



Pohjola Pankki Oyj:n  
osavuosisikatsaus 1.1.–30.6.2014

Tausta-aineisto

# Vastuuvapauslauseke (Disclaimer)

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

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

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

# Sisällysluettelo

## Tulos H1/14 ja Q2/14

- Pohjola-konserni
- Jatkuvat toiminnot\*
  - Pankkitoiminta
  - Konsernitoiminnot
- Lopetetut toiminnot\*
  - Vahinkovakuutustoiminta
  - Varainhoito
- Loppuvuoden 2014 näkymät ja katsauskauden jälkeiset tapahtumat
- OP-Pohjola osk:n vapaaehtoinen julkinen ostotarjous Pohjolan kaikista osakkeista ja vähemmistöosakkeiden lunastusmenettely
- Pohjola IR team

\*) Pohjola-konsernissa toteutetaan OP-Pohjola osk:n ostotarjouksen toteutumisen seurauksena vuoden kuluessa rakennejärjestelyjä, joissa mm. vahinkovakuutus- ja varainhoitosegmentit siirretään pois Pohjola-konsernista OP-Pohjola osk:n suoraan omistukseen. Tästä johtuen vahinkovakuutus- ja varainhoitosegmentit on raportoitu IFRS 5 mukaisesti tuloksessa lopetettuina toimintoina ja taseessa omistajille jaettavina omaisuuserinä ja velkoina. Pankkitoiminta ja konsernitoiminnot raportoidaan tuloksessa jatkuvina toimintoina.

# Konsernin tulos ennen veroja Q2/14 parani 55 milj. € 177 milj. €:oon ja ROE oli 18,6 % (13,6)

Konsernin tuotot kasvoivat 17 % ja kulut pysyivät vertailukauden tasolla.

## 1 Pankkitoiminnan tulos 85 milj. € (58)

- Tulos parani kaikilla liiketoiminta-alueilla.
- Korkokate kasvoi 30 % 69 milj. €:oon (53).
- Luottokanta kasvoi 2 %, mutta keskimarginaali laski 3 korkopistettä kiristyneen kilpailun seurauksena.
- Arvonalentumiset pienenevät 4 milj. €:oon (13).

## 2 Vahinkovakuutuksen tulos 71 milj. € (43)

- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 6 % (11) ja korvauskulut laskivat 1 %. Ilman aiempina vuosina sattuneisiin vahinkoihin tehtyjä muutoksia korvauskulut kasvoivat 4 %.
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 79,8 %:iin (86,2) ja liikekulusuhde 17,7 %:iin (19,1).
- Sijoitustuotot käyvin arvoin olivat 2,0 % (-0,6).
- Katsauskauden jälkeen Pohjola päätti alentaa eläkevastuiden diskonttokorkoa 2,8 %:sta 2,5 %:iin, mikä alentaa konsernin Q3/14 tulosta noin 62 milj. €.

## 3 Varainhoidon tulos 7 milj. € (7)

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 4 % ja olivat 40,6 mrd. €.
- Operatiivinen kulu-tuottosuhde oli 47 % (51).

## 4 Konsernitoimintojen tulos 15 milj. € (14)

- Tulos sisältää 14 milj. € Suomen Luotto-osuuskunnalta saatua osuuspääoman korkoa (12).
- Pohjola laski kesäkuussa liikkeeseen 750 milj. €:n senior-ehtoisen 5v-joukkovelkakirjalainan, kaksi Samurai-3-5v-joukkovelkakirjalainaa yhteensä 60 mrd. ¥ (432 milj. €) ja 300 milj. CHF:n 7v-joukkovelkakirjalainan.

Ydinvakavaraisuus (CET1) oli 11,9 % 30.6.2014 (11,9 % 1.1.2014)

# Konsernin tulos ennen veroja H1/14 parani 83 milj. € 336 milj. €:oon ja ROE oli 17,2 % (13,9)

Konsernin tuotot kasvoivat 13 % ja kulut 2 %.

## 1 Pankkitoiminnan tulos 167 milj. € (112)

- Tulos parani kaikilla liiketoiminta-alueilla tuottojen vahvan kasvun ja arvonalentumisten pienenemisen ansiosta.
- Korkokate kasvoi 30 % 137 milj. €:oon (106).
- Luottokanta kasvoi 2 %, mutta keskimarginaali laski 6 korkopistettä kiristyneen kilpailun seurauksena.
- Arvonalentumiset pienenivät 8 milj. €:oon (19).

## 2 Vahinkovakuutuksen tulos 133 milj. € (99)

- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 7 % (10).
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani 84,5 %:iin (89,2) ja liikekulusuhde 18,1 %:iin (19,5).
- Vakuutustekninen kate parani, kun vakuutusmaksutuottojen kasvu oli korvauskulujen kasvua nopeampaa ja liikekulut pysyivät vertailukauden tasolla.
- Sijoitustuotot käyvin arvoihin olivat 3,4 % (0,4).

## 3 Varainhoidon tulos 14 milj. € (11)

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 7 % ja olivat 40,6 mrd. €.
- Operatiivinen kulu-tuottosuhde oli 49 % (54).

## 4 Konsernitoimintojen tulos 22 milj. € (32)

- Tulos sisältää saamistodistusten myyntivoittoja 7 milj. € (13) ja osinkotuottoja 24 milj. € (18). Lisäksi palkkiotuottoja kasvatti Pohjolan ostotarjouksen rahoitukseen OP-Pohjola osk:lle myönnetty rahoituslimiitti.
- Pohjola laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja tammi-kesäkuussa 3,2 miljardia euroa.

Ydinvakavaraisuus (CET1) oli 11,9 % 30.6.2014 (11,9 % 1.1.2014)



# Pohjola-konserni Q2/14 ja H1/14

# Taloudelliset tavoitteet

		Tavoite	H1/14	Q2/14	2013	2012	2011	2010	2009
Taloudelliset tavoitteet	<b>Konserni</b>								
yli suhdannesyklin	Oman pääoman tuotto, %	13	17,2	18,6	14,4	11,2	9,2	9,9	10,0
	Ydinvakavaraisuus (CET1), %	15	11,9	11,9	11,9****	n/a	n/a	n/a	n/a
	<b>Pankkitoiminta</b>								
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 35	32	31	36	34	35	35	35
	<b>Vahinkovakuutustoiminta</b>								
	Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	< 92	84,5	79,8	86,9	90,5	89,8	89,7	87,7
	Operatiivinen liikekulusuhde, %	18	18,1	17,7	18,7	21,5	21,8	21,3	22,2
	Solvenssisuhde (Solvenssi II), %	120*	137*	137*	125*	n/a	n/a	n/a	n/a
	<b>Varainhoito</b>								
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 45	49	47	53	47	49	53**	53
Kokonaiskulutavoite	Kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa, milj. €	vuoden 2012 lopun tasolla	587***	587***	581	569	527	514	501
Luottoluokitustavoite	Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luottoluokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla	2	2	2	2	2	2	3	3
Osinkopolitiikka	Osinkosuhde vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että ydinvakavaraisuus (CET1) on 15 %. Osinkosuhde on 30 % tilikauden tuloksesta kunnes CET1 15 % on saavutettu.	≥ 50 (30)	-	-	50	51	n/a	n/a	n/a

\* Solvenssi II -luonnoksen (EU 138/2009) mukaan

\*\* Pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

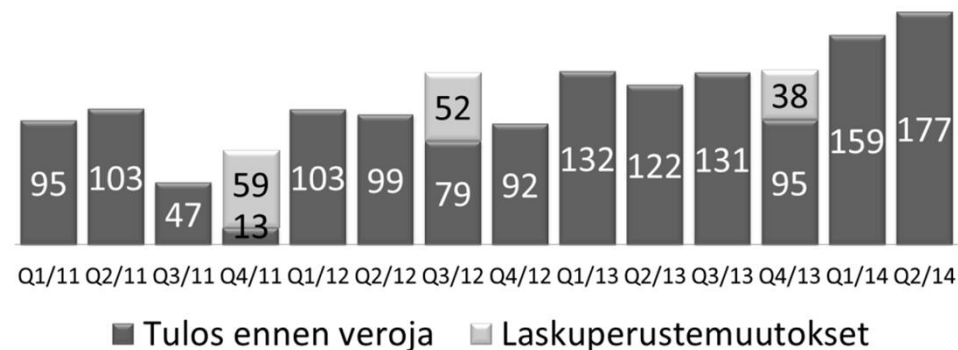
\*\*\* Rullaava 12kk

\*\*\*\* 1.1.2014

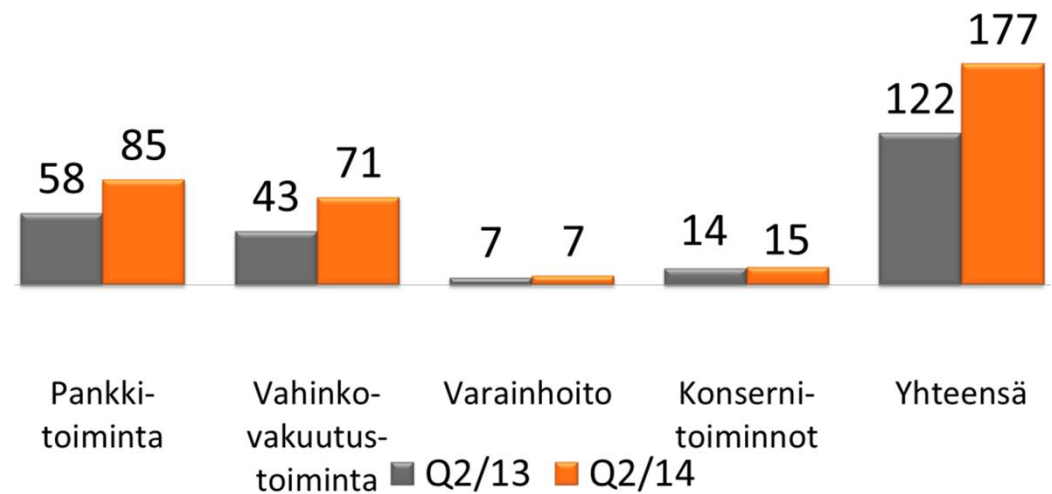
# Q2/14 tulos parani 55 milj. € 177 milj. €:oon

Kaikkien aikojen parhaan vuosineljänneksen taustalla oli vahva tuottojen kasvu pankkitoiminnassa ja vahinkovakuutuksessa sekä kulujen pitäminen vertailukauden tasolla

Tulos ennen veroja, milj. €  
vuosineljänneksittäin



Tulos ennen veroja, milj. €  
liiketoiminnoittain Q2/14 vs. Q2/13



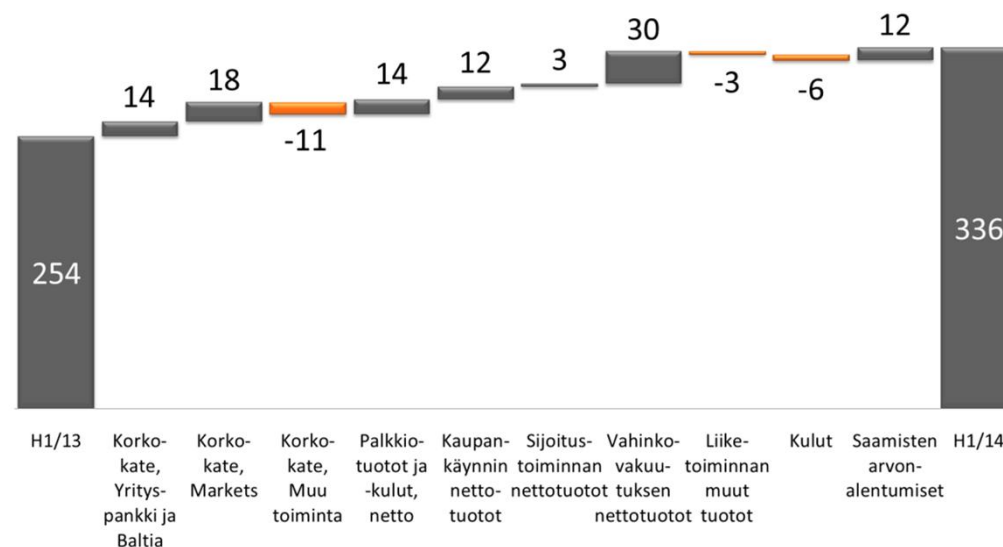
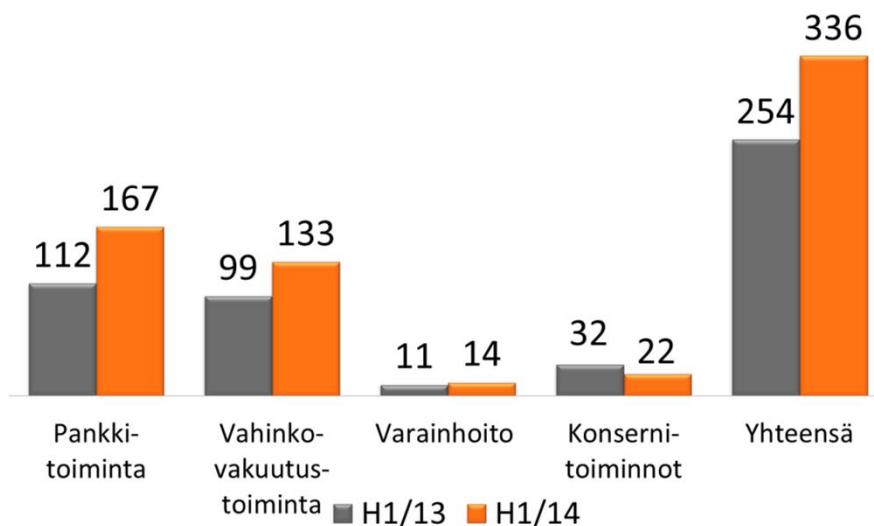


