

Helsinki, Kööpenhamina, Oslo, Tukholma, 7. toukokuuta 2003

Osavuositarkastus tammi-maaliskuu 2003

Alhainen korkotaso vaikutti tulokseen

- Liikevoitto oli 380 miljoonaa euroa (446 miljoonaa euroa)
- Tuotot vähenivät 6 prosenttia edellisneljänneksestä alhaisen korkotason ja osakemarkkinoiden heikon kehityksen seurauksena
- Kulut laskivat 8 prosenttia
- Luottotappioita kertyi 98 miljoonaa euroa (76 miljoonaa euroa) eli niitä oli 0,27 prosenttia luottokannasta
- Osakekohtainen tulos oli 0,09 euroa (0,10 euroa)
- Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa oli 12,2 prosenttia (15,3 prosenttia)

Tärkeillä osa-alueilla edetään suunnitelmien mukaan

- Tuloksen vaihtelu väheni, kun osakesijoitukset pidettiin pieninä
- Pääoman käyttö oli edelleen tehokasta ja pääomarakenne pysyi vahvana
- Luottokannan laatu oli vakaa ja luottotappiot syntyivät pienestä osasta luottokantaa
- Kulut laskivat suunnitelmien mukaan, kun ensimmäisen neljänneksen kulut olivat 2 prosenttia alle vuoden 2002 neljänneksen keskitason

Toimintaa kohdennetaan entistä paremmin

- Nordisk Renting myydään Royal Bank of Scotlandille
- Investointipankin toimintamallia muutetaan
- Lisää kiinteistömyyntejä valmistellaan

”Kaikkiaan olemme hyvässä vauhdissa tärkeimmillä osa-alueilla, mutta taloudelliseen tulokseen ei vielä voida olla tyytyväisiä. Tuloksen heilahtelua on vähennetty ja pääoman käyttö on edelleen tehokasta. Luottokannan laatu on vakaa, vaikka eräät ongelmatapaukset nostivatkin luottotappioiden määrää. Tavoitteemme on tänä vuonna säilyttää kulut vuoden 2002 tasolla, ja ne ovat laskeneet suunnitelmiamme mukaan. Olen vakuuttunut, että voimme saavuttaa lyhyen aikavälin tavoitteemme, kun parannamme tuloksia kaikkialla konsernissa”, sanoo Nordean konsernijohtaja Lars G Nordström.

Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Konsernilla on kolme liiketoiminta-alueita: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Nordealla on yli 10 miljoonaa asiakasta ja 1 240 konttoria. Konserni on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on 3,4 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. Nordea noteerataan Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörssissä.

Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma

	1–3	10–12	Muutos	1–3	1–3	Muutos	1–12
Miljoonaa euroa	2003	2002	%	2003	2002	%	2002
Rahoituskate	835	885	-6	835	837	0	3 451
Palkkiotuotot ja -kulut	353	388	-9	353	380	-7	1 535
Arvopaperikauppa	157	130	21	157	136	15	530
Muut	29	54	-46	29	29	0	154
Tuotot yhteensä	1 374	1 457	-6	1 374	1 382	-1	5 670
Henkilöstökulut	-520	-545	-5	-520	-506	3	-2 086
Muut kulut	-397	-448	-11	-397	-399	-1	-1 659
Kulut yhteensä	-917	-993	-8	-917	-905	1	-3 745
Tulos ennen luottotappioita	457	464	-2	457	477	-4	1 925
Luottotappiot, netto	-98	-76	29	-98	-63	56	-261
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	14	16	-13	14	15	-7	52
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta	373	404	-8	373	429	-13	1 716
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta	29	41		29	11		122
Henkivakuutustoiminnan tulos	19	44		19	-3		2
Vahinkovakuutustoiminnan tulos	-	-		-	-31		-122
Liikearvopoistot	-41	-43	-5	-41	-42	-2	-171
Liikevoitto	380	446	-15	380	364	4	1 547
Varaus eläkesäätiön vastuuvajeen kattamiseen	-	17		-	-		-255
Verot	-124	-140	-11	-124	-100	24	-405
Vähemmistöosuus	-1	0		-1	0		0
Tulos	255	323	-21	255	264	-3	887

Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, euroa	0,09	0,10	0,09	0,09	0,30
Osakekurssi, euroa, kauden lopussa	4,04	4,20	4,04	6,53	4,20
Osakekohtainen oma pääoma ¹ , euroa	4,15	4,06	4,15	3,90	4,06
Osakkeiden määrä ¹ , miljoonaa	2 928	2 928	2 928	2 965	2 928
Oman pääoman tuotto, ilman liikearvoa ² , %	12,2	15,3	12,2	12,9	11,3
Oman pääoman tuotto, %	8,4	11,0	8,4	8,8	7,5
Luotonanto, miljardia euroa	147	146	147	142	146
Yleisön talletukset, miljardia euroa	92	92	92	86	92
Oma pääoma ¹ , miljardia euroa	12	12	12	12	12
Taseen loppusumma, miljardia euroa	262	250	262	253	250
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	95	96	95	108	96
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta ³ , %	65	66	65	64	64
Kulu/tuotto-suhde ilman sijoitustoimintaa, %	66	67	66	65	65
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista, %	7,2	7,1	7,2	7,2	7,1
Vakavaraisuussuhde, %	9,7	9,9	9,7	9,2	9,9
Riskisijoitukset, miljardia euroa	137	135	137	140	135

¹ Kauden lopussa. Tammi-maaliskuussa 2003 osakkeita oli keskimäärin 2 928 miljoonaa laimennusvaikutuksen jälkeen.

² Tulos ennen vähemmistöosuutta ja liikearvopoistoja suhteessa keskimääräiseen omaan pääomaan. Keskimääräiseen omaan pääomaan on luettu mukaan vähemmistöosuus ja siitä on vähennetty jäljellä oleva liikearvo.

³ Kulut yhteensä ennen luottotappioita ja liikearvopoistoja suhteessa tuottoihin, mukaan lukien pankkitoiminnan sijoitusten tuotot sekä osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista (liiketoiminta-alueisiin perustuvan tuloslaskelman mukaan).

Vakuutustoiminnan tulosta ei ole otettu huomioon.

Neljännesvuosittainen kehitys

Miljoonaa euroa	Liite	1–3 2003	10–12 2002	7–9 2002	4–6 2002	1–3 2002
Rahoituskate		835	885	874	855	837
Palkkiotuotot ja -kulut	1	353	388	371	396	380
Arvopaperikauppa		157	130	127	137	136
Muut		29	54	34	37	29
Tuotot yhteensä		1 374	1 457	1 406	1 425	1 382
Henkilöstökulut		-520	-545	-521	-514	-506
Muut kulut		-397	-448	-404	-408	-399
Kulut yhteensä	2	-917	-993	-925	-922	-905
Tulos ennen luottotappioita		457	464	481	503	477
Luottotappiot, netto		-98	-76	-66	-56	-63
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset		14	16	4	17	15
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta		373	404	419	464	429
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta		29	41	39	31	11
Henkivakuutustoiminnan tulos		19	44	-13	-26	-3
Vahinkovakuutustoiminnan tulos		-	-	-4	-87	-31
Liikearvopoistot		-41	-43	-42	-44	-42
Liikevoitto		380	446	399	338	364
Varaus eläkesäätiön vastuuveljeen kattamiseen		-	17	-120	-152	-
Verot		-124	-140	-86	-79	-100
Vähemmistöosuus		-1	0	0	0	0
Tulos		255	323	193	107	264
Osakekohtainen tulos, euroa		0,09	0,10	0,07	0,04	0,09
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa		0,30	0,30	0,38	0,37	0,49

Liite 1 **Palkkiotuotot ja -kulut**, miljoonaa euroa

Arvopaperivälitys	24	35	38	46	55
Varallisuudenhoito/rahastot	104	108	101	115	126
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	5	7	6	5	4
Luotonanto	88	95	86	91	87
Talletukset ja maksujenvälitys	179	195	189	183	157
Valuutanvaihto	7	15	11	10	8
Muut	32	39	33	35	26
Palkkiokulut	-76	-88	-85	-83	-77
Palkkiotuotot ja -kulut	363	406	379	402	386
josta sijoitustoiminnan tulos	-10	-18	-8	-6	-6
Palkkiotuotot ja -kulut	353	388	371	396	380

Liite 2 **Kulut**, miljoonaa euroa

Henkilöstökulut ¹	521	547	523	515	507
Tietotekniikkakulut ²	99	136	111	113	103
Markkinointikulut	18	34	21	36	23
Posti-, puhelin- ja toimistokulut	58	62	50	52	60
Vuokratulot, rakennukset ja kiinteistökulut	82	89	79	74	71
Muut kulut	142	130	146	134	144
Kulut mukaan lukien sijoitustoiminta	920	998	930	924	908
josta sijoitustoiminnan tulos ³	-3	-5	-5	-2	-3
Kulut yhteensä	917	993	925	922	905

¹ Tulokseen perustuvia henkilöstökuluja, mukaan lukien voittopalkkiojärjestelmä, oli 29 miljoonaa euroa vuoden 2003 ensimmäisellä neljänneksellä (24 miljoonaa euroa vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä).

² Sisältää tietokone- ja huoltokulut sekä konsulttien palkkiot. Kokonaisuudessaan tietotekniikkakulut (vakuutustoiminnan kulut pois lukien sekä henkilöstö- ja muut vastaavat kulut mukaan lukien) olivat ensimmäisellä neljänneksellä 184 miljoonaa euroa (vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä 216 miljoonaa euroa).

