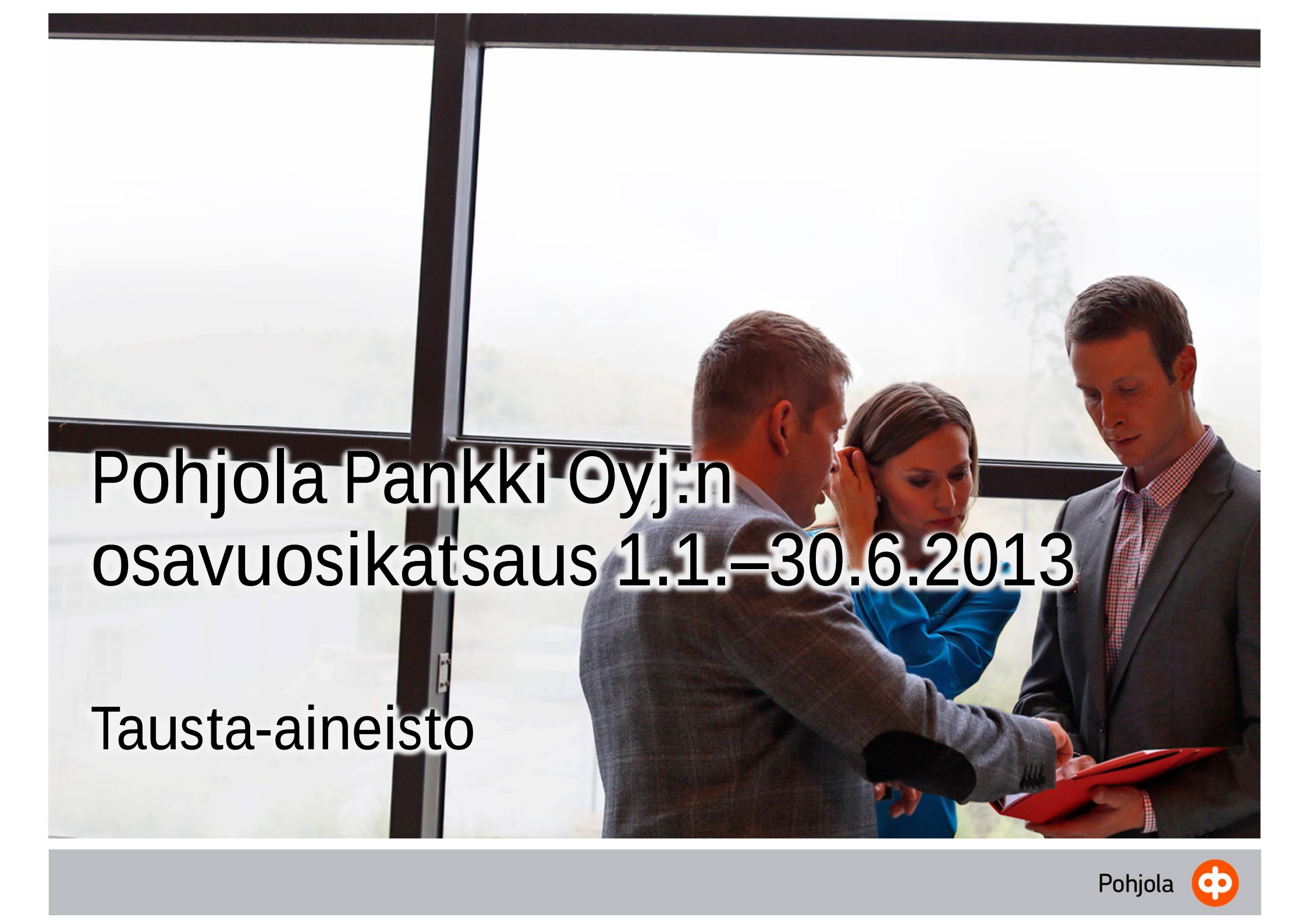


A photograph of three business professionals in a modern office setting. Two men and one woman are gathered around a table, looking at a red folder or tablet. The man on the left is pointing at the folder, while the woman in the middle and the man on the right look on attentively. They are all dressed in business attire. The background shows a large window with a view of a cityscape.

Pohjola Pankki Oyj:n osavuositikatsaus 1.1.–30.6.2013

Tausta-aineisto

Vastuuvapauslauseke (Disclaimer)

Jotkin tässä esitysmateriaalissa ilmaissut tulevaisuuteen suuntautuvat lausumat perustuvat yhtiön johdon tällä hetkellä tiedossa oleviin näkemyksiin ja oletuksiin. Kaikki tässä esitysmateriaalissa esitetyt arviot perustuvat johdon tämänhetkiseen näkemykseen toimintaympäristön kehityksestä sekä Pohjola-konsernin ja sen eri toimintojen taloudellisesta kehityksestä. Mitään varmuutta ei ole siitä, että kyseiset arviot ja oletukset osoittautuvat oikeiksi. Tämän vuoksi toteutuneet tulokset voivat poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneisiin lausumiin sisältyvistä oletuksista eri tekijöiden vaikutuksesta johtuen. Pohjola käyttää tietolähteinään luotettavina pitämiään tahoja ja on parhaan kykynsä mukaan pyrkinyt varmistamaan tietojen oikeellisuuden ja luotettavuuden. Pohjola ei kuitenkaan voi taata tietojen oikeellisuutta tai luotettavuutta.

Monet seikat voivat aiheuttaa sen, että todelliset tulokset poikkeavat merkittävästikin johdon tulevaisuuteen suuntautuvista lausumista esitysmateriaaleissa. Tulostiedotteissamme kuvataan myös niitä riskejä ja tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa tuloksemme kehitykseen ja toimialaamme. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä toteutuisi tai mikäli esitetyt arviot tai oletukset osoittautuisivat virheellisiksi, todellinen taloudellinen asemamme tai toteutunut tulos voi poiketa merkittävästi johdon esittämistä arvioista ja oletuksista. Esitetyt näkemykset ja muu informaatio edustavat tämän hetkisiä arvioita ja odotuksia tulevaisuudesta ja ne voivat muuttua ilman eri ilmoitusta. Pohjola ei ole velvollinen myöhemmin päivittämään tulevaisuuteen suuntautuvia lausumiaan tai korjaamaan niitä suhteessa toteutuneeseen tulokseen, paitsi milloin sovellettava lainsäädäntö tai arvopaperipörssin säännöt sitä edellyttävät.

Aiempi tuloskehitys ei anna viitteitä tulevasta tuloskehityksestä. Neuvonantoa tarvitsevien henkilöiden tulisi kääntyä riippumattoman rahoitus-, laki- tai veroasiantuntijan puoleen.

Sisällysluettelo

1. Osavuositiedot Q2/2013

- Pohjola-konserni
- Pankkitoiminta
- Vahinkovakuutustoiminta
- Varainhoito
- Konsernitoiminnot
- Pohjola-konsernin loppuvuoden 2013 näkymät

2. Taustamateriaalit

- Taustamateriaalia uusille sijoittajille
- Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista
- OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola-konsernin tulos ja avainlukuja
- Suomen kansantalous
- Pohjola IR team



Q2/13 konsernin tulos 121 milj.€ (99) ja ROE 13,8 % (12,2)

Kaikki liiketoiminnot paransivat tulostaan

Tuotot +11 % ja kulut +3 % (pl. pankkivero, kulut +/- 0 %).

1

Pankkitoiminnan tulos 58 milj. € (55)

- Asiakasaktiviteetti lisääntyi
- Luottokanta kasvoi 4 % ja keskimarginaali nousi 4 korkopistettä 1,53 %:iin
- Arvon alentumiset vertailukauden tasolla

2

Vahinkovakuutuksen tulos 43 milj. € (39)

- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 11 % ja korvauskulut 18 %. Korvauskulujen kasvu ilman aiempien vuosien vahingoista tehtyjen varausten muutoksia oli 11 %.
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde 86,2 % (85,5) ja liikekulusuhde 19,1 % (22,4)
- Sijoitustuotot käyvin arvoin -0,6 % (0,6)

3

Varainhoidon tulos 7 milj. € (6)

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 2 % ja olivat 34,9 mrd. €.

4

Konsernitoimintojen tulos 13 milj. € (-1)

- Tulokseen sisältyy 12 milj.€ Suomen Luotto-osuuskunnalta saatua osuuspääoman korkoa
- Japanissa laskettiin liikkeeseen ensimmäiset Samurai-joukkovelkakirjalainat

Core Tier 1 oli 10,6 % (10,6). Luottolaitosdirektiivi ja –asetus (CRD4/CRR) julkaistiin 27.6.2013, mutta vakuutusyhtiösijoitusten käsittely riskipainotettuina sitoumuksina ja sen yksityiskohdat edellyttävät valvontaviranomaisen suostumuksen.

H1/13 konsernin tulos 252 milj.€ (202) ja ROE 14,1 % (12,9)

Tuotot +9 % ja kulut +/-0 % (pl. pankkivero, kulut -3 %).

1

Pankkitoiminnan tulos 112 milj. € (120)

- Tulos heikkeni Marketsin trading-tuottojen laskun ja pankkiveron johdosta
- Luottokanta kasvoi 6 % ja keskimarginaali nousi 1 korkopisteen 1,53 %:iin.
- Arvonalentumiset vertailukauden tasolla

2

Vahinkovakuutuksen tulos 99 milj. € (54)

- Vakuutusmaksutuotot kasvoivat 10 % ja korvauskulut 11 %. Korvauskulujen kasvu ilman aiempien vuosien vahingoista tehtyjen varausten muutoksia oli 7 %.
- Operatiivinen yhdistetty kulusuhde 89,2 % (92,6) ja liikekulusuhde 19,5 % (23,1)
- Sijoitustuotot käyvin arvoin 0,4 % (5,5)

3

Varainhoidon tulos 11 milj. € (12)

- Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 6 % ja olivat 34,9 mrd. €.

4

Konsernitoimintojen tulos 30 milj. € (16)

- Tulokseen sisältyy 13 milj.€ (-5) saamistodistusten myyntivoittoja ja 18 milj.€ osinkotuottoja (3), ml. 12 milj.€ Suomen Luotto-osuuskunnalta saatua osuuspääoman korkoa

Core Tier 1 oli 10,6 % (10,6). Luottolaitosdirektiivi ja –asetus (CRD4/CRR) julkaistiin 27.6.2013, mutta vakuutusyhtiösijoitusten käsittely riskipainotettuina sitoumuksina ja sen yksityiskohdat edellyttävät valvontaviranomaisen suostumuksen.



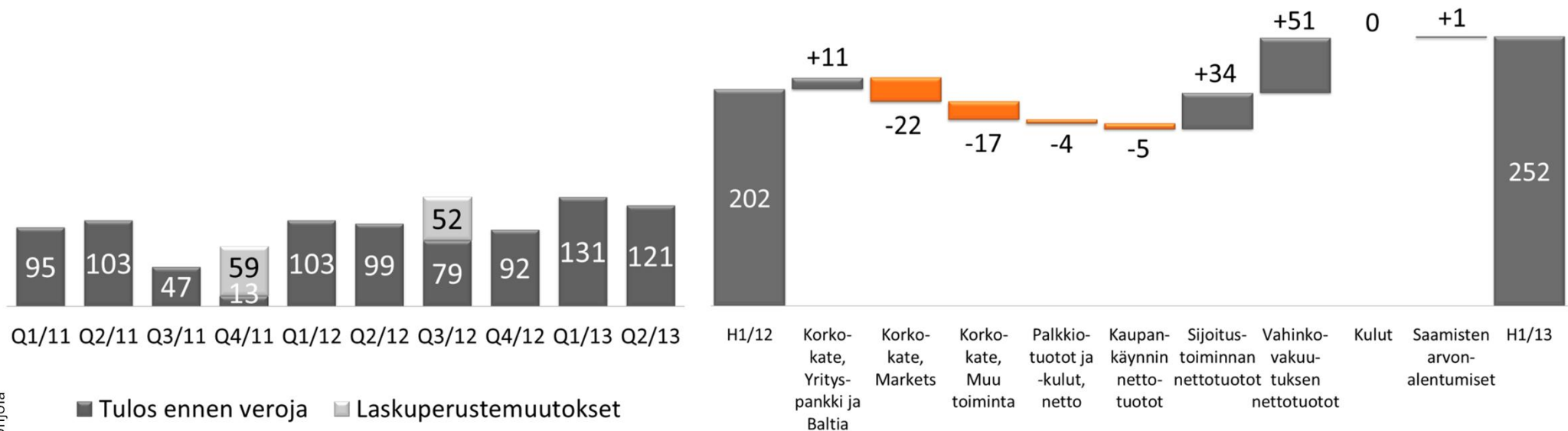
Pohjola-konserni Q2/2013

Q2/13 konsernin tulos parani vertailukaudesta ja ROE oli 13,8 %

Tulosta paransi alkuvuonna vahinkovakuutuksen ja sijoitustoiminnan nettotuotot

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

Tulos ennen veroja, milj. €
Muutos H1/13 vs. H1/12

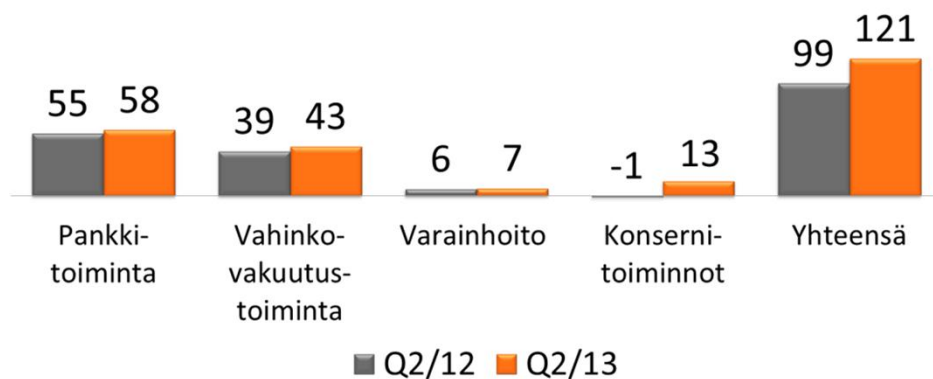


Q2/13 kaikki liiketoiminnot paransivat tulostaan

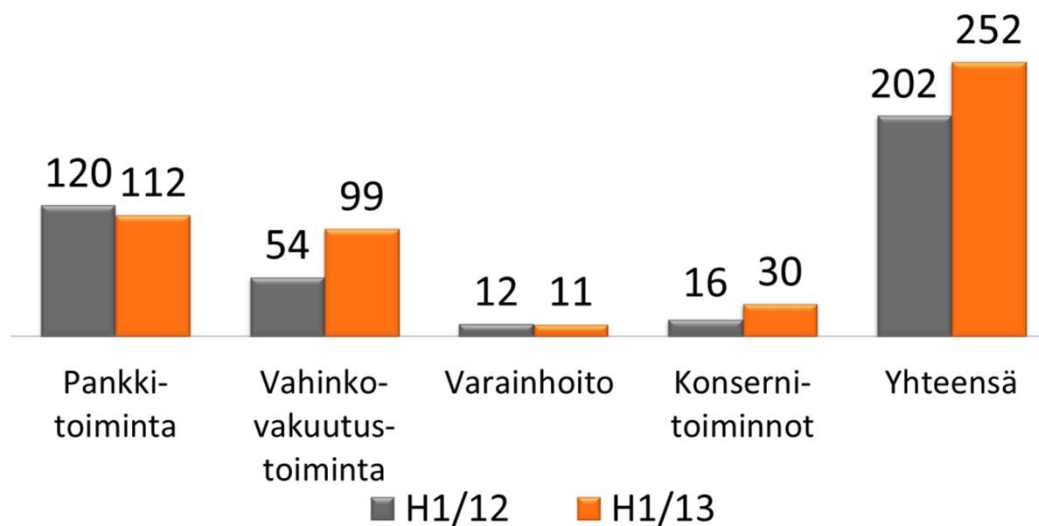
H1/13 Vahinkovakuutuksen tulos vahvistui

Pankkitoiminnan tulos jäi vertailukaudesta Marketsin trading-tuottojen laskun ja pankkiveron johdosta

Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q2/13 vs. Q2/12

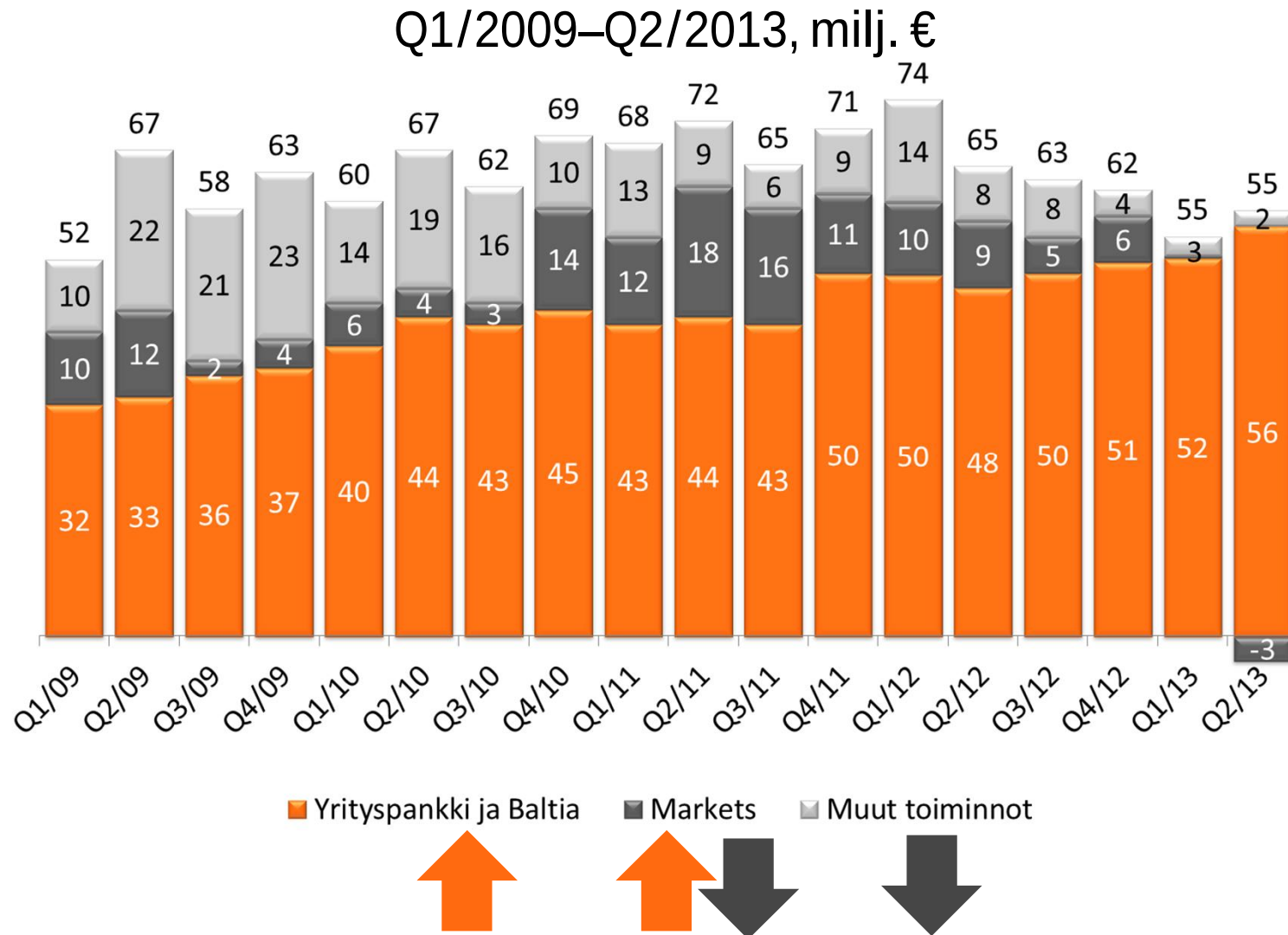


Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain H1/13 vs. H1/12



Q2/13 Yrityspankin ja Baltian korkokate kasvoi 18 %

H1/13 Yrityspankin ja Baltian korkokate kasvoi 11 %

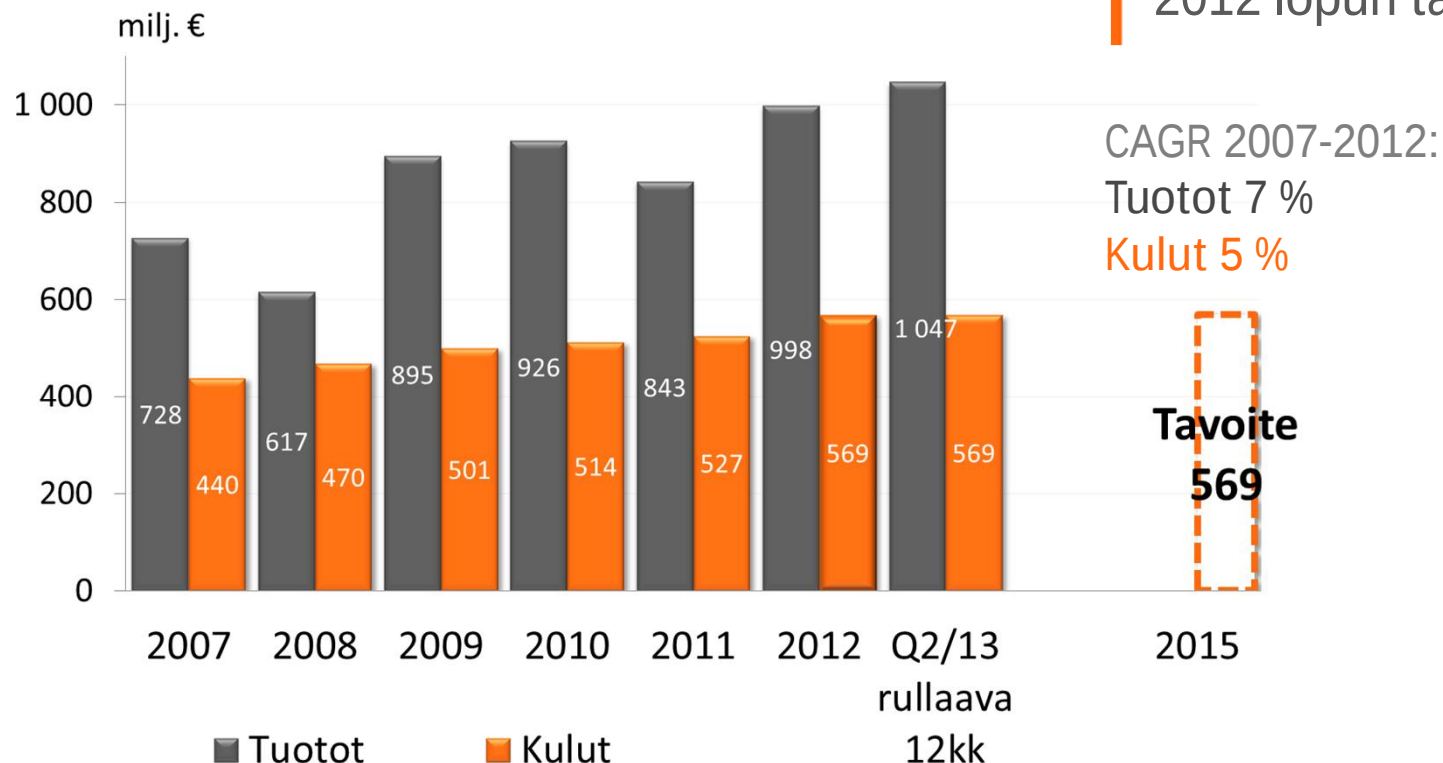


Q2/13 tuotot kasvoivat 11 % ja kulut 3 % (pl. pankkivero kulut vertailukauden tasolla)

H1/13 tuotot kasvoivat 9 % ja kulut olivat vertailukauden tasolla
(pl. pankkivero kulut -3 %)

Tuottojen ja kulujen kehitys, milj. €
2007–Q2/2013 (rullaava 12kk)

Kokonaiskulutavoite: Kulut
vuoden 2015 lopussa vuoden
2012 lopun tasolla

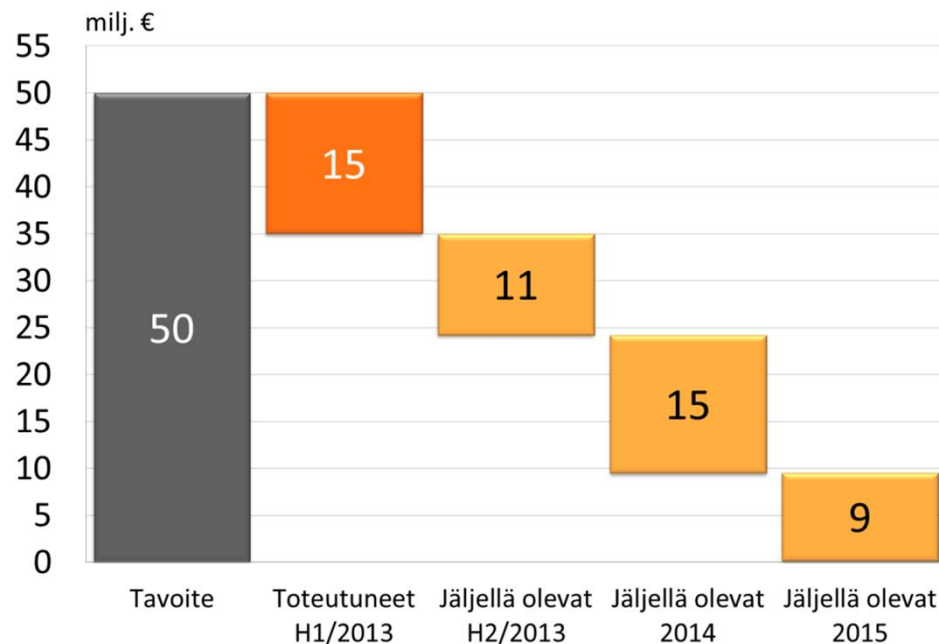


Tehostamisohjelman Q2/13 toteutuneet 8 milj. €:n säästöt tavoiteuralla

H1/13 tehostamisohjelman toteutuneet säästöt olivat 15 miljoonaa euroa

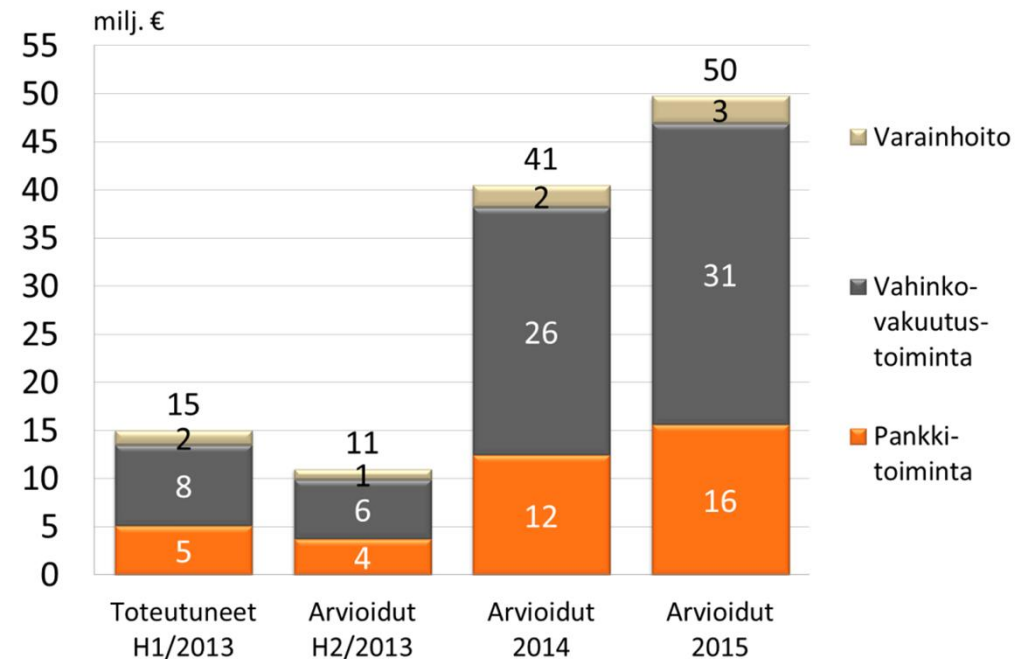
Toteutuneet ja jäljellä olevat
kustannussäästöt, milj. €

H1/2013-2015



Toteutuneet ja arvioidut kustannussäästöt
liiketoiminnoittain

H1/2013–2015, milj. €



HUOM 1: Arvioidut kustannussäästöt perustuvat lukuihin, jotka on julkaistu pörssitiedotteessa 19.9.2012, "Pohjola aloittaa yt-neuvottelut"

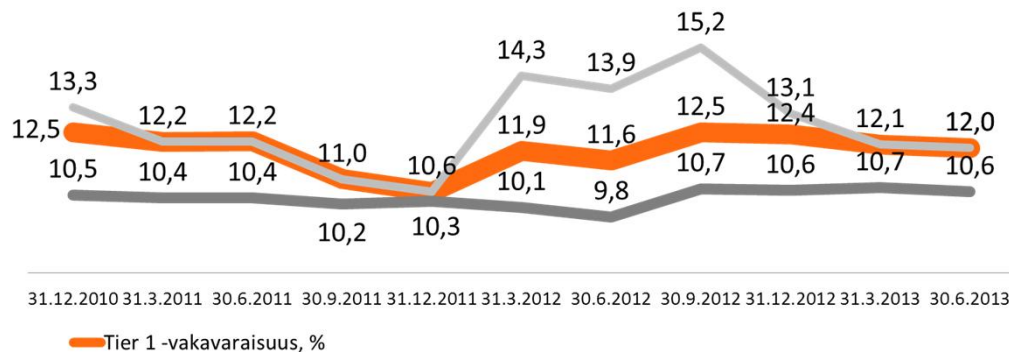
HUOM 2: Arvioidut kustannussäästöt ovat bruttolukuja, eivätkä ne sisällä tehostamisohjelman implementoinnin edellyttämiä investointeja.

Core Tier 1 oli vuodenvaihteen tasolla eli 10,6 %

Luottolaitosdirektiivi ja –asetus (CRD4/CRR) julkaistiin 27.6.2013.

Vakuutusyhtiösijoitusten käsittely riskipainotettuina sitoumuksina ja sen soveltamisen yksityiskohdat edellyttävät valvontaviranomaisen suostumuksen

Luottolaitoslain mukainen
vakavaraisuus, %

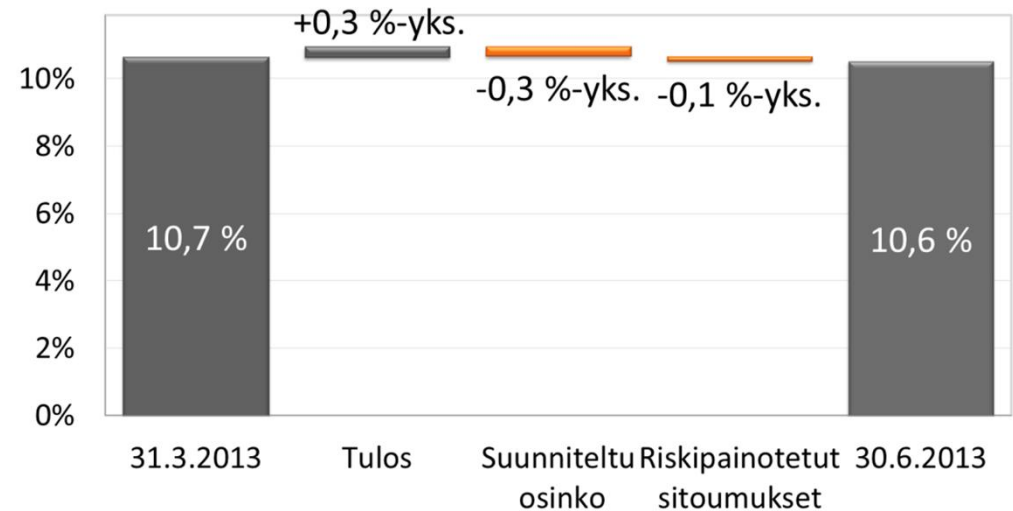


1,65

(31.12.2012: 1,70)

RAVA-vakavaraisuus ylitti selvästi lakisääteisen vähimmäistason.

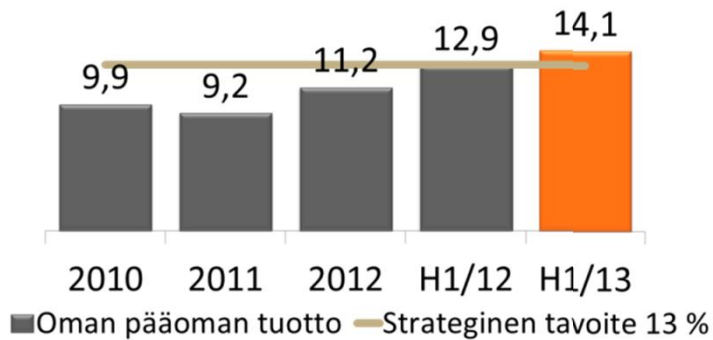
Core Tier 1 –vakavaraisuussuhteessa tapahtuneet muutokset Q2/13 aikana



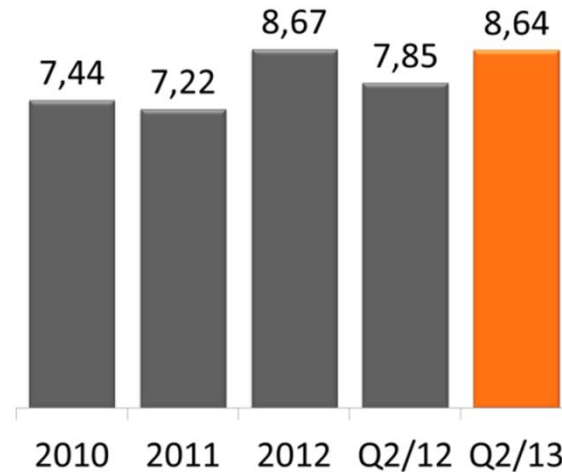
OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -vakavaraisuus 30.6.2013: 13,7 % (31.12.2012: 14,1 %). OP-Pohjola-ryhmän Core Tier 1 -tavoite on 15 %.

