

Pohjola-konserni
Osavuositarkastus
1.1. - 31.03.2010



Sisällys

• Osavuositulos 1.1.-31.03.2010	3
• Liiketoimintojen katsaukset	
• Pankkitoiminta	15
• Vahinkovakuutustoiminta	25
• Varainhoito	40
• Konsernitoiminnot	45
• Yrityskaupan synergiat	50
• Loppuvuoden näkymät	52
• Pohjola lyhyesti	53
• Strategia ja taloudelliset tavoitteet	58
• Pohjolan osake	66
• OP-Pohjola-ryhmä	72
• Suomen kansantalous	80

Osavuositulos
1.1.-31.03.2010



Pohjola-konserni

Olennaista Q1/10

- Tuotot kasvoivat 20 % ja kulut 1 %
- Tulos ennen saamisten arvonalentumisia parani lähes 60%
- Saamisten arvonalentumiset eivät enää kasvaneet edellisestä vuosineljänneksestä
- Vuositasolla arvonalentumisten arvioidaan jäävän edellisvuotta pienemmiksi
- Tulos käyvin arvoin parani merkittävästi



Pohjola-konserni

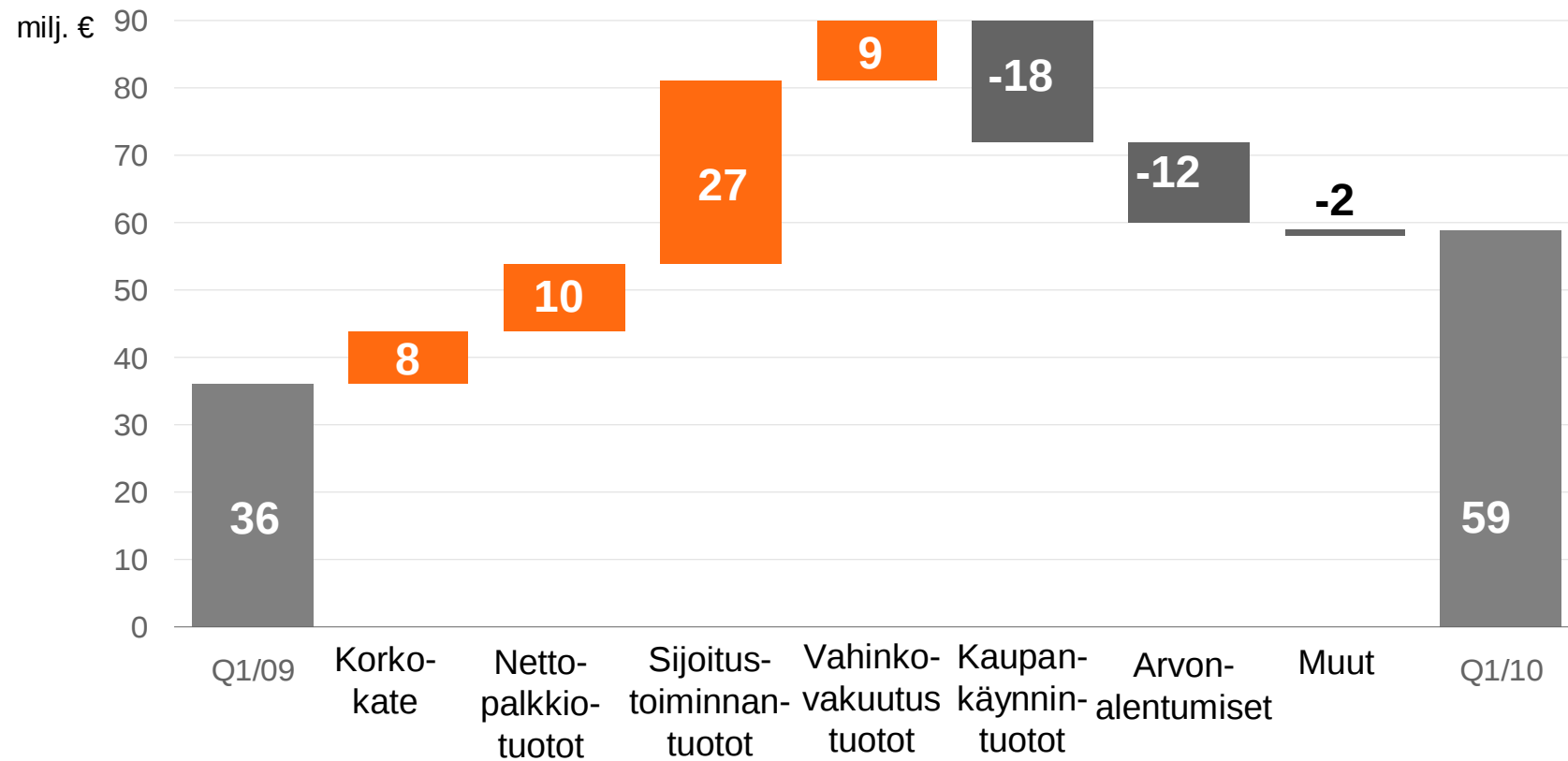
Lyhyesti Q1/10

- Tulos ennen veroja parani selvästi ja oli 59 miljoonaa euroa (36).
- Käyvin arvoin laskettu tulos oli 119 miljoonaa euroa (41) ja oman pääoman tuotto 15,9 % (7,2)
- Pankkitoiminnan tulos oli 26 miljoonaa euroa (50). Saamisten arvonalentumiset rasittivat pankkitoiminnan tulosta 33 miljoonalla eurolla (12)
- Vahinkovakuutuksen kannattavuus oli hyvä, operatiivinen yhdistetty kulusuhde oli 95,5 % (91,3). Vahinkovakuutuksen sijoitustoiminnan tuotot käyvin arvoin nousivat 3,2 %:iin (-0,4)
- Varainhoidon tulos yli kaksinkertaistui 6 miljoonaan euroon (2). Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat vuodenvaihteesta 6 % 34,9 miljardiin euroon
- Saamistodistusten myyntivoitot paransivat konsernitoimintojen tulosta



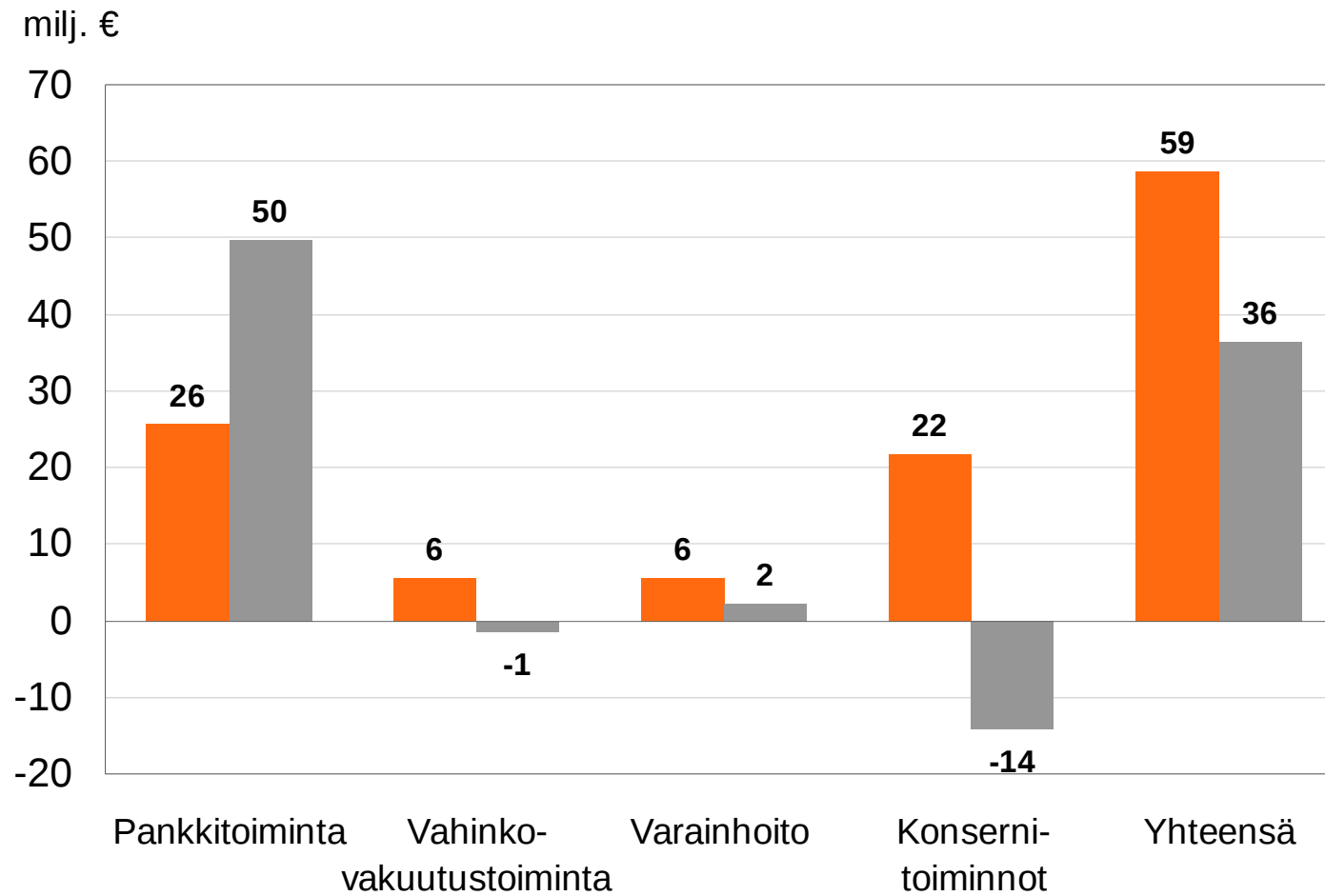
Pohjola-konserni

Tulos ennen veroja, muutos Q1/09 vs Q1/10



Pohjola-konserni

Tulos ennen veroja liiketoiminnoittain tammi-maaliskuu 2010



Pohjola-konserni

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/10	Q1/09	muutos %	rullaava 12kk	2009
Korkokate	60	52	16 %	249	241
Yrityspankkitoiminnasta	40	32	26 %	146	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	6	10	-42 %	23	27
Muista toiminnoista	14	10	43 %	79	75
Nettopalkkiotuotot	40	30	32 %	153	143
Kaupankäynnin nettotuotot	7	25	-71 %	54	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	-9		14	-13
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	79	70	13 %	411	402
Vakuutustoiminnasta	74	83	-11 %	373	382
Sijoitustoiminnasta	17	-2		82	64
Muista eristä	-11	-11	3 %	-44	-44
Liiketoiminnan muut tuotot	11	11	-5 %	49	50
Tuotot yhteensä	215	179	20 %	930	895

Pohjola-konserni

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/10	Q1/09	muutos %	rullaava 12kk	2009
Tuotot yhteensä	215	179	20 %	930	895
Henkilöstökulut	47	45	5 %	192	190
IT-kulut	19	19	2 %	76	75
Poistot	18	17	6 %	73	72
Muut kulut	39	41	-5 %	161	164
Kulut yhteensä	123	122	1 %	502	501
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	92	57	59 %	428	394
Saamisten arvonalentumiset	33	21	57 %	141	129
Tulos ennen veroja	59	36	61 %	288	265
Käyvän arvon rahaston muutos	61	4		299	243
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	119	41	190 %	586	508
Tulos per osake (euroa)	0,14	0,10	40 %	0,70	0,66



Pohjola-konserni

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-3/09	4-6/09	7-9/09	10-12/09	1-3/10
Korkokate	52	67	58	63	60
Yrityspankkitoiminnasta	32	33	36	37	40
Pääomamarkkinatoiminnasta	10	12	2	4	6
Muista toiminnoista	10	22	21	23	14
Nettopalkkiotuotot	30	36	36	41	40
Kaupankäynnin nettotuotot	25	8	27	11	7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	-9	0	1	-5	18
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	70	122	114	96	79
Vakuutustoiminnasta	83	101	107	92	74
Sijoitustoiminnasta	-2	32	19	15	17
Muista eristä	-11	-11	-11	-11	-11
Liiketoiminnan muut tuotot	11	11	11	17	11
Tuotot yhteensä	179	245	247	224	215

Pohjola-konserni

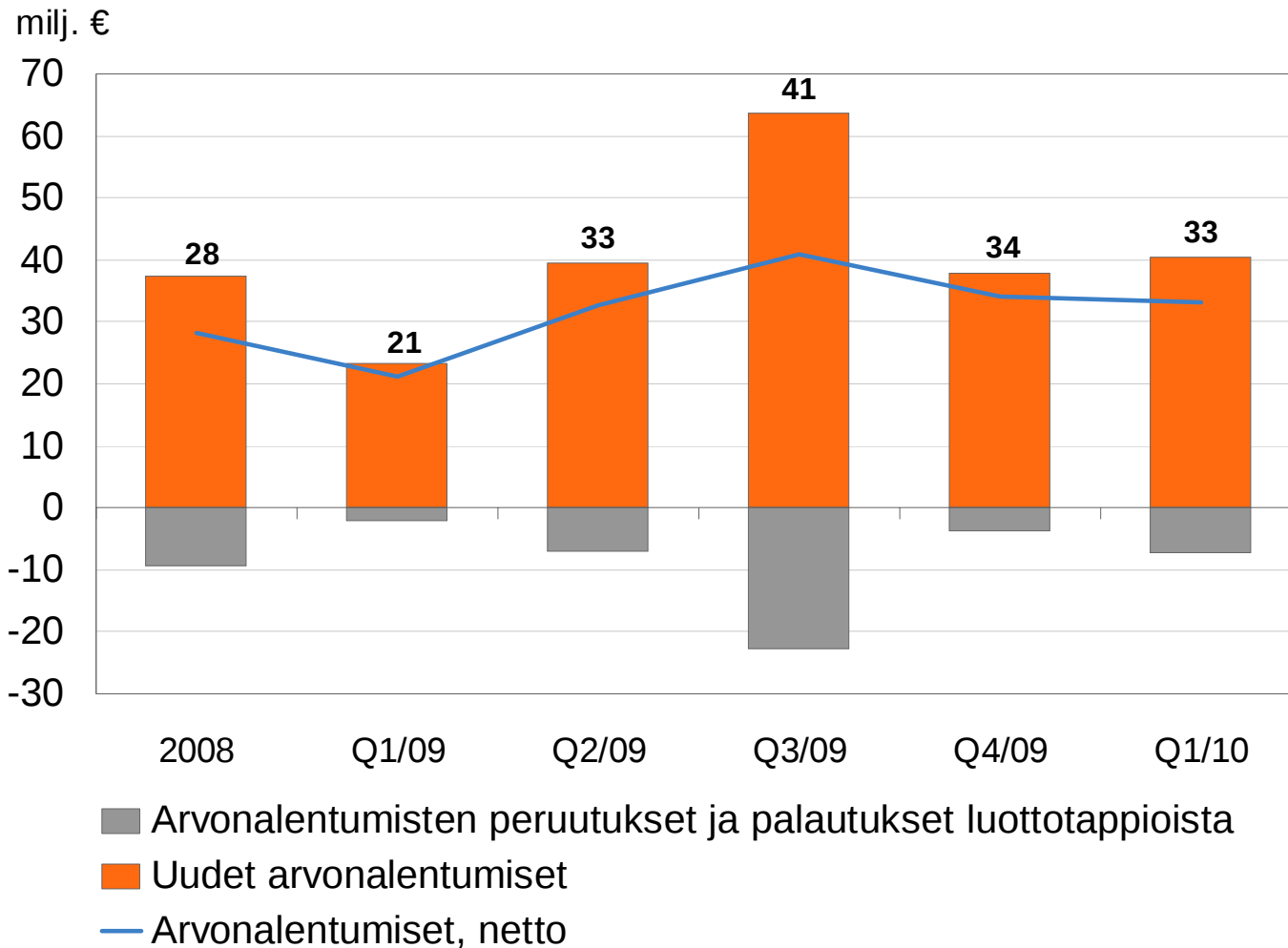
Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	1-3/09	4-6/09	7-9/09	10-12/09	1-3/10
Tuotot yhteensä	179	245	247	224	215
Kulut					
Henkilöstökulut	45	50	47	48	47
IT-kulut	19	18	19	20	19
Poistot	17	17	17	21	18
Muut kulut	41	40	36	45	39
Kulut yhteensä	122	125	119	135	123
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	57	119	128	89	92
Saamisten arvonalentumiset	21	33	41	34	33
Tulos ennen veroja	36	87	87	55	59
Käyvän arvon rahaston muutos	4	100	109	30	61
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	41	186	196	84	119
Tulos per osake (euroa)	0,10	0,22	0,20	0,12	0,14

Pohjola-konserni

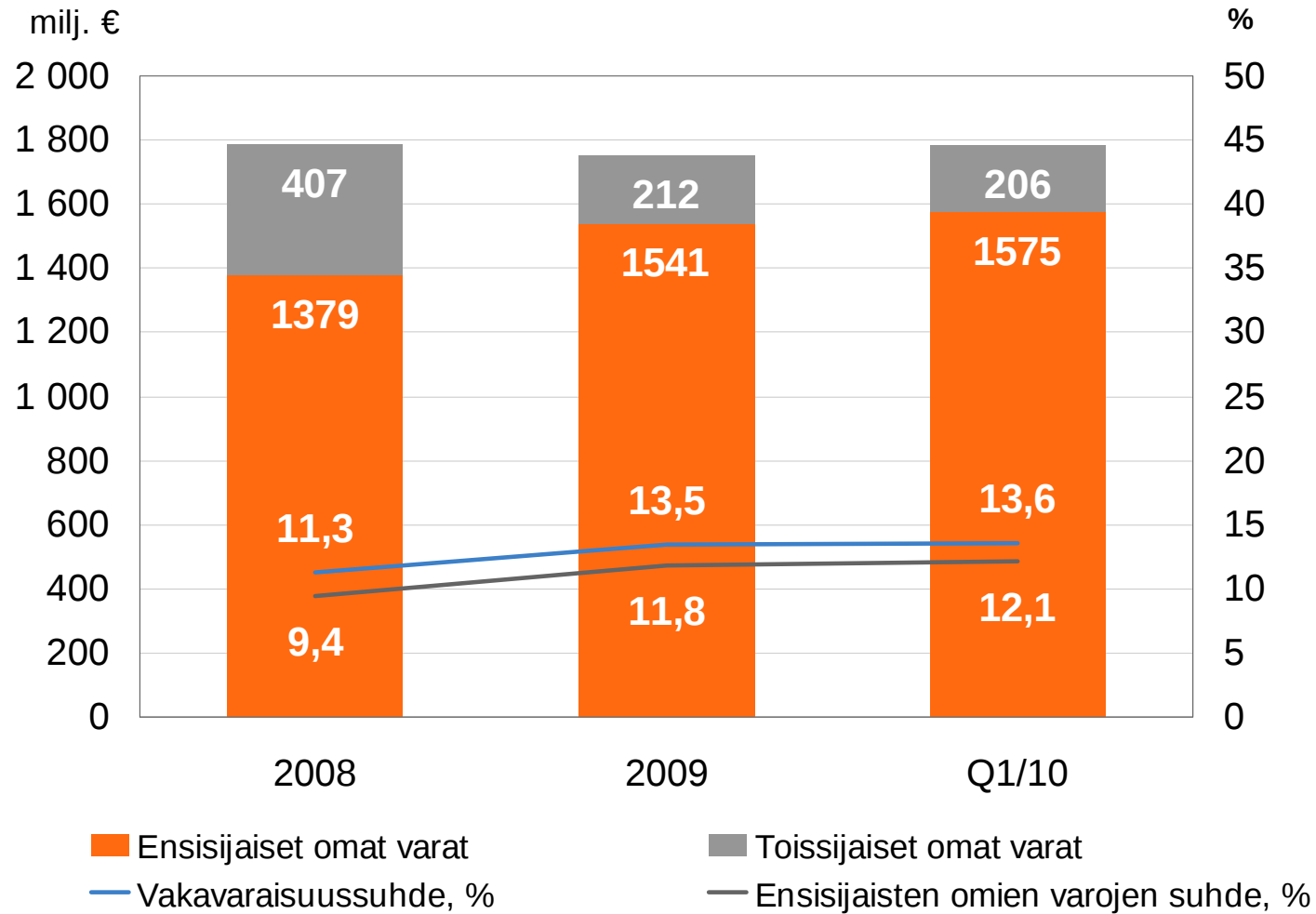
Luottojen ja saamisten arvonalentumiset jäivät edellisen vuosineljänneksen tasolle 0,24 % luotto- ja takauskannasta (Q4/09 0,25 %)

Arvonalentumisten arvioidaan jäävän edellisvuotta pienemmiksi



Pohjola-konserni

Luottolaitoslain mukainen Tier 1 vakavaraisuus vahvistui 12,1 %:iin



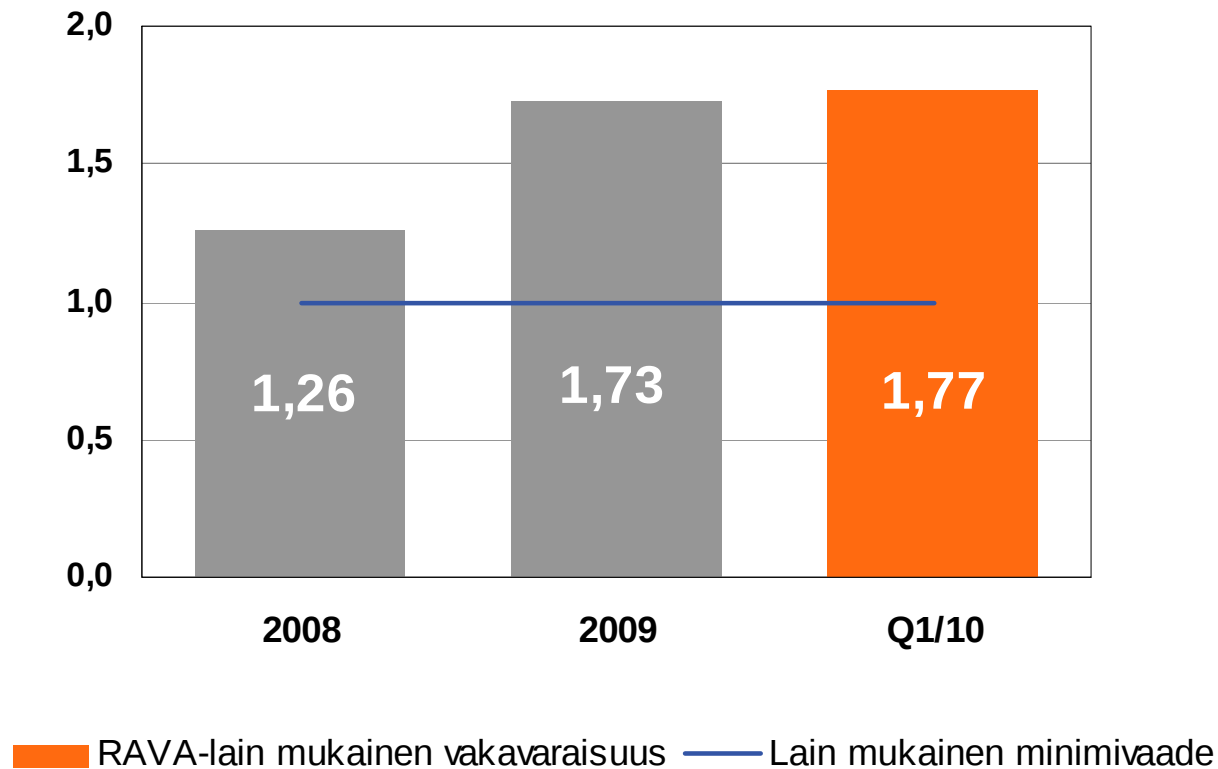
Pohjola/IR

Pohjola



Pohjola-konserni

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän mukainen vakavaraisuus
vahvistui 1,77:ään



Pankkitoiminta

Olennaista Q1/10

- Luotto- ja takauskanta kääntyi nousuun
- Yritysluottokannan keskimarginaali nousi vaikka uusluotonannon marginaalikehitys kääntyi laskuun
- Vertailukautta suuremmat arvonalentumiset ja pääomamarkkinoiden tuloksen normalisoituminen heikensivät tulosta



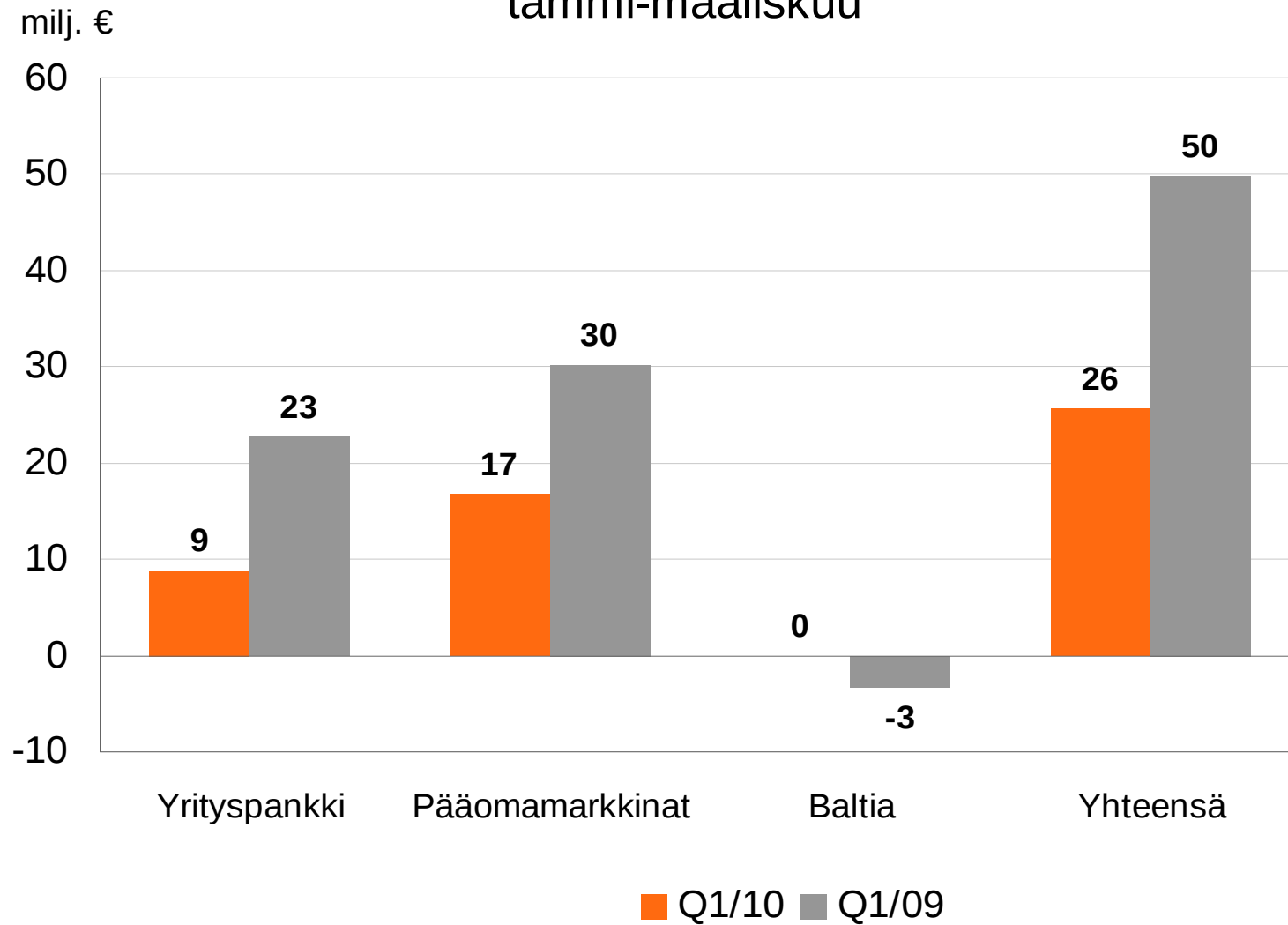
Pankkitoiminta

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/10	Q1/09	muutos %	rullaava 12kk	2009
Korkokate	46	42	10 %	169	165
Yrityspankkitoiminnasta	40	32	26 %	146	138
Pääomamarkkinatoiminnasta	6	10	-42 %	23	27
Nettopalkkiotuotot	24	19	26 %	90	85
Kaupankäynnin nettotuotot	13	24	-47 %	67	78
Muut tuotot	7	8	-6 %	30	30
Tuotot yhteensä	90	93	-3 %	356	358
Kulut yhteensä	31	31	1 %	125	125
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	59	61	-3 %	232	234
Saamisten arvonalentumiset	33	12	185 %	138	117
Tulos ennen veroja	26	50	-48 %	93	117
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	35	34	3 %	36	35

