

Pohjola-konserni



Q2



Osavuosisikatsaus Q2/11 ja H1/11

Sisällysluettelo

- Osavuosisikatsaus ja näkymät 3
- Taustamateriaali 30
- Tulosanalyysit 71
- OP-Pohjolan ja Pohjolan tulos ja tunnuslukuja 82
- Suomen kansantalous 86
- IR-yhteystiedot 94



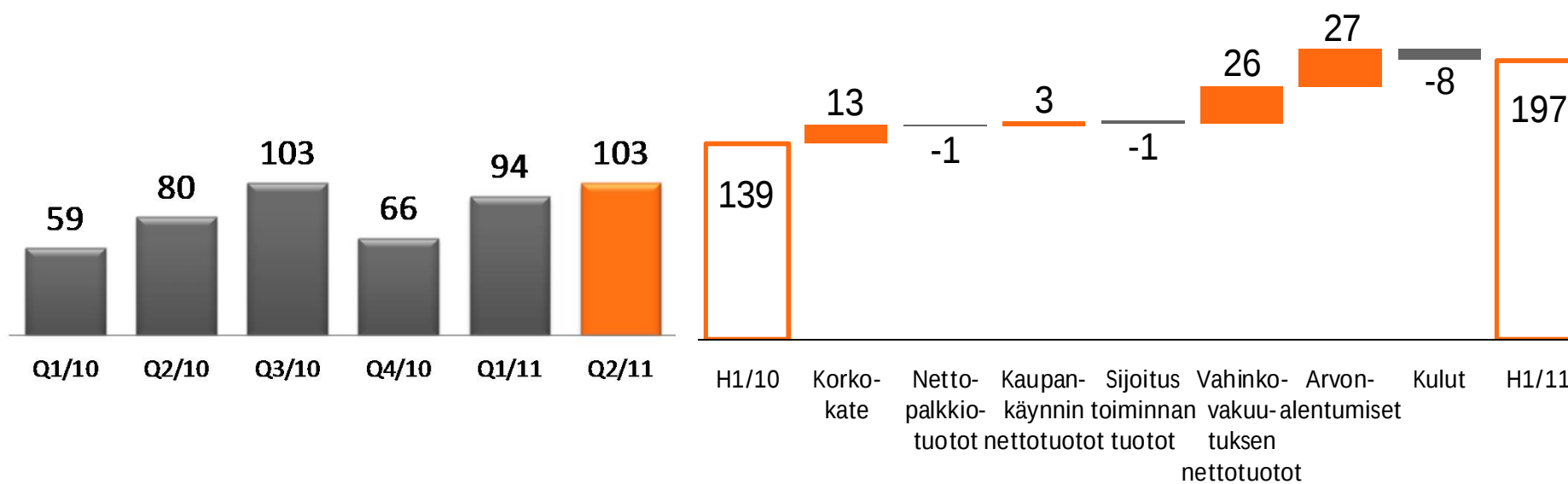
Pohjola-konserni

Osavuositarkastus Q2/11



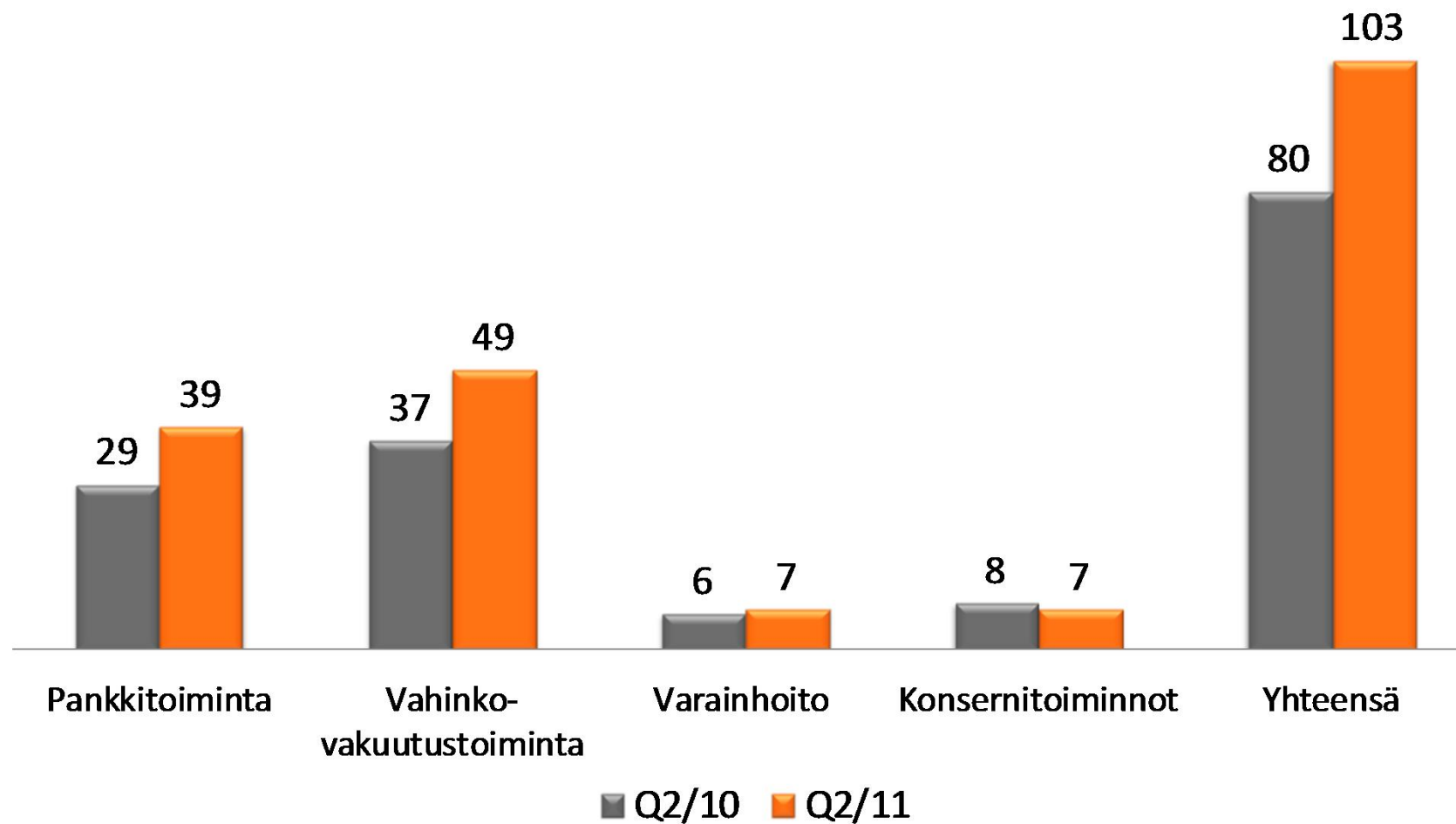
Pohjola-konserni

Tulos ennen veroja, milj. €



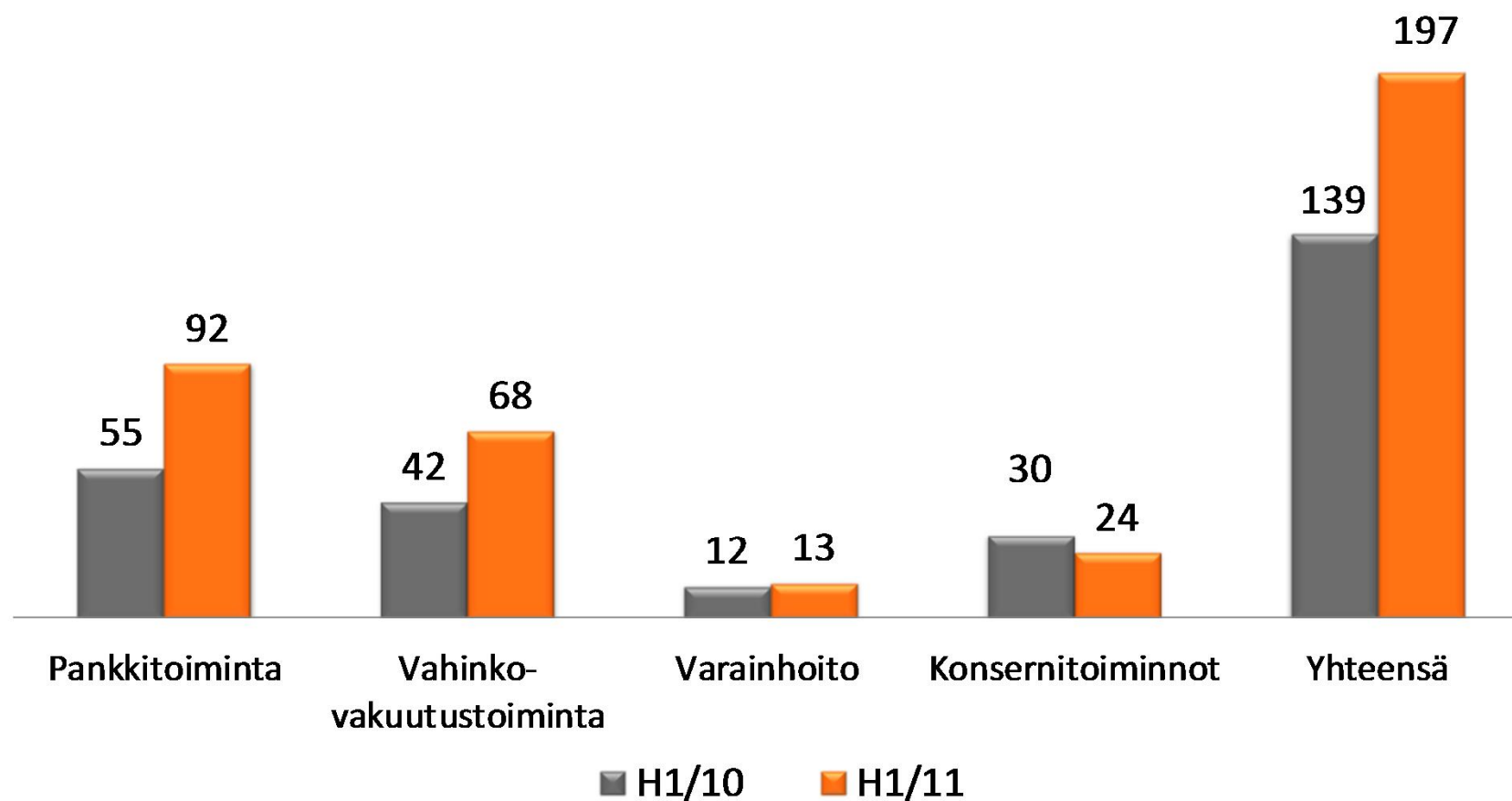
Pohjola-konserni Q2/11

Tulos ennen veroja, milj. €



Pohjola-konserni H1/11

Tulos ennen veroja, milj. €



Pohjola-konserni

Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin

	Tavoite	Q2/11	H1/11	2010
Konserni				
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin, %	13	11,4	10,5	9,3
Tier 1 -vakavaraisuus, %	> 9,5	12,2	12,2	12,5
Pankkitoiminta				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 40	38	36	35
Vahinkovakuutus				
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	92,0	83,3	91,6	89,7
Operatiivinen liikekulusuhde, %	< 20	21,1	21,5	21,3
Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	86	86	86
Varainhoito				
Operatiivinen kulut/tuotot -suhde, %	< 50	48	49	53