Tulos / osake 0,61 (0,48)

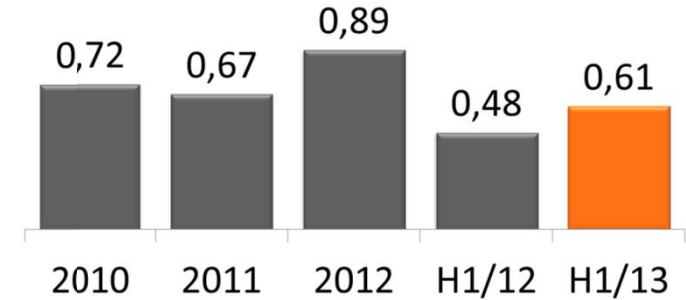
Oman pääoman tuotto (ROE), %



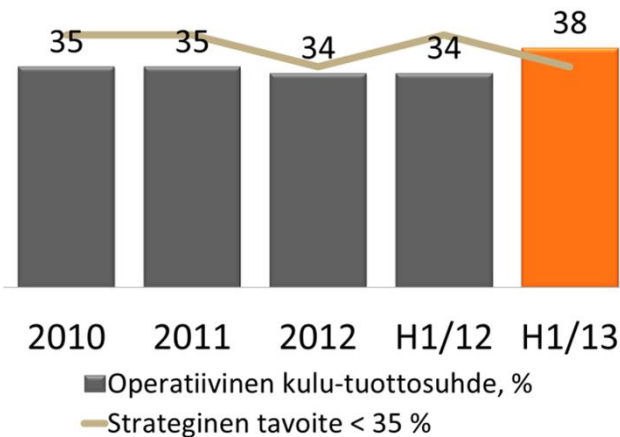
Oma pääoma/osake, €



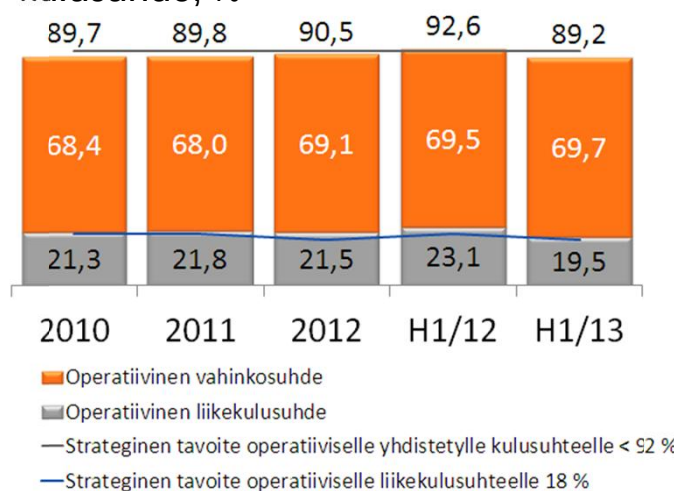
Tulos/osake, €



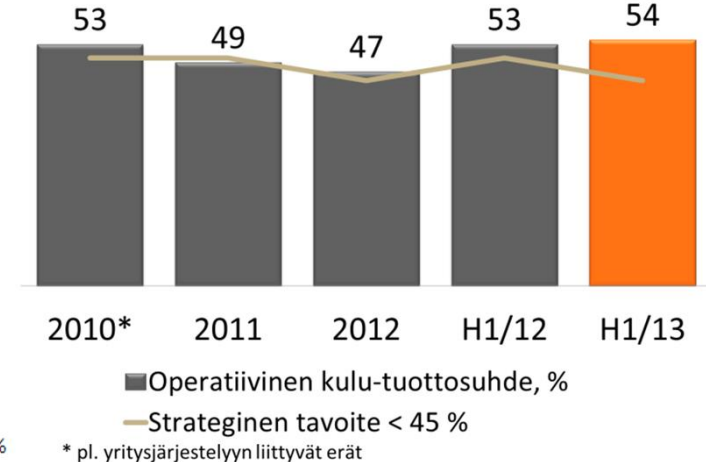
Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhde, %



Vahinkovakuutuksen operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %



Varainhoidon operatiivinen kulu-tuottosuhde, %



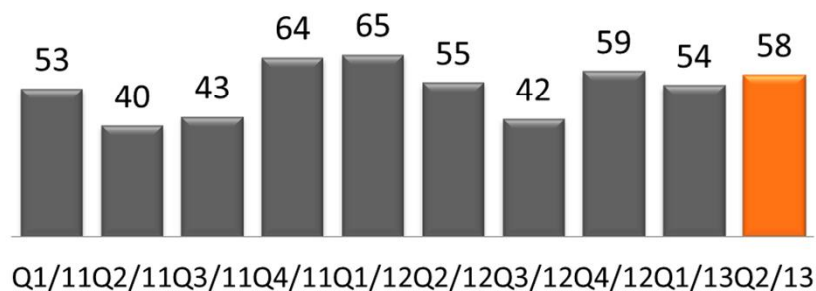


Pankkitoiminta Q2/2013

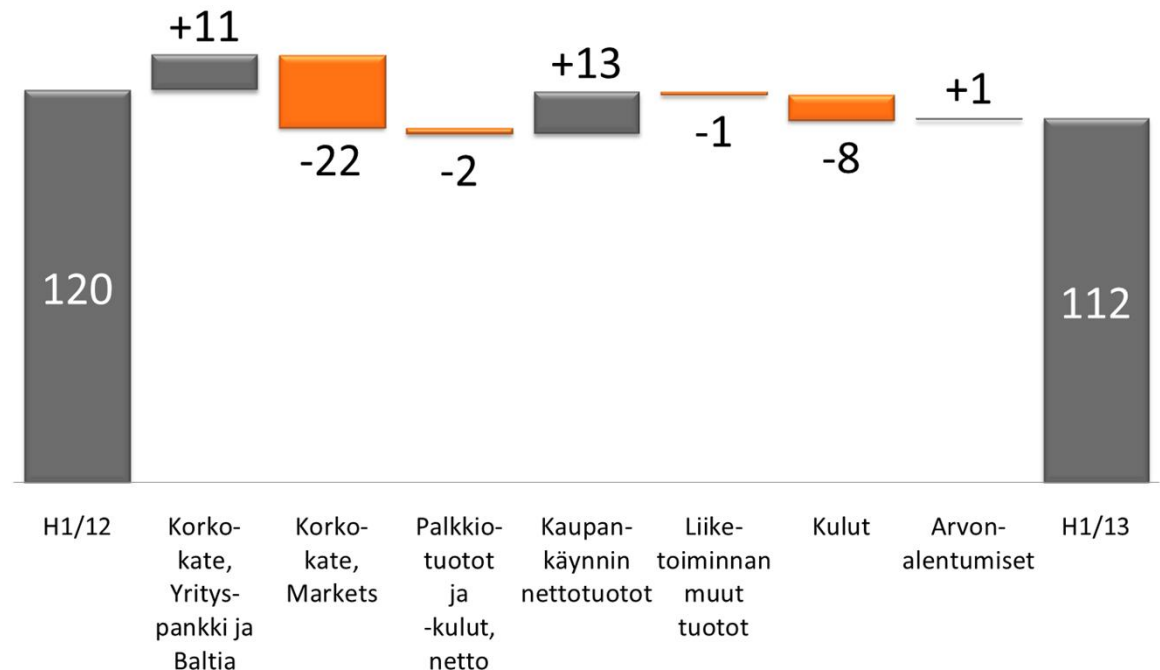
Q2/13 rahoituksen kysynnän piristyminen vahvisti korkokatetta ja kasvatti palkkiotuottoja

Pankkitoiminnan tulos H1/13 laski trading-tuottojen laskun ja pankkiveron johdosta

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin



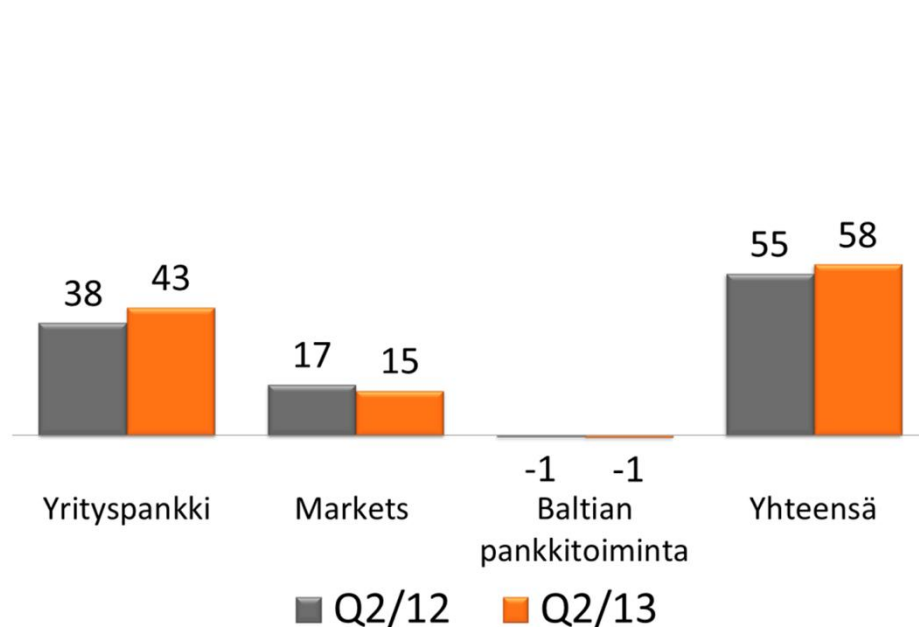
Tulos ennen veroja, milj. €
Muutos H1/13 vs. H1/12



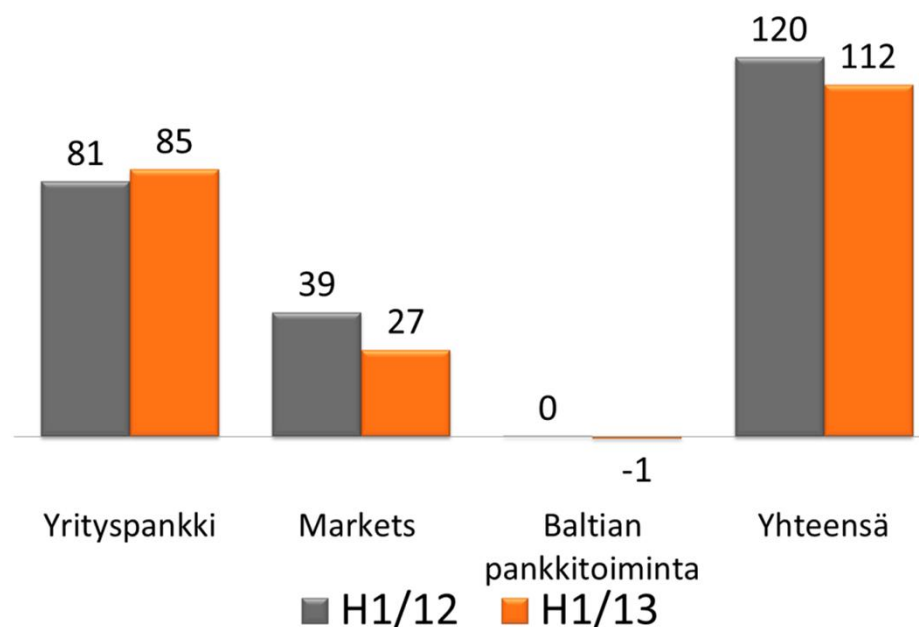
Yrityspankin tulos parani

Marketsin tulosta rasitti trading-toiminnan tuottojen lasku

Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain Q2/13 vs. Q2/12



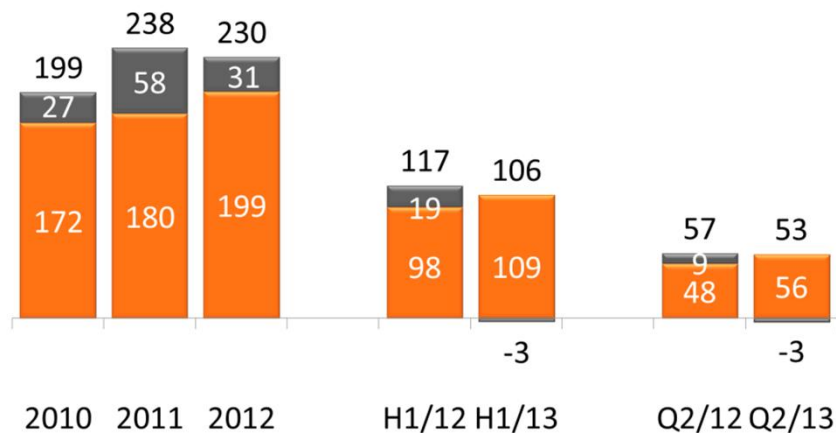
Tulos ennen veroja, milj. €
liiketoiminnoittain H1/13 vs. H1/12



Q2/13 Tuottojen kasvu 9 %

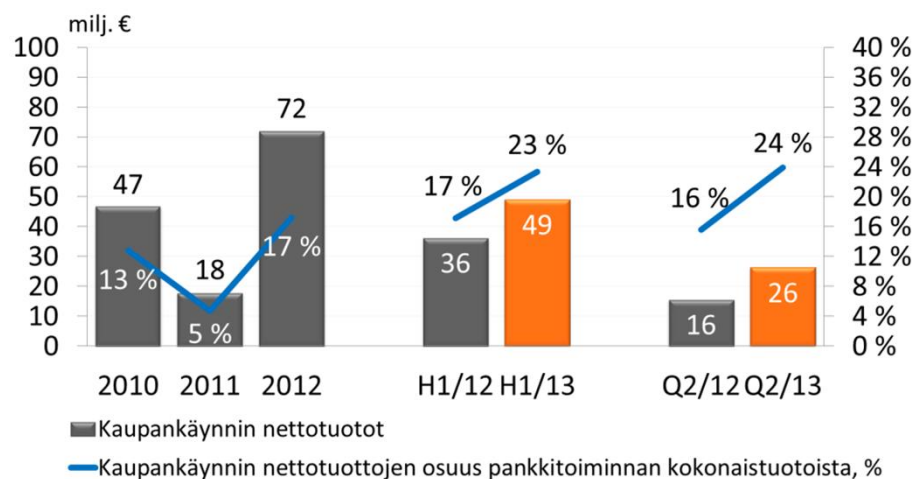
H1/13 tuottoja alensi trading-tuottojen lasku

Korkokate, milj. €

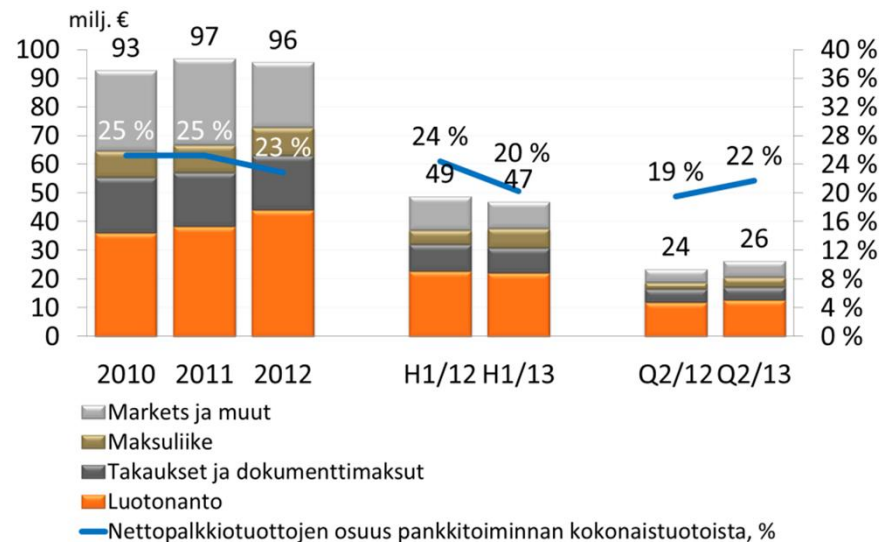


Yrityspankki ja Baltia Markets

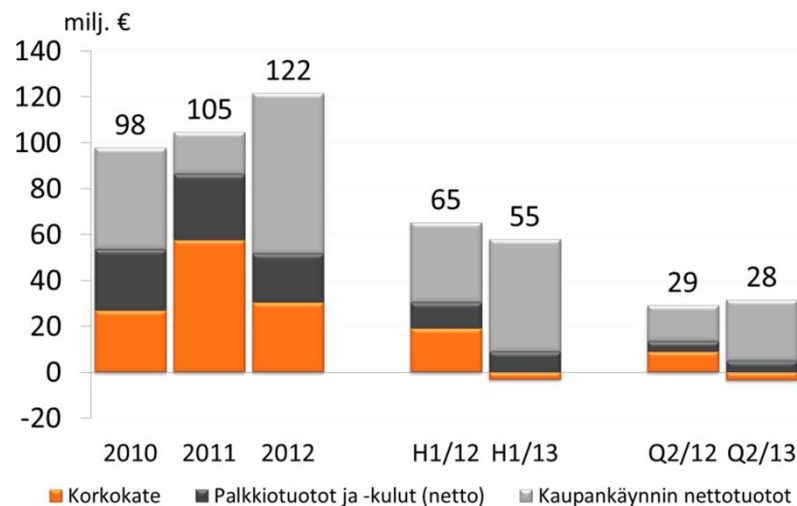
Kaupankäynnin nettotuotot, milj. €



Palkkiotuotot ja -kulut (netto), milj. €



Marketsin nettotuotot, milj. €

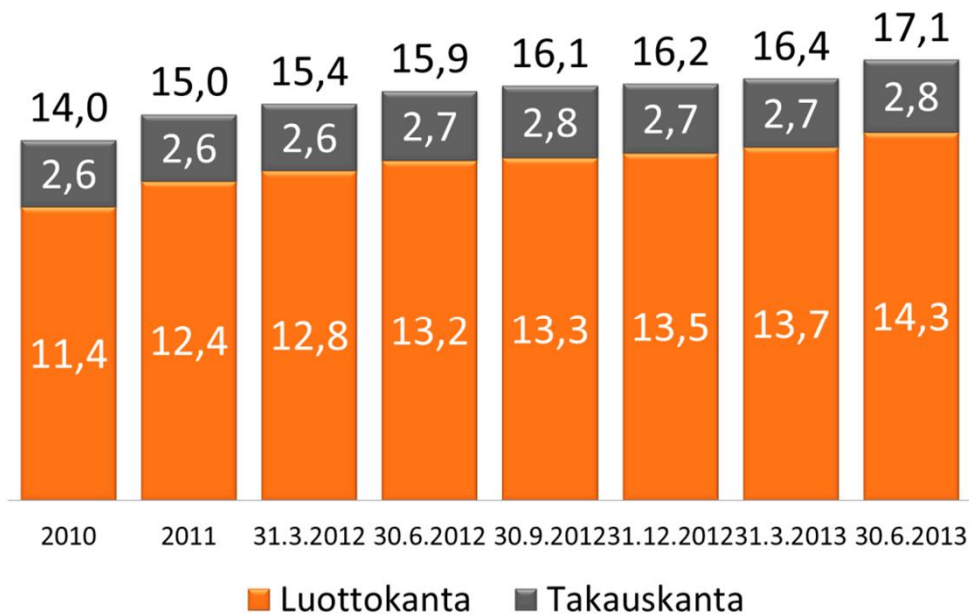


Luottokanta kasvoi ja yrittäjäluottokannan keskimarginaali nousi

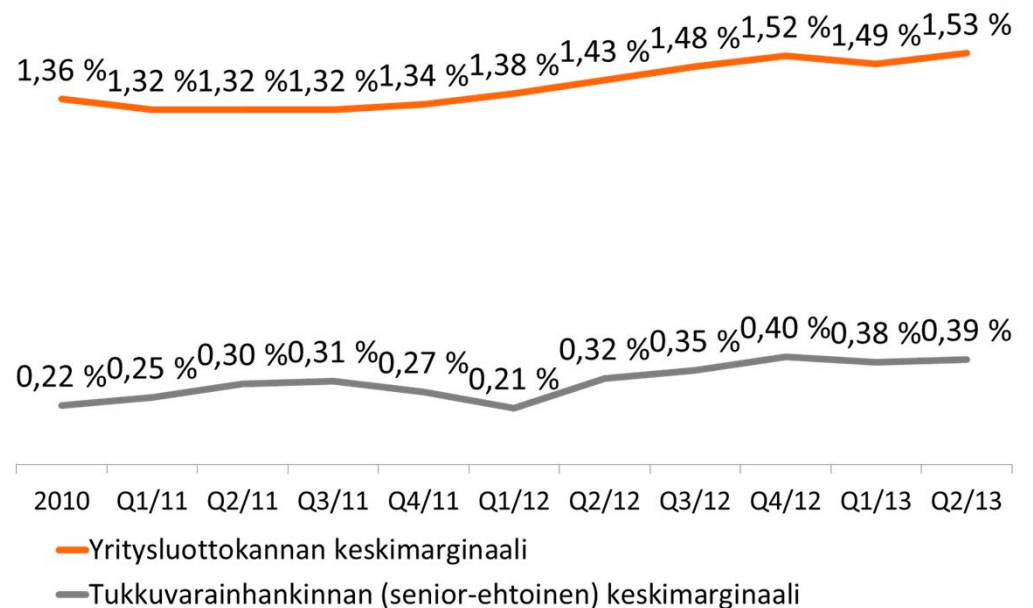
Varainhankintakustannusta laski vuodenvaihteesta lyhytaikaisen varainhankinnan kasvattaminen

Luotto- ja takauskanta, mrd. €

Q2/13 luotto- ja takauskanta kasvoi 4 % ja
vuoden vaihteesta 6 %



Yrittäjäluottokannan ja senior-ehtoisen
tukkuvarainhankinnan keskimarginaali, %

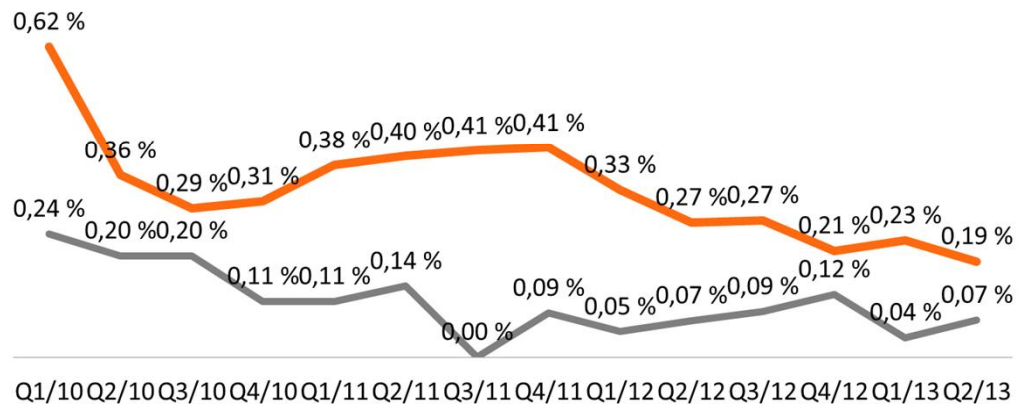


Luottokannan laatu hyvä

Arvon alentumiset vertailukauden tasolla

Saamisten arvonalentumiset (netto)
H1/13: 19 milj. € (19)

Arvon alentumiset ja ongelmasaamiset
alhaisella tasolla



— Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %
— Arvon alentumiset luotto- ja takauskannasta, %

© OP-Pohjola
 ■ Arvon alentumisten peruutukset ja palautukset luottotappioista
 ■ Uudet arvonalentumiset
 — Arvon alentumiset netto



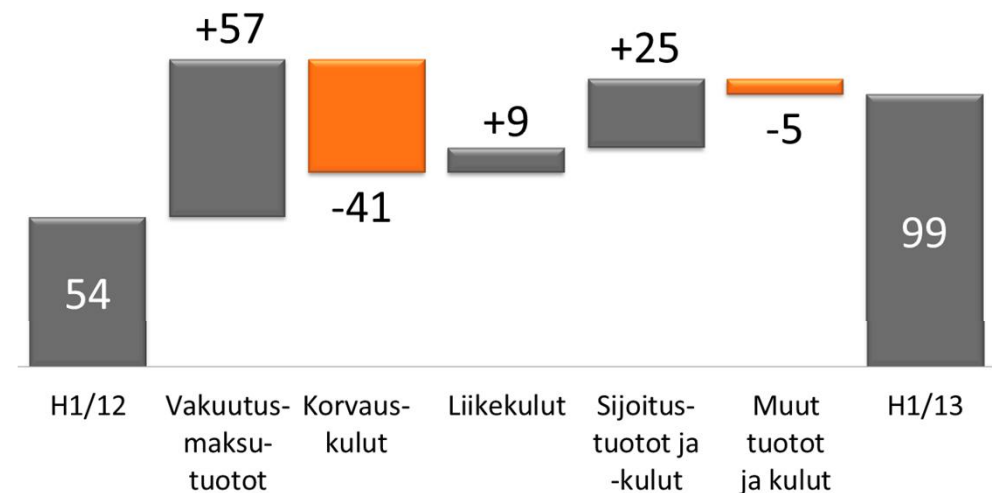
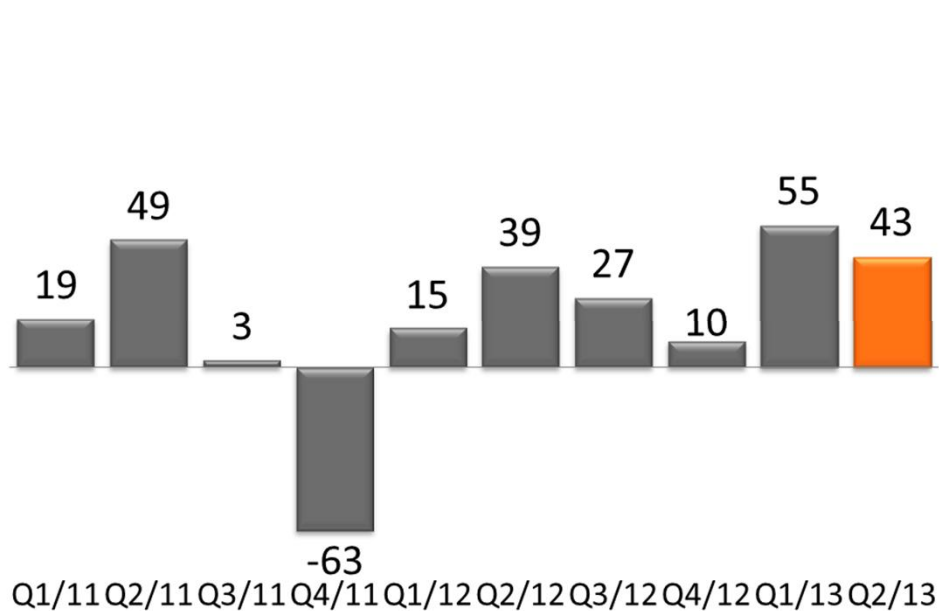
Vahinkovakuutustoiminta Q2/2013

Vahinkovakuutuksen tulos parani

Vakuutusmaksutuottojen kasvu, liikekulujen lasku ja sijoitusten myyntivoitot paransivat tulosta

Tulos ennen veroja, milj. €
vuosineljänneksittäin

Tulos ennen veroja, milj. €
muutos H1/13 vs. H1/12



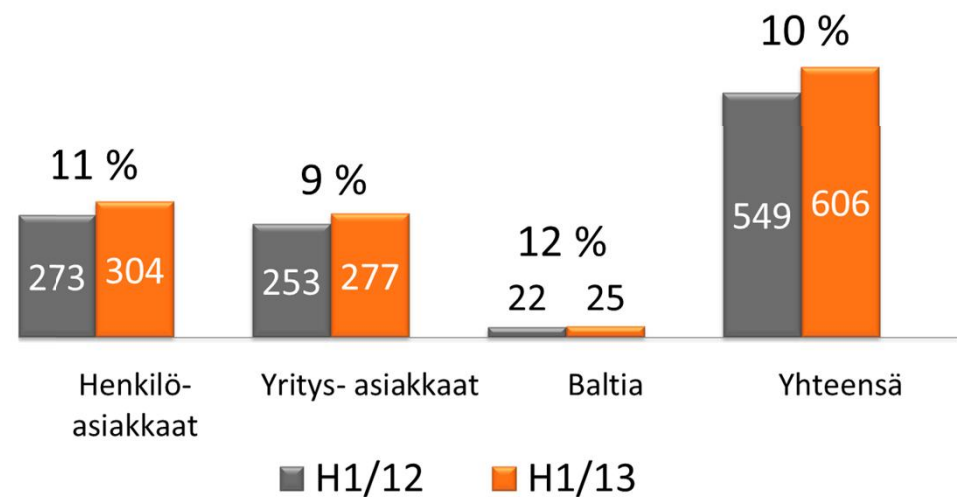
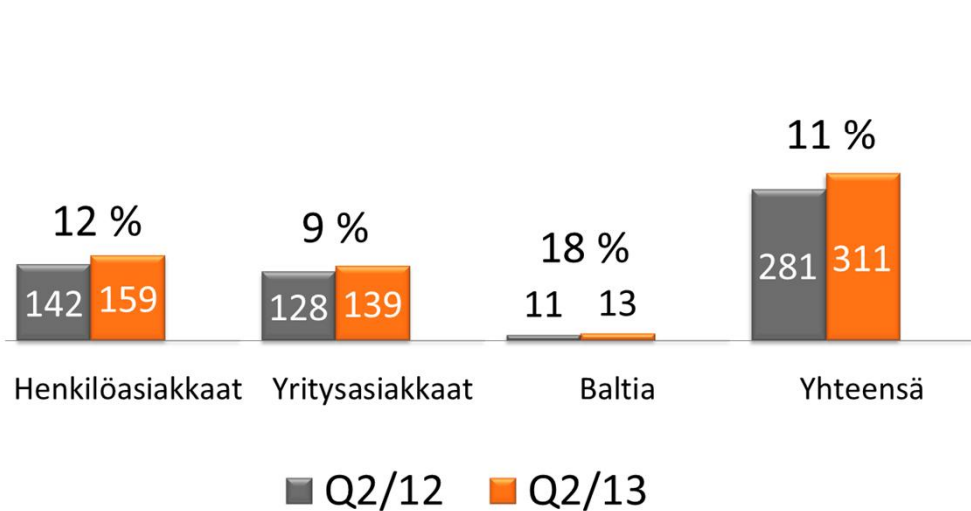
Muutokset aiempina tilikausina tapahtuneiden vahinkojen varauksissa paransivat vakuutusteknistä katetta 3 miljoonaa euroa (16) alkuvuonna ja 2 miljoonaa euroa (13) toisella vuosineljänneksellä.

Vakuutusmaksutuottojen kasvu jatkui vahvana

Myynti henkilö- ja yritysasiakkaille kasvoi 7 % Q2/13 ja 4 % H1/13

Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos liiketoiminta-alueittain Q2/13 vs. Q2/12

Vakuutusmaksutuotot, milj. € ja muutos liiketoiminta-alueittain H1/13 vs. H1/12

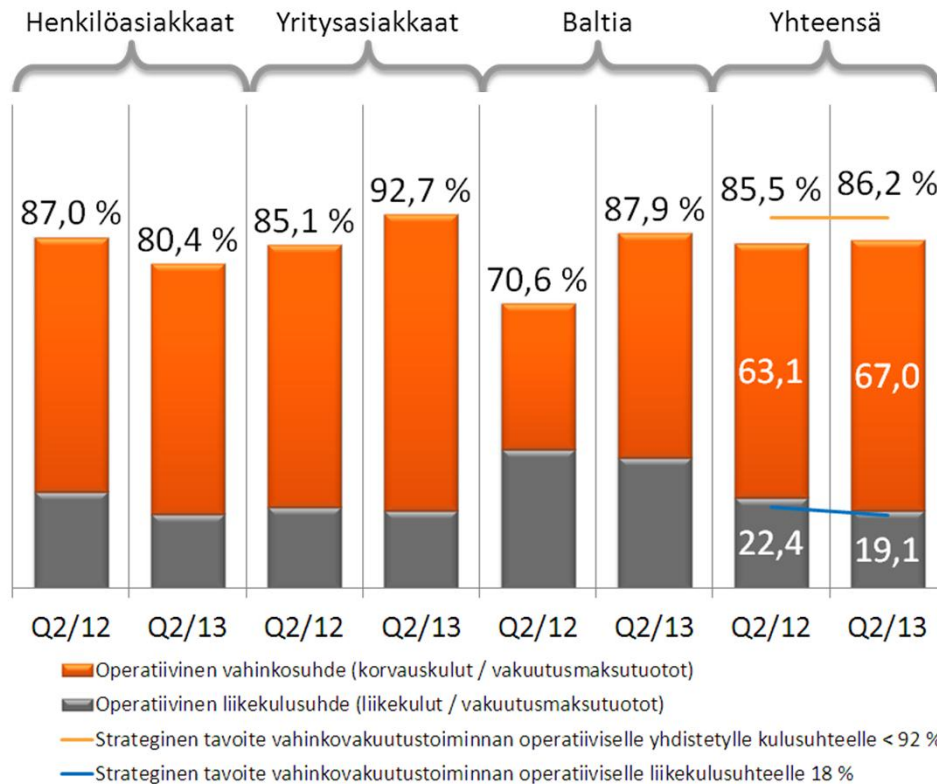


Operatiivinen yhdistetty kulusuhde hyvä

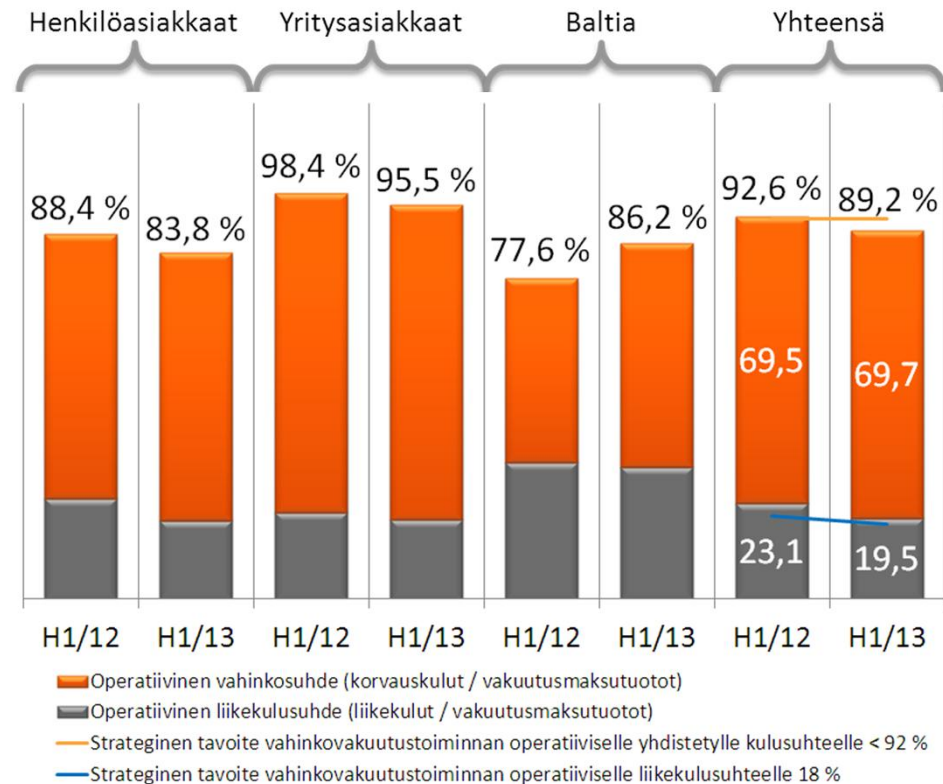
Liikekulusuhde parani

Vertailukaudella korvauskuluja alensi muutokset aiempina tilikausina tapahtuneiden vahinkojen varauksissa