# H1/14 konsernin tulosta paransi tuottojen vahva kasvu ja arvonalentumisten lasku

H1/14 Pankkitoiminnan tulos kasvoi 50 % ja Vahinkovakuutuksen 34 % vertailukaudesta

Tulos ennen veroja, milj. €  
liiketoiminnoittain, H1/14 vs. H1/13

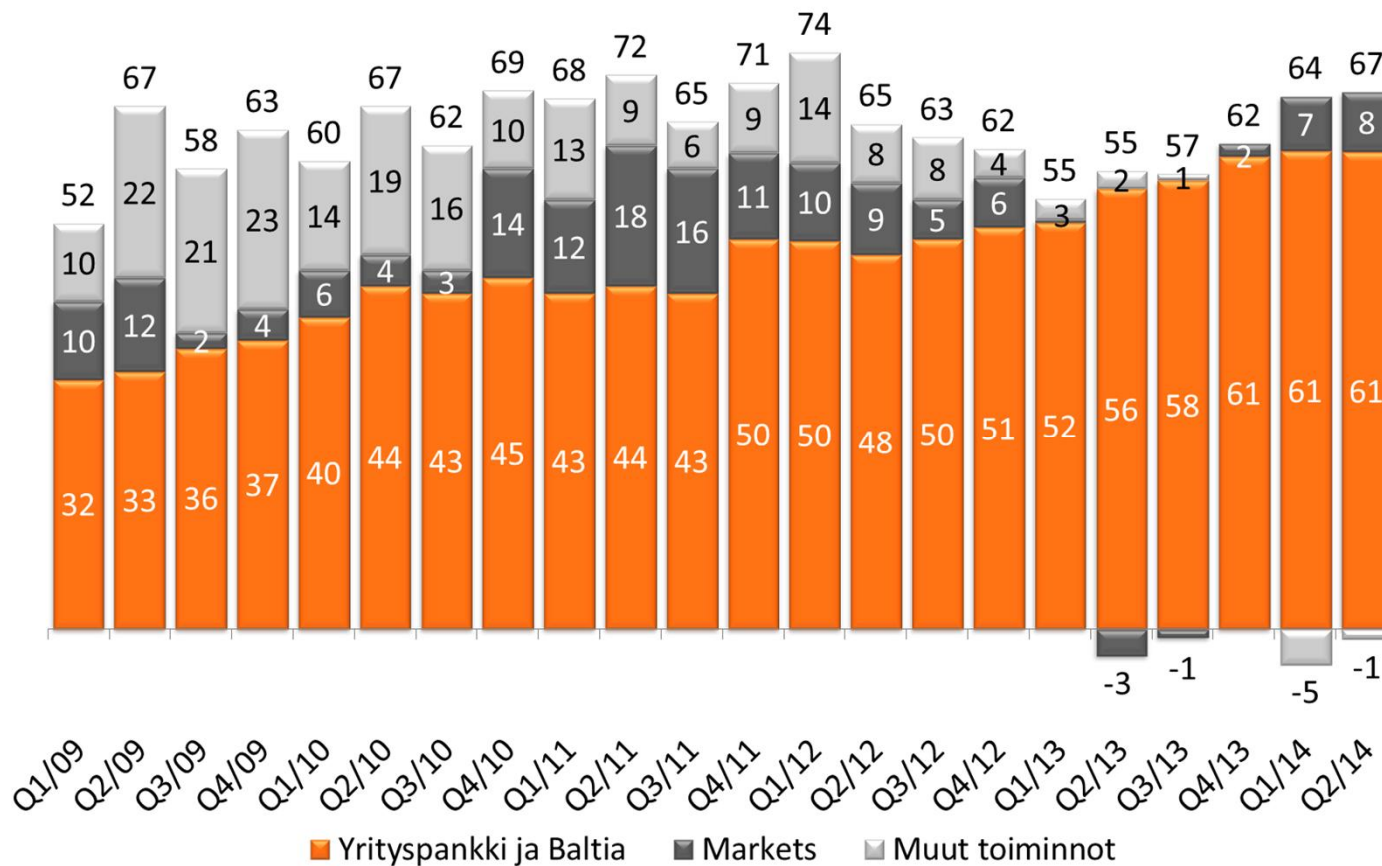
Tulos ennen veroja, milj. €, muutos  
H1/14 vs. H1/13



# Konsernin korkokate kasvoi 22 % Q2/14 ja 18 % H1/14 vertailukaudesta

Yrityspankin ja Baltian korkokate kasvoi vertailukaudesta. Marketsin korkokatetta vahvistivat asiakaskaupankäynti ja trading-tuotot.

Q1/2009–Q2/2014, milj. €

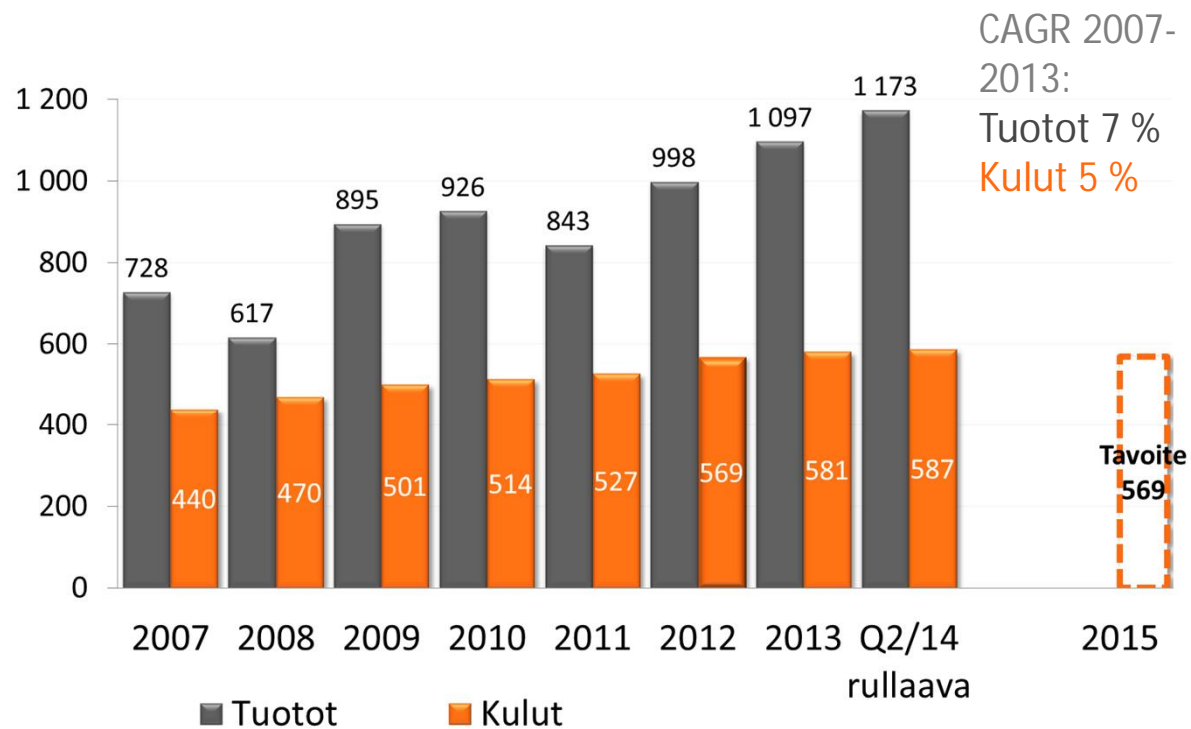


Konsernitoiminnoissa likviditeettireservin korkokatetta laski matalana jatkunut korkotaso sekä tiukentuvaan likviditeettisäätelyyn valmistautuminen

# Q2/14 tuotot kasvoivat 17 % ja kulut 0 %

H1/14 tuotot kasvoivat 13 % ja kulut 2 %

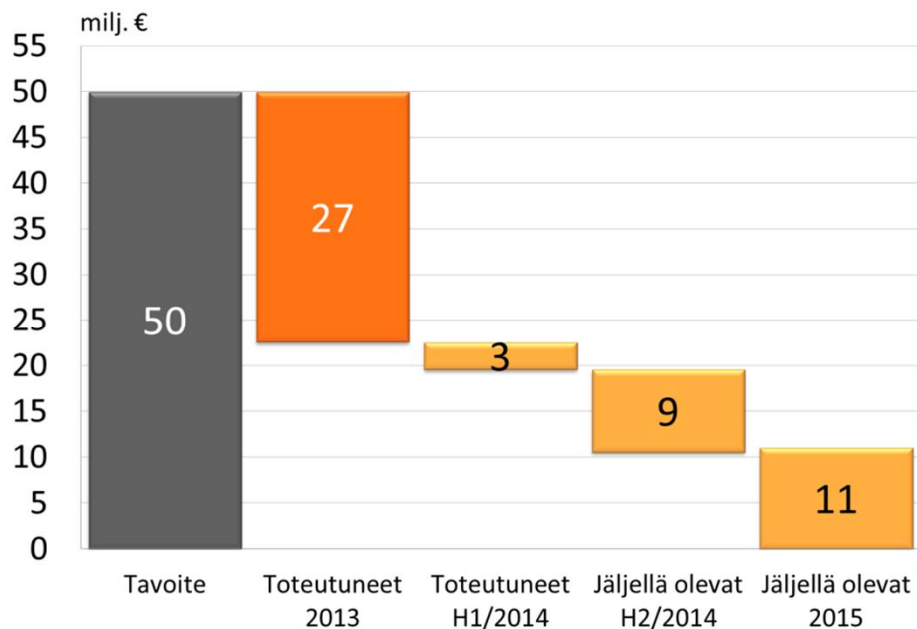
Tuottojen ja kulujen kehitys, milj. €  
2007–Q2/14 (12kk rullaava)



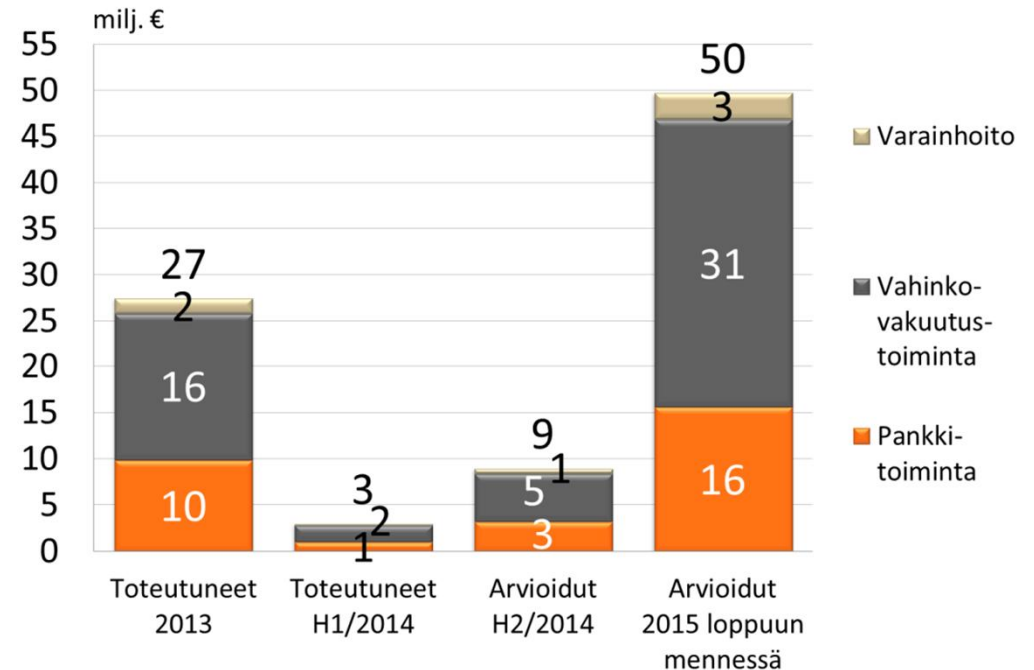
Kokonaiskulutavoitteen saavuttaminen edellyttää tehokkuuden parantamista.

