

Osavuositarkastus tammi-syyskuu 2000

Tulos kasvoi voimakkaasti

- Liikevoitto nousi 38 prosenttia 1 962 miljoonaan euroon (16,5 miljardiin Ruotsin kruunuun)
- Oman pääoman tuotto oli 17,5 prosenttia (ilman liikearvoa 21,1 prosenttia)
- Rahoituskate ja palkkiotuotot kasvoivat
- Toimintakulut supistuivat kolmannella vuosineljänneksellä
- Luottoluokitukset paranivat

Strategisilla kasvualueilla edelleen myönteinen kehitys

- Norjan valtio hyväksyi ostotarjouksen Christiania Bankista, konserni hallitsee nyt 77 prosenttia osakkeista
- Verkkopankkitoiminta kehittyi voimakkaasti – verkkopankkiasiakkaita yli 1,7 miljoonaa
- Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 107 miljardiin euroon
- Ruotsissa pankki nimitettiin ”Vuoden 2000 sijoitusrahastonhoitajaksi”
- Konserni laajenee Puolassa
- Asiakastytyttyisyys parani

Lisäarvoa osakkeenomistajille

- Tulos osaketta kohti oli 0,47 euroa (kasvua 20 prosenttia)
- Markkina-arvo nousi 25 miljardiin euroon
- Hakemus osakkeen listaamiseksi Oslon pörssiin tehdään
- Osakekurssi nousi 41 prosenttia vuodenvaihteesta
- Osake otettu mukaan useisiin indekseihin

Nordic Baltic Holding (NBH) AB (publ) on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssikonserni, jonka tase on 200 miljardia euroa. Konserni on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on yli 1,7 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. NBH:n omistuksessa ovat MeritaNordbanken Oyj ja Unidanmark A/S sekä niihin kuuluvat yhtiöt, mm. Merita Pankki, Nordbanken, Unibank, ArosMaizels, Tryg-Baltica, Vesta, Merita Henkivakuutus ja Livia. Kuusi liiketoiminta-aluetta palvelee 9 miljoonaa henkilöasiakasta ja 600 000 yritys- ja yhteisöasiakasta. Palveluverkostoon kuuluu noin 1 100 konttoria ja 125 vakuutuspalvelukeskusta sekä puhelin- ja verkkopankkipalvelut. Konsernilla on toimintoja kotimarkkina-alueen lisäksi 18 muussa maassa. Nordic Baltic Holding noteerataan Helsingin, Tukholman ja Kööpenhaminan pörseissä.

Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma

	7-9 2000	4-6 2000	1-3 2000	Pro forma*		1-9 2000	Pro forma* 1-12 1999*
				10-12 1999	7-9 1999		
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	785	779	723	702	667	2 287	2 053
Palkkiotuotot ja -kulut	333	384	377	349	279	1 094	815
Vakuutustoiminnan nettotuotot	167	118	203	261	97	488	352
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	74	91	145	111	-8	310	132
Muut tuotot	37	116	96	67	60	249	264
Tuotot yhteensä	1 396	1 488	1 544	1 490	1 095	4 428	3 616
Henkilöstökulut	-464	-464	-449	-416	-401	-1 377	-1 213
Muut kulut	-319	-370	-336	-399	-313	-1 025	-976
Kulut yhteensä	-783	-834	-785	-815	-714	-2 402	-2 189
Tulos ennen luottotappioita	613	654	759	675	381	2 026	1 427
Luottotappiot, netto	-20	-20	-17	-23	-13	-57	-68
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	31	23	9	28	8	63	89
Liikevoitto ennen liikearvopoistoja	624	657	751	680	376	2 032	1 448
Liikearvopoistot	-21	-27	-22	-15	-6	-70	-24
Liikevoitto	603	630	729	665	370	1 962	1 424
Kiinteistöjen luovutustappiot	0	0	-40	-145		-40	
Eläkesäätiön/-kassan ylikatteen palautus	7	9	8	65		24	
Verot	-182	-163	-197	-102	-64	-542	-244
Vähemmistöosuus	-1	0	-2	-2	0	-3	0
Tulos	427	476	498	481	306	1 401	1 180

Tunnusluvut

Tulos osaketta kohti, euroa	0,14	0,16	0,17		0,47	0,39
Osakekurssi**, euroa	8,09	7,90	5,55		8,09	5,27
Oma pääoma osaketta kohti**, euroa	3,73	3,60	3,45		3,73	3,26
Osakkeiden määrä**, miljoonaa	2 982	2 979	2 961		2 982	2 987
Oman pääoman tuotto, %					17,5	16,6
Oman pääoman tuotto, ilman liikearvoa***, %					21,1	17,2
Luotonanto**, miljardia euroa	110	109	109		110	
Yleisön talletukset **, miljardia euroa	67	65	66		67	
Oma pääoma**, miljardia euroa	11	11	10		11	
Taseen loppusumma**, miljardia euroa	199	192	194		199	
Hoidossa oleva varallisuus**, miljardia euroa	107	104	102		107	
Kulu/tuotto-suhde (ennen luottotappioita), pankkitoiminta %	56	52	52		53	60
Yhdistetty kulusuhde, vahinkovakuutus****, %	107	102	122		110	96
Ensisijaisen pääoman osuus riskisijoituksista**, %	9,0	9,0	8,5		9,0	
Vakavaraisuussuhde**, %	11,0	10,8	10,6		11,0	
Riskisijoitukset (pankkitoiminta)**, miljardia euroa	111	110	111		111	

* Vuoden 1999 pro forma -luvut on esitetty kuten MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin fuusioesitteessä, lukuun ottamatta joitakin pieniä ryhmittelymuutoksia tuottojen, kulujen ja pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yhtiöiden tulososuuden välillä. Ostetut yritykset eivät sisälly pro forma -lukuun (pääasiassa Vesta).

** Kauden lopussa.

*** Ilman liikearvopoistoja ja ilman jäljellä olevaa liikearvoa, joka on vähennetty omasta pääomasta.

**** Ilman hirmumyrskyn aiheuttamia kuluja yhdistetty kulusuhde oli vuoden 2000 kolmannella neljänneksellä 104 %, toisella neljänneksellä 97 %, ensimmäisellä neljänneksellä 107 % ja tammi-syyskuussa 103 %.

Konserni

Yhteenveto

Liikevoitto nousi 38 prosenttia tammi-syyskuussa 2000 verrattuna vastaavaan aikaan edellisvuonna. Liikevoitto oli 1 962 miljoonaa euroa. Kasvu johtui ennen kaikkea palkkiotuottojen voimakkaasta kasvusta ja korkotuottojen suotuisasta kehityksestä.

Oman pääoman tuotto oli 17,5 prosenttia. Ilman liikearvopoistoja ja jäljellä olevaa liikearvoa se oli 21,1 prosenttia. Tulos osaketta kohti oli 0,47 euroa.

Vuoden 2000 kolmas neljännes

Liikevoitto kolmannella neljänneksellä oli 603 miljoonaa euroa, laskua neljä prosenttia vuoden 2000 toiseen neljännekseen verrattuna. Ilman toisella neljänneksellä osakkeista saatujen osinkojen ja myyntivoittojen vaikutusta liikevoitto parani 18 prosenttia.

Rahoituskate oli 785 miljoonaa euroa. Nousu johtui edelleen parantuneista talletusten marginaaleista ja luotonannon kasvusta.

Palkkiotuotot laskivat 384 miljoonasta eurosta 333 miljoonaan euroon osakemarkkinoiden hiljentymisen ja Corporate Finance -toiminnon vähentyneiden palkkiotuottojen vuoksi.

Vakuutustoiminnan nettotuotot kasvoivat 118 miljoonasta eurosta 167 miljoonaan euroon pääasiassa sijoitustoiminnan suurempien tuottojen ansiosta.

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot supistuivat 91 miljoonasta eurosta 74 miljoonaan euroon. Toisella neljänneksellä tuottojen kasvuun vaikutti kertaluonteinen 46 miljoonan euron myyntivoitto.