Operatiivinen yhdistetty kulusuhde
liiketoiminta-alueittain Q2/13 vs. Q2/12, %

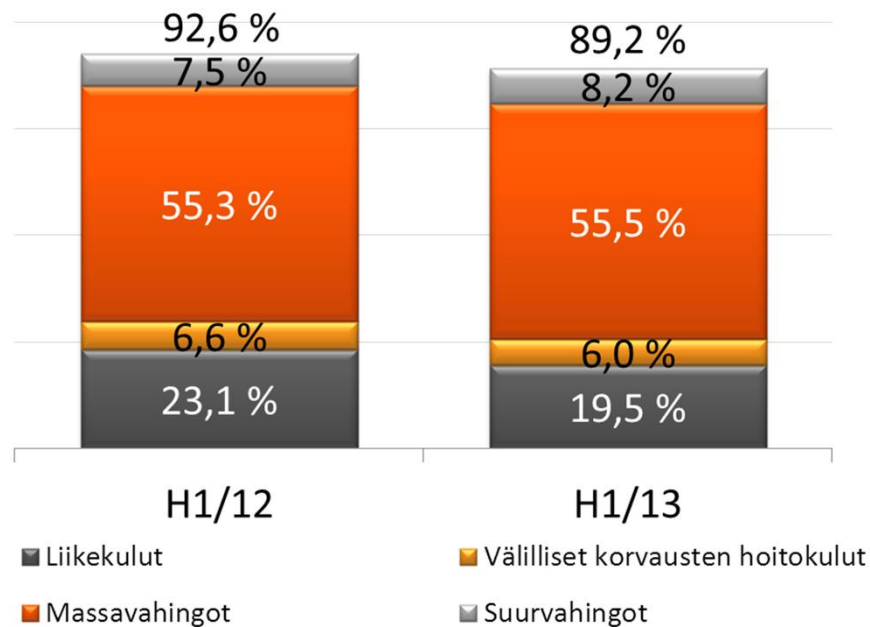


Operatiivinen yhdistetty kulusuhde
liiketoiminta-alueittain H1/13 vs. H1/12, %

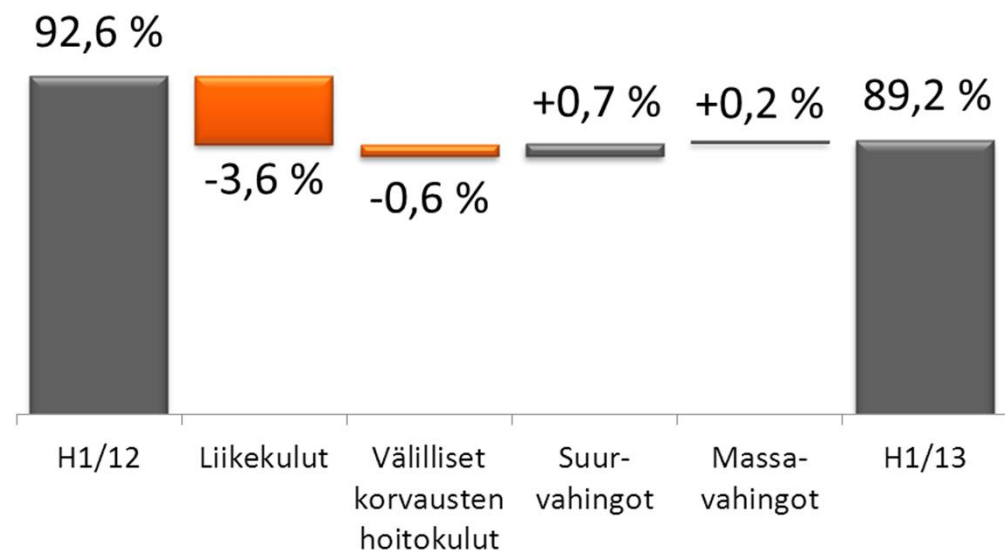


Liikekulujen lasku paransi operatiivista kannattavuutta

Operatiivinen yhdistetty
kulusuhde komponenteittain
H1/13 vs. H1/12, %

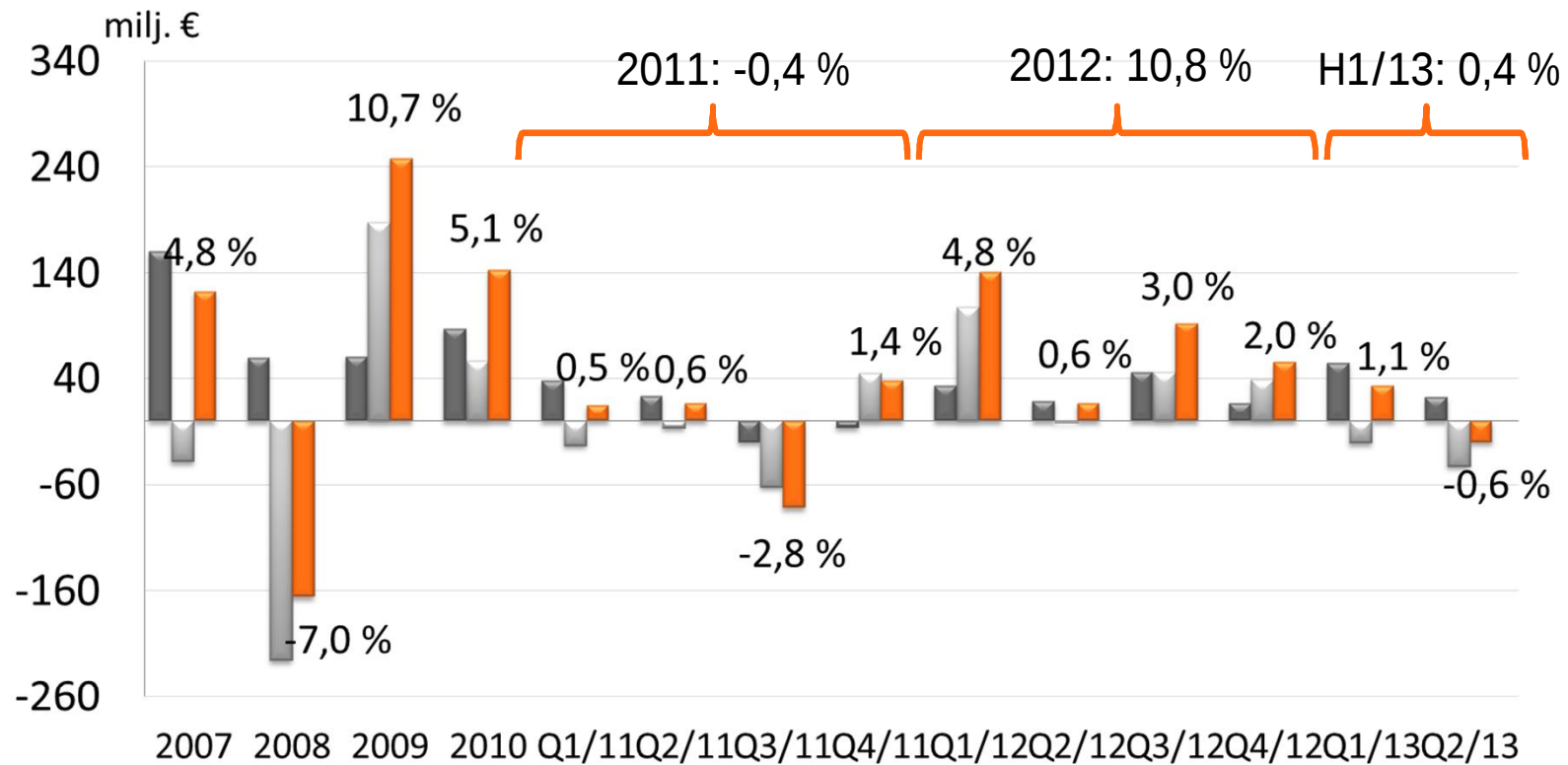


Operatiivisen yhdistetyn kulusuhteen
muutos H1/13 vs. H1/12, %



Sijoitustuotot käyvin arvoin -0,6 % Q2/13 ja 0,4 % H1/13

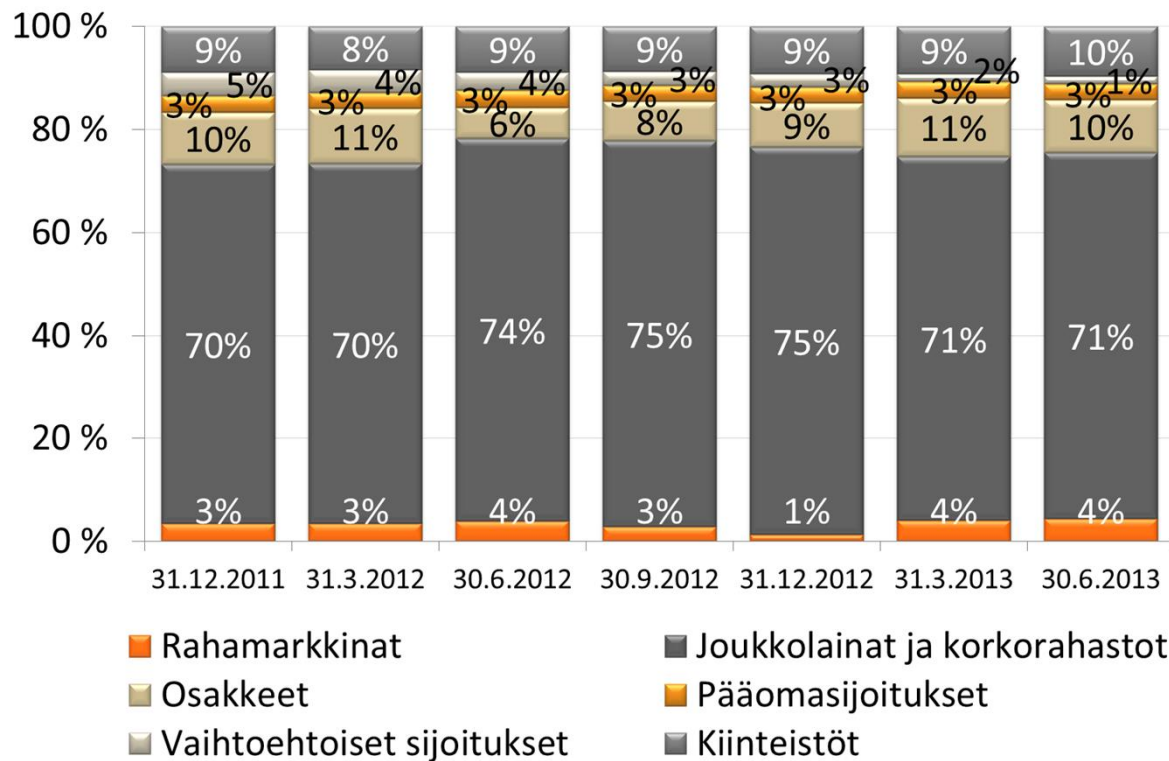
Markkinakorkojen nousu heikensi sijoitustuottoja



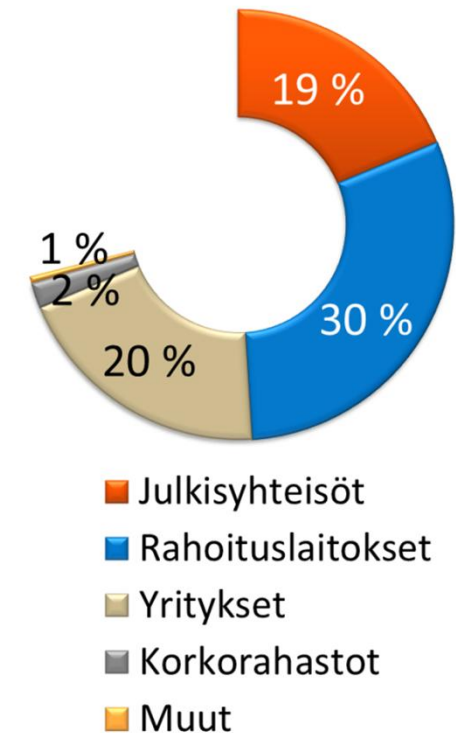
- Nettotuotot tuloslaskelmassa
- Käyvän arvon rahaston muutos
- Nettotuotot käyvin arvoin

Sijoitussalkun allokaatio ennallaan

Sijoitussalkun (3,2 mrd. €) allokaatiojakauma 30.6.2013



Joukkolainat ja korkorahastot (71%)





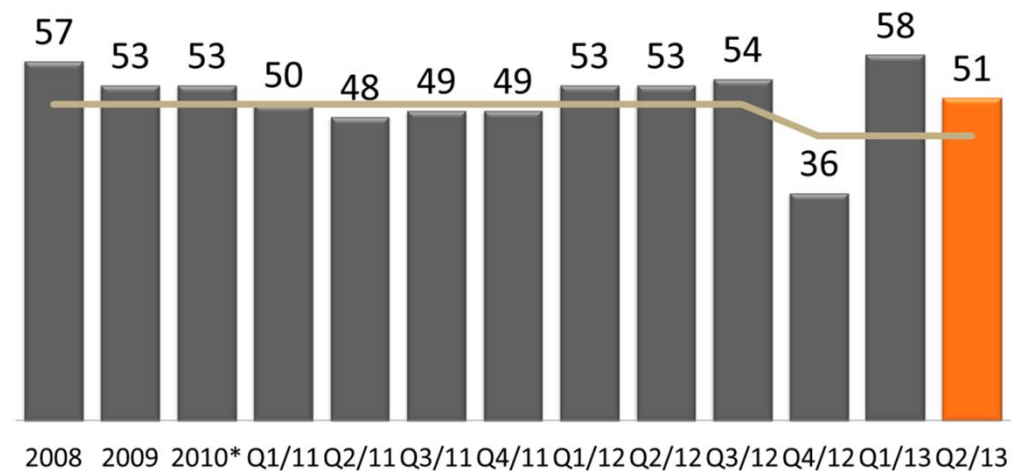
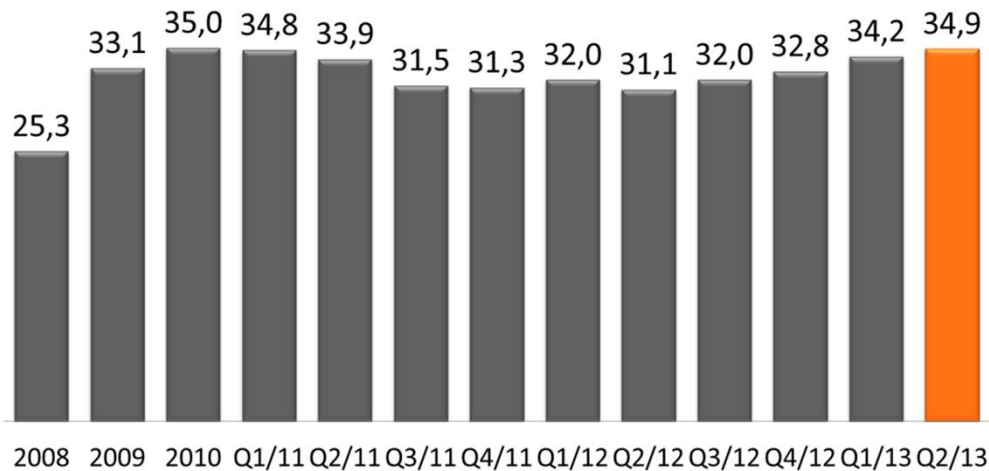
Varainhoito Q2/2013

Varainhoidon tulos 7 milj. € (6) Q2/13 ja 11 milj. € (12) H1/13

Hallinnoitavat asiakasvarat kasvoivat 6 % vuodenvaihteesta OP-rahastojen pääomien kasvun ja asiakassalkkujen markkina-arvojen nousun johdosta

Hallinnoitavat asiakasvarat, mrd. €

Operatiivinen kulu-tuottosuhte, %

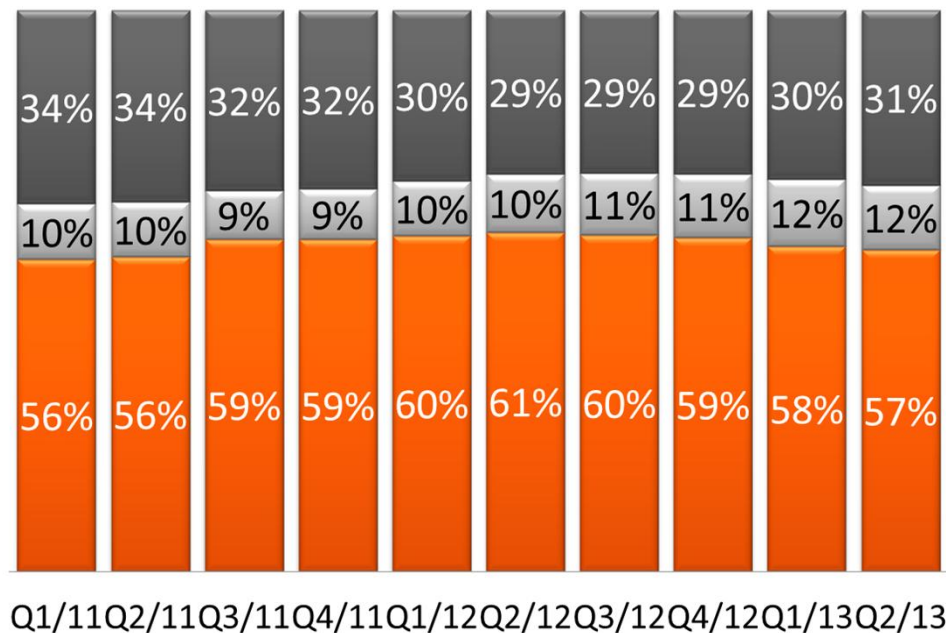


■ Operatiivinen kulu-tuottosuhte, % — Strateginen tavoite < 45 %

* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

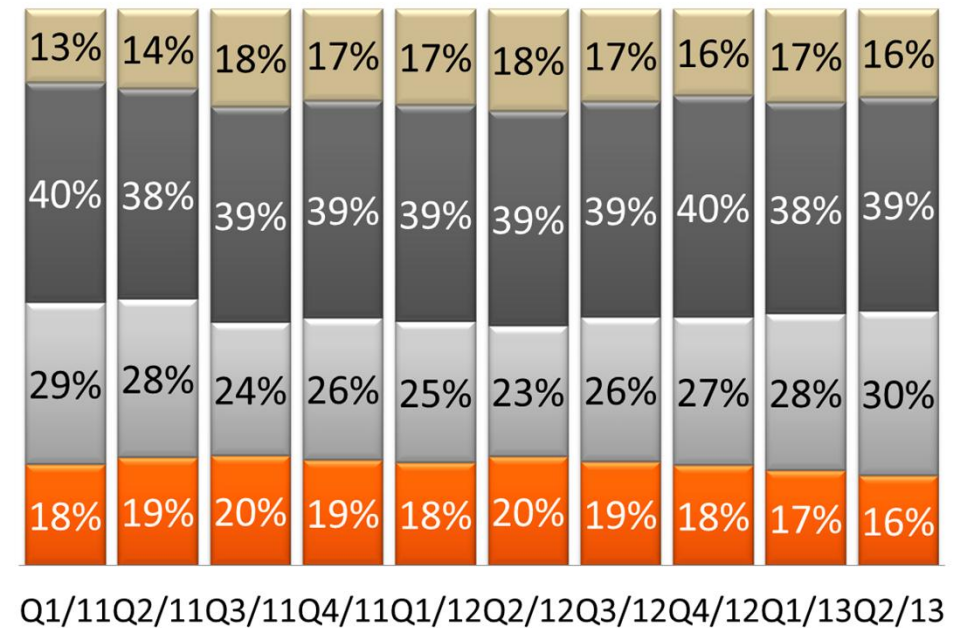
Osakkeiden osuus hallinnoitavista asiakasvaroista kasvoi

Hallinnoitavat asiakasvarat
asiakasryhmittäin



■ OP-rahastot
 ■ Pohjola Private
 ■ Instituutioasiakkaat

Hallinnoitavat asiakasvarat
omaisuusluokittain



■ Rahamarkkinat
 ■ Joukkovelkakirjat
 ■ Osakkeet
 ■ Muut sijoitukset



Konsernitoiminnot Q2/2013

Rahoituksen saatavuus säilyi hyvällä tasolla

Varainhankinnan perustana vahva luottokelpoisuus (Aa2/AA-/A+)

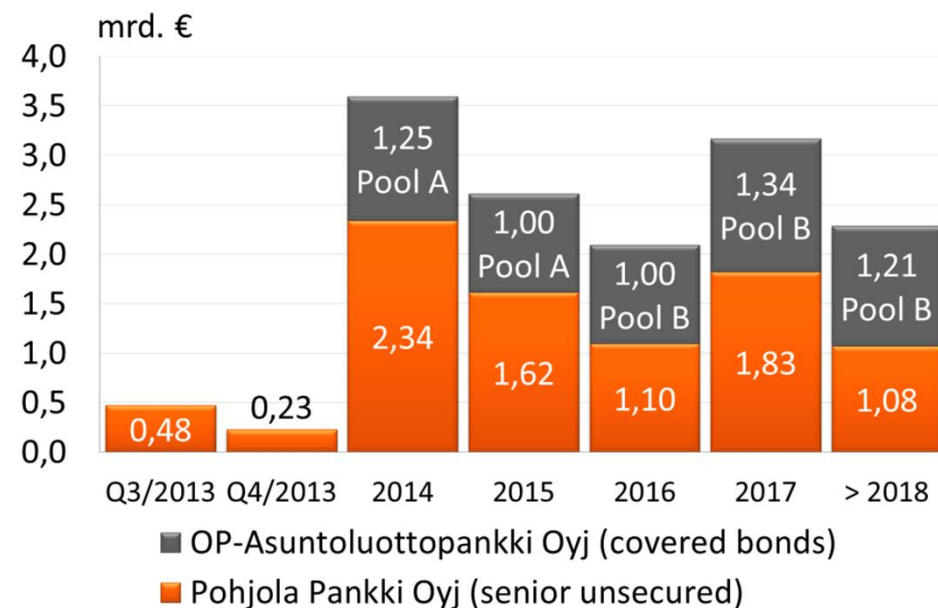
Pohjola Pankki Oyj, Senior unsecured -emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2013	Kesäkuu	¥30mrd. (€237milj.)	3-5 vuotta	m/s+50-73 bps, Eb3+90bps
2013	Toukokuu	€500milj.	5 vuotta	m/s+50bps
2012	Maaliskuu	€750 milj.	5 vuotta	m/s+118bps

OP-Asuntoluottopankki Oyj, Covered bond -emissiot

Vuosi	Kuukausi	Määrä	Maturi-teetti	Korkotaso
2012	Toukokuu	€1,25 mrd.	5 vuotta	m/s+32bps

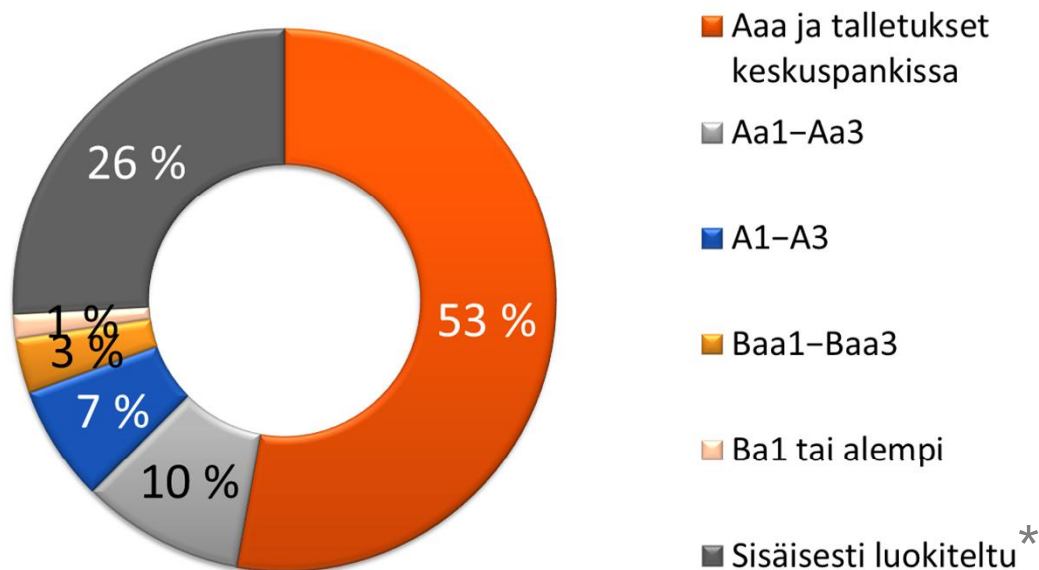
Erääntyvä pitkäaikainen varainhankinta 30.6.2013



Konsernitoimintojen tulos ennen veroja H1/13 oli 30 miljoonaa euroa (16), joka sisältää saamistodistusten myyntivoittoja 13 miljoonaa euroa (-5) ja osinkotuottoja 18 miljoonaa euroa (3). Osinkotuottoihin sisältyy Suomen Luotto-osuuskunnalta saadun 12 miljoonan euron osuuspääoman koron. Q2/13 tulos oli 13 milj. € (-1) em. osinkotuottojen johdosta.

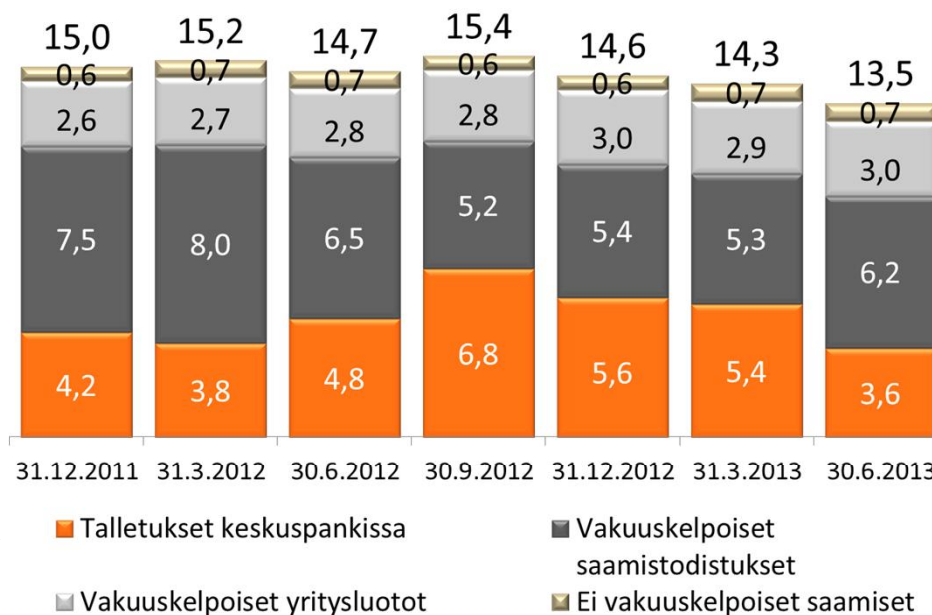
Likviditeettireservissä vakuuskelpoisten saamistodistusten osuutta nostettiin Q2/13

Likviditeettireservin (13,5 mrd. €)
luottoluokitusjakauma 30.6.2013



*) Sisäisesti luokiteltu: yritysluottoja 86 %, loppuosa julkisyhteisöjen ja yritysten ulkoisesti luokittelemattomia saamistodistuksia

Likviditeettireservin tuotejakauma, mrd. €



Likviditeettireservillä ja muilla OP-Pohjola-ryhmän maksuvalmiussuunnitelman mukaisilla erillä voidaan kattaa OP-Pohjola-ryhmän tukkuvarainhankinnan erääntymiset 24 kuukautta.



Loppuvuoden 2013 näkymät

Pohjola-konsernin loppuvuoden 2013 näkymät

- **Pohjola-konserni**
 - Vuoden 2013 tulos ennen veroja suurempi kuin vuonna 2012
- **Pankkitoiminta**
 - Luottokannan koko vuoden kasvun odotetaan olevan vuoden 2012 tasolla, jolloin se oli 9 % (aiemmin: kasvunäkymät vuotta 2012 vaisummat)
- **Vahinkovakuutustoiminta**
 - Operatiivinen yhdistetty kulusuhde vuonna 2013 vaihteluvälissä 88–92 % (aiemmin: 89–93 %), mikäli suurvahinkoja ei tule merkittävästi enemmän kuin vuonna 2012
- **Konsernitoiminnot**
 - Korkokate pienempi kuin vuonna 2012
- Suhdannenäkymiin ja yleiseen toimintaympäristöön liittyvä epävarmuus edelleen suuri
- Loppuvuoden 2013 näkymät kokonaisuudessaan osavuosisikatsauksessa

Taustamateriaalit

1. Taustamateriaalia uusille sijoittajille

- Pohjolan liiketoimintarakenne ja markkina-asema
- Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää
- Pohjolan osakkeiden omistusjakauma
- OP-Pohjola-ryhmän markkina-asema
- Pohjolan luottoluokitukset
- Pohjolan taloudelliset tavoitteet, arvonajurit, osakkeen kokonaistuotto ja strategia
- Vastuullisuus OP-Pohjola-ryhmässä

2. Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista

- Pohjola-konserni
- Pankkitoiminta
- Vahinkovakuutustoiminta
- Konsernitoiminnot

3. OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola-konsernin tulos ja avainlukuja

4. Suomen kansantalous

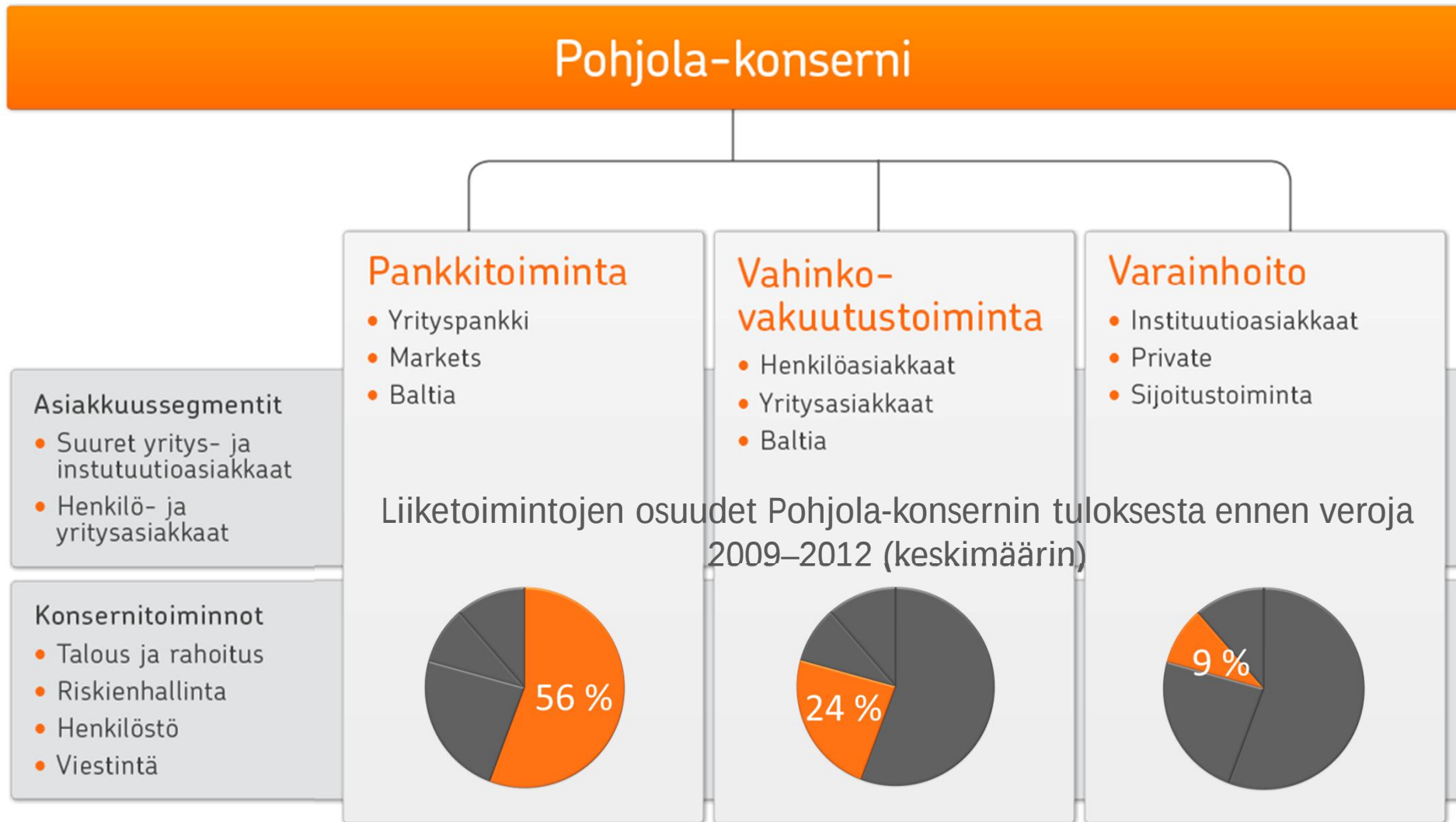
5. Pohjola IR team





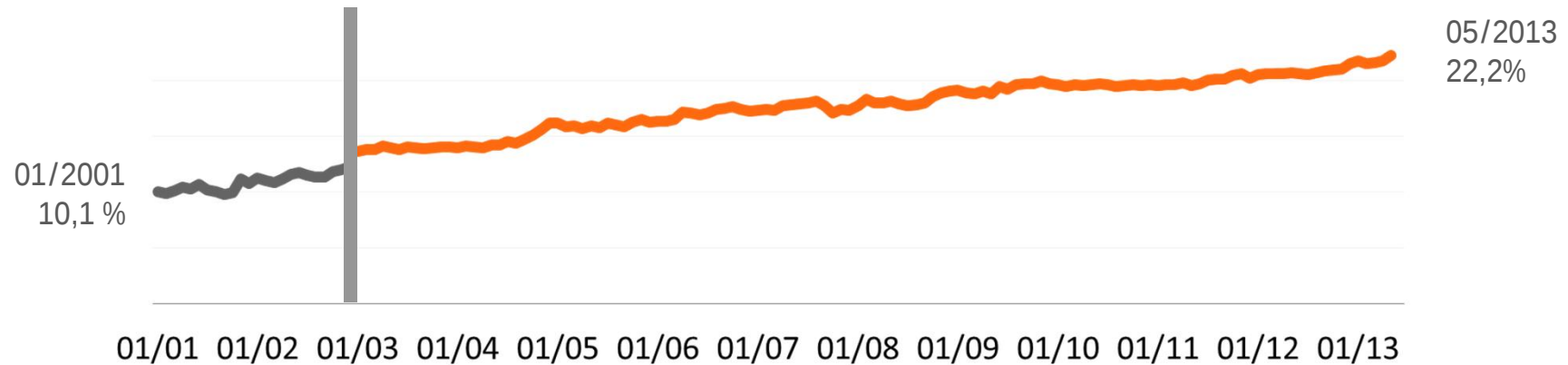
Taustamateriaalia uusille sijoittajille

Pohjola-konsernin liiketoimintarakenne

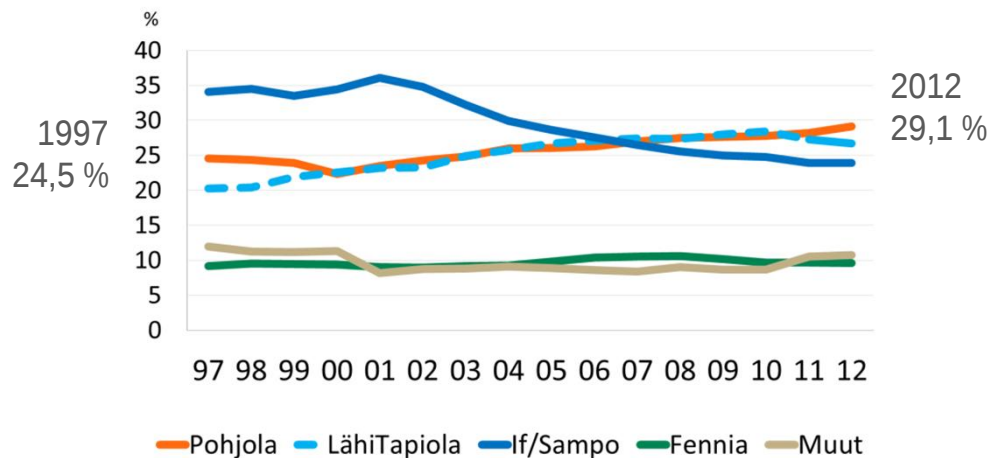


Pohjolan markkina-asema ja tavoitteet

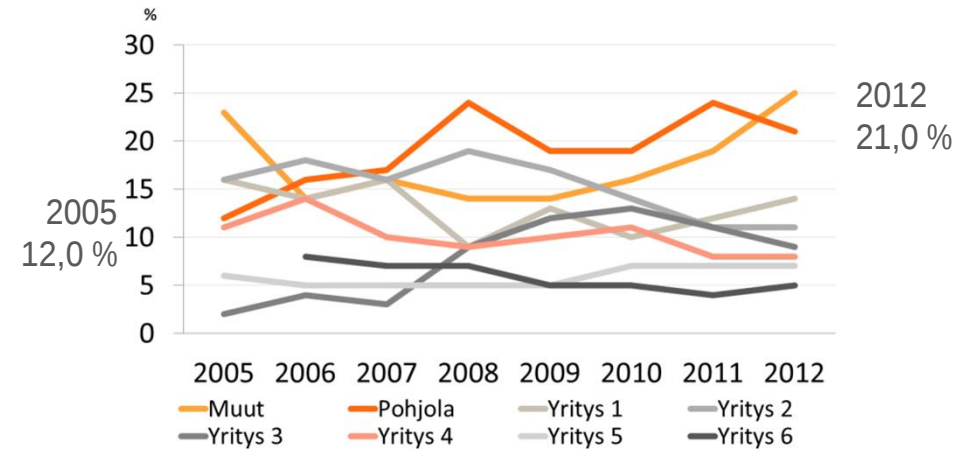
Pankkitoiminta: Markkinaosuus yritysluotoista, asema 2. tavoite 1.



