

Helsingfors, Köpenhamn, Oslo, Stockholm den 30 oktober 2001

Rörelserapport för tredje kvartalet 2001

Stabila underliggande intäkter

- Resultat exkl kapitalavkastning jan-sep 1 530 miljoner euro (1 501)
- Rörelseresultat jan-sep 1 460 miljoner euro (1 962)
- Lägre kostnader under tredje kvartalet
- Vinst per aktie jan-sep 0,35 euro (0,47)

Förändrade marknadsvillkor

- Specificerade kreditförluster, främst inom finansiering av företagsförvärv i Danmark och avseende ett mycket begränsat antal företagskunder, uppgick till 113 miljoner euro under perioden
- Ytterligare en generell avsättning om 100 miljoner euro pga försämrade ekonomiska utsikter som speglar aktuella världshändelser
- Förvaltad kapital 87 miljarder euro (101 miljarder euro kv 2)

Andra integrationsvågen inledd

- Synergier på 120 miljoner euro realiserade – målet för 2001 på 145 miljoner euro ligger fast
- Förändrad affärsorganisation (se separat pressmeddelande)
- Andra integrationsvågen inledd, inkl reduktion av strukturella kostnader för att säkerställa det långsiktiga målet för K/I-talet på 50 % trots förändrade marknadsvillkor

General Insurance

- Initiativ till minskad ägarandel i General Insurance (se separat pressmeddelande)

“På grund av det försämrade marknadsläget och de ökade kreditförlusterna, vars effekter förstärks i efterdyningarna av terroristattacker i USA, fokuserar vi nu på en minskning av de strukturella kostnaderna för att uppnå vårt högt ställda mål för förhållandet mellan kostnader och intäkter. Vi genomför kostnadsbesparingar i kombination med investeringar inom utvalda sektorer som en förberedelse inför det förbättrade marknadsläget som är att vänta under senare delen av 2002”, säger Thorleif Krarup, koncernchef för Nordea.

Nordea är den ledande finanskoncernen i Norden och Östersjöregionen och bedriver verksamhet inom sex affärsområden: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions och General Insurance. Koncernen har nästan 10 miljoner privatkunder, 1 260 bankkontor och 125 centra för försäkringstjänster i 22 länder. Nordeakoncernen hör till världens främsta Internetbanker, med 2,5 miljoner e-kunder. Nordeaaktien är noterad på börserna i Stockholm, Helsingfors och Köpenhamn.

Operativ resultaträkning

Miljoner euro	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Förändring %	Jan-sep 2001	Jan-sep 2000 ^{1, 2}	Förändring %	Helåret 2000 ^{1, 2}
Räntenetto	856	885	-3	2 613	2 081	26	2 838
Provisionsintäkter	322	370	-13	1 053	1 086	-3	1 454
Trading	131	128	2	415	321	29	415
Försäkringsintäkter	142	185	-23	461	322	43	451
Övrigt	36	52	-31	124	98	27	134
Intäkter	1 487	1 620	-8	4 666	3 908	19	5 292
Personalkostnader	-529	-556	-5	-1 626	-1 351	20	-1 829
Övriga kostnader	-418	-421	-1	-1 253	-1 062	18	-1 491
Kostnader	-947	-977	-3	-2 879	-2 413	19	-3 320
Resultat före kreditförluster	540	643	-16	1 787	1 495	20	1 972
Kreditförluster	-213*	-59		-317*	-57		-79
Andelar i intresseföretags resultat	29	20	45	60	63	-5	62
Resultat exkl kapitalavkastning	356	604	-41	1 530	1 501	2	1 955
Treasury	1	25		94	233		267
Livförsäkring	-54	19		-52	63		61
Skadeförsäkring	-35	11		-56	91		81
Övrigt	-5	55		52	144		164
Kapitalavkastning	-93	110		38	531	-93	573
Goodwillavskrivning	-35	-37		-108	-70		-93
Rörelseresultat	228	677	-66	1 460	1 962	-26	2 435
Förlust vid avyttring av fastigheter	-	-		-	-40		-40
Avtappning från pensionsstiftelse	-	-		-	24		32
Skatter	-65	-193		-415	-542		-691
Minoritetsandel	2	-1		0	-3		-3
Periodens resultat	165	483	-66	1 045	1 401	-25	1 733

* Inkl generell avsättning om 100 miljoner euro.

Nyckeltal

Vinst per aktie, euro	0,06	0,16	0,35	0,47	0,58
Aktiekurs ³ , euro	5,34	6,73	5,34	8,09	8,10
Eget kapital per aktie ³ , euro	3,77	3,76	3,77	3,73	3,74
Utestående aktier ^{3, 4} , miljoner	2 964	2 964	2 964	2 982	2 982
Avkastning på eget kapital, %	5,8	17,0	13,8	17,5	16,1
Avkastning på eget kapital före goodwillavskrivning ⁵ , %	9,0	23,4	17,3	21,1	19,4
Utlåning ³ , miljarder euro	134	135	134	110	129
Inlåning ³ , miljarder euro	81	81	81	67	79
Eget kapital ³ , miljarder euro	11	11	11	11	11
Balansomslutning ³ , miljarder euro	231	233	231	199	224
Kapital under förvaltning ³ , miljarder euro	87	101	87	107	105
Kostnad/intäktsrelation, bankverksamhet ⁶ , %	60	55	56	53	55
Totalkostnadsprocent, sakförsäkring, %	105	100	104	110	110
Primärkapitalrelation ³ , %	6,9	7,0	6,9	9,0	6,8
Kapitaltäckningsgrad ³ , %	9,3	9,6	9,3	11,0	9,4
Riskjusterade tillgångar ³ , miljarder euro	134	135	134	111	132

¹ Inkl Unidanmark kv. 1 proforma.

² Resultat kv.1 – kv.4 2000 exkl Christiania Bank og Kreditkasse (CBK).

³ Vid periodens slut, inkl CBK från kv.4 2000.

⁴ Genomsnittligt antal aktier jan-sep 2001 efter full konvertering var 2 984 miljoner.

⁵ Exkl goodwillavskrivning och exkl återstående goodwill, som har reducerat eget kapital.

⁶ Före kreditförluster och goodwillavskrivning.

Kvartalsvis utveckling

Miljoner euro	Not	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.1 2001	Kv.4 2000 ³	Kv.3 2000 ³
Räntenetto		856	885	872	757	733
Provisionsintäkter	1	322	370	361	368	320
Trading		131	128	156	94	108
Försäkringsintäkter		142	185	134	129	102
Övrigt		36	52	36	36	35
Intäkter		1 487	1 620	1 559	1 384	1 298
Personalkostnader		-529	-556	-541	-478	-454
Övriga kostnader		-418	-421	-414	-429	-331
Kostnader	2	-947	-977	-955	-907	-785
Resultat före kreditförluster		540	643	604	477	513
Kreditförluster		-213*	-59	-45	-22	-20
Andelar i intresseföretags resultat		29	20	11	-1	31
Resultat exkl kapitalavkastning		356	604	570	454	524
Treasury		1	25	68	34	30
Livförsäkring		-54	19	-17	-2	15
Skadeförsäkring		-35	11	-32	-10	38
Övrigt		-5	55	2	20	17
Kapitalavkastning		-93	110	21	42	100
Goodwillavskrivning		-35	-37	-36	-23	-21
Rörelseresultat		228	677	555	473	603
Avtappning från pensionsstiftelse		-	-	-	8	7
Skatter		-65	-193	-157	-149	-182
Minoritetsandel		2	-1	-1	0	-1
Periodens resultat		165	483	397	332	427

* Inkl generell avsättning om 100 miljoner euro.

Not 1 Provisionsintäkter, miljoner euro

Courtage	56	60	79	68	55
Asset Management/fonder	104	116	113	130	122
Emission av värdepapper	7	20	10	16	15
Utlåning	84	91	75	81	73
Inlåning och betalning	130	127	129	117	103
Valutahandel	9	8	12	16	16
Övrigt	14	27	20	16	13
Provisionskostnader	-77	-73	-73	-74	-64
Provisionsnetto	327	376	365	370	333
Varav från investeringsportfölj	-5	-6	-4	-2	-13
Provisionsintäkter	322	370	361	368	320

Not 2 Kostnader, miljoner euro

Personal ¹	535	560	545	482	459
Informationsteknologi ²	104	104	95	80	49
Marknadsföring	25	25	29	41	21
Porto, telefon och kontorskostnader	56	63	57	67	49
Hyrer, lokaler och fastigheter	82	91	92	89	75
Övrigt	157	143	146	156	141
Kostnader	959	986	964	915	794
Varav från investeringsportfölj	-12	-9	-9	-8	-9
Kostnader	947	977	955	907	785

¹ Resultatrelaterade personalkostnader, inkl vinstdelningssystem, uppgick till 101 miljoner euro under jan-sep 2001 (140 miljoner euro för helåret 2000).