# Tehostamisohjelman toteutuneet säästöt 2 million € Q2/14 ja 3 million € H1/14

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



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



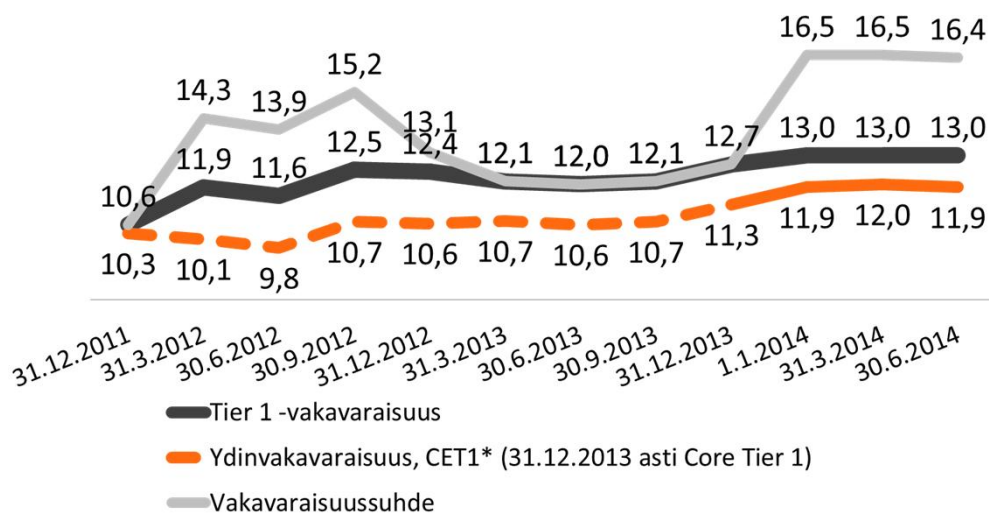
HUOM 1: Arvioidut kustannussäästöt perustuvat lukuihin, jotka on julkaistu pörssitiedotteessa 19.9.2012, "Pohjola aloittaa yt-neuvottelut".

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

# Ydinvakavaraisuus (CET1) oli 11,9 % (11,9\*)

Riskipainotettujen sitoumusten määrä kasvoi vuodenvaihteesta 21,0\*\* mrd. €:oon (20,5) yritysvastuiden kasvun seurauksena

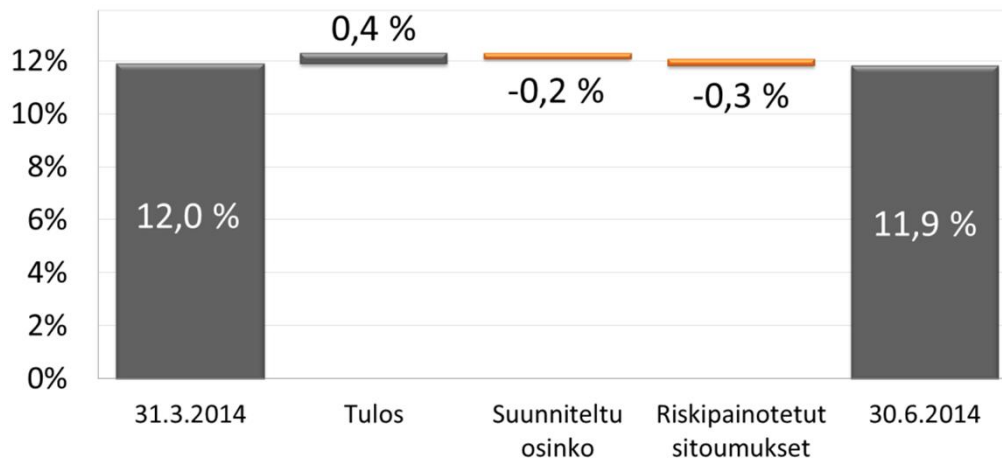
Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus, %



**1,74**  
(1.1.2014: 1,67)

RAVA-vakavaraisuus ylitti selvästi lakisääteisen vähimmäistason.

Ydinvakavaraisuudessa (CET1) tapahtuneet muutokset Q2/14 aikana



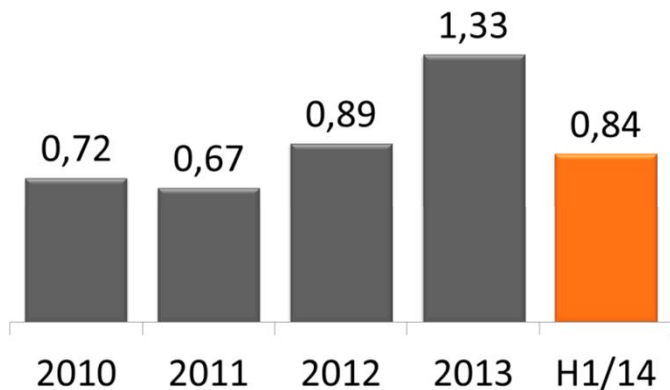
OP-Pohjola-ryhmän ydinvakavaraisuus (CET1) 30.6.2014 oli 12,8 % (1.1.2014: 17,1 %). Pohjola Pankki Oyj:n osakkeiden osto laski ryhmän ydinvakavaraisuutta noin 6 %-yks. ja tuotto-osuuksien liikkeeseenlaskut kasvattivat ydinvakavaraisuutta noin 2 %-yks. OP-Pohjola-ryhmän CET1-tavoite on 18 %.

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

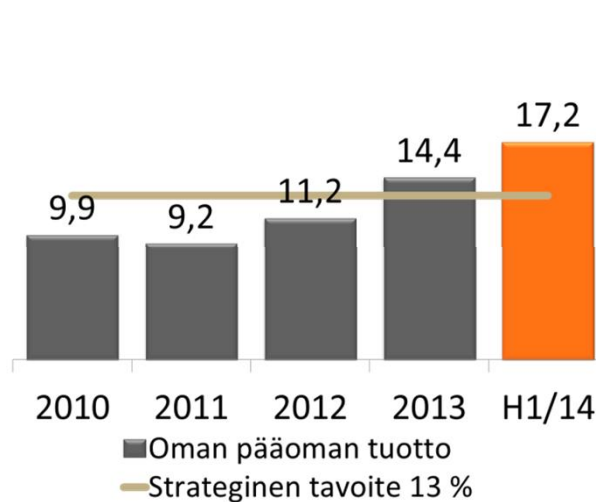
\*\*\*) Sisältää 3,9 mrd. € konsernin sisäisiä vakuutusyhtiösijoituksia noin 280 %:n riskipainolla.

# H1/14 ROE 17,2 % (13,9)

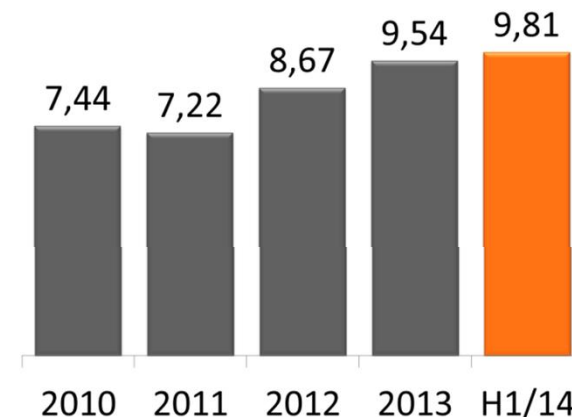
Tulos/osake, €



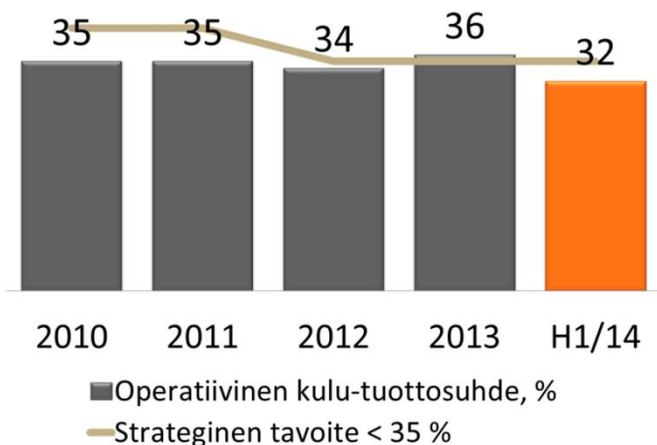
Oman pääoman tuotto (ROE), %



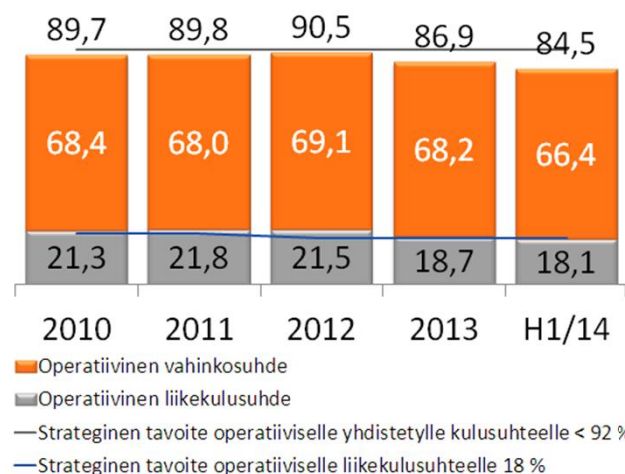
Oma pääoma/osake, €



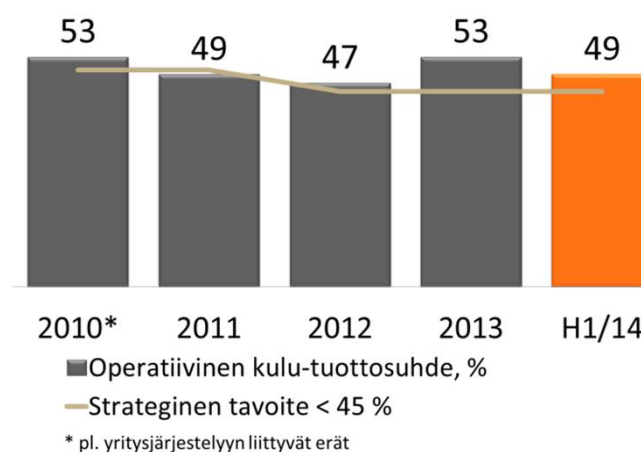
Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhte, %



Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %



Varainhoidon operatiivinen kulu-tuottosuhte, %



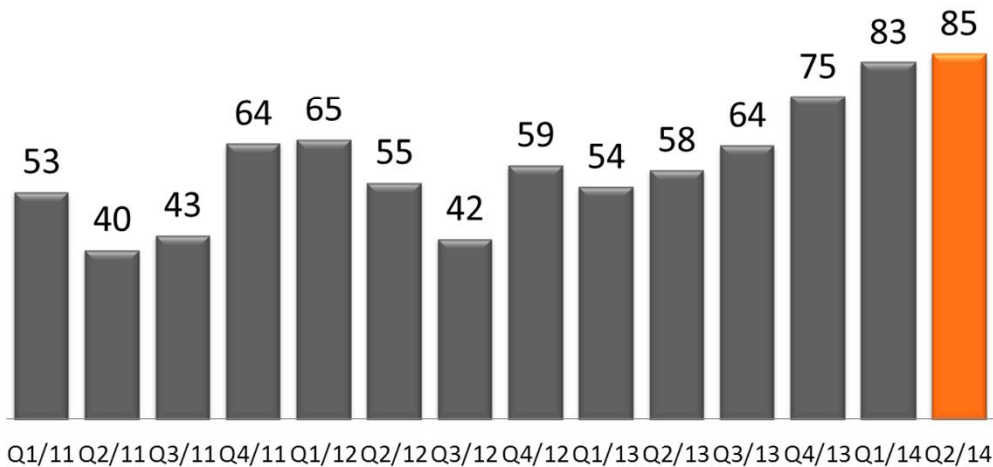


## Jatkuvat toiminnot: Pankkitoiminta Q2/14 ja H1/14

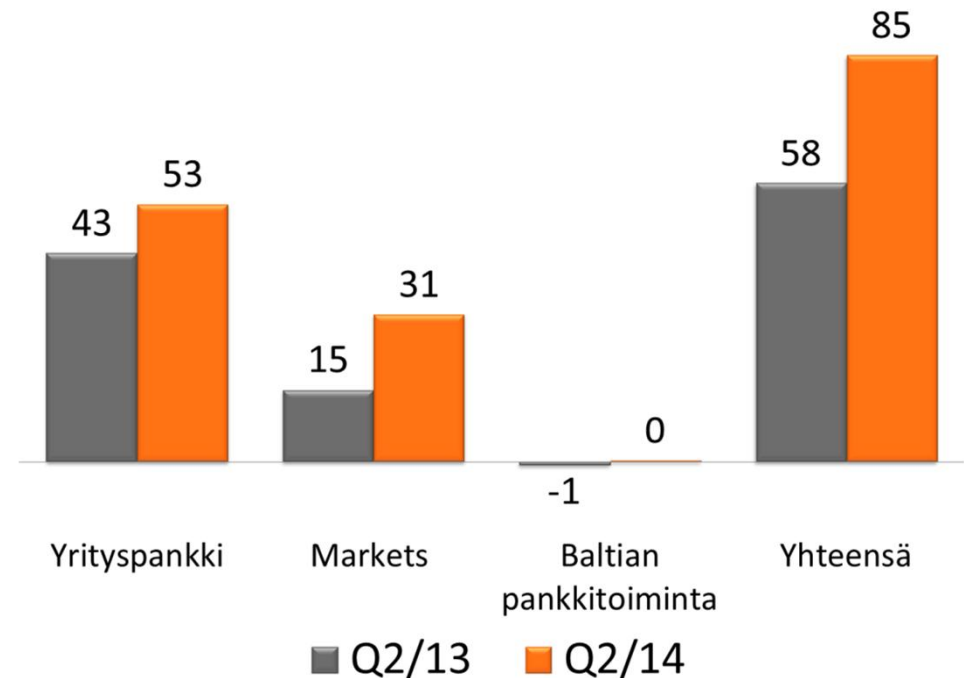
# Q2/14 Tulos ennen veroja parani kaikilla liiketoiminta-alueilla

Tulos ennen veroja kasvoi 46 % korkokatteen kasvun ja arvonalentumisten laskun seurauksena. Tuotot kasvoivat 16 % ja kulut 1 %.