Vahinkovakuutus: Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta, asema 1. tavoite 1.



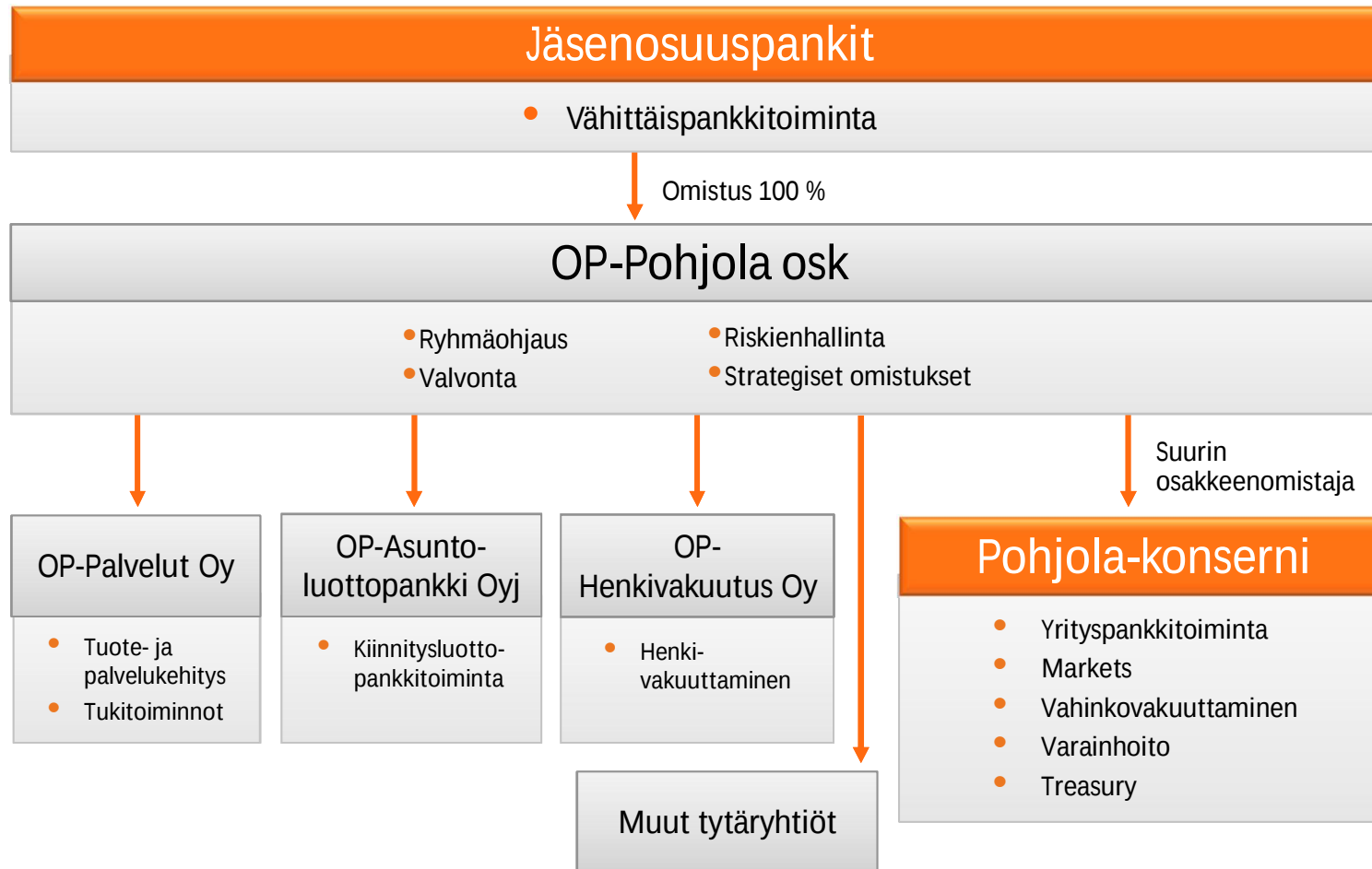
Varainhoito: Instituutiovarainhoidon markkinaosuus, asema 1. tavoite 1.



Lähde: Suomen Vakuutusyhtiöiden Keskusliitto

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

Pohjola osana OP-Pohjola-ryhmää

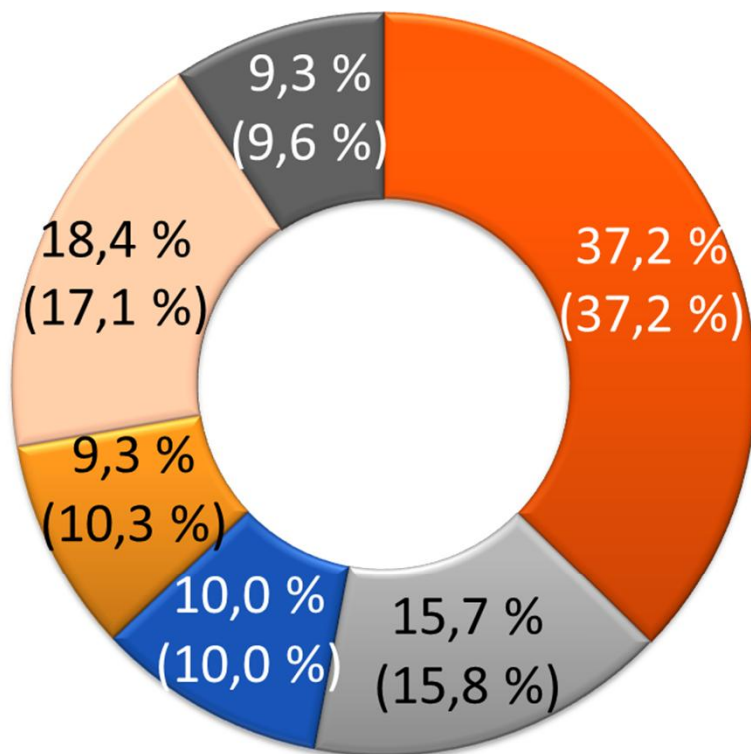


OP-Pohjola-ryhmän luottolaitokset vastaavat toistensa veloista ja sitoumuksista. Yhteisvastuu ei koske ryhmän vakuutusyhtiöitä.

Finanssivalvonta valvoo OP-Pohjola-ryhmää konsolidoidusti.

Osakkeiden omistusjakauma

Osuus A- ja K-osakkeista 30.6.2013, % (31.12.2012, %)



OP-Pohjola osk

Osuuspankit

Keskinäinen
Eläkevakuutusyhtiö

Ilmarinen
Muut kotimaiset
instituutiot

Hallintarekisteröidyt ja
ulkomaiset

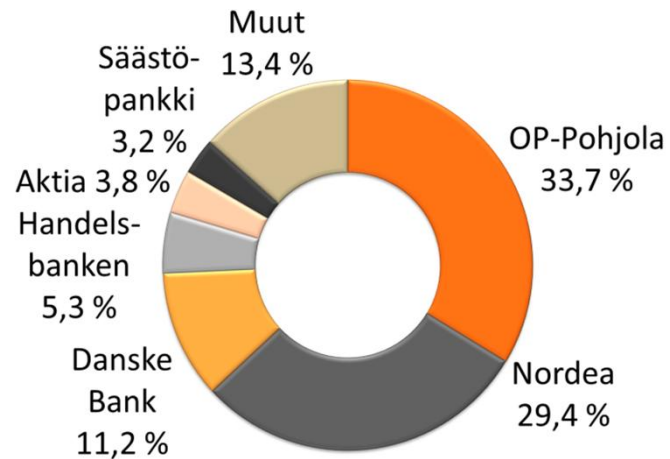
Kotitaloudet

OP-Pohjola osk:n
osuus kokonais-
äänimäärästä
61 %

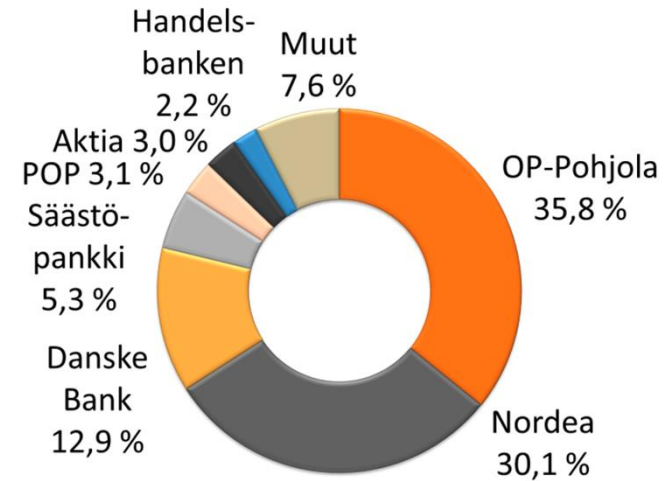
OP-Pohjola-ryhmä markkinajohtaja Suomessa

Markkina-asemat 2012

Luotot

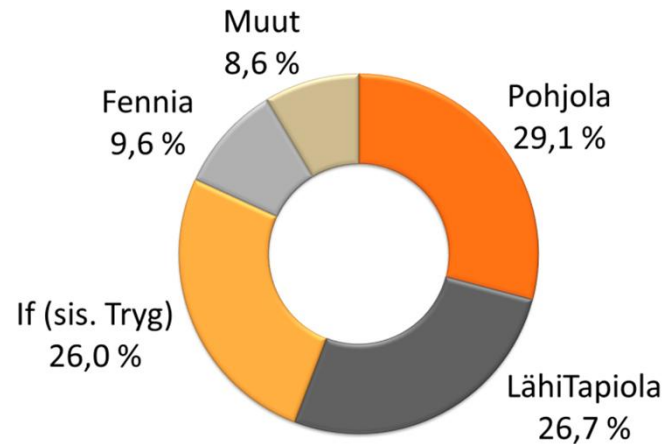


Talletukset



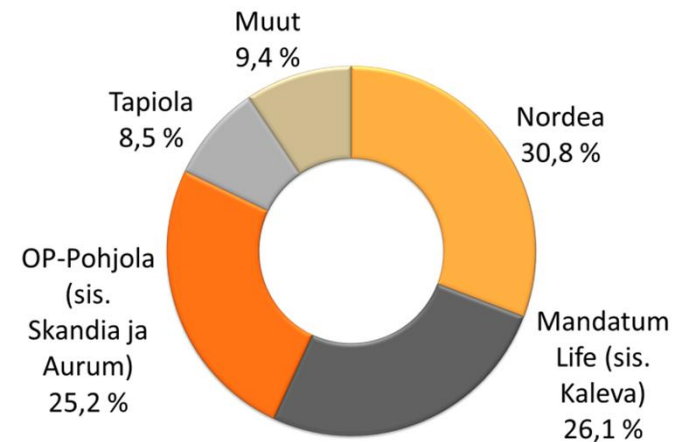
Vahinkovakuutus

Markkinaosuus kotimaisen ensivakuutuksen maksutulosta



Henkivakuutus

Markkinaosuus maksutulosta



Lähde: Finanssialan Keskusliitto

Pohjolan luottoluokitukset

Tavoite: vähintään kahdelta luottoluokituslaitokselta AA-tasoinen luokitus (tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla)

	Moody's	S&P	Fitch
Handelsbanken	Aa3	AA-**	AA-
Nordea	Aa3	AA-*	AA-
Pohjola Pankki Oyj	Aa3	AA-*	A+
DNB	A1	A+	A+
SEB	A1	A+*	A+
Swedbank	A1	A+	A+
Danske Bank	Baa1	A-	A
OP-Asuntoluottopankki Oyj***	Aaa	AAA	-
Pohjola Vakuutus Oy	A3	AA-*	-
If	A2	A	-
Suomen valtio	Aaa	AAA	AAA

- S&P vahvisti Pohjola Vakuutus Oy:n luottoluokituksen AA- ja negatiiviset näkymät 5.7.2013
- Fitch vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen A+ ja vakaat näkymät 4.4.2013
- Moody's vahvisti Pohjola Pankki Oyj:n luottoluokituksen Aa3 ja vakaat näkymät Q2/2012 aikana

* Luottoluokitusnäköymä on negatiivinen

** Luottoluokitus asetettu tarkkailuun (Credit Watch Negative)

*** Luottoluokitus kiinteistövakuudellisille joukkovelkakirjalainoille

Päivitetty: 22.7.2013

Taloudelliset tavoitteet

Strategia 2012 – Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta

		Tavoite 2015	Q2/13	H1/13	2012	2011	2010	2009
Taloudelliset tavoitteet yli suhdannesyklin	Konserni							
	Oman pääoman tuotto, %	13	13,8	14,1	11,2	9,2	9,9	10,0
	Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	≥ 11,0	10,6	10,6	10,6	10,3	10,5	9,7
	Pankkitoiminta							
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 35	36	38	34	35	35	35
	Vahinkovakuutustoiminta							
	Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %	< 92	86,2	89,2	90,5	89,8	89,7	87,7
	Operatiivinen liikekulusuhde, %	18	19,1	19,5	21,5	21,8	21,3	22,2
	Vastuunkantokyky (solvenssisuhde), %	70	75	75	81	77	86	88
	Varainhoito							
	Operatiivinen kulu-tuottosuhde, %	< 45	51	54	47	49	53*	53
Kokonaiskulutavoite	Kokonaiskulut vuoden 2015 lopussa, milj. €	vuoden 2012 lopun tasolla	569**	569**	569	527	514	501
Luottoluokitustavoite	Vähintään kahdelta luottoluokittajalta AA-tasoinen luottoluokitus tai luottoluokitukset vähintään pääkilpailijoiden tasolla	2	2	2	2	2	3	3
Osinkopolitiikka	Osinko vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 - vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa	≥ 50	-	-	51	60	55	51

* pl. yritysjärjestelyyn liittyvät erät

** rullaava 12kk

Arvonajurit: Liiketoiminnan arvoon vaikuttavat tekijät

POHJOLA-KONSERNI

Pankkitoiminta

- Luotto- ja takauskannan kasvu
- Luotto- ja takauskannan laatu ja arvonalentumisten määrä
- Marginaalien ja palkkioiden taso
- Kaupankäynnin volyymit Markets-liiketoiminta-alueella
- Kustannustehokkuus

Vahinkovakuutus-toiminta

- 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

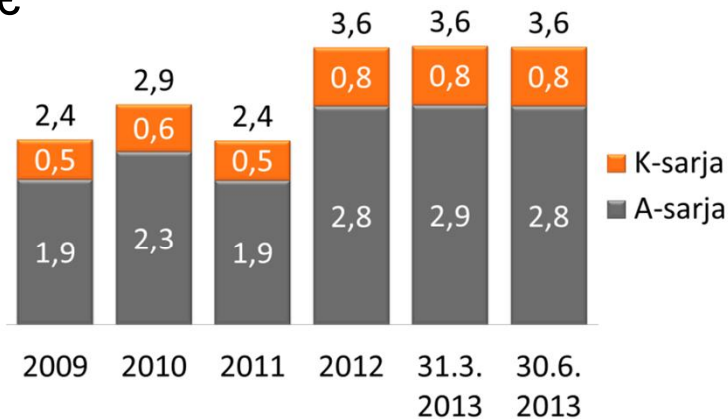
Konsernitoiminnot

- Likviditeettireservisalkun määrä ja tuottotaso
- Luottoriskimarginaalien kehitys
- Osuuspankkien ja Pohjolan välisten luottojen ja talletusten määrä
- Pohjolan luottokelpoisuusluokitus ja varainhankintakustannus
- Kustannustehokkuus

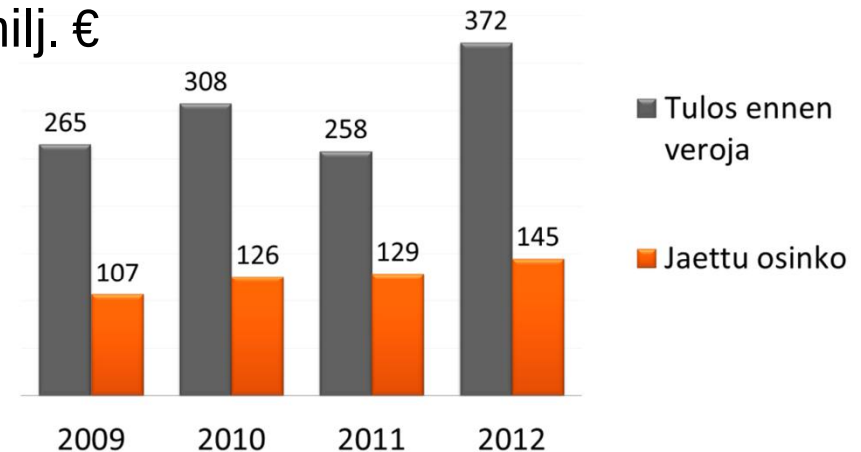
Pohjolan osake, osingot ja kokonaistuotto

Sidosryhmälupaus osakkeenomistajille: Osakkeemme kokonaistuotto on pohjoismaisen pankki- ja vakuutusverrokkiryhmän kärkitasoa

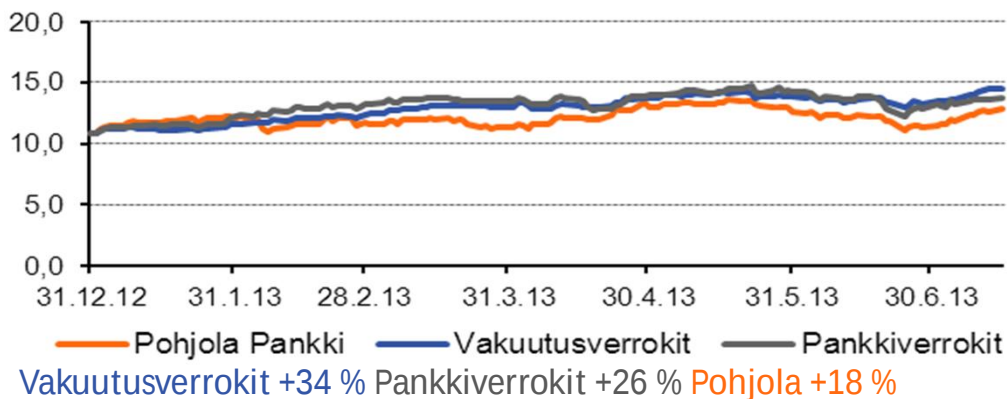
Pohjolan A- ja K-osakkeiden markkina-arvo, mrd. €



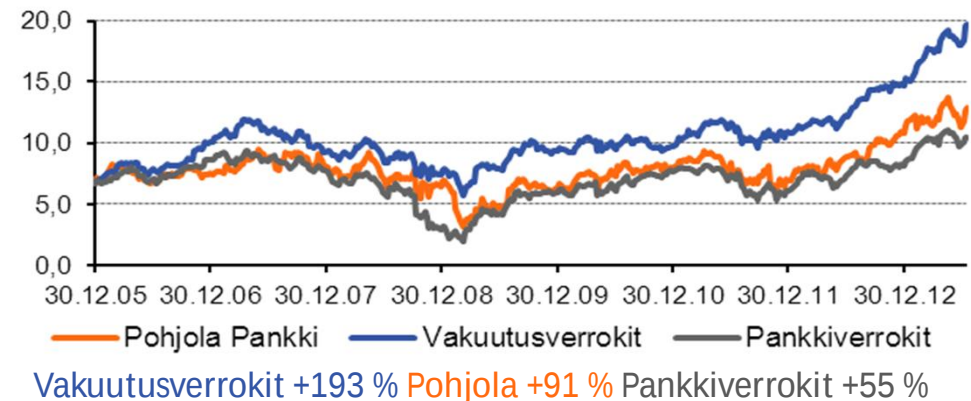
Pohjola-konsernin tulos ja jaettu osinko, milj. €



Kokonaistuotto 1.1.2013 – 15.7.2013, €

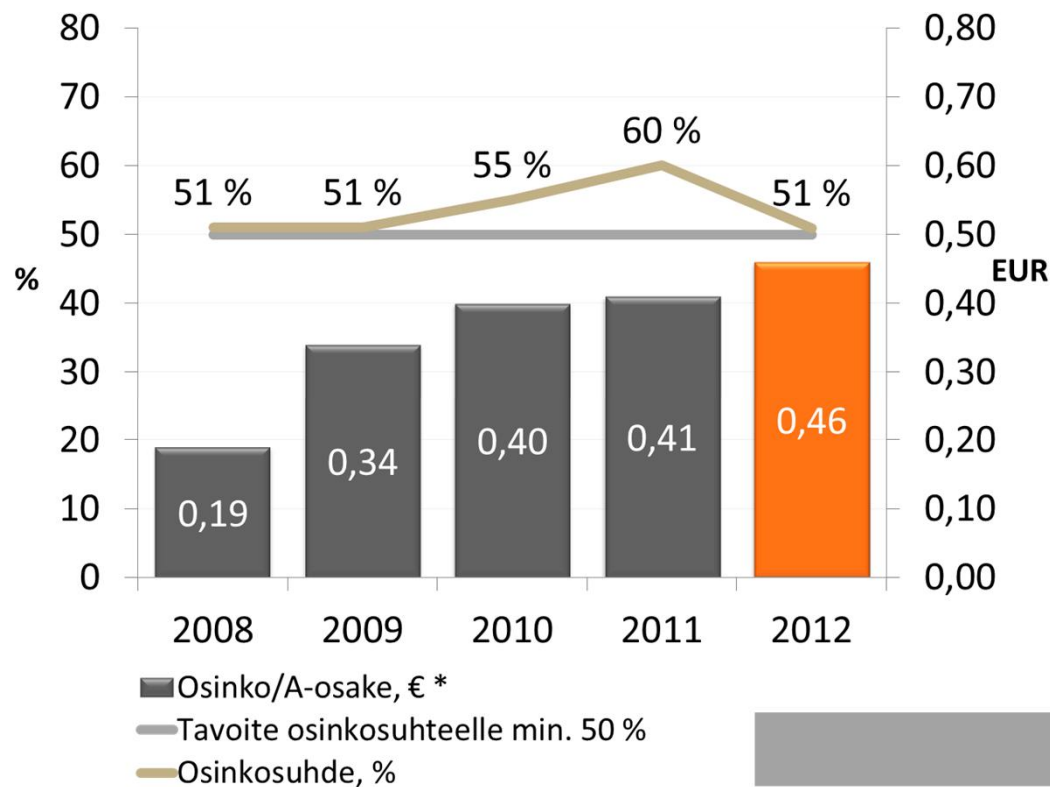


Kokonaistuotto 1.1.2006 – 15.7.2013, €



Osinkopolitiikka

Tavoite osinkosuhteelle vähintään 50 % tilikauden tuloksesta edellyttäen, että Core Tier 1 -vakavaraisuus säilyy vähintään 10 %:ssa



* Osakeantioikaistu osinko vuosilta 2008-2009

- Osinko 51 % tilikauden tuloksesta 2012
 - 0,46 euroa A-sarjan osakkeelle (0,41)
 - 0,43 euroa K-sarjan osakkeelle (0,38)
- Vuosina 2008-2012 osinkosuhte keskimäärin 54 %

	2008	2009	2010	2011	2012
Jaettu osinko, milj. €	45,5	106,6	125,8	129,0	145,0
Efektiivinen osinkotuotto (A-osake), %	2,4	4,5	4,5	5,5	4,1

Strategia ja kilpailuedut

Strategia 2012 – Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta



Strategia 2012

Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta

Strategiaa ohjaavat ulkoiset tekijät

- Toimintaympäristö
- Kilpailu
- Sääntely

Mikä muuttuu?

- Asiakaskokemuksesta tehdään kilpailuetu.
- Kasvu kohdennetaan entistä tarkemmin pääoman tuoton parantamiseksi.
- Hyödynnetään OP-Pohjola-ryhmän kilpailuedut ja vahvuudet entistä tehokkaammin.
- Nostetaan tehokkuus ja vakavaraisuus uudelle tasolle.

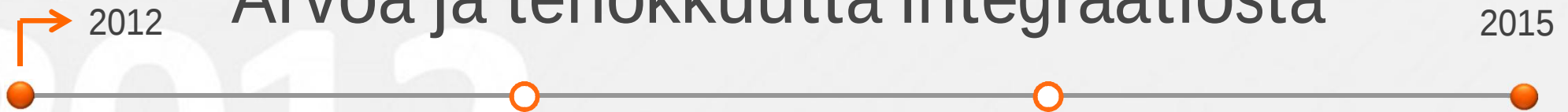
Nostamme tehokkuuden, kannattavuuden sekä vakavaraisuuden painoa ja kasvamme hallitusti.

Mikä jatkuu?

- Perustehtävä, päämäärä ja arvot säilyvät ennallaan.
- Varmistamme alan parhaan kokonaisosaamisen.
- Tavoittelemme kärkitason osaketuottoa verrokkiryhmässämme.

Strategia 2012

Arvoa ja tehokkuutta integraatiosta



Onnistuessamme strategian toteutuksessa olemme

Konsernissa:

- Kasvattaneet yhtiön arvoa ja tuoneet osakkeenomistajillemme verrokkiryhmän kärkitason osaketuoton.
- Nostaneet tehokkuutta ja tulostasoa merkittävästi.
- Vahvistaneet vakavaraisuuttamme.
- Parantaneet markkina-asemaamme liiketoiminnoissamme.

Liiketoiminnoissa:

- Syventäneet asiakassuhteita ja nostaneet pääomatehokkuutta pankkitoiminnassa.
- Jatkaneet onnistuneesti ristiinmyyntiä ja parantaneet tehokkuutta selvästi vahinkovakuutustoiminnassa.
- Nostaneet OP-rahastojen sijoitustuotot kilpailukykyisiksi ja tukeneet OP-Pohjola-ryhmän tavoitetta nousta maan johtavaksi toimijaksi varallisuudenhoidossa.

Vastuullisuus OP-Pohjola-ryhmässä

Yhteiskuntavastuulla tarkoitetaan yleisesti vastuuta toiminnan taloudellisista, sosiaalisista ja ympäristövaikutuksista. Finanssialalla on myös merkittävä rooli koko yhteiskunnan vakauden edistäjänä.

Yhteiskuntavastuuohjelma



Kansainväliset sitoumukset



CARBON DISCLOSURE PROJECT

Pohjola Varainhoito Oy ja OP-Rahastoyhtiö Oy allekirjoittivat vuonna 2009 ensimmäisten suomalaisten joukossa YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI)

Raportointi



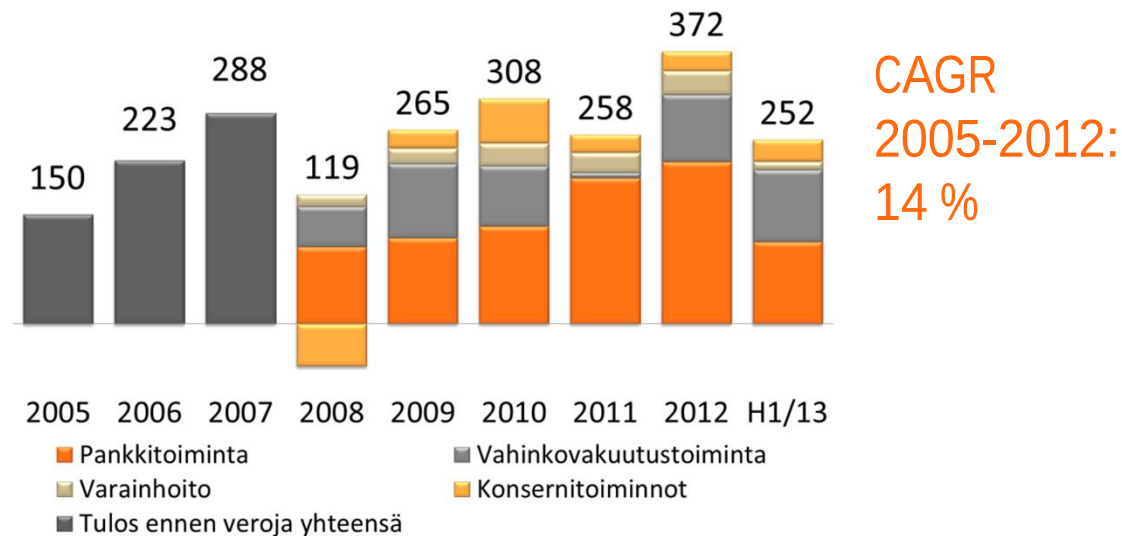
OP-Pohjola-ryhmän vastuullisuusraportoinnissa noudatetaan Global Reporting Initiative -ohjeiston (GRI) antamia suosituksia.



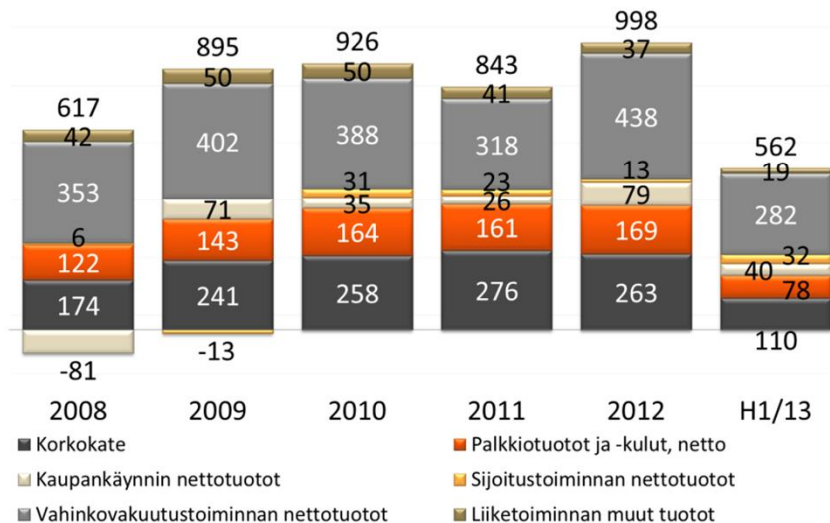
Taustamateriaalia Pohjola-konsernista ja liiketoiminnoista

Tuloksen ja sen komponenttien kehitys

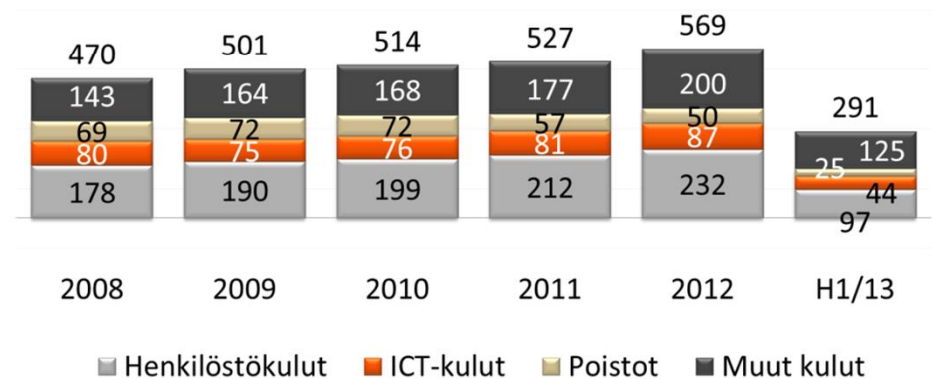
Tulos ennen veroja, milj. €



Tuotot erittäin, milj. €



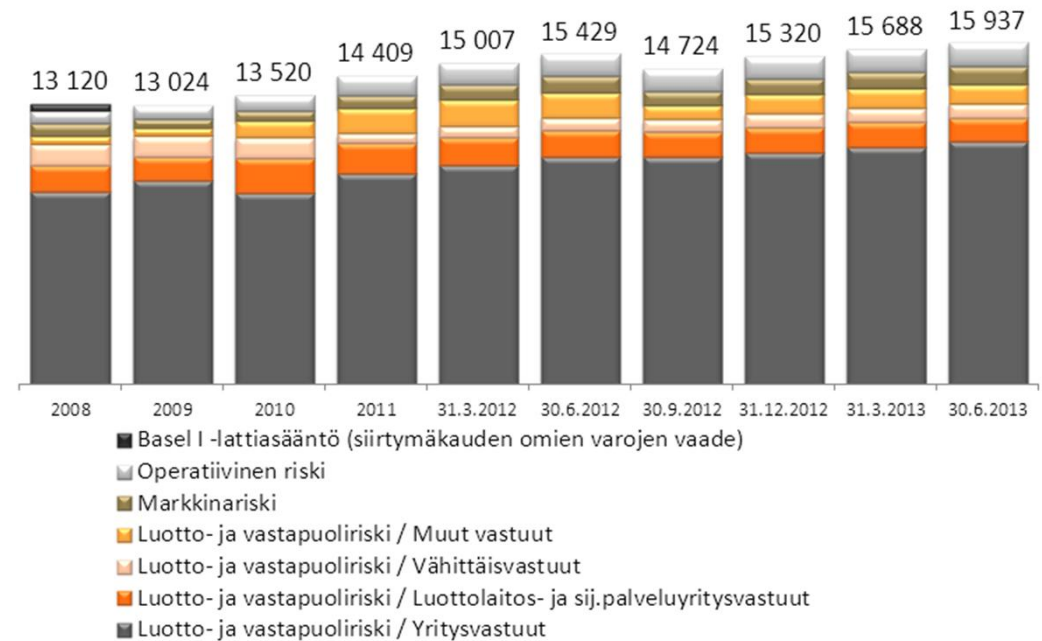
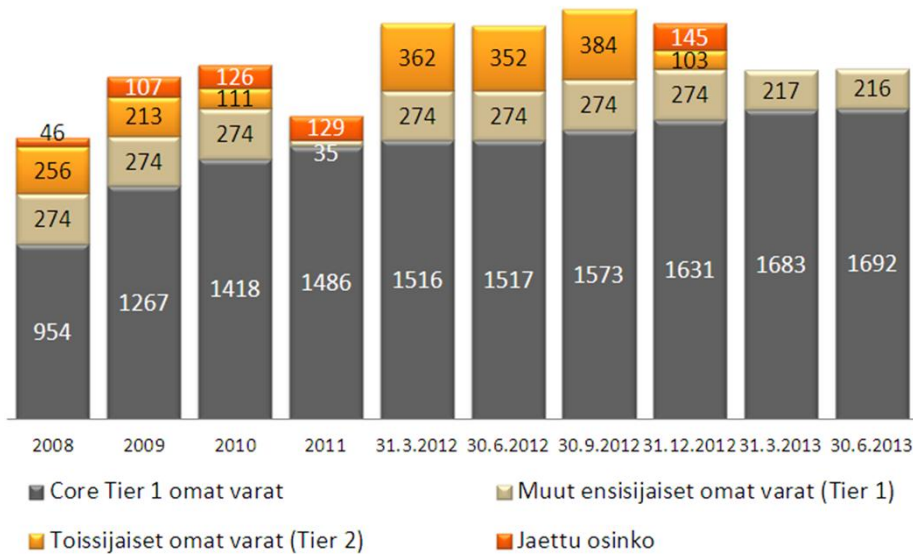
Kulut erittäin, milj. €



