

Helsinki, Kööpenhamina, Oslo, Tukholma, 28. huhtikuuta 2004

Osavuosisikatsaus tammi-maaliskuu 2004

Vahva tulos ensimmäisellä neljänneksellä

- Liikevoitto nousi 52 prosenttia 584 miljoonaan euroon (Q4, 2003: 383 miljoonaa euroa)
- Tulos enemmän kuin kaksinkertaistui edellisestä neljänneksestä ja oli 418 miljoonaa euroa (202 miljoonaa euroa)
- Tuotot lisääntyivät 2 prosenttia 1 421 miljoonaan euroon (1 399 miljoonaa euroa)
- Kulut laskivat 10 prosenttia 873 miljoonaan euroon (973 miljoonaa euroa)
- Luottotappiot vähenivät 50 prosenttia 42 miljoonaan euroon (84 miljoonaa euroa)
- Osakekohtainen tulos oli 0,15 euroa (0,07 euroa)
- Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa oli 18,2 prosenttia (9,7 prosenttia)

Viime vuoden myönteinen kehitys jatkui

- Liikevoitto kasvoi 54 prosenttia (Q1, 2003: 380 miljoonaa euroa)
- Tulos parani 64 prosenttia (Q1, 2003: 255 miljoonaa euroa)
- Tuotot lisääntyivät 3 prosenttia (Q1, 2003: 1 374 miljoonaa euroa) ja kulut laskivat 5 prosenttia (Q1, 2003: 917 miljoonaa euroa)
- Luottotappiot vähentyivät 57 prosenttia (Q1, 2003: 98 miljoonaa euroa)

Liiketoiminnan volyymit kasvoivat ja toimintaa kohdennettiin entistä tarkemmin

- Hoidossa olevaa varallisuutta oli ensimmäisen vuosineljänneksen lopussa ennätyskelliset 122 miljardia euroa; kasvua 8,6 miljardia euroa
- Henkivakuutuksen tulos oli edelleen hyvä
- Asuntoluottojen myynti lisääntyi voimakkaasti
- Asema suuryritysten pankkina vahvistui etenkin Ruotsissa
- Kiinteistöjen myyntiprosessi saatiin päätökseen

”Työmme alkaa nyt tuottaa entistä selvemmin tulosta. Historiallisen matalasta korkotasosta huolimatta olemme kasvattaneet konsernin tuottoja, ja kulut ovat tiukan seurannan ansiosta pienentyneet merkittävästi. Luottotappioita on puolet vähemmän kuin edellisneljänneksillä, mikä on parantanut tulostamme. Se on samalla osoitus siitä, että luottosalkku on yleisesti hyvässä kunnossa. Tiukka kulujen ja riskien hallinta sekä tuottojen lisääminen ovat edelleen keskeisiä asioita toiminnassamme”, sanoo Nordean konsernijohtaja Lars G Nordström.

Nordea on Pohjoismaiden ja Itämeren alueen johtava finanssipalvelukonserni. Konsernilla on kolme liiketoiminta-aluetta: vähittäispankki, suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat sekä varallisuudenhoito ja henkivakuutus. Nordealla on lähes 11 miljoonaa asiakasta ja 1 224 konttoria. Konserni on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on 3,7 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. Nordea noteerataan Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörssissä.

Liiketoiminta-alueisiin perustuvat tuloslaskelmat

	1-3	10-12	Muutos	1-3	1-3	Muutos	
Miljoonaa euroa	2004	2003	%	2004	2003	%	2003
Rahoituskate	846	850	0	846	835	1	3 366
Palkkiotuotot ja -kulut	397	388	2	397	353	12	1 486
Arvopaperikaupan tuotot	156	125	25	156	157	-1	567
Muut tuotot	22	36	-39	22	29	-24	220
Tuotot yhteensä	1 421	1 399	2	1 421	1 374	3	5 639
Henkilöstökulut	-488	-511	-5	-488	-520	-6	-2 101
Voittopalkkiojärjestelmät	-15	-46	-67	-15	-	-	-46
Muut kulut	-370	-416	-11	-370	-397	-7	-1 526
Kulut yhteensä	-873	-973	-10	-873	-917	-5	-3 673
Tulos ennen luottotappioita	548	426	29	548	457	20	1 966
Luottotappiot, netto	-42	-84	-50	-42	-98	-57	-363
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	9	14	-36	9	14	-36	57
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta	515	356	45	515	373	38	1 660
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta	62	33	88	62	29	114	170
Henkivakuutustoiminnan tulos	47	40	18	47	19	147	149
Liikearvopoistot ja arvonalennukset	-40	-46	-13	-40	-41	-2	-167
Liikevoitto	584	383	52	584	380	54	1 812
Kiinteistöjen arvonalennukset	-	-115	-	-	-	-	-115
Verot	-165	-66	-	-165	-124	-	-205
Vähemmistöosuus	-1	0	-	-1	-1	-	-2
Tulos	418	202	107	418	255	64	1 490

Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, euroa	0,15	0,07		0,15	0,09		0,51
Osakekurssi ¹ , euroa	5,56	5,95		5,56	4,04		5,95
Osakekohtainen oma pääoma ^{1,2} , euroa	4,30	4,28		4,30	4,15		4,28
Osakkeiden määrä ^{1,2} , miljoonaa	2 783	2 846		2 783	2 928		2 846
Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa ³ , %	18,2	9,7		18,2	12,2		16,7
Oman pääoman tuotto, %	13,9	6,6		13,9	8,4		12,3
Luotot yleisölle ¹ , miljardia euroa	148	146		148	147		146
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle ¹ , miljardia euroa	92	96		92	95		96
Oma pääoma ^{1,2} , miljardia euroa	11	12		11	12		12
Taseen loppusumma ¹ , miljardia euroa	258	262		258	262		262
Hoidossa oleva varallisuus ¹ , miljardia euroa	122	113		122	95		113
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta ⁴ , %	59	67		59	65		63
Kulu/tuotto-suhde ilman sijoitustoimintaa, %	61	69		61	66		64
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista ¹ , %	6,7	7,3		6,7	7,2		7,3
Vakavaraisuussuhde ¹ , %	9,1	9,3		9,1	9,7		9,3
Riskisijoitukset ¹ , miljardia euroa	135	134		135	137		134

¹ Kauden lopussa.

² Rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä oli 2 928 miljoonaa (2 928 miljoonaa 31. joulukuuta 2003, 2 985 miljoonaa 31. maaliskuuta 2003). Hallussa olevien omien osakkeiden määrä oli 145 miljoonaa (82 miljoonaa 31. joulukuuta 2003). Keskimäärin omien osakkeiden määrä oli 103 miljoonaa tammi-maaliskuussa 2004 (50 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003). Tammi-maaliskuussa 2004 osakkeita oli keskimäärin 2 829 miljoonaa (2 921 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003, 2 928 miljoonaa tammi-maaliskuussa 2003). Ei laimennusvaikutusta.

³ Tulos ennen vähemmistöosuutta ja liikearvopoistoja suhteessa keskimääräiseen omaan pääomaan (neljänneksittäin). Keskimääräiseen omaan pääomaan on luettu mukaan vähemmistöosuus ja siitä on vähennetty liikearvo kokonaisuudessaan.

⁴ Kulut yhteensä suhteessa tuottoihin, mukaan lukien pankkitoiminnan sijoitusten tuotot sekä osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksista.

Neljännesvuosittainen kehitys

Miljoonaa euroa	Liite	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003	1-3 2003
Rahoituskate		846	850	838	843	835
Palkkiotuotot ja -kulut	1	397	388	379	366	353
Arvopaperikaupan tuotot		156	125	130	155	157
Muut tuotot		22	36	56	99	29
Tuotot yhteensä		1 421	1 399	1 403	1 463	1 374
Henkilöstökulut		-488	-511	-531	-539	-520
Voittopalkkiojärjestelmät		-15	-46	-	-	-
Muut kulut		-370	-416	-350	-363	-397
Kulut yhteensä	2	-873	-973	-881	-902	-917
Tulos ennen luottotappioita		548	426	522	561	457
Luottotappiot, netto		-42	-84	-89	-92	-98
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset		9	14	10	19	14
Tulos ennen sijoitus- ja vakuustustoiminnan tulosta		515	356	443	488	373
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta		62	33	27	81	29
Henkivakuustustoiminnan tulos		47	40	40	50	19
Liikearvopoistot ja arvonalennukset		-40	-46	-40	-40	-41
Liikevoitto		584	383	470	579	380
Kiinteistöjen arvonalennukset		-	-115	-	-	-
Verot		-165	-66	159	-174	-124
Vähemmistöosuus		-1	0	-1	0	-1
Tulos		418	202	628	405	255
Osakekohtainen tulos, euroa		0,15	0,07	0,21	0,14	0,09
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa		0,57	0,51	0,55	0,40	0,30

Liite 1 Palkkiotuotot ja -kulut, miljoonaa euroa

Arvopaperivälitys	44	35	28	20	24
Varallisuudenhoito/rahastot	127	129	120	114	104
Arvopapereiden liikkeeseenlasku	7	5	2	6	5
Luotot yleisölle	90	88	88	87	88
Talletukset ja maksujenvälitys	192	200	194	191	179
Valuutanvaihto	11	13	10	9	7
Muut	31	29	35	25	32
Palkkiokulut	-95	-94	-84	-80	-76
Palkkiotuotot ja -kulut mukaan lukien arvopaperikaupan palkkiotuotot	407	405	393	372	363
josta arvopaperikaupan palkkiotuotot	-10	-17	-14	-6	-10
Palkkiotuotot ja -kulut	397	388	379	366	353

Liite 2 Kulut, miljoonaa euroa

Henkilöstökulut ¹	489	512	532	541	521
Voittopalkkiojärjestelmät	15	46	-	-	-
Tietotekniikkakulut ²	112	136	88	85	99
Markkinointikulut	14	27	14	23	18
Posti-, puhelin- ja toimistokulut	52	56	53	49	58
Vuokra- ja kiinteistökulut	75	87	74	81	82
Muut	120	112	123	128	142
Kulut mukaan lukien sijoitustoiminta	877	976	884	907	920
josta sijoitustoiminnan tulos ³	-4	-3	-3	-5	-3
Kulut	873	973	881	902	917

¹ Tulokseen sidottuja palkkoja oli vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä 37 miljoonaa euroa (vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä 28 miljoonaa euroa).