Tulos ennen veroja, milj. €  
vuosineljänneksittäin



Tulos ennen veroja, milj. €  
liiketoiminta-alueittain Q2/14 vs. Q2/13



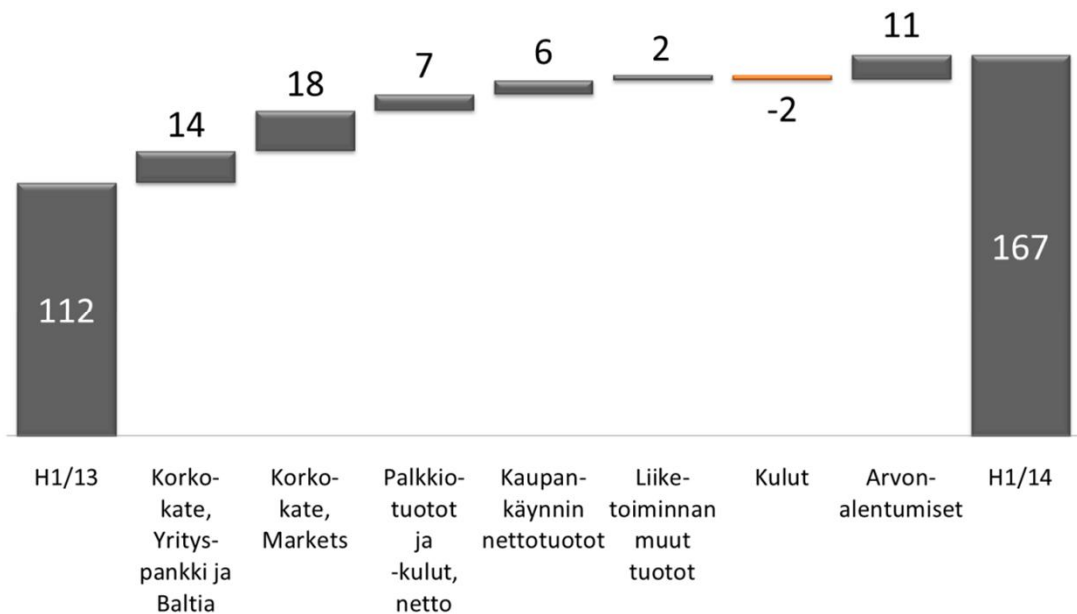
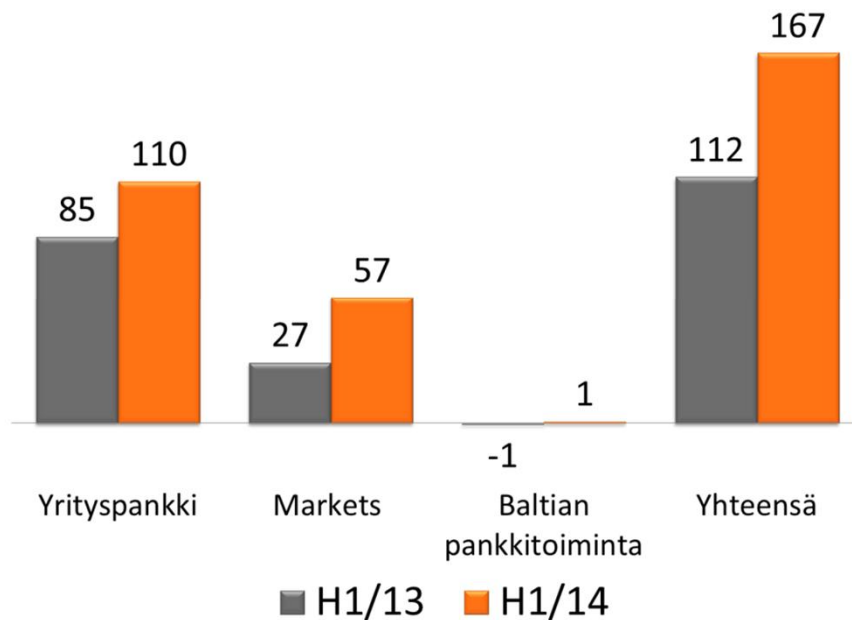


# Myös H1/14 tulos ennen veroja vahvistui kaikilla liiketoiminta-alueilla

Tulos ennen veroja kasvoi 50 % tuottojen kasvun ja arvonalentumisten laskun seurauksena. Tuotot kasvoivat 22 % ja kulut 3 %.

Tulos ennen veroja, milj. €  
liiketoiminta-alueittain  
H1/14 vs. H1/13

Tulos ennen veroja, milj. €  
Muutos H1/14 vs. H1/13

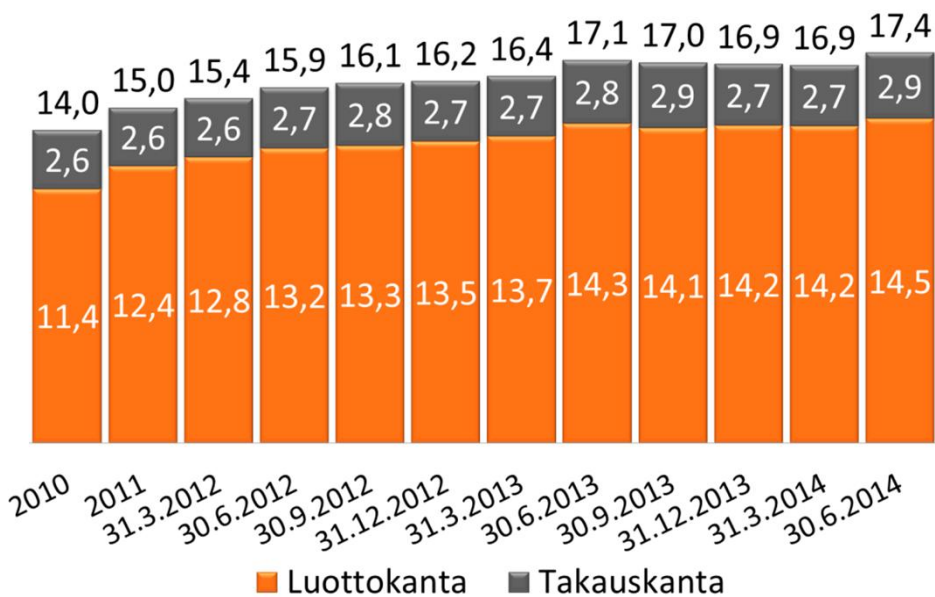


# Luottokanta kasvoi 2 % Q2/14 ja H1/14

Kilpailun kiristymisen seurauksena yritysluottokannan keskimarginaali laski toisella vuosineljänneksellä 3 korkopistettä ja tammi-kesäkuussa 6 korkopistettä

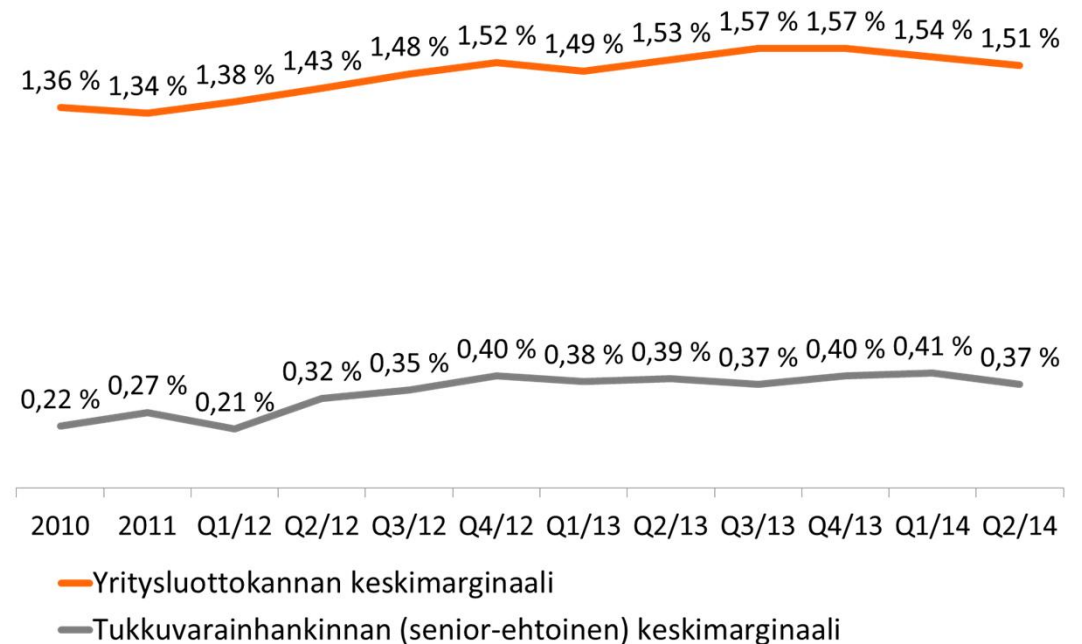
Luotto- ja takauskanta, mrd. €

Luotto- ja takauskanta kasvoi 3 % Q2/14 ja H1/14. Vuodessa kasvu oli 2 %.



© OP-Pohjola

Yritysluottokannan ja senior-ehtoisen tukkuvarainhankinnan keskimarginaali, %

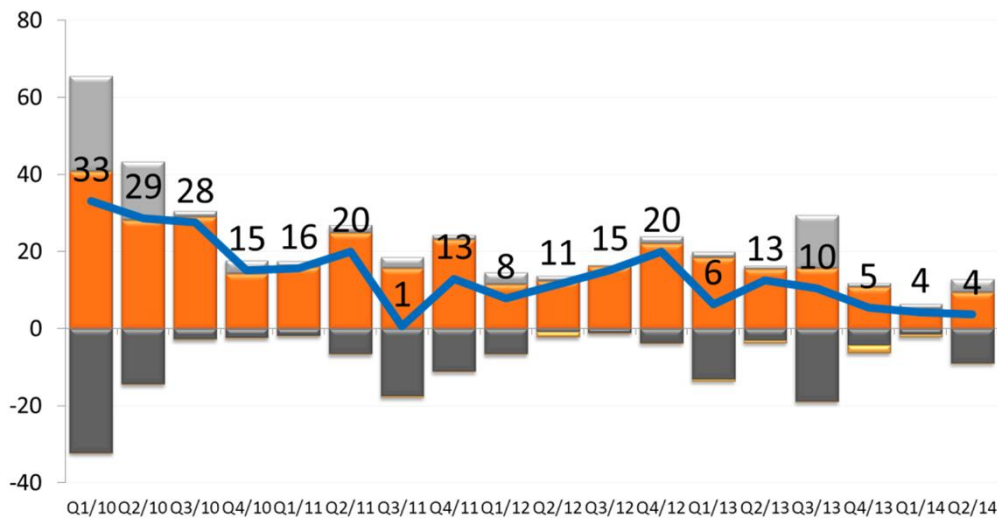


# Q2/14 arvonalentumiset laskivat 4 milj. €:oon (13)

H1/14 arvonalentumiset laskivat 8 milj. €:oon (19) ja olivat 0,05 % luotto- ja takauskannasta (0,11).

