

Pohjola-konserni



Osavuositarkastus 1.1.–30.09.2010



Sisällysluettelo

• Pohjola-konsernin osavuositulos		• Taustamateriaalia	
1-9/2010 ja Q3/2010	3	Pohjola-konserni	22
– Pankkitoiminta	8	– Liiketoimintarakenne	23
– Vahinkovakuutustoiminta	12	– Markkina-asema	24
– Varainhoito	18	– Strategia ja taloudelliset tavoitteet	26
– Konsernitoiminnot	20	– Vakavaraisuus	30
• Loppuvuoden näkymät	21	– Osake ja osinkopolitiikka	31
		– Luottoluokitukset	34
		– Konsernin tulos ja liiketoiminnot	35
		– Yrityskaupan synergiat	48
		– Arvonajurit	49
		OP-Pohjola-ryhmä	50
		Suomen kansantalous	57
		Sijoittajasuhteet	67

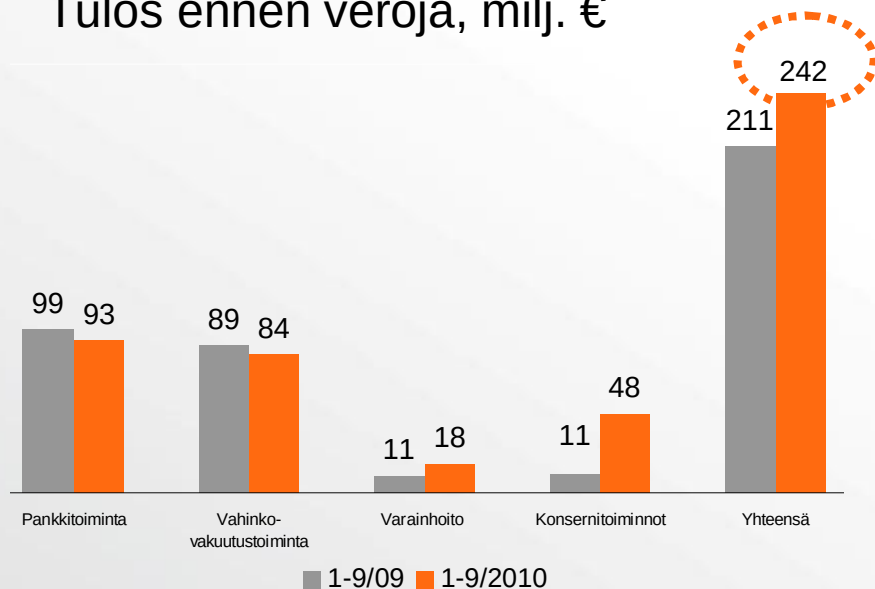
Pohjola-konserni



1-9/2010

- Tulos ennen veroja parani 15 % vertailukaudesta
- Tulokseen sisältyy arvonalentumisia 88 milj. € (95)

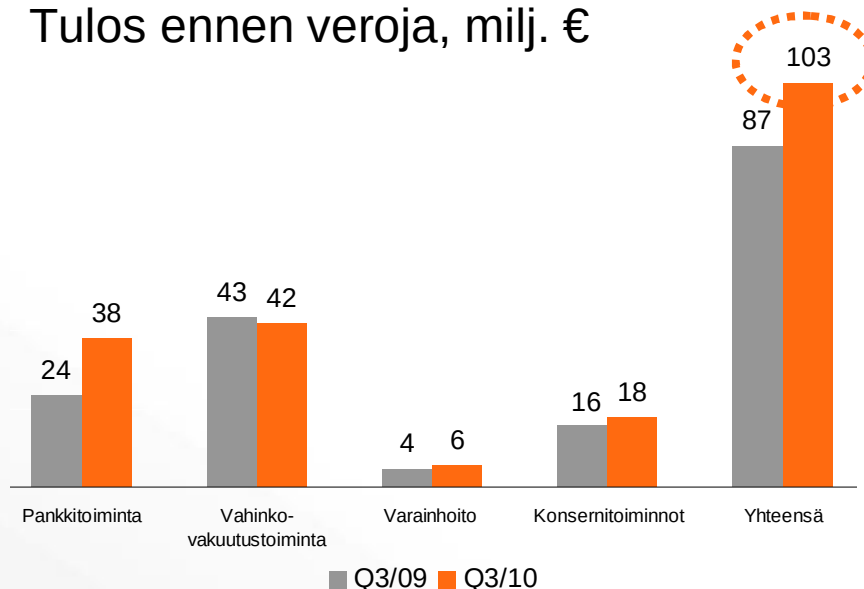
Tulos ennen veroja, milj. €



Q3/2010

- Volyymit kasvoivat ja arvonalentumiset laskivat
- Tulos ennen veroja 103 milj. €
- kaikkien aikojen paras vuosineljännes

Tulos ennen veroja, milj. €



Pohjola-konserni

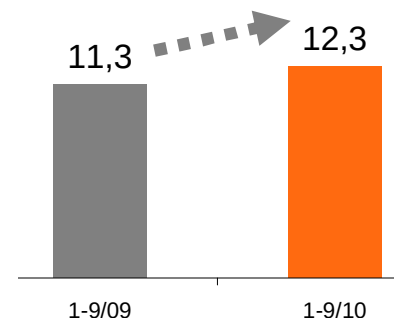
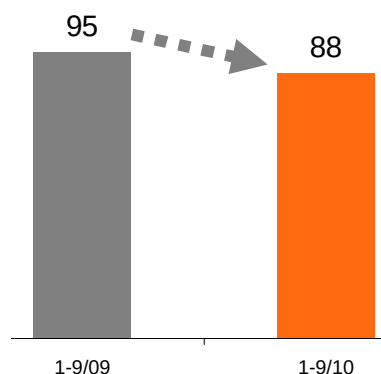
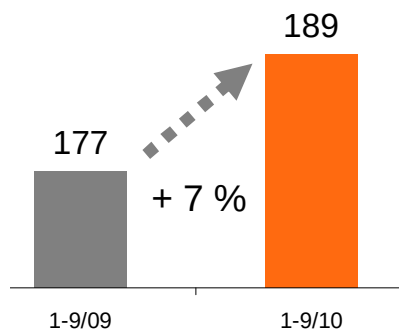
Avainlukuja

Korkokate, milj. €

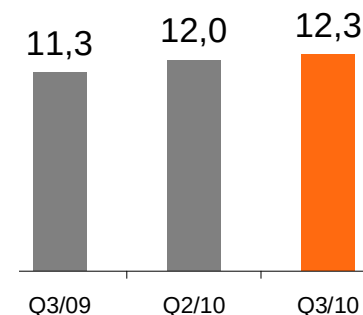
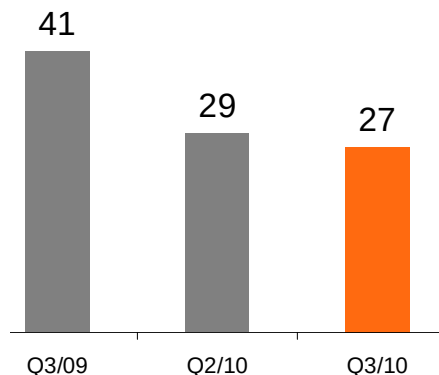
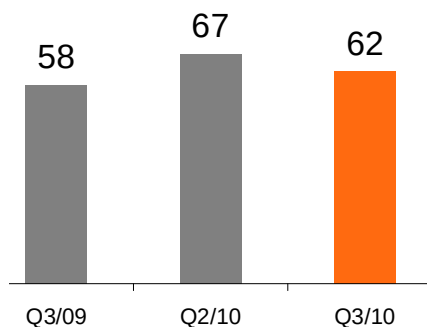
Arvon alentumiset, milj. €

Tier 1 –vakavaraisuus, %

1-9/10

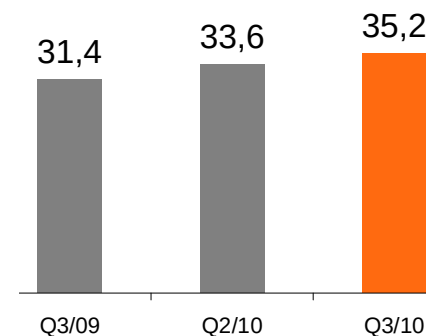
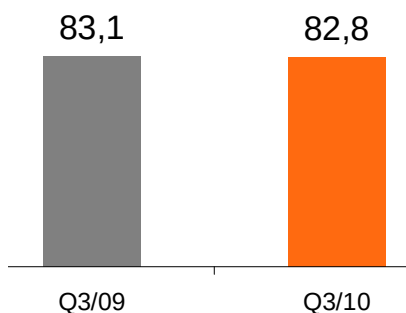
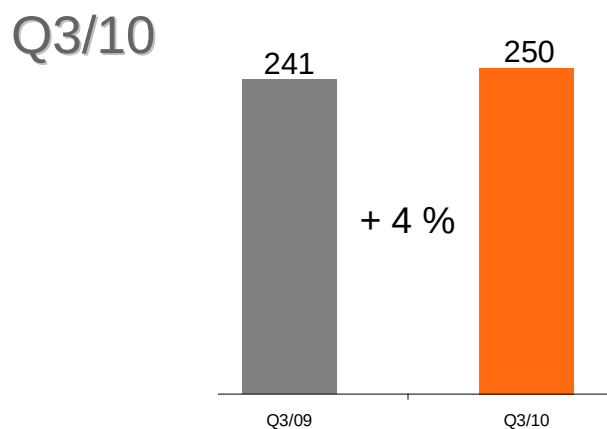
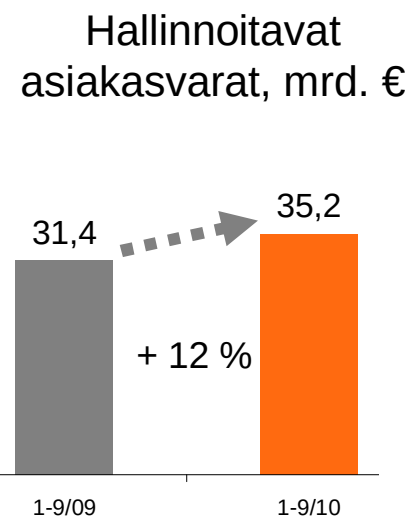
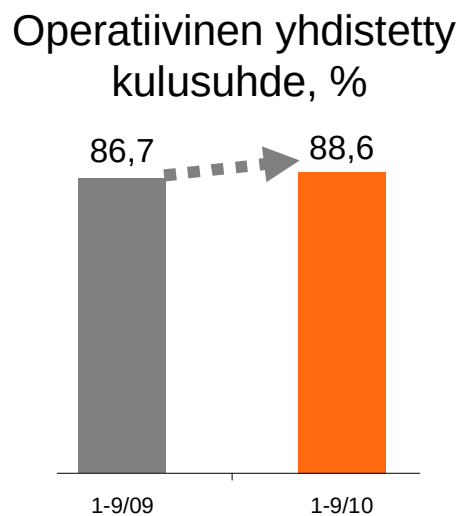
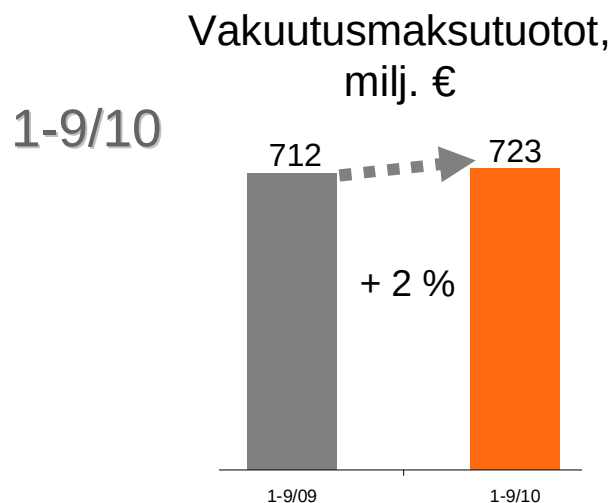