³ Mukaan lukien henkilöstökulut (miljoona euroa ensimmäisellä neljänneksellä).

Konserni

Yhteenveto ensimmäisen neljänneksen tuloksesta

Liikevoitto oli 380 miljoonaa euroa, eli 15 prosenttia pienempi kuin vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä. Sekä tuotot että kulut vähenivät, luottotappiot kasvoivat hieman ja henkivakuutuksen tulos supistui.

Tuotot yhteensä vähenivät 6 prosenttia. Kulut supistuivat samaan aikaan 8 prosenttia 917 miljoonaan euroon.

Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta oli 373 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 404 miljoonaa euroa.

Vuosineljänneksen tulos oli 255 miljoonaa euroa, joka vastaa 0,09 euron osakekohtaista tulosta. Oman pääoman tuotto oli 12,2 prosenttia (ilman liikearvoa). Osakekohtainen tulos 12 viime kuukaudelta oli 0,30 euroa.

Ensimmäinen neljännes

Kansainvälisen talouden näkymät olivat edelleen epävarmat ensimmäisellä neljänneksellä. Euroopan keskuspankki ja Pohjoismaiden keskuspankit laskivat korkojaan ja lyhyet markkinakorot alenivat. Pohjoismaiset pörssiindeksit laskivat keskimäärin 9 prosenttia ja pohjois maisten pörsrien vaihto putosi keskimäärin 13 prosenttia.

Luotonanto kasvoi 147 miljardiin euroon (146 miljardia euroa vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä). Kasvua tuki asuntolainojen kysynnän jatkuva lisääntyminen. Talletusten määrä oli vakaa, 92 miljardia euroa. Kahden-toista viime kuukauden aikana luotonanto kasvoi 4 prosenttia ja talletukset 8 prosenttia. Hoidossa oleva varallisuus väheni yhden prosentin 94,8 miljardiin euroon. Henkilöasiakkaiden maksutapahtumia oli yhteensä 225 miljoonaa (231 miljoonaa). Korttimaksujen määrä väheni vuosineljänneksellä 4 prosenttia edellisneljänneksestä. Edellisneljänneksen suuri määrä johtui vuodenaikaan liittyvästä vilkkaasta korttien käytöstä. Konttoreiden manuaaliset tapahtumat vähentyivät, kun Internetin käyttö yleistyi pankkiasioiden hoidossa entisestään.

Tuotot

Rahoituskate oli 835 miljoonaa euroa (885 miljoonaa euroa). Lyhyiden korkojen lasku loi paineita talletusmarginaaleihin, mikä puolestaan supisti rahoituskatetta. Tätä kompensoi osittain volyymin kasvu.

Palkkiotuotot vähenivät 353 miljoonaan euroon (388 miljoonaa euroa). Arvopaperivälityksen ja varallisuudenhoidon palkkiotuotot laskivat osake-markkinoiden heikon tilanteen seurauksena. Maksuliikenteen palkkiotuotot vähenivät, kun tapahtumamäärä laski edellisneljänneksestä. Vuosineljänneksen aikana vähenivät myös palkkiokulut,

jotka liittyivät suurelta osin maksuliikenteeseen. Palkkiotuotot ja -kulut maksuliikenteestä pysyivät siten nettomääräisesti melko vakaina.

Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan tuotot kasvoivat 157 miljoonaan euroon (130 miljoonaa euroa), mikä heijastaa Nordean vahvaa asemaa johdannais- ja velkapääomamarkkinoilla.

Muut tuotot, jotka liittyivät pääasiassa kiinteistöihin, olivat 29 miljoonaa euroa (54 miljoonaa euroa). Vuoden 2002 viimeisen neljänneksen lukuun sisältyi tuotto kiinteistötoiminnan ulkopuolisesta erityisrahoitusjärjestelystä.

Kulut

Kulut vähenivät suunnitellusti 76 miljoonaa euroa 917 miljoonaan euroon ja ne olivat 2 prosenttia alle vuoden 2002 neljänneksen keskitason. Lasku johtui uudelleenjärjestelykulujen vähenemisestä ja kaikkialla konsernissa toteutetuista kulujen leikkauksista. Lisäksi edellisneljänneksen kuluja kasvattivat tietyt kausitekijät. Tulokseen sidotut palkkakulut olivat jonkin verran suuremmat kuin edellisneljänneksellä.

Luottotappiot

Luottotappioita oli 98 miljoonaa euroa (76 miljoonaa euroa) eli vuositasolla 0,27 prosenttia luotonannosta. Ne liittyivät pääosin yhden suuren yritysasiakkaan luottoihin ja Norjan vähittäispankin luottosalkun tiettyihin osiin.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Pankkitoimintaan liittyvän sijoitustoiminnan tulos oli 29 miljoonaa euroa (41 miljoonaa euroa). Merkittävä osa tuloksesta on peräisin konsernin varainhallinnan joukkolainoista. Vuoden 2002 viimeisen neljänneksen lukuihin sisältyy Europay AS:n myynnistä saatu 24 miljoonan euron voitto.

Henkivakuutustoiminta

Henkivakuutustoiminnan tulos väheni 19 miljoonaan euroon (44 miljoonaa euroa). Vähennys johtuu lähinnä sijoitusten tuoton laskusta.

Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset

Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta oli 14 miljoonaa euroa ja siihen sisältyy Nordisk Renting AB:n tulos. Nordisk Renting on Nordean kokonaan omistama tytäryritys. Sen tulos on tästä huolimatta yhdistelty pääomaosuusmenetelmällä, koska yrityksen osakkeet myydään, kuten tänään on ilmoitettu.

Tulos

Tulos oli 255 miljoonaa euroa (323 miljoonaa euroa).

Vertailu vuoden 2002 ensimmäiseen neljänneeseen

Vuoden 2003 ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 4 prosenttia korkeampi kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Tuotot ja kulut kehittyivät vakaasti, luottotappiot lisääntyivät ja toisaalta sijoitustoiminnan ja vakuutustoiminnan tulos parani.

Markkinakorkojen jyrkkä lasku loi paineita talletusmarginaaleihin. Rahoituskate pysyi kuitenkin muuttumattomana, kun luotonannon ja talletusten volyymit kasvoivat ja yritysten luottojen marginaalit paranivat. Palkkiotuotot vähenivät jonkin verran osakemarkkinoiden epäsuotuisan kehityksen seurauksena. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan tuotot kasvoivat.

Kulut kasvoivat yhden prosentin eli 12 miljoonaa euroa puolalaisen LG Petro Bankin hankinnan ja tulokseen sidottujen palkkojen hienoisen kasvun seurauksena.

Luottotappiot olivat tänä vuonna suuremmat, mikä johtui pääasiassa Norjan vähittäispankin luottosalkun osittaisesta heikkoudesta.

Kulu/tuotto-suhde oli 65 prosenttia (64 prosenttia).

Tulos laski 3 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna.

Tärkeimmät osa-alueet

Nordean johto nimesi vuoden 2002 jälkipuoliskolla neljä tärkeintä osa-aluetta, joihin kiinnitetään erityistä huomiota. Osa-alueet ovat luottokannan laatu, tuloksen heilahtelu, kulukehitys ja pääoman tehokas käyttö.

Näiden neljän osa-alueen kohdalla edetään suunnitelmien mukaan. Sijoitustoiminnan tuloksen heilahtelu ja pääoman käyttö on saatu hallintaan. Kulut pyritään pitämään vuoden 2002 tasolla vuonna 2003, ja tässäkin on edetty suunnitelman mukaan. Nordean luottosalkun laatu on vakaa.

Luottokannan laatu – tappiot syntyivät pienestä osasta luottokantaa

Epävarmoja saamisia oli neljänneksen lopussa nettomääräisesti 805 miljoonaa euroa (1 107 miljoonaa euroa), joka on 0,55 prosenttia (0,76 prosenttia) luotonannosta. Vähennys johtuu joidenkin aiemmin epävarmoihin saamisiin kirjattujen luottojen uudelleenjärjestelystä.

Luottosalkku pysyi asiakasryhmäkohtaisen jaon osalta muuttumattomana. Luotonannosta 58 prosenttia oli yritysluottoja. Henkilöasiakkaiden luottojen osuus oli 40 prosenttia ja julkisen sektorin 2 prosenttia.

Henkilöasiakkaiden luotoista 76 prosenttia oli asunto-
luottoja. Muut henkilöasiakkaiden luotot olivat lähinnä

kulutus-, auto- ja luottokorttiluottoja sekä tileihin liittyviä luottolimiittejä.

Yrityksille annettujen luottojen asiakasryhmäkohtainen jakauma pysyi pääosin ennallaan.

Kiinteistötoimintaan liittyviä luottoja oli 22,6 miljardia euroa, ja se on suurin yksittäinen toimiala, jolle luottoja on myönnetty. Merkittävä osa näistä luotoista on annettu suhteellisen suurille vakavaraisille yrityksille, ja vakuudet kattavat suuren osan luotoista. Luottokannan laatu on vakaa, vaikka käyttämättömien liiketilojen määrä kasvaakin jatkuvasti Pohjoismaiden pääkaupungeissa.

Shipping-alalle myönnettyjä luottoja oli 5,9 miljardia euroa, josta 5,2 miljardia oli nostettu. Luotot kohdistuvat monentyyppisiin aluksiin ja niitä on annettu pääasiassa suurille yrityksille. Shipping-alan luotoista 55 prosenttia on annettu pohjoismaisille asiakkaille ja 45 prosenttia muille asiakkaille.