Saamisten arvonalentumiset (netto)  
Q2/14: 4 milj. € (13)

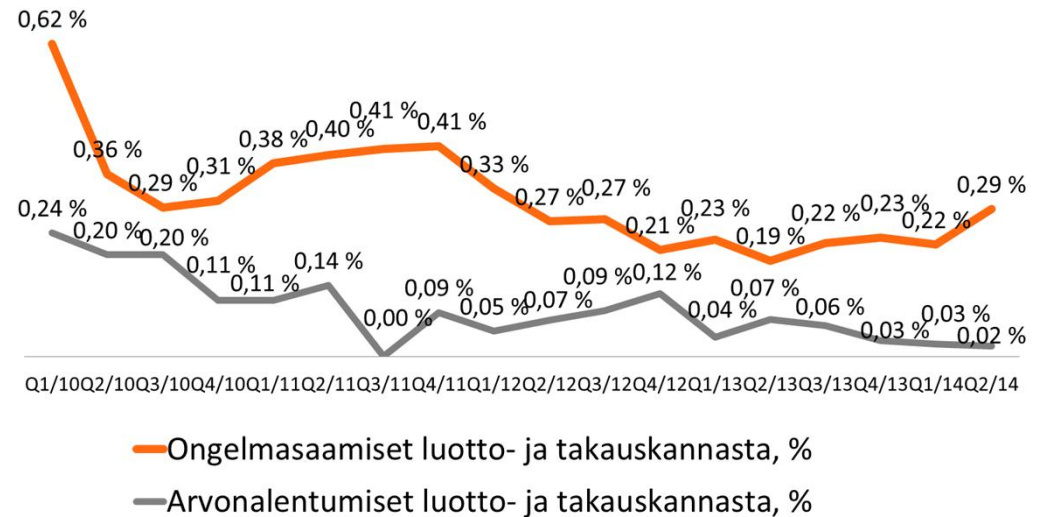
Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset  
alhaisella tasolla



Q1/10 Q2/10 Q3/10 Q4/10 Q1/11 Q2/11 Q3/11 Q4/11 Q1/12 Q2/12 Q3/12 Q4/12 Q1/13 Q2/13 Q3/13 Q4/13 Q1/14 Q2/14



© OP Pohjola



Q1/10 Q2/10 Q3/10 Q4/10 Q1/11 Q2/11 Q3/11 Q4/11 Q1/12 Q2/12 Q3/12 Q4/12 Q1/13 Q2/13 Q3/13 Q4/13 Q1/14 Q2/14

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



## Jatkuvat toiminnot: Konsernitoiminnot Q2/14 ja H1/14

# Rahoituksen saatavuus säilyi hyvällä tasolla

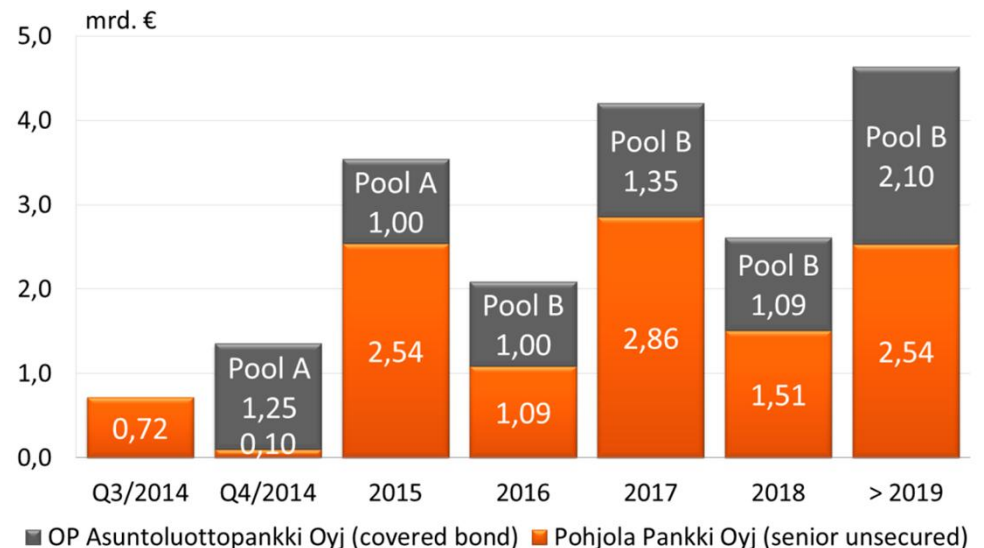
## Varainhankinnan perustana vahva luottokelpoisuus (Aa3/AA-/A+)

### Pohjola Pankki Oyj, Senior unsecured -emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2014	Kesäkuu	CHF300 milj.	7 vuotta	CHFm/s + 30bps
2014	Kesäkuu	¥60 mrd. (€432 milj.)	3-5 vuotta	m/s + 28,6-48,4bps
2014	Kesäkuu	€750 milj.	5 vuotta	m/s + 48bps
2014	Maaliskuu	€750 milj.	7 vuotta	m/s + 67bps
2014	Maaliskuu	€750 milj.	3 vuotta	Eb3 + 36bps
2013	Elokuu	€750 milj.	5 vuotta	m/s + 46bps
2013	Kesäkuu	¥30 mrd. (€237 milj.)	3-5 vuotta	m/s + 50-73 bps, Eb3 + 90bps
2013	Toukokuu	€500 milj.	5 vuotta	m/s + 50bps

- Q2/14 Konsernitoimintojen tulos ennen veroja oli 15 milj. € (14) Q2/14. Tulos sisältää 14 milj. € Suomen Luotto-osuuskunnalta saatua osuuspääoman korkoa (12).
- H1/14 tulos ennen veroja oli 22 milj. € (32).
- Pohjola laski liikkeeseen pitkäaikaisia joukkovelkakirjalainoja tammi–kesäkuussa 3,2 mrd. € ja OPA 2,0 mrd. €.

### Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta 30.6.2014

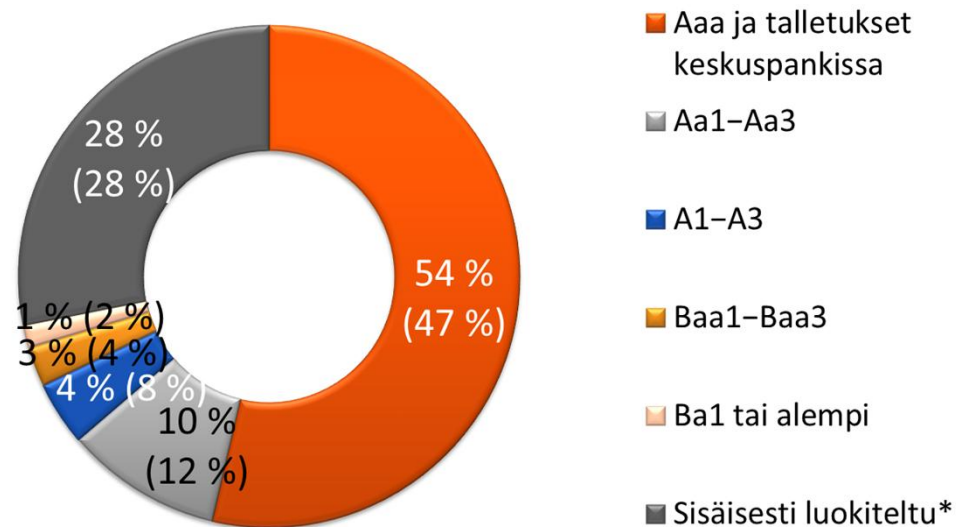


### OP-Asuntoluottopankki Oyj, Covered bond -emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2014	Kesäkuu	€1 mrd.	5 vuotta	m/s + 5bps
2014	Maaliskuu	€1 mrd.	7 vuotta	m/s + 14bps

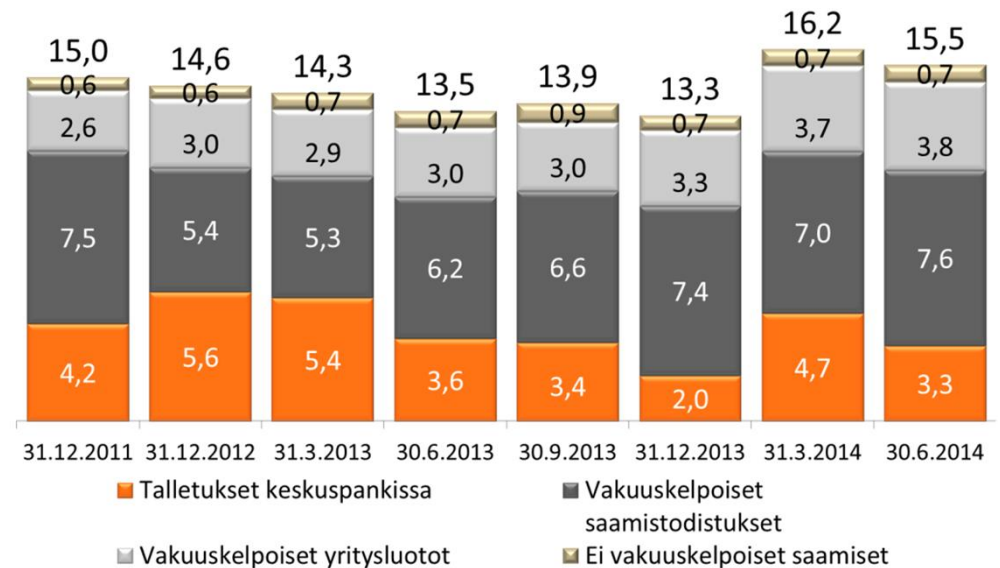
# Likviditeettireservissä vakuuskelpoisten saamistodistusten osuutta kasvatettiin Q2/14

Likviditeettireservin (15,5 mrd. €) luottoluokitusjakauma 30.6.2014 (31.12.2013, %)



\*) Sisäisesti luokiteltu: yritysluottoja 88 %, loppuosa julkisyhteisöjen ja yritysten ulkoisesti luokittelemattomia saamistodistuksia

Likviditeettireservin tuotejakauma, mrd. €



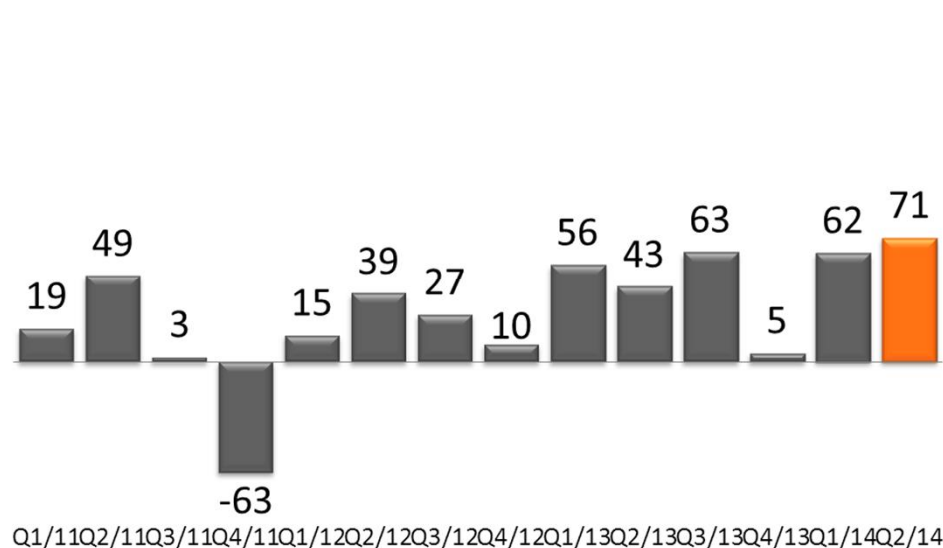
Likviditeettireservillä ja muilla OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiussuunnitelman mukaisilla erillä voidaan kattaa OP-Pohjola-ryhmän tukkuvarainhankinnan erääntymiset 24 kuukautta.