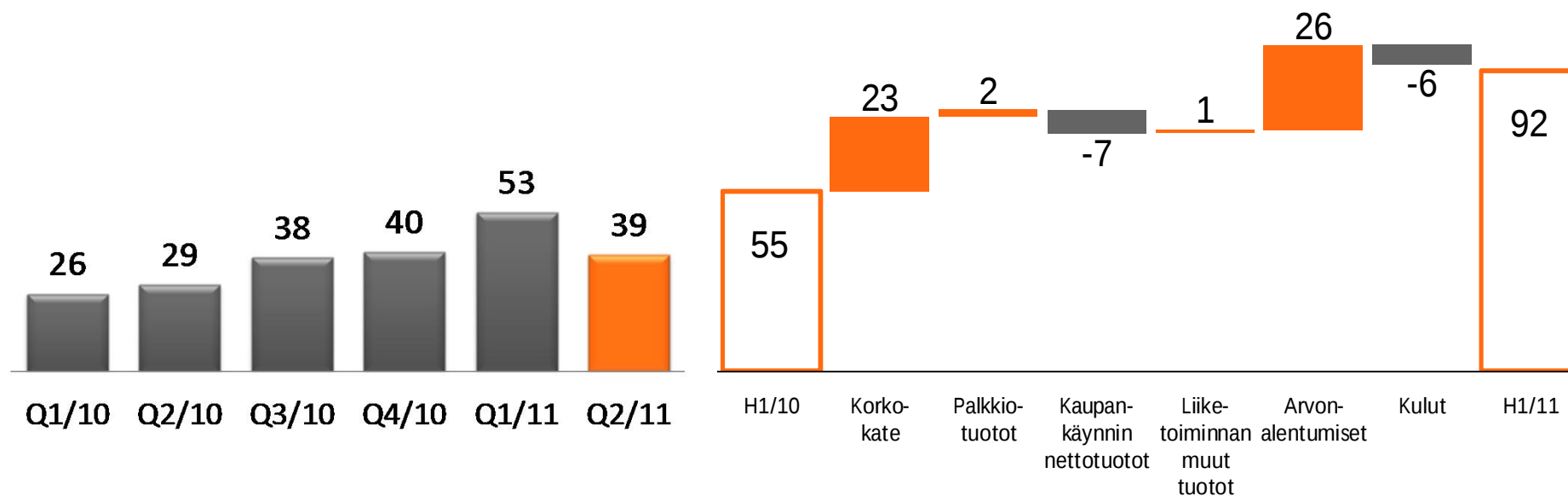
Pankkitoiminta

Osavuositarkastus Q2/11



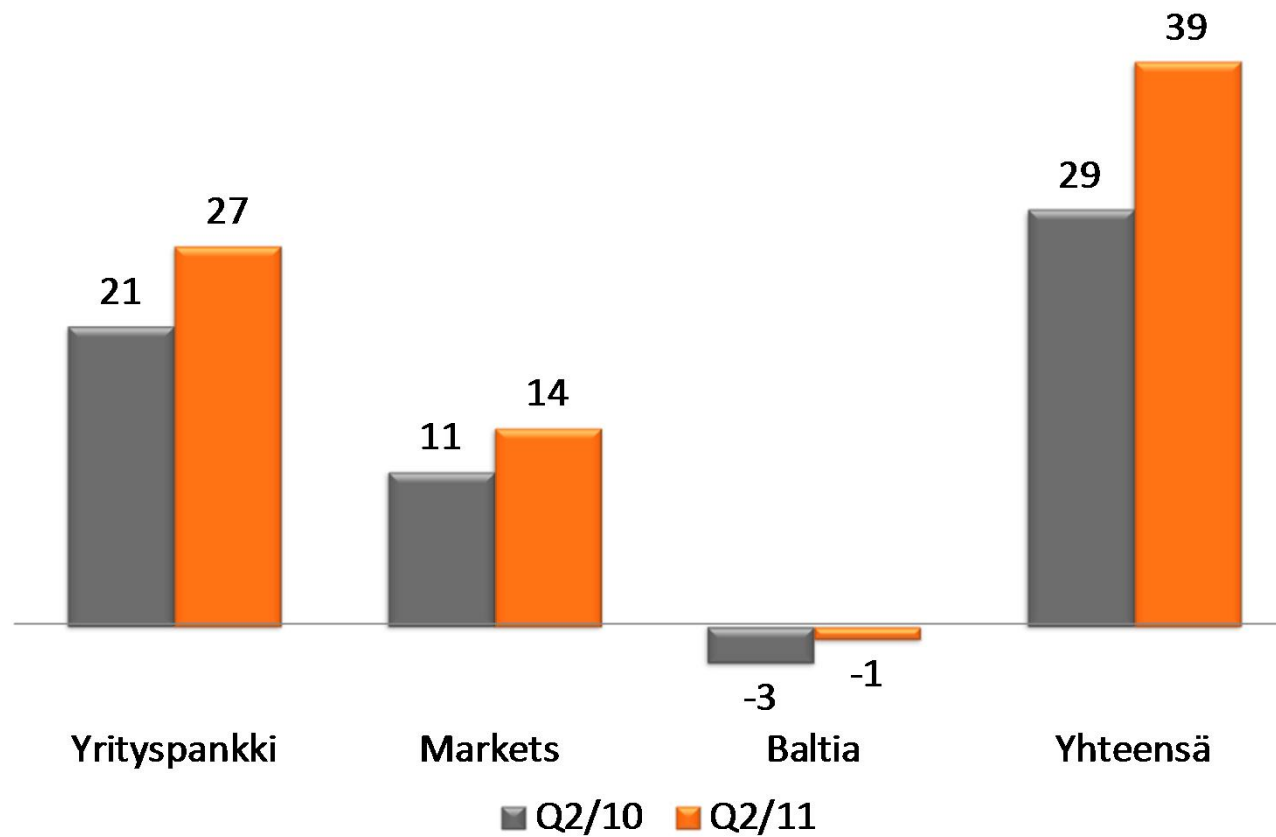
Pankkitoiminta

Tulos ennen veroja, milj. €



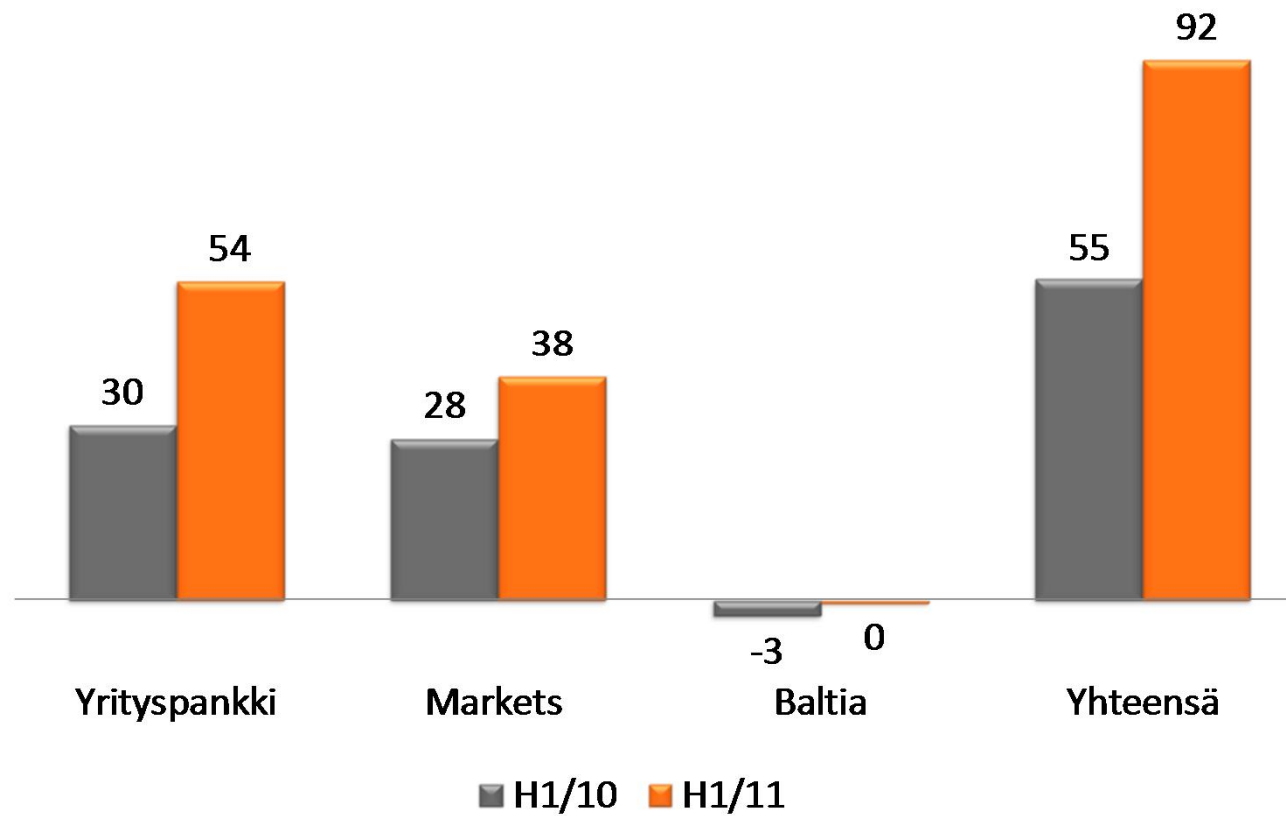
Pankkitoiminta Q2/11

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain, milj. €



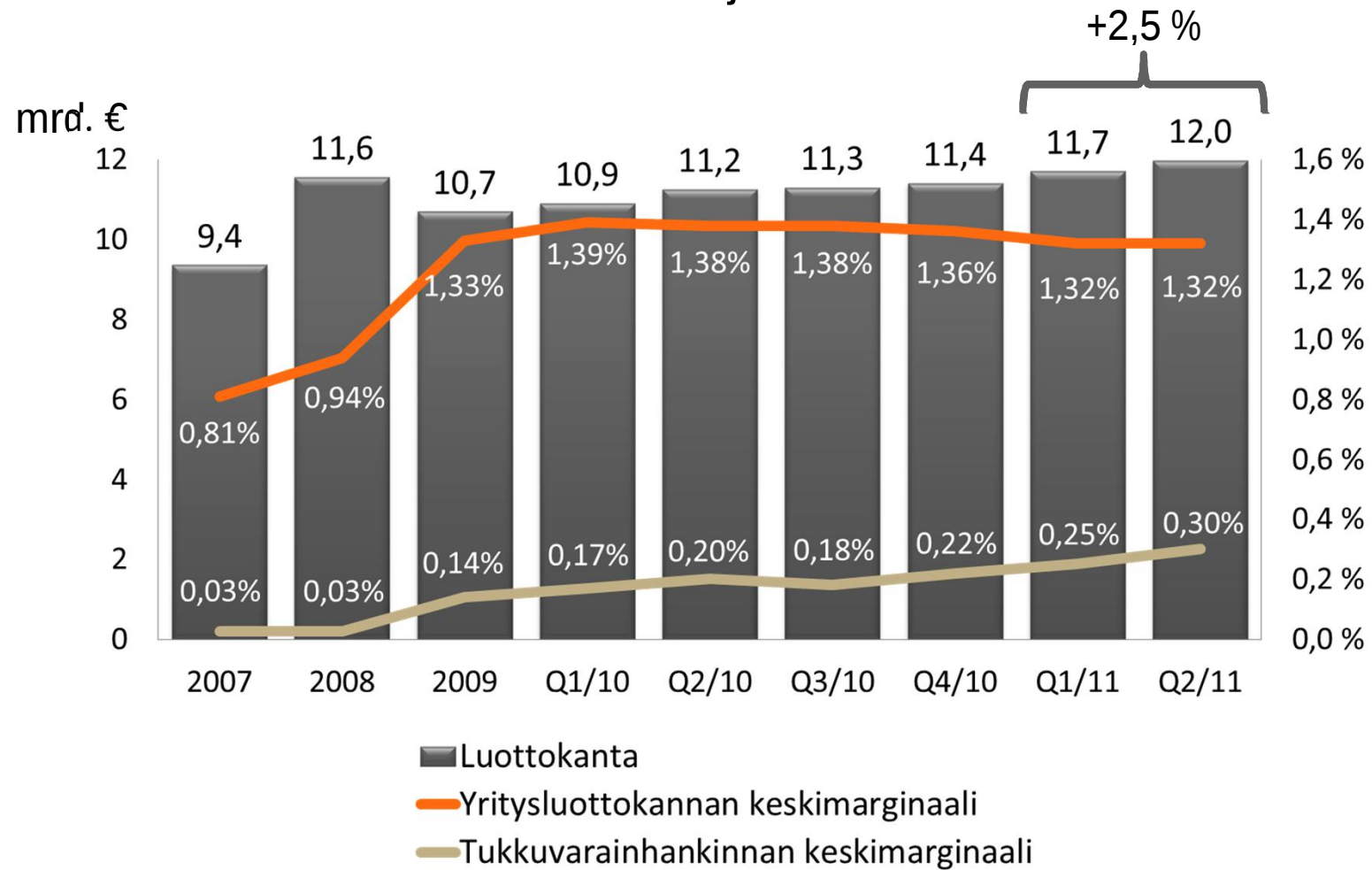
Pankkitoiminta H1/11

Tulos ennen veroja liiketoiminta-alueittain, milj. €



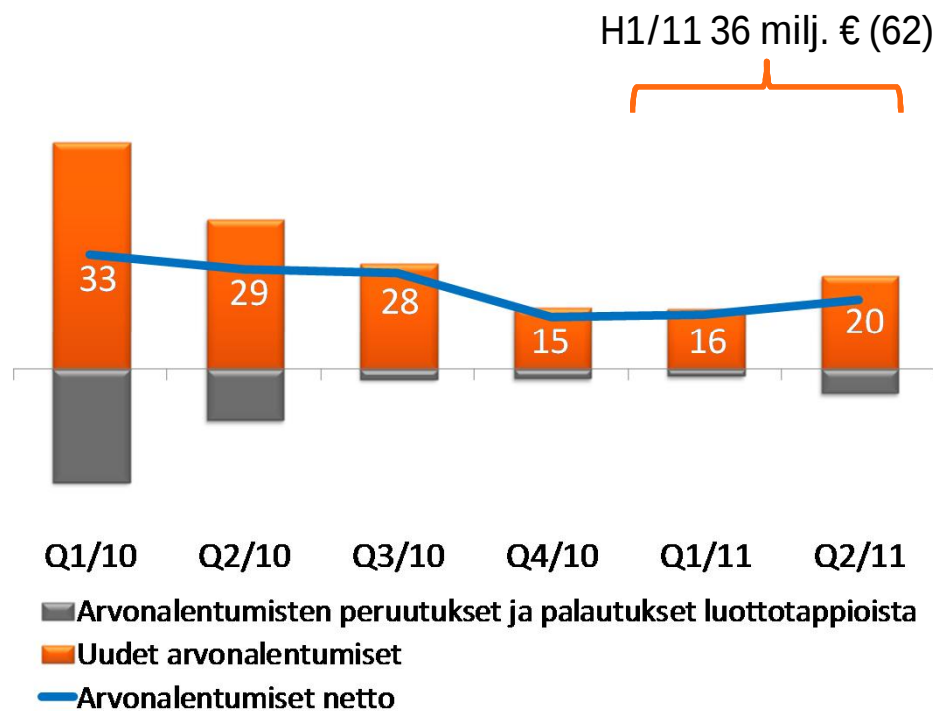
Pankkitoiminta

Luottokanta kasvoi 5 % vuodenvaihteesta ja 6 % vuodessa

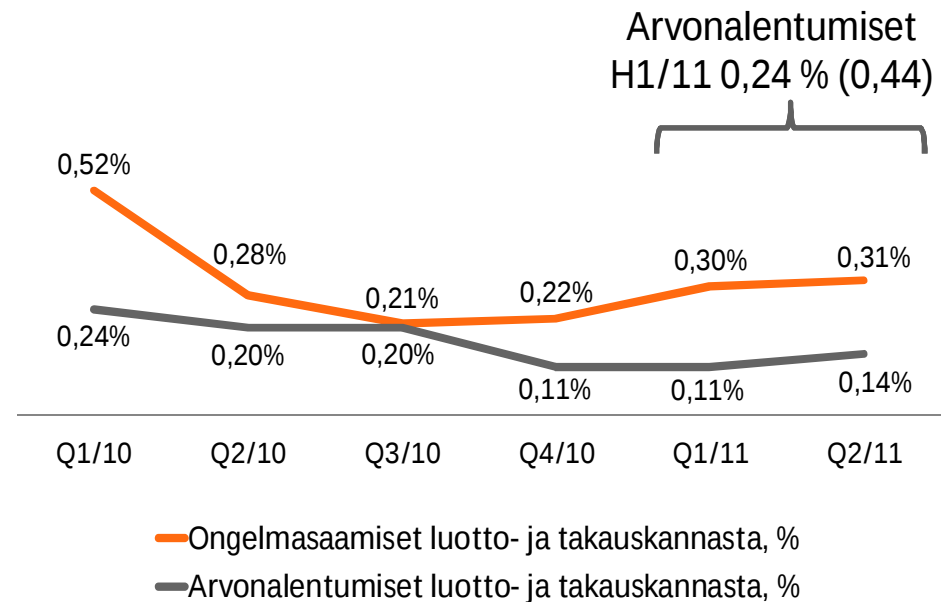


Pankkitoiminta

Arvonalentumiset (netto), milj. €



Arvonalentumiset ja ongelmasaamiset
luotto- ja takauskannasta, %



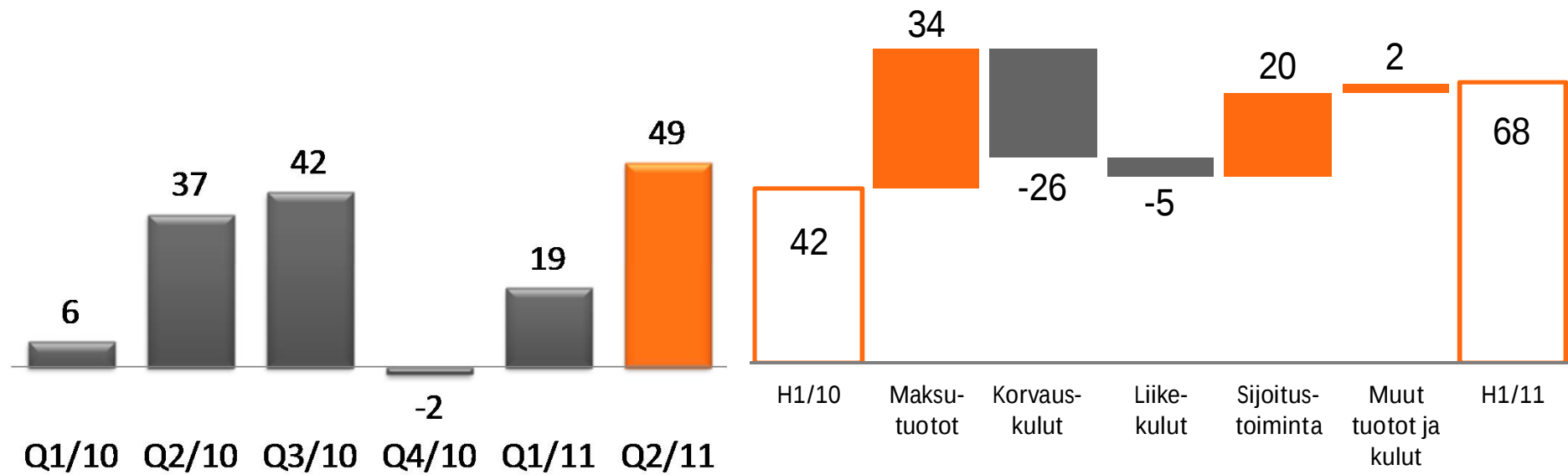
Vahinkovakuutus

Osavuositarkastus Q2/11



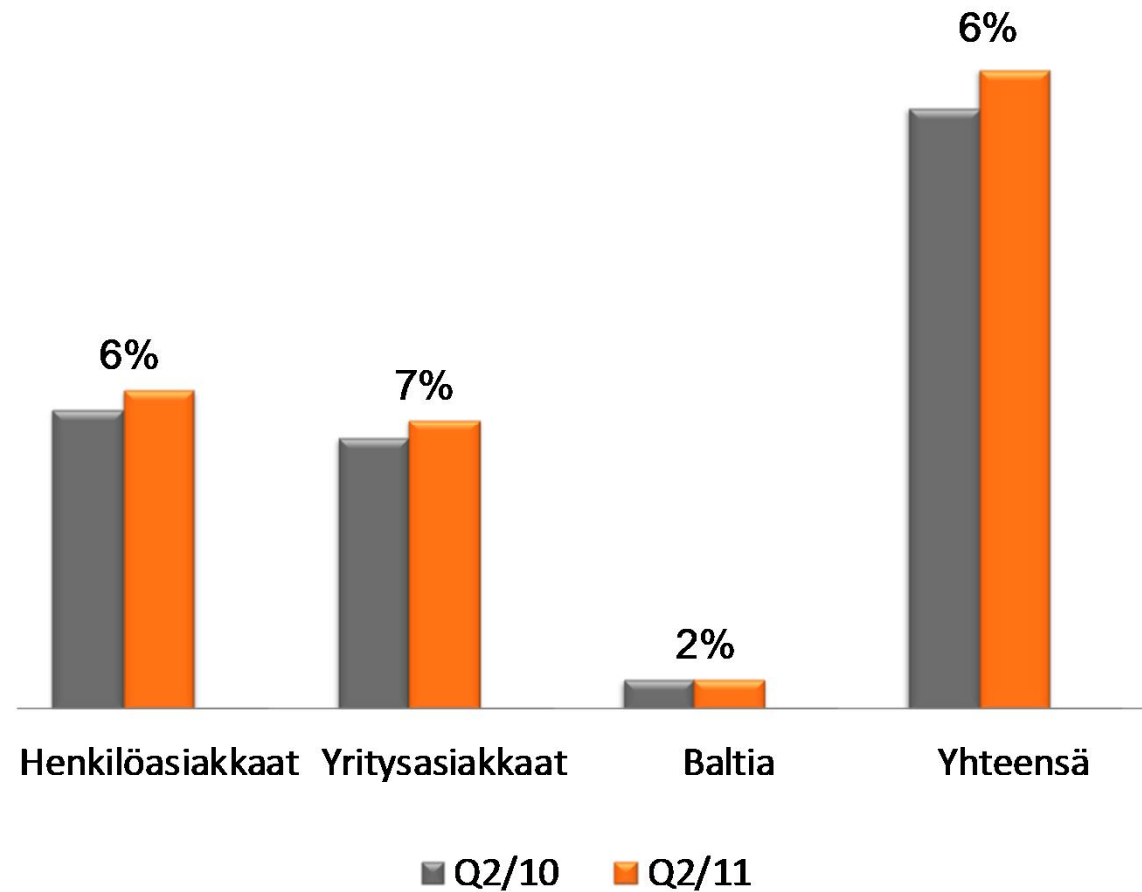
Vahinkovakuutustoiminta

Tulos ennen veroja, milj. €



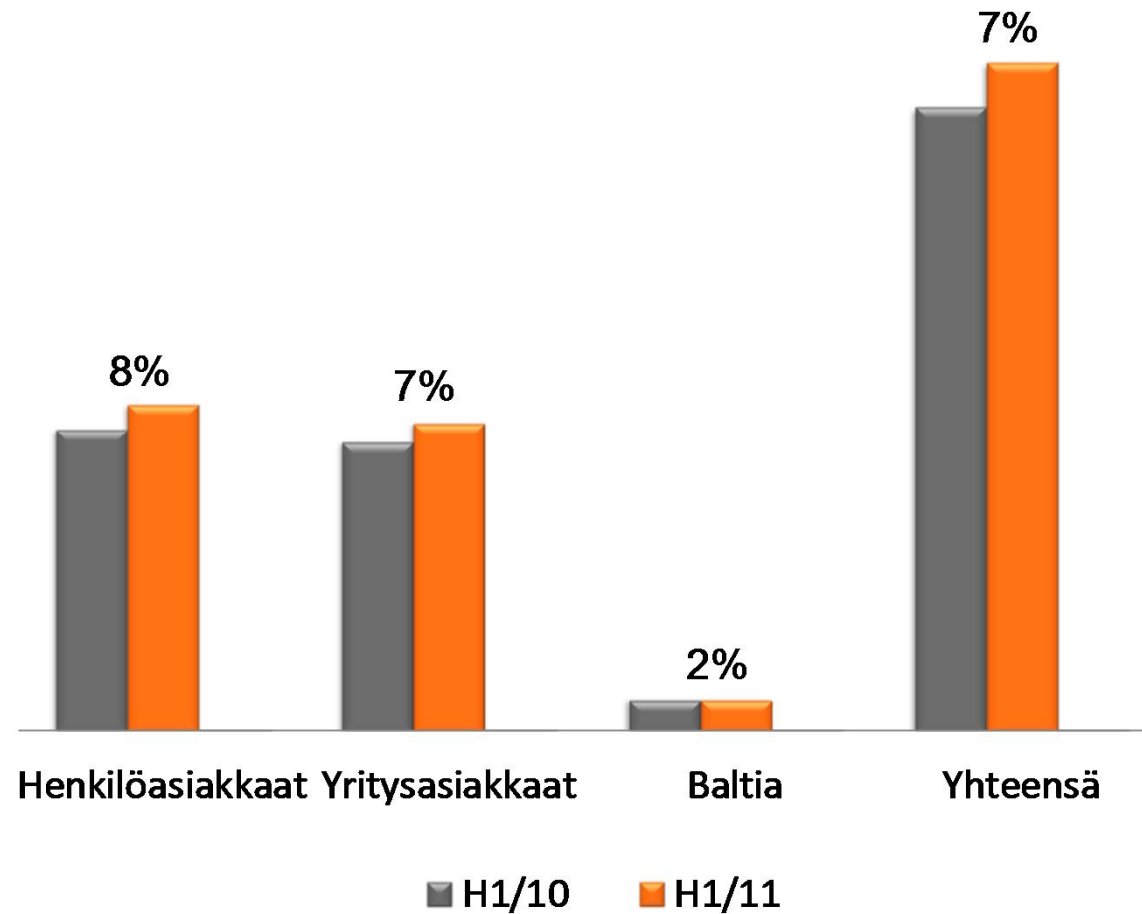
Vahinkovakuutustoiminta Q2/11

Vakuutusmaksutuotot 261 milj. € (246) ja kasvu, %



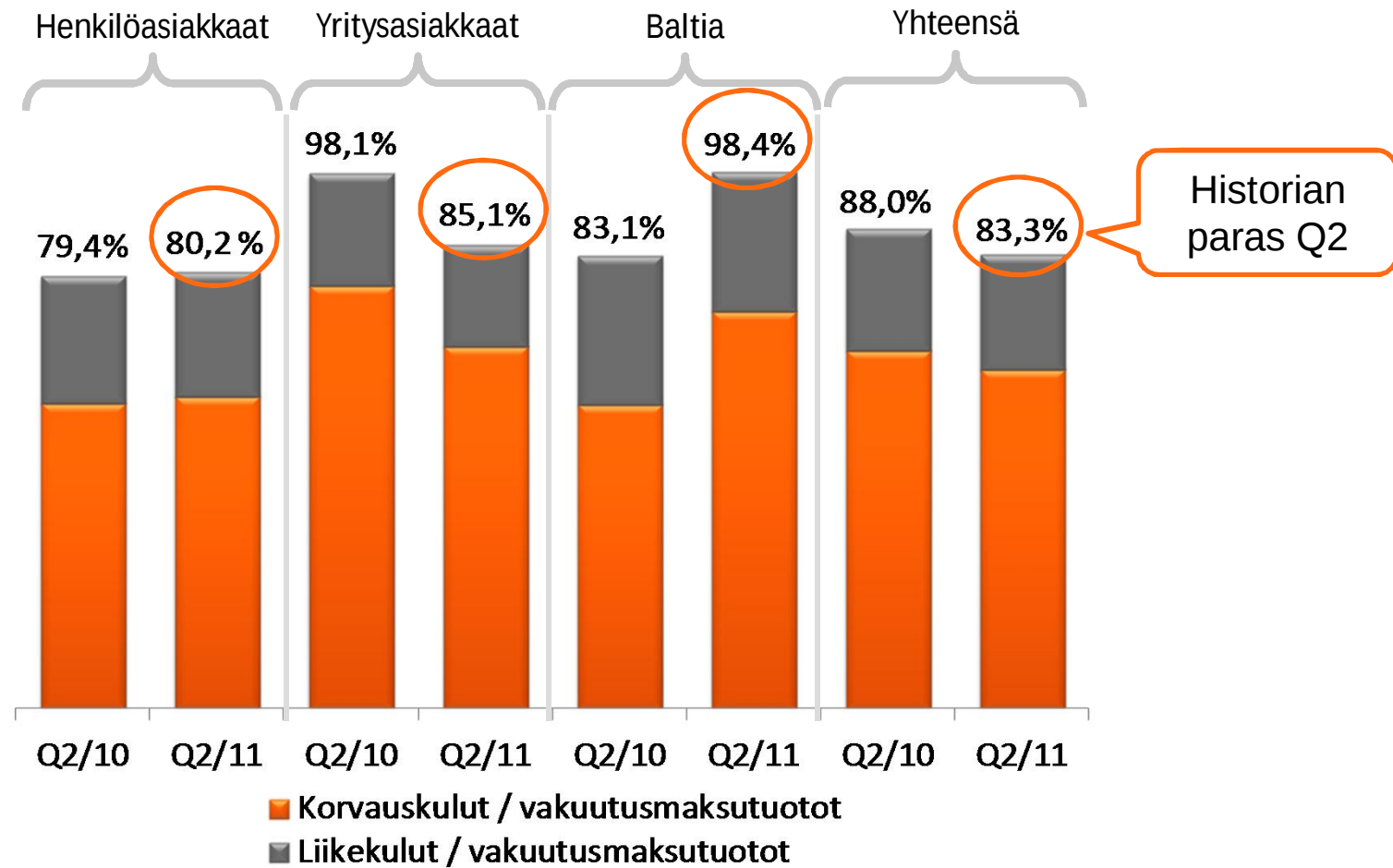
Vahinkovakuutustoiminta H1/11

Vakuutusmaksutuotot 507 milj. € (473) ja kasvu, %



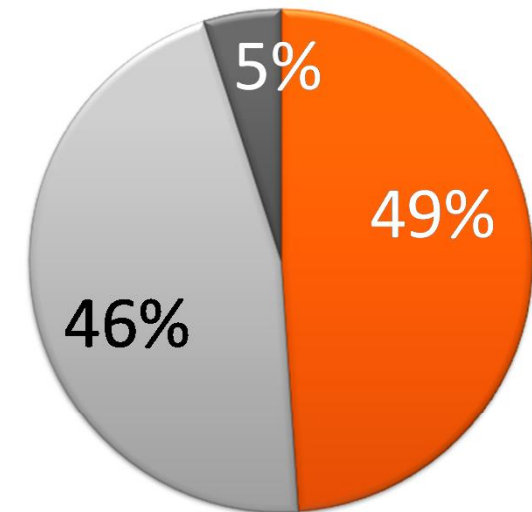
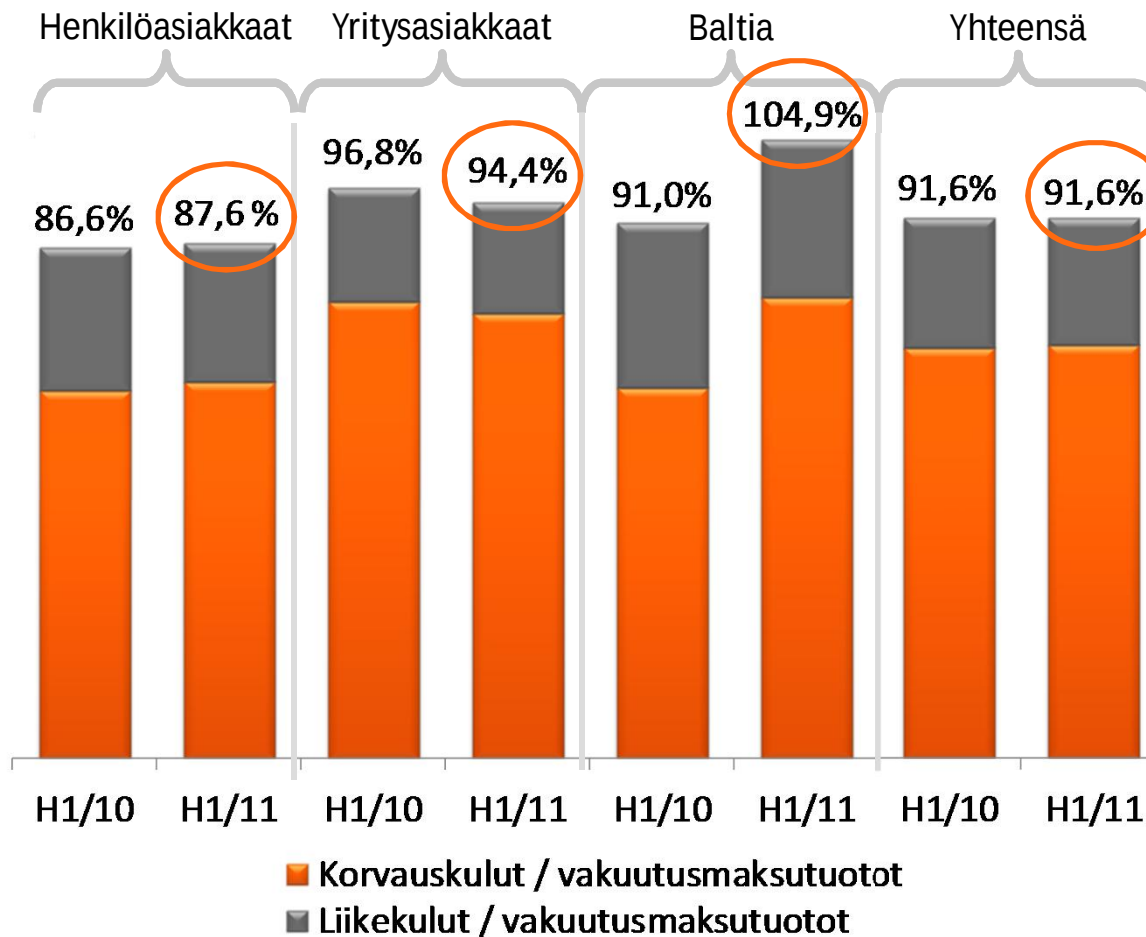
Vahinkovakuutustoiminta Q2/11

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde



Vahinkovakuutustoiminta H1/11

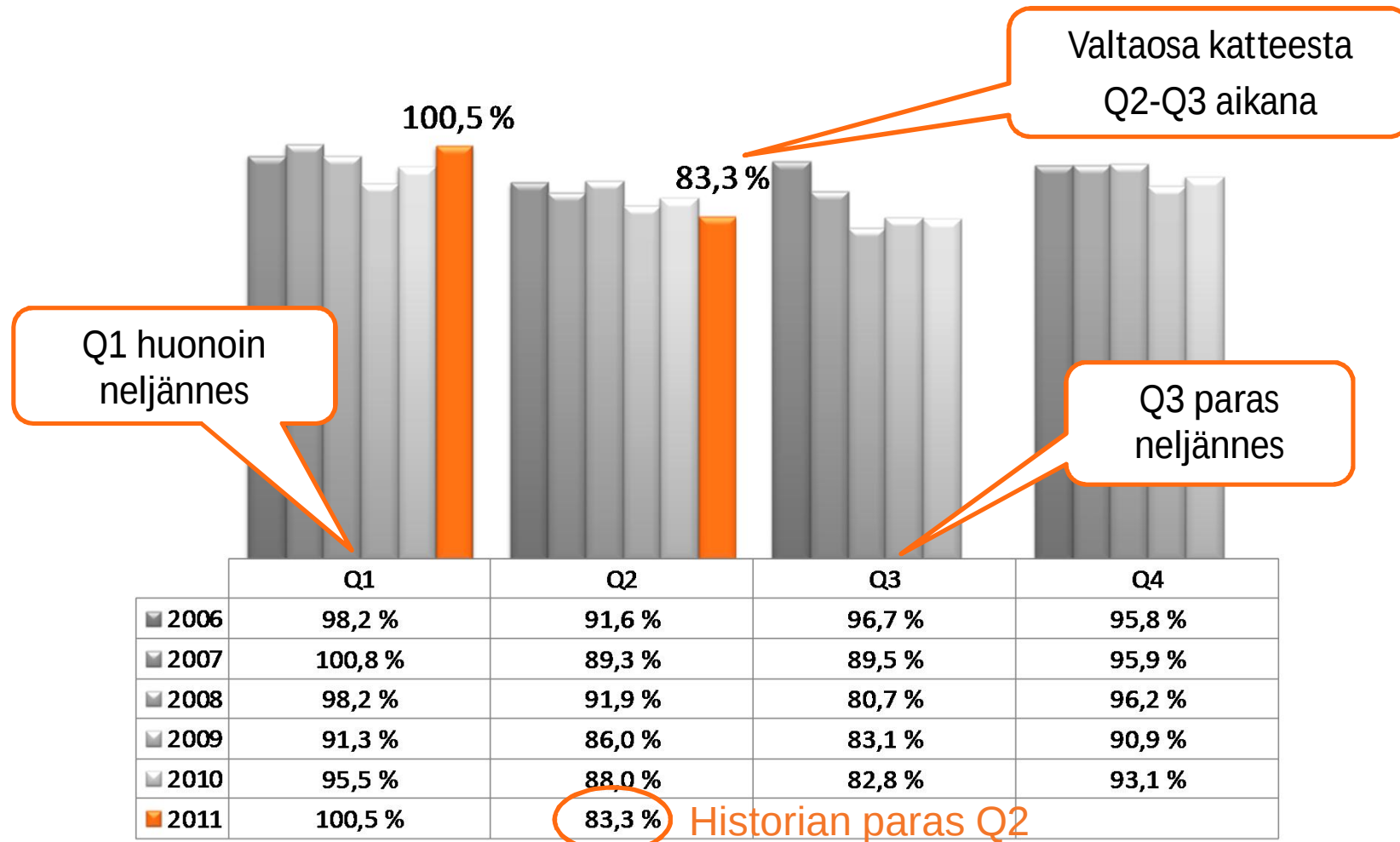
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde ja osuudet vakuutusmaksutuotoista