Q3/10



Pohjola-konserni

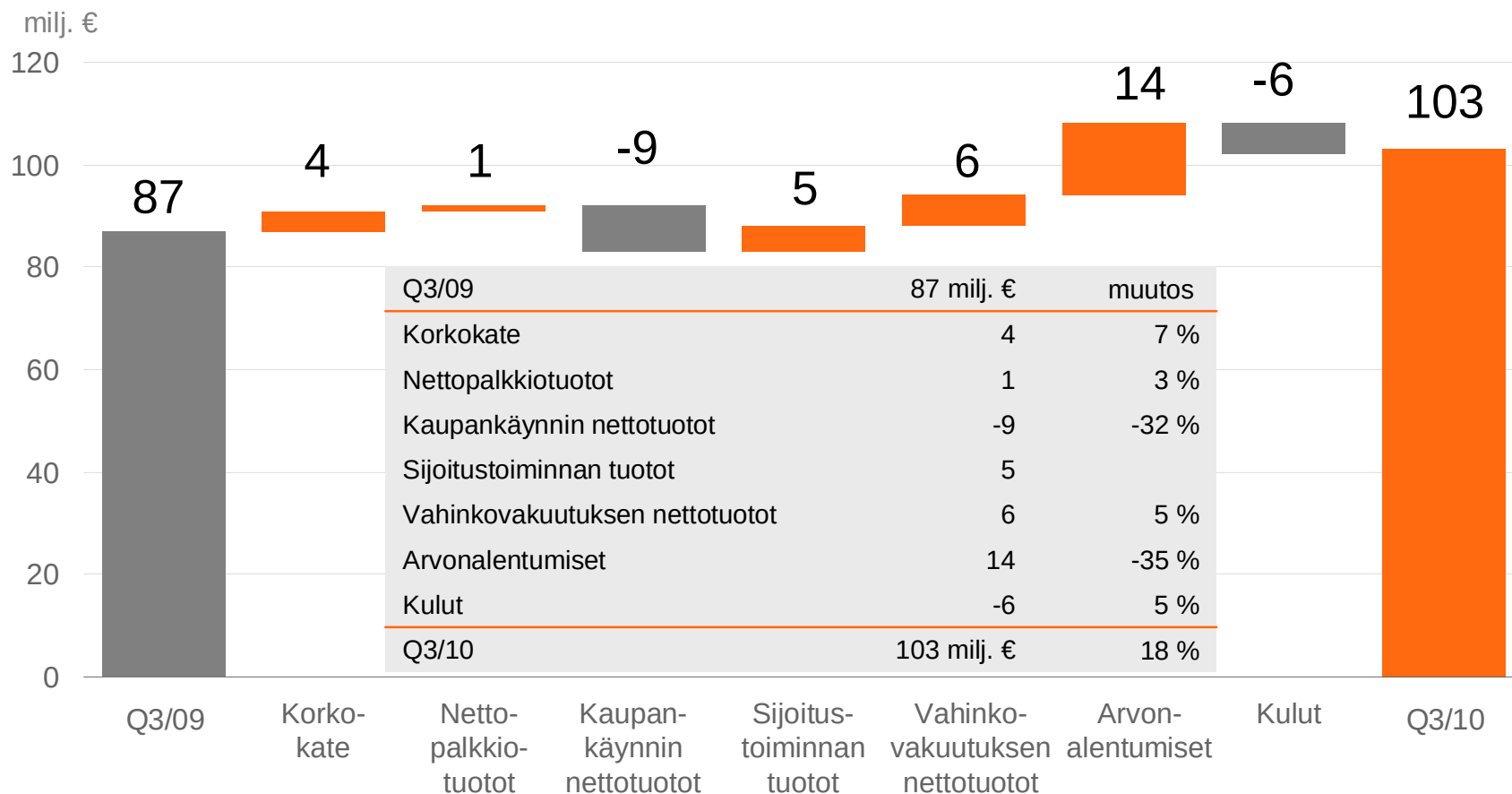
Avainlukuja



Pohjola-konserni

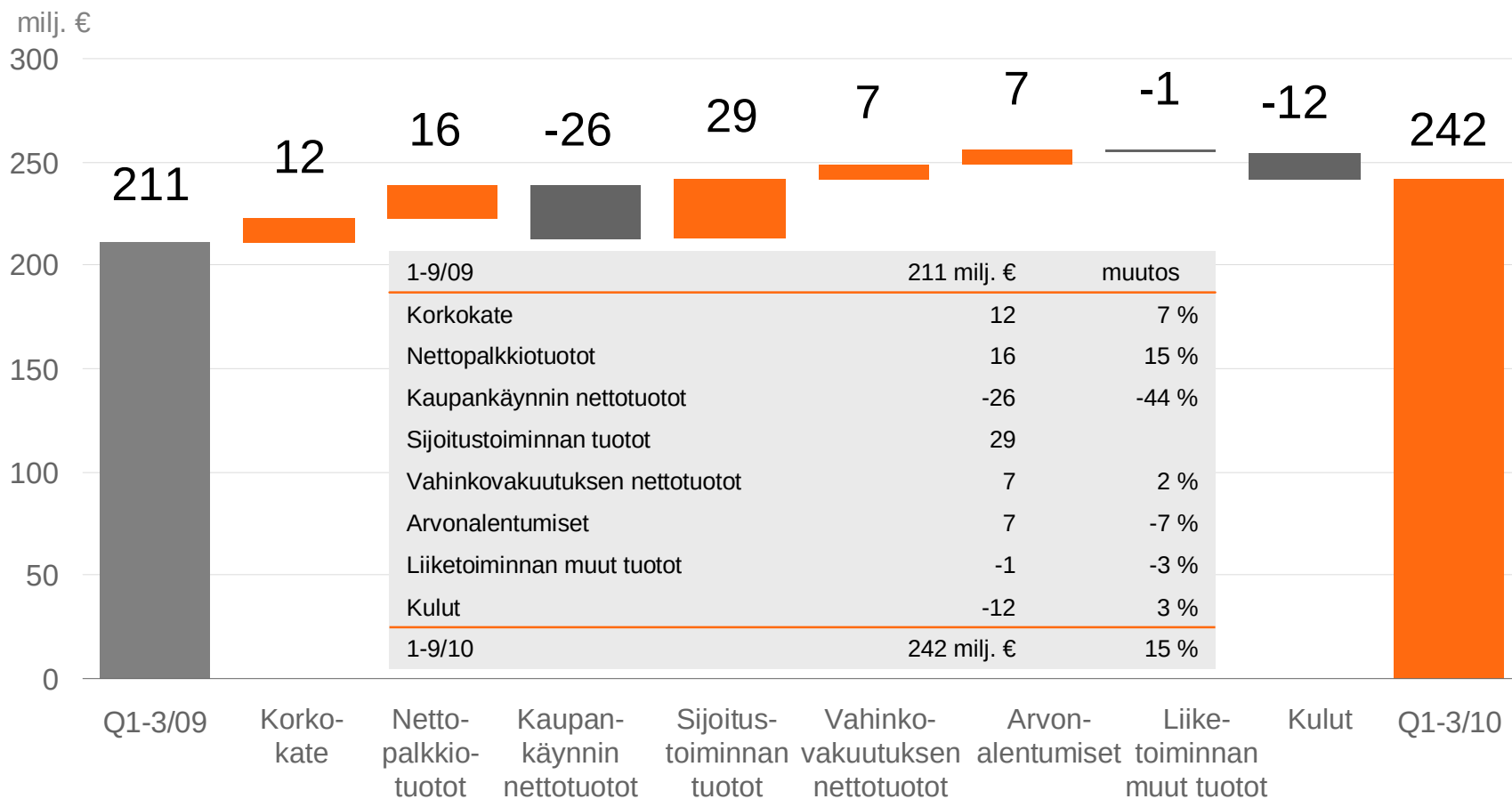
- Kaikkien aikojen paras vuosineljännes

Tulos ennen veroja, muutos Q3/09 vs Q3/10, milj. €



Pohjola-konserni

Tulos ennen veroja, muutos 1-9/09 vs 1-9/10, milj. €





Pankkitoiminta

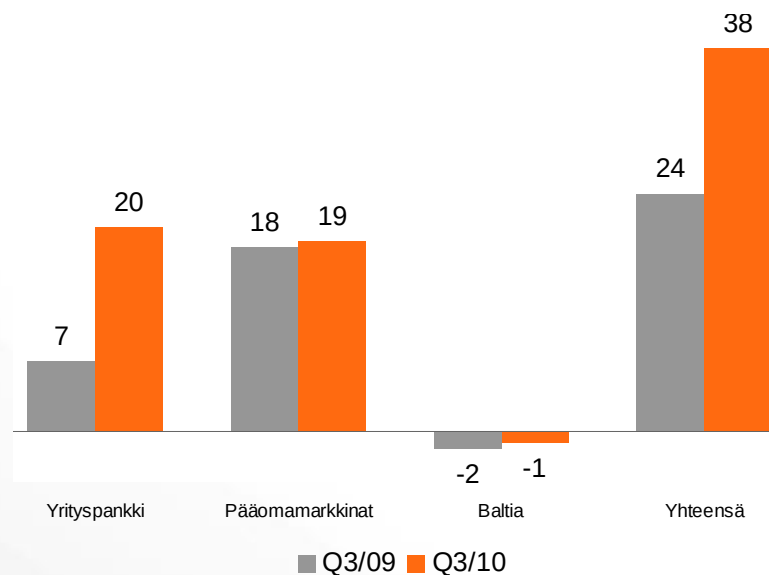
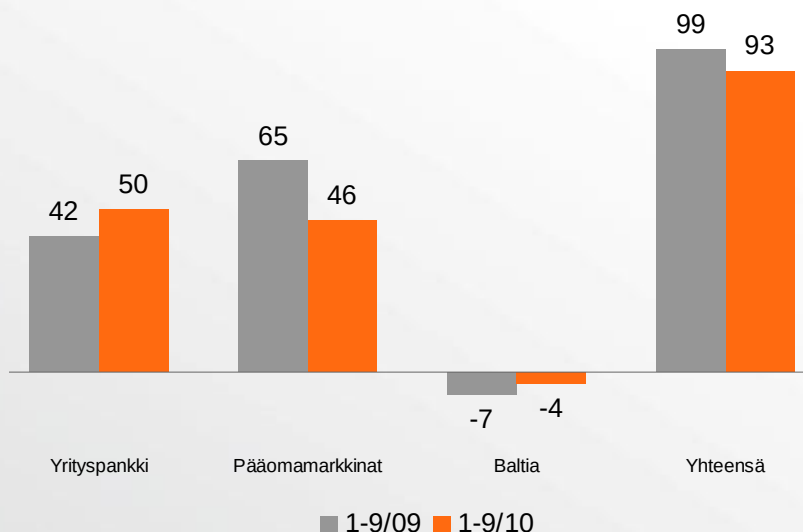
1-9/2010

- Tulos jäi vertailukaudesta
- Arvon alentumiset 89 milj. € (84)
- Luottokanta kasvoi ja yritysluottojen keskimarginaali nousi

Q3/2010

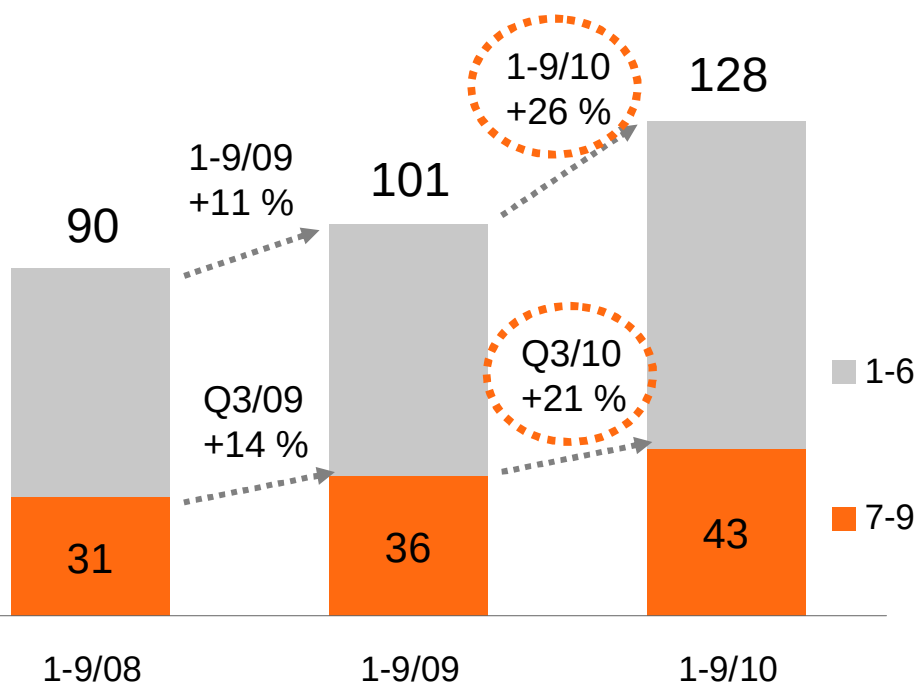
- Tulos parani 14 milj. €
- Arvon alentumiset pienenivät 11 milj. €

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain, milj. €

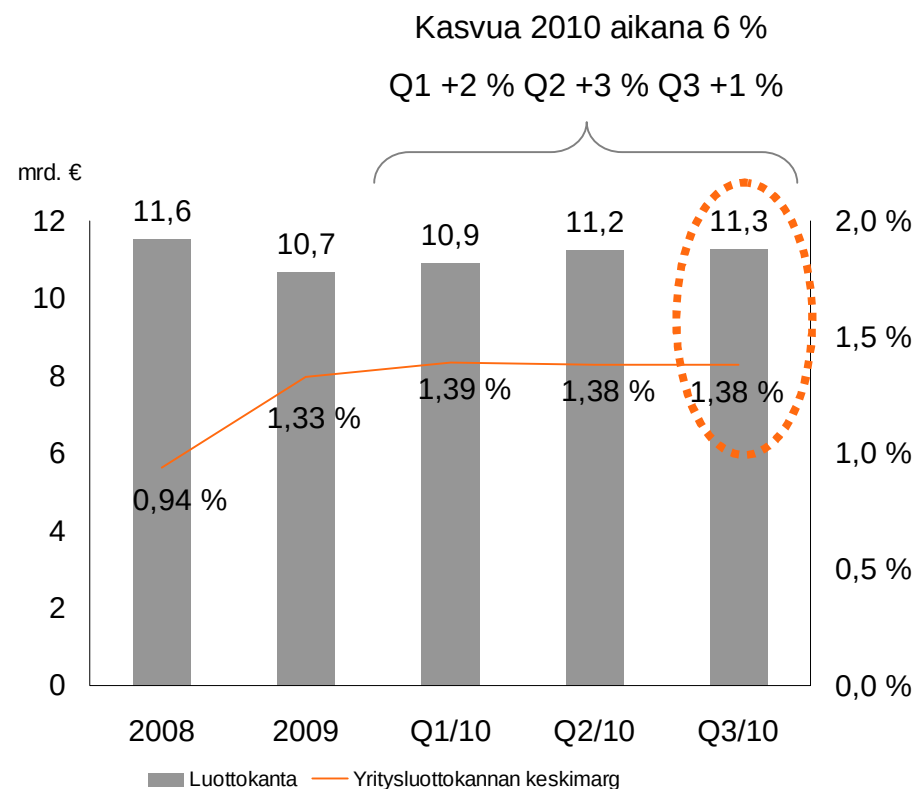


Pankkitoiminta

Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi

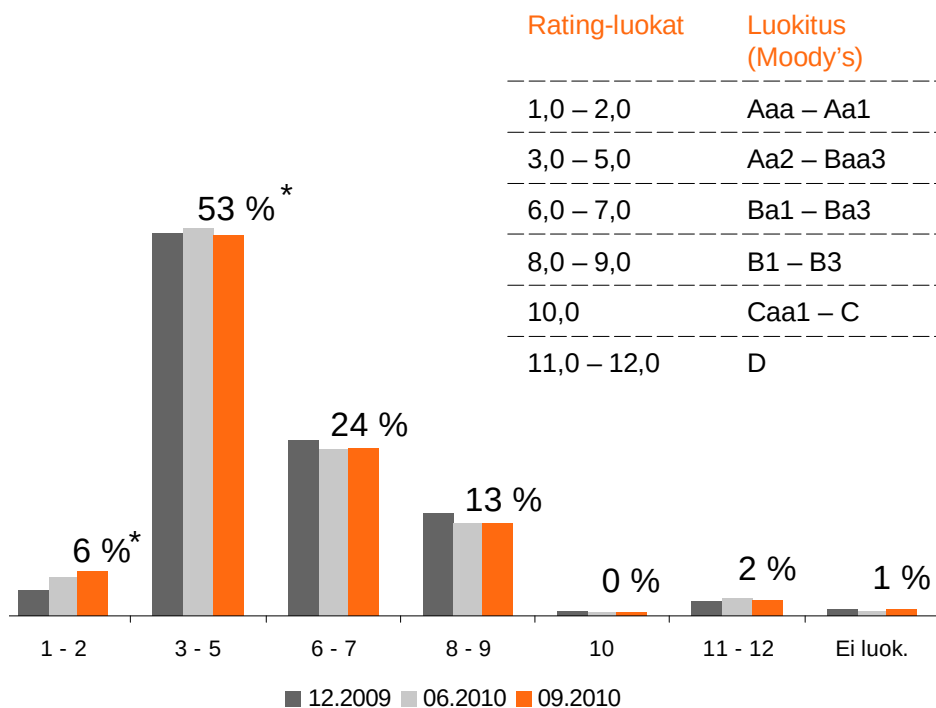


Luottokanta kasvoi ja yritysluottokannan keskimarginaalin nousu pysähtyi



Pankkitoiminta

- Parhaiden rating-luokkien osuus yritysasiakkaiden vastuista kasvoi
- Vastuiden toimialajakauma hyvin hajautunut
- Investointitason (Rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 60 % (12/09 57 %)



*) Pylväiden prosentit 59 %, ero johtuu desimaalipyöristyksestä

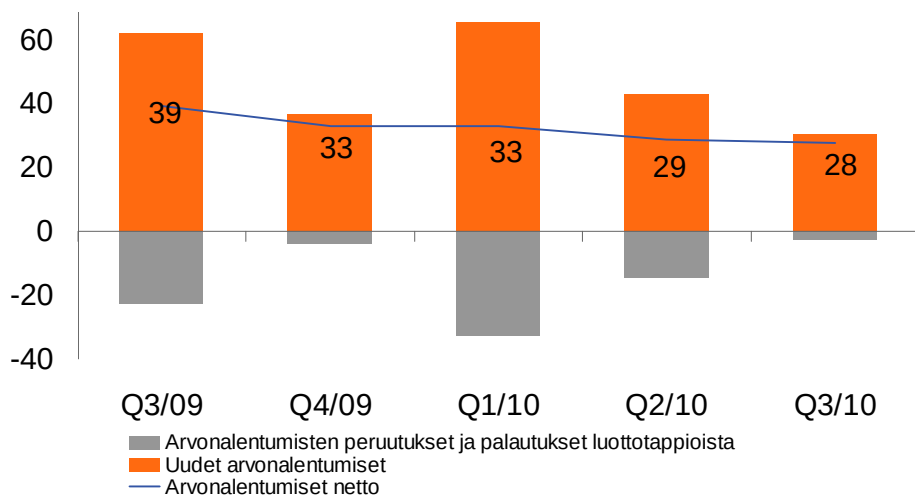
Päätoimiala	09/2010	%
Asuntojen vuokraus ja hallinta	1940	11,9 %
Kauppa	1566	9,6 %
Kone ja laitteollisuus (ml.huolto)	1420	8,7 %
Muiden kiinteistöjen hallinta	1343	8,3 %
Kuljetus ja varastointi	1207	7,4 %
Rakentaminen	1126	6,9 %
Omien kiinteistöjen kauppa	1075	6,6 %
Palvelut	824	5,1 %
Metalliteollisuus	819	5,0 %
Metsäteollisuus	814	5,0 %
Kemian teollisuus	811	5,0 %
Elintarviketeollisuus	701	4,3 %
Energia	644	4,0 %
Informaatio ja viestintä	496	3,1 %
Muu teollisuus	406	2,5 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	382	2,4 %
Maatalous, metsätalous, kalatalous	314	1,9 %
Kaivostoiminta ja louhinta	197	1,2 %
Vesi ja jätehuolto	121	0,7 %
Muu toimiala	40	0,2 %
Yhteensä	16246	100,0 %

**) 09/2010 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 918 milj. € eli 47 % on julkisyhteisöjen takaamaa.

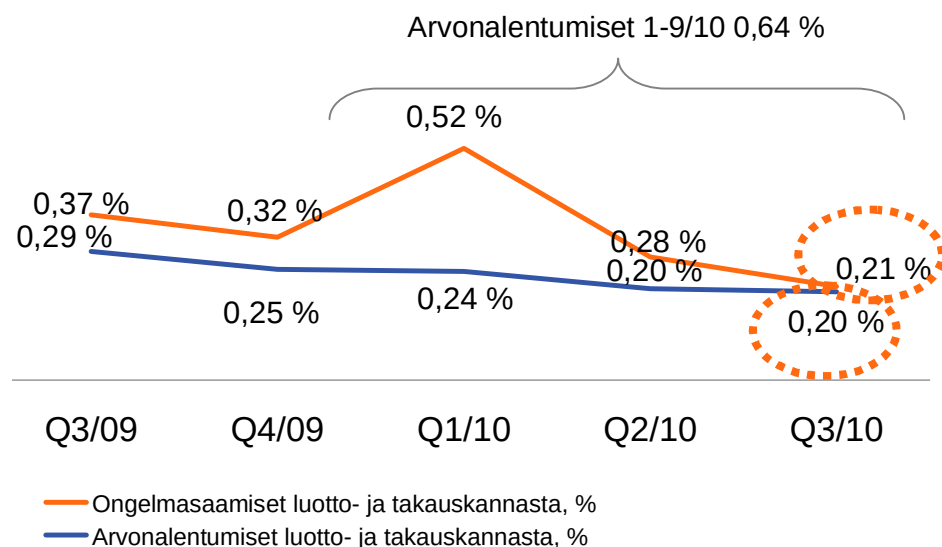
Pankkitoiminta

- Arvon alentumiset 1-9/10 yht. 89 milj. € (84)
- Arvon alentumiset pienenivät 11 milj. € Q3/10 vs Q3/09

Arvon alentumiset, milj. €



Arvon alentumiset ja ongelmasaamiset
luotto- ja takauskannasta, %



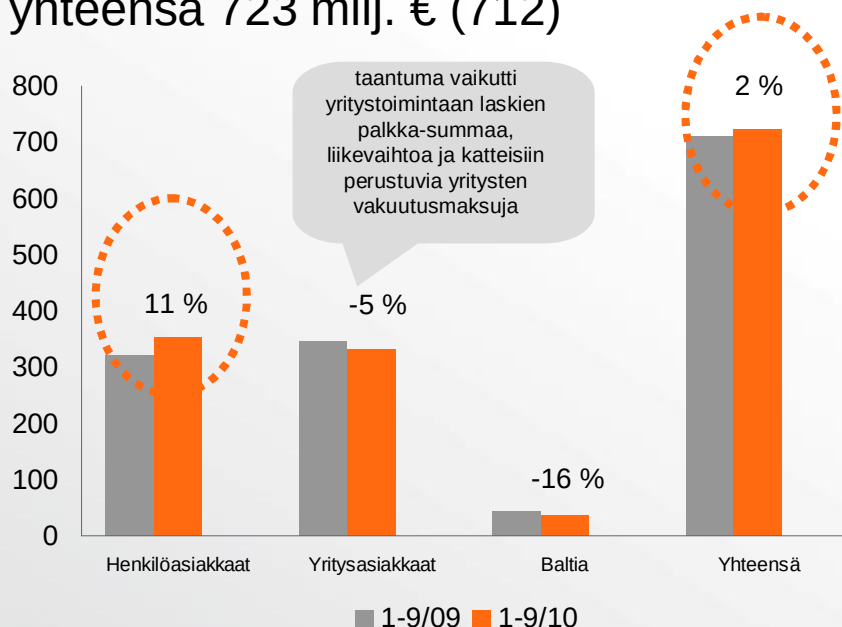


Vahinkovakuutustoiminta

1-9/2010

- Henkilöasiakkaiden maksutuottojen voimakas kasvu jatkui
- Yritysten maksutuotot laskivat

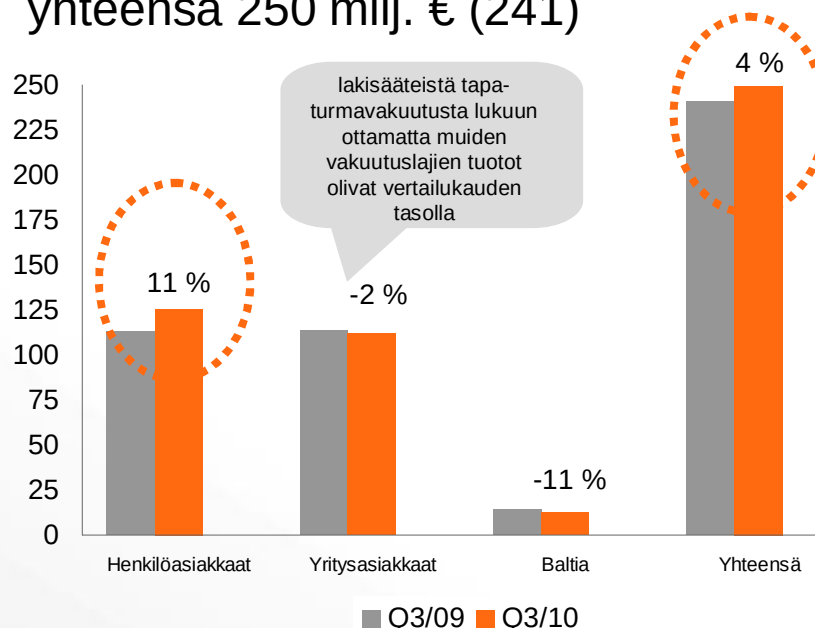
Vakuutusmaksutuotot 1-9/2010 yhteensä 723 milj. € (712)



