

Pohjola-konserni



Osavuositarkastus 1.1.–30.06.2010

Sisällysluettelo

- Pohjola-konsernin osavuositulos H1/2010 ja Q2/2010
 - Pankkitoiminta
 - Vahinkovakuutustoiminta
 - Varainhoito
 - Konsernitoiminnot
- Loppuvuoden näkymät
- Taustamateriaalia:
 - Pohjola-konserni
 - Pohjola lyhyesti
 - Markkina-asema
 - Liiketoimintarakenne
 - Strategia ja taloudelliset tavoitteet
 - Vakavaraisuus
 - Osake ja osinkopolitiikka
 - Luottoluokitukset
 - Konsernin tulos ja liiketoiminnat
 - Yrityskaupan synergiat
 - Arvonajurit
 - OP-Pohjola-ryhmä
 - Suomen kansantalous

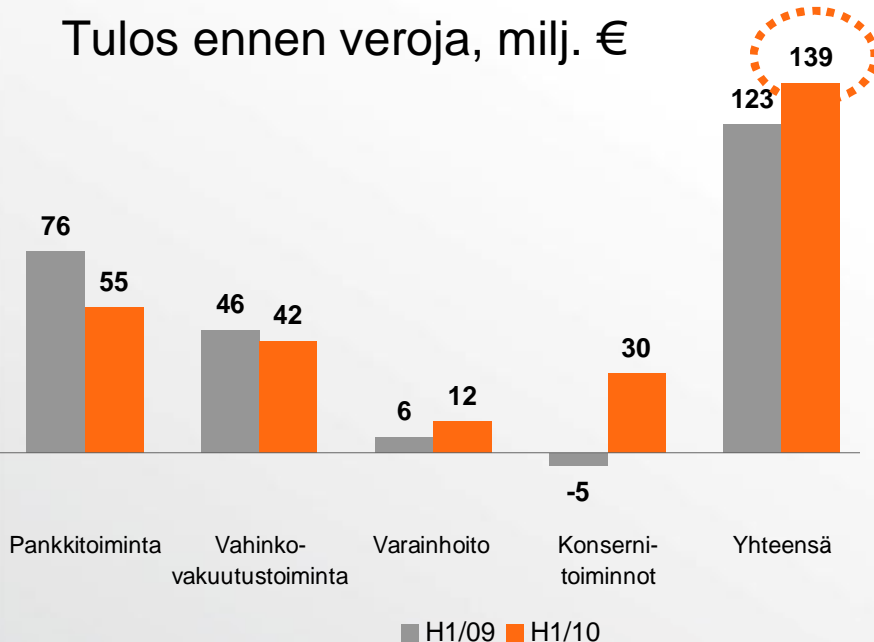


Pohjola-konserni

H1/2010

- Tulos ennen veroja parani 13 % vertailukaudesta
- Tulokseen sisältyy arvonalentumisia 62 milj. € (54)

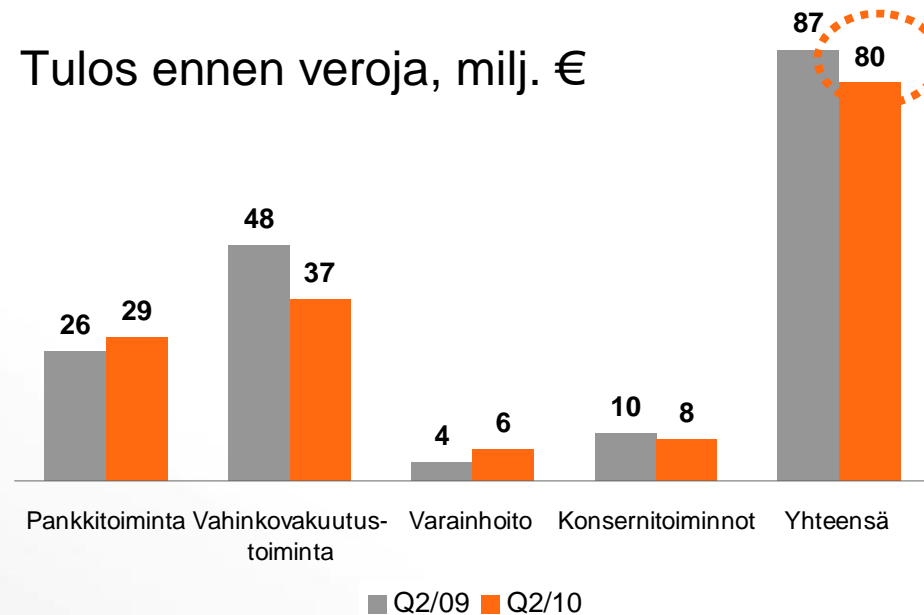
Tulos ennen veroja, milj. €



Q2/2010

- Luottokanta ja vakuutusmaksutuotot kasvoivat
- Sijoitusmarkkinoiden epävarmuus heikensi tulosta käyvin arvoin

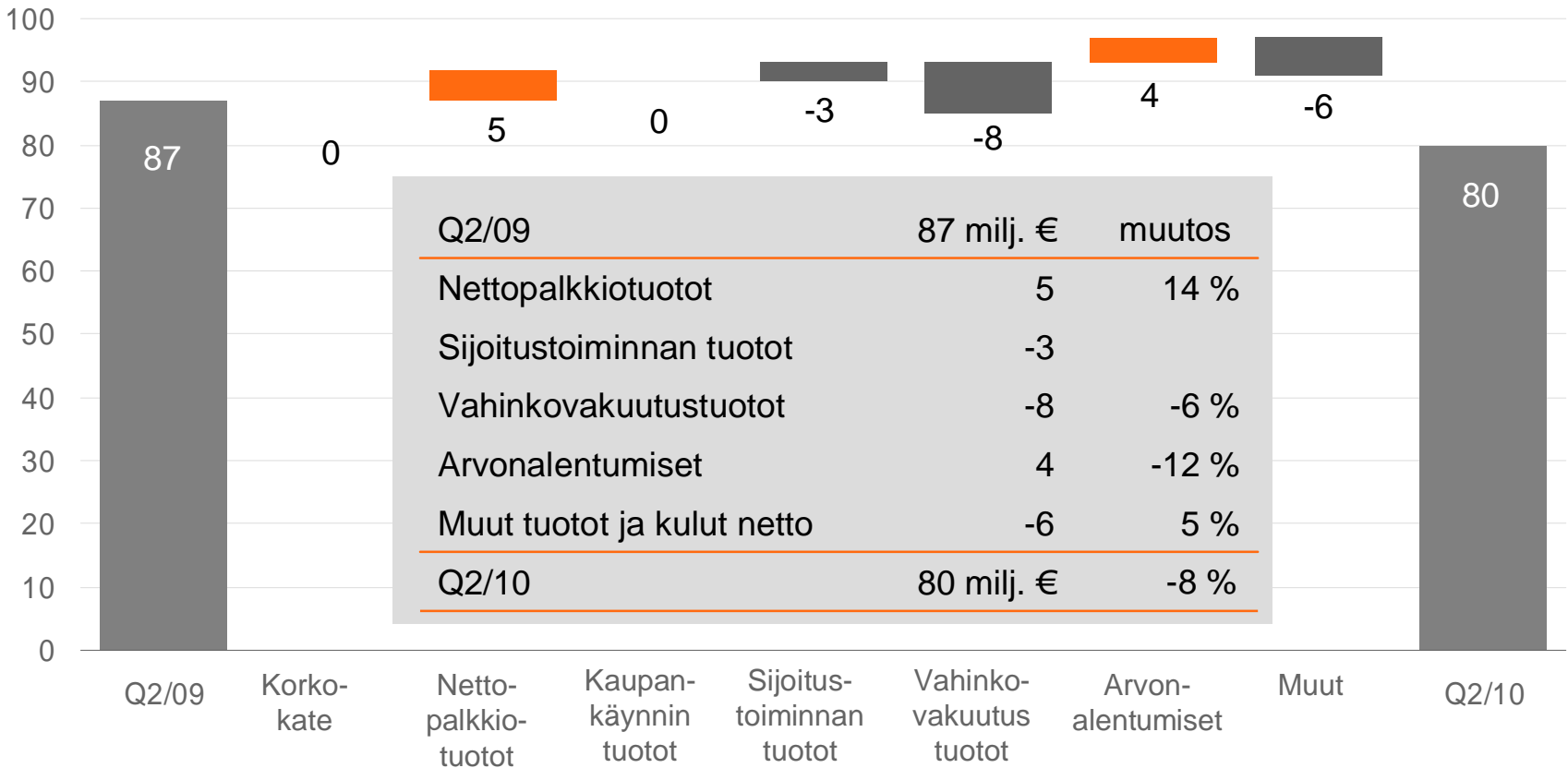
Tulos ennen veroja, milj. €



Pohjola-konserni

Tulos ennen veroja, muutos Q2/09 vs Q2/10

milj. €



Pohjola-konserni

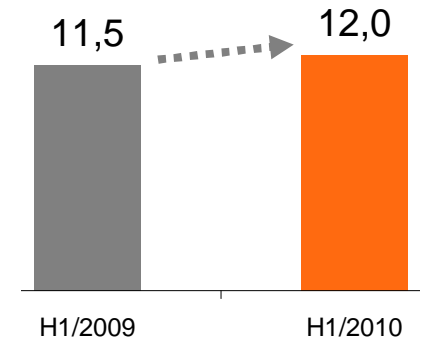
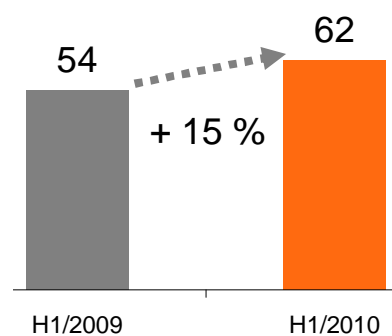
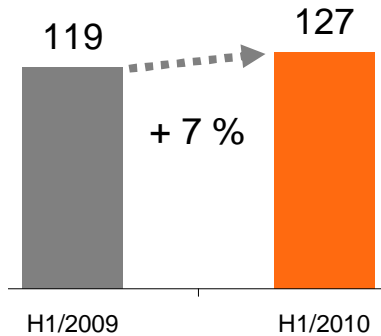
Avainlukuja

Korkokate, milj. €

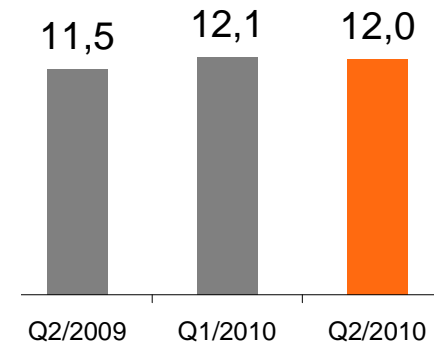
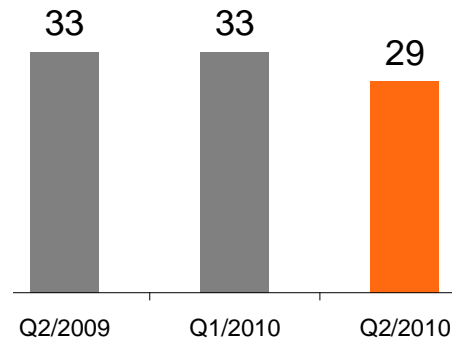
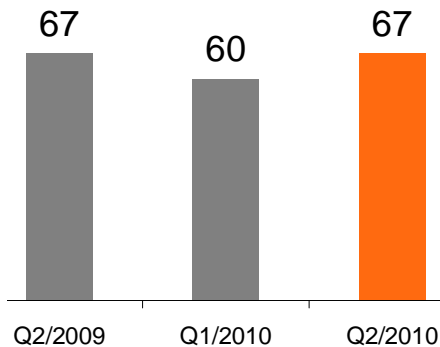
Arvon alentumiset, milj. €

Tier 1 –vakavaraisuus, %

H1/10

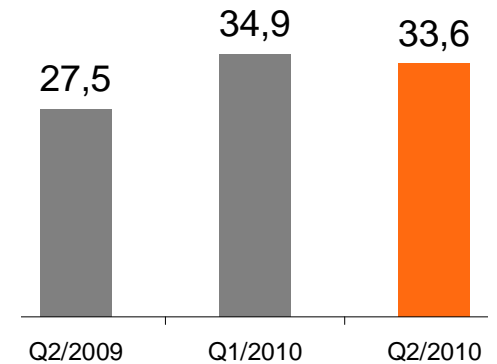
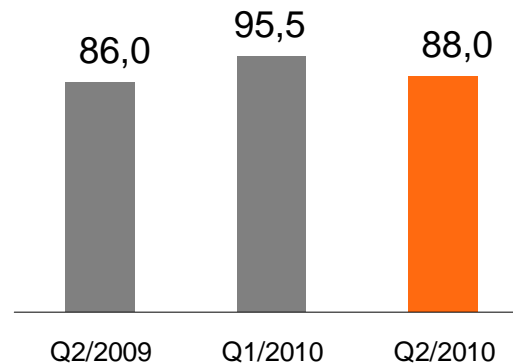
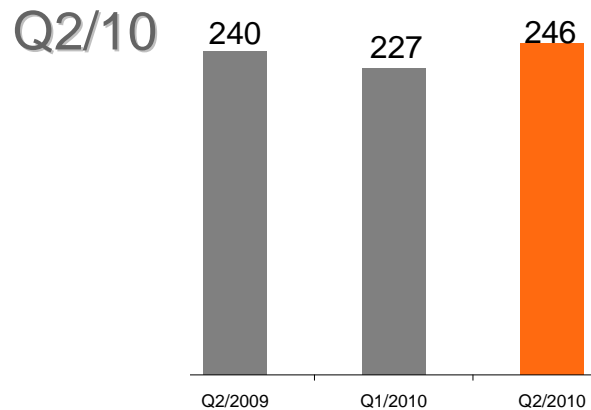
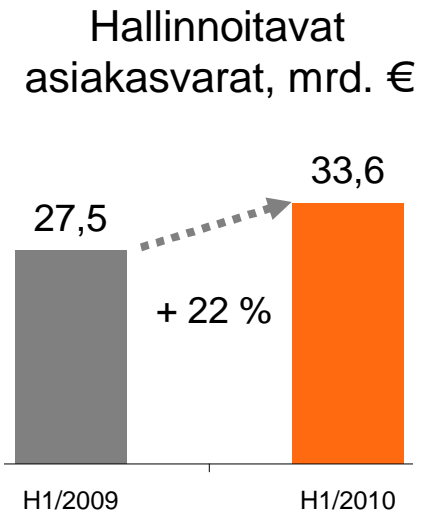
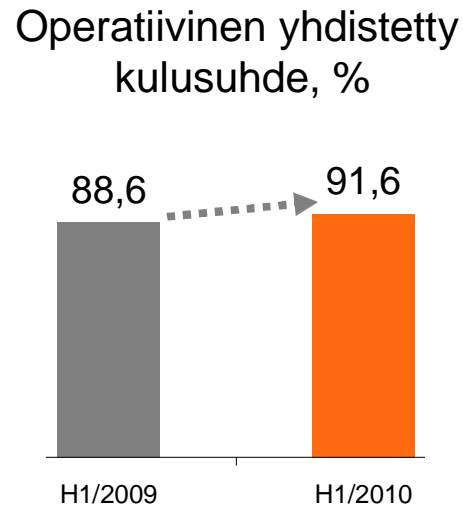
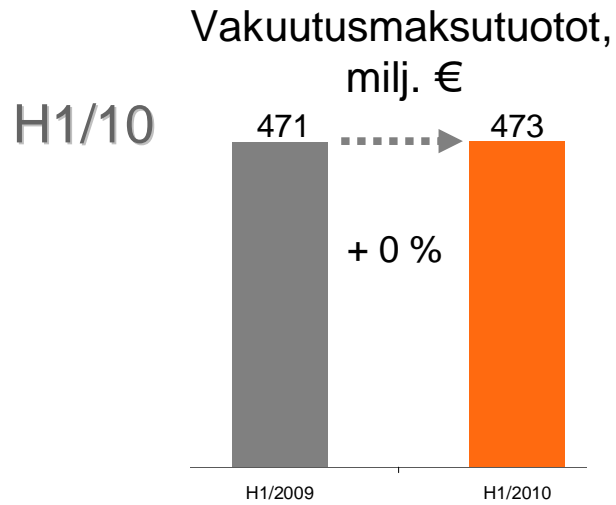


Q2/10



Pohjola-konserni

Avainlukuja





Pankkitoiminta

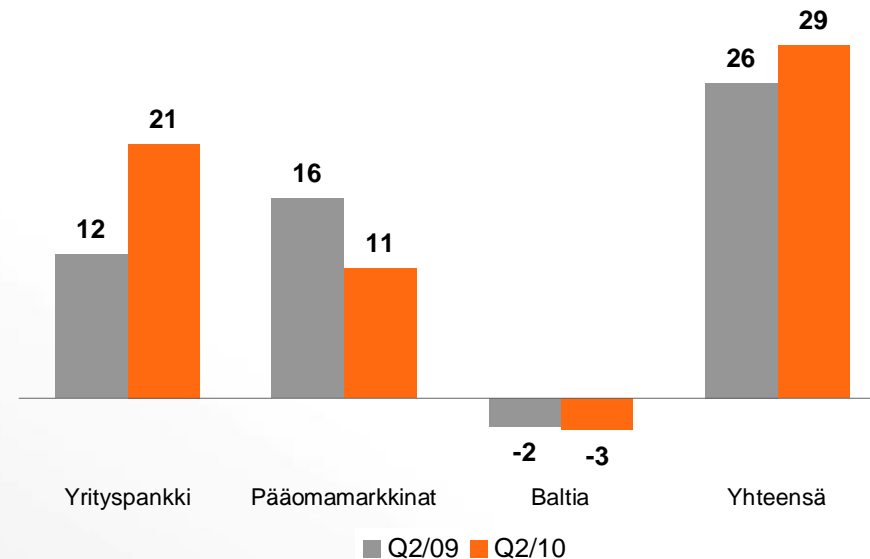
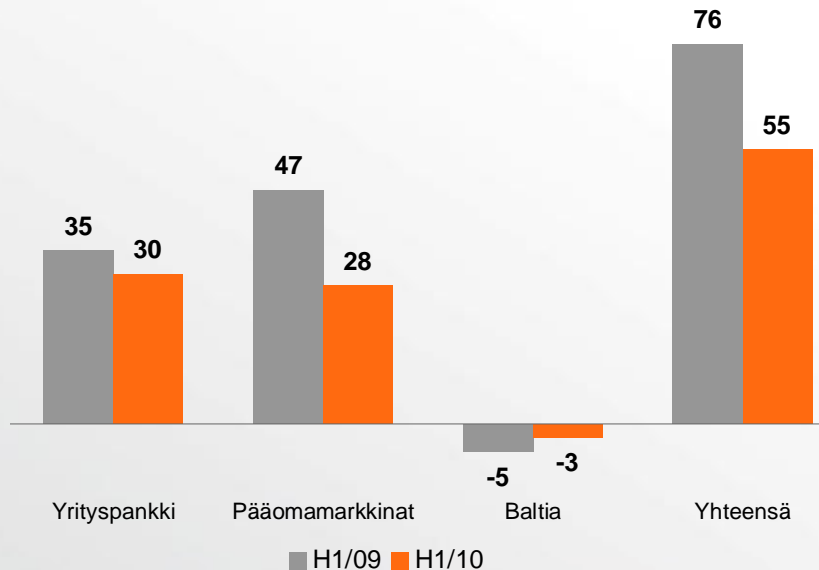
H1/2010

- Pankkitoiminnan tulos jäi vertailukaudesta
- Arvon alentumiset 62 milj. € (44)
- Luottokanta kasvoi 5 %

Q2/2010

- Pankkitoiminnan tulos parani
- Arvon alentumiset pienuivät
- Yritysluottokannan keskimarginaalin nousu pysähtyi

