

# Pohjola-konserni



Osavuositatsaus Q4/2010  
Vuositatsaus 1.1.–31.12.2010

# Pohjola-konserni

---

Osavuositiedot Q4/2010

Vuosikatsaus 2010





# Sisällysluettelo

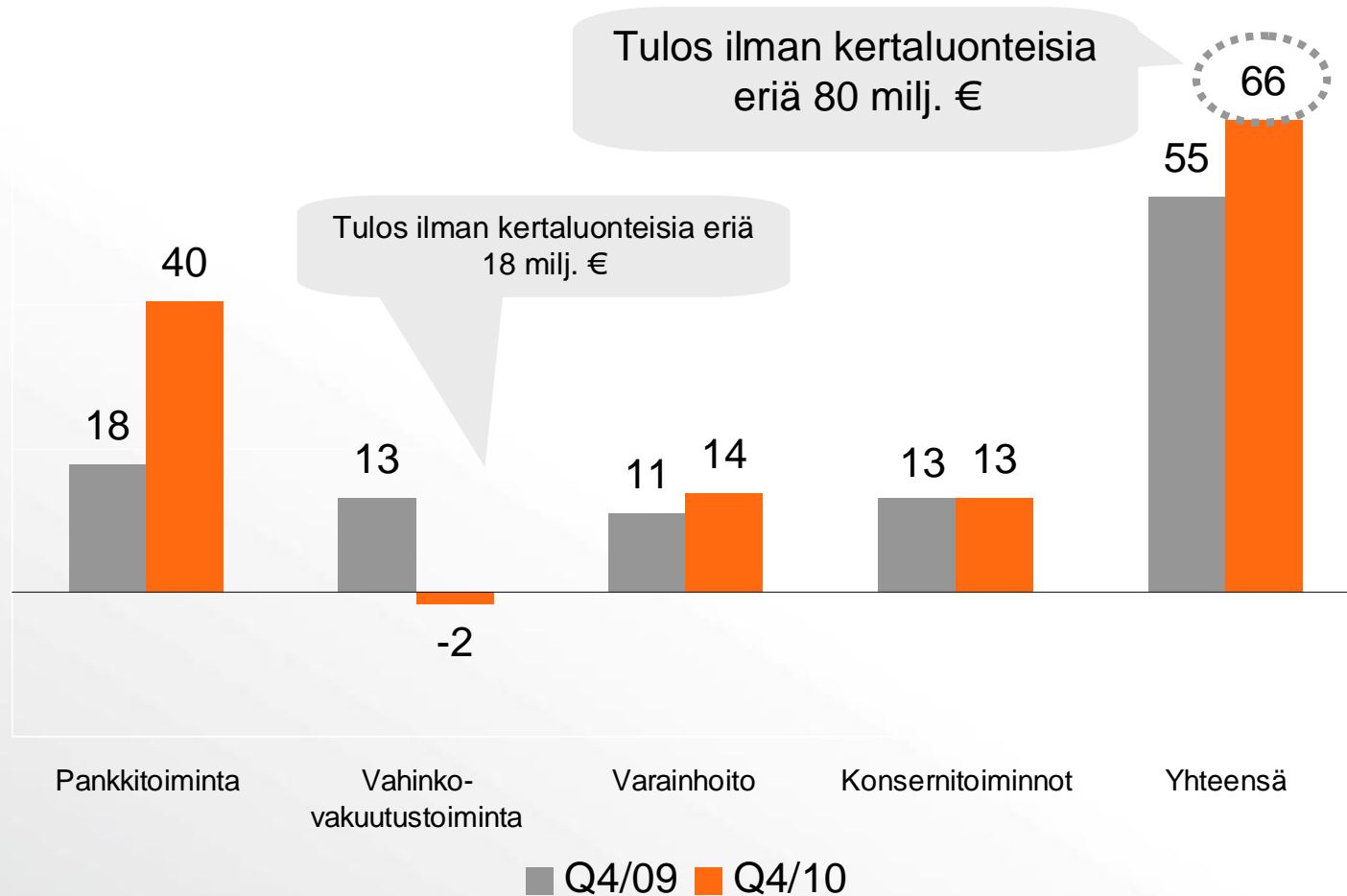
---

- Pohjola-konsernin osavuositarkastus Q4/2010 ja vuosikatsaus 2010 4-20
- Osinko ja osinkopolitiikka 21
- Näkymät 2011 22
- Taustamateriaali 23-49
- Tulosanalyysit 50-63
- Suomen kansantalous 64-70
- Sijoittajasuhteiden yhteystiedot 71