² Sisältää tietokone- ja huoltokulut sekä konsulttien palkkiot. Kokonaisuudessaan tietotekniikkakulut (vakuustustoiminnan kulut pois lukien sekä henkilöstö- ja muut vastaavat kulut mukaan lukien) olivat vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä 165 miljoonaa euroa (vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä 208 miljoonaa euroa).

³ Mukaan lukien henkilöstökulut (vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä 1 miljoonaa euroa).

Konserni

Yhteenveto ensimmäisen neljänneksen tuloksesta

Vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 584 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 383 miljoonaa euroa. Kasvua oli siten 52 prosenttia.

Tulos oli 418 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,15 euroa ja oman pääoman tuotto ilman liikearvon vaikutusta 18,2 prosenttia. Vuoden 2003 viimeisen neljänneksen osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa, kun vuoden lopussa tehtyjen kiinteistöomaisuuden arvonalennusten vaikutus otetaan huomioon. Osakekohtainen tulos 12 viime kuukaudelta oli 0,57 euroa.

Ensimmäinen neljännes

Liiketoiminnan volyymit kasvoivat vahvan myyntityön ja asuntoluottojen sekä verkkopankkipalveluiden voimakkaan kysynnän ansiosta. Tämä lisäsi konsernin tuottoja. Osakkeiden vaihto ja osakekurssit kehittyivät neljänneksen aikana suotuisasti Pohjoismaiden markkinoilla, ja osakekaupan palkkiotuotot lisääntyivät. Tuottoja kasvatti myös konsernin entistä vahvempi asema suurten yritysten pankkina erityisesti Ruotsissa.

Keskuspankkikorkoja laskettiin edelleen Norjassa ja Ruotsissa ensimmäisen neljänneksen aikana. Korkomarginaaleihin kohdistuvat paineet vaikeuttavat jatkossa rahoituskatteen pitämistä nykyisellä tasolla.

Toiminnan tehostaminen paransi konsernin tulosta neljänneksen aikana ja luottotappiot vähenivät merkittävästi. Oman pääoman tuottoa voidaan siten kasvattaa konsernin tavoitteiden mukaisesti marginaalien yleisestä kaventumisesta ja talouskasvun hitaudesta huolimatta. Lisäksi Nordealla on hyvät mahdollisuudet hyötyä mahdollisesta kasvusta. Kulut ja riskit pidetään edelleen tiukasti hallinnassa.

Tuotot

Rahoituskate oli 846 miljoonaa euroa, kun se vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä oli 850 miljoonaa euroa.

Luotot yleisölle kasvoivat 148 miljardiin euroon. Vähittäispankin volyymit lisääntyivät edelleen vahvan myyntityön ansiosta. Volyynejä lisäsi myös markkinaosuuksien kasvu Tanskan, Ruotsin ja Norjan asuntolainamarkkinoilla.

Hitaan kasvun kauden jälkeen pienten ja keskisuurten yritysten luottojen kysyntä vilkastui; kasvua oli 1,4 prosenttia.

CIBin volyymit pienenevät ensimmäisellä neljänneksellä, kun suuryrityksille annettujen taseeseen kirjattujen luottojen määrä väheni hieman.

Talletusten määrä väheni 92 miljardiin euroon pääasiassa lyhytaikaisten likviditeettivaihteluiden vuoksi.

Vähittäispankin luottomarginaalit pysyivät muuttumattomina, mutta talletusmarginaalit kaventuivat korkojen laskettua Ruotsissa ja Norjassa. Suuryrityksille annettujen luottojen marginaalit sen sijaan parantuivat edelleen.

Suojausjärjestelyn vaikutus oli 10–15 miljoonaa euroa ensimmäisellä neljänneksellä. Suojauksen vaikutus on nyt pääosin päättynyt.

Palkkiotuottoja kertyi 397 miljoonaa euroa, kun niitä edellisneljänneksellä oli 388 miljoonaa euroa. Arvopaperivälityksestä saatiin palkkiotuottoja 44 miljoonaa euroa eli 9 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisneljänneksellä. Kasvu on osakemarkkinoiden suotuisan kehityksen ansiosta.

Hoidossa oleva varallisuus lisääntyi 8 prosenttia 122 miljardiin euroon. Nordea on vähittäismarkkinoille suunnattujen rahastojen markkinajohtaja Pohjoismaissa. Konsernin osuus pohjoismaisesta sijoitusrahasto-varallisuudesta on 20 prosenttia. Ensimmäisellä neljänneksellä saatiin hoidettavaksi uutta varallisuutta nettomääräisesti 4,2 miljardia euroa Nordean suuren jakelukapasiteetin ansiosta. Lisäksi hoidossa olevan omaisuuden arvo nousi 4,4 miljardia euroa. Varallisuudenhoidon palkkiotuotot pysyivät edellisneljänneksen hyvällä tasolla. Viime vuoden lopulla niihin vaikuttivat poikkeuksellisen suuret tapahtumamaksut ja ennakkopalkkiot sekä tavanomaiset kausiluonteiset tekijät.

Talletuksista ja maksuliikenteestä saatuja palkkiotuottoja oli 192 miljoonaa euroa, mikä on hieman vähemmän kuin edellisneljänneksellä, jolloin tapahtumamäärät olivat kausiluonteisesti suuret.

Arvopaperikaupan tuotot lisääntyivät 25 prosenttia ja niitä oli 156 miljoonaa euroa. Vahvistunut asema suuryritysten pankkina erityisesti Ruotsissa lisäsi tuottoja. Marketsin tapahtumamäärät kasvoivat kaikkien tuotteiden osalta. Valuutta- ja johdannaiskaupan tapahtumat lisääntyivät eniten.

Muita tuottoja kertyi 22 miljoonaa euroa, kun niitä edellisneljänneksellä oli 36 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksen lukuun sisältyi pieni kertaluonteinen myyntivoitto. Kiinteistöihin liittyvät tuotot ovat vähitellen pienentyneet 12 viime kuukauden aikana kiinteistöjen myynnin seurauksena.

Kulut

Kulut vähenivät 10 prosenttia 873 miljoonaan euroon. Varsinaisen liiketoiminnan kulut vähenivät noin 4 prosenttia, kun uudellenjärjestelykulujen, tulokseen sidottujen palkkioiden ja valuuttakurssivaihteluiden vaikutus otetaan huomioon.

Henkilöstökulut vähenivät 23 miljoonaa euroa ja niitä oli 488 miljoonaa euroa. Henkilöstömäärä väheni edelleen ensimmäisellä neljänneksellä; vähennystä noin 800 henkilötyövuotta. Tulokseen sidotut palkkiot kasvoivat hieman viime vuoden viimeisestä neljänneksestä pääomamarkkinoihin liittyvän toiminnan hyvien tulosten seurauksena. Noin 900 koko-aikaista henkilöä siirtyi IBM:n kanssa perustetun yhteisyrityksen palvelukseen vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä. Vaikutus henkilöstökuluihin näkyi täysimääräisenä ensimmäisellä neljänneksellä ja oli noin 6 miljoonaa euroa.

Voittopalkkiojärjestelmiä varten varattiin 15 miljoonaa euroa ensimmäisen neljänneksen hyvän tuloksen ja koko vuoden 2004 tulosarvion perusteella. Kun vuodesta on kulunut vasta kolme kuukautta ja tietyt voittopalkkiojärjestelmän maksuperusteet riippuvat vertailuryhmän tuloksista, tehdyn varauksen määrään liittyy epävarmuustekijöitä.

Muut kulut vähenivät 46 miljoonaa euroa 370 miljoonaan euroon huolimatta lisäkuluista, jotka liittyivät IBM:n kanssa perustettuun yhteisyritykseen siirtyneeseen henkilöstöön. Muut kulut pienenevät, kun tietotekniikka- ja markkinointikuluja sekä vuokra- ja tilakuluja oli aiempaa vähemmän.

Luottotappiot

Luottotappiot vähenivät 50 prosenttia ja niitä oli 42 miljoonaa euroa, mikä vastaa vuositasolla 0,11 prosenttia luotonannosta ja takauksista. Kalanviljelyalan luotoista ei tehty uusia luottotappiovarauksia, sillä alan näkymät ovat parantuneet. Tämä oli suurin syy luottotappioiden merkittävään vähentymiseen. Suurin osa luottotappioista oli keskitettyjä luottotappiovarauksia, jotka perustuvat tiettyjen sitoumusten varovaiseen arviointiin.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Pankkitoimintaan liittyvän sijoitustoiminnan tulos parani 29 miljoonaa euroa 62 miljoonaan euroon. Korkosijoituksista kertyi 45 miljoonaa euroa ja osakesijoituksista 17 miljoonaa euroa. Myönteinen kehitys on asiantuntevan salkunhoidon, pitkien korkojen laskun ja osakemarkkinoiden elpymisen ansiota.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan tulos oli 47 miljoonaa euroa. Tuotot kehittyivät vakaasti ja tulos kasvoi

edellisneljänneksestä 7 miljoonaa euroa. Sijoitustoiminnan tulos parani ja varauksia lisättiin.

Tulos

Tulos oli 418 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksen 202 miljoonan euron tulosta heikensi kiinteistöomaisuuden myyntiin liittyvä arvonalennus.

Vertailu vuoden 2003 ensimmäisen neljänneksen tulokseen

Liikevoitto oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 54 prosenttia suurempi kuin samaan aikaan vuonna 2003. Tuottoja oli edellisvuotta enemmän ja kuluja sekä luottotappioita vähemmän. Vakuutustoiminnan tulos ja sijoitustoiminnan tulos kasvoivat merkittävästi.