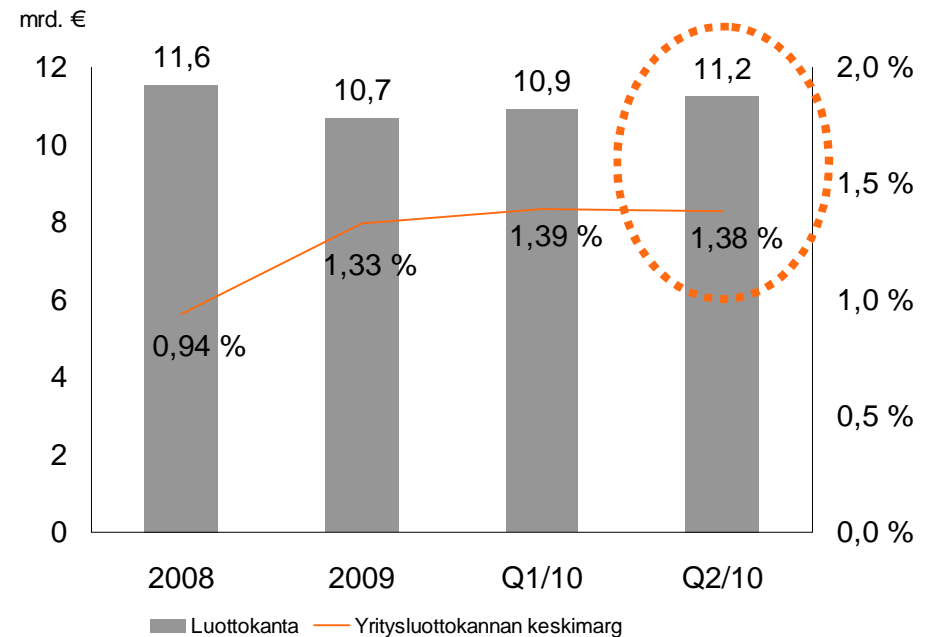
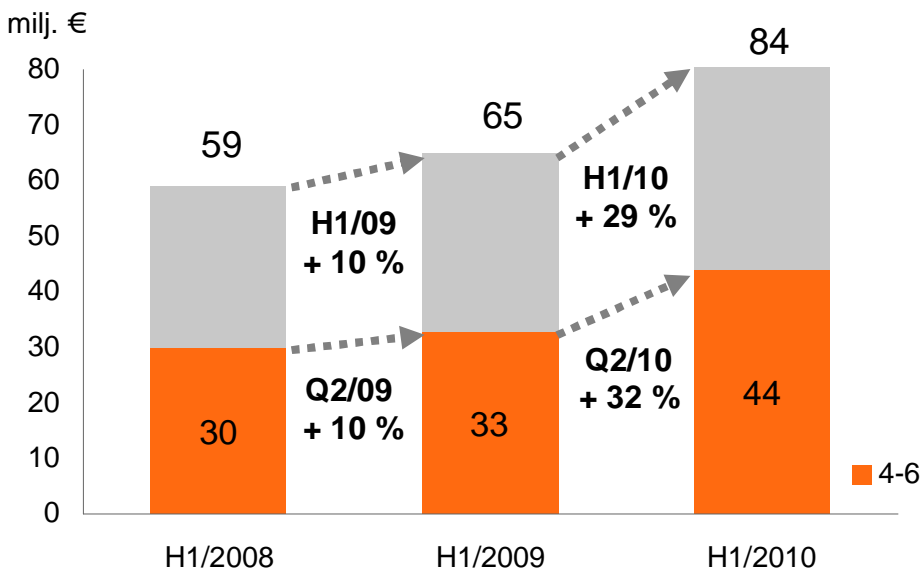
Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain, milj. €



Pankkitoiminta

Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi toisella vuosineljänneksellä 32 % (H1/10 29 %)

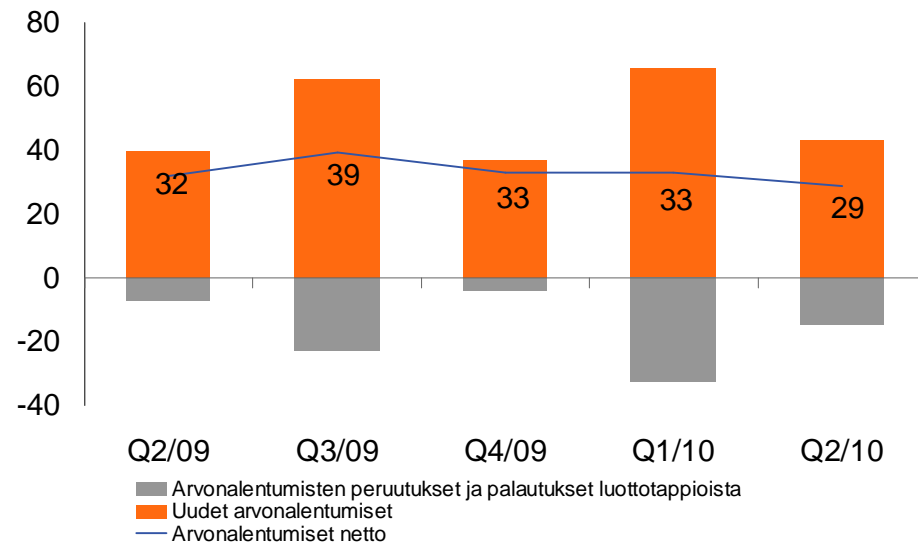
Luottokanta kasvoi H1/10:lla 5 % ja yritysluottokannan keskimarginaalin nousu pysähtyi



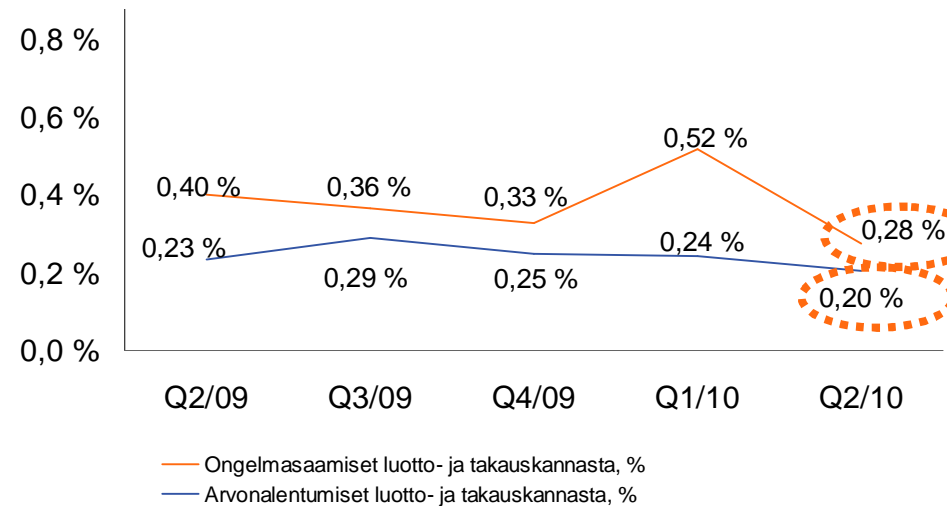
Pankkitoiminta

- Arvon alentumiset H1/10 yhteensä 62 milj. €
- Arvon alentumiset pieneivät Q2/10

Arvon alentumiset, milj. €



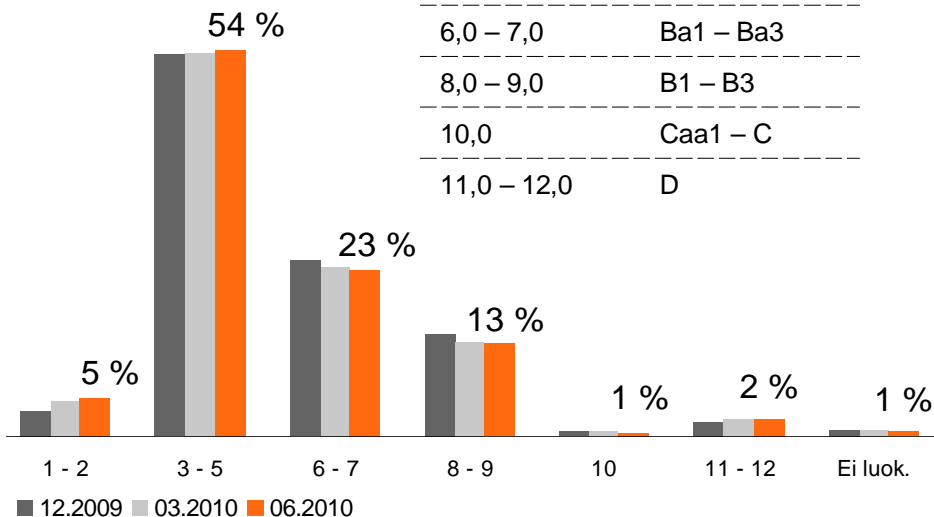
Arvon alentumiset ja ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %



Pankkitoiminta

- Investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 60 %
- Yritysassiakkaiden vastuiden toimialajakauma hyvin hajautunut

Rating-luokat	Luokitus (Moody's)
1,0 – 2,0	Aaa – Aa1
3,0 – 5,0	Aa2 – Baa3
6,0 – 7,0	Ba1 – Ba3
8,0 – 9,0	B1 – B3
10,0	Caa1 – C
11,0 – 12,0	D



Päätoimiala	06/2010	%
*) Asuntojen vuokraus ja hallinta	1893	11,4 %
Kone ja laitteollisuus (ml.huolto)	1593	9,6 %
Kauppa	1547	9,3 %
Muiden kiinteistöjen hallinta	1342	8,1 %
Kuljetus ja varastointi	1185	7,1 %
Rakentaminen	1171	7,0 %
Omien kiinteistöjen kauppa	1092	6,6 %
Metsäteollisuus	954	5,7 %
Kemian teollisuus	912	5,5 %
Metalliteollisuus	850	5,1 %
Palvelut	835	5,0 %
Energia	682	4,1 %
Elintarviketeollisuus	641	3,8 %
Informaatio ja viestintä	529	3,2 %
Muu teollisuus	467	2,8 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	382	2,3 %
Muu toimiala	592	3,6 %
Yhteensä	16 667	100 %

*) 06/2010 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 915 M€ eli 48 % on julkisyhteisöjen takaamaa

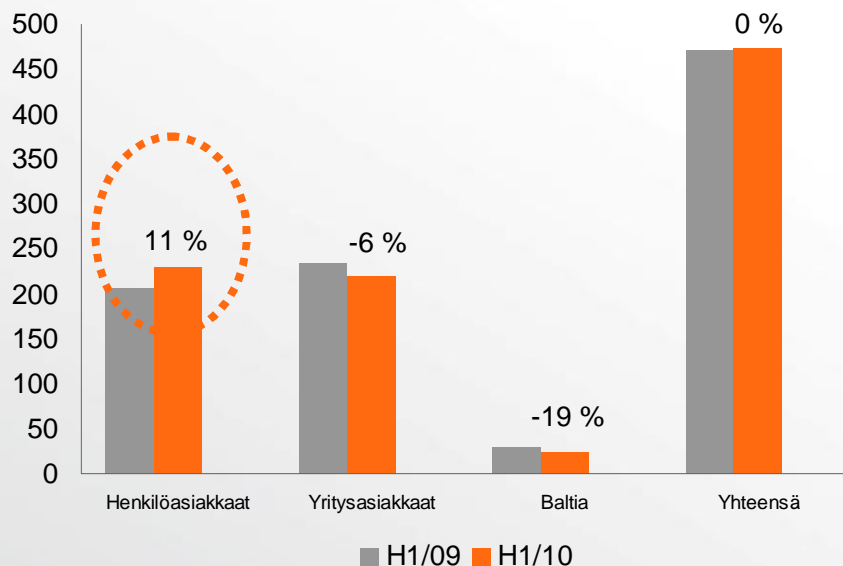


Vahinkovakuutustoiminta

H1/2010

- Henkilöasiakkaiden maksutuottojen vahva kasvu jatkui
- Yritysten maksutuotot laskivat taantumun seurauksena

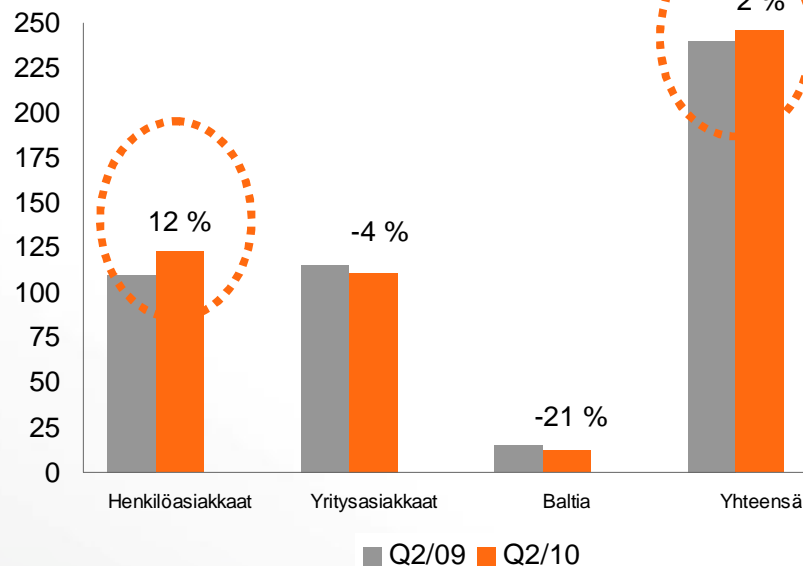
Vakuutusmaksutuotot H1/2010 473 milj. € (471)



Q2/2010

- Vakuutusmaksutuotot kääntyivät kasvuun toisella vuosineljänneksellä
- Henkilöasiakkaiden vakuuttaminen kasvoi yritysasiakkaita suuremmaksi

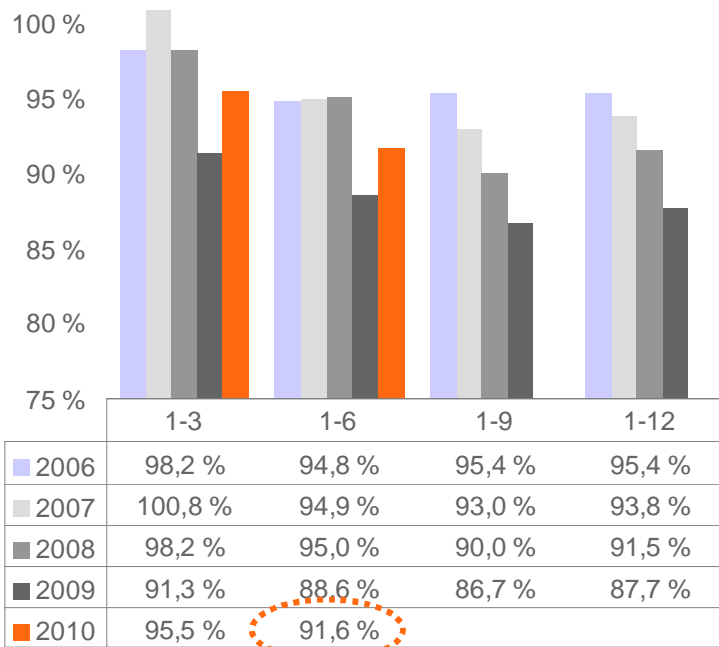
Vakuutusmaksutuotot Q2/2010 246 milj. € (240)



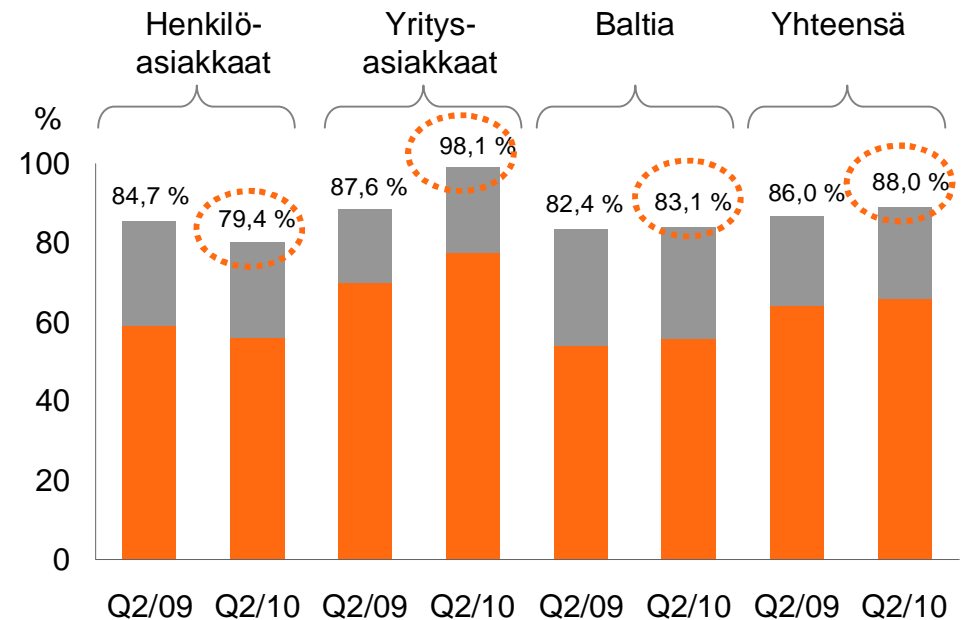
Vahinkovakuutustoiminta

- Henkilöasiakkaiden vakuutustekninen kate parani, yritysasiakkaiden heikkeni
- Yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan 89-93 % vuonna 2010 (aiemmin 89-94)

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kumulatiivinen



Operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet liiketoiminta-alueittain

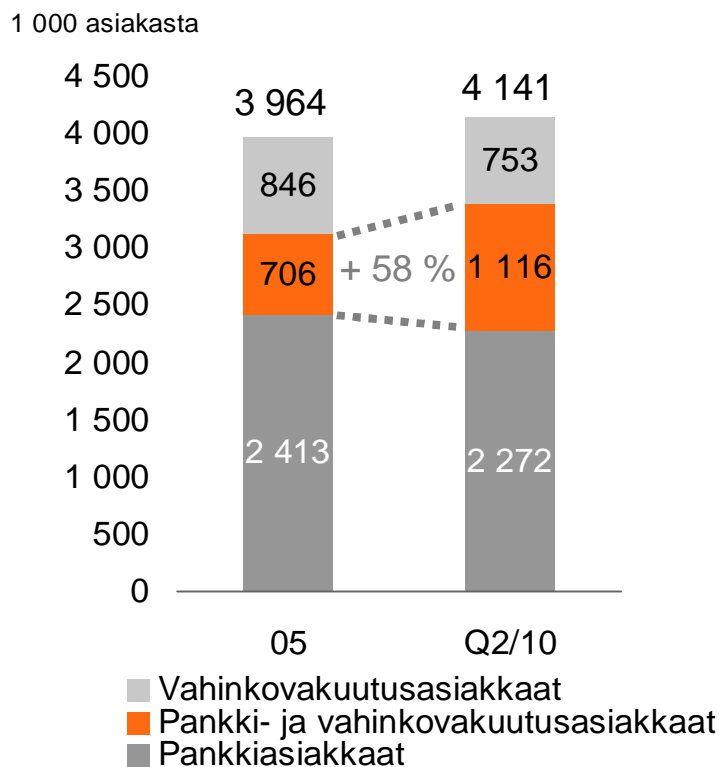


■ Korvauskulut / vakuutusmaksutuotot ■ Liikekulut / vakuutusmaksutuotot

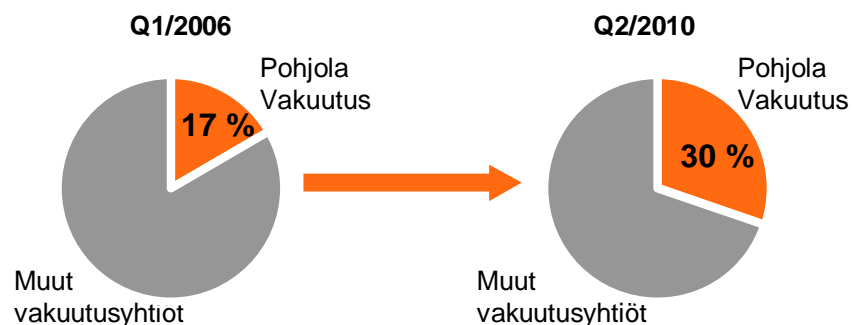
Vahinkovakuutustoiminta

Ristiinmyynti puree osuuspankkien ja Pohjola Vakuutuksen välillä

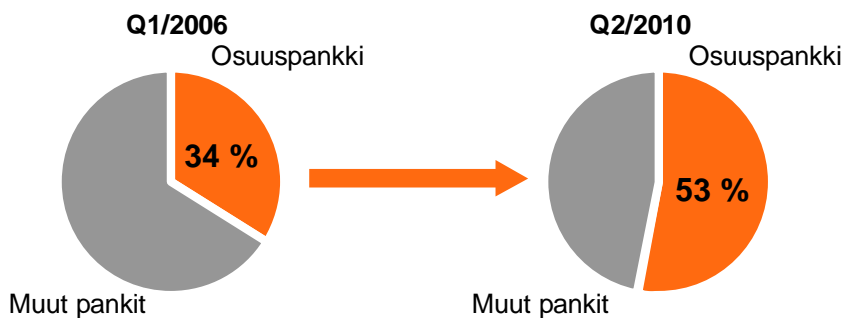
OP-Pohjola ryhmän asiakaspotentiaali kasvun lähteenä



Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus osuuspankin asiakaskunnassa



Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola Vakuutuksen asiakaskunnassa