Televiestintäyrityksille annettuja luottoja oli 5,3 miljardia euroa, josta 3,2 miljardia oli nostettu. Suurin osa liittyy pohjoismaisten laitevalmistajien ja operaattoreiden toiminnan rahoittamiseen. Lisäksi 9 prosentissa näistä luotoista riski on hyvin pieni tai sitä ei ole lainkaan, koska niillä on julkisen vientiluottolaitoksen takuu tai käteisvakuus.

Kalastusteollisuuden yrityksille annettuja luottoja oli 2,3 miljardia euroa. Summasta oli nostettu 2,0 miljardia. Noin 42 prosenttia näistä luotoista kohdistuu kalanviljelytoimintaan, 33 prosenttia kalastusaluksiin ja 25 prosenttia kalanjalostusteollisuuteen. Ongelmat liittyvät ainoastaan kalanviljelyalan yrityksille annettuihin luottoihin. Norjan kruunu heikkeni ensimmäisellä neljänneksellä, ja se kompensoi jonkin verran lohen hinnan laskun vaikutusta. Toimialalla on kuitenkin edelleen kannattavuusongelmia.

Liiketoiminnan kohdentaminen pohjoismaisiin asiakkaisiin on osaltaan pitänyt luottokannan laadun tyydyttävällä tasolla. Norjan teollisuuden kulurakenne ja viime vuoden aikana yleisesti vahvistunut kruunu ovat heikentäneet maan vientiteollisuuden kilpailukykyä ja vaikeuttaneet eräiden vientiyritysten taloudellista tilannetta Norjan talouden yleisestä vahvuudesta huolimatta.

Tuloksen vaihtelu väheni, kun osakesijoitukset pidettiin pieninä

Henkivakuutustoiminta

Vuoden 2002 jälkipuoliskolla toteutettiin toimenpiteitä henkivakuutustoiminnan tuloksen heilahtelun vähentämiseksi. Niiden seurauksena henkivakuutusyhtiöiden osakeomistukset pysyivät entisellään ensimmäisellä neljänneksellä. Maaliskuun lopussa osakkeiden osuus kaikista sijoituksista oli 11 prosenttia. Tanskassa konsernin osakesijoitukset on täysin suojattu,

joten konsernin henkivakuutusyhtiöiden osakesijoituksista vain noin 4,5 prosenttia on alttiina osakekurssiriskeille.

Konsernin henkivakuutustoiminnan arvostuserot ja varaukset olivat muuttumattomat eli 3 prosenttia sitoumuksista. Vakavaraisuus pysyi vakaana edellisneljänneeseen verrattuna.

Eläkesitoumukset

Eläkelaitosten varojen on katettava ne eläkevastuut, joita ei kirjata taseeseen. Neljänneksen lopussa konsernin eläkelaitosten sijoitusten käyvät arvot ylittivät niiden vastuvelat 5 miljoonalla eurolla konsernin suomalaisten eläkelaitosten ylikatteen ansiosta. Ruotsin eläkesäätiön omaisuuden arvo nousi vuosineljänneksen aikana, mutta vuoden alussa tehtyjen eläkesitoumuksien inflaatiotarkistusten vuoksi vaje oli maaliskuun lopussa 16 miljoonaa euroa. Huhtikuun loppuun mennessä vaje oli kuitenkin pienentynyt huomattavasti, kun omaisuuden arvo oli noussut edelleen.

Nordea aikoo noudattaa IAS:n eläkkeitä koskevaa standardia (IAS19) konsernin henkilöstön eläkesitoumuksien kirjaamisessa. Noudatettava käytäntö perustuu Ruotsin kirjanpitoneuvoston (Redovisningsrådet) suositukseen RR29, joka vastaa uudistettua IAS19-standardia. Sen noudattaminen tulee pakolliseksi vuonna 2004. Nordea alkaa noudattaa uutta käytäntöä vuoden 2003 aikana. Kun RR29-suositusta aletaan noudattaa, siitä taseeseen syntyvä erä kirjataan vähennyksenä omaan pääomaan.

Kulukehitys suunnitelmien mukaista

Nordea pyrkii pitämään kulut vuosina 2003 ja 2004 vuoden 2002 tasolla. Vuoden 2002 kulut olivat yhteensä 3 745 miljoonaa euroa.

Konsernissa käynnissä olevien kulujenleikkausohjelmien vaikutuksen uskotaan näkyvän asteittain vuoden aikana. Konsernissa on käynnistetty erityistoimia kulujen vähentämiseksi. Tietotekniikan kehityskulut pyritään pitämään 80 prosentissa vuoden 2002 tasosta, Ruotsin ja Norjan vähittäispankkitoimintojen rakennetta uudistetaan ja yhdistymishankkeet asetetaan uudelleen tärkeysjärjestykseen. Toimenpiteitä on toteutettu aikataulun mukaan ensimmäisellä neljänneksellä.

Nordea muuttaa investointipankkinsa toimintamallia. Equities- ja Corporate Finance -toiminnot erotetaan toisistaan tutkimustoiminnan riippumattomuuden varmistamiseksi. Osakekauppaan liittyvät toiminnot siirretään Marketsiin. Corporate Financesta tulee itsenäinen yksikkö suurasiakestoimintoon, jotta johtava pohjoismainen markkina-asema voidaan hyödyntää entistä paremmin. Uudelleenjärjestelyn yhteydessä Nordea Securitiesin henkilöstömäärän arvioidaan pienenevän noin

75 henkilöllä ja vuotuisten kulusäästöjen olevan noin 12 miljoonaa euroa.

Pääoman tehokas käyttö – vahva pääomarakenne

Oma pääoma oli neljänneksen lopussa 12 miljardia euroa, ja ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista oli 7,2 prosenttia. Vakavaraisuussuhde oli 9,7 prosenttia.

Nordean varsinainen yhtiökokous pidettiin 24. huhtikuuta. Kokouksessa päätettiin alentaa konsernin osakepääomaa mitätöimällä 57 miljoonaa osaketta, jotka Nordea hankki vuosina 2001 ja 2002.

Yhtiökokous päätti myös valtuuttaa hallituksen hankkimaan konsernin omia osakkeita seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättämiseen saakka siten, että yrityksen hallussa olevien osakkeiden määrä ei ylitä 10 prosenttia yrityksen osakekannasta. Omien osakkeiden hankkimisen tarkoituksena on palauttaa varoja yhtiön osakkeenomistajille ja siten myötävaikuttaa yhtiön varojen tehokkaampaan käyttöön.

Ensimmäisen neljänneksen tulokseen ei sisälly aiemmin ilmoitettua Nordean omistamien asuinkiinteistöjen myyntiä Tanskassa. Kaupan odotetaan toteutuvan piakkoin, kun viranomaisilta saadaan tarvittavat hyväksynnit. Myös konsernin lähes kaikkien jäljellä olevien kiinteistöjen myynti on valmisteilla. Nordean omassa käytössä olevien kiinteistöjen kirja-arvo on 1,2 miljardia euroa.

Nordisk Renting

Nordea on tänään allekirjoittanut sopimuksen Nordisk Renting AB:n koko osakekannan myynnistä Royal Bank of Scotlandille. Kauppa päätettäneen kesäkuussa ja Nordea saa siitä noin 30 miljoonan euron myyntivoiton.

Nordisk Rentingin ja muiden kiinteistöjen myynti tukee pyrkimystä tehostaa konsernin oman pääoman käyttöä. Nämä toimenpiteet vähentävät myös riskipitoisuuden perusteella määräytyvän pääoman tarvetta (economic capital).

Osinko

Yhtiökokous hyväksyi hallituksen esityksen, jonka mukaan vuodelta 2002 osinkoa jaettaisiin 0,23 euroa osakkeelta eli 76 prosenttia tilikauden tuloksesta.

Nordean osake

Nordean osakekurssi laski Tukholman pörssissä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 3 prosenttia. Osakekurssi oli 37,40 Ruotsin kruunua 31. maaliskuuta 2003, kun se 30. joulukuuta 2002 oli ollut 38,40 Ruotsin kruunua. Osakkeen kokonaistuotto ensimmäiseltä neljännekseltä oli –3 prosenttia.

Näkymät

Pohjoismaiden talouksiin kohdistuvia kasvuodotuksia tarkistettiin vuoden 2003 ensimmäisellä neljänneksellä alaspäin, mikä saattaa entisestään rajoittaa mahdollisuuksia kasvattaa tuottoja.

Kulut pidetään edelleen tiukasti valvonnassa, jotta kulutaso pysyy kurissa vuositasolla.

Lisääntynyt epävarmuus maailmantaloudessa voi jatkuessaan johtaa myös luottokannan laadun heikkenemiseen keskipitkällä aikavälillä. Tavoitteena on edelleen, etteivät keskimääräiset luottotappiot suhdannekierron aikana ylitä 0,4 prosenttia luottojen ja takausten kokonaismäärästä. Luottokannan laadun ja Pohjoismaiden talouksien tämänhetkisten kasvunäkymien perusteella ei ole syytä olettaa, että konsernin luottotappiot ylittäisivät tämän keskimääräisen tason vuonna 2003.