Tuotot

Rahoituskate oli prosentin suurempi kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona, 846 miljoonaa euroa.

Luottoja yleisölle oli 148 miljardia euroa eli miljardi euroa enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Henkilöasiakkaille annettujen asuntoluottojen määrä on kasvanut merkittävästi. Ensimmäisellä neljänneksellä niitä oli yhteensä 50 miljardia euroa eli 13 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Taseeseen kirjattujen suurille yritysasiakkaille annettujen luottojen määrä pieneni, mutta marginaalit parantuivat.

Talletuksia oli 92 miljardia euroa eli 3 prosenttia vähemmän kuin vuotta aiemmin. Korkojen lasku kavensi talletusmarginaaleja.

Palkkiotuotot lisääntyivät 12 prosenttia 397 miljoonaan euroon. Arvopaperivälityksestä saatiin palkkiotuottoja 44 miljoonaa euroa; 20 miljoonaa euroa enemmän kuin vuotta aiemmin. Kasvu oli osakemarkkinoiden vahvistumisen ja volyymien lisääntymisen ansiota. Varallisuudenhoidon palkkiotuotot lisääntyivät 22 prosenttia 127 miljoonaan euroon, kun hoidossa oleva varallisuus lisääntyi voimakkaasti ja varallisuuden arvo nousi. Myös maksuliikenteen palkkiotuottojen kasvu jatkui. Niitä oli 13 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisvuonna eli 192 miljoonaa euroa. Henkilöasiakkaiden maksutapahtumien määrä kasvoi edelleen. Etenkin kortti- ja verkkopankkitapahtumien volyymit lisääntyivät voimakkaasti.

Arvopaperikaupan tuotot pysyivät vakaina.

Kulut

Kuluja oli yhteensä 873 miljoonaa euroa. Vähennystä edellisvuodesta oli 44 miljoonaa euroa eli 5 prosenttia. Varsinaisen liiketoiminnan kulut vähenivät noin 6 prosenttia, kun uudelleenjärjestelykulujen, tulokseen sidottujen palkkioiden ja valuuttakurssimuutosten vaikutus otetaan huomioon.

Henkilöstökuluja oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 32 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät henkilöstökulut vähenivät 3 prosenttia. Tulokseen sidottujen palkkioiden määrä oli suurempi kuin vuotta aiemmin. Henkilöstömäärä väheni noin 1 300 henkilöllä toimintojen ulkoistamisen seurauksena. Lisäksi meneillään olevat rationalisointitoimet ovat vähentäneet henkilöstömäärää 2 700 henkilöllä.

Vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä voittopalkkioita varten varattiin 15 miljoonaa euroa.

Muita kuluja oli 370 miljoonaa euroa eli 7 prosenttia vähemmän kuin edellisvuonna. Luvussa on mukana tämän vuoden ensimmäisellä neljänneksellä ulkoistettujen toimintojen henkilöstöön liittyvät kulut. Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät muut kulut vähenivät 13 prosenttia. Kulukehityksessä näkyy konsernin aikaisempaa tiukempi kulujen hallinta.

Kulut/tuotto-suhde oli 59 prosenttia (65 prosenttia).

Luottotappiot

Luottotappioita oli 0,11 prosenttia luotoista ja takauksista, kun vastaava luku edellisvuonna oli 0,27 prosenttia.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Pankkitoimintaan liittyvän sijoitustoiminnan tulos kasvoi 33 miljoonaa euroa 62 miljoonaan euroon edellisvuotta suurempien osake- ja korkosalkusta saatujen tuottojen ansiosta.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan tulos parani ensimmäisellä neljänneksellä edellisvuoden vastaavan jakson 19 miljoonasta eurosta 47 miljoonaan euroon. Parannus oli seurausta lähinnä henkivakuutuksen uuden liiketoimintamallin asteittaisesta käyttöönotosta.

Tulos

Tulos parani 64 prosenttia 418 miljoonaan euroon.

Luottosalkku – korkealaatuinen ja vakaa

Epävarmoja saamisia oli ensimmäisen neljänneksen lopussa nettomääräisesti 686 miljoonaa euroa, joka on 0,46 prosenttia luotonannosta. Edellisneljänneksellä epävarmoja saamisia oli 713 miljoonaa euroa eli 0,49 prosenttia luotonannosta.

Luottosalkun asiakasryhmäkohtaisessa jakaumassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia. Yrityksille annettujen luottojen osuus oli 53 prosenttia, henkilöasiakkaille annettujen luottojen osuus 45 prosenttia ja julkisyhteisöille annettujen luottojen osuus 2 prosenttia luottokannasta.

Henkilöasiakkaiden luotoista 75 prosenttia oli asuntoluottoja. Yrityksille annettujen luottojen jakauma ei muuttunut merkittävästi ensimmäisen neljänneksen aikana. Kiinteistötoiminta on edelleen suurin yksittäinen toimiala, jolle luottoja on annettu. Näitä luottoja oli 20,9 miljardia euroa, joka on 14 prosenttia luottokannasta.

Kalanviljelyalan yrityksille annettuja luottoja oli 0,8 miljardia euroa, joka on 0,6 prosenttia pankin koko luottokannasta. Lohen markkinahinta on viime kuukausien aikana noussut, joten kalanviljelyalan näkymät ovat parantuneet. Joillakin tuottajilla on kuitenkin vielä vaikeuksia riittävän kannattavuuden saavuttamisessa.

Kulukehitys

Kulujen hallintaan kiinnitetään edelleen paljon huomiota ja toteutettujen toimenpiteiden vaikutukset alkavat näkyä entistä selvemmin. Vähittäispankin toiminta organisoitiin uudelleen Norjassa, mikä johti osaltaan kulujen vähenemiseen. Nordea jatkaa ydinliiketoimintaan kuulumattomien toimintojen ulkoistamista, ja vuoden ensimmäisellä neljänneksellä Ruotsissa ulkoistettiin paperimuotoiset maksupalvelut. Sopimus merkitsee noin 170 henkilötyövuoden vähenemistä konsernista.

Hankintapalvelujen vuotuiset kulut ovat noin 250 miljoonaa euroa. Kulurakenne on nyt analysoitu, ja uusia sopimuksia on tehty ja uusia ratkaisuja on otettu käyttöön. Vuonna 2004 kulusäästöjä odotetaan saatavan noin 20 miljoonaa euroa.

Vakavaraisuus

Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista oli 6,7 prosenttia ja varavaraisuussuhde 9,1 prosenttia. Vakavaraisuutta mittaavat tunnusluvut laskivat 0,15 prosenttiyksikköä, kun konsernin omaa pääomaa alennettiin 183 miljoonaa euroa IAS19/RR29-määräyksen käyttöönoton seurauksena 1. tammikuuta 2004. Ensimmäisellä neljänneksellä hankittiin 63,4 miljoonaa yhtiön omaa osaketta, mikä sekä alensi ensisijaisen oman pääoman määrää. Vakavaraisuutta laskettaessa ei ole otettu huomioon ensimmäisen neljänneksen tulosta.

Konsernin juridinen rakenne

Nordean juridisen rakenteen muutosprosessi etenee aiemmin ilmoitetun mukaisesti. Emoyhtiö, Nordea AB (publ), on saanut pankkitoimiluvan, ja sen uusi nimi on 30. tammikuuta 2004 lähtien ollut Nordea Bank AB (publ). Nordea Bank Sverige AB (publ) fuusioitiin 1. maaliskuuta 2004 emoyhtiöön osana prosessia, jossa Nordea Bank AB:stä (publ) tulee eurooppayhtiö.

Kiinteistöomistukset

Nordea on saattanut päätökseen kiinteistöjensä myyntiprosessin myymällä keskeisillä paikoilla sijaitsevat liikekiinteistönsä Suomessa, Norjassa ja Ruotsissa. Kaupan yhteydessä tehtiin 25 vuoden vuokrasopimukset tilojen

käytöstä. Myynnistä saadaan noin 300 miljoonan euron voitto, joka kirjataan vuoden 2004 toisen neljänneksen tulokseen.

Kahdentoista viime kuukauden aikana myytyjen kiinteistöjen ja kiinteistöosakkeiden kirja-arvo on yhteensä noin 1,6 miljardia euroa. Kiinteistömyynneistä saatu nettovoitto on yhteensä noin 185 miljoonaa euroa. Nordealla ei enää ole merkittäviä kiinteistöomistuksia.

Kiinteistöomistuksista luopuminen vaikuttaa jatkossa positiivisesti konsernin tulokseen ja taserakenteeseen.

Nordean osake

Nordean osakekurssi laski Tukholman pörssissä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 4,6 prosenttia. Osakekurssi oli 30. joulukuuta 54,00 Ruotsin kruunua ja 31. maaliskuuta 51,50 Ruotsin kruunua. Osakkeenomistajien saama kokonaistuotto (TSR) oli vuoden ensimmäisellä neljänneksellä -4,6 prosenttia.

Varsinainen yhtiökokous

Nordean varsinainen yhtiökokous hyväksyi 31. maaliskuuta hallituksen esityksen jakaa osinkoa 0,25 euroa osakkeelta vuodelta 2003. Osinkona maksettiin siten 48 prosenttia vuoden 2003 tuloksesta. Osingon maksupäivä oli 14. huhtikuuta 2004, ja osinkotuotto oli maksupäivänä 4,4 prosenttia.

Yhtiökokous päätti alentaa osakepääomaa mitätöimällä vastikkeetta Nordean vuonna 2003 hankkimat 81,6 miljoonaa osaketta. Mitätöinti on suunniteltu toteutettavaksi vuoden kolmannella neljänneksellä. Yhtiökokous päätti myös valtuuttaa hallituksen hankkimaan yhtiön omia osakkeita seuraavaan varsinaiseen

yhtiökokoukseen saakka. Yhtiön omistuksessa olevien omien osakkeiden kokonaismäärä ei saa milloinkaan ylittää kymmentä prosenttia osakekannasta.