² Avser drift av datorsystem, underhållskostnader och konsultarvoden. Summan av IT-relaterade kostnader inkl personalkostnader uppgick till 595 miljoner euro under jan-sep 2001 (670 miljoner euro för helåret 2000).

³ Resultat kv.3 – kv.4 2000 exkl Christiania Bank og Kreditkasse (CBK).

Koncernen

Resultatet i korthet

Intäkterna påverkades negativt under perioden av nedgången i ekonomin, särskilt av försämrade tillväxtutsikter för de nordiska ekonomierna och fallande aktiekurser. Intäkterna exklusive kapitalavkastning minskade med 8 procent, medan motsvarande kostnader minskade med 3 procent. Kreditförlustavsättningarna ökade avsevärt och omfattade en generell avsättning om 100 miljoner euro.

Resultatet exklusive kapitalavkastning uppgick till 356 miljoner euro under tredje kvartalet, en minskning med 41 procent jämfört med andra kvartalet.

Kapitalavkastningen sjönk med 203 miljoner euro under perioden och uppvisade en förlust om 93 miljoner euro.

Rörelseresultatet inklusive den generella avsättningen för tredje kvartalet uppgick till 228 miljoner euro, en minskning med 66 procent jämfört med andra kvartalet.

Utveckling under tredje kvartalet

Efterfrågan på krediter i Norden förblir relativt hög, trots osäkerheten om den makroekonomiska utvecklingen. Till följd av en försiktig policy när det gäller kreditgivning var Nordeas totala utlåning i slutet av september något mindre än i slutet av juni. Inlåningsvolymerna var stabila. Sedan årsskiftet har utlåningen ökat med 4 procent och inlåningen med 3 procent.

Räntenettot uppgick till 856 miljoner euro (885 miljoner euro) i samband med en svagt sjunkande genomsnittlig utlåningsvolym. Inlåningsmarginalerna minskade dessutom något jämfört med förra kvartalet till följd av sänkta marknadsräntor för relevanta valutor.

Marginalerna på nya lån till företagssektorn håller gradvis på att öka, vilket avspeglar det förändrade makroekonomiska läget.

Index för börserna i Norden såväl som de internationella föll betydligt under tredje kvartalet. Marknadsindex i Norden föll med mellan 19 och 27 procent. Dessutom minskade både omsättningsvolymen och antalet transaktioner markant. Kapital under förvaltning i Nordea uppgick i slutet av september till 87 miljarder euro, jämfört med 101 miljarder euro i slutet av andra kvartalet. Detta i kombination med den lägre aktivitetsnivån på de nordiska aktiemarknaderna ledde till att provisionsintäkterna minskade jämfört med föregående kvartal och uppgick till 322 miljoner euro (370 miljoner euro). Provisionsintäkterna från betalningar fortsatte att utvecklas positivt och ökade något.

Tradingintäkterna, vilka huvudsakligen utgörs av intäkter från valuta- och derivathandel med kunder, förblev höga och uppgick till 131 miljoner euro (128 miljoner euro).

Intäkterna från försäkring, exklusive kapitalavkastning, minskade med 43 miljoner euro till 142 miljoner euro under tredje kvartalet, främst på grund av minskade premier inom livförsäkring och högre ersättningar inom skadeförsäkring.

Övriga intäkter, av vilka huvuddelen är fastighetsrelaterade, uppgick till 36 miljoner euro (52 miljoner euro).

Kostnaderna uppgick till 947 miljoner euro (977 miljoner euro). Kostnadsläget var lägre än under det föregående kvartalet och avspeglar en något lägre aktivitetsnivå under sommaren när det gäller den kundrelaterade verksamheten, liksom en fortsatt hemtagning av synergivinster.

Specificerade kreditförluster ökade med 54 miljoner euro till 113 miljoner euro och avser främst företagskunder. Beloppet innefattar ytterligare avsättningar avseende vissa tidigare osäkra fordringar, främst inom finansiering av företagsförvärv i Danmark, samt avsättningar avseende ett mycket begränsat antal företagskunder.

Till följd av det aktuella världsläget gjordes ytterligare en generell avsättning om 100 miljoner euro till följd av de försämrade ekonomiska utsikterna. Av denna avsättning avser 75 miljoner euro låneportföljen inom Corporate and Institutional Banking.

De totala kreditförlusterna för kvartalet uppgick till 213 miljoner euro, motsvarande en kreditförlustnivå om 0,66 procent (0,18 procent) på årsbasis. Vid slutet av kvartalet uppgick de osäkra fordringarna till 853 miljoner euro (918 miljoner euro) netto, eller 0,6 procent (0,7 procent) av utlåningen.

Kapitalavkastning

Kapitalavkastningen uppgick till -93 miljoner euro under tredje kvartalet, en minskning med 203 miljoner euro från andra kvartalet. Det kraftiga kursfallet på aktiemarknaderna ledde till förluster i aktieportföljerna som endast delvis kompensades av vinster i obligationsportföljerna till följd av räntesänkningar inom viktiga valutaområden.

Jämförelse med de första nio månaderna 2000

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till 1 460 miljoner euro. Detta är 26 procent lägre än för motsvarande period förra året. Christiania Bank (CBK), som förvärvades i december 2000, ingår inte i utfallet för 2000. Justerat för CBK sjönk rörelseresultatet med 28 procent.

Minskningen beror främst på de låga kreditförlusterna och den höga kapitalavkastningen under föregående år. För årets första nio månader motsvarar kreditförlusterna på årsbasis 0,33 procent av den totala utlåningen, jämfört med 0,07 procent för samma period 2000. Intäkterna och

kostnaderna ökade båda med 19 procent jämfört med förra året. Justerat för CBK ökade intäkterna och kostnaderna med 8 respektive 3 procent.

Resultatet för årets första nio månader uppgick till 1 045 miljoner euro, vilket motsvarar 0,35 euro per aktie (0,58 euro för helåret 2000).

Resultatet exklusive kapitalavkastning ökade under de första nio månaderna med 2 procent till 1 530 miljoner euro. Justerat för CBK blev det en minskning med 3 procent.

Avkastningen på eget kapital var 17,3 procent, eller 13,8 procent inklusive goodwill.

Kreditkvalitet

Fördelningen mellan kundgrupper i portföljen har varit stabil sedan årsskiftet. Cirka 63 procent är företagskrediter och 37 procent hushållskrediter. Branschfördelningen uppvisar endast smärre förändringar. På hushållssidan utgörs 75 procent av krediterna av bostadslån. Övriga hushållskrediter består bland annat av konsumtionslån, checkkrediter, fordonskrediter och kreditkort.

Nordeas exponering mot telekombranschen har minskat med cirka 1 miljard euro under året och ligger nu under 7 miljarder euro. Huvuddelen av detta hänför sig till de största nordiska tillverkarna av telekomutrustning och telekomoperatörerna. Nordeas exponering mot nystartade Internetbolag är mycket låg, eftersom sådana företag oftast finansieras med eget kapital.

Kreditförlusterna under de första nio månaderna härrör från ett relativt begränsat antal engagemang. Huvuddelen av kreditportföljen är fortfarande opåverkad av det förändrade ekonomiska läget. Detta framgår också av att osäkra fordringar brutto uppgick till 3 120 miljoner euro i slutet av september. Detta är en marginell ökning med 80 miljoner euro jämfört med slutet av föregående kvartal. Reserven för befarade förluster täckte i slutet av september 73 procent av de osäkra fordringarna, jämfört med 70 procent i slutet av juni.

Integrationsprocessen

Nordea tillkännagav i juni att all bankverksamhet byter namn till Nordea i december. Anpassningen av koncernens legala struktur till affärsstrukturen framskrider planenligt. Merita Bank och NCF Bank har fusionerats till att bilda moderbolaget i bankunderkoncernen. Moderbolaget i underkoncernen för kapitalförvaltning har också bildats. I slutet av tredje kvartalet hade de ackumulerade realiserade synergierna från integrationen av Unidanmark och Christiania Bank ökat till 120 miljoner euro. Nordea förväntar sig att synergier motsvarande 145 miljoner euro av det sammanlagda utlovade beloppet före skatt om 360 miljoner euro kommer att ha realiserats före årsskiftet.

Andra integrationsvågen

Som en anpassning till det nya marknadsläget har Nordea inlett ett strukturellt kostnadsbesparingsprogram. Efter integrationen av affärsområden och koncernfunktioner och lanseringen av gränsöverskridande produkter kommer sparprogrammet medföra en andra integrationsvåg med ytterligare synergier som fullbordar fusionsprocessen. Vilka åtgärder som kommer att vidtas förbereds för närvarande och kommer att tillkännages i samband med bokslutskommunikén. Implementeringen inleds i slutet av första kvartalet 2002, och det övergripande målet blir att som planerat uppnå en kostnad/intäktsrelation om 50 procent på banksidan och en totalkostnadsprocent under 100 på försäkringssidan, trots förändrade marknadsvillkor.

Förvärv av Postgirot Bank

Finansinspektionen gav i oktober sitt godkännande till Nordeas förvärv av Postgirot Bank. EU-kommissionen förväntas komma med sitt beslut i frågan under den första hälften av november.

