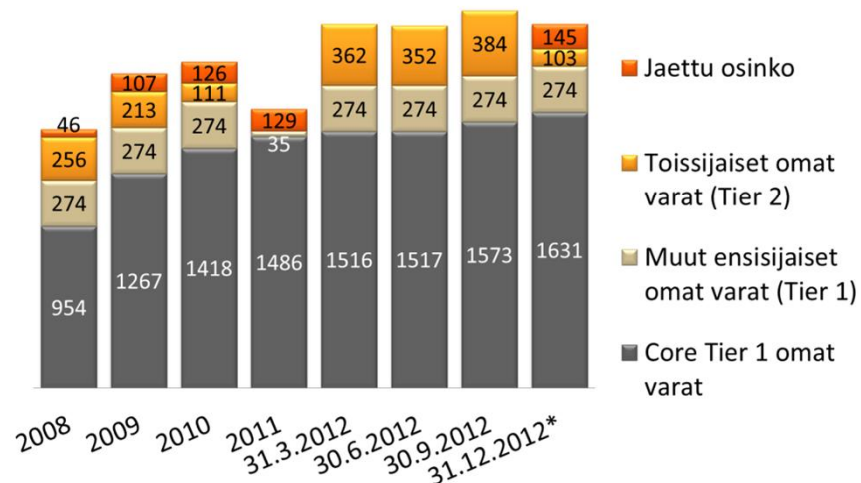
Korkokatteen kehitys

Q1/2009–Q4/2012, milj. €

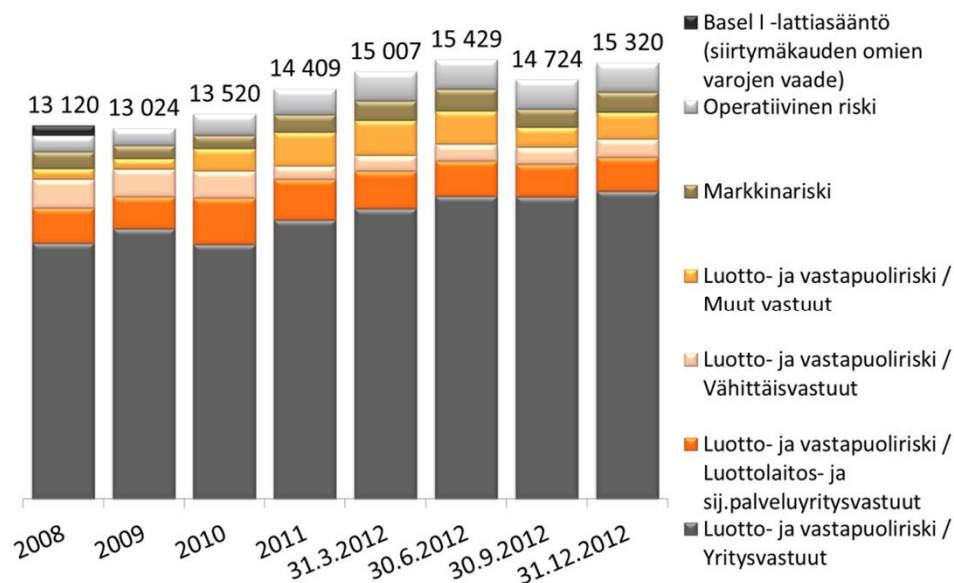


Omien varojen ja riskipainotettujen erien rakenne

Omat varat ja osingonjako, milj. €



Riskipainotetut erät riskilajeittain, milj. €



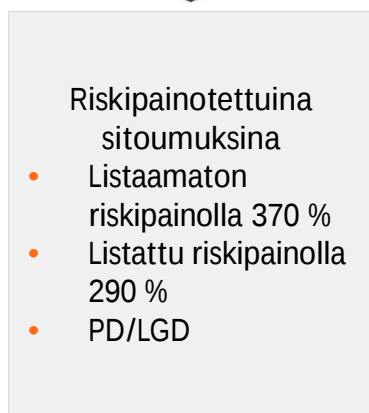
* Vuoden 2012 osalta hallituksen ehdotus jaettavan osingon määräksi.

Vakuutusyhtiösijoitusten käsittely EU:n CRR-kompromissiehdotuksen mukaan

CRR-vakavaraisuusasetus – Basel 3 –kehikon implementointi Euroopan lainsäädäntöön

Vaihe 1:

Omistus < 10 %



Vaihe 2:

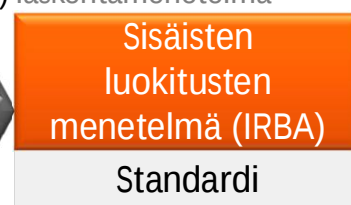
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä (RAVA)



Vaihe 3:

Luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen

*) laskentamenetelmä

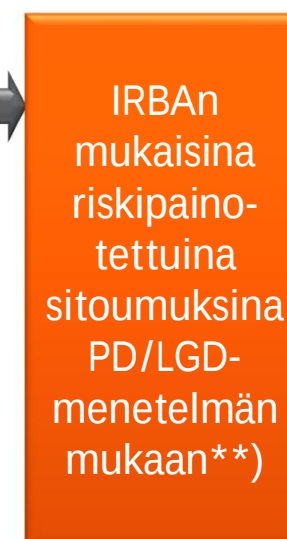
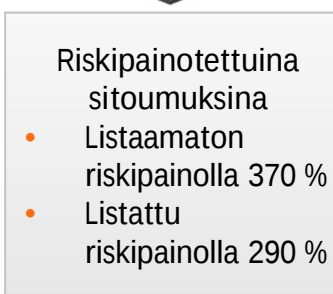


*) Paikallinen valvontaviranomainen voi sallia

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

Vaihe 4:

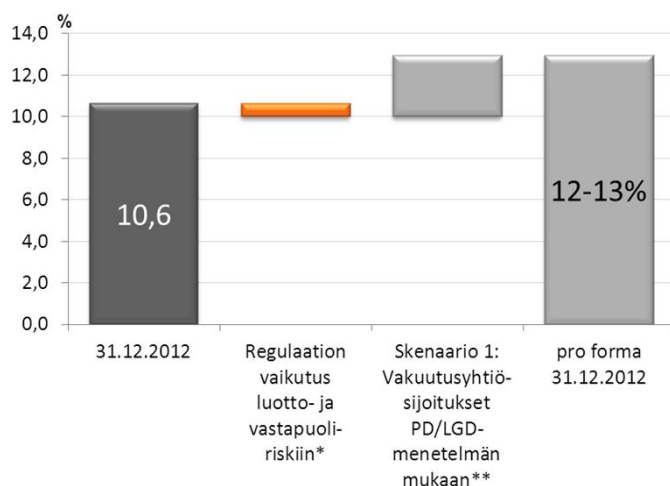
Sijoituksen luonne



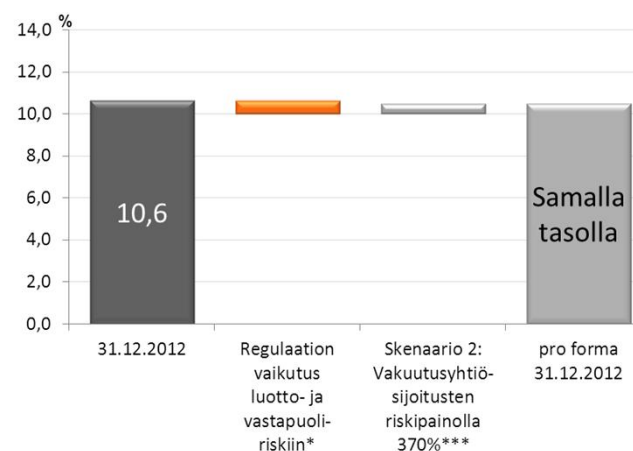
HUOM: Tässä presentaatiossa esitetyt skenaariot perustuvat Pohjolan johdon näkemykseen EU:n CRR-ehdotuksesta. Nämä sääntelymuutokset ovat edelleen valmisteltavana ja niiden arvioitu voimaantulo on vuosien 2014-2019 aikana. Toistaiseksi on liian aikaista arvioida sääntelymuutosten lopullisia vaikutuksia.

Arvioidut sääntelymuutosten vaikutukset Core Tier 1 -vakavaraisuuteen, pro forma 31.12.2012

Skenaario 1: Vakuutusyhtiösijoitusten riskipaino PD/LGD-menetelmän mukaan



Skenaario 2: Vakuutusyhtiösijoitusten riskipaino 370 %



Skenaarioiden oletukset perustuvat EU:n CRR-kompromissiehdotukseen (Capital Requirement Regulation):

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

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

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

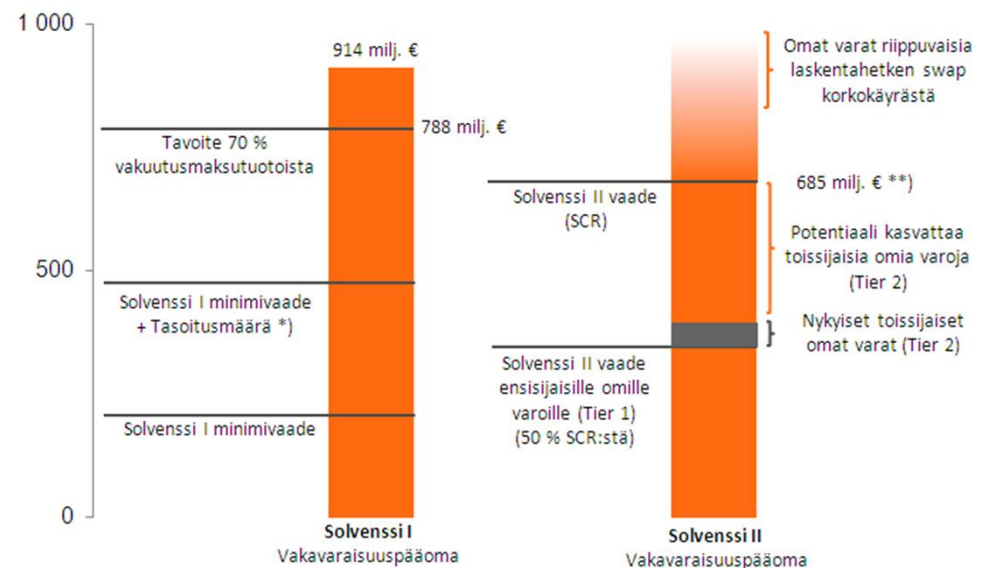
HUOM: Tässä presentaatiossa esitetyt skenaariot perustuvat Pohjolan johdon näkemykseen EU:n CRR-ehdotuksesta. Nämä sääntelymuutokset ovat edelleen valmisteltavana ja niiden arvioitu voimaantulo on vuosien 2014-2019 aikana. Toistaiseksi on liian aikaista arvioida sääntelymuutosten lopullisia vaikutuksia.

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 I ja arvioidut Solvenssi II pääomavaateet, 31.12.2012

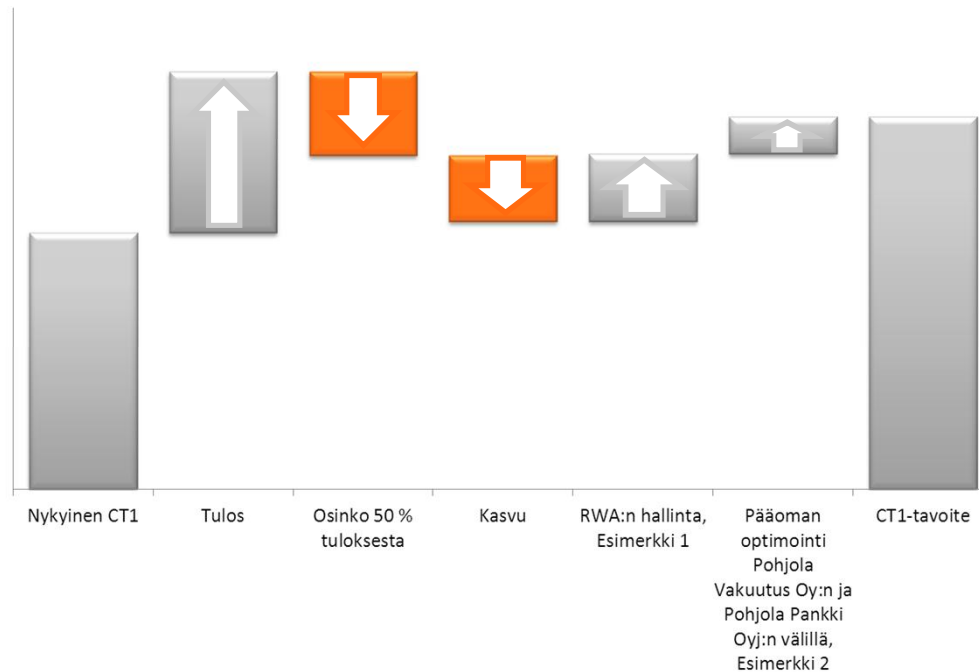


*) Solvenssi II minimivaade 203 milj. € + Tasoitusmäärä

**) Solvenssi II vaade perustuu tason 2 ohjeistuksiin sekä tilanteen 31.12.2012 sijoitussalkuun ja vastuuvelkaan.

Useita keinoja johtaa Core Tier 1 - vakavaraisuutta

CT1:n johtamisen keinoja



Esimerkki 1: Riskipainotettujen sitoumusten johtaminen

- 5 %-yksikön aleneminen yritysvastuiden keskimääräisessä riskipainossa (2011: 65,2 %) parantaisi Core Tier 1 -vakavaraisuutta 0,5 %-yksikköä (pro forma 31.12.2012).