■ Henkilöasiakkaat
 ■ Yritysiasiakkaat
 ■ Baltia

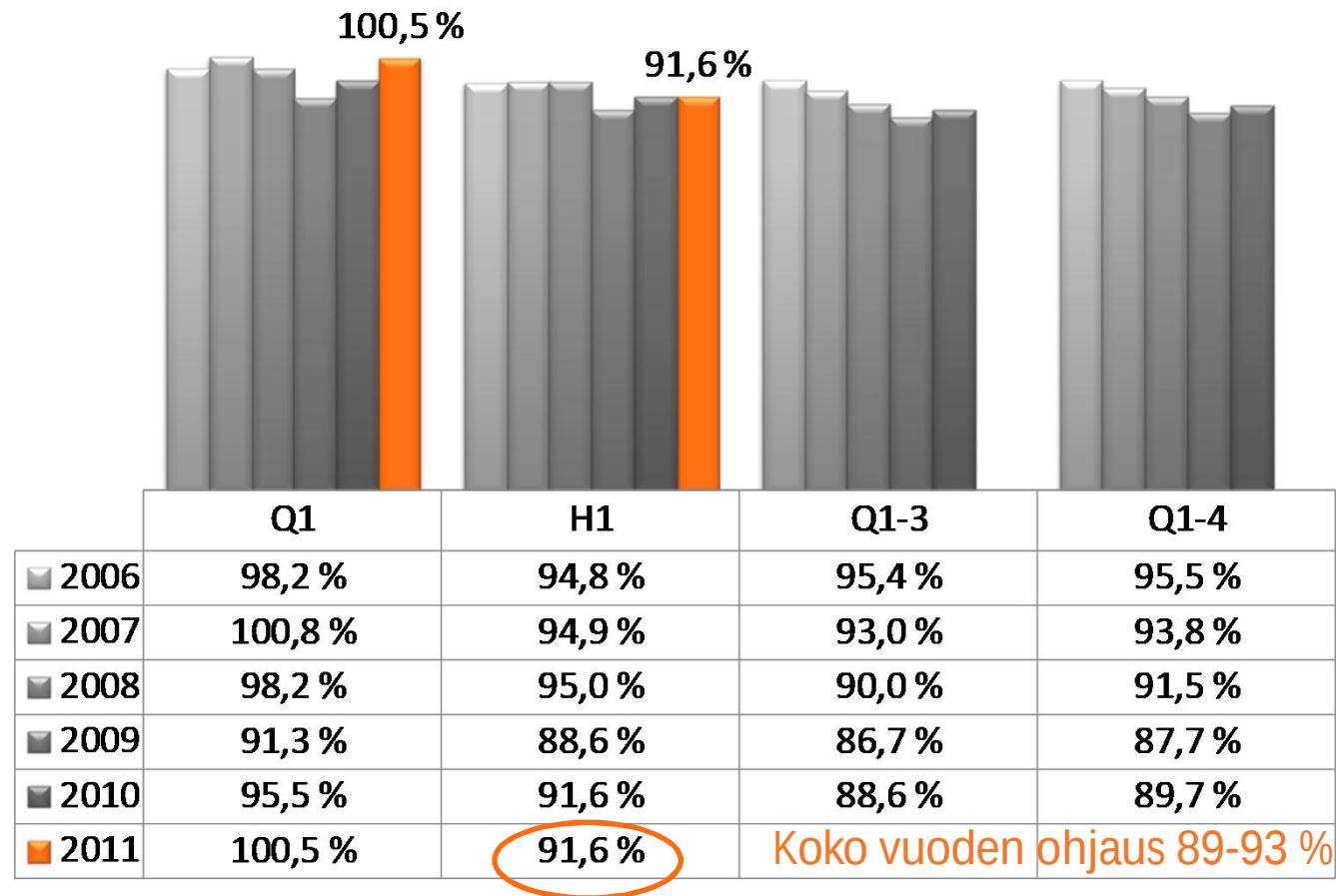
Vahinkovakuutustoiminta Q2/11

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kvartaaleittain



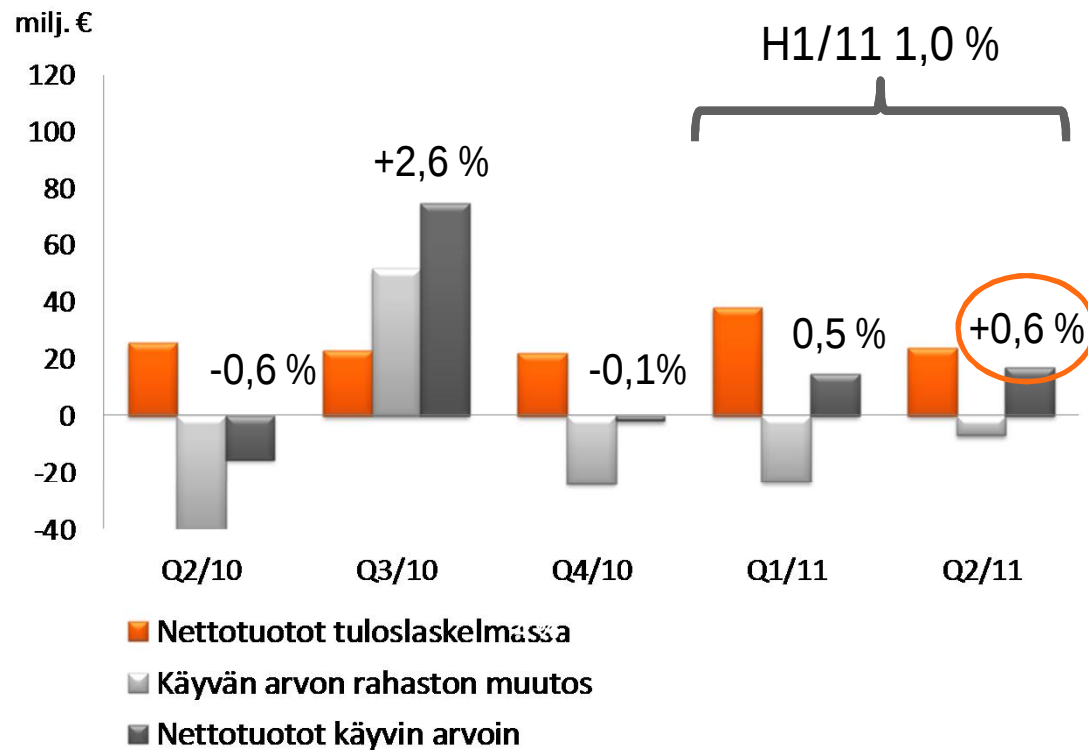
Vahinkovakuutustoiminta H1/11

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %, kumulatiivinen



Vahinkovakuutustoiminta

Sijoitusten tuotto käyvin arvoin ja sijoitussalkun (2,9 mrd. €) allokaatio



Varainhoito

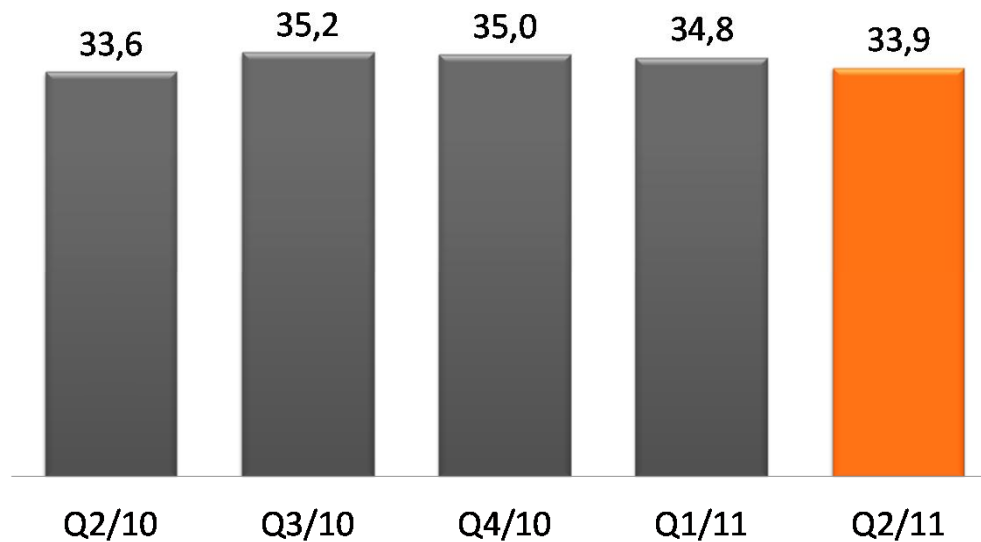
Osavuositarkastus Q2/11



Varainhoito

Tulos ennen veroja 1-6/11 parani 13 % 13,5 miljoonaan euroon (11,9)

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €

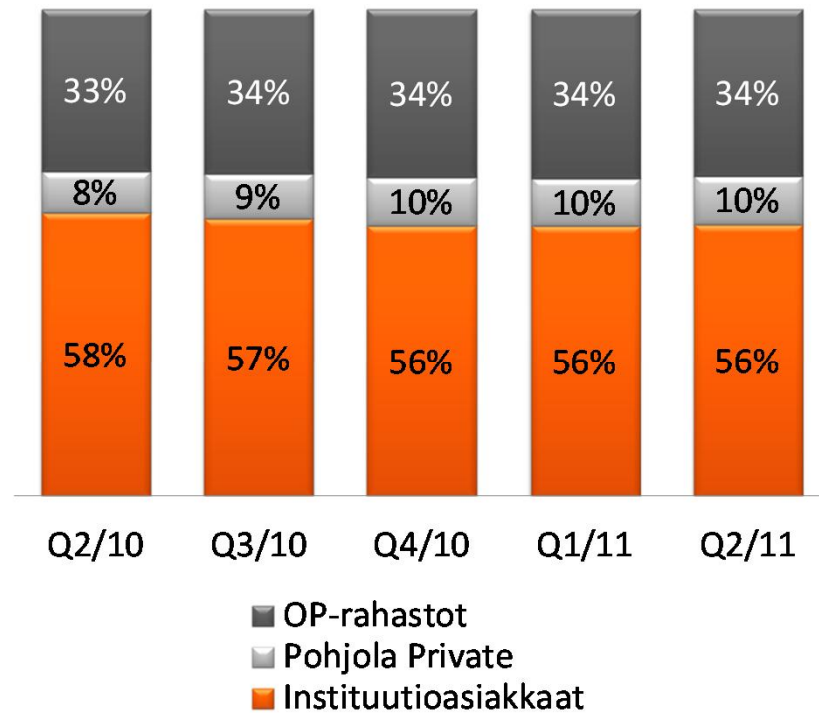


Operatiivinen kulut/tuotot-suhde tavoitetta parempi (<50%)

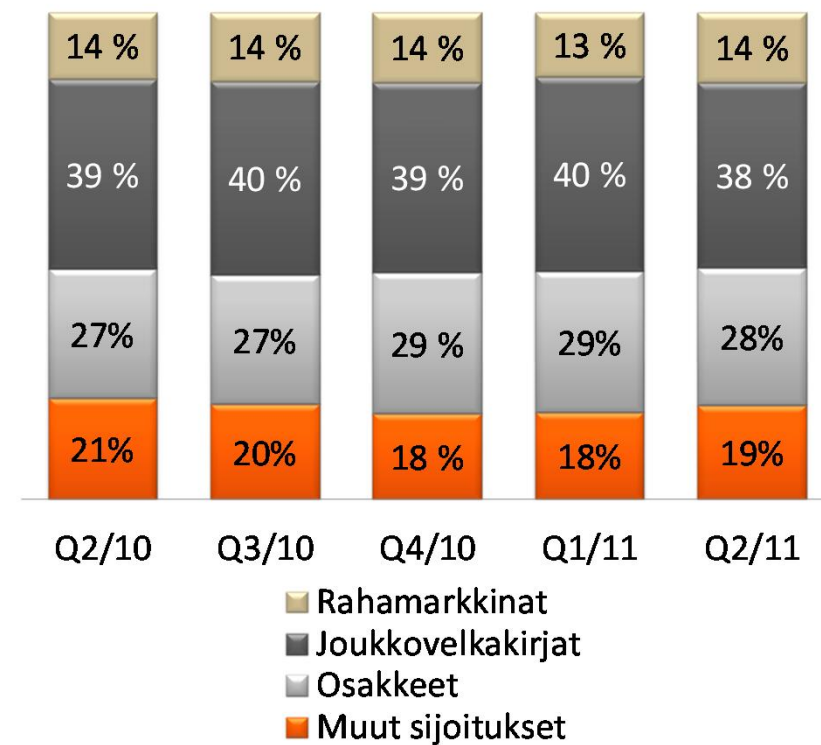
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde	2011	2010
Q2	48 %	52 %
H1	49 %	53 %

Varainhoito

Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma asiakasryhmittäin



Hallinnoitavat asiakasvarat,
jakauma omaisuusluokittain



Konsernitoiminnot

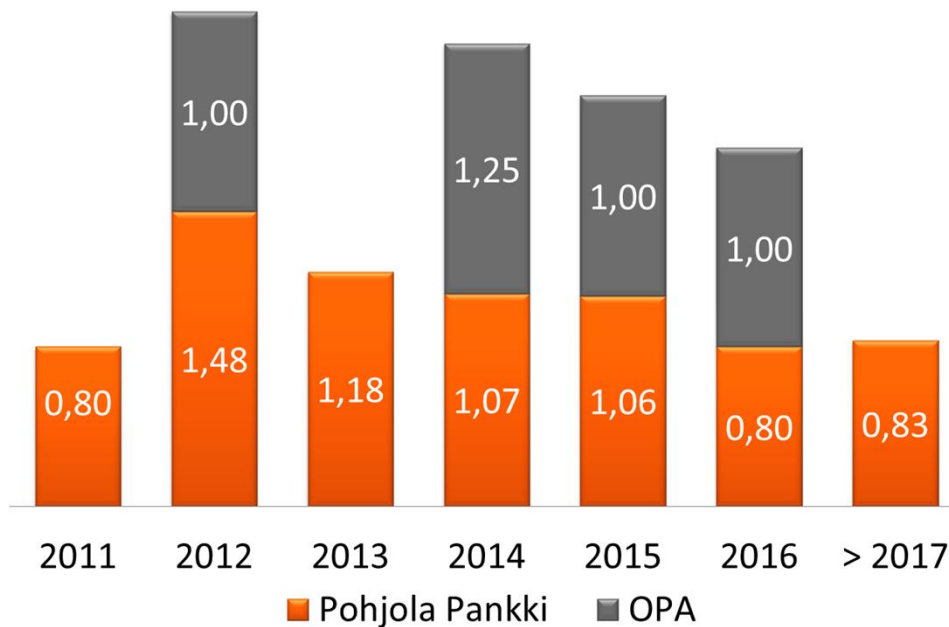
Osavuositarkastus Q2/11



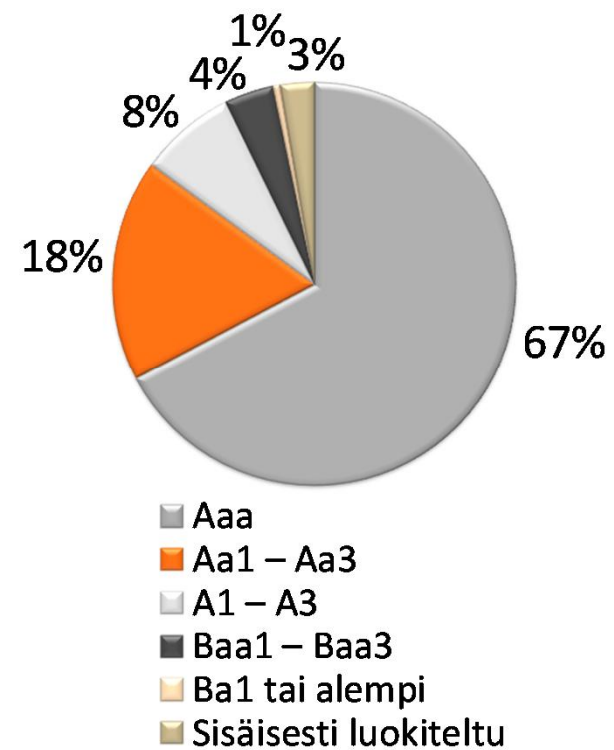
Konsernitoiminnot

Tulos ennen veroja 1-6/11 oli 24 milj. € (30)

Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta,
mrd. €



Likviditeettireservisalkun (11,9 mrd. €)
luottoluokitusjakauma



Loppuvuoden näkymät



Pohjola-konsernin loppuvuoden näkymät

- Konsernin tuloksen ennen veroja vuodelta 2011 arvioidaan olevan suurempi kuin 2010.
 - Talouden kasvun jatkuessa vuoden 2011 arvonalennusten määrän odotetaan jäävän edellisvuotta pienemmiksi.
 - Vahinkovakuutuksen operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen arvioidaan olevan vaihteluvälissä 89–93 % (aiemmin 89-94 %), mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2010.
- Näkymät kokonaisuudessaan osavuositarkastuksessa.

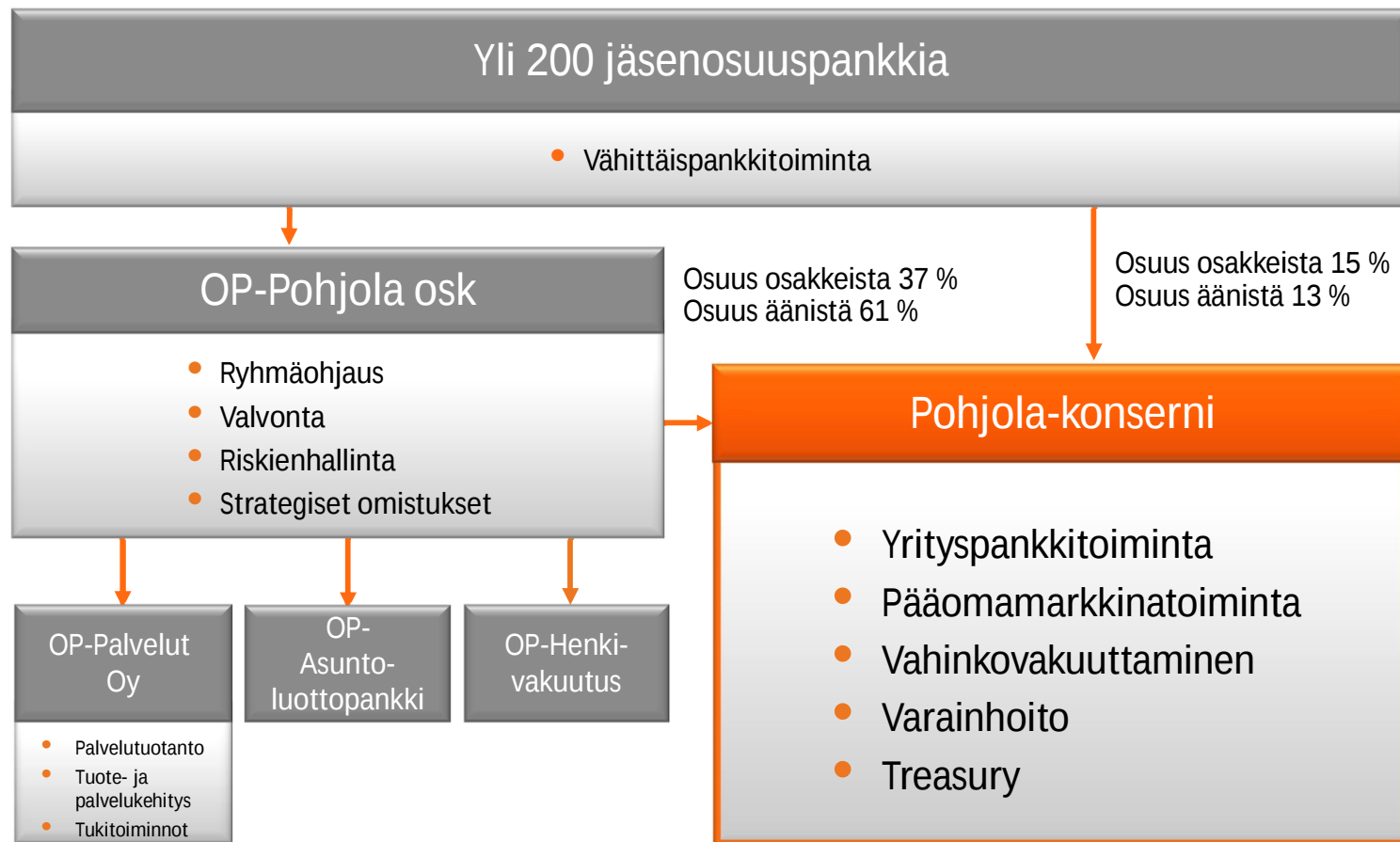
Taustamateriaalit

• Liiketoimintarakenne	31
• Markkina-asema	33
• Vakavaraisuus ja stressitestit	35
• Yhteisvastuu ja luottoluokitukset	38
• Strategia ja strategiset hankkeet	40
• Pohjolan osake ja osinkopolitiikka	43
• Luotonanto ja varainhankinta	46
• Arvonajurit	47
• Taustamateriaalia liiketoiminnoista	48
• Tulosanalyysit	71
• OP-Pohjolan ja Pohjolan tulos ja avainlukuja	82
• Suomen kansantalous	86
• IR-yhteystiedot	94

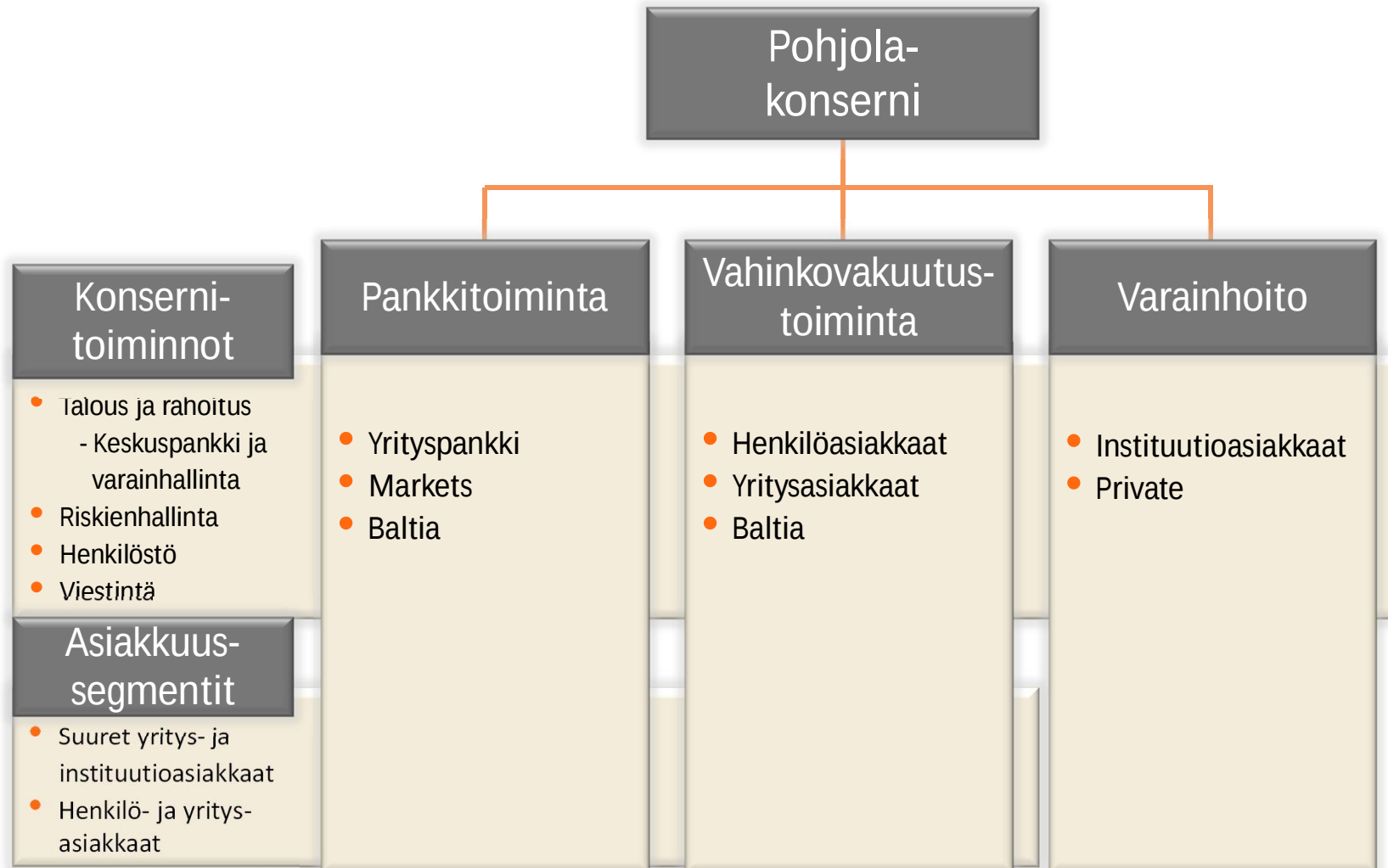


OP-Pohjolan rakenne, omistussuhteet ja työnjako

OP-Pohjola-ryhmän luottolaitokset vastaavat toistensa veloista ja sitoumuksista. Yhteisvastuu ei koske ryhmän vakuutusyhtiöitä. Fiva valvoo OP-Pohjola-ryhmää konsolidoidusti.