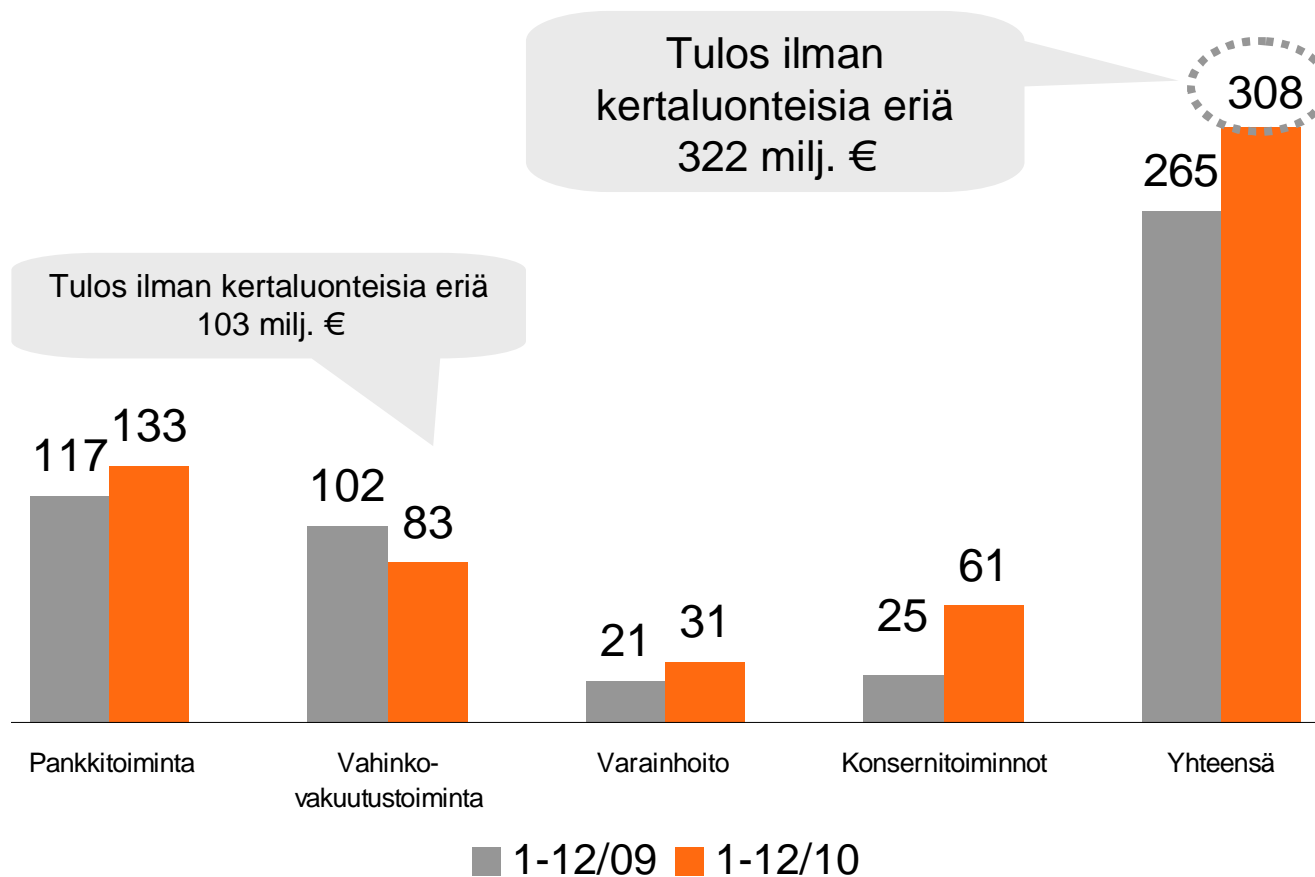
# Pohjola-konserni Q4/2010

Tulos ennen veroja, milj. €



# Pohjola-konserni 2010

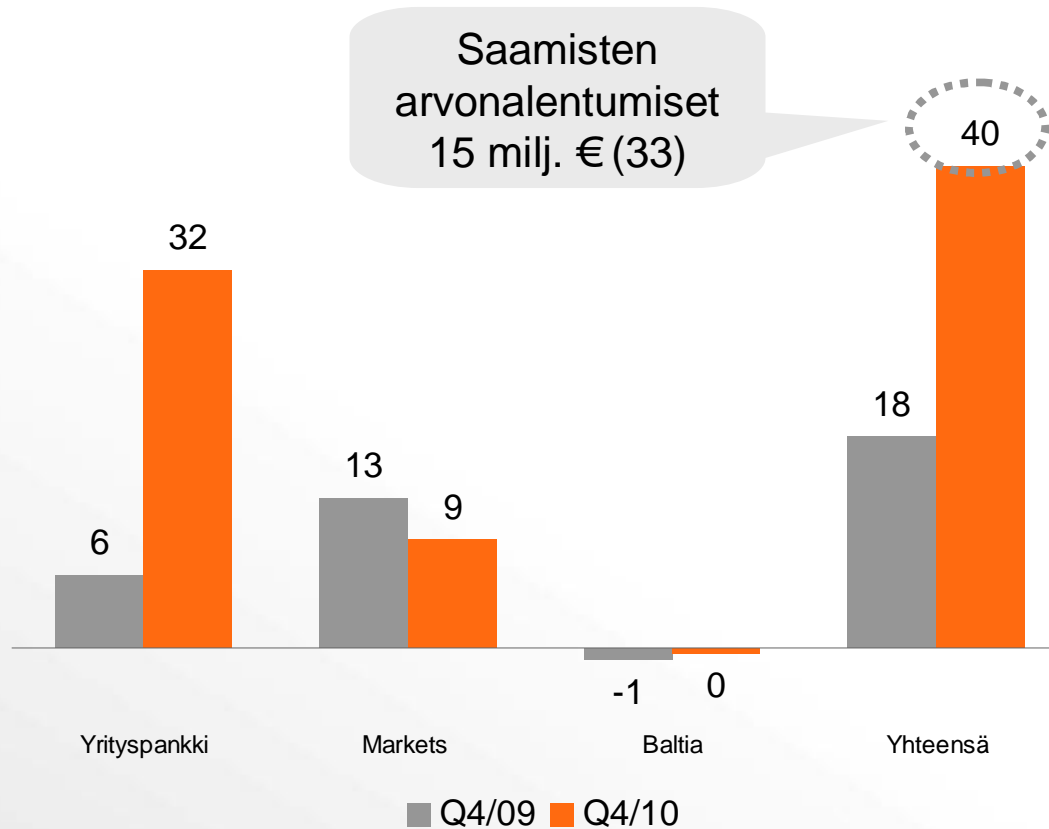
Tulos ennen veroja, milj. €



# Pankkitoiminta Q4/2010

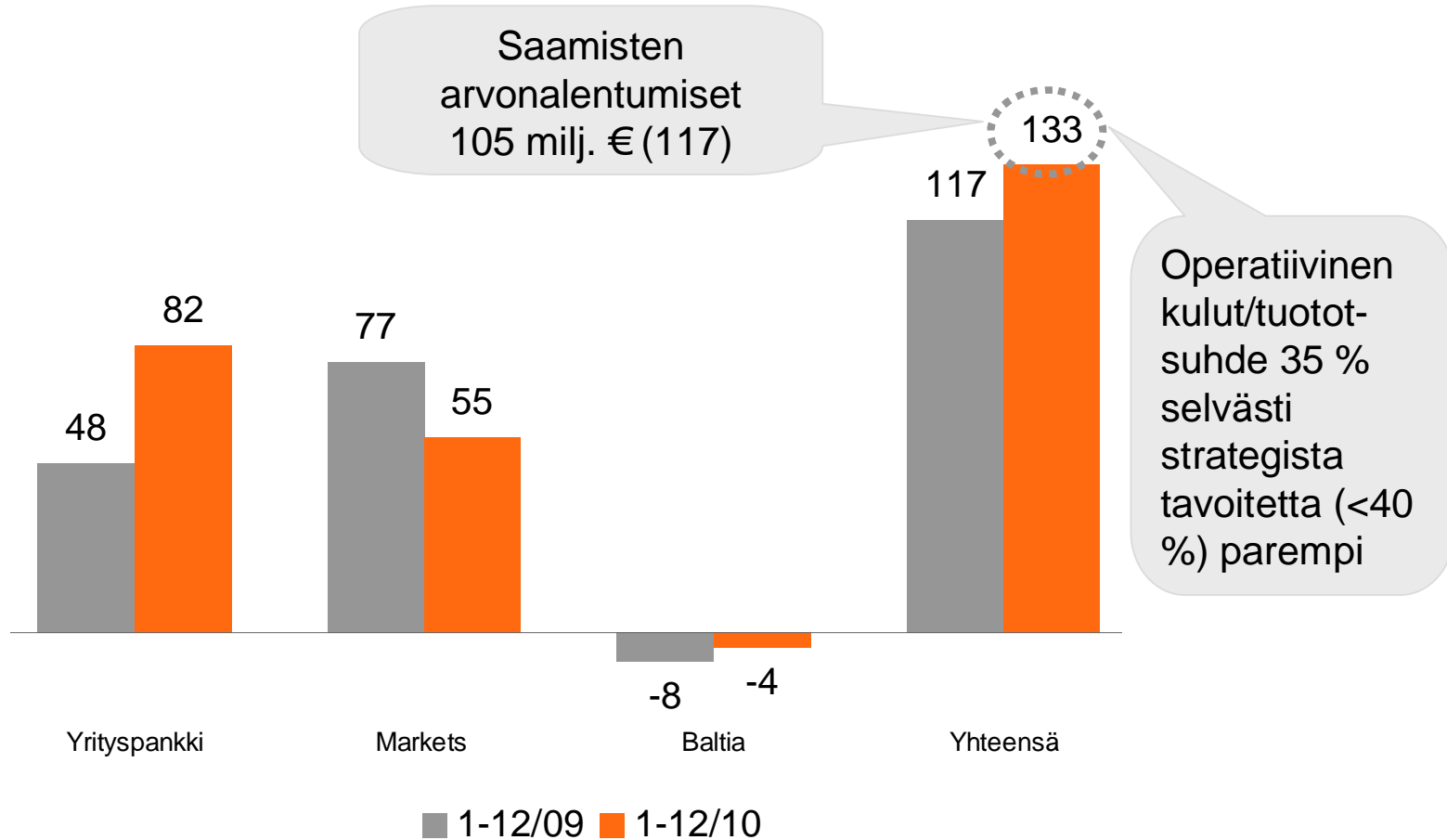


Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain, milj. €



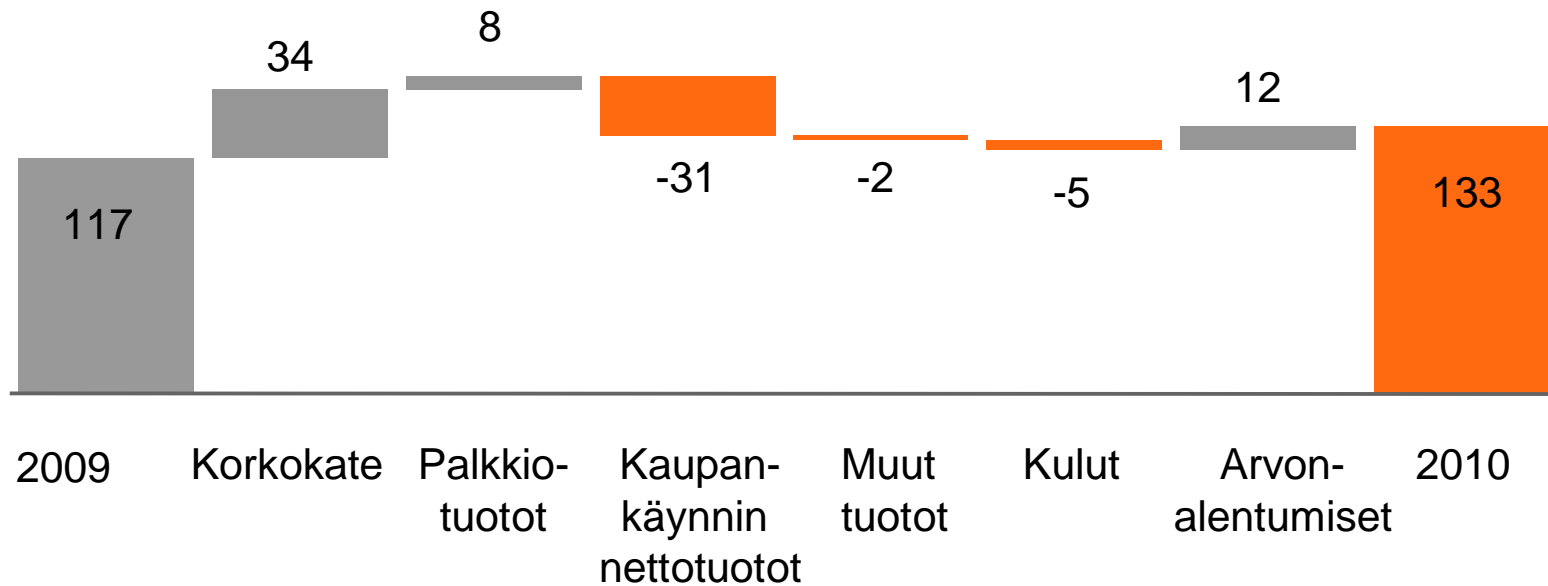
# Pankkitoiminta 2010

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain, milj. €



# Pankkitoiminta 2010

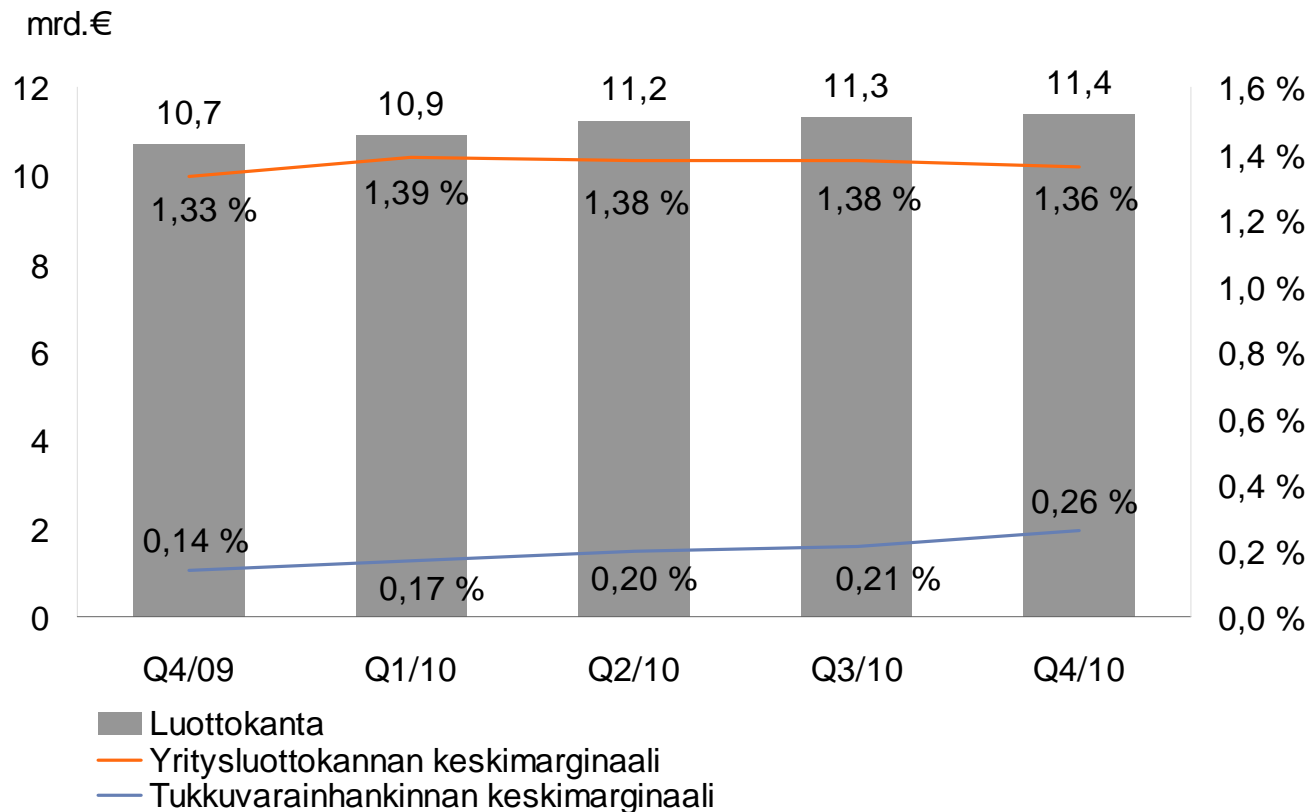
Tulos ennen veroja 2010 vs. 2009, milj. €





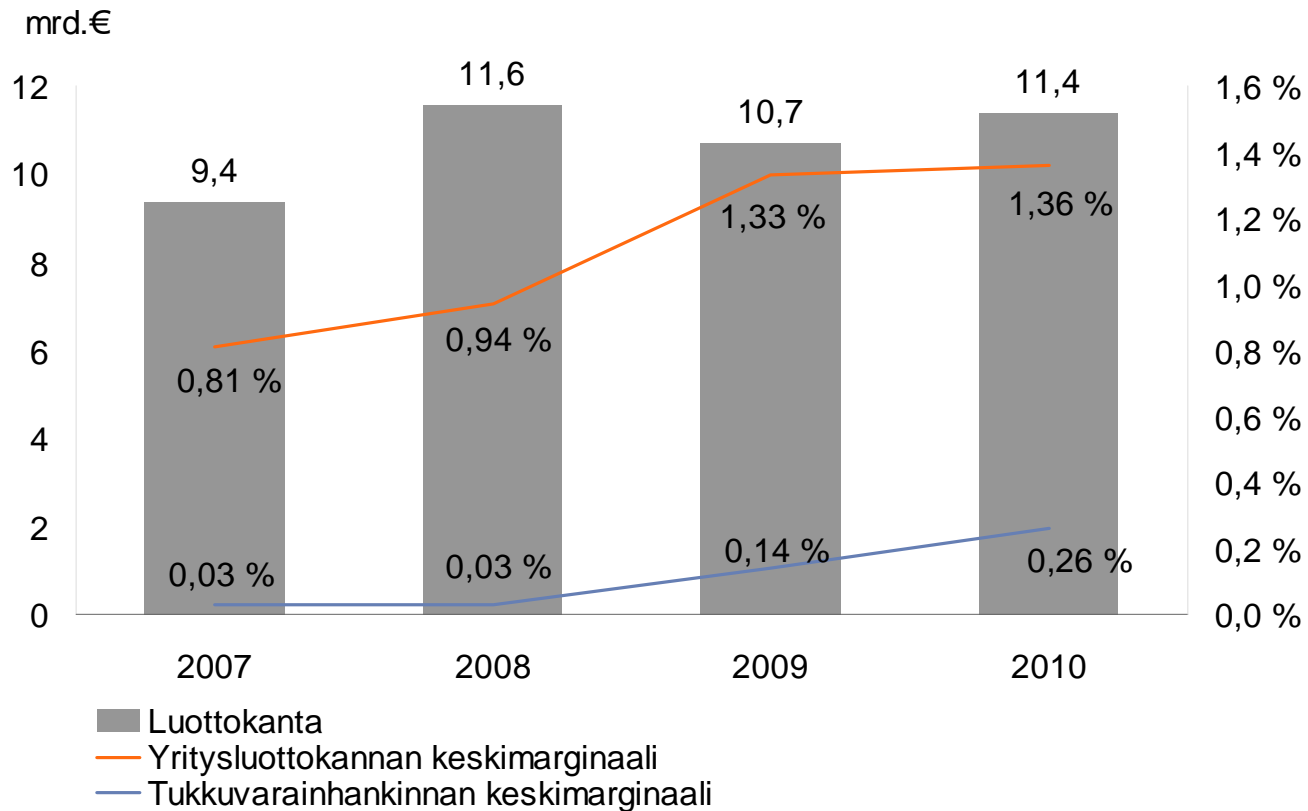
# Pankkitoiminta Q4/2010

## Luottokanta, yritysluottokannan ja tukkuvarainhankinnan keskimarginaali



# Pankkitoiminta 2010

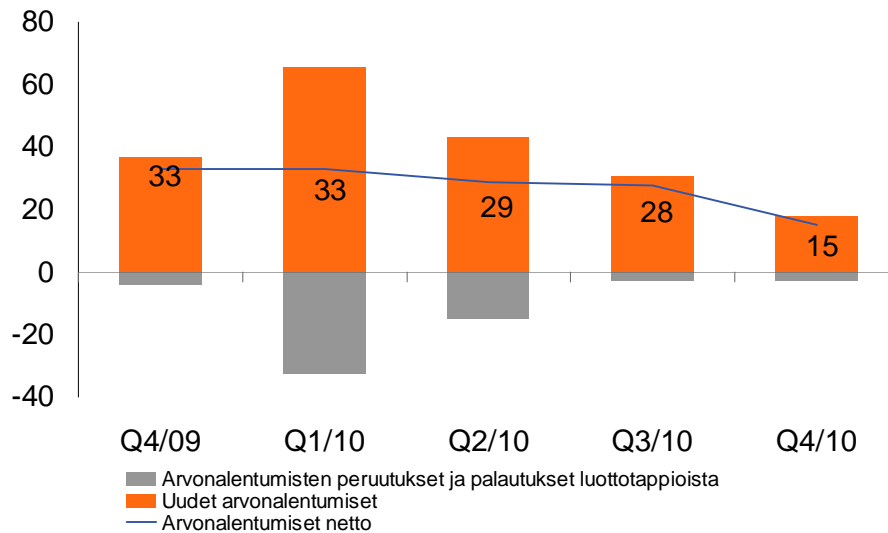
## Luottokanta, yritysluottokannan ja tukkuvarainhankinnan keskimarginaali



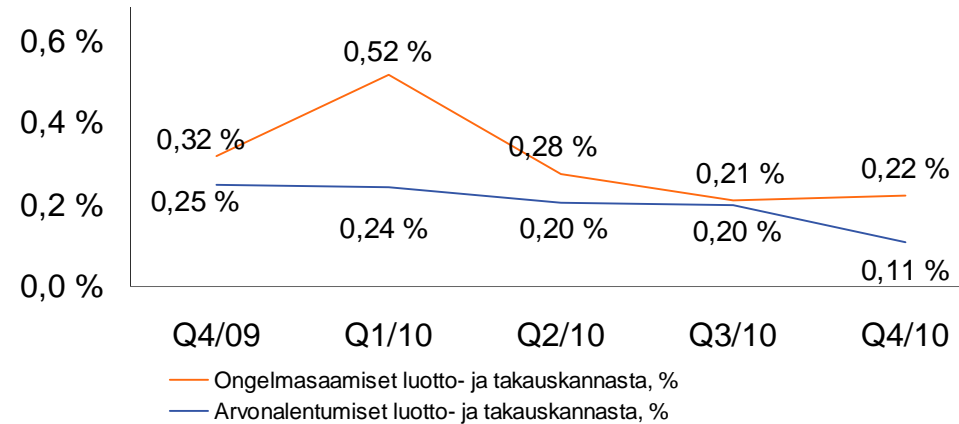
# Pankkitoiminta Q4/2010

## Arvon alentumiset ja ongelmasaamiset

Arvon alentumiset 2010  
yhteensä 105 milj. € (117)



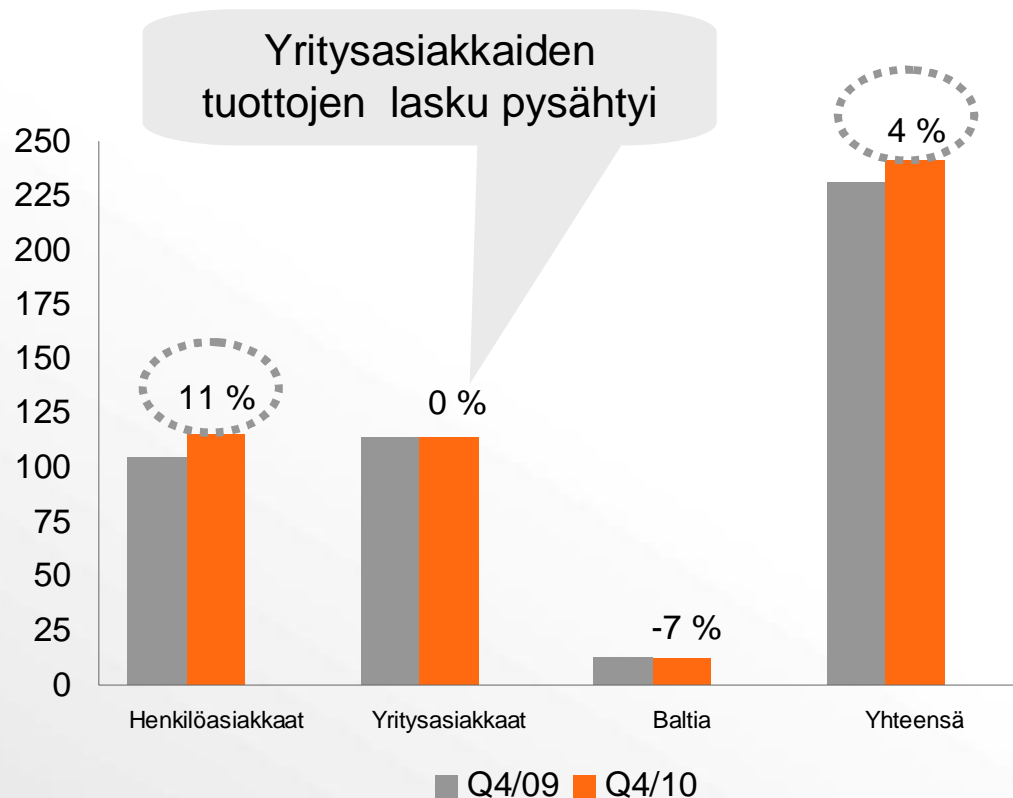
Arvon alentumiset 2010  
yhteensä 0,75 % (0,87) luotto- ja takauskannasta



# Vahinkovakuutustoiminta Q4/2010

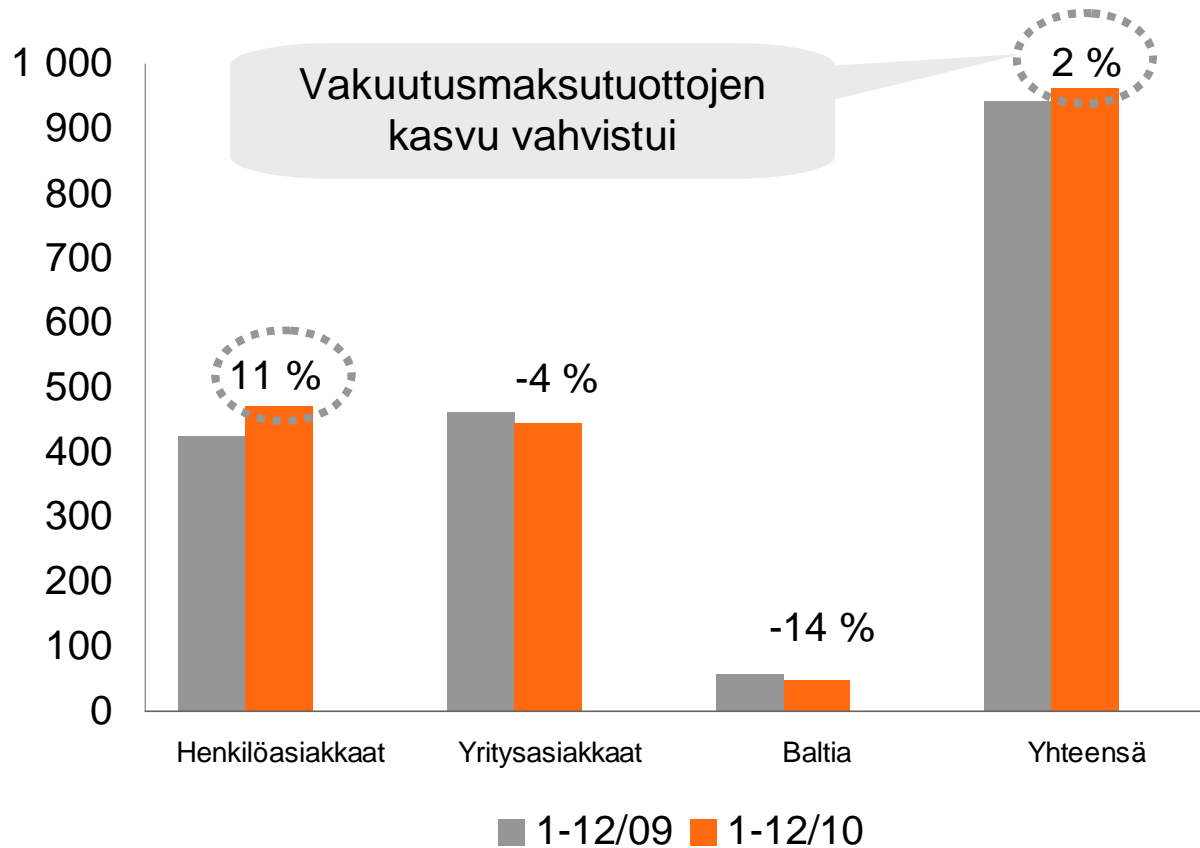


Vakuutusmaksutuotot yhteensä 241 milj. € (231)



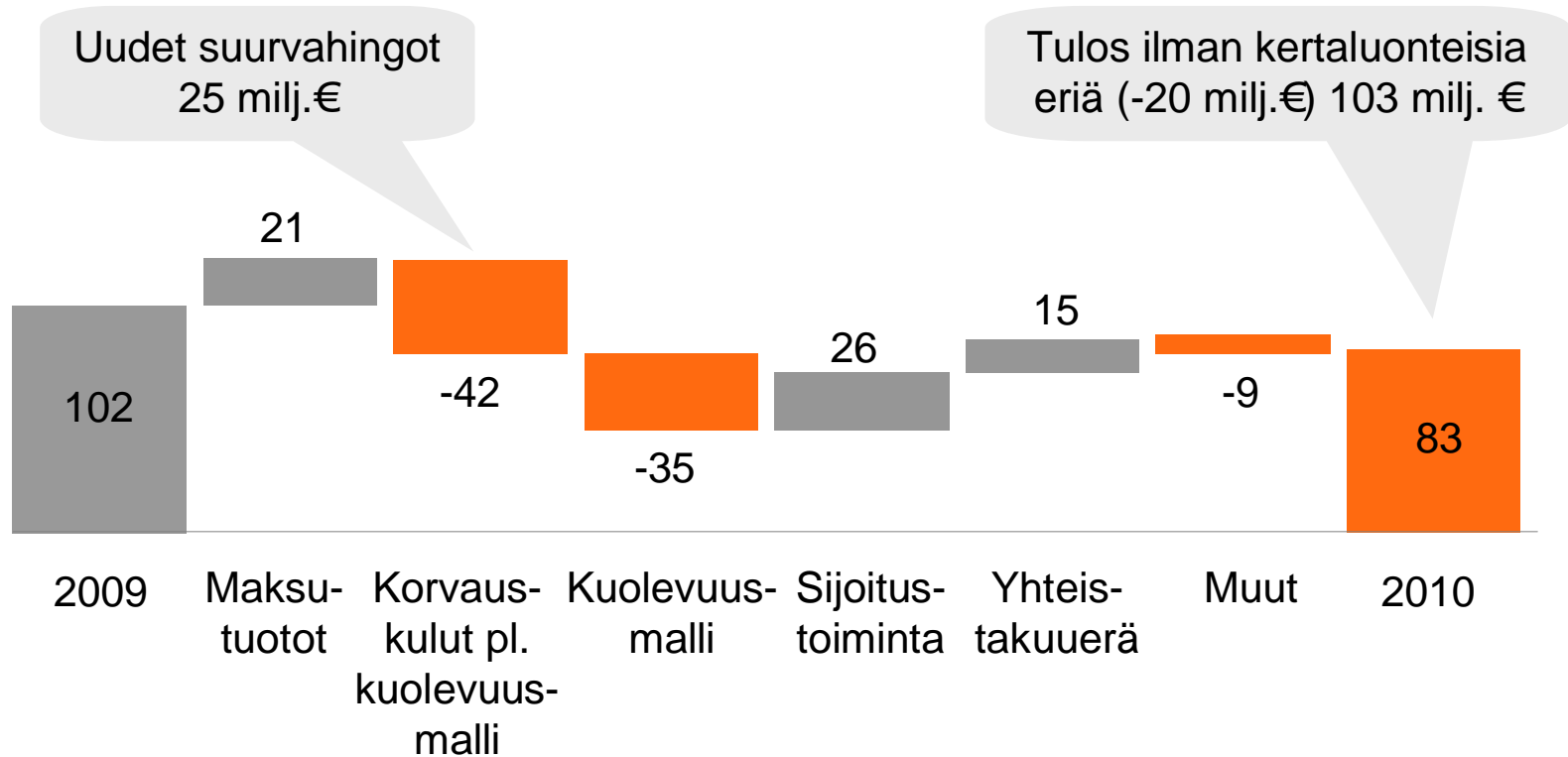
# Vahinkovakuutustoiminta 2010

Vakuutusmaksutuotot yhteensä 964 milj. € (943)