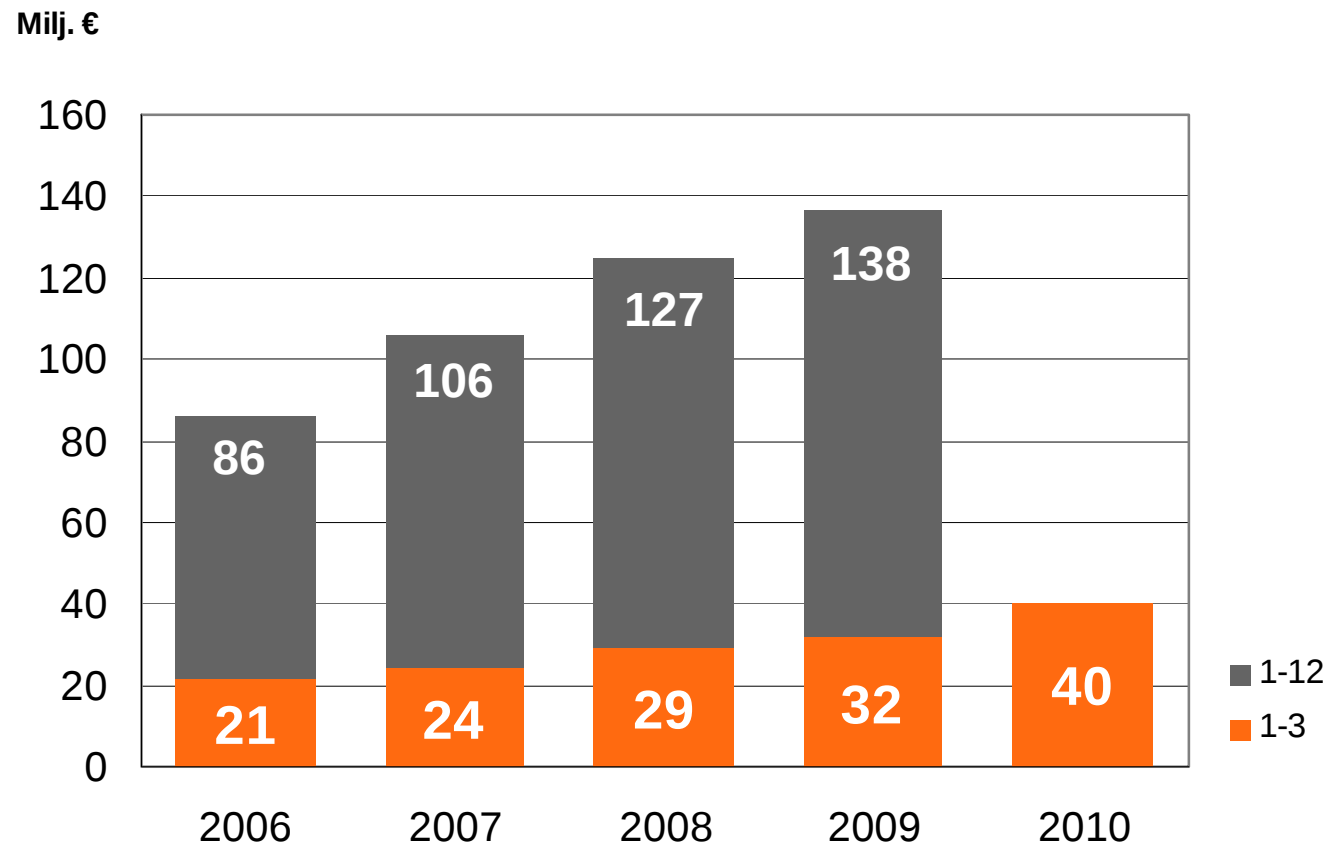
Pankkitoiminta

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain
tammi-maaliskuu



Pankkitoiminta

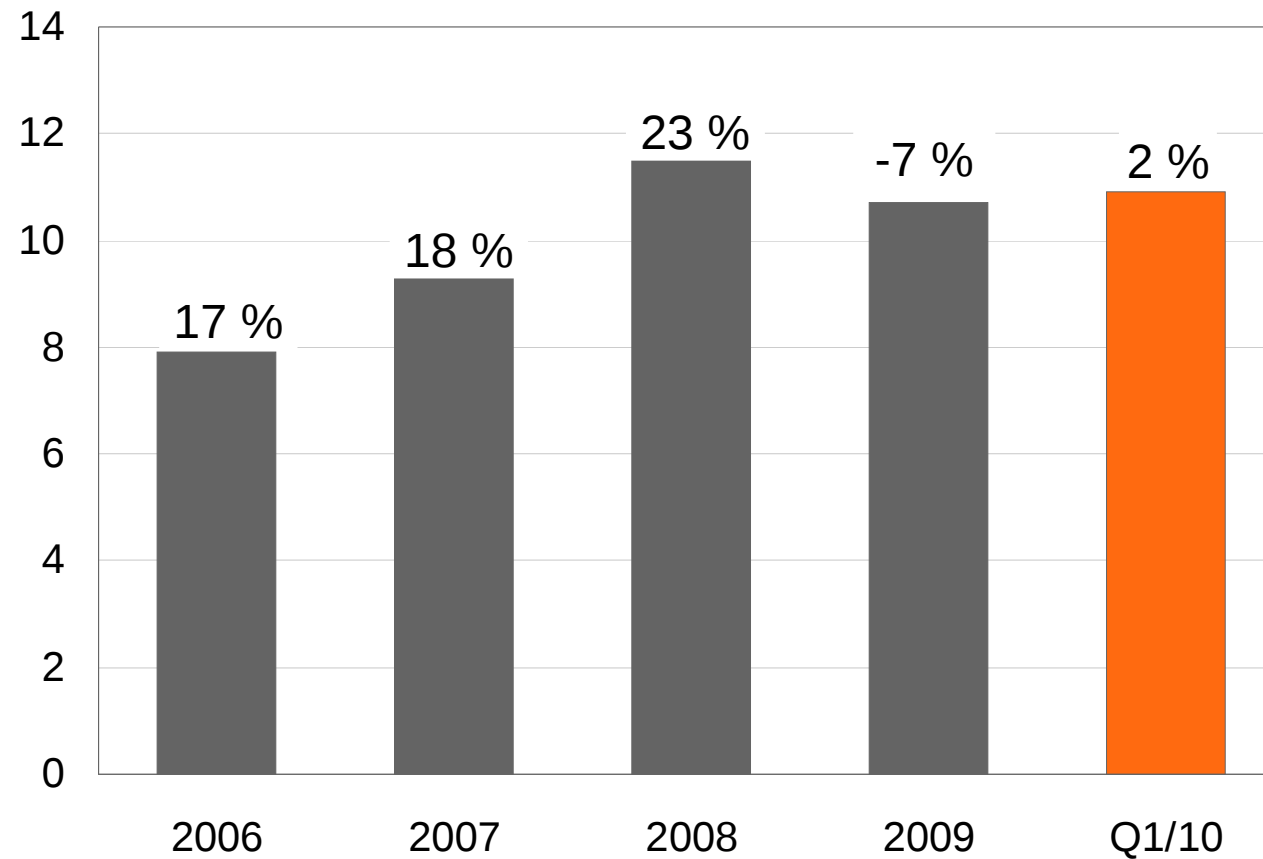
Yrityspankkitoiminnan korkokate kasvoi 26 %



Pankkitoiminta

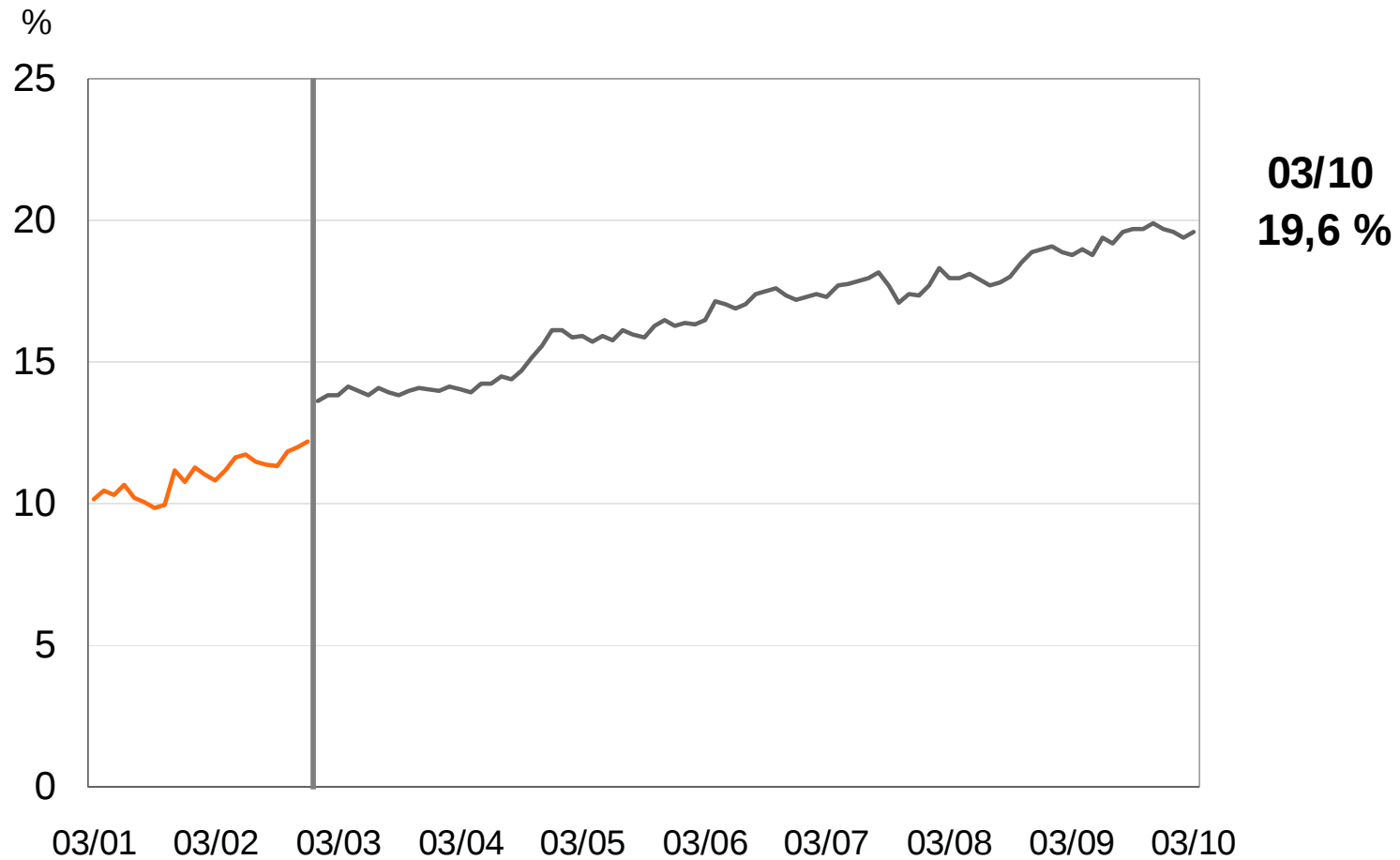
Luottokanta kasvoi 2 % vuodenvaihteesta

mrd. €



Pankkitoiminta

Markkinaosuus yritysluotoista 19,6 %

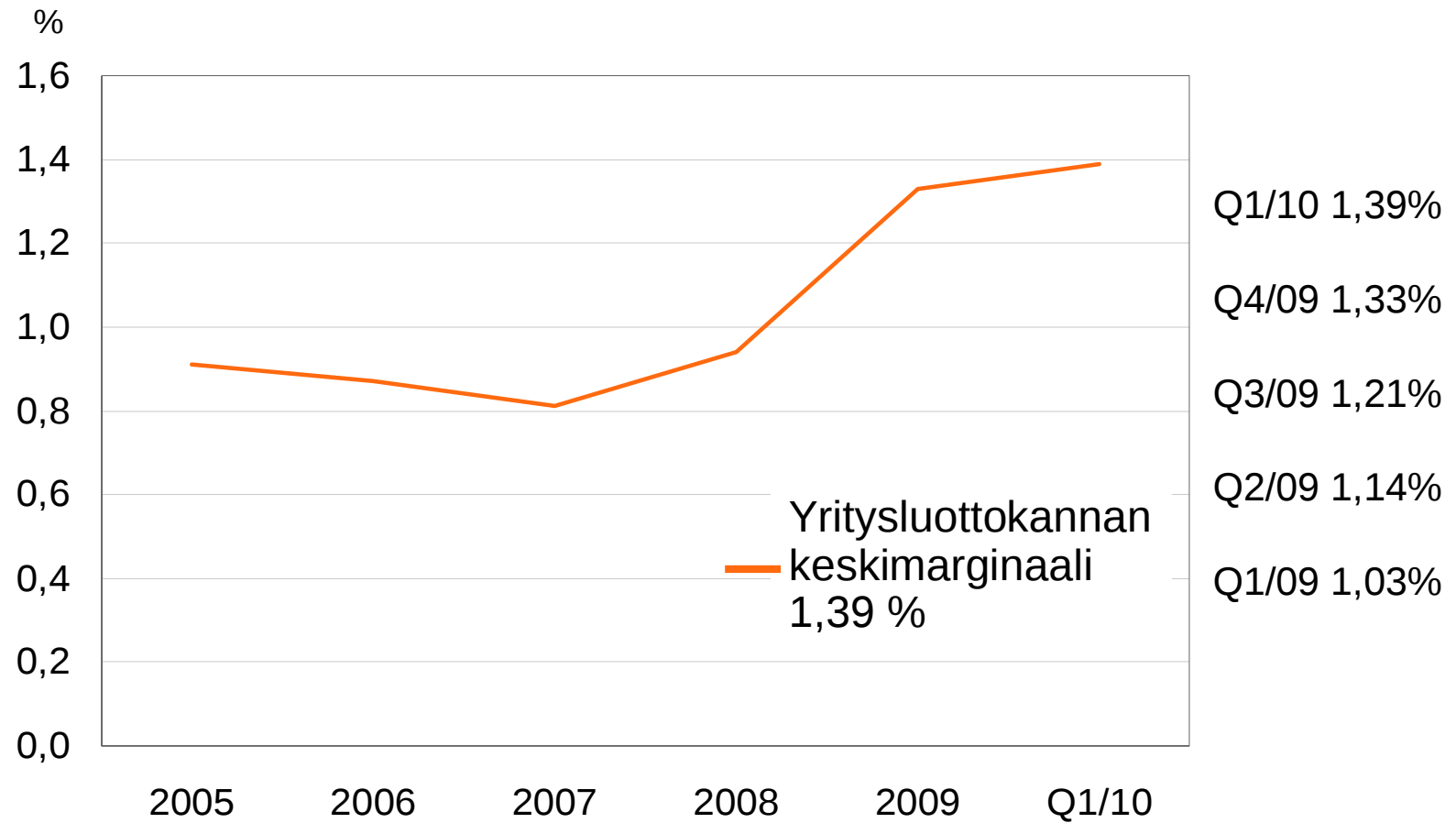


*) 12/2002 asti talletuspankkien yritysluottokanta

**) Suomen Pankin uuden tilastointiperusteen mukainen osuus 1/2003 lähtien

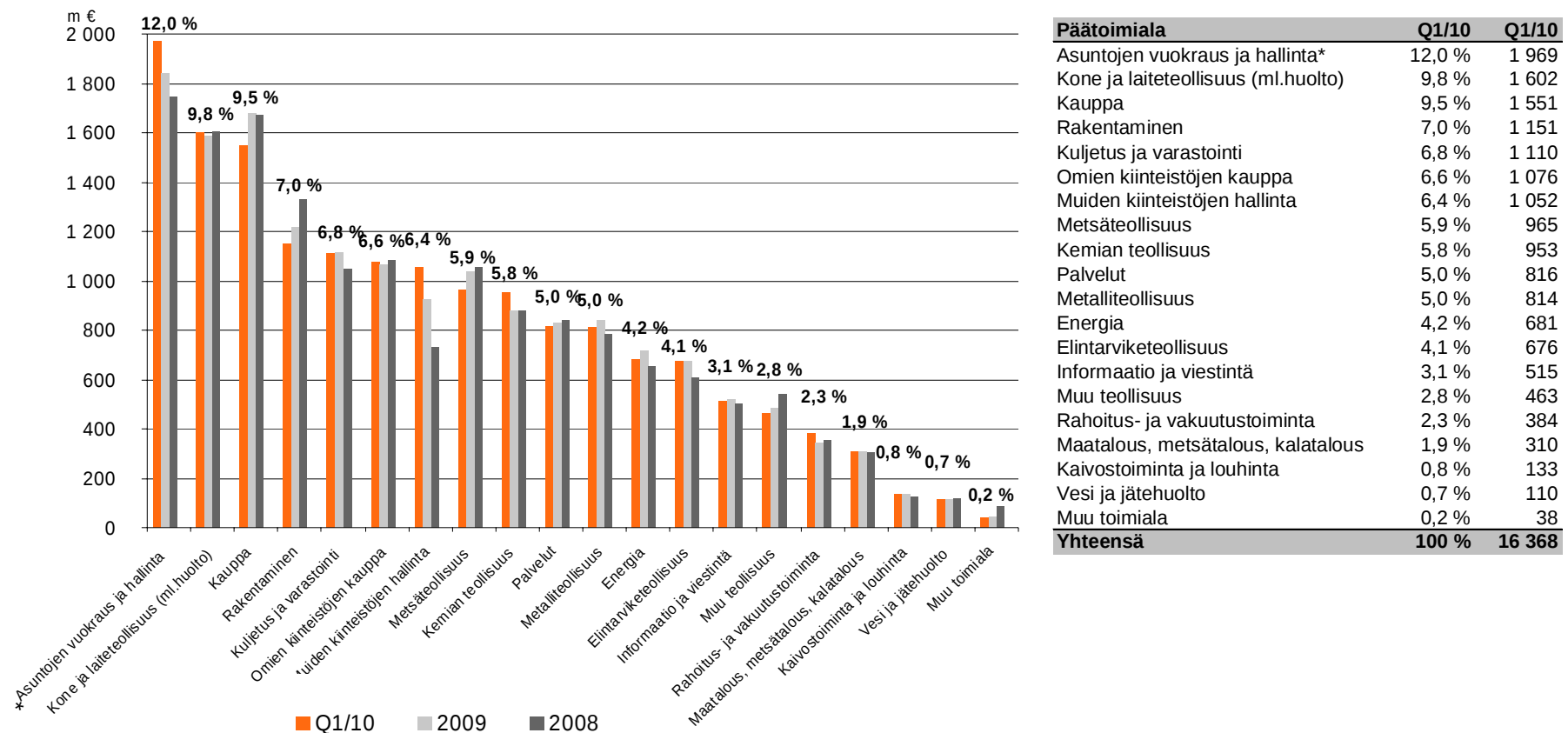
Pankkitoiminta

Yritysluottokannan keskimarginaali nousi 1,39 %:iin



Pankkitoiminta

Yritysassiakkaiden (yritykset ja asuntoyhteisöt) vastuiden toimialajakauma hyvin hajautunut



* 03/2010 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 922 M€ eli 47 % on julkisyhteisöjen takaamaa

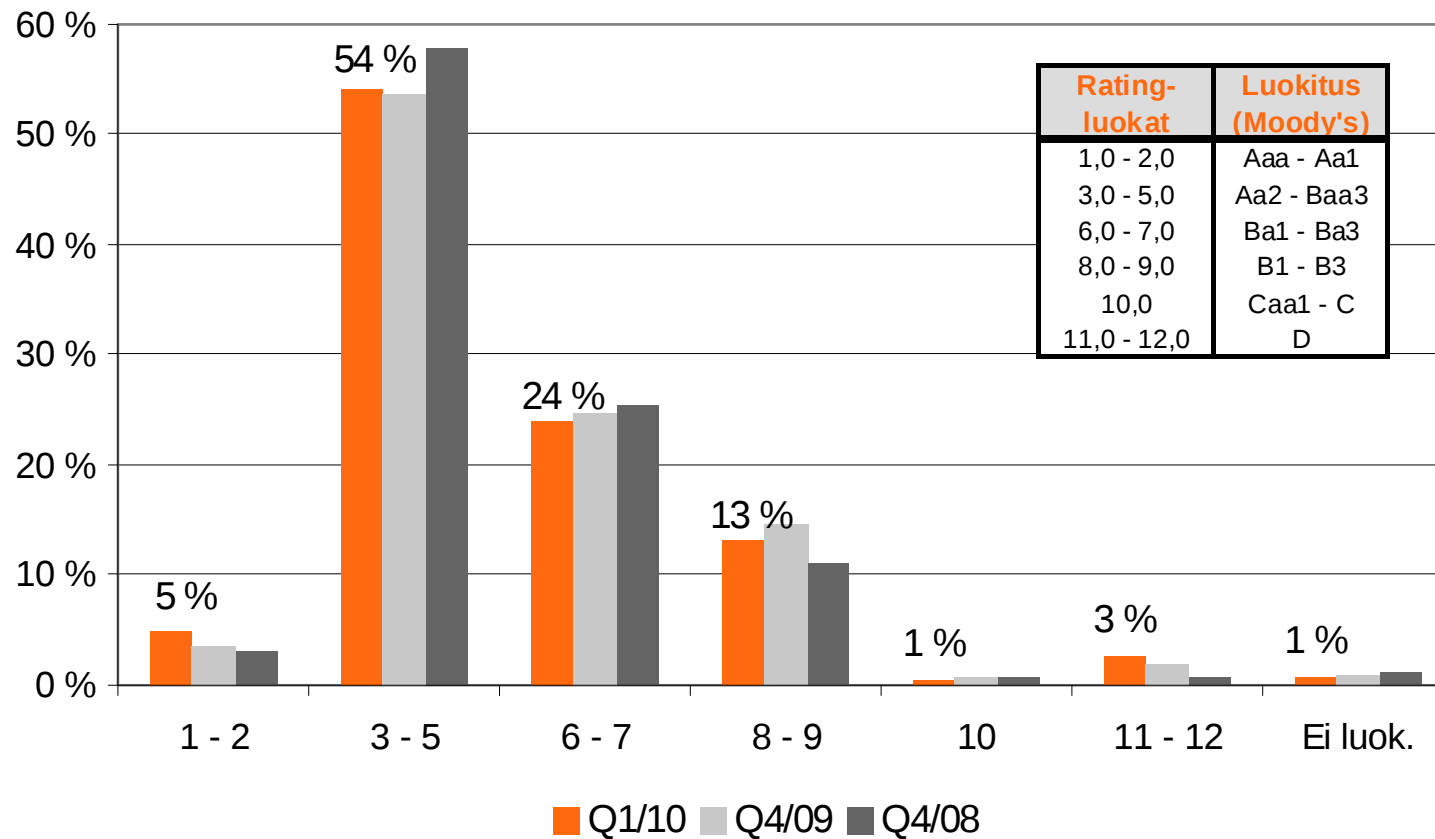
Pohjola/IR

Pohjola



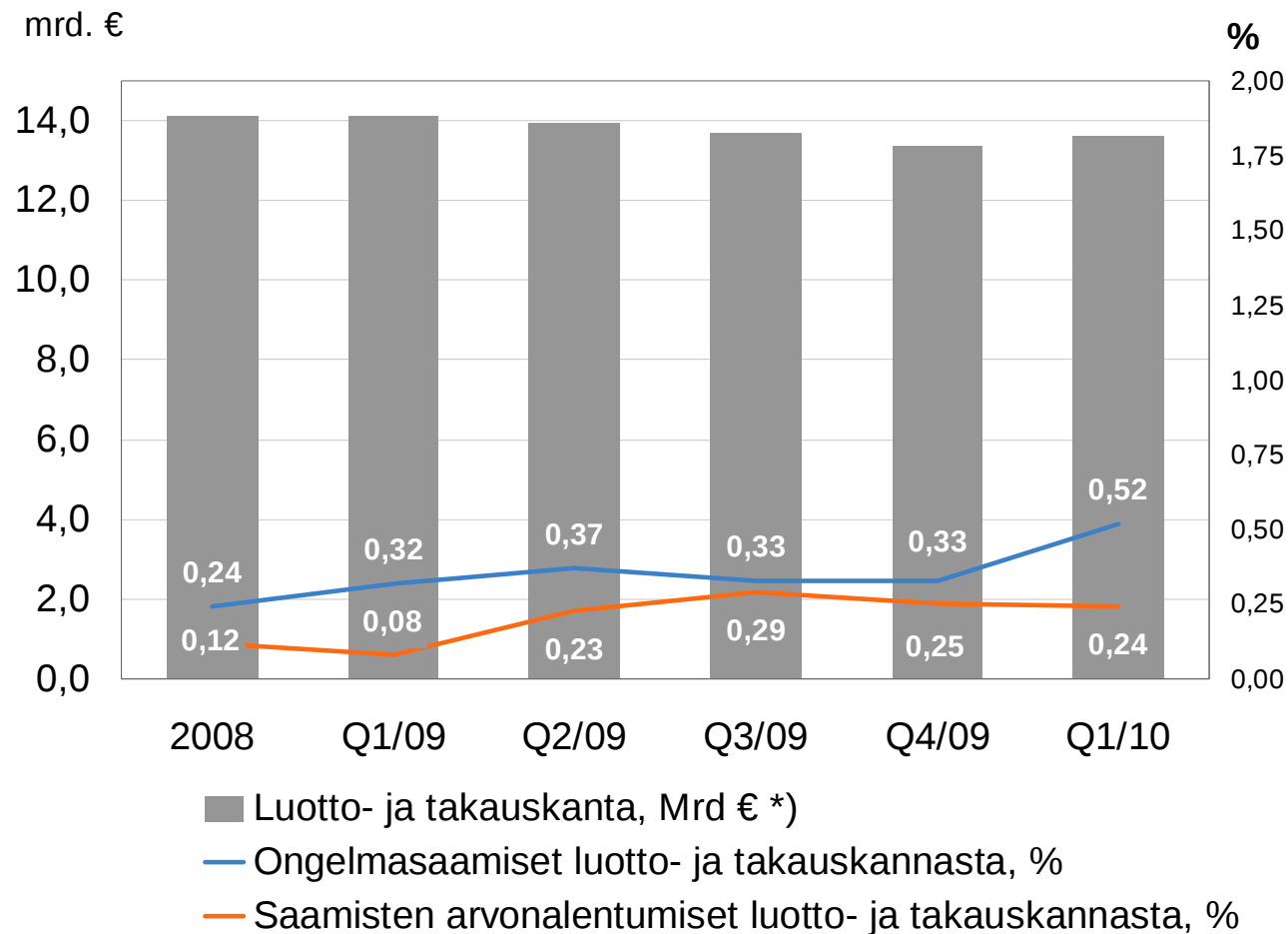
Pankkitoiminta

Yritysassiakkaiden (yritykset ja asuntoyhteisöt)
investointitason (luokat 1-5) vastuiden osuus 59 % (57)



Pankkitoiminta

Arvon alentumiset Q1/10 olivat 33 miljoonaa euroa (Q4/09 34)
0,24 % luotto- ja takauskannasta (Q4/09 0,25 %)