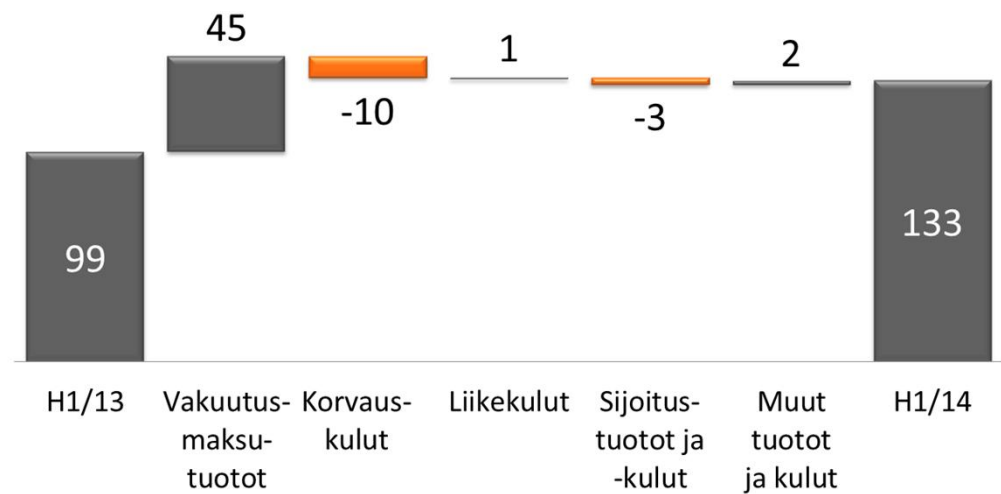
## Lopetetut toiminnot: Vahinkovakuutustoiminta Q2/14 ja H1/14

# Vakuutusmaksutuottojen kasvu ja suotuisa korvauskulukehitys paransivat vakuutusteknistä kannattavuutta

Tulos ennen veroja, milj. €  
vuosineljänneksittäin



Tulos ennen veroja, milj. €  
muutos H1/14 vs. H1/13



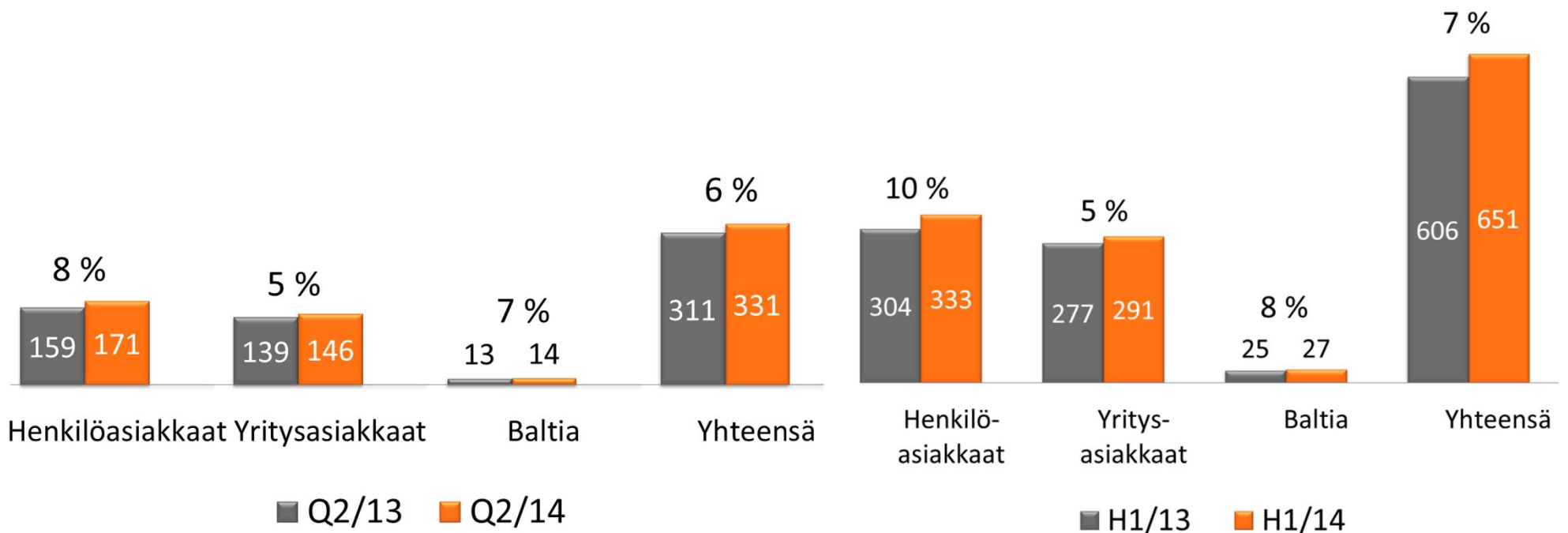
Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin paransivat vakuutusteknistä katetta 13 miljoonaa euroa (2) Q2/14 ja 18 miljoonaa euroa (3) H1/14.



# Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui kaikilla liiketoiminta-alueilla

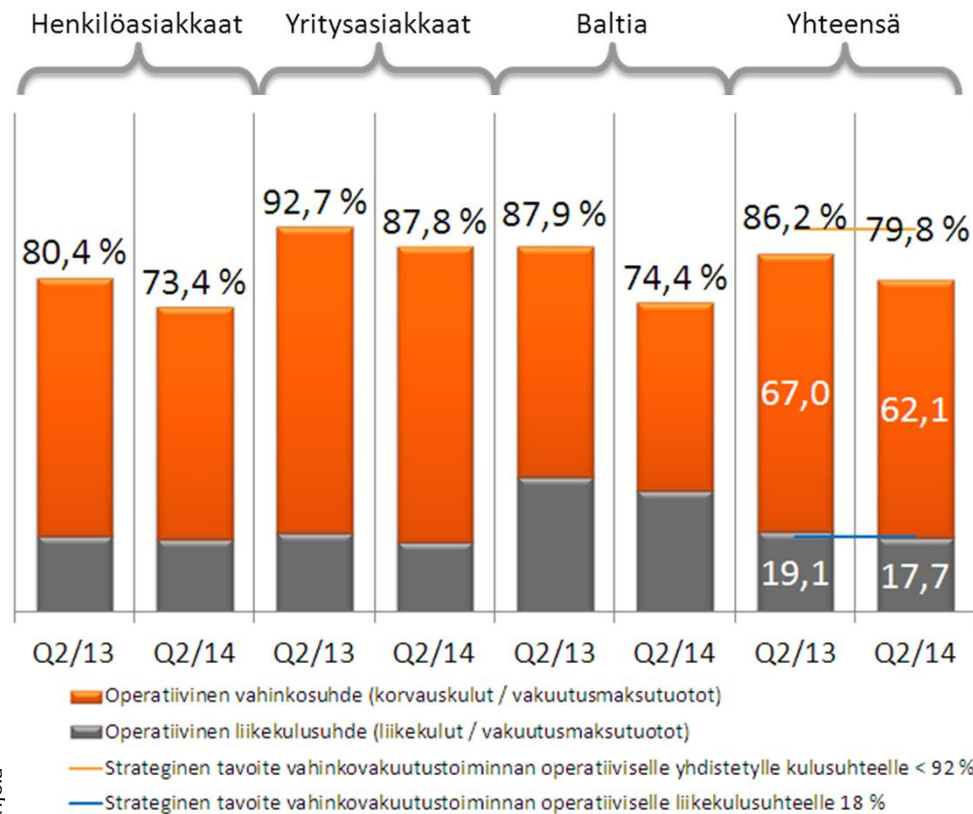
Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos liiketoiminta-alueittain Q2/14 vs. Q2/13

Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos liiketoiminta-alueittain H1/14 vs. H1/13

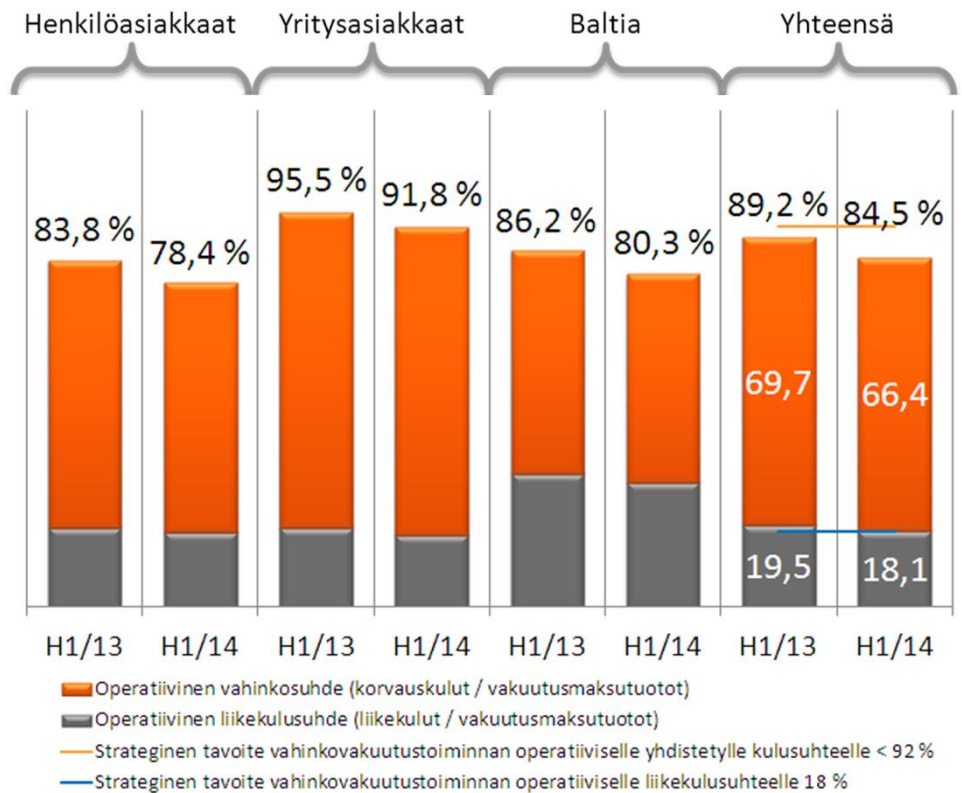


# Operatiivinen yhdistetty kulusuhde parani

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde liiketoiminta-alueittain Q2/14 vs. Q2/13, %

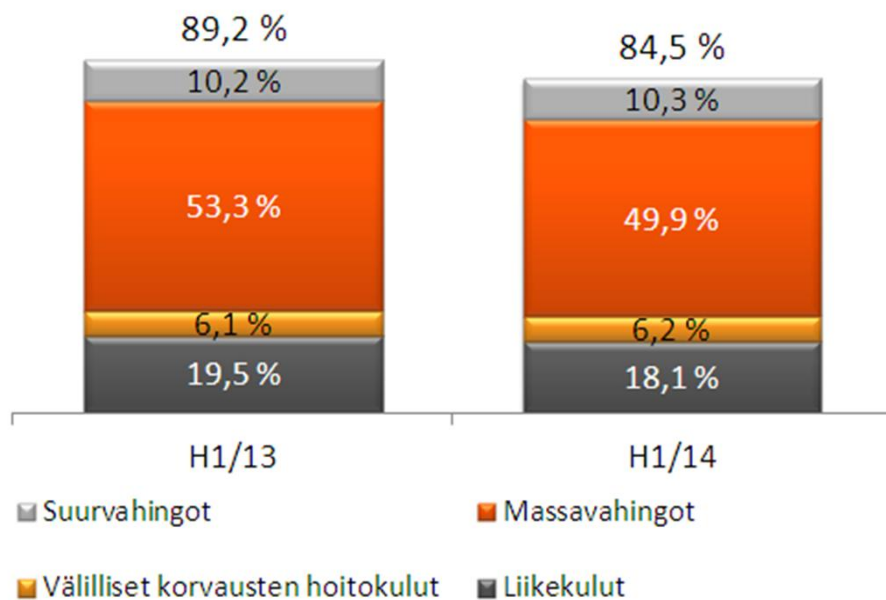


Operatiivinen yhdistetty kulusuhde liiketoiminta-alueittain H1/14 vs. H1/13, %

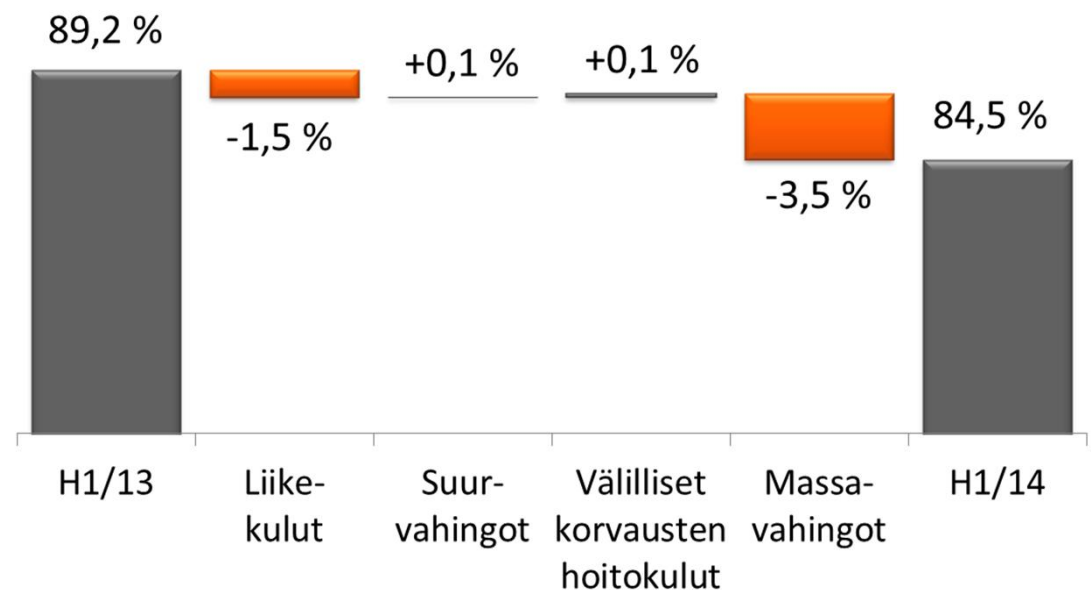


# Operatiivinen kannattavuus vahvistui kasvun ja suotuisan massavahinkokehityksen myötä

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde komponenteittain H1/14 vs. H1/13, %