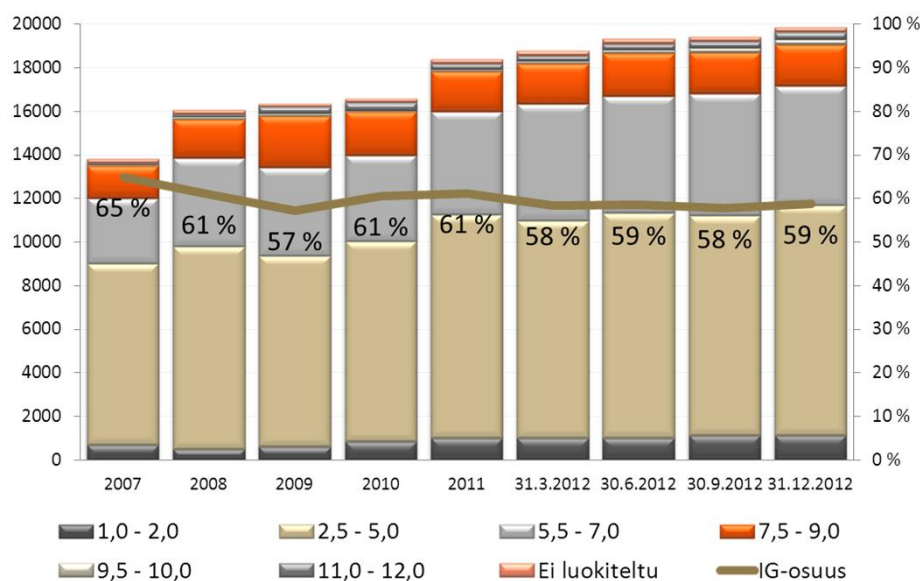
Esimerkki 2: Pääomituksen optimointi (Solvenssi II)

- Osakkeiden, pääomasijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten osuuden puolittaminen nykyisestä 15 %:sta 7,5 %: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 0,7 %-yksikköä (pro forma 31.12.2012)

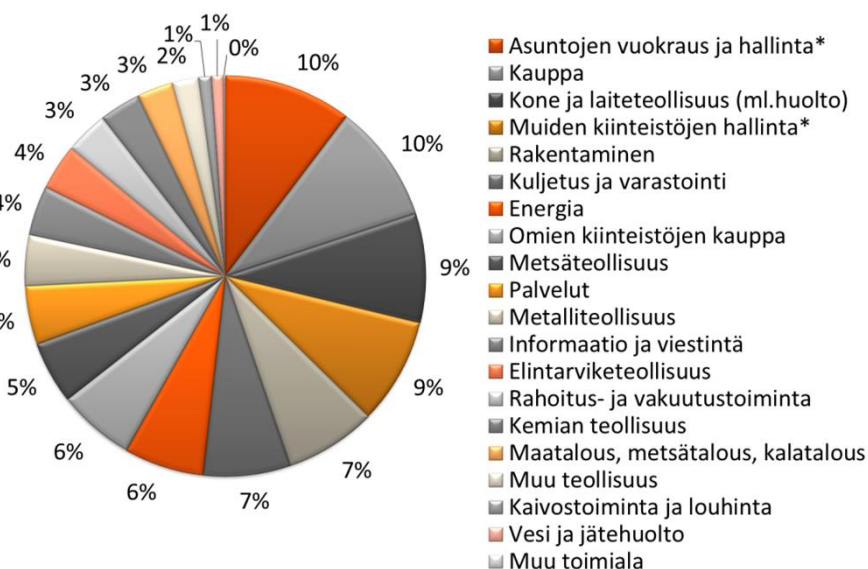
Investointitason vastuiden osuus yritys- ja asuntoyhteisövastuista 59 % (61 %)

Yritys- ja asuntoyhteisövastuut toimialoittain hajaantuneet

Yritys- ja asuntoyhteisövastuut (19,9 mrd.€)
rating-luokittain, investointitason
(rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 59 %
milj. €



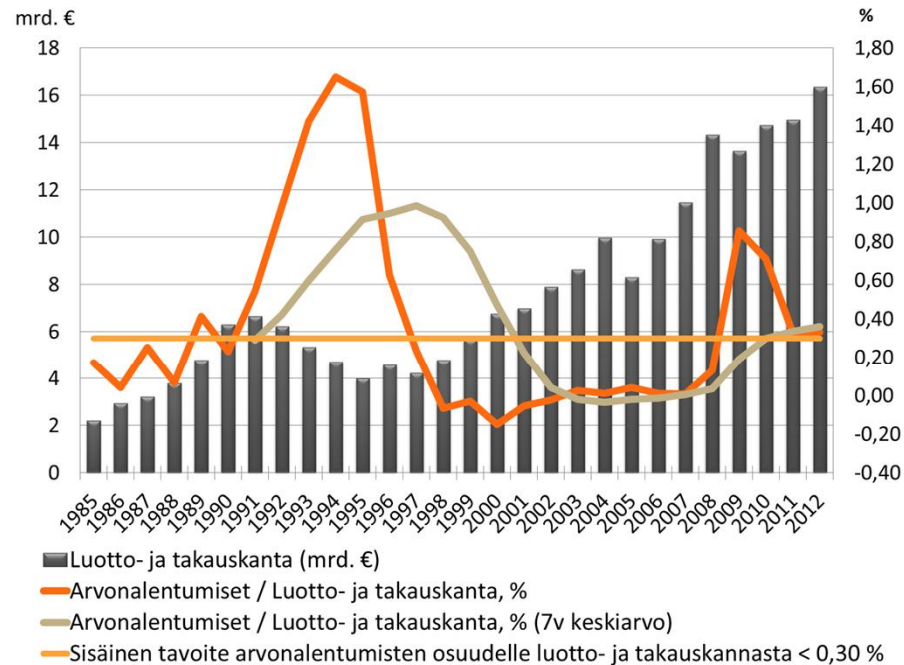
Yritys- ja asuntoyhteisövastuut
toimialoittain, %



*) 12/2012 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 1 038 milj. € eli 51 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 261 milj. € eli 15 % on julkisyhteisöjen takaamaa.

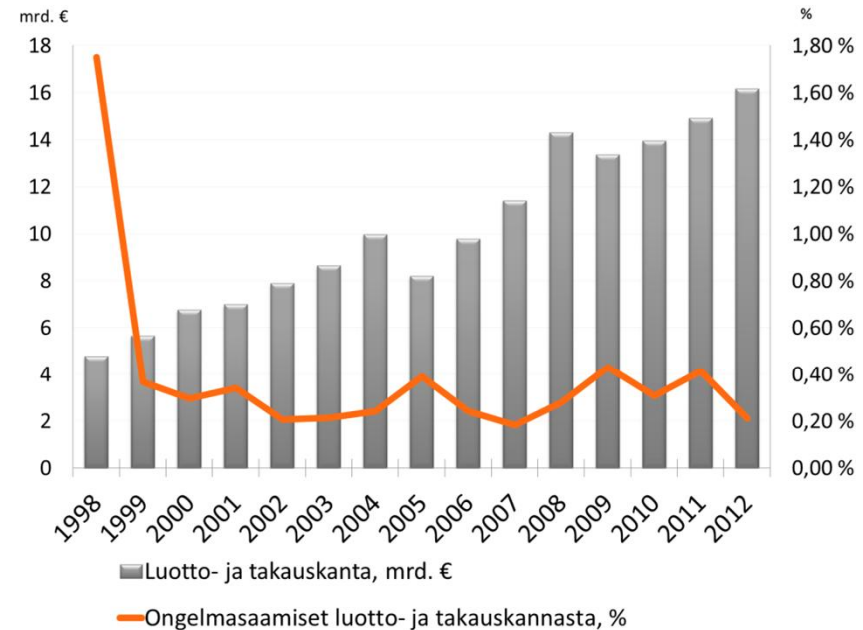
Arvon alentumisten ja ongelmasaamisten osuus luotto- ja takauskannasta

Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta



%-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

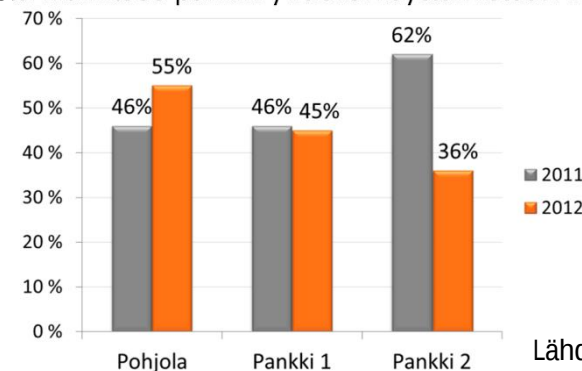
Yritysten liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen pääjärjestäjät, 2011-2012

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

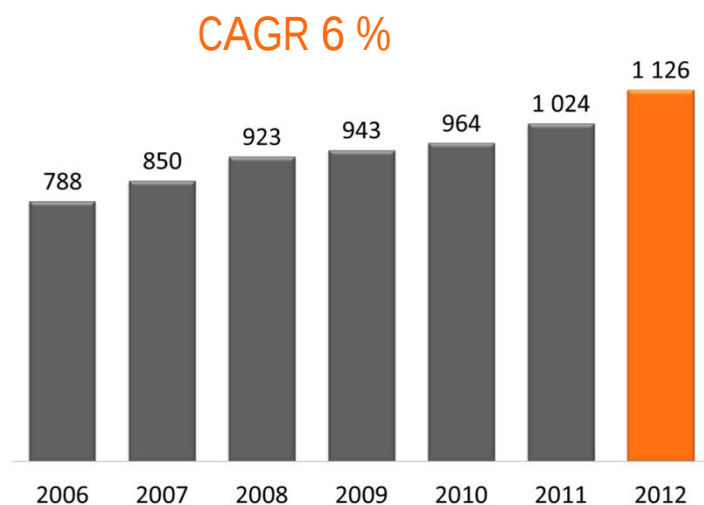
% yrityksistä mainitsee pankin yhdeksi käyttämistään TOP5-pankeista