Q3/2010

- Henkilöasiakkaiden asema suurimpana liiketoiminta-alueena lujittui
- Vakuutusmaksutuottojen kasvu vahvistui

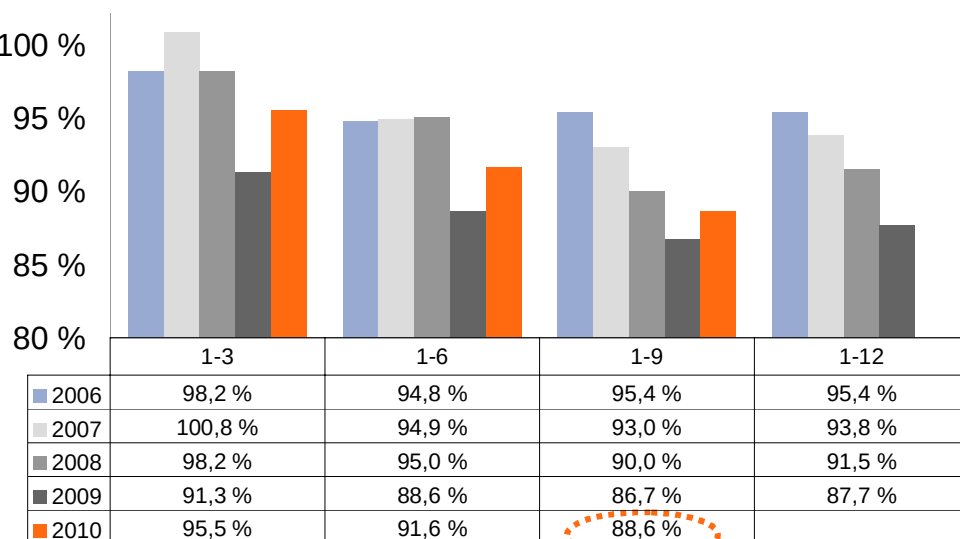
Vakuutusmaksutuotot Q3/2010 yhteensä 250 milj. € (241)



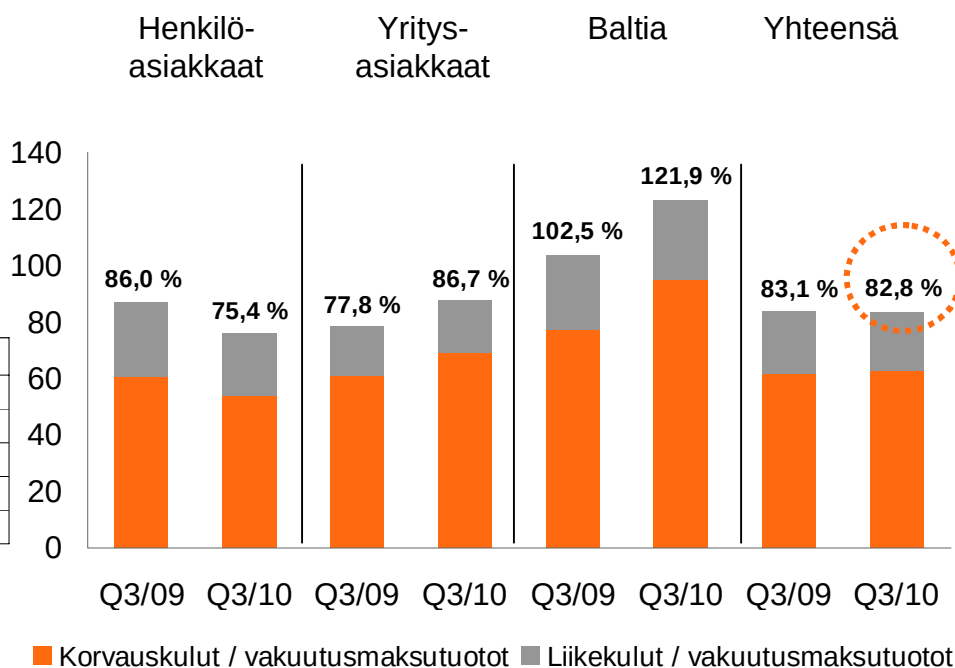
Vahinkovakuutustoiminta

- Henkilöasiakkaiden vakuutustekninen kate parani, yritysasiakkaiden heikkeni
- Yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan 89-92 % vuonna 2010 (aiemmin 89-93)

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kumulatiivinen



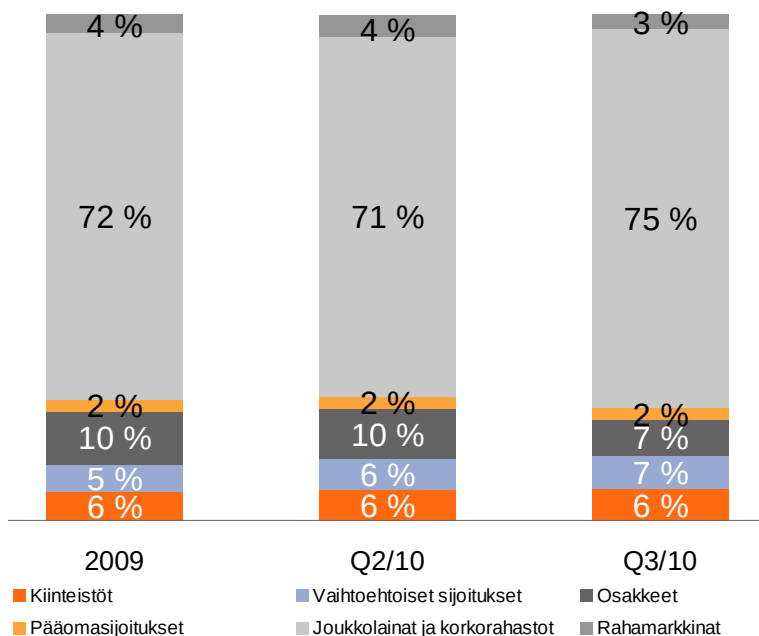
Operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet liiketoiminta-alueittain



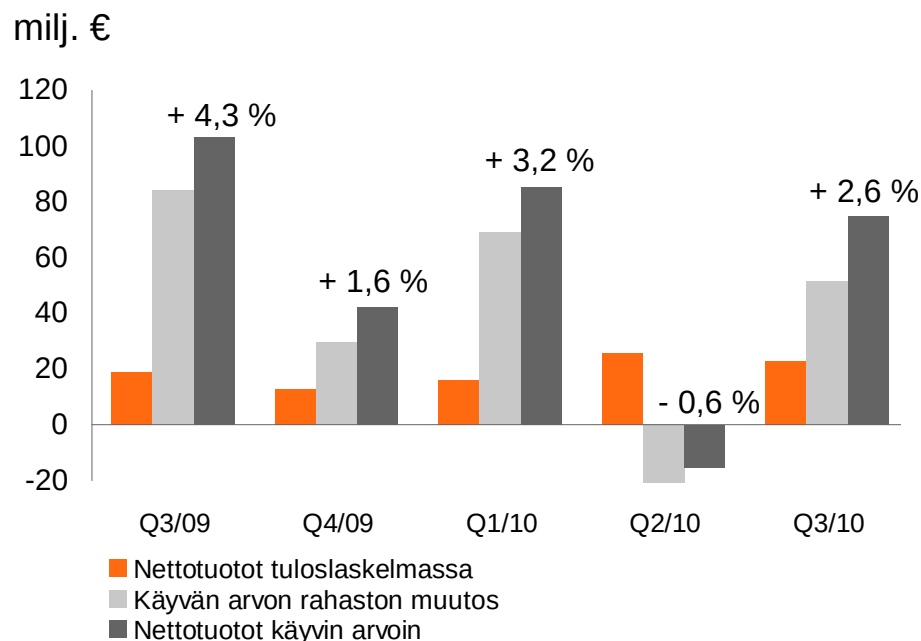
Vahinkovakuutustoiminta

- Sijoitusten tuotto käyvin arvoin 5,2 % (9,0)
- Osakkeiden osuutta allokaatiossa pienennettiin

Sijoitusallokaatio



Sijoitusten tuotto käyvin arvoin

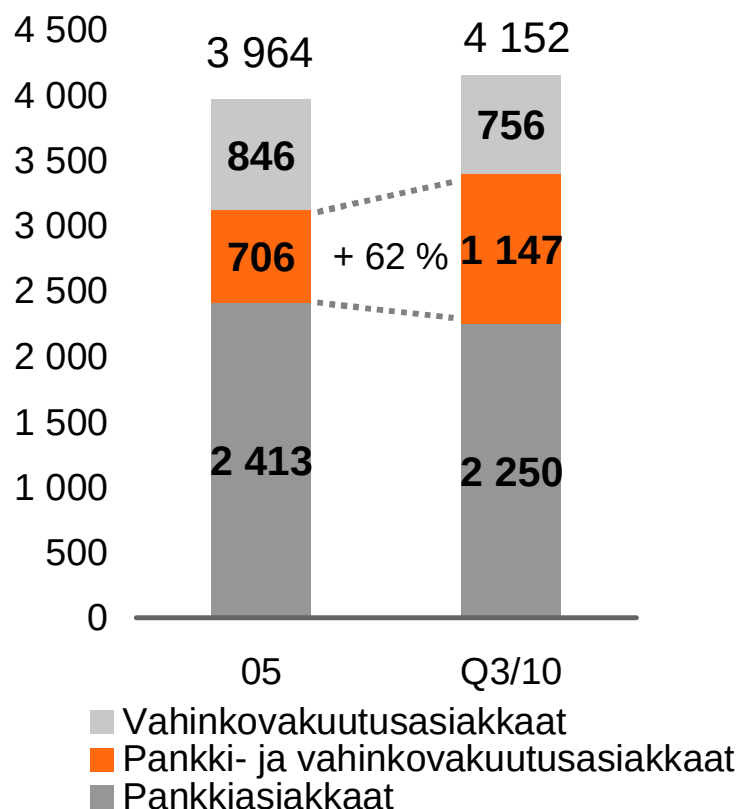


Prosenttiluvut eivät summaudu tasan sataan johtuen pyöristyseroista

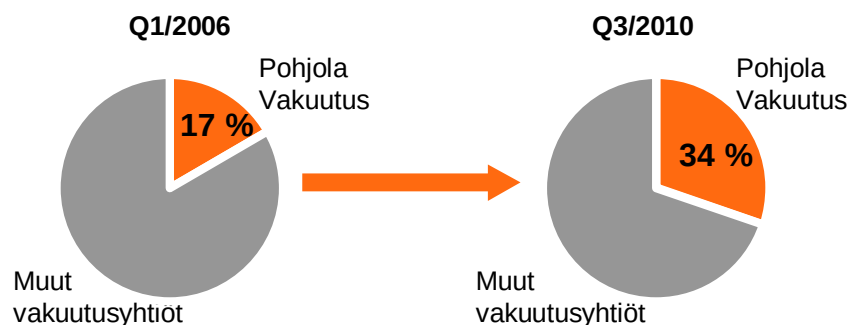
Vahinkovakuutustoiminta

Ristiinmyynti puree osuuspankkien ja Pohjola Vakuutuksen välillä

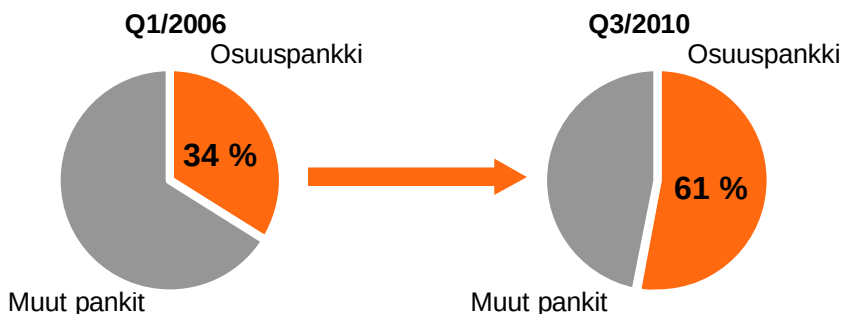
OP-Pohjola-ryhmän asiakaspotentiaali kasvun lähteenä (1 000 asiakasta)



Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus osuuspankin asiakaskunnassa



Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola Vakuutuksen asiakaskunnassa

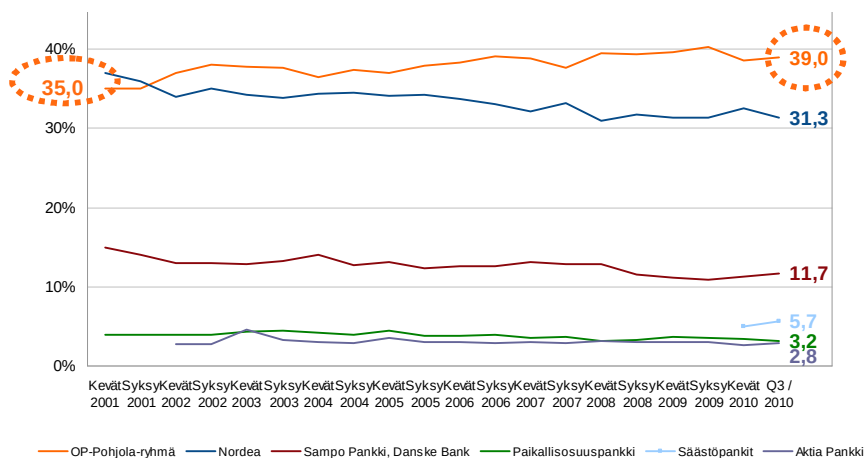


Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

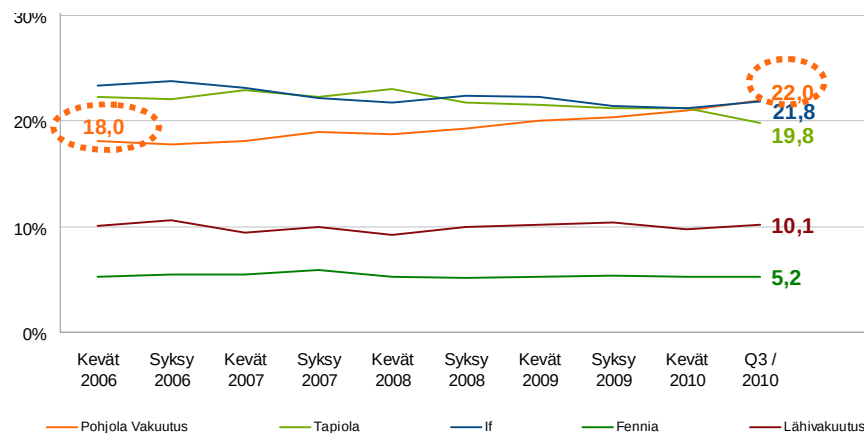
Vahinkovakuutustoiminta

- Pohjolan markkinaosuus yksityishenkilöiden vakuutusyhtiönä 22 %
- OP-Pohjola-ryhmän markkinaosuus yksityishenkilöiden pankkina 39 %

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen pankki, 2001 – Q3/2010
(% 15-79 -vuotiaista yksityishenkilöistä Suomessa)



Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen vakuutusyhtiö, 2006 – Q3/2010
(% 15-79 -vuotiaista yksityishenkilöistä Suomessa)



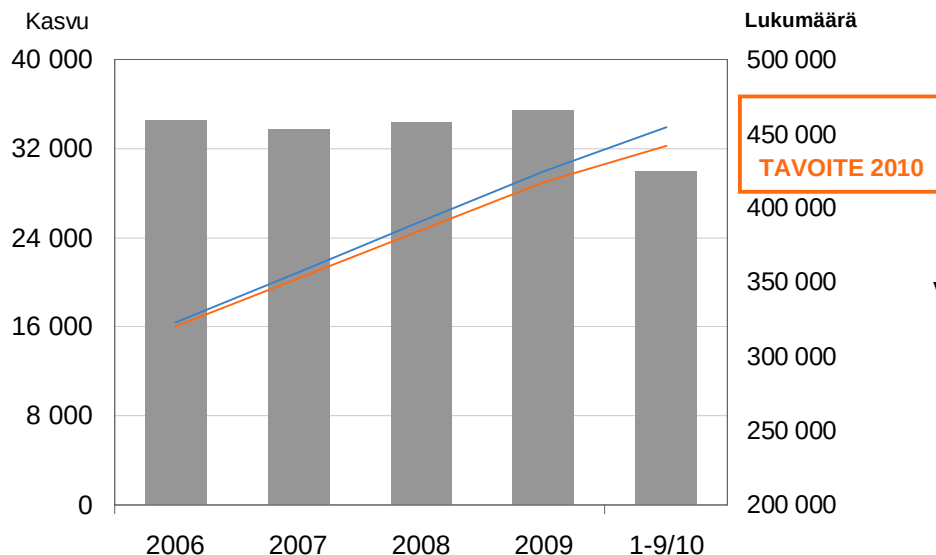
Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus 2010 / TNS Gallup Oy

Vahinkovakuutustoiminta

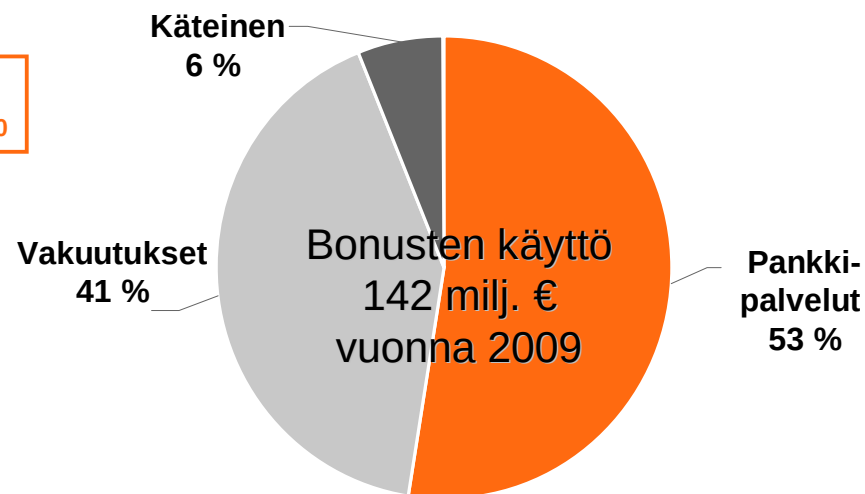
- Etuasiakastalouksien määrä ylitti 450 000 tavoitteen
- Bonuksia käytettiin yli 800 000 vakuutuslaskuun, joista 140 000 maksettiin kokonaan bonuksilla