Eget kapital och kapitaltäckningsgrad

Koncernens egna kapital uppgick i slutet av september till 11,2 miljarder euro. Det verkliga värdet på tillgångarna i koncernens pensionsstiftelser översteg pensionsåtagandena med 23 miljoner euro i slutet av september. I den svenska pensionsstiftelsen överskred pensionsåtagandena tillgångarnas verkliga värde med 63 miljoner euro. Om detta förhållande kvarstår vid årsskiftet kommer ett tillskott att göras till pensionsstiftelsen. Per 30 september 2001 uppgick Nordeas primärkapitalrelation till 6,9 procent och kapitaltäckningsgraden till 9,3 procent. I beräkningen ingår endast resultatet för första halvåret 2001, minskat med 50 procent av utdelningen beräknad i enlighet med Nordeas fastställda utdelningspolicy.

Nordeaaktien

Aktiekurserna för nordiska finansiella institutioner har sjunkit under tredje kvartalet. Nordeaaktien noterades till 52,50 svenska kronor den 26 oktober, en minskning med 26,6 procent sedan årsskiftet.

Framtidsutsikter

De makroekonomiska utsikterna har blivit ännu osäkrare än tidigare, med ytterligare nedskrivna tillväxtprognoser. Även om man fortfarande tror på tillväxt i Norden, utgår Nordea från att tillväxten i affärsvolym kommer att avmattas, och därmed även intäktsökningarna. Koncernens kreditförlustavsättningar förväntas bli större än under de senaste åren. Det kontinuerliga integrations- och riskhanteringsarbetet kommer att kompletteras med en kraftig fokusering på kostnadsutvecklingen. Räntesänkningar kan leda till pressade insättningsmarginaler, samtidigt som de främjar kundernas återbetalningsförmåga. En avsiktande intäktsökning medför ytterligare krav på ökad effektivitet.

Resultat per affärsområde under tredje kvartalet 2001

Resultat per affärsområde¹

Miljoner euro	Affärsområden						Treasury	Övrigt	Summa
	Retail Banking	Corporate and Institutional Banking	Asset Management	Investment Banking ²	Life Insurance and Pensions ³	General Insurance ³			
Kundansvariga enheter:									
Intäkter	1 055	273	53	27	25	104	25	-75	1 487
Kostnader	-592	-125	-36	-28	-20	-93	-5	-48	-947
Kreditförluster	-34	-153	-	-	-	-	-	-26	-213
Resultatandelar	-	1	-	-	-	-	-	28	29
Resultat exkl kapitalavkastning	429	-4	17	-1	5	11	20	-121	356
Kapitalavkastning	-	-	-	-	-29	-35	1	-30	-93
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-35	-35
Rörelseresultat 2001: Kv.3	429	-4	17	-1	-24	-24	21	-186	228
2001: Kv.2	471	93	20	1	14	36	35	7	677
2001: Kv.1	460	140	28	5	-14	-31	80	-113	555
2000: Kv.4	345	74	27	12	-3	-23	34	7	473
2000: Kv.3	423	119	25	2	22	45	34	-67	603
Avkastning på eget kapital, %	22	neg.	-	-	-	-	-	-	5,8
Kostnad/intäktsrelation, bankverksamhet, %	57	46	69	103	-	-	23	-	60
Totalkostnadsprocent, %	-	-	-	-	-	105	-	-	105
Produktansvariga enheter:									
Intäkter			117	32	36				
Kostnader			-67	-32	-31				
Kapitalavkastning			-	-	-54				
Produktresultat 2001: Kv.3			50	0	-49				
2001: Kv.2			65	-12	42				
2001: Kv.1			75	12	-14				
2000: Kv.4			68	20	-2				
2000: Kv.3			75	22	15				

¹ Affärsområdet redovisat exkl CBK under 2000.² Produktresultatet inom Investment Banking avser Equities exkl Corporate Finance.³ Intäkter redovisas som nettot av premier, garanterad ränta, försäkringsersättningar och avsättningar. Redovisade försäljningsintäkter om 142 miljoner euro i koncernens resultaträkning innefattar intäkter från produkter i Life Insurance and Pensions (36 miljoner euro), intäkter från kundansvariga enheter inom General Insurance (104 miljoner euro) samt koncernjusteringar på 2 miljoner euro.

Nordeas verksamhet är indelad i sex affärsområden: Retail Banking, Corporate and Institutional Banking, Asset Management, Investment Banking, Life Insurance and Pensions och General Insurance. Affärsområdena verkar med ett decentraliserat resultatansvar. Koncernens finansverksamhet hanteras av Group Treasury.

Kundansvaret är grundläggande inom Nordea. Decentraliserat resultatansvar innebär i huvudsak att koncernens affärsrelationer med kunder redovisas i resultat- och balansräkningar för respektive kundansvarig enhet. Koncernens egna kapital allokteras till de kundansvariga enheterna, och varje enhets resultat bedöms i förhållande till dess mål för avkastning på allokerat eget kapital. Vid beräkningen av avkastning på allokerat eget kapital tillämpas en standardskattesats på 28 procent.

Förutom kundansvar har Asset Management, Investment Banking och Life Insurance and Pensions även produktansvar, vilket innebär ansvar för att säkerställa att de kundansvariga enheterna har konkurrenskraftiga och lönsamma produkter. Produktenheterna mäts med utgångspunkt från produktresultat som omfattar alla kostnader och intäkter som koncernen har i samband med en viss produkt.

Kapital som fördelas till affärsområdena beräknas enligt gällande BIS-regler, motsvarande en primärkapitalrelation på 6,5 procent. För Life Insurance and Pensions fördelas eget kapital så att det motsvarar 5 procent av reserverna och för General Insurance fördelas det så att det motsvarar 45 procent av premieintäkterna.

Under hösten 2001 kommer en modell att implementeras som beräknar affärsområdenas kapitalbehov utifrån deras verkliga riskexponering. Modellen tar hänsyn till kredit- och försäkringsrisker, marknadsrisker samt affärsrisker och operativa risker. Därmed optimeras fördelningen och kapitalutnyttjandet i affärsområdena.

I ovanstående tabell visas rörelseresultatet per affärsområde och per kundansvarig enhet. För de affärsområden som har produktansvar och där en betydande del av intäkterna fördelas till andra kundansvariga affärsområden, visas även produktresultaten. I tabellen visas, vid sidan av de sex affärsområdena, även Treasury, som förvaltar koncernens egna positioner i värdepappersportföljer och internbanksverksamhet. I kolumnen "Övrigt" ingår intäkter och kostnader som inte har fördelats till affärsområdena, till exempel finansieringskostnader för kontantförvärvet av CBK, resultat från fastighetsinnehav och verksamhetsanknutna aktieinnehav, kostnader för koncernstaber, goodwillavskrivning, centrala reserveringar för kreditförluster och resultatandelar som redovisas enligt kapitalandelsmetoden som inte redovisats av kundansvariga enheter.

Retail Banking

- **Stabilt resultat**
- **Något minskat räntenetto på grund av sänkta korta räntor**
- **Provisionsnettot påverkat av den negativa utvecklingen på finansmarknaderna**
- **Stram kostnadskontroll, kostnaderna ned med 2 % sedan andra kvartalet**
- **De elektroniska tjänsterna fortsätter öka**
- **Pris för "Best Online Business Strategy"**

Retail Banking utvecklar, marknadsför och distribuerar ett brett utbud av finansiella produkter och har kundansvar för privat- och företagskunder.

Marknadsläge

De ekonomiska utsikterna försämrades ytterligare under tredje kvartalet. Liksom under föregående kvartal visade kunderna återhållsamhet avseende fondinvesteringar, och utvecklingen kännetecknades av fortsatt rörelse från aktieprodukter till obligations- och inlåningsprodukter.

Efterfrågan på privata krediter kvarstod trots avmattningen i den allmänna ekonomiska aktiviteten under tredje kvartalet. Efterfrågan på andra finansiella tjänster, framför allt inom e-bankverksamheten, var fortsatt hög.

Affärsutveckling

Utlåningen uppgick i slutet av september till 99 miljarder euro, varav cirka hälften utgjordes av fastighetskrediter till hushåll och företag. Under den senaste tolv månadersperioden har utlåningsvolymen ökat med 7 procent. Inlåningen uppgick i slutet av september till 59 miljarder euro, en ökning med 3 procent under den senaste tolv månadersperioden. Tillväxtsiffrorna har beräknats inklusive CBK.

Utlåningen till hushåll ökade från 47,1 miljarder euro till 47,8 miljarder euro under tredje kvartalet. Inlåningen från hushåll ökade från 35,6 miljarder euro i juni till 35,8 miljarder euro i september.

Utlåningen till företagskunder ökade från 50,0 till 50,3 miljarder euro under tredje kvartalet, medan inlåningen var oförändrat 22,2 miljarder euro i slutet av september jämfört med slutet av juni.