Näkymät 2004

Tulos oli hyvä vuoden ensimmäisellä neljänneksellä.

Lyhyet korot jatkoivat laskuaan, eikä nousua ole odotettavissa lähiaikoina. Korkomarginaaleihin kohdistuvat paineet vaikeuttavat jatkossa rahoituskatteen pitämistä nykyisellä tasolla. Luotto- ja talletusvolyyymien kasvun uskotaan osittain kompensoivan matalasta korkotasosta johtuvaa marginaalien yleistä kaventumista. Tuottojen kohtuullinen kasvattaminen näyttää mahdolliselta talouden kasvunäkymien perusteella. Liiketoiminnan volyyymeissa on odotettavissa jonkin verran kasvua henkilöasiakkaiden asioinnin lisääntymisen ansiosta. Konsernin tuotot riippuvat jonkin verran myös pääomamarkkinoiden kehityksestä.

Kulujen tiukkaan hallintaan kiinnitetään edelleen huomiota. Tuotantoprosessien keskittämistä ja yhtenäistämistä jatketaan ja monimutkaisuutta vähennetään edelleen. Vuoden 2003 ja vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen kulukehityksen perusteella tavoitteena on, että vuoden 2004 kulut eivät ylitä vuoden 2003 tasoa. Kulutavoitteessa ei oteta huomioon voittopalkkiojärjestelmiin liittyviä kuluja kumpanakaan vuonna.

Luottokannan laatua pidetään kokonaisuudessaan hyvänä ja vakaana. Luottokannan laadun, Norjan vähittäispankin luottosalkun vakaantumisen ja Pohjoismaiden tämänhetkisten talouden kasvunäkymien perusteella on odotettavissa, että konsernin keskimääräiset luottotappiot alittavat vuoden 2003 tason.

Tulos liiketoiminta-alueittain vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä

Miljoonaa euroa	Liiketoiminta-alueet						Yhteensä
	Vähittäis- pankki	Suuret yritys- ja yhteisö- asiakkaat (CIB)	Varallisuudenhoito ja henkivakuutus		Konsernin varain- hallinta	Konserni- toiminnot ja elimi- noinnit	
			Varall. hoito	Henki- vakuutus			
Asiakasvastaulliset yksiköt:							
Rahoituskate	727	99	9		2	9	846
Muut tuotot	345	177	68		-1	-14	575
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	1 072	276	77		1	-5	1 421
<i>josta edelleen kohdistetut erät ¹</i>	<i>145</i>	<i>-75</i>	<i>-59</i>	<i>-16</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>0</i>
Kulut, sis. kohdistettavat erät	-621	-134	-44		-8	-66	-873
<i>josta edelleen kohdistetut erät ¹</i>	<i>-281</i>	<i>-47</i>	<i>3</i>		<i>-1</i>	<i>326</i>	<i>0</i>
Luottotappiot	-16	9				-35	-42
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	5	5				-1	9
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta	440	156	33		-7	-107	515
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta					62	0	62
Henkivakuutustoiminnan tulos				40		7	47
Liikearvopoistot ja arvonalennukset	-7	-2				-31	-40
Liikevoitto 2004: 1-3	433	154	33	40	55	-131	584
2003: 10-12	428	100	35	26	62	-268	383
2003: 7-9	395	92	26	33	35	-111	470
2003: 4-6	376	131	20	42	91	-81	579
2003: 1-3	345	107	14	13	58	-157	380
Oman pääoman tuotto	27 %	25 %					
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta	58 %	48 %	57 %		13 %		59 %
Muut tiedot, miljardia euroa							
Taseen loppusumma	148	80	4	26	16	-17	258
Luotonanto	121	20	2		6		148
Talletukset	70	15	3		4		92
Investoinnit, miljoonaa euroa	2	0	0	0	0	35	37
Poistot, miljoonaa euroa	-4	0	-1	-1	0	-26	-32
Tuotetulos 2004: 1-3			60	53			
2003: 10-12			60	44			
2003: 7-9			48	43			
2003: 4-6			41	52			
2003: 1-3			31	22			

¹ Edelleen kohdistetut erät sisältävät liiketoiminta-alueille jaetut tuotot ja kulut. CIBin tuotoista on vähennetty 75 miljoonaa euroa ja varallisuudenhoidon tuotoista 59 miljoonaa euroa. Vähittäispankin tuottoihin on lisätty 145 miljoonaa euroa ja konsernin varainhallinnan tuottoihin 2 miljoonaa euroa.

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. Sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit” esitetään ne konserni prosessit ja -teknologia -toiminnon, konsernin tuki- ja palvelutoimintojen (pois lukien konsernin varainhallinta) sekä konserniesikunnan tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille. Tässä sarakkeessa esitetään myös konsernitiilin päätöksen oikaisuerät, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille.

Nordean liiketoiminta-alueisiin perustuvassa raportoinnissa ja segmenttiraportoinnissa sovellettavat periaatteet esitetään seuraavassa. Erien esittämisessä ja yhdistelyssä on käytetty kauden lopun valuuttakursseja ja keskimääräisiä valuuttakursseja tavanomaisten kirjanpitosäännösten mukaisessa raportoinnissa käytettyjen kurssien mukaisesti. Asiakasvastuu on Nordeassa keskeisellä sijalla. Asiakkaan asiointi konsernissa sisältyy kokonaisuudessaan asiakasvastaallisen yksikön tuloslaskelmaan ja taseeseen.

Pääomaa kohdistetaan liiketoimintaa harjoittaville yksiköille niiden ottamien riskien perusteella painotetun pääomatarpeen (economic

capital) laskemisessa käytetyn mallin mukaan. Tässä mallissa otetaan huomioon luotto-, markkina-, vakuutus- ja liiketoimintariskit sekä operatiiviset riskit ja optimoidaan pääoman jakaminen ja käyttö liiketoiminta-alueiden kesken. Kohdistetun oman pääoman tuoton laskemisessa käytetään määräysten mukaista veroprosenttia.

Strategisia vaihtoehtoja ja tulosta arvioidaan tämän mallin mukaisen riskipainotetun tuloksen (economic profit) perusteella.

Varallisuudenhoidolla ja henkivakuutuksella on asiakasvastuu varallisuudenhoitopalveluista yhteisöasiakkaille ja yksityispankkitoiminnasta lukuun ottamatta vähittäispankin kanssa yhteistä yksikköä. Lisäksi liiketoiminta-alueella on tuotevastuu sijoitusrahastoista ja henkivakuutus tuotteista. Oheisen taulukon liikevoitossa on mukana asiakasvastuullisten yksiköiden liikevoitto. Varallisuudenhoidon ja henkivakuutuksen tuotetulokset sisältävät konsernin tuotot näistä tuotteista, mukaan lukien myynti- ja jakelukustannukset vähittäispankissa. Varallisuudenhoidon tuotetulos sisältää 33 miljoonan euron liikevoiton lisäksi vähittäispankille kohdistetut 59 miljoonan euron tuotot ja 7 miljoonan euron kulut sijoitusrahastoista. Vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen 60 miljoonan euron tuotetulos sisältää lisäksi 29 miljoonan euron myynti- ja jakelukustannukset vähittäispankissa.

Tuotot ja kulut kohdistetaan liiketoiminta-alueille ja konsernitoiminnoille bruttomääräisinä, joten kulut kohdistetaan erikseen ja tuotot erikseen. Kulut kohdistetaan laskennallisia yksikköhintoja käyttäen kunkin liiketoiminta-alueiden käyttämien palvelujen perusteella. Tuotot kohdistetaan liiketapahtumien perusteella asiakasvastuullisille yksiköille.

Kulut kohdistetaan siten, että edelleen kohdistettavat erät vähennetään palvelun tuottavan liiketoimintayksikön kuluista ja lisätään vastaanottavan yksikön kuluihin. Konsernitasolla edelleen kohdistettavien erien summa on siten nolla. Tuottojen kohdistamisessa noudatetaan samaa periaatetta.

Liiketoiminta-alueille kohdistettuihin varoihin sisältyy arvopapereita, saamia luottolaitoksilta ja yleisölle annettuja luottoja. Liiketoiminta-alueille kohdistettuihin velkoihin sisältyy yleisön ja luottolaitosten talletuksia.

Liiketoiminta-alueiden taseisiin sisältyy myös muita varoja ja velkoja, jotka liittyvät suoraan liiketoiminta-alueen tai konsernitoiminnon toimintaan. Tällaisia eriä ovat esimerkiksi kertyneet korot, käyttöomaisuus ja liikearvo. Kaikki muut varat ja velat sekä tietyt oikaisuerät, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueelle, esitetään sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”.

Siirtohinnoittelu perustuu markkinakorkoihin ja sitä käytetään kaikkien liiketoiminta-alueille tai konsernitoiminnoille kohdistettujen ja niille kirjattujen varojen ja velkojen hinnoittelussa. Tämän seurauksena liiketoiminta-alueiden rahoituskate muodostuu luotonannon ja talletusten marginaaleista.

Liiketoiminta-alueiden strategisten päätösten perusteella syntynyt liikearvo sisältyy liiketoiminta-alueiden taseisiin. Myös vastaava poistojen, arvonalennusten ja rahoituskulujen tulosvaikutus on kohdistettu liiketoiminta-alueille. Nordean perustamiseen liittyvää liikearvoa ja sen tulosvaikutusta ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille, vaan ne sisältyvät sarakkeeseen ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit”.

Riskipainotettu pääoma (economic capital) on kohdistettu liiketoiminta-alueille niiden riskien perusteella. Liiketoimintayksiköt saavat osana rahoituskatetta pääomahyvityksen, joka vastaa omaan pääomaan rinnastettavan pääoman odotettavissa olevaa keskimääräistä pitkän aikavälin riskitöntä tuottoa. Muita lainoja huomommalla etuoikeudella liikkeelle laskettujen lainojen kulut, jotka ylittävät Liborin, on käytetyn riskipainotetun pääoman perusteella sisällytetty liiketoiminta-alueiden rahoituskatteeseen.