Tulos liiketoiminta-alueittain vuoden 2003 ensimmäisellä neljänneksellä¹

	Liiketoiminta-alueet			Konsernin varain- hallinta	Vahinko- vakuutus	Muut	Yhteensä
	Vähittäis- pankki	Suuret yritys- ja yhteisö- asiakkaat (CIB)	Varallisuus- denhoito ja henki- vakuutus ²				
Miljoonaa euroa							
Asiakasvastoalliset yksiköt:							
Tuotot	1 063	276	53	37		-55	1 374
Kulut	-634	-137	-39	-8		-99	-917
Luottotappiot	-74	-33				9	-98
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	0	5				9	14
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta	355	111	14	29		-136	373
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta				29		0	29
Henkivakuutustoiminnan tulos			19				19
Vahinkovakuutustoiminnan tulos					-		-
Liikearvopoistot	-7	-2				-32	-41
Liikevoitto 2003: 1–3	348	109	33	58	-	-168	380
2002: 10–12	345	138	61	27	-	-125	446
2002: 7–9	418	123	2	31	-4	-171	399
2002: 4–6	424	123	-3	21	-87	-140	338
2002: 1–3	411	127	22	35	-31	-200	364
Oman pääoman tuotto, %	22 %	15 %					12,2 %
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta	60 %	50 %	74 %	21 %			65 %

¹ Organisaatiossa on tehty joitakin pieniä muutoksia. Vertailutietoja on muutettu niiden mukaisesti.

² Henkivakuutustoiminnan tulos oli vuoden 2002 ensimmäisellä neljänneksellä -3 miljoonaa euroa, toisella neljänneksellä se oli -26 miljoonaa euroa, kolmannella neljänneksellä -13 miljoonaa euroa ja viimeisellä neljänneksellä 44 miljoonaa euroa.

koskevassa osassa, kohdassa ”tunnusluvut vuosineljänneksittäin – varallisuudenhoito”.

Nordealla on kolme liiketoiminta-aluetta: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Liiketoimintaa harjoittavilla yksiköillä on hajautettu tulosvastuu. Konsernin varainhankintaa ja taseriskien hallintaa hoitaa konsernin varainhallinta.

Asiakasvastuu on Nordeassa keskeisellä sijalla. Asiakkaan asiointi konsernissa sisältyy kokonaisuudessaan asiakasvastoallisen yksikön tuloslaskelmaan ja taseeseen. Kohdistetun oman pääoman tuoton laskemisessa käytetään määräysten mukaista veroprosenttia.

Pääomaa kohdistetaan liiketoimintayksiköille niiden todellisten riskien mukaan. Tässä mallissa otetaan huomioon luotto-, markkina-, vakuutus- ja liiketoimintariskit sekä operatiiviset riskit ja optimoidaan pääoman jakaminen ja käyttö liiketoiminta-alueiden kesken. Strategisia vaihtoehtoja ja tulosta arvioidaan tämän mallin mukaisen tuloksen (ns. economic profit) perusteella. Liiketoiminta-alueiden oman pääoman tuotto lasketaan niille kohdistetun pääoman mukaan.

Varallisuudenhoitolla ja henkivakuutuksella on asiakasvastuu varallisuudenhoitopalveluista yhteisöasiakkaille ja yksityispankkitoiminnasta lukuun ottamatta vähittäispankin kanssa yhteistä yksikköä. Lisäksi liiketoiminta-alueella on tuotevastuu sijoitusrahastoista. Oheisen taulukon liikevoitossa on mukana asiakasvastoallisten yksiköiden liikevoitto. Tuotetulos sisältää konsernin tuotot ja kulut sijoitusrahastoista, mukaan lukien myynti- ja jakelukustannukset vähittäispankin konttoreissa, ja se esitetään tämän osavuositarkastuksen varallisuudenhoitoa ja henkivakuutusta

Kolmen liiketoiminta-alueen lisäksi taulukossa esitetään konsernin varainhallinnan tulos. Varainhallinta vastaa konsernin omien arvopaperisalkkujen hallinnoinnista ja varainhankinnasta. Sarakkeessa ”muut” esitetään ne tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille. Näitä ovat Nordea Bank Norgen käteisoston rahoituskulut, tuotot ja kulut kiinteistösijoituksista, Nordean perustamiseen liittyvät liikearvopoistot, keskitetyt luottotappiovaraukset, osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta sekä kulut sellaisista konsernitoiminnoista, jotka eivät ole liiketoiminta-alueille tarjottuja palveluja. Niitä ei ole sisällytetty asiakasvastuullisten yksiköiden tulokseen.

Vähittäispankki

- **Myynti edelleen vilkasta**
- **Luottotappioita Norjan vähittäispankkitoiminnassa**
- **Liikevoitto ennallaan**
- **Oman pääoman tuotto 22 prosenttia**

Vähittäispankki palvelee sekä henkilöasiakkaita että yrityksiä. Liiketoiminta-alueen tehtävänä on näille asiakkaille suunnattujen palveluiden kehittäminen, markkinointi ja jakelu.

Markkinat

Vähittäispankin tuotteiden kysyntä pysyi vakaana ensimmäisellä neljänneksellä pitkäaikaissäätämisen tuotteita lukuun ottamatta. Keskuspankkikorkoja laskettiin kaikissa Pohjoismaissa. Tuotot vaihtelivat paljon pohjoismaisilla ja kansainvälisillä osakemarkkinoilla.

Liiketoiminta

Henkilöasiakkaiden luottojen kysyntä jatkoi voimakasta kasvuaan. Luotonanto kasvoi ensimmäisen neljänneksen aikana 0,9 miljardia euroa 57,2 miljardiin euroon. Vuoden 2002 ensimmäisen neljänneksen lopusta luotonanto kasvoi 9 prosenttia. Henkilöasiakkaiden talletukset lisääntyivät hieman ja niitä oli 40,1 miljardia euroa. Kasvua edellisvuoden ensimmäisen neljänneksen lopusta oli 7 prosenttia.

Henkilöasiakkaiden luottomarginaalit pysyivät keskimäärin muuttumattomina ensimmäisellä neljänneksellä, mutta talletusmarginaalit kaventuivat korkojen laskun myötä.

Luotonanto yrityksille kasvoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 1,2 miljardia euroa 58,6 miljardiin euroon. Vuoden 2002 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna luotonanto yrityksille lisääntyi 3 prosenttia. Neljäsosa kasvusta liittyy LG Petro Bankin oston. Yritysasiakkaiden talletukset laskivat neljänneksen aikana 0,6 miljardia euroa 28,1 miljardiin euroon. Vuoden 2002 maaliskuusta ne lisääntyivät 7 prosenttia.

Yritysasiakkaiden luottomarginaalit pysyivät edellisneljännekseen verrattuna ennallaan, mutta talletusmarginaalit kaventuivat korkojen laskun myötä.

Kokonaisuutena luotonanto kasvoi neljänneksen aikana 115,8 miljardiin euroon. Kasvua oli 6 prosenttia edellisvuoden vastaavaan aikaan verrattuna. Luotonannosta noin puolet oli henkilöasiakkaiden asuntoluottoja ja yritysten kiinnelainoja. Talletukset vähenivät ensimmäisellä neljänneksellä ja neljänneksen lopussa niitä oli

68,2 miljardia euroa. Kasvua oli 12 viime kuukauden aikana kuitenkin 7 prosenttia.

Nordean vähittäispankkitoiminnan organisaatiota Norjassa on alettu muokata, jotta sen asemaa voitaisiin vahvistaa entistä paremman asiakaspalvelun avulla. Sekä esikunta-toimintojen että konttoriverkoston tehokkuutta parannetaan.

Verkkopankki

Verkkopankkiasiakkaiden määrä kasvoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 0,1 miljoonalla ja oli maaliskuun lopussa lähes 3,4 miljoonaa. Maaliskuun lopussa Nordean verkkopankkipalveluita käytti 3,1 miljoonaa henkilöasiakasta ja 0,3 miljoonaa yritystä. Internetin välityksellä osakekauppaa käyvien asiakkaiden määrä kasvoi myös nopeasti ja oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 0,3 miljoonaa.

Nordealla oli ensimmäisen neljänneksen lopussa yli 2 200 e-liiketoimintapalveluita käyttävää asiakasta. Nordean pohjoismaisella sähköisellä kauppapaikalla Solo-torilla on mukana lähes 700 e-maksua käyttävää asiakasta. Nordean e-liiketoimintapalveluihin kuuluvat myös sähköinen lasku, tunniste, allekirjoitus ja palkka.

Verkkopankkitoiminta kasvoi edelleen nopeasti ensimmäisen neljänneksen aikana. Verkkopankkiin kirjaututtiin 31,1 miljoonaa kertaa, eli kasvua oli 27 prosenttia vuoden 2002 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Maksujen määrä kasvoi 22 prosenttia 34,9 miljoonaan. Maaliskuun aikana Nordean verkkopankkiasiakkaat kirjautuivat verkkopankkiin 10,9 miljoonaa kertaa ja maksoivat verkossa 12,1 miljoonaa maksua.

Tulos

Tuotot yhteensä laskivat 6 prosenttia edellisneljännekseen verrattuna lähinnä siksi, että keskuspankkikorkojen lasku kavensi talletusmarginaaleja.

Kulut laskivat 2 prosenttia ensimmäisellä neljänneksellä sekä henkilöstömäärän vähenemisen että kausivaihteluiden vuoksi. Kulu/tuotto-suhde oli 60 prosenttia, kun se edellisneljänneksellä oli 58 prosenttia. Suhde pysyi kuitenkin lähes muuttumattomana vuoden 2002 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Luottotappioita oli 74 miljoonaa euroa, ja ne liittyivät pääasiassa Norjan vähittäispankkitoimintaan. Oman pääoman tuotto oli 22 prosenttia.