Utlåningsmarginalerna var stabila under perioden, medan inlåningsmarginalerna minskade till följd av utvecklingen på räntemarknaderna.

Fondförsäljningen sjönk från 1,0 miljarder euro under andra kvartalet till 0,4 miljarder euro. Retail Bankings växande utbud av e-banktjänster fortsatte uppvisa goda försäljningssiffror. Per 30 september hade över 2,5 miljoner kunder anslutit sig till koncernens nätbanktjänster. Målet är att nå 2,7 miljoner till årsskiftet. I slutet av september hade koncernen 246 000 kunder med möjlighet att handla aktier on-line. Avsikten är att en ökad användning av nätbankstjänster ska leda till kraftigt minskade kostnader för koncernen.

Resultat

Räntenettot minskade något under tredje kvartalet, med 2 procent. Volymökningen bidrog positivt och minskade den negativa påverkan av försämrade inlåningsmarginaler som blev en följd av de generellt sänkta korta marknadsräntorna. Räntesänkningarna var särskilt stora under den senare delen av kvartalet, ända upp till 0,8 procentenheter i vissa länder. Provisionsnetto och övriga intäkter minskade med 10 procent som en följd av utvecklingen på finansmarknaderna.

Kostnaderna var 2 procent lägre än under andra kvartalet. Kostnad/intäktsrelationen under perioden blev 56 procent, jämfört med 55 procent föregående kvartal.

Kreditförlusterna var på en låg nivå och uppgick till 34 miljoner euro.

Avkastningen på eget kapital var fortsatt hög, 22 procent.

Nya tjänster och viktiga händelser

- Retail Bankings företagskundkoncept har förbättrats för bättre kundservice, ökad försäljning och högre effektivitet:
 - Corporate Service-enheter har inrättats på 16 platser i Sverige, med målet att förbättra servicen till företagskunder.
 - En ny servicemodell för prioriterade småföretagskunder har införts i Finland.
 - En mer kostnadseffektiv servicemodell har tagits fram för de minsta företagskunderna i Danmark.
- Nordea har för andra året i rad tilldelats den brittiska tidskriften The Bankers "Global Award for Best Online Business Strategy". Huvudmotiveringen var den breda användningen av Nordeas e-tjänster. Tidskriften tilldelade även Nordeas dotterbanker i Finland och Danmark priset som "Bank of the Year" i respektive land.
- I Danmark är nu alla kontor anslutna till telefonbanken, vilket möjliggör en bättre service till kunderna.

Rörelseresultat per marknad

	Summa		Retail Danmark		Retail Finland		Retail Norge		Retail Sverige		Polen och Baltikum	
	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001
Miljoner euro												
Räntenetto	784	799	215	235	245	250	98	96	221	212	6	6
Provisionsnetto och övriga intäkter	271 1	301 1	69	84	68	74	39	37	93	102	2	4
Summa intäkter	055	100	284	319	313	324	137	133	314	314	8	10
Summa kostnader	-592	-606	-166	-178	-154	-157	-83	-84	-183	-180	-7	-7
Resultat före kreditförluster	463	494	118	141	159	167	54	49	131	134	1	3
Kreditförluster	-34	-23	-17	-5	-11	-9	-2	-4	-4	-2	0	-2
Rörelseresultat	429	471	101	136	148	158	52	45	127	132	1	1
Kostnad/intäktsrelation, %	56	55	58	56	49	48	61	63	58	57	89	69
Avkastning på eget kapital, %	22	25	18	24	35	39	15	14	21	23	5	6

Volym

	Summa		Retail Danmark		Retail Finland		Retail Norge		Retail Sverige		Polen och Baltikum	
	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001
Miljarder euro												
Utlåning	98,8	97,3	26,3	26,2	21,2	20,9	15,9	15,4	34,9	34,4	0,5	0,4
Inlåning	58,7	58,2	13,5	13,5	20,0	20,0	8,7	8,6	16,1	15,7	0,4	0,4

Nyckeltal per kvartal

	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.1 2001	Kv.4 2000 ¹	Kv.3 2000 ¹
Rörelseresultat, miljoner euro	429	471	460	345	423
Avkastning på eget kapital, %	22	25	25	20	27
Kostnad/intäktsrelation, %	56	55	55	58	53
Kundbas: privatkunder, miljoner	8,9	8,9	8,9	8,4	8,3
företagskunder, miljoner	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Antal anställda (heltidstjänster)	22 200	22 000	22 200	19 300	19 200

¹ CBK ingår inte i redovisningen för 2000.

Corporate and Institutional Banking

- **Stabil intäkts- och kostnadsutveckling**
- **Depåintäkterna påverkade av svaga aktiemarknader**
- **Ökade kreditförlustavsättningar**

Corporate and Institutional Banking erbjuder en rad produkter och tjänster till koncernens företagskunder. Affärsområdet har också kundansvar för stora företagskunder, kunder inom shipping, offshore och oljerelaterad verksamhet samt finansiella institutioner.

Marknadsläge

Affärsklimatet har fortsatt att försämrats, och farhågorna är stora för en långsam ekonomisk tillväxt på kort sikt. Likviditeten på lånekapitalmarknaden har minskat, i synnerhet för företag med låg kreditvärdering, vilket har lett till ökad efterfrågan på bankfinansiering. Shippingmarknaderna, som varit starka under året, visar nu tecken på avmattning.

Affärsutveckling

Corporate-divisionen fortsätter uppvisa ett starkt inflöde av nya uppdrag. Vissa branscher visar dock tecken på lönsamhetsproblem, vilket påverkar kreditkvaliteten. Marknadsläget förstärker behovet av ökade utlåningsmarginaler.

Aktiviteten inom Shipping, Offshore and Oil Services-divisionen var fortsatt hög med ett tillfredsställande inflöde av nya uppdrag under tredje kvartalet.

Utlandskontoren i London, New York, Singapore och Tyskland uppvisade tillfredsställande resultat, samtidigt som de slutförde omfattande integrationsarbete på lokal nivå efter fusionerna.

Verksamheten i Markets-divisionen var livlig även under tredje kvartalet. Efterfrågan på såväl standardiserade som strukturerade produkter bidrog till starka nettointäkter.

Nedgången på aktiemarknaderna inverkade negativt på Custody Services. Värdet på deponerade tillgångar minskade, men antalet transaktioner var stabilt jämfört med föregående kvartal.

Trade, Export and Structured Finance väntas påverkas negativt av avmattningen i den internationella handeln, även om detta ännu inte märks i resultatet. Den ökade osäkerheten kan emellertid medföra ökad användning av traditionella handelsfinansieringsprodukter, vilket kan mildra effekten av krympande handelsvolymmer.

Resultat

Intäkterna sjönk med 2 miljoner euro jämfört med andra kvartalet till följd av minskade intäkter från depåverksamheten, vilka i sin tur orsakades av nedgången på aktiemarknaderna. Detta påverkade intäkterna för International- och Corporate-divisionerna negativt. Markets visade ökade intäkter, medan utvecklingen inom övriga områden var stabil.

Kostnaderna minskade något, med 1 miljon euro jämfört med andra kvartalet, tack vare kontinuerligt realiserade synergieffekter.

Rörelseresultatet uppgick till -4 miljoner euro, 97 miljoner euro lägre än föregående kvartal. Minskningen är främst hänförlig till ökade avsättningar för kreditförluster uppgående till 89 miljoner euro under tredje kvartalet. Beloppet innefattar ytterligare avsättningar avseende redan kända osäkra fordringar, främst i samband med finansiering av företagsförvärv inom avvecklingsportföljer i Danmark och internationellt, samt avsättningar avseende ett mycket begränsat antal företagskunder.

Till följd av det aktuella världsläget gjordes ytterligare en generell avsättning om 75 miljoner euro till följd av de försämrade ekonomiska utsikterna. Transportbranschen, i synnerhet flyg, samt tjänstesektorn är branscher vars utsikter har försämrats jämfört med tidigare prognoser. Kvartalets totala kreditförluster uppgår därmed till 164 miljoner euro.

Länderriskreserveringen har minskats med 11 miljoner euro till följd av lägre transaktionsvolymmer med högriskländer.

Internationellt nätverk

Förändringar av kundernas behov inom International-divisionen har lett till anpassningar av Nordeas internationella kontorsnätverk.

Nordea har öppnat ett kontor i Shanghai och är därmed den enda nordiska banken med representation i både Beijing och Shanghai. Vidare har verksamheten i Berlinskotoret integrerats med kontoren i Frankfurt och Hamburg. Kontoren i Hongkong och Sydney har lagts ned.

Genom ett avtal med IBOS Association Ltd får Nordeas företagskunder tillgång till lokala banktjänster hos 15 internationella banker, med över 20 000 kontor över hela världen. Vidare har Nordea utvidgat sitt asiatiska nätverk genom avtal med Standard Chartered Bank, som erbjuder lokala banktjänster till Nordeas företagskunder runt om i Asien.