Pankki- ja vakuutustoiminnan sijoitustuotot olivat kolmannella neljänneksellä yhteensä 134 miljoonaa euroa, kun ne toisella neljänneksellä olivat 33 miljoonaa euroa ilman kertaluonteisia tuottoja, kasvua 101 miljoonaa euroa. Kasvusta 71 miljoonaa euroa tuli vakuutustoiminnasta ja 30 miljoonaa euroa pankkitoiminnasta.

Henkilöstökulut pysyivät samalla tasolla kuin toisella neljänneksellä, 464 miljoonaa euroa.

Muut kulut olivat 319 miljoonaa euroa eli laskua oli 13 prosenttia verrattuna edelliseen neljännekseen ja viisi prosenttia verrattuna vuoden 2000 ensimmäiseen neljännekseen. Osasyynä myönteiseen kehitykseen olivat kausivaihtelut.

Kokonaiskulut supistuivat yhteensä kuusi prosenttia, 783 miljoonaan euroon.

Tammi-syyskuu 2000

Tuotot olivat yhteensä 4 428 miljoonaa euroa, kasvua 22 prosenttia, ja kulut yhteensä kasvoivat 10 prosenttia 2 402 miljoonaan euroon. Tulos ennen luottotappioita oli

2 026 miljoonaa euroa, kasvua 42 prosenttia edellisen vuoden vastaavaan aikaan verrattuna.

Rahoituskate kasvoi viime vuoden loppuun verrattuna 11 prosenttia 2 053 miljoonasta eurosta 2 287 miljoonaan euroon parantuneiden marginaalien ja kasvaneen luotonannon sekä talletusvolyyymien kasvun seurauksena.

Palkkiotuotot kasvoivat 34 prosenttia 815 miljoonasta eurosta 1 094 miljoonaan euroon ennen kaikkea hoidossa olevan varallisuuden myönteisen kehityksen ja Pohjoismaiden osakemarkkinoiden suurempien markkinavolyyymien ansiosta.

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot kasvoivat 310 miljoonaan euroon, josta ensimmäisen neljänneksen osuus oli 145 miljoonaa euroa. Vuonna 1999 ne olivat 132 miljoonaa euroa.

Luottotappiot olivat 57 miljoonaa euroa. Epävarmojen saamisten nettomäärä oli 0,7 miljardia euroa syyskuun lopussa.

Ilman yritysostoista aiheutuneita kuluja (pääasiassa Vesta) ja valuuttakurssien vaihteluita liikevoitto kasvoi 32 prosenttia verrattuna edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon. Tuotot yhteensä kasvoivat 16 prosenttia ja kulut yhteensä kolme prosenttia. Ilman bonuksien ja muiden tulospurusteiden palkkakulujen vaikutusta kulut pysyivät ennallaan.

Oma pääoma

Oma pääoma oli syyskuun lopussa 11,1 miljardia euroa. Konsernin eläkesäätiöiden ja eläkekassan sijoitusten arvot ylittivät eläkevastuut 0,4 miljardilla eurolla. Syyskuun lopussa ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista oli 9,0 prosenttia ja vakavaraisuussuhde 11,0 prosenttia.

Nordic Baltic Holdingin osakekurssin kehitys

Osakekurssi pörssin sulkeutuessa 29. syyskuuta oli 69,00 Ruotsin kruunua (8,09 euroa), nousua 38 prosenttia vuoden alusta, jolloin kurssi oli 50 Ruotsin kruunua (5,84 euroa). Nordic Baltic Holdingin markkina-arvo oli 23. lokakuuta 24,8 miljardia euroa.

Osakkeiden määrä oli 2 982 199 076. Määrä nousi syyskuussa vaihtovelkakirjoihin perustuvien osakevaihtojen myötä 3 006 359:llä.

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhdistymisen jälkeen Nordic Baltic Holdingin osake on otettu mukaan tai sen painoarvoa on lisätty useissa kansallisissa ja kansainvälisissä indekseissä. Osake on jo listattu Tukholman, Helsingin ja Kööpenhaminan pörseissä ja lisäksi tullaan jättämään hakemus osakkeen listaamiseksi Oslon pörssissä.

Christiania Bank og Kreditkasse

Norjan valtion pankkisijoitusrahasto päätti myydä omistamansa Christiania Bankin osakkeet

MeritaNordbankenille hintaan 49 Norjan kruunua osakkeelta. Päätös julkistettiin 16. lokakuuta 2000 ja samalla kaikille Christiania Bankin osakkeenomistajille tehdyn julkisen tarjouksen hintaa korotettiin 49 Norjan kruunuun osakkeelta. Konserni on toteuttamassa visionsa neljän Pohjoismaan johtavien finanssilaitosten yhdistämisestä. Christiania Bankin oston odotetaan lisäävän osakekohtaista tulosta jo ensimmäisen vuoden aikana paitsi ennen liikearvopoistoja myös niiden jälkeen.

Maanantaina 23. lokakuuta 67 prosenttia Christiania Bankin osakkeista oli hyväksynyt tarjouksen. Nordic Baltic Holding -konserni hallitsee nyt yhteensä 77 prosenttia osakekannasta.

Yhdistymisprosessi

MeritaNordbankenin ja Unidanmarkin yhdistymisprosessi etenee suunnitelmien mukaan kaikilla liiketoiminta-alueilla ja konsernin esikunta- ja palvelutoiminnoissa.

Kun yhdistyminen julkistettiin, synergiaetujen laskettiin olevan ennen veroja 200 miljoonaa euroa vuodessa kolmen vuoden kuluessa. Puolet arvioiduista synergioista toteutuu vuoden 2001 kuluessa ja ne syntyvät pääasiassa Corporate and Institutional Banking -liiketoiminta-alueella. Vähittäispankki- ja vakuutustoiminnasta arvioitiin saatavan aikaisemmin arvioidun lisäksi 50 miljoonan euron vuosittaiset synergiaedut ennen veroja.

Konsernin liiketoiminnot on yhdistetty Luxemburgissa ja New Yorkin ja Lontoon konttorit ovat nyt yhdistyneet yhdeksi organisaatioksi. MeritaNordbankenin Kööpenhaminan ja Oslon konttorit sekä Unibankin Helsingin konttori on jo suljettu ja Unibankin Tukholman konttori suljetaan lähiaikoina.

Konsernin vahinkovakuutukset tuodaan Suomen markkinoille vuoden 2001 aikana. Tuotteiden myynti hoidetaan Merita Pankin konttoreiden ja Internetin kautta.

Konserni laajenee Puolassa

Konsernin toiminta laajenee ja jakeluverkostoa tehostetaan edelleen Puolassa.

Konsernilla on nyt yli 90 prosenttia Bank Komunalny osakekannasta. Bank Komunalny on Pohjois-Puolassa sijaitseva alueellinen pankki, jolla on konttori myös Varsovassa.

Konserni omistaa Puolassa myös 45 prosenttia BWP-Unibankista ja 51 prosenttia vakuutusyhtiö Energo-Asekuracja S.A.:sta.

Konserni on myös saanut viranomaisluvan henkivakuutusten myynnille Puolassa.

Luottoluokituksen korotus

Standard & Poor's on korottanut Nordbankenin ja Merita Pankin pitkäaikaista luokitusta A:sta A+:aan. Unibankin

luokitus on A+. Kaikki luokitukset on vahvistettu sen jälkeen, kun Christiania Bankin osakkeiden ostaminen julkistettiin 16. lokakuuta.

Vastine Euroopan komissiolle

Euroopan komissio lähetti kesä- ja heinäkuussa väitetedoksiannon kuuden Euroopan maan pankeille ja pankkiyhdistyksille, myös Merita Pankille. Väitetedoksiannon mukaan komissio uskoo, että pankit ja pankkiyhdistykset ovat sopineet kiinteistä hinnoista euroalueen kansallisten setelien vaihdossa. Merita Pankki on antanut asiasta komission vaatiman vastineen.

Johdon kannustinohjelma

Konserni ottaa käyttöön kannustinohjelman, jonka piiriin tulee noin 300 johtoon kuuluvaa henkilöä. Ohjelma parantaa konsernin mahdollisuuksia pitää palveluksessaan ja palkata asiantuntevia ja ammattitaitoisia henkilöitä. Tarkoituksena on myös sitouttaa johto entistä paremmin lisäarvon luomiseen asiakkaille ja kustannusten hallintaan ja siten kasvattaa osakkeenomistajien saamaa lisäarvoa.