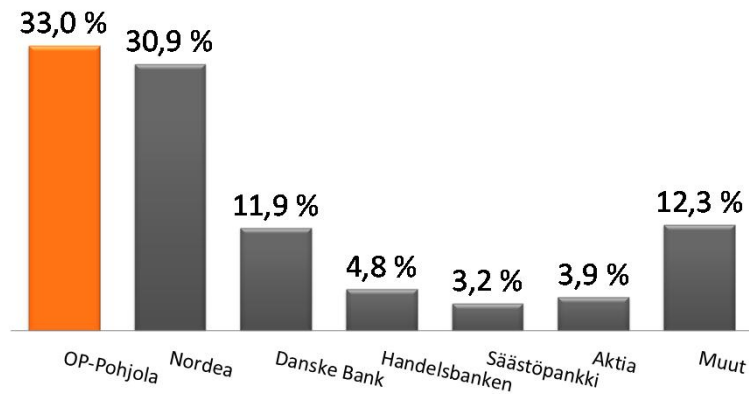
Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne



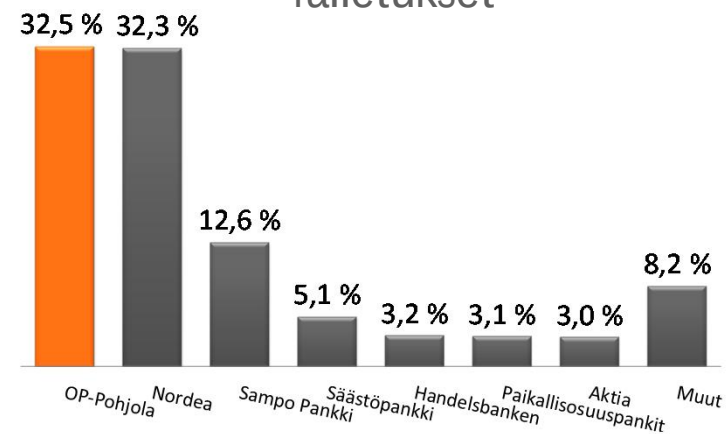
OP-Pohjola-ryhmä markkinajohtaja Suomessa

Markkina-asemat 2010

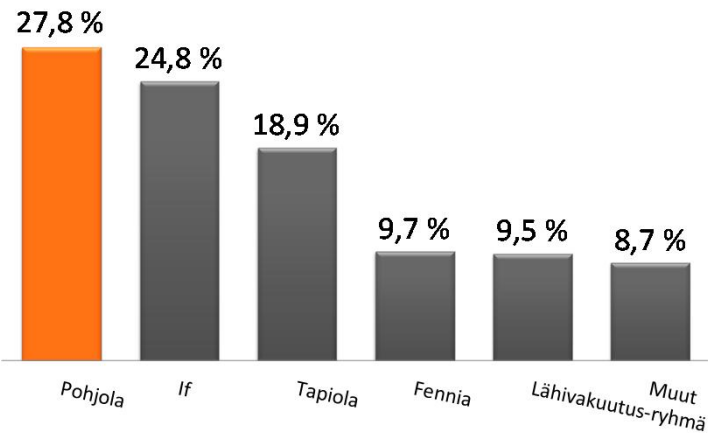
Luotot



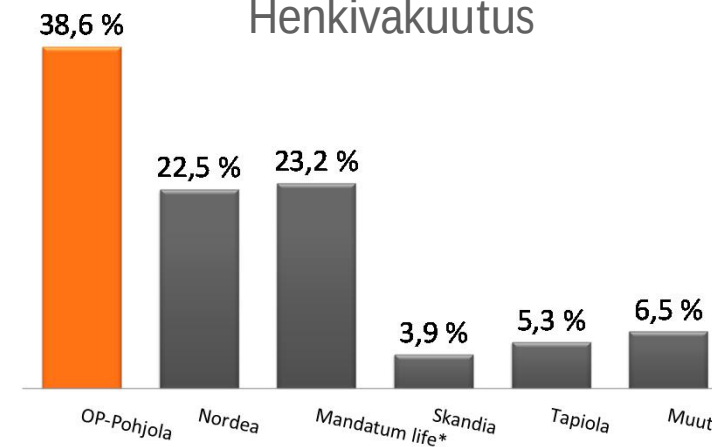
Talletukset



Vahinkovakuutus



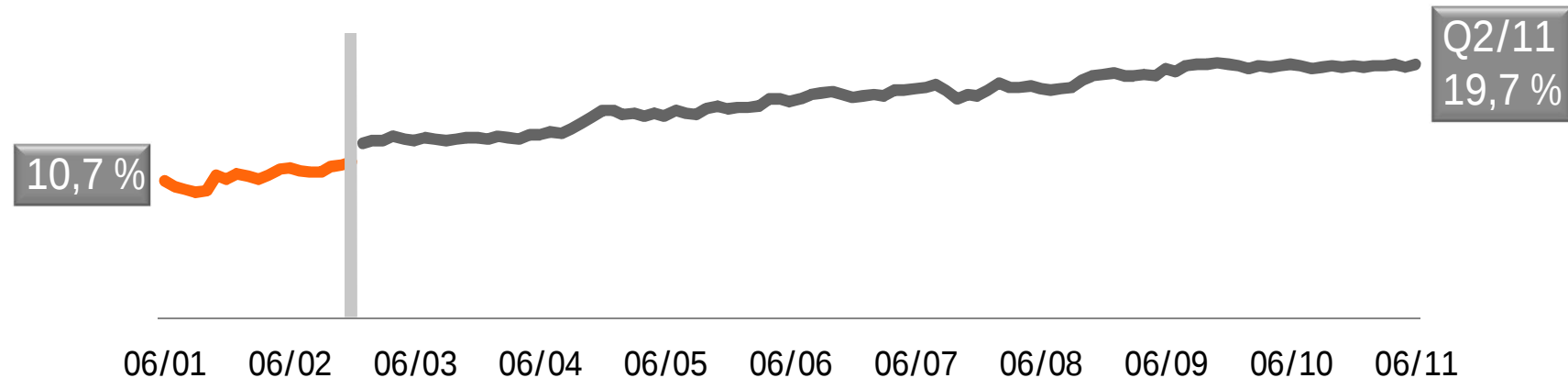
Henkivakuutus



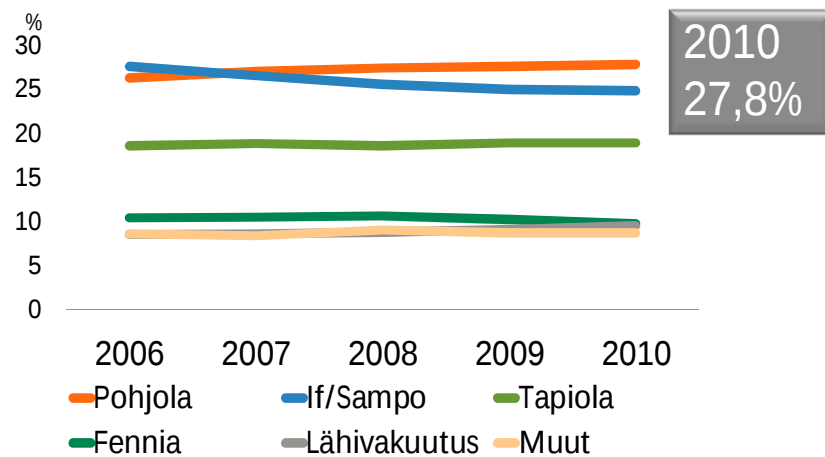
* Mandatum Life + Kaleva

Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

Pankkitoiminta asema 2. tavoite 1.

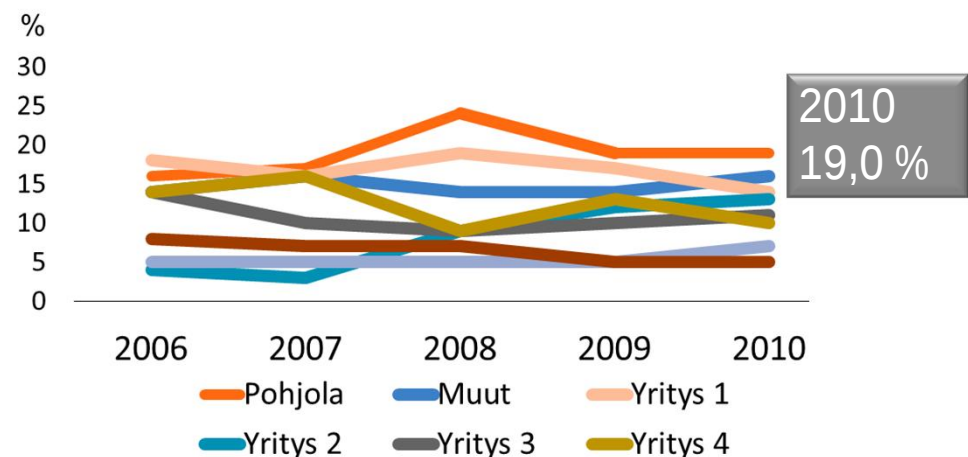


Vahinkovakuutus asema 1. tavoite 1.



Lähde: Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliitto

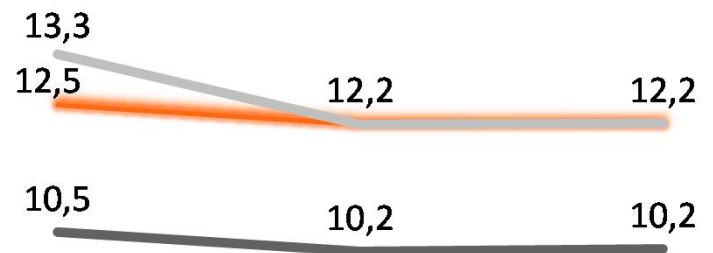
Varainhoito asema 1. tavoite 1.



Lähde: SFR, Perustuu institutionaalisten sijoittajien haastatteluihin ja vastauksiin, joiden omistukset ovat julkisia.

Pohjola-konsernin vahva vakavaraisuus

Luottolaitoslain mukainen vakavaraisuus, %



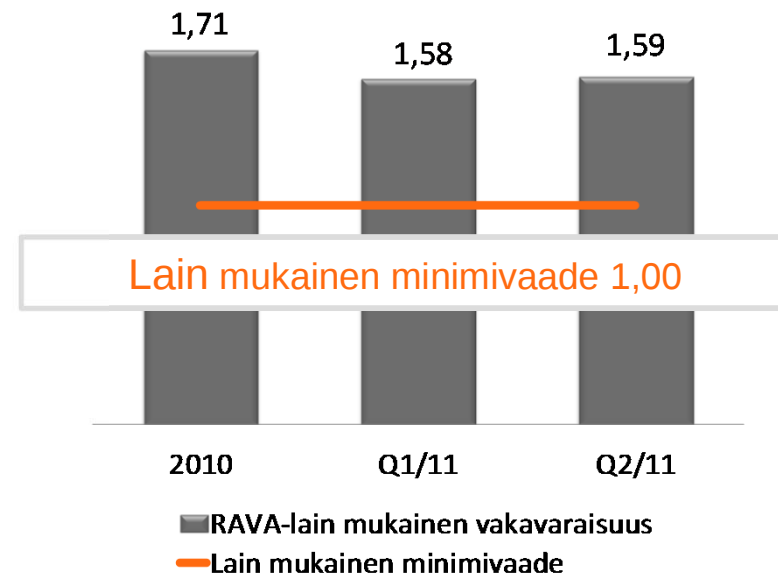
2010 Q1/11 Q2/11

— Tier 1 -vakavaraisuus, %

— Vakavaraisuussuhde, %

— Core Tier 1, % = ensisijaiset omat varat pois lukien pääomalainat suhteutettuna riskipainotettuihin eriin

Rahoitus- ja vakuutusryhmittymän mukainen vakavaraisuus



Stressitestit

- Pohjola, osana yhteisvastuullisesti toimivaa OP-Pohjola-ryhmää, oli mukana EBA:n EU:n laajuisessa stressitestissä. Pohjolan tiedot sisältyvät OP-Pohjola-ryhmän tulokseen.

STRESSITESTI- TULOKSET 2011			CORE TIER1 (31.12.2012)	Sijoitus 2010
1.	Banca March	Espanja	23,5 %	1.
2.	Irish Life and Permanent	Irlanti	20,4 %	(-)
3.	OTP Bank	Unkari	13,6 %	2.
4.	Sydbank	Tanska	13,6 %	6.
5.	BCEE	Luxemburg	13,3 %	10.
6.	Danske Bank	Tanska	13,0 %	22.
7.	Jyske Bank	Tanska	12,8 %	7.
8.	PKO BP	Puola	12,2 %	3.
9.	OP-Pohjola-ryhmä	Suomi	11,6 %	9.
10.	Rabobank	Hollanti	10,8 %	8.

Lähde: Goldman Sachs

Tulosten mukaan OP-Pohjola sijoittui 9:nneksi parhaaksi testatuista 90 pankista.

- Stressiskenaariossa OP-Pohjolan Core Tier 1 -suhde laski alimmillaan 11,6 %:iin vuonna 2012. Vakavaraisuuteen vaikutti eniten luottokannan laadun heikkenemisestä johtuva riskipainotettujen saamisten kasvu. OP-Pohjolan riskit valtionlainasaamisista ovat maltilliset, joten niistä testissä aiheutuvat tappiot ovat varsin vähäisiä.

GIIPS-vastuut

Pohjola-konsernin sijoitukset GIIPS-valtioiden suoriin joukkovelkalainoihin 31.7.2011

Milj. €	Pankkitoiminta	Vahinkovakuutus	Konsernitoiminnot	Yhteensä
Kreikka	0	28	0	28
Italia	0	30	0	30
Irlanti	0	4	40	44
Portugali	0	16	0	16
Espanja	0	15	0	15
Yhteensä	0	93	40	133

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.

Pohjolan 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	A2**	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

* Luottoluokitus asetettu tarkkailuun mahdollista laskua varten

** Luottoluokitusnäköymä on negatiivinen

*** Luokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Tilanne 12.8.2011

Strategia ja kilpailuedut

Arvoa integraatiosta

KANNATTAVA KASVU Halutuin finanssipalvelukumppani YHTIÖN ARVON KASVATTAMINEN		
Lähellä asiakasta		
Paikallinen päätöksenteko - Nopeus - Joustavuus - Johdonmukaisuus	Tunnumme asiakkaat - Tarpeet - Ratkaisut - Riskit	Laajin palveluverkosto - Konttoriverkosto - Sähköiset palvelut - Yhteistyökumppanit
Osa OP-Pohjola-ryhmää		
Yhteisvastuu - Vahva luottokelpoisuus - Vakaus - Jatkuvuus	Laajin asiakaskunta - Kasvupotentiaali - Informaatioetu - Kustannustehokkuus	Vahva yrityskuva - Brändi - Pääpaino Suomen markkinoilla - Työnantajakuva
Kokonaisvaltainen finanssitarjooma		
Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille - OP-bonukset - Kumppaniedut - Asiakaspysyvyys	Kokonaisasiakkuudet - Pitkäjänteisyys - Kattavat finanssipalvelut - Asiakaskannattavuus	Osaavin henkilöstö - Paras asiantuntemus - Paras palvelu - Yhtenäinen tapa toimia

Strategiset hankkeiden toteutuminen

Yritys- ja yhteisöliiketoiminnan uudistaminen

PANKKI- JA VAHINKOVAKUUTUSTOIMINTA

- Keskisuuret yritysasiakkaat
- Roolit, vastuut ja toimintatavat

Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan integraation syventäminen

PANKKI- JA VAHINKOVAKUUTUSTOIMINTA

- Uudet asiakkuusorganisaatiot
- Yhteisen asiakastiedon hyödyntäminen

Kansainvälisen valvelukyvyn parantaminen

PANKKI- JA VAHINKOVAKUUTUSTOIMINTA

- Baltian konttoriverkosto
- Kansainvälinen yhteistyöverkosto

VARAINHOITO

- Kansainvälisen myynnin vahvistaminen
- Pääomarahastoliiketoiminnan fokusointi
- Kansainvälinen kumppanuusverkosto

Konsernin osaamispääoman kehittäminen

HENKILÖSTÖ

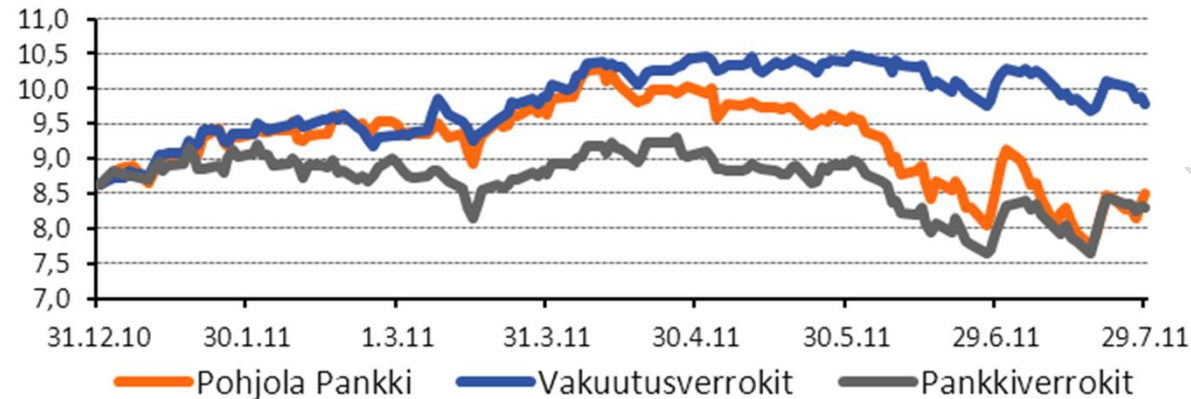
- Osaamiskartoitukset ja strategiaan pohjautuvat osaamisvaatimukset
- Henkilökohtaiset kehityssuunnitelmat
- Konsernin avainhenkilöohjelma
- Työmotivaatio, työhyvinvointi ja palkitsemisjärjestelmät

Strategian toteuttaminen 2011 ja lähivuosina

- ✓ Myyntikanavat
- ✓ Economic Profit/Economic Capital
- ✓ Informaatioetu
- ✓ Baltian liiketoiminta, kansainvälisten kassanhallintapalvelut ja kumppanuudet
- ✓ Talent-ohjelma ja osaamiskartoitus
- ✓ Pääomamarkkinatoiminta
- ✓ Korvaustoiminta
- ✓ Sähköinen asiointi

Pohjolan osake ja kokonaistuotto

Kokonaistuotto 1.1.-29.7.2011



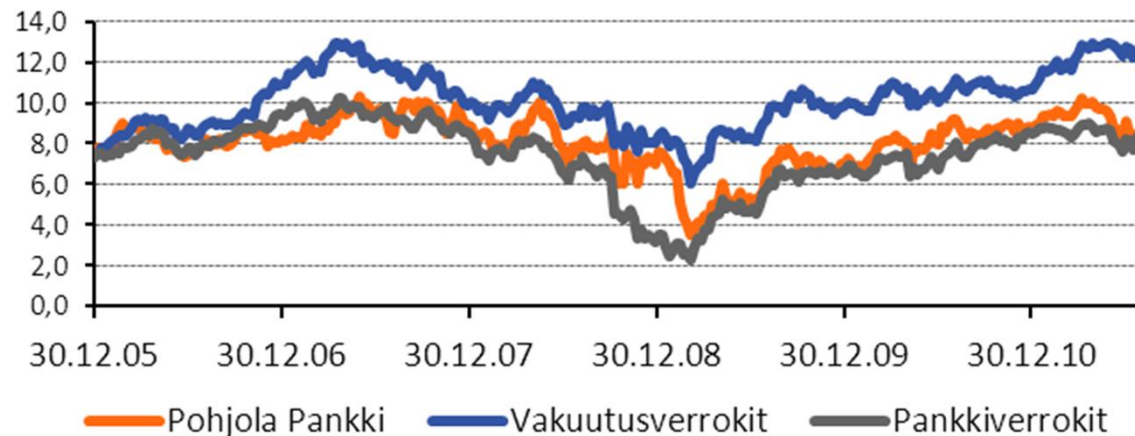
Vakuutusverrokit +14 %

Pohjola -1 %

Pankkiverrokit -4 %

Pohjolan A- ja K-osakkeiden
markkina-arvo 29.7.2011
yhteensä 2,7 mrd. €

Kokonaistuotto 2006-2011



Vakuutusverrokit +65 %

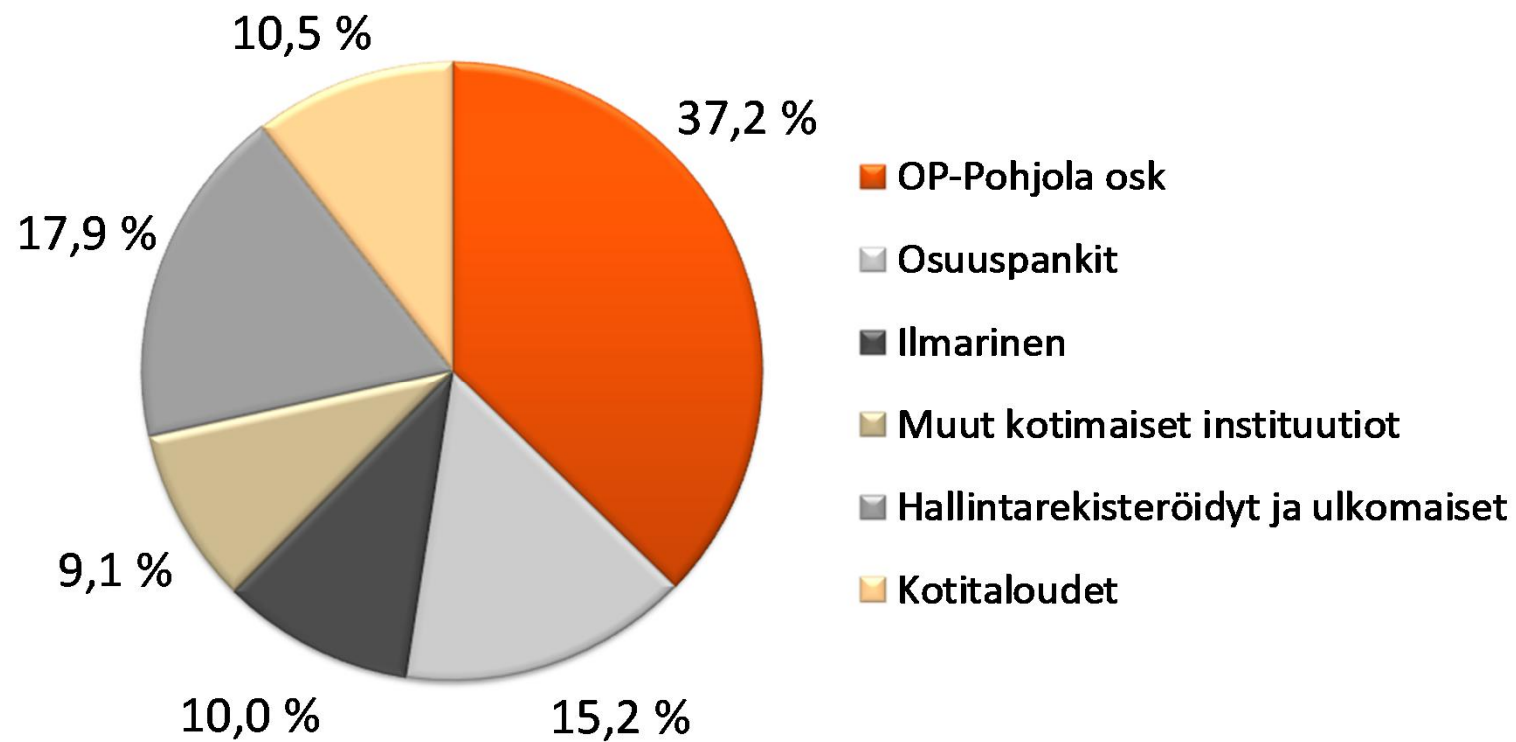
Pohjola +16 %

Pankkiverrokit +11 %

Pankkiverrokit: Danske, DnB NOR, Nordea, SEB, SHB, Swedbank Vakuutusverrokit: AlmBrand, Sampo/If, TopDanmark, Tryg

Osakkeiden omistusjakauma

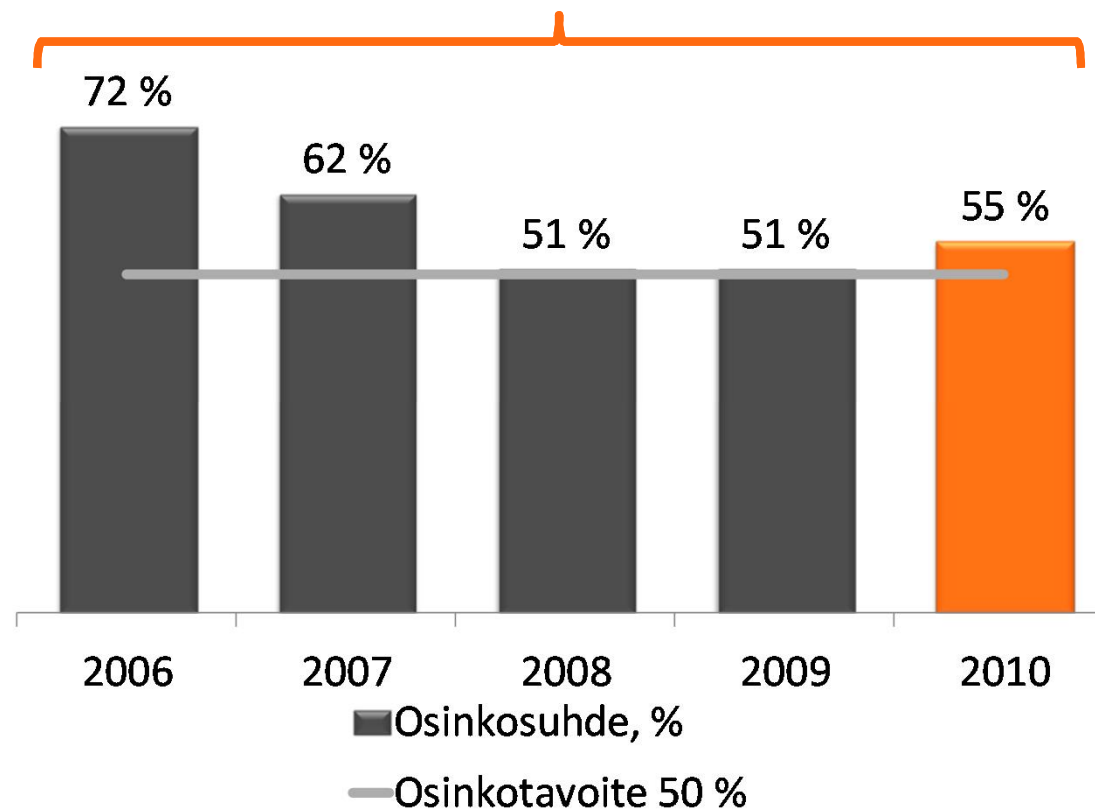
Osuudet kaikista (A ja K) osakkeista 30.6.2011