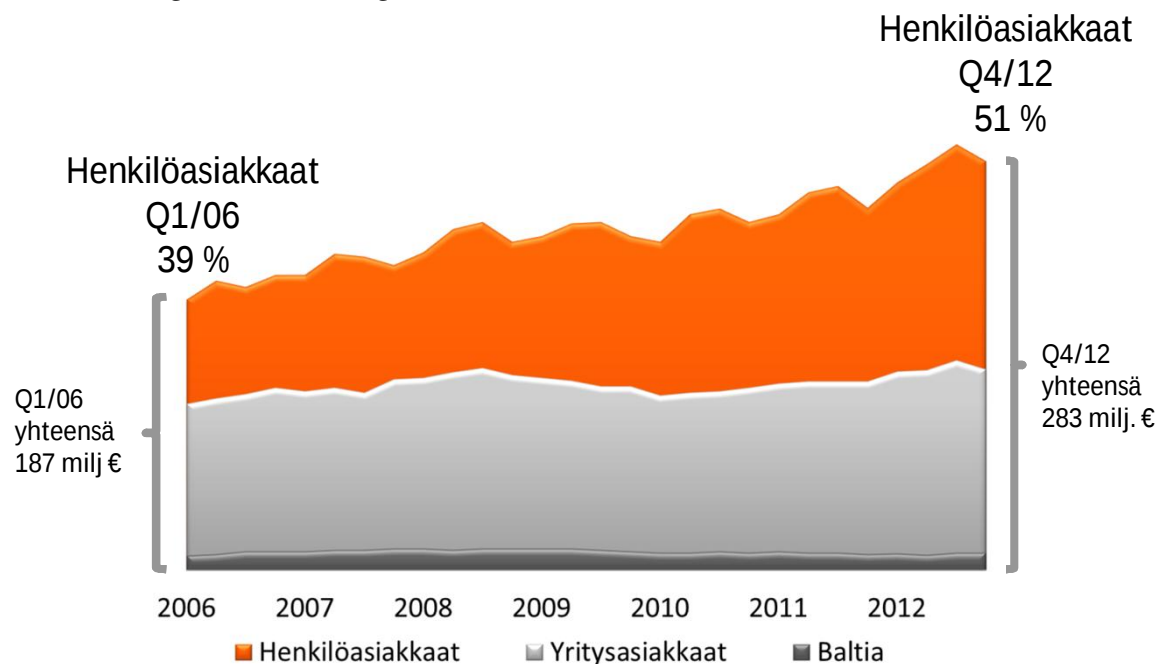
Lähde: SFR 2012

Vakuutusmaksutuottojen kehitys asiakasryhmittäin

Vakuutusmaksutuottojen kehitys
2006-2012

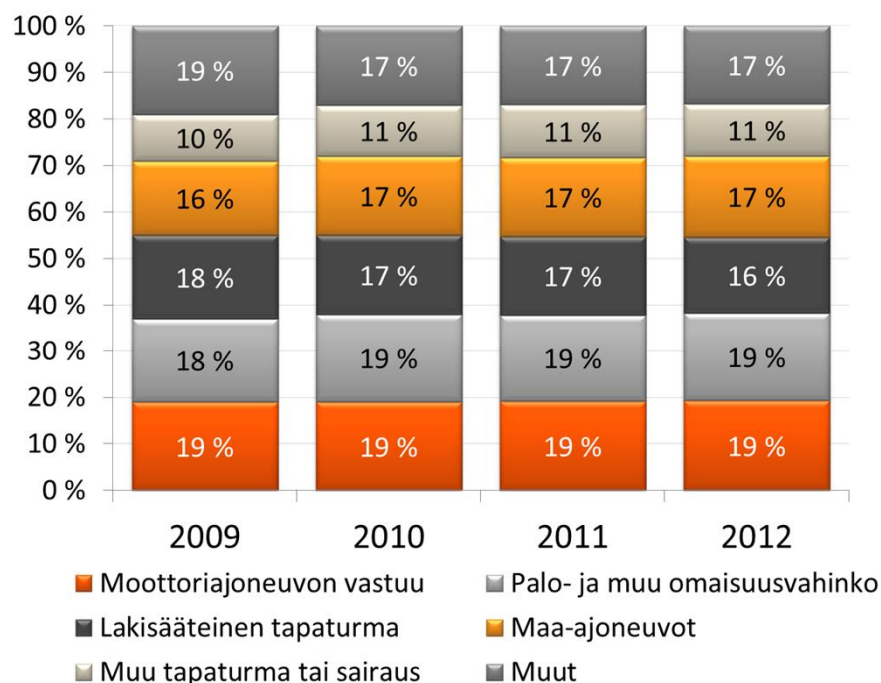


Vakuutusmaksutuotot asiakasryhmittäin
Q1/2006-Q4/2012

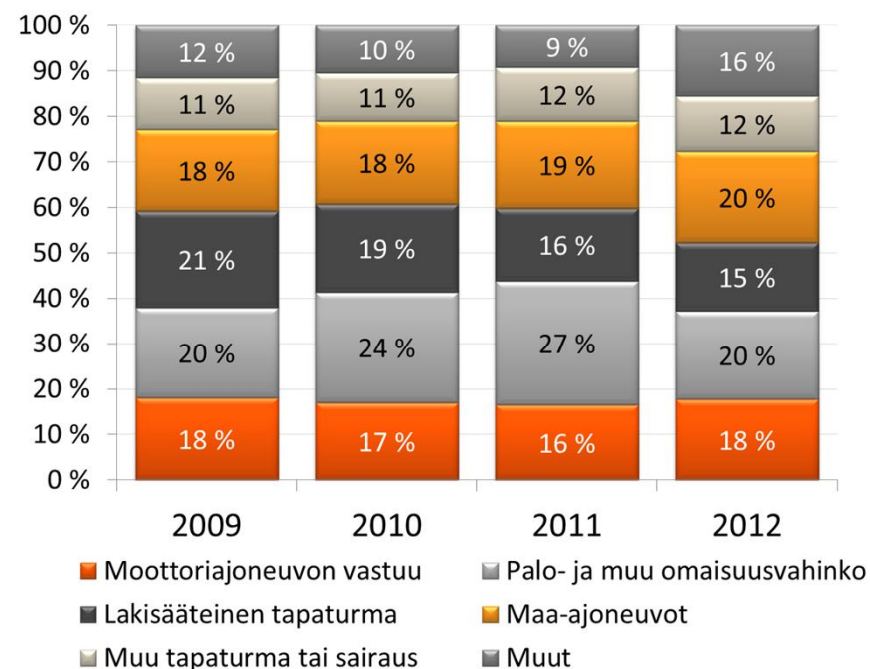


Vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut vakuutuslajeittain

Vakuutusmaksutuotot vakuutuslajeittain



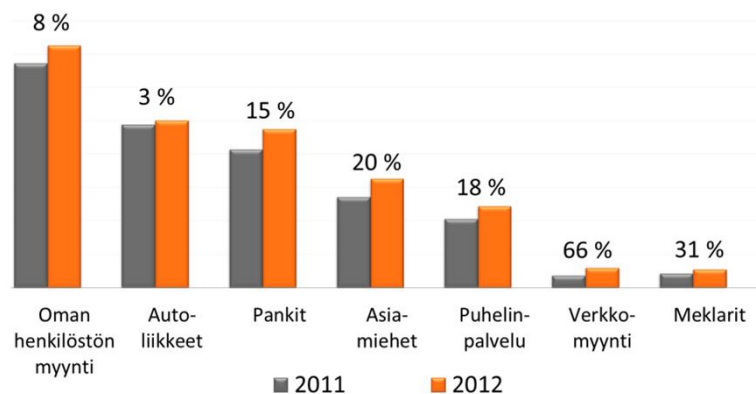
Korvauskulut vakuutuslajeittain



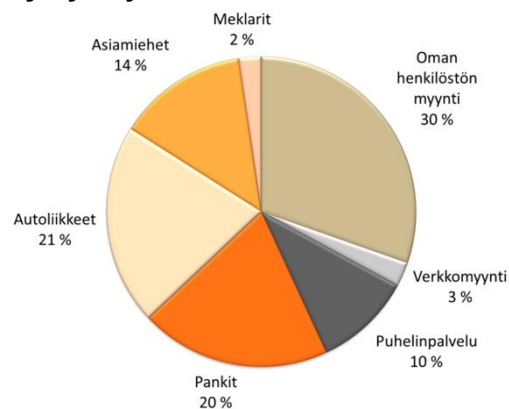
Myyntikanavat Vahinkovakuutustoiminnassa

Myynnin kasvu yhteensä 12 % vuonna 2012. Henkilöasiakkaiden myynti kasvoi 13 % ja yritysasiakkaiden 10 %.

Henkilö- ja yritysasiakasmyynnin kasvu eri kanavissa 2012 vs. 2011



Pohjolan Vakuutuksen myyntikanavat henkilö- ja yritysasiakkaille 2012



Henkilöasiakkaiden myynnistä Osuuspankkien osuus vuonna 2012 oli 31 % ja autoliikkeiden 29 %.

Yritysasiakkaissa merkittävin myyntikanava on oma henkilöstö.

Suomalaisten vakuutusyhtiöiden myyntikanavat henkilö- ja yritysasiakkaille 2011

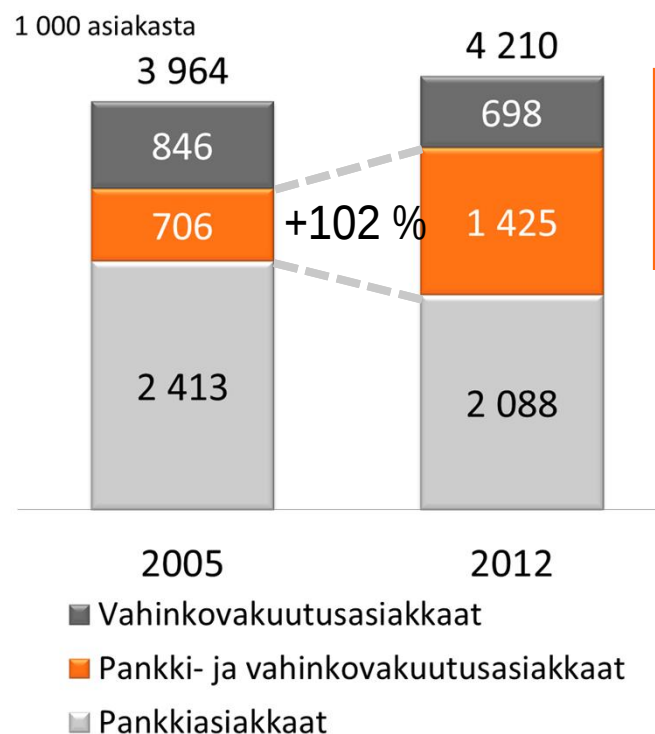


Lähde: Finanssialan keskusliitto

Laajin asiakaskunta Suomessa

Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola
Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit
31.12.2012



Pankki- ja vahinkovakuutus-
toiminnan yhteisten
asiakkaiden määrä kasvoi
vuoden 2012 aikana
126 000:lla asiakkaalla

350 toimipistettä

116 sopimuspankkia

530 vakuutusmyyjää

214 myyntiasiamiestä

Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille

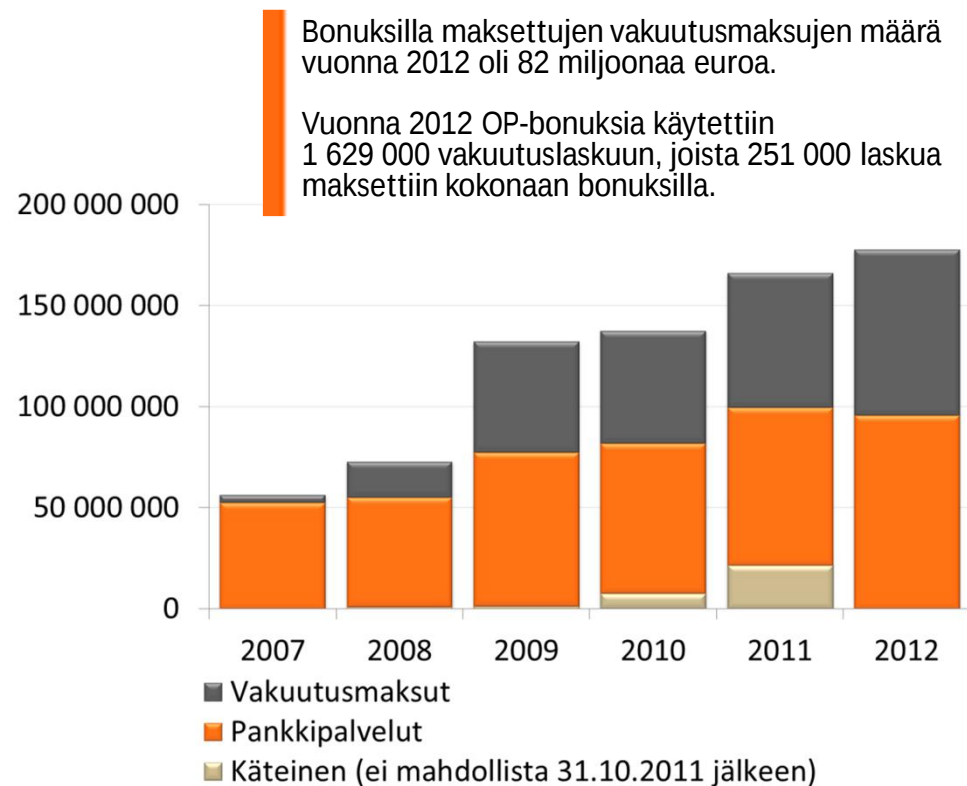
OP-asiakasbonusten kertymä uuteen ennätykseen vuonna 2012:
173 milj. € (2011: 163 milj.€, 2005: 42 milj. €)

Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasioinnista

Bonuskäyttö 2012: 178 milj. €

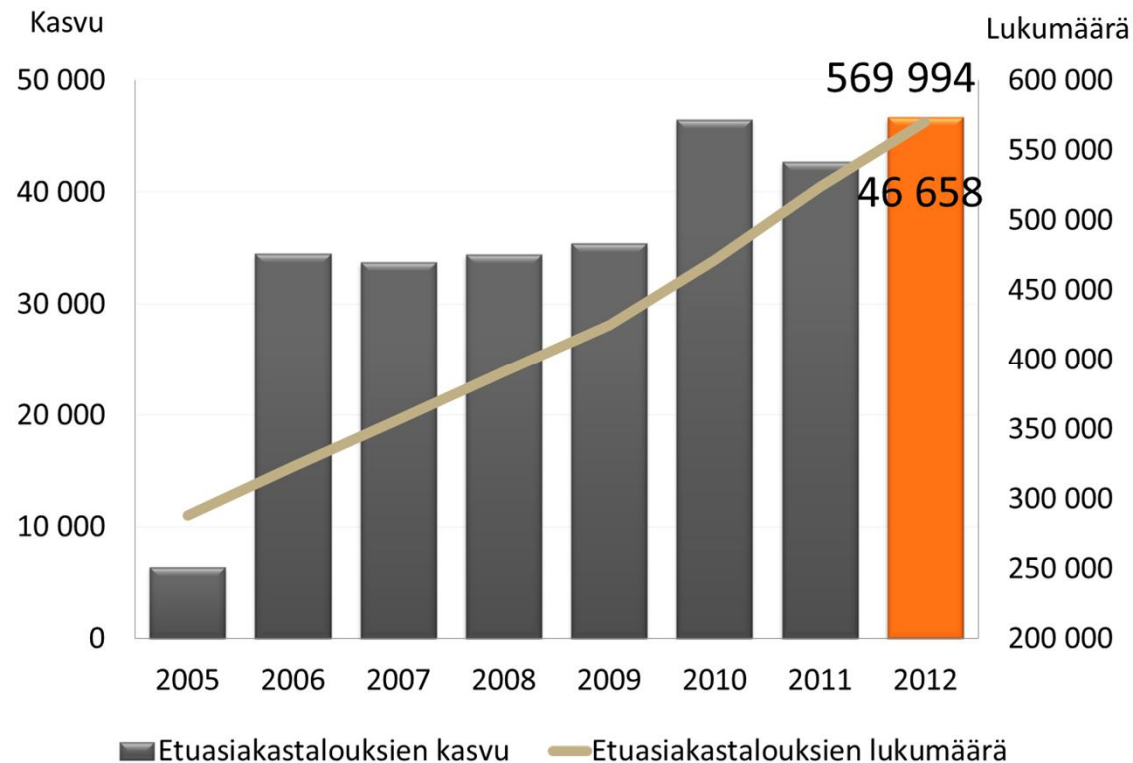


© OP-Pohjola



Etusiakastalouksia yli 500 000 kpl

Etusiakastalouksien lukumäärä ja sen kasvu

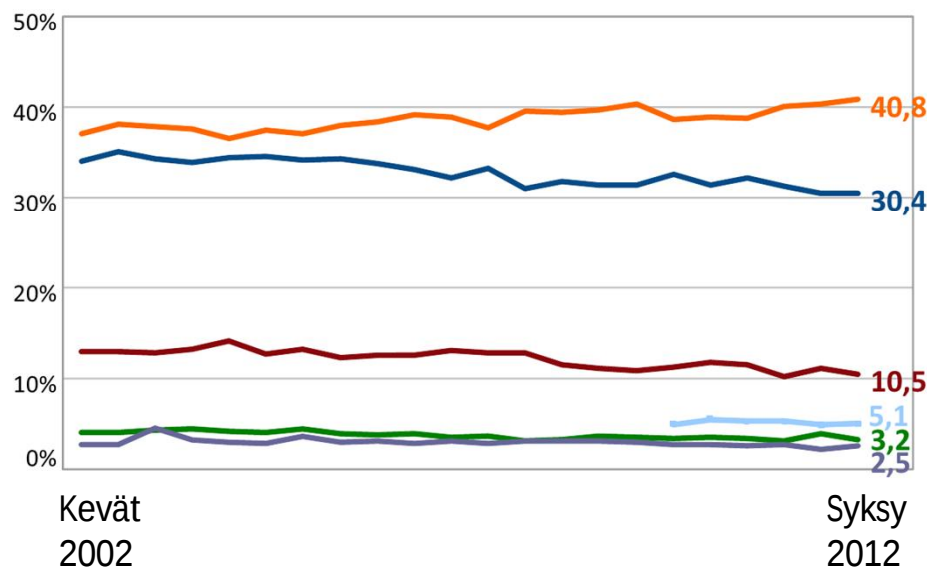


- Etusiakastalouksien osuus henkilöasiakkaiden maksutulosta n. 80 %.
- Etusiakastalouden keskimääräinen vakuutusmaksu vuodessa n. 1 000 euroa.
- Perusasiakkaan keskimääräinen vakuutusmaksu n. 250 euroa/vuosi.
- Etusiakkaalla on vähintään 3 vakuutusta Pohjolassa.
- Etusiakastalouksien vaihtuvuusaste on 2,6 %.