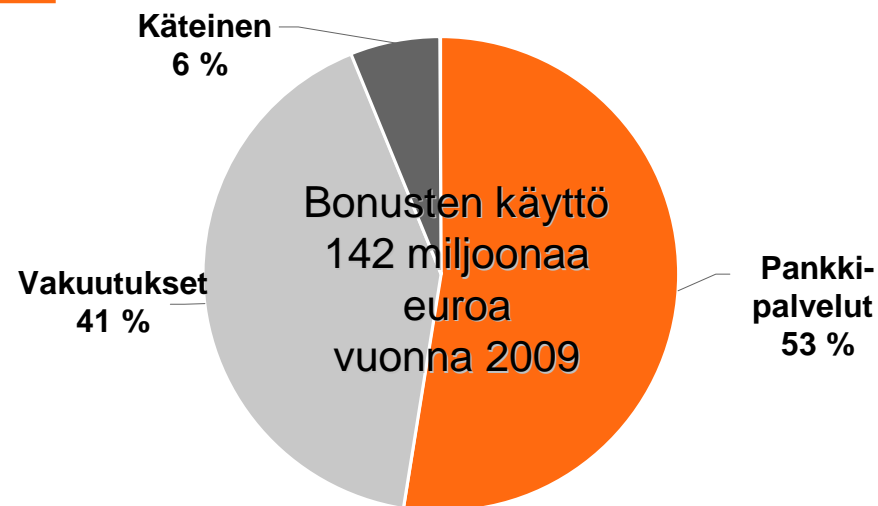
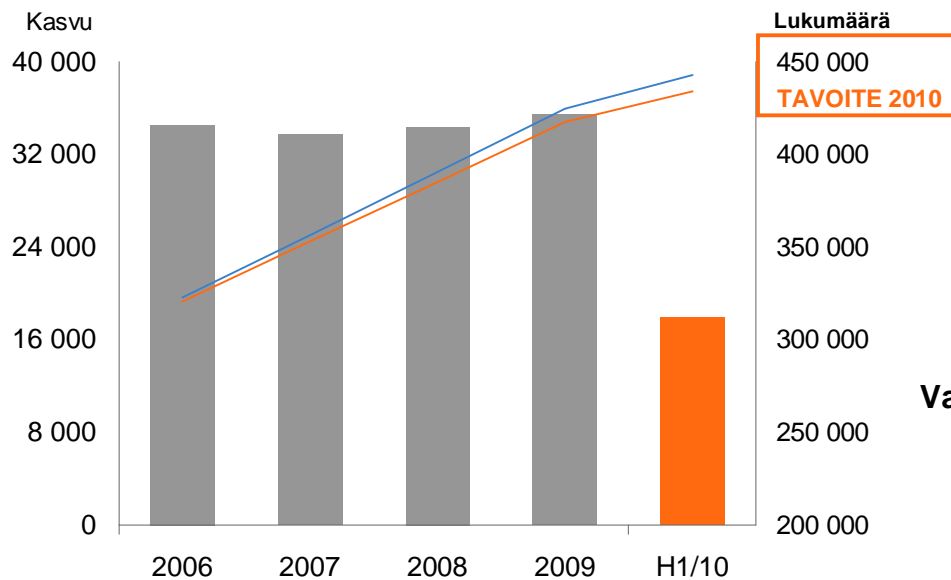
Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

Vahinkovakuutustoiminta

- Etuasiakastalouksien kasvu jatkuu
- 57 % on keskittänyt myös pankkiasiointinsa osuuspankkeihin

Etuasiakastalouksien lukumäärä kasvoi alkuvuonna H1/10 17 867 taloudella, lukumäärä yhteensä 442 581

Bonuksia käytettiin alkuvuonna yli 500 000 vakuutuslaskuun (yhteensä 27 milj. €)



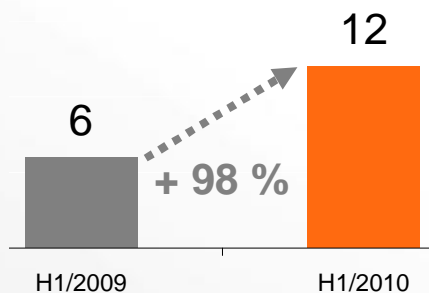
■ Etuasiakastalouksien kasvu — Etuasiakastalouksien lukumäärä — Tavoite



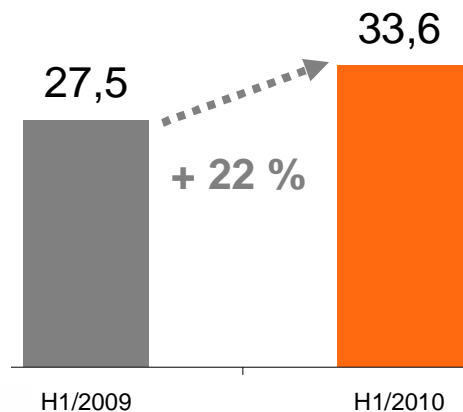
Varainhoito

Tulos ennen veroja,
milj. €

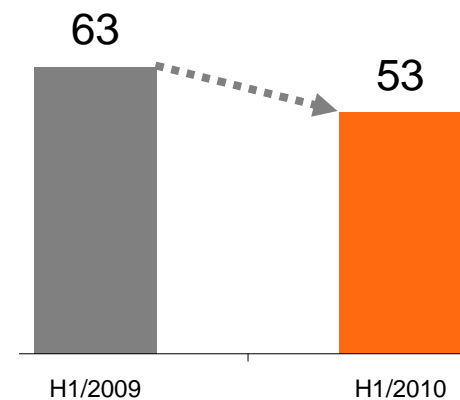
H1/10



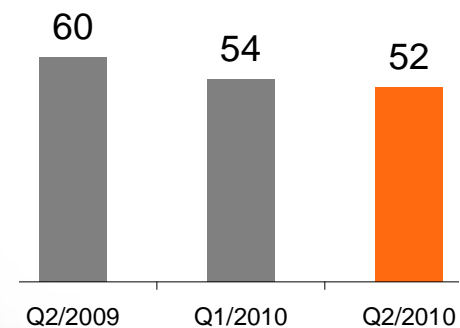
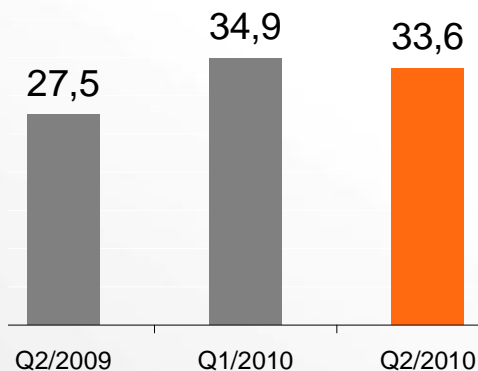
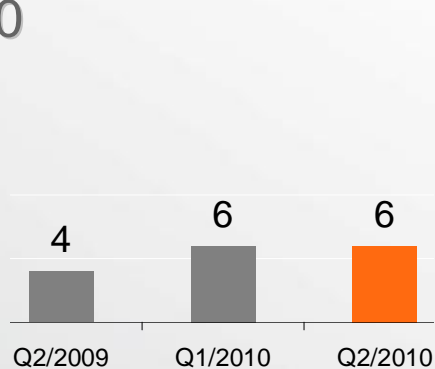
Hallinnoitavat
asiakasvarat, mrd. €



Operatiivinen
kulut/tuotot -suhde, %

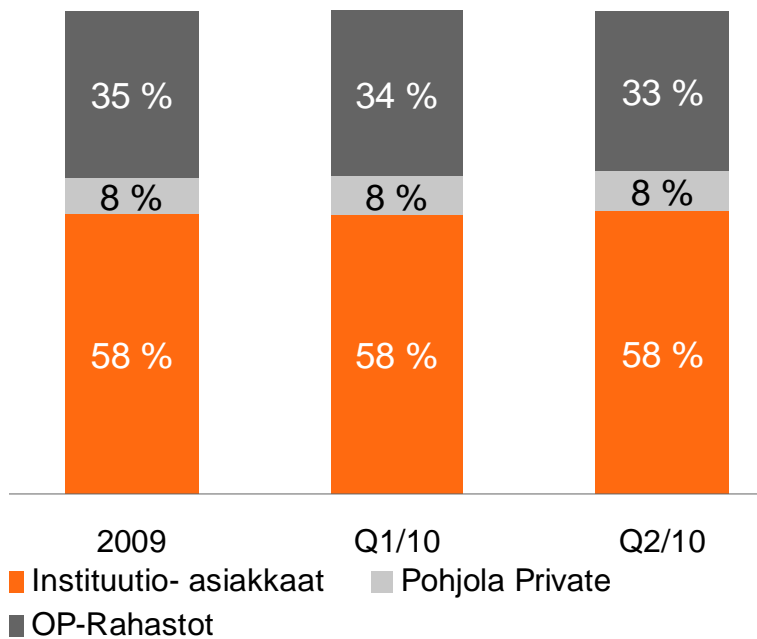


Q2/10

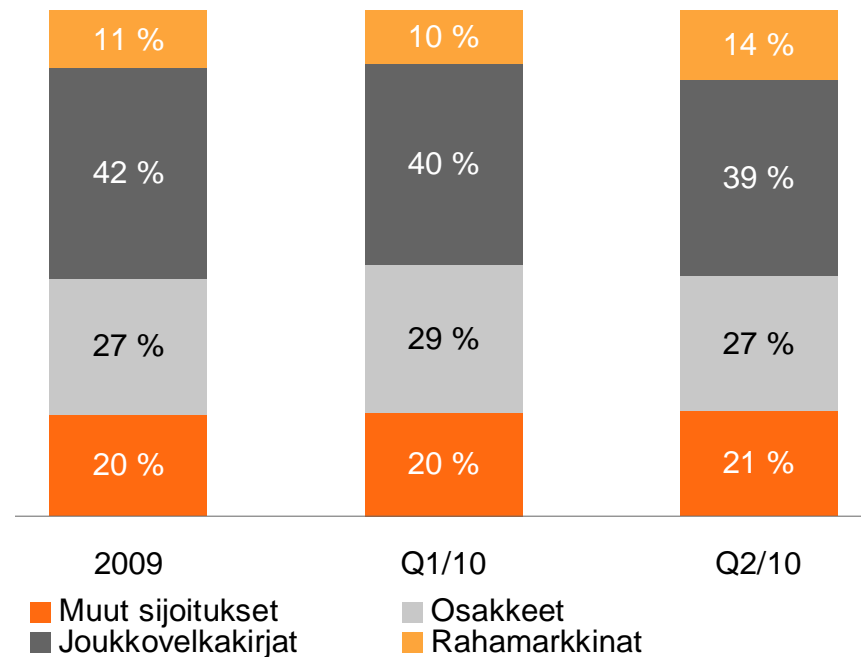


Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma asiakasryhmittäin



Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma omaisuusluokittain



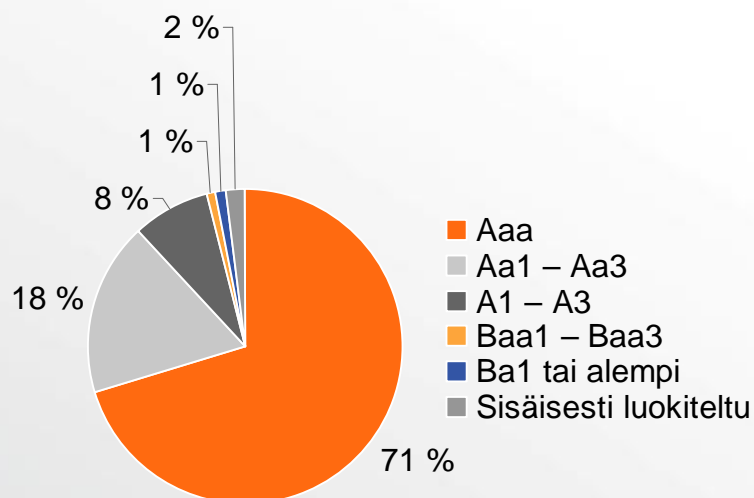


Konsernitoiminnot

H1/10

- Tulos ennen veroja 30 miljoonaa euroa (-5)
- Rahoitusasemaa vahvistettiin

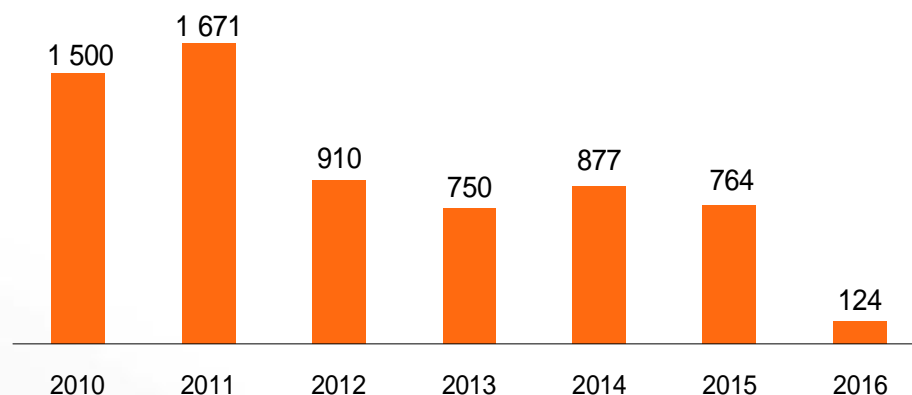
Likviditeettireservisialkku 12,5 mrd. € (9,6)



Q2/10

- Luottoriskimarginaalien leveneminen laski saamistodistusten käypiä arvoja

Pohjolan erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta, milj. €



Pohjolan velkaemissiot 2010

- helmikuu €750 milj. 3 vuotta 3kkEuribor + 0,53 %
- maaliskuu €750 milj. 5 vuotta m/s + 0,78 %



Loppuvuoden näkymät

- Konsernin tuloksen ennen veroja vuodelta 2010 arvioidaan olevan samaa tasoa kuin vuonna 2009
- Talouden elpymisen myötä arvonalennusten määrän arvioidaan jäävän edellisvuotta pienemmäksi
- Operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan 89-93 % (aiemmin 89-94)
- Näkymät kokonaisuudessaan osavuosikatsauksessa



Taustamateriaalia

- Pohjola-konserni
 - Pohjola lyhyesti
 - Markkina-asema
 - Liiketoimintarakenne
 - Strategia ja taloudelliset tavoitteet
 - Vakavaraisuus
 - Osake ja osinkopolitiikka
 - Luottoluokitukset
 - Konsernin tulos ja liiketoiminnat
 - Yrityskaupan synergiat
 - Arvonajurit
- OP-Pohjola-ryhmä
- Suomen kansantalous



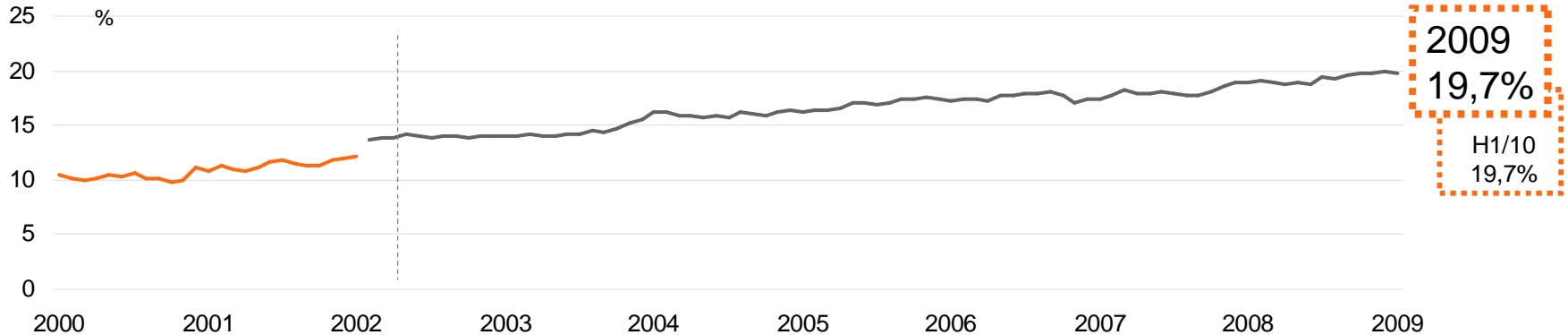
Pohjola lyhyesti

- Pohjola-konserni on suomalainen finanssipalveluyritys, joka tarjoaa asiakkailleen pankki-, vahinkovakuutus- ja varainhoitopalveluja.
- Yhtiön A-osake on listattu NASDAQ OMX Helsingissä. Osakkeenomistajia on noin 35 000.
- Pohjola-konserni jakautuu kolmeen liiketoimintasegmenttiin, jotka ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutustoiminta ja Varainhoito sekä Konsernitoiminnot.
- Pohjolan perustehtävä on edistää asiakkaidensa taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia, ja keskeisinä tavoitteina ovat kannattava kasvu ja yhtiön arvon kasvattaminen.
- Pohjolan strategian painopiste on pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventämisessä, liiketoimintojen uudistamisessa ja palvelukyvyyn parantamisessa.
- Pohjola on osa OP-Pohjola-ryhmää, joka on johtava finanssiryhmä Suomessa. Ryhmällä on yli neljä miljoonaa asiakasta.

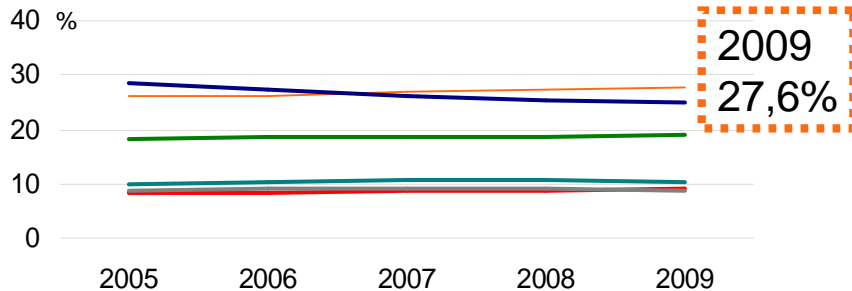
Markkina-asema

Liiketoimintamalli on osoittanut toimivuutensa

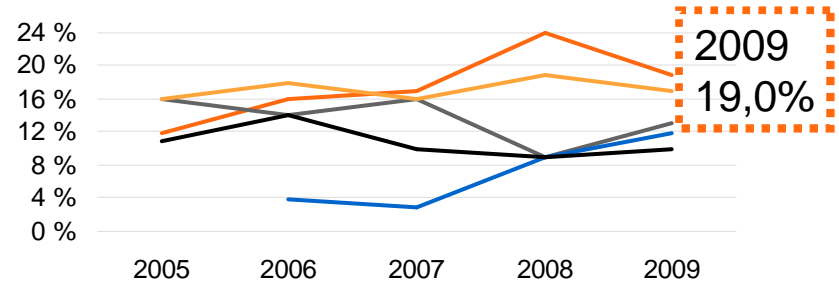
Pankkitoiminta



Vahinkovakuutus



Varainhoito



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

— Pohjola — Yritys 1 — Yritys 2
— Yritys 3 — Yritys 4

Lähde: Federation of Finnish Insurance Companies, SFR. Based on interviews and answers by institutional investors with disclosed investment size

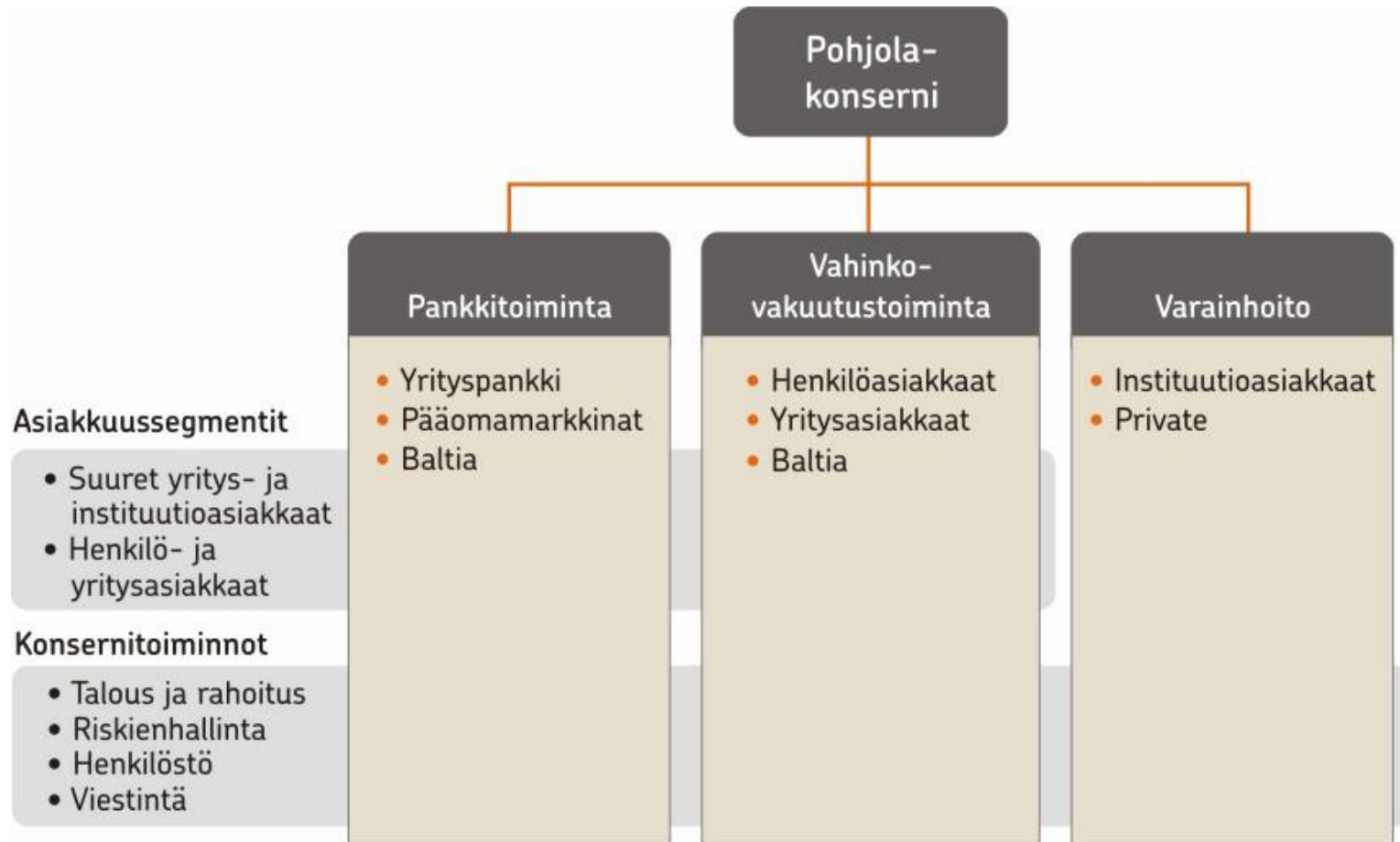
Markkina-asetatavoitteet

Johtava markkina-asema Suomessa

	Nyt	Tavoite
Yrityspankki	2.	1.
Vahinkovakuutus	1.	1.
Varainhoito	1./2.	1.