Konsernin sisäiset tapahtumat eri maiden ja juridisten yksiköiden välillä hinnoitellaan markkinahintaan OECD:n siirtohinnoittelua koskevien säännösten mukaisesti. Tuotot ja kulut näistä tapahtumista yhdistellään kokonaisuudessaan asianomaisen liiketoiminnan tulokseen määriteltujen tuote- ja asiakasvastuiden perusteella. Sijoitusrahastoihin liittyvä tulos ja henkivakuutustoiminnan myyntipalkkiot ja marginaalit sisällytetään kuitenkin kokonaisuudessaan vähittäispankin lukuihin.

Sarakkeessa ”konsernitoiminnot ja eliminoinnit” esitetään Nordean perustamiseen liittyvän liikearvon lisäksi tuotot ja kulut kiinteistöomistuksista, keskitetyt luottotappiovaraukset, osuudet pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta sekä kulut sellaisista konsernitoiminnoista, jotka eivät ole liiketoiminta-alueille tarkoitettuja palveluja. Niitä ei ole sisällytetty asiakasvastuullisten yksiköiden tulokseen.

Vähittäispankki

- **Asuntolainojen myynti vilkasta**
- **Yrityssektorilla kasvun merkkejä**
- **Luottotappiot vähenivät jyrkästi**
- **Oman pääoman tuotto 26 prosenttia**

Vähittäispankilla on asiakasvastuu sekä henkilöasiakkaista että pienistä ja keskisuurista yrityksistä. Liiketoimintalueen tehtävänä on näille asiakkaille suunnattujen palveluiden kehittäminen, markkinointi ja jakelu.

Markkinat

Vähittäispankin tuotteiden kysyntä pysyi vakaana ensimmäisellä neljänneksellä. Keskuspankkikorkoja laskettiin edelleen Ruotsissa ja Norjassa. Vähittäispankin rahoitustuotteiden kysyntä on ollut vilkasta ja asiakkaat ovat olleet erityisen kiinnostuneita säästämisen tuotteista.

Liiketoiminta

Henkilöasiakkaiden luotot ja erityisesti asuntoluotot kasvoivat edelleen. Luotonanto kasvoi neljänneksen aikana 1,3 miljardia euroa 64,3 miljardiin euroon. Kasvua oli 2,2 prosenttia. Henkilöasiakkaille annettujen luottojen marginaalit pysyivät edellisneljänneksen verrattuna ennallaan 1,6 prosentissa.

Hitaan kasvun kauden jälkeen yritysasiakkaiden luottojen kysyntä vilkastui jälleen ensimmäisellä neljänneksellä. Luotonanto yrityksille lisääntyi 0,7 miljardia euroa 56,8 miljardiin euroon; kasvua 1,4 prosenttia.

Yritysasiakkaiden luottomarginaalit pysyivät edellisneljänneksen tasolla 1,2 prosentissa.

Luotonanto kasvoi neljänneksen aikana 121,1 miljardiin euroon. Kasvua oli 1,7 prosenttia edellisvuoden lopusta (119,0 miljardia euroa). Yli puolet luotonannosta oli henkilöasiakkaiden asuntoluottoja ja yritysten kiinnelainoja. Luottojen kokonaismarginaali pysyi ennallaan 1,4 prosentissa.

Talletukset vähenivät hieman 70 miljardista eurosta 69,6 miljardiin euroon. Varoja siirrettiin talletustileiltä sijoitusrahastoihin ja muihin vastaaviin tuotteisiin.

Talletusmarginaalit laskivat ensimmäisellä neljänneksellä 1,3 prosenttiin vuoden 2003 viimeisen neljänneksen 1,4 prosentista, kun lyhyet korot laskivat Ruotsissa ja Norjassa. Aktiivinen korkoriskien hallinta konsernissa hidasti marginaalien kaventumista. Viimeksi toteutetut korkojen laskut Ruotsissa ja Norjassa kaventavat edelleen talletusmarginaaleja näillä markkinoilla.

Vähittäispankin tuotteiden kysyntä oli vilkasta ensimmäisellä neljänneksellä. Hyvään myyntitulokseen vaikuttivat myös vuosimaksulliset kortit, joita myytiin

72 000 kappaletta. Kortteja on nyt käytössä noin 3,8 miljoonaa.

Tuottojen kasvattamista tehostettiin ensimmäisellä neljänneksellä useilla toimenpiteillä, jotka liittyvät asiakasohjelmiin, Marketsin tuotteiden myyntiin ja asuntoluottoihin. Lisäksi palkkioiden määräytymisperusteita arvioitiin uudelleen.

Tanskassa vähittäispankin pyrkimykset vahvistaa asemaansa yritys pankkina ovat johtaneet yritysten kiinnelainojen merkittävään kasvuun. Volyyymi on kasvanut 26 prosenttia edellisvuoteen verrattuna.

Suomessa vähittäispankki toi markkinoille useita uusia säästämistuotteita, jotka otettiin vastaan hyvin. Arvopaperikaupan tuotot ja rahastosäästöt kasvoivat huomattavasti. Sijoitusrahastojen arvo nousi yli 20 prosenttia vuositasona.

Ruotsissa vähittäispankin keskittyminen yritysasiakkaisiin on lisännyt etenkin yritysten kanssa käytävää johdannaiskauppaa.

Norjassa laajennettiin vähittäispankin henkilöasiakkaille suunnattua tuotevalikoimaa edelleen, kun markkinoille tuotiin käänteinen asuntoluotto. Asuntoluottojen ja muiden henkilöasiakkaille annettujen luottojen markkinaosuudet kasvoivat edelleen Norjassa.

Puolan ja Baltian maissa myynti kasvoi voimakkaasti ensimmäisellä neljänneksellä.

Verkkopankki

Verkkopankkiasiakkaiden määrä kasvoi vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 0,1 miljoonalla ja oli yli 3,7 miljoonaa. Asiakkaista 3,4 miljoonaa oli henkilöasiakkaita. Internetin välityksellä osakekauppaa käyvien asiakkaiden määrä kasvoi myös nopeasti ja oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 345 000.

Verkkopankkitoiminnan kasvu oli edelleen nopeaa. Verkkopankkiin kirjaututtiin 40,4 miljoonaa kertaa ensimmäisen neljänneksen aikana, joten kasvua oli 30 prosenttia edellisvuodesta. Maksujen määrä kasvoi vuositasona 21 prosenttia 42,2 miljoonaa.

Tulos

Rahoituskatteeseen vaikuttivat kaventuneet talletusmarginaalit ja päivien vähäisempi lukumäärä muihin neljänneksiin verrattuna. Tuotot yhteensä olivat 1 072 miljoonaa euroa. Niitä oli 42 miljoonaa euroa eli 4 prosenttia vähemmän kuin vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä, jolloin tuottoihin sisältyi 10 miljoonan euron kertaluonteinen myyntivoitto.

Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot olivat 345 miljoonaa euroa, eli hieman alemmat kuin edellisneljänneksellä, jolloin kausivaihtelut kasvattivat tuottoja.

Kulut pidettiin tiukasti hallinnassa ja samalla tasolla kuin edellisneljänneksellä. Henkilöstömäärä väheni ensimmäisellä neljänneksellä noin 400:lla, minkä jälkeen se oli noin 17 900.

Luottotappiot olivat matalalla tasolla ja niitä oli 16 miljoonaa euroa. Kalanviljelyalan luotoista ei tehty uusia luottotappiovarauksia, sillä alan näkymät ovat

parantuneet. Tämä oli suurin syy luottotappioiden matalaan tasoon.

Liikevoitto kasvoi ensimmäisellä neljänneksellä, kuten kolmella edelliselläkin neljänneksellä, ja oli 433 miljoonaa euroa. Oman pääoman tuotto pysyi ennallaan 26 prosentissa.

Kulu/tuotto-suhde oli 58 prosenttia, kun se edellisneljänneksellä oli 55 prosenttia. Se parani kuitenkin hieman vuoden 2003 ensimmäisen neljänneksen 60 prosenttiin verrattuna.

Liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Vähittäis- pankki, Tanska		Vähittäis- pankki, Suomi		Vähittäis- pankki, Norja		Vähittäis- pankki, Ruotsi		Puola ja Baltia	
	1-3 2004	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	727	758	200	208	187	198	113	117	211	225	12	11
Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot	345	356	88	87	91	99	36	35	120	124	8	8
Tuotot yhteensä	1 072	1 114	288	295	278	297	149	152	331	349	20	19
Kulut yhteensä	-621	-619	-163	-161	-159	-151	-85	-98	-189	-188	-15	-15
Tulos ennen luottotappioita	451	495	125	134	119	146	64	54	142	161	5	4
Luottotappiot	-16	-65	-9	-19	-2	22	-4	-60	1	-8	-1	1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	5	5	5	5								
Liikearvopoistot	-7	-7							-4	-4	-2	-2
Liikevoitto	433	428	121	120	117	168	60	-6	139	149	2	3
Kulu/tuotto-suhde, %	58	55	56	54	57	51	57	65	57	54	76	79
Oman pääoman tuotto, %	26	26	25	25	31	44	21	-2	30	32	5	9
Muut tiedot, miljardia euroa												
Luotonanto	121,1	119,0	34,4	33,1	27,7	26,9	19,3	18,9	37,8	38,3	1,8	1,8
Talletukset	69,6	70,0	15,7	15,3	22,6	22,6	10,3	10,0	19,9	21,2	1,0	0,9
Riskipainotettu pääomatarve	4,8	4,7	1,4	1,4	1,1	1,1	0,8	0,8	1,4	1,3	0,1	0,1

Marginaalit¹

	1-3 2004	10-12 2003
Luottomarginaalit, %		
Yritysasiakkaat	1,2 %	1,2 %
Henkilöasiakkaat	1,6 %	1,6 %
asuntolainat	1,0 %	0,9 %
Kokonaismarginaali	1,4 %	1,4 %
Talletusmarginaalit, %		
Yritysasiakkaat	1,0 %	1,0 %
Henkilöasiakkaat	1,6 %	1,7 %
Kokonaismarginaali	1,3 %	1,4 %

¹ Marginaalit eivät sisällä Puolan ja Baltian maiden lukuja.