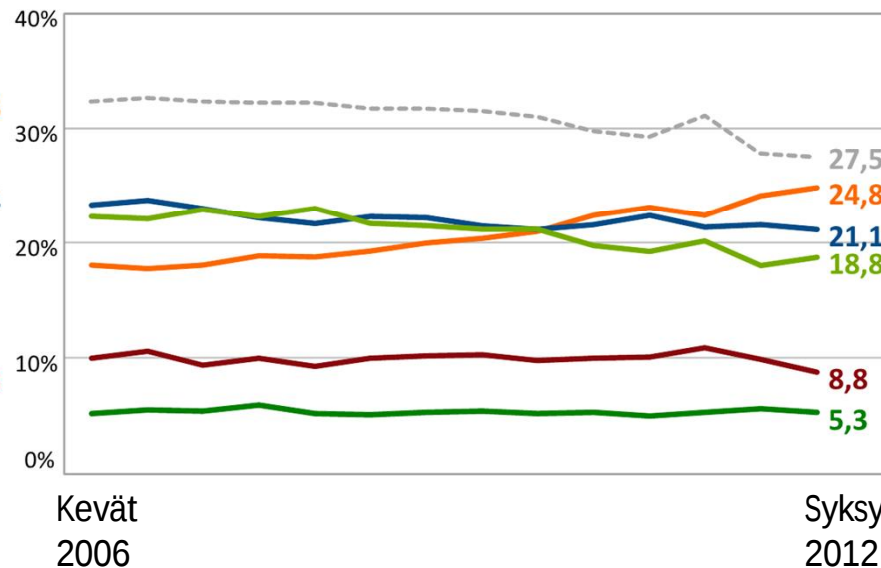
Kokonaisasiakkuuksissa kasvupotentiaalia

Pohjolalla paljon kasvupotentiaalia henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen pankki



Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen vakuutusyhtiö



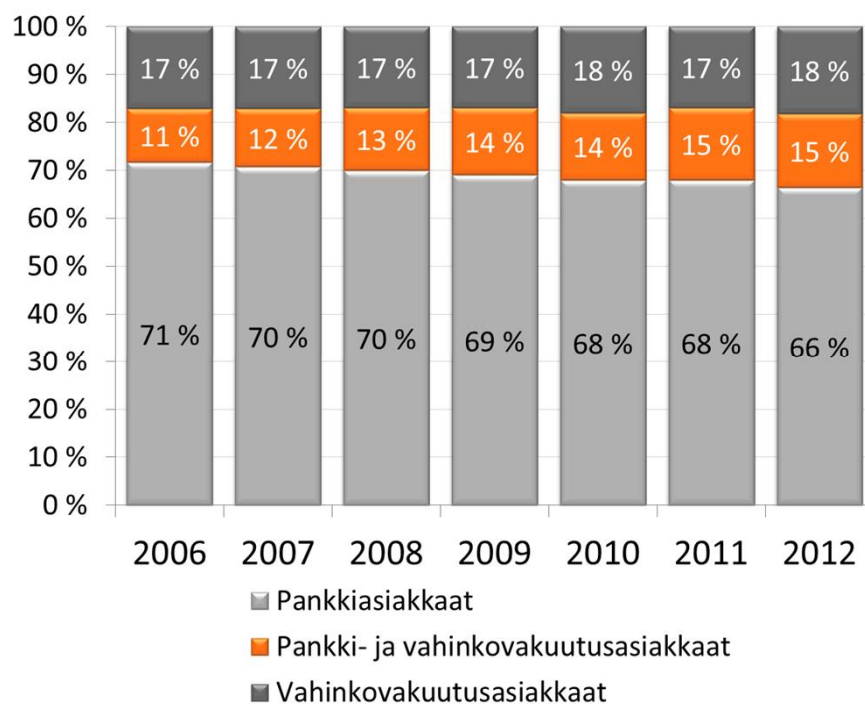
OP-Pohjola-ryhmä

Pohjola Vakuutus Oy

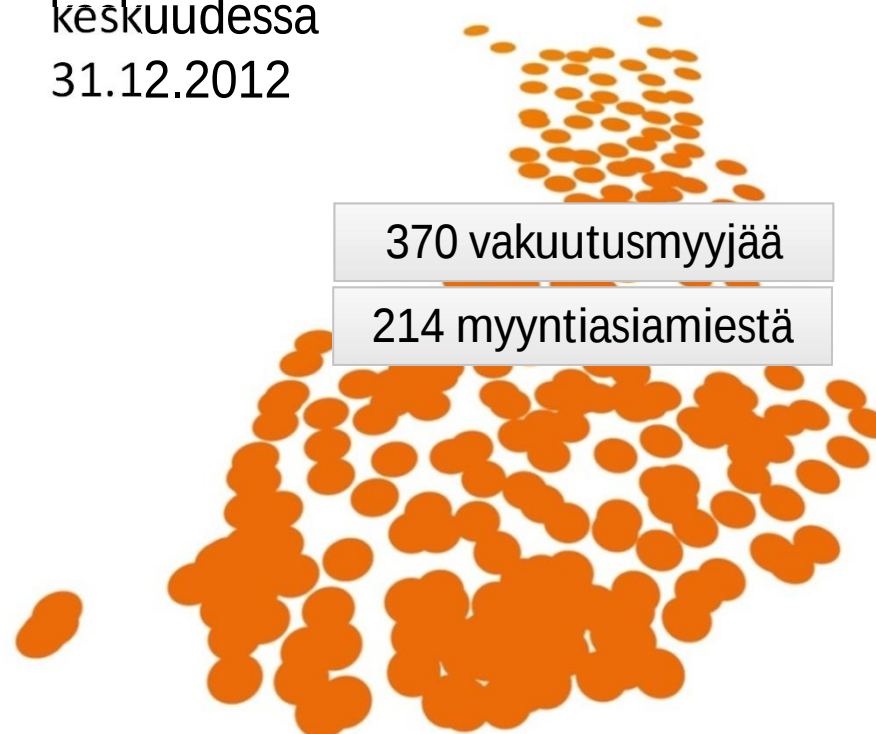
Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus / TNS Gallup Oy

Ristiinmyyntiä laajennetaan PK-yritysasiakkaisiin syventämällä integraatiota asiakassuhteiden hallinnassa

OP-Pohjola-ryhmän yritysasiakkaat

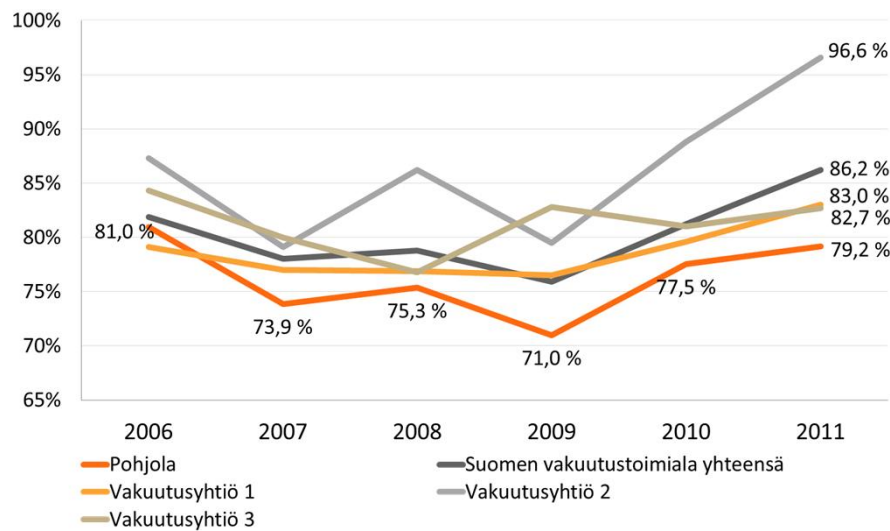


Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit yritysasiakkaiden keskuudessa
31.12.2012



Riskinvalinta ja hinnoittelu keinoina säilyttää vakuutustoiminnan hyvä tulostaso

Suomalaisten vakuutusyhtiöiden vahinkosuhteet 2006-2011, FAS



Lähde: Finanssialan keskusliitto

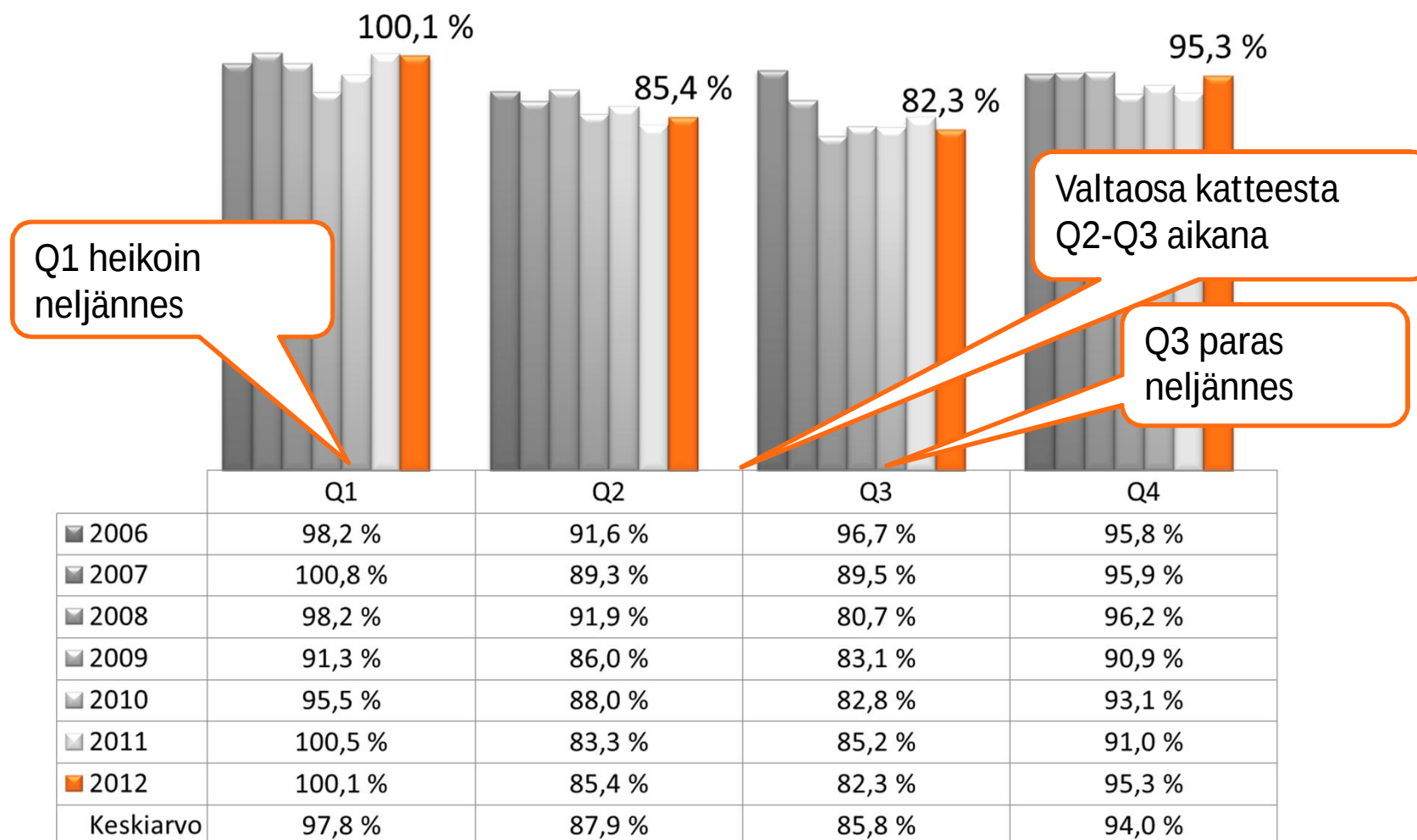
Riskiperusteinen hinnoittelu

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

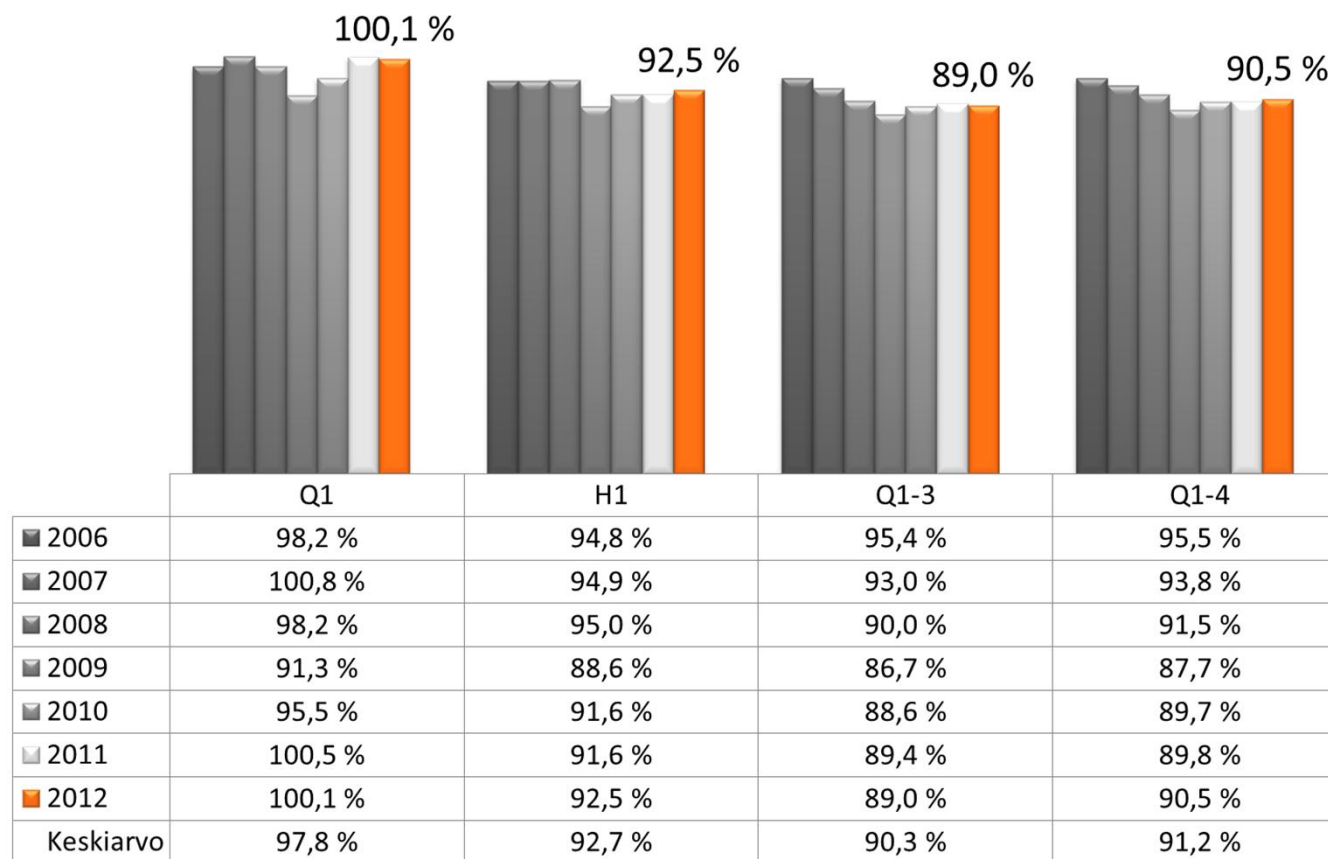
Asiakkuuksien aktiivinen hallinta

- Malli asiakkuuden arvon määrittämiseksi
- Kehitysohjelmat kannattamattomia asiakkuuksia varten

Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain

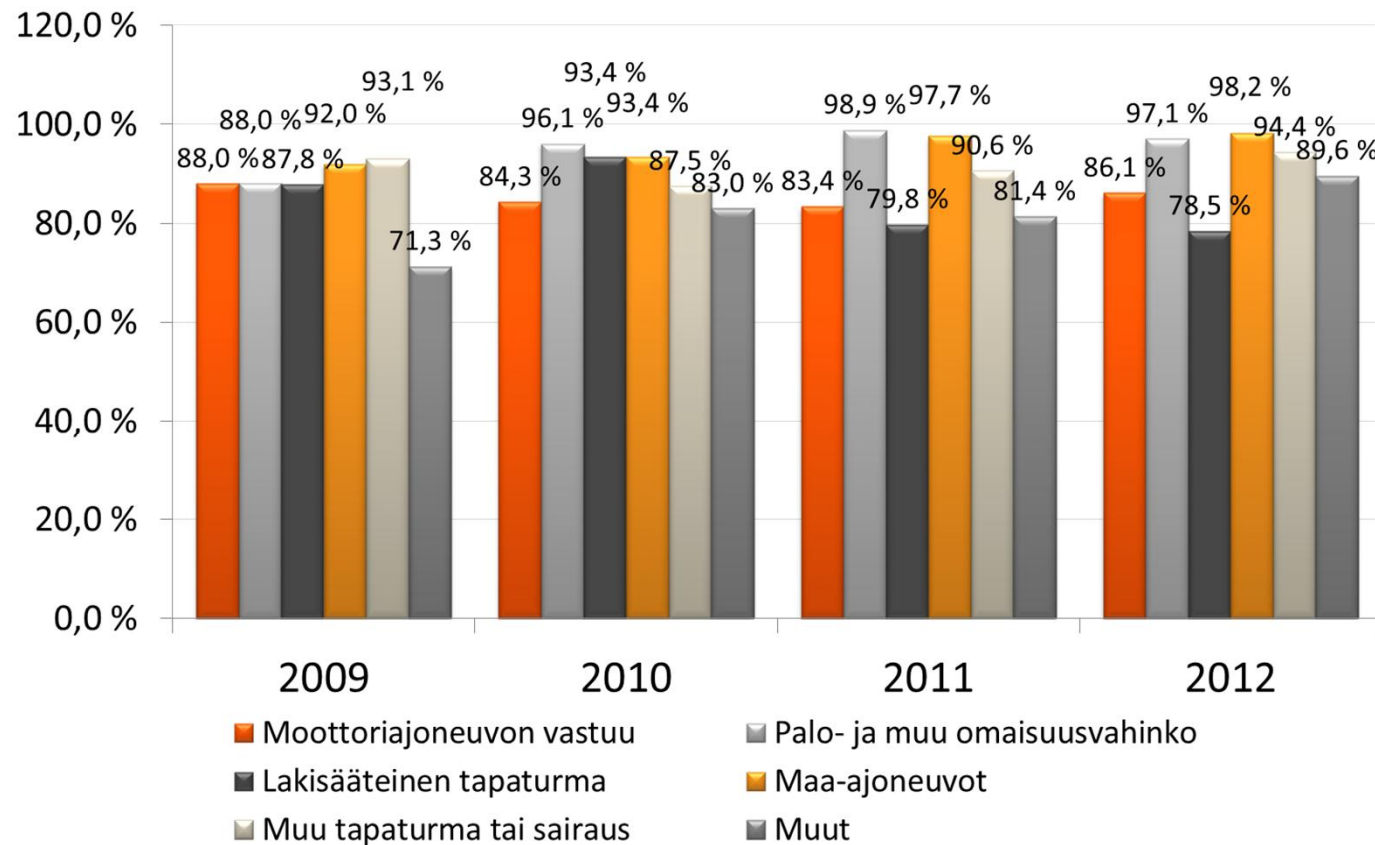


Vahinkovakuutustoiminnan kumulatiivinen operatiivinen yhdistetty kulusuhde



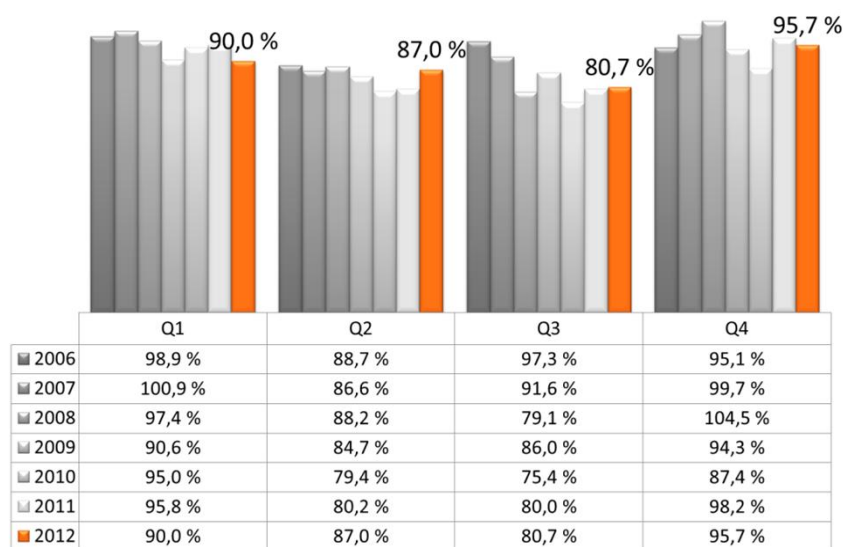
Ohjaus
vuodelle 2013:
89-93 %, ellei
suurvahinkoja
tule
merkittävästi
enemmän kuin
vuonna 2012.

Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde vakuutuslajeittain

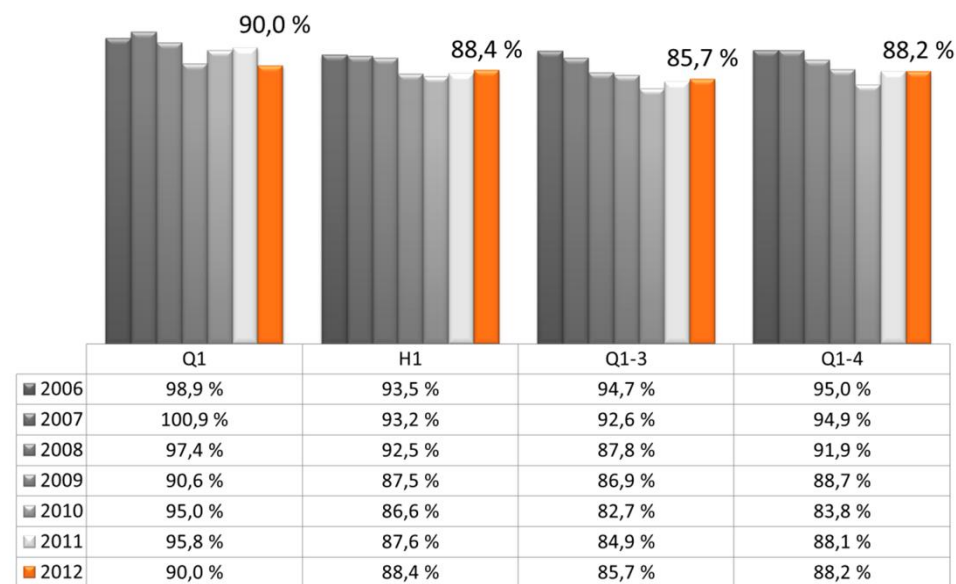


Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

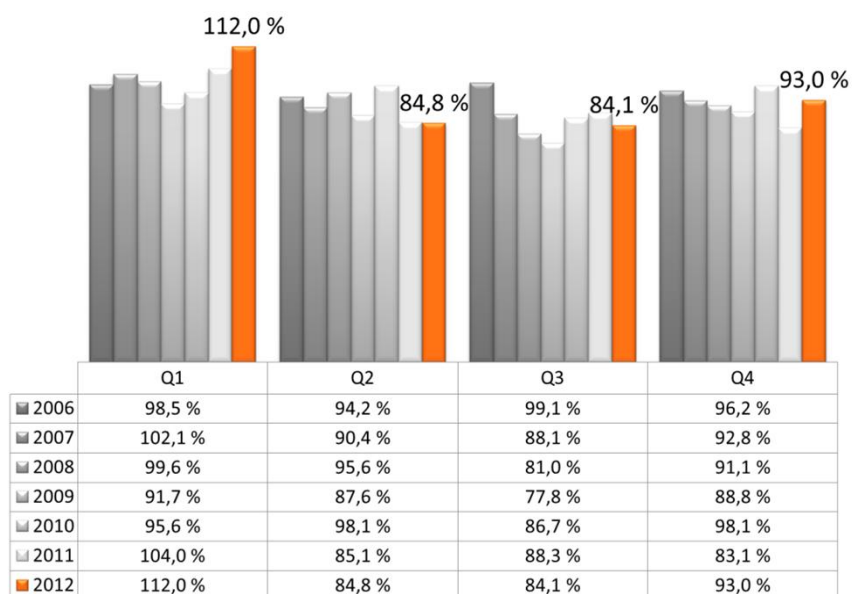


Kumulatiivisesti

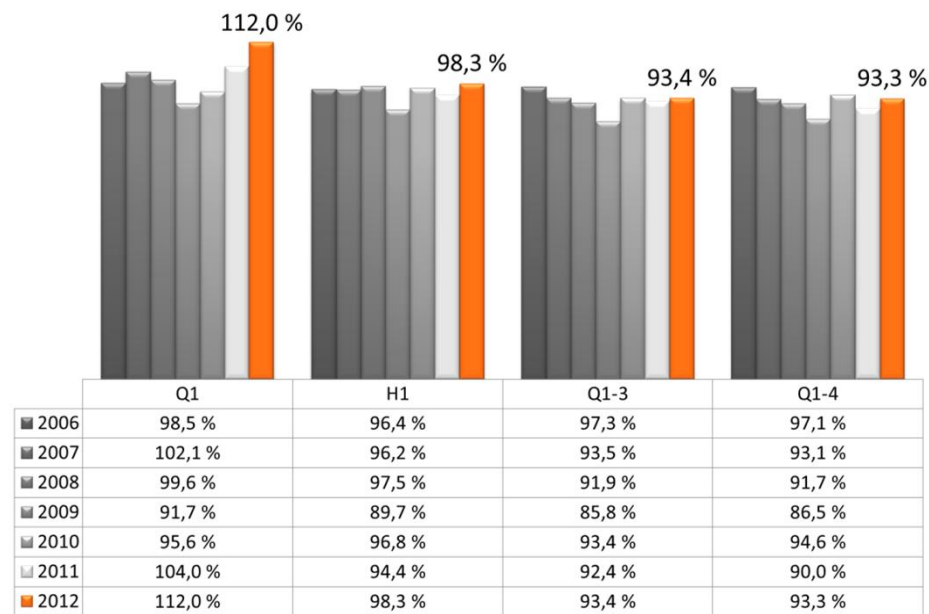


Yritysasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

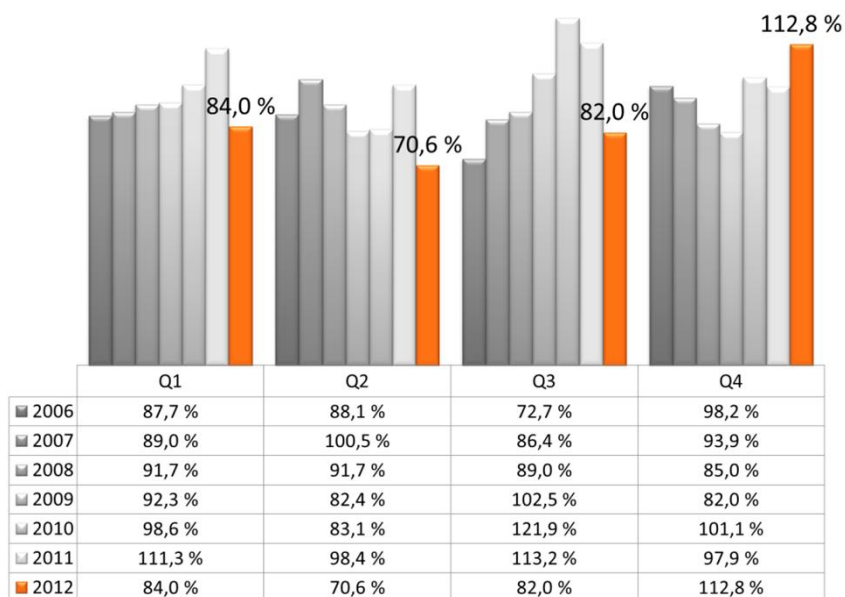


Kumulatiivisesti

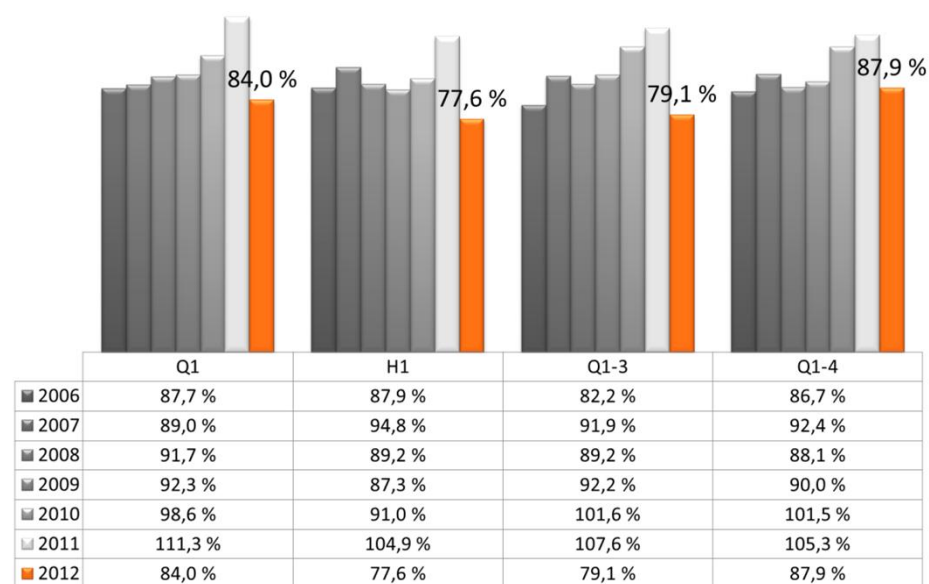


Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

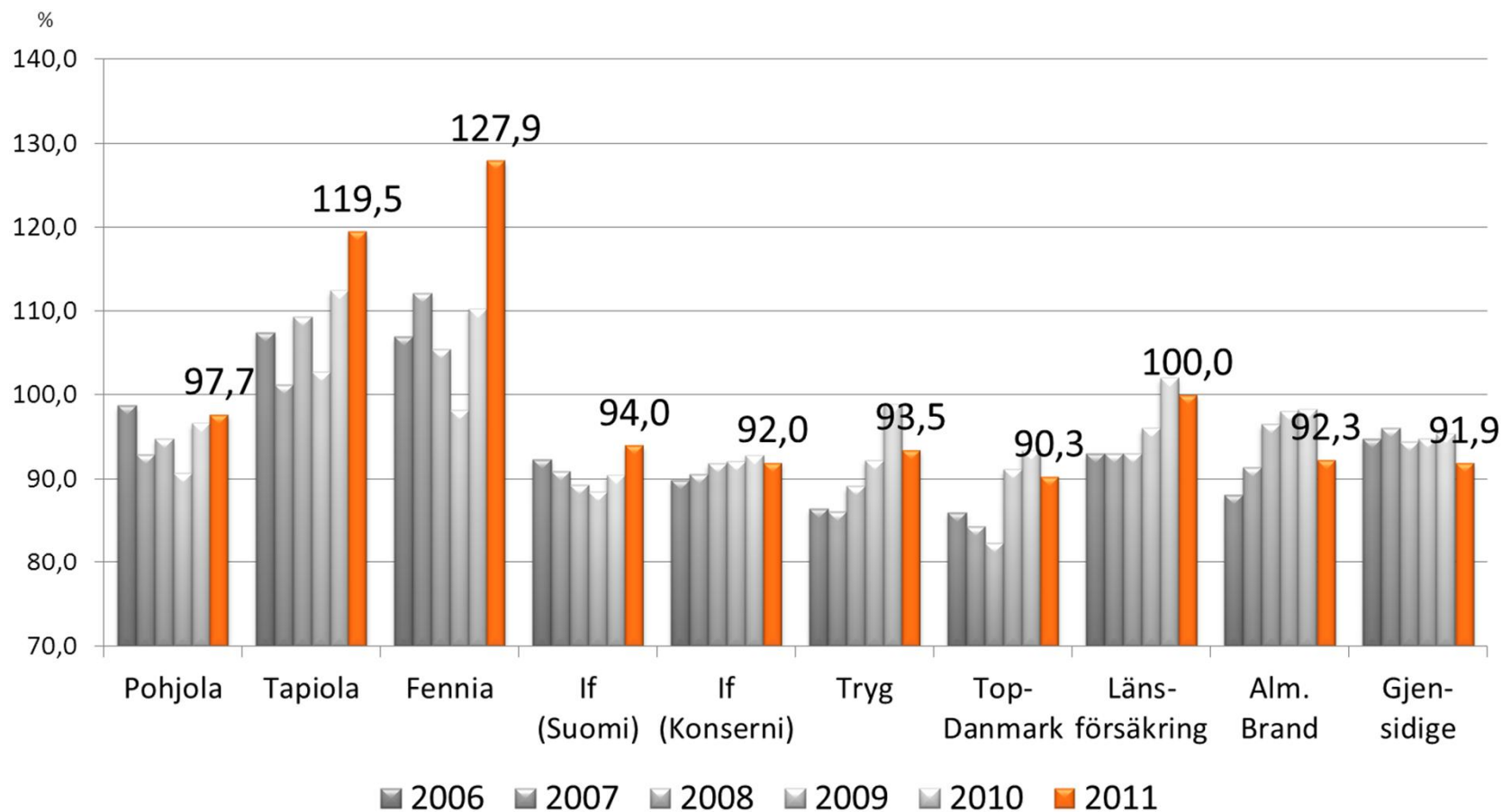


Kumulatiivisesti



Pohjoismaisten vakuutusyhtiöiden kannattavuus

Yhdistetty kulusuhde 2006-2011



Vahinkovakuutuksen sijoitussalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2012

Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 92 % (91)

73 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa

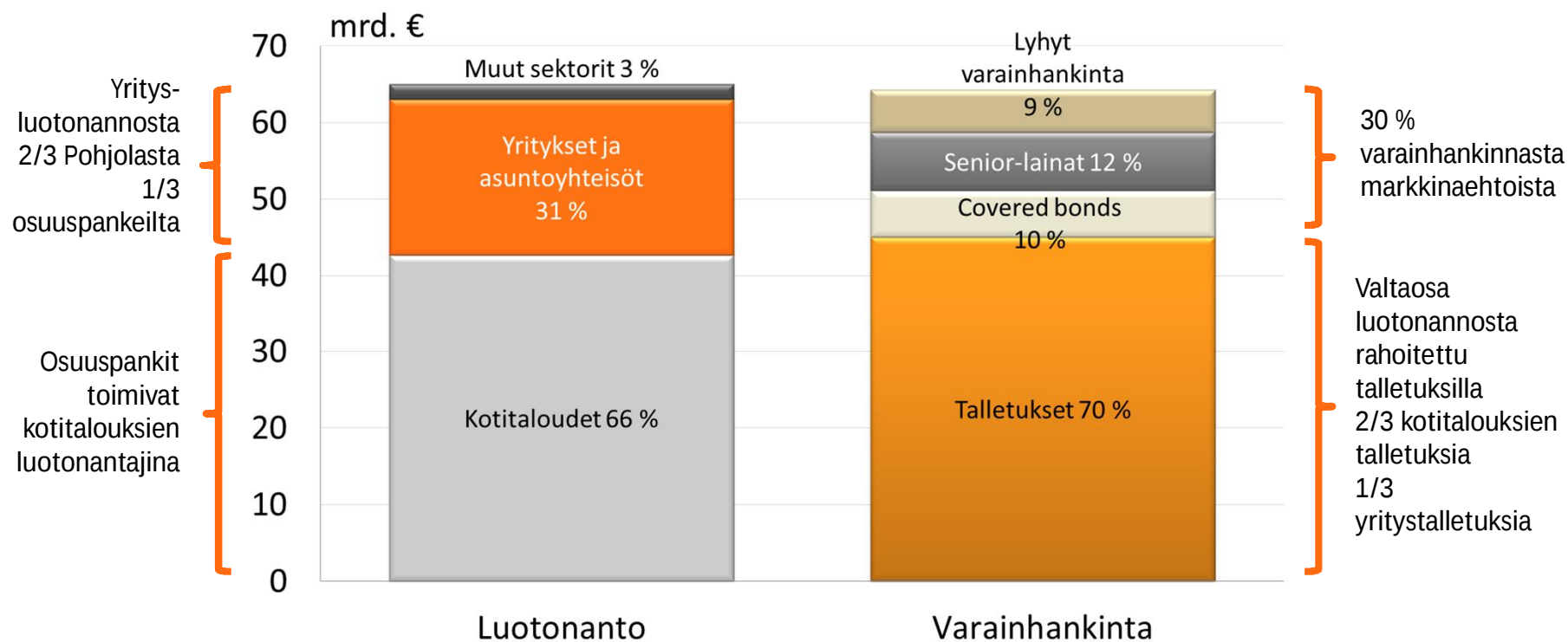
Jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika 4,2 vuotta (4,8) ja duraatio oli 4,2 vuotta (3,9)

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2012*, milj. e

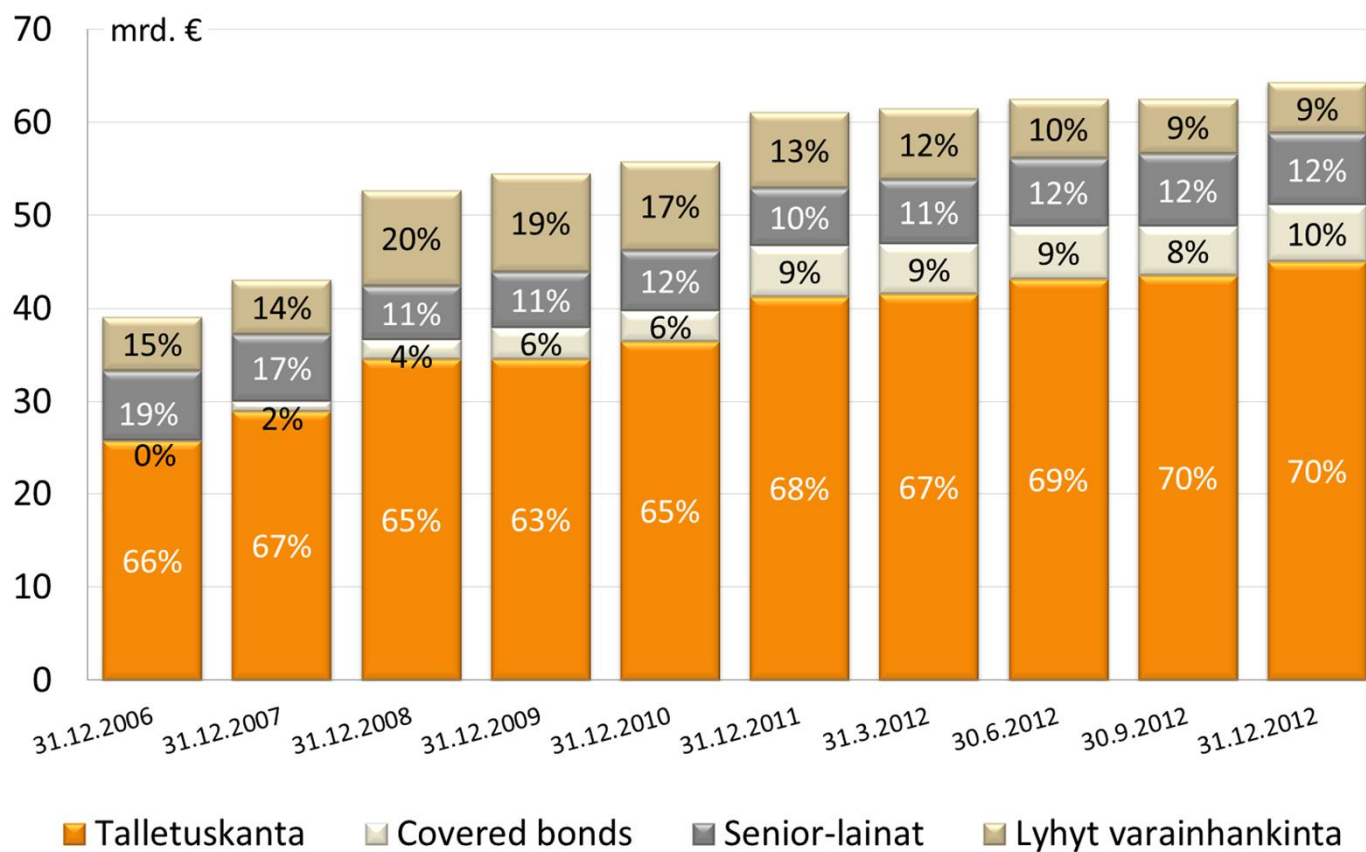
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	14	145	323	187	106	77	853	36 %
Aa1–Aa3	27	47	142	23	12	27	278	12 %
A1–A3	37	194	220	88	38	1	578	25 %
Baa1–Baa3	25	80	176	68	74	26	448	19 %
Ba1 tai alempi	32	79	47	26	6	8	198	8 %
Sisäisesti luokiteltu	1	0	0		0		1	0 %
Yhteensä	135	545	909	392	236	139	2 356	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