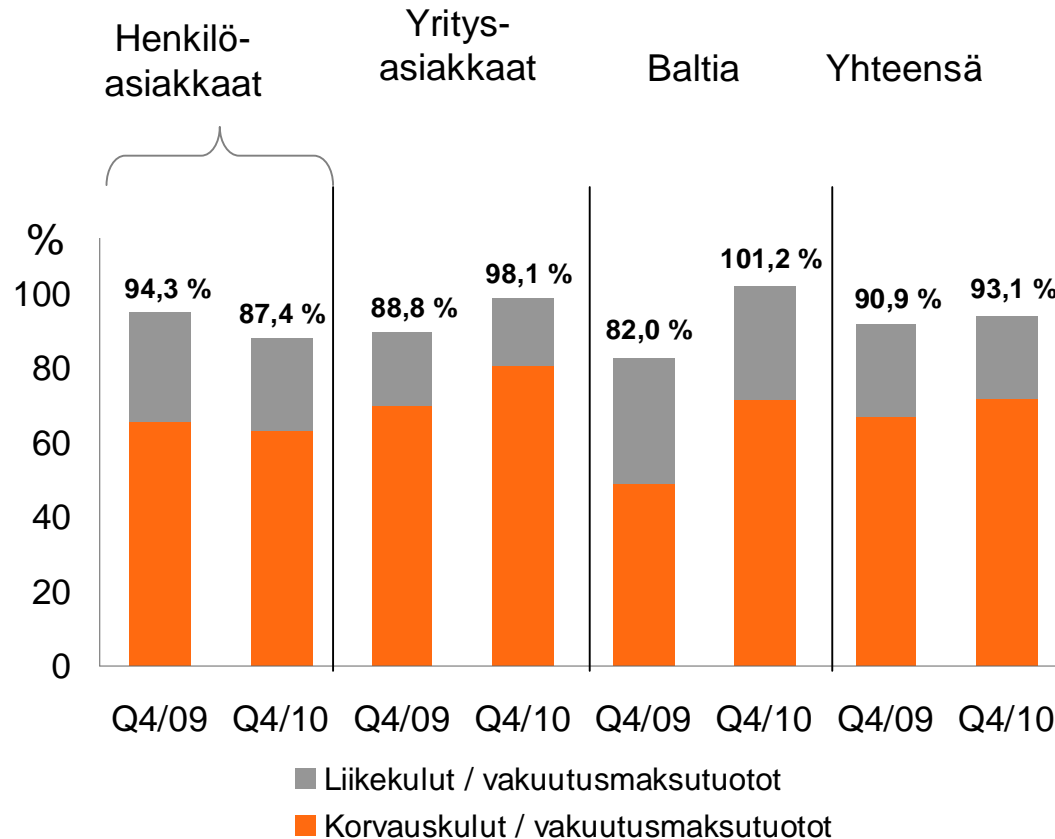
# Vahinkovakuutustoiminta 2010

Tulos ennen veroja 2010 vs. 2009, milj. €



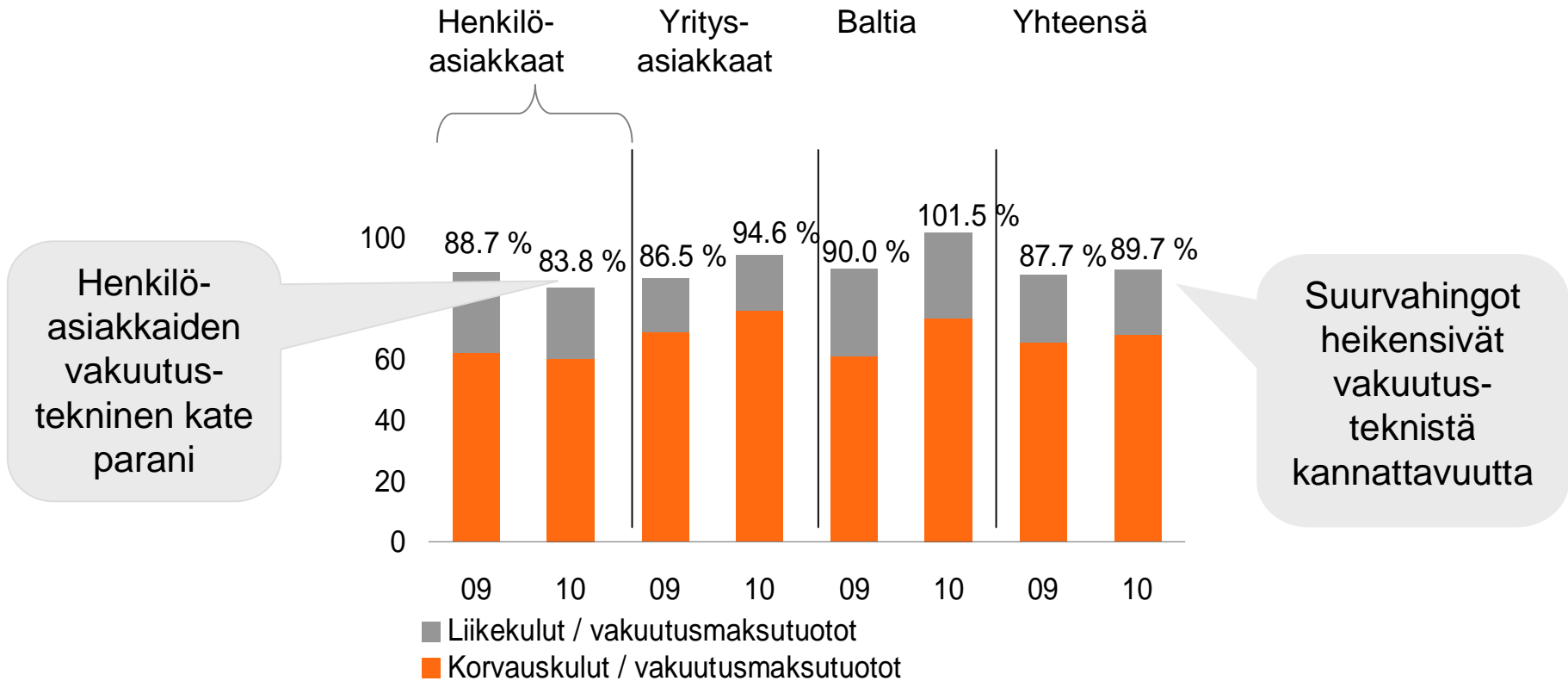
# Vahinkovakuutustoiminta Q4/10

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde 93,1 %



# Vahinkovakuutustoiminta 2010

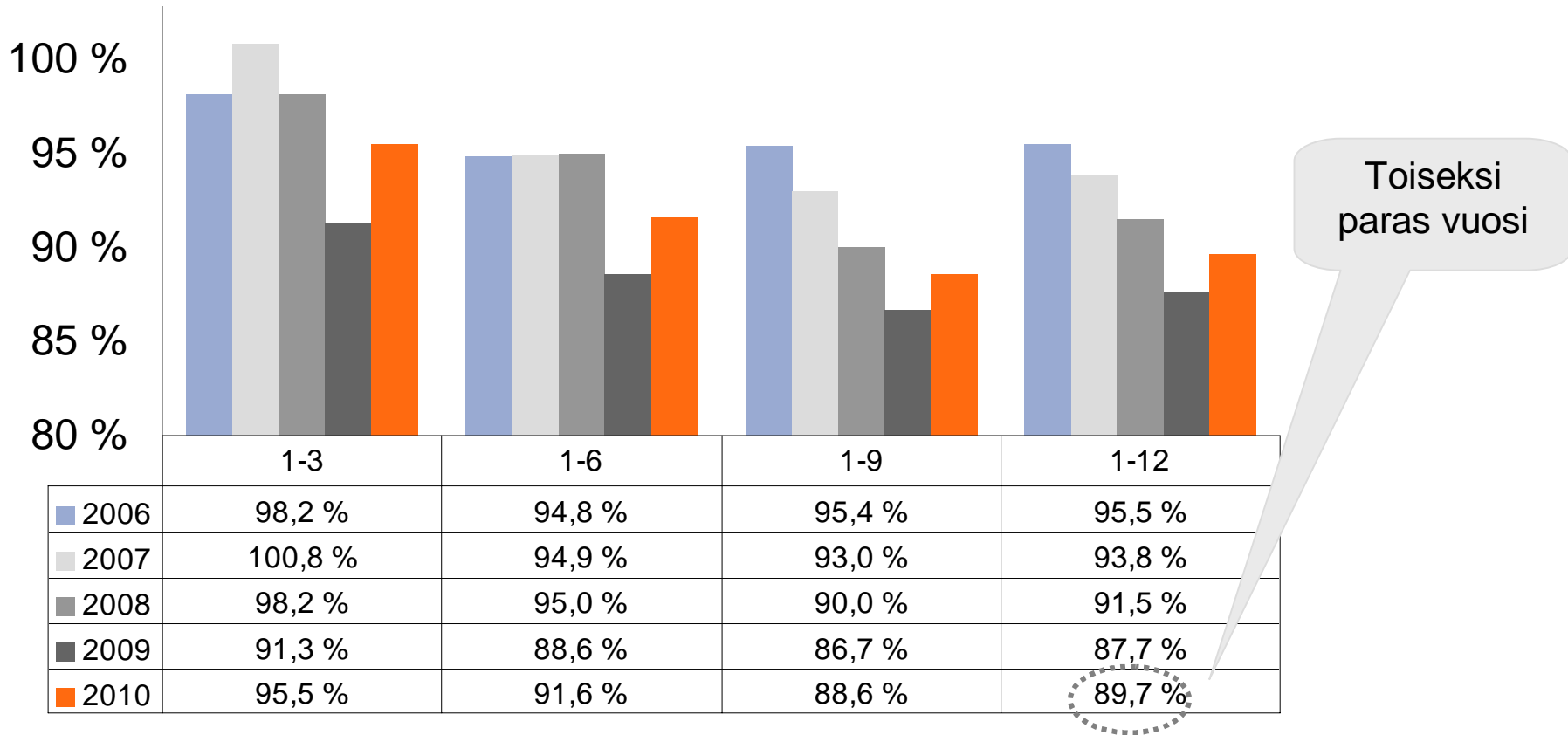
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde 89,7 %





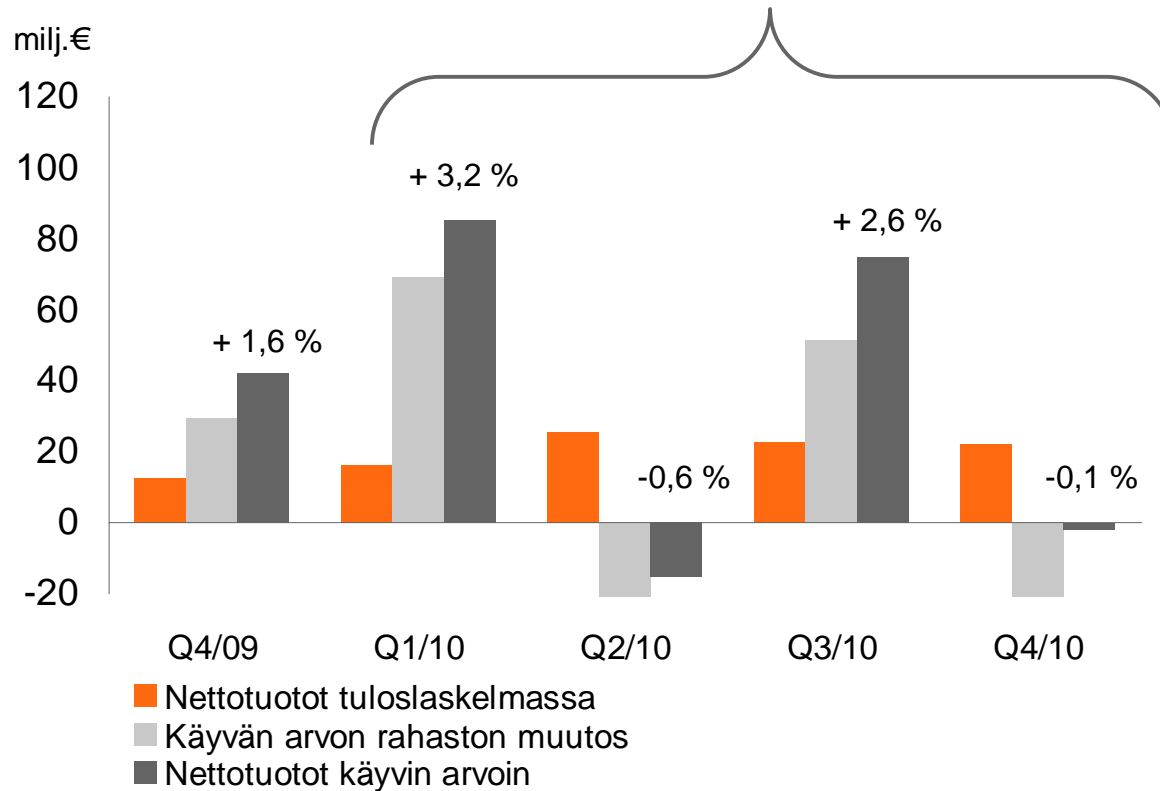
# Vahinkovakuutustoiminta 2010

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kumulatiivinen



# Vahinkovakuutustoiminta 2010

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin oli 5,1 % (10,7 %)

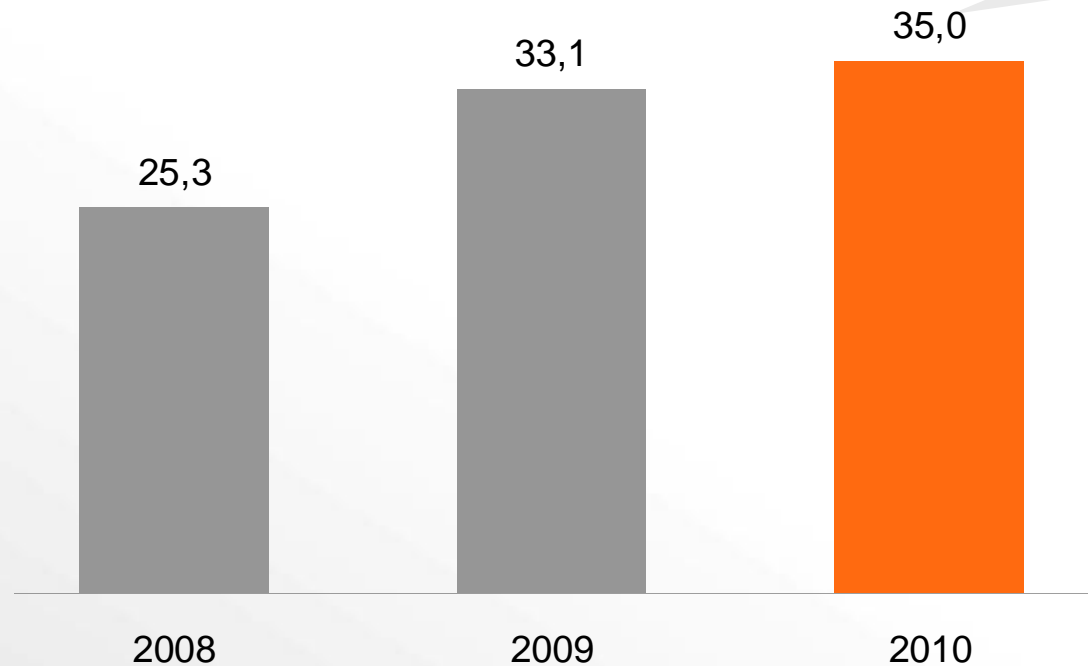




# Varainhoito 2010

Tulos ennen veroja parani 31 miljoonaan € (21)

Hallinnoitavat asiakasvarat, 35 mrd. €

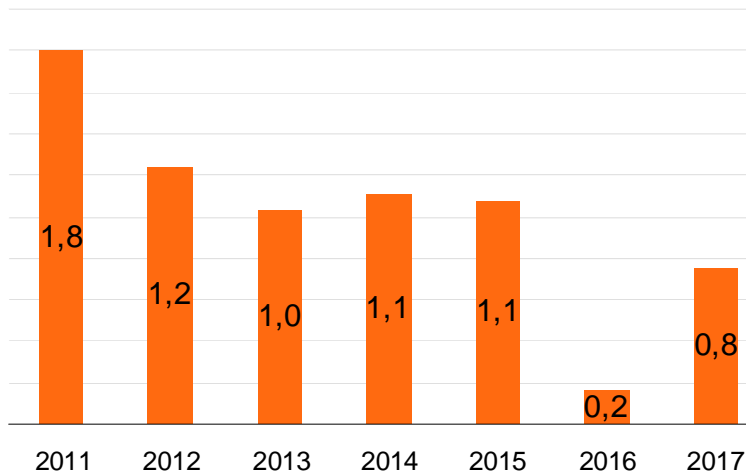


Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 6 %

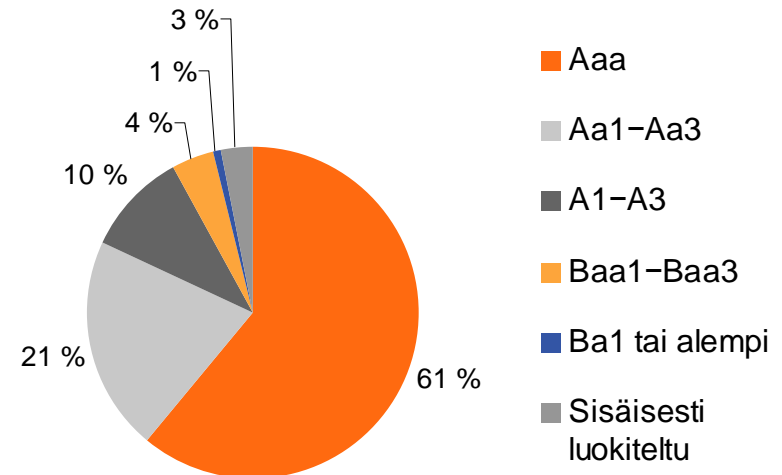
# Konsernitoiminnot 2010

Tulos ennen veroja oli 61 milj. € (25). Saamistodistusten myyntivoitot ja pienemmät arvonalentumiset paransivat tulosta. Tulos ennen veroja käyvin arvoin -12 milj. € (76).

Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta,  
mrd. €



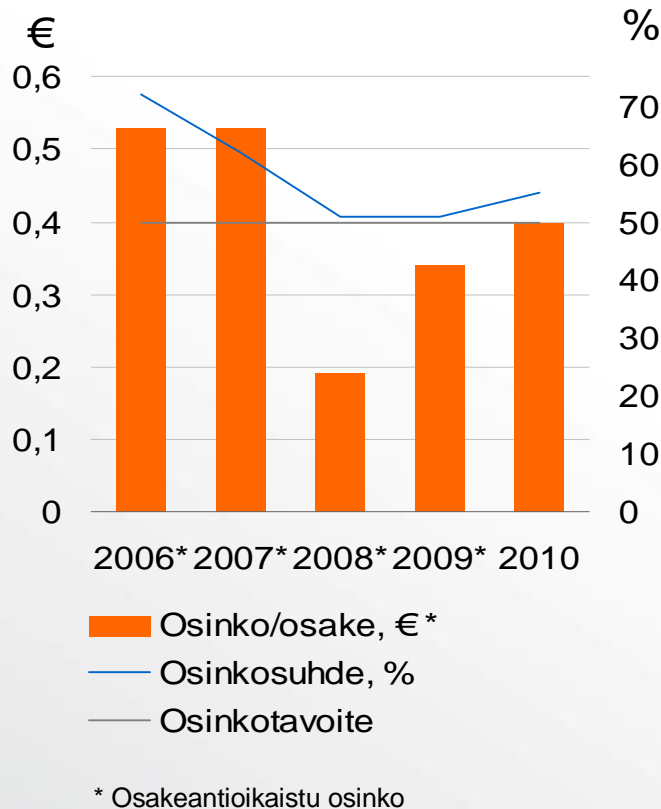
Likvideettireservisalkun 9,5 mrd € (11,7)  
luottoluokitusjakauma





# Osinko ja osinkopolitiikka

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



Pohjola Pankki Oyj:n hallituksen ehdottama osinko vuodelta 2010 on

- 55 % osakekohtaisesta tuloksesta
- 0,40 euroa (0,34) A-sarjan osakkeelle
- 0,37 euroa (0,31) K-sarjan osakkeelle

Vuosina 2006-2010 osinkosuhte on ollut keskimäärin 58 %



# 2011 näkymät

---

- Konsernin tuloksen ennen veroja vuodelta 2011 arvioidaan olevan suurempi kuin 2010.
- Talouden elyessä yritysten toimintaympäristön odotetaan paranevan ja arvonalennusten määrän laskevan.
- Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–94 %, mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2010.
- Saamistodistusten myyntivoittojen odotetaan pienenevän.
- Näkymät kokonaisuudessaan tilinpäätöstiedotteessa.

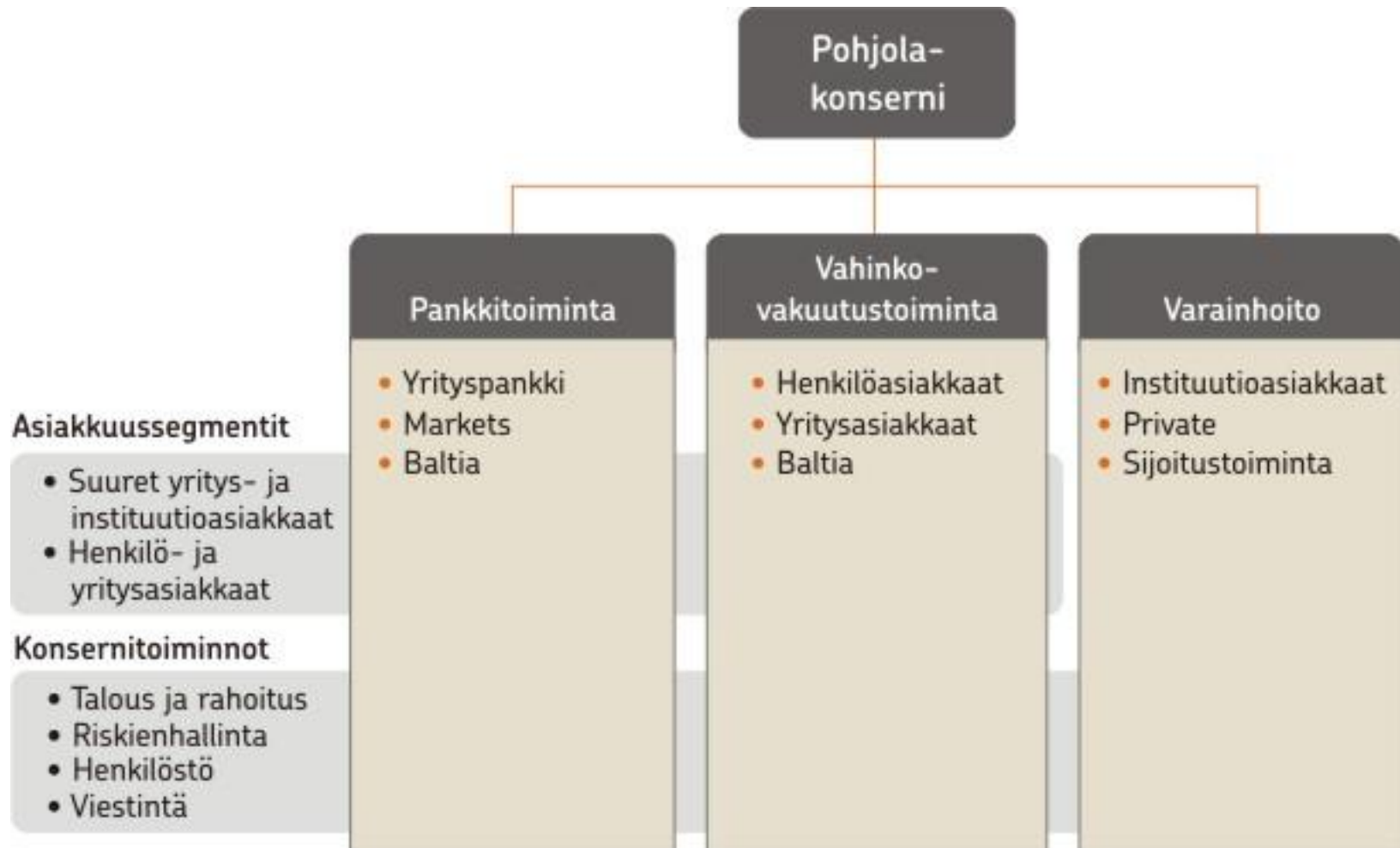


# Taustamateriaali

---

- Liiketoimintarakenne 24
- Markkina-asema ja tavoitteet 25
- OP-Pohjola-ryhmän omistusrakenne ja työnjako 26
- OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema 27
- Luottoluokitukset 28
- Yhteisvastuu OP-Pohjola ryhmässä 29
- Strategia ja kilpailuedut 30
- Strategiset hankkeet 31
- Taloudelliset tavoitteet 33
- Vakavaraisuus 34
- Pohjolan osake ja kokonaistuotto 35
- Pohjolan osake: omistusjakauma 36
- Arvonajurit 37
- Taustamateriaalia liiketoiminnoista 37

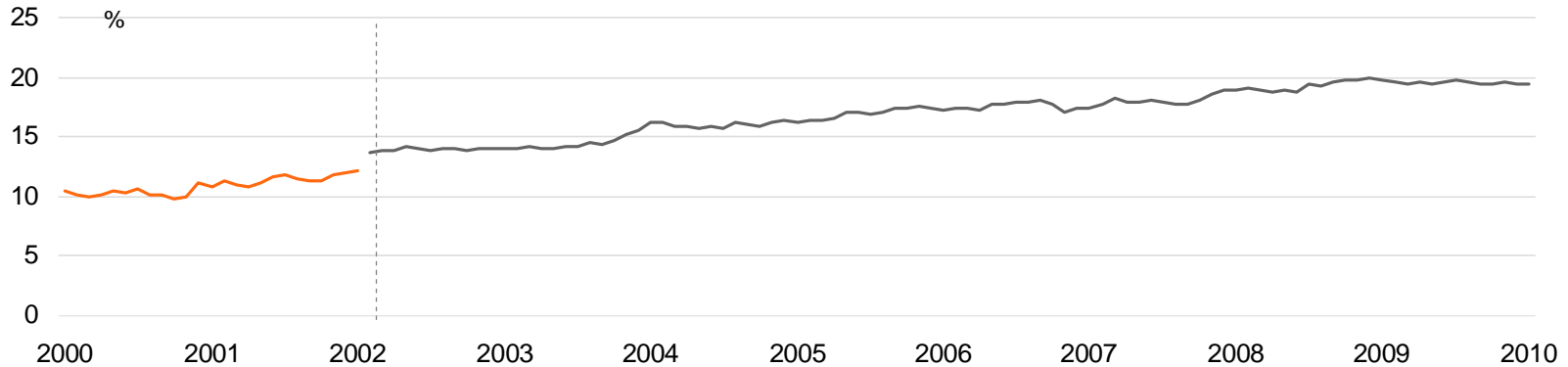
# Liiketoimintarakenne





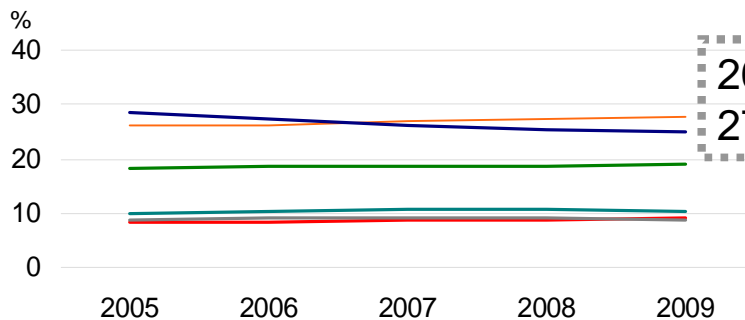
# Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

## Pankkitoiminta asema 2. tavoite 1.



2010  
19,6%

## Vahinkovakuutus asema 1. tavoite 1.

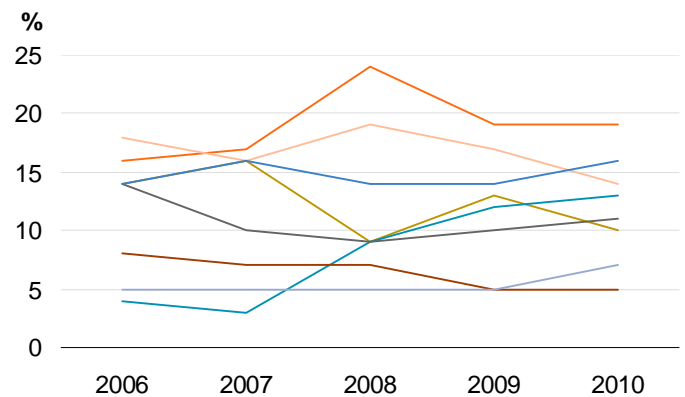


2009  
27,6%

Pohjola    If/Sampo    Tapiola  
Fennia    Lähivakuutus    Muut

Lähde: Federation of Finnish Insurance Companies, SFR. Based on interviews and answers by i

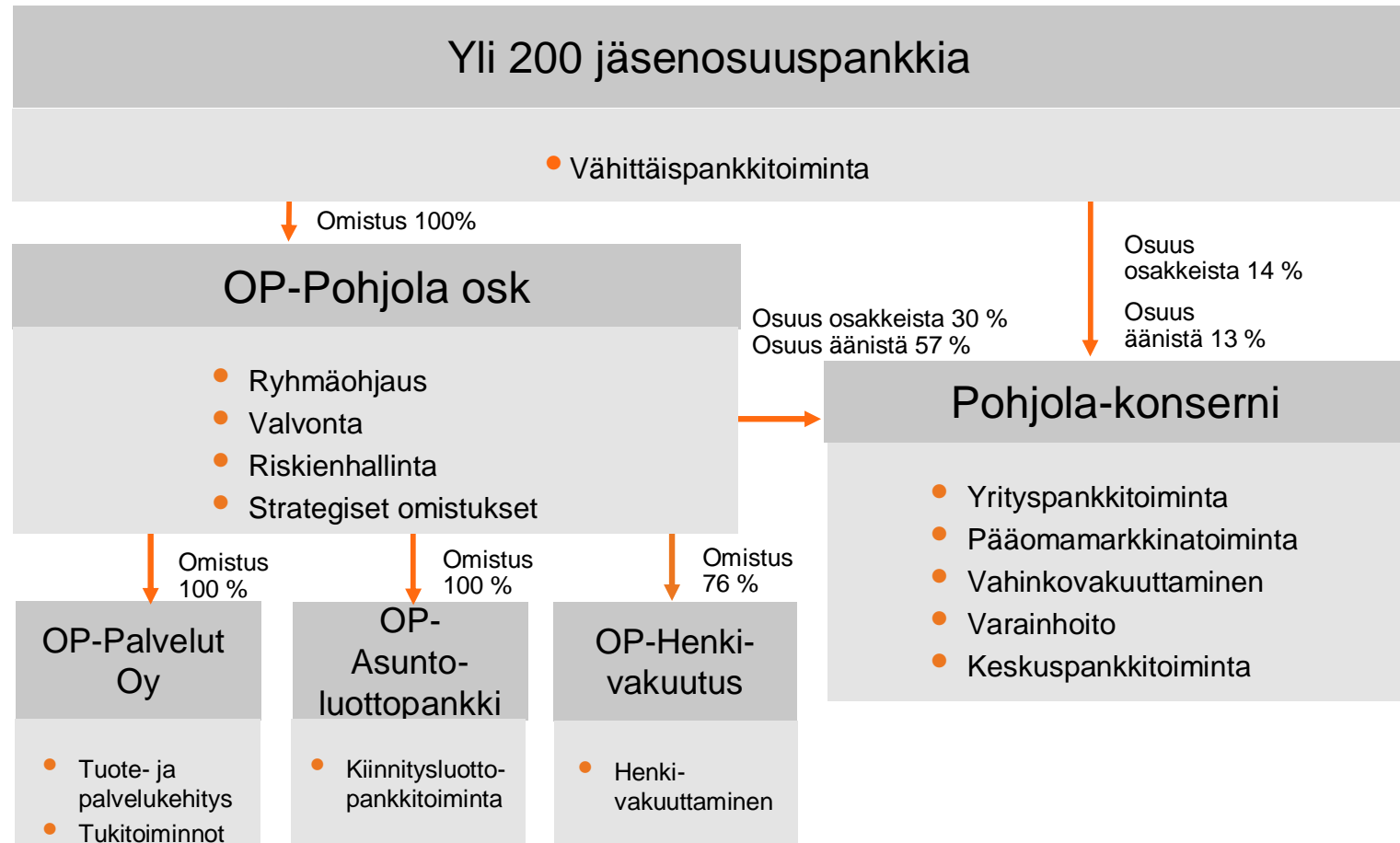
## Varainhoito asema 1. tavoite 1.



2010  
19 %

Pohjola    Yritys 1    Yritys 2    Yritys 3  
Yritys 4    Yritys 5    Yritys 6    Muut

# OP-Pohjolan rakenne, omistussuhteet ja työnjako

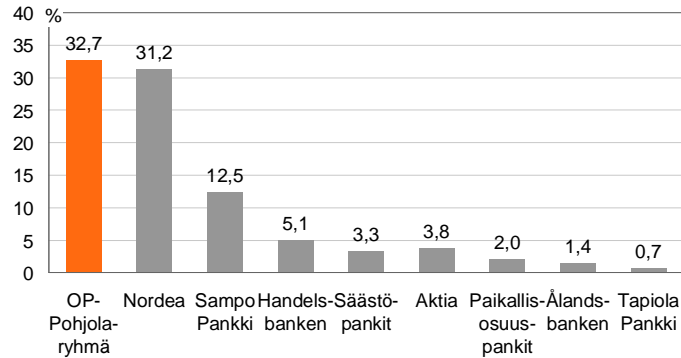


OP-Pohjola-ryhmän luottolaitokset vastaavat toistensa veloista ja sitoumuksista. Fiva valvoo OP-Pohjola-ryhmää konsolidoidusti.

# OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema

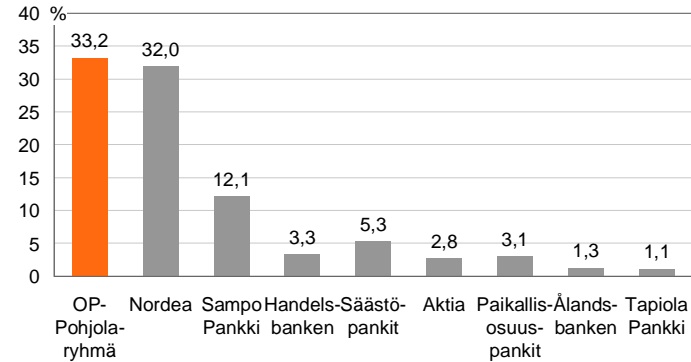
## Johtava toimija Suomen finanssialalla

Markkinaosuudet luotoista  
31.12.2009



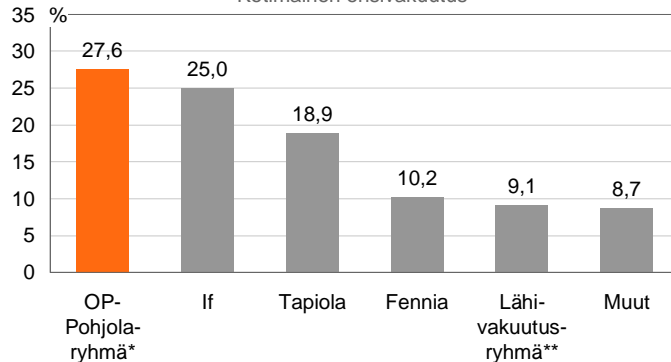
Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Markkinaosuudet talletuksista  
31.12.2009



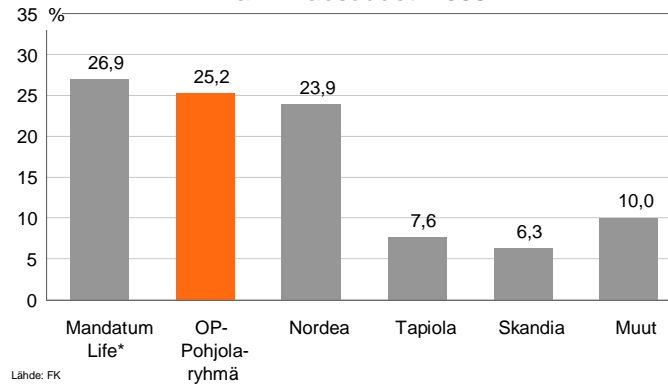
Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Markkinaosuudet vahinkovakuutuksen  
maksutulosta 2009  
Kotimainen ensivakuutus



Lähde: FK  
\*Pohjola, Eurooppalainen ja A-Vakuutus  
\*\*Lähi-vakuutus, Vakuutusyhdistykset ja Palonvara

Henkivakuutuksen maksutulon  
markkinaosuudet 2009



Lähde: FK  
\*Mandatum Life + Kaleva

# Luottoluokitukset

Tavoite: vähintään kahdelta luottoluokituslaitokselta AA-tasoinen luokitus

	Moody's	S & P	Fitch
Pohjola Pankki Handelsbanken Nordea	Aa2* Aa2 Aa2	AA- AA- AA-	AA-* AA- AA-
DnB NOR Danske Bank SEB Swedbank	Aa3 Aa3 A1 A2	A+ A* A A	A+ A+ A+ A
OP-Asuntoluottopankki**	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy If	A2* A2	A+ A	- -
Suomen valtio	Aaa	AAA	AAA

\*) Luottoluokitusnäkyminen on negatiivinen

\*\*\*) Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

# Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä

---

- Yhteisvastuu OP-Pohjola-ryhmässä perustuu talletuspankkien yhteenliittymästä annettuun lakiin (laki talletuspankkien yhteenliittymästä).
- Keskusyhteisö OP-Pohjola osk ja sen jäsenluottolaitokset ovat lain mukaan keskenään vastuussa toistensa veloista ja sitoumuksista.
  - OP-Pohjola osk vastaa jäsenluottolaitoksensa niistä veloista, joita ei saada suoritetuksi jäsenluottolaitoksen varoista.
  - Jäsenluottolaitos on velvollinen suorittamaan OP-Pohjola osk:lle osuutensa määrästä, jonka OP-Pohjola osk 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-Pohjola osk 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.

# Strategia ja kilpailuedut

## Arvoa integraatiosta



# Strategiset hankkeet

---

1. Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistaminen

---

2. Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen

---

3. Kansainvälisen palvelukyvyyn parantaminen

---

4. Konsernin osaamispääoman kehittäminen

# Strategisten hankkeiden toteutuminen 2010

Strategisten hankkeiden toteuttaminen vuonna 2010			
	Pankkitoiminta	Vahinkovakuutus	Varainhoito
Yritys- ja yhteisöliike-toiminnan uudistaminen	Keskisuurten yritysasiakkaiden hoitomallit on laadittu, roolit ja vastuut Pohjolan ja osuuspankkien välillä on sovittu ja toiminta aloitettu		
Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan yhteiset asiakkuusorganisaatiot on otettu käyttöön varmistamaan asiakkaan tarpeita tukevat ratkaisut</li> <li>Yhteistä asiakastietoa on hyödynnetty systemaattisesti päätöksentekotilanteissa</li> </ul>		
Kansainvälisen palvelukyvyyn parantaminen	Tietoisuutta kansainvälisistä tuotteistamme ja palveluistamme on lisätty kampanjoilla		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>Omaa konttoriverkostoa on rakennettu Baltiaan</li> <li>Kansainvälistä yhteistyöverkostoa on laajennettu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kansainvälistä kumppanuusverkostoa on kehitetty edelleen</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kansainvälistä myyntiä ja pääomarahastoliiketoimintaa on vahvistettu</li> <li>Kansainvälistä kumppanuusverkostoa on kehitetty</li> </ul>
Konsernin osaamis pääoman kehittäminen	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pohjolan strategiaan pohjautuvat osaamisvaatimukset on määritetty. Konsernin osaamiskartan pohjalta on tehty vastuualueittain henkilötasolle asti osaamiskartoitukset ja henkilökohtaiset kehitymissuunnitelmat.</li> <li>Konsernin avainhenkilöohjelma (Talent-ohjelma) on käynnistetty.</li> <li>Työmotivaatio ja työhyvinvointi ovat Pohjolassa hyvällä tasolla henkilöstötutkimuksen tulosten perusteella. Hyvän tason vahvistamiseksi ja edelleen kehittämiseksi on tehty toimenpidesuunnitelmat. Palkitsemisjärjestelmiä on kehitetty ja niihin liittyvää tiedottamista lisätty.</li> </ul>		



# Taloudelliset tavoitteet

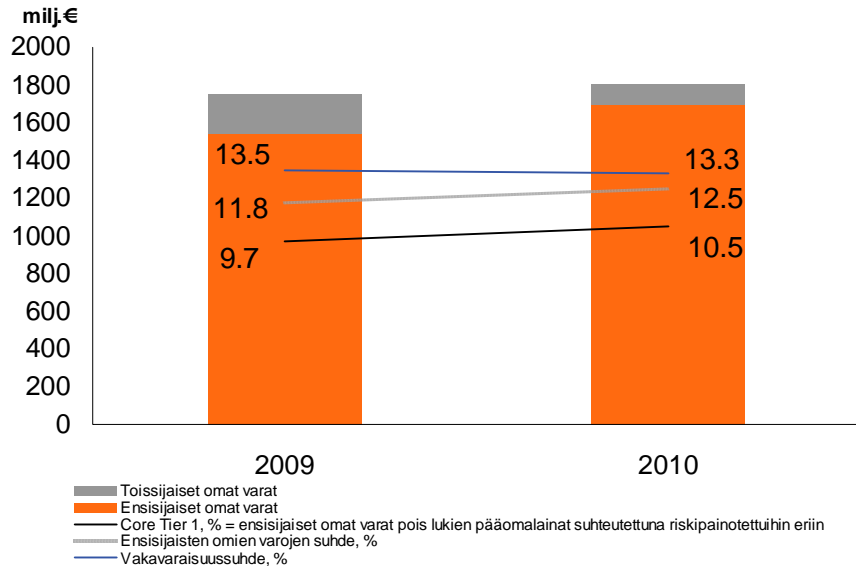
## yli suhdannesyklin

	Tavoite	2010	2009
<b>Konserni</b>			
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	9,3	19,2
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	12,5	11,8
<b>Pankkitoiminta</b>			
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 40	35	35
<b>Vahinkovakuutus</b>			
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92	89,7	87,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	21,3	22,2
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	86	88
<b>Varainhoito</b>			
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 50	53*	53

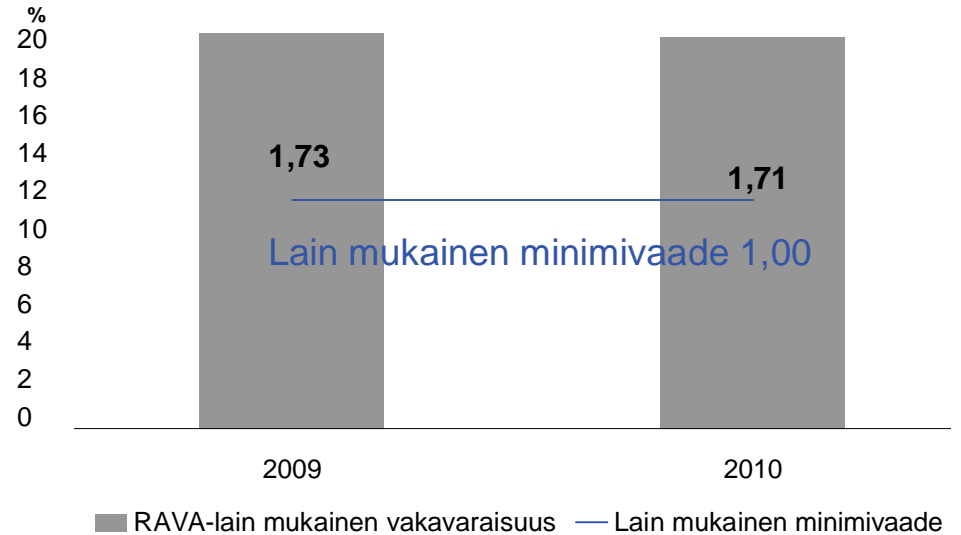
\*pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

# Vahva vakavaraisuus

## Luottolaitoslain mukainen Tier 1 -vakavaraisuus



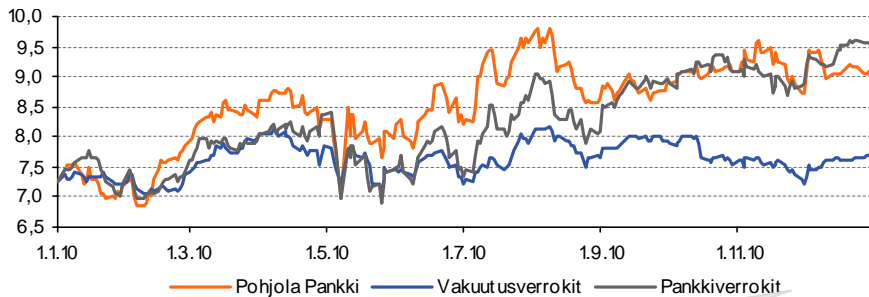
## Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän mukainen vakavaraisuus



# Pohjolan osake ja kokonaistuotto

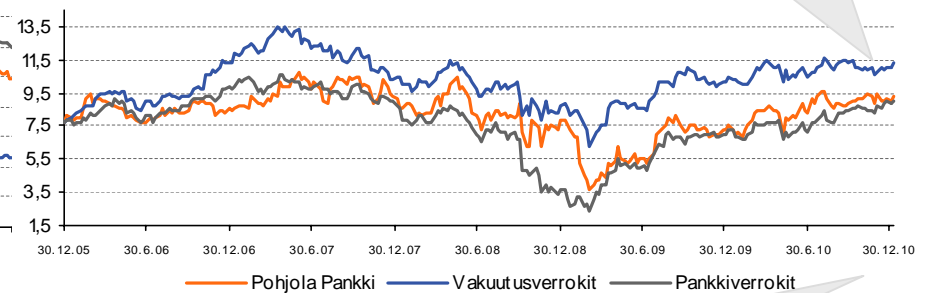
## Kokonaistuotto

1.1.-31.12.2010



**Pohjola + 24 %**  
**Pankkiverrokit + 31 %**  
**Vakuutusverrokit + 5 %**

2006-2010



**Pohjola + 17 %**  
**Pankkiverrokit + 16 %**  
**Vakuutusverrokit + 44 %**

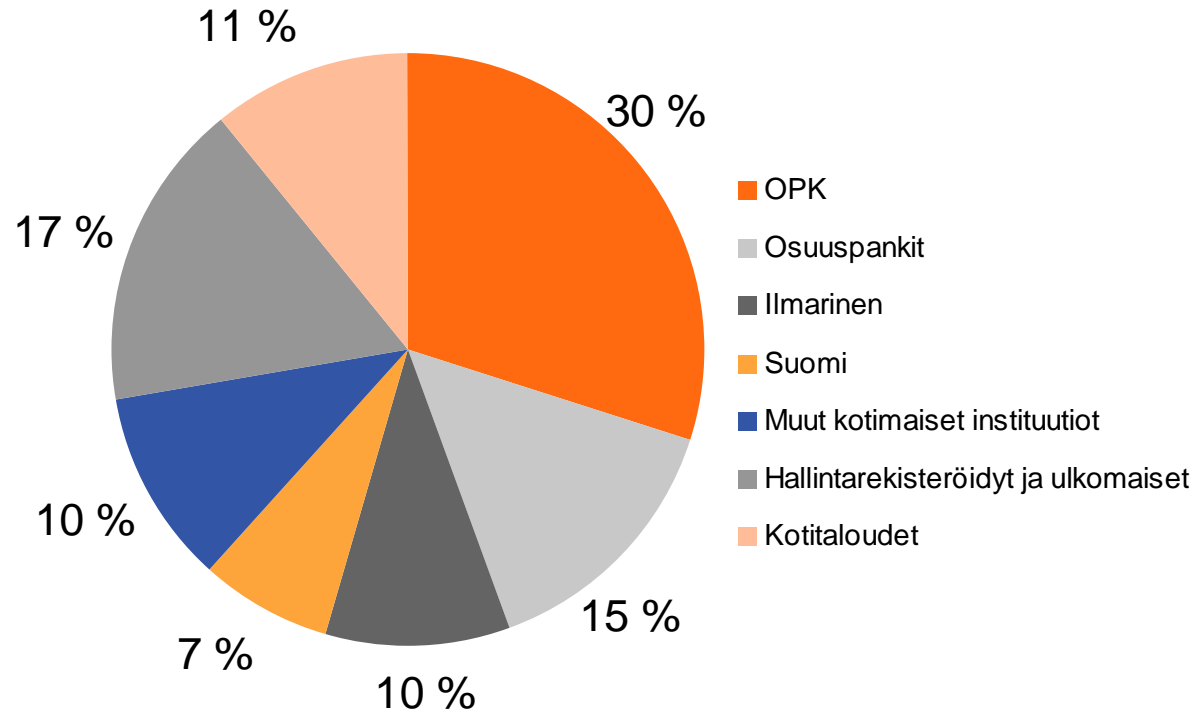
Pohjolan  
 (A- ja K-osakkeet)  
 markkina-arvo  
 3 mrd. €

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

Vakuutusverrokit: AlmBrand, Sampo/If, TopDanmark, Tryg

# Pohjolan osake: omistusjakauma

Osuudet kaikista (A ja K) osakkeista 31.12.2010



# 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

- Likvideettireservi-salkun määrä ja tuottotaso
- Luottoriski-marginaalien kehitys
- Osuuspankkien luottojen- ja talletusten määrä
- Pohjolan luottokelpoisuusluokitus ja varainhankintakustannus
- Kustannustehokkuus

# Taustamateriaalia liiketoiminnoista

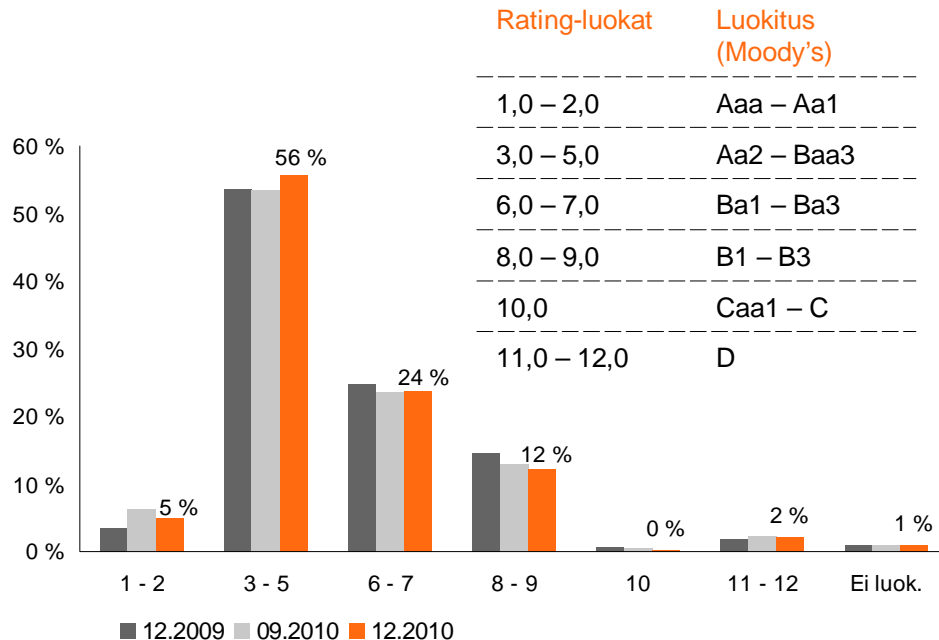
---

- Pankkitoiminta 39
  - Vastuiden rating ja toimialajakauma
- Vahinkovakuutus 40
  - Vakuutuslajit
  - Ristiinmyyntipotentiali
  - Bonukset
  - Myynti henkilöasiakkaille
  - Etuasiakkaat
  - Sijoitussalkku
- Varainhoito 48
  - Hallinnoitavat asiakasvarat  
asiakasryhmittäin ja omaisuusluokittain
- Konsernitoiminnot 49
  - Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta
  - Pohjolan nettosaamiset OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeilta
  - Likviditeettireservisalkku

# Pankkitoiminta

## Vastuiden\* rating- ja toimialajakauma

### Investointitason (luokat 1-5) vastuiden osuus 61 % (57)



\* Vastuut = yritykset ja asuntoyhteisöt, yht. 16,6 mrd €

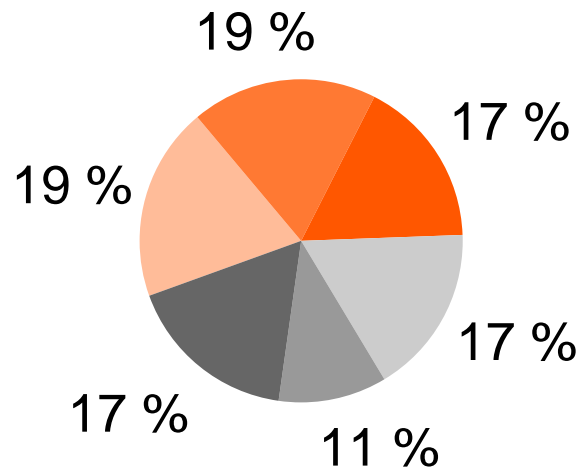
Päätoimiala	12/2010	%
** Asuntojen vuokraus ja hallinta	1897	11,5 %
Kone ja laitteollisuus (ml.huolto)	1573	9,5 %
Kauppa	1526	9,2 %
Muiden kiinteistöjen hallinta	1416	8,5 %
Rakentaminen	1233	7,4 %
Kuljetus ja varastointi	1165	7,0 %
Omien kiinteistöjen kauppa	1018	6,1 %
Metsäteollisuus	960	5,8 %
Kemian teollisuus	931	5,6 %
Palvelut	825	5,0 %
Metalliteollisuus	787	4,7 %
Elintarviketeollisuus	632	3,8 %
Energia	611	3,7 %
Informaatio ja viestintä	521	3,1 %
Muu teollisuus	419	2,5 %
Rahoitus- ja vakuutustoiminta	384	2,3 %
Maatalous, metsätalous, kalatalous	321	1,9 %
Kaivostoiminta ja louhinta	190	1,1 %
Vesi ja jätehuolto	122	0,7 %
Muu toimiala	37	0,2 %
<b>Yhteensä</b>	<b>16567</b>	<b>100,0 %</b>

\*\* 12/2010 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 937 M€ eli 49 % on julkisyhteisöjen takaamaa.