Rörelseresultat fördelat på huvudområden

	Summa		Corporate		Shipping, Offshore and Oil Services		International		Övrigt		Markets ¹	
	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001
Miljoner euro												
Räntenetto	110	105	60	58	29	33	19	21	..	..	..	..
Övriga intäkter	163	170	79	88	15	14	24	31	..	..	..	..
Summa intäkter	273	275	139	146	44	47	43	52	47	30	110	96
Summa kostnader	-125	-126	-59	-55	-7	-7	-21	-22	-38	-42	-48	-47
Resultat före kreditförluster	148	149	80	91	37	40	22	30	9	-12	62	49
Kreditförluster	-164	-50	-33	-2	-9	-12	-6	-11	-116	-25	-	-
Länderriskreservering	11	-10	-	-	-	-	10	-10	1	0	-	-
Resultatandelar	1	4	-	-	-	-	0	4	1	-	-	-
Rörelseresultat	-4	93	47	89	28	28	26	13	-105	-37	62	49
Utlåning, miljarder euro	30,6	31,6	18,2	18,8	7,2	7,3	4,2	4,5	1,0	1,0	-	-

¹ Markets har produktansvar för tradingprodukter såsom valuta-, obligations- och tillhörande derivatprodukter, och mäts på grundval av produktresultat. Produktresultatet inkluderar alla intäkter och kostnader som sammanhänger med respektive produkter, och som allokeras till kundansvariga enheter inom CIB och Retail Banking

Nyckeltal per kvartal

	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.1 2001	Kv.4 2000 ¹	Kv.3 2000 ¹
Rörelseresultat, miljoner euro	-4	93	140	74	119
Avkastning på eget kapital, %	neg.	12	15	9	15
Kostnad/intäktsrelation, %	46	46	43	48	49
Antal anställda (heltidstjänster)	3 100	3 100	3 100	2 600	2 700

¹ CBK ingår inte i redovisningen för 2000.

Asset Management

- **Fortsatt nedgång på aktiemarknaderna**
- **Förvaltat kapital ned med 13 % till 87 miljarder euro**
- **Nya uppdrag och kundhandel ned, tillgångsmixen går mot obligationer**
- **Den europeiska fondförsäljningen gick för första gången om den nordiska i augusti**
- **Nordea utsedd till Årets fondförvaltare i Sverige för andra året i rad**

Asset Management innefattar koncernens verksamhet inom institutionell kapitalförvaltning, privatbanksverksamhet och fonder.

Marknadsläge

Under tredje kvartalet fortsatte nedgången på aktiemarknaderna. Reaktionen på terroristattacker i USA bidrog sålunda endast till en förstärkning av en redan svag marknadsutveckling. Kursfallet på de nordiska marknaderna varierade mellan 19 och 27 procent.

Affärsutveckling

Trots fortsatta nettoinflöden minskade det förvaltade kapitalet till 87 miljarder euro som en följd av marknadsnedgången. En lägre aktivitetsnivå och en förändrad tillgångsmix, där placerarna väljer bort aktier till förmån för räntebärande produkter, pressade ner marginalerna.

Nordea utsågs för andra året i rad till Årets fondförvaltare i Sverige av tidskriften Sparöversikt. Koncernen vann priset för sin Luxemburgbaserade Nordea SICAV 1, som kombinerar koncernens investeringsmodeller Thematic, Active Growth och Value. Nordeas Active Growth-fonder kom på tredje plats.

I augusti kom nettoinflödena från fondförsäljningar via europeiska intermediärer för första gången att överstiga försäljningen i Norden. Detta visar på potentialen i en verksamhet som har tredubblat sitt förvaltade kapital under 2001.

Investment Management

Nordeas Investment Management-enhet redovisade ett positivt nettoinflöde på 0,3 miljarder euro under tredje kvartalet, trots institutionella investerares ovillighet att öka sin aktieexponering i det rådande marknadsläget. Inflödena kom från befintliga och nya kunder i Europa och Nordamerika liksom från de nordiska länderna. Det förvaltade kapitalet uppgick i slutet av september till 66 miljarder euro, och den genomsnittliga bruttomarginalen (inklusive både externa och interna uppdrag) minskade under tredje kvartalet till 18 räntepunkter på årsbasis.

Fonder

Nettoinflödet till Nordeas fonder uppgick till 136 miljoner euro, 90 procent lägre än under andra kvartalet. Efter terroristattacker i USA har flödena varit negativa, vilket påtagligt minskat nettoinflödet för kvartalet.

Marknadsandelarna såg ut som följer:

	Norden	Danmark	Finland	Norge	Sverige
Nettoinflöde	1,5 %	- ¹	23,1 %	- ¹	5,8 %
KuF	19,8 % ²	24,9 %	29,0 %	9,3 %	18,4 % ²

¹ Danmark och Norge hade ett nettoutflöde under tredje kvartalet.

² Marknadsandelen i Sverige per 30 juni 2001.

Nordeas andel av inflödena minskade på de fyra nordiska marknaderna. Ett antal institutionella kunder valde att återta betydande tillgångar efter 11 september, vilket kraftigt påverkade marknadsandelen av nettoinflödet för tredje kvartalet. Koncernens andel av de totala beloppen investerade i nordiska fonder uppgick till 20 procent i slutet av kvartalet. Genomsnittsmarginalen under tredje kvartalet föll till 97 räntepunkter på årsbasis till följd av den förändrade tillgångsmixen.

European Private Banking

Den minskade kundaktiviteten ledde till minskad handel under tredje kvartalet. Nettoinflödena på 0,2 miljarder euro kunde inte balansera den negativa kursutvecklingen, även om de flesta kundportföljerna fortsatte överträffa marknadsgenomsnittet. Det förvaltade kapitalet minskade därför med 0,3 miljarder euro till 5,8 miljarder euro.

Nordic Private Banking

Marknadsläget för Nordic Private Banking präglades likaså av låg aktivitet med därmed förknippade marginal- och vinstminskningar. Kunderna blev mer riskovilliga, och kapitalet överfördes till bankdepositioner, vilka inte ingår i den förvaltade kapitalvolymen. Det fortsatta nettoinflödet till Nordic Private Banking kunde därför inte förhindra att förvaltat kapital sjönk med 15 procent till 13,7 miljarder euro under tredje kvartalet.

Resultat

Till följd av nedgången på marknaderna försämrades resultatet under tredje kvartalet. De viktigaste intäktskällorna, förvaltat kapital samt handelsverksamheten, minskade. Asset Managements rörelsekostnader hölls på samma nivå som under föregående kvartal. Rörelseresultatet blev 17 miljoner euro, 3 miljoner euro lägre än under andra kvartalet.

Produktresultatet, som inkluderar intäkter från fonder, uppgick till 50 miljoner euro, 15 miljoner euro mindre än under andra kvartalet.

Volym och marginaler

	Summa		Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001
Miljarder euro										
Fonder	30,6 ¹	36,0 ¹	8,3	9,8	3,9	4,2	1,4	1,7	15,1	18,2
Investment Management	37,1	42,2								
Private Banking	19,5	22,3								
Summa	87,2	100,5								
Fonder, marginal, % ^{2,3}	0,97	1,03	0,50	0,60	1,32	1,44	1,01	1,09	1,14	1,15
Investment Management, marginal, % ³	0,18	0,21								

¹ Inkl 1,9 miljarder euro och 2,1 miljarder euro utanför de nordiska länderna för tredje respektive andra kvartalet.

² För Danmark redovisas nettomarginal, medan på andra marknader redovisas bruttomarginal (före förvaltningskostnader).

³ Marginalerna som redovisades andra kvartalet är ackumulerade under perioden jan-jun.

Nyckeltal per kvartal

	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.1 2001	Kv.4 2000 ²	Kv.3 2000 ²
Rörelseresultat, kundansvariga enheter ¹ , miljoner euro	17	20	28	27	25
Kostnad/intäktsrelation, %	69	67	62	58	57
Produktresultat, miljoner euro	50	65	75	68	75
Kapital under förvaltning, miljarder euro	87	101	97	105 ³	107
Antal anställda (heltidstjänster)	800	800	800	800	800

¹ Institutionell kapitalförvaltning och privatbankverksamhet utgör kundansvariga enheter, och resultaten från dessa verksamheter redovisas endast under Asset Management. Fonderna utgör produktenheter, och resultatet från denna verksamhet ingår även i rörelseresultatet för Retail Banking.

² CBK ingår inte i redovisningen för 2000.

³ Inkl 3,1 miljarder euro i CBK.

Investment Banking

- **Ogynnsamt marknadsläge gav lägre intäkter från aktier och kapitalmarknadstransaktioner**
- **Nordiska M&A-transaktioner i genomsnitt mindre**

Nordea erbjuder ett komplett utbud av investmentbanktjänster via Nordea Securities.

Marknadsutveckling

Omsättningen på de nordiska börserna har generellt sett minskat under 2001, särskilt under tredje kvartalet, till följd av negativ kursutveckling.