Omien varojen ja riskipainotettujen erien rakenne

Omat varat ja osingonjako, milj. €

Riskipainotetut erät riskilajeittain, milj. €



Vakuutusyhtiösijoitusten käsittely 27.6.2013 julkaistussa luottolaitosdirektiivissa ja –asetuksessa (CRD4/CRR)*

* Basel 3 –kehikon implementointi Euroopan lainsäädäntöön

Kansallinen implementointi 2013 aikana, voimaan 1.1.2014 lähtien vaiheittain

Vaihe 1:

Omistus <= 10 %

Vaihe 2:

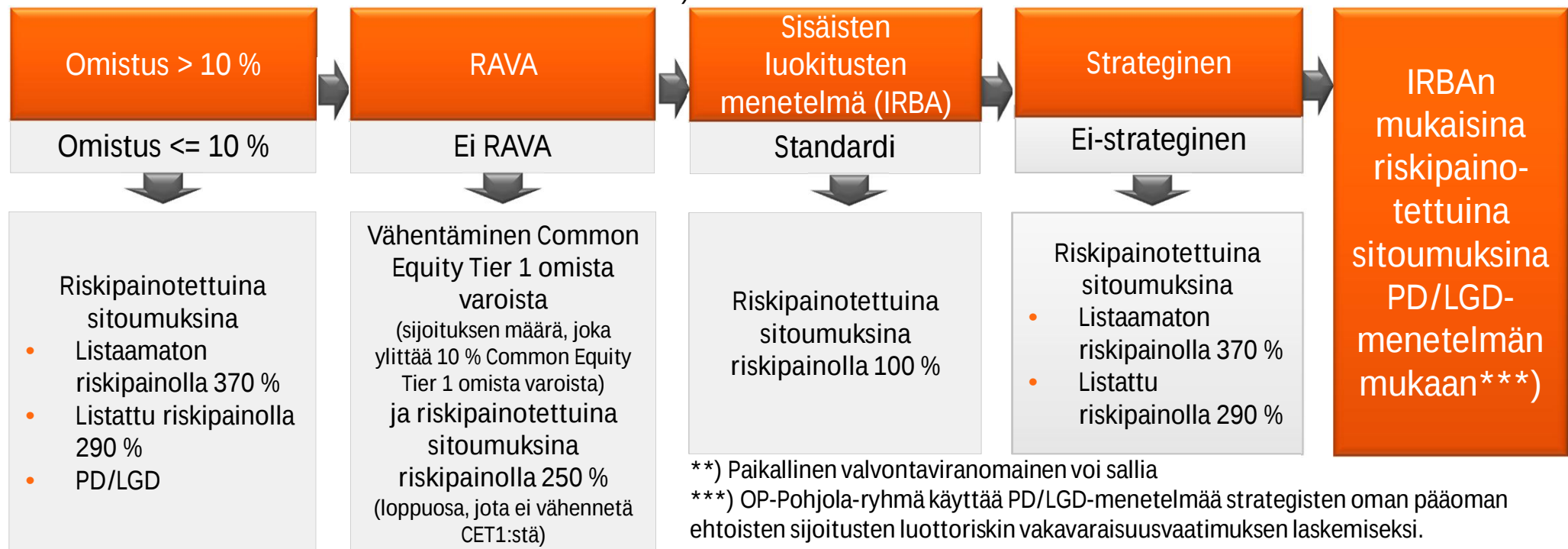
Rahoitus- ja vakuutusryhmittymä (RAVA)

Vaihe 3:

Luottoriskin vakavaraisuusvaatimuksen laskentamenetelmä

Vaihe 4:

Sijoituksen luonne



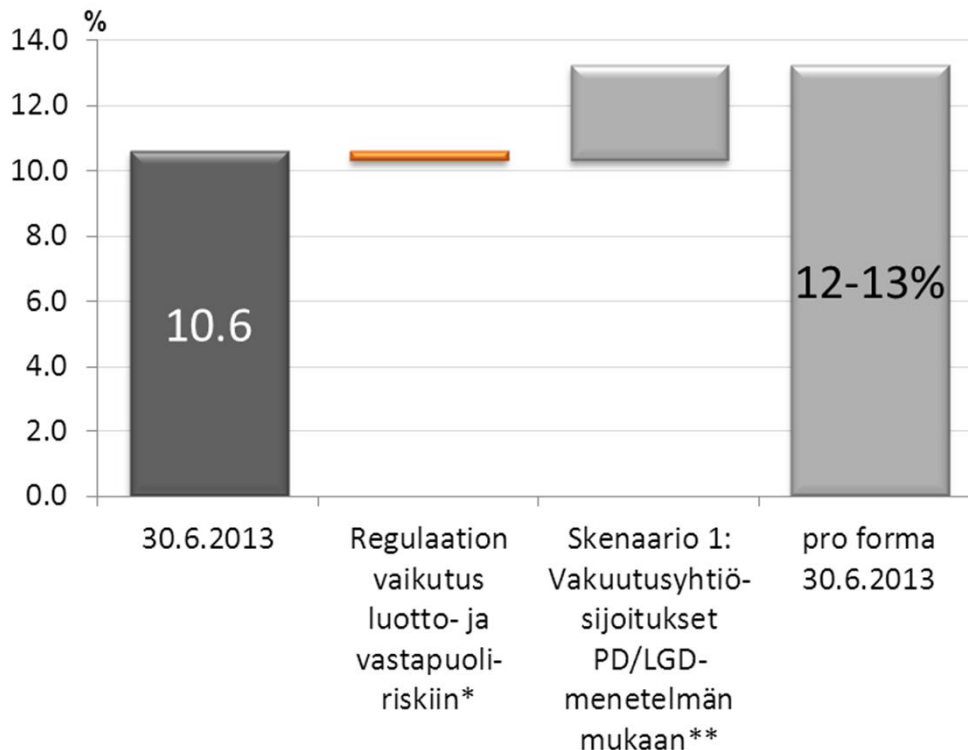
HUOM: Tässä presentaatiossa esitetyt skenaariot perustuvat Pohjolan johdon näkemykseen EU:n 27.6.2013 julkaisemasta luottolaitosdirektiivistä ja –asetuksesta (CRD4/CRR). Näiden sääntelymuutosten kansallinen implementointi tapahtuu 2013 aikana ja niiden arvioitu voimaantulo on vuosien 2014-2019 aikana.

Vakuutusyhtiösijoitusten käsittely riskipainotettuina sitoumuksina ja sen soveltamisen yksityiskohdat edellyttävät valvontaviranomaisen suostumuksen.

Toistaiseksi on liian aikaista arvioida sääntelymuutosten lopullisia vaikutuksia.

Arvioidut sääntelymuutosten vaikutukset Core Tier 1 -vakavaraisuuteen, pro forma 30.6.2013

Skenaario 1: Vakuutusyhtiösijoitusten riskipaino PD/LGD-menetelmän mukaan



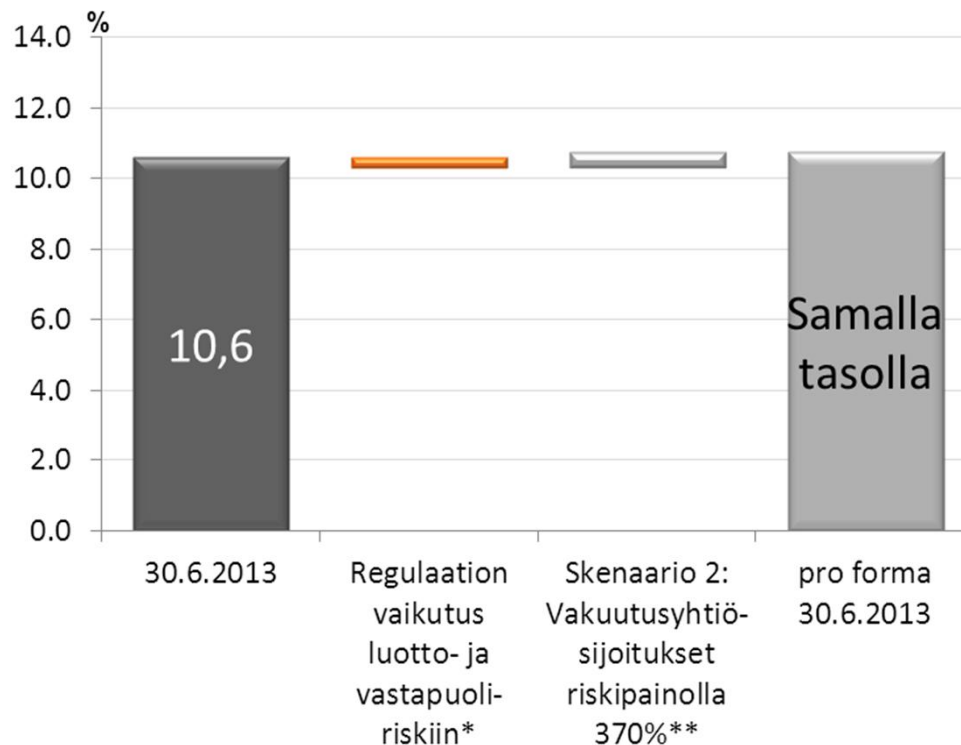
Skenaarion oletukset perustuvat Euroopan parlamentin 27.6.2013 julkaisemaan luottolaitosdirektiiviin ja -asetukseen (CRD4/CRR, Capital Requirements Directive and Regulation):

*) Sääntelyn vaikutus luotto- ja vastapuoliriskiin (Artiklat 153, 384, 501): Korkeampi riskipaino rahoitussektorin suurten vastapuolten asiakasvastuille ja johdannaisille (CVA-lisätekijä, Credit Valuation Adjustment) ja alhaisempi riskipaino PK-yritysten asiakasvastuille.

**) Vakuutusyhtiösijoituksen käsittely riskipainotettuina sitoumuksina sallittu (Artikla 49): riskipaino PD/LGD-menetelmällä (Artikla 155.3). Arvioitu riskipaino riippuu sijoituskohteelle vahvistetusta sisäisestä luottoluokituksesta.

Arvioidut sääntelymuutosten vaikutukset Core Tier 1 -vakavaraisuuteen, pro forma 30.6.2013

Skenaario 2: Vakuutusyhtiösijoitusten riskipaino 370 %



Skenaarion oletukset perustuvat Euroopan parlamentin 27.6.2013 julkaisemaan luottolaitosdirektiiviin ja –asetukseen (CRD4/CRR, Capital Requirements Directive and Regulation):

*) Sääntelyn vaikutus luotto- ja vastapuolirisktiin (Artiklat 153, 384, 501): Korkeampi riskipaino rahoitussektorin suurten vastapuolten asiakasvastuulle ja johdannaisille (CVA-lisätekijä, Credit Valuation Adjustment) ja alhaisempi riskipaino PK-yritysten asiakasvastuulle.

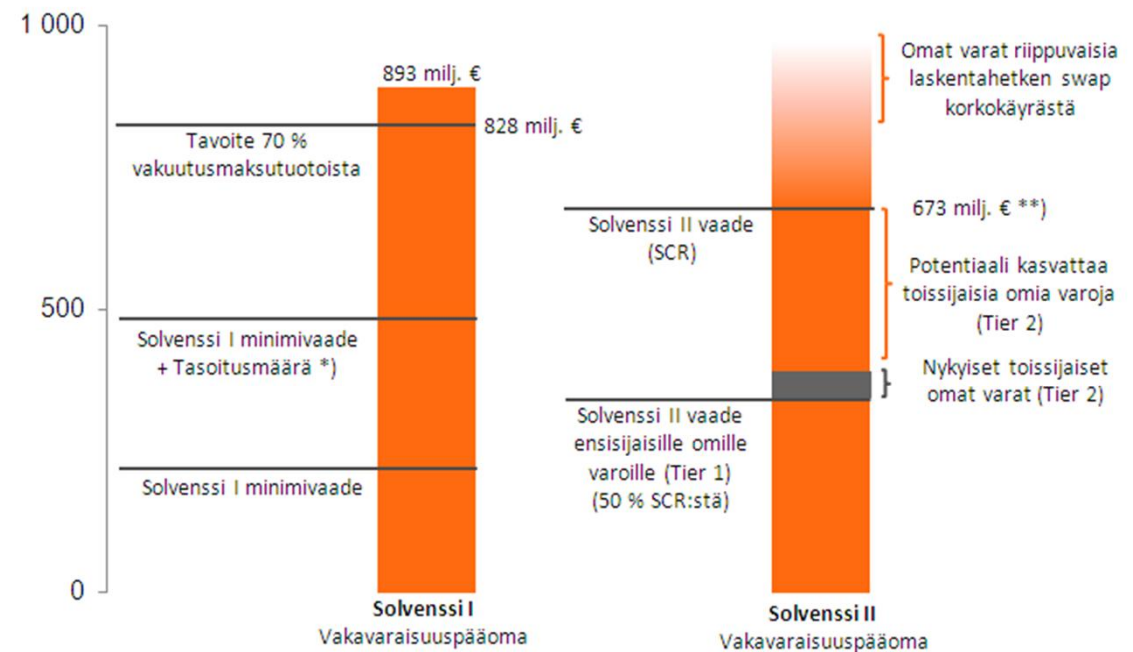
**) Vakuutusyhtiösijoituksen käsittely riskipainotettuina sitoumuksina sallittu (Artikla 49): oman pääoman ehtoisten sijoitusten riskipaino yksinkertaisessa menetelmässä listaamattomille sijoituksille (Artikla 155.2)

Solvenssi II -pääomavaateet jo saavutettu

Suurimmat muutokset Solvenssi II:ssa

- Varat ja velat arvostetaan markkinaehtoisesti:
 - Olennaisin muutos vakuutusvelkojen diskonttaaminen markkinakoroilla
 - Varat arvostetaan pääsääntöisesti IFRS:n mukaiseen arvoon
- Tasoitusmäärä luokiteltu Tier 1 - pääomaksi
- Riskivastaava pääomavaade (SCR) kattaa yhden vuoden odottamattomat tappiot 99,5 %:n todennäköisyydellä
- Solvenssi II –säännösmuutosten voimaantulo on vielä avoimena

Solvenssi I ja arvioidut Solvenssi II pääomavaateet, 30.6.2013

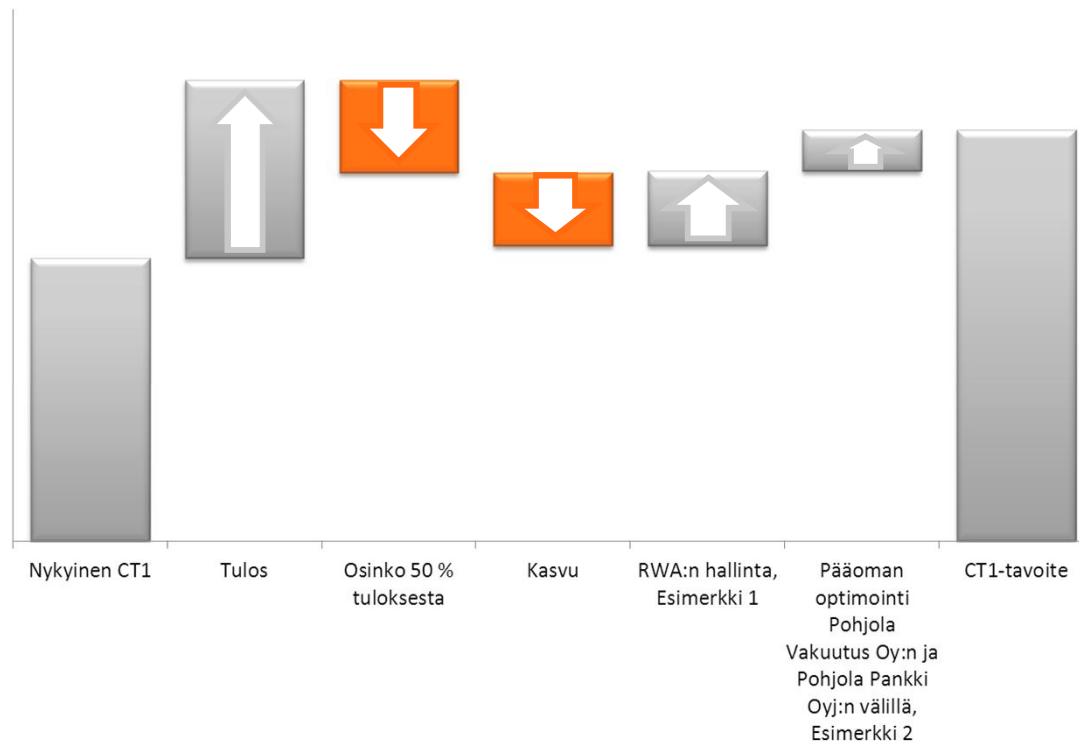


*) Solvenssi II minimivaade 218 milj. € + Tasoitusmäärä

**) Solvenssi II vaade perustuu alustaviin tason 2 ohjeistuksiin sekä tilanteen 30.6.2013 sijoitussalkkuun ja vastuuvetkään.

Useita keinoja johtaa Core Tier 1 - vakavaraisuutta

CT1:n johtamisen keinoja



Esimerkki 1: Riskipainotettujen sitoumusten johtaminen

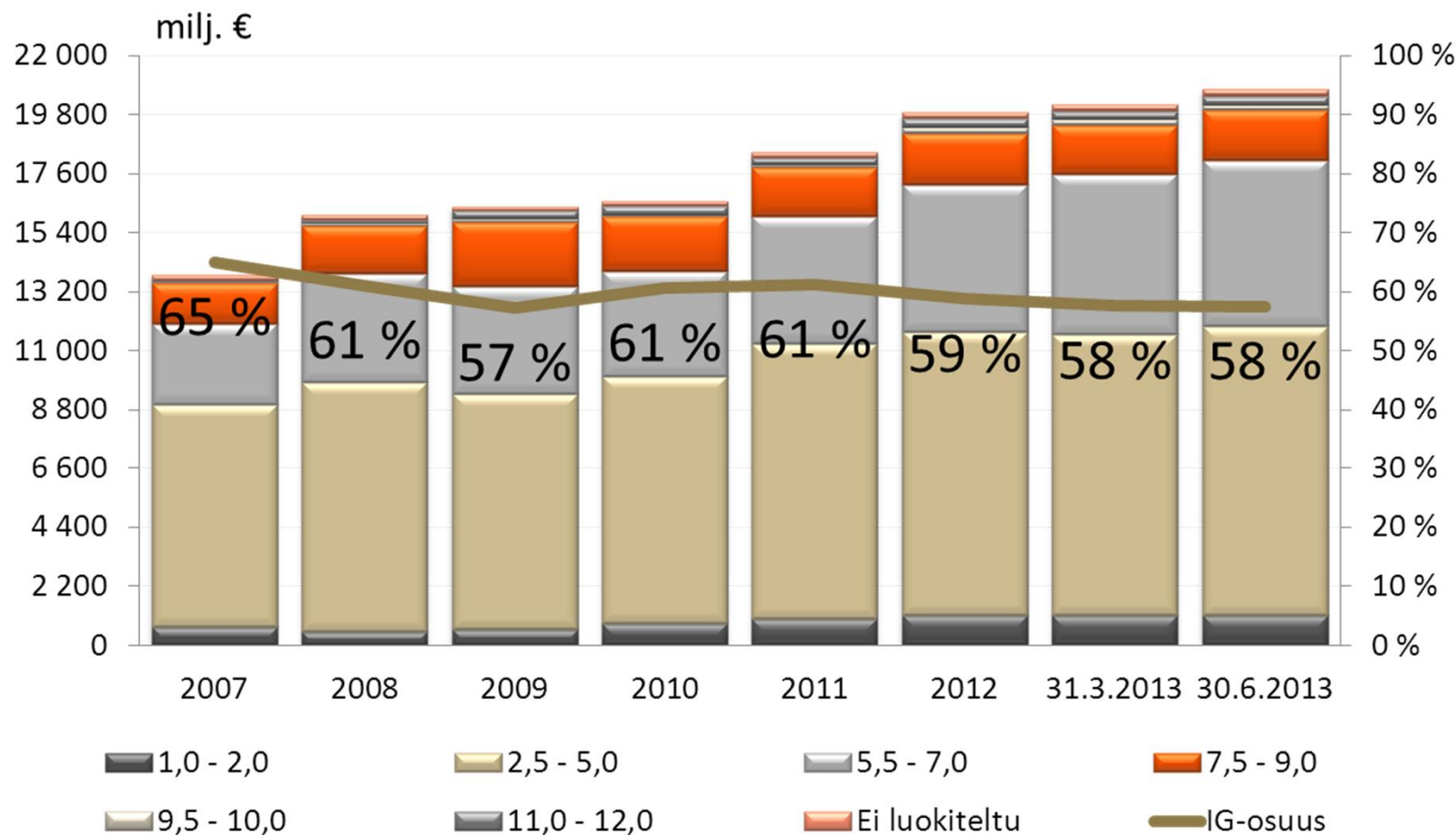
- 5 %-yksikön aleneminen yritysvastuiden keskimääräisessä riskipainossa (31.12.2012: 65,0 %) parantaisi Core Tier 1 - vakavaraisuutta 0,5 %-yksikköä (pro forma 30.6.2013).

Esimerkki 2: Pääomituksen optimointi (Solvenssi II)

- Osakkeiden, pääomasijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten osuuden puolittaminen nykyisestä 14 %:sta 7 %:iin Vahinkovakuutuksen sijoitussalkussa alentaisi Solvenssi II -vaadetta noin 80-110 miljoonaa euroa.
- Pohjola Vakuutus Oy:n 100 miljoonan euron osinko Pohjola Pankki Oyj:lle vahvistaisi Core Tier 1 -vakavaraisuutta 0,6 %-yksikköä (pro forma 30.6.2013)

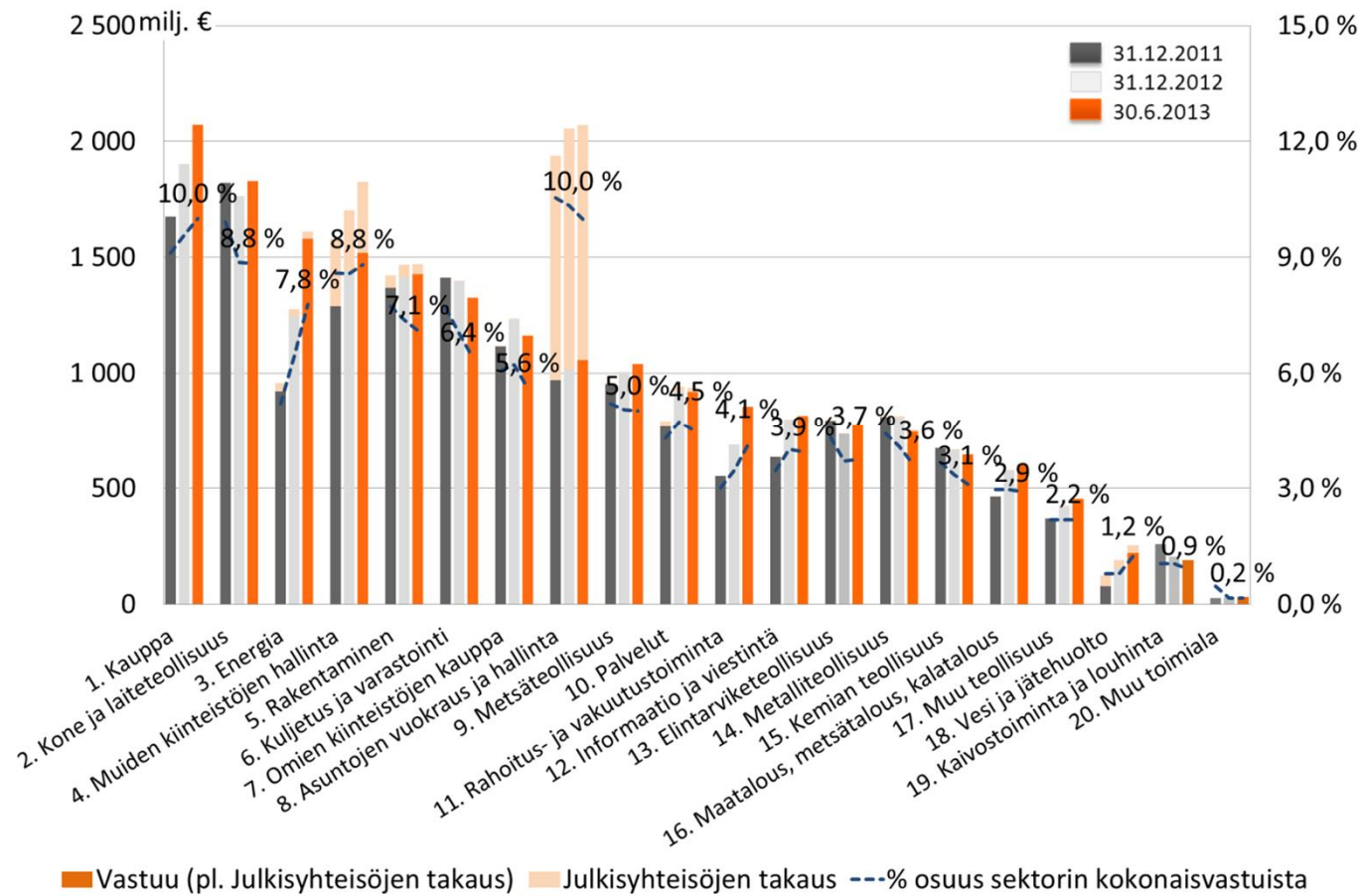
Investointitason (rating-luokat 1-5) vastuiden osuus yritys- ja asuntoyhteisövastuista 58 % (59 %)

Yritys- ja asuntoyhteisöt -sektorin vastuut (20,7 mrd. €) rating-luokittain



Yritys- ja asuntoyhteisövastuut toimialoittain hajaantuneet

Yritykset ja asuntoyhteisöt -sektorin vastuut toimialoittain
(pl. julkisyhteisöjen takaukset), yhteensä 20,7 mrd. €

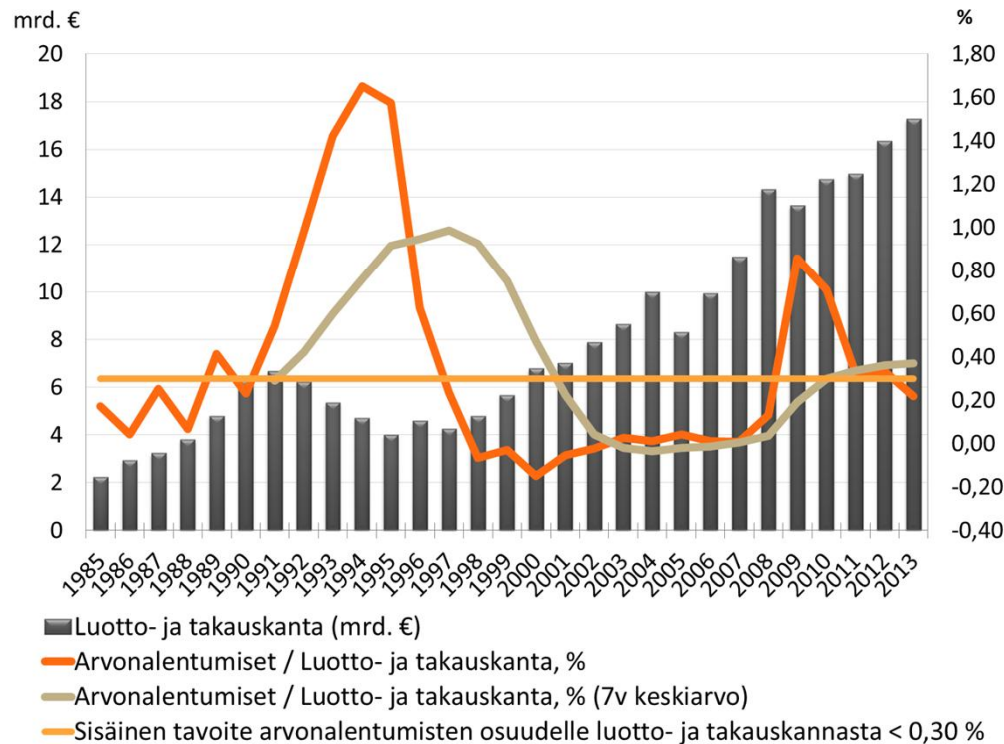


30.6.2013 Asuntojen vuokraus ja hallinta -toimialan vastuista 1 015 milj. € eli 49 % ja Muiden kiinteistöjen hallinta -toimialan vastuista 307 milj. € eli 17 % oli julkisyhteisöjen takaamaa.

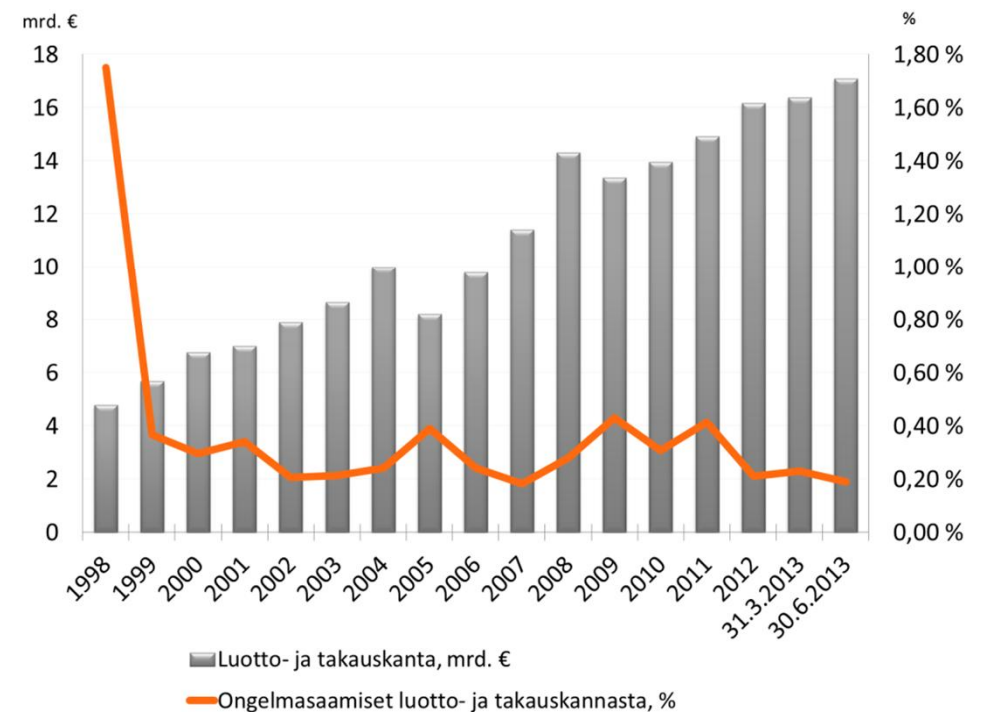
Arvonalentumisten ja ongelmamasaamisten osuus luotto- ja takauskannasta

Arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta

Ongelmamasaamiset luotto- ja takauskannasta



Vuoden 2013 osalta arvonalentumiset annualisoitu kertomalla H1/13 toteuma kahdella
%-osuus luotto- ja takauskannasta ei sisällä arvonalentumisia likviditeettireserviin luettavista saamistodistuksista



Pohjola syndikoitujen luottojen ja joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskujen järjestäjänä

Suurimmat syndikoitujen luottojen järjestäjät Suomessa 2012*

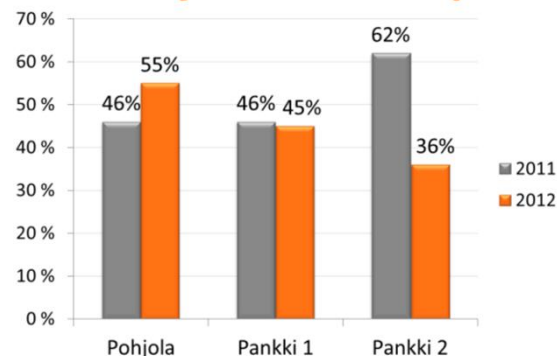
Pankki	Milj. €	Osuus	Luottoja, kpl	Osallistuminen
Pohjola	761	22,6 %	10	91 %
SEB	617	18,3 %	7	64 %
Nordea	595	17,7 %	9	82 %
Danske Bank	528	15,7 %	8	73 %
Handelsbanken	395	11,7 %	5	45 %
Swedbank	221	6,6 %	4	36 %
ING	142	4,2 %	2	18 %
JP Morgan	67	2,0 %	1	9 %
Barclays	42	1,2 %	1	9 %
Yhteensä	3 367		11	

* Milj. € viittaa MLA-luottoihin

Lähde: Bloomberg

Yritysten joukkovelkakirjalainat: Pääpankit

% yrityksistä
mainitsee pankin
yhdeksi
käyttämistään
TOP5-pankeista



Lähde: SFR 2012

Yritysten liikkeeseen laskemien joukkovelkakirjalainojen pääjärjestäjät H1/2013

Pääjärjestäjä	Yhteensä (milj. €)	Pääjärjestäjä	Liikkeeseenlaskujen lukumäärä
Pohjola Pankki Oyj	662	Pohjola Pankki Oyj	9
Deutsche Bank	329	Danske Bank	3
UBS	229	Deutsche Bank	3
Danske Bank	163	Nordea Bank	3
SEB	150	SEB	2
Nordea Bank	138	UBS	2
Yhteensä	1 835	Yhteensä	16

2011-2012

Pääjärjestäjä	Yhteensä (milj. €)	Pääjärjestäjä	Liikkeeseenlaskujen lukumäärä
Pohjola Pankki Oyj	1 760	Pohjola Pankki Oyj	22
Nordea Bank	1 667	Nordea Bank	19
Danske Bank	1 480	Danske Bank	16
Citigroup	600	Citigroup	5
Deutsche Bank	600	SEB	5
SEB	525	Deutsche Bank	4
BNP Paribas	492	Barclays	3
Barclays	450	BNP Paribas	3
ING	317	ING	3
Goldman Sachs	125	Handelsbanken	2
Yhteensä	9 116	Yhteensä	43