Etuasiakastalouksien lukumäärä yhteensä 454 651

Bonuksia käytettiin vakuutusmaksujen maksuun yhteensä 40 milj. € 1-9/10



■ Etuasiakastalouksien kasvu — Etuasiakastalouksien lukumäärä — Tavoite

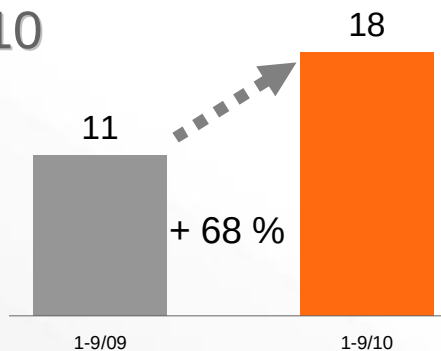




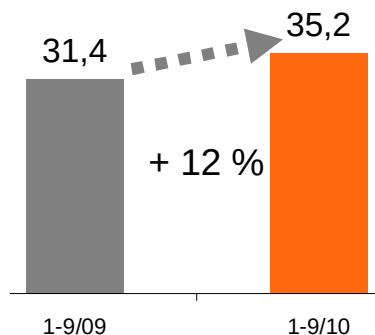
Varainhoito

Tulos ennen veroja,
milj. €

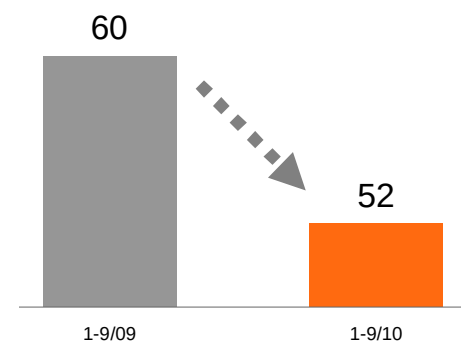
1-9/10



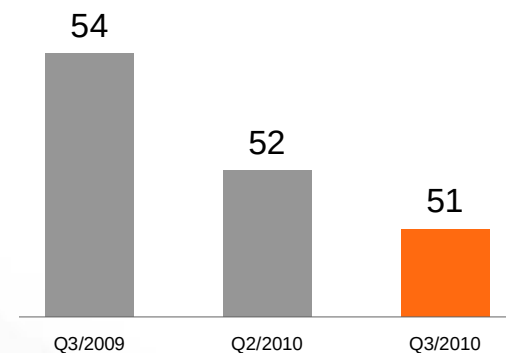
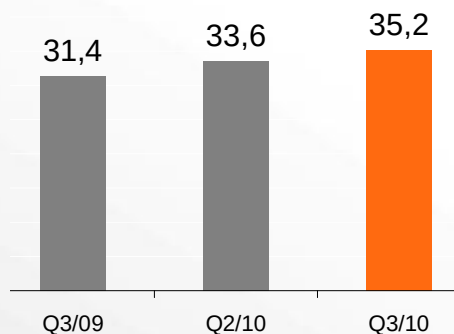
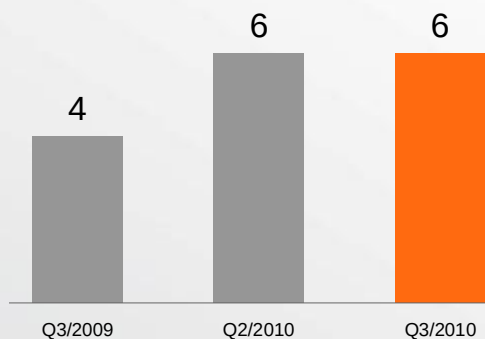
Hallinnoitavat
asiakasvarat, mrd. €



Operatiivinen
kulut/tuotot -suhde, %

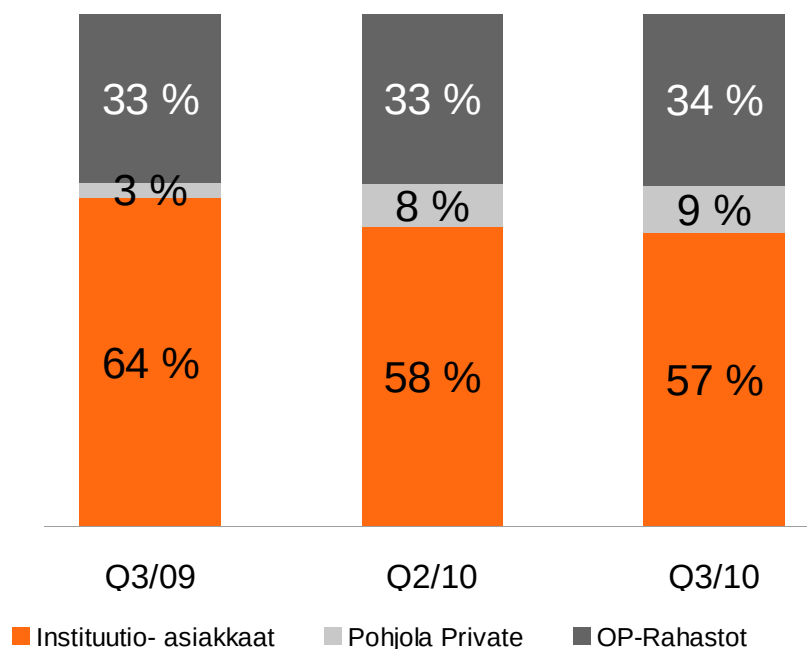


Q3/10

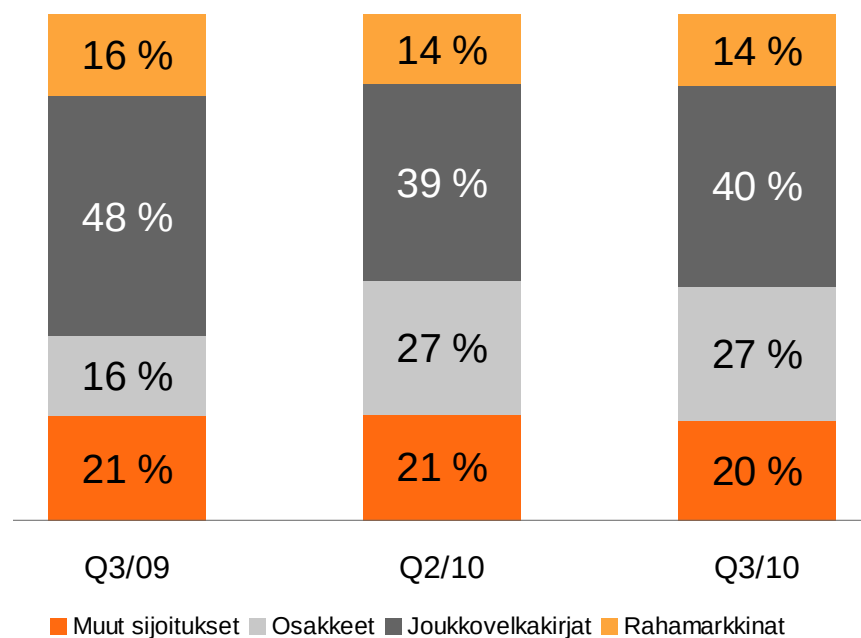


Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma asiakasryhmittäin



Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma omaisuusluokittain



Konsernitoiminnot

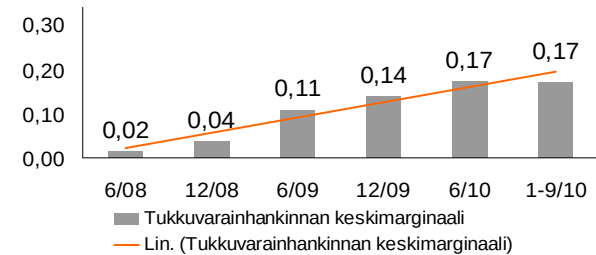


- Tulos ennen veroja 1-9/10 48 milj. € (11)
- Varainhankinnan maturiteettia pidennettiin

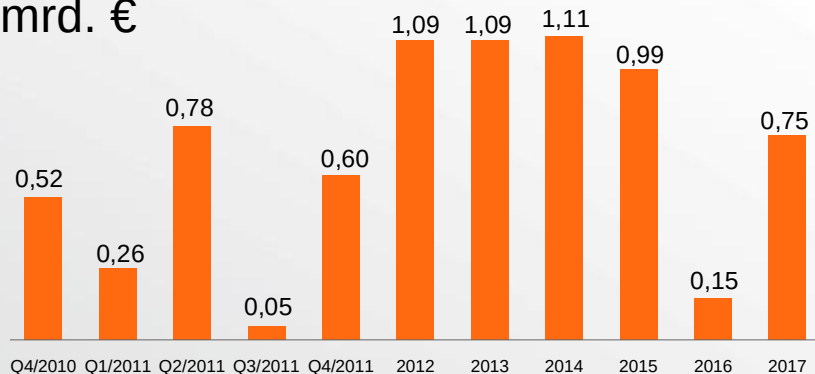
Pohjolan velkaemissiot 2010

- helmikuu €750 milj. 3 vuotta 3kkEuribor + 0,53 %
- maaliskuu €750 milj. 5 vuotta m/s + 0,78 %
- syyskuu €750 milj. 7 vuotta m/s + 0,88 %

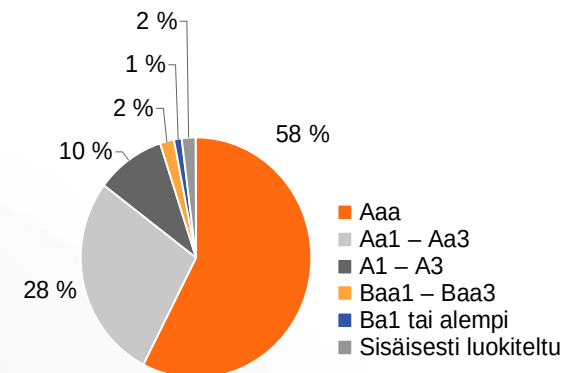
Tukkuvarainhankinnan keskimarginaali, %



Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta, mrd. €



Likviditeettireservisalkku 9,7 mrd. €





Loppuvuoden näkymät

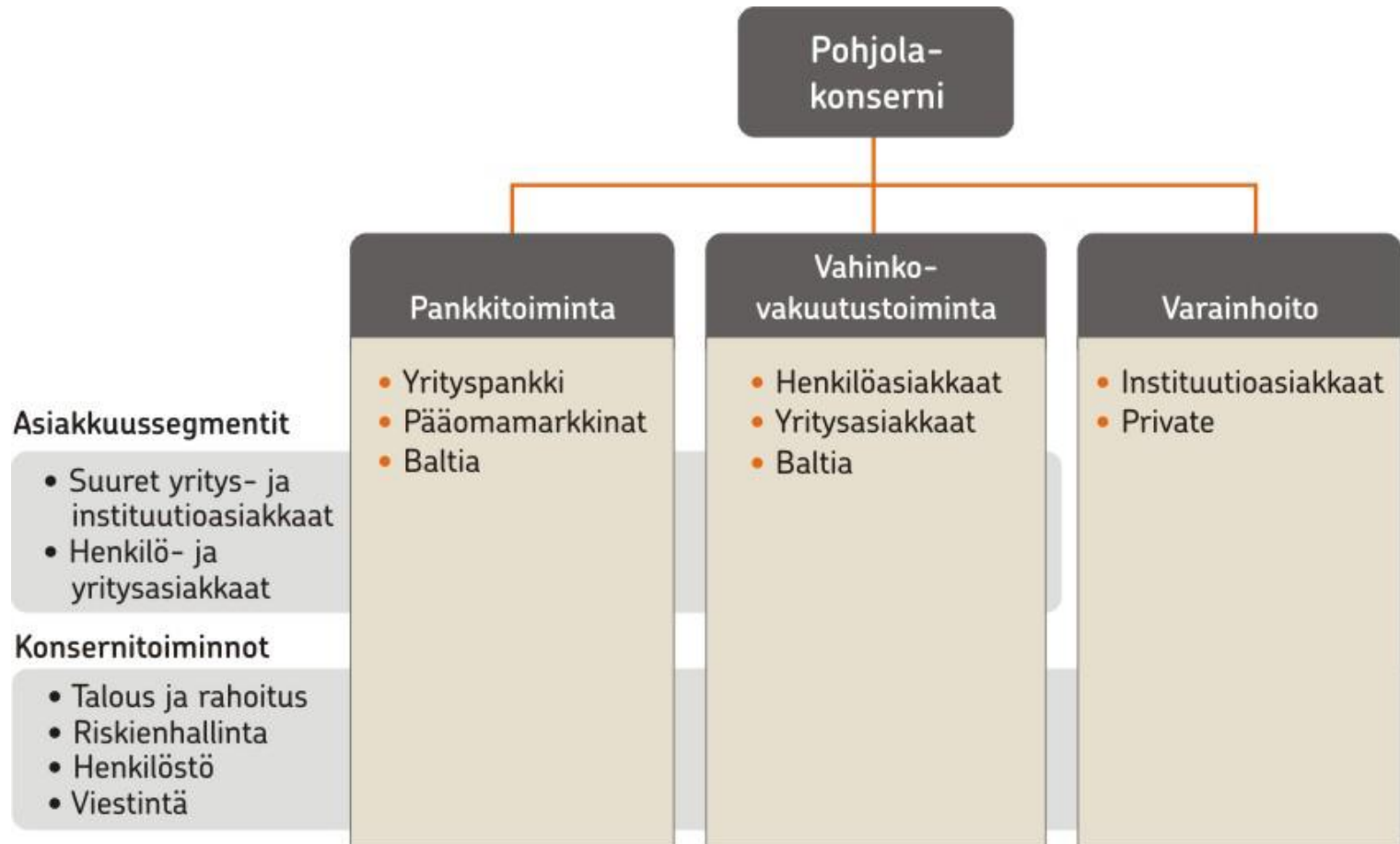
- Konsernin tuloksen ennen veroja vuodelta 2010 arvioidaan olevan samaa tasoa tai suurempi kuin vuonna 2009 (aiemmin samaa tasoa)
- Talouden elpymisen myötä arvonalennusten määrän arvioidaan jäävän edellisvuotta pienemmäksi
- Operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan 89-92 % (aiemmin 89-93)
- Näkymät kokonaisuudessaan osavuosisikatsauksessa



Taustamateriaalia

- Pohjola-konserni
 - Liiketoimintarakenne 23
 - Markkina-asema 24
 - Strategia ja taloudelliset tavoitteet 26
 - Vakavaraisuus 30
 - Osake ja osinkopolitiikka 31
 - Luottoluokitukset 34
 - Konsernin tulos ja liiketoiminnot 35
 - Yrityskaupan synergiat 48
 - Arvonajurit 49
- OP-Pohjola-ryhmä 50
- Suomen kansantalous 57
- Sijoittajasuhteet 67