Vahinkovakuutustoiminta

Olennaista Q1/10

- Vakuutustekninen kannattavuus oli hyvä, operatiivinen yhdistetty kulusuhde 95,5 % vaikka poikkeuksellisen vaikeiden talviolosuhteiden seurauksena liikenne- ja autovahinkojen määrä kasvoi 35 %
- Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui henkilöasiakkaiden osalta vahvana (9%), mutta yritysasiakkaiden osalta vakuutusmaksutuotot pienenivät (-8%) erityisesti lakisääteisen tapaturma-vakuutuksen osalta
- Vahinkovakuutuksen sijoitusten tuotot käyvin arvoin kehittyivät hyvin, 3,2 %



Vahinkovakuutustoiminta

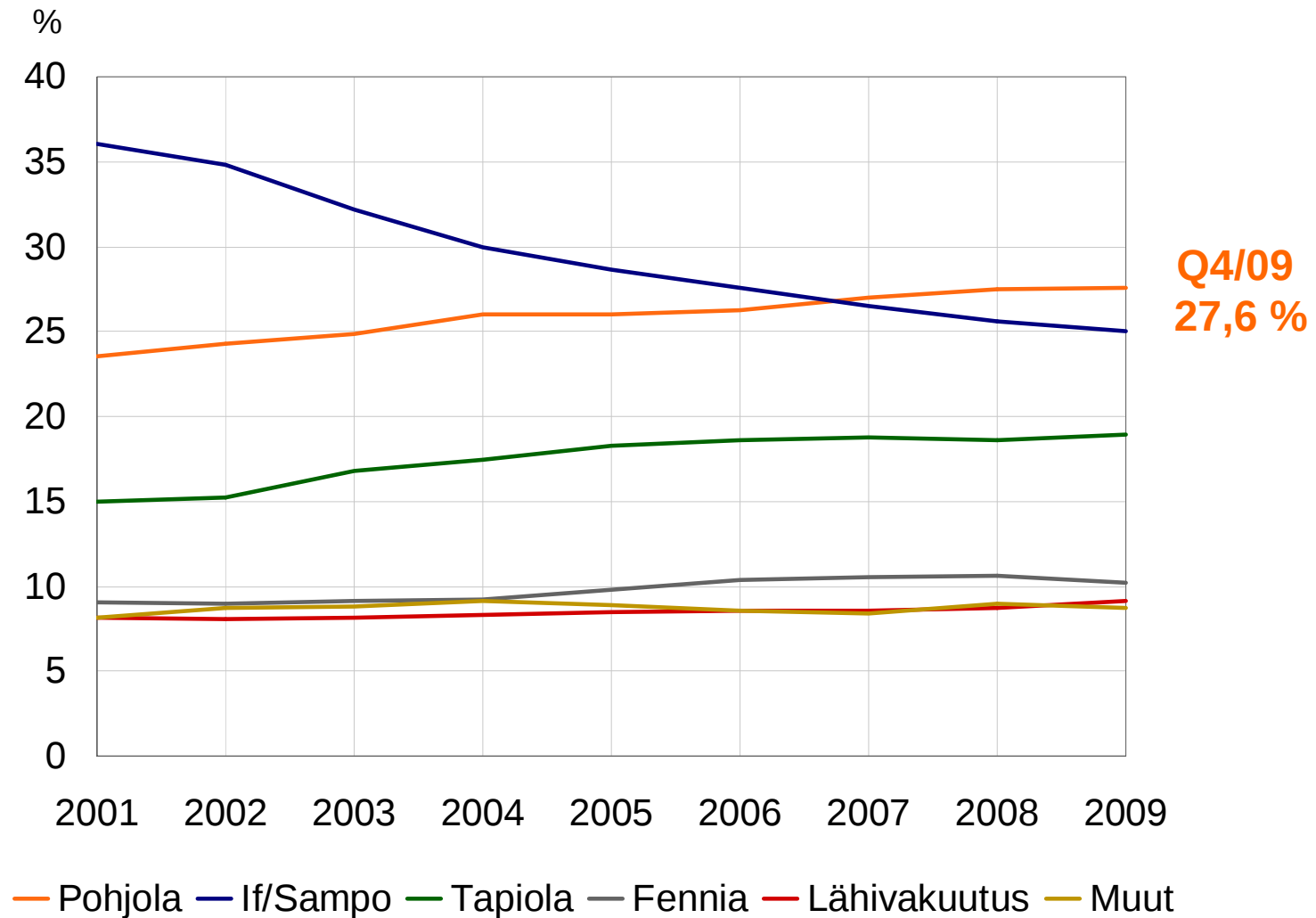
Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/10	Q1/09	muutos %	rullaava 12kk	2009
Vakuutusmaksutuotot	227	231	-1 %	940	943
Korvauskulut	-168	-160	5 %	-625	-617
Liikekulut	-50	-50	-1 %	-209	-210
Operatiivinen vakuutustekninen kate	10	20	-49 %	106	116
Aineettomien hyödykkeiden poisto-oikaisu *	-6	-6	-2 %	-28	-28
Vakuutustekninen kate	4	14	-70 %	78	88
Sijoitustuotot/kulut	16	-2		79	61
Muut tuotot ja kulut	-14	-14	6 %	-47	-46
Tulos ennen veroja	6	-1		110	102
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	75	1		364	291
Operatiivinen vahinkosuhde, %	73,7	69,5			65,5
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,8	21,8			22,2
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	95,5	91,3			87,7
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin %	3,2	-0,4			10,7

* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista

Vahinkovakuutustoiminta

Pohjola vahvisti edelleen markkina-asemaansa*

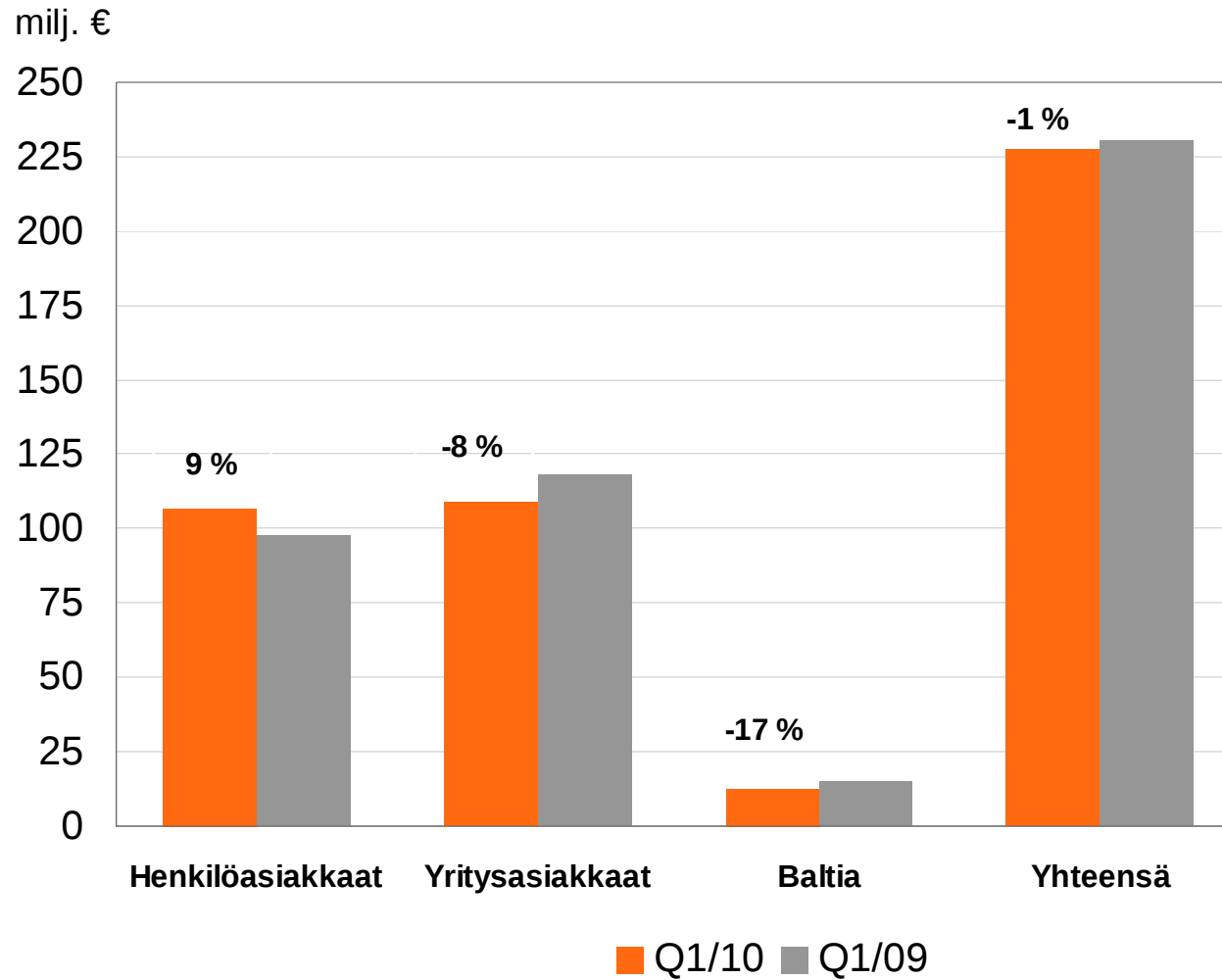


* markkinaosuudet kotimaisesta ensivakuutuksen maksutulosta, lähde: FK



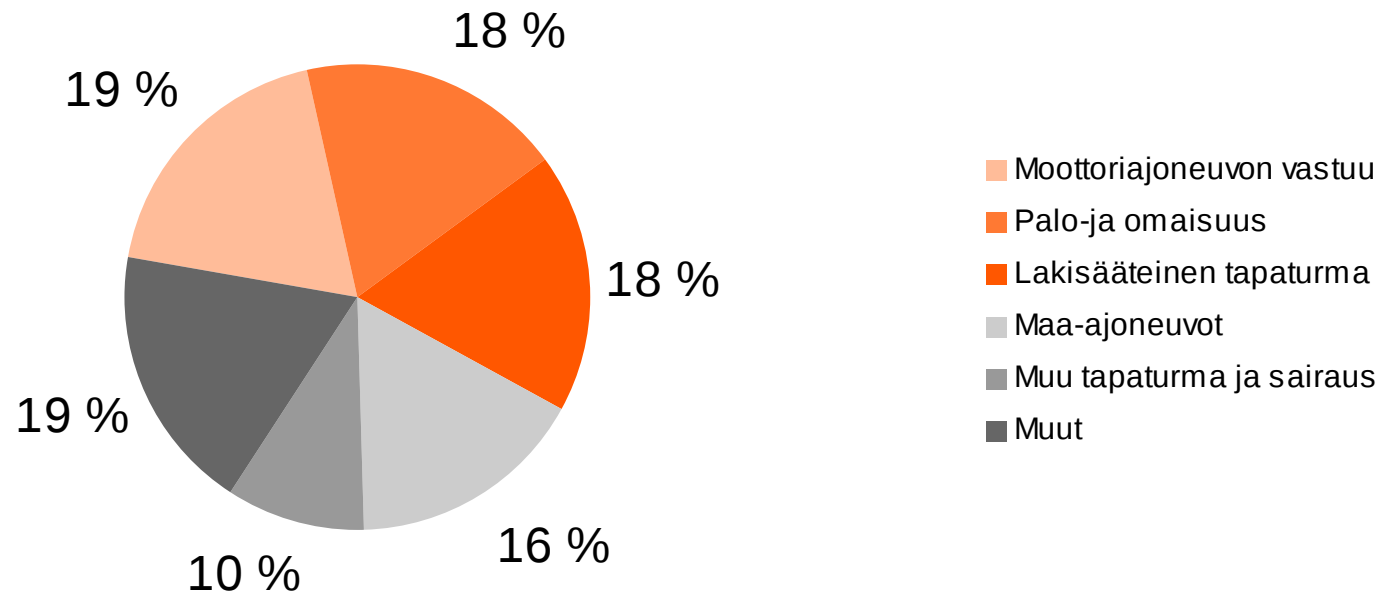
Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuotot laskivat 1 % lakisääteisen tapaturmavakuutuksen maksutuottojen pienenemisen seurauksena
Kasvu vahvaa henkilöasiakkaissa



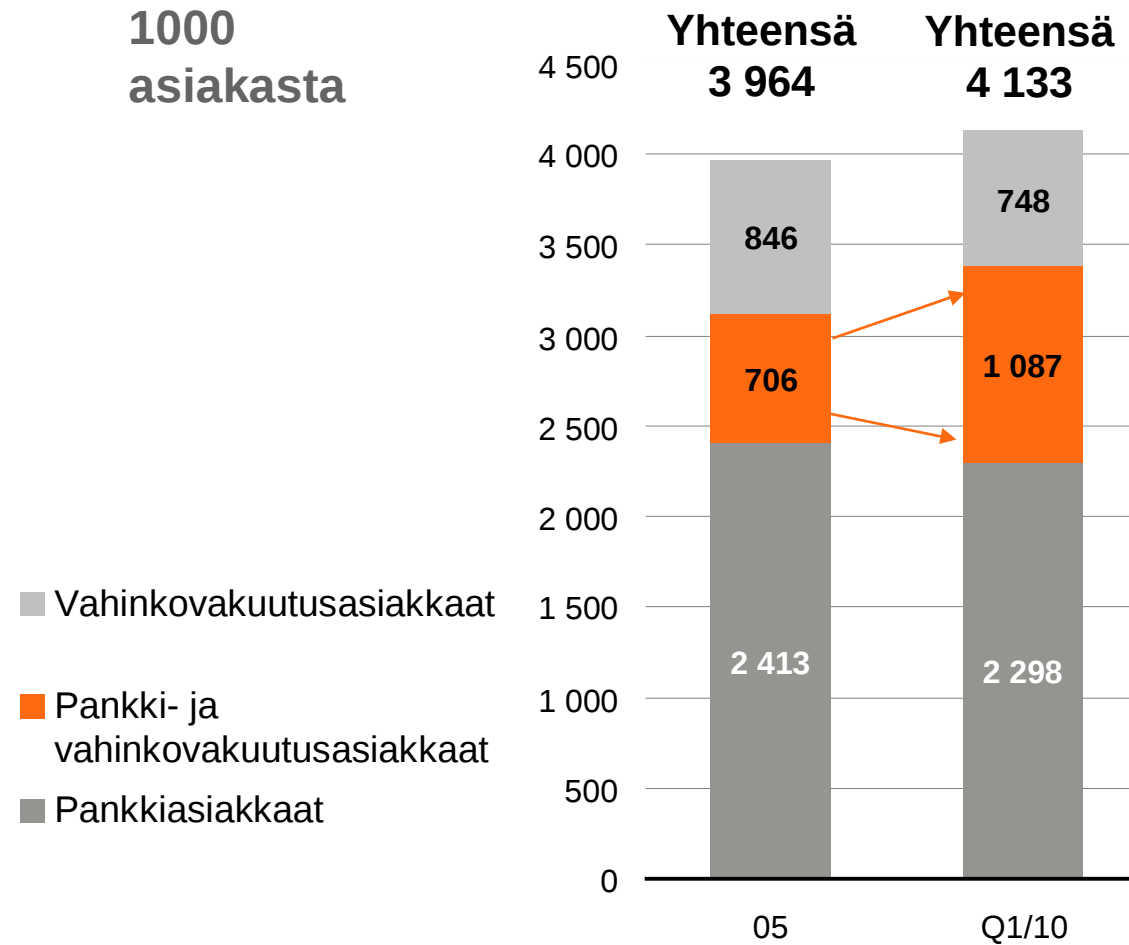
Vahinkovakuutustoiminta

Eri vakuutuslajien osuus 2009 maksutuotoista yhteensä 942,6 miljoonaa euroa



Vahinkovakuutustoiminta

OP-Pohjola-ryhmän asiakaspotentiaali kasvun lähteenä



Pohjola/IR

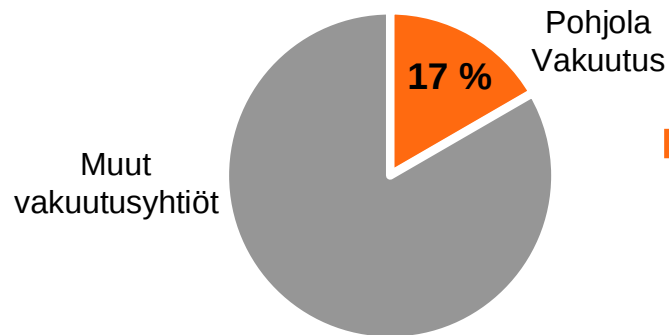
Pohjola



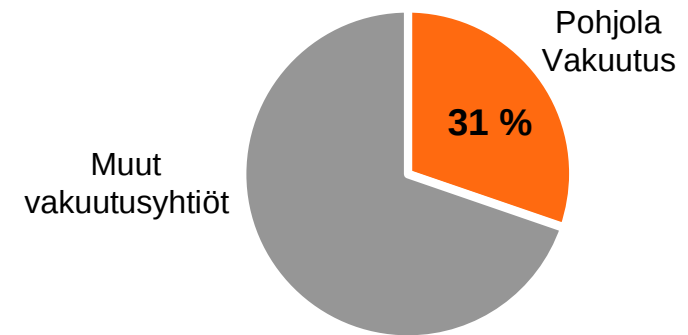
Vahinkovakuutustoiminta

Ristiinmyynti puree

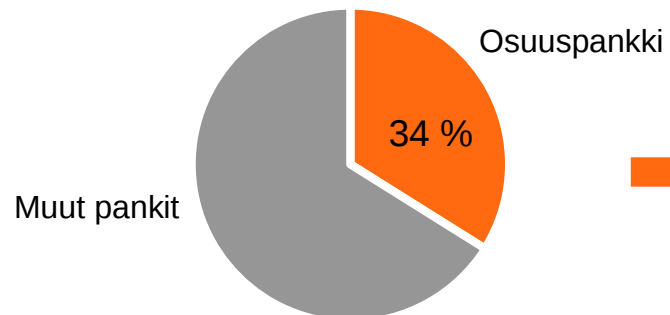
Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus
osuuspankin asiakaskunnassa Q1/2006



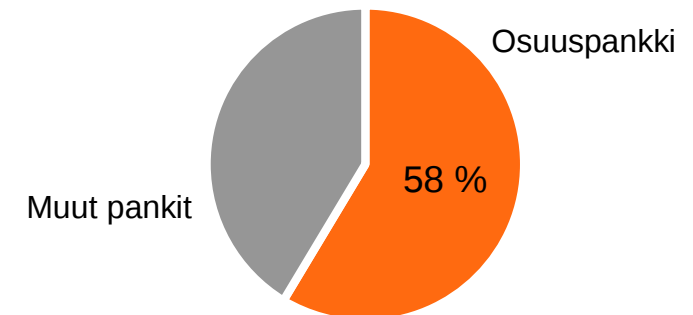
Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus
osuuspankin asiakaskunnassa Q1/2010



Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola
Vakuutuksen asiakaskunnassa Q1/2006



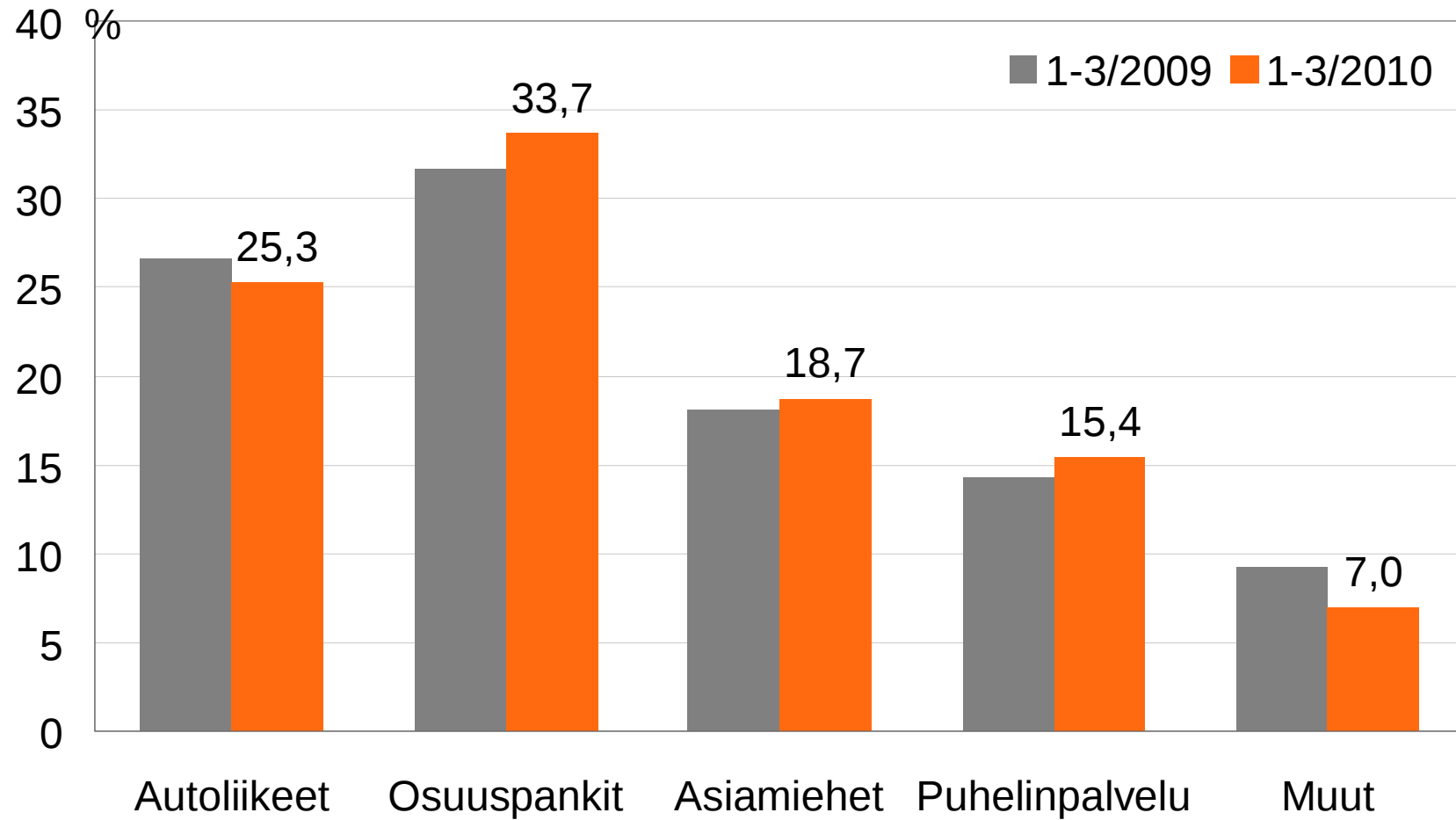
Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola
Vakuutuksen asiakaskunnassa Q1/2010



Pohjola/IRPankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus 2009, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

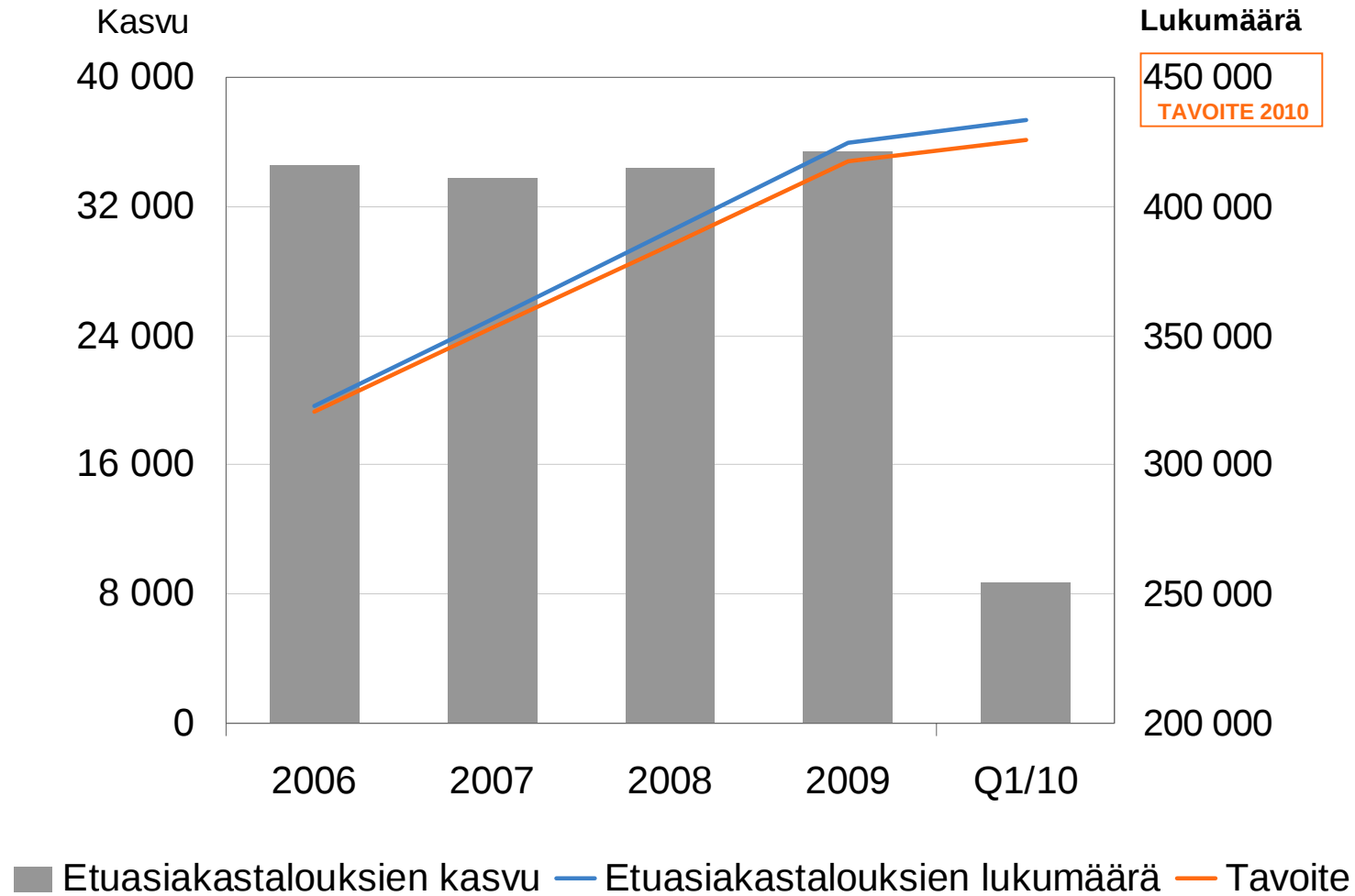
Vahinkovakuutustoiminta

Osuuspankkien rooli henkilöasiakasmyyynnissä kasvaa



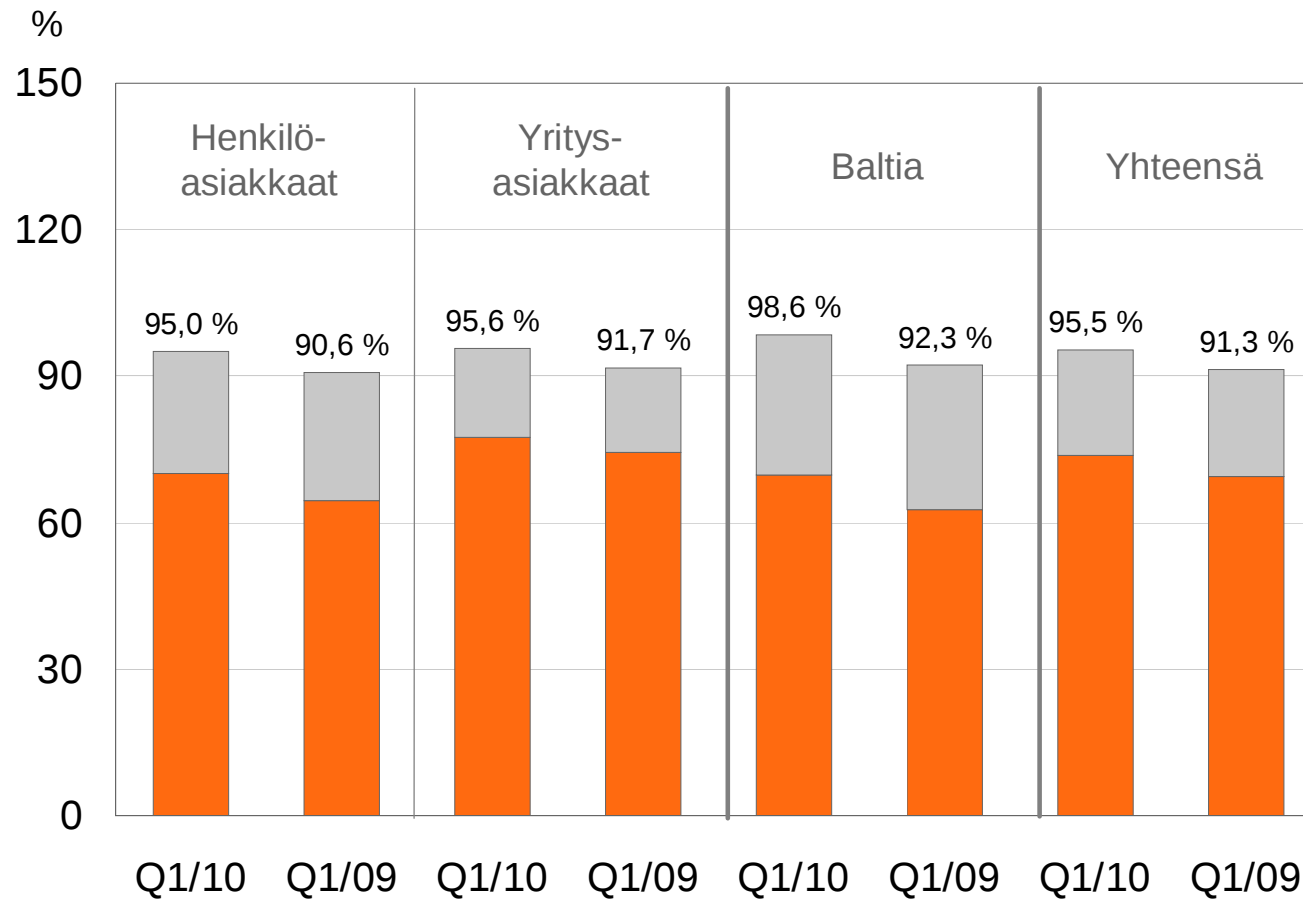
Vahinkovakuutustoiminta

Etuasiakastalouksien kasvu 8 680 taloutta, lukumäärä 433 394



Vahinkovakuutustoiminta

Operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet liiketoiminta-alueittain