Osinko ja osinkopolitiikka

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

Vuosina 2006-2010 osinkosuhte keskimäärin 58 %

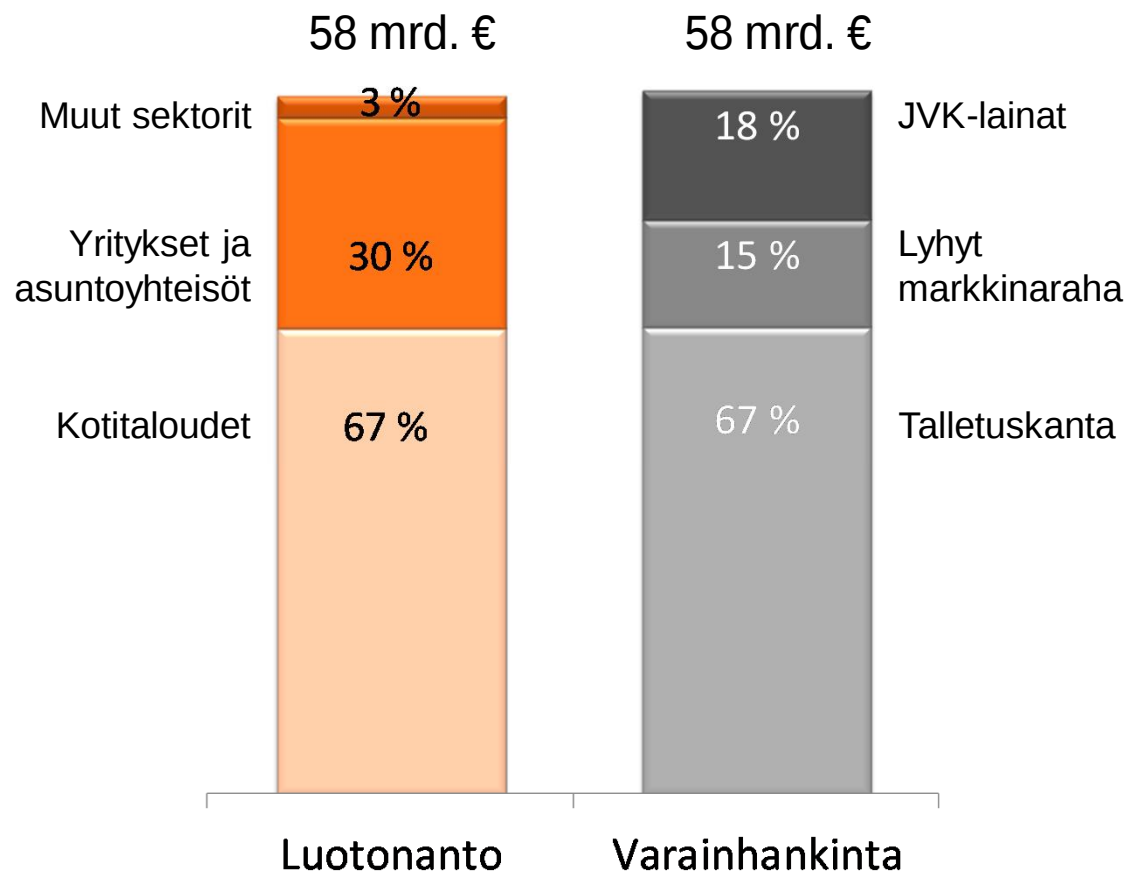


Osinko 55 % tuloksesta 2010

- 0,40 euroa A-sarjan osakkeelle
- 0,37 euroa K-sarjan osakkeelle

Luotonanto ja varainhankinta

OP-Pohjola-ryhmä 30.6.2011



Arvonajurit: Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat tekijät



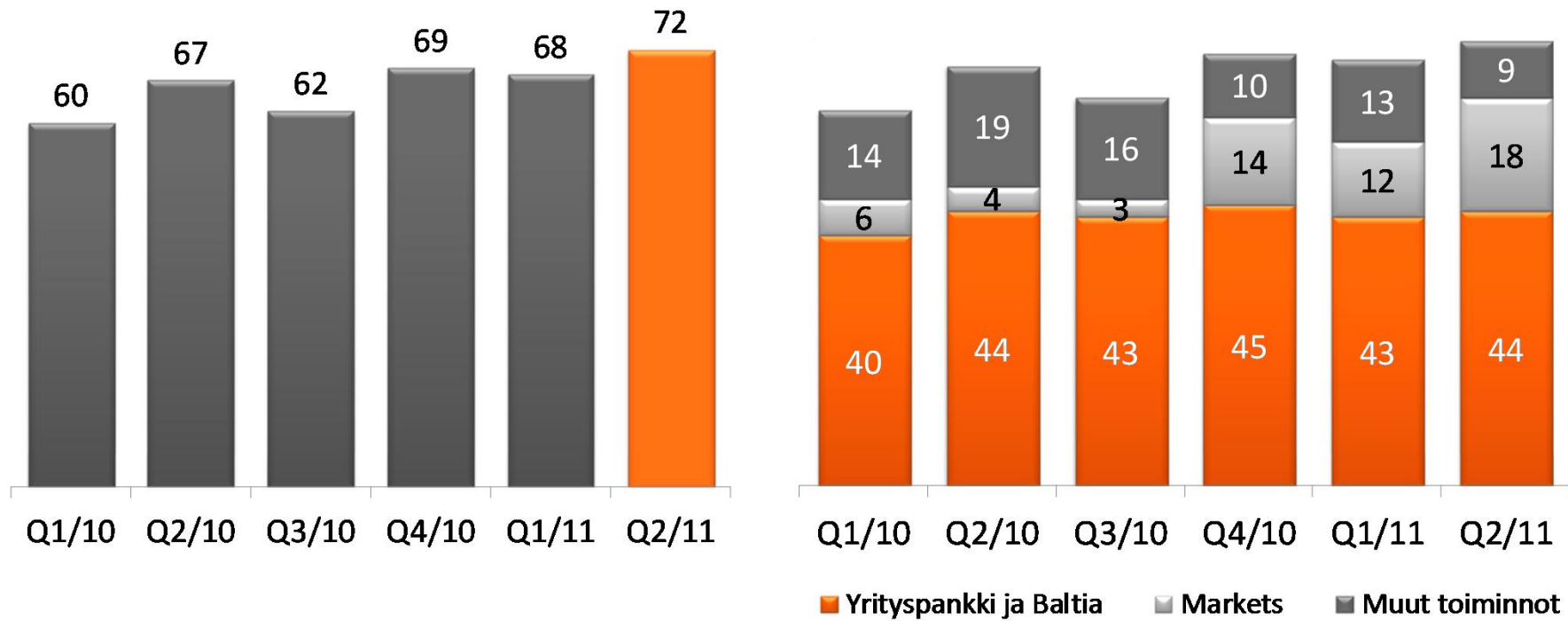
Taustamateriaalia liiketoiminnoista

- Pankkitoiminta 49
- Vahinkovakuutus 53
- Konsernitoiminnot 68



Pohjola-konserni

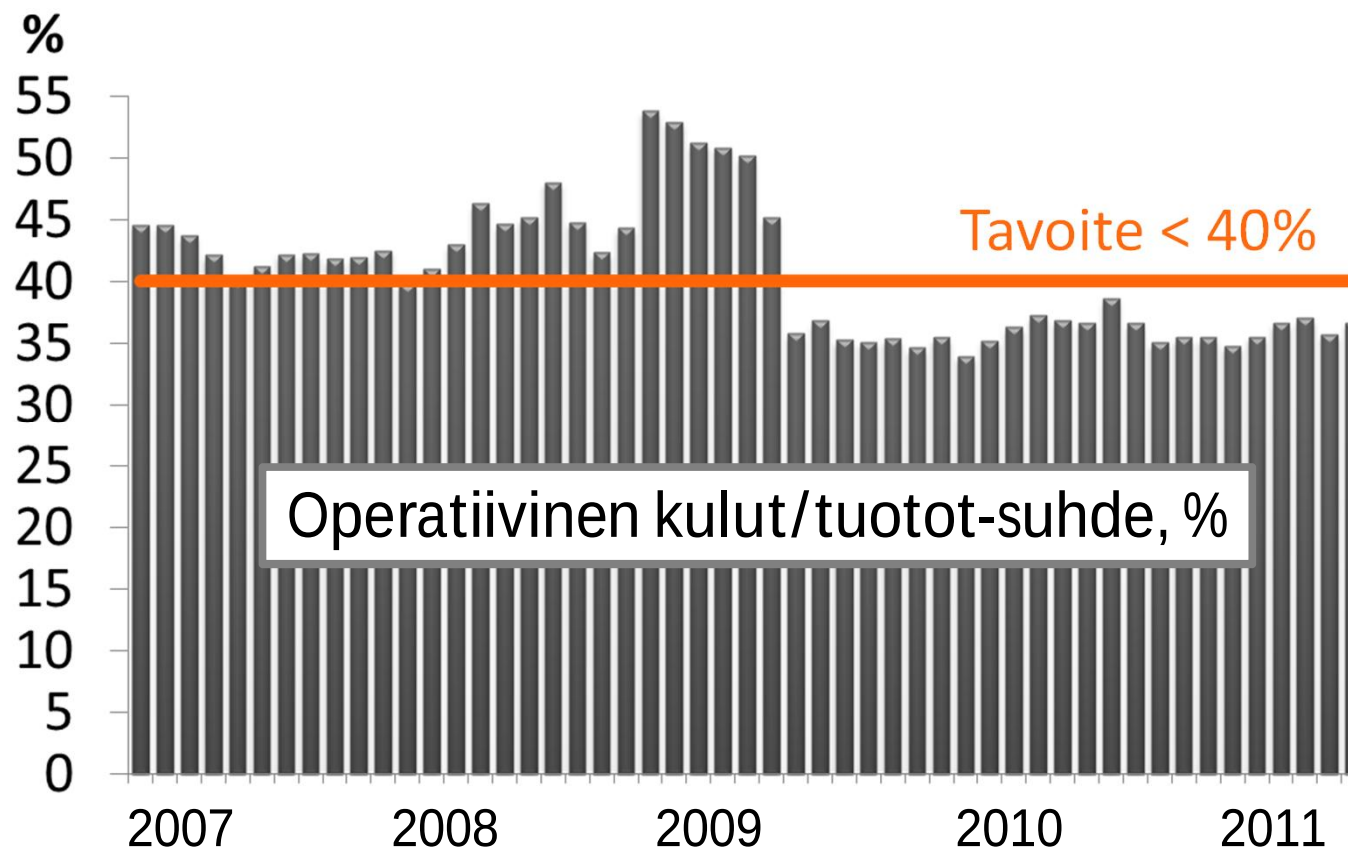
Korkokatteen kehitys 2009-2011, milj. €



Pankkitoiminta

Tulos ennen saamisten arvonalentumisia 1-6/11 128 milj. € (116)

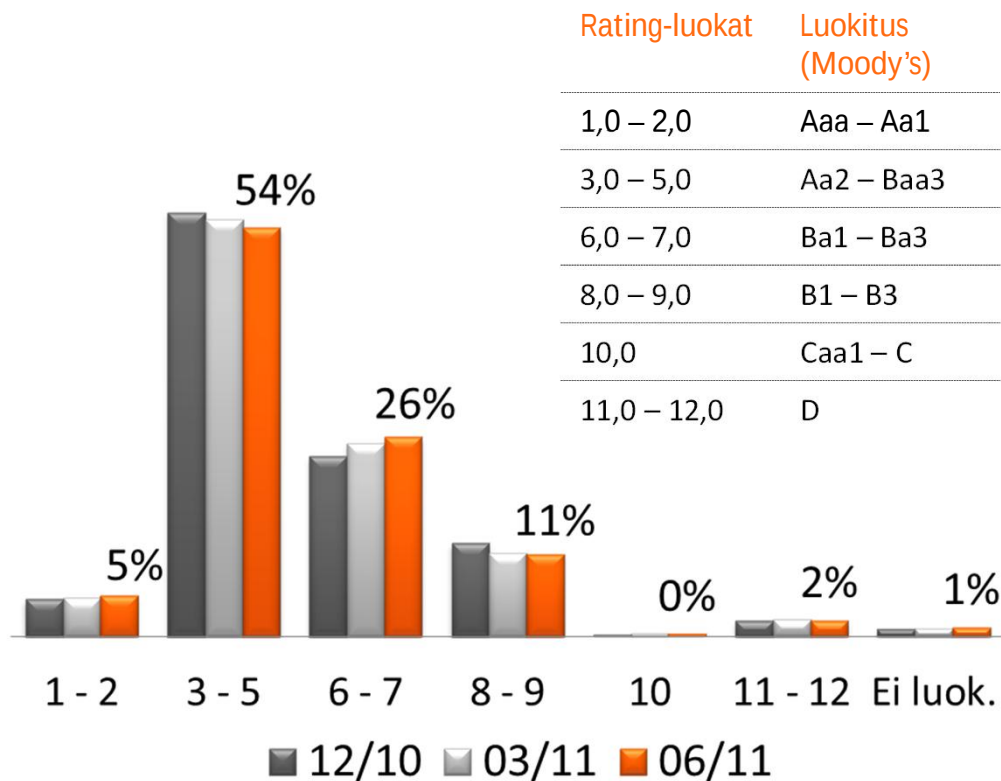
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde selvästi tavoitetasoa parempi, 1-6/11 36 %



Pankkitoiminta

Pankkitoiminnan yritys- ja asuntoyhteisövastuut 06/11 yhteensä 16,9 mrd.euroa

Investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus 59 %
(03/11: 60 % ja 12/10: 61 %)

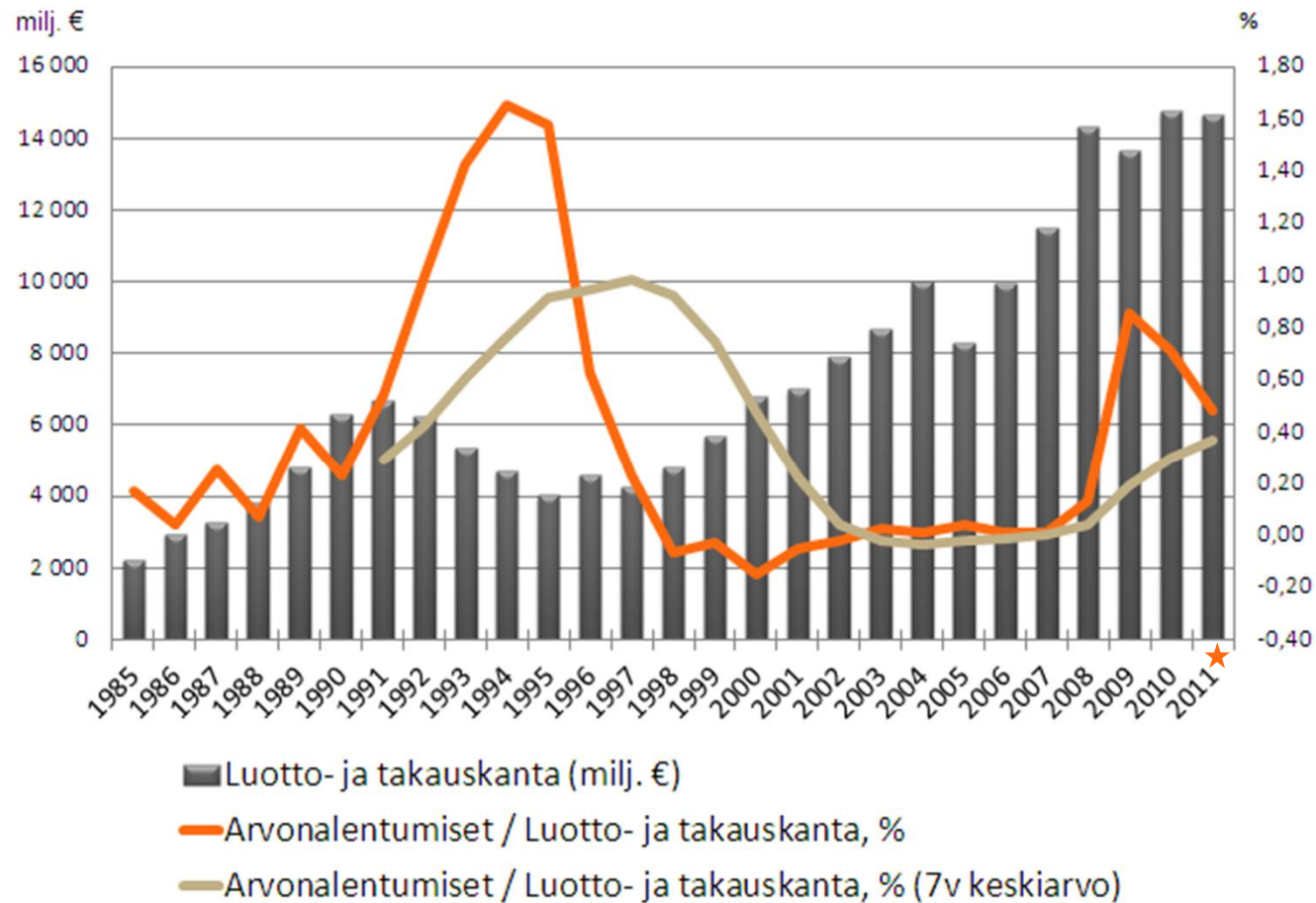


Päätoimiala	Osuus
Asuntojen vuokraus ja hallinta *	11,1 %
Kauppa	9,1 %
Kone ja laitteollisuus (ml.huolto)	8,9 %
Muiden kiinteistöjen hallinta *	8,8 %
Kuljetus ja varastointi	7,7 %
Rakentaminen	7,5 %
Omien kiinteistöjen kauppa	6,4 %
Metsäteollisuus	5,6 %
Metalliteollisuus	5,1 %
Kemian teollisuus	4,6 %
Palvelut	4,6 %
Elintarviketeollisuus	4,2 %
Energia	3,9 %
Informaatio ja viestintä	3,5 %
Rahoitus- ja vakuustointi	2,6 %
Muu teollisuus	2,4 %
Maatalous, metsätalous, kalatalous	1,9 %
Kaivostoiminta ja louhinta	1,2 %
Vesi ja jätehuolto	0,7 %
Muu toimiala	0,3 %
Yhteensä	100,0 %

*) 06/2011: Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 951 milj. € eli 51 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 316 milj. € eli 21 % on julkisyhteisöjen takaamaa.

Pankkitoiminta

Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta

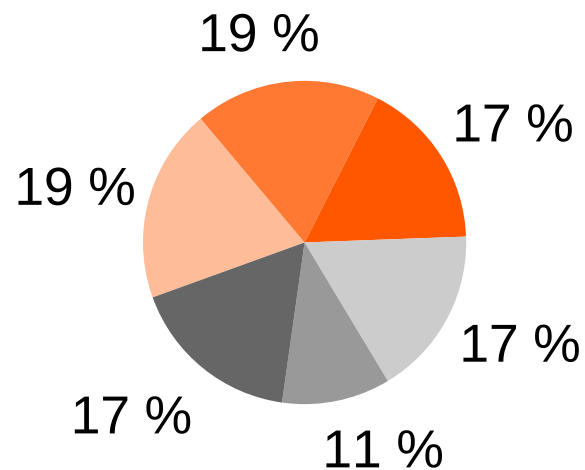


★ Luvut kohdassa 2011 annualisoitu kertomalla H1/11 kahdella

Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutuslajit

Osuudet vakuutusmaksutuotoista vuonna 2010 (964 milj.€)

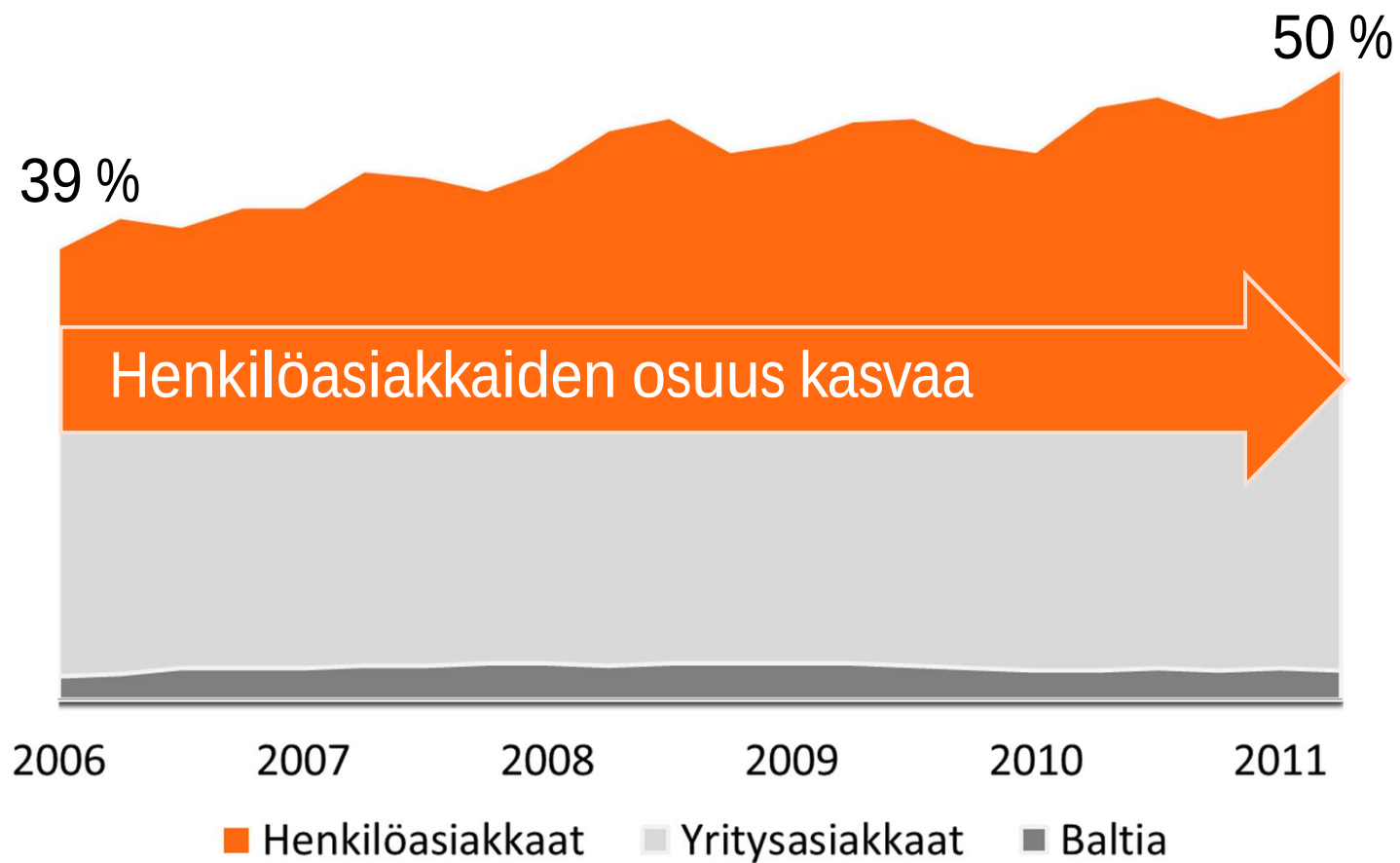


Operatiiviset yhdistetyt kulusuhteet 2010, %

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

Vahinkovakuutustoiminta

Vakuutusmaksutuotot henkilöasiakkailta kasvussa



Vahinkovakuutustoiminta

Korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma* 30.6.2011

- Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 90 %
- 77 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa

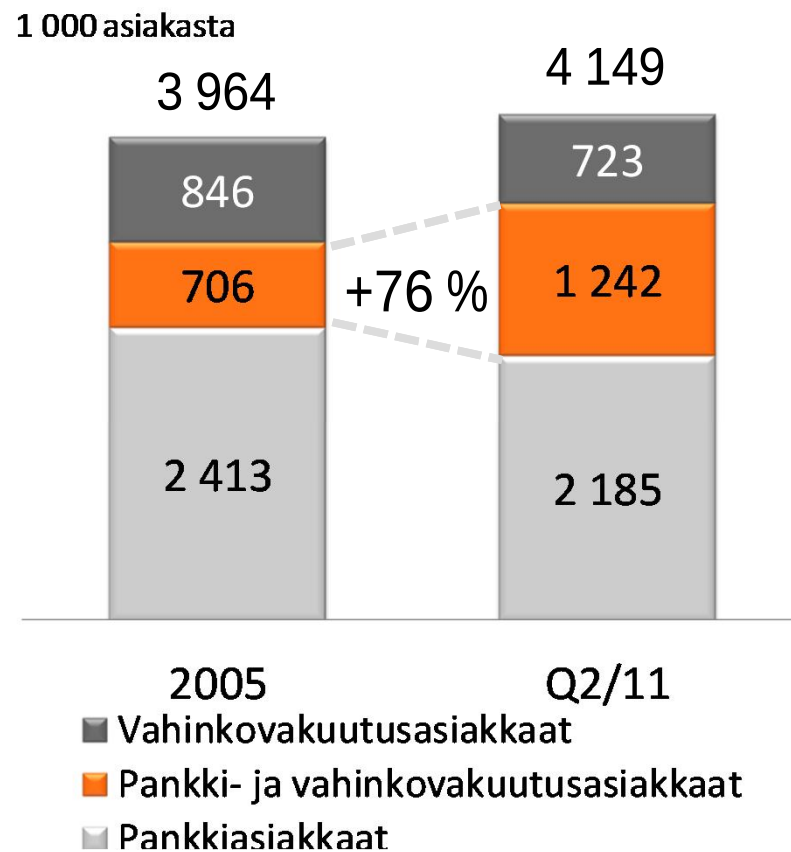
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	11	214	193	77	112	73	679	32 %
Aa1–Aa3	116	92	72	46	28	81	434	20 %
A1–A3	89	164	165	34	29	32	514	24 %
Baa1–Baa3	50	115	48	41	17	5	276	13 %
Ba1 tai alempi	35	87	30	33	8	8	201	10 %
Sisäisesti luokiteltu	1	2	0	9	0	3	15	1 %
Yhteensä	302	675	508	239	194	201	2 120	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

Keskimääräinen juoksuaika 4,8 vuotta (5,3) ja duraatio oli 3,9 vuotta (4,1)