# Vahinkovakuutustoiminta

## Vakuutuslajit

Osuudet vakuutusmaksutuotoista vuonna 2010 (964 milj.€)



Operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet, %

	2010	2009
Moottoriajoneuvon vastuu	84,3	88,0
Palo- ja muu omaisuusvahinko	96,1	88,0
Lakisääteinen tapaturma	93,4	87,8
Maa-ajoneuvot	93,4	92,0
Muu tapaturma ja sairaus	87,5	93,1
Muut	83,0	71,3

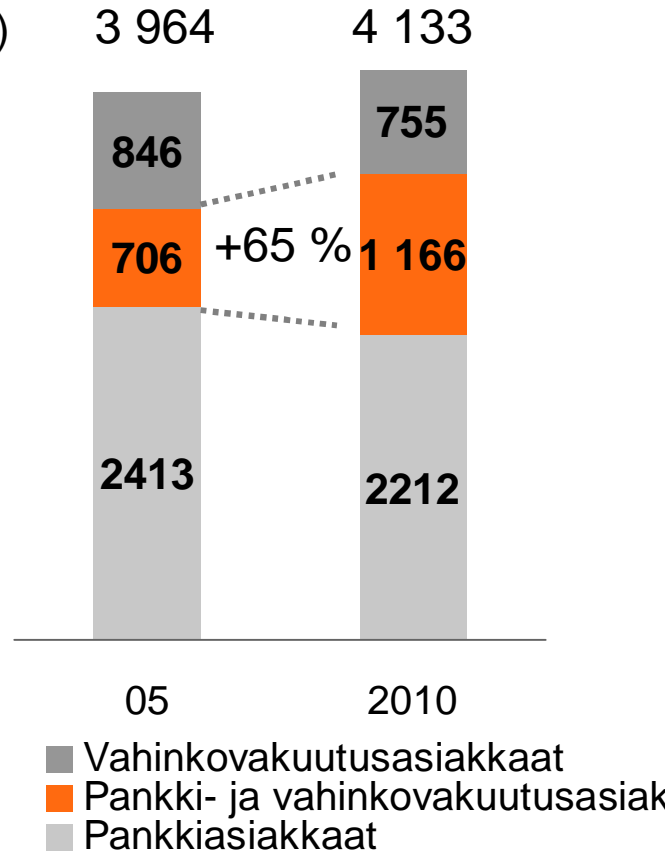


# Vahinkovakuutustoiminta

## Ristiinmyyntipotentiaali

### Pohjola Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

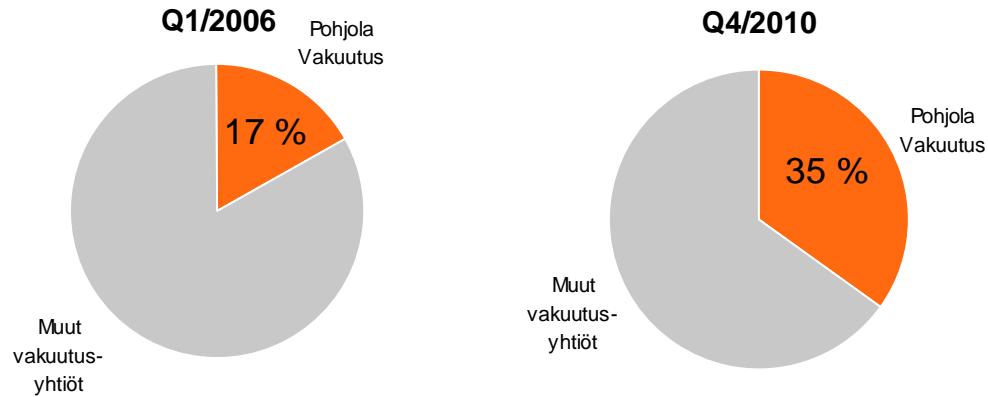
(1 000 asiakasta)



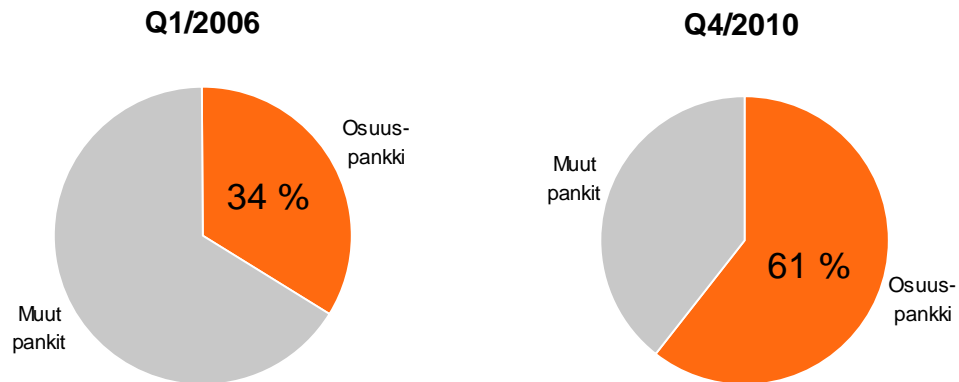
# Vahinkovakuutus

## Ristiinmyynti puree

Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus osuuspankin asiakaskunnassa



Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola Vakuutuksen asiakaskunnassa

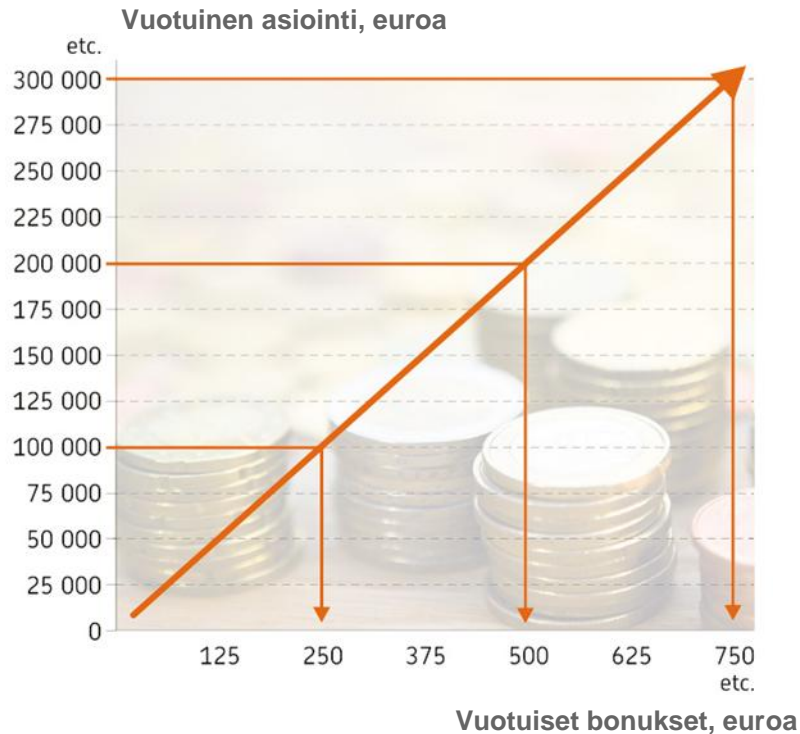


Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

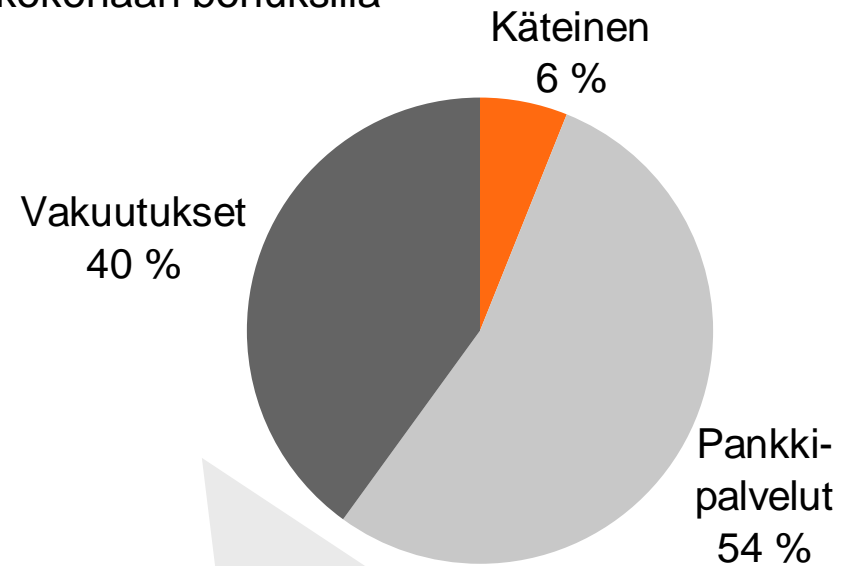
# Vahinkovakuutustoiminta

## Bonukset

Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasioinnista



Bonuksia käytettiin 1,1 miljoonaan vakuutuslaskuun  
200 000 vakuutuslaskua maksettiin kokonaan bonuksilla

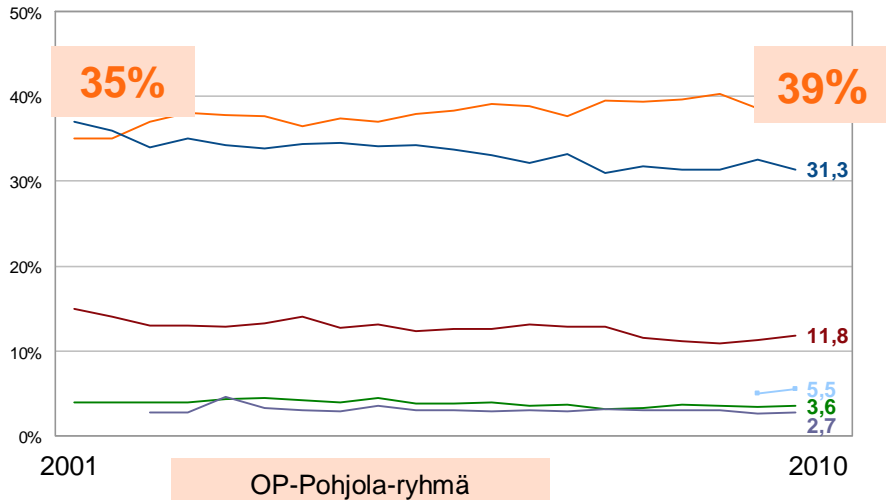


Bonuksia käytettiin 56 milj. € vakuutusmaksujen maksuun

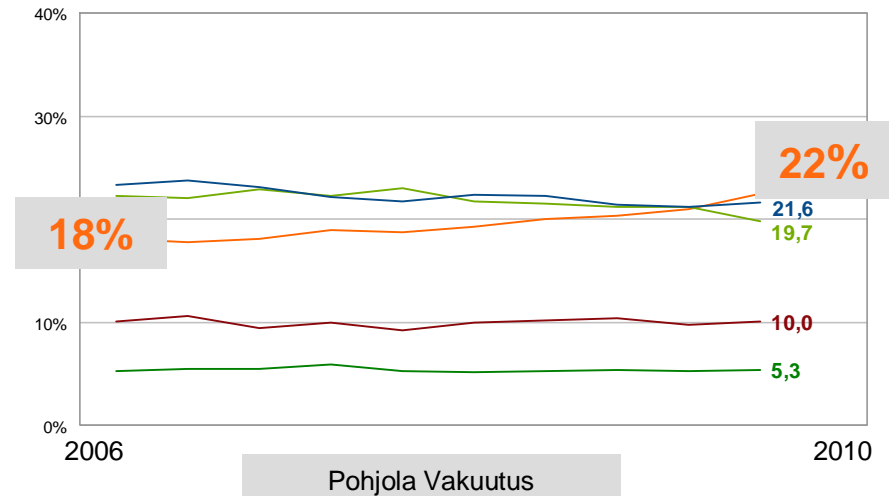
# Vahinkovakuutustoiminta

Pohjola kasvanut suurimmaksi toimijaksi myös henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

## Pankkien asiakasmarkkinaosuudet Pääasiallinen pankki



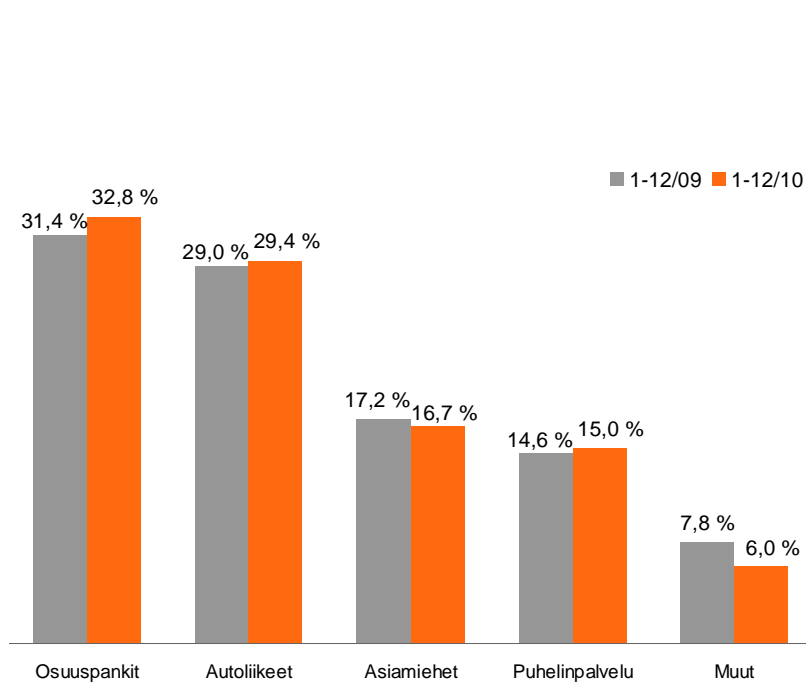
## Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet Pääasiallinen vakuutusyhtiö



Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus 2010 / TNS Gallup Oy

# Vahinkovakuutustoiminta

## Myynti henkilöasiakkaille eri kanavissa

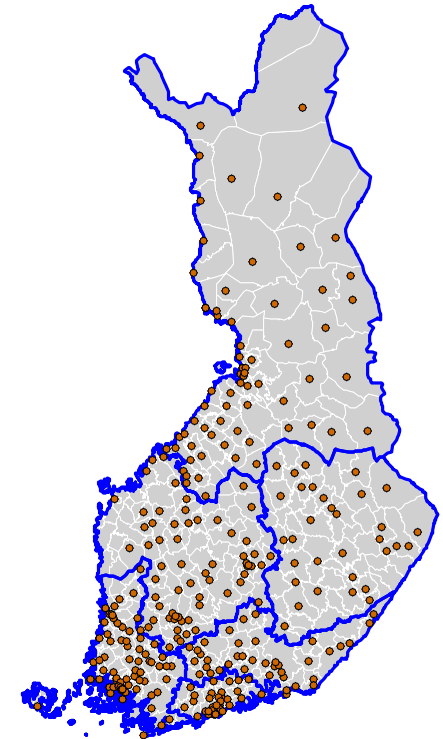


> 300  
toimipistettä

103  
sopimuspankkia

414  
vakuutusmyyjää

186  
myyntiasiamiestä



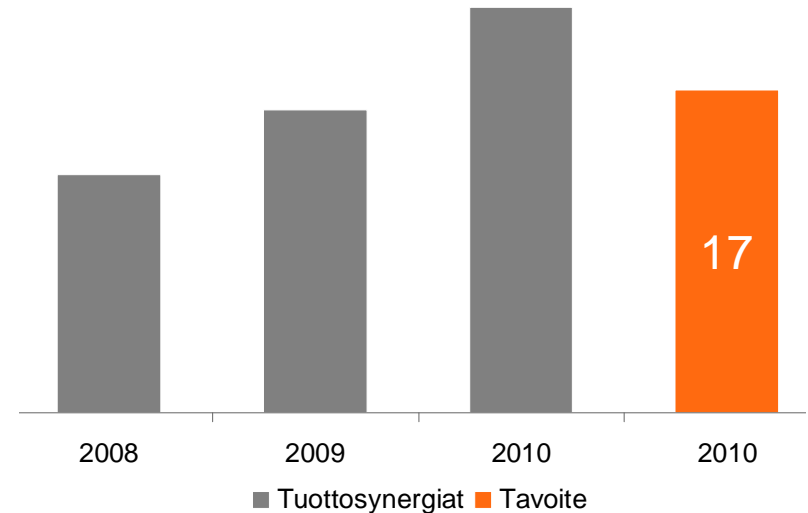
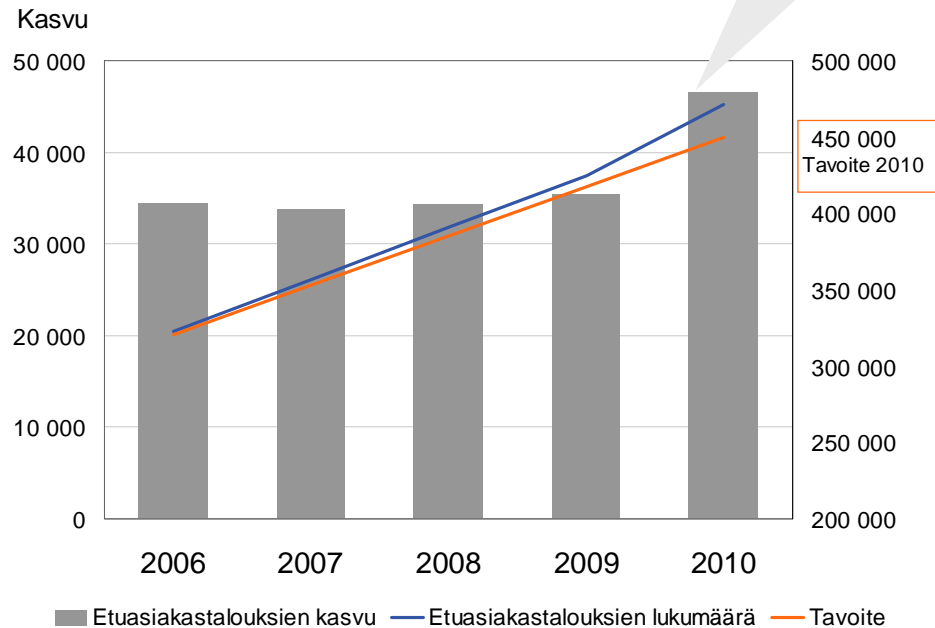
# Vahinkovakuutustoiminta