OP-Pohjola-ryhmän luotonanto ja varainhankinta 31.12.2012



OP-Pohjola-ryhmän varainhankintarakenteen kehitys 2006-2012



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2012

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.12.2012, milj. e

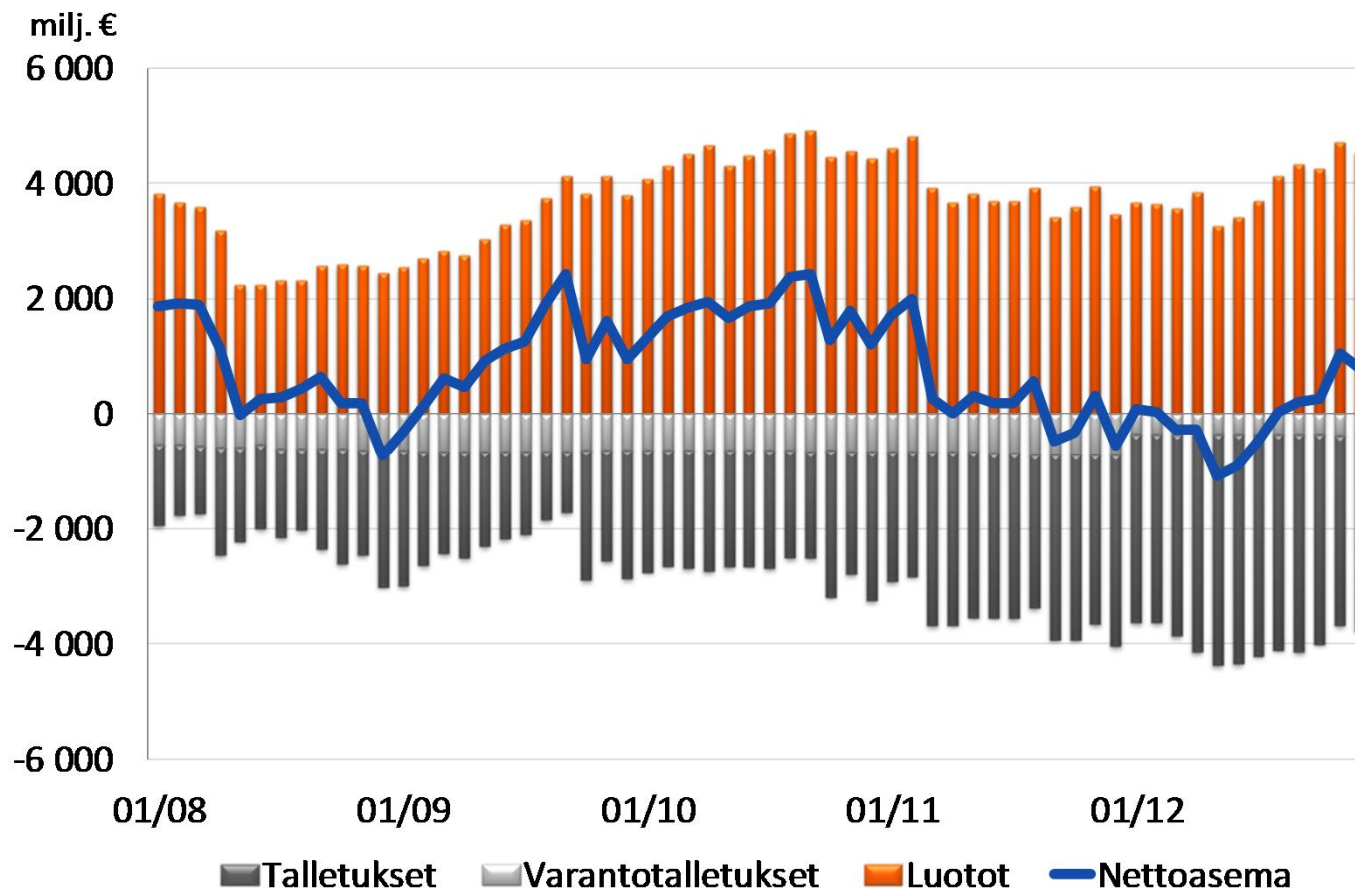
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa*	5 721	868	683	409	751	22	8 452	58 %
Aa1–Aa3	86	270	156	315	254	11	1 092	7 %
A1–A3	244	458	234	14	13	1	964	7 %
Baa1–Baa3	106	192	123	4	7		432	3 %
Ba1 tai alempi	55	33	67	31	36	0	221	2 %
Sisäisesti luokiteltu**	575	707	1 047	408	203	504	3 443	24 %
Yhteensä	6 787	2 527	2 308	1 181	1 264	538	14 605	100 %

* ml. Talletukset keskuspankissa

** PD $\leq$ 0,40 %

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,6 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 2012	Pohjola-konserni 2012	OP-Pohjola-ryhmä 2011	Pohjola-konserni 2011
Korkokate	1 003	263	1 030	276
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	433	438	312	318
Henkivakuutuksen nettotuotot	108		72	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	584	169	574	161
Muut tuotot	243	129	173	89
Tuotot yhteensä	2 371	998	2 160	843
Kulut yhteensä	1 479	567	1 358	527
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	192		176	
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	700	431	626	316
Saamisten arvonalentumiset	99	57	101	60
Tulos ennen veroja	601	374	525	258
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	698	418	-400	-180
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	1 299	792	125	78



OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä 2012	Pohjola-konserni 2012	OP-Pohjola-ryhmä 2011	Pohjola-konserni 2011
Taseen loppusumma, milj. €	99 769	44 623	91 905	41 111
Saamiset asiakkailta, milj. €	65 161	13 839	60 331	12 701
Talletukset, milj. €	45 011	10 775	41 304	8 025
Oma pääoma, milj. €	7 134	2 769	6 242	2 306
Tier 1 -vakavaraisuus, %	14,1	12,4	14,0	10,6
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	14,1	10,6	14,0	10,3
Ongelmasaamiset, milj. €	311	34	296	62
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,46	0,21	0,47	0,41
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	65,1	16,4	62,8	15,0
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	99	57	101	60
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,15	0,35	0,16	0,40
Henkilöstö	13 290	3 404	13 229	3 380

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä 2012	Pohjola-konserni 2012	OP-Pohjola-ryhmä 2011	Pohjola-konserni 2011
Korkokate %	1,0*	1,52**	1,2*	1,34**
Kulu-tuottosuhde, %	62	34***	63	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	14,1	23,3	0,4	3,1
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	1,0		0,0	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		81		77
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	18,6****		12,9****	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		90,5		89,8

* Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

** Yritysluottojen keskimarginaali

*** Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhde

**** Vakavaraisuuspääoma / (omalla vastuulla oleva vakuutustekninen

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



Suomen kansantalous

Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu tammikuussa 2013

	2011 Mrd. euroa	2011 Määrän muutos, %	2012e	2013e	2014e
Bruttokansantuote	189,5	2,8	0,2	0,8	1,7
Tuonti	78,6	6,1	-0,8	0,8	2,5
Vienti	77,3	2,9	-1,0	1,2	3,3
Kulutus	151,2	1,7	1,2	1,0	1,1
Yksityinen kulutus	105,0	2,3	1,9	1,3	1,3
Julkinen kulutus	46,2	0,4	-0,4	0,4	0,6
Investoinnit	37,2	7,1	-2,3	-1,2	2,6

Muita keskeisiä ennusteita

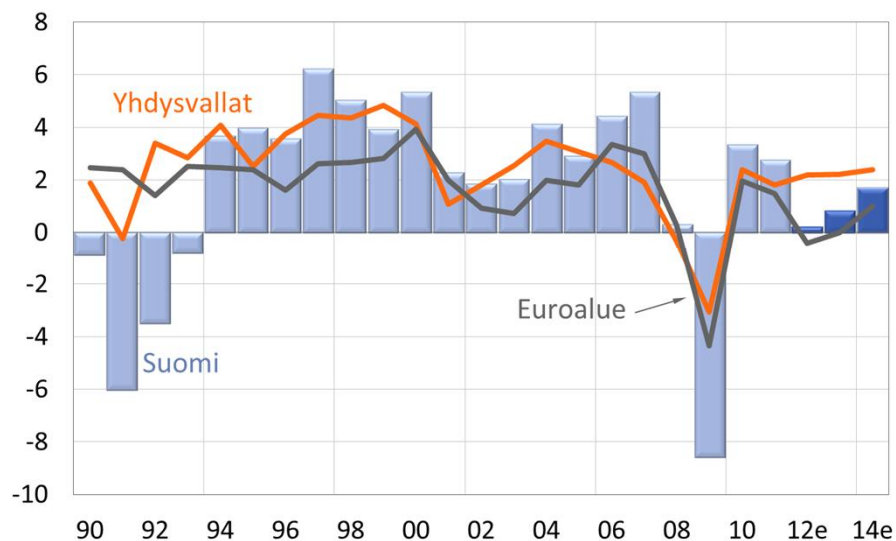
	2011	2012e	2013e	2014e
Kuluttajahintojen muutos, %	3,4	2,8	2,2	1,3
Työttömyysaste, %	7,8	7,7	8,1	8,0
Vaihtotase, % BKT:sta	-1,6	-1,6	-1,4	-1,0
Julkisyhteisöjen velka, % BKT:sta	49,0	52,7	54,7	55,6
Julkisyhteisöjen alijäämä, % BKT:sta	-0,6	-1,4	-1,2	-0,5

Lähteet: Tilastokeskus ja OP-Pohjola-ryhmä

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote

määrän muutos, %

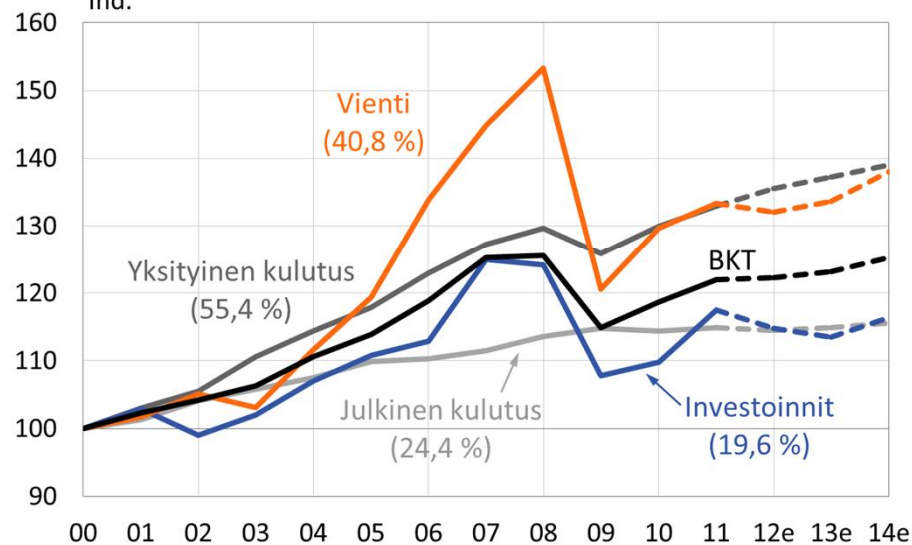


Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2013)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2011 suluissa

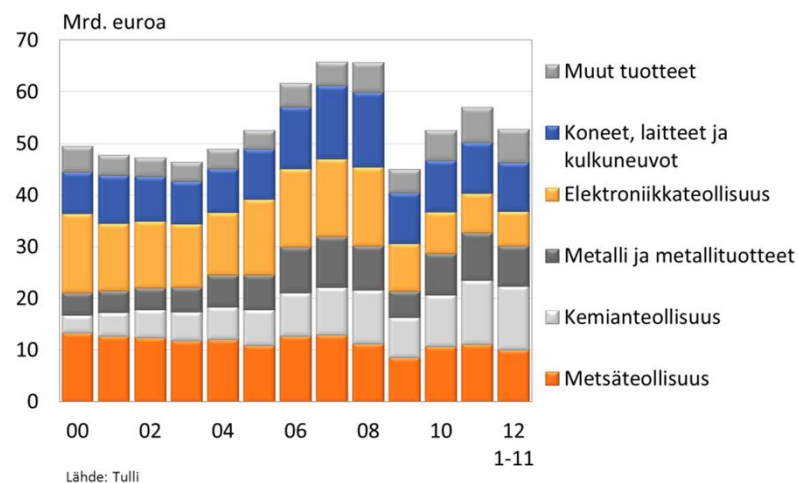
Ind.



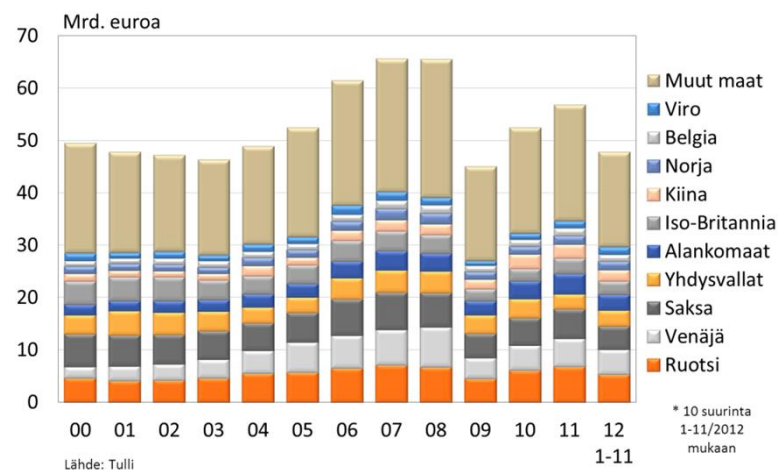
Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2013)

Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

Vienti tuoteluokittain

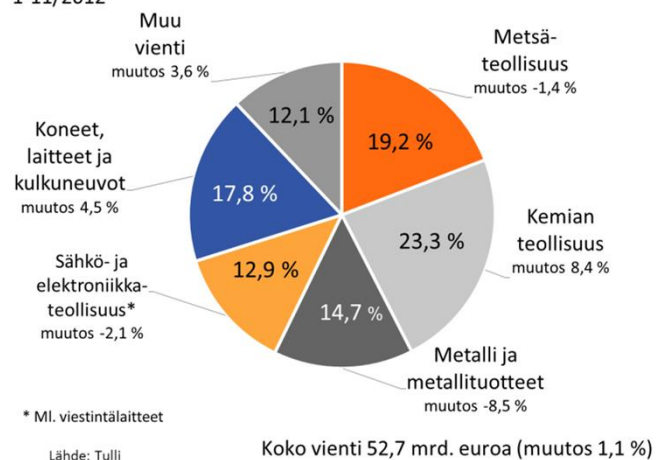


Suomen suurimmat* vientimaat



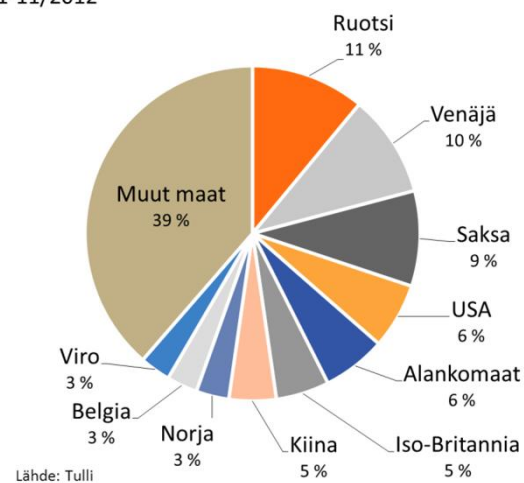
Tavaravienti tuoteluokittain

Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta 1-11/2012

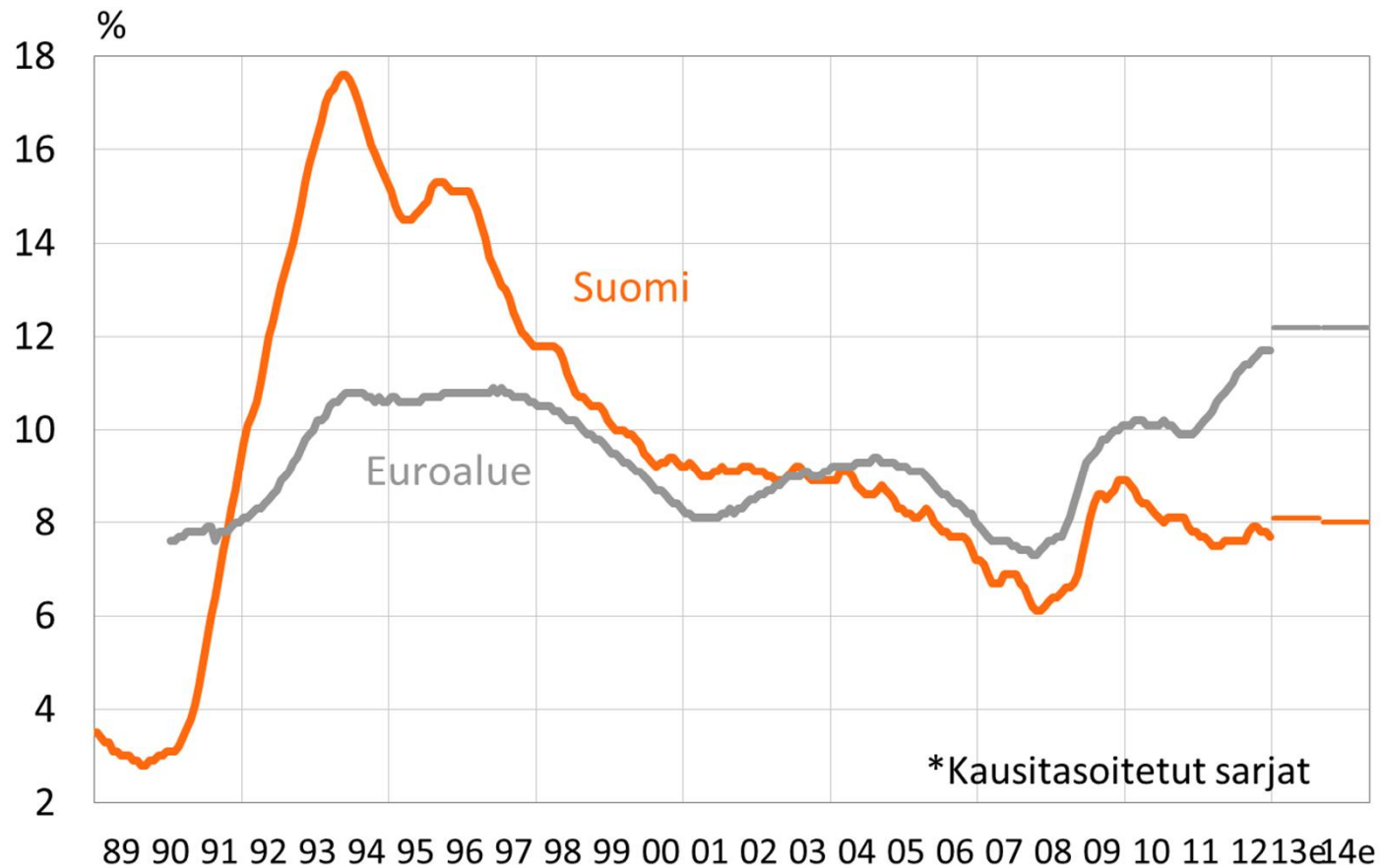


Tavaravienti maittain

1-11/2012



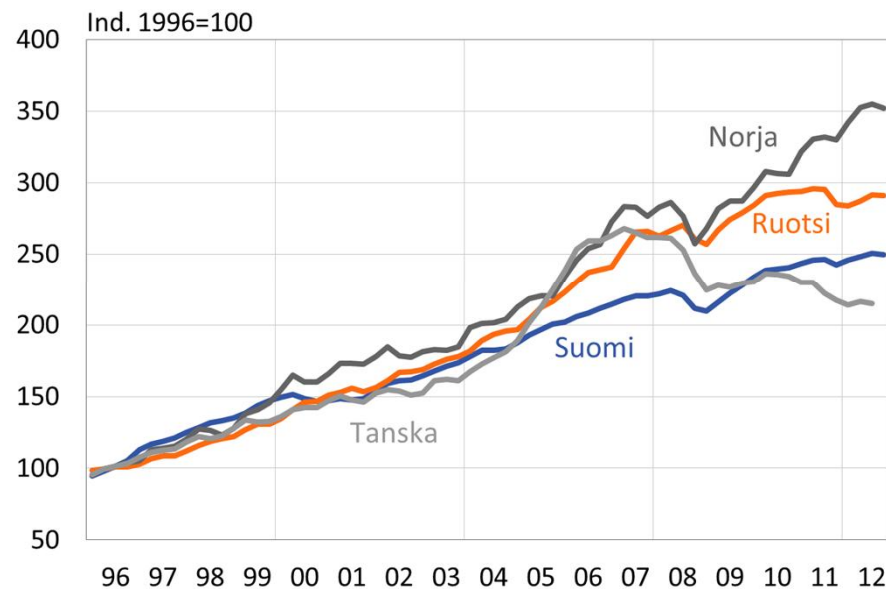
Työttömyysaste* Suomessa ja euroalueella



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

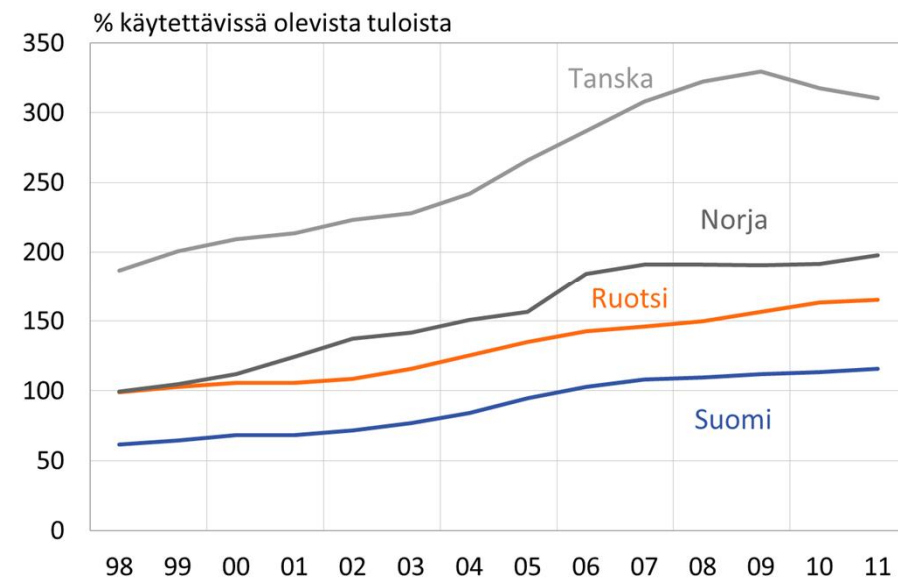
Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen

Asuntojen keskimääräiset hinnat



Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen



Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

Suomalaisen yrityssektorin rakenne ja taloudellinen tila

650 suurimman yrityksen osuus on 45 % suomalaisen yrityssektorin liikevaihdosta:

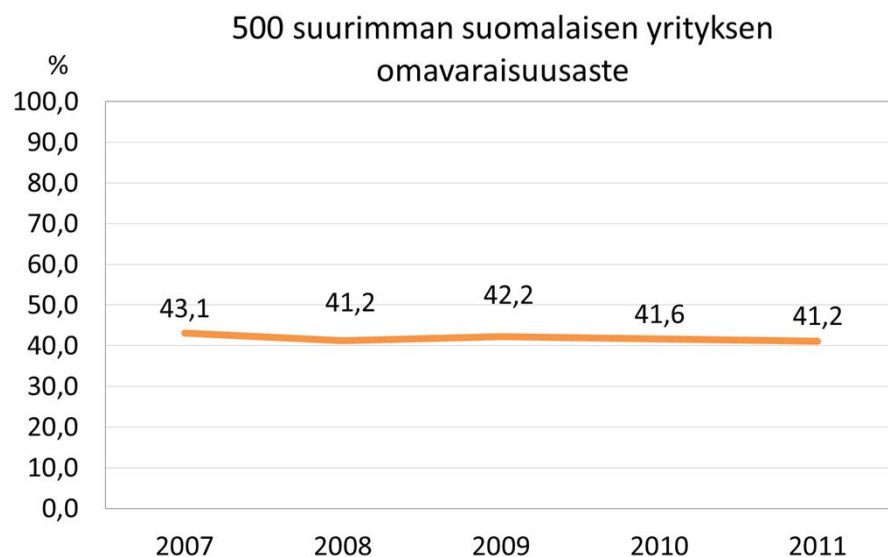
Suomessa on arviolta 320 000 yritystä, joista 99,1 % on pieniä (henkilöstöä alle 50 henkeä), 0,70 % keskisuuria (henkilöstöä 50–249 henkeä) ja 0,20 % suuria (henkilöstöä > 249 henkeä)

Lähde: Tilastokeskus

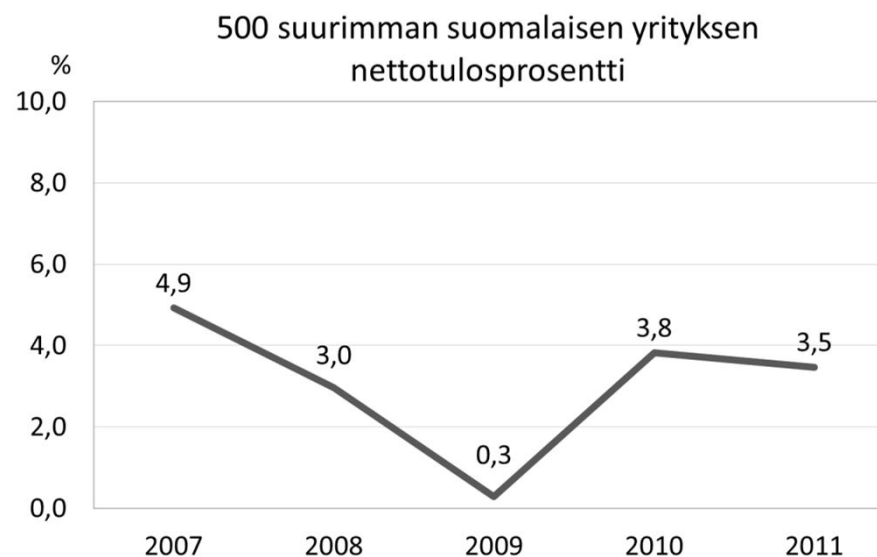
Suurimmilla suomalaisilla yrityksillä on hyvä taloudellinen asema:

500 suurimman suomalaisen yrityksen keskimääräinen omavaraisuusaste on 41,2 %

© OP-Pohjola



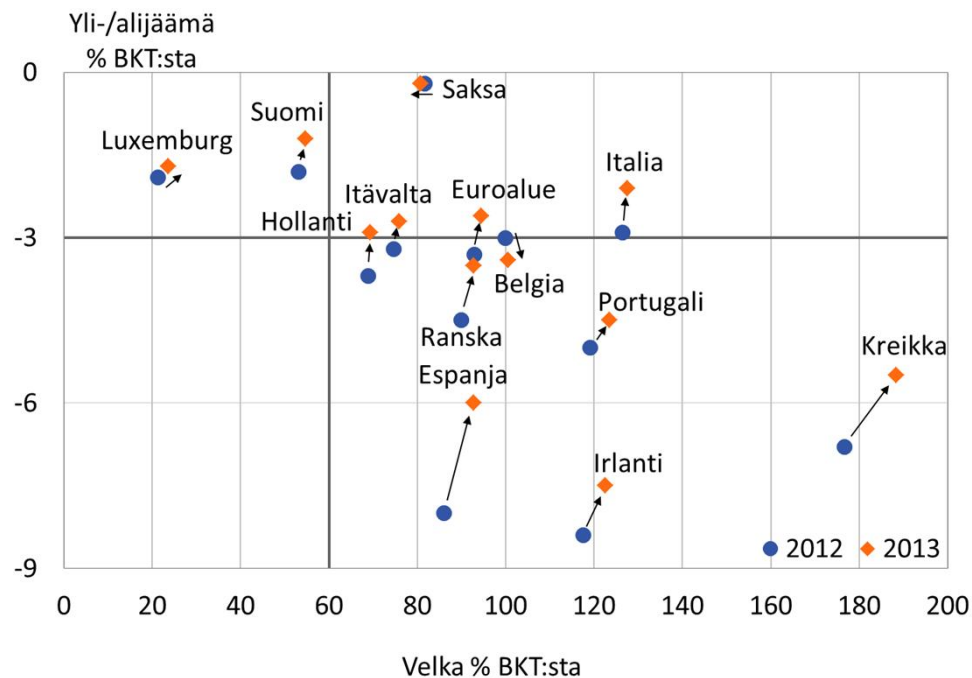
Lähde: Balance Consulting



Lähde: Balance Consulting

Julkisen talouden tasapaino ja valtioiden 5v CDS

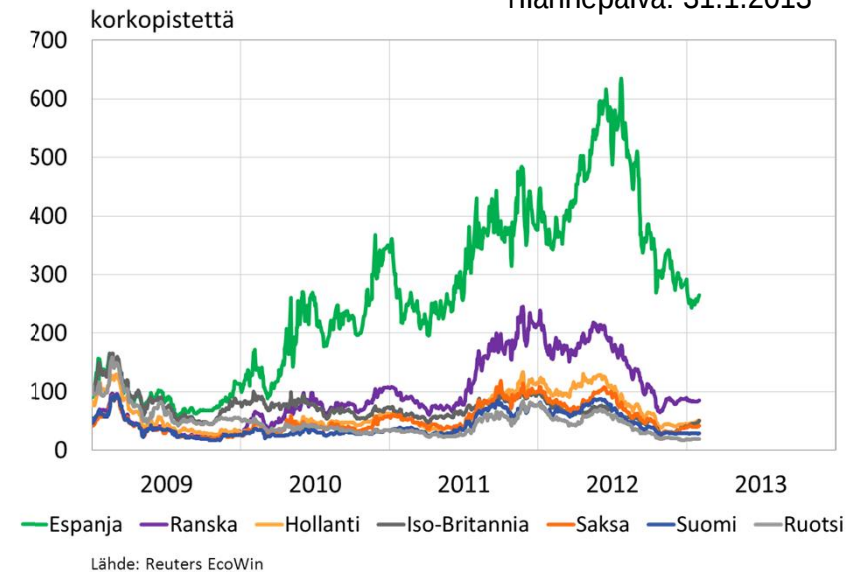
Julkisen talouden tasapaino, ennusteet vuosille 2012 ja 2013



Lähde: EU:n komissio, marraskuu 2012

Valtioiden 5 vuoden CDS 2009-2013

Tilannepäivä: 31.1.2013





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