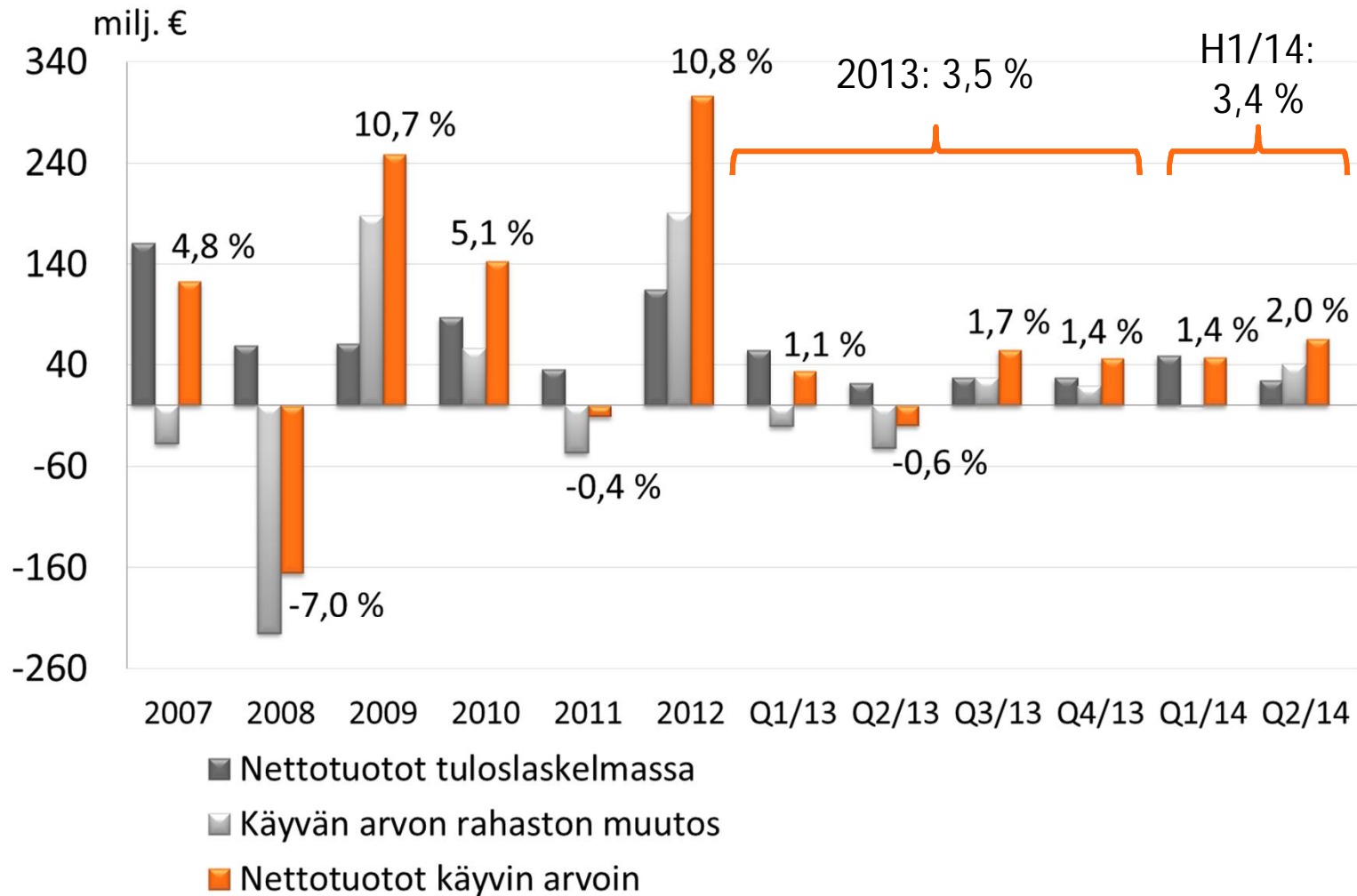
Operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen muutos, H1/14 vs. H1/13, %



Muutokset aiempina vuosina tapahtuneisiin vahinkoihin paransivat vakuutusteknistä katetta 13 miljoonaa euroa (2) Q2/14 ja 18 miljoonaa euroa (3) H1/14.

# Korkojen lasku vahvisti sijoitustoiminnan tuottoja

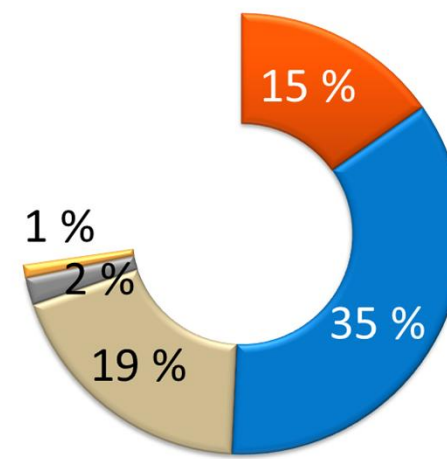
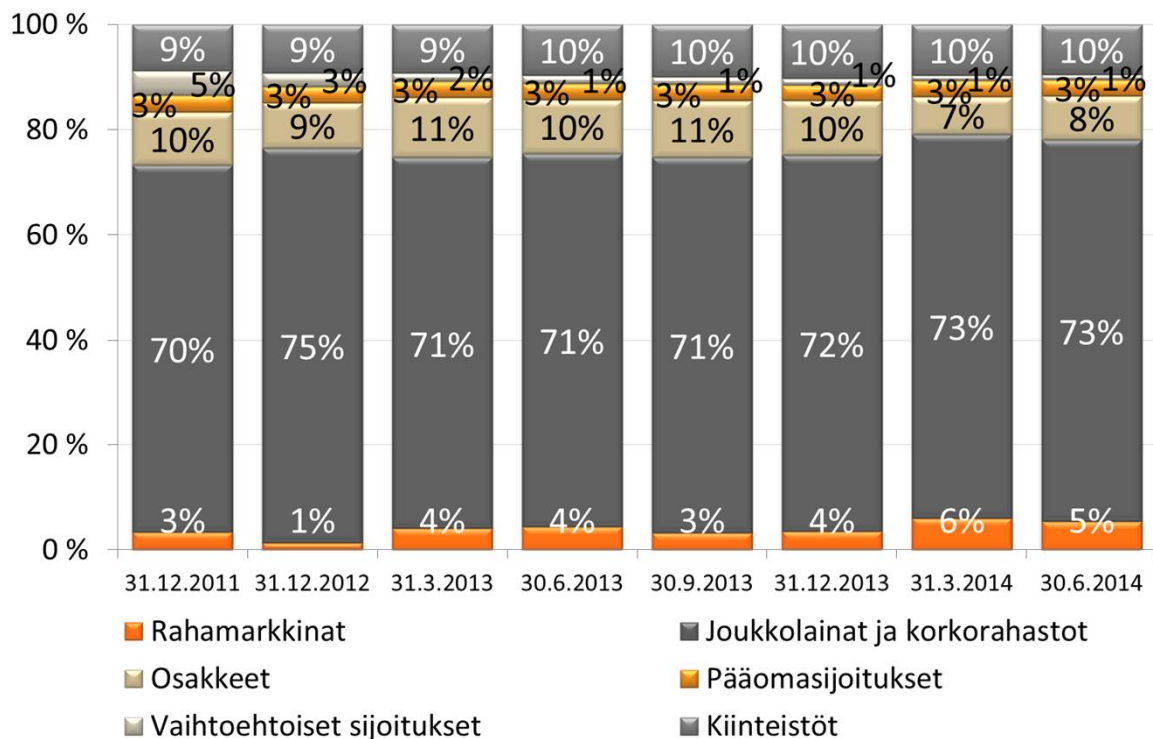
Sijoitustuotot käyvin arvoin 2,0 % (-0,6) Q2/14 ja 3,4 % (0,4 %) H1/14



# Sijoitussalkun allokaatio ennallaan

Sijoitussalkun (3,5 mrd. €) allokaatiojakauma  
30.6.2014

Joukkolainat ja korkorahastot (73 %)



- Julkisyhteisöt
- Rahoituslaitokset
- Yritykset
- Korkorahastot
- Muut

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



## Lopetetut toiminnot: Varainhoito Q2/14 ja H1/14

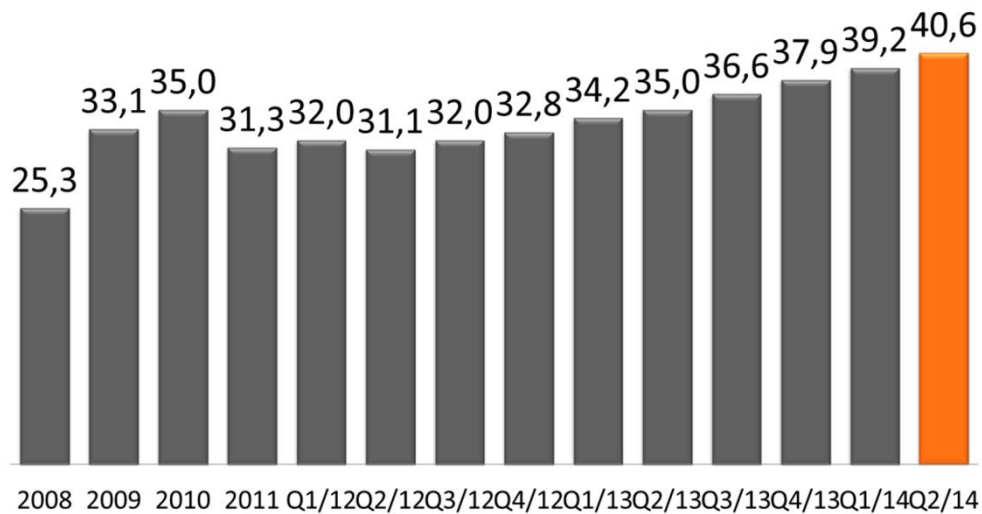
## Varainhoito

Q2/14 tulos ennen veroja 7 milj. € (7)

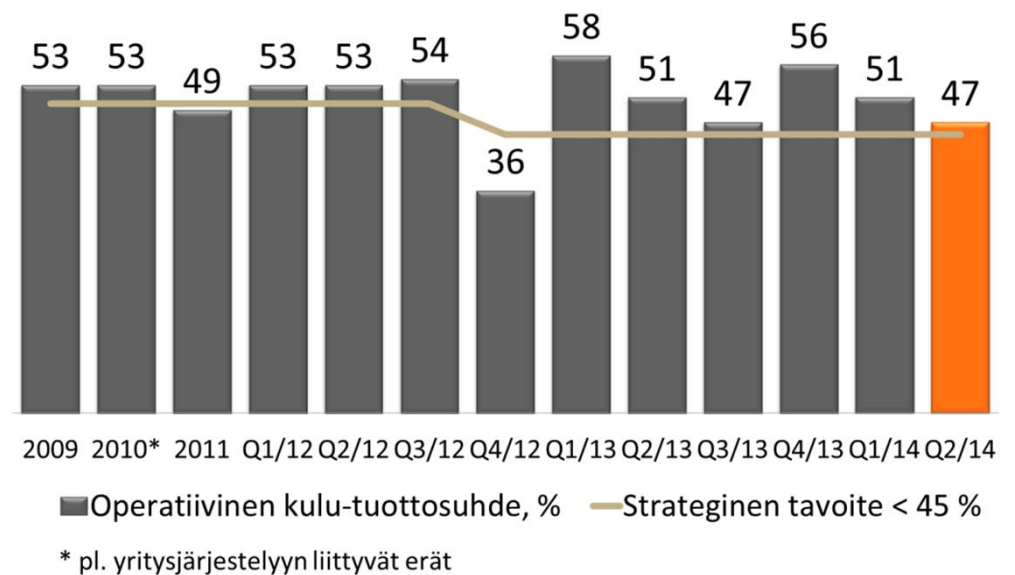
H1/14 tulos ennen veroja kasvoi 14 milj. €:oon  
(11) nettopalkkiotuottojen kasvun ansiosta

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat vuodessa 16 % 40,6 mrd. €:oon.