## Etuasiakkaat

Lukumäärä 471 199 ylitti  
450 000 tavoitteen

Ennätykselliset  
46 000 uutta  
etuasiakasta

Tuottosynergia tavoite saavutettu,  
raportointi lopetetaan

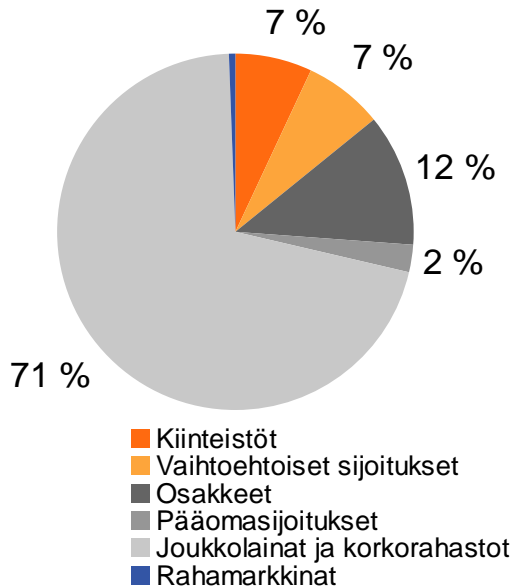


Arvio on laskettu seuraavan kaavan mukaan:  $10\%*$  (uudet osuuspankkiihteistyön tuloksena saadut etuasiakastaloudet \* keskimääräinen vakuutusmaksu / talous) +  $5,4\%$ :n tuotto sijoitetuille vakuutusmaksuille

# Vahinkovakuutustoiminta

## Sijoitussalkku 2,9 mdr €

### Sijoitusallokaatio



Prosenttiluvut eivät summaudu tasan sataan johtuen pyöristyseroista

### Korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma

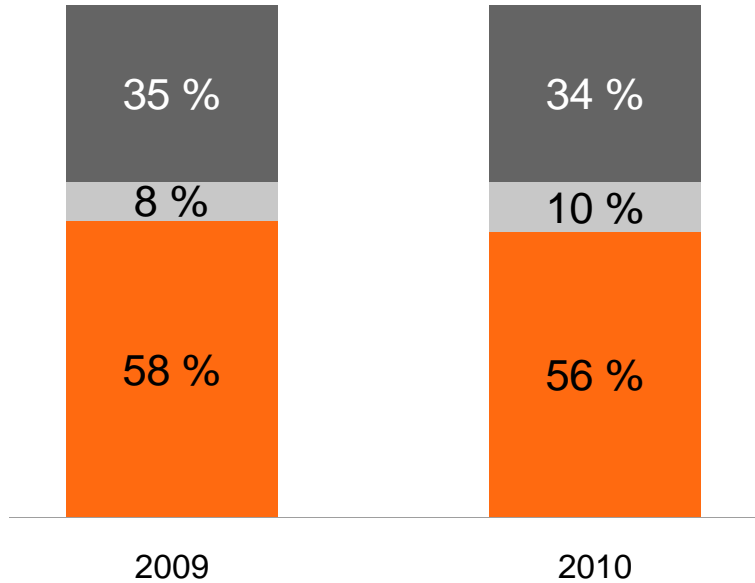
- Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 91 %.
- 77 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa

Vuotta	0 - 1	1 - 3	3 - 5	5 - 7	7 - 10	10 -	Yhteensä	%
Aaa	31	108	195	59	50	71	514	24 %
Aa1 – Aa3	87	112	120	38	23	32	413	19 %
A1 – A3	79	211	205	90	68	79	732	34 %
Baa1 – Baa3	42	93	85	35	36	0	290	14 %
Ba1 tai alempi	50	58	31	19	5	17	180	8 %
Sisäisesti luokiteltu	5	1	5		1	3	16	1 %
<b>Yhteensä miljoonaa €</b>	<b>295</b>	<b>583</b>	<b>641</b>	<b>241</b>	<b>184</b>	<b>203</b>	<b>2 145</b>	<b>100 %</b>

Keskimääräinen juoksuaika 5,3 vuotta ja duraatio oli 4,1 vuotta

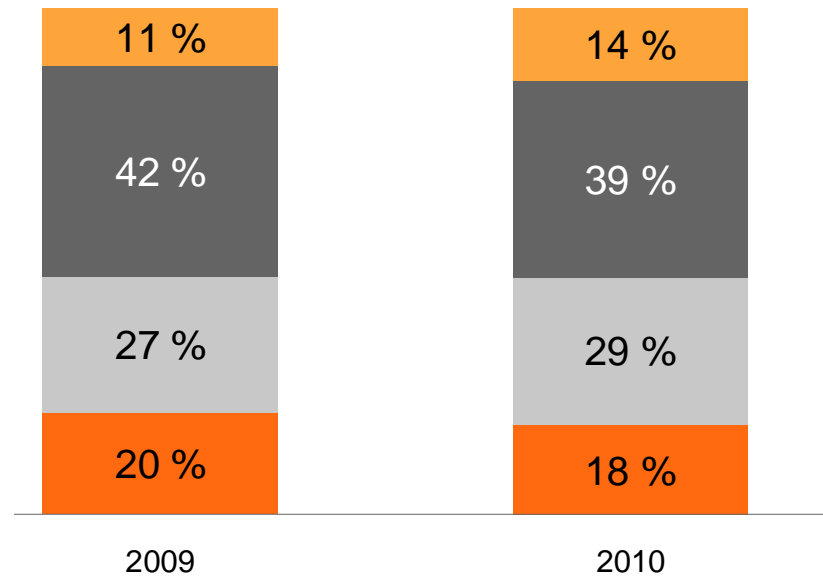
# Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat,  
jakauma asiakasryhmittäin



■ Instituutio-asiakkaat ■ Pohjola Private ■ OP-Rahastot

Hallinnoitavat asiakasvarat,  
jakauma omaisuusluokittain

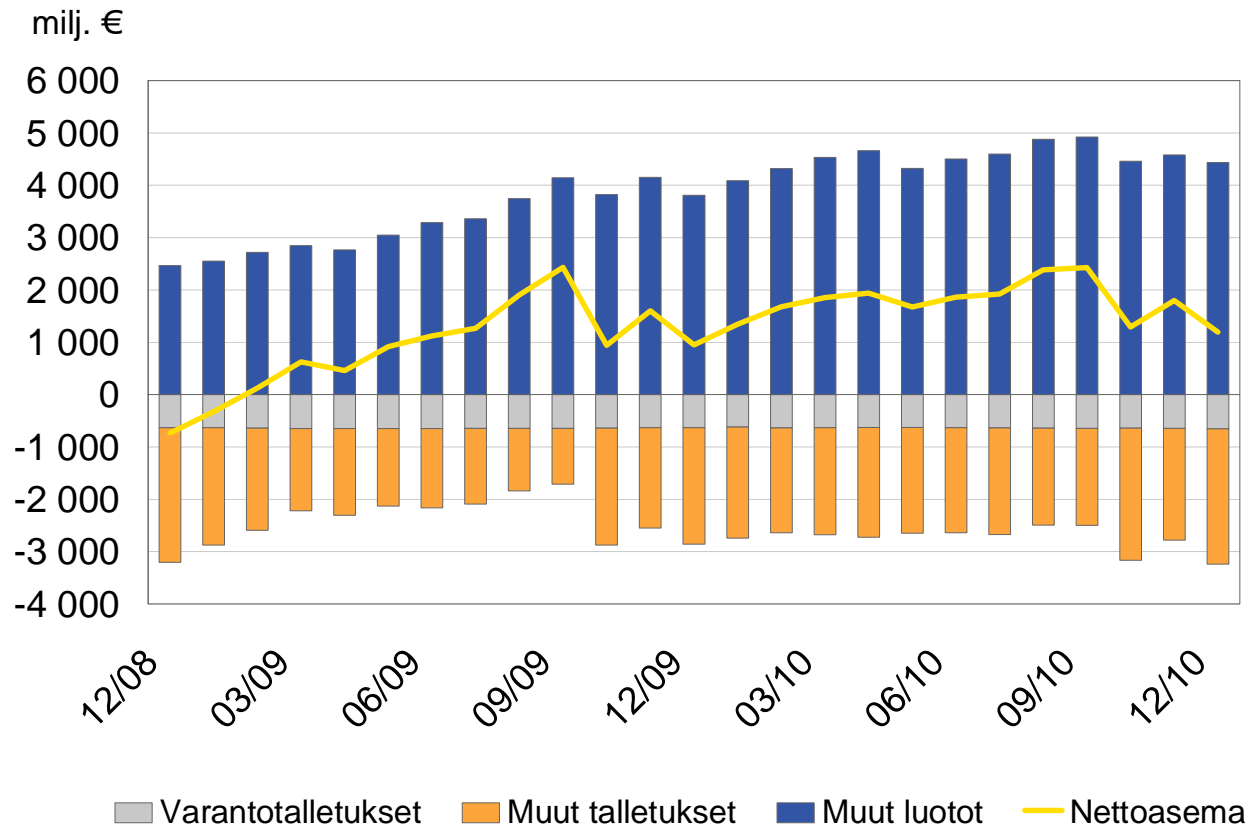


■ Muut sijoitukset ■ Osakkeet ■ Joukkovelkakirjat ■ Rahamarkkinat



# Konsernitoiminnot

Pohjolan nettosaamiset OP-Pohjola-ryhmän vähittäispankeilta  
3,4 miljardia euroa



# Tulosanalyysit

---

Pohjola-konserni	51
- Pankkitoiminta	53
- Vahinkovakuutus	55
- Varainhoito	57
- Konsernitoiminnot	59
OP-Pohjola-ryhmä	61



# Pohjola-konserni

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Muutos			2010	2009
	Q4/10	Q4/09	%		
Korkokate	69	63	8	258	241
Yrityspankki*	45	37	20	172	138
Markets	14	4	278	27	27
Muista toiminnoista	10	23	-54	59	75
Nettopalkkiotulot	46	41	12	164	143
Kaupankäynnin nettotuotot	2	11	-86	35	71
Sijoitustoiminnan nettotuotot	10	-5		31	-13
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	75	96	-22	388	402
Vakuutustoiminnasta	47	92	-49	327	382
Sijoitustoiminnasta	24	15	57	92	64
Muista eristä	4	-11	-133	-30	-44
Liiketoiminnan muut tuotot	18	17	4	50	50
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>218</b>	<b>224</b>	<b>-3</b>	<b>926</b>	<b>895</b>
Kulut yhteensä	137	135	1	514	501
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	81	89	-8	412	394
Saamisten arvon alentumiset	16	34	-54	104	129
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>66</b>	<b>55</b>	<b>20</b>	<b>308</b>	<b>265</b>
Käyvän arvon rahaston muutos	-47	30		-17	243
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>18</b>	<b>84</b>	<b>-78</b>	<b>291</b>	<b>508</b>
<b>Tulos per osake (euroa)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,12</b>		<b>0,72</b>	<b>0,66</b>

\* ml. Baltia

# Pohjola-konserni

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10	10-12/09
Korkokate	69	62	67	60	63
Yrityspankki*	45	43	44	40	37
Markets	14	3	4	6	4
Muista toiminnoista	10	16	19	14	23
Nettopalkkiotuotot	46	37	41	40	41
Kaupankäynnin nettotuotot	2	18	8	7	11
Sijoitustoiminnan nettotuotot	10	6	-3	18	-5
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	75	120	114	79	96
Vakuutustoiminnasta	47	106	99	74	92
Sijoitustoiminnasta	24	26	26	17	15
Muista eristä	4	-11	-11	-11	-11
Liiketoiminnan muut tuotot	18	11	10	11	17
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>218</b>	255	239	215	224
Kulut yhteensä	137	125	130	123	135
<b>Tulos ennen saamisten arvonalentumisia</b>	<b>81</b>	130	109	92	89
Saamisten arvonalentumiset	16	27	29	33	34
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>66</b>	103	80	59	55
Käyvän arvon rahaston muutos	-47	62	-92	61	30
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>18</b>	165	-11	119	84
<b>Tulos per osake (euroa)</b>	<b>0,16</b>	0,24	0,19	0,14	0,12 * ml. Baltia

# Pankkitoiminta

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q4/10	Q4/09	Muutos %	2010	2009
Korkokate	58	41	43	199	165
Yrityspankki*	45	37	20	172	138
Markets	14	4	278	27	27
Nettopalkkiotuotot	24	20	21	93	85
Kaupankäynnin nettotuotot	2	14	-87	47	78
Muut tuotot	6	7	-11	29	30
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>91</b>	82	11	<b>368</b>	358
Kulut yhteensä	35	31	14	130	125
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	56	51	9	238	234
Saamisten arvonalentumiset	15	33	-54	105	117
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>40</b>	18	128	<b>133</b>	117
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	39	37		35	35

\* ml. Baltia

# Pankkitoiminta

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10	10-12/09
Korkokate	58	46	48	46	41
Yrityspankki*	45	43	44	40	37
Markets	14	3	4	6	4
Nettopalkkiotuotot	24	21	23	24	20
Kaupankäynnin nettotuotot	2	21	12	13	14
Muut tuotot	6	8	7	7	7
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>91</b>	97	90	90	82
Kulut yhteensä	35	31	32	31	31
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	56	65	58	59	51
Saamisten arvonalentumiset	15	28	29	33	33
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>40</b>	38	29	26	18
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	39	33	36	35	37

\* ml. Baltia

# Vahinkovakuutustoiminta

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q4/10	Q4/09	Muutos %	2010	2009
Vakuutusmaksutuotot	241	231	4	964	943
Korvauskulut	-208	-154	35	-694	-617
Liikekulut	-51	-55	-7	-205	-210
Operatiivinen vakuutustekninen kate	17	21	-19	99	116
Aineettomien hyödykkeiden poisto-oikaisu	-6	-9	-31	-31	-28
Vakuutustekninen kate	-25	12		33	88
Sijoitustuotot/kulut	22	13	76	87	61
Muut tuotot ja kulut	1	-11	-108	-37	-46
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-2</b>	13	-113	<b>83</b>	102
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>-26</b>	42		<b>139</b>	290
Operatiivinen vahinkosuuhde, %	71,8	66,9		68,4	65,5
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,3	24,0		21,3	22,2
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	93,1	90,9		89,7	87,7
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-0,1	1,6		5,1	10,7

\* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista

# Vahinkovakuutustoiminta

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10	10-12/09
Vakuutusmaksutuotot	241	250	246	227	231
Korvauskulut	-208	-157	-162	-168	-154
Liikekulut	-51	-50	-55	-50	-55
Operatiivinen vakuutustekninen kate	17	43	30	10	21
Aineettomien hyödykkeiden poisto-oikaisu	-6	-12	-6	-6	-9
Vakuutustekninen kate	-25	30	23	4	12
Sijoitustuotot/kulut	22	23	26	16	13
Muut tuotot ja kulut	1	-11	-12	-14	-11
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>-2</b>	42	37	6	13
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>-26</b>	94	-4	75	42
Operatiivinen vahinkosuhde, %	71,8	62,8	65,8	73,7	66,9
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,3	20,0	22,2	21,8	24,0
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	93,1	82,8	88,0	95,5	90,9
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	-0,1	2,6	-0,6	3,2	1,6

\* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista



# Varainhoito

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q4/10	Q4/09	Muutos %	2010	2009
Nettopalkkiotulot	18	20	-9	58	50
Muut tuotot	7	0		9	2
Tuotot yhteensä	26	20	27	67	52
Kulut yhteensä	12	9	27	35	30
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>14</b>	11	27	<b>31</b>	21
<b>Operatiivisten kulujen osuus tuotoista, %</b>	<b>55</b>	43		<b>53*</b>	53

\*pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

# Varainhoito

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10	10-12/09
Nettopalkkiotulot	18	12	14	13	20
Muut tuotot	7	1	1	1	0
Tuotot yhteensä	26	13	15	14	20
Kulut yhteensä	12	7	8	8	9
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>14</b>	6	6	6	11
<b>Operatiivisten kulujen osuus tuotoista, %</b>	<b>55</b>	51	52	54	43

# Konsernitoiminnot

## Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q4/10	Q4/09	Muutos %	2010	2009
Korkokate	12	24	-47	64	75
Kaupankäynnin nettotuotot	1	-3		-9	-7
Sijoitustoiminnan tuotot	10	-5		31	-13
Liiketoiminnan muut tuotot	3	7	-52	12	17
Tuotot yhteensä	26	23	16	98	72
Kulut yhteensä	13	9	50	38	36
Saamisten arvonalentumiset	0	1		-1	12
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>13</b>	13	-1	<b>61</b>	25
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvo</b>	<b>-11</b>	10		<b>-12</b>	76

# Konsernitoiminnot

## Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	10-12/10	7-9/10	4-6/10	1-3/10	10-12/09
Korkokate	12	17	20	14	24
Kaupankäynnin nettotuotot	1	0	-3	-6	-3
Sijoitustoiminnan tuotot	10	6	-3	18	-5
Liiketoiminnan muut tuotot	3	2	4	4	7
Tuotot yhteensä	26	25	17	30	23
Kulut yhteensä	13	8	9	8	9
Saamisten arvonalentumiset	0	-1	0	0	1
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	8	22	13
<b>Tulos ennen veroja käyvin arvoin</b>	<b>-11</b>	<b>28</b>	-43	14	10