Liikevoitto

	Yhteensä		Vähittäis- pankki, Tanska		Vähittäis- pankki, Suomi		Vähittäis- pankki, Norja		Vähittäis- pankki, Ruotsi		Puola ja Baltia	
	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	744	782	197	205	198	222	119	115	222	229	10	9
Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot	319	343	89	79	76	79	42	60	101	113	10	9
Tuotot yhteensä	1 063	1 125	286	284	274	301	161	175	323	342	20	18
Kulut yhteensä	-634	-648	-159	-167	-153	-145	-100	-104	-201	-206	-16	-18
Tulos ennen luottotappioita	429	477	127	117	121	156	61	71	122	136	4	0
Luottotappiot	-74	-126	-7	-10	11	1	-74	-109	1	-3	-2	-4
Liikearvopoistot	-7	-6	0	0	0	0	0	0	-4	-4	-2	-2
Liikevoitto	348	345	120	107	132	157	-13	-38	119	129	0	-6
Kulu/tuotto-suhde, %	60	58	55	59	56	48	62	59	62	60	81	102
Oman pääoman tuotto, %	22	18	27	23	37	38	-3	-10	26	23	-1	-20

Volyymit ja marginaalit^{1,2}

	Yhteensä		Vähittäis- pankki, Tanska		Vähittäis- pankki, Suomi		Vähittäis- pankki, Norja		Vähittäis- pankki, Ruotsi		Puola ja Baltia	
	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002
Volyymit, miljardia euroa												
Luotonanto	115,8	113,8	31,0	29,6	25,0	24,7	20,6	20,5	37,7	37,6	1,5	1,4
Talletukset	68,2	68,6	14,8	14,7	21,5	22,0	11,0	10,9	19,9	20,0	1,1	1,0
Luottomarginaalit, %												
Yritysassiakkaat	1,2	1,2										
Henkilöasiakkaat	1,7	1,6										
Kokonaismarginaali	1,4	1,4										
Talletusmarginaalit, %												
Yritysassiakkaat	1,1	1,2										
Henkilöasiakkaat	1,7	2,0										
Kokonaismarginaali	1,5	1,7										

¹ Marginaalit eivät sisällä Puolan ja Baltian maiden lukuja. Volyymit ovat vuosineljännesten keskiarvoja.

² Organisaatiossa on tehty joitakin pieniä muutoksia. Vertailutietoja on muutettu niiden mukaisesti.

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1-3 2003	10-12 2002	7-9 2002	4-6 2002	1-3 2002
Liikevoitto, miljoonaa euroa	348	345	418	424	411
Oman pääoman tuotto, %	22	18	23	24	24
Kulu/tuotto-suhde, %	60	58	57	60	59
Asiakaskunta: henkilöasiakkaita, miljoonaa	9,7	9,7	9,5	9,5	9,5
yritysassiakkaita, miljoonaa	1,0	1,0	0,9	0,9	0,9
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	20 000	20 300 ¹	19 500	19 900	19 800

¹ Sisältää LG Petro Bankin henkilöstön.

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat

- Uusia toimeksiantoja edelleen runsaasti suurasiakastoiminnossa, kansainvälisessä toiminnossa ja shippingissä sekä Marketsissa
- Tuotot osakemarkkinoilla heikot
- Uudelleenjärjestelyjä investointipankkitoiminnassa
- Säästöjä saatu aikaan

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat (Corporate and Institutional Banking, CIB) tarjoaa finanssituotteita ja -palveluita konsernin kaikille yritysasiakasryhmille. Sillä on asiakasvastuu suuryrityksistä, shipping-, offshore- ja öljyalan yrityksistä sekä rahoituslaitoksista. Investointipankkipalveluita tarjoaa erillinen juridinen yksikkö, Nordea Securities.

Markkinat

Talouden epävarmat näkymät vaikuttivat markkinoihin. Kehitys oli epäsuotuisaa, kun vaihto osakemarkkinoilla oli jälleen vähäistä, indeksit laskivat eikä ensimarkkinoilla ollut juuri lainkaan toimintaa.

Osakemarkkinat

	Markkinavolyymi		Markkinaindeksi
	1–3, 2003 Miljardia euroa	1–3 vs. 10– 12 %	1–3, 2003 %
Tanska	11,4	0,4	-6,4
Suomi	38,2	-22,5	-13,7
Norja	13,3	-0,9	-9,7
Ruotsi	59,6	-10,4	-7,3
Keskimäärin		-12,9	-9,3

Liiketoiminta

Suurasiakastoiminnon liiketoiminta jatkui vilkkaana. Uusia toimeksiantoja olivat muun muassa Scanian 1 000 miljoonan Yhdysvaltain dollarin syndikoitu luotto ja Statoilin 500 miljoonan Norjan kruunun joukkolaina.

Kansainvälisen toiminnon ja shippingin liiketoiminta pysyi tyydyttävänä ensimmäisellä neljänneksellä. Volyymit olivat hieman pienempiä kuin vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä. Nordea säilytti markkinaosuutensa neljänneksen aikana ja toimi pääjärjestäjänä useissa kansainvälisissä järjestelyissä, mukaan lukien RCCL:n 500 miljoonan Yhdysvaltain dollarin ja General Maritimen 450 miljoonan dollarin lainat.

Markets-toiminnon liiketoiminta jatkui vilkkaana ja tuotteiden kysyntä pysyi hyvällä tasolla kaikilla osa-alueilla. Toiminta oli erityisen vilkasta neljänneksen alkupuolella ja palasi tavanomaiselle tasolle neljänneksen loppupuolella. Toiminta velkapääomamarkkinoilla kehittyi ensimmäisellä neljänneksellä hyvin ja Nordean johtava asema pohjoismaisten syndikoitujen luottojen järjestäjänä vahvistui edelleen.

Nordea muuttaa investointipankkinsa toimintamallia. Equities- ja Corporate Finance -toiminnot erotetaan toisistaan tutkimustoiminnan riippumattomuuden varmistamiseksi. Osakekauppaan liittyvät toiminnot siirretään Marketsiin. Corporate Financesta tulee itsenäinen yksikkö suurasiakastoimintaan, jotta johtava pohjoismainen markkina-asema voidaan hyödyntää entistä paremmin. Uudelleenjärjestelyn yhteydessä Nordea Securitiesin henkilöstömäärän arvioidaan pienenevän noin 75 henkilöllä ja vuotuisten kulusäästöjen olevan noin 12 miljoonaa euroa.

Säilytyspalveluissa tapahtumamäärät laskivat 12 prosenttia edellisneljänneksestä. Säilytyksessä olevat varat pysyivät ennallaan ja niitä oli 361 miljardia euroa.

Cash Management sai ensimmäisellä neljänneksellä hoidettavakseen useita suuria pohjoismaisia toimeksiantoja. Cash management -palveluiden tarjonta kansainvälisessä konttoriverkostossa kasvoi edelleen. Keskittyminen pohjoismaisten asiakkaiden kansainvälisen toiminnan tukemiseen on tuottanut tulosta ensimmäisen neljänneksen aikana. Toiminto on säilyttänyt entiset asiakkaansa ja saanut myös useita uusia asiakkaita.

Tulos

Tuotot yhteensä olivat ensimmäisellä neljänneksellä 276 miljoonaa euroa eli 49 miljoonaa euroa pienemmät kuin vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä. Rahoituskate oli 98 miljoonaa euroa eli 20 miljoonaa euroa pienempi kuin edellisneljänneksellä. Muut tuotot olivat 178 miljoonaa euroa eli 29 miljoonaa euroa pienemmät kuin edellisneljänneksellä, jolloin niihin sisältyi erityisrahoitusjärjestelystä saatu 19 miljoonan euron tuotto. Osakemarkkinoiden tuotot laskivat 21 miljoonaa euroa, josta Nordea Securitiesin osuus oli 12 miljoonaa euroa ja säilytyspalveluiden 9 miljoonaa euroa. Tilannetta kompensoi osittain suurasiakas- ja shipping-toiminnasta saatujen palkkio- tuottojen ja erityisesti Marketsin tuottojen hyvä kehitys.

Kulut yhteensä olivat ensimmäisellä neljänneksellä 137 miljoonaa euroa eli 40 miljoonaa euroa pienemmät kuin edellisneljänneksellä. Uudelleenjärjestelykulut vähenivät 20 miljoonaa euroa, tietotekniikkakulut 10 miljoonaa euroa ja muut kulut 11 miljoonaa euroa, kun aiemmin käynnistettyjen säästötoimien vaikutus alkoi näkyä.

Luottotappiot pysyivät hallinnassa ja niitä oli 34 miljoonaa euroa eli 21 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisneljänneksellä. Suurin osa luottotappioista liittyy yhteen yritysasiakkaaseen.

Liikevoitto oli 109 miljoonaa euroa ja oman pääoman tuotto 15 prosenttia. Kulu/tuotto-suhde parani 50 prosenttiin.

Liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Suur- asiakkaat		Kansain- välinen toiminto ja shipping		Investment Banking ¹		Muut		Markets ²	
	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 ³ 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 ³ 2002	1-3 2003	10-12 2002
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	98	118	72	87	24	30	0	0	2	1		
Muut tuotot	178	207	136	151	16	18	12	24	14	14	162	135
Tuotot yhteensä	276	325	208	238	40	48	12	24	16	15	162	135
Kulut yhteensä	-137	-177	-63	-81	-13	-24	-16	-30	-45	-42	-63	-58
Tulos ennen luottotappioita	139	148	145	157	27	24	-4	-6	-29	-27	99	77
Luottotappiot	-34	-13	-22	2	-12	-16			0			
Maariskivaraus	1	3	1	3	0	0			0			
Osuus pääomaosuus- menetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	5	2	0	0	0	0			5	2		
Liikearvopoistot	-2	-2	-1	-1	0	0	0	0	-1	-1		
Liikevoitto	109	138	123	161	15	8	-4	-6	-25	-26	99	77
Luotonanto, miljardia euroa	24,4	25,5	17,6	18,5	6,8	7,0		-		-		-

¹ Luvut ovat tuloseriä toiminnon asiakasvastuullisena harjoittamasta toiminnasta. Sillä on tuottoja ja kuluja myös toiminnasta, josta sillä on palvelu- ja tuotevastuu. Nämä on kohdistettu konsernin muille asiakasvastuullisille yksiköille.

² Marketsilla on tuotevastuu valuutta- ja rahamarkkinatuotteista ja niihin liittyvistä johdannaisista sekä muista kaupankäyntituotteista. Marketsin toimintaa seurataan tuotekohtaisen tuloksen avulla. Tuotetulos sisältää kaikki kyseiseen tuotteeseen liittyvät tuotot ja kulut, jotka kohdennetaan CIB:n ja vähittäispankin asiakasvastuullisille yksiköille.

³ Kulujen ja tuottojen kohdentamisperiaatteita on muutettu Marketsissa vuoden 2002 viimeisen neljänneksen luvut on muutettu niiden mukaisesti.

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1-3 2003	10-12 2002	7-9 2002	4-6 2002	1-3 2002
Liikevoitto, miljoonaa euroa	109	138	123	123	127
Oman pääoman tuotto, %	15	18	15	16	16
Kulu/tuotto-suhde, %	50	55	54	58	50
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	2 363	2 444	2 550	2 559	2 601

Varallisuudenhoito ja henkivakuutus

- **Hoidettavaksi saadut uudet varat lisääntyivät 2 miljardiin euroon ensimmäisellä neljänneksellä**
- **Hoidossa oleva varallisuus aleni prosentin**
- **Toiminnan tehostamista jatketaan**

Liiketoiminta-alueeseen kuuluvat yhteisöasiakkaiden varallisuudenhoito, henki- ja eläkevakuutus, sijoitusrahastot, yksityispankkitoiminta sekä toiminta yksityishenkilöiden säästämismarkkinoilla.

Markkinat

Osakekurssit laskivat edelleen tammi-helmikuussa. Maaliskuussa kurssit nousivat jonkin aikaa, mutta palautuivat aiemmalle tasolle kuukauden viimeisten päivien laskun myötä.

Liiketoiminta

Hoidettavaksi saatu uusi varallisuus kasvoi nettomääräisesti edelleen neljänneksen aikana. Uusia varoja saatiin hoidettavaksi nettomääräisesti 2,0 miljardia euroa, mikä vastaa 8 prosentin vuosikasvua. Kasvu ei kuitenkaan täysin kompensoinut osakekurssien heikon kehityksen vaikutusta. Hoidossa olevan varallisuuden määrä pienenikin prosentin ja oli neljänneksen lopussa 94,8 miljardia euroa.

Vähittäispankin asiakkaiden pitkäaikaissäästäminen lisääntyi edellisneljänneksestä. Varoja sijoitettiin ensisijaisesti perinteisille talletustileille ja korko-rahastoihin.

Investment Management

Investment Managementin organisaatiomuutos vietiin neljänneksen aikana päätökseen. Uudessa organisaatiossa vastuu asiakasryhmistä ja osakesijoituksista on keskitetty, jotta resursseja voidaan käyttää entistä tehokkaammin.

Investment Management sai hoidettavakseen useita toimeksiantoja. Neljänneksen aikana yksikön hoidettavakseen saamat uudet varat olivat nettomääräisesti 1,5 miljardia euroa. Hoidossa olevaa varallisuutta oli 63,4 miljardia euroa, mikä on hieman vähemmän kuin edellisneljänneksen lopussa.

Sijoituksia siirrettiin vuoden viimeisellä neljänneksellä edelleen korkotuotteisiin. Osakesijoitusten osuus laski 30 prosenttiin edellisneljänneksen 33 prosentista ja korkotuotteiden osuus oli 70 prosenttia. Keskimääräinen bruttomarginaali laski sijoitusjakauman muutoksen seurauksena edellisneljänneksen 0,21 prosentista 0,18 prosenttiin.

Sijoitusrahastot

Nordean rahastoihin tehty uudet sijoitukset lisääntyivät merkittävästi ja niitä oli neljänneksen aikana 1,3 miljardia euroa. Tästä huolimatta hoidossa olevan varallisuuden määrä laski prosentin edellisneljänneksestä ja oli 31,7 miljardia euroa neljänneksen lopussa. Marginaalit pysyivät keskimäärin ennallaan.

Toimintaa tehostettiin yhdistämällä useita rahastoja Norjassa ja Luxemburgissa.

Markkinaosuudet vuoden 2003 ensimmäisellä neljänneksellä

	Pohjoismaa	Tanska	Suom	Norja	Ruotsi
Uudet sijoitukset, netto	17,3 %	22,1 %	27,5 %	46,2 %	6,1 %
Hoidossa oleva varallisuus	19,9 %	26,2 %	23,8 %	9,2 %	17,7 %*

* Vuoden 2002 viimeisen neljänneksen markkinaosuus.

Henkivakuutus

Henkivakuutuksen nettomaksutulo laski 599 miljoonaan euroon (722 miljoonaa euroa). Edellisneljänneksen luku oli kausivaihteluiden vuoksi korkea. Arvostuserot ja varaukset olivat pääosin ennallaan ja niitä oli 3,0 prosenttia (3,1 prosenttia) sitoumuksista.

Henkivakuutuksella on tällä hetkellä erittäin haasteellinen toimintaympäristö. Siksi toiminnossa kiinnitetään edelleen huomiota economic profiitin perustuvan liiketoimintamallin käyttöönottoon.

Nordic Private Banking

Nordic Private Banking sai edelleen uusia asiakkaita. Toiminnon kaikki yksiköt ovat ottaneet käyttöön uuden asiakkaiden segmentointimallin.

Nordic Private Bankingin hoidossa olevan varallisuuden määrä pieneni neljänneksen aikana 2 prosenttia ja neljänneksen lopussa se oli 19,0 miljardia euroa.

European Private Banking

Nordean eurooppalaisten rahastojen myynti laajeni edelleen. Commerzbankin kanssa tehtiin sopimus Nordean rahastojen markkinoinnista pankin konttoreissa Saksassa.

Hoidossa olevaa varallisuutta oli 6,6 miljardia euroa eli suunnilleen saman verran kuin edellisneljänneksellä.

Tulos

Varallisuudenhoidon tuotot olivat neljänneksellä 106 miljoonaa euroa, mikä on 7 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisneljänneksellä. Syynä tuottojen laskuun olivat hieman pienemmät volyymit ja kapeammat keskimääräiset marginaalit. Kulut pidettiin edelleen tiukasti hallinnassa ja ne laskivat 48 miljoonaan euroon (51 miljoonaa euroa). Summaan sisältyi 3 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja, jotka syntyivät, kun Treviso Bank yhdistettiin konserniin.

Varallisuudenhoidon tuotekohtainen tulos oli 31 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 38 miljoonaa euroa.

Henkivakuutustoiminnan tulos oli 19 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 44 miljoonaa euroa. Lasku aiheutui sijoitustoiminnan tuottojen heikentymisestä ensimmäisen neljänneksen aikana.

Volyymit, uudet sijoitukset ja marginaalit

	Yhteensä			Tanska		Suomi		Norja		Ruotsi	
	1-3	1-3	10-12	1-3	10-12	1-3	10-12	1-3	10-12	1-3	10-12
	Uudet										
Miljardia euroa	2003	sij.	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Sijoitusrahastot ¹	31,7	1,3	31,9	10,2	10,2	4,1	3,7	1,2	1,4	13,2	13,7
Investment Management	63,4	1,5	63,8								
josta sijoitusrahastot	27,9	1,0	28,1								
josta konsernin sisäiset vakuutukset ²	17,2	0,1	16,8								
Nordic Private Banking	19,0	0,2	19,5								
European Private Banking	6,6	0,0	6,7								
Kiinteistöt	2,0		2,0								
Yhteensä	94,8	2,0	95,9								
Sijoitusrahastomarginaali, % ³	0,96		0,96	0,59	0,58	1,25	1,34	0,73	0,81	1,08	1,09
Investment Management -marginaali, % ⁴	0,18		0,21								

¹ Mukaan lukien Pohjoismaiden ulkopuolella 3,0 miljardia euroa vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä ja 2,9 miljardia euroa vuoden 2003 ensimmäisellä neljänneksellä.

² Sijoitussidonnaiset vakuutukset sisältyvät pääsääntöisesti sijoitusrahastoihin.

³ Tanskan marginaalit ovat nettomarginaaleja ja muiden maiden marginaalit bruttomarginaaleja (ennen rahastojen hallinnointikuluja).

⁴ Marginaaleja laskettaessa otetaan huomioon Nordean sijoitusrahastot ja konsernin sisäiset vakuutukset.