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003	1-3 2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	433	428	395	376	345
Oman pääoman tuotto, %	26	26	24	23	22
Kulu/tuotto-suhde, %	58	55	56	57	60
Asiakaskunta: henkilöasiakkaita, miljoonaa	9,6	9,6	9,7	9,7	9,7
yritysasiakkaita, miljoonaa	0,9	0,9	1,0	1,0	1,0
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	17 882	18 320	18 684	19 159	19 905

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat

- **Tulos parani**
- **Tuotot kasvoivat voimakkaasti**
- **Luottotappioiden nettomäärä positiivinen**

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat tarjoaa monipuolisia finanssituotteita ja -palveluita konsernin yritysasiakasryhmille. Sillä on asiakasvastuu suuryrityksistä, shipping-, offshore- ja öljyalan yrityksistä sekä rahoituslaitoksista.

Markkinat

Osakemarkkinoiden myönteinen kehitys jatkui Pohjoismaissa ensimmäisellä neljänneksellä, ja pörssi-indeksit nousivat kaikissa neljässä Pohjoismaassa. Vaihto osakemarkkinoilla oli huomattavasti vilkkaampaa kuin vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä.

Osakemarkkinat

	Markkinavolyymi		Markkinaindeksi
	1-3, 2004 mrd euroa	1-3 vs. 10-12 %	
Tanska	23,4	37	6
Suomi	56,5	50	12
Norja	27,1	38	13
Ruotsi	115,6	50	8

Yritysten luottojen kysyntä pysyi edelleen melko vähäisenä ensimmäisellä neljänneksellä.

Liiketoiminta

Suurasiakestoiminnon tuotot kasvoivat, kun useita suuria rahoitusjärjestelyjä saatettiin loppuun. Kasvua edisti myös aseman parantuminen suuryritysten pankkina erityisesti Ruotsissa.

Cash Managementissa uuden yrityksen verkkopankin asiakasmäärä kasvaa jatkuvasti.

Corporate Financen liiketoiminta vilkastui ensimmäisellä neljänneksellä, kun Nordea toimi neuvonantajana useissa suurissa rahoitusjärjestelyissä, jotka toteutuivat neljänneksen aikana. Yksi tärkeimmistä myönteiseen kehitykseen vaikuttaneista syistä oli yrityskauppoihin liittyvien järjestelyjen lisääntyminen Pohjoismaissa.

Rahoituslaitoksia palvelevan toiminnon liiketoiminta vilkastui merkittävästi edellisneljännekseen verrattuna. Rahoituskate heikkeni, mutta tämä vaikutus pystyttiin kompensoimaan, kun johdannaisia ja muita erityisrahoitustuotteita tuotiin markkinoille onnistuneesti.

Säilytyspalveluissa tapahtumamäärät kasvoivat 23 prosenttia vuoden 2003 viimeisestä neljänneksestä. Säilytettävän varallisuuden määrä kasvoi 7 prosenttia 426 miljardiin euroon.

Kansainvälisen toiminnon ja shippingin toiminta jatkui vilkkaana ensimmäisellä neljänneksellä, kun shipping-toimialan useimpien sektoreiden tulokset pysyivät edelleen vahvoina. Kansainvälisen konnttoriverkoston toiminta kehittyi viime vuoden tapaan edelleen myönteisesti ja siinä keskityttiin entistä enemmän pohjoismaiseen liiketoimintaan ja olennaisiin kulusäästöihin.

Markets-toiminnon liiketoiminta jatkui vilkkaana ja tuotteiden kysyntä pysyi hyvällä tasolla kaikilla osaluilla. Myönteinen kehitys jatkui nyt Marketsin osakekaupassa ja kysyntä kasvoi kaikkien neljän Pohjoismaan markkinoilla.

Nordea toimi yhtenä pääjärjestäjänä Tanskan valtion liikkeelle laskemassa 2,1 miljardin euron joukkolainassa. Nordea Markets sai neljänneksen aikana EuroWeek-lehden palkinnon parhaana pohjoismaisten syndikoidujen luottojen järjestäjänä.

Tulos

Tuotot yhteensä olivat ensimmäisellä neljänneksellä 276 miljoonaa euroa; kasvua 38 miljoonaa euroa edellisneljänneksestä. Rahoituskate oli 99 miljoonaa euroa eli hieman pienempi kuin edellisneljänneksellä taseeseen kirjattujen luottojen vähenemisen seurauksena. Luottomarginaalit kasvoivat edelleen. Muut tuotot lisääntyivät 42 miljoonaa euroa 177 miljoonaan euroon. Tuottojen kasvuun vaikutti eniten Marketsin toiminta. Myös corporate finance -toiminnasta, yrityskauppojen rahoituksesta ja rahoituslaitoksille suunnatuista säilytyspalveluista saadut tuotot kasvoivat.

Kulut yhteensä olivat ensimmäisellä neljänneksellä 134 miljoonaa euroa; kasvua 5 miljoonaa euroa edellisneljänneksestä. Tämä johtui aiempaa suuremmista tulokseen sidottuja palkkakuluja varten tehdyistä varauksista. Muut kulut vähenivät edelleen. Myös henkilöstömäärä pieneni edelleen ensimmäisellä neljänneksellä.

Luottotappioiden kehitys oli edelleen myönteistä. Niiden nettomäärä oli +9 miljoonaa euroa, kun aiempien luottotappiovarausten peruutukset ylittivät uusien varausten määrän.

Liikevoitto oli 154 miljoonaa euroa; kasvua 54 miljoonaa euroa edellisneljänneksestä. Oman pääoman tuotto oli 25 prosenttia. Riskipainotettu pääomatarve väheni edelleen ja oli 1,7 miljardia euroa. Kulu/tuotto-suhde oli 48 prosenttia.

Liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Suur-asiakkaat ^{1,3}		Rahoituslaitokset ¹		Kansainvälinen toiminto ja shipping ¹		Muut		Markets ^{2,3}	
	1-3 10-12		1-3 10-12		1-3 10-12		1-3 10-12		1-3 10-12		1-3 10-12	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	99	103	57	56	10	12	32	33	0	2	15	12
Muut tuotot	177	135	70	42	78	46	11	12	18	35	165	129
Tuotot yhteensä	276	238	127	98	88	58	43	45	18	37	180	141
Kulut yhteensä	-134	-129	-39	-38	-28	-31	-10	-13	-57	-47	-75	-69
Tulos ennen luottotappioita	142	109	88	60	60	27	33	32	-39	-10	105	72
Luottotappiot	9	-6	5	-10	0	4	4	1	0	-1	0	0
Maariskivaraus	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	5	3	0	0	0	0	0	0	5	3	0	0
Liikearvopoistot	-2	-7	-1	-1	-1	-1	0	0	0	-5	0	0
Liikevoitto	154	100	92	50	59	30	37	33	-34	-13	105	72
Muut tiedot, miljardia euroa												
Luotonanto	19,6	20,0	11,9	11,9	1,2	1,7	6,5	6,4	0,0	0,0		
Talletukset	14,9	15,2	6,4	7,4	5,9	5,7	2,5	2,1	0,0	0,0		
Riskipainotettu pääomatarve	1,7	1,8	1,0	1,1	0,2	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2	0,6	0,6

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

² Marketsilla on tuotevastuu valuutta- ja rahamarkkinatuotteista ja niihin liittyvistä johdannaisista sekä muista kaupankäyntituotteista. Tuotetulos sisältää kaikki kyseiseen tuotteeseen liittyvät tuotot ja kulut, jotka kohdennetaan CIBin ja vähittäispankin asiakasvastuullisille yksiköille.

³ Vuoden 2004 ensimmäiseltä neljännekseltä lähtien investointipankki ei enää ole toiminut erillisenä toimintona. Osakekauppa ja corporate finance on erotettu toisistaan. Osakekauppa on siirretty Marketsiin ja corporate finance suurasiakestoimintoon. Vertailutiedot on muutettu uuden organisaation mukaisiksi.

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
	2004	2003	2003	2003	2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	154	100	92	131	107
Oman pääoman tuotto, %	25	15	13	19	15
Kulu/tuotto-suhde, %	48	54	56	52	50
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 974	2 102	2 172	2 316	2 363

Varallisuudenhoito ja henkivakuutus

- **Uutta varallisuutta saatiin hoidettavaksi neljänneksen aikana 4,2 miljardia euroa**
- **Hoidossa oleva varallisuus 121,9 miljardia euroa – kasvua 8,6 miljardia euroa ensimmäisellä neljänneksellä**
- **Tuotot ja kulut edellisneljänneksen tasolla**
- **Henki- ja eläkevakuutuksen tulos edelleen hyvä**

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

Markkinat

Vuoden 2003 viimeinen neljännes oli vahvan kasvun aikaa. Kansainvälisten rahoitusmarkkinoiden ilmapiiri oli kuitenkin varovaisempi ja epävakampi vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä. Syynä olivat kasvanut terrorismin pelko, Lähi-idän levottomuudet ja huoli maailmantalouden elpymisestä.

MSCI World -indeksi nousi ensimmäisellä neljänneksellä 2,8 prosenttia, ja Pohjoismaiden osakemarkkinat kasvoivat 6-13 prosenttia.