# OP-Pohjola-ryhmä

## Avainluvut

	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010	OP-Pohjola 2009	Pohjola 2009
Taseen loppusumma, milj. €	83 969	36 184	80 430	35 510
Saamiset asiakkailta, milj. €	56 834	12 433	52 992	11 323
Talletukset, milj. €	36 443	4 231	34 617	4 133
Oma pääoma, milj. €	6 726	2 377	6 187	2 267
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,8	12,5	12,6	11,8
Ongelmasaamiset, milj. €	204	31	223	44
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,3	0,22	0,4	0,32
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	59,4	14,0	55,6	13,4
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	149	104	179	129
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,25	0,73	0,32	0,94
Henkilöstö	12 504	3 005	12 504	2 966

# OP-Pohjola-ryhmä

## Tuloslaskelma, milj. €

	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010	OP-Pohjola 2009	Pohjola 2009
Korkokate	917	258	1 070	241
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	382	388	396	402
Henkivakuutuksen nettotuotot	100		-120	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	563	164	496	143
Muut tuotot	210	116	208	108
<b>Tuotot yhteensä</b>	<b>2 172</b>	<b>926</b>	<b>2 051</b>	<b>895</b>
<b>Kulut yhteensä</b>	<b>1 286</b>	<b>514</b>	<b>1 248</b>	<b>501</b>
<b>Tulos ennen saamisten arvonalentumisia</b>	<b>723</b>	<b>412</b>	<b>643</b>	<b>394</b>
Saamisten arvonalentumiset	149	104	179	129
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	163		160	
<b>Tulos ennen veroja</b>	<b>575</b>	<b>308</b>	<b>464</b>	<b>265</b>
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	225	-17	677	243
<b>Tulos käyvin arvoin ennen veroja</b>	<b>800</b>	<b>291</b>	<b>1 140</b>	<b>508</b>

# OP-Pohjola-ryhmä

## Tunnusluvut

	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010	OP-Pohjola 2009	Pohjola 2009
Korkokate %	1,1*	1,36**	1,4*	1,33**
Kulujen suhde tuottoihin, %	57***	35***	53	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	9,4	9,3	14,7	19,2
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,7		1,1	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		86		88
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %****	15,9		13,3	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		89,7		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

---





# Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu 1. helmikuuta 2011

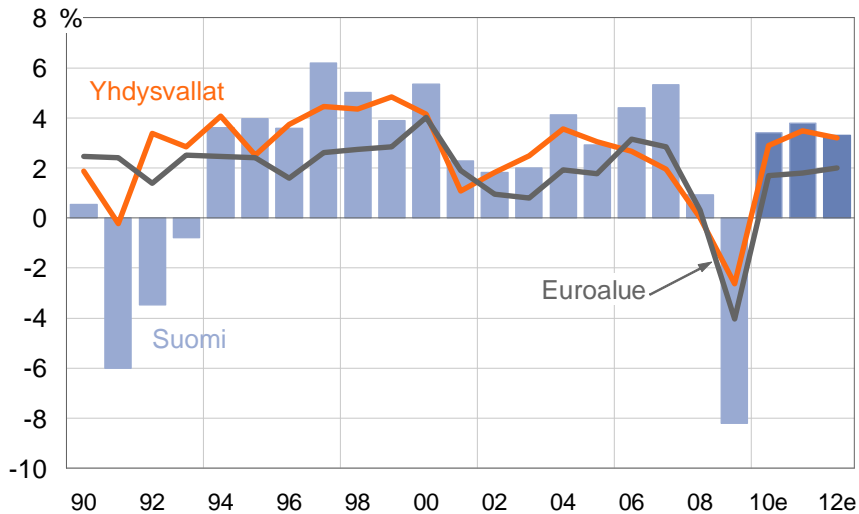
	2009 Mrd. euroa	2009 Määrän muutos, %	2010e	2011e	2012e
<b>Bruttokansantuote</b>	171,2	-8,2	3,4	3,8	3,3
<b>Tuonti</b>	60,2	-17,6	4,8	8,9	5,9
<b>Vienti</b>	64,2	-20,1	6,2	10,7	7,1
<b>Kulutus</b>	137,1	-1,2	2,1	2,0	1,9
Yksityinen kulutus	93,9	-2,1	2,8	2,7	2,5
Julkinen kulutus	43,3	1,0	0,5	0,5	0,5
<b>Investoinnit</b>	33,5	-14,6	2,0	7,1	5,9

Muita keskeisiä ennusteita

	2009	2010e	2011e	2012e
<b>Kuluttajahintojen muutos, %</b>	0,0	1,2	3,0	2,8
<b>Työttömyysaste, %</b>	8,2	8,4	7,3	6,8
<b>Vaihtotase, % BKT:sta</b>	2,7	2,5	2,7	2,9
<b>Julkisyhteisöjen EMU-velka, % BKT:sta</b>	43,8	49,0	49,7	50,0
<b>Julkisyhteisöjen EMU-ylijäämä, % BKT:sta</b>	-2,5	-2,7	-1,0	0,0

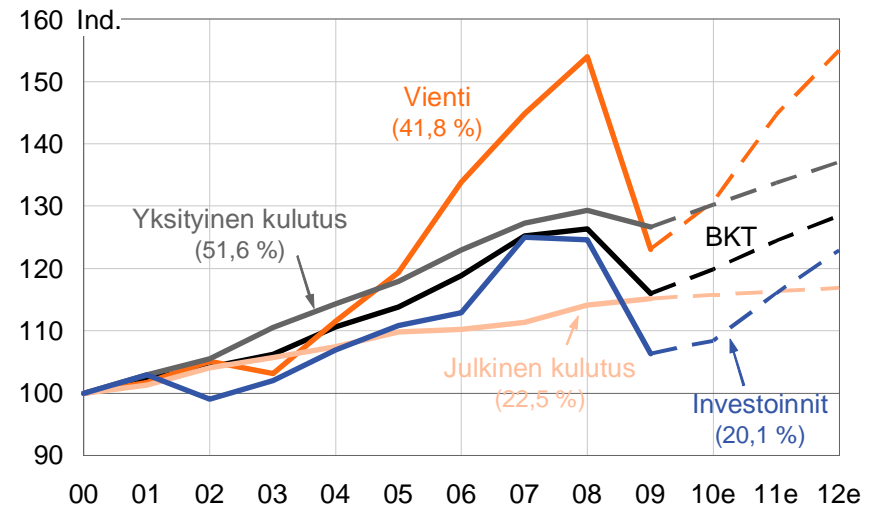
# Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote  
määrän muutos-%



Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (helmikuu 2011)

BKT ja kysyntäerät  
BKT-osuudet vuonna 2009 suluissa

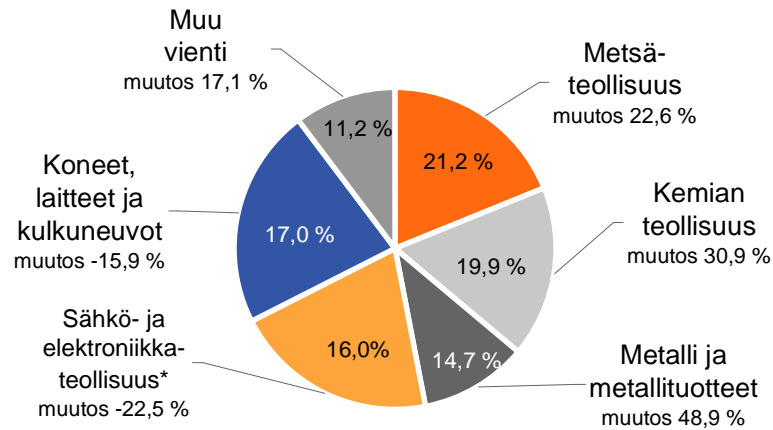


Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (helmikuu 2011)

# Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

## Tavaravienti tuoteluokittain

Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta  
1-6/2010



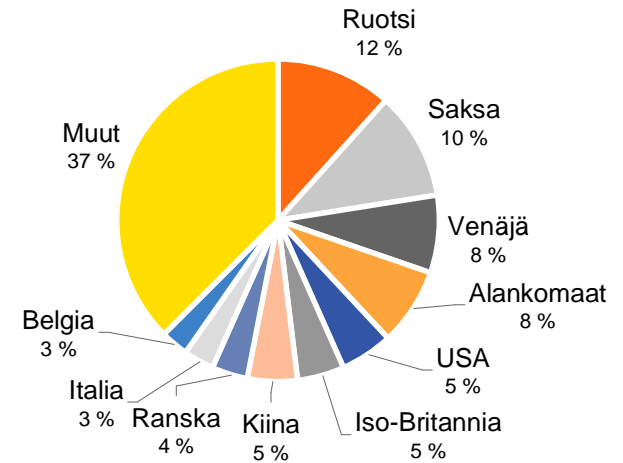
\* Ml. viestintälaitteet

Lähde: Tulli

Koko vienti 23,9 mrd. euroa (muutos 7,8 %)

## Tavaravienti maittain

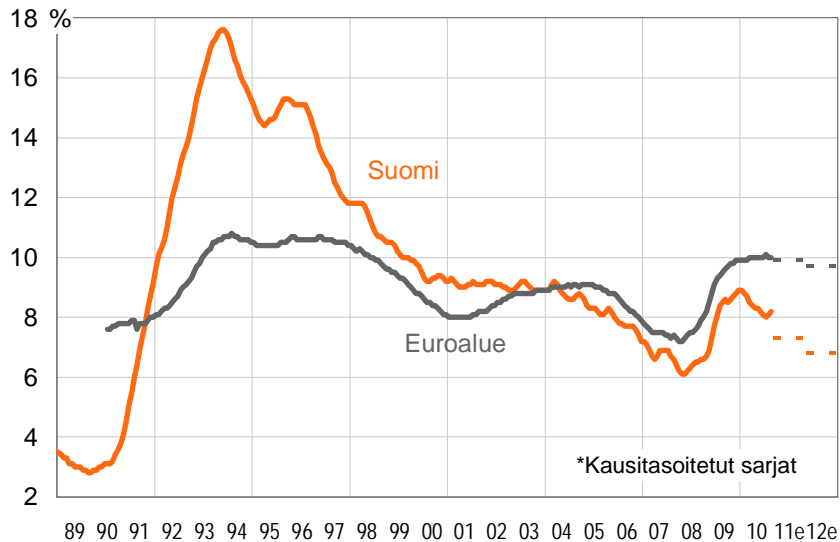
1-6/2010



Lähde: Tulli

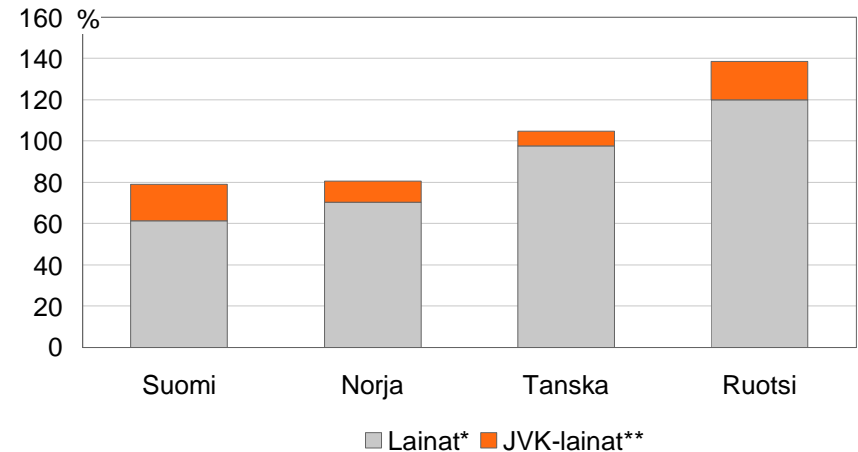
# Työttömyysaste ja yritysten velkaantuminen

Työttömyysaste\* Suomessa ja Euroalueella



Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (helmikuu 2011)

Yritysten velat suhteessa BKT:hen  
Vuonna 2009



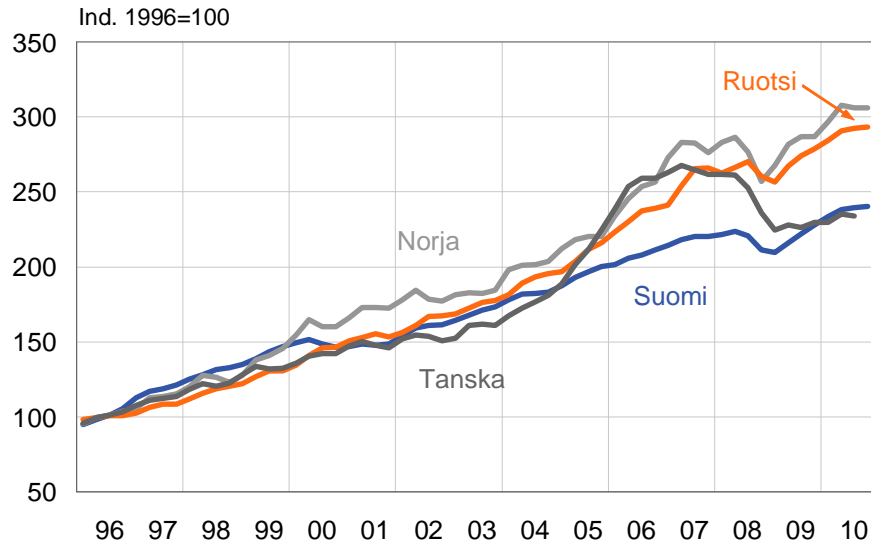
\* Pl. lainat suomalaisten yritysten välillä

\*\* Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaissopimukset

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

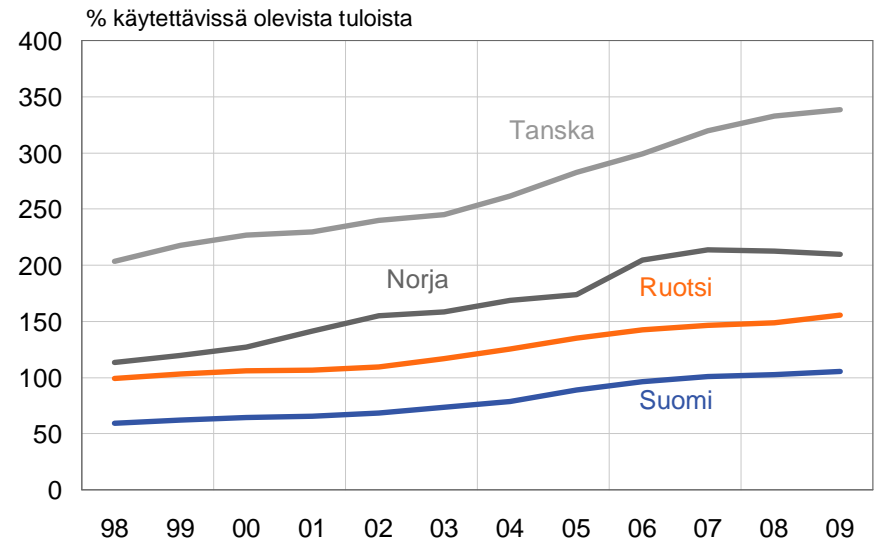
# Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velat

## Asuntojen keskimääräiset hinnat



Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

## Kotitalouksien velkaantuminen

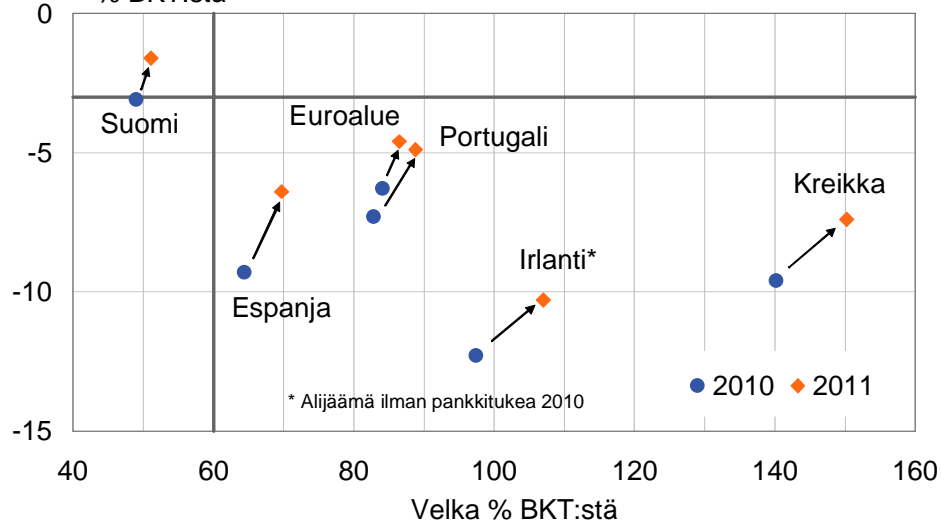


Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

# Julkisen talouden tasapaino, 5 vuoden CDS

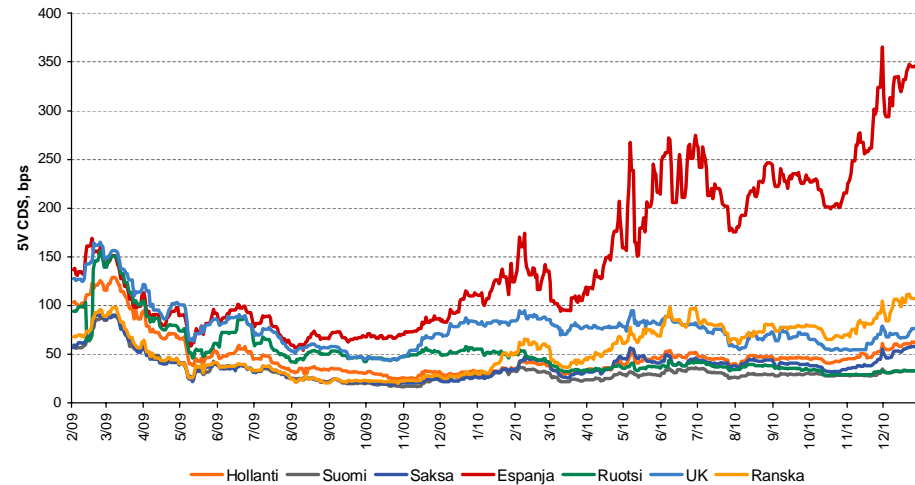
## Julkisen talouden tasapaino

Yli-/alijäämä  
% BKT:stä



Lähde: EU:n komissio, marraskuu 2010

## Valtioiden 5 vuoden CDS 02/09-12/10





# Sijoittajasuhteet

## Yhteystiedot



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