Pohjola/IR

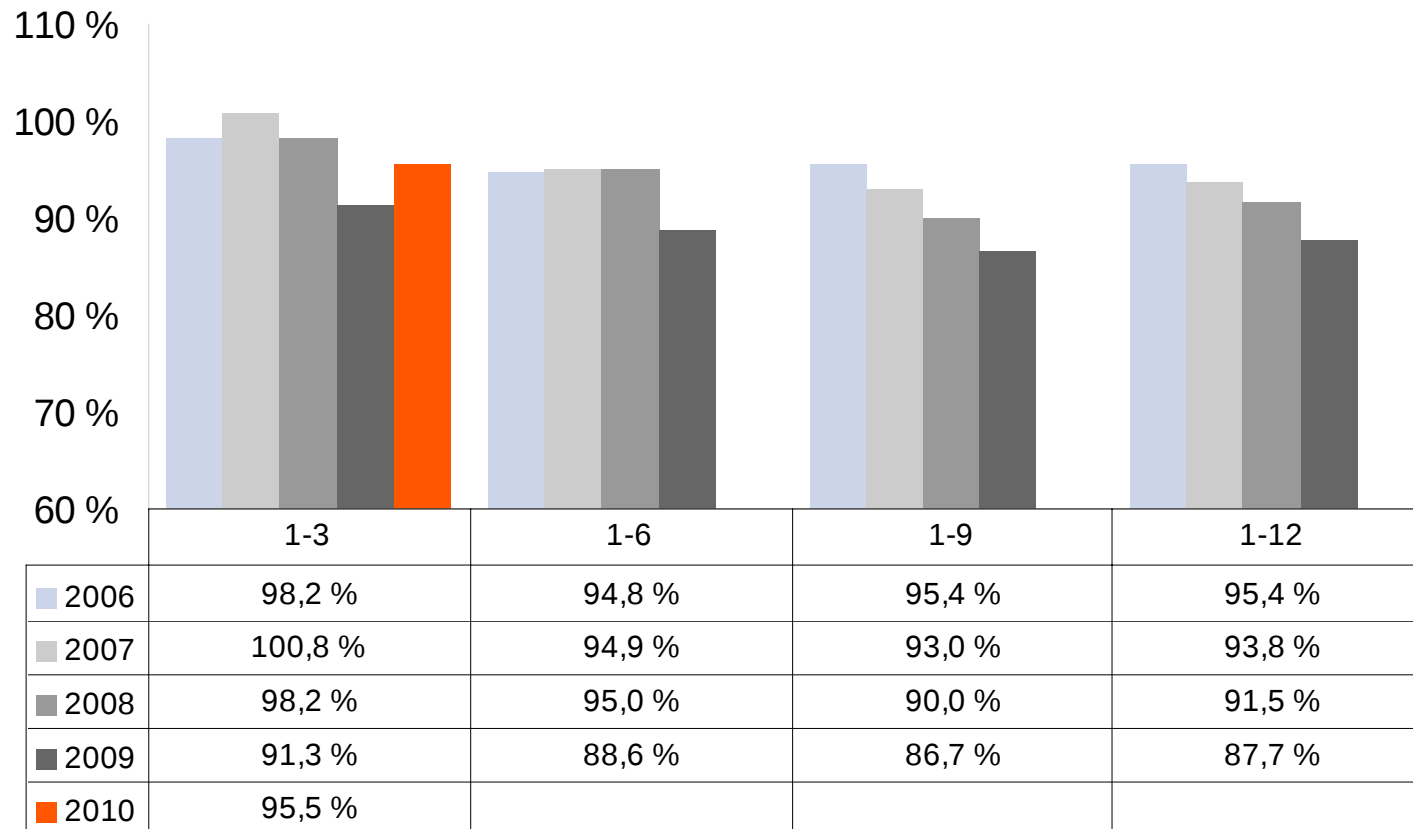
■ Korvauskulut / vakuutusmaksutuotot ■ Liikekulut / vakuutusmaksutuotot

Pohjola



Vahinkovakuutustoiminta

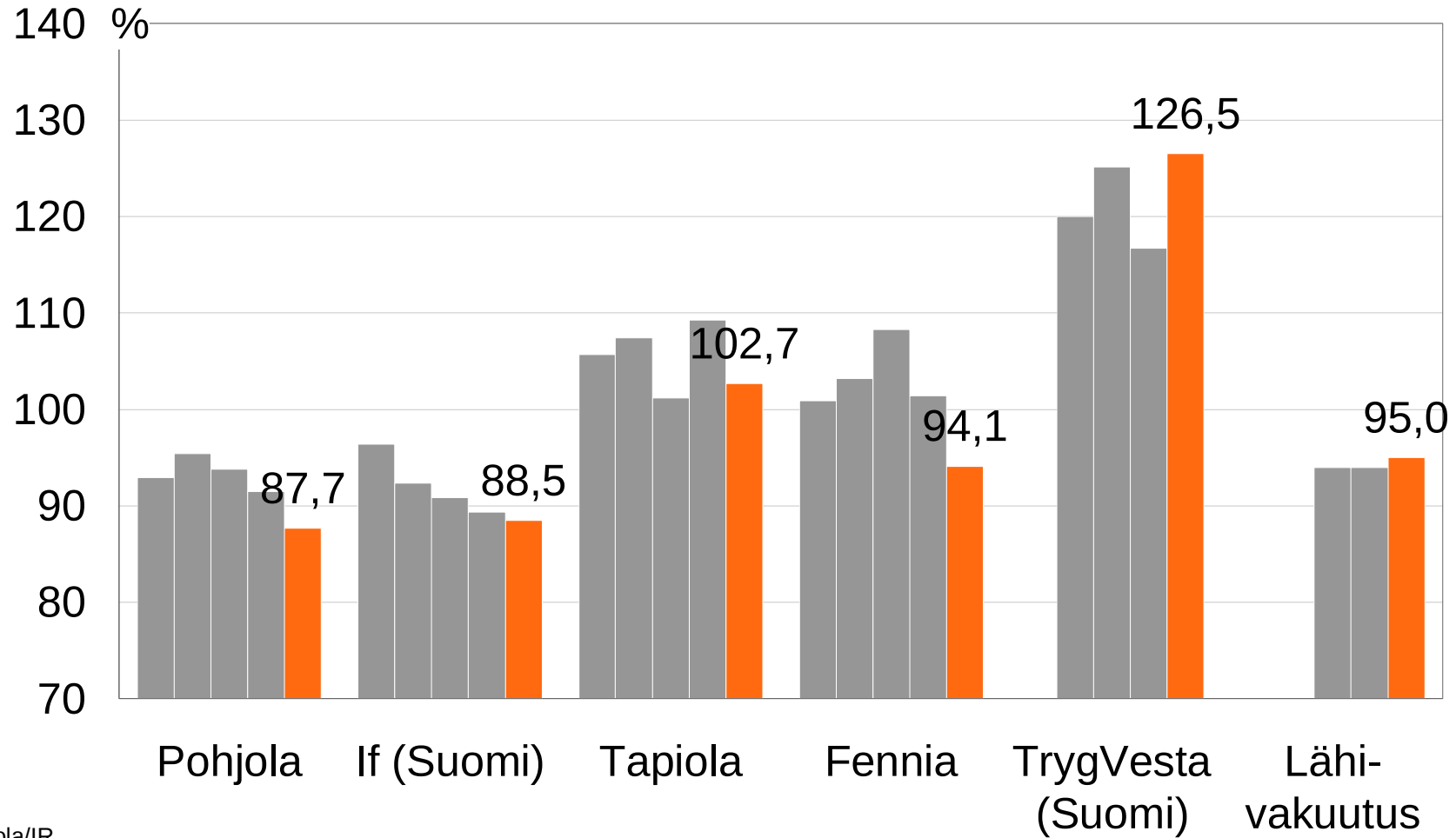
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kumulatiivinen



Vahinkovakuutustoiminta

Suomalaisten vahinkoyhtiöiden kannattavuus

Yhdistetty kulusuhde 2005-2009



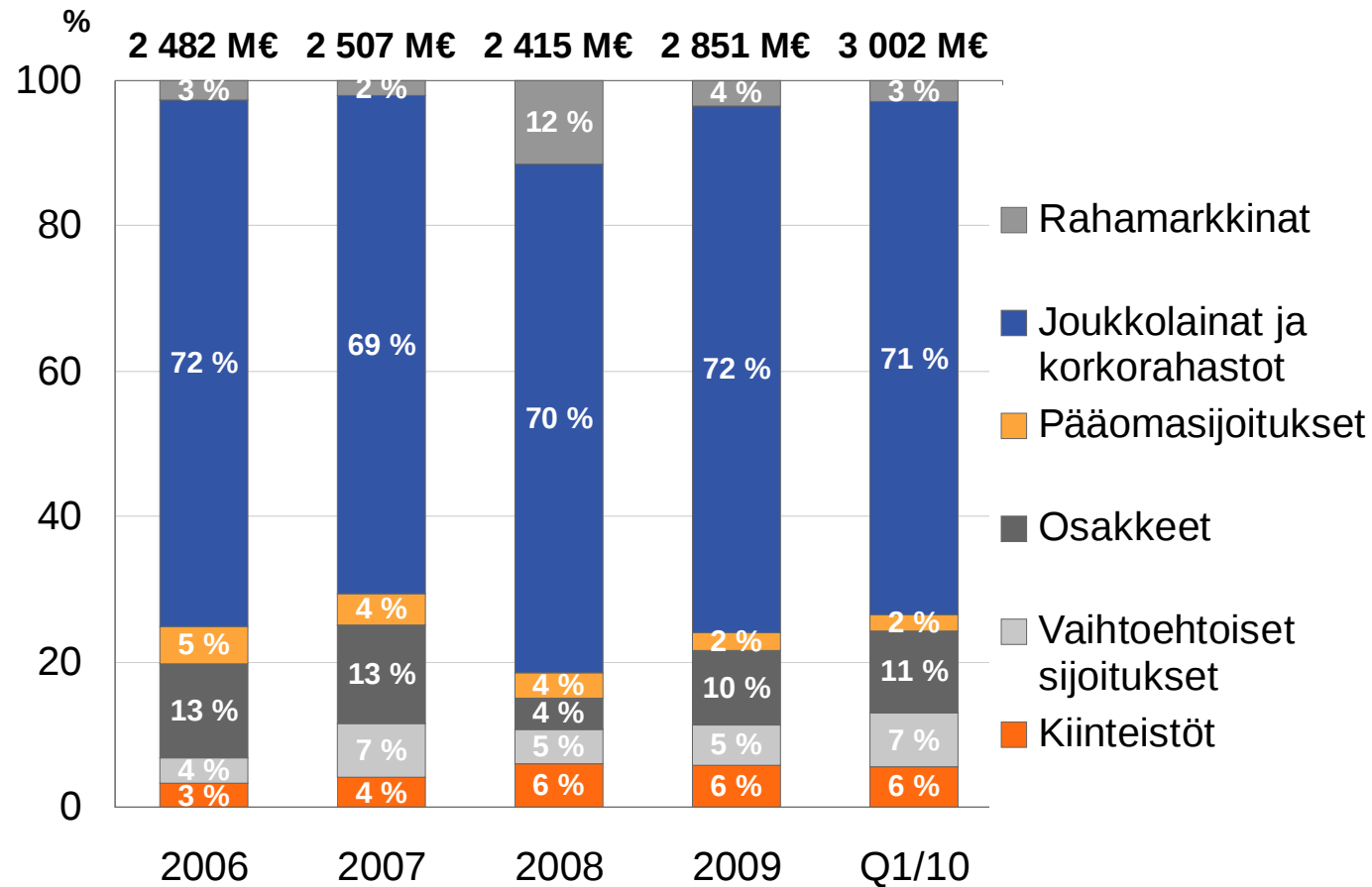
Pohjola/IR

Pohjola



Vahinkovakuutustoiminta

Sijoitusallokaatio lähes ennallaan



Vahinkovakuutustoiminta

Korkosalkku

maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2010

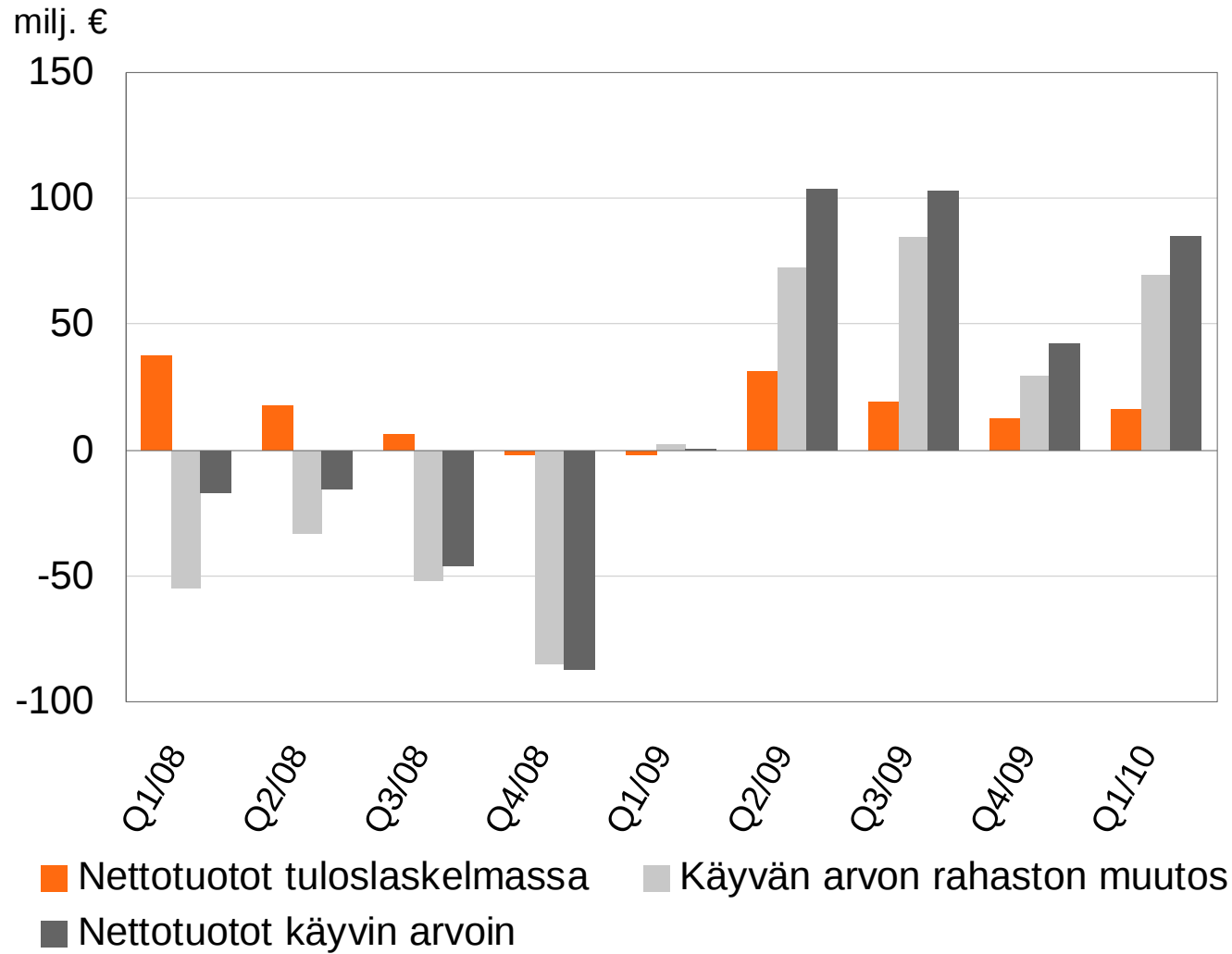
Milj. € Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	22	142	86	124	20	111	504	23 %
Aa1- Aa3	50	154	118	23	11	44	400	18 %
A1- A3	71	214	221	83	108	42	738	33 %
Baa1- Baa3	34	155	101	30	49	13	382	17 %
Ba1 tai alempi	54	21	69	7	20	0	171	8 %
Sisäisesti luokiteltu	7	3	7	2	2	1	21	1 %
Yhteensä	237	689	602	268	209	212	2 217	100 %

Keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 5,1 vuotta

Vahinkovakuutuksen korkosalkussa oli Kreikan valtion liikkeeseen laskemia saamistodistuksia yhteensä 57 miljoonaa euroa

Vahinkovakuutustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin 3,2 % (-0,4)



Varainhoito

Olennaista Q1/10

- Varainhoidon hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 34,9 miljardiin euroon
- Tulos ennen veroja yli kaksinkertaistui vertailukaudesta 6 miljoonaan euroon (2)
- Operatiivinen kulut/tuotot suhde parani 54 %:iin (68)



Varainhoito

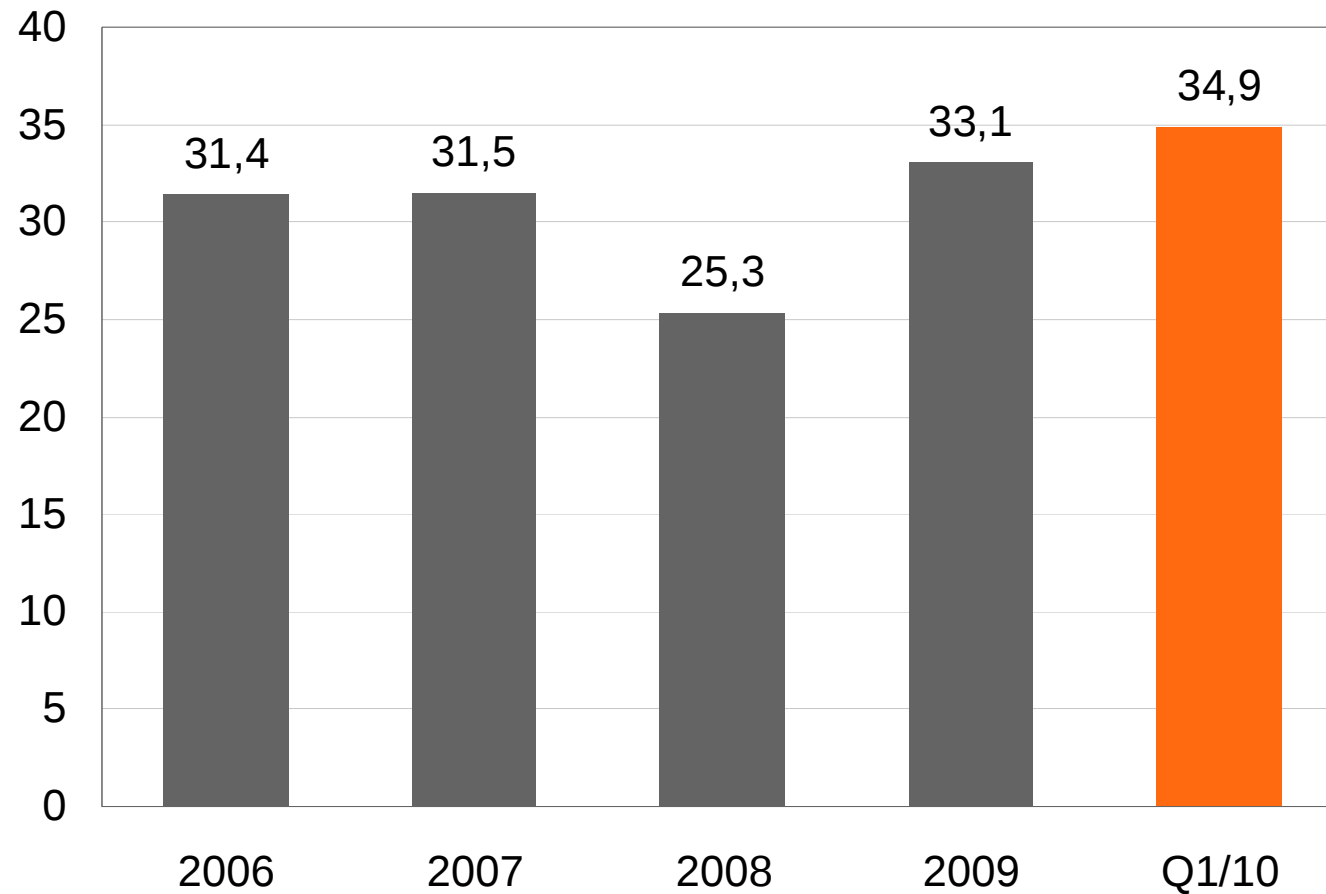
Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/10	Q1/09	muutos %	rullaava 12kk	2009
Nettopalkkiotuotot	13	9	53 %	55	50
Muut tuotot	1	1	-23 %	2	2
Tuotot yhteensä	14	9	46 %	56	52
Kulut yhteensä	8	7	15 %	31	30
Tulos ennen veroja	6	2	145 %	24	21
Operatiivisten kuluen osuus tuotoista, %	54	68	-21 %	39	53

Varainhoito

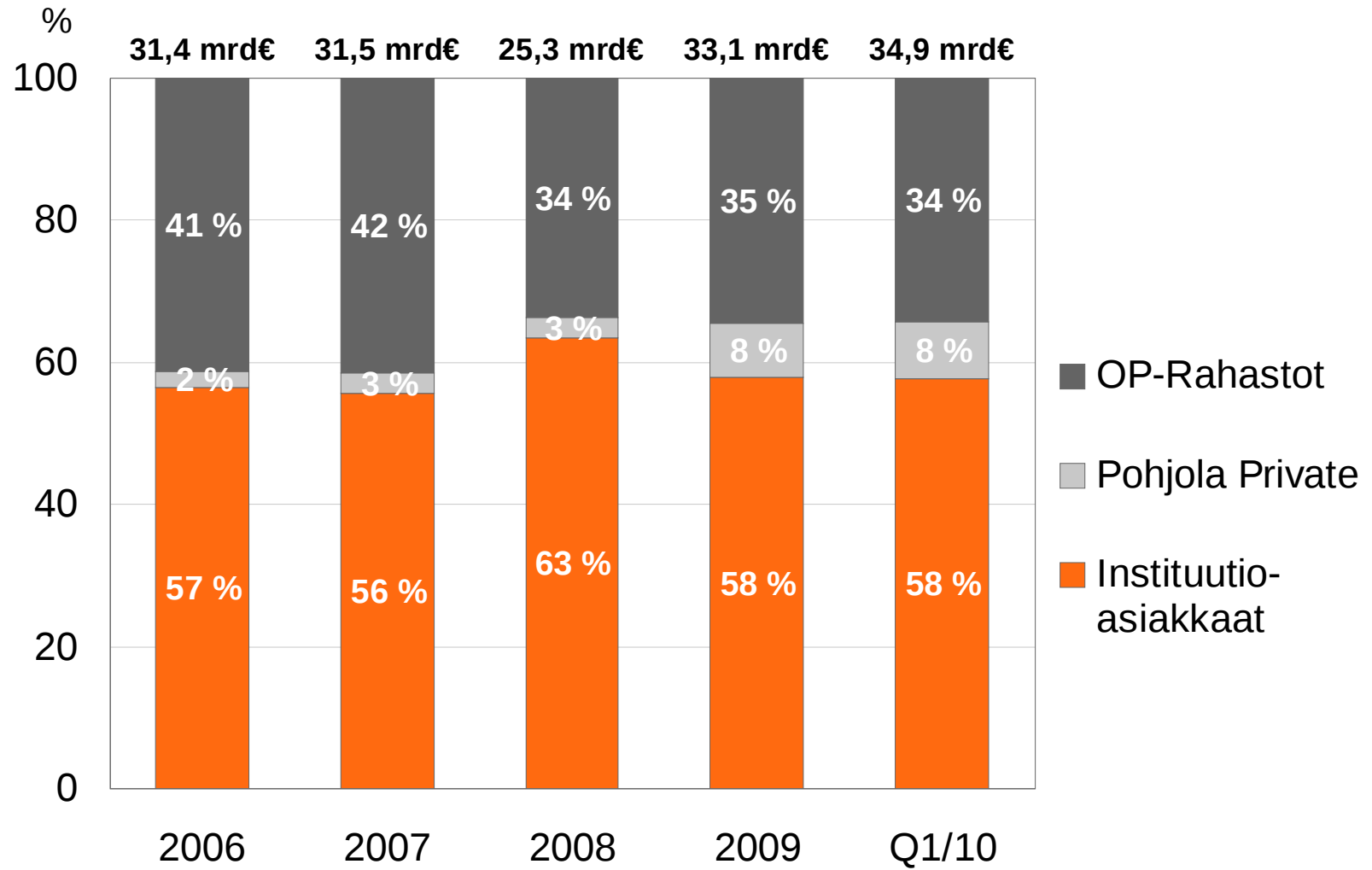
Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 6 % vuodenvaiheesta

mrd. €



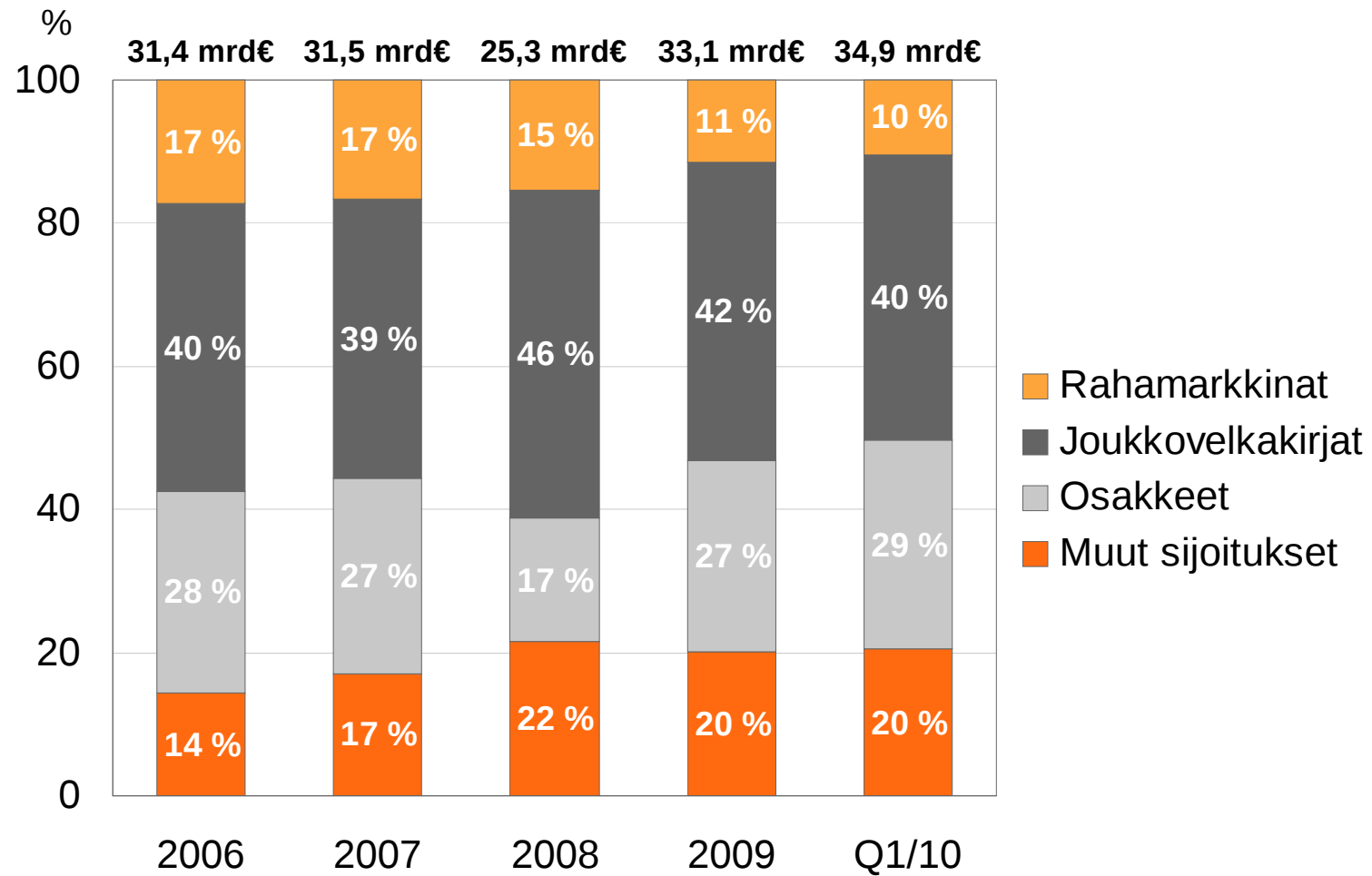
Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat asiakasryhmittäin



Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat omaisuusluokittain



Konsernitoiminnot

Olennaista Q1/10

- Tulos ennen veroja oli 22 miljoonaa euroa (-14)
- Tulosta paransivat saamistodistusten myyntivoitot
- Maksuvalmius ja rahoituksen saatavuus säilyivät hyvällä tasolla
- Pitkäaikaista varainhankintaa lisättiin 1,5 miljardilla eurolla



Konsernitoiminnot

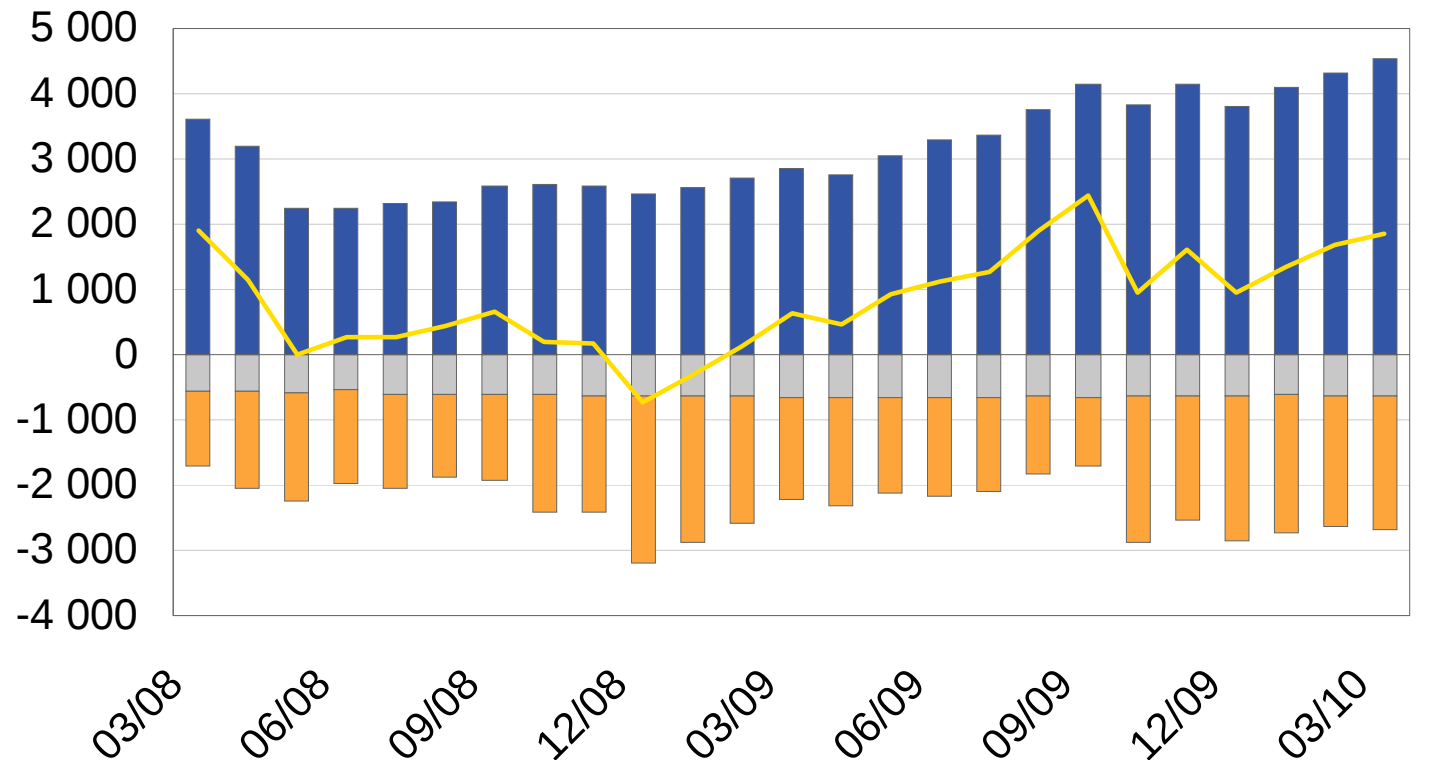
Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q1/10	Q1/09	muutos %	rullaava 12kk	2009
Korkokate	14	9	60 %	80	75
Kaupankäynnin nettotuotot	-6	1		-13	-7
Sijoitustoiminnan nettotuotot	18	-9		14	-13
Liiketoiminnan muut tuotot	4	3	10 %		17
Nettotuotot yhteensä	30	4		98	72
Kulut yhteensä	8	9	-8 %	35	36
Saamisten arvonalentumiset		9	-100 %	3	12
Tulos ennen veroja	22	-14		61	25
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	14	-12		102	76

Konsernitoiminnot

Saamiset ja velat Pohjolan ja OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankkien välillä

milj. €



Varantotalletukset

Muut talletukset

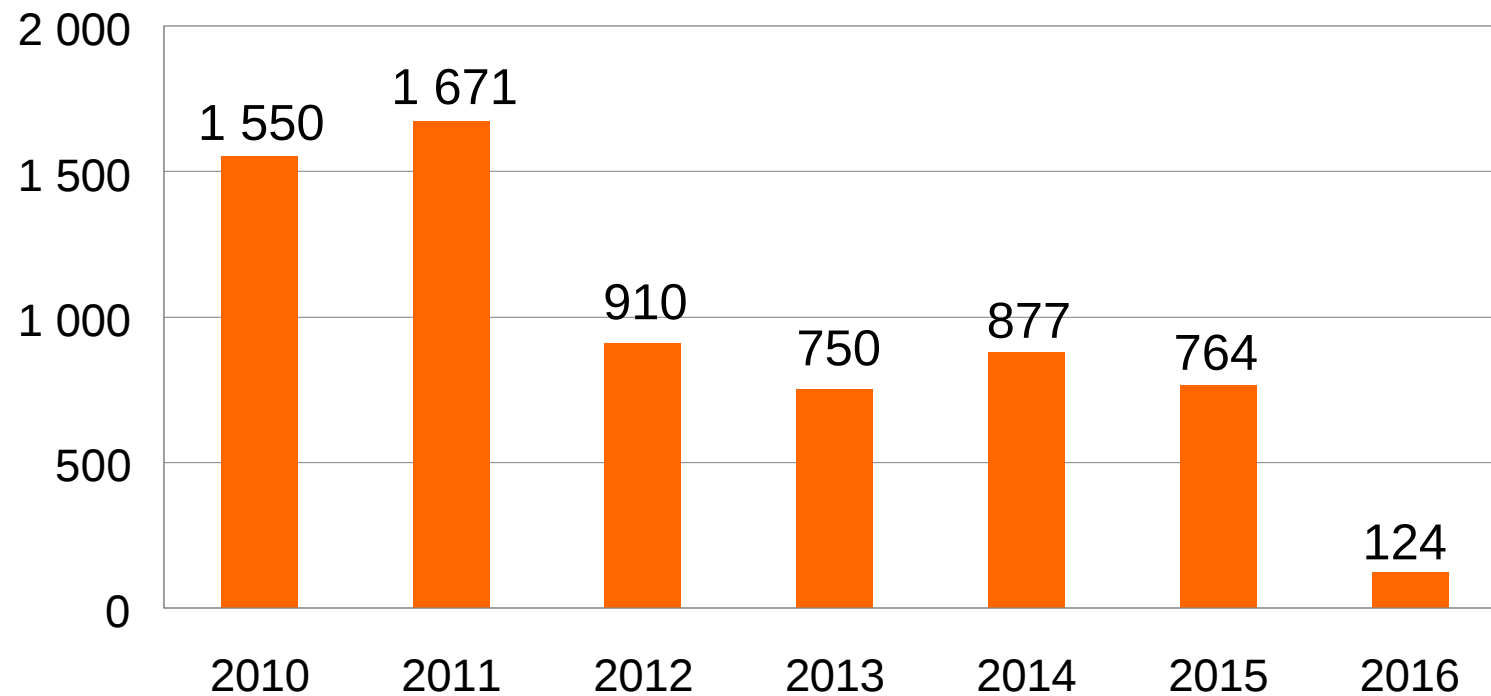
Muut luotot

Nettoasema

Konsernitoiminnot

Pohjolan pitkäaikainen jvk-varainhankinta erääntymisvuosittain

miljoonaa euroa



■ Pohjola Pankki

Pohjola/IR

Pohjola



Konsernitoiminnot

Likviditeettireservisalkku

maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 31.3.2010

Milj. €

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	3 556	968	1 862	742	509	140	7 777	65 %
Aa1–Aa3	719	1 021	703	106	108	105	2 763	23 %
A1–A3	166	526	132	23	8	5	859	7 %
Baa1–Baa3	2	62	45	10			120	1 %
Ba1 tai alempi	34	53	44	25	11		166	1 %
Sisäisesti luokiteltu	122	110	36	26			293	2 %
Yhteensä	4 598	2 740	2 820	931	636	251	11 977	100 %

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 3,6 vuotta

Likviditeettireservisalkusta Kreikan valtion liikkeeseen laskemia saamistodistuksia oli yhteensä 21 miljoonaa euroa

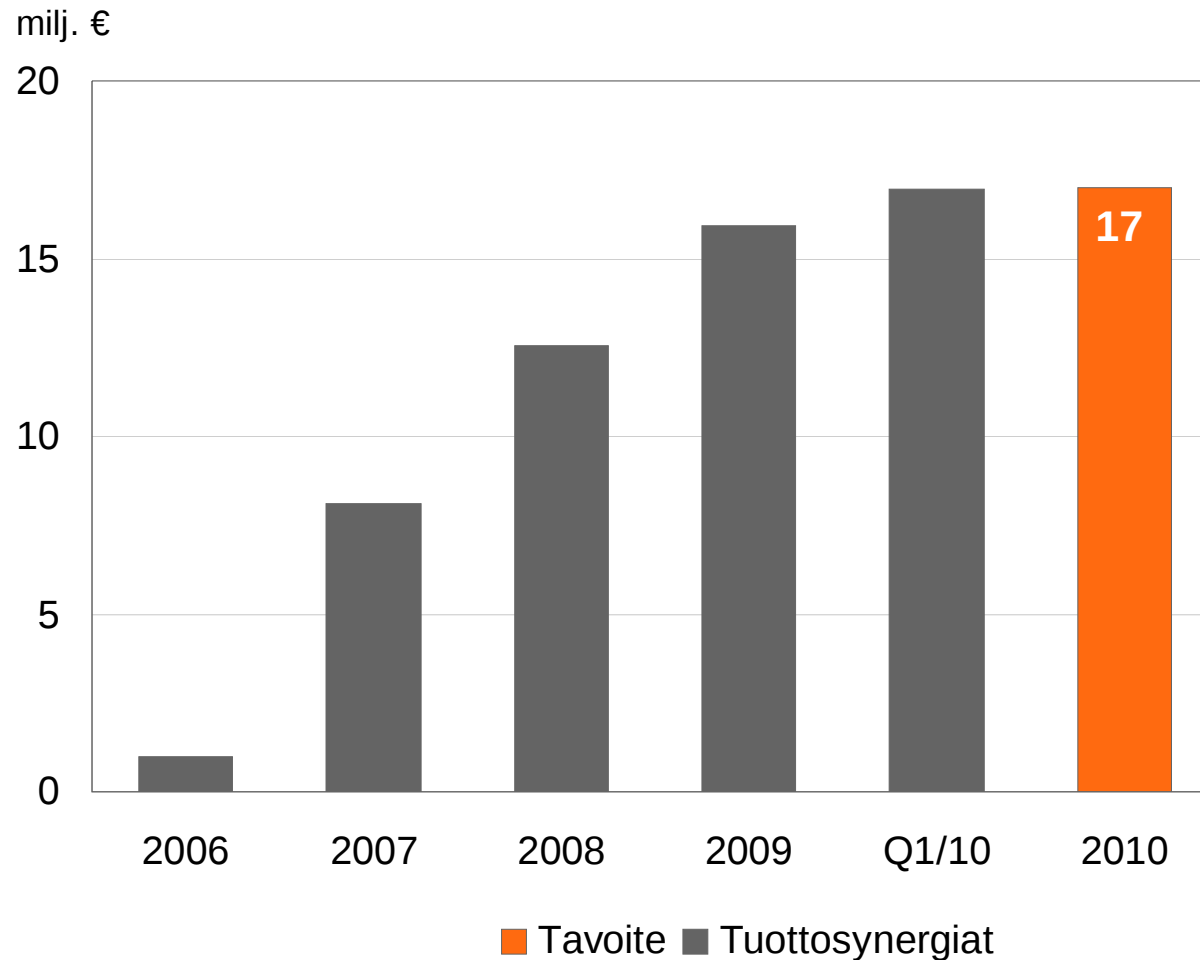
Yrityskaupan tuottosynergiat

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



Tuottosynergiat

Tuottosynergia tavoite saavutettiin jo ensimmäisellä vuosineljänneksellä



Pohjola/IR

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

Pohjola



Pohjola-konserni

Loppuvuoden näkymät

- Talouden elpymisen myötä arvonalennusten määrän arvioidaan jäävän edellisvuotta pienemmäksi
- Konsernin tuloksen ennen veroja vuodelta 2010 arvioidaan olevan samaa tasoa kuin vuodelta 2009
- Näkymät kokonaisuudessaan osavuositarkastuksessa



Pohjola lyhyesti



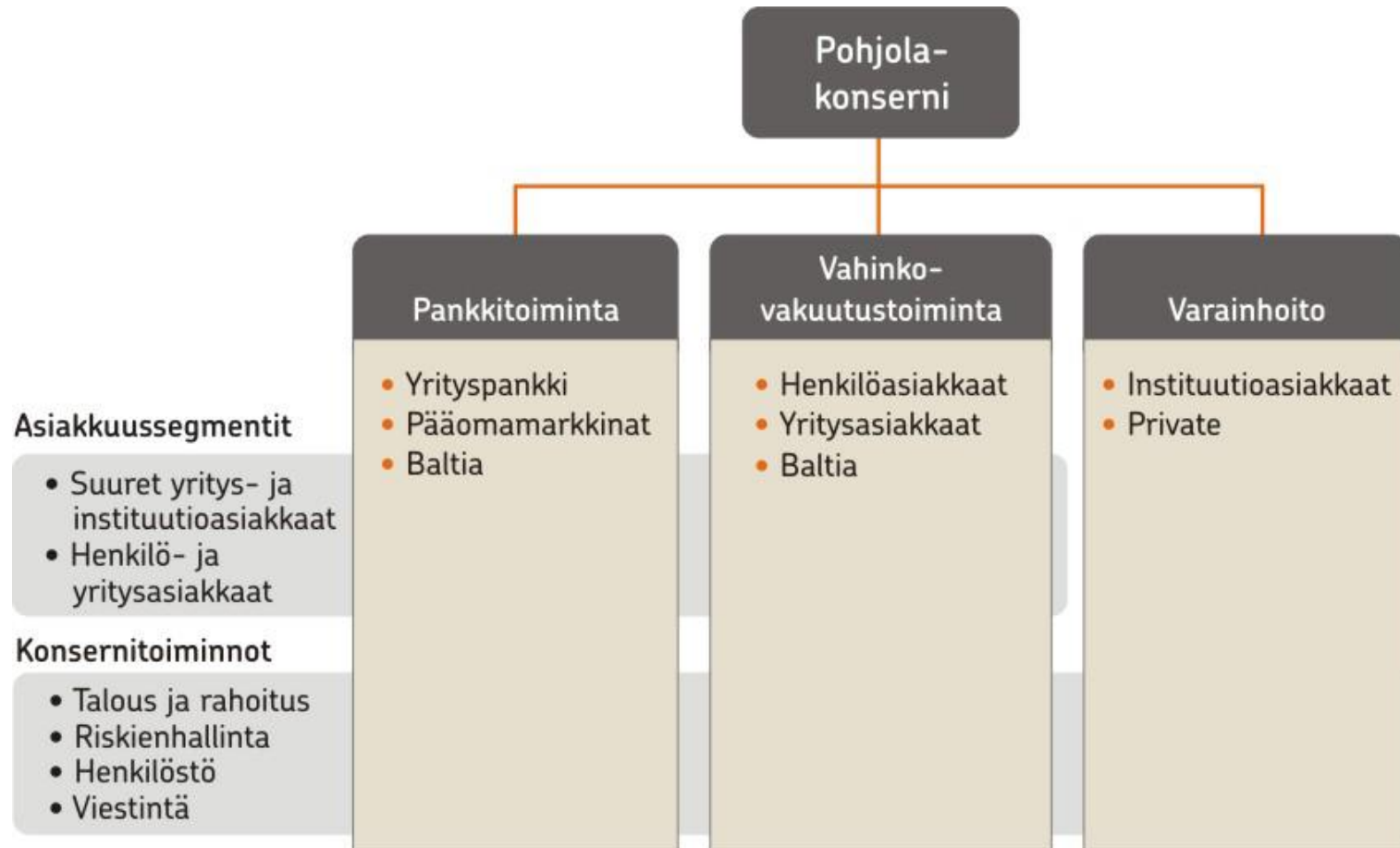
Pohjola/IR

Pohjola lyhyesti

- Pohjola-konserni on suomalainen finanssipalveluyritys, joka tarjoaa asiakkailleen pankki-, varainhoito- ja vahinkovakuutuspalveluja. Yhtiön A-osake on listattu NASDAQ OMX Helsingissä ja osakkeenomistajia on noin 37 000.
- Pohjola-konserni jakautuu kolmeen liiketoimintasegmenttiin, jotka ovat Pankkitoiminta, Vahinkovakuutustoiminta ja Varainhoito.
- Pohjolan strategian painopiste on pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventämisessä, liiketoimintojen uudistamisessa ja palvelukyvyn parantamisessa.
- Pohjolan perustehtävä on edistää asiakkaidensa taloudellista menestystä, turvallisuutta ja hyvinvointia, ja keskeisinä tavoitteina ovat kannattava kasvu ja yhtiön arvon kasvattaminen.
- Pohjola on osa OP-Pohjola-ryhmää, joka on johtava finanssiryhmä Suomessa. Ryhmällä on yli neljä miljoonaa asiakasta.



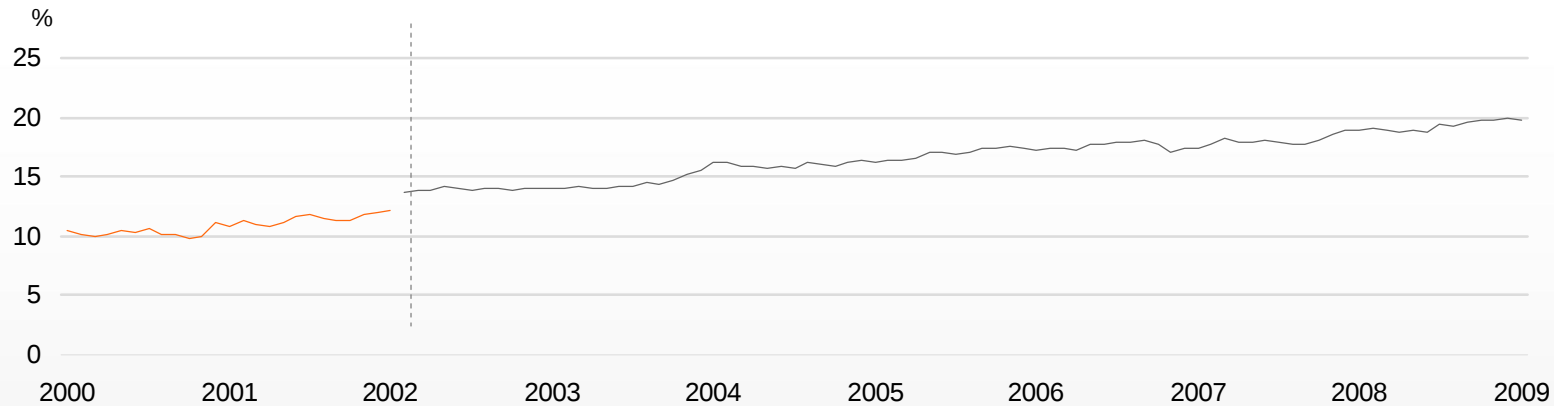
Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne



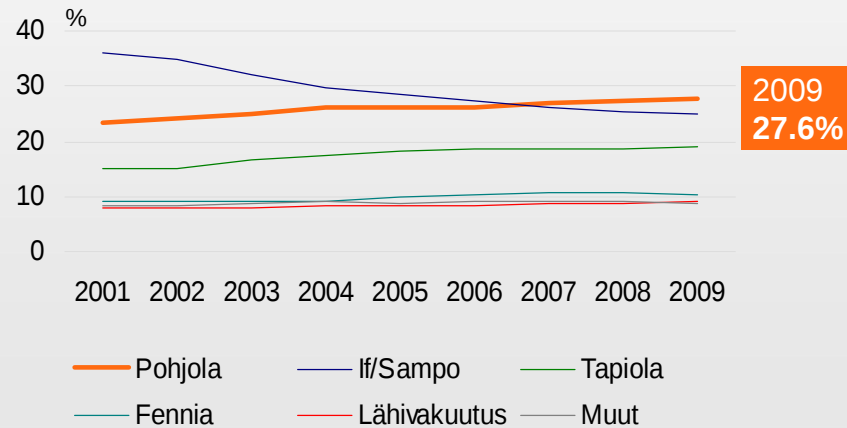
Pohjola-konserni

Pankkitoiminta

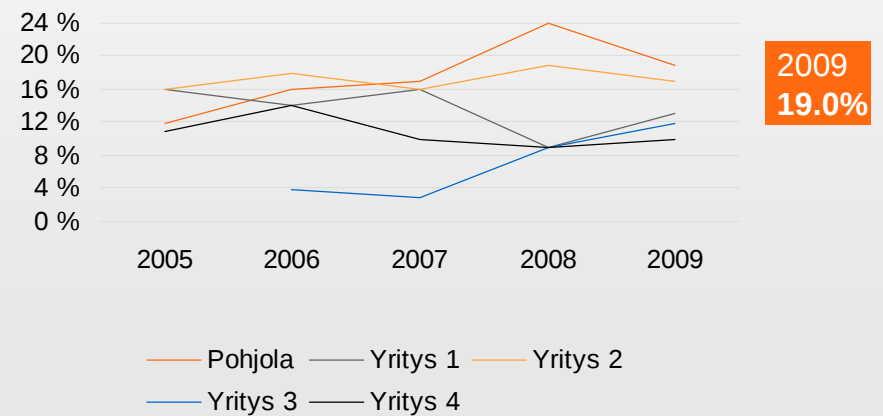
Liiketoimintamalli on osoittanut toimivuutensa



Vahinkovakuutus



Varainhoito



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

Pohjola-konserni

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 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

Strategia ja taloudelliset tavoitteet



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

Pohjola/

Arvoa integraatiosta

Strategia, päämäärä ja kilpailuedut



Strategiset hankkeet

1. Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistaminen

2. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen

3. Kansainvälisen palvelukyvyn parantaminen

4. Konsernin osaamispääoman kehittäminen

Tavoitteet

Johtava markkina-asema Suomessa

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

Lähde: Yritysten julkistamat tiedot, Rahoitustarkastus, Finanssialan keskusliitto

Julkaistut taloudelliset tavoitteet

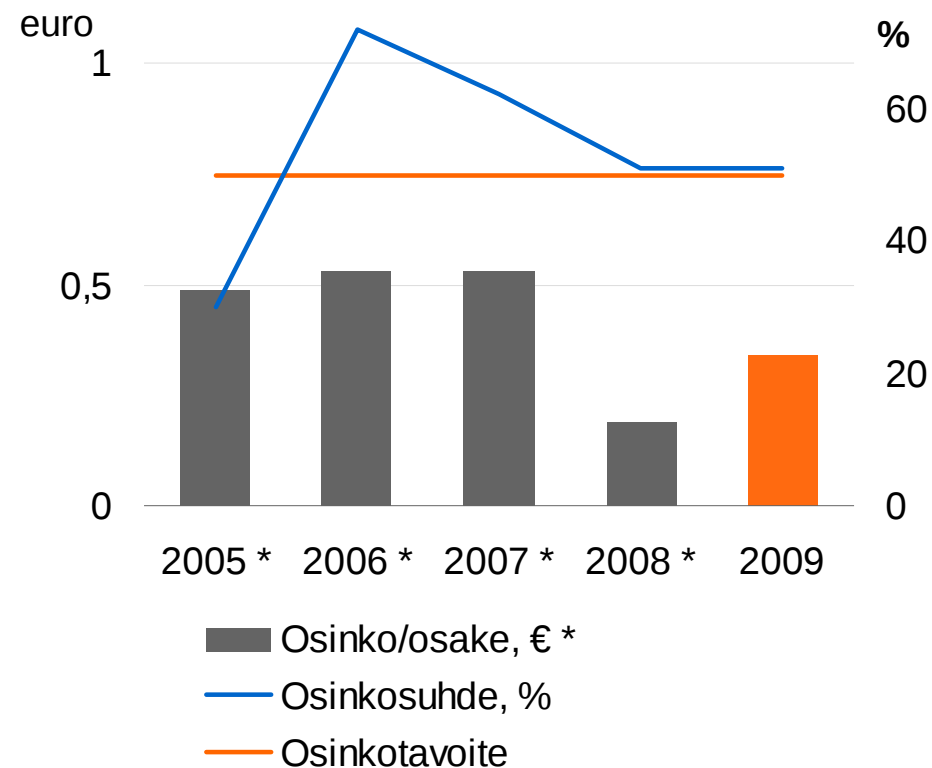
Kaikki ovat yli syklin tavoitteita

	Tavoite	Q1/10	Q1/09	2009
Konserni				
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	15,9	7,2	19,2
Tier 1 vakavaraisuus, %	> 9,5	12,1	9,4	11,8
Pankkitoiminta				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 40	35	34	35
Vahinkovakuutus				
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92	95,5	91,3	87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	21,8	21,8	22,2
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	91	67	88
Varainhoito				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 50	54	68	53