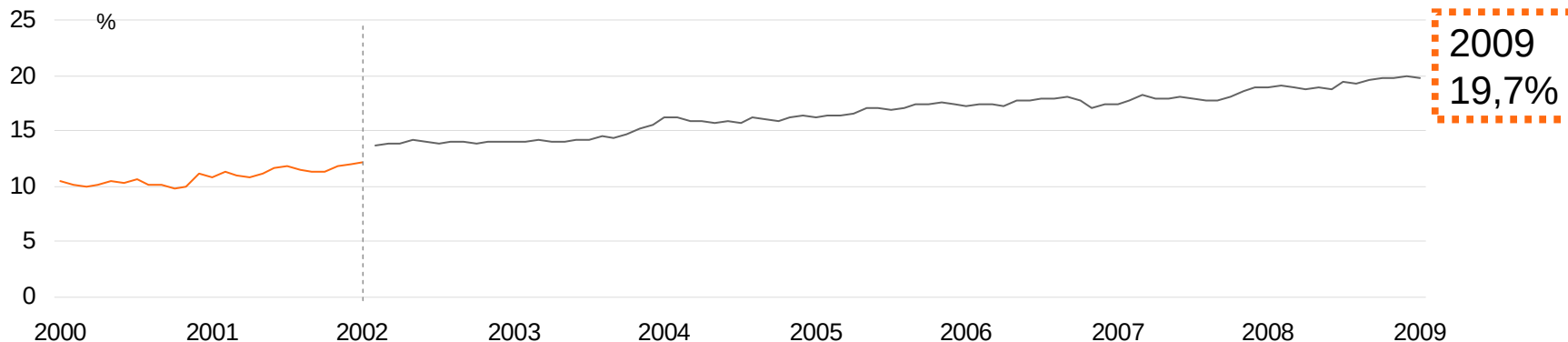
Liiketoimintarakenne



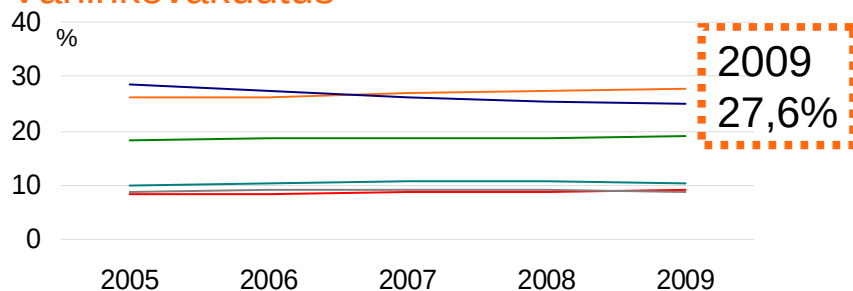
Markkina-asema

Liiketoimintamalli on osoittanut toimivuutensa

Pankkitoiminta

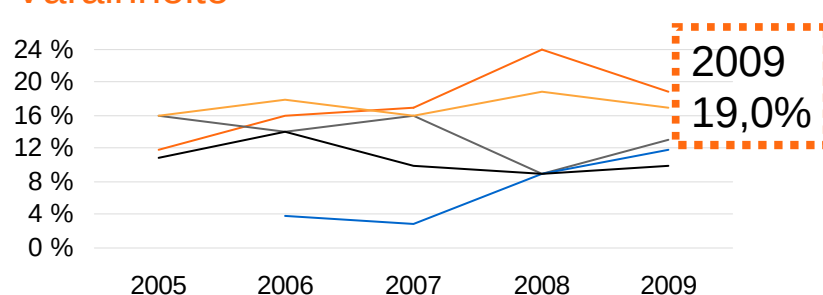


Vahinkovakuutus



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

Varainhoito



— 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-asemataavoitteet

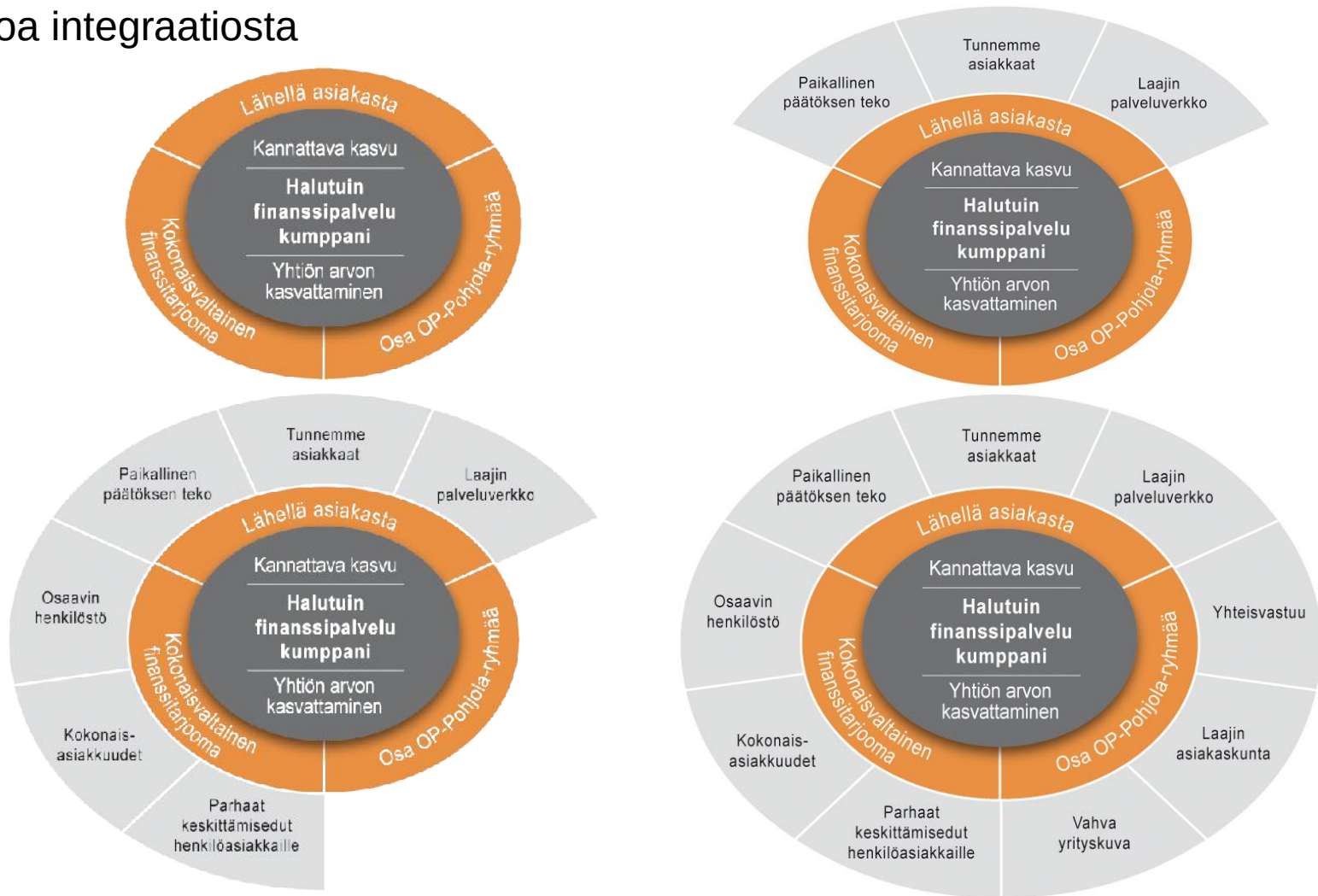
Johtava markkina-asema Suomessa

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

Lähde: Yritysten julkistamat tiedot, Rahoitustarkastus, Finanssialan keskusliitto

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

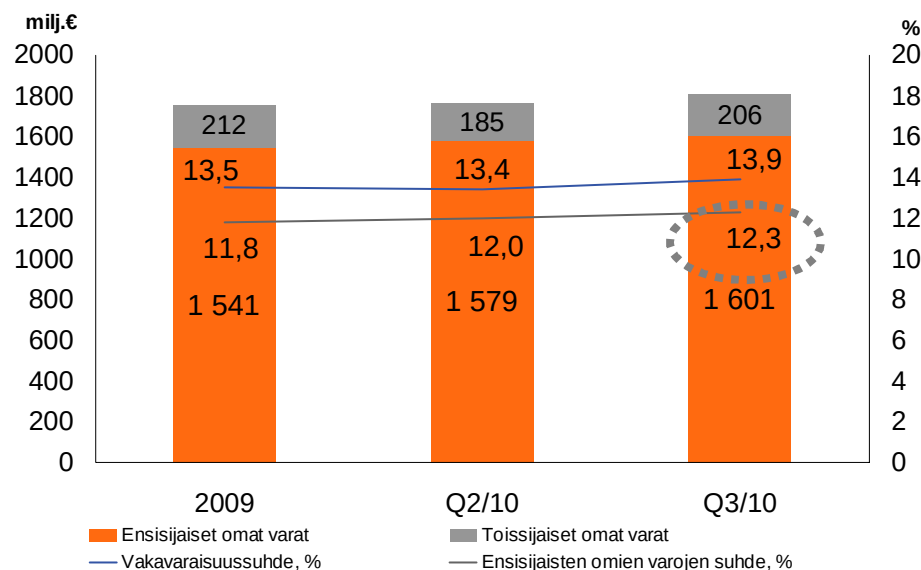
yli suhdannesyklin

	Tavoite	1-9/10	1-9/09	2009
Konserni				
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	11,7	21,8	19,2
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	12,3	11,3	11,8
Pankkitoiminta				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 40	35	34	35
Vahinkovakuutus				
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92	88,6	86,7	87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	21,3	21,7	22,2
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	99	89	88
Varainhoito				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 50	52	60	53

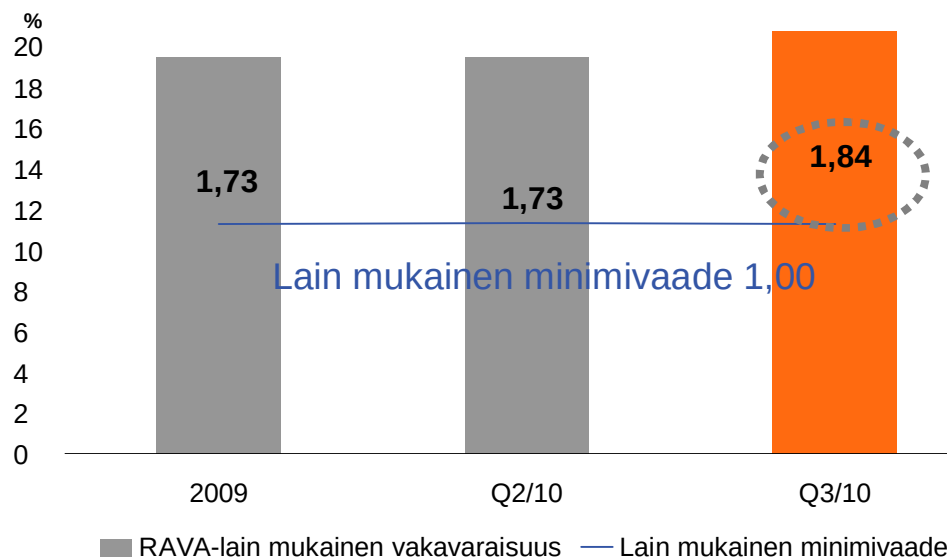
Vahva vakavaraisuus

Ensisijaiset omat varat pois lukien pääomalainat suhteutettuna riskipainotettuihin eriin oli syyskuun lopussa 10,2 %

Luottolaitoslain mukainen Tier 1 -vakavaraisuus

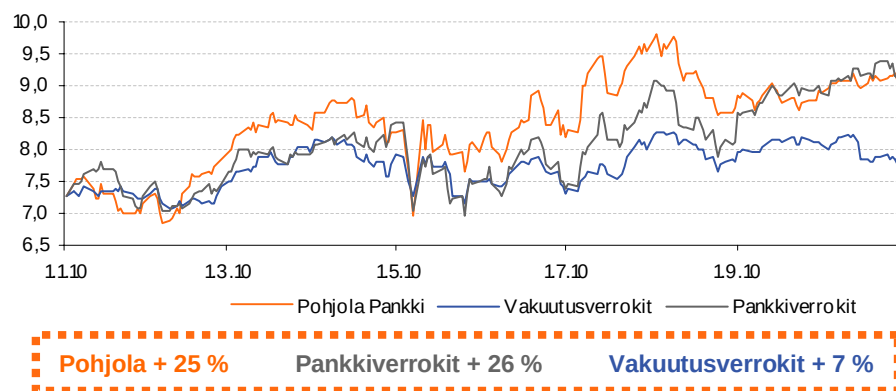


Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän mukainen vakavaraisuus



Pohjolan osake

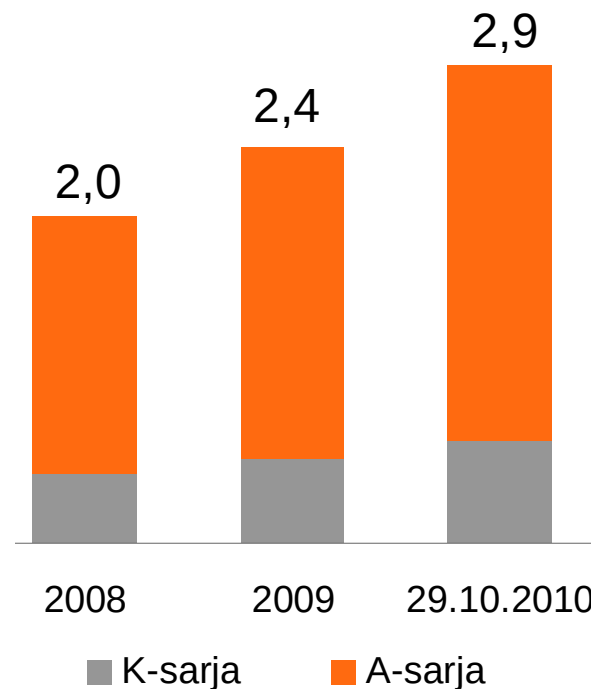
Kokonaistuotto 1.1.-29.10.2010



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

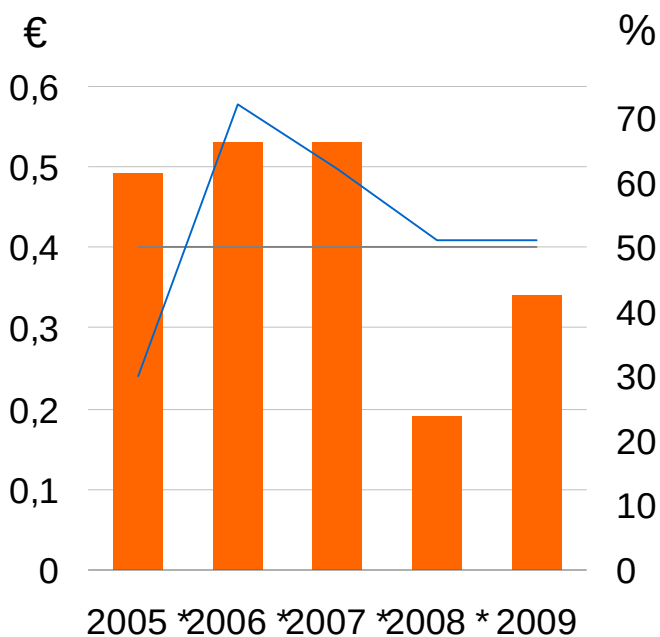
Vakuutusverrokit: AlmBrand, Sampo/If, TopDanmark, Tryg

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



Osinkopolitiikka

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



■ Osinko/osake, € *
— Osinkosuhte, %
— Osinkotavoite

* Osakeantioikaistu osinko

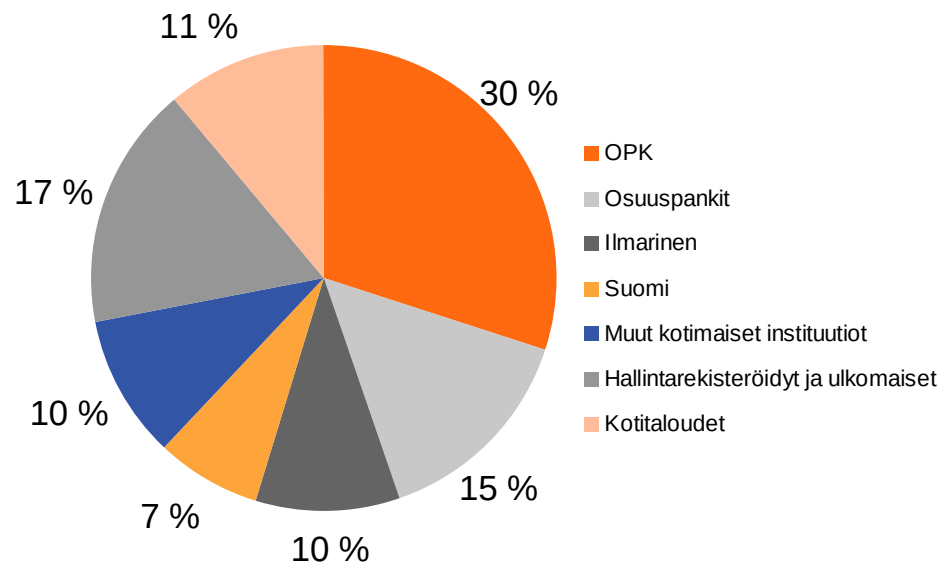
Vuosina 2005-2009
osinkosuhte on ollut
keskimäärin 53 %

Suurimmat osakkeenomistajat ja omistusjakauma

Pohjolan 10 suurinta osakkeenomistajaa

Osakkeenomistaja	osuus osakkeista, %	osuus äänistä, %	markkina-arvo milj.€
OP-Keskus	30,0	57,1	855
Ilmarinen	10,0	5,4	285
Suomi Keskinäinen Henkivakuutus	7,3	3,9	207
Enskilda [hallintarek.]	7,2	3,9	206
Nordea [hallintarek.]	6,8	3,7	195
Handelsbanken [hallintarek.]	1,7	0,9	49
Oulun Osuuspankki	1,3	1,8	37
Op-Eläkekassa	1,1	0,6	31
Op-Eläkesäätiö	0,7	0,4	21
Turun Seudun Osuuspankki	0,6	0,4	18
Yhteensä	66,7	77,9	1 904
Hallintarekisteröidyt yhteensä, osuus A-osakkeista	20,2	8,5	452

Omistuksen jakauma, osuus kaikista (A ja K) osakkeista 30.09.2010



Lähde: Pohjola.fi 30.09.2010

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	A
OP-Asuntoluottopankki***	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy****	A2**	A+	-
If	A2	A	-
Suomen valtio	Aaa	AAA	AAA

*) Pitkäaikainen varainhankinta

**) Luottoluokitusnäky on negatiivinen

***) Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

****) Vakavaraisuusluokitus

Pohjola-konserni

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q3/10	Q3/09	Muutos %	1-9/10	1-9/09	Rullaava 12kk	2009
Korkokate	62	58	7	189	177	253	241
Yrityspankkitoiminnasta	43	36	21	128	101	165	138
Markets	3	2	93	13	24	17	27
Muista toiminnoista	16	21	-25	48	53	71	75
Nettopalkkiotuotot	37	36	3	118	102	159	143
Kaupankäynnin nettotuotot	18	27	-32	34	60	45	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	1		21	-8	17	-13
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	120	114	5	314	307	410	402
Vakuutustoiminnasta	106	107	0	279	291	371	382
Sijoitustoiminnasta	26	19	37	69	48	84	64
Muista eristä	-11	-11	4	-34	-32	-45	-44
Liiketoiminnan muut tuotot	11	11	0	32	33	49	50
Tuotot yhteensä	255	247	3	708	671	932	895
Kulut yhteensä	125	119	5	378	366	513	501
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	130	128	1	330	305	419	394
Saamisten arvonalentumiset	27	41	-35	88	95	122	129
Tulos ennen veroja	103	87	18	242	211	297	265
Käyvän arvon rahaston muutos	62	109		31	213	60	243
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	165	196		273	424	357	508
Tulos per osake (euroa)	0,24	0,20		0,56	0,54		0,66

Pohjola-konserni

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	7-9/10	4-6/10	1-3/10	10-12/09	7-9/09
Korkokate	62	67	60	63	58
Yrityspankkitoiminnasta	43	44	40	37	36
Markets	3	4	6	4	2
Muista toiminnoista	16	19	14	23	21
Nettopalkkiotuotot	37	41	40	41	36
Kaupankäynnin nettotuotot	18	8	7	11	27
Sijoitustoiminnan nettotuotot	6	-3	18	-5	1
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	120	114	79	96	114
Vakuutustoiminnasta	106	99	74	92	107
Sijoitustoiminnasta	26	26	17	15	19
Muista eristä	-11	-11	-11	-11	-11
Liiketoiminnan muut tuotot	11	10	11	17	11
Tuotot yhteensä	255	239	215	224	247
Kulut yhteensä	125	130	123	135	119
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	130	109	92	89	128
Saamisten arvonalentumiset	27	29	33	34	41
Tulos ennen veroja	103	80	59	55	87
Käyvän arvon rahaston muutos	62	-92	61	30	109
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	165	-11	119	84	196
Tulos per osake (euroa)	0,24	0,19	0,14	0,12	0,20

Pankkitoiminta

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q3/10	Q3/09	Muutos %	1-9/10	1-9/09	Rullaava 12kk	2009
Korkokate	46	37	24	141	125	182	165
Yrityspankkitoiminnasta	43	36	21	128	101	165	138
Markets	3	2	95	13	24	17	27
Nettopalkkiotuotot	21	22	-1	69	65	88	85
Kaupankäynnin nettotuotot	21	27	-22	45	64	60	78
Muut tuotot	8	8	9	22	22	30	30
Tuotot yhteensä	97	93	4	277	276	359	358
Kulut yhteensä	31	30	4	95	94	126	125
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	65	63	4	182	183	233	234
Saamisten arvonalentumiset	28	39	-30	89	84	122	117
Tulos ennen veroja	38	24	61	93	99	111	117
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	33	32		34	34	35	35