Aktiemarknads- utveckling	Marknadsvolym		Marknadsindex
	Kv.3 2001 Miljarder euro	Förändr. jämf. med kv.2 %	
Danmark	13	-43	-19
Finland	39	-23	-27
Norge	13	-33	-24
Sverige	88	-24	-20

Aktiviteten med börsintroduktioner har minskat till nära noll. Den totala emissionsverksamheten förblir troligen låg under resten av året. De nordiska marknaderna för fusioner och förvärv har utvecklats förhållandevis väl, men den genomsnittliga storleken på transaktionerna har minskat till följd av dämpade förväntningar och större riskmedvetenhet.

Affärsutveckling

Nordea Securities marknadsandelar på de nordiska börserna var under perioden januari–september 2001 följande:

Köpenhamn	16,8 %
Helsingfors	12,7 %
Oslo	5,6 %
Stockholm	3,4 %

Under tredje kvartalet minskade marknadsandelarna i Köpenhamn, Helsingfors och Oslo något, medan marknadsandelen i Stockholm förbättrades jämfört med föregående kvartal. Nordea är ledande i fråga om marknadsandelar på börserna i Helsingfors och Köpenhamn.

Under tredje kvartalet medverkade Nordea Securities i en aktiemarknadstransaktion värd 200 miljoner euro.

Nordea Securities kommer att utnyttja marknadsnedgången och den legala omstruktureringen av koncernen till att fullt ut realisera samordningssynergier. Personalstyrkan har minskats under tredje kvartalet, och kostnadsbasen kommer att minskas ytterligare, dock med hänsynstagande till affärsområdets långsiktiga expensionsplaner. Satsningarna på att bygga upp relevant kompetens kommer att fortsätta, eftersom detta är en förutsättning för att nå målet att bli en ledande investmentbank i Norden.

Resultat

Equities:

Intäkterna minskade under perioden jämfört med föregående kvartal. Detta beror främst på den minskade marknadsaktiviteten.

Corporate Finance

Intäkterna är vanligtvis låga under tredje kvartalet, och de totala intäkterna minskade jämfört med föregående kvartal.

Intäkterna var främst hänförliga till emissionen av konvertibler i Sanoma WSOY och rådgivningstjänster till Hilton Group, Guldfynd, Capella och Cell Network.

Nyckeltal per kvartal

	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.1 2001	Kv.4 2000 ¹	Kv.3 2000 ¹
Intäkter, Equities, miljoner euro	17	20	30	35	26
Intäkter, Corporate Finance, miljoner euro	10	22	9	26	4
Rörelseresultat, miljoner euro	-1	1	5	12	2
Kostnad/intäktsrelation, %	103	98	92	78	91
Produktresultat, Equities	0	-12	12	20	22
Antal anställda (heltidstjänster)	605	640	640	500	450

¹ CBK ingår inte i redovisningen för 2000.

Life Insurance and Pensions

- **Produktresultat -49 miljoner euro**
- **Lägre premier under tredje kvartalet främst beroende på portföljförvärv under andra kvartalet**
- **Negativ utveckling av kapitalavkastningen beroende på fallande aktiekurser**
- **Soliditetstalen överstiger lagstadgade minimikrav**

Affärsområdet tillhandahåller liv- och pensionsförsäkringsprodukter, samt tjänster såsom risktäckning och långsiktiga spar- och investeringsprodukter.

Marknadsläge

Fallande aktiekurser har påverkat verksamheten negativt, men aktieportföljerna bibehålls i enlighet med de långsiktiga placeringsstrategierna.

En del konkurrenter har vidtagit motåtgärder som att stoppa försäljning och utgivning av nya försäkringar och att sänka utfästa återbäringsräntor. För närvarande finns inga skäl för Nordea att vidta särskilda åtgärder. I Sverige har Nordea följt marknaden och sänkt återbäringsräntan från 5 till 3 procent.

I Danmark, Norge och Sverige väntas förändringar i regelverket som kommer att underlätta för livbolagen att upprätthålla soliditetskraven.

Affärsutveckling

Utvecklingen av soliditet och kapitalbas övervakas noga av ledningen i respektive bolag och av affärsområdesledningen. Fram till och med slutet av september förelåg inget behov av kapitaltillskott till livbolagen på grund av gällande regelverk.

Arbetsgrupper är ständigt sysselsatta med att optimera kapital- och placeringsstrategierna för att anpassa dem till marknadsförändringar. Finansiella instrument används varhelst det är möjligt och lönsamt.

I Danmark har bonusutjämningsreserverna minskat till följd av nedgången i aktiekurserna, men ligger fortfarande på en betydligt högre nivå än konkurrenternas.

I Finland är bonusutjämningsreserverna mindre eftersom verksamheten endast bedrivits ett fåtal år med snabb tillväxt samt att nedgången varit förhållandevis stor på Helsingforsbörsen.

Premieintäkterna under perioden var betydligt lägre än under det jämförelsevis starka andra kvartalet då intäkterna i viss utsträckning påverkades av portföljförvärv i Danmark på 186 miljoner euro. Försäljningen av fondförsäkringar fortsatte vidare att minska under tredje kvartalet beroende på fallande aktiekurser. Nedgången i premier för försäkringar med garanterad avkastning beror på säsongsfaktorer, men försäljningen är högre än förväntat med hänsyn till marknadsläget.

I Finland har Merita Liv introducerat en helt automatiserad webbprodukt för att köpa och hantera individuella pensionsförsäkringar. Detta är ett viktigt steg i utvecklingen av självservicekonceptet.

I Norge fortgår integreringen av liv- och fondförsäkringsverksamheterna inom CBK och Vesta, och synergieffekter realiserar enligt plan.

Kapitalavkastningen mätt som förändring av marknadsvärden uppgick under tredje kvartalet till -18,8 procent i årstakt, jämfört med 7,6 procent föregående kvartal. Avkastningen varierade mellan -46 till -6 procent för de olika länderna. Avkastningen på aktieinvesteringar var 2,4 procentenheter högre än MSCI European Index, som föll med 72,8 procent i årstakt under tredje kvartalet. Den 30 september uppgick förvaltat kapital till 19,8 miljarder euro.

Resultat

Resultaten inom Life Insurance and Pensions beräknas i enlighet med praxis i respektive land avseende resultatfördelningen mellan försäkringstagare och aktieägare.

Produktresultatet före kapitalavkastning minskade med 18 miljoner euro till 5 miljoner euro. Periodens resultat påverkades negativt av den kraftiga nedgången på aktiebörserna. Totalt blev produktresultatet för tredje kvartalet en förlust om 49 miljoner euro, jämfört med ett överskott om 42 miljoner euro föregående kvartal.

Nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.1 2001	Kv.4 2000	Kv.3 2000
Premieintäkter (f.e.r.)	458	746	684	710	584
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	5	23	3	0	0
Kapitalavkastning	-54	19	-17	-2	15
Produktresultat, produktansvariga enheter ¹	-49	42	-14	-2	15
Varav					
Rörelseresultat, kundansvariga enheter²	-24	14	-14	-3	22
Avkastning på eget kapital (kundansvariga enheter), %	-12	8	-6	-2	11
Aktier	4 384	5 455	5 023	5 934	6 403
Obligationer	10 813	10 636	10 503	8 750	8 975
Fastigheter	1 663	1 502	1 463	1 152	1 196
Fondförsäkring	2 952	3 353	3 116	3 149	2 607
Investeringar	19 812	20 946	20 105	18 985 ³	19 181 ³
Kapitalavkastning, % ⁴	-18,8	7,6	-14,2	-10,8 ³	9,7 ³
Försäkringstekniska avsättningar	19 120	20 027	19 122	19 273	18 077
Antal anställda (heltidstjänster)	827	835	850	880	470

¹ Produktansvariga enheter innefattar alla liv- och pensionsbolag inom Nordea samt det icke-konsoliderade Livia. Skillnaden mellan produktresultat och rörelseresultat motsvarar intäkterna från försäljning via Retail Banking.

² Kundansvariga enheter innefattar Tryg-Baltica Life-koncernen, Vesta Liv, Vesta Link, Nordea Zycie och Nordea Life & Pension i Isle of Man och Luxemburg.

³ Exkl livförsäkringsverksamheten inom CBK och Heros Life.

⁴ Före räntor hänförs till försäkringstekniskt resultat.

General Insurance

- **Rörelseresultatet föll till -24 miljoner euro**
- **Förbättrad kostnadsprocent genom kostnadsbesparingar**
- **Ökade avsättningar för personskador**

General Insurance omfattar Nordeas verksamhet inom direkt skadeförsäkring och återförsäkring.

Marknadsläge

Höjda återförsäkringspremier kan väntas till följd av terrordåden i USA.

Den 1 juli 2002 träder en ny skadeståndslag i kraft i Danmark. Lagen innebär en vidgning av skadeståndsansvaret för personskador, vilket gör att premiehöjningar är att vänta.

Affärsutveckling

Nordea har förvärvat det tyska försäkringsbolaget Allianz' verksamhet i Norge med en årlig premievolyms på cirka 7 miljoner euro.