Laajin asiakaskunta Suomessa

Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

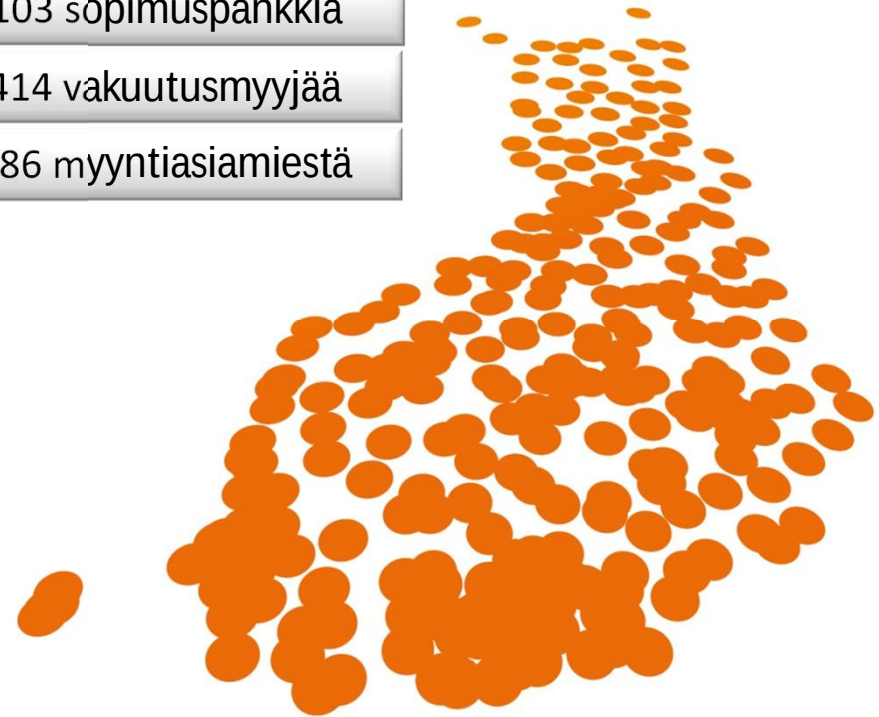


yli 300 toimipistettä

103 sopimuspankkia

414 vakuutusmyyjää

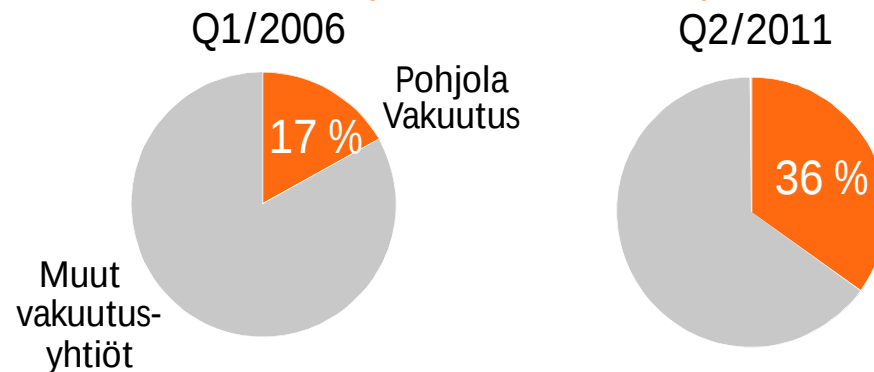
186 myyntiasiamiestä



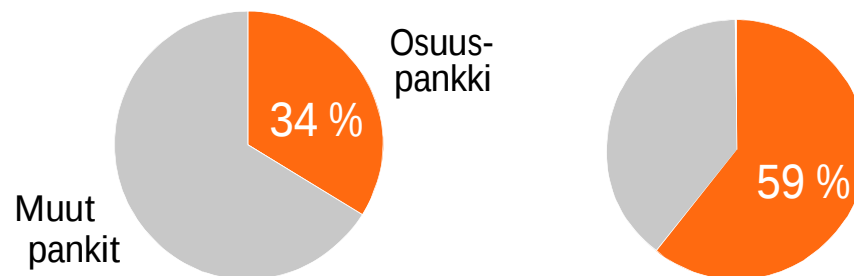
Kokonaisvaltainen finanssitarjooma

Pankki-vakuutusyhtiön liiketoimintamalli osoittautunut toimivaksi ja tehokas ristiinmyynti tuo tuloksia

Pääasiallinen vakuutusyhtiöasiakkuus osuuspankin asiakaskunnassa



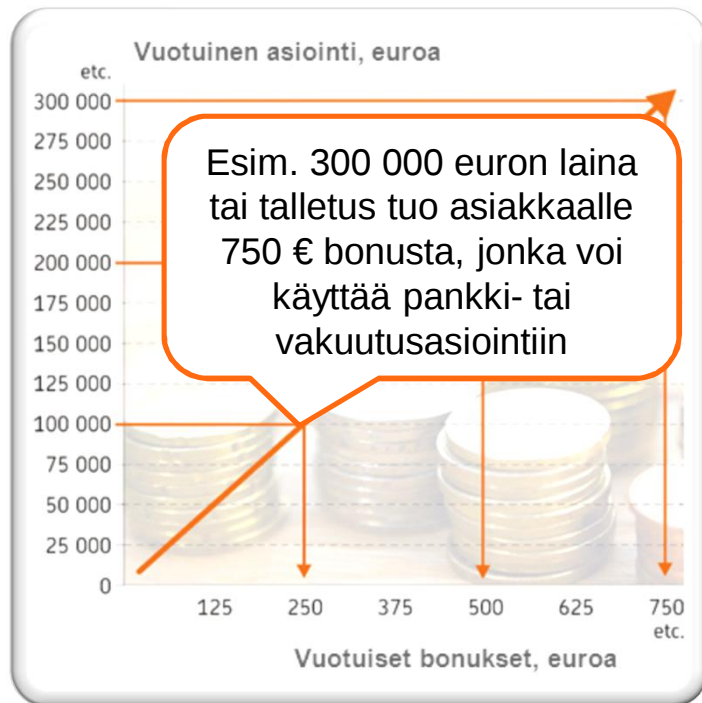
Pääasiallinen pankkiasiakkuus Pohjola Vakuutuksen asiakaskunnassa



Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus, TNS Gallup; pääasiallinen asiakkuus

Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille

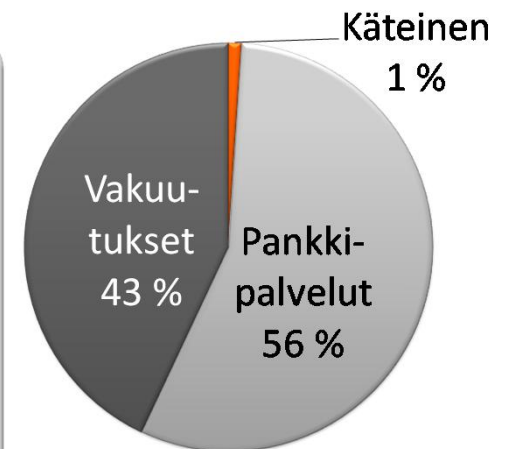
Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasioinnista



OP-asiakasbonukset kasvoivat 2010 uuteen ennätykseen



Bonusten käyttö Q2/11

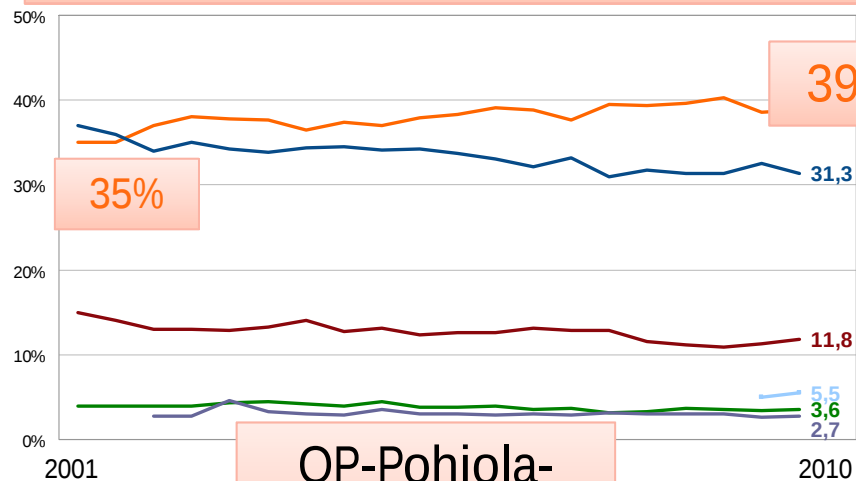


Etuasiakkaan keskimääräinen vakuutusmaksu vuodessa 1000 €

Kokonaisasiakkuuksissa kasvupotentiaalia

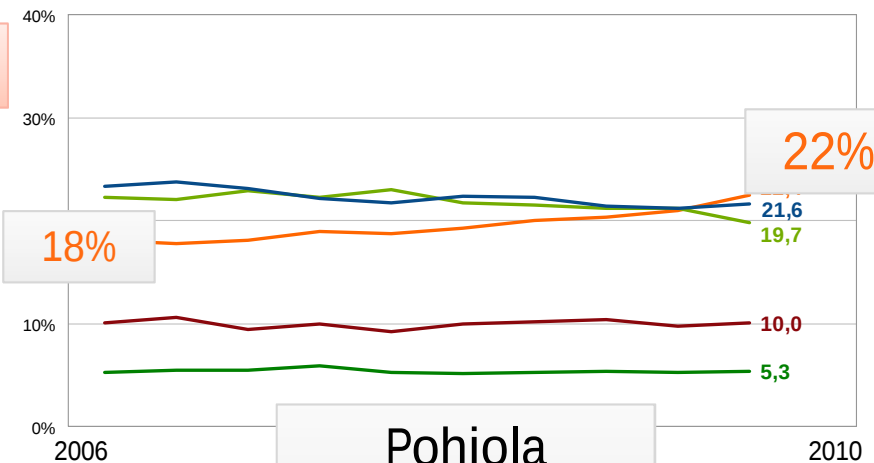
Pohjolalla paljon kasvupotentiaalia henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen pankki



OP-Pohjola-ryhmä

Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen vakuutusyhtiö

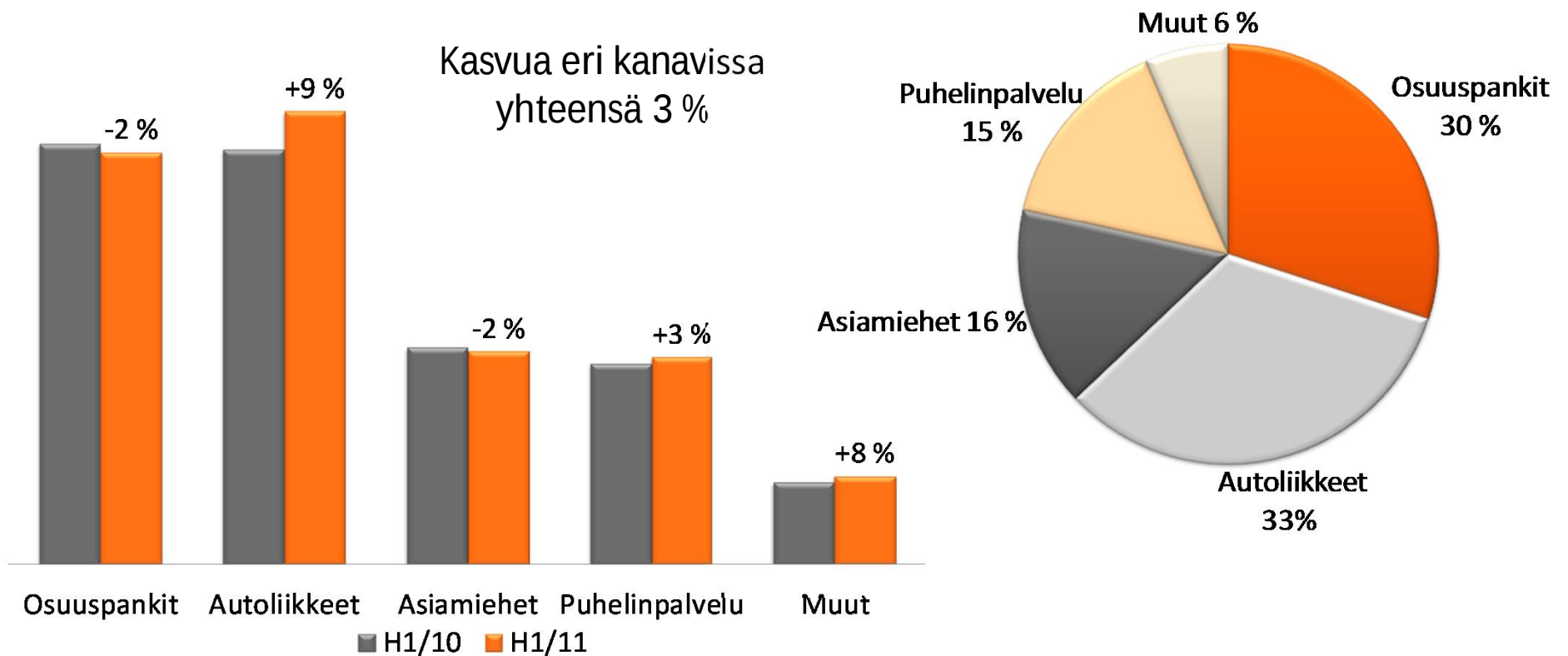


Pohjola Vakuutus

Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus 2010 / TNS Gallup Oy

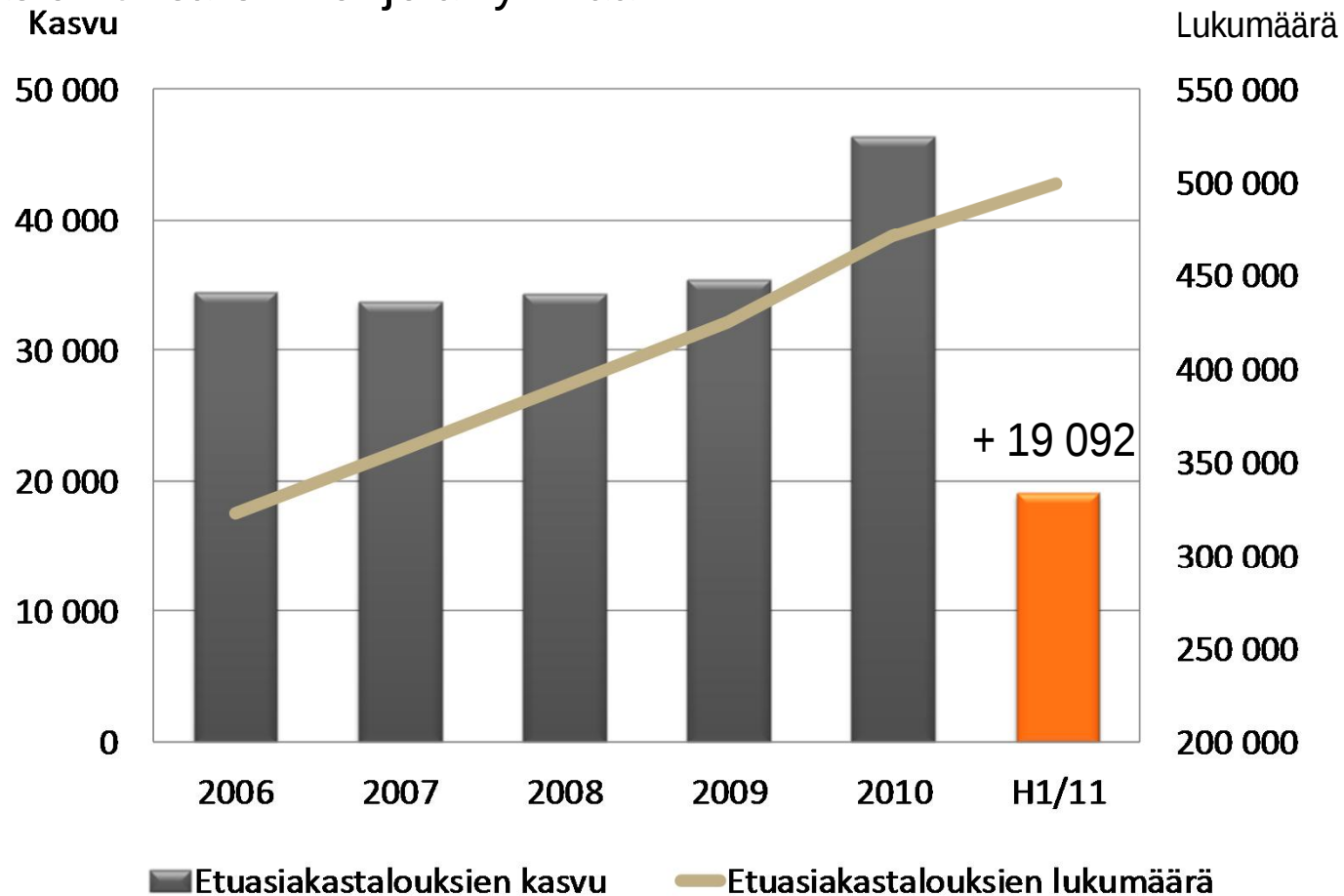
Vahinkovakuutustoiminta H1/11

Myynti ja myyntiosuudet henkilöasiakkaille eri kanavissa



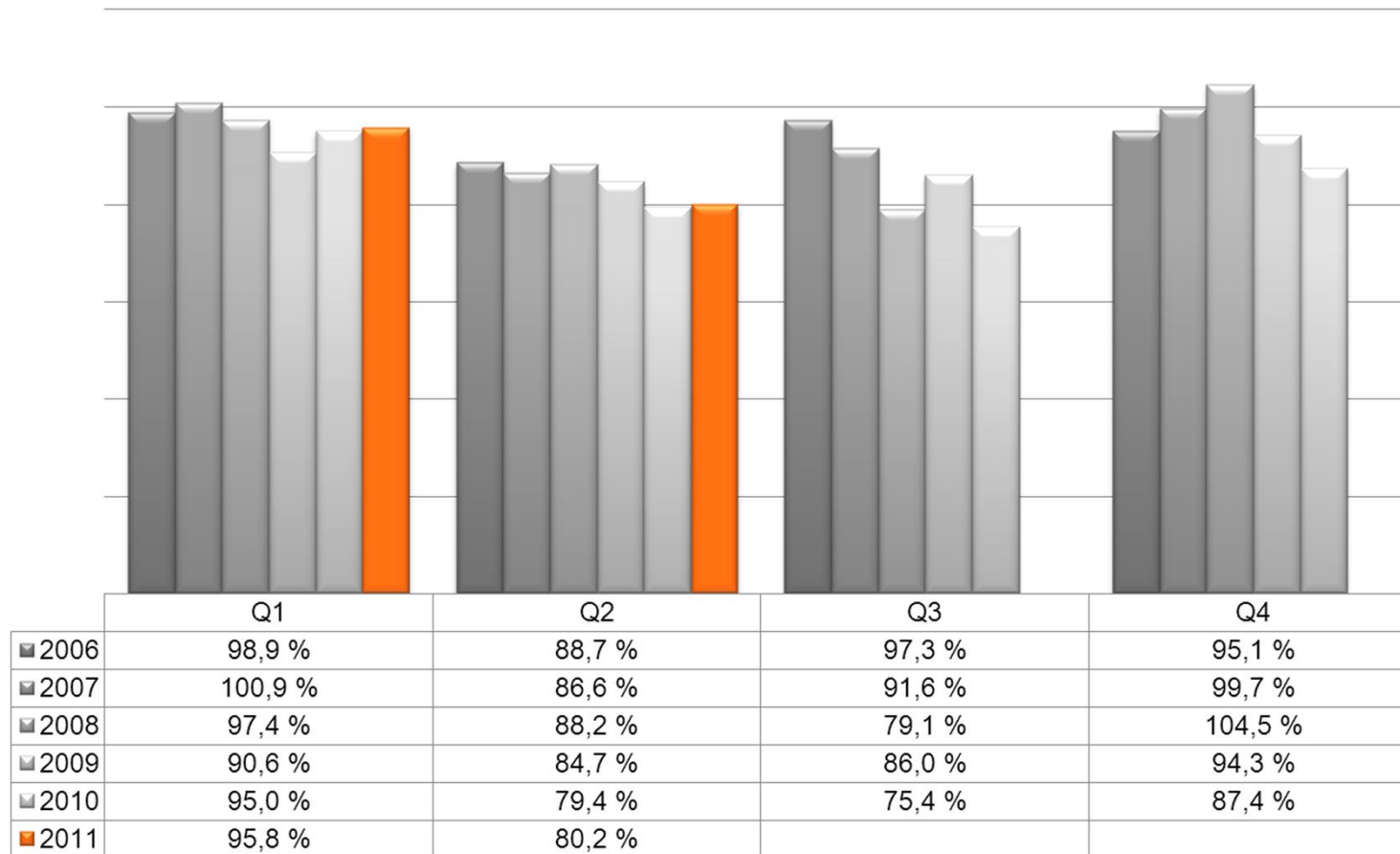
Vahinkovakuutustoiminta

Etuasiakastalouksia 499 697 kpl, joista jo 64 % keskittänyt myös pankkiasiointinsa OP-Pohjola-ryhmään