Vahinkovakuutustoiminta

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q3/10	Q3/09	Muutos %	1-9/10	1-9/09	Rullaava 12kk	2009
Vakuutusmaksutuotot	250	241	4	723	712	954	943
Korvauskulut	-157	-149	5	-486	-463	-641	-617
Liikekulut	-50	-51	-3	-154	-154	-210	-210
Operatiivinen vakuutustekninen kate	43	41	5	83	95	104	116
Aineettomien hyödykkeiden poisto-oikaisu	-12	-6	102	-25	-19	-34	-28
Vakuutustekninen kate	30	34	-12	58	76	70	88
Sijoitustuotot/kulut	23	19	22	65	48	77	61
Muut tuotot ja kulut	-11	-10	15	-38	-35	-50	-46
Tulos ennen veroja	42	43	-3	84	89	97	102
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	94	126	-26	164	247	208	291
Operatiivinen vahinkosuhde, %	62,8	61,8		67,2	65,1		65,5
Operatiivinen liikekulusuhde, %	20,0	21,3		21,3	21,7		22,2
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	82,8	83,1		88,6	86,7		87,7
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	2,6	4,3		5,2	9,0		10,7

* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista

Varainhoito

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q3/10	Q3/09	Muutos %	1-9/10	1-9/09	Rullaava 12kk	2009
Nettopalkkiotulot	12	11	14	39	29	59	50
Muut tuotot	1	1	15	2	2	2	2
Tuotot yhteensä	13	11	14	41	32	61	52
Kulut yhteensä	7	7	7	24	21	33	30
Tulos ennen veroja	6	4	25	18	11	29	21
Operatiivisten kulujen osuus tuotoista, %	51	54		52	60	49	53

Konsernitoiminnot

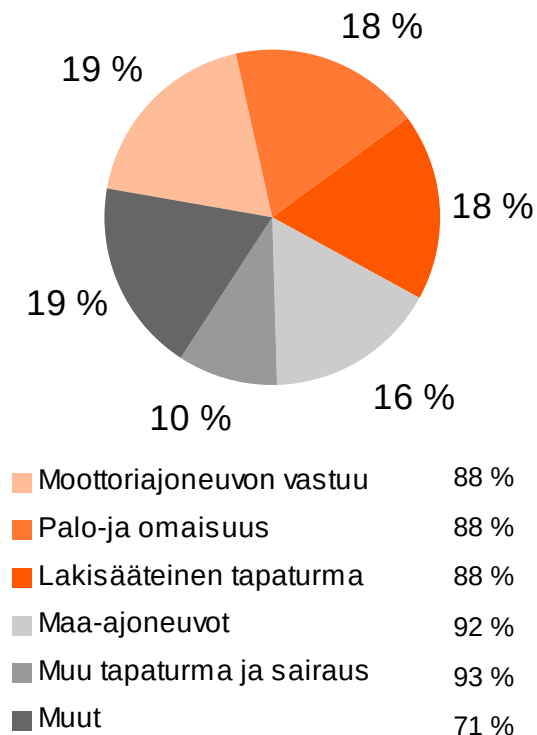
Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q3/10	Q3/09	Muutos %	1-9/10	1-9/09	Rullaava 12kk	2009
Korkokate	17	21	-17	51	51	75	75
Kaupankäynnin nettotuotot	0	0		-9	-4	-12	-7
Sijoitustoiminnan tuotot	6	1		21	-8	16	-13
Liiketoiminnan muut tuotot	2	3	-41	9	10	15	17
Tuotot yhteensä	25	25	0	72	49	94	72
Kulut yhteensä	8	7	8	25	27	34	36
Saamisten arvonalentumiset	-1	2		-1	11	0	12
Tulos ennen veroja	18	16	12	48	11	61	25
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	28	41	-31	-1	66	9	76

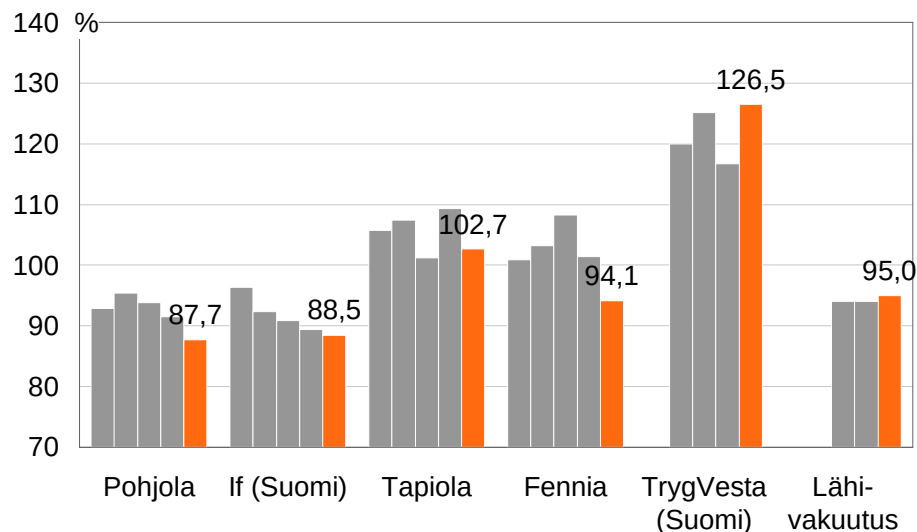
Vahinkovakuutustoiminta

Maksutuotto yhteensä 943 miljoonaa euroa vuonna 2009

Eri vakuutuslajien osuudet Pohjola
Vakuutuksen maksutuotoista ja
yhdistetyt kulusuhteet 2009

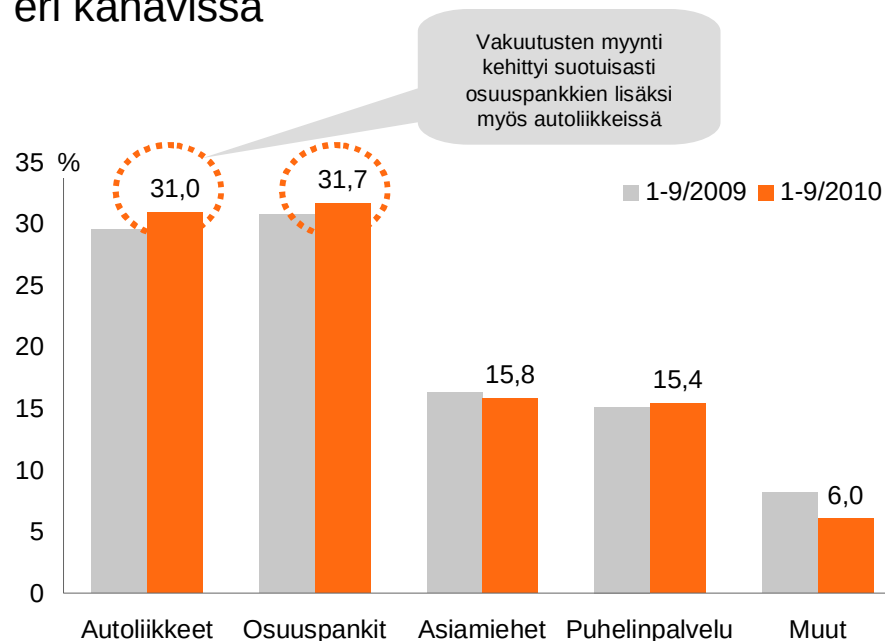


Suomalaisten vahinkovakuutusyhtiöiden
kannattavuus
yhdistetyllä kulusuhteella mitattuna 2005-2009



Vahinkovakuutustoiminta

Vahinkovakuutusmyynti henkilöasiakkaille eri kanavissa



Sopimuspankkien ja myyjien määrän kehitys

1.10.2008		30.9.2010
Sopimuspankkeja 52	+79 %	Sopimuspankkeja 93
Vakuutusmyyjiä 230*	+67 %	Vakuutusmyyjiä 383**
Myyntiasiamiehiä 180	+2 %	Myyntiasiamiehiä 184

*) 1.10.2008 osuuspankkeihin siirtyneet vakanssit 250,5 (ml. siirtyneet 19 esimiestä)

**) Kirjavahvuus 30.9.2010 ilman esimiehiä, ns. hybridimyyjät mukaan laskettuina

Yhteistakuuerä ja eliniän odote vastuvelassa

Yhteistakuuerästä luopuminen

- Vakuutusyhtiölain mukaista yhteisvastuujärjestelmää ollaan muuttamassa. Yhteistakuuerällä tarkoitetaan lakisääteisiä vakuutuksia tarjoavien vakuutusyhtiöiden yhteisvastuuta korvauksista, jotka jäisivät asiakkaille maksamatta vakuutusyhtiön selvitystilan tai konkurssin seurauksena. Vakuutusyhtiöt varanneet taseisiinsa tätä varten yhteistakuuerän.
- Yhteistakuuerän purku parantaa Pohjola-konsernin tulosta kertaluonteisesti 16 miljoonaa euroa ja sen odotetaan kirjautuvan viimeisen vuosineljänneksen tulokseen.

Eliniän odote vastuvelan laskennassa

- Tapaturmavakuutuslaitosten liiton ja Liikennevakuutuskeskuksen aktuaariprojekti arvioi, onko liikennevakuutuksessa ja lakisääteisessä tapaturmavakuutuksessa käytetty kuolevuusmalli ajantasainen huomioiden keskimääräinen eliniän nousu. Alustavien tulosten perusteella eliniän odotteet ovat Suomessa kasvaneet.
- Eliniän yhden vuoden pidentyminen kasvattaisi vastuovelkaa 31 miljoonalla eurolla. Vaikutus Pohjolalle tarkentuu keväällä 2011, mutta Pohjola varautuu kirjaamaan jo viimeisen vuosineljänneksen tulokseen 30-40 miljoonan euron kertaluonteisen vastuvelan lisäyksen.

Vahinkovakuutustoiminta

Vahinkovakuutuksen korkosalkku ja riskiasema

Riskimuuttuja	Kokonaismäärä 30.9.2010, milj. €	Muutos riskimuuttujassa	Vaikutus yhdistettyyn kulusuhteeseen	Vaikutus omaan pääomaan, milj. €
Maksutuotot*)	954	kasvaa 1%	paranee 0,9 %-yksikköä	10
Korvauskulut*)	641	kasvaa 1%	heikkenee 0,7 %-yksikköä	-6
Suurvahinko yli 5 milj. €		1 kappale	heikkenee 0,5 %-yksikköä	-5
Henkilöstökulut*)	106	kasvaa 8%	heikkenee 0,9 %-yksikköä	-9
Toimintokohtaiset kulut *) **)	267	kasvaa 4%	heikkenee 1,1 %-yksikköä	-11
Inflaatio kollektiivisessa korvausvastuussa	492	kasvaa 0,25 %- yksikköä	heikkenee 0,3 %-yksikköä	-3
Elinikä diskontatussa vastuuvelassa	1 337	kasvaa 1 vuotta	heikkenee 3,2 %- yksikköä***	-31
Diskonttokorko diskontatussa vastuuvelassa	1 337	laskee 0,1 %-yksikköä	heikkenee 1,7 %- yksikköä***	-16

*) Liukuva 12 kuukautta

***) Vahinkovakuutuksen toimintokohtaiset kulut ilman sijoitusten hoitokuluja ja muiden palveluiden tuottamiseen liittyviä kuluja

****) Laskuperustemuutoksilla ei ole vaikutusta operatiiviseen yhdistettyyn kulusuhteeseen

Vahinkovakuutustoiminta

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

Korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.9.2010

Vuotta	0 - 1	1 - 3	3 - 5	5 - 7	7 - 10	10 -	Yhteensä	%
Aaa	20	121	208	73	56	73	551	24
Aa1 – Aa3	51	117	137	44	47	33	429	19
A1 – A3	83	212	211	71	74	58	708	31
Baa1 – Baa3	24	104	90	37	53	0	308	14
Ba1 tai alempi	58	59	59	29	6	13	225	10
Sisäisesti luokiteltu	5	4	12	1	0	7	28	1
Yhteensä miljoonaa €	242	618	716	255	235	184	2 250	100

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 5,1 vuotta ja duraatio 3,9 vuotta

Konsernitoiminnot

Likviditeettireservisalkku 9,7 miljardia euroa

Likviditeettireservisalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.9.2010

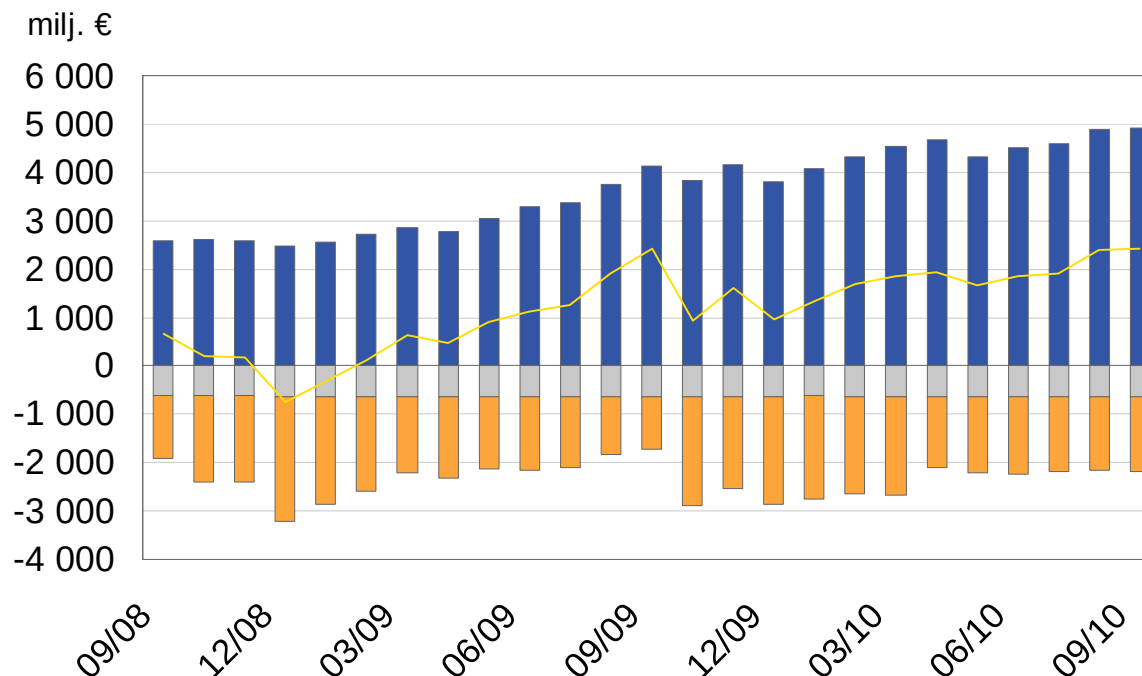
Vuotta	0 - 1	1 - 3	3 - 5	5 - 7	7 - 10	10 -	Yhteensä	%
Aaa	1 162	948	1 973	853	663	11	5 609	58 %
Aa1 – Aa3	635	1 094	599	132	124	105	2 689	28 %
A1 – A3	100	650	222	18	2	0	991	10 %
Baa1 – Baa3	55	61	48	5	4	0	171	2 %
Ba1 tai alempi	0	20	27	27	5	0	80	1 %
Sisäisesti luokiteltu	88	51	42	26	0	0	208	2 %
Yhteensä miljoonaa €	2 039	2 824	2 911	1 060	798	116	9 748	100 %

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika 3,7 vuotta

Konsernitoiminnot

Pohjolan nettosaamiset OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeilta kasvoivat 3,7 miljardiin euroon (31.12.2009 2,9 miljardia euroa)

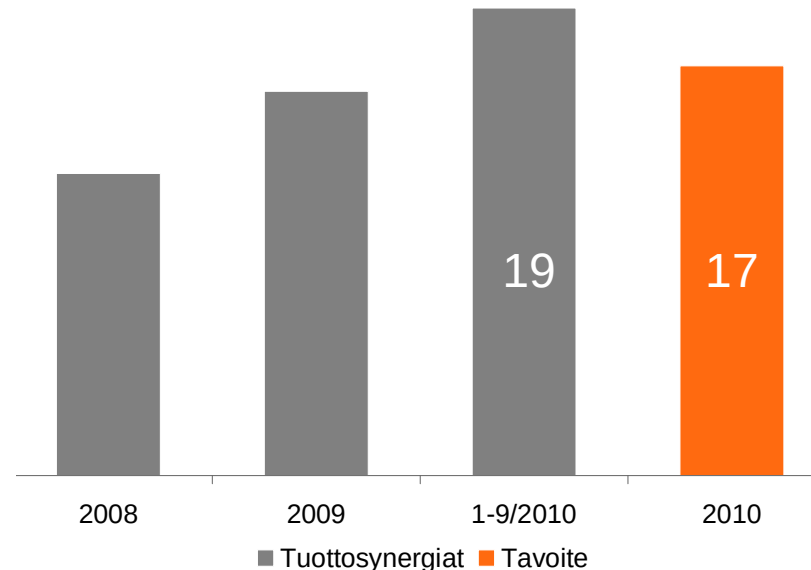
Keskuspankkitoiminnan saamiset ja velat Pohjolan ja OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankkien välillä



Yrityskaupan synergiat

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

Tuottosynergiat, milj. €



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

Arvonajurit

Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat keskeiset tekijät

Pohjola-konserni

Pankkitoiminta

- Luotto- ja takauskannan kasvu
- Luotto- ja takauskannan laatu ja arvonalennusten määrä
- Marginaalien ja palkkioiden taso
- Kaupankäynnin volyymit pääoma-markkinoiden 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
- Luottoriski-marginaalien kehitys
- Osuuspankkien luottojen- ja talletusten määrä
- Pohjolan luottokelpoisuusluokitus ja varainhankintakustannus
- Kustannustehokkuus



OP-Pohjola-ryhmä

OP-Pohjola lyhyesti

- Suomen johtava finanssiryhmittymä
- Laajin asiakaskunta
- Parhaat keskittämisedut
- Vahva luottoluokitus (AA)

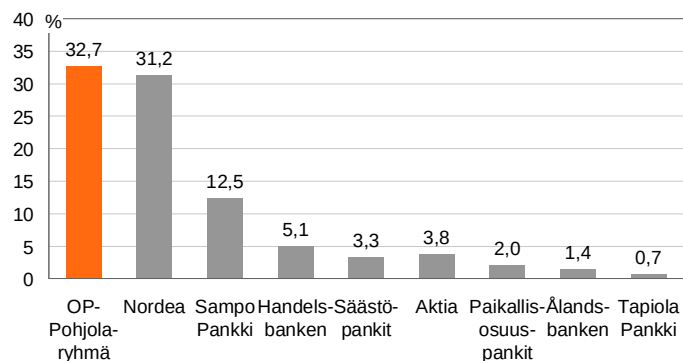
Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää

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

OP-Pohjola-ryhmä

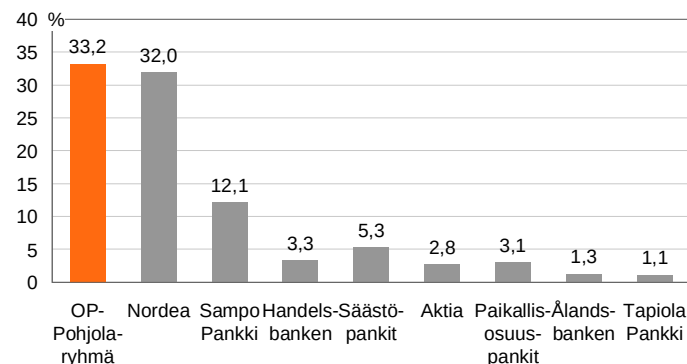
Johtava toimija Suomen finanssialalla

Markkinaosuudet luotoista
31.12.2009



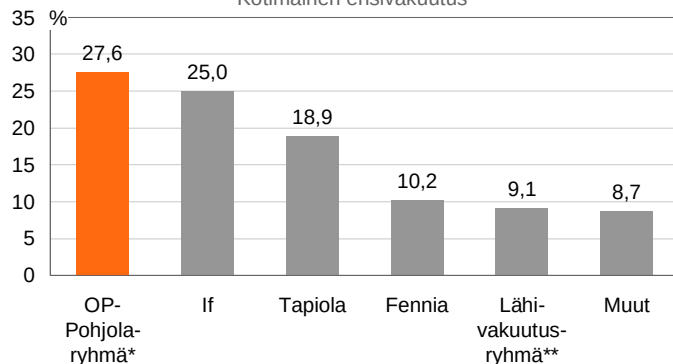
Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Markkinaosuudet talletuksista
31.12.2009



Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Markkinaosuudet vahinkovakuutuksen
maksutulosta 2009
Kotimainen ensivakuutus

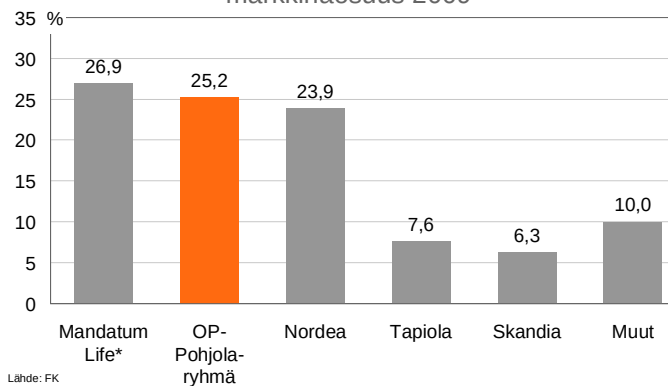


Lähde: FK

*Pohjola, Eurooppalainen ja A-Vakuutus

**Lähi-vakuutus, Vakuutusyhdistykset ja Palonvara

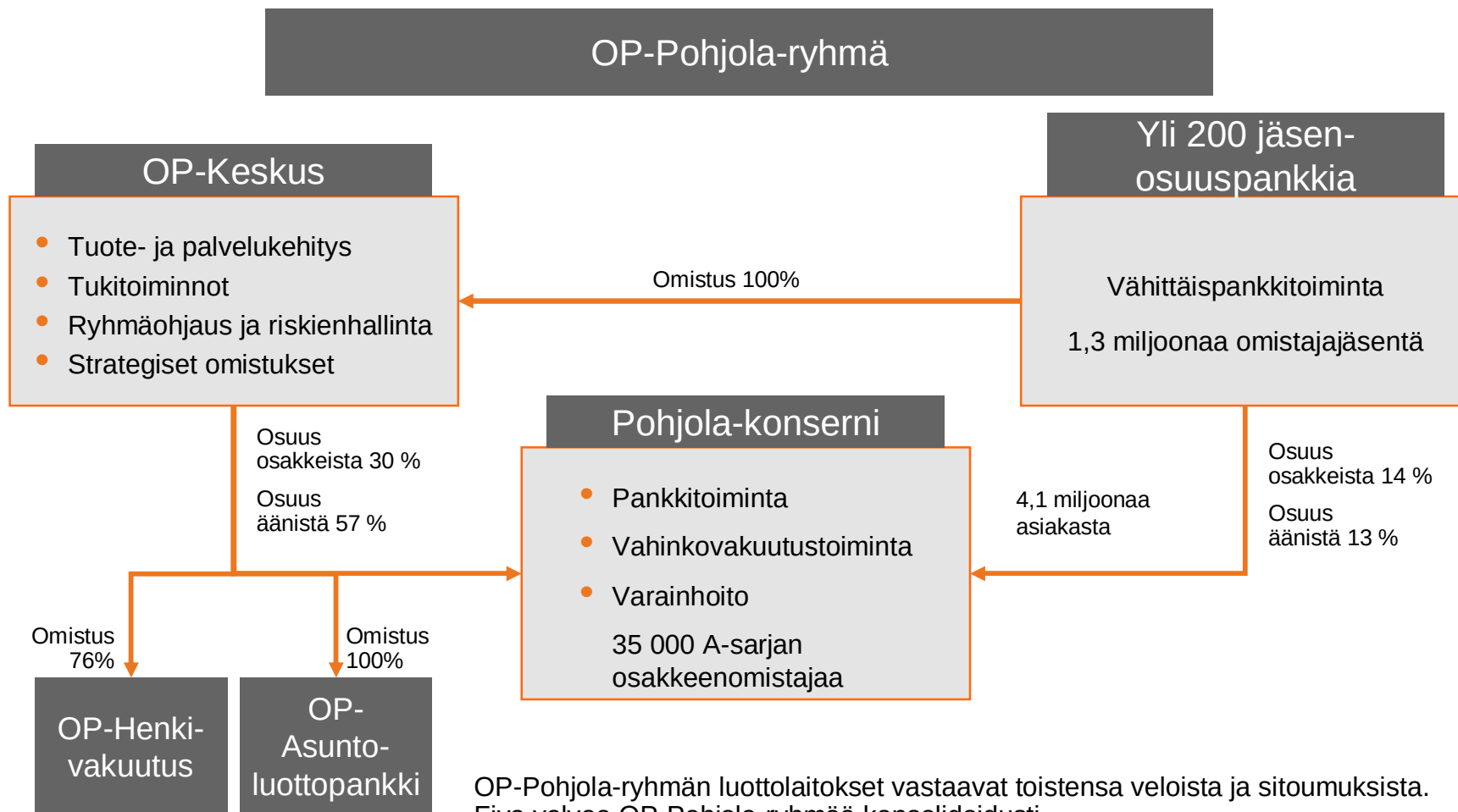
Henkivakuutuksen maksutulon
markkinaosuus 2009



Lähde: FK

*Mandatum Life + Kaleva

OP-Pohjola-ryhmän rakenne ja työnjako



Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä

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

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Avainluvut

	OP-Pohjola 1-9/10	Pohjola 1-9/10	OP-Pohjola 2009	Pohjola 2009
Taseen loppusumma, milj. €	82 974	35 910	80 430	35 510
Saamiset asiakkailta, milj. €	55 705	11 771	52 992	11 323
Talletukset, milj. €	35 388	4 430	34 617	4 133
Oma pääoma, milj. €	6 632	2 361	6 187	2 267
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,7	12,3	12,6	11,8
Ongelmasaamiset, milj. €	259	29	223	44
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,4	0,21	0,4	0,32
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	58,3	14,0	55,6	13,3
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	108	88	179	129
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,19	0,63	0,32	0,94
Henkilöstö	12 310	2 996	12 504	2 966

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Tuloslaskelma, milj. €

	OP-Pohjola 1-9/10	Pohjola 1-9/10	OP-Pohjola 2009	Pohjola 2009
Korkokate	679	189	1 070	241
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	309	314	396	402
Henkivakuutuksen nettotuotot	62		-120	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	417	118	496	143
Muut tuotot	141	87	208	109
Tuotot yhteensä	1 608	708	2 051	895
Kulut yhteensä	941	378	1 248	501
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	546	330	643	394
Saamisten arvonalentumiset	108	88	179	129
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	122		160	
Tulos ennen veroja	438	242	464	265
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	256	31	677	243
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	694	273	1 140	508

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Tunnusluvut

	OP-Pohjola 1-9/10	Pohjola 1-9/10	OP-Pohjola 2009	Pohjola 2009
Korkokate %	1,1*	1,38**	1,4*	1,33**
Kulujen suhde tuottoihin, %	58	34***	53	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	10,7	11,7	14,7	19,2
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,8		1,1	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		99		88
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %****	16,8		13,3	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		88,6		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



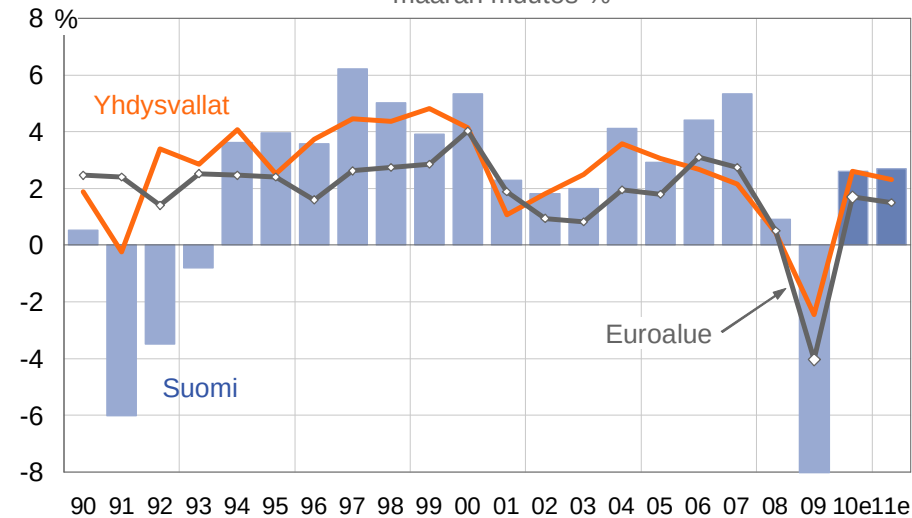
Suomen kansantalous

- Bruttokansantuote ja kysyntäerät 58
- Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain 59
- BKT:n määrä, Teollisuustuotanto ja uudet tilaukset 60
- Yritysten suhdannenäkymät ja luottamusindikaattorit 61
- Työttömyysaste ja kotitalouksien arviot omasta ja maan taloudesta 62
- Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen 63
- Yritysten velat suhteessa BKT:hen 64
- Julkisen talouden tasapaino ja valtioiden 5 vuoden CDS 65
- Ennusteita Suomen taloudesta 66

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote

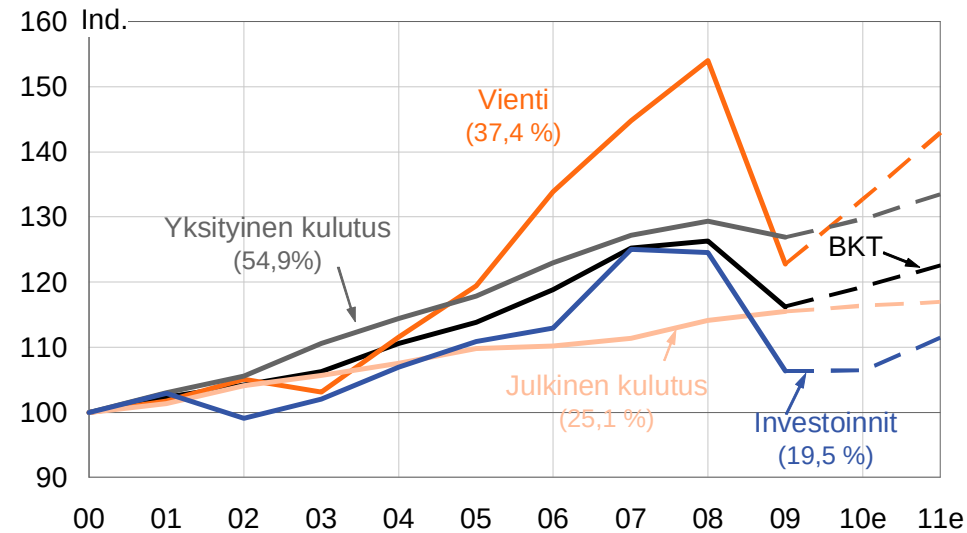
määrän muutos-%



Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (elokuu 2010) ja IMF (lokakuu 2010)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2009 suluissa

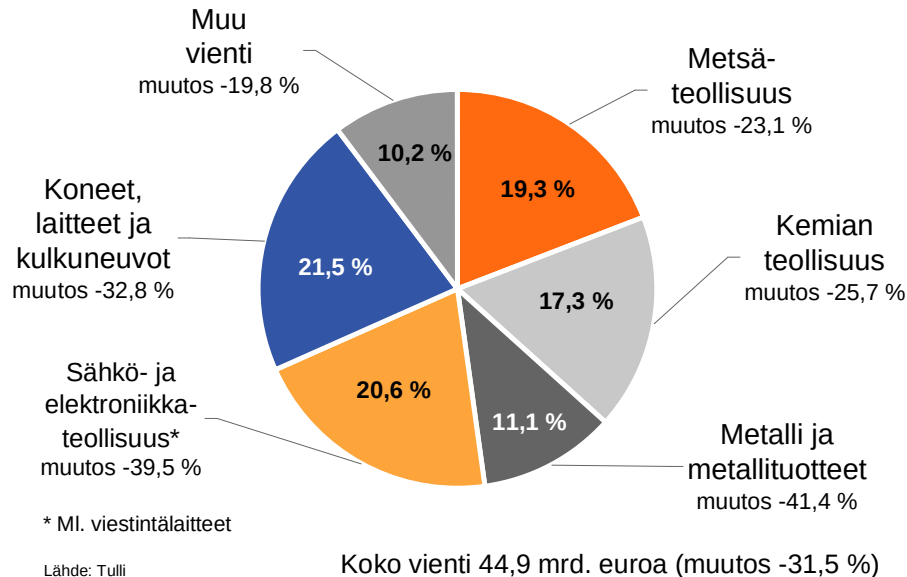


Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (elokuu 2010)

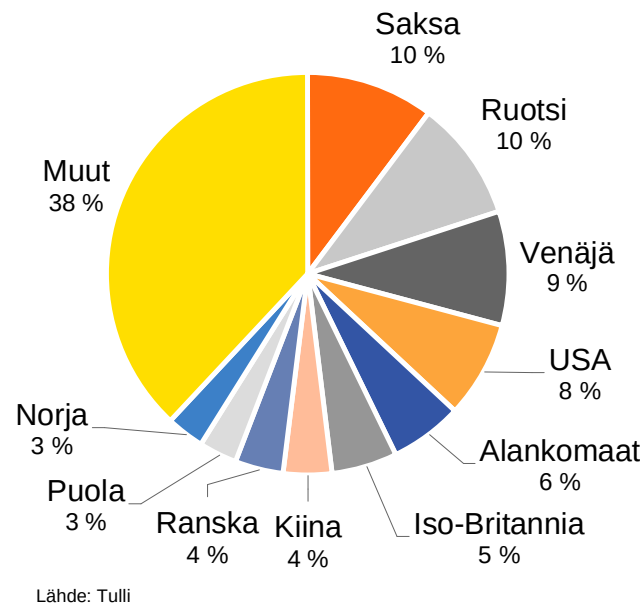
Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

Tavaravienti tuoteluokittain

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

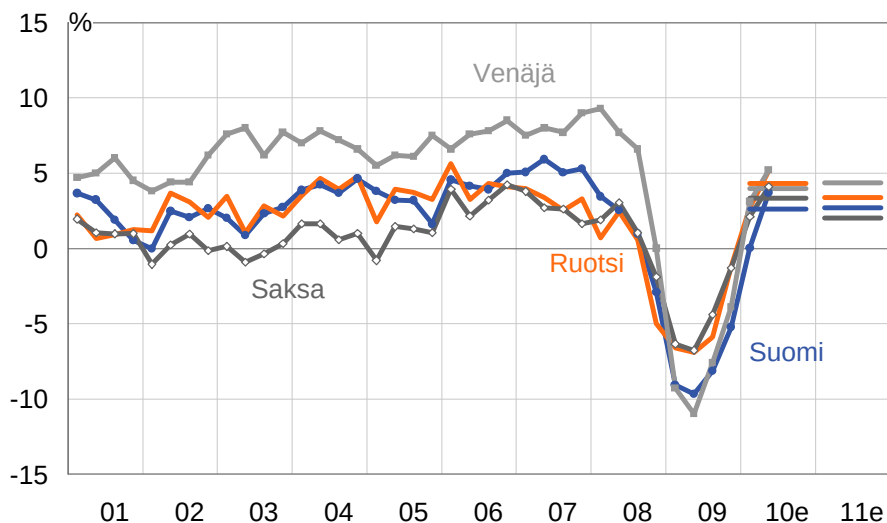


Tavaravienti maittain



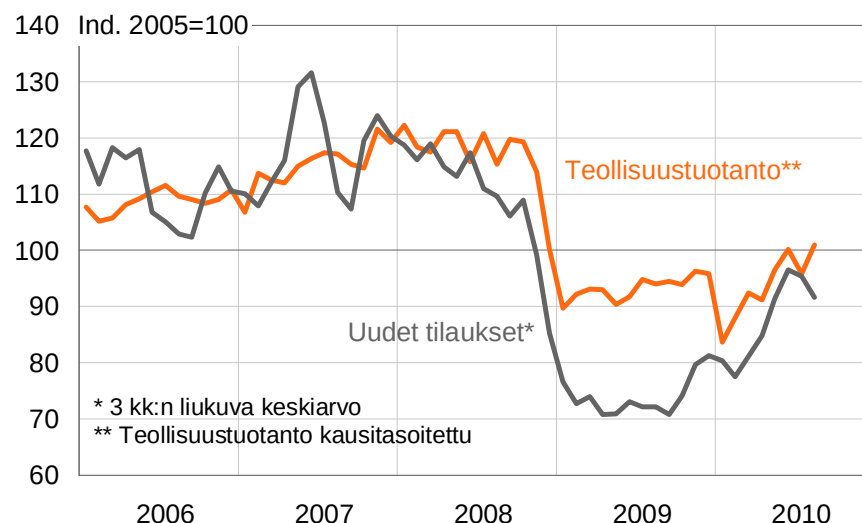
BKT:n määrä, Teollisuustuotanto ja tilaukset

BKT:n määrä
Muutos ed. vuoden vast. neljänneksestä



Lähteet: Reuters EcoWin, IMF (WEO, lokakuu 2010), OP-Pohjola-ryhmä (elokuu 2010), Konjunkturinstitutet (Ruotsi) syyskuu 2010