Lähde: Yritysten julkistamat tiedot, Rahoitustarkastus, Finanssialan keskusliitto

Liiketoimintarakenne





Strategia ja kilpailuedut

Arvoa integraatiosta



Strategian kiteytys

Perustehtävä	Edistämme asiakkaidemme taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia
Päämäärä	Olemme halutuin finanssipalvelukumppani
Keskeiset tavoitteet	Yhtiön arvon kasvattaminen Kannattava kasvu
Kriittiset menestystekijät	Asiakaspotentiaalin hyödyntäminen Riskien ennakointi, valinta ja hinnoittelu Osaava henkilöstö ja laadukkaat kumppanuudet Kilpailukykyiset ratkaisut Kustannustehokkuus Vahva pääomitus
Kilpailuedut	Kokonaisvaltainen finanssitarjooma Osa OP-Pohjola-ryhmää - Vahva brändi Lähellä asiakasta - Vahvasti suomalainen Toiminnan joustavuus ja nopeus
Arvot	Ihmisläheisyys, vastuullisuus, yhdessä menestyminen

Strategiset hankkeet

1. Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistaminen

2. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen

3. Kansainvälisen palvelukyvyn parantaminen

4. Konsernin osaamispääoman kehittäminen

Taloudelliset tavoitteet

yli suhdannesyklin

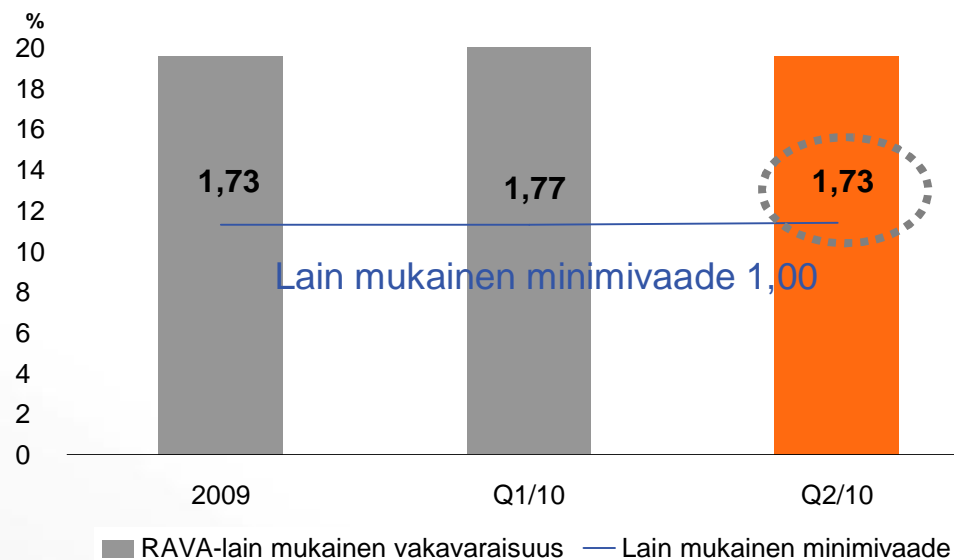
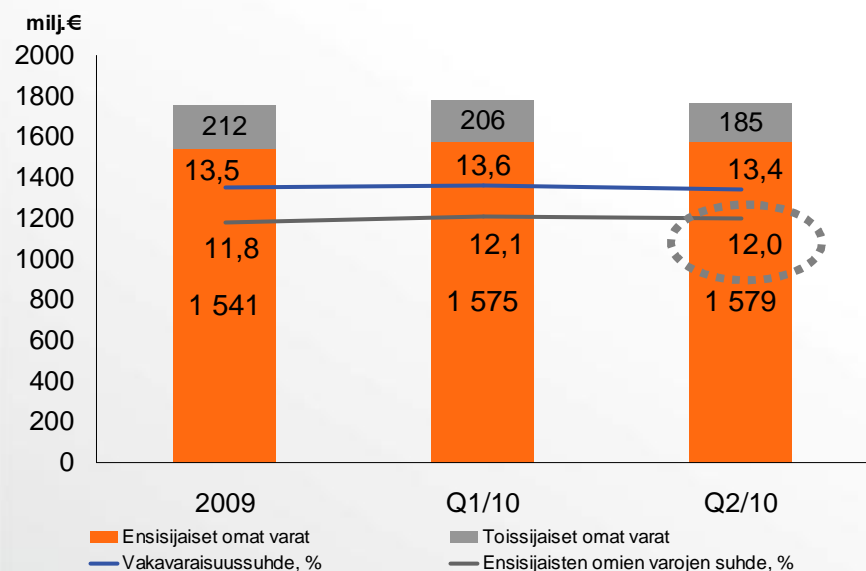
	Tavoite	H1/10	H1/09	2009
Konserni				
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	7,1	18,3	19,2
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	12,0	11,5	11,8
Pankkitoiminta				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 40	35	35	35
Vahinkovakuutus				
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92	91,6	88,6	87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	22,0	21,8	22,2
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	91	77	88
Varainhoito				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 50	53	63	53



Vahva vakavaraisuus

Luottolaitoslain mukainen
Tier 1 -vakavaraisuus 12,0 %

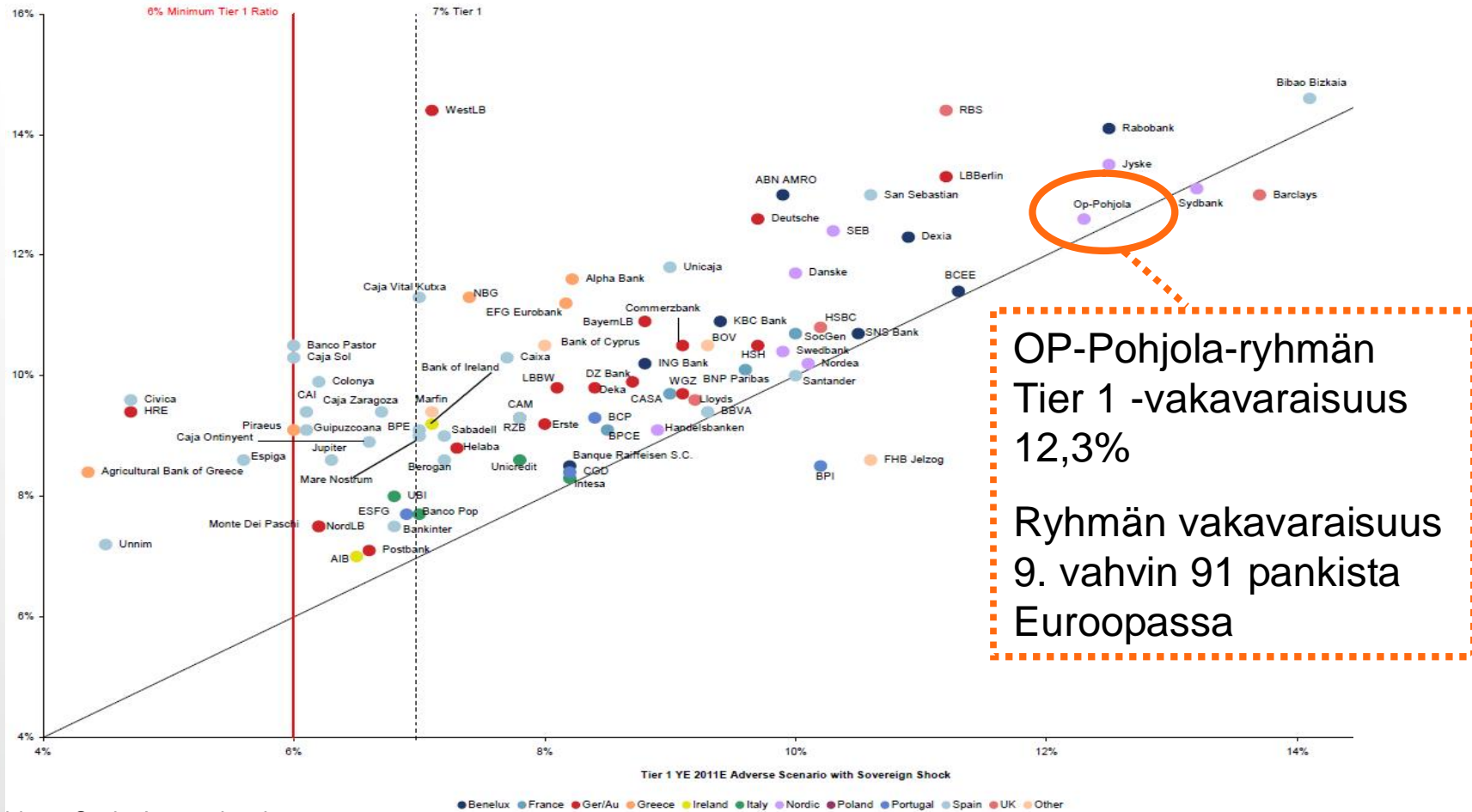
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän
mukainen vakavaraisuus 1,73



EU:n stressitestit todistivat OP-Pohjola-ryhmän vahvan vakavaraisuuden



Pohjolan tiedot sisältyivät ryhmän tulokseen

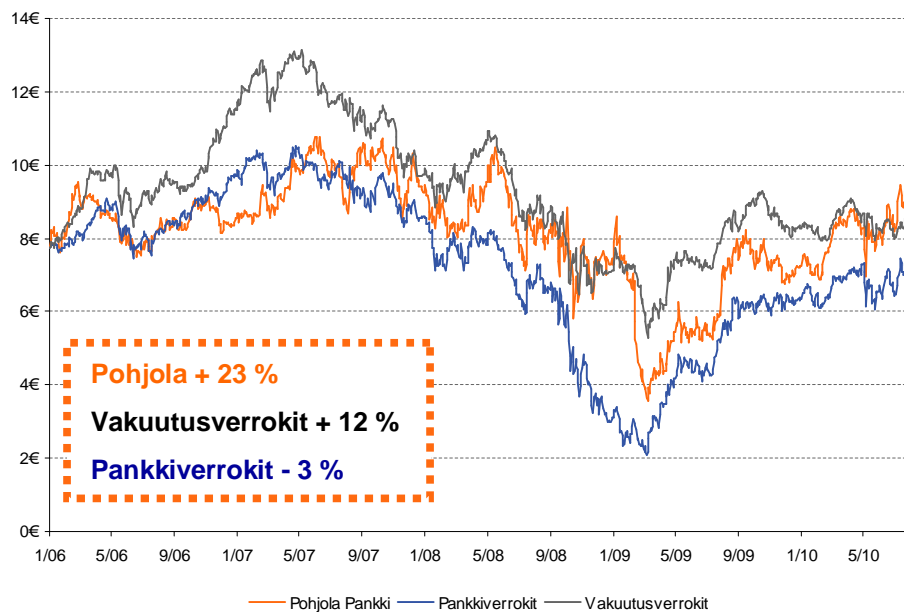


Lähde: Goldman Sachs International

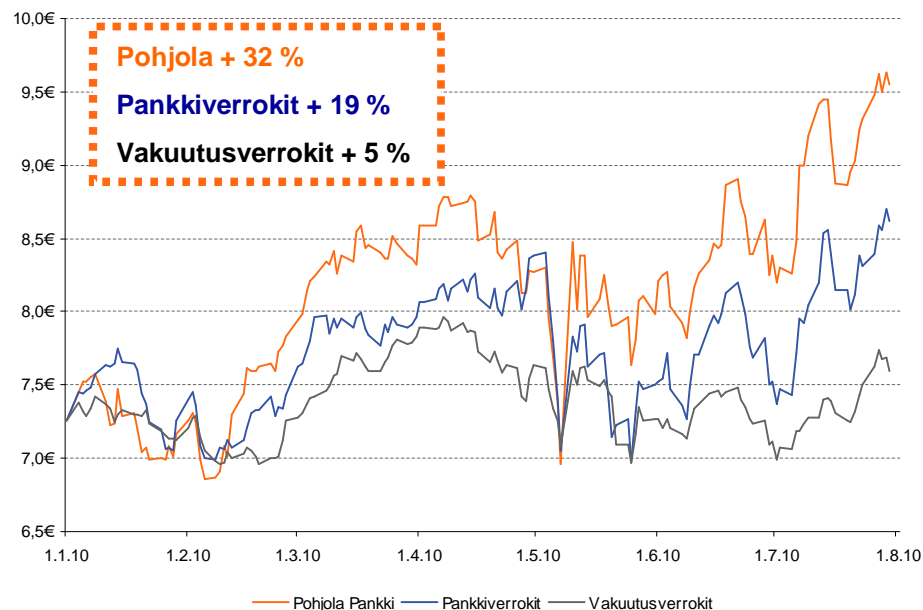


Osakekurssikehitys

Kokonaistuotto 2006 – 7/2010



Kokonaistuotto 1.1.-31.7.2010

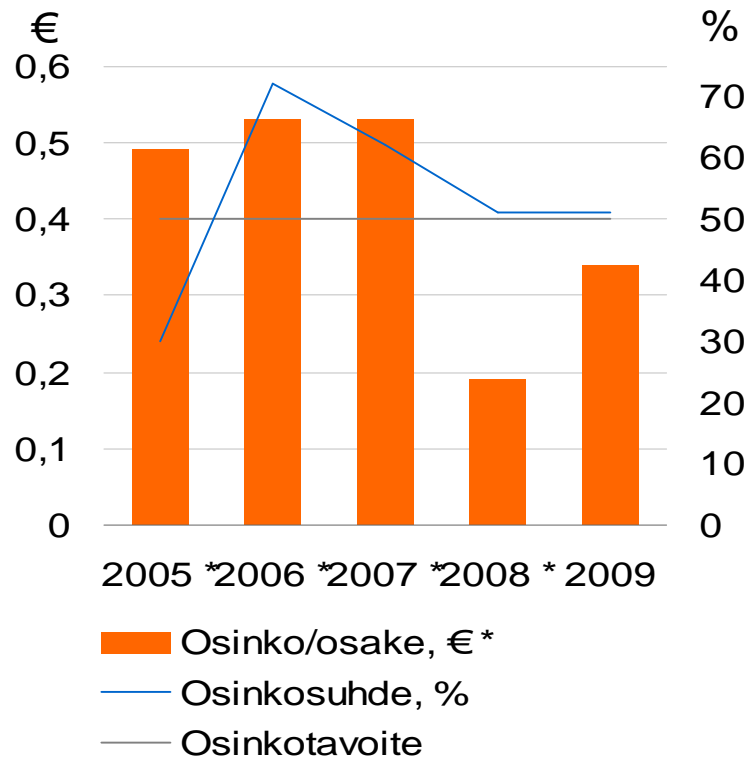


Pankkiverrokot: Danske, DnB NOR, Nordea, SEB, SHB, Swedbank

Vakuutusverrokot: AlmBrand, Sampo/If, TopDanmark, Tryg

Osinkopolitiikka

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



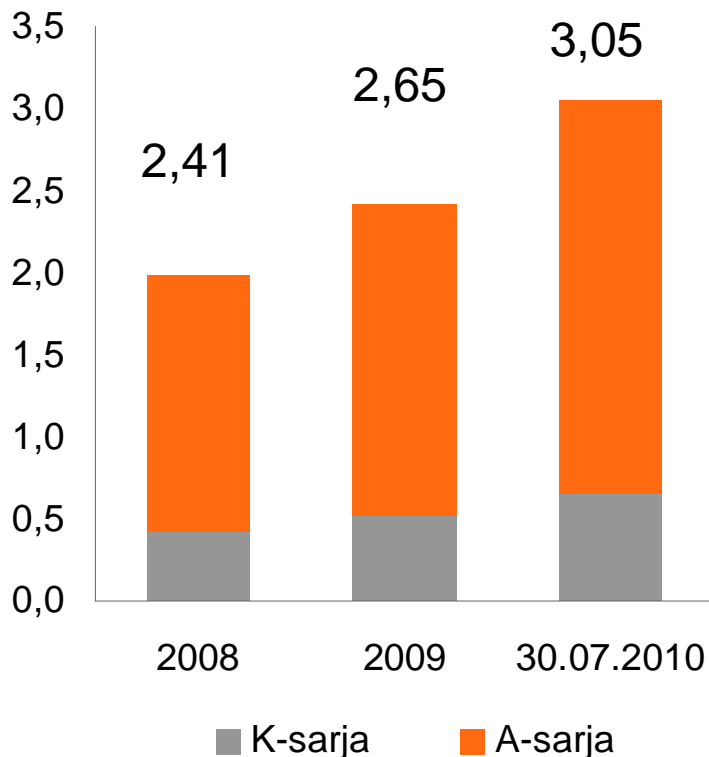
* Osakeantioikaistu osinko

Vuosina 2005-2009
osinkosuhte on ollut
keskimäärin 53 %.