Ohjelma on kaksivuotinen ja se on sidottu osakkeenomistajien saamaan kokonaistuottoon. Vuotuisen kokonaistuoton kasvun täytyy olla vähintään 7,2 prosenttia, jotta ohjelmaan kuuluvat johtajat saisivat palkkion. Kahden vuoden palkkaa vastaava enimmäispalkkio voidaan saavuttaa, kun kokonaistuoton kasvu on 30 prosenttia vuodessa (64 prosenttia kahdessa vuodessa). Ohjelman kokonaiskustannukset ovat yhteensä enintään 82 miljoonaa euroa.

Ohjelmalla ei ole vaikutusta osakkeiden lukumäärään. Mahdolliset palkkiot ilmoitetaan verotuksessa palkkatulona ja niistä maksetaan vero kunkin maan verolakien mukaan.

"Solo, edelläkävijä verkkopankkitoiminnassa", maailmanlaajuinen palkinto konsernille

Englantilainen The Banker -julkaisu myönsi konsernille palkinnon maailman parhaasta online-liiketoimintastrategista. Palkinnon perusteella konsernia voidaan pitää verkkopankkitoiminnan kärkipankkina maailmassa. Konsernin Internet-pankkitoiminnan tuotemerkki Solo tunnetaan hyvin Suomessa ja Ruotsissa ja se otetaan käyttöön lähiaikoina myös Tanskan markkinoilla. Konsernilla on yli 1,7 miljoonaa verkkopankkia käyttävää asiakasta.

Uusi ratkaisu maailmanlaajuiseen verkkokauppaan/ Internet-pankkipalveluihin

Konsernin Internet-pankkipalvelut laajenevat edelleen. Konserni on liittynyt Identrus-organisaatioon, joka toimii yhteistyössä S.W.I.F.T.:n kanssa. Sen avulla yritysasiakkaille voidaan tarjota maailmanlaajuisesti toimivia varmennepalveluita, joita täydennetään maksuliikenne- ja takauspalveluilla. Konsernin asiakkaat voivat siten käydä kansainvälistä kauppaa aikaisempaa turvallisemmin.

Tulos liiketoiminta-alueittain tammi-syyskuussa 2000

Tulos liiketoiminta-alueittain 1)

Miljoonaa euroa	Vähittäis- pankki	Corporate and Institutional Banking	Varallisuus- denhoito	Investment Banking 2)	Henki- ja eläke- vakuutus 3)	Vahinko- vakuutus 3)	Varain- hallinta	Muut	Yhteensä
Asiakasvastuulliset yksiköt									
Tuotot	2 677	645	192	142	133	346	261	32	4 428
Kulut	-1 499	-322	-99	-93	-58	-270	-25	-106	-2 472
Luottotappiot	-43	22	-	-	-	-	-	-36	-57
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yhtiöt	-	-	-	-	-	-	-	63	63
Liikevoitto	1 135	345	93	49	75	76	236	-47	1 962
josta									
- 7-9	418	119	25	2	22	45	37	-65	603
- 4-6	358	114	29	22	9	5	97	-4	630
- 1-3	359	112	39	25	44	26	102	22	729
Kulu/tuotto-suhde	56 %	50 %	52 %	65 %			10 %		
Oman pääoman tuotto	25 %	15 %			13 %	18 %			
Tuotevastuulliset yksiköt									
Tuotot			426	189	154				
Kulut			-188	-83	-79				
Tuotekohtainen tulos			238	106	75				
josta									
- 7-9			75	22	15				
- 4-6			69	31	8				
- 1-3			94	53	52				

Konserni on organisoitu kuudeksi liiketoiminta-alueeksi: Vähittäispankki, Corporate and Institutional Banking, Varallisuudenhoito, Investment Banking, Henki- ja eläkevakuutus sekä Vahinkovakuutus.

Liiketoiminta-alueet ovat tulosvastuullisia. Asiakasvastuullisilla yksiköillä on kokonaisvastuu koko konsernin asiakassuhteista taloudellisen tuloksen, oman pääoman käytön ja riskien osalta. Asiakasvastuullisten yksiköiden lisäksi on tuoteyksiköitä, jotka ovat vastuussa siitä, että asiakasvastuullisilla yksiköillä on käytössään kilpailukykyiset ja kannattavat tuotteet.

Tuoteyksiköiden tulosta mitataan tuotetuloksella, johon sisältyy kaikki kyseiseen tuotteeseen liittyvät tuotot ja kulut koko konsernissa.

Pankkitoimintaan liittyvä pääoma on kohdistettu BIS:n riskisijoituksia koskevien sääntöjen mukaisesti, ja se vastaa 6,5 prosentin ensisijaisen oman pääoman osuutta riskisijoituksista. Henkivakuutustoiminnalle kohdistettu pääoma vastaa 5:ttä prosenttia varauksista ja vahinkovakuutustoiminnalle kohdistettu pääoma vastaa 45:ttä prosenttia maksutulosta. Parhaillaan kehitetään mallia, jonka avulla pystytään nykyistä paremmin arvioimaan liiketoimintayksiköiden pääomatarpeet.

Yllä olevassa taulukossa esitetään liiketoiminta-alueiden liikevoitot asiakasvastuullisuuden mukaan. Niiltä liiketoiminta-alueilta, joilla on tuotevastuu ja joilla suuri osa tuotekohtaisista tuotoista kohdistetaan muille asiakasvastuullisille liiketoiminta-alueille, esitetään myös tuotekohtaiset tulokset. Kuuden liiketoiminta-alueen lisäksi oheisessa taulukossa esitetään Varainhallinnan tulos. Varainhallinta vastaa konsernin omien arvopaperisalkkujen hallinnoinnista ja sisäisestä pankkitoiminnasta. Kohdassa "Muut" ovat ne tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille, eli tuotot ja kulut kiinteistöomistuksista ja tietyistä pitkäaikaisista osakeomistuksista, konserniesikuntien kulut, liikearvopoistot, keskitetyt luottotappiovaraukset ja osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta.

1) Yhteistä tulosraportointia on kehitetty edelleen ja siksi liiketoiminta-alueiden aikaisempien vuosineljännesten tulokset on ryhmitetty uudelleen.

2) Liiketoiminta-alue Investment Bankingin tuotekohtaisella tuloksella tarkoitetaan osakekaupan tulosta.

3) Maksutulo, sijoitustuotot, korvauskulut, maksetut korvaukset ja varausten muutos on ilmoitettu nettomääräisinä. Tuotot henki- ja eläkevakuutuksen tuotteista (154 milj. euroa), vahinkovakuutuksen asiakasvastuullisten yksiköiden tuotot (346 milj. euroa) sekä konsernioikaisu (12 miljoonaa euroa) sisältyvät konsernin tuloslaskelmassa esitettyihin vakuutustoiminnan tuottoihin (488 miljoonaa euroa).

Vähittäispankki

- Tulos parani voimakkaasti
- Kulu/tuotto-suhde parani
- Verkkopankkituotteiden myynti jatkui vilkkaana
- Oman pääoman tuotto oli 25 prosenttia

Vähittäispankkiin kuuluu kaikki henkilöasiakkaisiin sekä pieniin ja keskisuuriin yrityksiin liittyvä liiketoiminta. Vähittäispankki on jaettu kolmeen toimintoon, jotka ovat Tanskan vähittäispankki, Suomen vähittäispankki ja Ruotsin vähittäispankki. Lisäksi siihen kuuluu Puolan ja Baltian maiden aluepankki.

Vähittäispankin markkinat olivat edelleen suotuisat vuoden kolmannella neljänneksellä. Verkkopankki-tuotteiden myynti onnistui hyvin ja rahoituspalveluiden kysyntä oli vilkasta.

Vuoden 2000 kolmannen neljänneksen tulos oli hyvä ja rahoituskate kasvoi voimakkaasti. Lyhyiden korkojen yleinen nousu kasvatti talletusten marginaaleja ja volyymit kehittyivät odotusten mukaisesti.