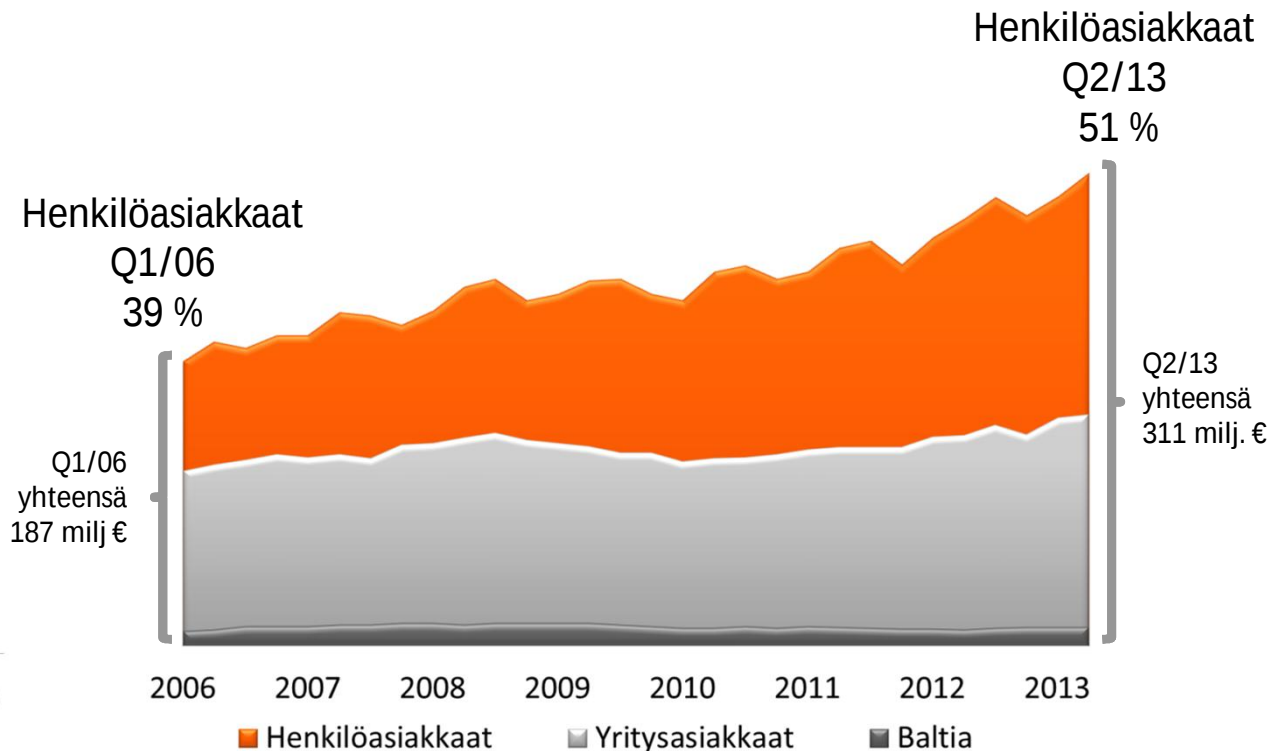
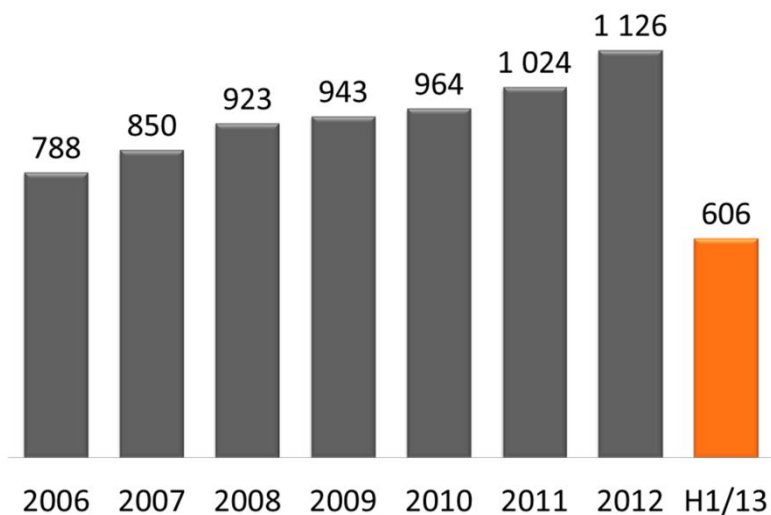
Lähde: Bloomberg & Pohjola Markets

Vakuutusmaksutuottojen kehitys asiakasryhmittäin

Vakuutusmaksutuottojen kehitys
2006-H1/2013

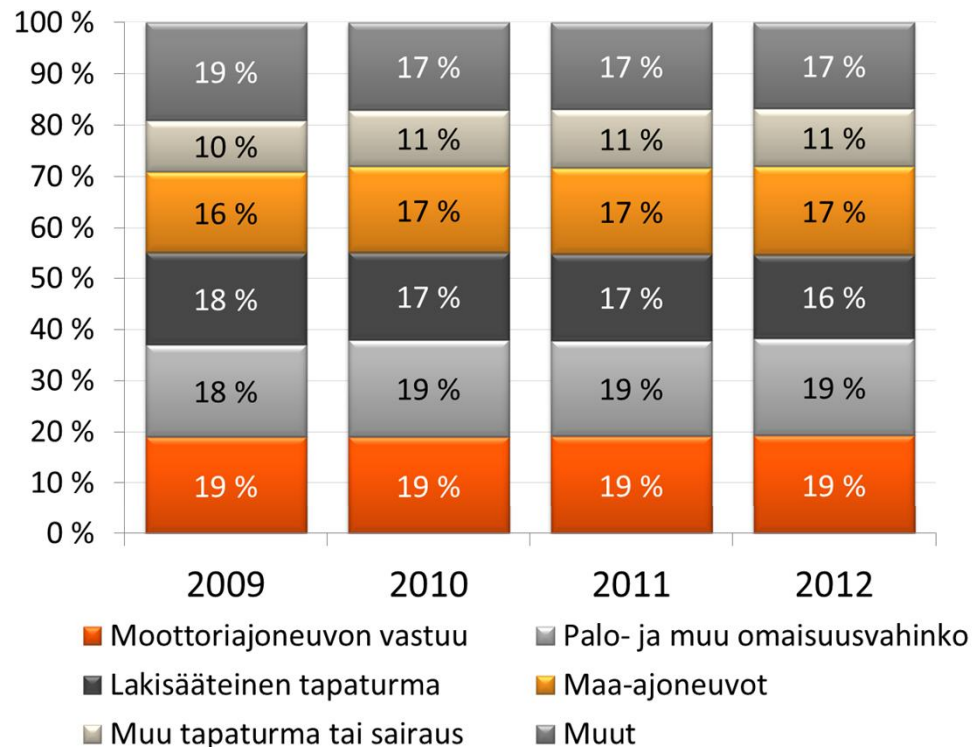
Vakuutusmaksutuotot asiakasryhmittäin
Q1/2006-Q2/2013

CAGR 2006-2012: 6 %

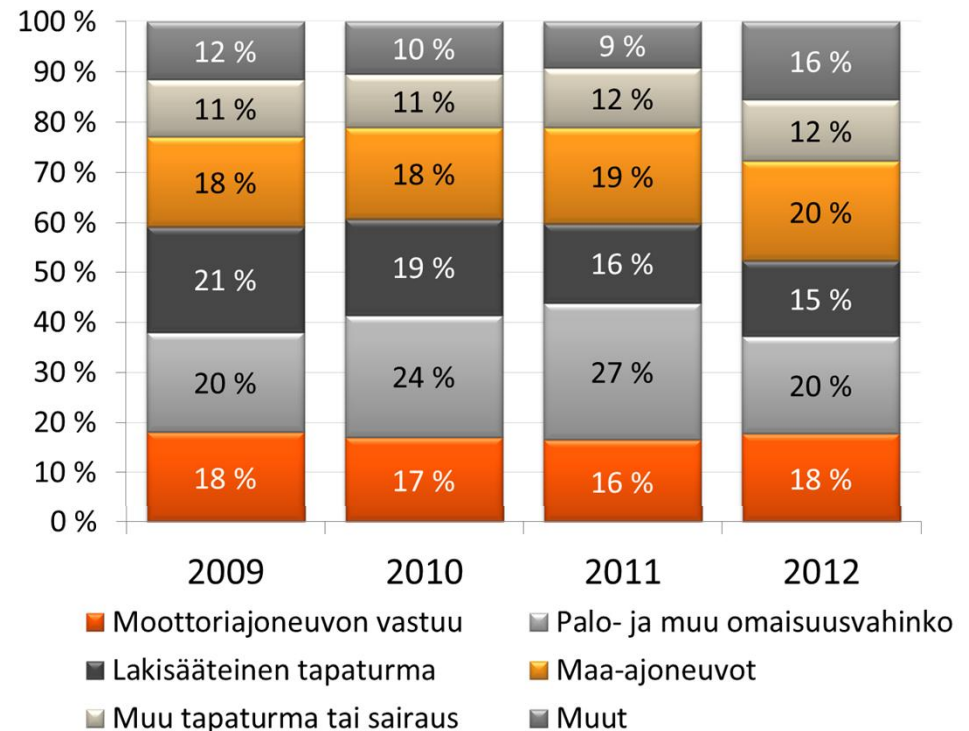


Vakuutusmaksutuotot ja korvauskulut vakuutuslajeittain

Vakuutusmaksutuotot vakuutuslajeittain



Korvauskulut vakuutuslajeittain

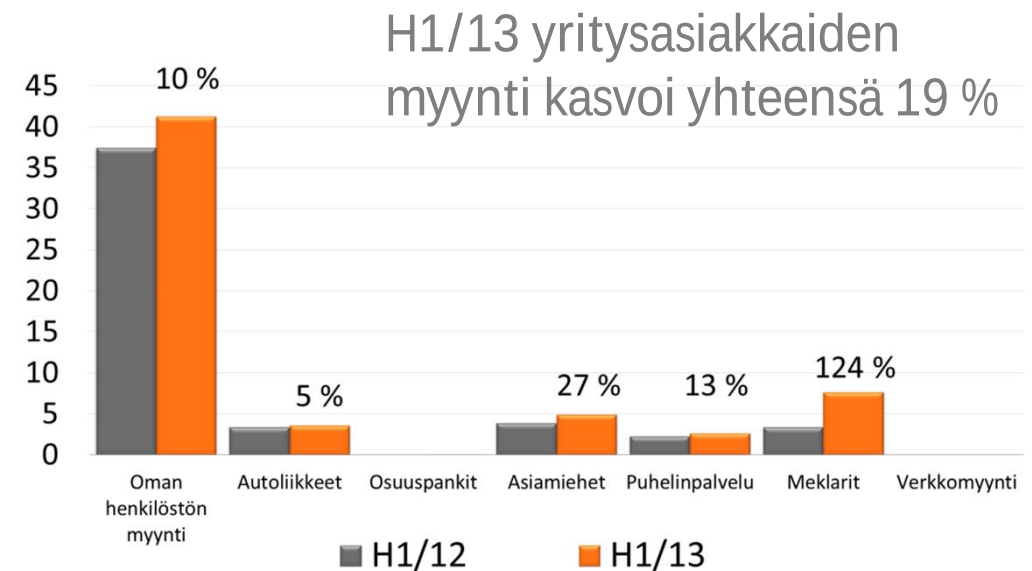
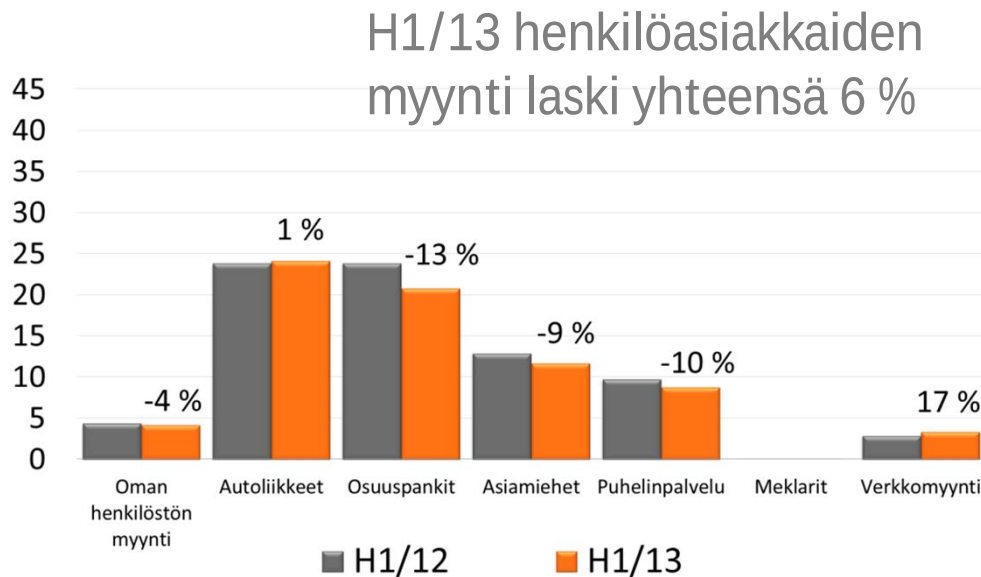


Myynnin kasvu henkilö- ja yritysasiakkaille kanavittain

Q2/13 myynti kasvoi yritysasiakkaille 12 % ja henkilöasiakkaille 4 %
Yhteensä myynti kasvoi 7 % vertailukauteen nähden

Henkilöasiakasmyynnin kasvu eri kanavissa H1/13 vs. H1/12, milj. €

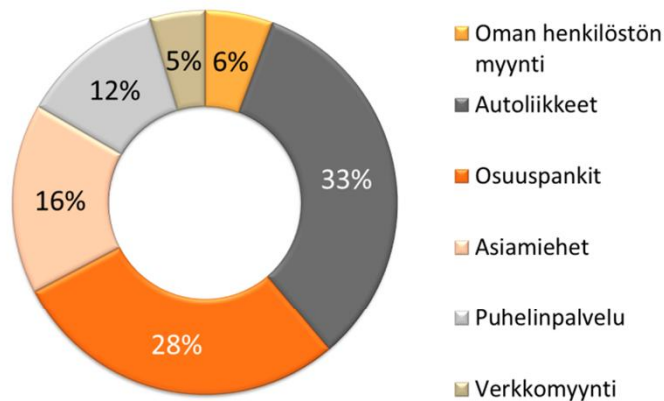
Yritysasiakasmyynnin kasvu eri kanavissa H1/13 vs. H1/12, milj. €



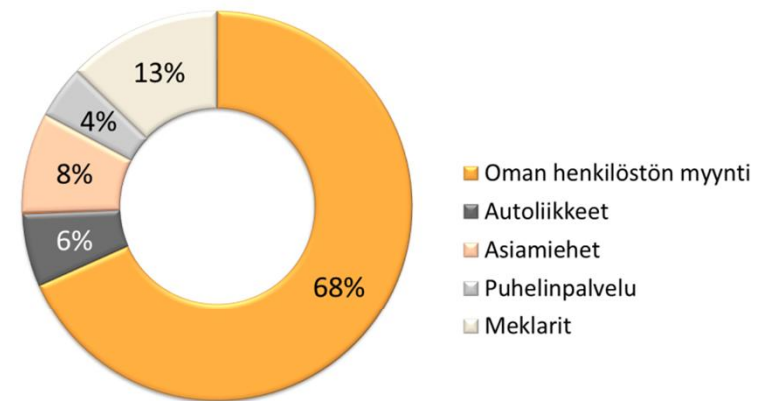
Myyntikanavat Vahinkovakuutustoiminnassa

Henkilöasiakasmyyntissä merkittävimmät kanavat osuuspankit ja autoliikkeet ja yritysasiakasmyyntissä oma henkilöstö. Pohjolalla pankit merkittävä myyntikanava verrattuna muihin suomalaisiin vakuutusyhtiöihin.

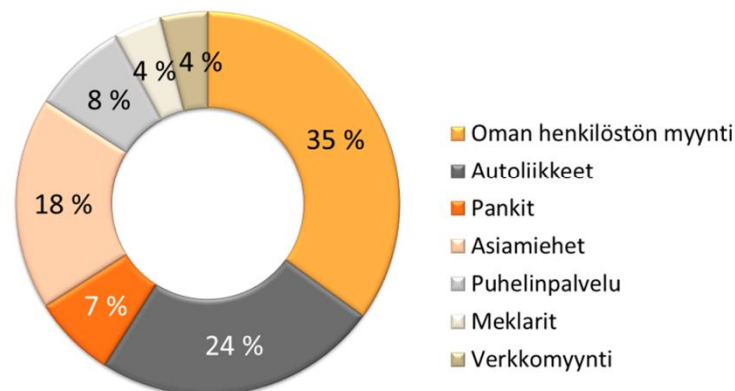
Pohjolan Vakuutuksen myyntikanavat henkilöasiakkaille H1/2013



Pohjolan Vakuutuksen myyntikanavat yritysasiakkaille H1/2013



Suomalaisten vakuutusyhtiöiden myyntikanavat henkilö- ja yritysasiakkaille 2012

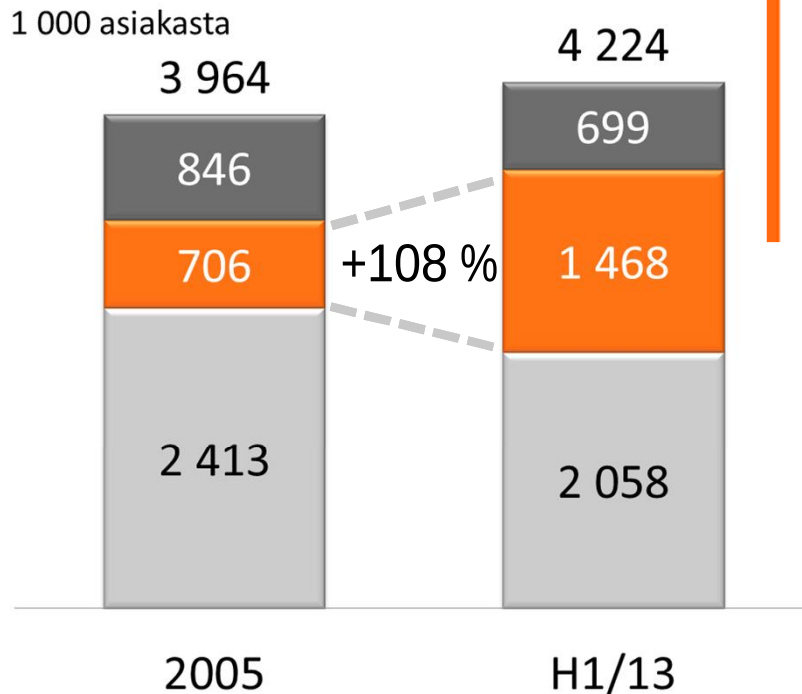


Lähde: Finanssialan keskusliitto

Laajin asiakaskunta Suomessa

Ristiinmyyntipotentiaali Pohjola
Vakuutuksen ja osuuspankkien välillä

Pohjola Vakuutuksen myyntiresurssit
30.6.2013



Pankki- ja vahinkovakuutus-
toiminnan yhteisten
asiakkaiden määrä
kasvoi vuoden
H1/2013 aikana
43 000:lla asiakkaalla

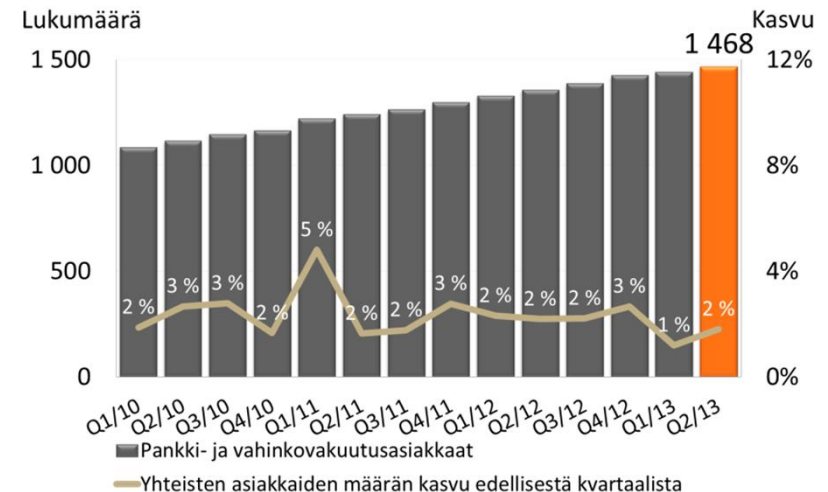
355 toimipistettä

122 sopimuspankkia

533 vakuutusmyyjää

220 myyntiasiamiestä

Pankki- ja vahinkovakuutustoiminnan
yhteisten asiakkaiden määrän kehitys



Parhaat keskittämisedut henkilöasiakkaille

OP-asiakasbonusten kertymä uuteen ennätykseen vuonna 2012:
173 milj. € (2011: 163 milj.€, 2005: 42 milj. €)

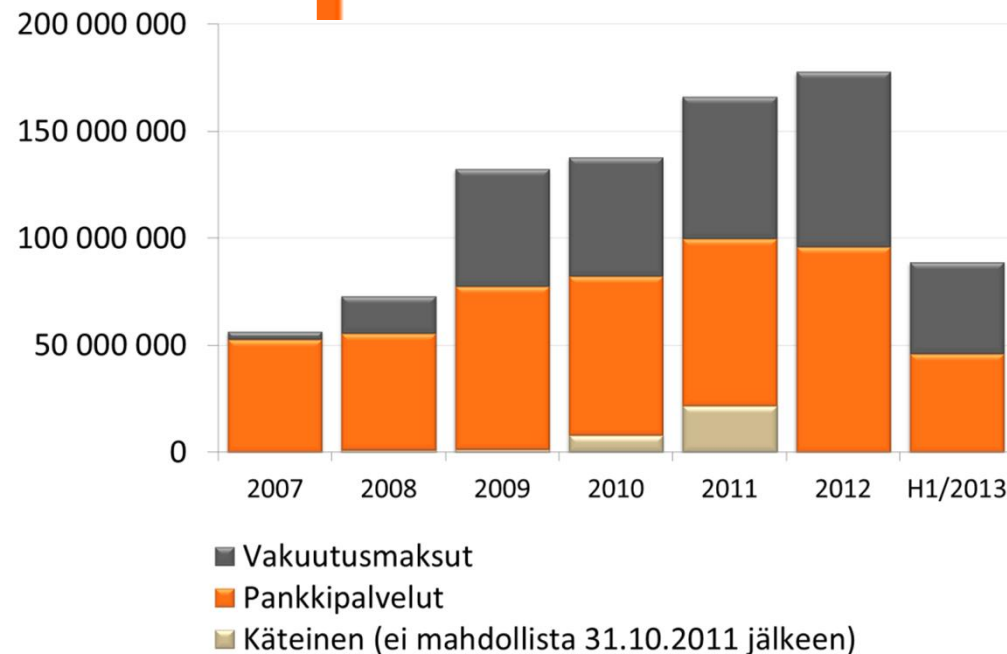
Bonuksia kertyy pankki- ja vakuutusasioinnista



Bonuskertymä H1/13: 89 milj. €
Bonuskäyttö H1/13: 89 milj. €

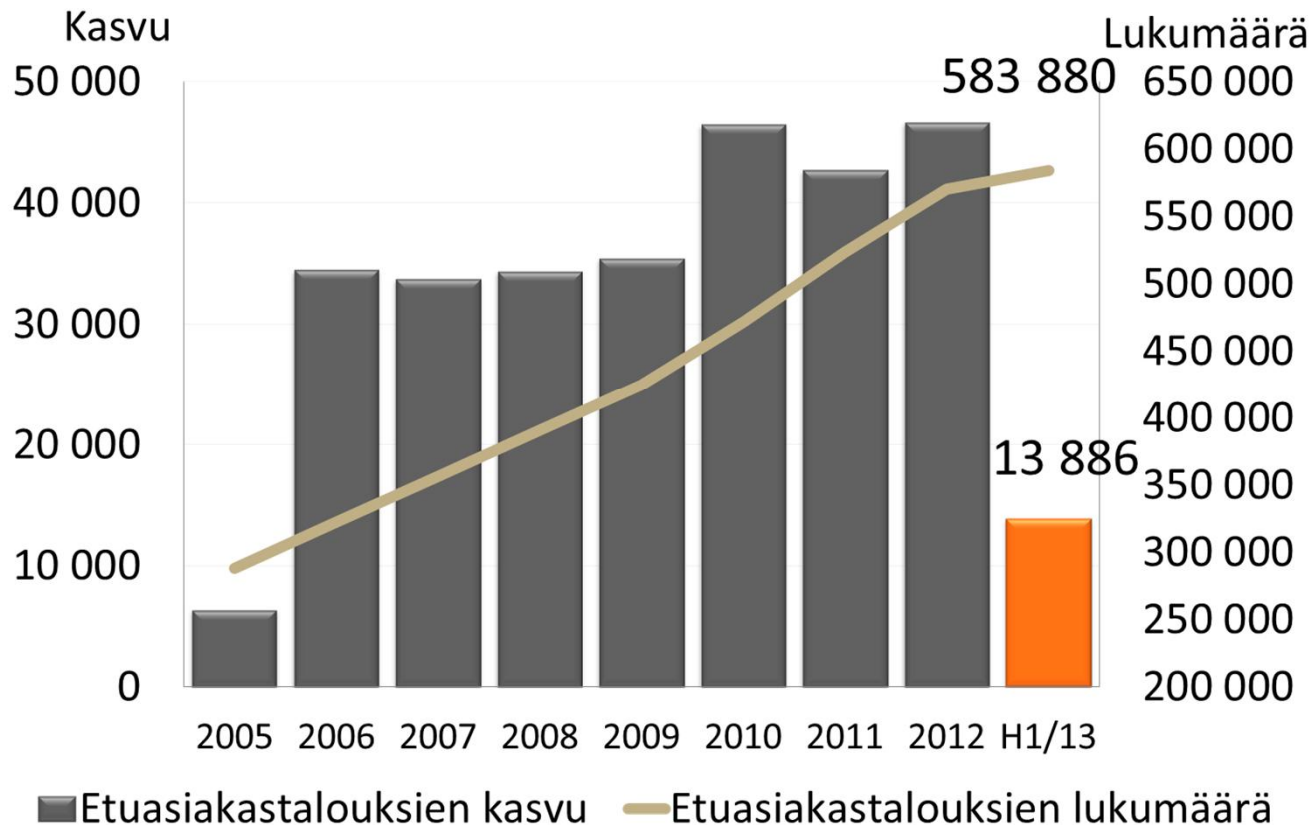
Bonuksilla maksettujen vakuutusmaksujen määrä H1/13 oli 43 miljoonaa euroa.

H1/13 OP-bonuksia käytettiin 878 000 vakuutuslaskuun, joista 122 000 laskua maksettiin kokonaan bonuksilla.



Etuasiakastalouksia* yli 550 000 kpl

Etuasiakastalouksien lukumäärä ja sen kasvu



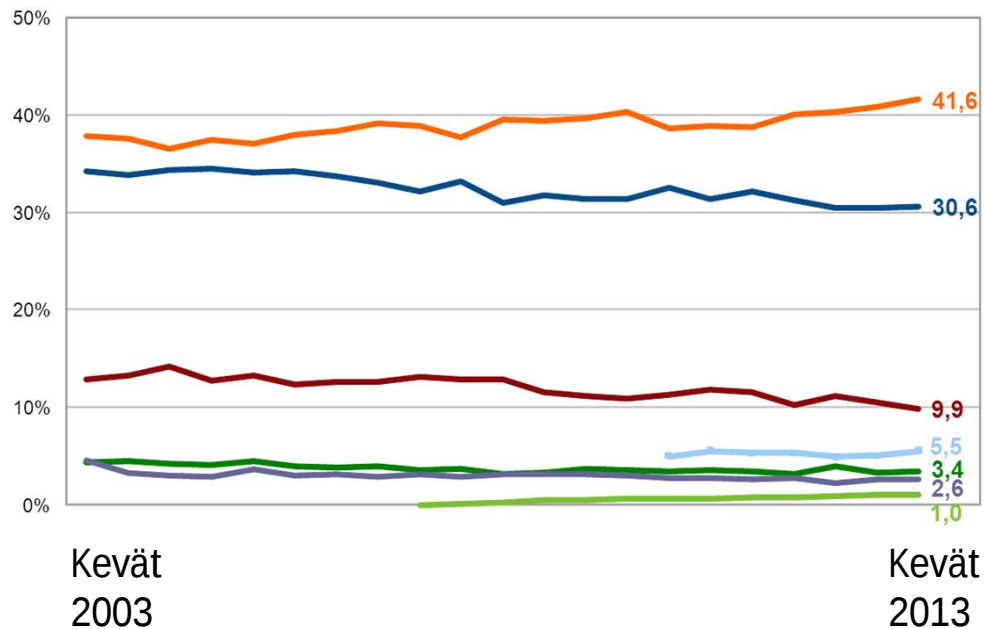
- Etuasiakastalouksien osuus henkilöasiakkaiden maksutulosta n. 80 %.
- Etuasiakastalouden keskimääräinen vakuutusmaksu vuodessa n. 1 000 euroa.
- Perusasiakkaan keskimääräinen vakuutusmaksu n. 250 euroa/vuosi.
- Etuasiakastalouksien vaihtuvuusaste on 2,6 %.

*) Etuasiakkaalla on vähintään 3 vakuutusta Pohjolassa.

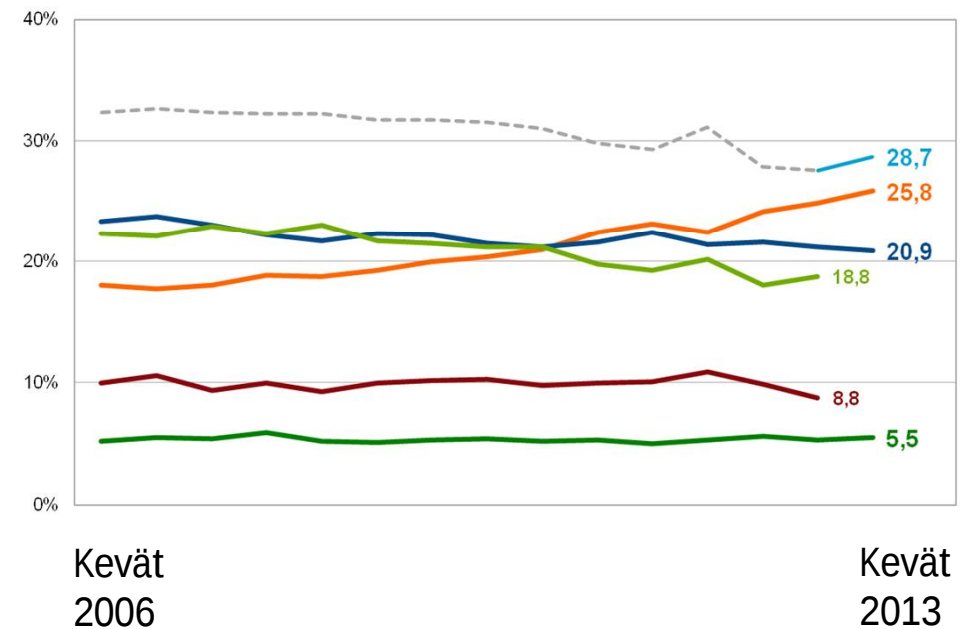
Kokonaisasiakkuuksissa kasvupotentiaalia

Pohjolalla paljon kasvupotentiaalia henkilöasiakkaiden vahinkovakuuttajana

Pankkien asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen pankki



Vakuutusyhtiöiden asiakasmarkkinaosuudet
Pääasiallinen vakuutusyhtiö



OP-Pohjola-ryhmä

Pohjola Vakuutus Oy

Lähde: Pankin ja vakuutusyhtiön vaihtotutkimus / TNS Gallup Oy

Ristiinmyyntiä laajennetaan PK-yritysasiakkaisiin syventämällä integraatiota asiakassuhteiden hallinnassa

OP-Pohjola-ryhmän yritysasiakkaat

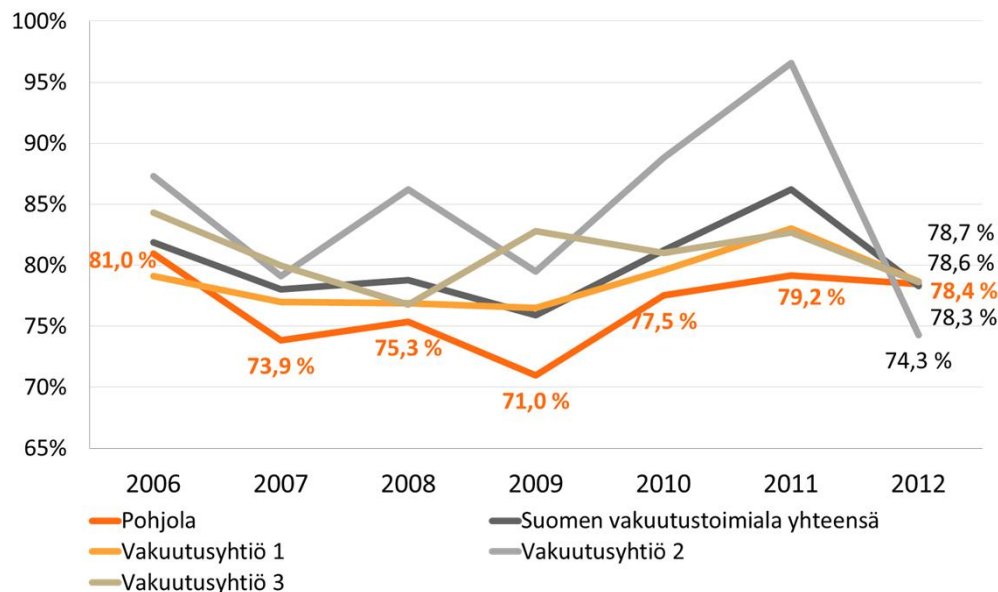


Pohjola Vakuutuksen
myyntiresurssit yritysasiakkaiden
keskuudessa
30.6.2013



Riskinvalinta ja hinnoittelu keinoina säilyttää vakuutustoiminnan hyvä tulostaso

Suomalaisten vakuutusyhtiöiden vahinkosuhteet 2006-2012, FAS



Lähde: Finanssialan keskusliitto

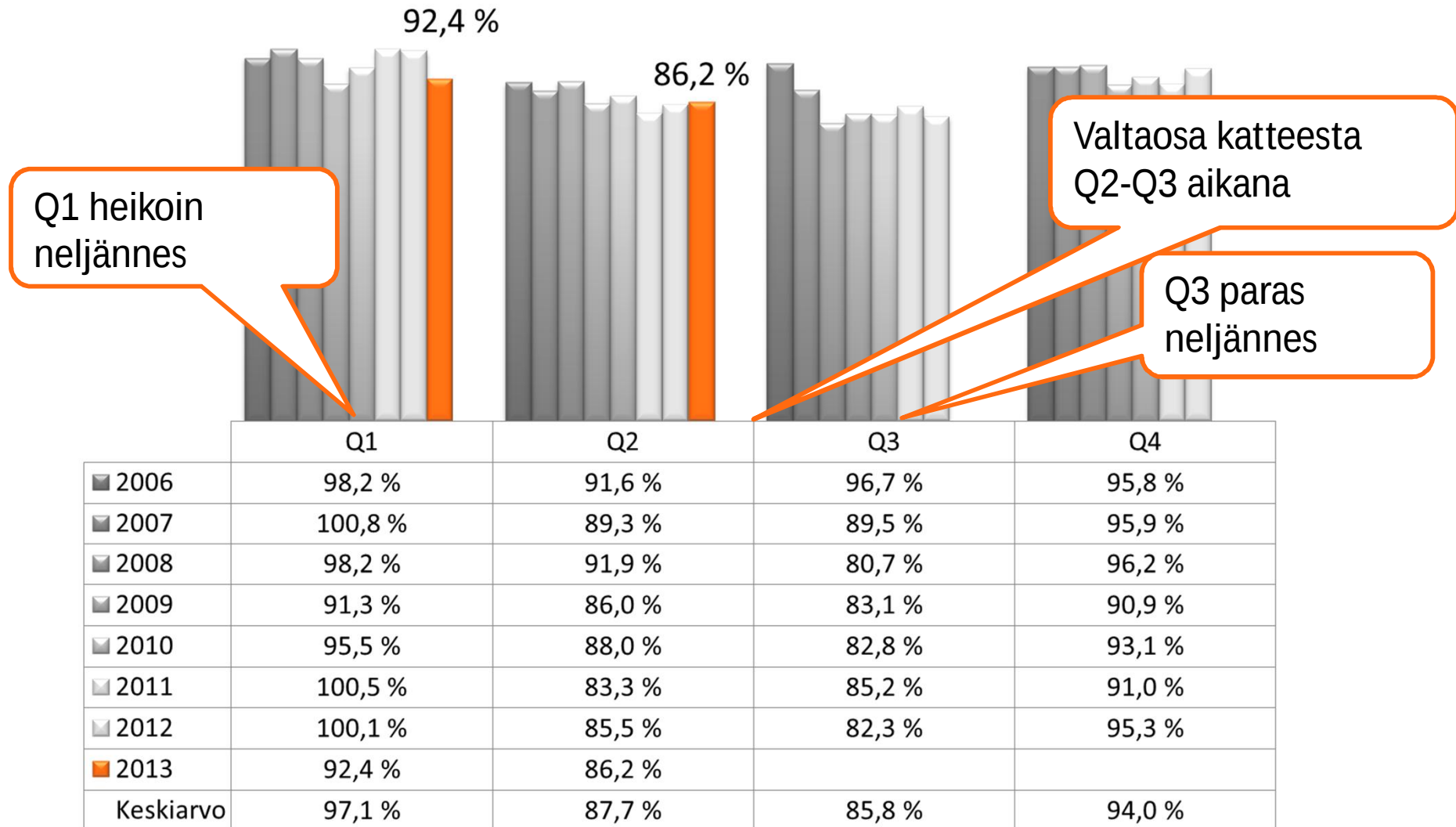
Riskiperusteinen hinnoittelu

- Kilpailuetua hyvin rakennettujen tietovarastojen ja seurantajärjestelmien ansiosta
- Break-even-hinnoittelu ottaa riskin ja toimintakulujen lisäksi huomioon sitoutuneen pääoman kustannukset