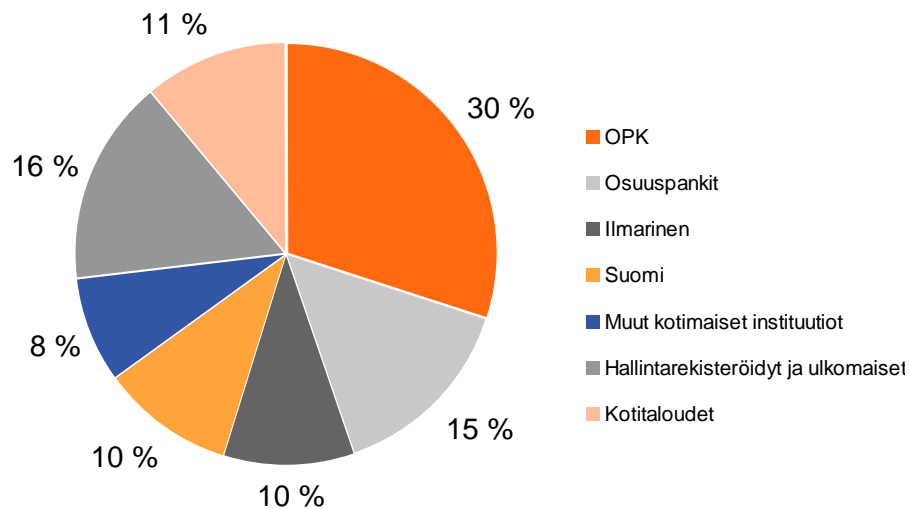
Markkina-arvo ja osakeomistus

Osakkeiden markkina-arvo ja omistusjakauma

A- ja K-osakkeiden markkina-arvo, miljardia euroa



Omistuksen jakauma, osuus kaikista (A ja K) osakkeista 30.06.2010



Osakeomistus

Pohjolan 10 suurinta osakkeenomistajaa

Osakkeenomistaja	osuus osakkeista, %	osuus äänistä, %	markkina-arvo milj.€
OP-Keskus	30,0	57,1	804
Suomi Keskinäinen Henkivakuutus	10,3	5,5	275
Ilmarinen	10,0	5,4	268
Enskilda [hallintarek.]	6,6	3,6	178
Nordea [hallintarek.]	6,3	3,4	170
Handelsbanken [hallintarek.]	1,7	0,9	47
Oulun Osuuspankki	1,3	1,8	34
Op-Eläkekassa	1,1	0,6	29
Op-Eläkesäätiö	0,7	0,4	20
Turun Seudun Osuuspankki	0,6	0,4	17
Yhteensä	68,7	79,0	1 841
Hallintarekisteröidyt yhteensä, osuus A-osakkeista	18,8	8,0	396

Lähde: Pohjola.fi 30.06.2010



Vahvat 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	Aa3	A**	A+
SEB	A1**	A	A+
Swedbank	A2**	A	-
OP-Asuntoluottopankki***	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy	A2**	A+	-
If	A2	A	-
Suomen valtio	Aaa	AAA	AAA

*) Pitkäaikainen varainhankinta

***) Luottoluokitusnäkyvä on negatiivinen

****) Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Pohjola-konserni

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/10	Q2/09	Muutos		Rullaava		
			%	H1/10	H1/09	12kk	2009
Korkokate	67	67	0	127	119	249	241
Yrityspankkitoiminnasta	44	33	32	84	65	157	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	4	12	-64	10	22	15	27
Muista toiminnoista	19	22	-13	32	31	77	75
Nettopalkkiotuotot	41	36	14	81	66	158	143
Kaupankäynnin nettotuotot	8	8	0	15	33	54	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3	0		15	-9	11	-13
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	114	122	-6	193	192	403	402
Vakuutustoiminnasta	99	101	-1	173	184	372	382
Sijoitustoiminnasta	26	32	-18	43	30	77	64
Muista eristä	-11	-11	8	-23	-22	-45	-44
Liiketoiminnan muut tuotot	10	11	-4	21	22	49	50
Tuotot yhteensä	239	245	-3	453	424	924	895
Kulut yhteensä	130	125	4	253	247	506	501
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	109	119	-9	200	177	417	394
Saamisten arvonalentumiset	29	33	-12	62	54	137	129
Tulos ennen veroja	80	87	-7	139	123	281	265
Käyvän arvon rahaston muutos	-92	100		-31	104	108	243
Tulos ennen veroja käyvin arvo	-11	186		108	227	389	508
Tulos per osake (euroa)	0,19	0,22		0,32	0,33	0,70	0,66

Pohjola-konserni

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	4-6/10	1-3/10	10-12/09	7-9/09	4-6/09	1-3/09
Korkokate	67	60	63	58	67	52
Yrityspankkitoiminnasta	44	40	37	36	33	32
Pääomamarkkinatoiminnasta	4	6	4	2	12	10
Muista toiminnoista	19	14	23	21	22	10
Nettopalkkiotuotot	41	40	41	36	36	30
Kaupankäynnin nettotuotot	8	7	11	27	8	25
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3	18	-5	1	0	-9
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	114	79	96	114	122	70
Vakuutustoiminnasta	99	74	92	107	101	83
Sijoitustoiminnasta	26	17	15	19	32	-2
Muista eristä	-11	-11	-11	-11	-11	-11
Liiketoiminnan muut tuotot	10	11	17	11	11	11
Tuotot yhteensä	239	215	224	247	245	179
Kulut yhteensä	130	123	135	119	125	122
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	109	92	89	128	119	57
Saamisten arvonalentumiset	29	33	34	41	33	21
Tulos ennen veroja	80	59	55	87	87	36
Käyvän arvon rahaston muutos	-92	61	30	109	100	4
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-11	119	84	196	186	41
Tulos per osake (euroa)	0,19	0,14	0,12	0,20	0,22	0,10

Pankkitoiminta

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/10	Q2/09	Muutos %	H1/10	H1/09	Rullaava 12kk	2009
Korkokate	48	45	7	95	87	173	165
Yrityspankkitoiminnasta	44	33	32	84	65	157	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	4	12	-64	10	22	15	27
Nettopalkkiotuotot	23	25	-6	47	44	89	85
Kaupankäynnin nettotuotot	12	13	-12	24	37	65	78
Muut tuotot	7	7	-6	14	15	29	30
Tuotot yhteensä	90	91	-1	180	183	355	358
Kulut yhteensä	32	32	1	64	64	125	125
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	58	58	-1	116	120	231	234
Saamisten arvon alentumiset	29	32	-11	62	44	135	117
Tulos ennen veroja	29	26	12	55	76	96	117
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	36	36	1	35	35	36	35

Vahinkovakuutustoiminta

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/10	Q2/09	Muutos %	H1/10	H1/09	Rullaava 12kk	2009
Vakuutusmaksutuotot	246	240	2	473	471	945	943
Korvauskulut	-162	-154	5	-329	-314	-632	-617
Liikekulut	-55	-53	4	-104	-103	-211	-210
Operatiivinen vakuutustekninen kate	30	34	-12	40	54	101	116
Aineettomien hyödykkeiden poisto- oikaisu	-6	-6	0	-12	-12	-28	-28
Vakuutustekninen kate	23	28	-15	27	42	74	88
Sijoitustuotot/kulut	26	31	-18	42	30	73	61
Muut tuotot ja kulut	-12	-11	10	-27	-25	-48	-46
Tulos ennen veroja	37	48	-23	42	46	99	102
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	-4	120		71	121	240	291
Operatiivinen vahinkosuhde, %	65,8	64,1		69,6	66,7		65,5
Operatiivinen liikekulusuhde, %	22,2	21,9		22,0	21,8		22,2
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	88,0	86,0		91,6	88,6		87,7
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-0,6	4,9		2,6	4,5		10,7

* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista

Varainhoito

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/10	Q2/09	Muutos %	H1/10	H1/09	Rullaava 12kk	2009
Nettopalkkiotulot	14	10	38	27	19	58	50
Muut tuotot	1	1	-14	1	2	2	2
Tuotot yhteensä	15	11	34	28	20	60	52
Kulut yhteensä	8	7	16	17	14	32	30
Tulos ennen veroja	6	4	70	12	6	27	21
Operatiivisten kulujen osuus tuotoista, %	52	60	-13	53	63	43	53

Konsernitoiminnot

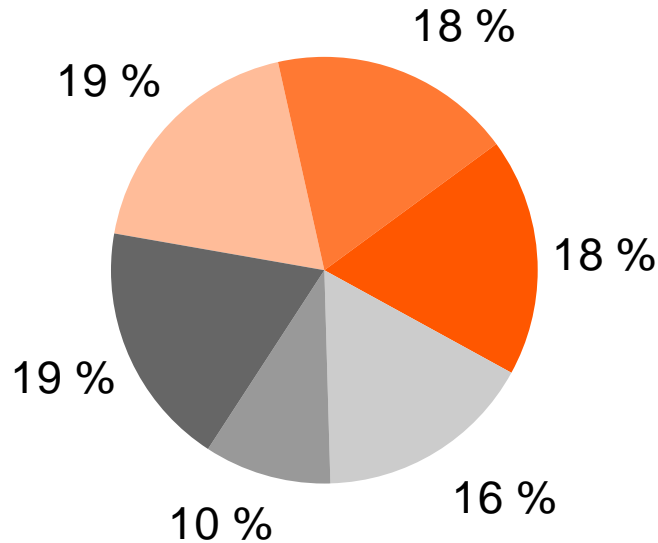
Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/10	Q2/09	Muutos %	H1/10	H1/09	Rullaava 12kk	2009
Korkokate	20	21	-8	34	30	78	75
Kaupankäynnin nettotuotot	-3	-5		-9	-4	-12	-7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-3	0		15	-9	11	-13
Liiketoiminnan muut tuotot	4	4	-17	7	7	17	17
Nettotuotot yhteensä	17	20	-13	47	25	94	72
Kulut yhteensä	9	11	-17	17	20	33	36
Saamisten arvonalentumiset	0	0		0	9	2	12
Tulos ennen veroja	8	10		30	-5	59	25
Tulos ennen veroja käyvin arvo	-43	36		-29	24	23	76

Vahinkovakuutustoiminta

Maksutuotto yhteensä 943 miljoonaa euroa vuonna 2009

Eri vakuutuslajien 2009
osuudet maksutuotoista

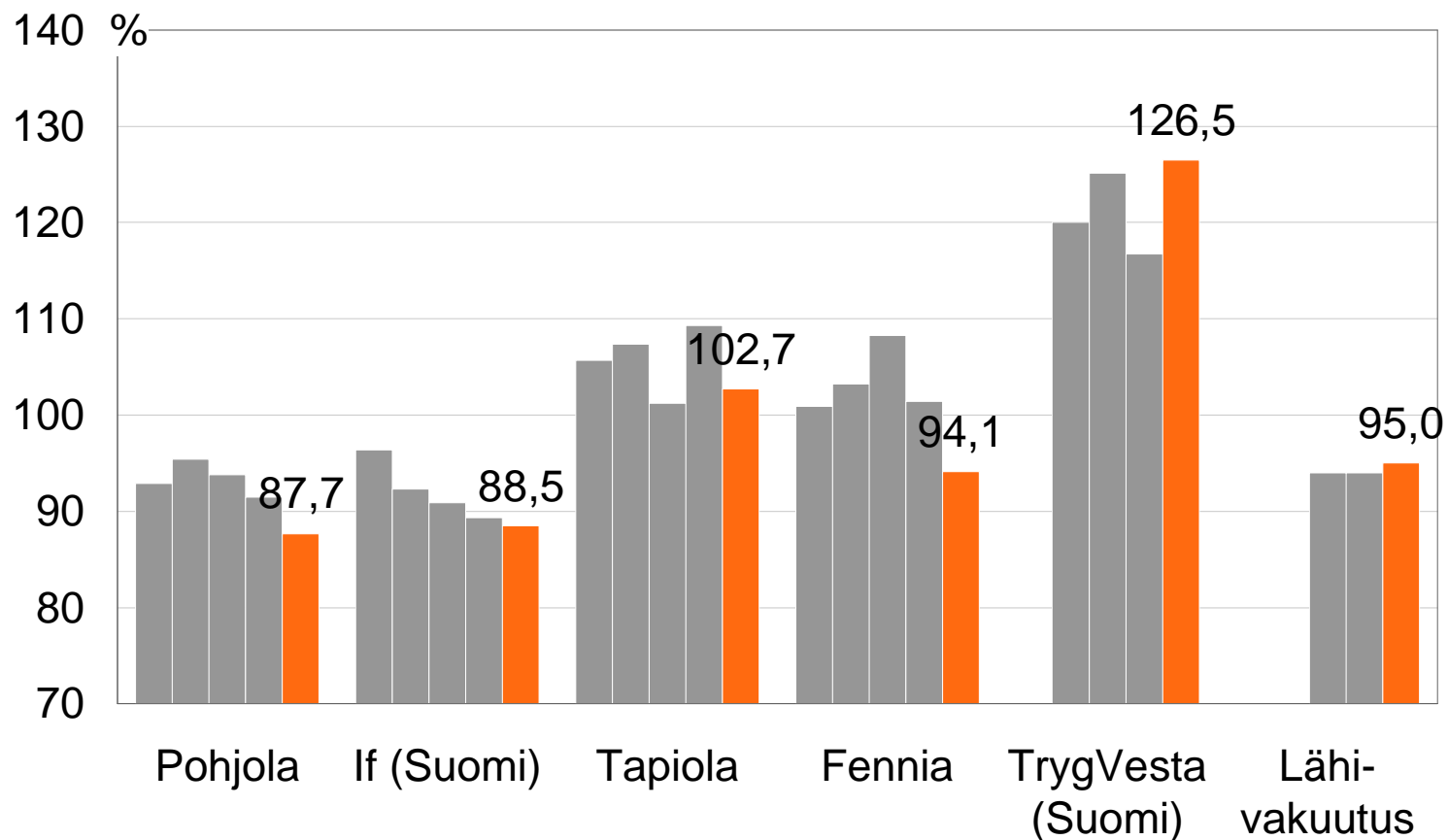


Eri vakuutuslajien 2009
yhdistetyt kulusuhteet

Moottoriajoneuvon vastuu	88 %
Palo-ja omaisuus	88 %
Lakisääteinen tapaturma	88 %
Maa-ajoneuvot	92 %
Muu tapaturma ja sairaus	93 %
Muut	71 %

Vahinkovakuutustoiminta

Suomalaisten vahinkovakuutusyhtiöiden kannattavuus yhdistetyllä kulusuhteella mitattuna 2005-2009



Vahinkovakuutustoiminta

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

Korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2010

Vuotta	0 - 1	1 - 3	3 - 5	5 - 7	7 - 10	10 -	Yhteensä	%
Aaa	12	134	158	102	55	93	554	25
Aa1 – Aa3	100	134	100	26	42	39	440	20
A1 – A3	67	215	185	64	73	53	656	30
Baa1 – Baa3	27	137	83	25	38	0	310	14
Ba1 tai alempi	59	51	63	26	8	12	218	10
Sisäisesti luokiteltu	5	4	6	1	2	6	24	1
Yhteensä miljoonaa €	270	675	594	244	217	203	2 202	100

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 5,0 vuotta ja duraatio 3,7 vuotta

Konsernitoiminnot

Likviditeettireservisalkku 12,5 miljardia euroa (9,6)

Likviditeettireservisalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2010

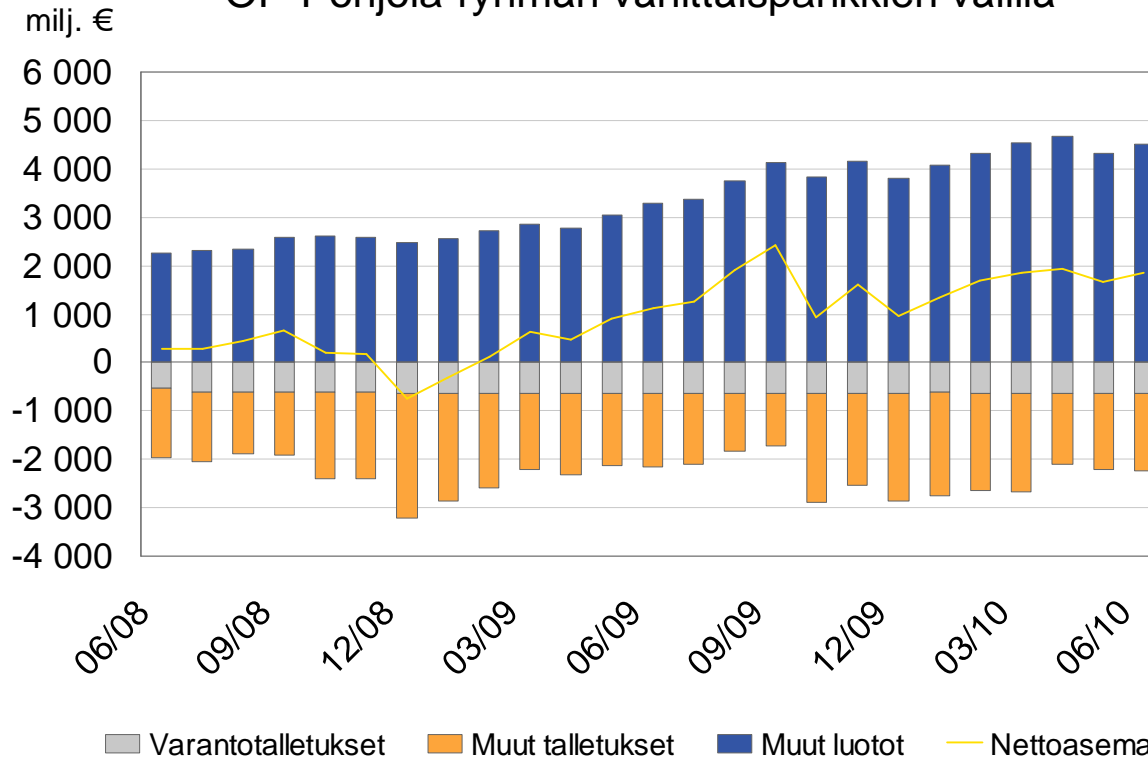
Vuotta	0 - 1	1 - 3	3 - 5	5 - 7	7 - 10	10 -	Yhteensä	%
Aaa	4 380	955	1 929	955	615	33	8 868	71
Aa1 – Aa3	191	1 091	607	93	110	103	2 194	18
A1 – A3	128	587	205	19	2		942	8
Baa1 – Baa3	0	76	31	5			111	1
Ba1 tai alempi	0	20	44	33	12		110	1
Sisäisesti luokiteltu	89	70	85	26			270	2
Yhteensä miljoonaa €	4 789	2 800	2 900	1 131	739	135	12 494	100

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika 3,7 vuotta

Konsernitoiminnot

Pohjolan nettosaamiset OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeilta kasvoivat 3,3 miljardiin euroon (31.12.2009 2,9 miljardia euroa)

Keskuspankkitoiminnan saamiset ja velat Pohjolan ja OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankkien välillä

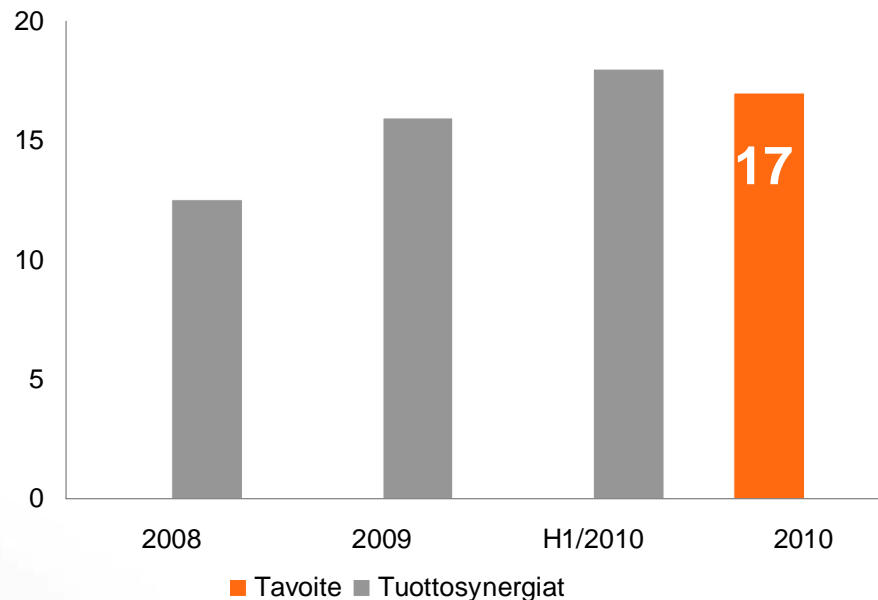




Yrityskaupan synergiat

Tuottosynergiat

- Pohjolaan vakuutuksensa keskittäneiden etuasiakastalouksien määrän kasvun tuottamalle tuottosynergialle asetettiin vuonna 2005 tavoitteeksi saavuttaa 17 miljoonan euron taso vuoden 2010 loppuun mennessä
- Tavoite saavutettiin jo vuoden 2010 ensimmäisellä vuosineljänneksellä



Arvio on laskettu seuraavan kaavan mukaan: $10\%*$ (uudet osuuspankkiyhteistyön tuloksena saadut etuasiakastaloudet * keskimääräinen vakuutusmaksu / talous) + $5,4\%$:n tuotto sijoitetuille vakuutusmaksuille



Arvonajurit

Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat keskeiset tekijät

Pohjola-konserni

Pankkitoiminta

- Luotto- ja takauskannan kasvu
- Luotto- ja takauskannan laatu ja arvonlennusten 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

- Likviditeettireservi-salkun määrä ja tuottotaso
- Luottoriskimarginaalien kehitys
- Osuuspankkien luottojen- ja talletusten määrä
- Pohjolan luottokelpoisuusluokitus ja varainhankintakustannus
- Kustannustehokkuus



OP-Pohjola-ryhmä

OP-Pohjola lyhyesti

- Suomen johtava finanssiryhmittymä
- Laajin asiakaskunta, yli 4 miljoonaa asiakasta
- Parhaat keskittämisedut
- Vahva luottoluokitus (AA)

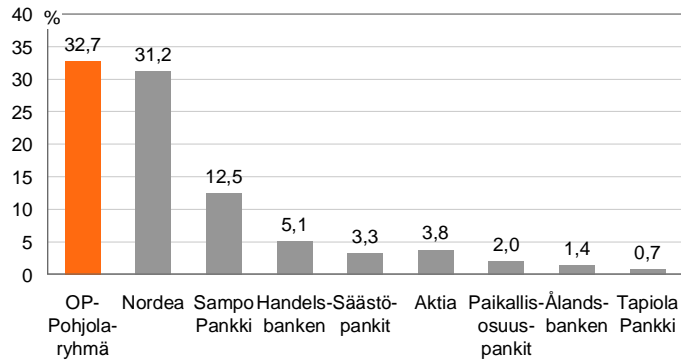
Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää

- OP-Pohjola-ryhmä toimii Pohjolan vahinkovakuutusten jakelukanavana
- Huikea kasvupotentiaali
- OP-Pohjola-ryhmän vahva taloudellinen asema parantaa Pohjolan luottoluokitusta

OP-Pohjola-ryhmä

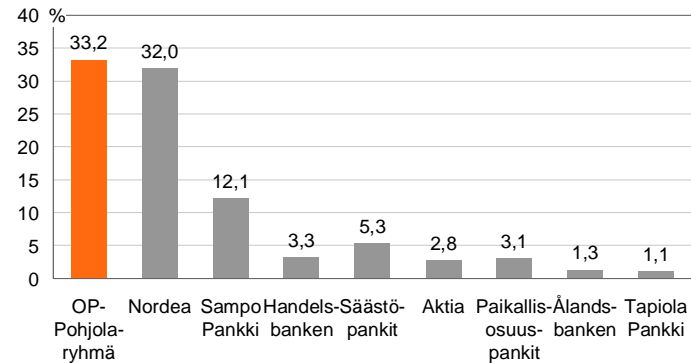
Johtava toimija Suomen finanssialalla

Markkinaosuudet luotoista
31.12.2009



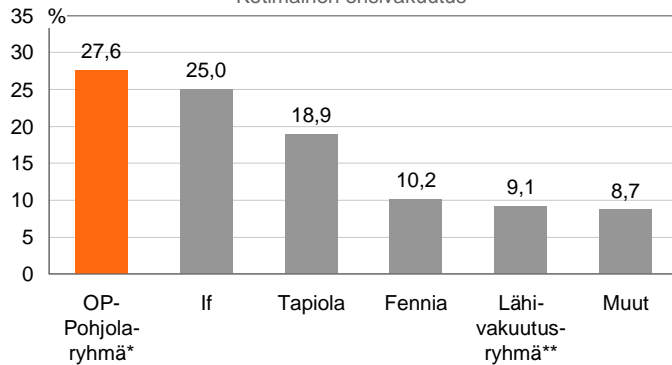
Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Markkinaosuudet talletuksista
31.12.2009



Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Markkinaosuudet vahinkovakuutuksen
maksutulosta 2009
Kotimainen ensivakuutus

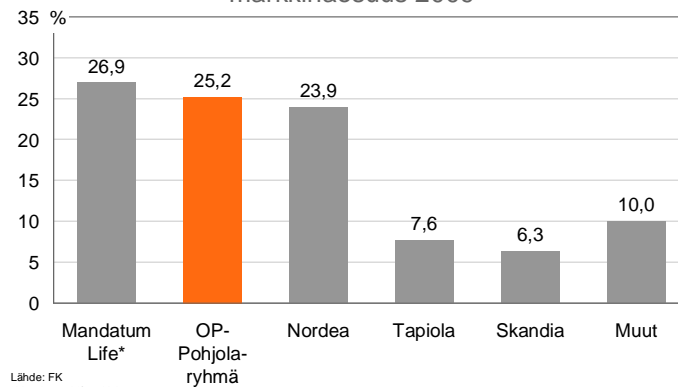


Lähde: FK

*Pohjola, Eurooppalainen ja A-Vakuutus

**Lähi-vakuutus, Vakuutusyhdistykset ja Palonvara

Henkivakuutuksen maksutulon
markkinaosuus 2009

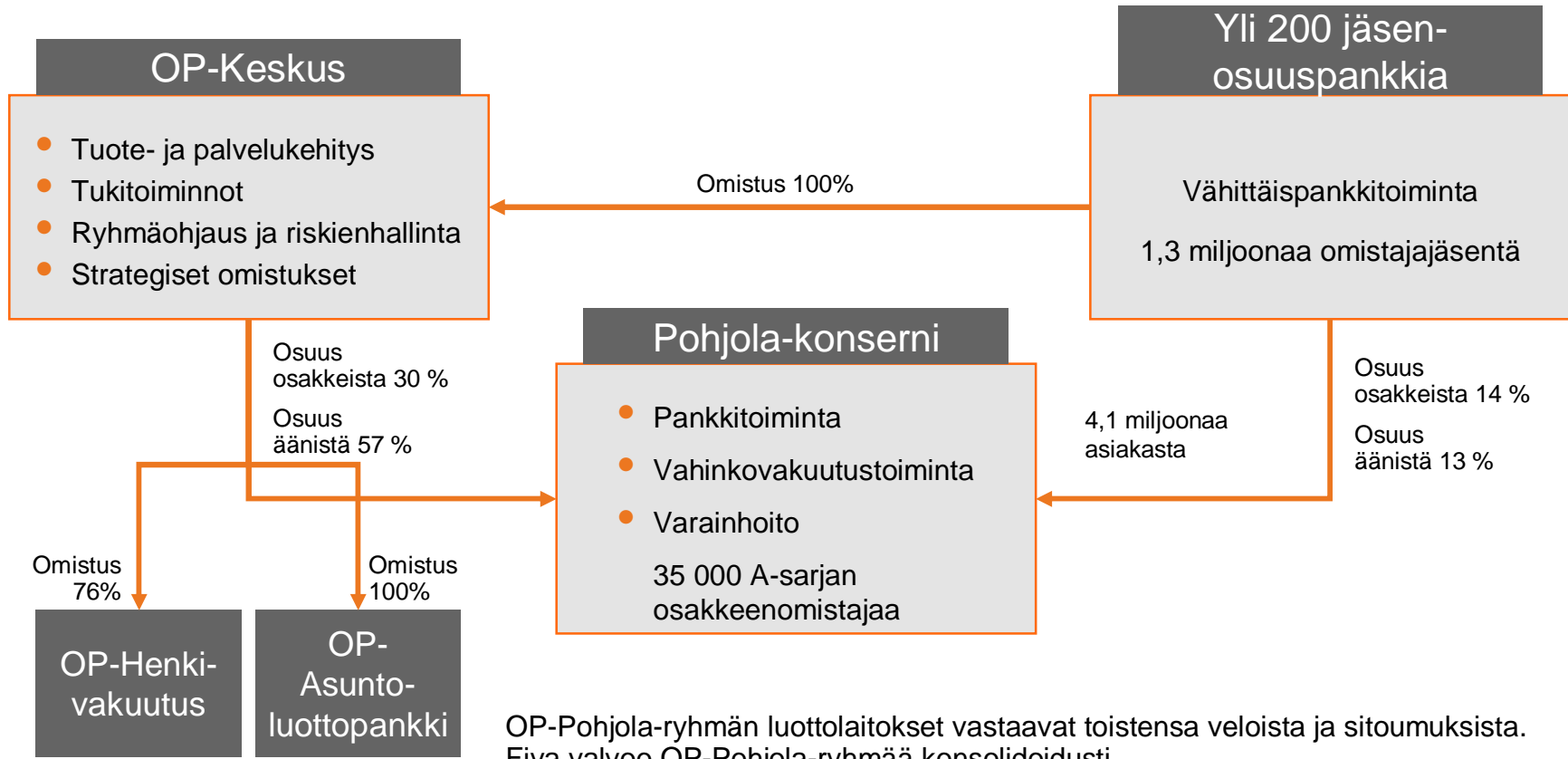


Lähde: FK

*Mandatum Life + Kaleva

OP-Pohjola-ryhmän rakenne ja työnjako

OP-Pohjola-ryhmä



Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä

- Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä perustuu osuuspankkilakiin. OPK ja sen Jäsenluottolaitokset ovat keskenään vastuussa toinen toistensa veloista ja sitoumuksista Osuuspankkilain mukaisesti.
 - Yhteisvastuun perusteella OPK ja Jäsenluottolaitokset ovat yhteisvastuussa selvitystilassa olevan keskusyhteisön tai Jäsenluottolaitoksen veloista, joita ei saada suoritetuksi selvitystilassa olevan yhteisön varoista.
 - Vastuu jakautuu OPK:n ja Jäsenluottolaitosten kesken viimeksi vahvistettujen taseiden loppusumman mukaisessa suhteessa.
- OP-Pohjola-ryhmän vakuutusyhtiöt eivät kuulu yhteisvastuun piiriin

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Avainluvut

	OP-Pohjola -ryhmä H1/10	Pohjola H1/10	OP-Pohjola -ryhmä 2009	Pohjola 2009
Taseen loppusumma, milj. €	84 524	38 609	80 430	35 510
Saamiset asiakkailta, milj. €	54 882	11 680	52 992	11 323
Talletukset, milj. €	35 398	4 932	34 617	4 133
Oma pääoma, milj. €	6 370	2 239	6 187	2 267
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,4	12,0	12,6	11,8
Ongelmasaamiset, milj. €	251	39	223	44
Ongelmasaamiset luotto- ja takaukskannasta, %	0,4	0,28	0,4	0,32
Luotto- ja takaukskanta, mrd. €	57,6	13,9	55,6	13,3
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	77	62	179	129
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takaukskannasta, %	0,13	0,43	0,32	0,94
Henkilöstö	12 468	2 999	12 504	2 966

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Tuloslaskelma, milj. €

	OP-Pohjola -ryhmä H1/10	Pohjola H1/10	OP-Pohjola -ryhmä 2009	Pohjola 2009
Korkokate	452	127	1 070	241
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	190	193	396	402
Henkivakuutuksen nettotuotot	46		-120	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	283	81	496	143
Muut tuotot	96	52	208	108
Nettotuotot yhteensä	990	453	1 872	895
Kulut yhteensä	643	253	1 248	501
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	343	200	643	394
Saamisten arvonalentumiset	77	62	179	129
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	81		160	
Tulos ennen veroja	266	139	464	265
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	75	-31	677	243
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	341	108	1 140	508

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Tunnusluvut

	OP-Pohjola -ryhmä H1/10	Pohjola H1/10	OP-Pohjola -ryhmä 2009	Pohjola 2009
Korkokate %	1,1*	1,38**	1,4*	1,33**
Kulujen suhde tuottoihin, %	59	35***	53	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	8,1	7,1	14,7	19,2
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,6		1,1	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %	91	91	88	88
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %****	15,1		13,3	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		91,6		87,7

* Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

** Yritysluottojen keskimarginaali

*** Pankkitoiminnan kulujen suhde tuottoihin

**** Vakavaraisuuspääoma / (omalla vastuulla oleva vakuutustekninen

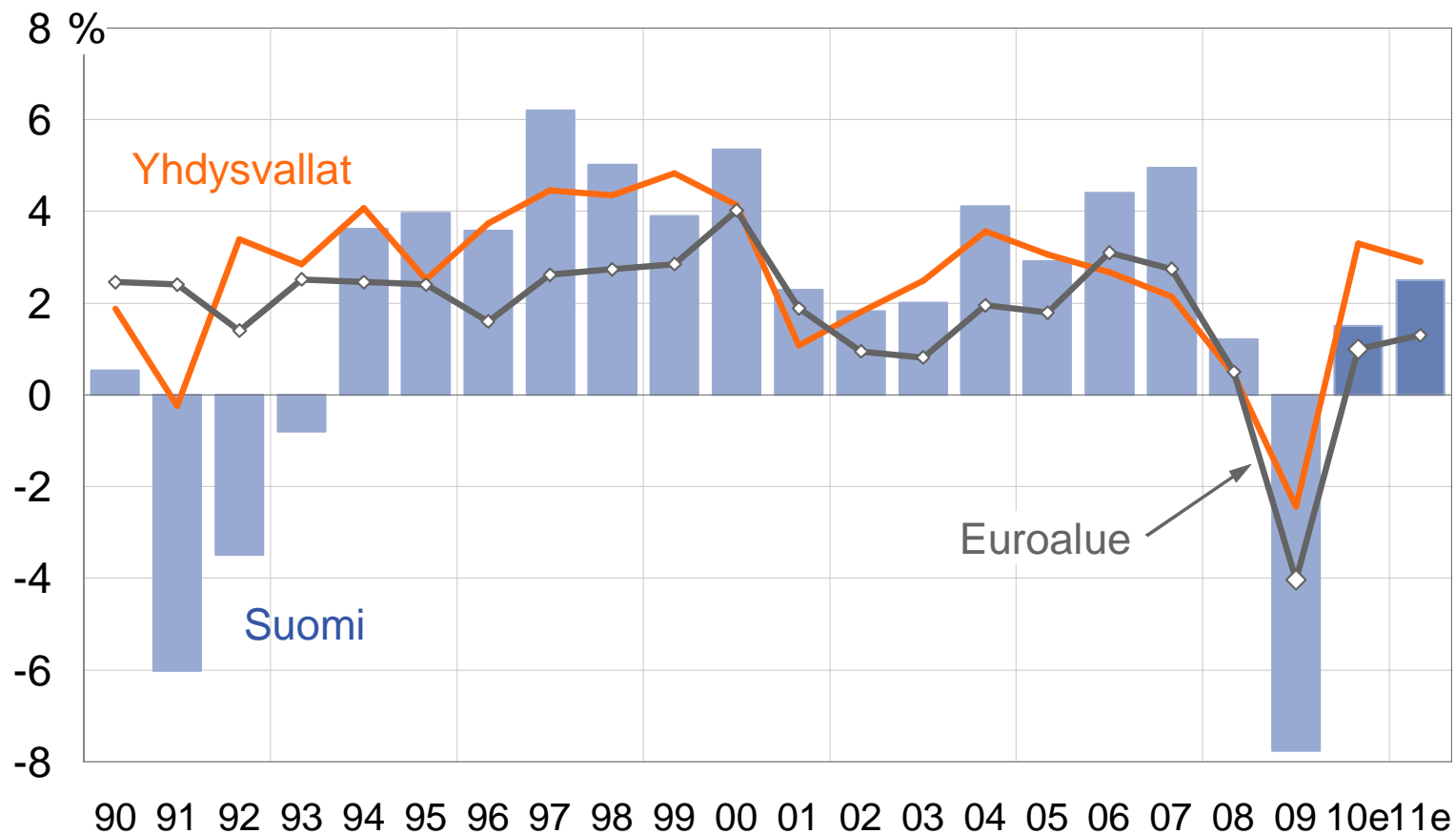
vastuuvelka - tasoitusmäärä - 0,75 * sijoitussidonnaisten vakuutusten vastuuvelka) * 100



Suomen kansantalous

Bruttokansantuote

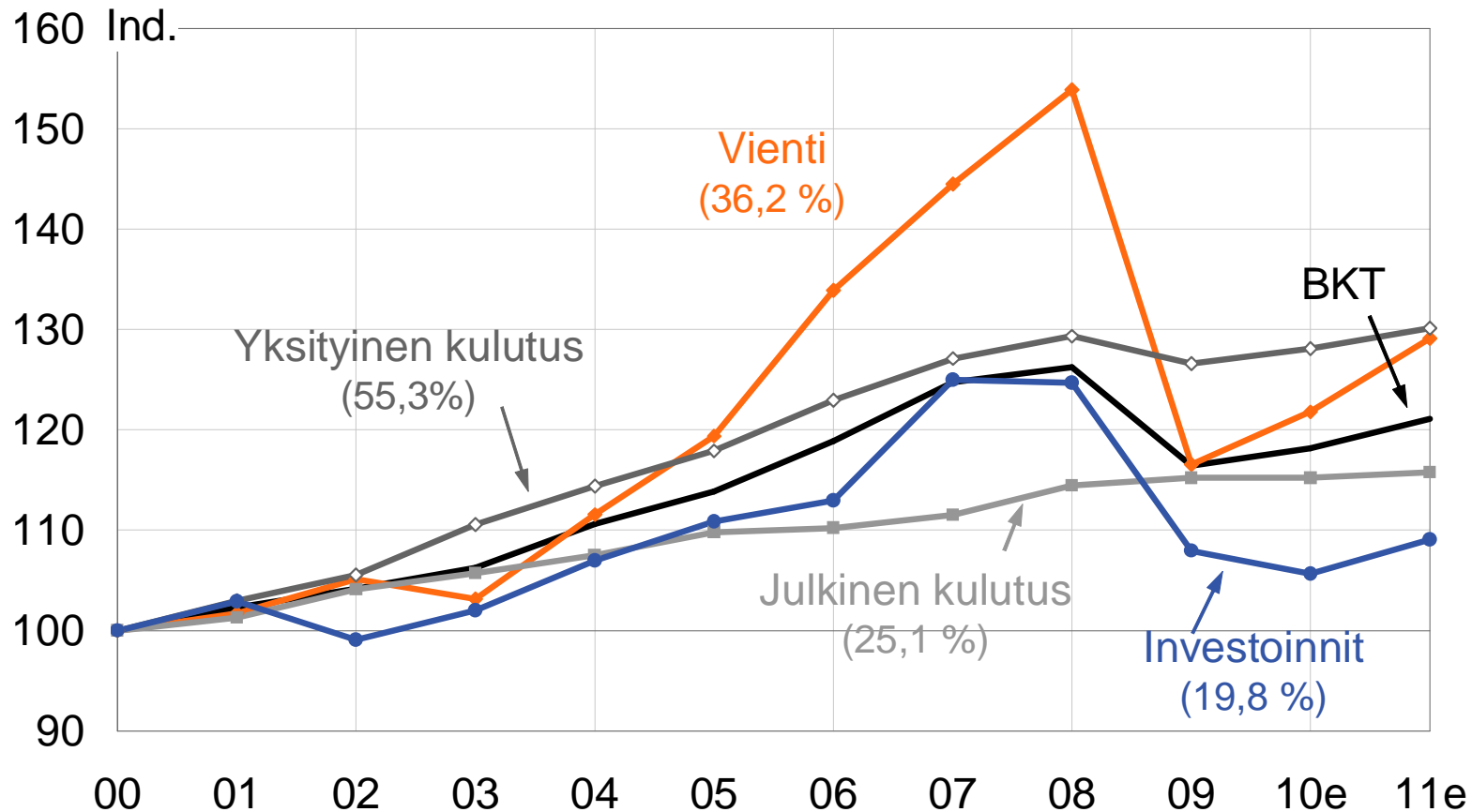
määrän muutos-%



Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (toukokuu 2010) ja IMF (heinäkuu 2010)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2009 suluissa

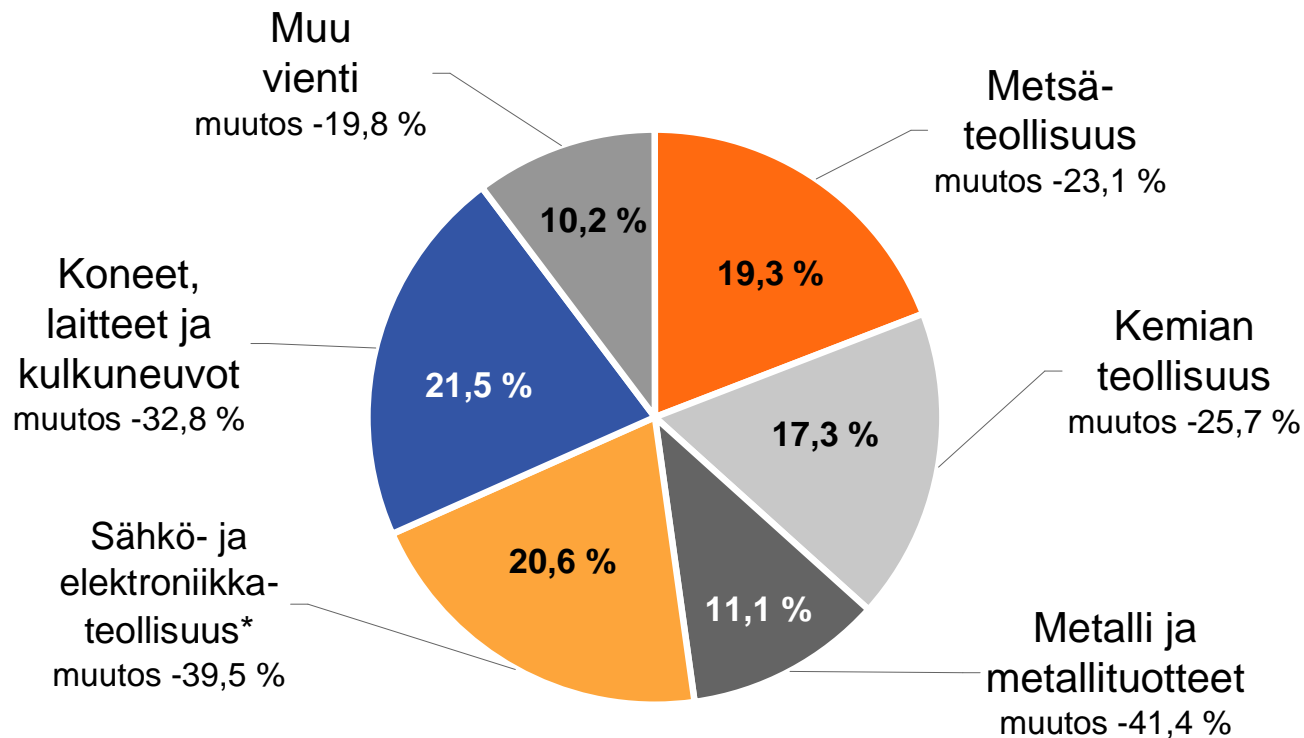


Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (toukokuu 2010)