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €



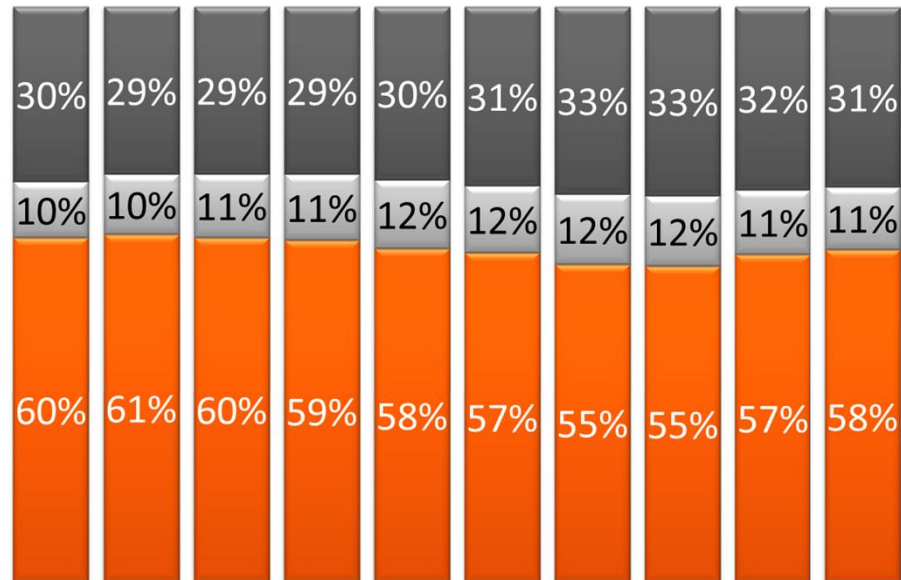
Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %



# Hallinnoitavien asiakasvarojen rakenteessa ei merkittävää muutosta toisella vuosineljänneksellä

Vuoden alusta instituutioasiakkaiden osuus hallinnoitavista asiakasvaroista kasvoi

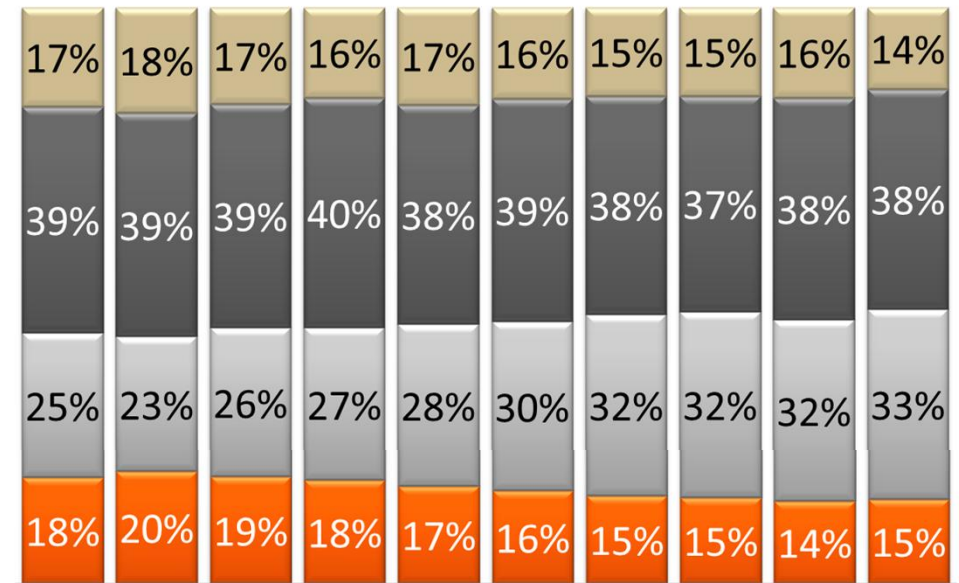
Hallinnoitavat asiakasvarat asiakasryhmittäin



Q1/12 Q2/12 Q3/12 Q4/12 Q1/13 Q2/13 Q3/13 Q4/13 Q1/14 Q2/14

- OP-rahastot
- Pohjola Private
- Instituutioasiakkaat

Hallinnoitavat asiakasvarat omaisuusluokittain



Q1/12 Q2/12 Q3/12 Q4/12 Q1/13 Q2/13 Q3/13 Q4/13 Q1/14 Q2/14

- Rahamarkkinat
- Joukkovelkakirjat
- Osakkeet
- Muut sijoitukset





## Pohjola-konsernin loppuvuoden 2014 näkymät ja katsauskauden jälkeiset tapahtumat

# Pohjola-konsernin loppuvuoden 2014 näkymät ja katsauskauden jälkeiset tapahtumat

## Pohjola-konserni

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

## Pankkitoiminta

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

## Vahinkovakuutustoiminta

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

## Varainhoito

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

## Konsernitoiminnot

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

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

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Pohjola päätti alentaa vahinkovakuutuksen eläkevastuiden diskonttokorkoa 0,3 prosenttiyksikköä 2,8 prosentista 2,5 prosenttiin matalan korkotason seurauksena. Tämä ei-kassavirtaperusteinen laskuperustemuutos heikentää konsernin tulosta noin 62 miljoonalla eurolla kolmannella vuosineljänneksellä.

# 2014

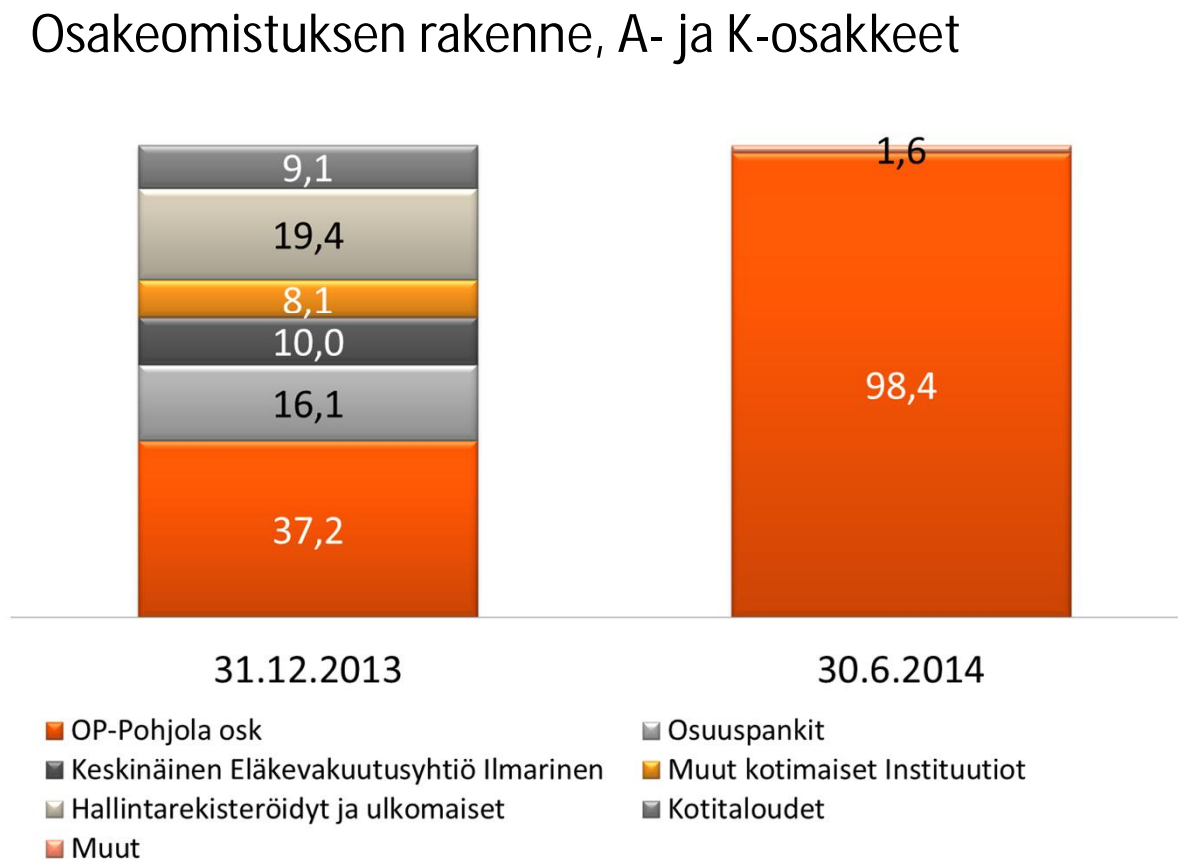


OP-Pohjola osk:n vapaaehtoinen julkinen ostotarjous Pohjolan kaikista osakkeista ja vähemmistöosakkaiden lunastusmenettely

# OP-Pohjola osk toteutti ostotarjouksen ja käynnisti vähemmistöosakkaiden lunastusmenettelyn

Pohjolan hallitus tulee jättämään hakemuksen NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle kaupankäynnin lopettamisesta ja kaikkien osakkeiden poistamisesta pörssilistalta arviolta syksyllä 2014

Osakeomistuksen rakenne, A- ja K-osakkeet



OP-Pohjola osk:n osuus osakkeista

**98,41 %**

ja äänistä

**99,14 %**

# OP-Pohjola osk käynnisti vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyn

## Pohjolan hallitus tulee jättämään hakemuksen NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle kaupankäynnin lopettamisesta ja kaikkien osakkeiden poistamisesta pörssilistalta arviolta syksyllä 2014

- OP-Pohjola osk:n 6.2.2014 julkistama vapaaehtoinen julkinen ostotarjous kaikista Pohjola Pankki Oyj:n osakkeista on toteutettu. Tarjousaika 24.2.-1.4.2014 jatkui jälkikäteisellä tarjousajalla 7.4.-22.4.2014. Ostotarjouksen toteuttamisen seurauksena OP-Pohjola osk on saanut omistukseensa 98,41 % Pohjolan osakkeista ja 99,14 % osakkeiden tuottamista äänistä.
- OP-Pohjola osk ilmoitti 11.4.2014, että sille on yli 9/10 omistusosuuden perusteella syntynyt OYL:n 18 luvun 1 pykälän mukainen oikeus ja velvollisuus lunastaa loput osakkeet käyvästä hinnasta. OP-Pohjola osk teki Keskuskauppakamarin lunastuslautakunnalle hakemuksen vähemmistöosakkaiden lunastusta koskevan välimiesmenettelyn aloittamisesta ja välimiesten valitsemisesta.
  - OP-Pohjola osk tulee välimiesmenettelyssä pyytämään vähemmistöosakkeiden omistusoikeuden siirtämistä OP-Pohjola osk:lle välimiesten hyväksymää vakuuden asettamista vastaan sekä vahvistamaan lunastushinnaksi 16,13 euroa osakkeelta. Lunastushinta vastaa OP-Pohjola osk:n 6.2.2014 julkistetussa vapaaehtoisessa julkisessa ostotarjouksessa maksamaa vastiketta. OP-Pohjola osk tulee lisäksi pyytämään välimiehiltä oikeutta maksaa vähemmistöosakkeenomistajille käypänä hintana pitämänsä 16,13 euroa osakkeelta lainmukaisine korkoineen ennen välimiesmenettelyn päättymistä.
- OP-Pohjola osk ilmoitti 12.6.2014, että Helsingin käräjäoikeus on Keskuskauppakamarin lunastuslautakunnan hakemuksesta määrännyt asianajaja Matti Mannerin uskotuksi mieheksi valvomaan lunastusta koskevassa välimiesmenettelyssä vähemmistöosakkeenomistajien etua.
- OP-Pohjola osk ilmoitti 29.7.2014, että Keskuskauppakamarin lunastuslautakunta on nimennyt kolmijäsenisen välimiesoikeuden ratkaisemaan muiden kuin OP-Pohjola osk:n omistuksessa olevien Pohjolan osakkeiden lunastusoikeutta ja lunastushintaa koskevat erimielisyydet. Välimiesoikeuden muodostavat puheenjohtajana asianajaja Pekka Puhakka, asianajaja Petra Kiurunen ja asianajaja Matti Ylä-Mononen.
- OP-Pohjola osk arvioi, että välimiehet antavat ratkaisunsa omistusoikeuden siirtymisestä ja OP-Pohjola osk:n oikeudesta suorittaa käypänä hintana pitämänsä määrä syksyllä 2014. Lunastusmenettelyn arvioidaan kokonaisuudessaan kestävän vuoden 2015 alkupuoleen saakka.
- Pohjolan hallitus tulee jättämään hakemuksen NASDAQ OMX Helsinki Oy:lle kaupankäynnin lopettamisesta ja kaikkien osakkeiden poistamisesta pörssilistalta arviolta syksyllä 2014.

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

## Strategiset suunnitelmat

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

## OP-Pohjola-ryhmä

1,4 miljoonaa asiakasomistajaa

Noin 180 jäsenosuuspankkia



Pohjola-konsernissa toteutetaan OP-Pohjola osk:n tekemän ostotarjouksen mukaisesti rakennejärjestelyjä, joissa mm. vahinkovakuutus- ja varainhoitosegmentit siirretään pois Pohjola-konsernista OP-Pohjola osk:n suoraan omistukseen. Lisäksi Helsingin OP Pankki Oyj:n ja Pohjola Pankki Oyj:n liiketoimintoja tullaan yhdistämään.



# 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