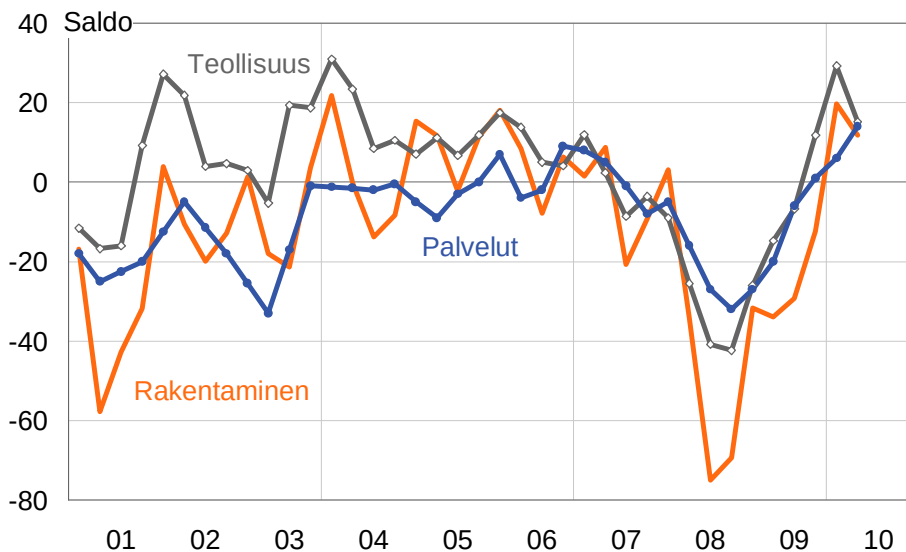
Teollisuustuotanto ja uudet tilaukset



Lähde: Tilastokeskus

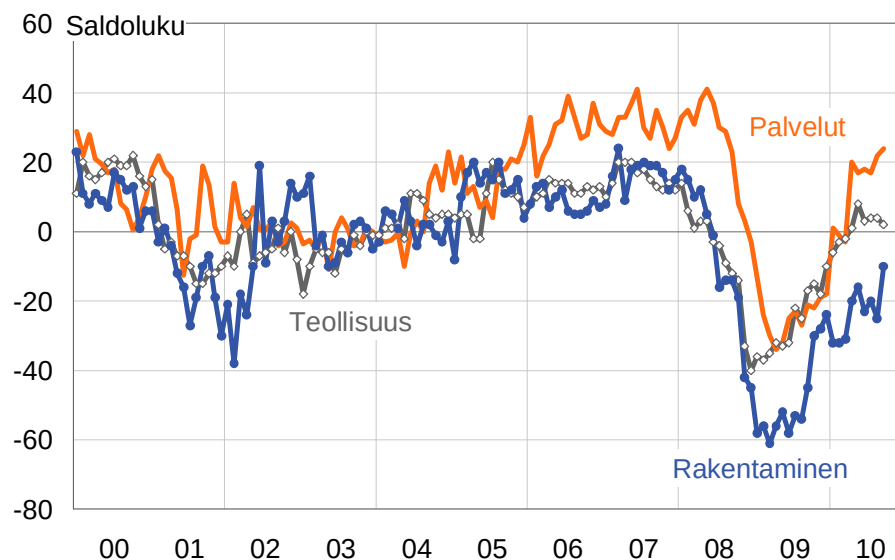
Suhdannenäkymät ja luottamusindikaattorit

Yritysten suhdannenäkymät



Lähde: EK:n Suhdannebarometri (5.8.2010)

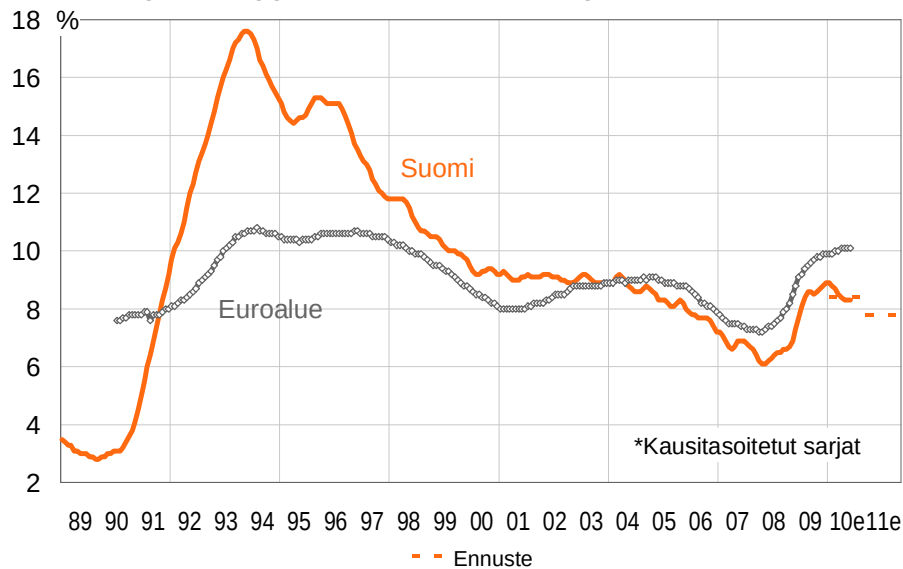
Luottamusindikaattorit Suomessa



Lähde: Elinkeinoelämän keskusliitto EK

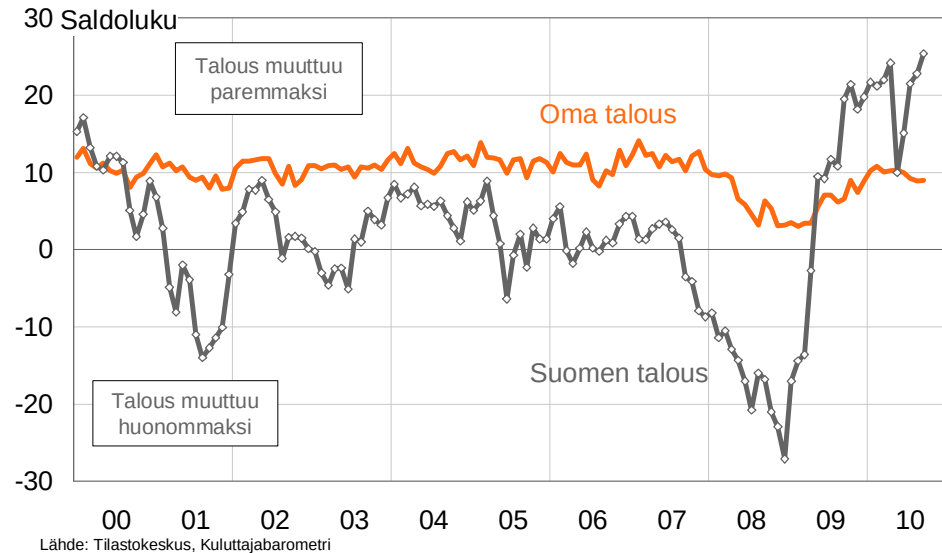
Työttömyysaste ja kotitalouksien arviot

Työttömyysaste* Suomessa ja Euroalueella



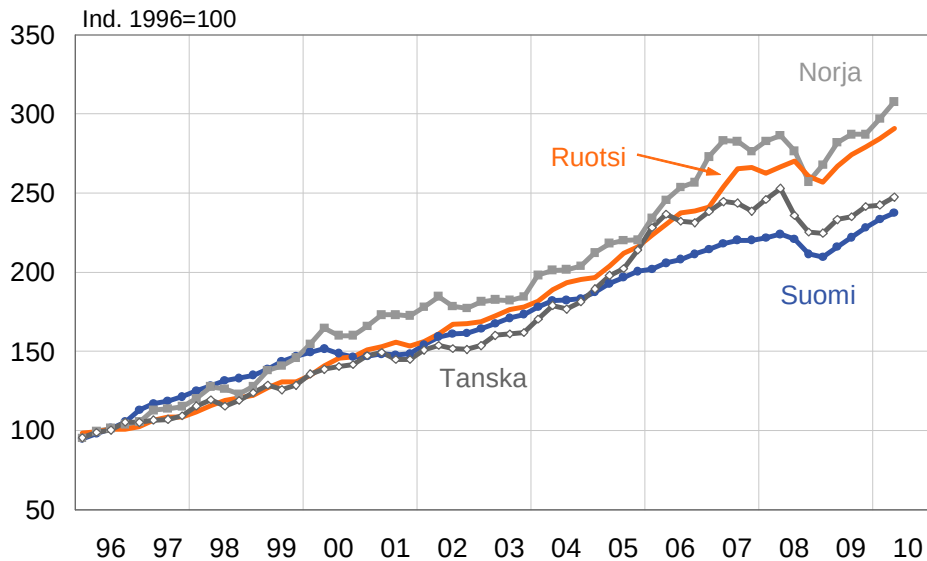
Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (elokuu 2010)

Suomalaisten kotitalouksien arvio
omasta ja maan taloudesta vuoden kuluttua



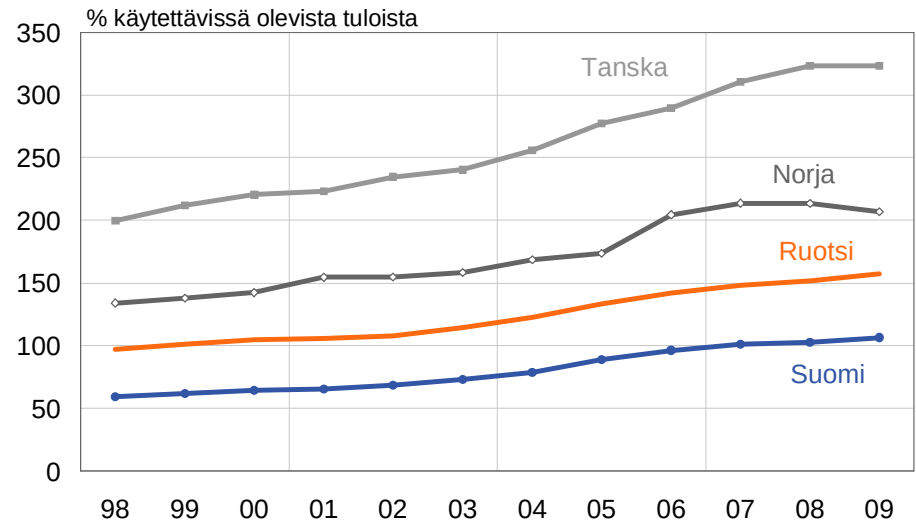
Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velat

Asuntojen keskimääräiset hinnat



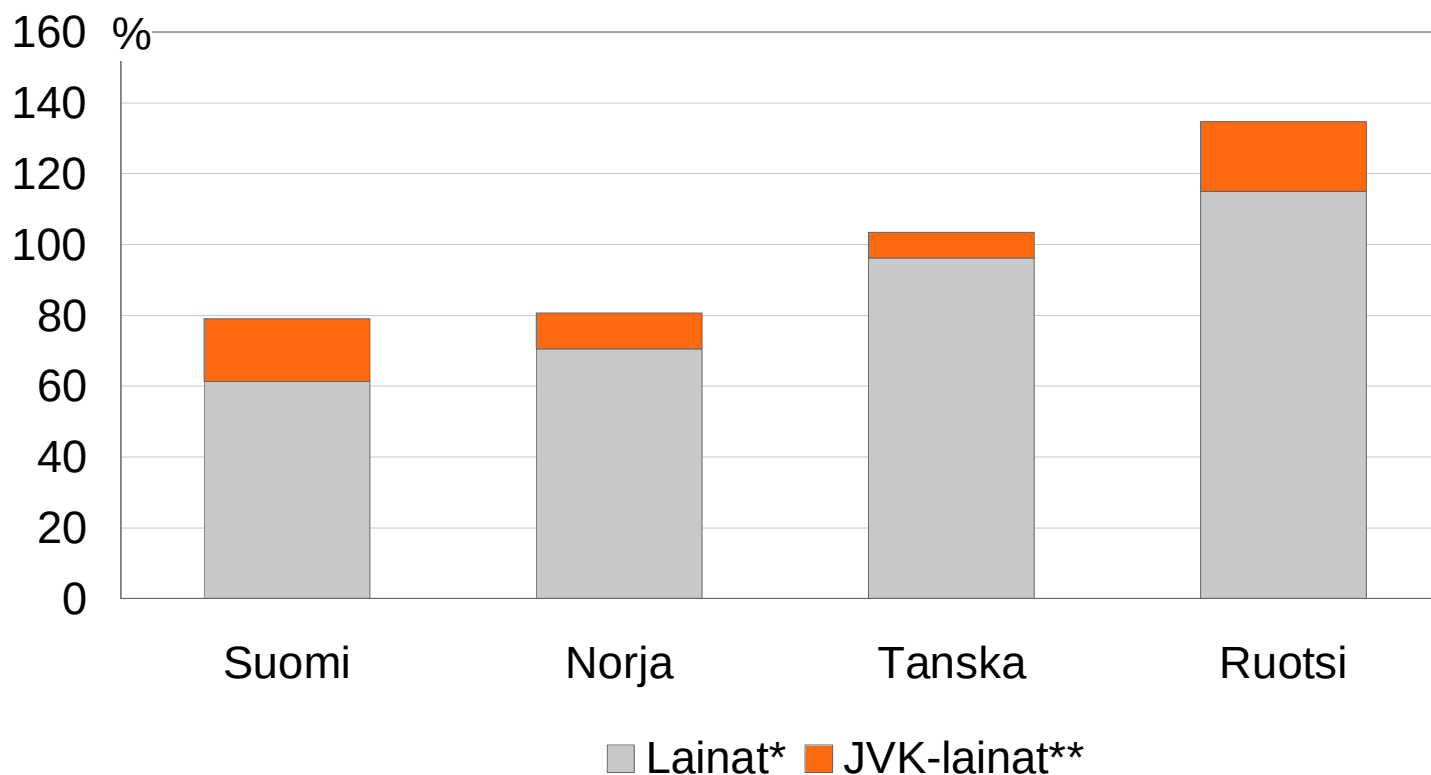
Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen



Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

Yritysten velat suhteessa BKT:hen 2009



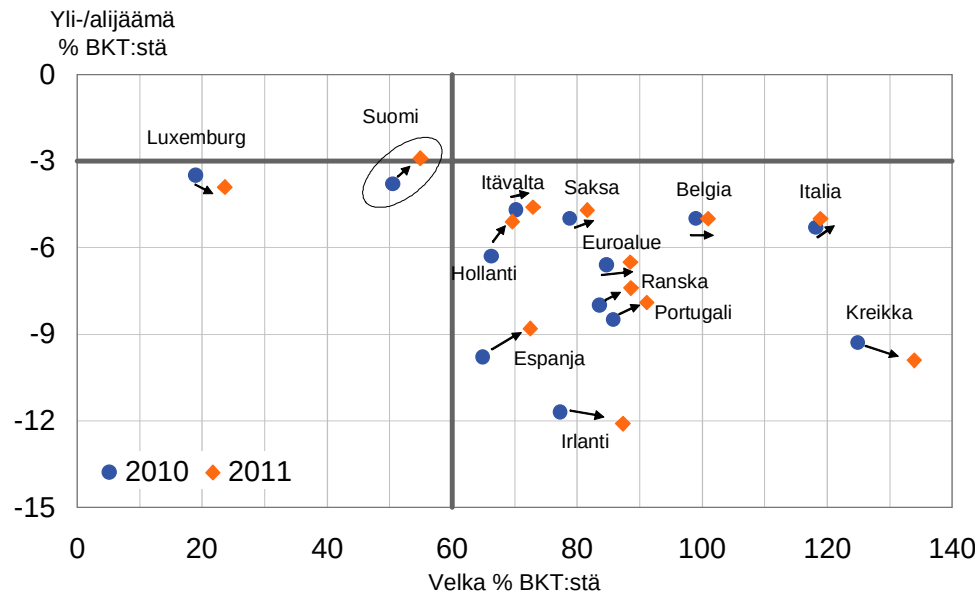
* Pl. lainat suomalaisten yritysten välillä

** Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaissopimukset

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

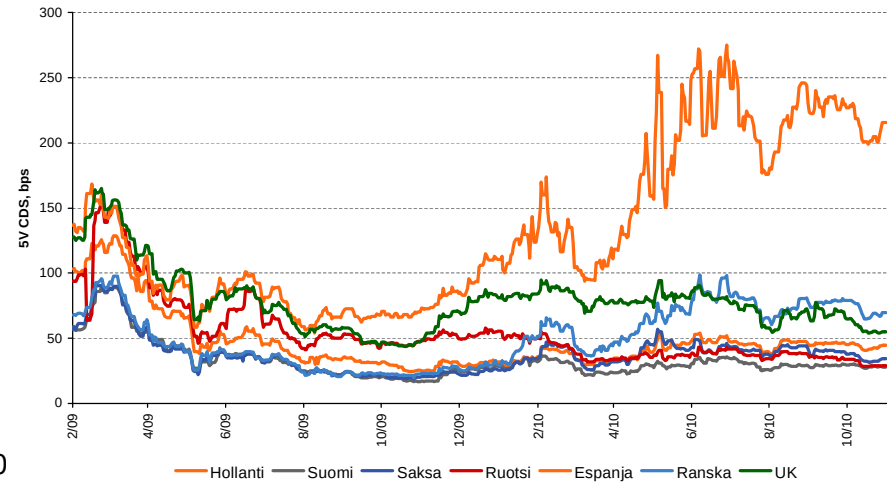
Julkisen talouden tasapaino, 5 vuoden CDS

Julkisen talouden tasapaino



Lähde: EU:n komissio, toukokuu 2010

Valtioiden 5 vuoden CDS 02/09-10/10



Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu 30. elokuuta 2010

	2009 Mrd. euroa	2009 Määrän muutos, %	2010e	2011e
Bruttokansantuote	171,3	-8,0	2,6	2,7
Tuonti	59,8	-18,1	6,6	7,9
Vienti	64,0	-20,3	8,1	7,7
Yksityinen kulutus	94,0	-1,9	2,2	2,9
Julkinen kulutus	43,0	1,2	0,8	0,5
Yksityiset investoinnit	28,6	-17,4	0,1	5,0
Julkkiset investoinnit	4,8	6,1	-0,1	2,5

Muita keskeisiä ennusteita

	2009	2010e	2011e
Kuluttajahintojen muutos, %	0,0	1,1	2,1
Työttömyysaste, %	8,2	8,4	7,8
Vaihtotase, % BKT:stä	1,3	1,4	1,1
Julkkisyhteisöjen EMU-velka, % BKT:stä	44	49,8	52,4
Julkkisyhteisöjen EMU-ylijäämä, % BKT:stä	-2,2	-4,3	-2



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



IR-asiantuntija
Jaana Mauro
p. +358 10 25 28426
jaana.mauro@pohjola.fi