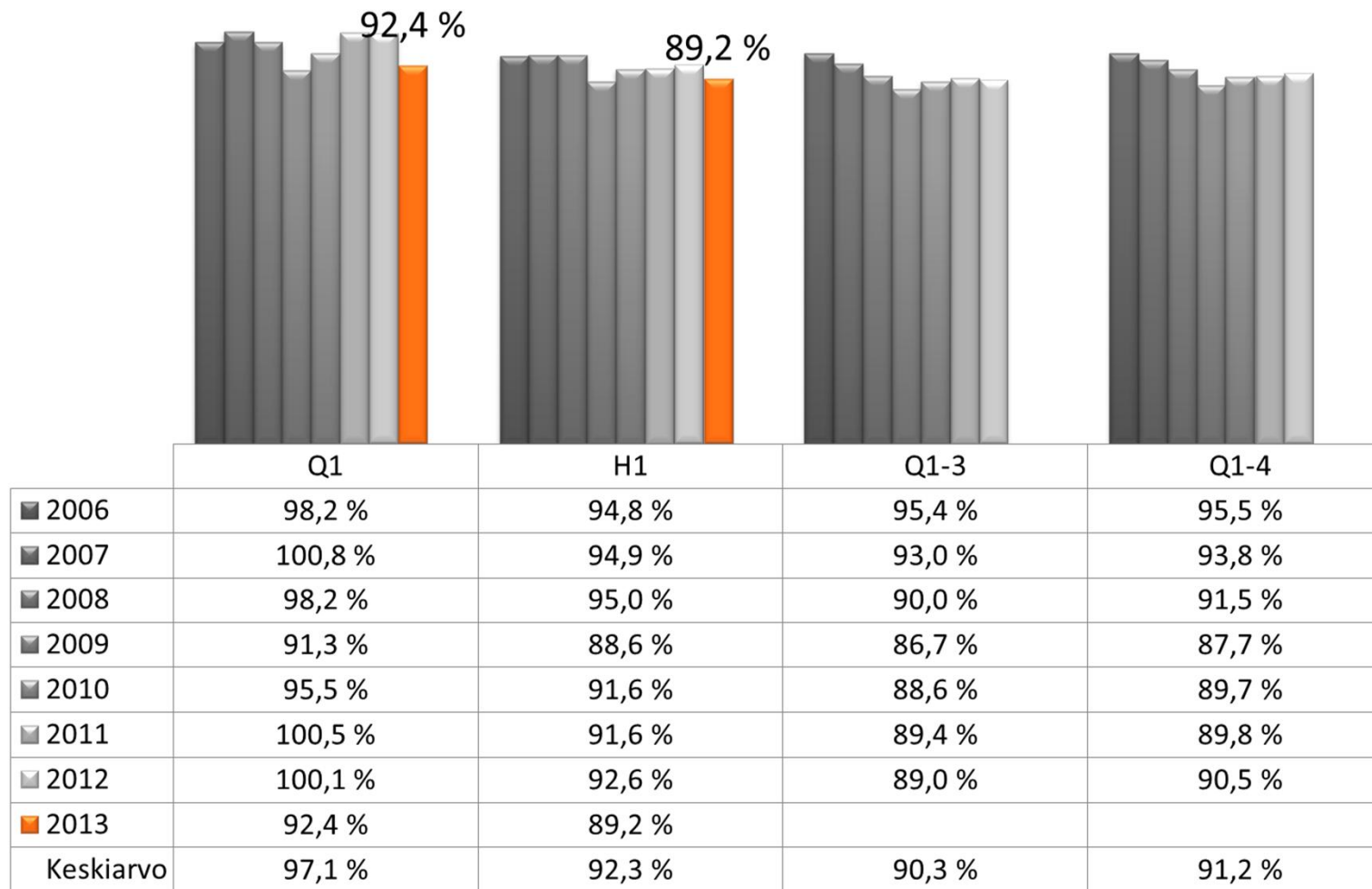
Asiakkuuksien aktiivinen hallinta

- Malli asiakkuuden arvon määrittämiseksi
- Kehitysohjelmat kannattamattomia asiakkuuksia varten

Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde kvartaaleittain



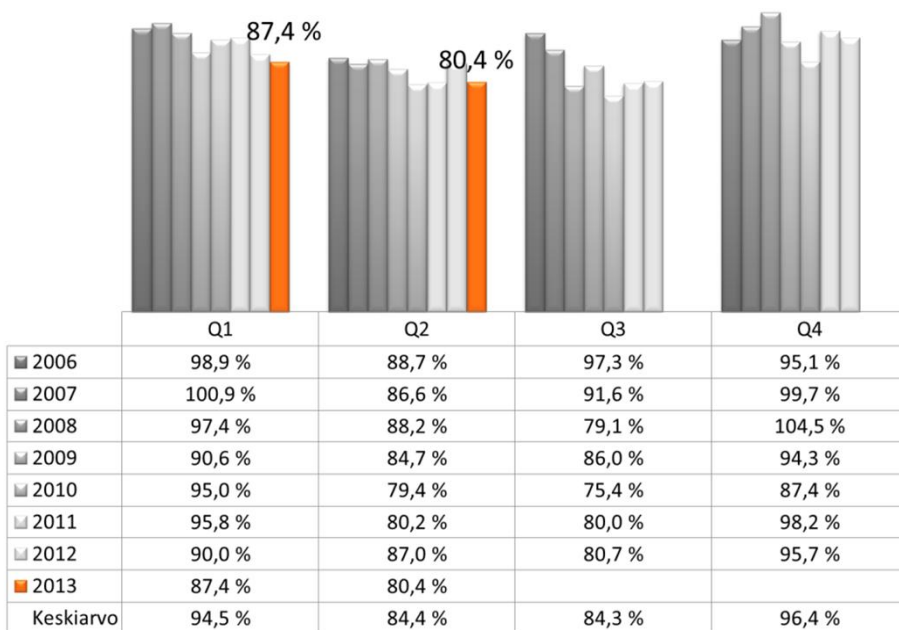
Vahinkovakuutustoiminnan operatiivinen yhdistetty kulusuhde kumulatiivisesti



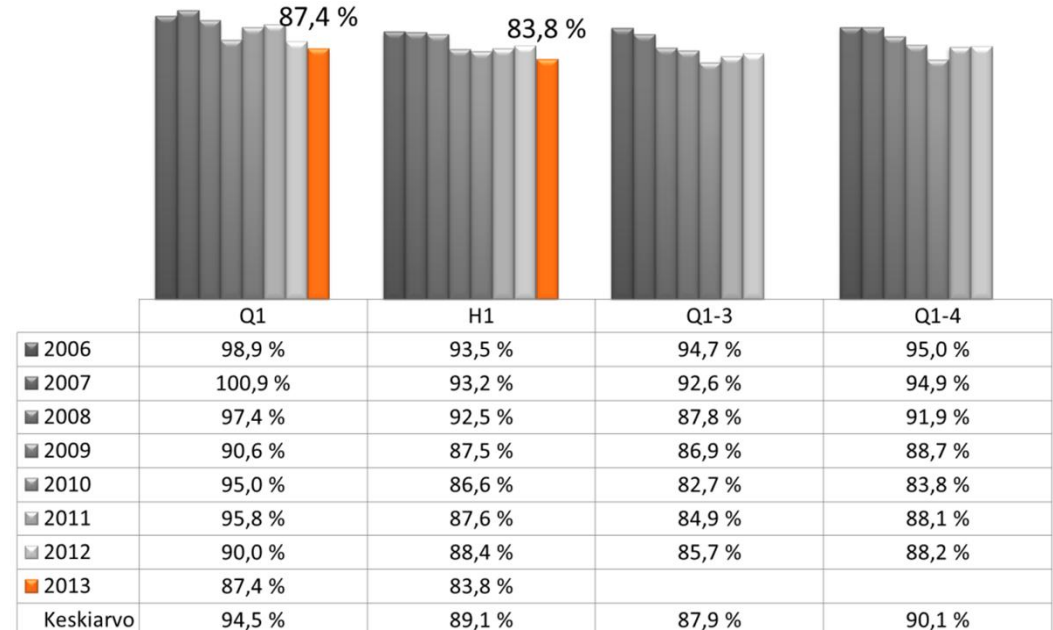
Ohjaus
vuodelle 2013:
88-92 %, ellei
suurvahinkoja
tule
merkittävästi
enemmän kuin
vuonna 2012.

Henkilöasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

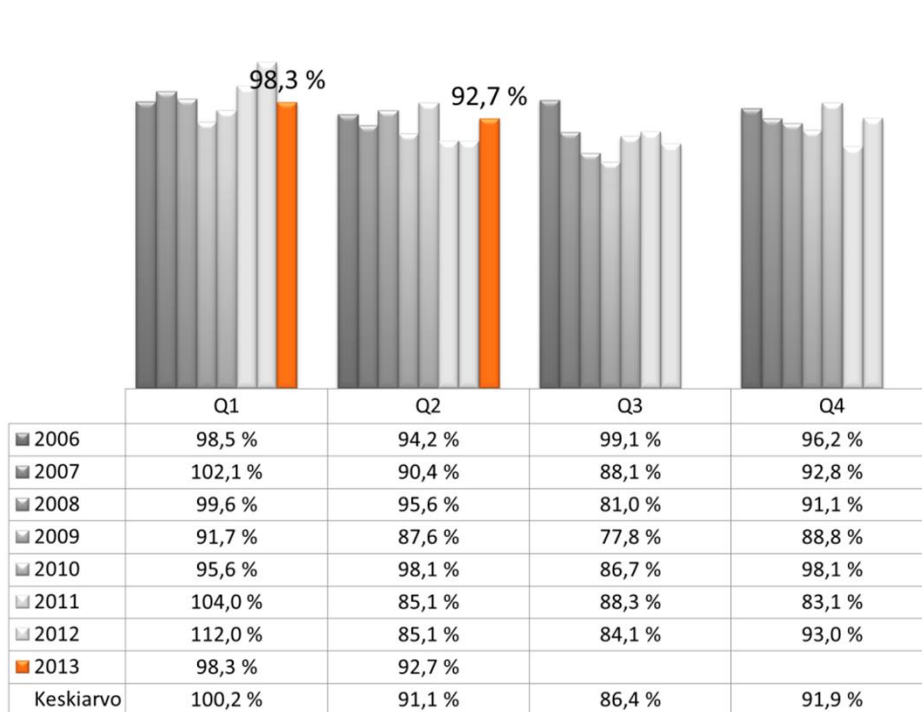


Kumulatiivisesti

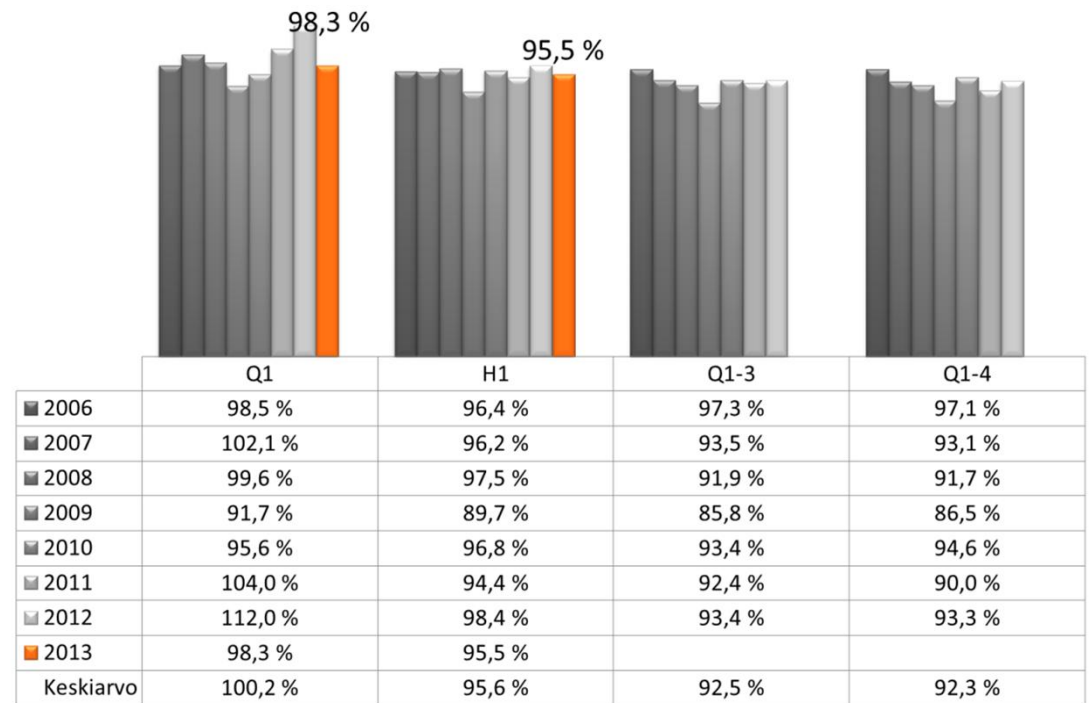


Yritysasiakkaiden operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

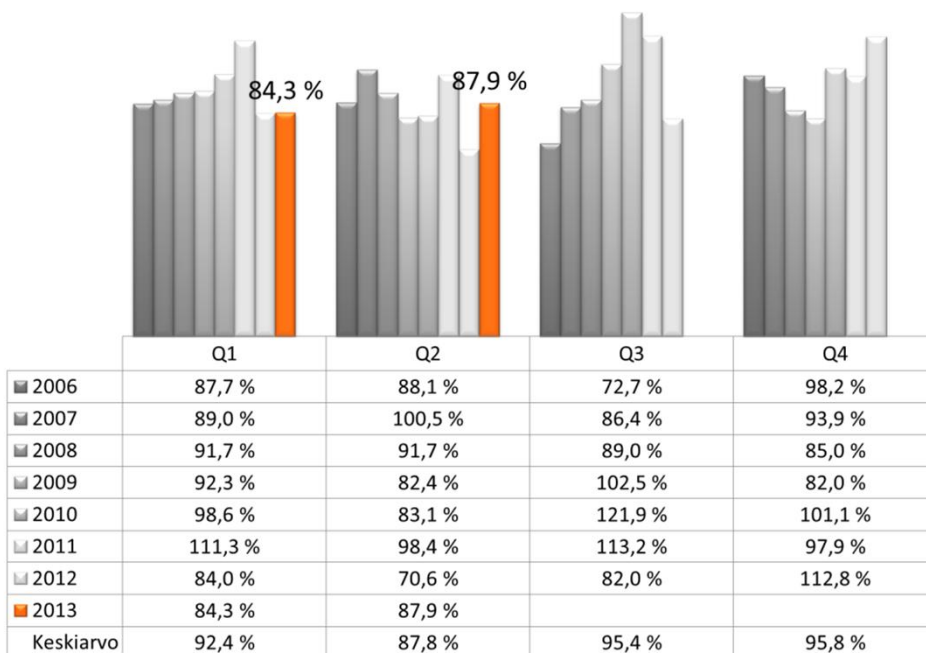


Kumulatiivisesti

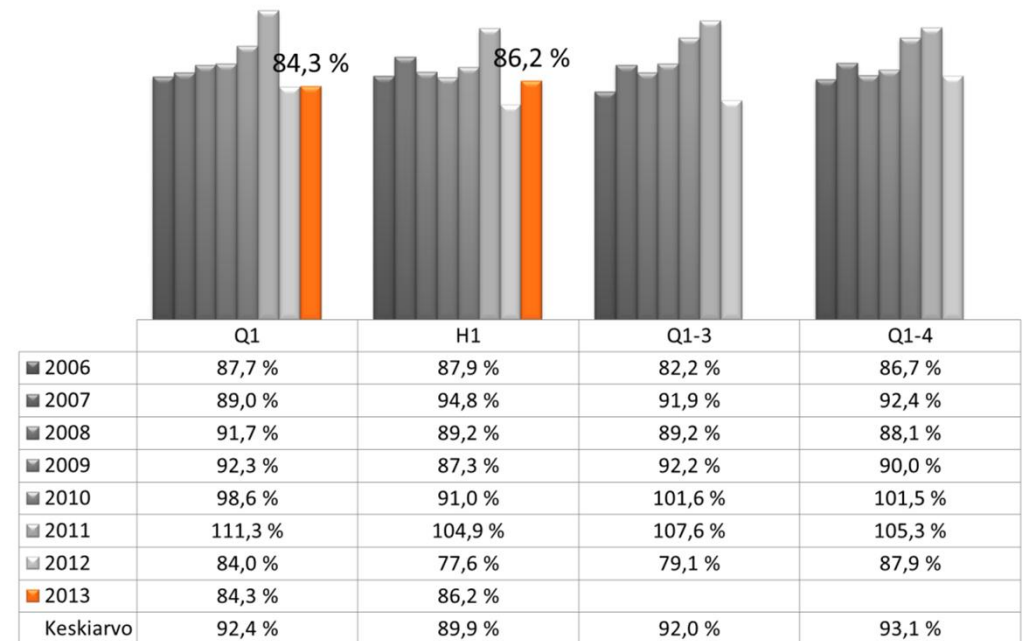


Baltian operatiivinen yhdistetty kulusuhde

Kvartaaleittain

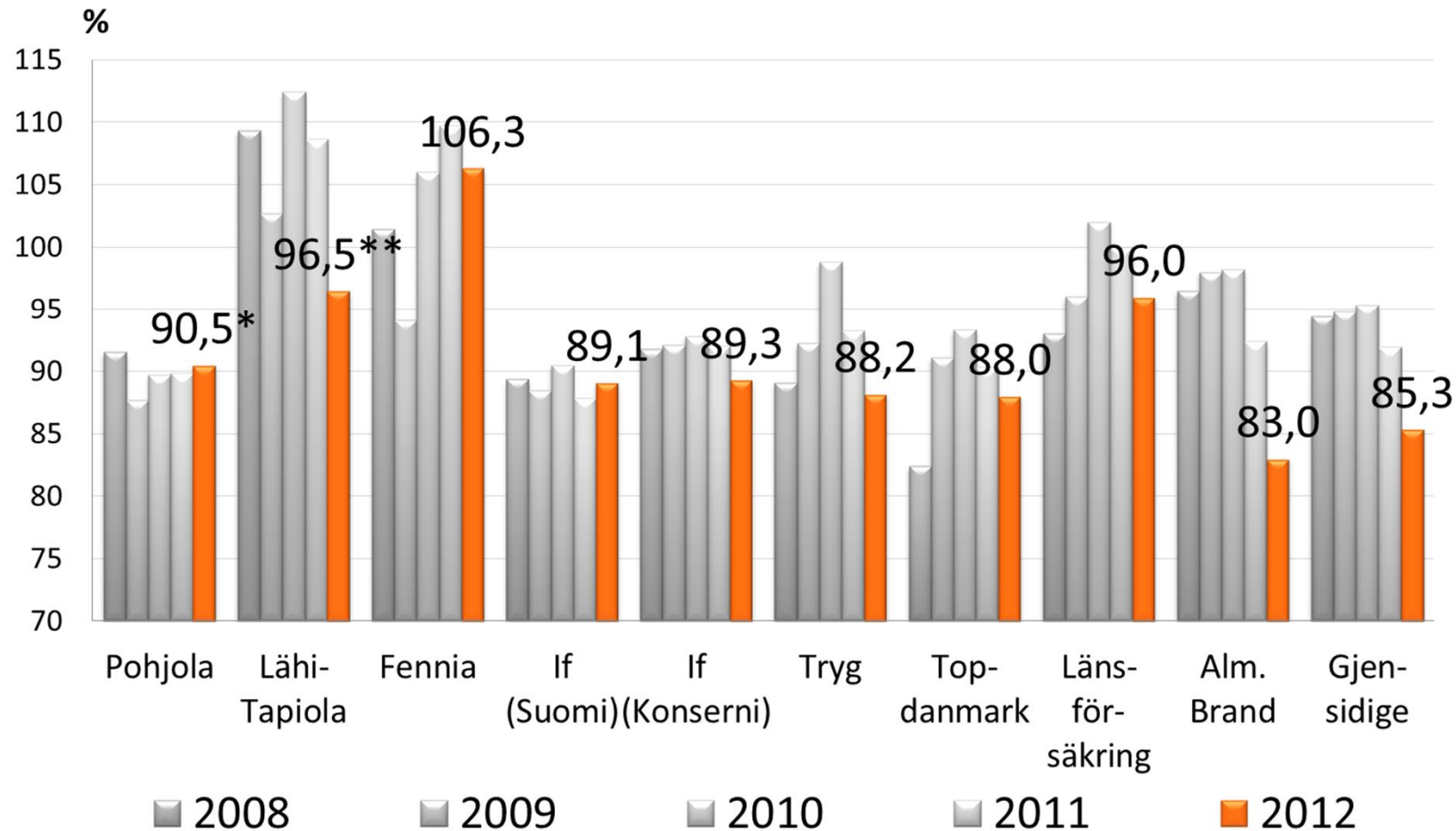


Kumulatiivisesti



Pohjoismaisten vakuutusyhtiöiden kannattavuus

Yhdistetty kulusuhde 2008-2012

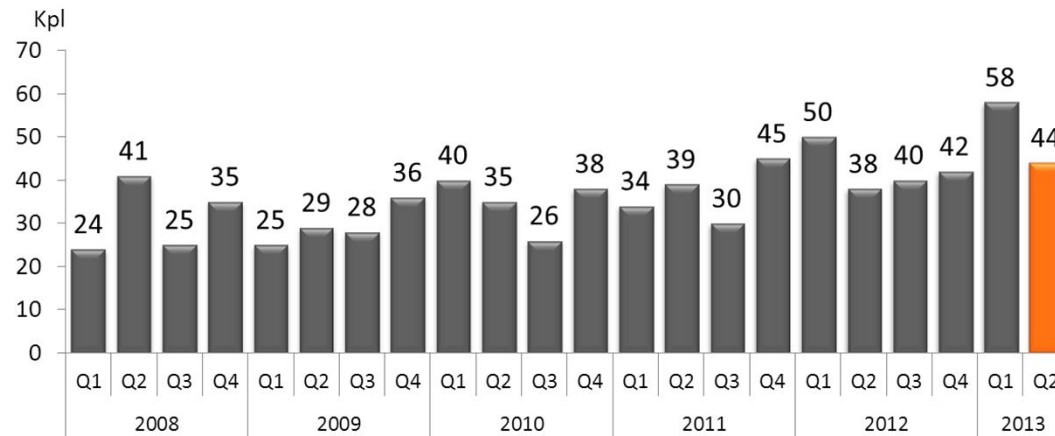


* Pl. laskuperustemuutokset ja aineettomien hyödykkeiden poistot

** 2008-2010 luvut ovat Tapiolan lukuja

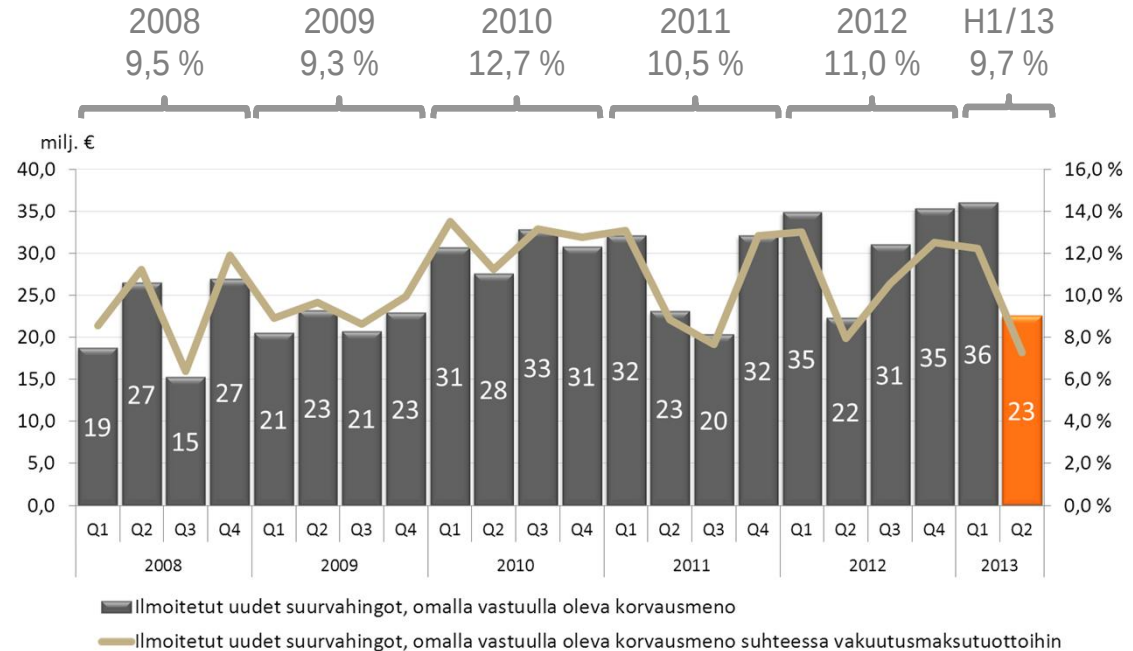
Suurvahinkojen kehitys 2008-Q2/2013

Ilmoitetut uudet suurvahingot, kpl



Suurvahingolla tarkoitetaan yli 0,3 miljoonan euron vahinkoa.

Ilmoitetut uudet suurvahingot, omalla vastuulla oleva korvausmeno ja sen suhde vakuutusmaksutuottoihin



Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2013

Investointitasolle luokiteltujen sijoitusten osuus 91 % (92)

73 % sijoituksista vähintään A- -luokitelluissa saamisissa

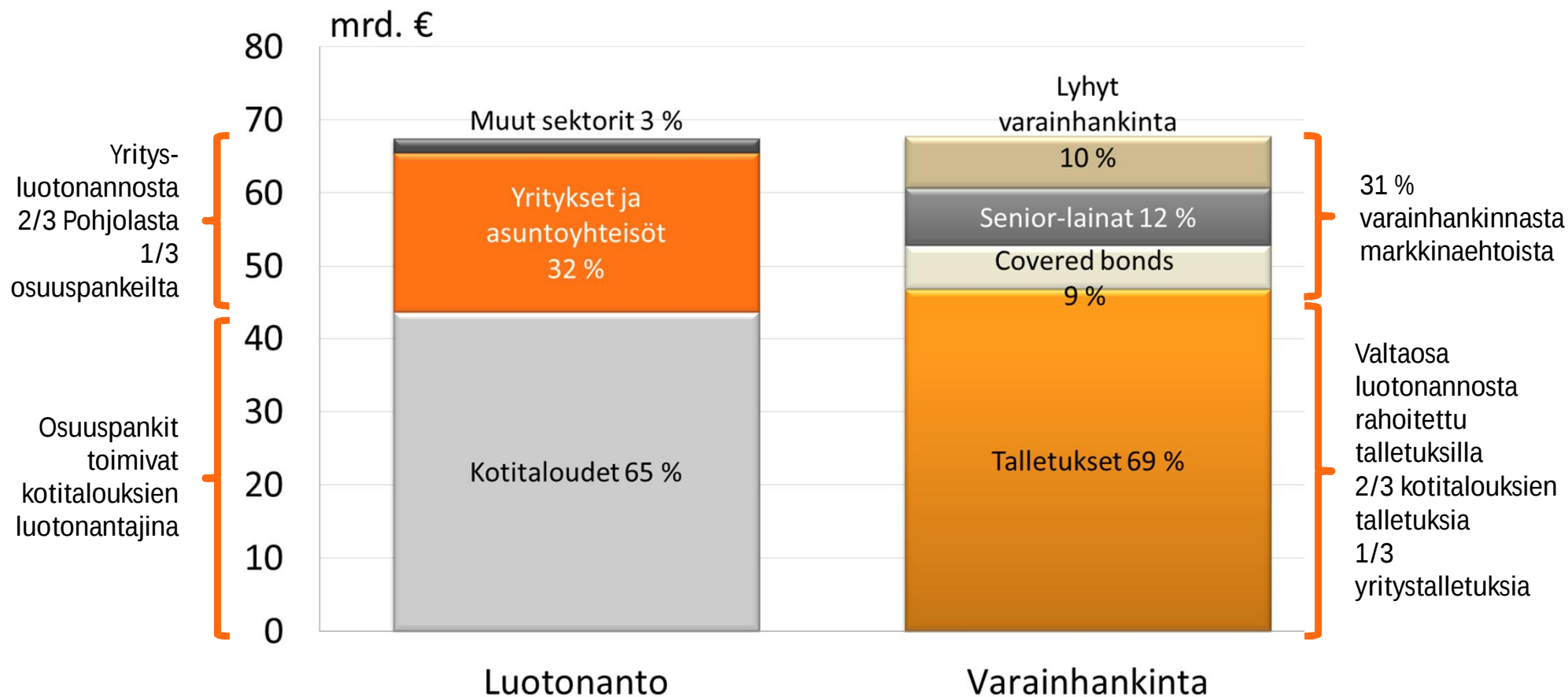
Jäljellä oleva keskimääräinen juoksuaika 3,9 vuotta (4,2) ja duraatio oli 3,4 vuotta (4,2)

Vahinkovakuutuksen korkosalkun maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2013*, milj. e

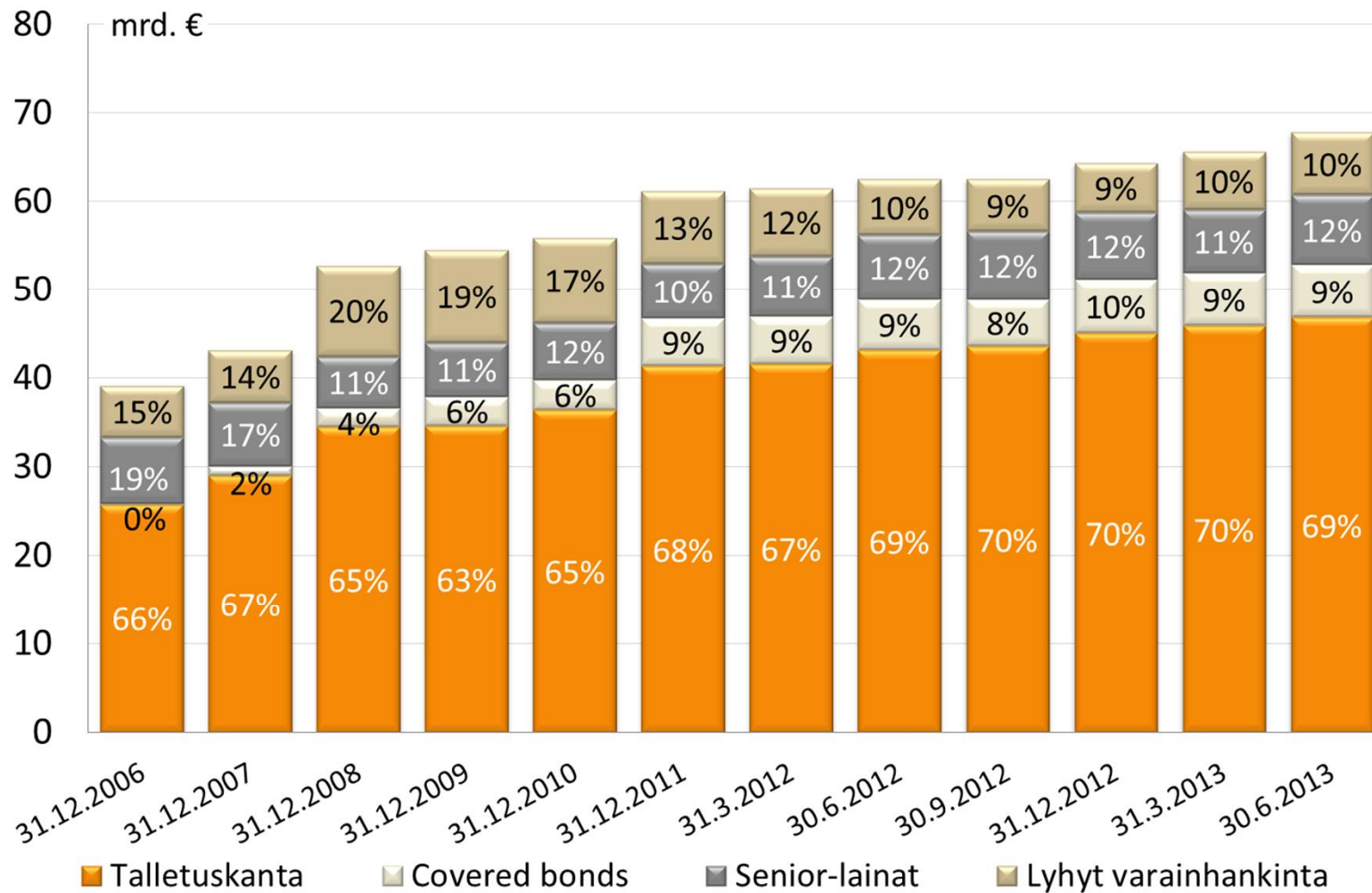
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa	260	90	266	90	66	85	857	36 %
Aa1–Aa3	185	44	46	1	11	27	314	13 %
A1–A3	92	205	158	85	26	0	566	24 %
Baa1–Baa3	55	59	135	125	25	20	417	18 %
Ba1 tai alempi	53	57	47	16	4	4	181	8 %
Sisäisesti luokiteltu	30	0	0	0			31	1 %
Yhteensä	675	455	652	316	133	136	2 367	100 %

* Ei sisällä luottojohdannaisia.