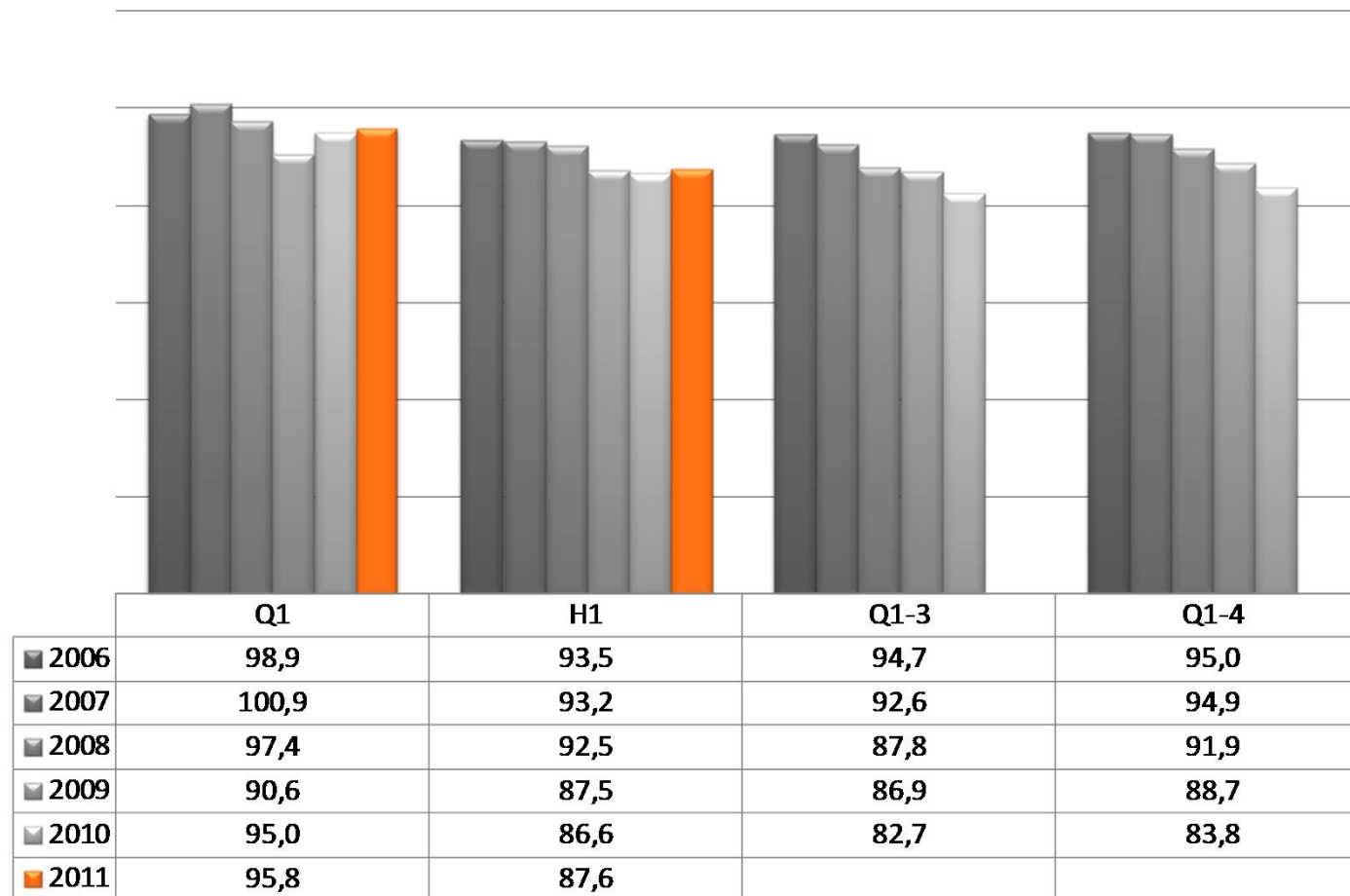
Vahinkovakuutustoiminta Q2/11

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kvartaaleittain



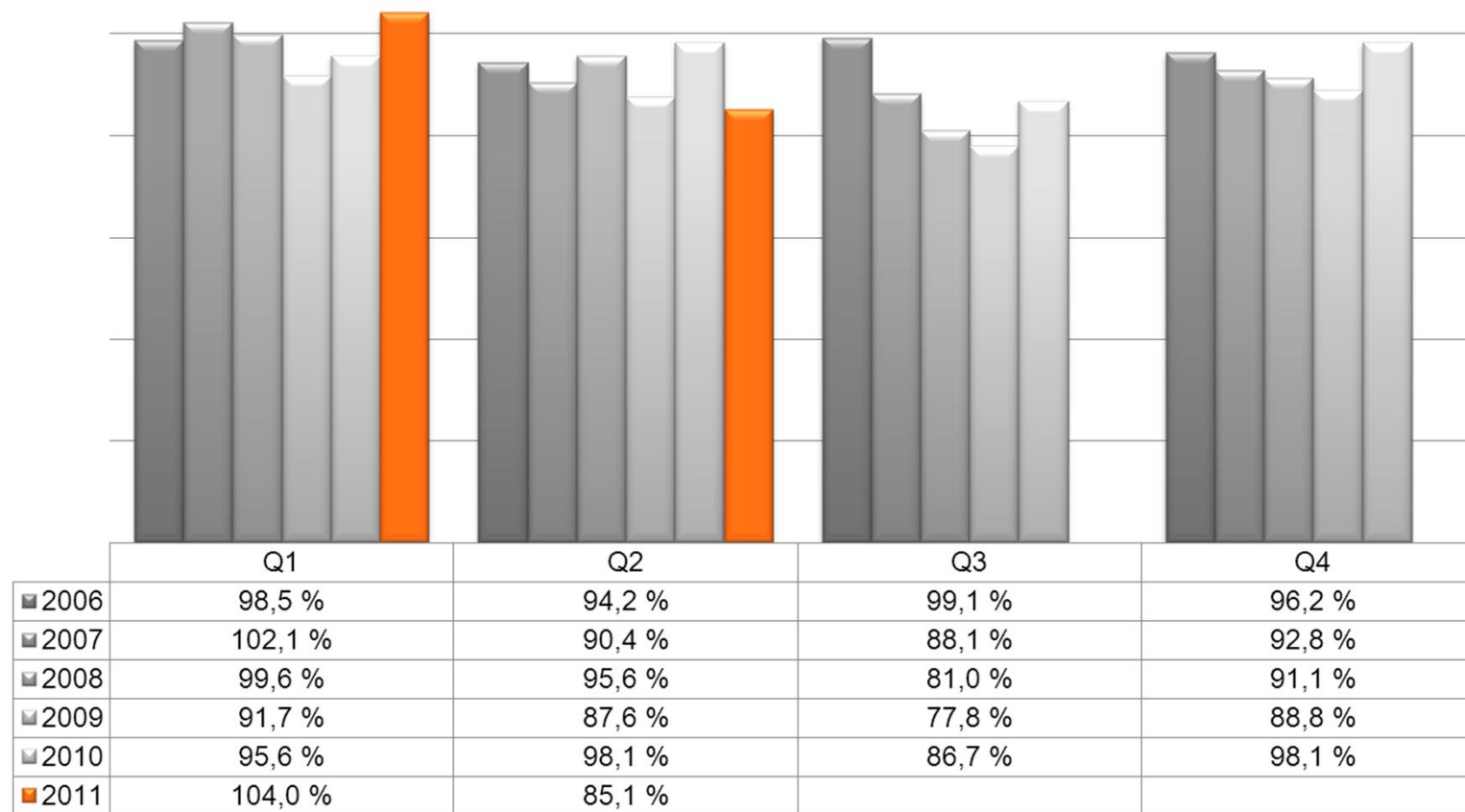
Vahinkovakuutustoiminta H1/11

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kumulatiivinen



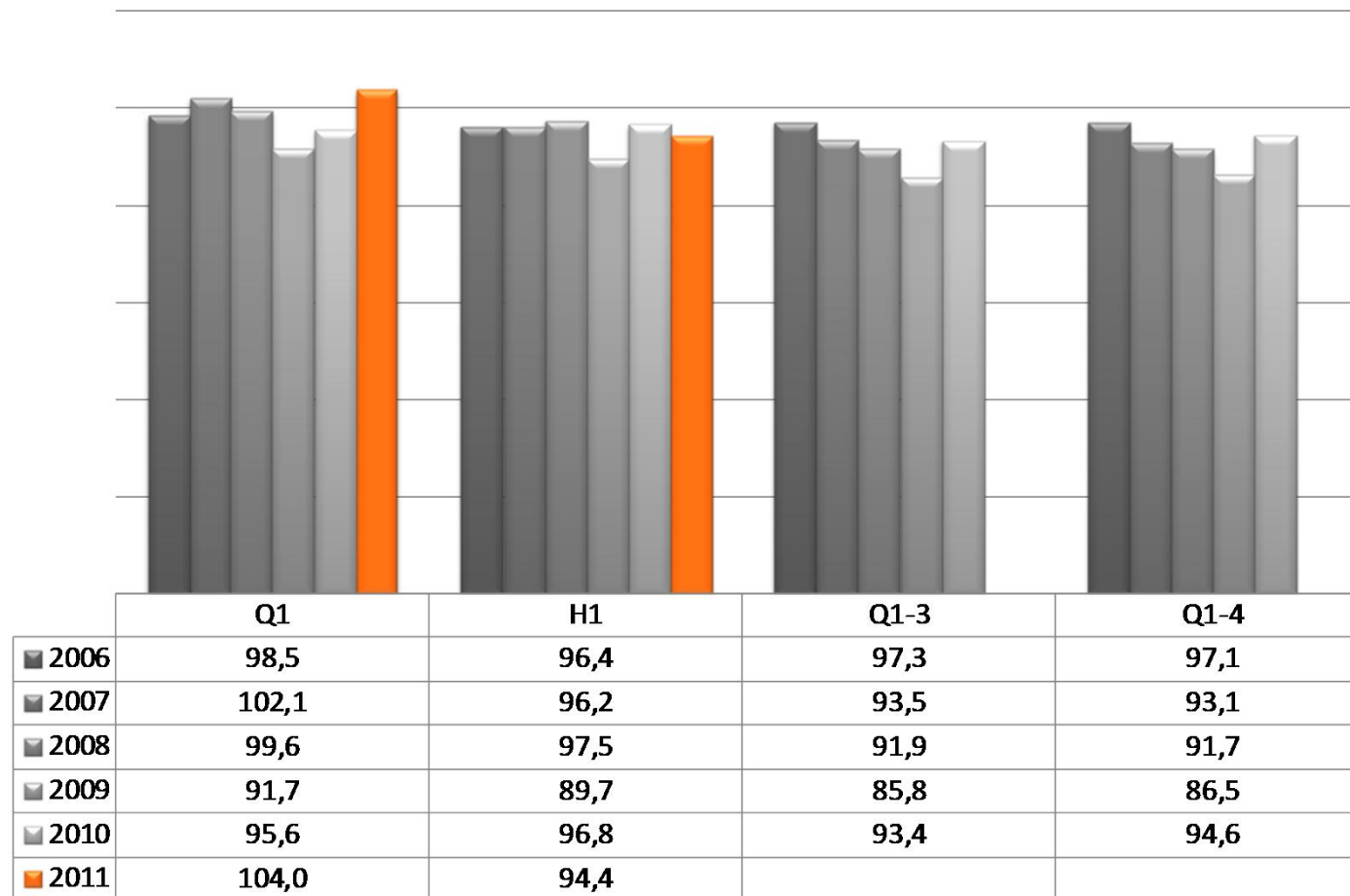
Vahinkovakuutustoiminta Q2/11

Yritysassiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kvartaaleittain



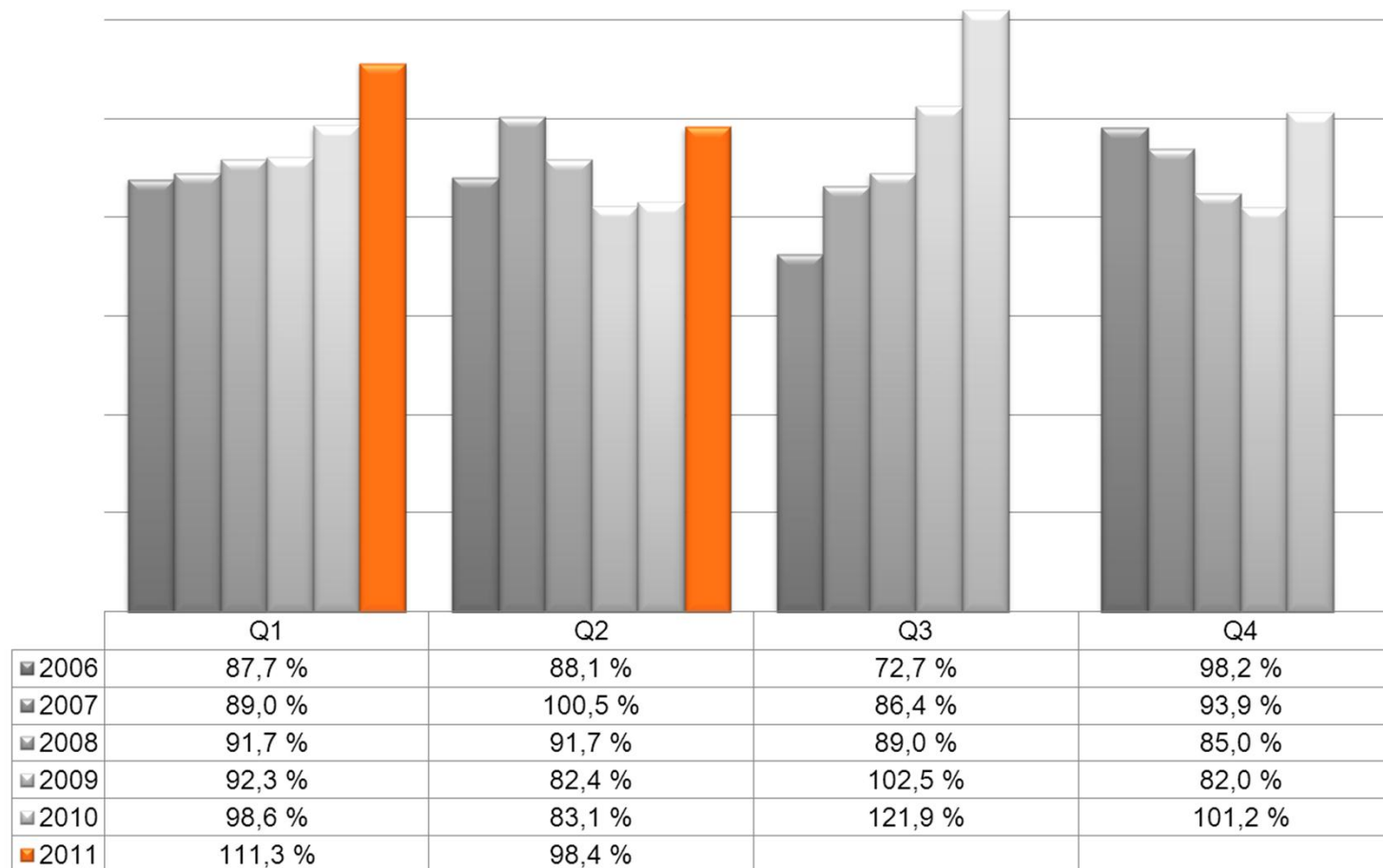
Vahinkovakuutustoiminta H1/11

Yritysassiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kumulatiivinen



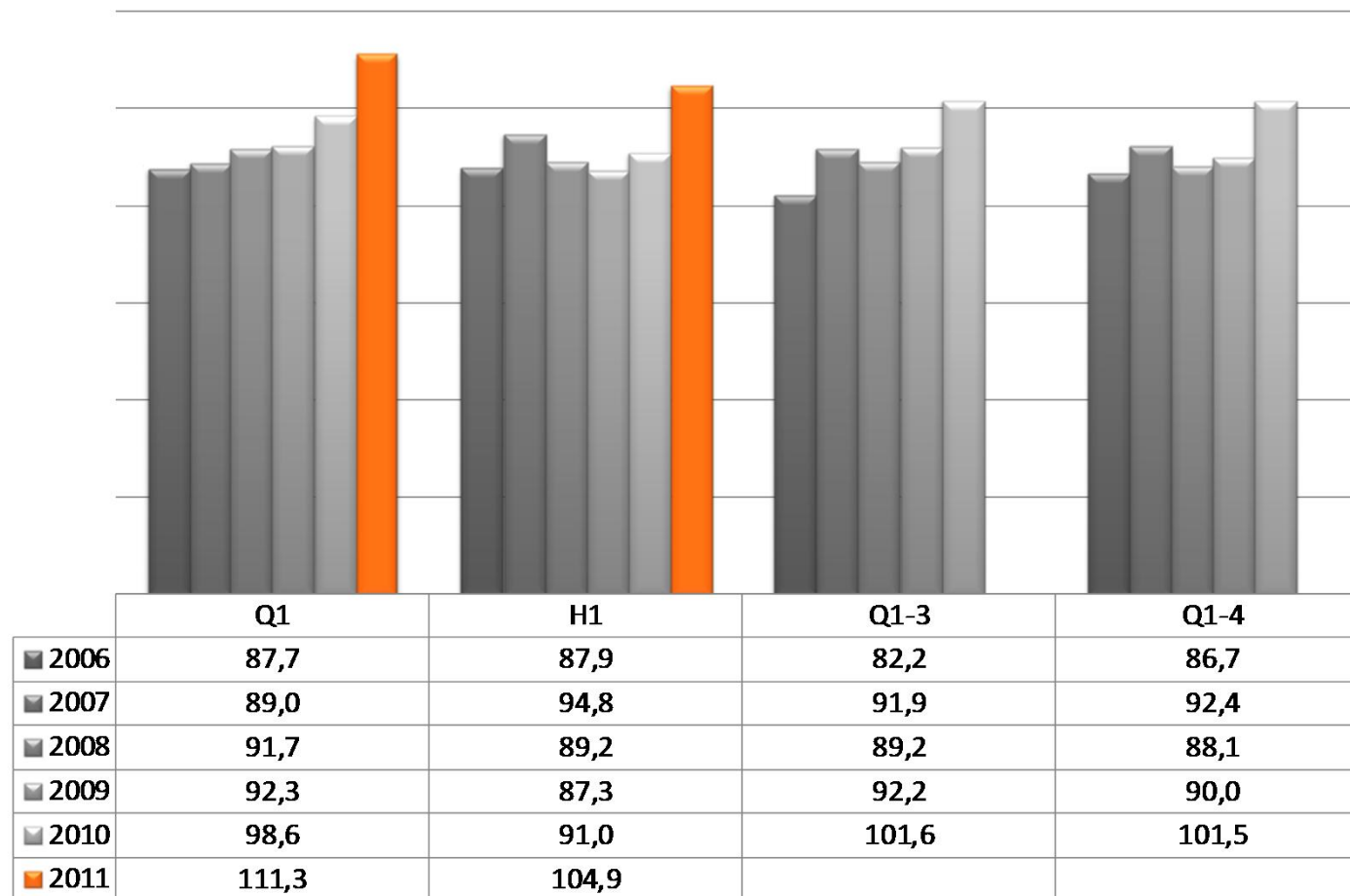
Vahinkovakuutustoiminta Q2/11

Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde, kvartaaleittain



Vahinkovakuutustoiminta H1/11

Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde, % kumulatiivinen



Konsernitoiminnot

Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2011, milj. €

Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	3 502	769	1 877	1 033	812	11	8 004	67 %
Aa1–Aa3	97	1 255	467	76	214		2 109	18 %
A1–A3	211	481	209	22	0	1	925	8 %
Baa1–Baa3	218	118	131	5	0	0	471	4 %
Ba1 tai alempi		34	17	20			70	1 %
Sisäisesti luokiteltu	61	52	103	102			318	3 %
Yhteensä	4 089	2 708	2 804	1 258	1 027	12	11 898	100 %

Likviditeettireservin keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 4,0 vuotta.

Konsernitoiminnot

Liikkeeseen lasketut joukkovelkakirjalainat 2010 ja 2011

Pohjola Pankki, Senior-emissiot

2011

- ✓ Tammikuu €500 milj. 5 vuotta m/s + 0,80 %

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 %

OP-Asuntoluottopankki, Covered bond -emissiot

2011

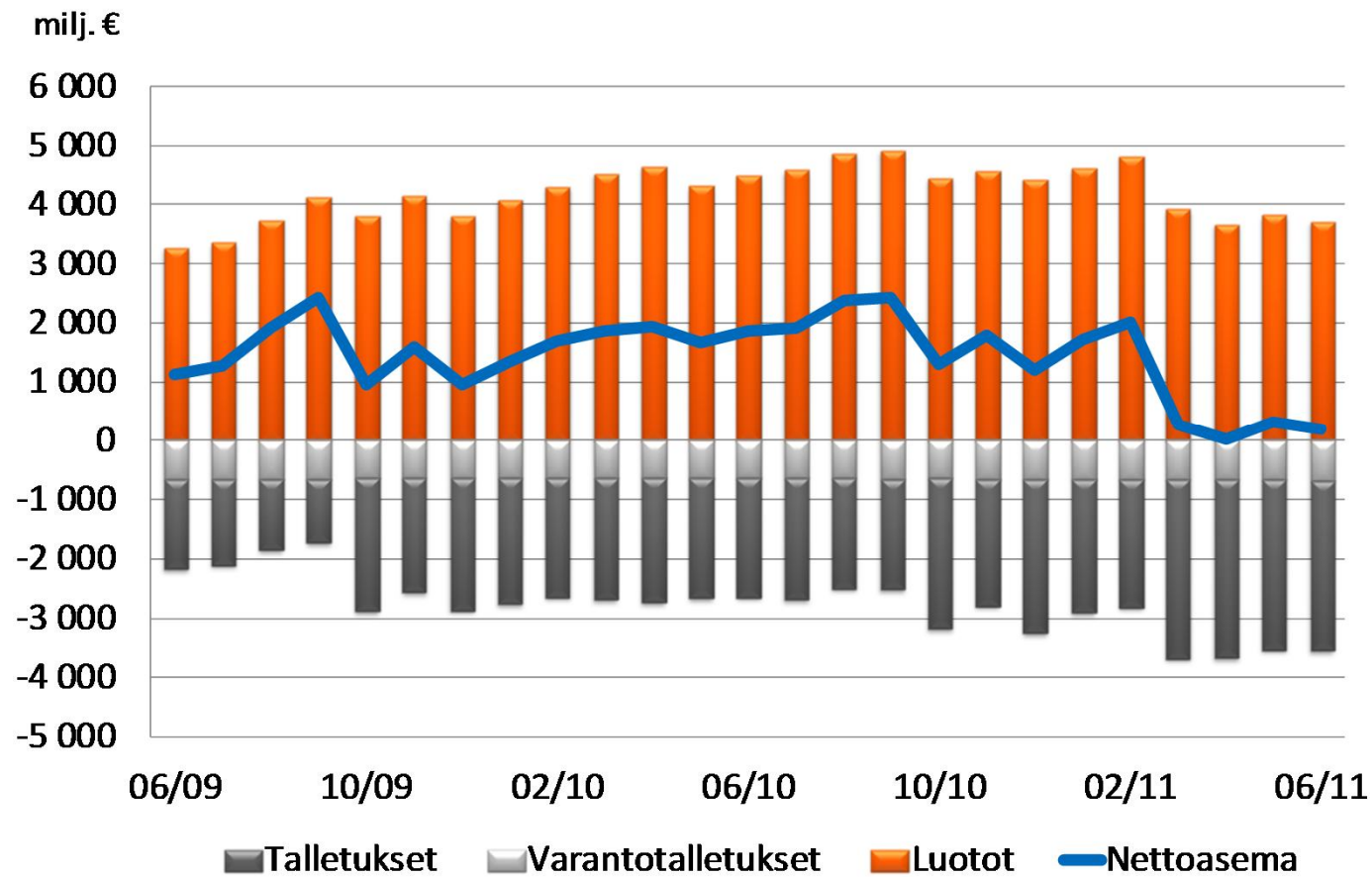
- ✓ Huhtikuu €1mrd. 5 vuotta m/s + 0,35 %
- ✓ Heinäkuu €1mrd 7 vuotta m/s + 0,48 %

2010

- ✓ Kesäkuu €1mrd. 5 vuotta m/s + 0,40 %

Konsernitoiminnot

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



Tulosanalyysit



Pohjola-konserni

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/11	Q2/10	Muutos %	1-6 2011	1-6 2010	Rullaava 12kk	2010
Korkokate	72	67	7	140	127	271	258
Yrityspankki ml. Baltia	44	44	0	87	84	175	172
Markets	18	4	327	31	10	47	27
Muut toiminnot	9	19	-50	23	32	49	59
Nettopalkkiotuotot	40	41	-3	80	81	163	164
Kaupankäynnin nettotuotot	5	8	-44	19	15	39	35
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	-3		14	15	30	31
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	126	114	10	219	193	414	388
Vakuutustoiminnasta	115	99	15	183	173	336	327
Sijoitustoiminnasta	23	26	-13	60	43	109	92
Muista eristä	-12	-11	2	-23	-23	-31	-30
Liiketoiminnan muut tuotot	10	10	-6	21	21	49	50
Tuotot yhteensä	254	239	7	493	453	966	926
Kulut yhteensä	132	130	2	261	253	523	514
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	122	109	12	232	200	443	412
Saamisten arvonalentumiset	20	29	-30	35	62	78	104
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	0		1	0	1	0
Tulos ennen veroja	103	80	28	197	139	366	308
Käyvän arvon rahaston muutos	-11	-92		-32	-31	-17	-17
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	92	-11		166	108	349	291
Tulos per osake (euroa)	0,23	0,19		0,46	0,32		0,72

Pohjola-konserni

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	4-6/11	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10
Korkokate	72	68	69	62	67
Yrityspankki ml. Baltia	44	43	45	43	44
Markets	18	12	14	3	4
Muut toiminnot	9	13	10	16	19
Nettopalkkiotuotot	40	41	46	37	41
Kaupankäynnin nettotuotot	5	14	2	18	8
Sijoitustoiminnan nettotuotot	2	11	10	6	-3
Vahinkovakuutustoiminnan nettotuotot	126	94	75	120	114
Vakuutustoiminnasta	115	68	47	106	99
Sijoitustoiminnasta	23	37	24	26	26
Muista eristä	-12	-12	4	-11	-11
Liiketoiminnan muut tuotot	10	11	18	11	10
Tuotot yhteensä	254	239	218	255	239
Kulut yhteensä	132	129	137	125	130
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	122	110	81	130	109
Saamisten arvonalentumiset	20	15	16	27	29
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	0	0	0	0
Tulos ennen veroja	103	94	66	103	80
Käyvän arvon rahaston muutos	-11	-21	-47	62	-92
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	92	74	18	165	-11
Tulos per osake (euroa)	0,23	0,23	0,16	0,24	0,19

Pankkitoiminta

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/11	Q2/10	Muutos %	1-6 2011	1-6 2010	Rullaava 12kk	2010
Korkokate	63	48	29	118	95	222	199
Yrityspankki ml. Baltia	44	44	0	87	84	175	172
Markets	18	4	327	31	10	47	27
Nettopalkkiotuotot	24	23	2	49	47	95	93
Kaupankäynnin nettotuotot	2	12	-87	17	24	40	47
Muut tuotot	7	7	13	15	14	29	29
Tuotot yhteensä	95	90	6	198	180	386	368
Kulut yhteensä	36	32	11	70	64	137	130
Tulos ennen saamisten arvon alentumisia	59	58	3	128	116	249	238
Saamisten arvonalentumiset	20	29	-30	36	62	78	105
Tulos ennen veroja	39	29	36	92	55	171	133
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	38	36		36	35	35	35

Pankkitoiminta

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	4-6/11	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10
Korkokate	63	55	58	46	48
Yrityspankki ml. Baltia	44	43	45	43	44
Markets	18	12	14	3	4
Nettopalkkiotuotot	24	25	24	21	23
Kaupankäynnin nettotuotot	2	15	2	21	12
Muut tuotot	7	7	6	8	7
Tuotot yhteensä	95	103	91	97	90
Kulut yhteensä	36	34	35	31	32
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	59	68	56	65	58
Saamisten arvonalentumiset	20	16	15	28	29
Tulos ennen veroja	39	53	40	38	29
Operatiivinen kulut/tuotot-suhde, %	38	34	39	33	36

Vahinkovakuutustoiminta

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/11	Q2/10	Muutos %	1-6 2011	1-6 2010	Rullaava 12kk	2010
Vakuutusmaksutuotot	261	246	6	507	473	998	964
Korvauskulut	-163	-162	1	-356	-329	-721	-694
Liikekulut	-55	-55	1	-109	-104	-210	-205
Operatiivinen vakuutustekninen kate	44	30	48	43	40	102	99
Aineettomien hyödykkeiden poisto- oikaisu *	-5	-6	-13	-11	-12	-30	-31
Vakuutustekninen kate	38	23	64	32	27	38	33
Sijoitustuotot/kulut	24	26	-7	62	42	107	87
Muut tuotot ja kulut	-13	-12	7	-26	-27	-36	-37
Tulos ennen veroja	49	37	35	68	42	108	83
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	43	-4		38	71	106	139
Operatiivinen vahinkosuhde, %	62,2	65,8		70,1	69,6	72,2	68,4
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,1	22,2		21,5	22,0	21,1	21,3
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	83,3	88,0		91,6	91,6	93,3	89,7
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	0,6	-0,6		1,0	2,6		5,1

* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista

Vahinkovakuutustoiminta

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	4-6/11	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10
Vakuutusmaksutuotot	261	246	241	250	246
Korvauskulut	-163	-193	-208	-157	-162
Liikekulut	-55	-54	-51	-50	-55
Operatiivinen vakuutustekninen kate	44	-1	17	43	30
Aineettomien hyödykkeiden poist- oikaisu *	-5	-5	-6	-12	-6
Vakuutustekninen kate	38	-6	-25	30	23
Sijoitustuotot/kulut	24	38	22	23	26
Muut tuotot ja kulut	-13	-13	1	-11	-12
Tulos ennen veroja	49	19	-2	42	37
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	43	-4	-26	94	-4
Operatiivinen vahinkosuhde, %	62,2	78,5	71,8	62,8	65,8
Operatiivinen liikekulusuhde, %	21,1	21,9	21,3	20,0	22,2
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	83,3	100,5	93,1	82,8	88,0
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	0,6	0,5	-0,1	2,6	-0,6

* Johtuu yrityskaupassa syntyneiden aineettomien hyödykkeiden poistoista

Varainhoito

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/11	Q2/10	Muutos %	1-6 2011	1-6 2010	Rullaava 12kk	2010
Nettopalkkiotulot	13	14	-7	25	27	56	58
Muut tuotot	1	1	81	2	1	10	9
Tuotot yhteensä	14	15	-3	27	28	66	67
Kulut yhteensä	8	8	-6	15	16	34	35
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	0		1	0		0
Tulos ennen veroja	7	6	15	13	12	33	31
Operatiivisten kulujen osuus tuotoista, %	48	52		49	53	52	53

Varainhoito

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

Miljoonaa euroa	4-6/11	1-3/11	10-12/10	7-9/10	4-6/10
Nettopalkkiotulot	13	12	18	12	14
Muut tuotot	1	1	7	1	1
Tuotot yhteensä	14	13	26	13	15
Kulut yhteensä	8	7	12	7	8
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1	0	0	0	0
Tulos ennen veroja	7	6	14	6	6
Operatiivisten kulujen osuus tuotoista, %	48	50	55	51	52

Konsernitoiminnot

Tulosanalyysi

Miljoonaa euroa	Q2/11	Q2/10	Muutos %	1-6 2011	1-6 2010	Rullaava 12kk	2010
Korkokate	9	20	-56	22	34	51	64
Kaupankäynnin nettotuotot	2	-3		-1	-9	0	-9
Sijoitustoiminnan tuotot	1	-3		13	15	28	31
Liiketoiminnan muut tuotot	3	4	-26	5	7	10	12
Tuotot yhteensä	14	17	-17	39	47	90	98
Kulut yhteensä	7	9	-20	15	17	36	38
Saamisten arvonalentumiset	0			0		-1	-1
Tulos ennen veroja	7	8	-14	24	30	55	61
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	4	-43		22	-29	40	-12