Liiketoiminta

Nordean hoidossa olevan varallisuuden kokonaistuotto ylitti markkinoiden tuoton. Osakkeiden tuotto oli lähes 6 prosenttia, ja hoidossa oleva varallisuus on pääasiassa peräisin muualta kuin Pohjoismaista. Nordean pohjoismaisilta joukkolainamarkkinoilta saama tuotto oli noin 3 prosenttia paikallisina valuuttoina, mutta Ruotsin kruunun heikkenemisen vuoksi tuotto oli euroina laskettuna hieman pienempi.

Nordean laajan jakeluverkoston ansiosta hoidettavaksi saatiin ensimmäisellä neljänneksellä nettomääräisesti 4,2 miljardia euroa uutta varallisuutta. Lisäksi varallisuuden arvo nousi 4,4 miljardia euroa. Nordean hoidossa oleva varallisuus kasvoi 121,9 miljardiin euroon eli suuremmaksi kuin koskaan ennen. Neljän viimeksi kuluneen neljänneksen aikana on saatu hoidettavaksi nettomääräisesti 14,7 miljardia euroa uutta varallisuutta, ja varallisuuden arvo nousi 12,4 miljardia euroa. Näin hoidossa oleva varallisuus on kasvanut lähes 30 prosenttia. Erityisesti kansainväliset myyntikanavat – eurooppalainen jakelukanava mukaan lukien – ovat menestyneet hyvin. Näiden kanavien kautta myytiin lähes yksinomaan osaketuotteita. Ensimmäisellä neljänneksellä osaketuotteiden osuus hoidossa olevasta varallisuudesta kasvoi 36 prosenttiin.

Nordea on vähittäismarkkinoille suunnattujen rahastojen markkinajohtaja Pohjoismaissa. Tämän kanavan kautta

saatiin hoidettavaksi 2,3 miljardia euroa uutta varallisuutta eli yli puolet Nordean ensimmäisellä neljänneksellä hoidettavakseen saamasta uudesta varallisuudesta. Ensimmäisen neljänneksen lopussa hoidossa oleva varallisuus vähittäismarkkinoille suunnatuissa pohjoismaisissa rahastoissa oli 35,8 miljardia euroa.

Konsernin markkinaosuus oli pohjoismaisilla rahastomarkkinoilla 15,9 prosenttia uudesta nettovarallisuudesta ja 19,4 prosenttia hoidossa olevasta varallisuudesta. Suomessa markkinaosuus hoidettavaksi saadusta uudesta varallisuudesta oli tyydyttävä, lähes 40 prosenttia. Nordean markkinaosuus Tanskassa oli 32,4 prosenttia. Luvussa on mukana suuri yksittäinen hallinnollinen toimeksianto. Markkinaosuus Pohjoismaissa oli 24,5 prosenttia. Pohjoismaiden markkinoilla suurin osa hoidettavaksi saadusta uudesta varallisuudesta kohdistui korkorahastoihin, mutta myös osakerahastoihin sijoitettiin runsaasti varallisuutta erityisesti Tanskan ja Suomen markkinoilla.

Pohjoismaiset rahastot – Nordean markkinaosuudet¹

Prosenttia	Pohjois- maat ²	Tanska	Suomi	Norja	Ruotsi ²
Nettomyynti, 1-3	15,9	13,7	39,8	7,3	7,2
Hoidossa oleva varallisuus vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen lopussa	19,4	24,4	26,4	8,4	16,6 ²

¹ Markkinaosuudet perustuvat virallisiin tilastoihin ja sisältävät siksi kaikki rahastot, myös yhteisöasiakkaille suunnatut rahastot.

² Markkinaosuus Ruotsissa vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä.

Pohjoismaisessa private banking -toiminnassa saatiin hoidettavaksi uusia sijoituksia nettomääräisesti 0,4 miljardia euroa ja liiketoiminta oli vilkasta etenkin Tanskan ja Suomen markkinoilla. Hoidossa oleva varallisuus oli 25,5 miljardia euroa ensimmäisen neljänneksen lopussa.

International Wealth Management & Funds (aiemmin European Private Banking) sai neljänneksellä hoidettavaksi uusia sijoituksia nettomääräisesti 0,8 miljardia euroa, ja hoidossa oleva varallisuus oli 11,9 miljardia euroa. Tämän osa-alueen kasvu on edelleen nopeaa erityisesti kolmansien osapuolten välityksellä Euroopassa tapahtuvan rahastomyyntin ansiosta.

Helmikuussa rahastoyhtiö Nordea Investment Funds S.A. hyväksyttiin EU:n sijoitusrahastodirektiivin (UCITS III) mukaiseksi yhtiöksi yhtenä ensimmäisistä Luxemburgissa toimivista yhtiöistä. Kyseessä on uusi sijoitusrahastoja koskeva EU-määräys. Luxemburgissa toimiva Nordea Fund of Funds SICAV -rahasto hyväksyttiin UCITS III:n mukaiseksi rahastoksi. Hyväksyntä helpottaa rahastojen markkinointia ja jakelua EU:n alueella.

Yhteisöasiakkaiden uudet sijoitukset olivat neljänneksellä nettomääräisesti 0,5 miljardia euroa, josta suurin osa oli peräisin pohjoismaisilta sijoittajilta. Hoidossa oleva konserniin kuulumattomien yhteisöasiakkaiden varallisuus oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 23,9 miljardia euroa.

Henki- ja eläkevakuutuksen nettomaksutulo oli ensimmäisellä neljänneksellä 643 miljoonaa euroa, jossa näkyi kausivaihteluiden vaikutus edellisneljännekseen verrattuna. Vuoden 2003 ensimmäiseen neljännekseen verrattuna kasvua oli kuitenkin 7,5 prosenttia. Maksutulon kasvu on ollut laaja-alaista sekä tuoteryhmissä että markkina-alueilla. Vakuutusmaksutulo ja sijoitustoiminnan hyvä tulos lisäsivät henki- ja eläkevakuutuksen hoidossa olevaa varallisuutta, joka oli ensimmäisen neljänneksen lopussa 24,8 miljardia euroa.

Tulos

Varallisuudenhoidon tuotot olivat 137 miljoonaa euroa ja ne pysyivät edellisneljänneksen korkealla tasolla. Viime vuoden lopulla niihin vaikuttivat poikkeuksellisen suuret tapahtumamaksut ja ennakkopalkkiot sekä tavanomaiset kausiluonteiset tekijät.

Hoitopalkkioista saadut tuotot kasvoivat ensimmäisellä neljänneksellä samoin kuin hoidossa oleva varallisuus, mikä kompensoi ennakkopalkkioiden lievää pientymistä edellisneljänneksestä. Lisäksi kausiluonteisten tekijöiden vaikutus oli vähäisempi. Kulut olivat 48 miljoonaa euroa eli ne olivat vuoden 2003 viimeisen neljänneksen tasolla. Tuotetulos pysyi ennallaan 60 miljoonassa eurossa.

Henkivakuutuksen tuotetulos kasvoi 9 miljoonaa euroa edellisneljänneksestä ja oli 53 miljoonaa euroa. Kasvu on pääasiassa liiketoimintamallin muutoksen ansiota, mutta myös kulujen tiukka hallinta on edistänyt sitä. Liiketoimintamallin muutokset ovat vähitellen pienentäneet riskipainotetun pääoman tarvetta. Ensimmäisen neljänneksen lopussa se oli 837 miljoonaa euroa. Henkivakuutustoiminnan arvostuserot ja varaukset lisääntyivät edelleen ensimmäisellä neljänneksellä. Niiden määrä oli 5,6 prosenttia sitoumuksista, kun se edellisneljänneksellä oli 4,7 prosenttia. Arvostuserot ja varaukset ovat lähestulkoon kaksinkertaistuneet 12 viime kuukauden aikana.

Volyymit, uudet sijoitukset ja marginaalit

	Yhteensä			Tanska		Suomi		Norja		Ruotsi	
	1-3 2004	1-3 Uudet sij.	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003	1-3 2004	10-12 2003
Miljardia euroa											
Asiakas-/markkinakohtaiset tiedot											
Vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa ¹	35,8	2,3	32,4								
Private banking -asiakkaat Pohjoismaissa	25,5	0,4	24,0								
International Wealth Management & Funds	11,9	0,8	10,7								
Yhteisöasiakkaat ¹	23,9	0,5	22,3								
Henki- ja eläkevakuutus	24,8	0,2	23,9								
Yhteensä	121,9	4,2	113,3								
Yksikkökohtaiset tiedot											
Sijoitusrahastot, volyymit ²	45,5		41,2	14,5	13,0	6,2	5,2	1,6	1,5	16,6	16,0
Investment Management, volyymit ³	77,2		73,7								
Sijoitusrahastomarginaali, % ⁴	1,00		0,99	0,53	0,60	1,22	1,21	0,81	0,88	1,07	1,06
Investment Management -marginaali, % ³	0,18		0,19								

¹ Vuoden 2003 lopun lukuja on oikaistu siirtämällä 0,6 miljardia euroa erästä yhteisöasiakkaat erään vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa.

² Mukaan lukien Pohjoismaiden ulkopuolella 5,5 miljardia euroa vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä ja 6,6 miljardia euroa vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä.

³ Sisältää Nordean sijoitusrahastot ja konsernin omat henki- ja eläkevakuutusvarat.

⁴ Tanskan marginaalit ovat nettomarginaaleja ja muiden maiden marginaalit bruttomarginaaleja (ennen rahastojen hallinnointikuluja).