Osinkopolitiikka

Osinkosuhde vähintään 50 % edellyttäen,
että Tier 1 vakavaraisuus on vähintään 9,5 %

- Vuodelta 2009 osinkoina jaettiin 51 % osakekohtaisesta tuloksesta
- Vuosina 2005 - 09 osinkosuhde on ollut keskimäärin 53 %



Luottokelpoisuusluokitukset ennallaan

Tavoite: vähintään kahdelta luottoluokittelijalta 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

***) Luottoluokitusnäkökulma on negatiivinen

****) Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Pohjola/IR

Pohjola

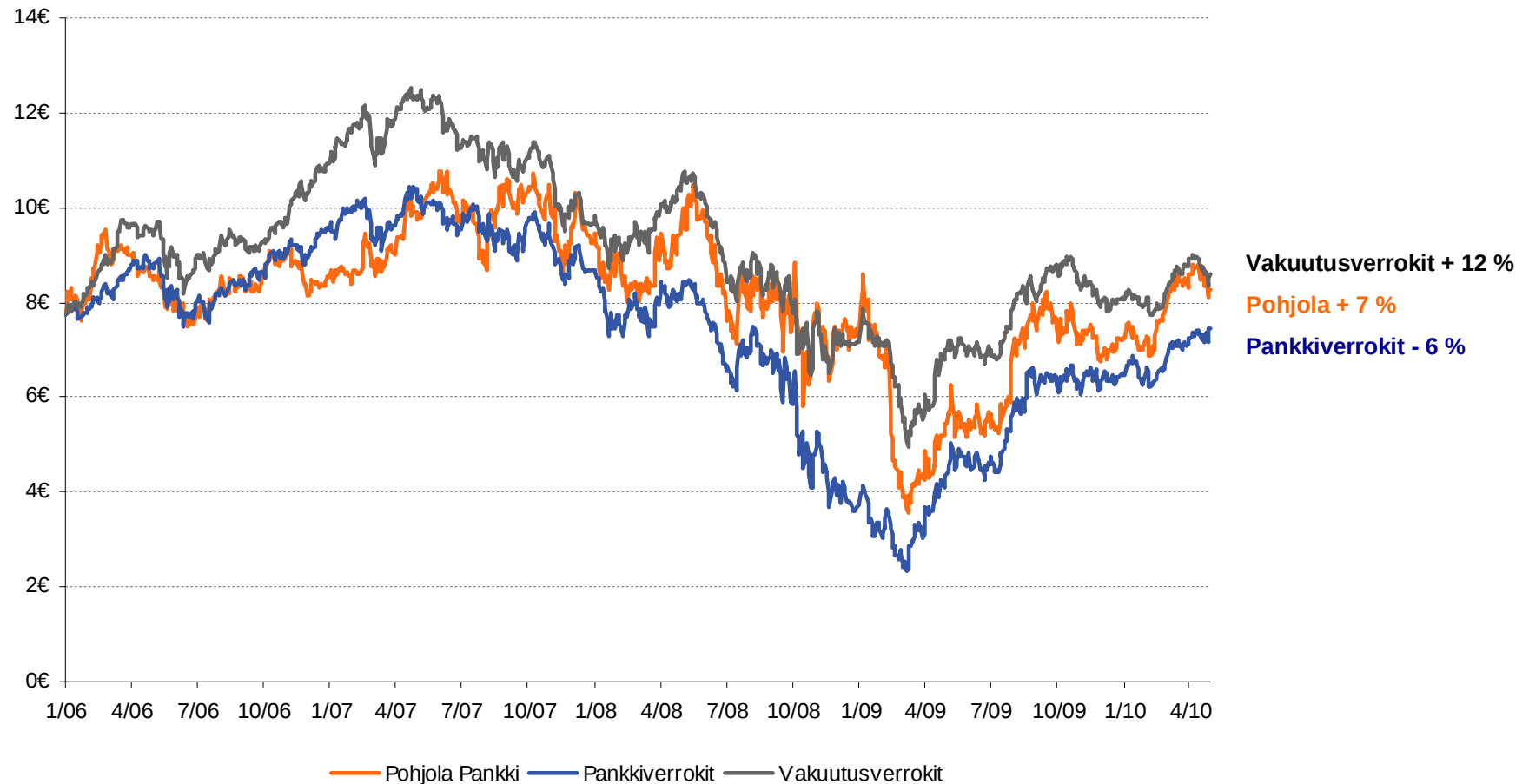


Pohjolan osake

- Pohjolan kurssikehitys on ollut kilpailukykyinen suhteessa pankki- ja vakuutusverrokkiryhmään
- Osakkeen likviditeetti parantunut
- Hallintarekisteröityjen osakkeenomistajien määrä kääntyi kasvuun



Pohjolan osakkeenomistajien kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutusverrokkiryhmään (1.1.2006–30.4.2010)

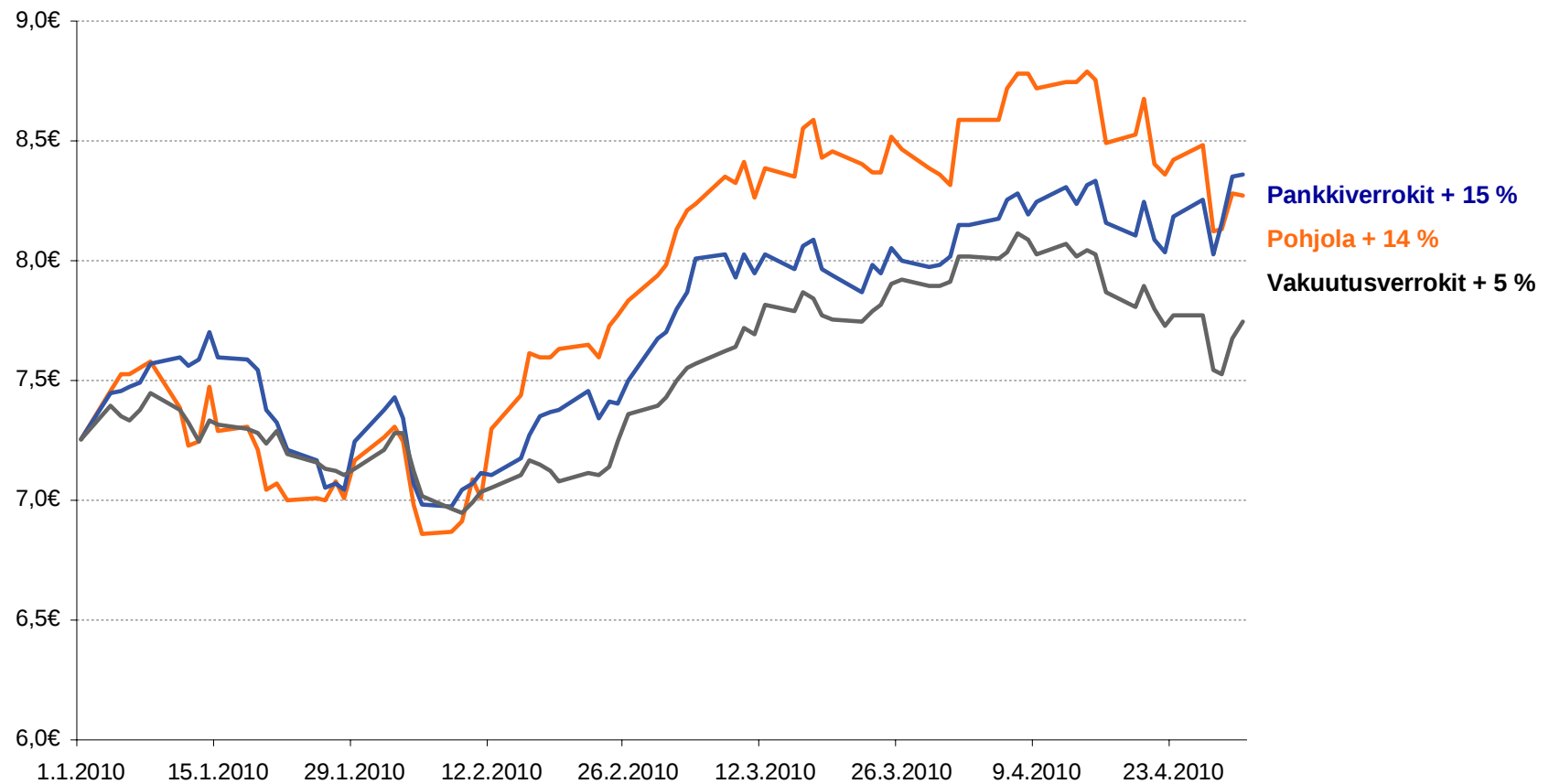


Pohjola/IR

Pohjola



Pohjolan osakkeenomistajien kokonaistuotto verrattuna pankki- ja vakuutusverrokkiryhmään (1.1.2010–30.4.2010)



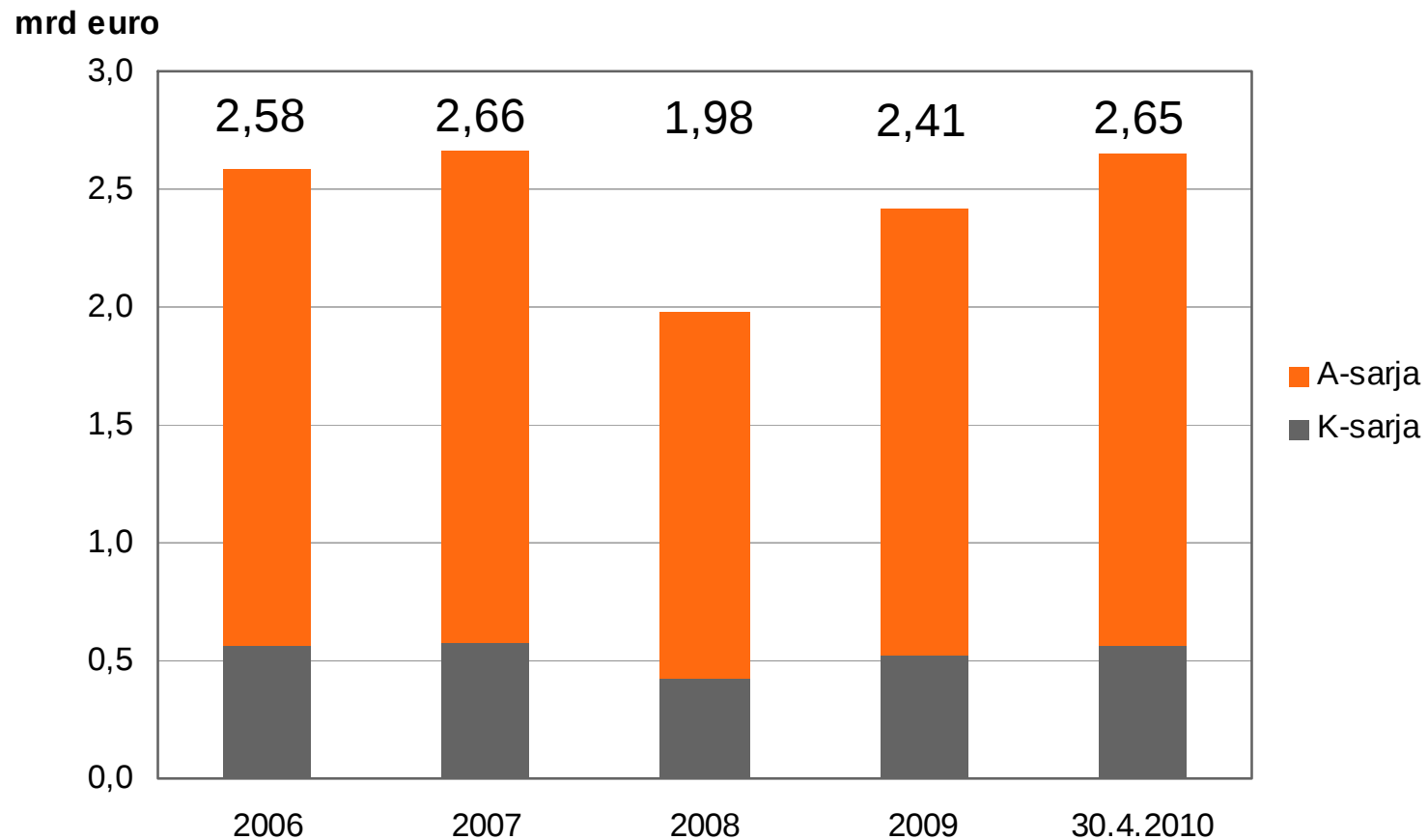
Pohjola/IR

— Pohjola Pankki — Pankkiverrokkit — Vakuutusverrokkit

Pohjola



Pohjolan A- ja K osakkeiden markkina-arvo



Pohjola-konserni

10 suurinta osakkeenomistajaa

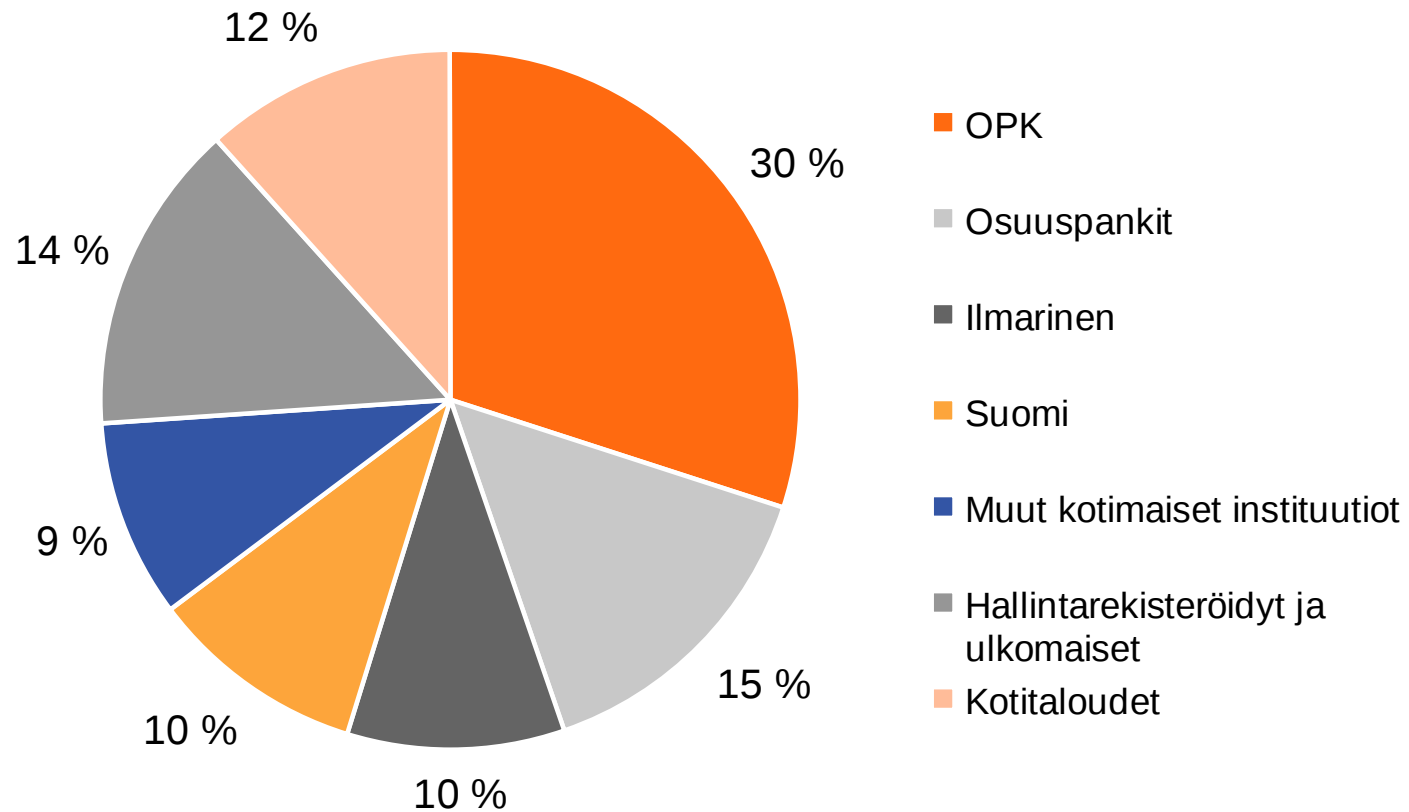
Osakkeenomistaja	osuus osakkeista, %	osuus äänistä, %	markkina-arvo milj.€
Op-Keskus	30,0	57,0	797
Suomi	10,3	5,5	272
Ilmarinen	10,0	5,4	266
SEB [hallintarekisteri]	6,3	3,4	168
Nordea [hallintarekisteri]	5,6	3,0	149
Oulun Osuuspankki	1,3	1,8	34
Op-Eläkekassa	1,1	0,6	29
SHB [hallintarekisteri]	1,0	0,6	27
Op-Eläkesäätiö	0,7	0,4	19
Turun Seudun Osuuspankki	0,6	0,4	17
Yhteensä	66,9	78,0	1 779
Hallintarekisteröidyt yhteensä, osuus A-osakkeista	16,5	7,0	345

Lähde: Pohjola.fi 31.03.2010



Omistuksen jakauma

osuus kaikista (A ja K) osakkeista 31.03.2010



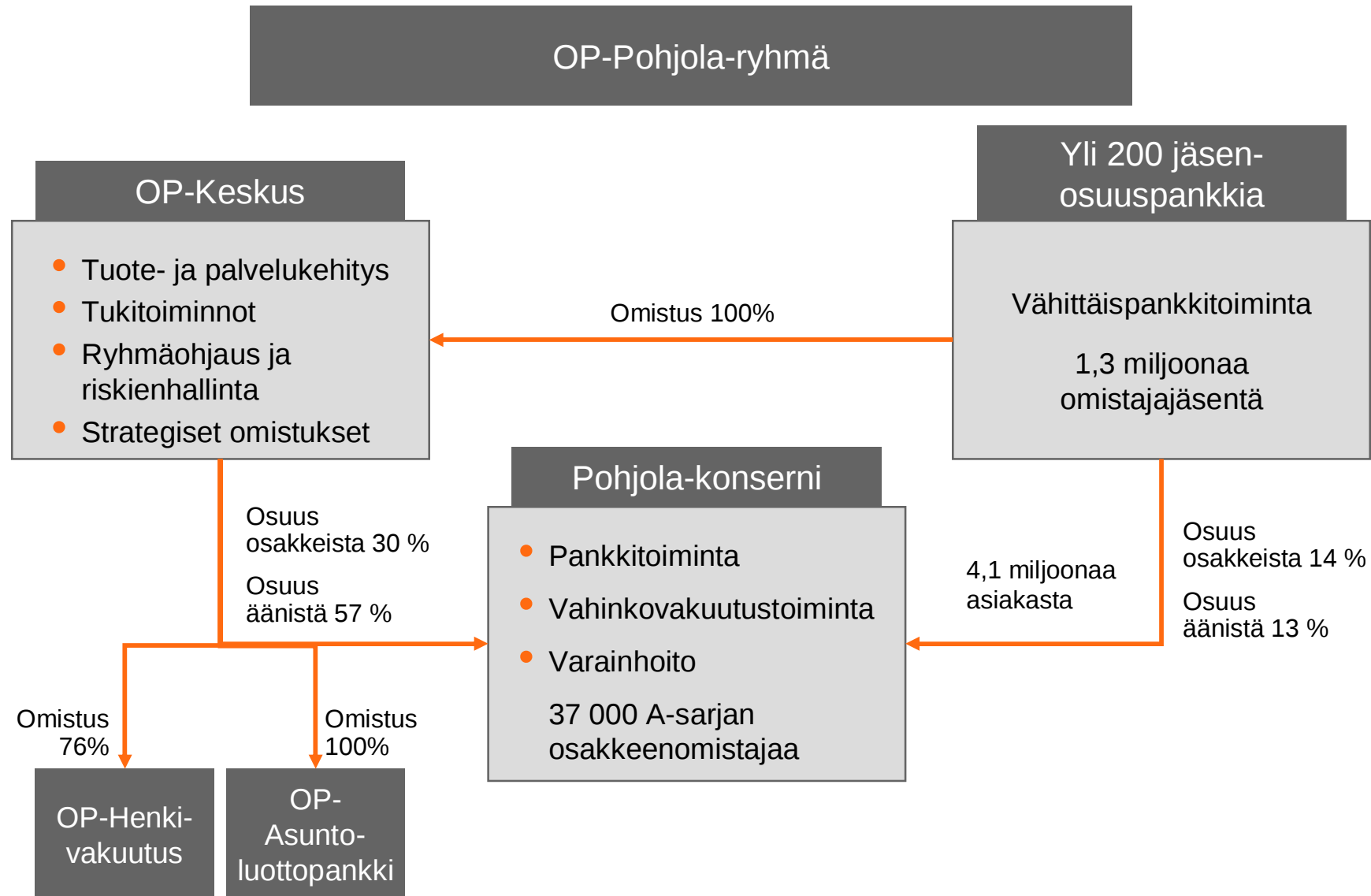
OP-Pohjola-ryhmä



Pohjola hyötyy OP-Pohjola-ryhmästä

- OP-Pohjola-ryhmä on markkinajohtaja Suomessa finanssipalveluiden tarjonnassa
- OP-Pohjola-ryhmä toimii Pohjolan vahinkovakuutuksen jakelukanavana. OP-Pohjola-ryhmällä on Suomen kattavin palveluverkko, lähes 600 toimipistettä ja laajin asiakaskunta, yli 4 miljoonaa asiakasta
- OP-Pohjola-ryhmällä on parhaat keskittämisedut, muun muassa op-bonukset
- OP-Pohjola-ryhmän vahva taloudellinen asema parantaa Pohjolan luottoluokitusta





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

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 Q1/10	Pohjola Q1/10	OP-Pohjola-ryhmä 2009	Pohjola 2009
Taseen loppusumma, milj. €	83 211	37 634	80 430	35 510
Saamiset asiakkailta, milj. €	53 679	11 530	52 992	11 323
Talletukset, milj. €	34 358	5 243	34 617	4 133
Oma pääoma, milj. €	6 376	2 249	6 187	2 267
Tier 1-vakavaraisuus, %	12,6	12,1	12,6	11,8
Järjestämättömät saamiset, milj. €	296	71	223	44
Järjestämättömät saamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,5	0,51	0,4	0,32
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	56,3	13,5	55,6	13,3
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	38	33	179	129
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,07	0,24	0,32	0,94
Henkilöstö	12 502	2 992	12 504	2 966

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Tuloslaskelma

77

milj. €	OP-Pohjola-ryhmä Q1/10	Pohjola Q1/10	OP-Pohjola-ryhmä 2009	Pohjola 2009
Korkokate	224	60	1070	241
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	78	79	396	402
Henkivakuutuksen nettotuotot	14		-120	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	143	40	496	143
Muut tuotot	64	36	208	108
Nettotuotot yhteensä	523	215	1872	766
Kulut yhteensä	317	123	1248	501
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	166	92	643	394
Saamisten arvonalentumiset	38	33	179	129
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	39		160	
Tulos ennen veroja	128	59	464	265
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	212	61	677	243
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	340	119	1140	508

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola

Tunnusluvut

	OP-Pohjola-ryhmä Q1/10	Pohjola Q1/10	OP-Pohjola-ryhmä 2009	Pohjola 2009
Korkokate %	1,1	1,39**	1,4*	1,33**
Kulujen suhde tuottoihin, Pankkitoiminta, %	58	35	53	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	16,2	15,9	14,7	19,2
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	1,2		1,1	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %	91	91	88	88
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	15,5		13,3****	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		95,5		87,7

* Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

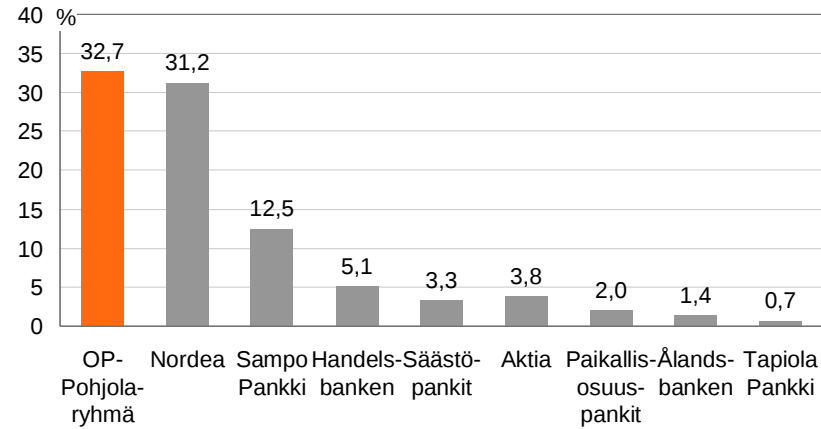
** Yritysluottojen keskimarginaali

*** Pankkitoiminnan kulujen suhde tuottoihin

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

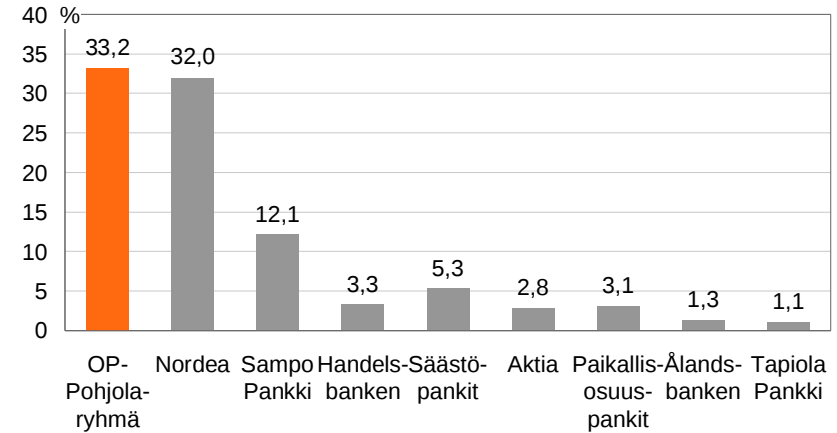
OP-Pohjola -ryhmä Suomen finanssialalla

Markkinaosuudet luotoista
31.12.2009



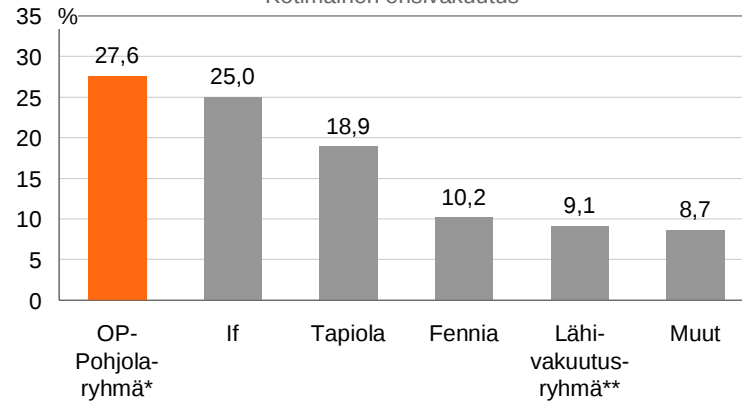
Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Markkinaosuudet talletuksista
31.12.2009



Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Markkinaosuudet vahinkovakuutuksen
maksutulosta 2009
Kotimainen ensivakuutus