Nordea har valts som försäkringsgivare av det danska Civilingenjörsförbundet, med 58 000 medlemmar, och av en nybildad fackförening för lärare i Norge med 130 000 medlemmar. De två försäkringsplanerna beräknas ge årliga premieintäkter på cirka 30 miljoner euro.

Ägarandelen i Nordea Ubezpieczenia, tidigare Energo-Asekuracja (Polen), har ökat med 17 procentenheter till 68 procent. Kostnaderna i samband med översvämningarna i Polen under sommaren 2001 kommer endast att påverka bolagets resultat med 0,6 miljoner euro.

General Insurance har slutit avtal med Nordika Kindlustus (Estland) om att förvärva bolagets skadeförsäkringsrörelse, med årliga premieintäkter på 4,5 miljoner euro, från och med 1 januari 2002.

Höjda premier på återförsäkringsmarknaden kommer att gynna Nordeas återförsäkringsverksamhet.

Resultat

Bruttopremieintäkterna fortsätter att öka tillfredsställande. Totalkostnadsprocenten steg med 5 procentenheter till 105 procent under tredje kvartalet. Ökningen beror främst på ökade reserveringar för personskadeersättningar i både Danmark och Norge till följd av högre skadefrekvens och större volymer. Vidare har reserveringarna höjts inom arbetsskadeförsäkring till följd av höjda ersättningsnivåer i Danmark till personer med nedsatt arbetsförmåga.

Ersättningsnivån i Nordeas norska verksamhet är hög men är ändå betydligt lägre än den generella nivån på marknaden i Norge.

General Insurance tecknar inga direktförsäkringar och ingen "property reinsurance" i USA, och berörs därför inte direkt av terrordåden. Ersättningarna (f.e.r) till följd av terrorattackerna uppgår till 1 miljon euro.

Skadekvoten steg med 6 procentenheter till 80 procent.

Kostnadsprocenten minskade 1 procentenhet och är nu 25 procent. Förbättringen av kostnadsprocenten beror på fortsatta effektivitetshöjningar.

Kapitalavkastningen visade en förlust på 35 miljoner euro. Totalt under året uppgår avkastningen till 2,5 procent, vilket är betydligt högre än jämförelseindex. Värdet på fastighetsinnehav har skrivits upp med 21 miljoner euro, vilket har bidragit till att minska den negativa kapitalavkastningen. Trots högre marknadsvärden, värderas fastigheter fortfarande till ett värde som motsvarar en förräntningsnivå om 7,25 procent.

Nya produkter

Produktutvecklingen på sjukförsäkringsområdet kommer inledningsvis att koncentreras till de danska och norska marknaderna, för att senare anpassas till övriga nordiska marknader. Den första generationen sjukförsäkringsprodukter kommer att inriktas på privatkunder och mindre företag.

Verksamheten i det befintliga dygnet-runt-bemannade servicecentret ska utvidgas till att omfatta alla akutfall som täcks av Nordeas reseförsäkringar.

Nyckeltal per kvartal

Miljoner euro	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.1 2001	Kv.4 2000	Kv.3 2000
Premieintäkter, brutto	470	453	428	429	395
Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	11	25	1	-13	7
Kapitalavkastning	-35	11	-32	-10	38
Rörelseresultat	-24	36	-31	-23	45
Totalkostnadsprocent, %	105	100	106	110	107
Försäljningsmarginal, % ¹	3	7	0	-4	2
Rörelsemarginal, % ²	-6	10	-9	-6	13
Avkastning på eget kapital, %	-18	26	-21	-4	31
Aktier	372	444	412	427	498
Obligationer	1 628	1 518	1 438	1 754	1 711
Fastigheter	426	407	412	409	407
Investeringar	2 426	2 369	2 262	2 590	2 616
Kapitalavkastning, % ³	-2,8	4,8	1,2	9,4	10,0
Antal anställda (heltidstjänster)	4 280	4 220	4 210	4 250	4 250

¹ Tekniskt resultat/premier (f.e.r).² Rörelseresultat/premier (f.e.r).³ Före överföring till försäkringstekniskt resultat.

Treasury

- **Volatila finansmarknader**
- **Minskad exponering mot aktierisker**
- **Positiva finansieringseffekter**

Treasury ansvarar för koncernens egna investeringar och positioner på finansmarknaderna (exklusive investeringar inom försäkringsverksamheten) samt koncernfinansiering och balansräkningsstruktur.

Marknadsläge

Under tredje kvartalet var aktiemarknaderna mycket svaga medan obligationsmarknaderna steg till följd av räntesänkningarna i USA.

Den amerikanska centralbanken sänkte räntan vid sitt ordinarie möte i augusti med 25 punkter till 3,50 procent och sedan igen den 17 september med 50 punkter till 3,00 procent. Europeiska centralbanken (ECB) sänkte räntan med 25 punkter den 30 augusti till 4,25 procent och sedan igen den 17 september med 50 punkter till 3,75 procent. De danska och svenska centralbankerna följde efter ECB:s sänkning i september.

Aktiemarknaderna hade ett av de sämsta kvartalen någonsin med nedgångar på vissa marknader med 20-30 procent. De nordiska aktiemarknaderna följde den internationella utvecklingen.

De nordiska obligationsmarknaderna har i stort följt euromarknaden. Det gäller även den svenska marknaden som hade en inledande räntehöjning 5 juli, vilket medfört att kronan har varit svag under större delen av perioden.

Affärsutveckling

Inriktningen under perioden har varit att minimera förlusterna i aktieportföljen och öka avkastningen i obligationsportföljen. Aktieexponeringen var historiskt låg redan i början av kvartalet, och minskades ytterligare under periodens första del. Obligationsportföljen gynnades av att positioner tagits i den korta delen av avkastningskurvan, där räntenedgången varit störst.

Under perioden har Nordea kunnat notera ett positivt mottagande av koncernens nya USCP-program.

Vid periodens slut uppgick ränterisken i Treasurys portföljer till 140 miljoner euro, räknat som parallellförskjutning vid en antagen marknadsränteförändring på 100 punkter. I början av perioden var motsvarande risk 127 miljoner euro. Aktierisken, mätt som VaR, uppgick vid slutet av perioden till 25 miljoner euro jämfört med 39 miljoner euro vid periodens början.

Resultat

Rörelseresultatet för Treasury omfattar internbanken och Investment Risk and Trading. Kapitalavkastningen är resultatet av egna investeringar och positioner på finansmarknaderna.

Avkastningen på aktieinvesteringar påverkades negativt av svaga aktiemarknader, medan avkastningen på obligationsportföljen och koncernens finansiering gynnades av räntenedgången.

Integrationsprocessen

Under perioden har Treasury fortsatt att realisera samordningssynergier avseende koncernens totala finansiering och avseende samgåendet med CBK.

Rörelseresultat fördelat på huvudområden

Miljoner euro	Summa		Investment and Risk Trading				Internbank	
	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Obligations- portföljer		Aktieportföljer		Kv.3 2001	Kv.2 2001
			Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.3 2001	Kv.2 2001		
Intäkter	-	-	65	-62	-60	89	25	18
Kostnader	-	-	-2	-2	-2	0	-5	-8
Resultat exkl kapitalavkastning	20	10	-	-	-	-	20	10
Kapitalavkastning	1	25	63	-64	-62	89	-	-
Rörelseresultat	21	35						

Nyckeltal per kvartal

	Kv.3 2001	Kv.2 2001	Kv.1 2001	Kv.4 2000 ¹	Kv.3 2000 ¹
Rörelseresultat, miljoner euro	21	35	80 ²	34	34
Kostnad/intäktsrelation, %	23	22	11	22	20
Obligationer, miljarder euro	11,9	11,7	12,9	12,9	12,4
Aktier, miljarder euro ³	0,6	0,7	0,8	0,9	1,0
Investeringar	12,5	12,4	13,7	13,8	13,4
Antal anställda (heltidstjänster)	103	106	105	105	110

¹ CBK ingår inte i redovisningen för 2000.² Inkl en omklassificeringseffekt på 68 miljoner euro.³ Inkl private equity-fonder samt aktier i fastighetsbolag.

Tisdagen den 30 oktober 2001

Thorleif Krarup
Koncernchef

- En telefonkonferens med koncernledningen kommer att arrangeras den 30 oktober 2001, klockan 17.00 (lokal tid) i Stockholm.
- Vänligen ring + 46 8 5005 2550, tio minuter innan konferensen börjar.
- Denna rörelserapport finns tillgänglig på Internet.
- Ett presentationsmaterial finns tillgängligt på Internet.