OP-Pohjola-ryhmän luotonanto ja varainhankinta 30.6.2013



OP-Pohjola-ryhmän varainhankintarakenteen kehitys 2006–30.6.2013



Likviditeettireserviin luettavien rahoitusvarojen maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2013

Likviditeettireservin maturiteetti- ja luottoluokitusjakauma 30.6.2013, milj. e

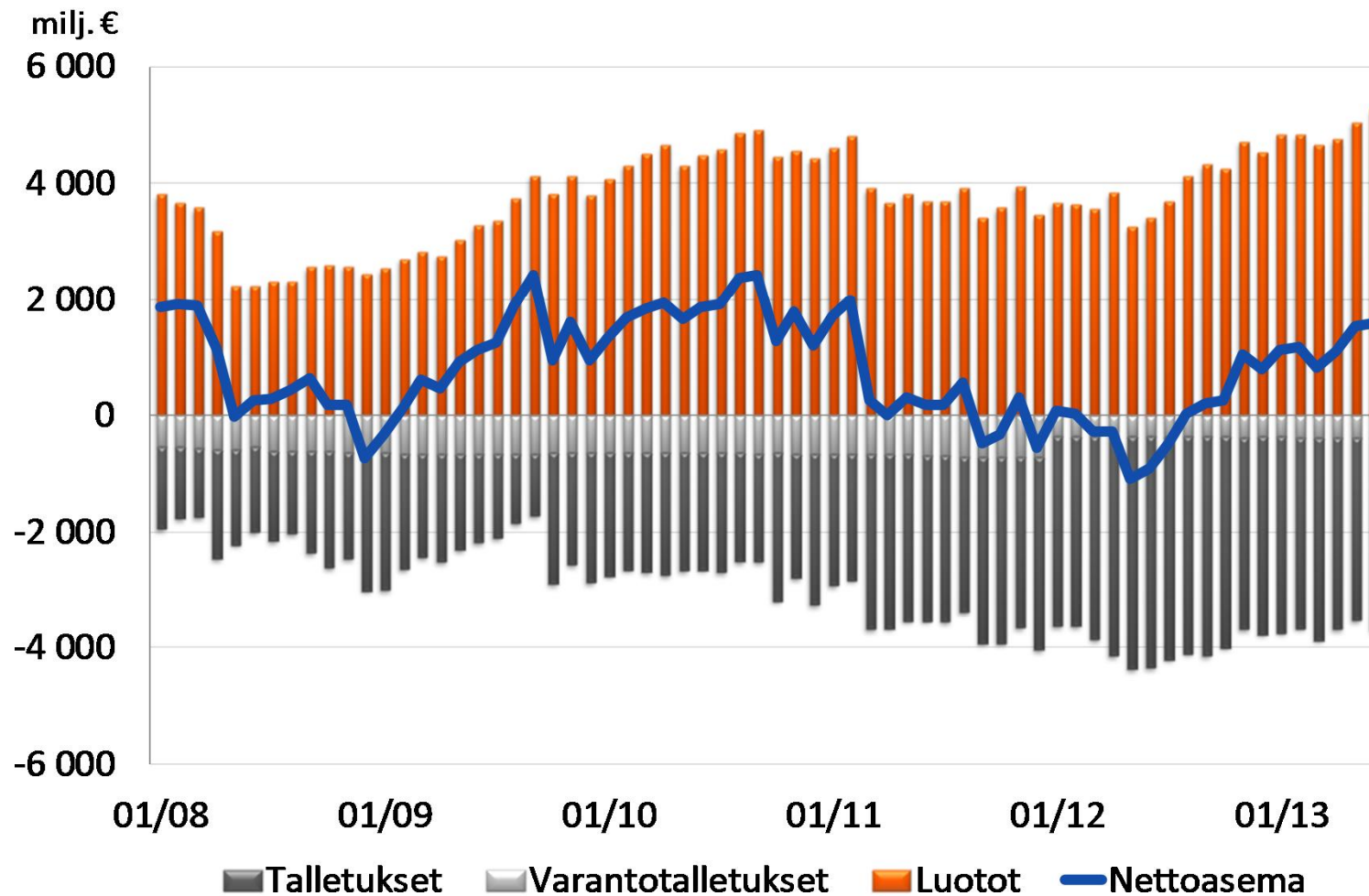
Vuotta	0–1	1–3	3–5	5–7	7–10	10–	Yhteensä	%
Aaa*	3 681	834	874	877	847	21	7 135	53 %
Aa1–Aa3	21	315	272	403	292	0	1 303	10 %
A1–A3	158	574	162	27	19	0	939	7 %
Baa1–Baa3	109	253	63	6	10	1	442	3 %
Ba1 tai alempi	8	77	58	7	42	0	193	1 %
Sisäisesti luokiteltu**	470	831	1 130	412	142	502	3 488	26 %
Yhteensä	4 448	2 885	2 559	1 732	1 351	525	13 500	100 %

* ml. Talletukset keskuspankissa

** PD $\leq$ 0,40 %

Likviditeettireservin (pl. Talletukset keskuspankissa) keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika on 5,0 vuotta.

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





OP-Pohjola-ryhmän ja Pohjola-konsernin tulos ja avainlukuja

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Tulosanalyysi, milj. €

	OP-Pohjola-ryhmä H1/2013	Pohjola-konserni H1/2013	OP-Pohjola-ryhmä 2012	Pohjola-konserni 2012
Korkokate	435	110	1 003	263
Vahinkovakuutuksen nettotuotot	280	282	433	438
Henkivakuutuksen nettotuotot	107		108	
Palkkiotuotot ja -kulut, netto	317	78	584	169
Muut tuotot	153	91	243	129
Tuotot yhteensä	1 292	562	2 371	998
Kulut yhteensä	767	291	1 494	569
Palautukset omistajajäsenille ja OP-bonusasiakkaille	96		192	
Tulos ennen saamisten arvonalentumisia	430	271	684	429
Saamisten arvonalentumiset	32	20	99	57
Tulos ennen veroja	398	252	586	372
Käyvän arvon rahaston muutos, brutto	-160	-74	698	418
Tulos ennen veroja käyvin arvoin	238	177	1 283	790

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä 30.6.2013	Pohjola-konserni 30.6.2013	OP-Pohjola-ryhmä 31.12.2012	Pohjola-konserni 31.12.2012
Taseen loppusumma, milj. €	100 461	44 156	99 769	44 623
Saamiset asiakkailta, milj. €	67 551	14 599	65 161	13 839
Velat asiakkaille, milj. €	49 745	10 060	49 650	10 775
Oma pääoma, milj. €	7 244	2 760	7 134	2 769
Tier 1 -vakavaraisuus, %	13,7	12,0	14,1	12,4
Core Tier 1 -vakavaraisuus, %	13,7	10,6	14,1	10,6
Ongelmasaamiset, milj. €	326 ^a	32 ^b	311 ^a	34 ^b
Ongelmasaamiset luotto- ja takauskannasta, %	0,46	0,19	0,46	0,21
Luotto- ja takauskanta, mrd. €	70,4	17,3	67,7	16,4
Saamisten arvonalentumiset, milj. €	32 ^c	20 ^c	99 ^d	57 ^d
Saamisten arvonalentumiset luotto- ja takauskannasta, %	0,09 ^c	0,12 ^c	0,15 ^d	0,35 ^d
Henkilöstö	12 724	2 581	13 290	3 404

a) Järjestämättömät ja nollakorkoiset saamiset

b) Järjestämättömät, nollakorkoiset ja alihintaiset saamiset

c) H1

d) Tammi-joulukuu

OP-Pohjola-ryhmä ja Pohjola-konserni

Avainlukuja

	OP-Pohjola-ryhmä H1/2013	Pohjola-konserni H1/2013	OP-Pohjola-ryhmä 2012	Pohjola-konserni 2012
Korkokate %	0,9 ^a	1,53 ^b	1,0 ^a	1,52 ^b
Kulu-tuottosuhde, %	59	38 ^c	63	34 ^c
Oman pääoman tuotto (ROE), %	5,0 ^d	14,1	14,1 ^d	11,2
Koko pääoman tuotto, (ROA) käyvin arvoin, %	0,4		1,0	
Solvenssisuhde, Vahinkovakuutus, %		75		81
Solvenssisuhde, Henkivakuutus, %	14,2 ^e		16,8 ^e	
Operatiivinen yhdistetty kulusuhde, %		89,2		90,5

a) Korkokate taseen keskimääräisestä loppusummasta (%)

b) Yritysluottojen keskimarginaali

c) Pankkitoiminnan operatiivinen kulu-tuottosuhde

d) Käyvin arvoin

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



Suomen kansantalous

Ennusteita Suomen taloudesta

Julkistettu tammikuussa 2013

	2012 Mrd. €	2011 Määrän muutos, %	2012	2013e	2014e
Bruttokansantuote	192,5	2,7	-0,8	0,8	1,7
Tuonti	79,8	6,2	-1,0	0,8	2,5
Vienti	78,1	2,7	-0,2	1,2	3,3
Kulutus	156,9	1,9	0,3	1,0	1,1
Yksityinen kulutus	108,5	2,6	0,2	1,3	1,3
Julkinen kulutus	48,3	0,5	0,6	0,4	0,6
Investoinnit	37,7	5,7	-1,0	-1,2	2,6

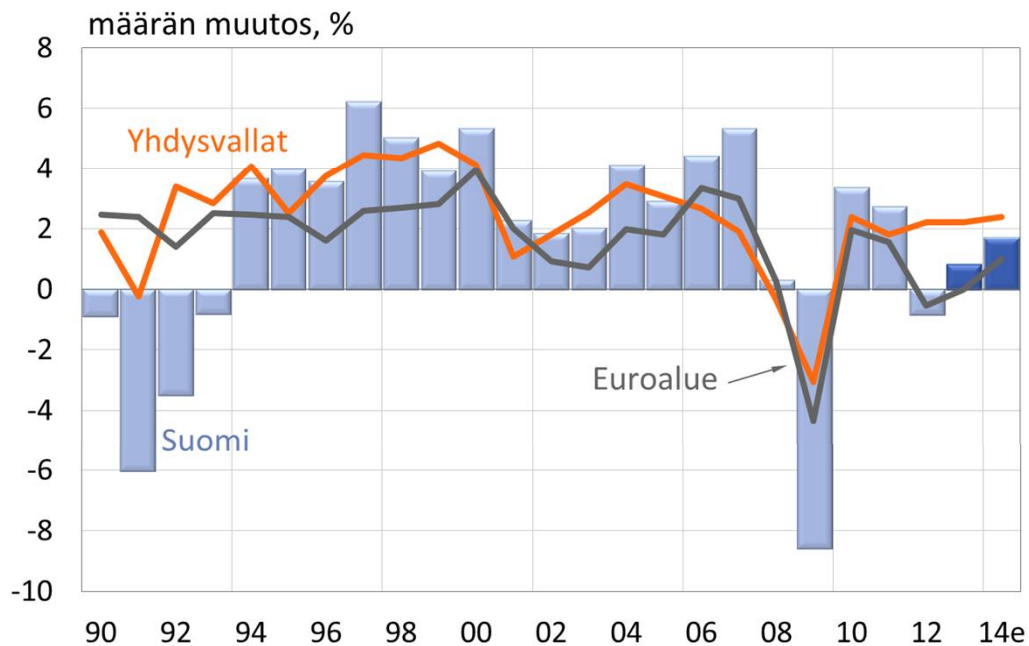
Muita keskeisiä ennusteita

	2011	2012	2013e	2014e
Kuluttajahintojen muutos, %	3,4	2,8	2,2	1,3
Työttömyysaste, %	7,8	7,7	8,1	8,0
Vaihtotase, % BKT:sta	-1,5	-1,8	-1,4	-1,0
Julkisyhteisöjen velka, % BKT:sta	49,0	53,0	54,7	55,6
Julkisyhteisöjen alijäämä, % BKT:sta	-0,8	-1,9	-1,2	-0,5

Lähteet: Tilastokeskus ja OP-Pohjola-ryhmä

Bruttokansantuote ja kysyntäerät

Bruttokansantuote

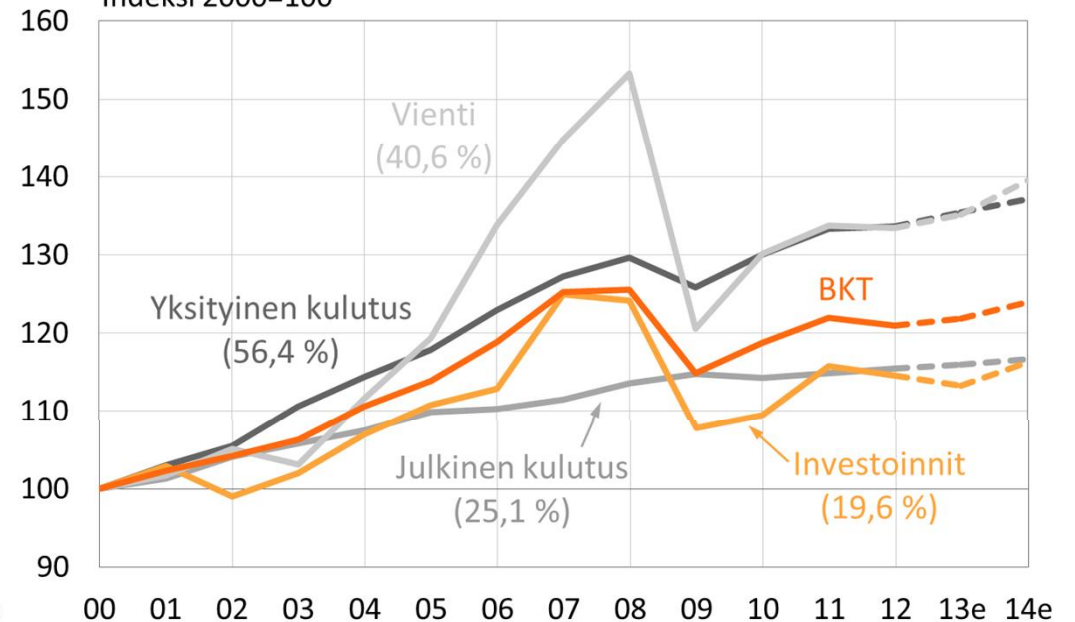


Lähteet: Reuters EcoWin, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2013)

BKT ja kysyntäerät

BKT-osuudet vuonna 2012 suluissa

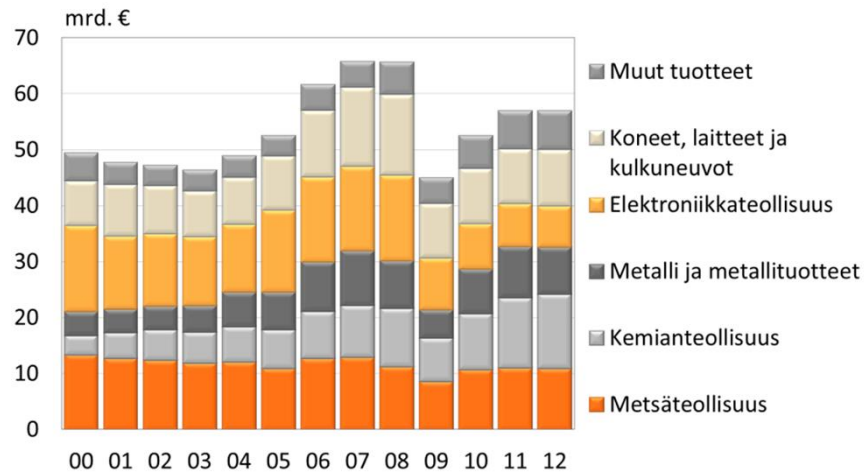
Indeksi 2000=100



Lähteet: Tilastokeskus, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2013)

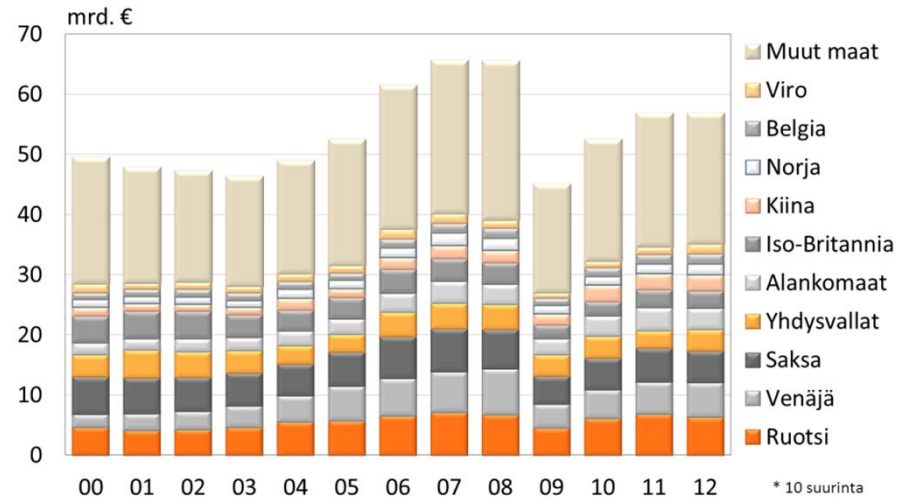
Tavaravienti tuoteluokittain ja maittain

Vienti tuoteluokittain



Lähde: Tulli

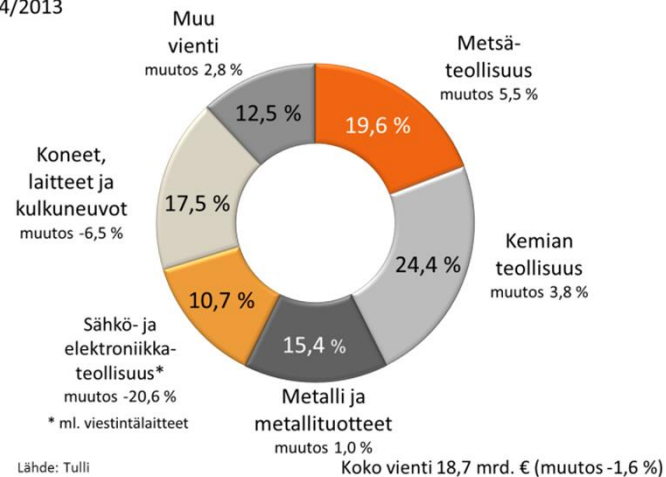
Suomen suurimmat* vientimaat

* 10 suurinta
2012 mukaan

Lähde: Tulli

Tavaravienti tuoteluokittain

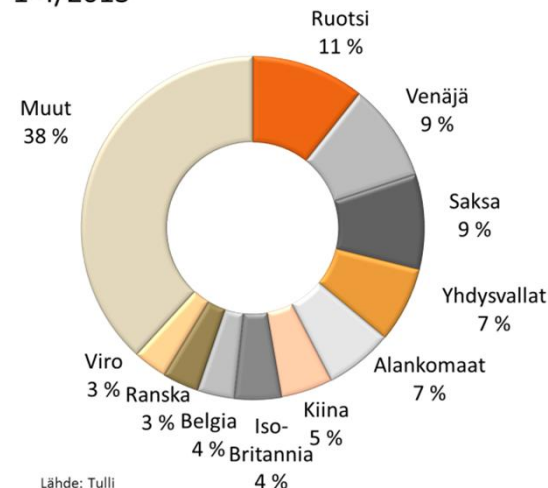
Osuus koko viennistä ja muutos ed. vuoden vast. ajankohdasta
1-4/2013



Lähde: Tulli

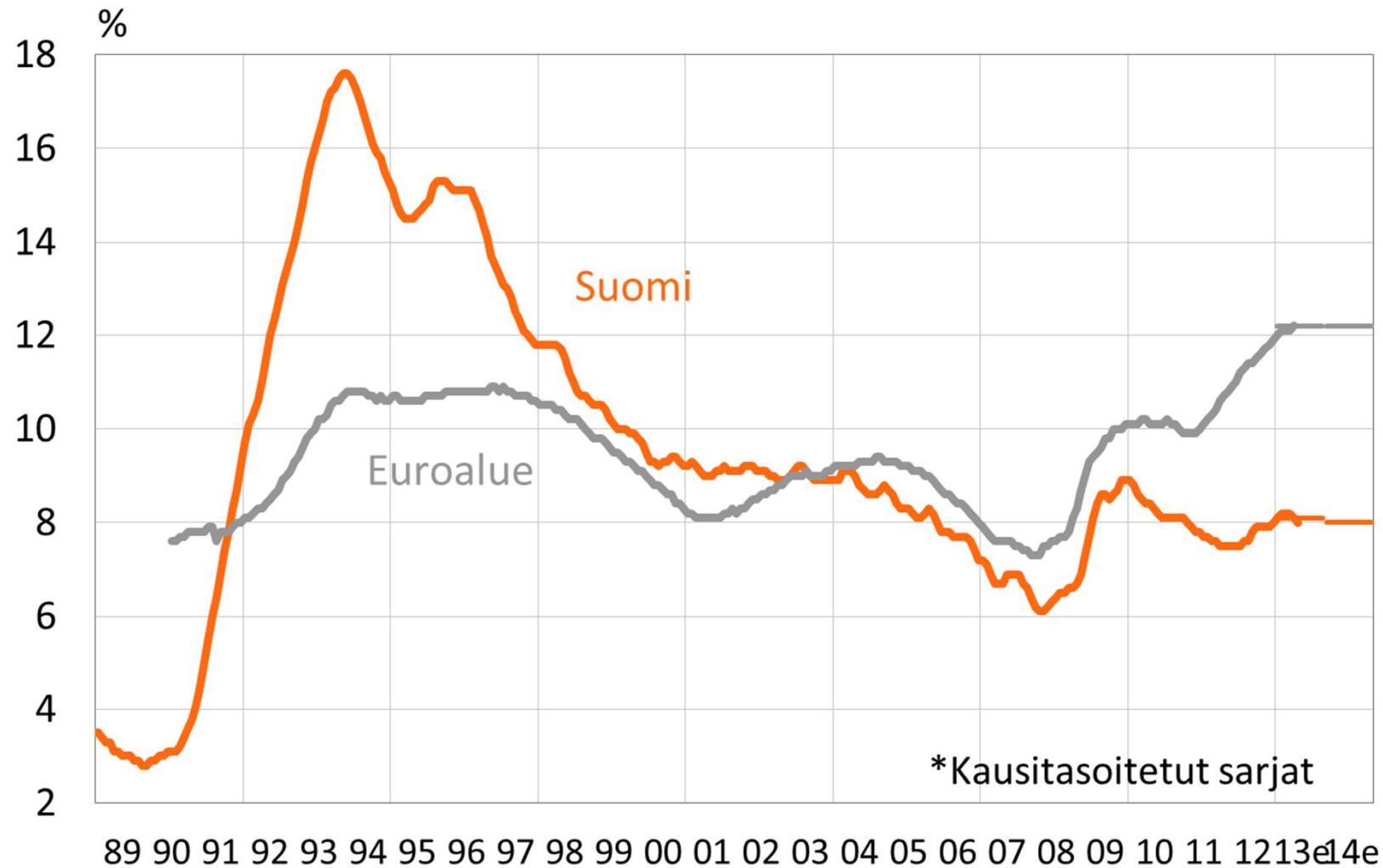
Tavaravienti maittain

1-4/2013



Lähde: Tulli

Työttömyysaste* Suomessa ja euroalueella

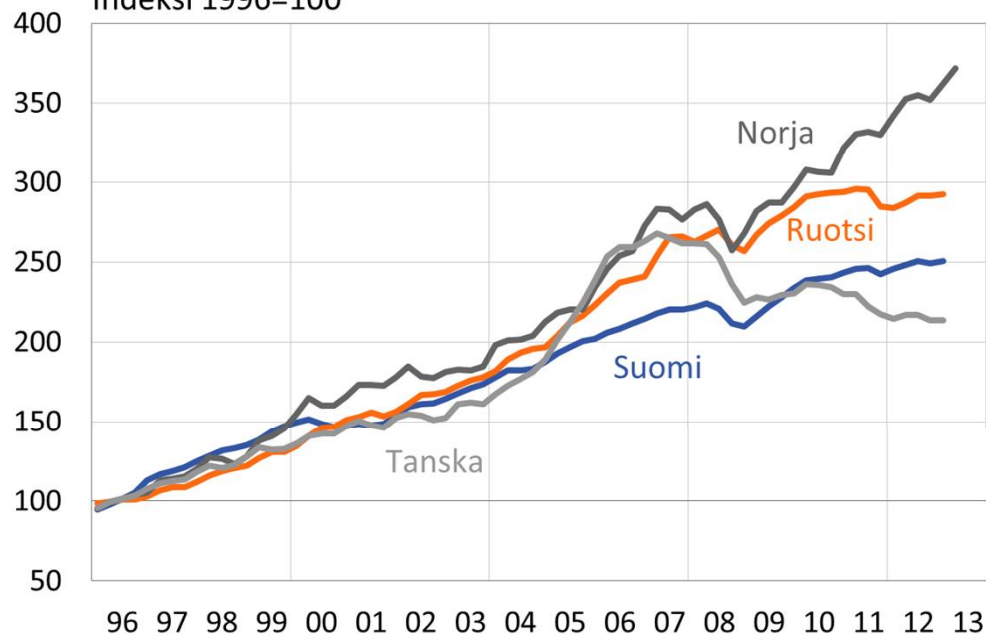


Lähteet: Tilastokeskus, Eurostat, ennusteet OP-Pohjola-ryhmä (tammikuu 2013)

Asuntojen hinnat ja kotitalouksien velkaantuminen

Asuntojen keskimääräiset hinnat

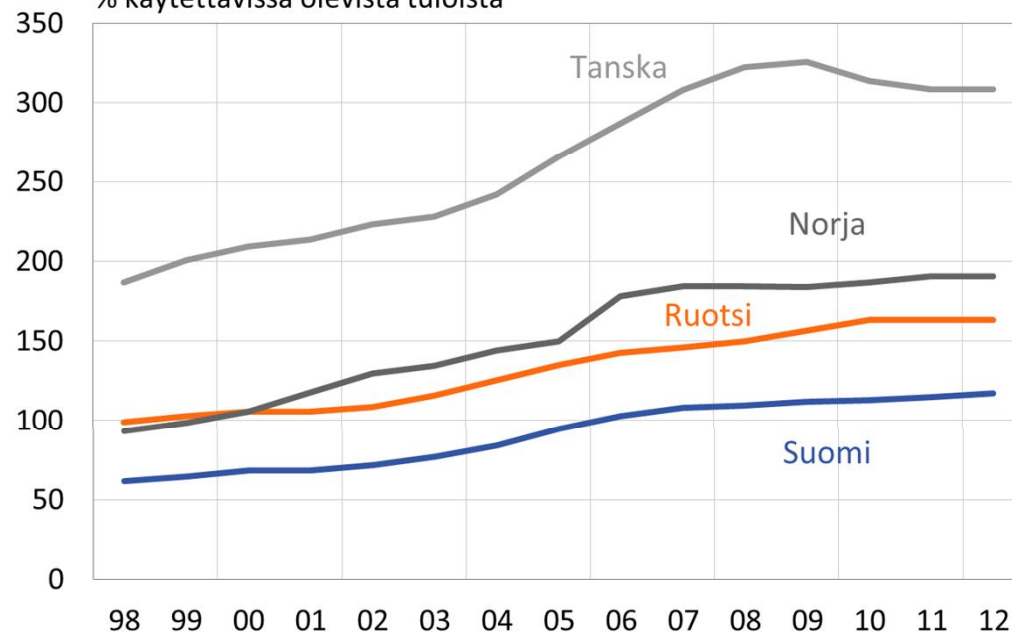
Indeksi 1996=100



Lähteet: Reuters EcoWin, Statistiska centralbyrån

Kotitalouksien velkaantuminen

% käytettävissä olevista tuloista



Lähteet: Keskuspankit, Tilastokeskus

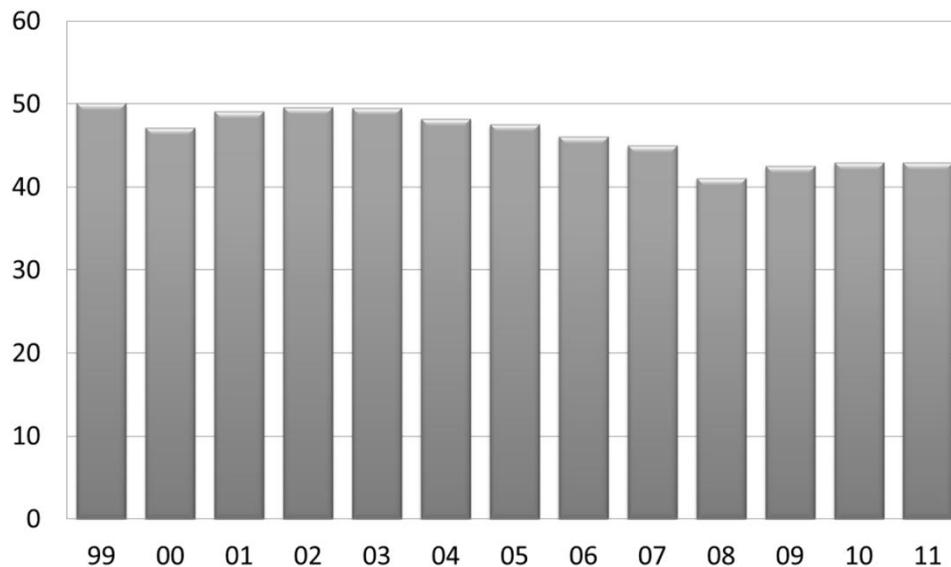
Suomalaisen yrityssektorin rakenne ja taloudellinen tila

650 suurimman yrityksen osuus on 45 % suomalaisen yrityssektorin liikevaihdosta:

Suomessa on arviolta 320 000 yritystä, joista 99,1 % on pieniä (henkilöstöä alle 50 henkeä), 0,70 % keskisuuria (henkilöstöä 50–249 henkeä) ja 0,20 % suuria (henkilöstöä > 249 henkeä)

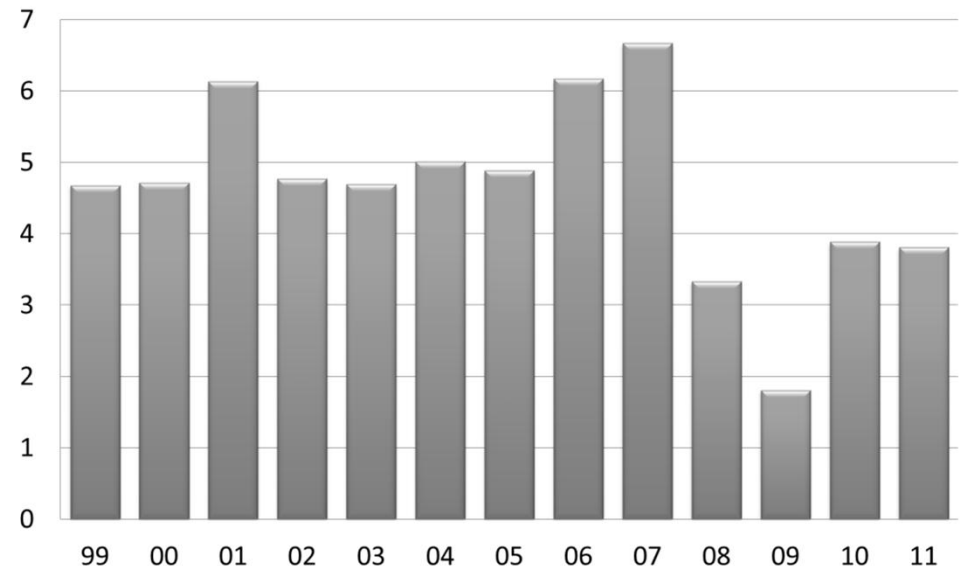
Lähde: Tilastokeskus

Yritysten omavaraisuusaste 1999-2011, %



Lähde: Tilastokeskus

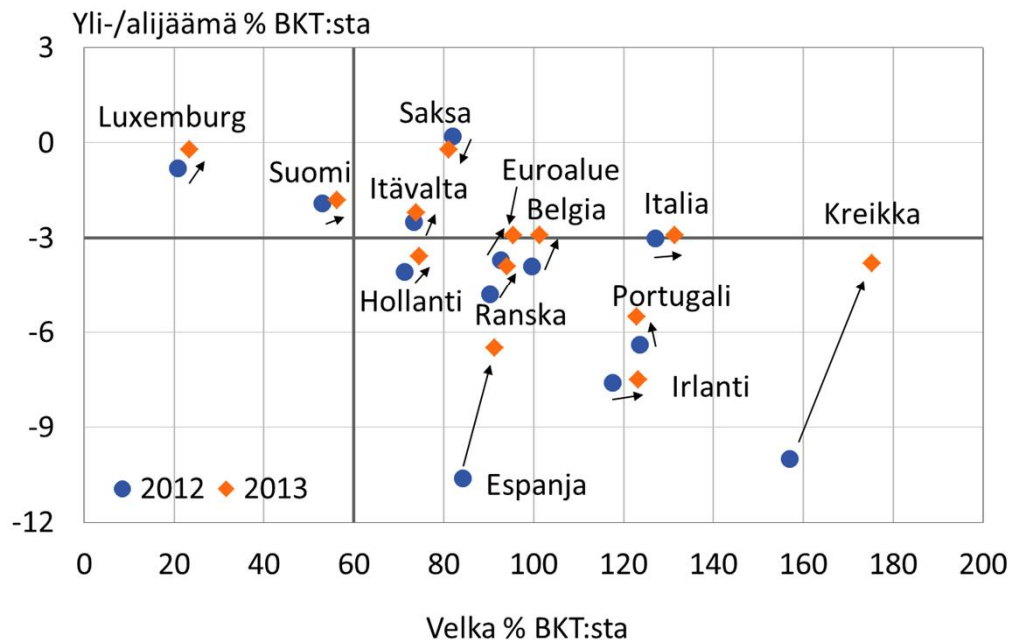
Yritysten nettotulos-% 1999-2011



Lähde: Tilastokeskus

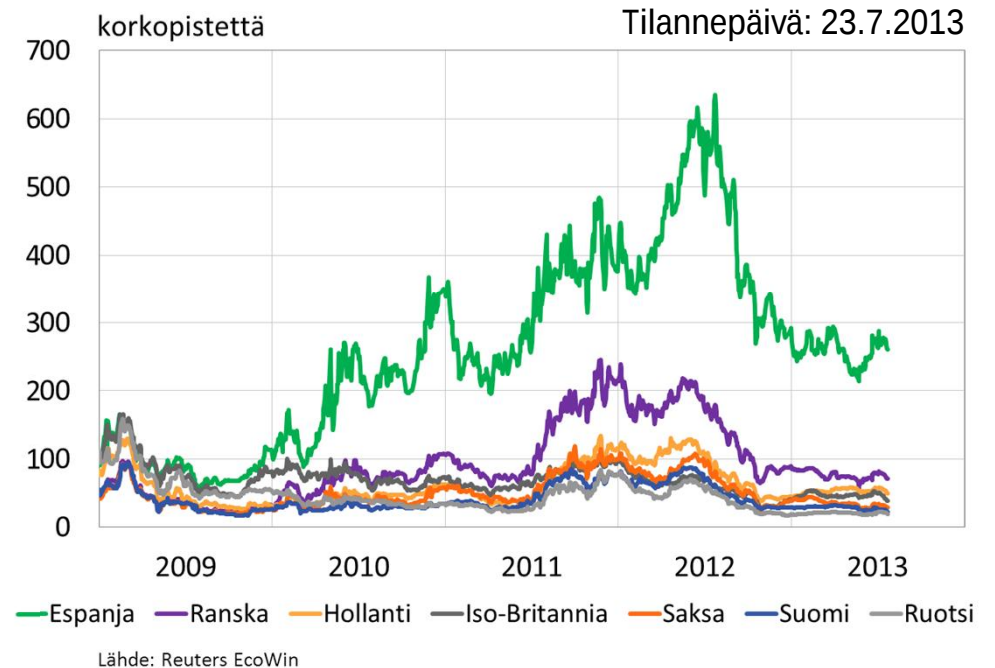
Julkisen talouden tasapaino ja valtioiden 5v CDS

Julkisen talouden tasapaino,
ennusteet vuosille 2012 ja 2013



Lähde: EU:n komissio, toukokuu 2013

Valtioiden 5 vuoden CDS 2009-2013





Pohjola IR team

Pohjola IR team



Sijoittajasuhdejohtaja
Niina Pullinen
p. +358 10 252 4494
niina.pullinen@pohjola.fi



IR-asiantuntija
Jaana Mauro
p. +358 10 25 8426
jaana.mauro@pohjola.fi



IR-asiantuntija
Anna Eskelinen
p. +358 10 252 8154
anna.eskelinen@pohjola.fi



IR-assistentti
Anne Hasso
p. +358 10 252 2569
anne.hasso@pohjola.fi