Konsernitoiminnot

Tulosanalyysi vuosineljänneksittäin

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

OP-Pohjolan ja Pohjolan tulos ja avainlukuja



OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola Pankki Oyj

Tuloslaskelma, milj. €

	OP-Pohjola H1/2011	Pohjola H1/2011	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Korkokate	494	140	917	258
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	216	219	382	388
Henkivakuutuksen nettotuotot	78		100	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	297	80	563	164
Muut tuotot	110	54	210	116
Tuotot yhteensä	1 195	493	2 172	926
Kulut yhteensä	689	261	1 286	514
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	417	232	723	412
Saamisten arvonalentumiset	55	35	149	104
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	89		163	
Tulos ennen veroja	362	197	575	308
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-116	-32	225	-17
Tulos käyvin arvoin ennen veroja	247	166	800	291

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola Pankki Oyj

Avainlukuja

	OP-Pohjola H1/2011	Pohjola H1/2011	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Taseen loppusumma, milj. €	87 870	38 691	83 969	36 184
Saamiset asiakkailta, milj. €	58 155	12 294	56 834	12 433
Talletukset, milj. €	38 849	6 181	36 443	4 231
Oma pääoma, milj. €	6 586	2 375	6 726	2 377
Tier 1 -vakavaraisuus, %	12,0	12,2	12,8	12,5
Ongelmasaamiset, milj. €	271	46	204	31
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,45	0,31	0,34	0,22
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	60,7	14,6	59,4	14,0
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	55	35	149	104
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,18	0,24	0,25	0,73
Henkilöstö	12 879	3 083	12 504	3 005

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola Pankki Oyj

Avainlukuja

	OP-Pohjola H1/2011	Pohjola H1/2011	OP-Pohjola 2010	Pohjola 2010
Korkokate %	1,1*	1,32**	1,1*	1,36**
Kulujen suhde tuottoihin, %	57	36***	59	35***
Oman pääoman tuotto (ROE) käyvin arvoin, %	5,5	10,5	9,4	9,3
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,4		0,7	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		86		86
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	15,8****		15,9****	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		91,6		89,7

* Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

** Yritysluottojen keskimarginaali

*** Pankkitoiminnan kulujen suhde tuottoihin

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

Suomen kansantalous



Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu 1. helmikuuta 2011

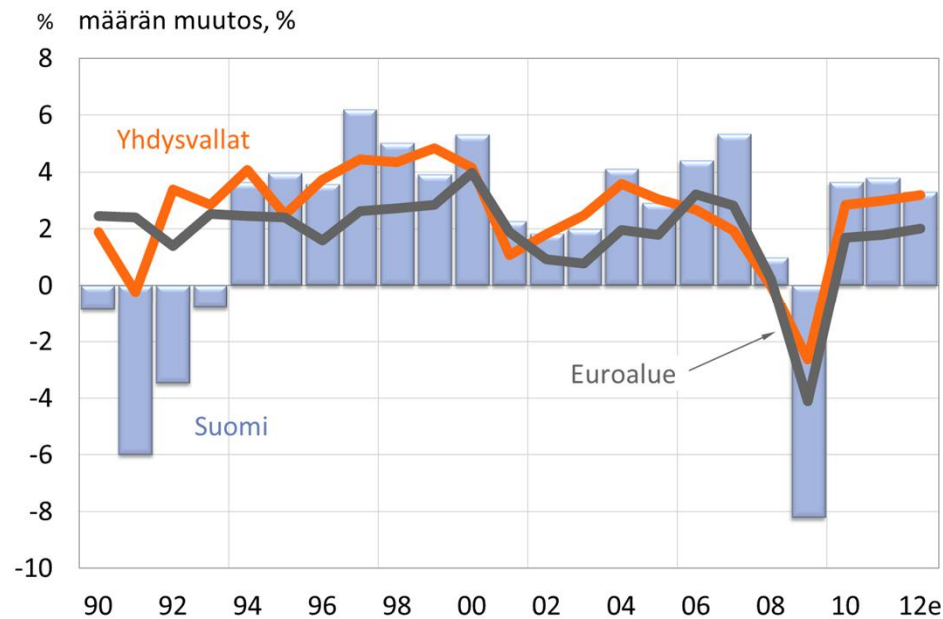
	2010 Mrd. euroa	2009 Määrän muutos, %	2010	2011e	2012e
Bruttokansantuote	180,3	-8,2	3,6	3,8	3,3
Tuonti	70,3	-16,1	7,4	8,9	5,9
Vienti	72,6	-21,5	8,6	10,7	7,1
Kulutus	142,8	-1,9	2,1	2,0	1,9
Yksityinen kulutus	98,5	-3,1	2,7	2,7	2,5
Julkinen kulutus	44,3	0,9	0,6	0,5	0,5
Investoinnit	33,9	-13,5	2,8	7,1	5,9

Muita keskeisiä ennusteita

	2009	2010	2011e	2012e
Kuluttajahintojen muutos, %	0,0	1,2	3,0	2,8
Työttömyysaste, %	8,2	8,4	7,3	6,8
Vaihtotase, % BKT:sta	2,3	3,1	2,7	2,9
Julkisyhteisöjen EMU-velka, % BKT:sta	43,8	48,4	49,7	50,0
Julkisyhteisöjen EMU-ylijäämä, % BKT:sta	-2,6	-2,5	-1,0	0,0

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

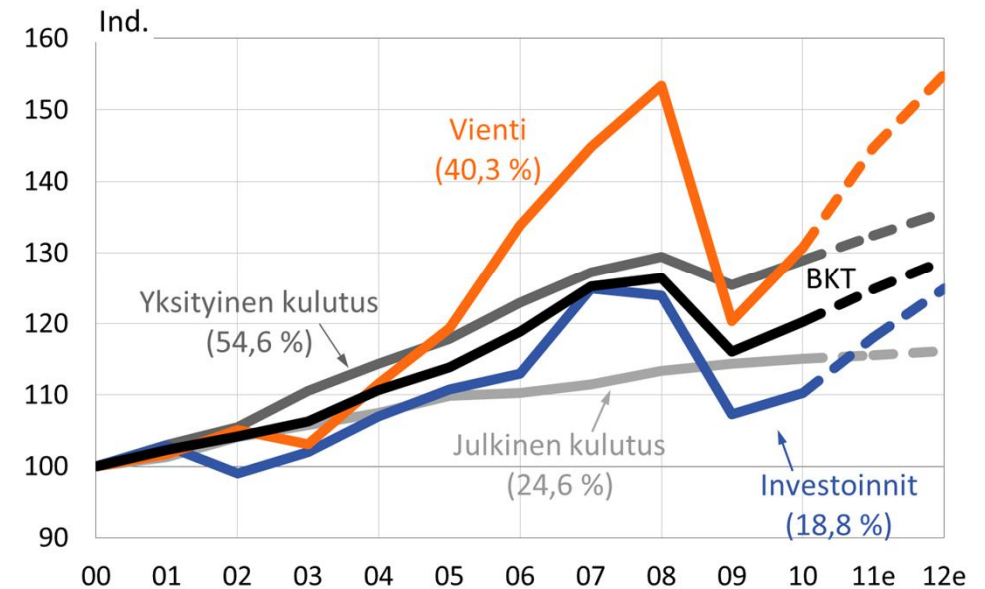
Bruttokansantuote



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

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2010 suluissa

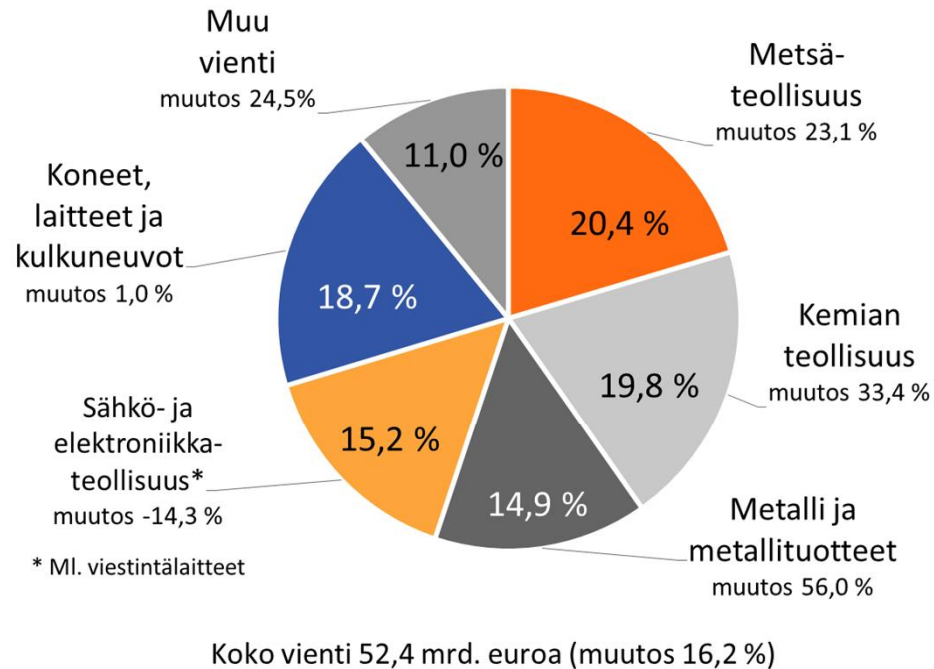


Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (helmikuu 2011)

Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

Tavaravienti tuoteluokittain

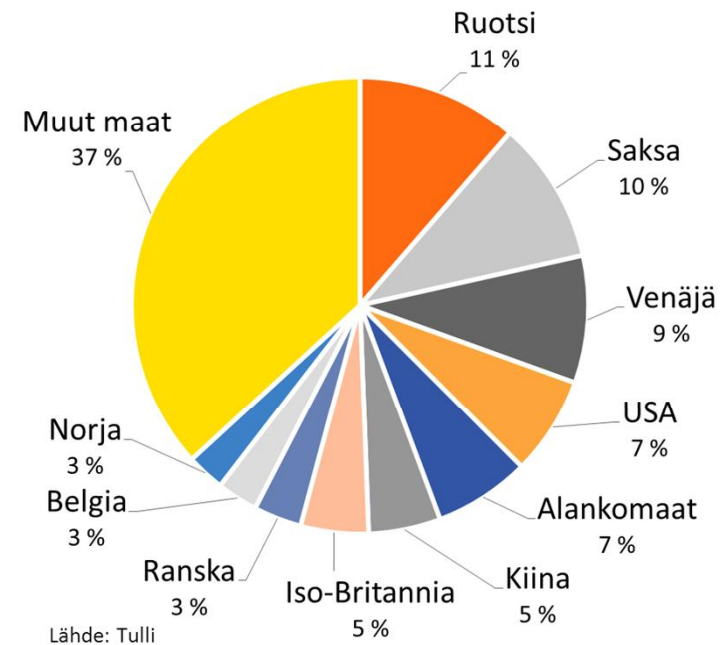
Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta 2010



Lähde: Tulli

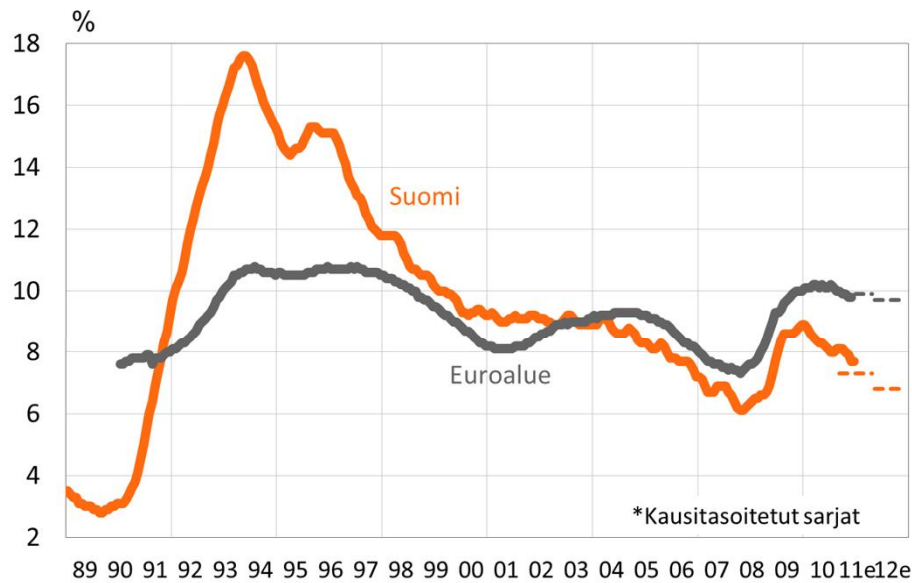
Tavaravienti maittain

2010



Työttömyysaste ja yritysten velkaantuminen

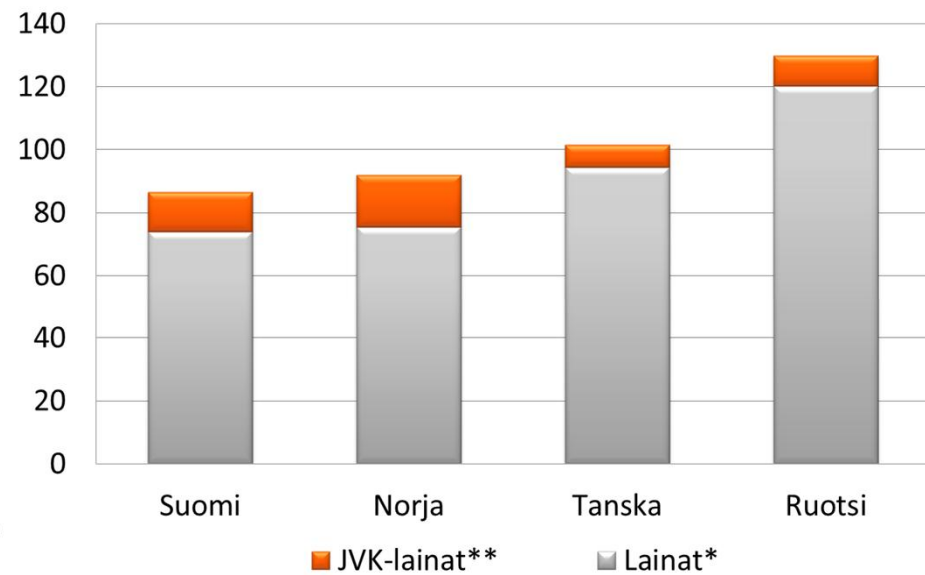
Työttömyysaste* Suomessa ja euroalueella



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

Yritysten velat suhteessa BKT:hen

% Vuonna 2010



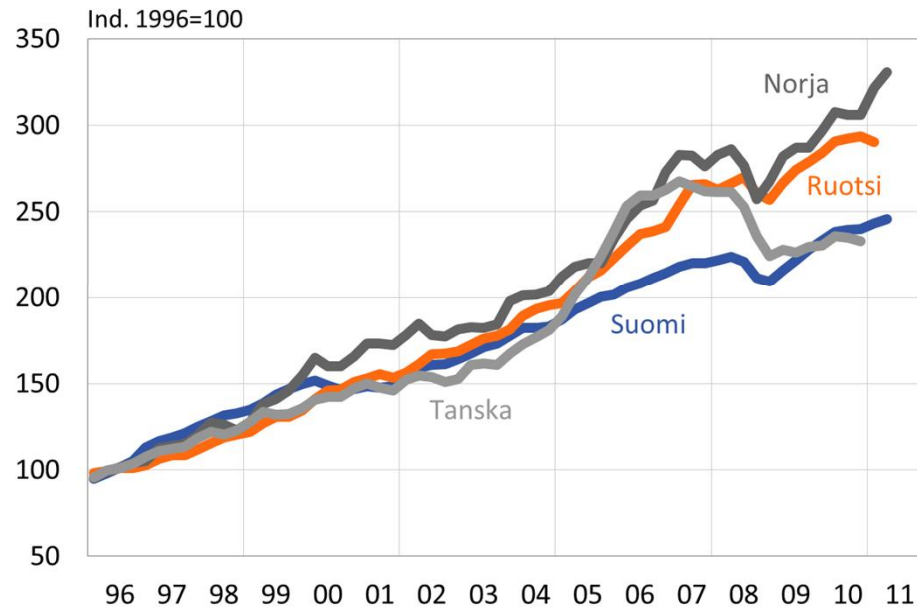
* Pl. lainat suomalaisten yritysten välillä

** Rahamarkkinainstrumentit, JVK-lainat ja johdannaissopimukset

Lähde: Eurostat, Rahoitustilinpito (konsolidoitu tase), Ruotsi vuosi 2009

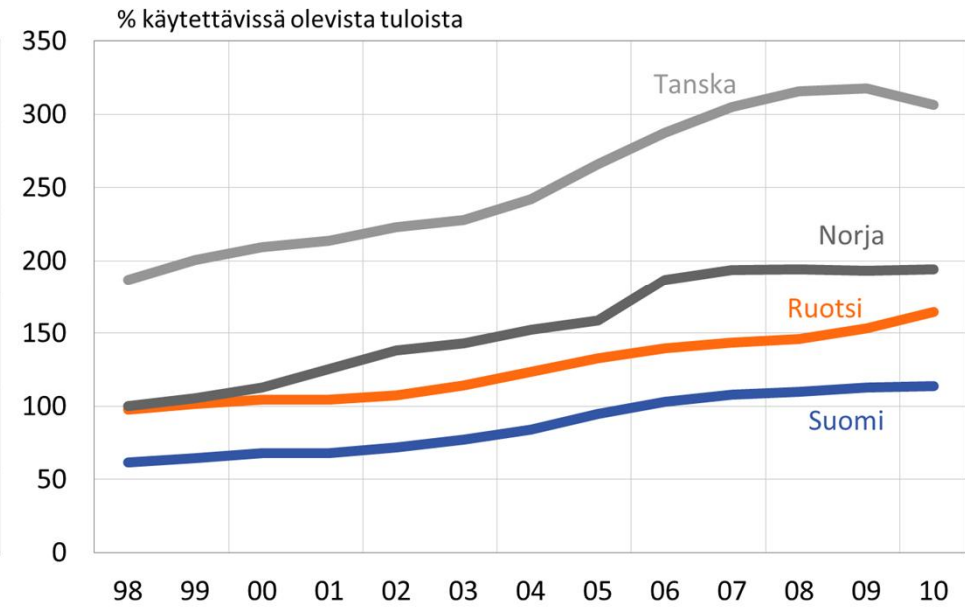
Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen

Asuntojen keskimääräiset hinnat



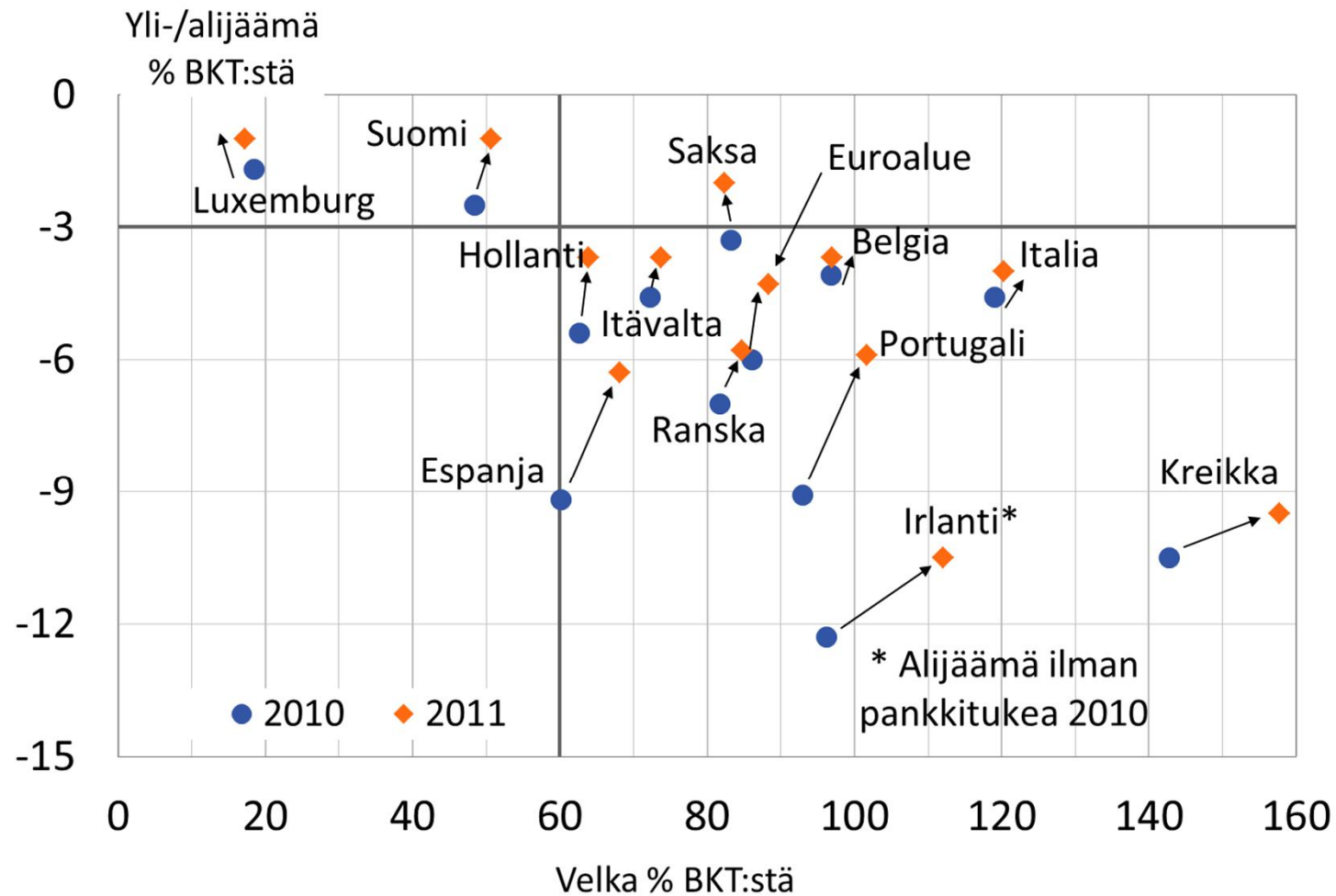
Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen



Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

Julkisen talouden tasapaino

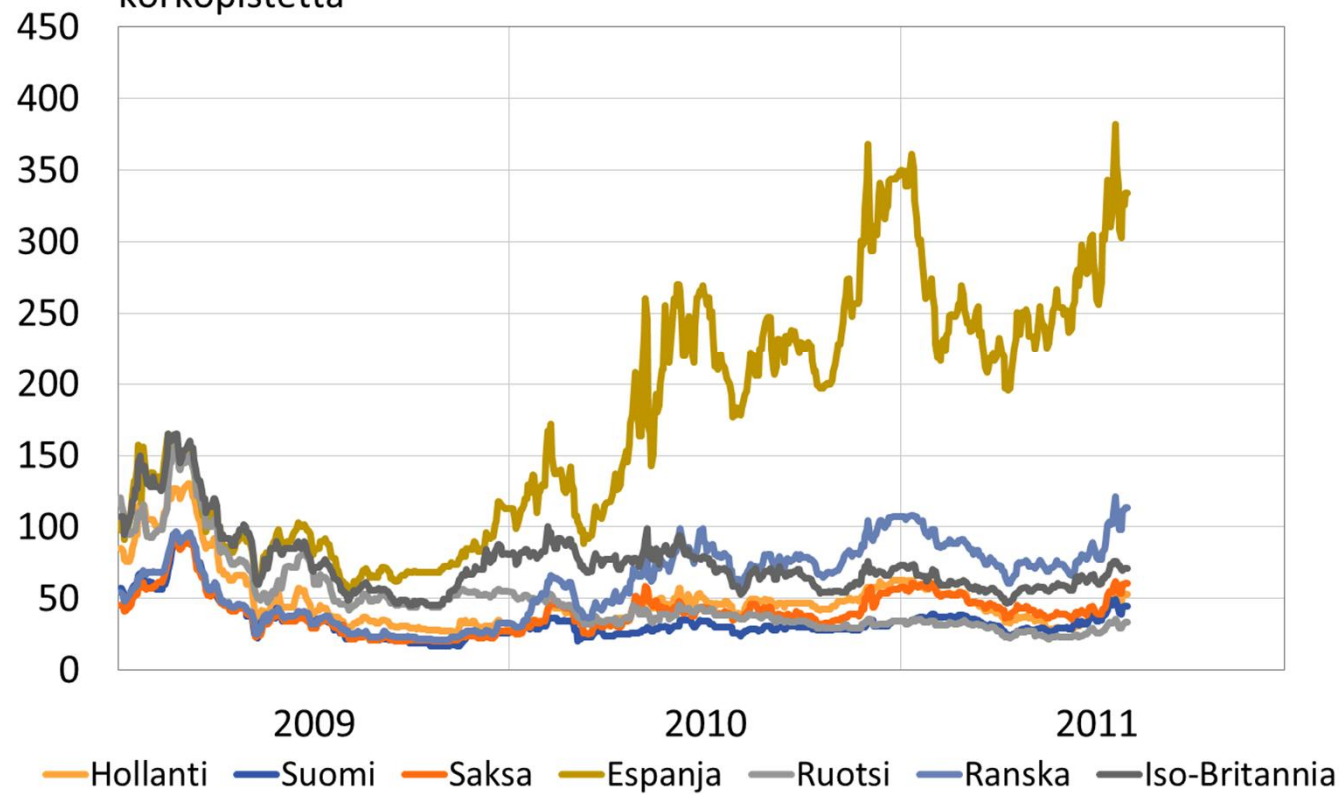


Lähde: EU:n komissio, toukokuu 2011

5 vuoden CDS

Valtioiden 5 vuoden CDS 2009-2011

korkopistettä



Lähde: Reuters EcoWin

IR-yhteystiedot



Sijoittajasuhteet

Yhteystiedot



Sijoittajasuhdejohtaja

Tarja Ollilainen

p. +358 10 252 4494

tarja.ollilainen@pohjola.fi



IR-controller

Jaana Mauro

p. +358 10 25 8426

jaana.mauro@pohjola.fi



IR-assistentti

Anne Hasso

p. +358 10 252 2569

anne.hasso@pohjola.fi



IR-asiantuntija

Anna Eskelinen

p. +358 10 252 8154

anna.eskelinen@pohjola.fi