Kulut supistuivat vuoden 2000 kolmannella neljänneksellä ensimmäisen neljänneksen tasolle, ja kulu/tuotto-suhde parani 53 prosenttiin. Luottotappiot ovat edelleen erittäin matalalla tasolla. Vähittäispankille kohdistetun oman pääoman tuotto oli tammi-syyskuussa 25 prosenttia. Vuoden 1999 tammi-syyskuuhun verrattuna liikevoitto kasvoi noin 50 prosenttia.

Säästäminen

Vähittäispankin talletukset olivat yhteensä 51 miljardia euroa ja markkinaosuudet laskivat lievästi.

Sijoitukset konsernin sijoitusrahastoihin olivat kolmannella neljänneksellä nettomääräisesti Tanskassa 265 miljoonaa euroa, Suomessa 210 miljoonaa euroa ja Ruotsissa 360 miljoonaa euroa.

Henkivakuutuksen vakuutusmaksutulo kasvoi. Markkinaosuus Suomessa on nyt yli 40 prosenttia. Säästämistapojen muuttuminen ja pankkitalletusten korkoja koskevat uudet verosäännökset vilkastuttivat henkivakuutusten myyntiä.

Luotonanto

Vähittäispankin luotonanto yleisölle oli syyskuun lopussa

76 miljardia euroa, kasvua edellisvuoden lopusta kuusi miljardia euroa. Kahdentoista viime kuukauden aikana vähittäispankkitoiminnan luotonanto kasvoi 10 prosenttia.

Markkinaosuus kotitalouksien asuntolainoista oli syyskuun lopussa Tanskassa 11 prosenttia, Suomessa 36 prosenttia ja Ruotsissa 16 prosenttia. Kasvua Ruotsissa oli 0,8 prosenttiyksikköä ja Tanskassa 0,2 prosenttiyksikköä sekä laskua Suomessa 1,7 prosenttiyksikköä vuoden 1999 syyskuun loppuun verrattuna.

Verkkopankki

Konsernin verkkopankkipalveluiden käyttäjiä oli syyskuun lopussa yli 1,7 miljoonaa ja tavoitteena on nostaa käyttäjämäärä vuoden 2001 alkuun mennessä kahteen miljoonaan. Syyskuun lopussa konsernilla oli 153 000 asiakasta, jotka kävivät osakekauppaa Internetissä. Määrä oli kesäkuussa 140 000. Elokuussa konserni sai The Banker -lehden palkinnon maailman parhaasta online-liiketoimintastrategiasta.

Vuoden 2000 kolmannen neljänneksen aikana käyttöön otetut uudet palvelut:

- Verkkopankkipalvelut yritysasiakkaille Ruotsissa
- Korttien ja ulkomaan valuutan online-tilaukset Tanskassa
- Valuutan vaihto Internetin kautta ja WAP-puhelimella Suomessa
- Internet-pankkipalvelut Virossa.

Asiakastytyväisyys

Suomessa ja Ruotsissa tehtävät vuosittaiset asiakastytyväisyystutkimukset osoittivat sekä kotitalouksien että yritysasiakkaiden asiakastytyväisyyden parantuneen. Tanskassa asiakastytyväisyys pysyi edelleen korkealla tasolla. Euromoney-julkaisu nimesi konsernin Pohjoismaiden parhaaksi kotimaiseksi pankiksi.

Yhdistymisprosessi

Yhdistymisprosessi etenee hyvin ja Vähittäispankki on aikataulussa synergiaetujen aikaansaamisessa. Vähittäispankin verkostot on yhdenmukaistettu kaikissa Pohjoismaissa. Kunkin maan kansallinen konttoriverkosto muodostuu nyt 3-4 aluepankista.

Puolassa konserni omistaa yli 90 prosenttia Bank Komunalnyn osakekannasta ja 45 prosenttia BWP-Unibankista. Työ konsernin toiminnan laajentamiseksi jatkuu.

Vähittäispankki	7-9	4-6	1-3	1-9
Miljoonaa euroa	2000	2000	2000	2000
Liikevoitto	418	358	359	1 135
Oman pääoman tuotto, %	27	24	26	25
Kulu/tuotto-suhde, %	53	57	56	56
Asiakaskunta: henkilöasiakkaita, miljoonaa				8,3
yritysasiakkaita				560 000
Henkilöstömäärä (kokoaikainen)				19 200

Corporate and Institutional Banking

- Tuotot kasvoivat edelleen
- Yhdistymisen tuomat synergiaedut tarkistettu

Corporate and Institutional Banking -liiketoiminta-alue tarjoaa tuotteita ja palveluita kaikille konsernin yritysasiakasryhmille. Sen lisäksi sillä on asiakasvastuu suurista yrityksistä ja rahoituslaitoksista.

Kotimarkkinoilla palvelut tarjotaan kansallisten palveluverkostojen kautta ja kotimarkkinoiden ulkopuolella Lontoossa, Frankfurtissa, Berliinissä, Hampurissa, New Yorkissa ja Singaporessa toimivien konttorien sekä eri puolilla maailmaa sijaitsevien edustustojen kautta.

Markkinakehitys

Vahva taloudellinen kehitys jatkui kolmannella neljänneksellä.

Yrityssektorin toimialoitainen keskittyminen on jatkunut ja sen seurauksena yrityskauppatoiminta on ollut vilkasta. Tämä on kasvattanut konsernin liiketoimintavolyymia kaikkialla Pohjoismaissa.

Valuutta- ja korkomarkkinoilla vaihtelut vuoden 2000 kolmannella neljänneksellä olivat pienemmät kuin vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Tanskan päätös olla liittymättä euroon ei aiheuttanut suuria välittömiä muutoksia markkinoilla. Säilytyspalveluiden kysyntä Suomessa ja Tanskassa jatkui vilkkaana. Ruotsissa, jossa konsernin markkinaosuus on pieni, säilytyspalveluiden kysyntä on vilkastunut markkinoille tuotujen uusien tuotteiden ansiosta.

Konserni päätti liittyä Identrus-järjestelmään, jonka avulla hankkeeseen osallistuvat pankit voivat tarjota asiakkailleen maailmanlaajuisesti toimivia varmennepalveluita kansainvälisessä yritysten välisessä verkkokaupassa.

Tulos

Liikevoiton myönteinen kehitys jatkui kolmannella neljänneksellä. Liikevoitto oli 119 miljoonaa euroa, kasvua neljä prosenttia toiseen neljännekseen verrattuna.

Pääasiallisena syynä tähän kehitykseen olivat:

- yritysasiakkaiden vilkas liiketoiminta, josta saadaan vakaa tuotto
- säilytyspalveluiden edelleen jatkunut vilkas kysyntä
- Markets-toiminnon keskittyminen asiakassidonnaisiin tuottoihin. Tämän vuoksi tuotot ovat kasvaneet, tulojen vaihtelu pienentynyt ja riskitaso alentunut.

Liikevoittoon on vaikuttanut myönteisesti myös se, että etenkin ulkomaiset yksiköt ovat saaneet palautuksia aiemmin luottotappioiksi kirjatusta luotoista ja että maariskivarauksia on voitu purkaa edelleen vähentyneen poliittisen riskin ansiosta.

Oman pääoman tuotto oli 15 prosenttia.

Yhdistymisprosessi

Arviodut synergiaedut on nyt täsmennetty ja projektit niiden aikaansaamiseksi on käynnistetty.

MeritaNordbankenin Kööpenhaminan ja Oslon konttorit sekä Unibankin Helsingin konttori on suljettu, ja Unibankin Tukholman konttori suljetaan lähiaikoina. Lontoon ja New Yorkin konttorit ovat nyt yhdistyneet yhdeksi organisaatioksi kummassakin kaupungissa ja ne toimivat yhteisissä tiloissa.

Corporate and Institutional Banking Miljoonaa euroa	7–9 2000	4–6 2000	1–3 2000	1–9 2000
Liikevoitto	119	114	112	345
Oman pääoman tuotto, %	15	15	15	15
Kulu/tuotto-suhde, %	49	50	51	50
Asiakaskunta: suuryritykset ja yhteisöt				500
Henkilöstömäärä (kokoaikainen)				2 700

Varallisuudenhoito

- **Markkinat epäsuotuisat**
- **Liikevoitto parempi kuin viime vuonna, pienempi kuin alkuvuonna 2000**
- **Vuoden sijoitusrahastonhoitaja -palkinto Ruotsissa**

Varallisuudenhoitoon kuuluu yhteisöasiakkaiden varallisuudenhoito, sijoitusrahastotoiminta ja yksityispankkitoiminta. Nämä yksiköt ovat Pohjoismaiden suurimpia.