För ytterligare information:

Arne Liljedahl, Group EVP/CFO	tel +46 8 614 7996	(eller +46 70 566 7121)
Sigurd Carlsen, Investor Relations	tel +46 8 614 7852	(eller +46 70 204 9878)
Erik Evrén, Group Media Relations	tel +46 8 614 8611	(eller +46 70 946 5389)

Rapporteringstillfällen under 2002:

Bokslutskommunikén för år 2001 kommer att publiceras den 21 februari.
Bolagsstämman kommer att hållas den 24 april.
Rörelserapporten för första kvartalet 2002 kommer att publiceras den 24 april.
Delårsrapporten för andra kvartalet 2002 kommer att publiceras den 22 augusti.
Rörelserapporten för tredje kvartalet 2002 kommer att publiceras den 22 oktober.

Styrelsen har godkänt den engelska versionen av föreliggande pressmeddelande/rörelserapport. Rapporten publiceras även i fyra andra språkversioner, en dansk, en finsk, en norsk och en svensk. För den händelse avvikelse föreligger mellan någon av dessa språkversioner och den engelska texten, ska den engelska versionen äga företräde.

Rörelserapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Resultaträkningar

Miljoner euro	Not	Jan-sep 2001	Jan-sep 2000
Ränteintäkter		8 678	7 082
Räntekostnader		-5 902	-4 795
Räntenetto		2 776	2 287
Erhållna utdelningar		45	124
Provisionsnetto		1 068	1 094
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1	258	310
Övriga rörelseintäkter		213	125
Summa rörelseintäkter		4 360	3 940
Allmänna administrationskostnader			
Personalkostnader		-1 419	-1 163
Övriga kostnader		-982	-806
Avskrivningar enligt plan		-197	-157
Summa rörelsekostnader		-2 598	-2 126
Resultat före kreditförluster		1 762	1 814
Kreditförluster, netto	2	-315	-54
Värdeförändring på övertagen egendom	2	-2	-3
Andelar i intresseföretags resultat		60	60
Rörelseresultat, bankverksamhet		1 505	1 817
Rörelseresultat, försäkringsverksamhet	3	-64	125
Summa rörelseresultat		1 441	1 942
Förlust vid avyttring av fastigheter		-	-40
Pensionsavräkning		19	44
Skatter		-415	-542
Minoritetsandel		0	-3
Resultat Unidanmarkkoncernen kv.1, 2000		-	-180
Periodens resultat		1 045	1 221

Noter

Not 1	Nettoresultat av finansiella transaktioner , miljoner euro	Jan-sep	Jan-sep
		2001	2000
	Aktier/andelar och andra aktierelaterade instrument	-72	151
	Räntebärande värdepapper och andra ränterelaterade instrument	241	51
	Övrigt	1	3
	Valutakursförändringar	88	105
	Summa	258	310

Not 2	Kreditförluster, netto , miljoner euro	Jan-sep	Jan-sep
		2001	2000
	<i>Individuellt värderade fordringar</i>		
	Konstaterade kreditförluster under perioden	-351	-484
	Tidigare reserveringar	266	474
	Nedskrivning avseende befarade kreditförluster	-600	-382
	Återvinningar	60	59
	Återförda reserveringar	338	261
		-287	-72
	<i>Gruppvis värderade fordringar</i>		
	Konstaterade kreditförluster under perioden	-12	-12
	Återvinningar	12	10
	Upplösning/avsättning av reserv för befarade kreditförluster	-6	-0
		-6	-2
	Länderriskreservering	-20	31
	Ansvarsförbindelser	-2	-11
	Summa kreditförluster, netto	-315	-54
	Värdeförändring på övertagen egendom	-2	-3
	Kreditförluster, operativ resultaträkning	-317	-57

Not 3		Jan-sep 2001	Jan-sep 2000
	Rörelseresultat, försäkringsverksamhet miljoner euro		
	General Insurance		
	Premieintäkter (f.e.r.)	1 111	998
	Garanterad ränta	86	89
	Försäkringsersättningar (f.e.r.)	-874	-837
	Försäkringsmässiga driftskostnader, (f.e.r.)	-286	-265
	Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat	37	-15
	Investeringsportfölj		
	Räntor, m.m.	96	107
	Realiserade och orealiserade vinster	-50	81
	Kostnader	-6	-5
	Försäkringsteknisk ränta överförd till tekniskt resultat	-96	-92
	Summa kapitalavkastning	-56	91
	Resultat före skatt, skadeförsäkring	-19	76
	Life Insurance and Pensions		
	Premieintäkter (f.e.r.)	1 784	2 104
	Kapitalavkastning	-902	1 254
	Försäkringsersättningar och ökning av försäkringsmässiga avsättningar	-1 627	-2 837
	Förändring i fond för orealiserade vinster	881	-439
	Försäkringsmässiga driftskostnader, (f.e.r.)	-105	-70
	Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	31	12
	Investeringsportfölj		
	Räntor, m.m.	646	507
	Realiserade och orealiserade vinster	-1 774	929
	Kostnader	-15	-9
	Avkastningsskatt	188	-105
	Kapitalavkastning överförd till tekniskt resultat	903	-1 259
	Summa kapitalavkastning	-52	63
	Resultat före skatt, liv- och pensionsförsäkring	-21	75
	Rörelseresultat före koncernjusteringar	-40	151
	Koncernjusteringar (goodwillavskrivning)	-24	-26
	Rörelseresultat, försäkringsverksamhet	-64	125

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna och beräkningsmetoderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2000.

Under första kvartalet 2001 blev räntebärande värdepapper som tidigare redovisades som finansiella anläggningstillgångar omklassificerade till omsättningstillgångar.

Växelkurser

	Jan-sep 2001	Jan-sep 2000	Helåret 2000
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,1779	8,4108	8,4631
Balansräkning (vid periodens slut)	9,7321	8,5265	8,8313
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4550	7,4532	7,4532
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4367	7,4570	7,4631
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,0710	8,1341	8,1044
Balansräkning (vid periodens slut)	8,1100	8,0255	8,2335
1 euro = finska mark 5,94573 (fast kurs)			

Balansräkningar, vid periodens slut

Miljarder euro	Sep 2001	Dec 2000
Utlåning till kreditinstitut	19	23
Utlåning	134	129
Räntebärande värdepapper	29	28
Aktier	1	1
Aktier och andelar i koncernföretag	0	1
Immateriella tillgångar	2	3
Fastighetsinnehav	2	2
Övriga tillgångar inom bankverksamhet ¹	22	15
Försäkringstillgångar ¹	22	22
Summa tillgångar	231	224
¹ Investeringar, för vilka kunder och försäkringstagare bär hela risken	6	6
Skulder till kreditinstitut	33	29
Inlåning från allmänheten	81	79
Upplåning från allmänheten	2	2
Emitterade värdepapper	56	56
Övriga skulder inom bankverksamhet	21	19
Försäkringsförbindelser	21	21
Efterställda skulder	6	7
Minoritetsandel	0	0
Eget kapital	11	11
Summa skulder och eget kapital	231	224

Förändring av eget kapital, miljoner euro	Jan-sep 2001
Eget kapital per 1 januari	11 105
Utdelning	-675
Egna aktier ¹	-80
Omräkningsdifferens	-210
Periodens nettoresultat	1 045
Vid periodens slut	11 185

¹ Antal innehavda egna aktier i slutet av september: 18,5 miljoner.

Kapitaltäckning	Sep 2001	Dec 2000
Primärkapital, miljoner euro	9 251	8 969
Kapitalbas, miljoner euro	12 394	12 422
Riskjusterade tillgångar (banker), miljarder euro	134	132
Primärkapitalrelation, %	6,9	6,8
Kapitaltäckningsgrad, %	9,3	9,4

Noter

Derivatkontrakt	Ränterelaterade derivat		Aktierelaterade Derivat		Valutarelaterade derivat	
	Marknadsvärde	Bokfört värde	Marknadsvärde	Bokfört värde	Marknadsvärde	Bokfört värde
Miljoner euro, sep 2001						
Positiva värden	5 162	4 955	277	213	5 391	5 290
Negativa värden	5 369	5 208	227	171	4 692	4 665

Kassaflödesanalys, miljoner euro	Jan-sep 2001	Jan-sep 2000
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i tillgångar och skulder	957	1,601
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-4 076	-26 157
Kassaflöde från löpande verksamhet	-3 119	-24 556
Kassaflöde från investeringsverksamhet	4 371	145
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-2 031	23 853
Periodens kassaflöde	-779	-558
Likvida medel vid periodens början	5 831	3 552
Likvida medel vid periodens slut	5 052	2 994

Problemkrediter, miljoner euro	Sep 2001	Jun 2001	Mar 2001	Dec 2000
Osäkra fordringar, brutto	3 120	3 040	3 059	3 053
Reserv för befarad förlust	-2 267	-2 122	-2 218	-2 256
Osäkra fordringar, netto	853	918	841	797
Räntenedsatta fordringar	29	35	35	29
Summa problemkrediter	882	953	876	826
Reserv för befarad förlust/osäkra fordringar, brutto, %	73	70	73	74
Osäkra fordringar, netto i % av utlåningen	0,6	0,7	0,6	0,6
Egendom övertagen för skyddande av fordran				
Fastighetsinnehav	17	12	12	18
Aktier och andelar	33	19	8	11
Övrigt	1	8	5	2