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – varallisuudenhoito

	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
Miljoonaa euroa	2003	2002	2002	2002	2002
Tuotot	106	113	109	124	131
Kulut	-48	-51	-49	-49	-48
Jakelukulut	-27	-24	-25	-26	-27
Tuotetulos	31	38	35	49	56
josta vähittäispankin osuus	15	19	15	19	31
Liikevoitto, asiakasvastaalliset yksiköt	14	17	15	23	25
Kulu/tuotto-suhde, % – asiakasvastaalliset yksiköt	74	70	72	62	61
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	95	96	93	100	108
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	838	853	856	856	846

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – henkivakuutus

Miljoonaa euroa	1–3 2003	10–12 2002	7–9 2002	4–6 2002	1–3 2002
<i>Perinteinen henkivakuutus</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	499	595	381	486	559
Vakioitu sijoitustoiminnan tulos ¹	244	284	285	239	239
Maksetut korvaukset ja varausten muutos	-636	-771	-511	-642	-704
Vakuutustoiminnan liikekulut	-30	-34	-29	-31	-31
Oikaistu tulos¹	77	74	126	52	63
Kurssivaihteluiden vaikutus sijoitustoiminnan tulokseen	-8	117	-435	-540	-158
Laskuperustekorron muutos	-48	-83	-277	-94	211
Säännösten mukainen tulos	21	108	-586	-582	116
josta vakuutuksenottajien osuus	-8	0	-6	-11	-11
josta siirrot varauksiin/varauksista	11	-51	579	570	-110
Sairaus- ja tapaturmavakuutustoiminnan vakuutustekninen tulos	-2	-4	-1	-5	0
Tulos ennen veroja	22	53	-14	-28	-5
<i>Sijoitussidonnaiset vakuutukset</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	100	127	84	125	134
Tulos ennen veroja	-3	-9	1	2	2
<i>Yhteensä</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	599	722	465	611	693
Tulos ennen veroja	19	44	-13	-26	-3
josta vähittäispankin osuus	7	38	14	16	12
Joukkolainat	14 837	14 551	12 945	11 699	11 453
Osakkeet	2 391	2 524	3 543	4 859	5 330
Kiinteistöt	1 999	2 041	1 908	1 872	1 782
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	2 890	2 974	2 827	3 144	3 533
Sijoitukset yhteensä	22 117	22 090	21 223	21 574	22 098
Sijoitusten tuotto, % ²	1,4	2,7	-0,8	-1,9	0,5
Vastuuvélka	21 302	21 370	20 585	20 901	21 249
josta arvostuserot ja varaukset	535	551	508	1 088	1 694
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta) ³	1 011	1013	966	787	796

¹ Säännösten mukaisessa raportoinnissa sijoitukset arvostetaan markkina-arvoon, minkä vuoksi lyhytaikaiset kurssivaihtelut vaikuttavat tulokseen. Vakioitu sijoitustoiminnan tulos on laskettu henkivakuutuksen sijoitusomaisuuden pitkän aikavälin tuotto-odotuksen mukaan.

² Ilman sijoitussidonnaisten vakuutusten vaikutusta.

³ Henkilöstömäärän lisäys vuoden 2002 kolmannelta neljännekseltä alkaen aiheutui aikaisemmin vahinkovakuutuksen liiketoiminta-alueeseen sisältyneiden yhteisten toimintojen siirtymisestä henkivakuutustoimintaan.

Konsernin varainhallinta

- **Kiinnitysvakuudellisia joukkolainoja laskettiin liikkeeseen ennätysmäärä**
- **Markkinoiden volatilitteetti hyödynnettiin tuloksellisesti**

Konsernin varainhallinta vastaa konsernin omista sijoituksista ja muuhun kuin vakuutustoimintaan liittyvästä riskitradingistä sekä konsernin varainhankinnasta ja taseriskien hallinnasta.

Markkinat

Kansainvälisen talouden epävarmat näkymät aiheuttivat epävakaisuutta markkinoilla. Osakekurssit laskivat etenkin Euroopassa. Myös kansainväliset joukkolainatuotot laskivat, kunnes ne Irakin sodan alettua alkoivat taas nousta.

Liiketoiminta

Pitkiä lainoja laskettiin liikkeeseen ennätysellisen paljon vuoden 2003 ensimmäisellä neljänneksellä. Liikkeeseen laskettuja kiinnitysvakuudellisia joukkolainoja oli 5 985 miljoonaa euroa ja Euro Medium Term Note -ohjelmassa laskettiin liikkeeseen 1 250 miljoonaa euroa.

Konsernin varainhankinta on jälleenrahoituksessaan hyötynyt Nordean erilaisten lyhytaikaisten rahoitusohjelmien vilkkaasta kysynnästä.

Maaliskuun lopussa konsernin varainhallinnan kaupankäyntipositioihin sisältyvä korkoriski oli 85 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot muuttuisivat samansuuntaisesti yhdellä prosenttiyksiköllä. Vuoden 2002 lopussa vastaava riski oli 99 miljoonaa euroa.

Osakeriski VaR:na mitattuna oli neljänneksen lopussa 44 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksen lopussa oli 46 miljoonaa euroa. Lukuun sisältyvät kaikki noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet sekä sijoitukset yksityisiin osakerahastoihin.

Tulos

Ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 58 miljoonaa euroa verrattuna 27 miljoonaan euroon edellisneljänneksellä.

Sijoitustoiminnan tulos oli 29 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2002 viimeisellä neljänneksellä oli 17 miljoonaa euroa.

Joukkolainoista saadut tuotot olivat 28 miljoonaa euroa verrattuna edellisneljänneksen 23 miljoonaan euroon. Osakesijoituksista saatiin yhden miljoonan euron voitto, kun ne edellisneljänneksellä tuottivat 6 miljoonaa euroa tappiota.

Konsernin varainhankinnan liikevoitto oli 29 miljoonaa euroa.

Liikevoitto toiminnoittain

Miljoonaa euroa	Yhteensä		Konsernin sijoitukset				Konsernin varainhankinta	
			Kiinteätuottoiset					
	1-3 2003	10-12 2002	arvopaperit		Osakesalkut		1-3 2003	10-12 2002
			1-3 2003	10-12 2002	1-3 2003	10-12 2002		
Tuotot			30	25	2	-4	37	18
Kulut			-2	-2	-1	-2	-8	-8
Liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tuottoja ja kuluja	29	10					29	10
Sijoitustoiminnan tulos	29	17	28	23	1	-6		
Liikevoitto	58	27						

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1-3 2003	10-12 2002	7-9 2002	4-6 2002	1-3 2002
Liikevoitto, miljoonaa euroa	58	27	31	21	35
Kulu/tuotto-suhde, %	21	44	35	22	23
Joukkolainat, miljoonaa euroa	16 778	12 061	14 154	13 496	15 124
Osakkeet, miljoonaa euroa	464	476	499	616	682
Sijoitukset yhteensä, miljoonaa euroa	17 242	12 537	14 653	14 112	15 806
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	100	96	98	104	106

Keskiviikkona 7. toukokuuta 2003

Lars G Nordström
Konsernijohtaja

- Puhelinkonferenssi, jossa on paikalla johdon edustajia, pidetään 7. toukokuuta 2003 klo 17.00 Ruotsin aikaa. Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0)20 7162 0195 (password Nordea) 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.
- Tämä osavuositarkastus on saatavana Internetistä osoitteesta www.nordea.com.
- Internetistä on saatavana myös tähän osavuositarkastukseen liittyvä graafinen esitys.

Lisätietoja:

Arne Liljedahl, konsernin talousjohtaja	+46 8 614 7996	
Sigurd Carlsen, sijoittajasuhteet	+46 8 614 7852	(tai +46 70 204 9878)
Ella Laurikkala, konserniviestintä, Suomi	(09) 165 42653	

Tapahtumat vuonna 2003:

Osavuositarkastus tammi-kesäkuulta 2003 julkistetaan 20. elokuuta.

Osavuositarkastus tammi-syyskuulta 2003 julkistetaan 29. lokakuuta.

Tämä tiedote julkistetaan myös ruotsiksi, norjaksi, tanskaksi ja englanniksi. Jos erikielisten tekstien välillä on epä johdonmukaisuuksia, englanninkielinen teksti on oikea.

Tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet tätä osavuositarkastusta.

Säännösten mukainen tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	Liite	1-3 2003	1-3 2002
Korkotuotot		2 539	2 509
Korkokulut		-1 620	-1 615
Rahoituskate		919	894
Osinkotuotot		10	5
Palkkiotuotot ja -kulut		363	386
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1	85	82
Liiketoiminnan muut tuotot		29	29
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		1 406	1 396
Hallintokulut:			
Henkilöstökulut		-518	-501
Muut kulut		-359	-358
Suunnitelman mukaiset poistot		-75	-78
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-952	-937
Tulos ennen luottotappioita		454	459
Luottotappiot, netto	2	-102	-63
Saamisen turvaamiseksi hankittujen kiinteistöjen arvomuutokset	2	4	-
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta		14	15
Liikevoitto, pankkitoiminta		370	411
Liikevoitto, vakuutustoiminta	3	13	-42
Liikevoitto		383	369
Eläkekulujen oikaisu		-3	-5
Verot		-124	-100
Vähemmistöosuus		-1	0
Tilikauden tulos		255	264
Osakekohtainen tulos (laimennusvaikutuksen jälkeen), euroa		0,09	0,09