Sijoitusrahastoja markkinoidaan vähittäispankkien ja yksityispankin toimipaikkojen kautta niiden asiakkaille sekä yhteisöasiakkaille suoraan.

Investment Management -yksikkö hoitaa myynnin suurille yhteisöasiakkaille, julkisen sektorin asiakkaille ja yritysasiakkaille sekä tarjoaa niille varallisuuden hallinta- ja raportointipalveluita. Paikallinen myyntihenkilöstö vastaa asiakkassuhteista, mutta itse varallisuuden hallinta on keskitetty.

Markkinat eivät kolmannella vuosineljänneksellä olleet yhtä suotuisia kuin vuoden alkupuoliskolla. Epäsuotuisa kehitys vaikutti Varallisuudenhoidon tulokseen kolmannella neljänneksellä, mutta tulos on edelleen parempi kuin viime vuoden vastaavana aikana.

Investment Management

Investment Managementin palveluiden kysyntä jatkui hyvänä sekä pohjoismaisten että Pohjoismaiden ulkopuolisten asiakkaiden osalta vuoden kolmannella neljänneksellä. Tämän ansiosta sekä hoidettavan varallisuuden että asiakkaiden määrä kasvoi.

Ruotsalainen sijoittamisen aikakauslehti Sparöversikt nimitti MeritaNordbankenin Ruotsissa ”Vuoden 2000 sijoitusrahastonhoitajaksi”. MeritaNordbanken on parantunut sijoitustaan viime vuosina ja se on arvioitu parhaaksi sijoitusrahastoyhtiöksi. Sparöversikt painottaa erityisesti eurooppalaisista, aasialaisista ja maailmanlaajuisista rahastoista saatavia tuloksia ja perustele nimitystä sillä, että MeritaNordbanken on suuntautunut sijoitustoiminnassaan kasvuyrityksiin.

Liberty Funds Groupin kanssa tehdyn sopimuksen myötä markkinoille tuotiin korkeatuottoiset yritysjoukkovelkakirjat, joita markkinoidaan sekä yhteisöasiakkaille että vähittäispankin asiakkaille.

Hoidossa oleva varallisuus

Hoidossa oleva varallisuus kasvoi kauden aikana 104 miljardista eurosta 107 miljardiin euroon.

Vuoden aikana tulleita uusia sijoitusrahastotuotteita ovat Selecta Sweden, Pro Corporate Fund, Life Cycle -tuoteryhmä, High Yield Bond Fund ja Global Health Care.

Konsernin markkinaosuus rahastosäästämisestä oli Tanskassa 26 prosenttia, Suomessa 27 prosenttia ja Ruotsissa 20 prosenttia (kesäkuussa).

Kauden aikana konsernin sijoitusrahastoihin sijoitetut säästöt olivat Tanskassa 15 prosenttia rahastosäästämisestä, Suomessa 30 prosenttia ja Ruotsissa 21 prosenttia.

Nordic Private Banking

Pohjoismaiset yksityispankin yksiköt jatkoivat menestyksestä toimintaansa kolmannella neljänneksellä, vaikka toiminta kesäkuukausina oli hiljaisempaa kuin keväällä.

Nordic Private Bankingilla on Tanskassa, Suomessa ja Ruotsissa yhteensä 60 yksikköä ja 45 000 asiakasta.

Suomessa Treviso Private Bank yhdistyi Private Wealth Managementiin kauden aikana.

Offshore Private Banking

Offshore Private Banking -toiminnon markkinatilanne ei ollut yhtä suotuisa kauden aikana kuin vuoden ensimmäisellä puoliskolla, mutta kansainvälisten yksityispankkipalveluiden kokonaiskysyntä on edelleen vakaata.

Yhdistymisprosessi

Varallisuudenhoidon ja Vähittäispankin yhteinen projekti vähittäispankin asiakkaiden varallisuudenhoitopalveluiden kehittämiseksi etenee toteutussuunnitelman mukaisesti. Tavoitteena on saavuttaa synergiaetuja yhdistämällä vähittäispankin palveluverkoston teho ja varallisuudenhoidon asiantuntemus.

Varallisuudenhoito Miljoonaa euroa	7–9 2000	4–6 2000	1–3 2000	1–9 2000
Liikevoitto, asiakasvastuulliset yksiköt	25	29	39	93
Kulu/tuotto-suhde, %	57	56	43	52
Tuotekohtainen tulos	75	69	94	238
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	107	104	102	
Henkilöstömäärä (kokoaikainen)				800

Investment Banking

- Markkinatilanne heikentyi
- Yhdistymisprosessi on ollut tehokas
- Myyntikonttorit perustettiin New Yorkiin ja Lontoon

Investointipankkipalveluita tarjotaan ArosMaizels-nimellä. ArosMaizelsin liiketoimintoja ovat Corporate Finance ja Equities.

Corporate Financen laajaan palveluvalikoimaan kuuluvat osakeannit, listautumisannit, yksityiset sijoitukset, M&A-järjestelyt, yritysten neuvonta ja rakennejärjestelyt sekä muut asiantuntijapalvelut.

Osakkeiden myyntiä, kaupankäyntiä ja tutkimusta hoitaa Equities-toiminto. Se vastaa yhteisöjen osakekaupasta ja on vastuussa myös osaketuotteiden tarjonnasta Nordbankenin, Meritan ja Unibankin vähittäispankkiasiakkaille.

Useita uusiin tuotteisiin liittyviä hankkeita on parhaillaan työn alla. Ne liittyvät yksityisiin sijoituksiin ja kansainvälisen yhteistyöverkoston parantamiseen.

Markkinakehitys

Vuoden 2000 kolmannella neljänneksellä Pohjoismaiden osakemarkkinoiden markkinavolyymit olivat suuremmat kuin viime vuoden vastaavana aikana. Kööpenhaminan pörssissä myönteinen kehitys jatkui ja volyymit kasvoivat edelleen. Tämä johtui ennen kaikkea kansainvälisten sijoittajien kiinnostuksesta tanskalaisia osakkeita kohtaan. KFX-indeksi saavutti kaikkien aikojen korkeimman arvonsa syyskuussa. Helsingin pörssin (HEX) ja Tukholman pörssin (OM) markkinavolyymit olivat kuitenkin kolmannella neljänneksellä pienemmät kuin vuoden 2000 ensimmäisellä puoliskolla. Tukholman pörssin SX-yleisindeksi ja Helsingin pörssin yleisindeksi laskivat vuosineljänneksen aikana.

Tulos

Investointipankkitoiminnan tuotot eivät olleet yhtä korkeat kuin vuoden ensimmäisellä puoliskolla markkinatilanteen heikennyttä ja volyymien pienennettyä.

Ruotsin ja Suomen markkinatilanne ja Tanskan päätös olla liittymättä EMUun viivästyttivät monien Corporate Financen kauppajien toteutumista.

Corporate Finance -toiminta oli vähäisempää kolmannella neljänneksellä, koska toiminta on yleensäkin hiljaisempaa kesäkuukausina. Käynnissä olevien projektien ja uusien kauppajien määrä on kuitenkin edelleen suuri.

Yhteenlasketulla markkinaosuudellaan ArosMaizelsin Equities-liiketoiminto säilytti vankan aseman Pohjoismaissa.

Yhdistymisprosessi

Yhdistymisprosessi on edennyt nopeasti ja ArosMaizels tarjoaa nyt neuvontapalvelujaan yhteisellä osaamisellaan yhdistetyistä yksiköistä.

Osana yhdistymisprosessia ja Flemming Aros -yhteisyrityksen lopetettua toimintansa Equities-toiminto käynnistää toimintansa New Yorkissa ja Lontoossa.