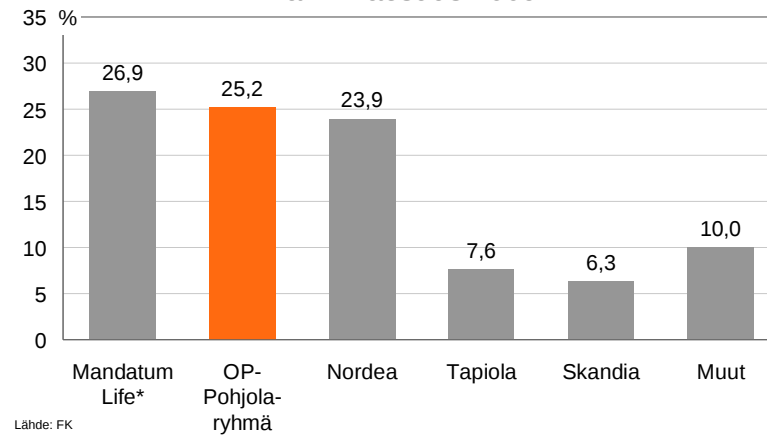
POI

Lähde: FK

*Pohjola, Eurooppalainen ja A-Vakuutus

**Lähi-vakuutus, Vakuutusyhdistykset ja Palonvara

Henkivakuutuksen maksutulon
markkinaosuus 2009



Lähde: FK

*Mandatum Life + Kaleva

Pohjola

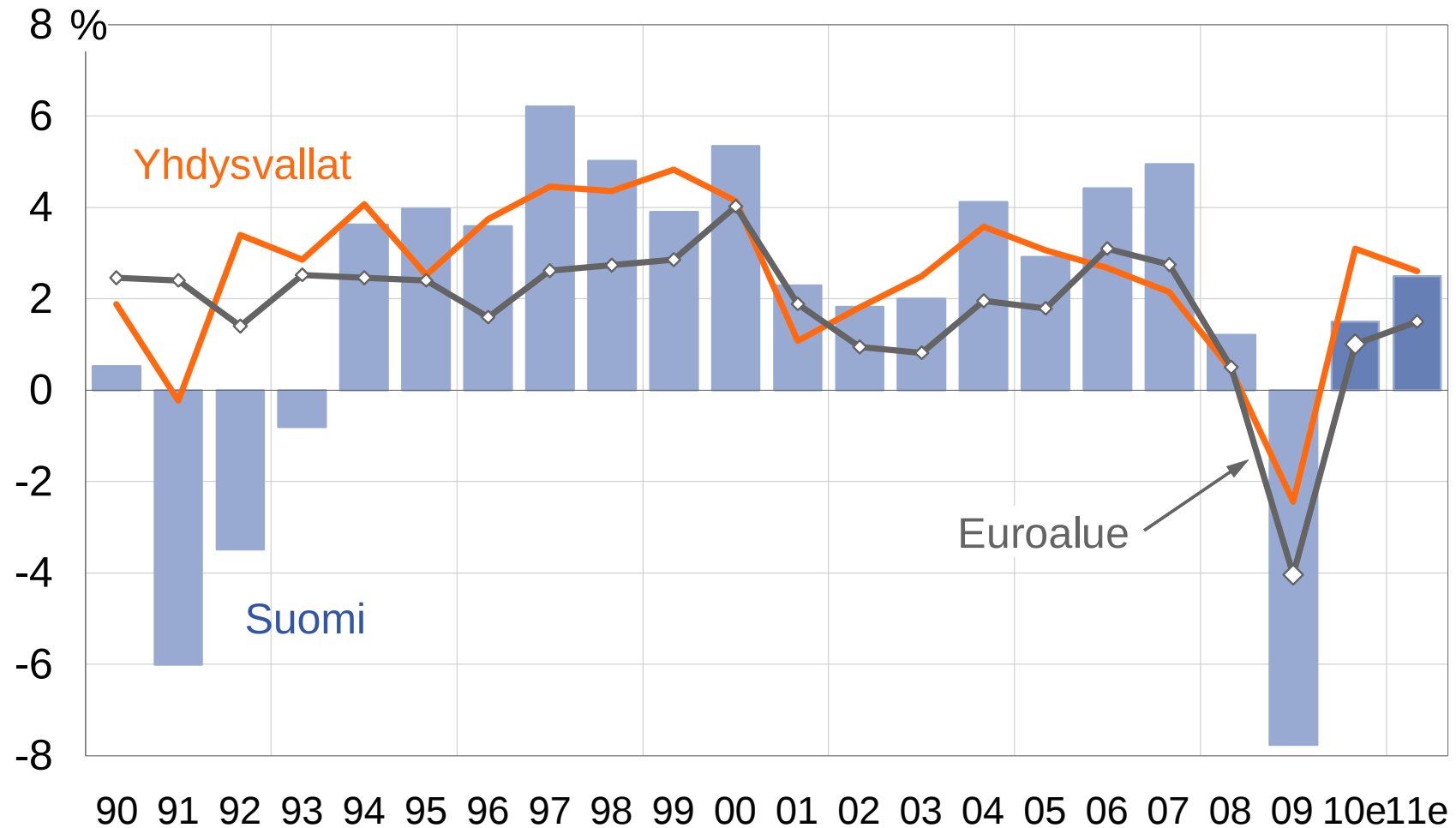


Suomen kansantalous



Bruttokansantuote

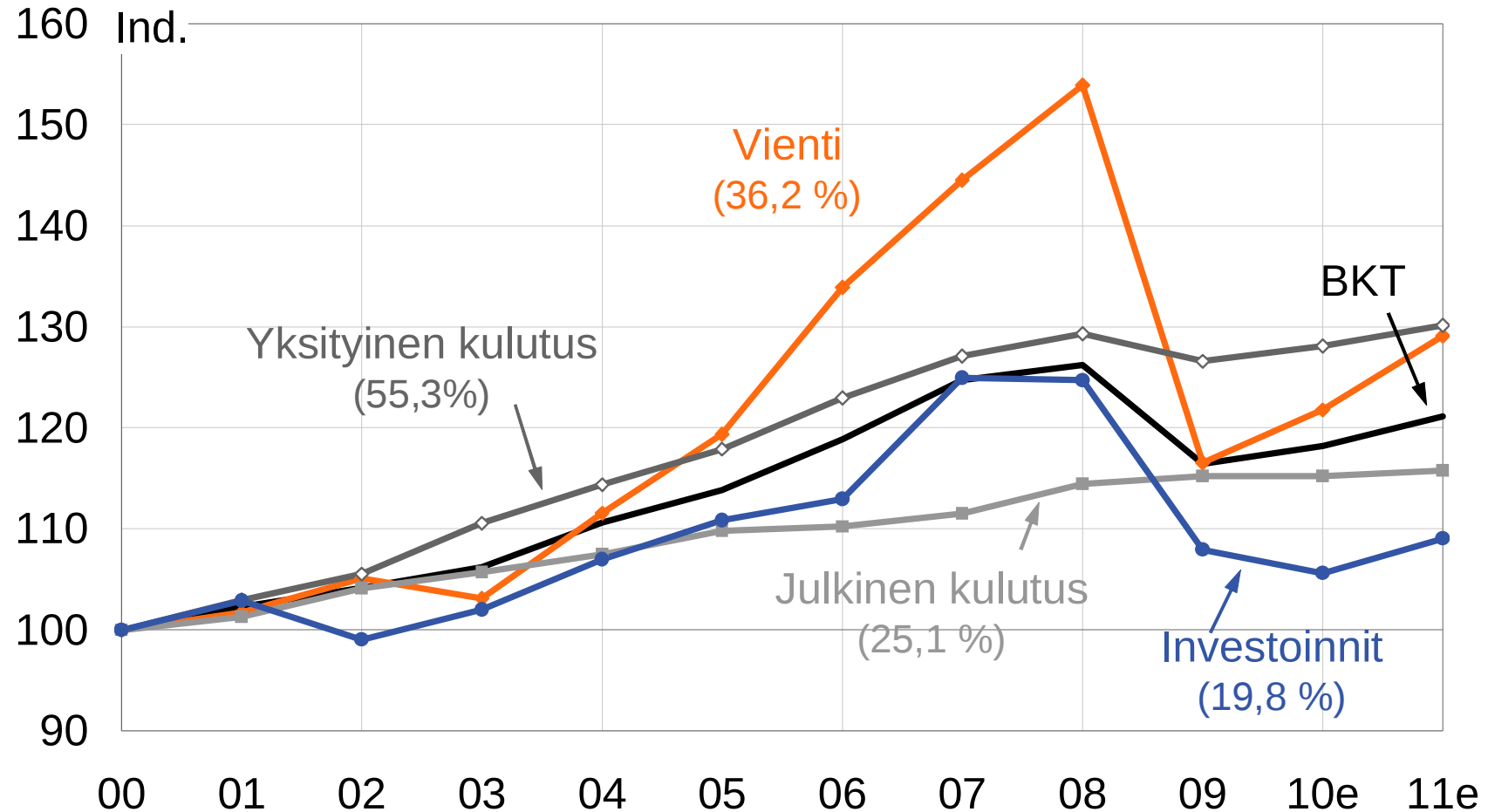
määrän muutos-%



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

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2009 suluissa

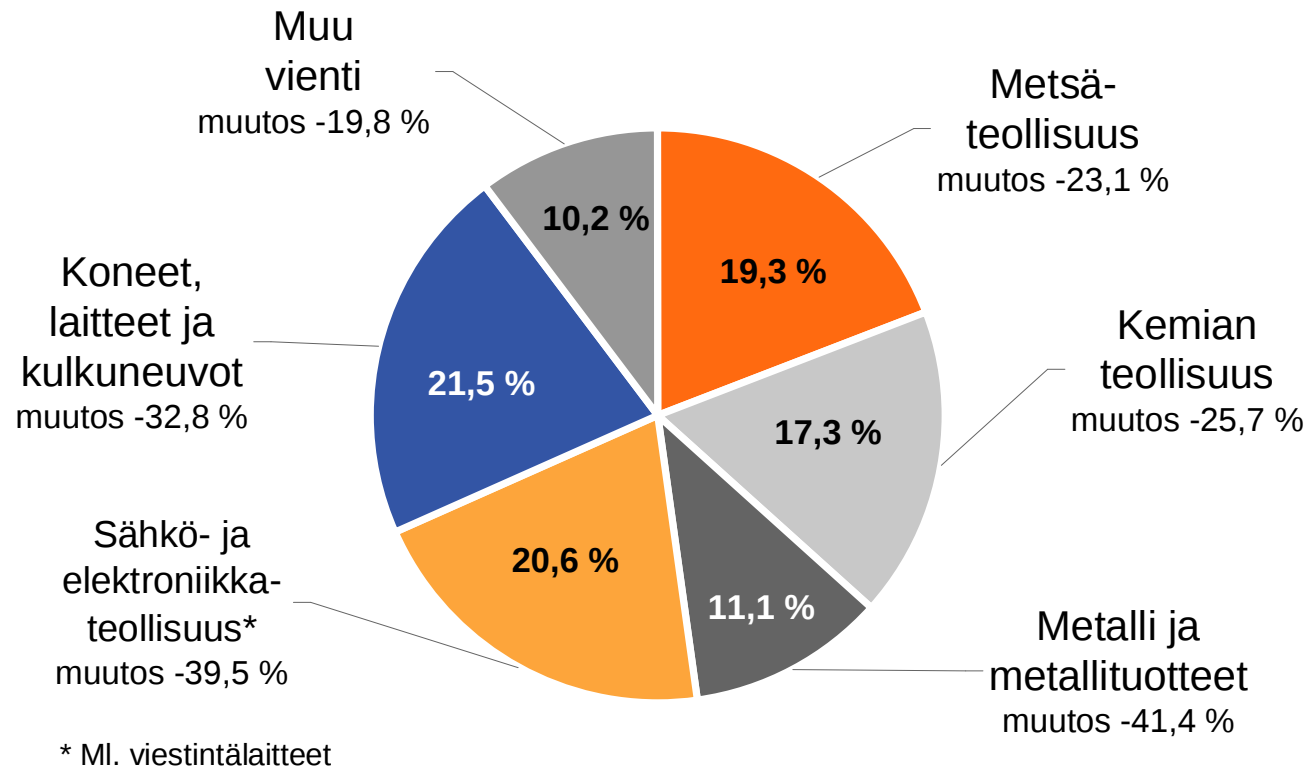


Lähde: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (toukokuu 2010)

Suomen tavaravienti

Tavaravienti tuoteluokittain

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

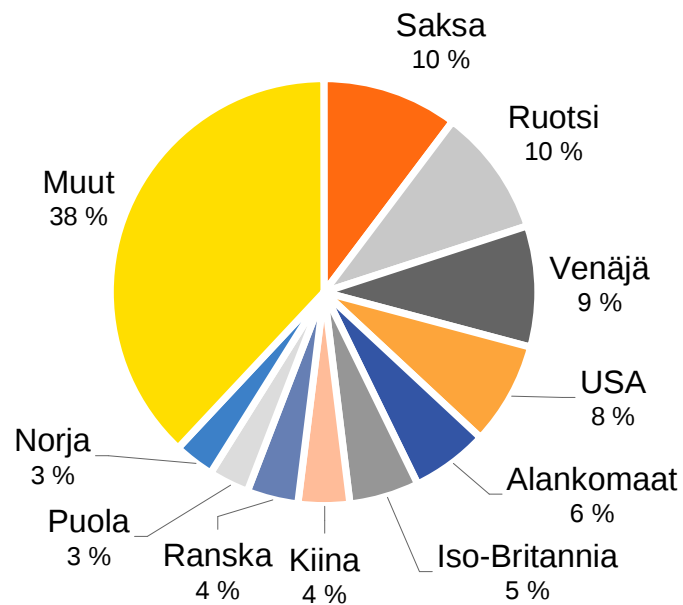


Lähde: Tulli

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

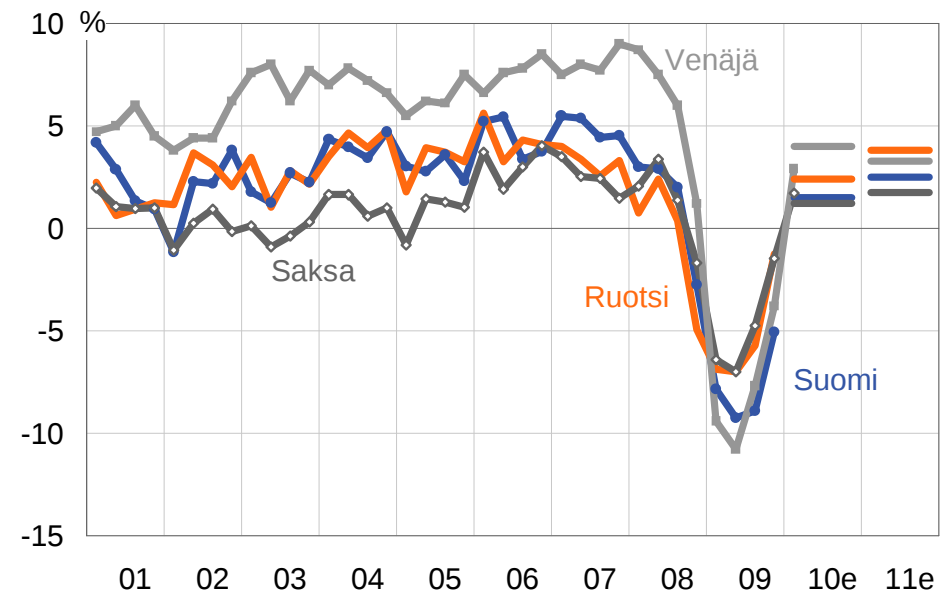
Tavaravienti maittain

Tavaravienti maittain
2009



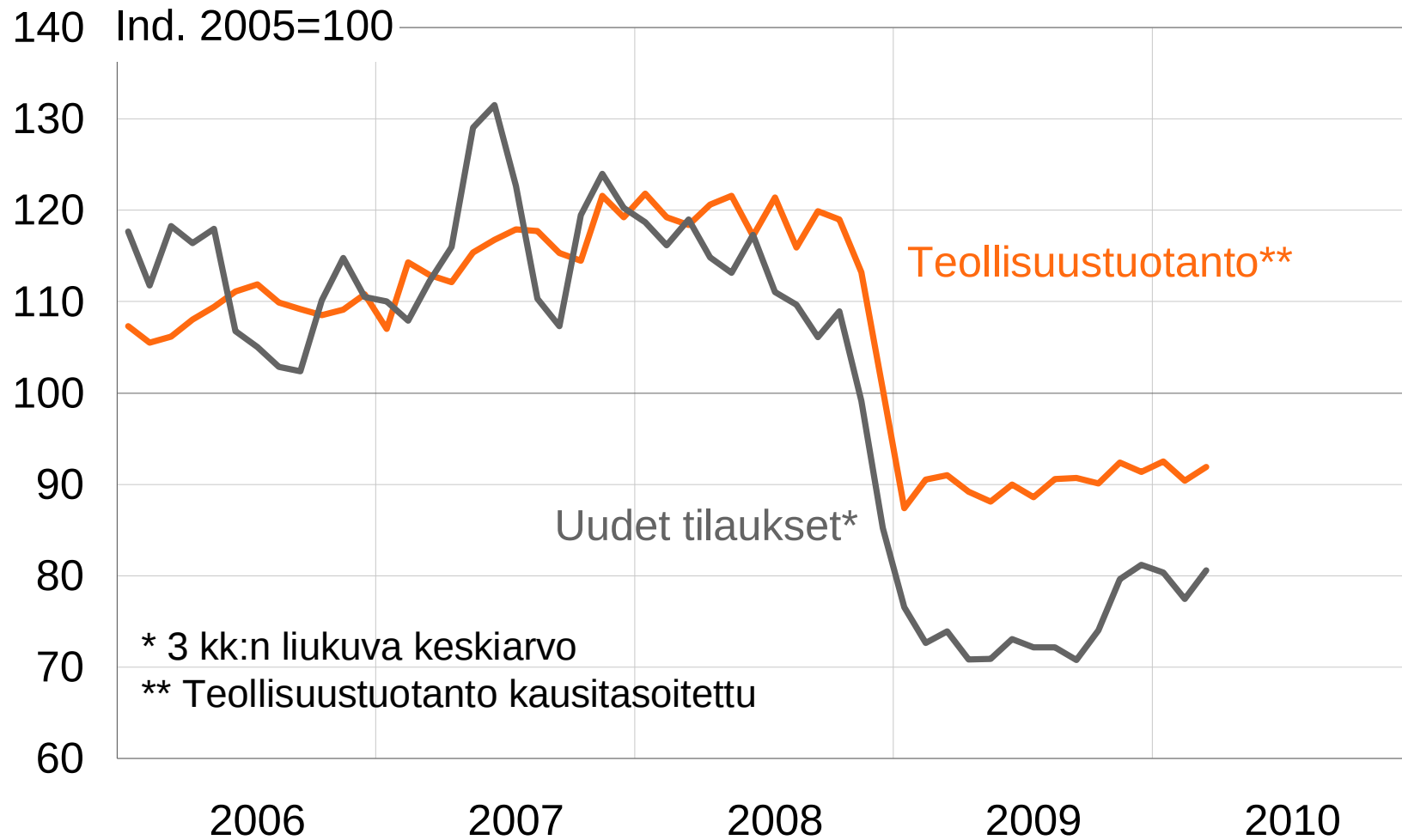
Lähde: Tulli

BKT:n määrä
Muutos ed. vuoden vast. neljänneksestä



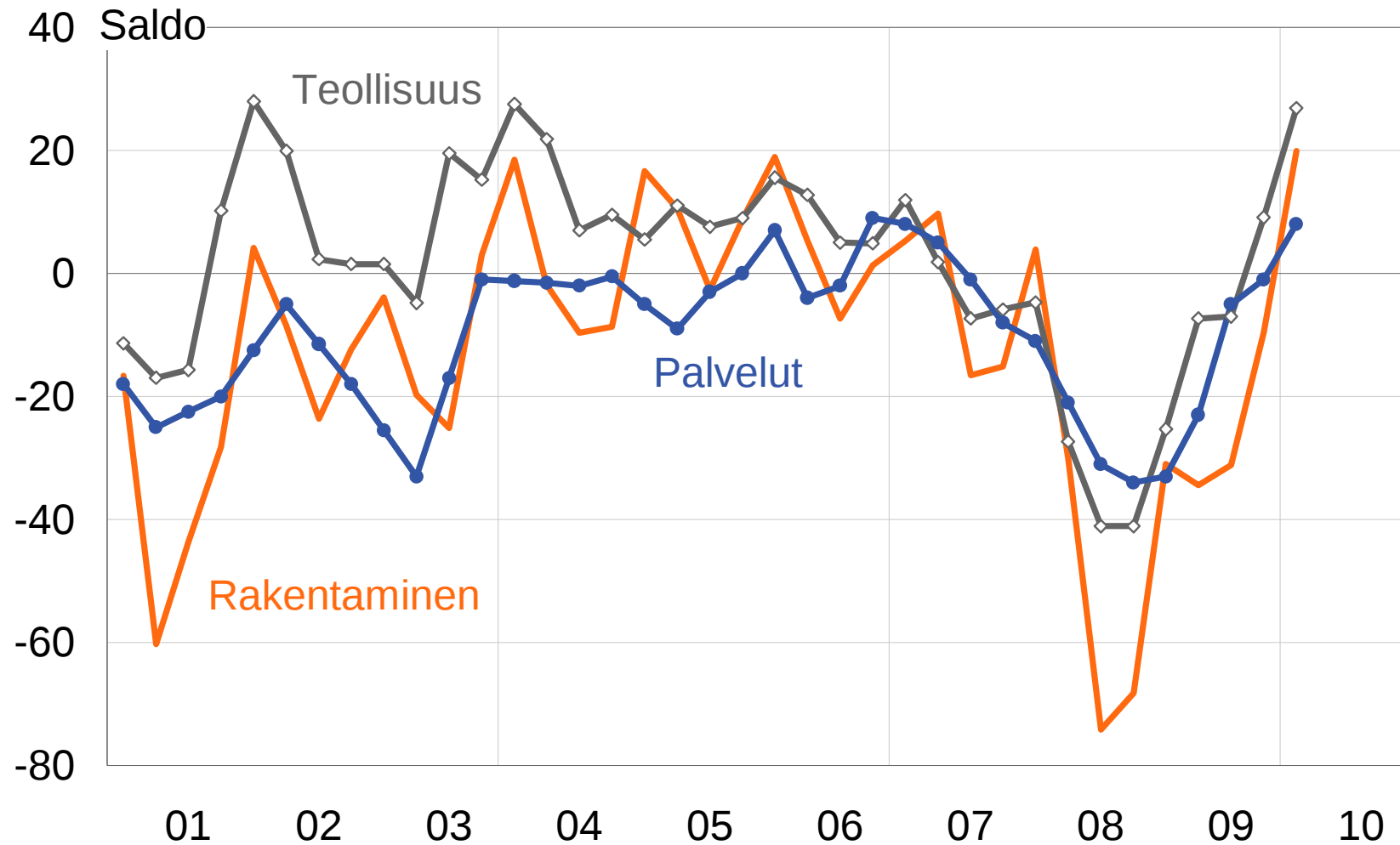
Lähteet: Reuters EcoWin, IMF (WEO, huhtikuu 2010), OP-Pohjola-ryhmä (toukokuu 2010),
Konjunkturinstituti (Ruotsi) maaliskuu 2010

Teollisuustuotanto ja uudet tilaukset



Lähde: Tilastokeskus
Pohjola

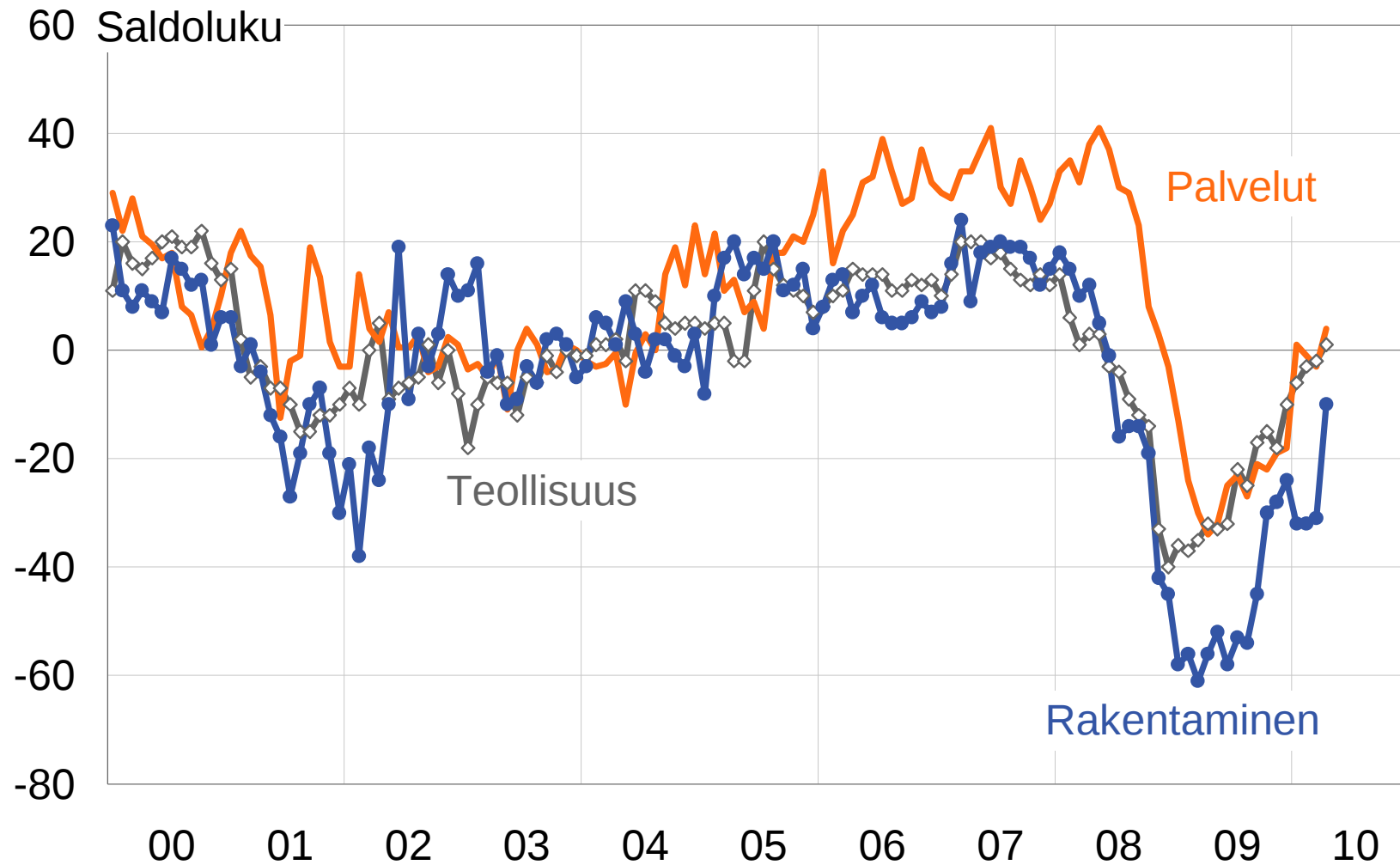
Yritysten suhdannenäkymät



Pc

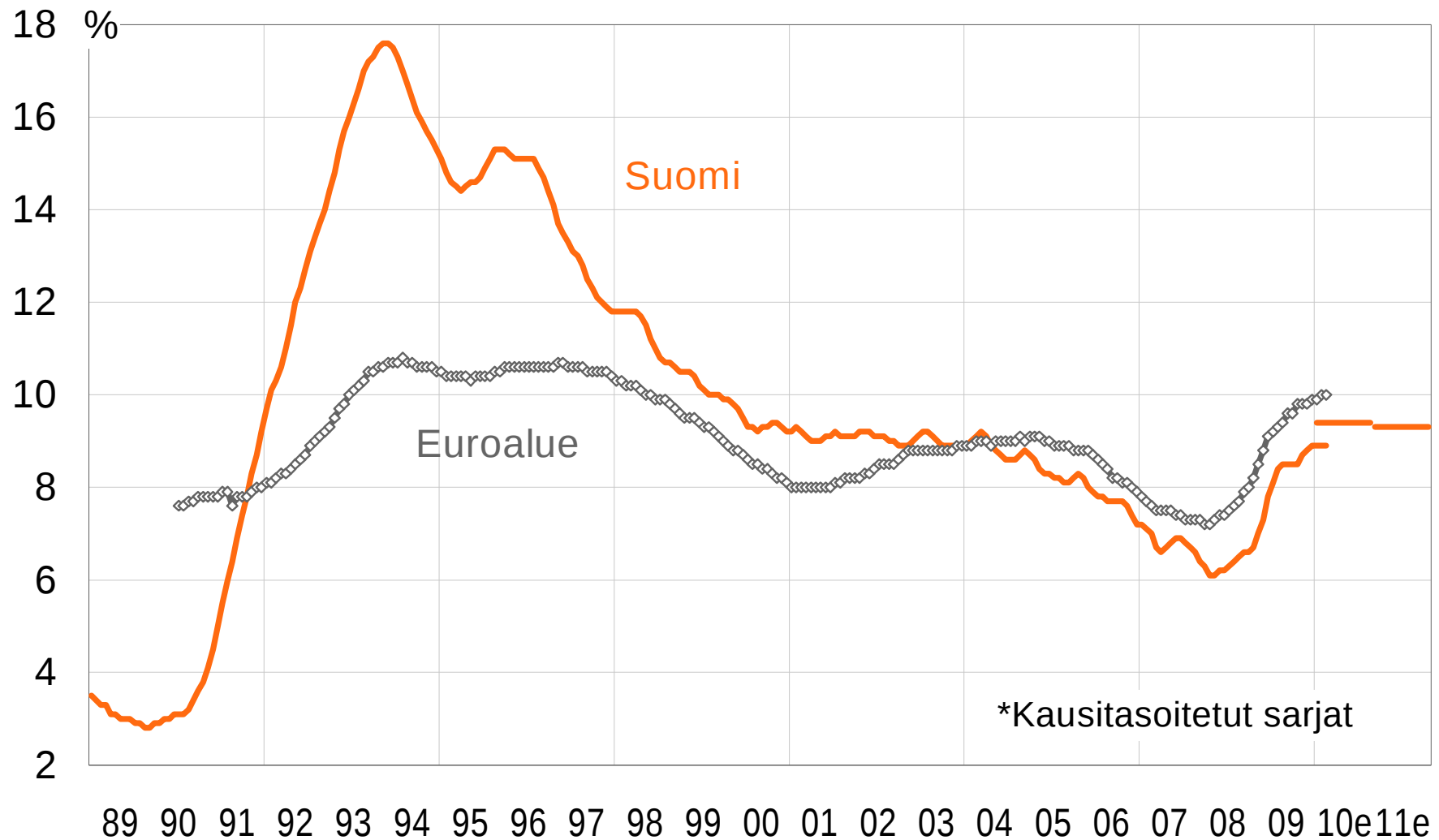
Lähde: EK:n Suhdannebarometri (6.5.2010)