Suomen tavaravienti

Tavaravienti tuoteluokittain

Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta 2009

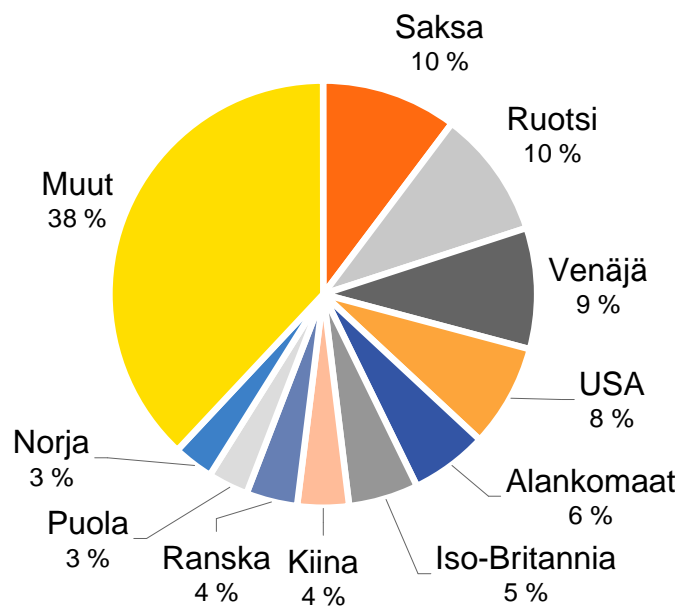


* Ml. viestintälaitteet

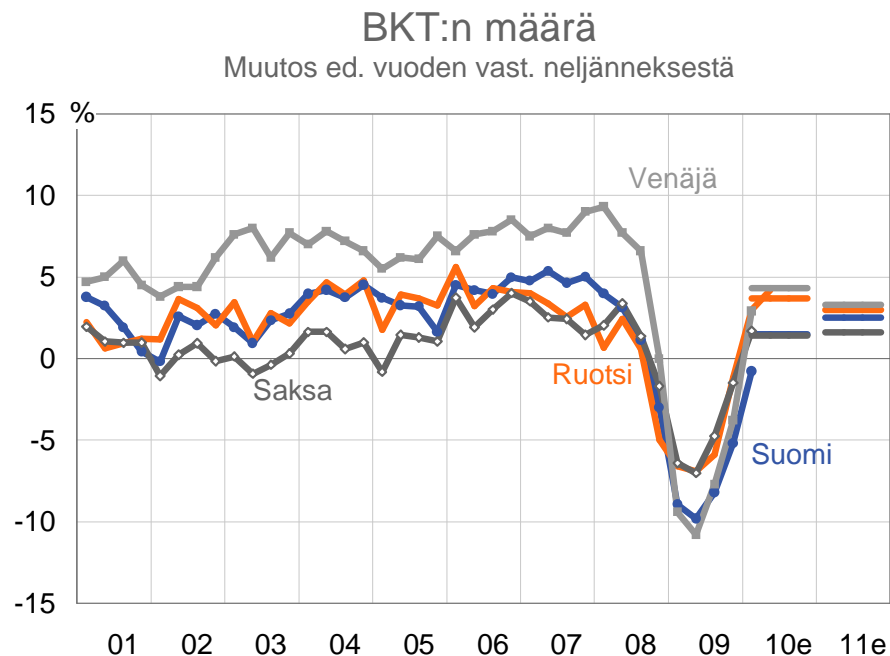
Lähde: Tulli

Koko vienti 44,9 mrd. euroa (muutos -31,5 %)

Tavaravienti maittain

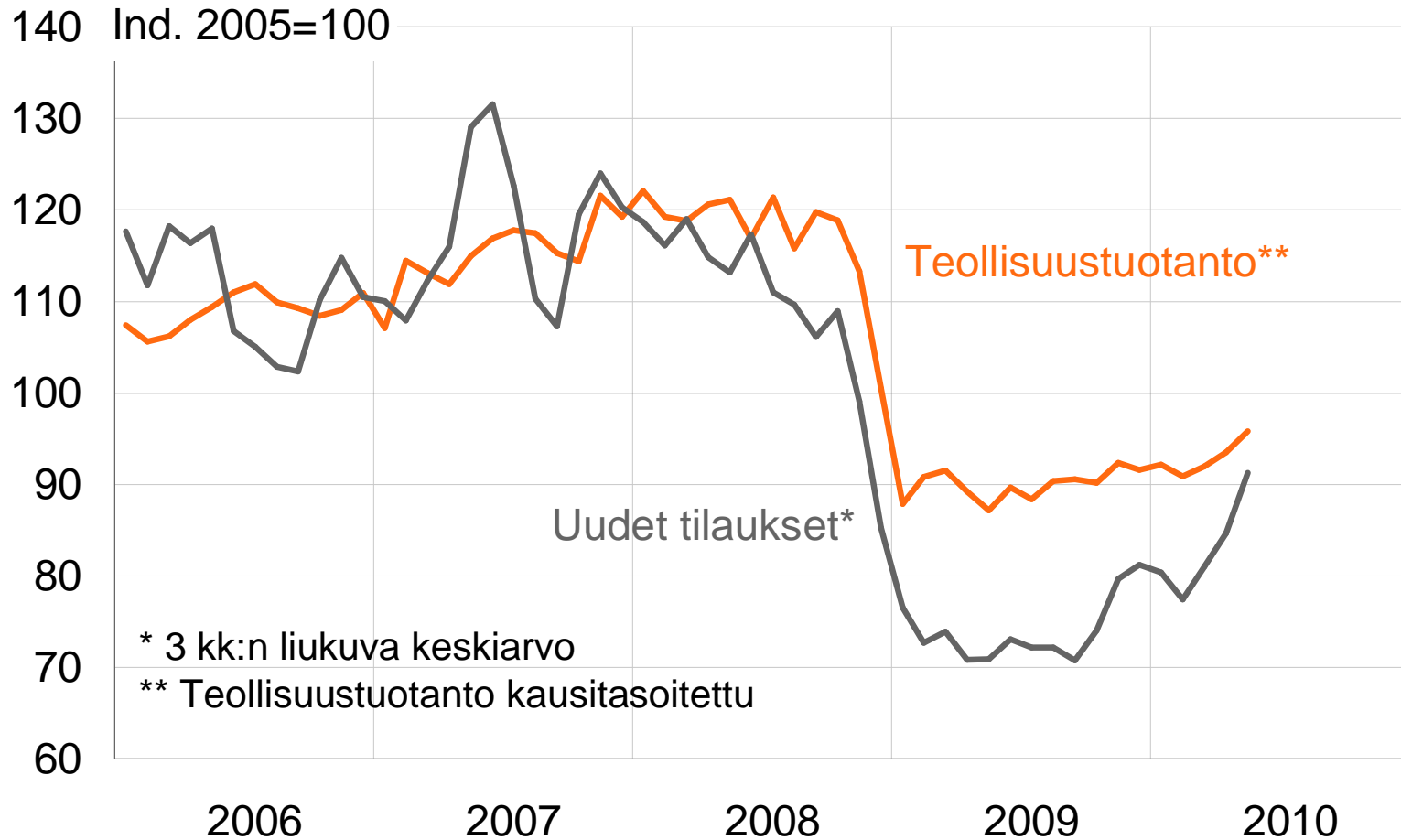


Lähde: Tulli



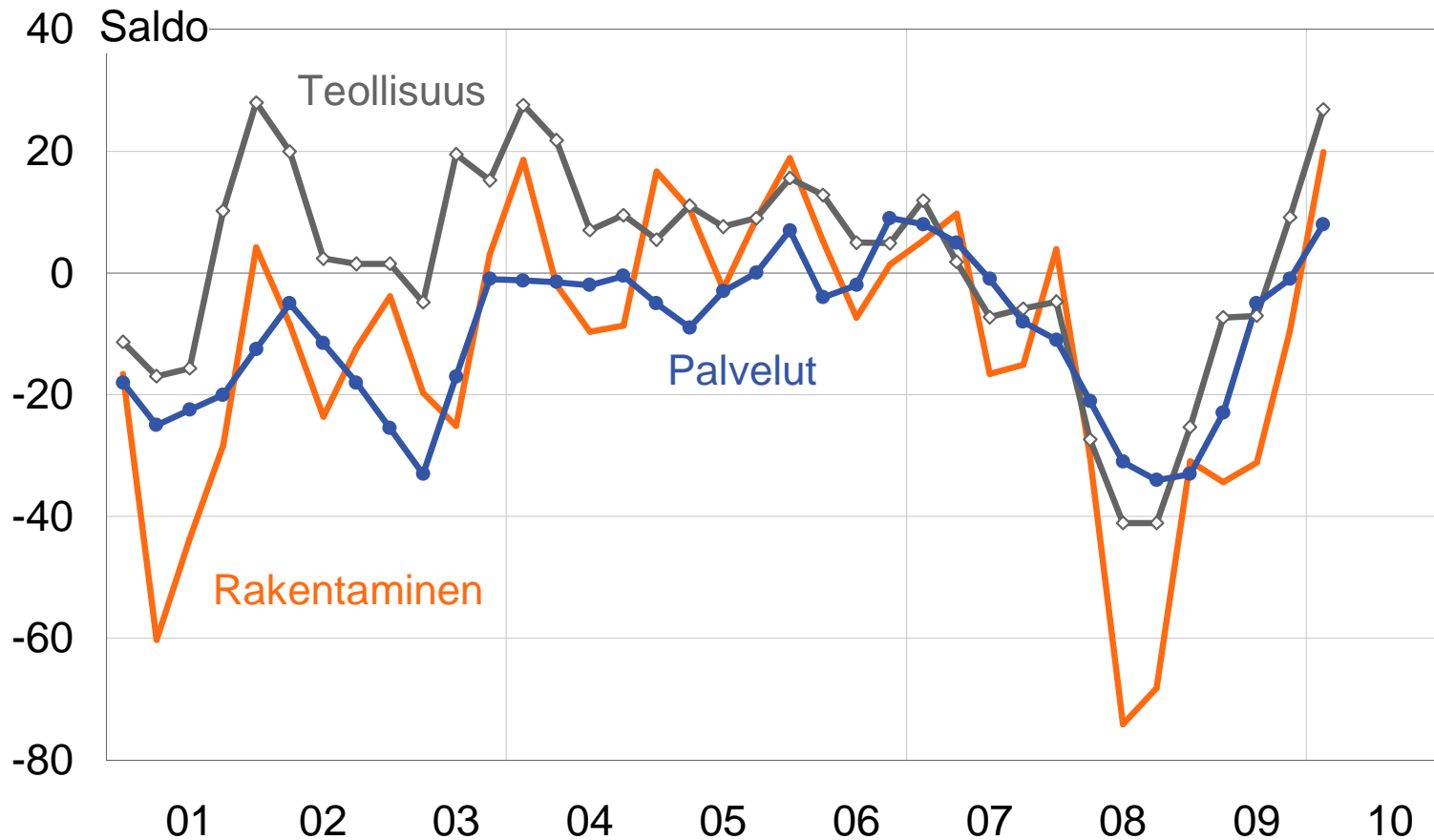
Lähteet: Reuters EcoWin, IMF (WEO, heinäkuu 2010), OP-Pohjola-ryhmä (toukokuu 2010), Konjunkturiinstituet (Ruotsi) kesäkuu 2010

Teollisuustuotanto ja uudet tilaukset



Lähde: Tilastokeskus

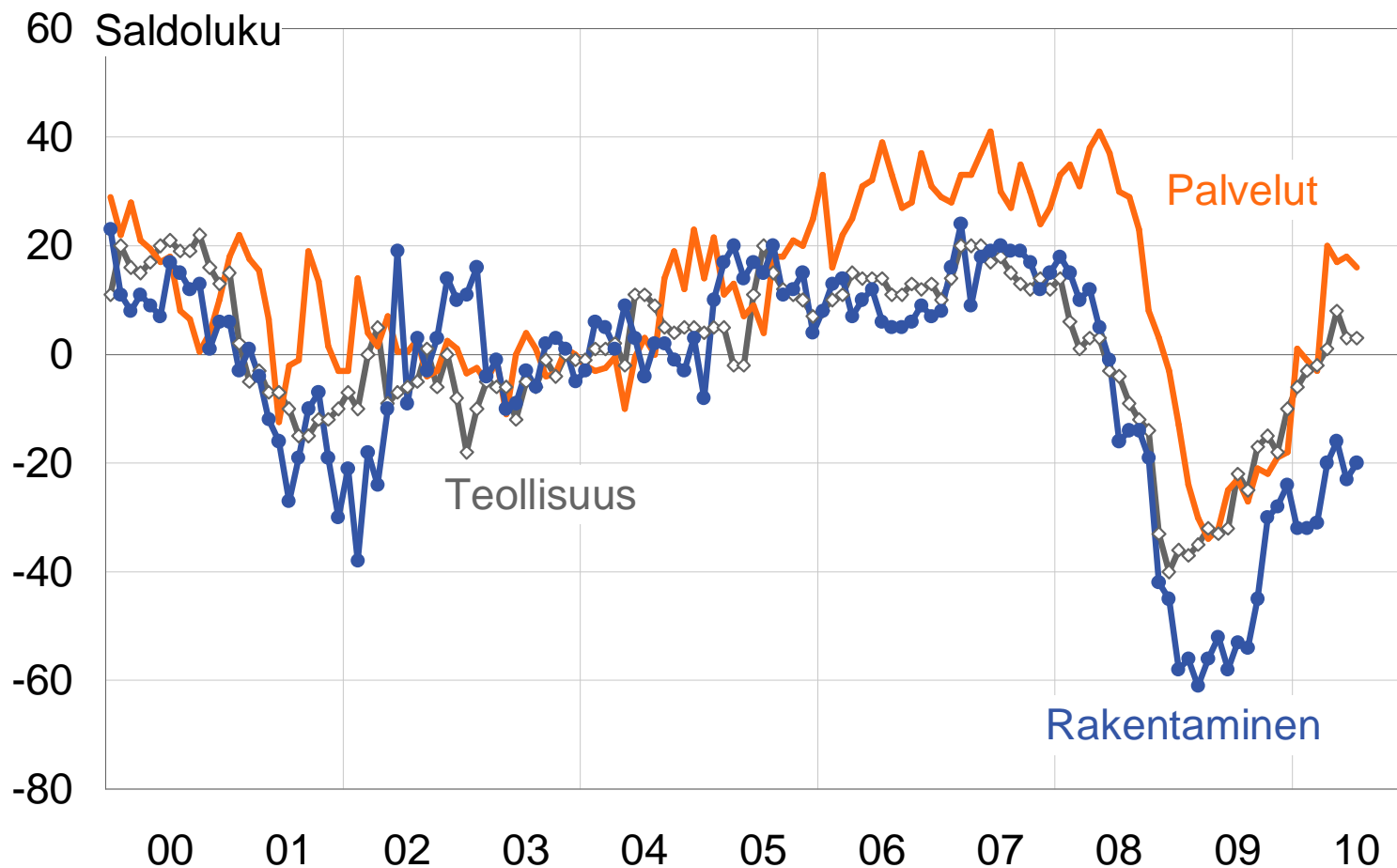
Yritysten suhdannenäkymät



Lähde: EK:n Suhdannebarometri (6.5.2010)

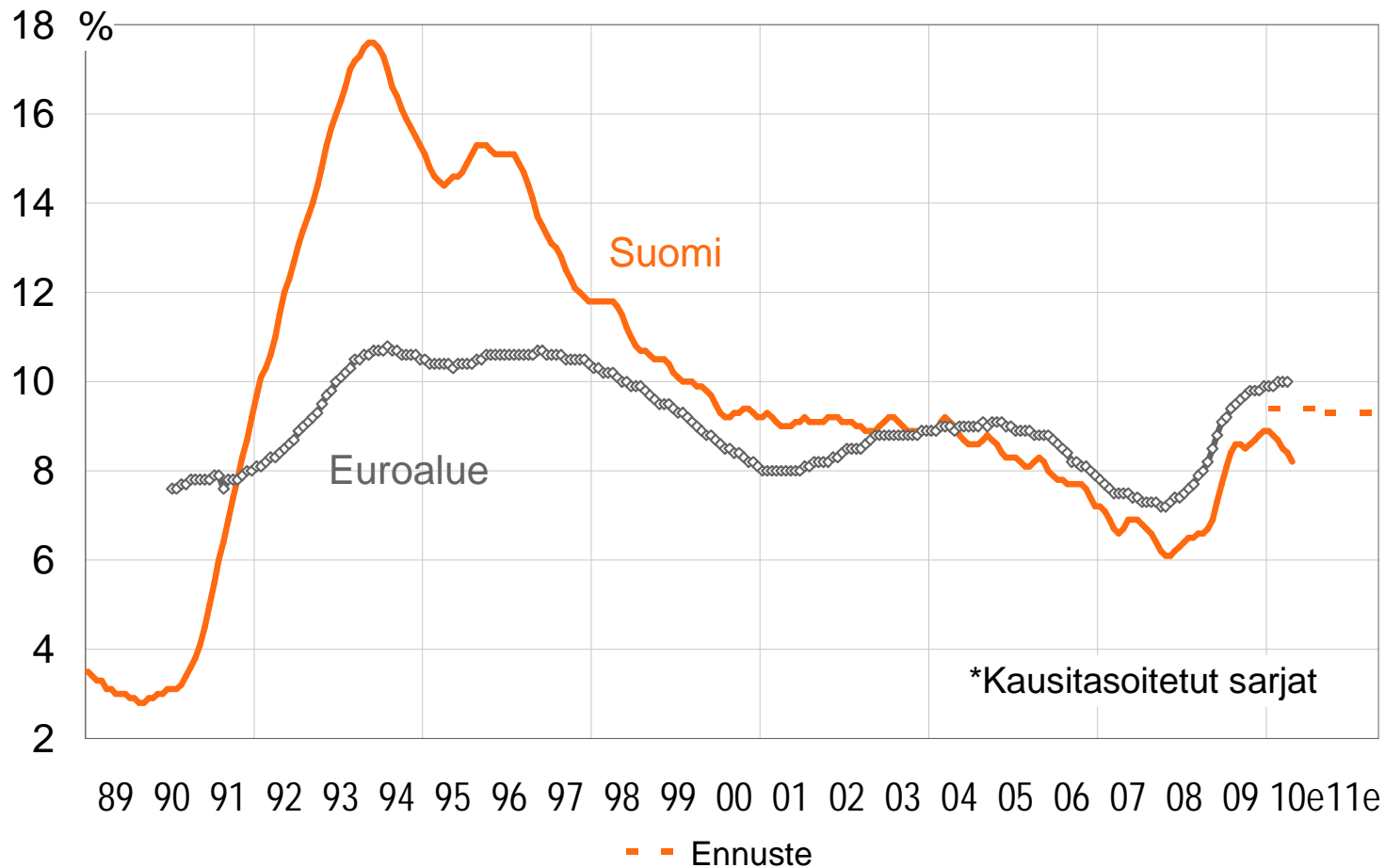


Luottamusindikaattorit Suomessa



Lähde: Elinkeinoelämän keskusliitto EK

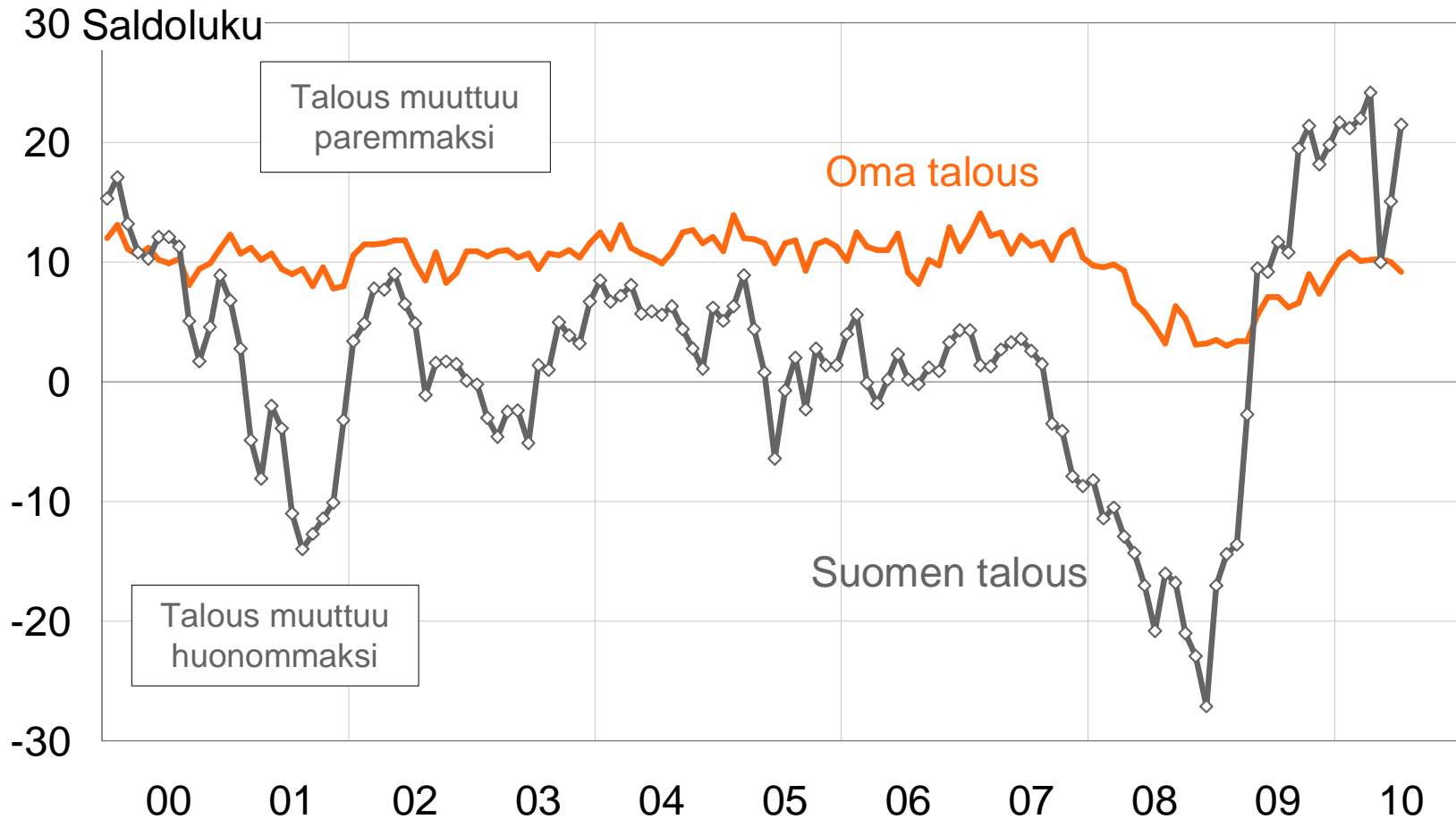
Työttömyysaste* Suomessa ja Euroalueella



Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (toukokuu 2010)

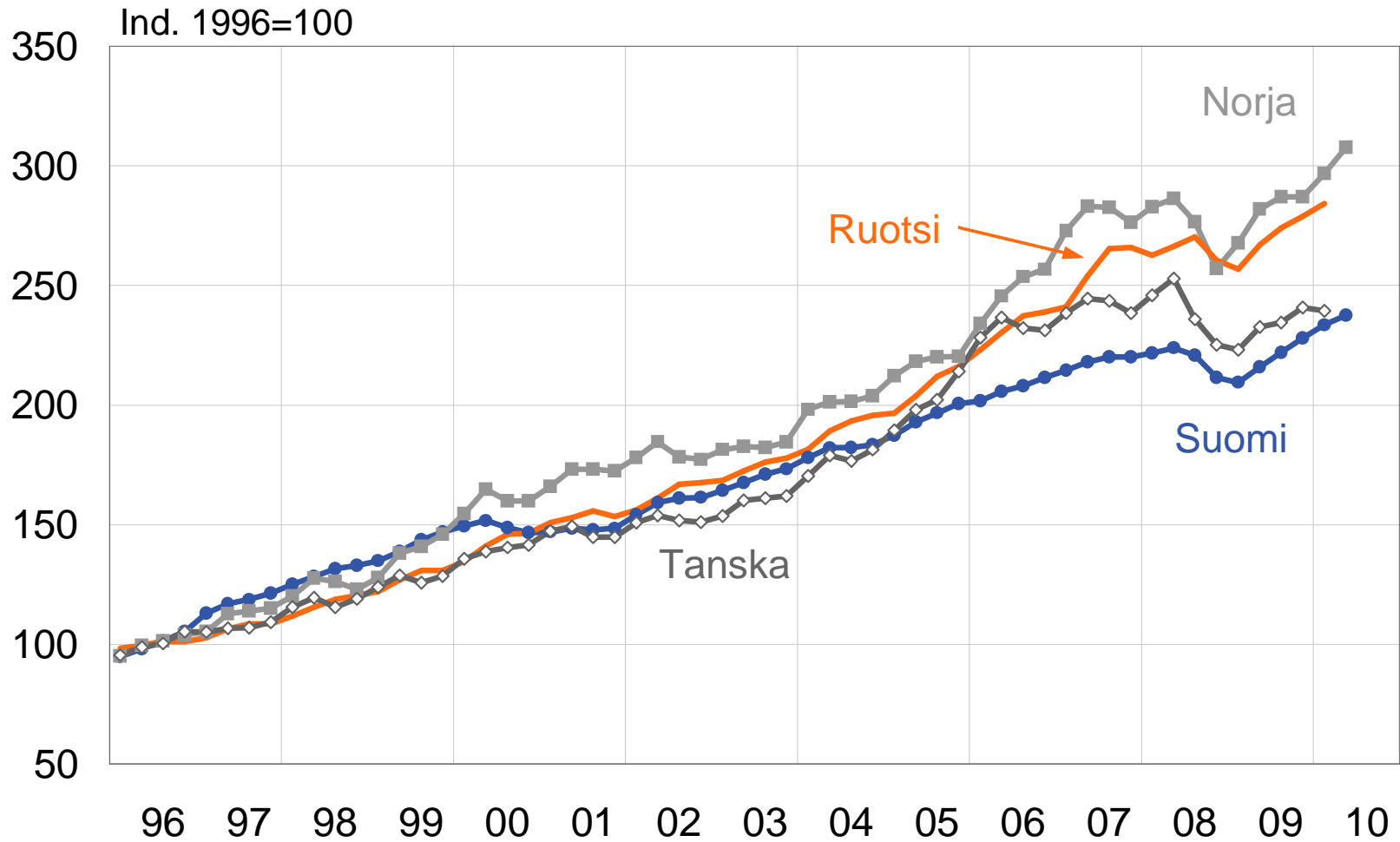
Suomalaisten kotitalouksien arvio

omasta ja maan taloudesta vuoden kuluttua



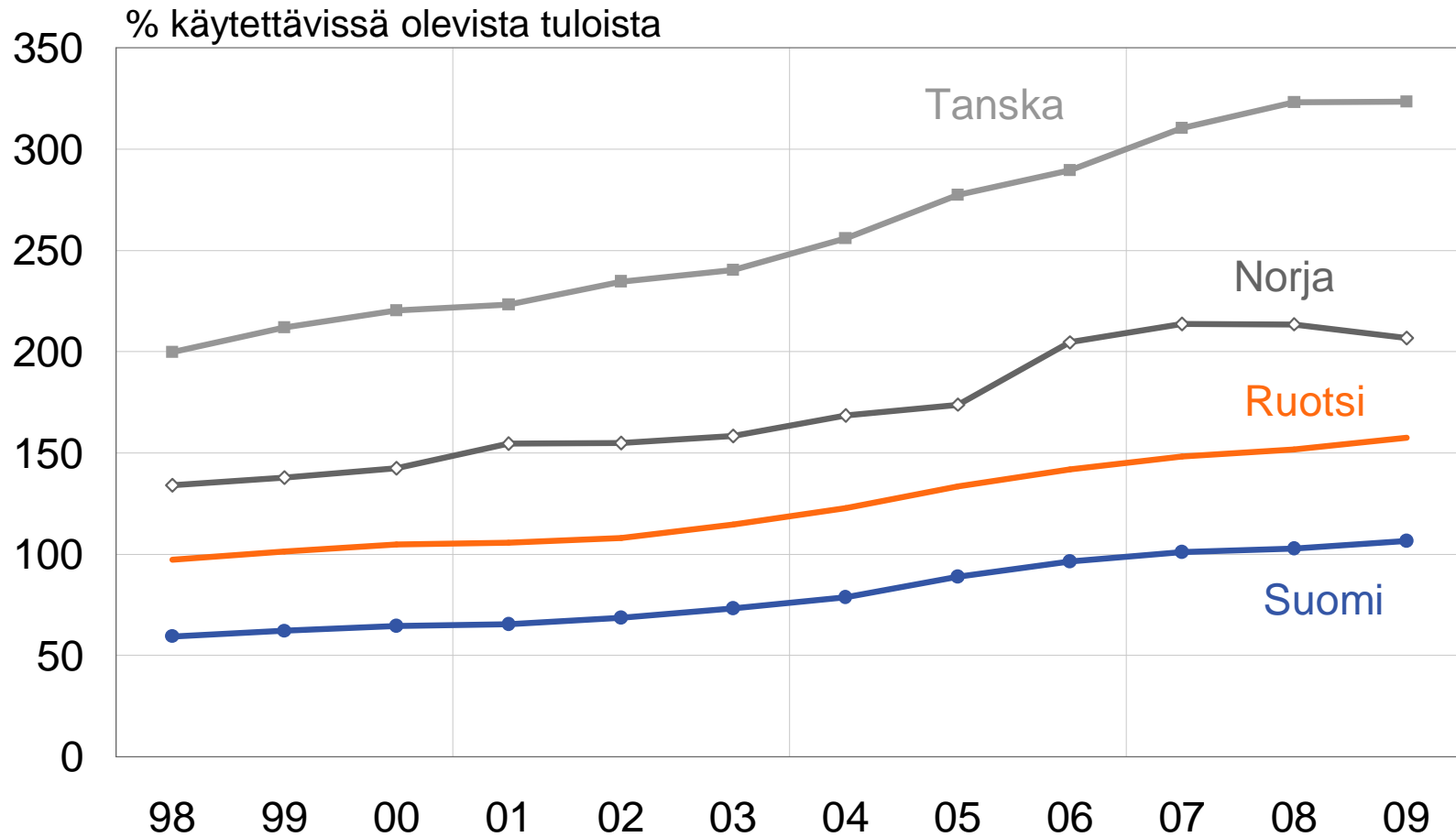
Lähde: Tilastokeskus, Kuluttajabarometri

Asuntojen keskimääräiset hinnat



Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

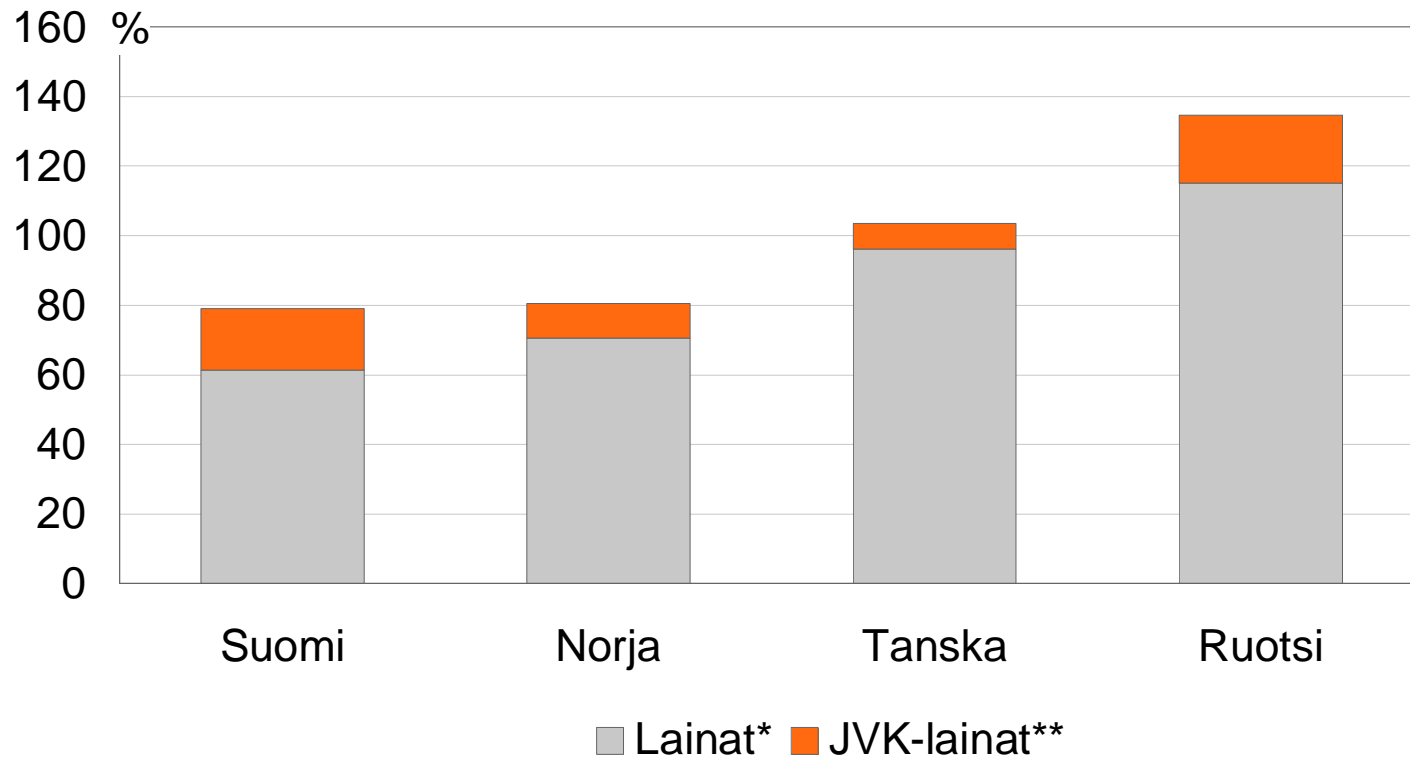
Kotitalouksien velkaantuminen



Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

Yritysten velat suhteessa BKT:hen

vuonna 2009

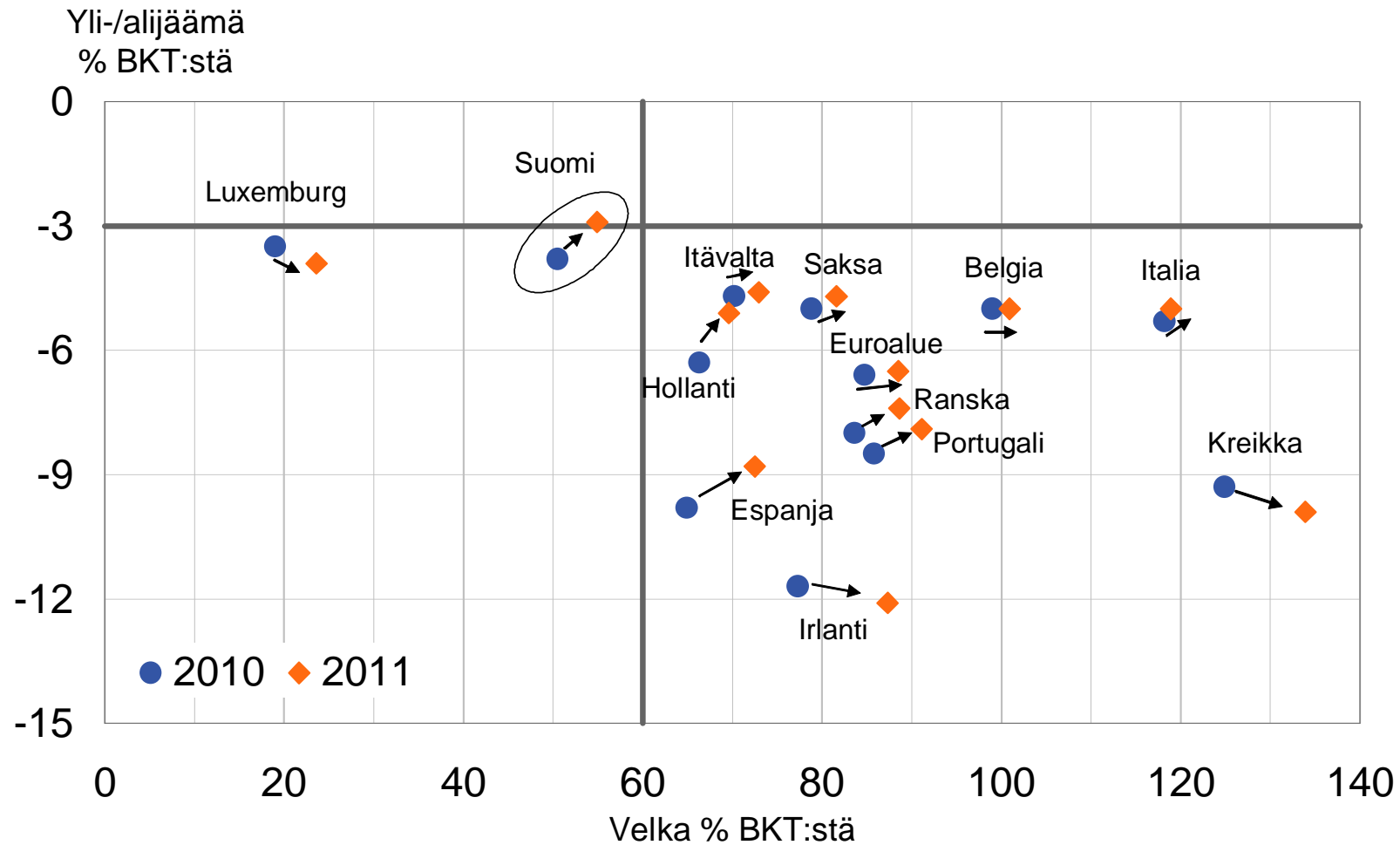


* Pl. lainat suomalaisten yritysten välillä

** Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaispimukset

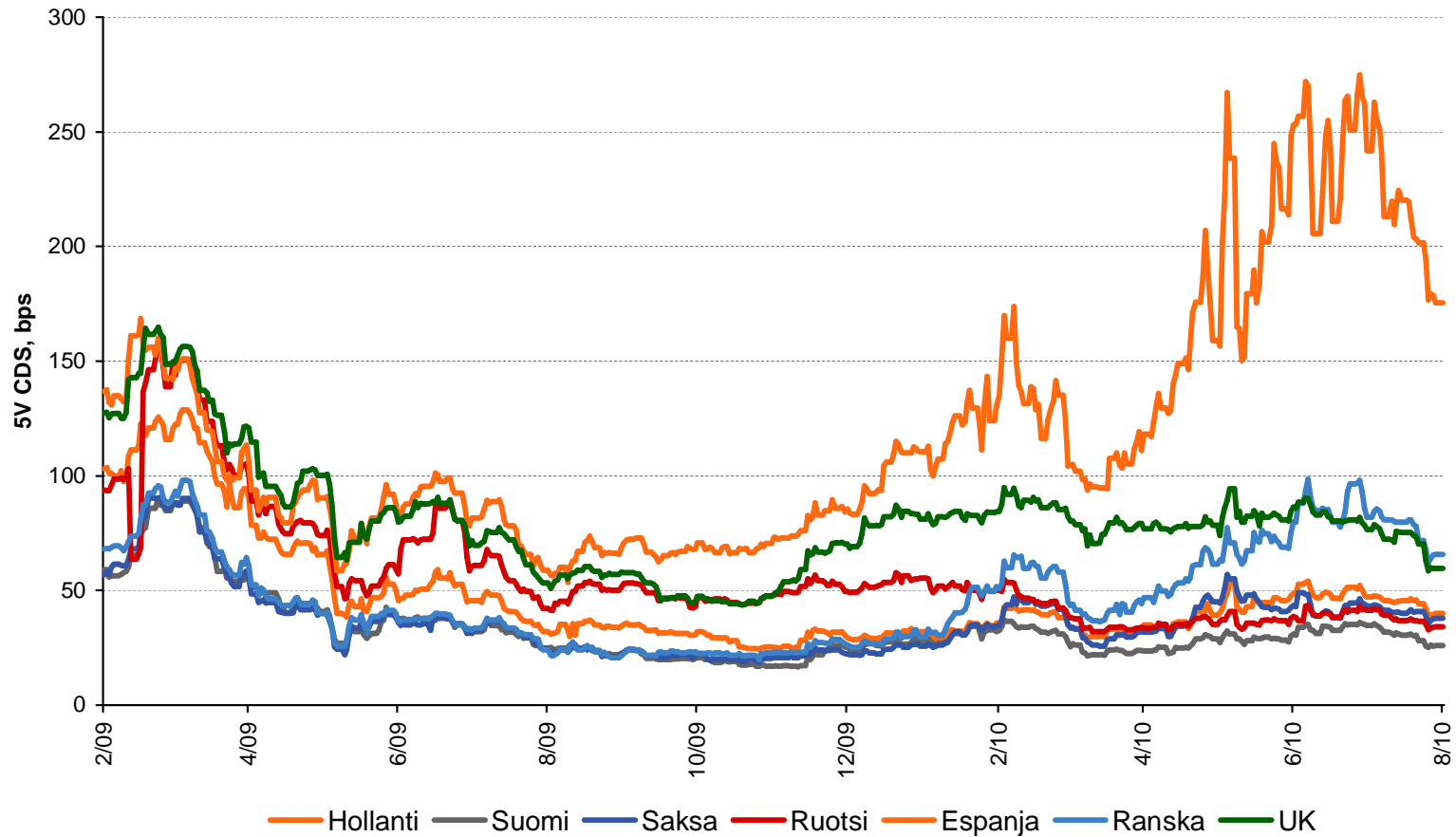
Lähde: Eurostat, Rahoitustilinpito (konsolidoitu tase), Norja vuosi 2008

Julkisen talouden tasapaino



Lähde: EU:n komissio, toukokuu 2010

Valtioiden 5 vuoden CDS 02/09-08/10



Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu 10. toukokuuta 2010

	2009 Mrd. euroa	2009 Määrän muutos, %	2010e	2011e
Bruttokansantuote	171,3	-8,0	1,5	2,5
Tuonti	59,8	-18,1	3,0	4,5
Vienti	64,0	-20,3	4,5	6,0
Yksityinen kulutus	94,0	-1,9	1,2	1,6
Julkinen kulutus	43,0	1,2	0,0	0,5
Yksityiset investoinnit	28,6	-17,4	-2,0	4,0
Julkiset investoinnit	4,8	6,1	-2,5	-2,0

Muita keskeisiä ennusteita

	2009	2010e	2011e
Kuluttajahintojen muutos, %	0,0	1,2	1,6
Työttömyysaste, %	8,2	9,4	9,3
Vaihtotase, % BKT:stä	1,3	1,7	2
Julkisyhteisöjen EMU-velka, % BKT:stä	44	50,0	53,5
Julkisyhteisöjen EMU-ylijäämä, % BKT:stä	-2,5	-4,0	-3,5

Sijoittajasuhteet

Yhteystiedot



Talous- ja rahoitusjohtaja, CFO

Jouko Pölönen

p. +358 10 252 3405

jouko.polonen@pohjola.fi



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