Investment Banking Miljoonaa euroa	7-9 2000	4-6 2000	1-3 2000	1-9 2000
Liikevoitto	2	22	25	49
Kulu/tuotto-suhde, %	91	62	58	65
Tuotekohtainen tulos, osakekauppa	22	31	53	106
Henkilöstömäärä (kokoaikainen)				450

Henki- ja eläkevakuutus

- Liikevoitto tammi-syyskuussa oli 75 miljoonaa euroa
- Maksutulo kasvoi yhteensä 69 prosenttia
- Suomessa maksutulo pieneni, kun se vuoden ensimmäisellä puoliskolla kasvoi poikkeuksellisen paljon
- Sijoitusten tuotto oli 11 prosenttia
- Markkinoinnin pääpaino on sijoitussidonnaisissa tuotteissa ja yritysten eläkeohjelmissa sekä säästöhenkivakuutuksessa Suomessa

Liiketoiminta-alueelle kuuluvat kaikki henki- ja eläkevakuutus tuotteet, eli riskien vakuuttaminen, pitkäaikaissäästäminen ja sijoitustuotteet.

Henki- ja eläkevakuutus käynnisti useita yhteispohjoismaisia ja puolalaisia liiketoiminnan kehittämisprojekteja:

- SAFE:n sijoitustuotteet (Luxemburg ja Manin saari) tuodaan Ruotsin markkinoille vuoden 2000 viimeisellä neljänneksellä
- Vesta Liv tuo lokakuussa 2000 Norjan markkinoille sijoitussidonnaiset vakuutukset
- Ruotsissa on perustettu osakeyhtiömuotoinen henkivakuutusyhtiö. Yhtiö toimii rinnakkain Livian kanssa 1. tammikuuta 2001 alkaen
- Viranomaislupa henkivakuutustoiminnan aloittamiseksi Puolassa on saatu. Toiminnan arvioidaan käynnistyvän vuoden 2000 viimeisellä neljänneksellä
- Yhteispohjoismaista henkivakuutusten myyntiä Internetin kautta kehitetään parhaillaan.

Maksutulo

Maksutulo kasvoi Tanskassa 12 prosenttia ja Ruotsissa 16 prosenttia vuoden 1999 tammi-syyskuuhun verrattuna. Henkivakuutusyhtiö Norjassa ostettiin vuoden 1999

lopussa, eivätkä sen luvut sisälly viime vuoden vertailulukuihin. Hiljaiseen toiseen neljännekseen verrattuna maksutulo Norjassa kasvoi hieman yli 150 prosenttia.

Maksutulo Suomessa aleni vuoden 2000 toiseen neljännekseen verrattuna. Maksutulo nousi 101 prosenttia verrattuna tammi-syyskuuhun 1999. Jyrkkä kasvu Suomessa oli seurausta muutoksista asiakkaiden säästämiskäyttäytymisessä, kun pankkitalletusten koron verotus muuttui. Markkinaosuus Suomessa vuonna 2000 on hieman yli 40 prosenttia.

Hoidossa oleva varallisuus

Hoidossa olevat sijoitukset olivat syyskuun lopussa 19,2 miljardia euroa.

Markkina-arvoilla laskettuna sijoitusten tuotto oli tammi-syyskuussa 11 prosenttia. Sijoitusten tuotto oli Tanskassa 15 prosenttia johtuen pääasiassa sijoittamisesta tanskalaisiin osakkeisiin. Sijoitusten tuotto muissa maissa vaihteli neljästä seitsemään prosenttiin.

Tulos

Asiakasvastoallisten yksiköiden liikevoitto tammi-syyskuussa 2000 oli yhteensä 75 miljoonaa euroa, joka vastaa 13 prosentin oman pääoman tuottoa. Tuotetulos ilman keskinäinen yhtiö Livian tulosta oli myös 75 miljoonaa euroa. Muiden yhtiöiden tuloksia laskettaessa on huomioitu paikalliset säännökset koskien tuottojen kohdentamista vakuutuksenottajille ja omistajille kohtuuspäätteen mukaisesti.

Tanskan suurten sijoitustuottojen ansiosta 477 miljoonaa euroa siirrettiin tasoitusvastuuseen tammi-syyskuussa 2000. Sen avulla varmistetaan tulevaisuudessa riittävä oman pääoman tuotto ja vakaa tuotto vakuutuksenottajille.

Henki- ja eläkevakuutus	Asiakasvastoalliset yksiköt				Tuotevastoalliset yksiköt			
	7-9	4-6	1-3	1-9 2000	7-9	4-6	1-3	1-9 2000
Miljoonaa euroa								
Kokonaisvakuutusmaksutulo	205	163	204	572	584	778	838	2 200
Vakuutustekninen tulos	4	5	4	13	0	5	7	12
Sijoitusten tuotto	18	4	40	62	15	3	45	63
Liikevoitto / tuotekohtainen tulos	22	9	44	75	15	8	52	75
Oman pääoman tuotto (%)	11	5	23	13				
Osakkeet	5 268	5 300	5 251		6 403	5 958	6 148	
Joukkovelkakirjat	5 645	5 171	5 196		8 975	8 428	8 252	
Kiinteistöt	1 008	994	993		1 196	1 184	1 157	
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	392	380	399		2 607	2 425	2 283	
Sijoitukset yhteensä	12 313	11 845	11 839		19 181	17 995	17 840	
Vastuuvelka	11 444	11 019	10 923		18 077	17 324	16 752	
Henkilöstömäärä (kokoaikainen)				350				470

Vahinkovakuutus

- **Liikevoitto oli 76 miljoonaa euroa tammi-syyskuussa**
- **Osakkeiden myyntivoitot kasvoivat voimakkaasti**
- **Vahinkovakuutus tuodaan Suomen markkinoille**
- **Vakuutusmaksuja korotettiin**

Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat konsernin vahinkovakuutustoiminnot, mukaan lukien Tryg-Baltica Forsikring Tanskassa, Vesta Forsikring Norjassa, Energo Asekuracja Puolassa ja Tryg-Baltica International Lontoossa. Tuotevalikoimaan kuuluvat Tanskassa ja Norjassa kaikki tärkeimmät vahinkovakuutus tuotteet.

Kokonaisvaltainen vahinkovakuutuksen asiakaskonsepti Tryg-Familie on edelleen erittäin suosittu Tanskassa. Sitä myydään myös Unibankin konttoreista ja se on siten vaikuttanut myönteisesti maksutulon kehittymiseen.

Internet-osoitteen www.tryg.dk kävijämäärä kasvoi edelleen kauden aikana. Verkkosivujen toimivuutta on jatkuvasti parannettu ja asiakkaat ovat olleet niihin erittäin tyytyväisiä.

Suunnitelma vahinkovakuutusten myynnin aloittamiseksi yksityisasiakkaille Meritan konttoriverkoston ja Internetin kautta Suomessa on hyväksytty. Ensimmäiset vakuutukset myytäneen vuoden 2001 alkupuoliskolla. Merita Pankin konttorit hoitavat vakuutusten myynnin ja vahinkovakuutusten asiantuntemus saadaan Tryg-Balticasta. Konserni yhdistää näin jakeluverkoston tehokkuuden Suomen markkinoilla Tanskan markkinoilta saatuihin myönteisiin kokemuksiin.

Tiettyjen asiakasryhmien vakuutusmaksuja Tanskan ja Norjan markkinoilla on korotettu maksettujen korvausten ja jälleenvakuutusmaksujen nousun seurauksena. Korvausten määrä kolmannella neljänneksellä oli 20 miljoonaa euroa suurempi kuin toisella neljänneksellä. Vakuutusmaksujen korottaminen noudattaa aikaisemmin laadittua strategiaa, jonka mukaan kannattavuus on tärkeämpi kuin volyyymi.

Tulos

Kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 40 miljoonaa euroa suurempi kuin edellisen neljänneksen. Sijoitusten tuotot kasvoivat 55 miljoonaa euroa, mutta vakuutustekninen tulos oli 15 miljoonaa euroa pienempi kuin toisella neljänneksellä.

Maksutulo

Maksutulo kasvoi Puolassa ja Norjassa. Tanskan vahinkovakuutuksen maksutulo on samalla tasolla kuin edellisellä neljänneksellä.