Säännösten mukainen tase, kauden lopussa

Miljoonaa euroa	Liite	31.3. 2003	31.12. 2002	31.3. 2002
Saamiset luottolaitoksilta		33 593	23 496	26 201
Luotonanto	4	147 009	145 740	142 028
Korolliset arvopaperit		29 792	28 166	32 160
Osakkeet		644	596	993
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeet		589	538	513
Aineettomat hyödykkeet		2 277	2 461	2 529
Aineelliset hyödykkeet		1 774	1 840	1 986
Muut pankkitoiminnan varat ¹		24 949	25 248	21 765
Vakuutustoiminnan varat ¹		21 311	21 534	24 795
Vastaavaa yhteensä		261 938	249 619	252 970
¹ josta sijoitukset, joissa riski on asiakkailta ja vakuutuksenottajilla		5 600	5 872	6 872
Velat luottolaitoksille		33 137	25 962	35 071
Yleisön talletukset		92 140	91 663	85 621
Muut velat yleisölle		2 460	2 514	2 459
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		66 115	61 858	67 155
Muut pankkitoiminnan velat		29 674	29 370	20 390
Vakuutustoiminnan velat		20 358	20 218	23 533
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		5 898	6 127	6 523
Vähemmistöosuus		11	10	26
Oma pääoma	5	12 145	11 897	12 192
Vastattavaa yhteensä		261 938	249 619	252 970

Rahoituslaskelma

Miljoonaa euroa	1-3 2003	1-3 2002
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta ennen varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	552	1 619
Varsinaiseen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos	-7 339	-8 724
Varsinaisen liiketoiminnan kassavirta	-6 787	-7 105
Investointien kassavirta	134	1 118
Rahoitustoiminnan kassavirta	4 027	5 992
Kauden kassavirta	-2 626	5
Likvidit varat kauden alussa	8 484	8 323
Likvidit varat kauden lopussa	5 858	8 328

Muut liitteet

Vakavaraisuus	6
Johdannaissopimukset	7

Liitteet

	1-3 2003	1-3 2002
Liite 1 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot , miljoonaa euroa		
Toteutuneet voitot/tappiot		
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	9	6
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	94	17
	103	23
Toteutumattomat voitot/tappiot		
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	-11	13
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	-6	-30
	-17	-17
Muut	6	14
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-7	62
Yhteensä	85	82
Liite 2 Luottotappiot, netto , miljoonaa euroa	1-3 2003	1-3 2002
<i>Saatavakohtaisesti arvostetut saamiset</i>		
Toteutuneet luottotappiot	163	68
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	-130	-52
Tilikauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	202	138
Palautukset toteutuneista luottotappioista	-37	-26
Luottotappiovarausten peruutukset	-87	-65
Luottotappiot saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista, netto	111	63
<i>Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut saamiset</i>		
Toteutuneista tappioista kirjatut luottotappiot	-	6
Palautukset toteutuneista luottotappioista	-	-4
Luottotappiovarausten peruutukset / uudet luottotappiovaraukset	-2	-4
Luottotappiot saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista, netto	-2	-2
<i>Yleiset luottotappiovaraukset</i>		
Yleisten luottotappiovarausten peruutukset / uudet yleiset luottotappiovaraukset	-4	-
<i>Maariskivaraukset</i>		
Maariskivarausten peruutukset / uudet maariskivaraukset	-1	2
<i>Vastuusitoumukset</i>		
Luottotappiot takauksista ja muista vastuusitoumuksista	-2	0
Luottotappiot, netto	102	63
Saamisen turvaamiseksi hankittujen kiinteistöjen arvonmuutokset	-4	-
Luottotappiot liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa	98	63

	1-3 2003	1-3 2002
Liite 3 Liikevoitto, vakuustustoiminta , miljoonaa euroa		
Vahinkovakuutus		
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-	410
Sijoitustoiminnan tuotot	-	31
Korvauskulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-	-341
Vakuustustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-	-124
Vakuustustoiminnan tulos	-	-24
Sijoitustoiminta		
Korot ym.	-	31
Toteutuneet ja toteutumattomat myyntivoitot	-	-5
Sijoitustoiminnan kulut	-	-1
Sijoitustoiminnan nettotuotto-osuuden siirto	-	-32
Sijoitustoiminnan tulos	-	-7
Tulos ennen veroja, vahinkovakuutus	-	-31
Henki- ja eläkevakuutus		
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	565	655
Korvauskulut, maksetut korvaukset ja varausten muutos	-631	-552
Asiakashyvitystasausvastuun muutos	18	-174
Vakuustustoiminnan liikekulut jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	-37	-39
Sairaus- ja tapaturmavakuustustoiminnan vakuustustekninen tulos	-2	0
Sijoitustoiminta		
Tuotot kiinteistöomaisuudesta	31	32
Korot ym.	94	173
Toteutuneet ja toteutumattomat myyntivoitot	4	-73
Sijoitustoiminnan kulut	-5	-6
Eläkkeistä maksettava vero ym.	-18	-19
Tulos ennen veroja, henki- ja eläkevakuutus	19	-3
Liikevoitto ennen konsernioikaisuja	19	-34
Konsernioikaisu (liikearvopoisto)	-6	-8
Liikevoitto, vakuustustoiminta	13	-42

Liite 4 Luotonanto

Luottosalkku, miljoonaa euroa	31.3.2003			31.12.2002		
	Epävarmat saamiset,			Epävarmat saamiset,		
	Luotonanto	netto	Varaukset	Luotonantc	netto	Varaukset
Yritykset	85 071	589	1 789	85 089	890	1 764
Henkilöasiakkaat	58 575	212	293	57 929	213	383
Julkisyhteisöt	3 363	4	5	2 722	4	6
Yhteensä	147 009	805	2 087	145 740	1 107	2 153

	31.3.2003	31.12.2002	30.9.2002	30.6.2002	31.3.2002
Epävarmat saamiset, miljoonaa euroa	2003	2002	2002	2002	2002
Epävarmat saamiset, brutto	2 892	3 260	3 136	3 180	3 132
Luottotappiovaraukset	-2 087	-2 153	-2 290	-2 305	-2 291
josta varaukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-1 630	-1 698	-1 834	-1 836	-1 829
varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista	-64	-64	-79	-79	-82
yleiset luottotappiovaraukset	-393	-391	-377	-390	-380
Epävarmat saamiset, netto	805	1 107	846	875	841

Luottotappiovaraukset / epävarmat saamiset, brutto, %	72	66	73	72	73
Epävarmat saamiset, netto, %:ia luotonannosta	0,5	0,8	0,6	0,6	0,6

Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus					
Kiinteistöomaisuus	3	2	3	12	13
Osakkeet ja osuudet	58	26	22	34	38
Muut	1	1	1	1	1
Yhteensä	62	29	26	47	52

Liite 5 Oman pääoman muutokset, miljoonaa euroa

	2003			2002		
	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä
Oma pääoma 1. tammikuuta	6 056	5 841	11 897	6 051	5 768	11 819
Osinko ¹	-	-	-	-	-	-
Omat osakkeet ²	-	4	4	-	-3	-3
Siirrot sidotun ja vapaan oman pääoman välillä	11	-11	0	2	-2	0
Muuntoerot	-19	8	-11	45	67	112
Kauden tulos	-	255	255	-	264	264
Oma pääoma 31. maaliskuuta	6 048	6 097	12 145	6 098	6 094	12 192

¹ Osakkeenomistajille maksettava osinko 673 miljoonaa euroa, josta päätettiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 24. huhtikuuta 2003 (2002: 682 miljoonaa euroa, josta päätettiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 24. huhtikuuta 2002).

² Kaupankäyntisalkussa olevien osakkeiden ja Tanskan sijoitustalletuksien salkkuun sisältyvien Nordean osakkeiden lukumäärän muutos. Nordean omien osakkeiden takaisinosto-ohjelmaan liittyvien osakkeiden lukumäärä oli maaliskuun 2003 lopussa 57,0 miljoonaa (57,0 miljoonaa vuoden 2002 lopussa). Kaupankäyntisalkussa oli maaliskuun 2003 lopussa 0,4 miljoonaa omaa osaketta (0,3 miljoonaa vuoden 2002 lopussa). Tanskan sijoitustalletuksien salkussa oli maaliskuun 2003 lopussa 1,3 miljoonaa osaketta (2,4 miljoonaa osaketta vuoden 2002 lopussa).

		31.3.	31.3.
Liite 6	Vakavaraisuus	2003	2002
	Ensisijainen oma pääoma, miljoonaa euroa	9 771	10 048
	Vakavaraisuuspääoma, miljoonaa euroa	13 289	12 848
	Riskisijoitukset (pankkitoiminta), miljardia euroa	137	140
	Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista, %	7,2	7,2
	Vakavaraisuussuhde, %	9,7	9,2

Liite 7	Johdannaisopimukset	Korko- johdannaiset		Osake- johdannaiset		Valuutta- johdannaiset	
		Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo	Markkina- arvo	Kirjanpito- arvo
	Miljoonaa euroa 31.3.2003						
	Positiivinen arvo	8 108	7 814	298	142	5 920	5 430
	Negatiivinen arvo	8 000	7 857	267	130	6 186	5 846

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätösperiaatteet ja laskentatavat ovat samat kuin Nordean vuoden 2002 tilinpäätöksessä.

Käytetyt vaihtokurssit

	1-3	1-3
1 euro = ... Ruotsin kruunua	2003	2002
Tuloslaskelma (keskikurssi)	9,1937	9,1328
Tase (kurssi kauden lopussa)	9,2608	9,0304
1 euro = ... Tanskan kruunua		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4309	7,4317
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4264	7,4336
1 euro = ... Norjan kruunua		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,5882	7,7934
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,8995	7,7030
1 euro = ... Puolan zlotya		
Tuloslaskelma (keskikurssi)	20,2293	23,1899
Tase (kurssi kauden lopussa)	19,2535	22,6942