Luottamusindikaattorit Suomessa



Pc Lähde: Elinkeinoelämän keskusliitto EK

Työttömyysaste* Suomessa ja Euroalueella



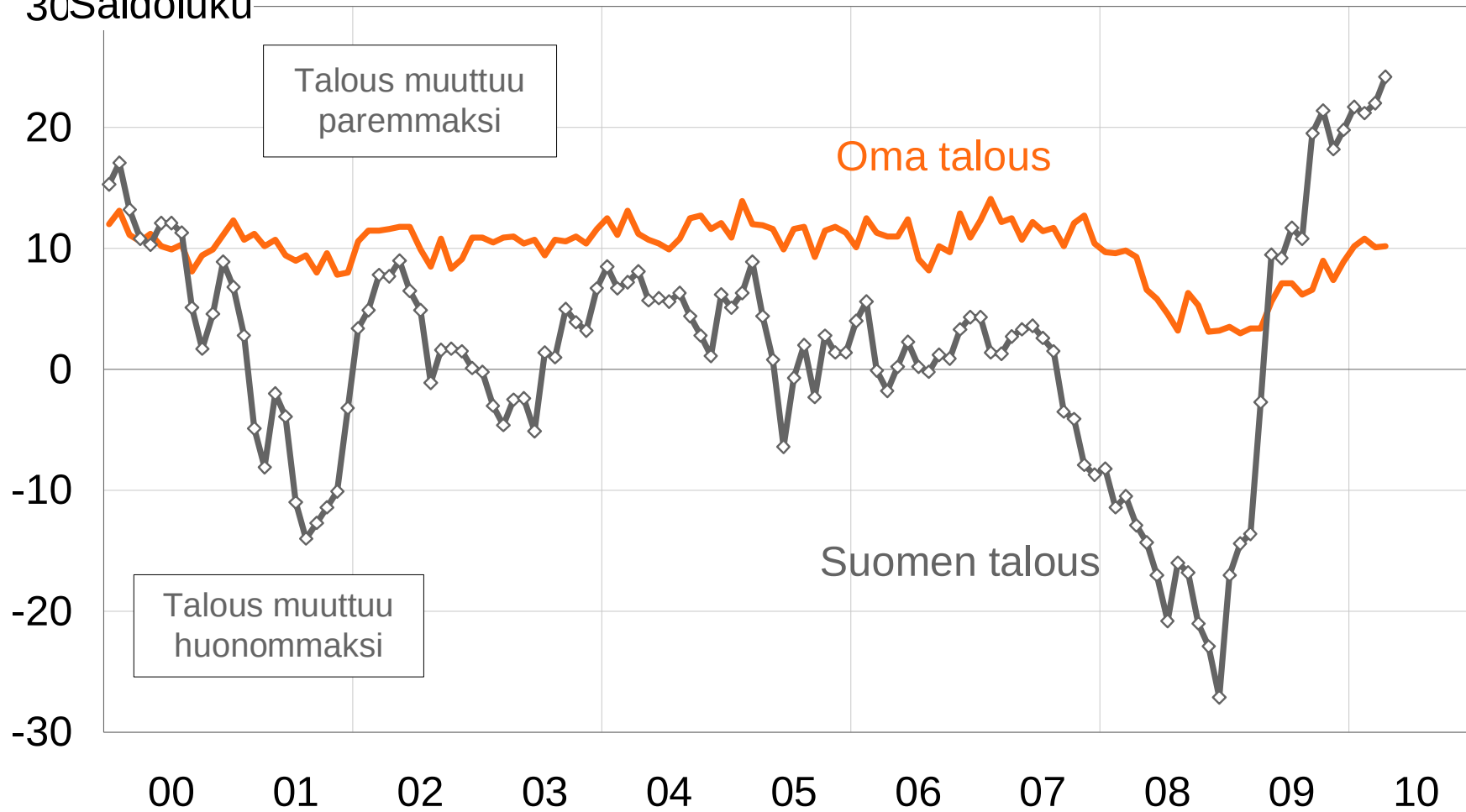
Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (toukokuu 2010)

Pohjola/IR

Suomalaisten kotitalouksien arvio

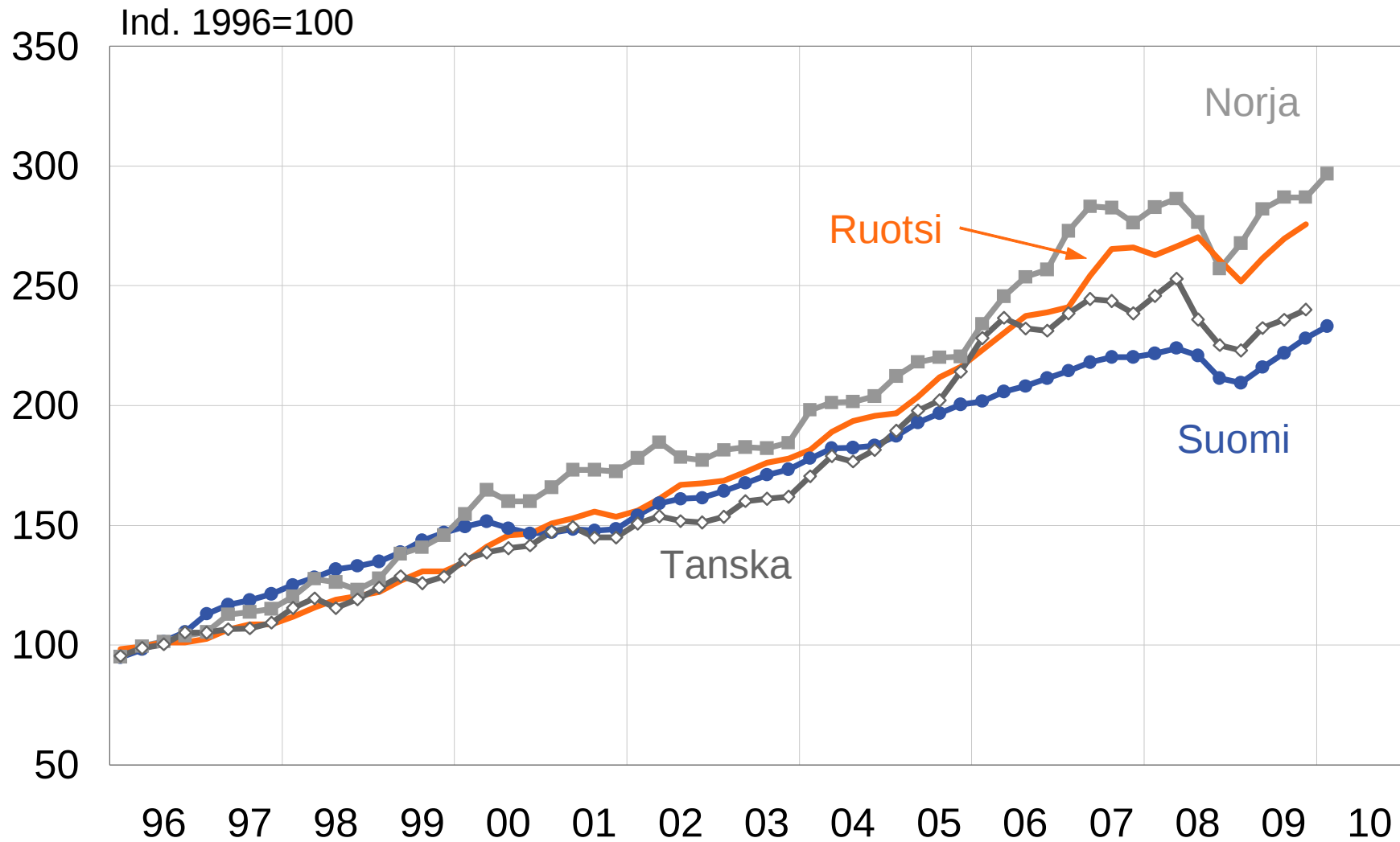
omasta ja maan taloudesta vuoden kuluttua

30 Saldoluku



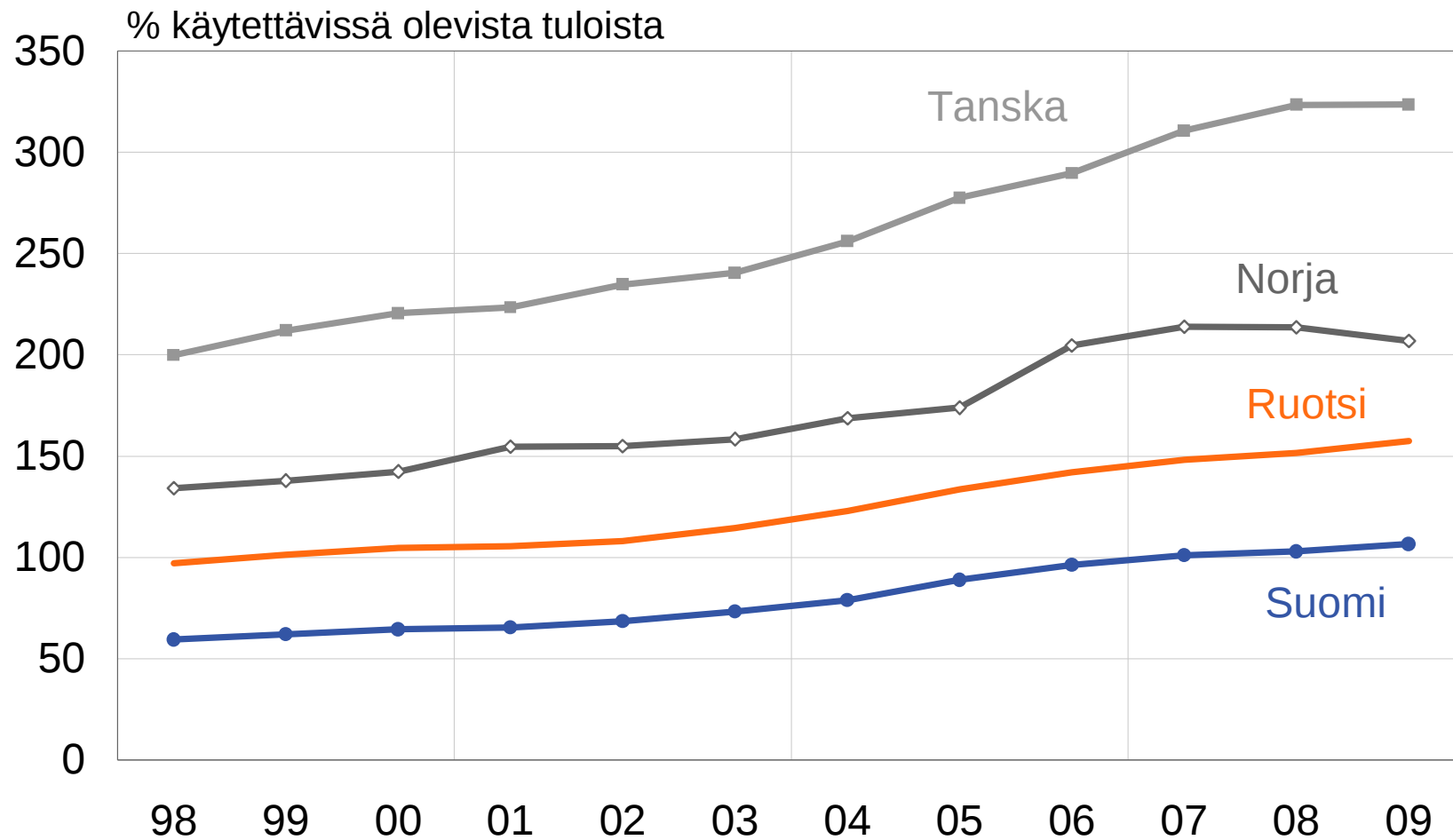
Pohjola/IRL
Lähde: Tilastokeskus, Kuluttajabarometri

Asuntojen keskimääräiset hinnat



Pohjola/IB
Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

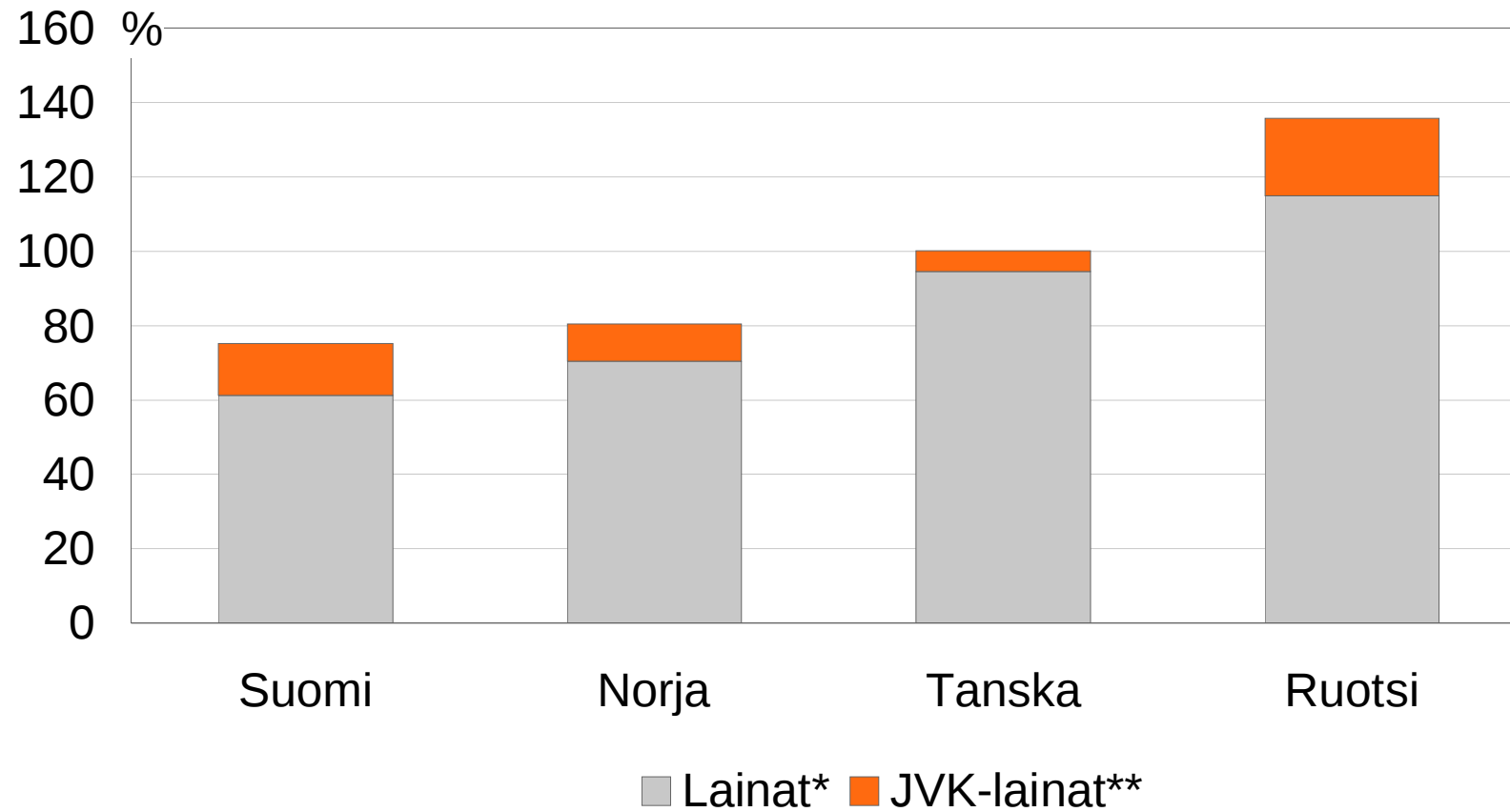
Kotitalouksien velkaantuminen



Pohjola/Pääteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

Yritysten velat suhteessa BKT:hen

Vuonna 2008

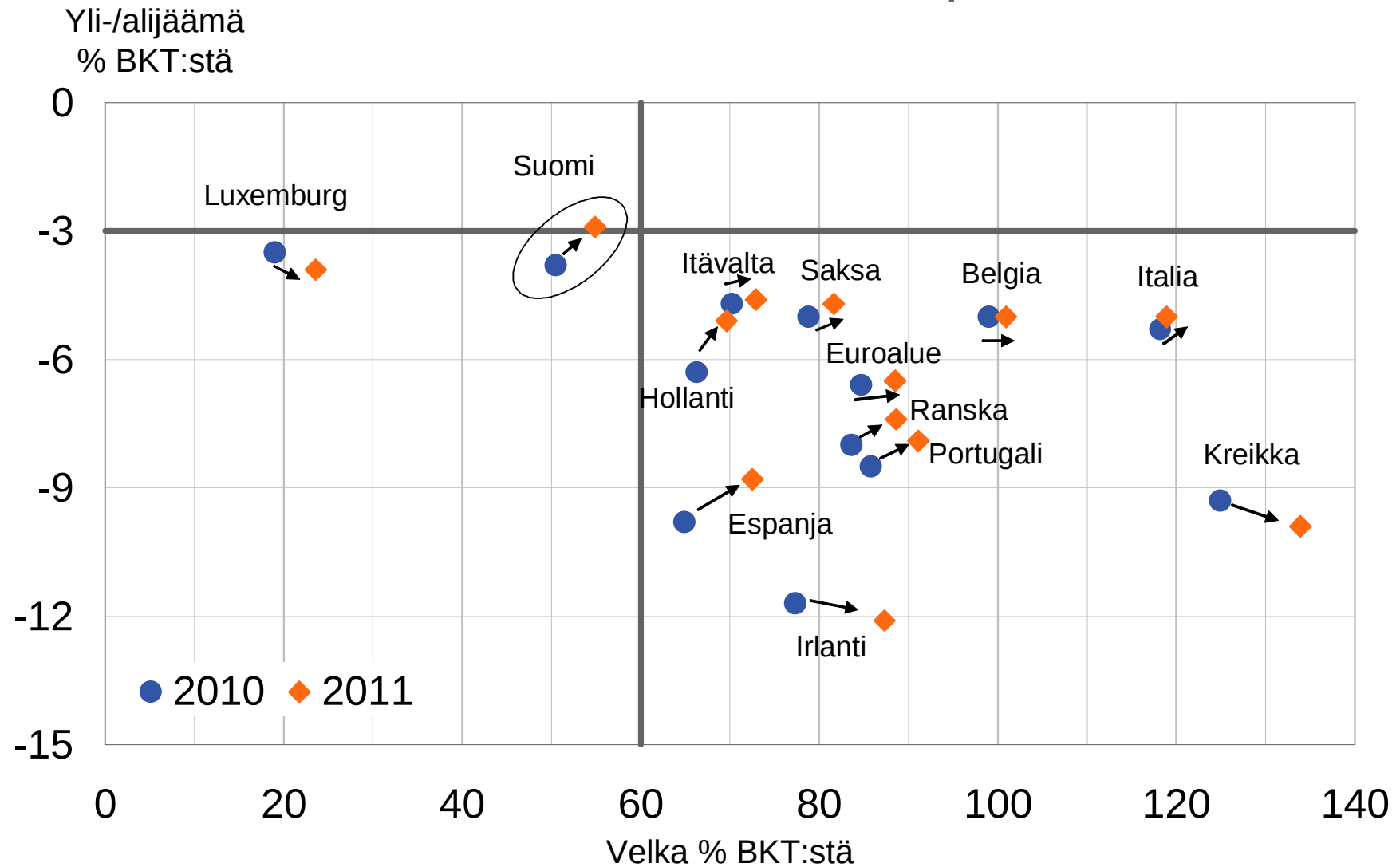


* Pl. lainat suomalaisten yritysten välillä

** Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaissopimukset

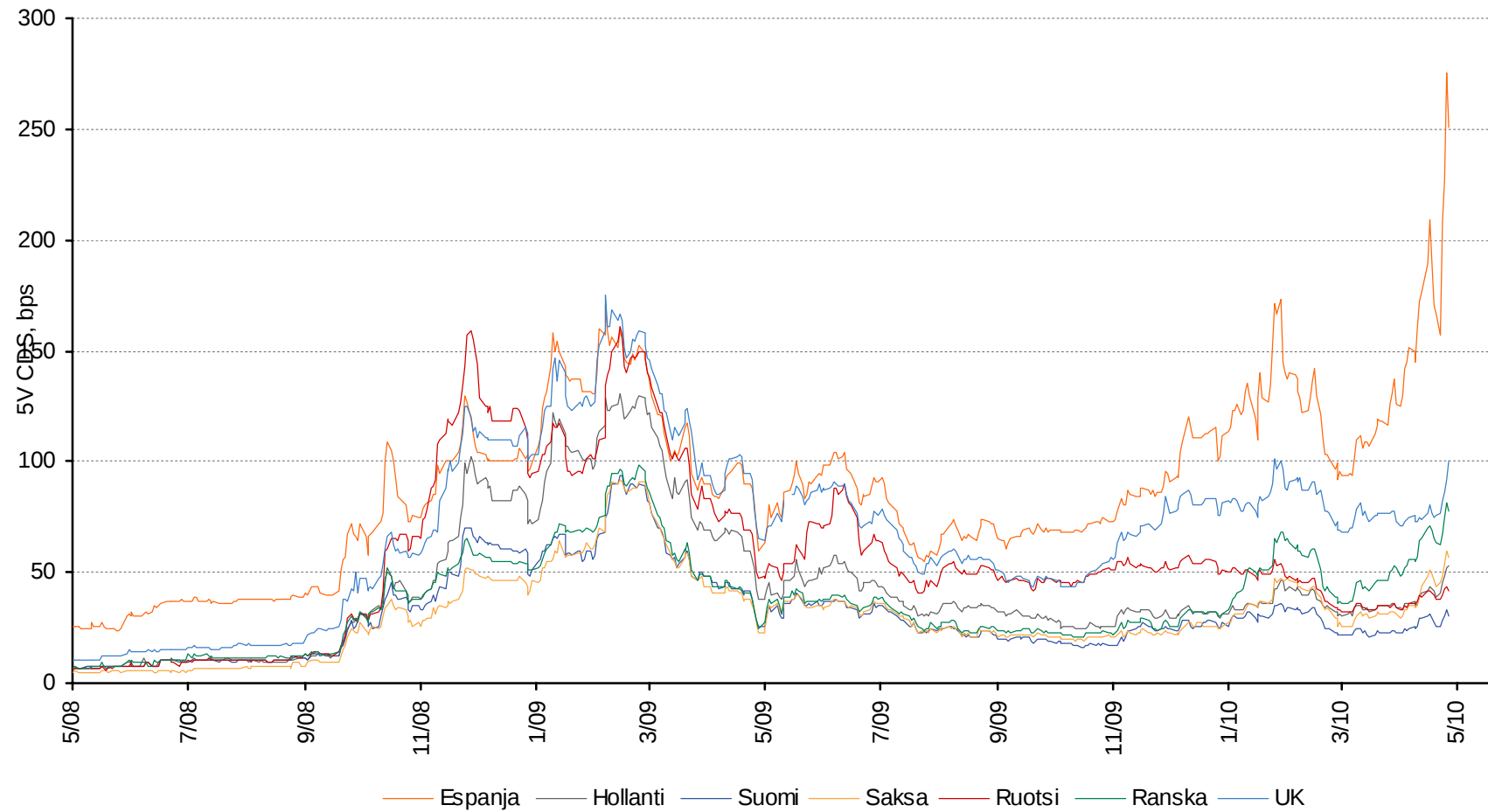
Lähde: Eurostat, Rahoitustilinpito (konsolidoitu tase)
Pohjola/IR

Julkisen talouden tasapaino



Pohjola/IR
Lähde: EU:n komissio, toukokuu 2010

Valtioiden 5 vuoden CDS 05/08-05/10



Pohjola/IR

Pohjola



Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu 10. toukokuuta 2010

95

	2009 Mrd. euroa	2009 Määrän muutos, %	2010e	2011e
Bruttokansantuote	171,0	-7,8	1,5	2,5
Tuonti	57,2	-22,3	3,0	4,5
Vienti	61,9	-24,3	4,5	6,0
Yksityinen kulutus	94,5	-2,1	1,2	1,6
Julkinen kulutus	42,9	0,7	0,0	0,5
Yksityiset investoinnit	29,1	-15,7	-2,0	4,0
Julkiset investoinnit	4,7	4,0	-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	-2,2	-4,0	-3,5

Pohjola

Pohjola



Sijoittajasuhteet

Yhteystiedot

Talous- ja rahoitusjohtaja, CFO
Jouko Pölönen

Tel. +358 10 252 3405

jouko.polonen@pohjola.fi



Sijoittajasuhdejohtaja
Tarja Ollilainen

Tel. +358 10 252 4494

tarja.ollilainen@pohjola.fi



IR Controller
Päivi Kainulainen

Tel. +358 10 252 2512

paivi.kainulainen@pohjola.fi



IR Assistentti
Anne Hasso

Tel. +358 10 252 2569

anne.hasso@pohjola.fi