Kulut

Kulut olivat hieman suuremmat kuin toisella neljänneksellä. Syynä olivat vakuutusmaksujen korotusten yhteydessä maksettavat välityspalkkiot. Välityspalkkiot suoritetaan täysimääräisinä vakuutusta otettaessa.

Sijoitusvarallisuus

Hoidossa olevaa sijoitusvarallisuutta oli syyskuun lopussa yhteensä 2,6 miljardia euroa.

Sijoitusten tuotto oli yhteensä 71 miljoonaa euroa, mikä vastaa yhdeksän prosentin tuottoa. Tulosta paransi tanskalaisesta osakesalkusta saatu 18 prosentin tuotto.

Vahinkovakuutus Miljoonaa euroa	7-9	4-6	1-3	1-9 2000
Kokonaisvakuutusmaksutulo	398	391	377	1 166
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	341	338	319	998
Sijoitustoimintaan siirretyt korkotuotot	33	28	28	89
Korvauskulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-277	-257	-303	-837
Vakuutustoiminnan liikekulut	-90	-87	-88	-265
Vakuutustekninen tulos	7	22	-44	-15
Sijoitustoiminnan tulos	38	-17	70	91 ¹
Liikevoitto	45	5	26	76
Yhdistetty kulusuhde* (%)	106,9	101,5	122,4	109,8
Oman pääoman tuotto (%)	31	4	19	18
Osakkeet	498	514	620	
Joukkovelkakirjat	1 711	1 713	1 520	
Kiinteistöt	407	404	413	
Sijoitukset yhteensä	2 616	2 631	2 553	
Henkilöstömäärä (kokoaikainen)				4 250
Yhdistetty kulusuhde ilman hirmumyrskyn vaikutusta	103,9	96,5	107,0	102,5

1) Viiden miljoonan euron kuluvähennyksen jälkeen

Varainhallinta

Varainhallinta vastaa konsernin sijoitus- ja riskikaupasta, sisäisestä pankista sekä rahoituksesta ja taseriskien hallinnasta (ALM), ei kuitenkaan vakuutustoiminnan osalta.

Sijoitukset ja riskit -toiminto hallinnoi aktiivisesti 12,4 miljardin euron kiinteäkorkoisten rahamarkkinatuotteiden salkkua ja 0,6 miljardin euron osakesalkkua.

Sisäinen pankki on palveluyksikkö, joka vastaa konsernin varainhankinnasta tukkimarkkinoilta ja kassavarojen hinnoittelusta.

ALM analysoi konsernin tasetta ja arvioi taserakenteen sisältämiä riskejä.

Kiinteäkorkoiset salkut

Useimmat korolliset arvopaperit, 7,7 miljardia euroa, luetaan vaihtuviin vastaaviin ja arvostetaan markkina-arvon mukaan. Syyskuun lopussa trading-positioihin sisältynyt hintariski oli 41,3 miljardia euroa VaR:lla mitattuna (36,4 miljoonaa euroa kesäkuun lopussa). Vaihtuvien vastaavien keskimääräinen juoksuaika oli 1,7 vuotta, kun se kesäkuun lopussa oli 1,5 vuotta.

Pysyviin vastaaviin luettavien korollisten arvopapereiden arvo oli 4,7 miljardia euroa ja ne arvostetaan hankintahintaan, mikä vastaa tällä hetkellä markkina-arvoa. Salkku muodostuu pääasiassa euro- ja Ruotsin kruunu -määräisistä valtion joukkovelkakirjoista ja kiinnelainoista. Niiden keskimääräinen juoksuaika oli kaksi vuotta. Suurinta osaa käytetään maksujenvälityksen vakuutena.

Osakeomistukset

Vaihtuviin vastaaviin kirjattavia osakeomistuksia oli 0,4 miljardia euroa, mikä vastaa markkina-arvoa. Osakeomistuksista 0,2 miljardia arvostetaan alimman arvon periaatteen mukaan. Syyskuun lopussa niiden toteutumaton arvonnousu oli 0,1 miljardia euroa.

Tulos

Liikevoitto tammi-syyskuussa 2000 oli 236 miljoonaa euroa. Siitä 234 miljoonaa syntyi sijoitus- ja riskitoiminnoista ja 2 miljoonaa sisäisestä pankista.

Alla esitetään sijoitussalkun tuottojen jakautuminen. Tuotot on laskettu nettomääräisinä olettaen, että rahoituskulut ovat markkinahintaiset.

Varainhallinta Miljoonaa euroa	Kiinteä- tuottoiset arvopaperit	Osakesalkut	Sisäinen pankki	Yhteensä
Tammi-syyskuu 2000				
Tuotot	108	134	19	261
Kulut	-5	-3	-17	-25
Liikevoitto	103	131	2	236

Tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet tätä osavuositarkastusta.

Kööpenhamina/Helsinki/Tukholma, 24. lokakuuta 2000

Hans Dalborg
Konsernijohtaja ja toimitusjohtaja

Tämä osavuositarkastus on laadittu ruotsalaisen tilinpäätöskäytännön mukaisesti. Sen vuoksi katsauksesta puuttuu joitakin sellaisia tietoja, jotka yleensä esitetään suomalaisissa osavuositarkastuksissa. Käytetyissä laskentaperiaatteissa ei ole sellaisia eroja, joilla olisi olennaista vaikutusta konsernin tulokseen.

Lisätietoja:

Hans Dalborg, konsernijohtaja ja toimitusjohtaja, p. +46 8 614 7800
Arne Liljedahl, talousjohtaja (CFO/EVP), p. +358 9 165 42311 (tai +46 70 566 7121)
Björn Westberg, Investor Relations, p. +46 8 614 7850 (tai +46 70 590 5552)

Seuraava tulostiedote:

Nordic Baltic Holding -konsernin vuoden 2000 tilinpäätös julkaistaan 21. helmikuuta 2001.

Säännösten mukainen tuloslaskelma¹

	Liite	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
		1–9 2000	1–9 1999	1–9 2000	1–9 1999
Korkotuotot		7 082	3 569	59 562	31 698
Korkokulut		–4 795	–2 228	–40 327	–19 783
Rahoituskate		2 287	1 341	19 235	11 915
Osinkotuotot		124	25	1 039	222
Palkkiotuotot		1 284	636	10 799	5 650
Palkkiokulut		–190	–71	–1 595	–634
Palkkiotuotot ja -kulut		1 094	565	9 204	5 016
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1	310	88	2 606	781
Liiketoiminnan muut tuotot		125	218	1 054	1 939
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		3 940	2 237	33 138	19 873
Hallintokulut					
Henkilöstökulut		–1 163	–587	–9 784	–5 209
Muut kulut		–806	–536	–6 776	–4 767
Suunnitelman mukaiset poistot		–157	–110	–1 323	–975
Liiketoiminnan kulut yhteensä		–2 126	–1 233	–17 883	–10 951
Tulos ennen luottotappioita		1 814	1 004	15 255	8 922
Luottotappiot, netto	2	–54	–22	–453	–189
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset		–3	2	–25	15
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta		60	67	509	589
Liikevoitto, pankkitoiminta		1 817	1 051	15 286	9 337
Liikevoitto, vakuutustoiminta	3	125	–	1 050	–
Liikevoitto		1 942	1 051	16 336	9 337
Kiinteistöjen luovutustappiot		–40	–	–336	–
Eläkekulujen oikaisu		44	–	364	–
Verot		–542	–167	–4 559	–1 482
Vähemmistöosuus		–3	–1	–27	–15
Unidanmark-konsernin tulos vuoden 2000 ensimmäiseltä neljännekseltä		–180	–	–1 510	–
Tulos		1 221	883	10 268	7 840

1) Vuoden 1999 säännösten mukainen tuloslaskelma ja tase sisältävät vain entisen MeritaNordbanken-ryhmän.

Käytetyt vaihtokurssit

	2000	1999	1999
1 euro = ... Ruotsin kruunua	1 - 9	1 - 9	1 - 12
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,4108	8,8822	8,8150
Tase (kurssi kauden lopussa)	8,5265	8,7235	8,5625
1 euro = ... Tanskan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4532	7,4353	7,4358
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4570	7,4332	7,4432

1 euro = 5,94573 Suomen markkaa (kiinteä kurssi)

Liitteet

Liite 1	Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
		1-9 2000	1-9 1999	1-9 2000	1-9 1999
	Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset instrumentit	151	151	1 268	1 341
	Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset instrumentit	54	-118	458	-1 046
	Valuuttatoiminnan nettotuotot	105	55	880	486
	Yhteensä	310	88	2 606	781
Liite 2	Luottotappiot, netto	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
		1-9 2000	1-9 1999	1-9 2000	1-9 1999
	<i>Saatavakohtaisesti arvostetut saamiset</i>				
	Toteutuneet luottotappiot	-484	-792	-4 127	-6 910
	Kauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	474	780	4 041	6 809
	Kauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	-382	-130	-3 257	-1 136
	Palautukset toteutuneista luottotappioista	59	33	504	289
	Luottotappiovarausten peruutukset	261	88	2 228	772
		-72	-21	-611	-176
	<i>Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut saamiset</i>				
	Kauden luottotappiot	-12	-13	-100	-116
	Palautukset toteutuneista luottotappioista	10	10	88	87
	Luottotappiovarausten peruutukset/uudet luottotappiovaraukset	-0	-0	-1	-1
		-2	-3	-13	-30
	Maariski	31	6	264	52
	Vastuusitoumukset	-11	-4	-93	-35
	Yhteensä	-54	-22	-453	-189

Liite 3 **Liikevoitto, vakuutustoiminta**Miljoonaa
euroa
1–9, 2000Miljoonaa
euroa
1–9, 1999Miljoonaa
Ruotsin
kruunua
1–9, 2000Miljoonaa
Ruotsin
kruunua
1–9, 1999**Vahinkovakuutus**

Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	998	..	8 391	..
Sijoitustoiminnasta siirretyt korkotuotot jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	89	..	746	..
Korvauskulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–837	..	–7 034	..
Vakuutustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–265	..	–2 231	..
Vakuutustekninen tulos	–15	..	–128	..

Sijoitustoiminta

Korot ym.	107	..	896	..
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ym.	81	..	678	..
Sijoitustoiminnan kulut	–5	..	–42	..
Vakuutustekniseen laskelmaan siirretyt korkotuotot	–92	..	–765	..
Sijoitustoiminnan tulos	91	..	767	..
Tulos ennen veroja, vahinkovakuutus	76	..	639	..

Henki- ja eläkevakuutus

Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	2 104	..	17 697	..
Sijoitustoiminnasta siirretyt tuotot jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	1 254	..	10 549	..
Korvauskulut, maksetut korvaukset ja varausten muutos	–2 837	..	–23 870	..
Asiakashyvitystasovastuun muutos jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–439	..	–3 691	..
Vakuutustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	–70	..	–587	..
Vakuutustekninen tulos	12	..	98	..

Sijoitustoiminta

Korot ym.	507	..	4 262	..
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ym.	929	..	7 815	..
Sijoitustoiminnan kulut	–9	..	–78	..
Eläketuotoista maksettava vero ym.	–105	..	–880	..
Vakuutustekniseen laskelmaan siirretyt tuotot	–1 259	..	–10 584	..
Sijoitustoiminnan tulos	63	..	535	..
Tulos ennen veroja, henkivakuutus	75	..	633	..

Liikevoitto ennen oikaisueriä	151	..	1 272	..
Konsernioikaisut	–26	..	–222	..
Liikevoitto, vakuutus	125	..	1 050	..

Säännösten mukainen tase kauden lopussa

	Miljardia euroa 30.9.2000	Miljardia euroa 30.9.1999	Miljardia Ruotsin kruunua 30.9. 2000	Miljardia Ruotsin kruunua 30.9.1999
Saamiset luottolaitoksilta	22	8	191	74
Luotonanto	110	67	937	586
Korolliset arvopaperit	25	12	212	107
Osakkeet	3	1	27	5
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeet	0	1	4	6
Aineettomat hyödykkeet	1	0	7	1
Kiinteistöomaisuus	2	3	15	24
Muut pankkitoiminnan varat	15	6	127	50
Vakuutustoiminnan varat	21	..	181	..
Vastaavaa yhteensä	199	98	1 701	853
Velat luottolaitoksille ja keskuspankeille	29	14	244	123
Yleisön talletukset	67	39	575	343
Muut velat yleisölle	1	3	12	21
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	47	25	399	214
Muut pankkitoiminnan velat	20	9	166	76
Vakuutustoiminnan velat	19	..	166	..
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	5	3	43	28
Vähemmistöosuus	0	0	1	0
Oma pääoma	11	5	95	48
Vastattavaa yhteensä	199	98	1 701	853

Oma pääoma	Miljoonaa euroa 1-9 2000	Miljoonaa Ruotsin kruunua 1-9 2000
Oma pääoma kauden alussa	5 526	47 315
Osinko	-427	-3 659
Osakevaihto	4 911	40 676
Vaihtovelkakirjalaina	16	140
Omat osakkeet	-151	-1 287
Muuntoerot	-1	1 147
Kauden tulos	1 221	10 268
Oma pääoma kauden lopussa	11 095	94 600

Vakavaraisuus	Miljoonaa euroa 30.9.2000	Miljoonaa euroa 30.9.1999	Miljoonaa Ruotsin kruunua 30.9.2000	Miljoonaa Ruotsin kruunua 30.9.1999
Ensisijainen oma pääoma	10 013	5 226	85 374	45 590
Vakavaraisuuspääoma	12 181	7 273	103 858	63 446
Riskisijoitukset/pankkitoiminta, miljardia	111	67	948	587
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista, %	9,0	7,8	9,0	7,8
Vakavaraisuussuhde, %	11,0	10,8	11,0	10,8

Liitteet

Johdannaissopimukset

Miljoonaa euroa 30.9.2000	Korko- johdannaiset		Osake- johdannaiset		Valuutta- johdannaiset	
	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo
Positiivinen arvo	3 264	3 154	257	140	6 474	6 421
Negatiivinen arvo	3 332	3 277	361	244	5 549	5 419

Rahoituslaskelma

	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
	1-9 2000	1-9 1999	1-9 2000	1-9 1999
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta ennen varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	1 601	1 726	13 468	15 335
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos	-26 157	-3 107	-220 002	-27 595
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta	-24 556	-1 381	-206 534	-12 260
Investointien kassavirta	145	-1 404	1 221	-12 471
Rahoitustoiminnan kassavirta	23 853	2 324	200 435	19 256
Kauden kassavirta	-558	-461	-4 878	-5 475
Likvidit varat kauden alussa	3 552	1 904	30 408	18 064
Likvidit varat kauden lopussa	2 994	1 443	25 530	12 589

Ongelmaluotot

	Miljoonaa euroa	Miljoonaa euroa	Miljoonaa Ruotsin kruunua	Miljoonaa Ruotsin kruunua
	30.9.2000	30.9.1999	30.9.2000	30.9.1999
Epävarmat saamiset, brutto	2 829	2 407	24 122	20 997
Luottotappiovaraukset	-2 149	-1 477	-18 324	-12 884
Epävarmat saamiset, netto	680	930	5 798	8 113
Matalakorkoiset saamiset	24	19	208	166
Ongelmaluotot yhteensä *	704	949	6 006	8 279
Luottotappiovaraus/epävarmat saamiset, brutto, %	76,0	61,4	76,0	61,4
Epävarmat saamiset, netto, %:ia luotonannosta	0,6	1,4	0,6	1,4
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus	37	68	315	593
Kiinteistöomaisuus	18	35	153	305
Osakkeet ja osuudet	19	33	162	288

* Vastaavat pro forma -luvut tammi-syyskuulta 1999: epävarmat saamiset, brutto 3 614 miljoonaa euroa; luottotappiovaraukset 2 501 miljoonaa euroa; epävarmat saamiset, netto, 1 114 miljoonaa euroa; matalakorkoiset saamiset 35 miljoonaa euroa; ongelmaluotot yhteensä 1 149 miljoonaa euroa, luottotappiovaraus/epävarmat saamiset, brutto, 69,2 % ja epävarmat saamiset, netto, 1,0 %:ia luotonannosta.