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – varallisuudenhoito

	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003	1-3 2003
Miljoonaa euroa					
Tuotot	137	137	119	111	105
Kulut	-48	-48	-44	-44	-47
Jakelukulut	-29	-29	-27	-26	-26
Tuotetulos	60	60	48	41	31
<i>josta vähittäispankin osuus</i>	<i>27</i>	<i>25</i>	<i>22</i>	<i>19</i>	<i>15</i>
Kulu/tuotto-suhde, %	56	56	60	63	70
Riskipainotettu pääomatarve, miljoonaa euroa	136	133	122	119	120
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	122	113	107	102	95
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	786	784	804	829	838

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – henkivakuutus

Miljoonaa euroa	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003	1-3 2003
<i>Perinteinen henkivakuutus</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	491	533	370	461	499
Vakioitu sijoitustoiminnan tulos ¹	234	244	236	247	250
Maksetut korvaukset ja varausten muutokset	-655	-687	-532	-626	-636
Vakuutustoiminnan liikekulut	-25	-28	-24	-28	-27
Oikaistu tulos ¹	45	62	50	54	86
Kurssivaihteluiden vaikutus sijoitustoiminnan tulokseen	347	-114	-151	297	-14
Laskuperustekorona muutos	-98	111	126	-126	-48
Säännösten mukainen tulos	294	59	25	225	24
josta vakuutuskenottajien osuus	-30	-6	-13	-13	-8
josta siirrot varauksiin/varauksista	-218	-10	28	-165	11
Muun liiketoiminnan tulos	3	-2	-1	4	-1
Tuotetulos ennen jakelukuluja	49	41	39	51	26
<i>Sijoitussidonnaiset vakuutukset</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	152	168	87	87	100
Tuotetulos ennen jakelukuluja	7	6	7	4	-1
<i>Yhteensä</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	643	701	457	548	599
Tuotetulos ennen jakelukuluja	56	47	46	55	25
Vähittäispankin jakelukulut	-3	-3	-3	-3	-3
Tuotetulos ²	53	44	43	52	22
josta vähittäispankin osuus	13	18	10	10	9
Joukkolainat	15 065	14 862	15 125	15 004	14 837
Osakkeet	3 792	3 361	2 953	2 921	2 391
Kiinteistöt	2 200	2 186	2 021	2 007	1 999
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	3 721	3 497	3 275	3 147	2 890
Sijoitukset yhteensä	24 778	23 906	23 374	23 079	22 117
Sijoitusten tuotto, % ³	3,2	0,7	0,4	3,3	1,4
Vastuuvelka	23 642	22 859	22 474	22 140	21 302
josta arvostuserot ja varaukset	1 058	878	842	869	535
Riskipainotettu pääomatarve	837	967	879	879	1 075
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 011	1 012	1 014	1 008	1 011

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 Konsernin tuloslaskelmassa esitetystä henkivakuutustoiminnan tuloksesta on vähennetty vähittäispankille maksetut palkkiot. Tässä taulukossa esitetystä tuotetuloksesta näitä palkkioita ei ole vähennetty, sillä ne lisäävät konsernin tuottoja henki- ja eläkevakuutuksen tuotteista.

³ Ilman sijoitussidonnaisten vakuutusten vaikutusta.

Konsernin varainhallinta

- **Sijoitustoiminnasta hyvä tulos**
- **Laskettiin liikkeelle pääomalaina**

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

Markkinat

Rahoitusmarkkinoiden kehitykseen vaikuttivat ensimmäisellä neljänneksellä useat seikat. Työpaikkojen määrä ei lisääntynyt Yhdysvalloissa ja kasvu oli odotettua heikompaa Euroopassa. Kiinan ja Japanin taloudet kasvoivat voimakkaasti ja ongelmat Irakissa jatkuivat. Kansainväliset korot laskivat neljänneksen aikana. Keskuspankkikorjoja laskettiin Ruotsissa ja Norjassa, minkä seurauksena korot näillä markkinoilla laskivat kansainvälisiä korkoja enemmän. Yhdysvalloissa ja Euroopassa osakekurssit päättyivät neljänneksen lopussa suunnilleen samalle tasolle, jolla ne olivat sen alkaessa, vaikka ne ensin lähtivätkin nousuun. Pohjoismaisilla osakemarkkinoilla joidenkin osakkeiden kurssit nousivat jopa 13 prosenttia.

Liiketoiminta

Suotuisa markkinatilanne vaikutti Nordean varainhankintaan myönteisesti. Pankin liikkeeseen laskemien lainojen kysyntä jatkui vilkkaana ja tuottoerot kaventuivat.

Nordea hyödynsi pääomalainojen historiallisen pieniä tuottoeroja laskemalla liikkeelle eräpäivällisen 500 miljoonan euron lainan, jolla on huonompi etuoikeus kuin muilla lainoilla. Lainan juoksuaika on kymmenen vuotta, ja se voidaan maksaa ennaikaisesti takaisin viiden vuoden kuluttua. Lainan korko on Euribor plus 0,35 prosenttiyksikköä, joten laina on yksi kustannustehokkaimmista lainoista, joita Nordea on laskenut liikkeelle.

Konsernin sijoitusriskin hallinnan uudet periaatteet otettiin käyttöön neljänneksen aikana. Uusien periaatteiden mukaan sijoitustoiminnan tulosta mitataan kiinteän tuottotavoitteen perusteella. Konsernin sijoitukset -yksikkö käytti aktiivisesti hyväkseen markkinoiden tarjoamia mahdollisuuksia neljänneksen aikana.

Maaliskuun lopussa konsernin varainhallinnan kaupankäyntipositioihin sisältyvä korkoriski oli 178 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot muuttuisivat samansuuntaisesti yhdellä prosenttiyksiköllä. Edellisneljänneksen lopussa vastaava riski oli 98 miljoonaa euroa. Konsernin varainhallinta hyötyi limiittien rajoissa kasvattamistaan positioista neljänneksen aikana.

Osakeriski VaR:na mitattuna oli neljänneksen lopussa 53 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksen lopussa oli 49 miljoonaa euroa. Lukuun sisältyvät kaikki noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet sekä sijoitukset yksityisiin osakerahastoihin.

Tulos

Ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 55 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksellä se oli 62 miljoonaa euroa.

Sijoitustoiminnan tulos oli 62 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksellä oli 33 miljoonaa euroa. Onnistuneet sijoitukset etenkin korkomarkkinoilla paransivat sijoitustoiminnan tulosta.

Konsernin varainhankinnan liiketappio oli 7 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksen liikevoitto oli 29 miljoonaa euroa.

Liikevoitto toiminnoittain

Miljoonaa euroa	Yhteensä		Konsernin sijoitukset				Konsernin varainhankinta	
			Kiinteätuottoiset arvopaperit		Osakesalkut		1-3	10-12
	1-3	10-12	1-3	10-12	1-3	10-12	1-3	10-12
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Tuotot			48	5	18	32	1	37
Kulut			-3	-3	-1	-1	-8	-8
Liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tuottoja ja kuluja	-7	29					-7	29
Sijoitustoiminnan tulos	62	33	45	2	17	31		
Liikevoitto	55	62						

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	1-3	10-12	7-9	4-6	1-3
	2004	2003	2003	2003	2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	55	62	35	91	58
Kulu/tuotto-suhde, %	13	11	20	8	12
Joukkolainat, miljoonaa euroa	15 811	14 352	15 409	15 560	16 778
Osakkeet, miljoonaa euroa	399	430	441	404	464
Sijoitukset yhteensä, miljoonaa euroa	16 210	14 782	15 850	15 964	17 242
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	101	100	98	98	100

Säännösten mukaiset tuloslaskelmat

Miljoonaa euroa	Liite	1-3 2004	1-3 2003
Korkotuotot		1 980	2 539
Korkokulut		-1 116	-1 620
Rahoituskate		864	919
Osinkotuotot		4	10
Palkkiotuotot ja -kulut		407	363
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	195	85
Liiketoiminnan muut tuotot		17	29
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		1 487	1 406
Hallintokulut:			
Henkilöstökulut		-497	-518
Muut hallintokulut		-329	-359
Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-78	-75
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset, netto		-	0
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-904	-952
Tulos ennen luottotappioita		583	454
Luottotappiot, netto	4	-43	-102
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset	4	1	4
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset		0	0
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta		9	14
Liikevoitto, pankkitoiminta		550	370
Liikevoitto, henkivakuutustoiminta	5	41	13
Liikevoitto		591	383
Eläkekulujen oikaisu		-7	-3
Verot		-165	-124
Vähemmistöosuus		-1	-1
Tilikauden tulos		418	255
Osakekohtainen tulos, euroa		0,15	0,09
Osakekohtainen tulos (laimennusvaikutuksen jälkeen), euroa		0,15	0,09

Säännösten mukaiset taseet, kauden lopussa

Vastaavaa, miljoonaa euroa	Liite	31.3.	31.12.	31.3.
		2004	2003	2003
Saamiset luottolaitoksilta	6	21 130	29 037	33 593
Luotot yleisölle	6	147 979	145 644	147 009
Joukkolainat ja muut korolliset arvopaperit		31 505	32 017	29 792
Osakkeet ja osuudet		616	648	644
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeet		416	421	589
Vakuutustoiminnan varat ¹		22 622	22 880	21 311
Aineettomat hyödykkeet		2 044	2 090	2 277
Aineelliset hyödykkeet		1 040	826	1 774
Muut pankkitoiminnan varat ¹		30 240	28 627	24 949
Vastaavaa yhteensä		257 592	262 190	261 938
¹ josta sijoitukset, joissa riski on asiakkailta ja vakuutusosittajilla		6 808	6 673	5 600
Vastattavaa, miljoonaa euroa				
Velat luottolaitoksille		25 377	28 753	33 137
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle		92 149	95 556	94 600
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		65 554	64 380	66 115
Vakuutustoiminnan velat		22 559	21 824	20 358
Pakolliset varaukset ja muut velat, pankkitoiminta		35 005	34 377	29 674
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		5 680	5 115	5 898
Vähemmistöosuus		6	8	11
Oma pääoma		11 262	12 177	12 145
Vastattavaa yhteensä		257 592	262 190	261 938
Omien velkojen vakuudeksi asetettu omaisuus		27 733	32 378	37 445
Muu vakuudeksi annettu omaisuus		272	5 782	72
Vastuusitoumukset		13 612	13 612	14 643
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset		1 452 333	1 392 415	1 381 991

Oman pääoman muutokset

Miljoonaa euroa	1-3, 2004			1-3, 2003		
	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä	Sidottu oma pääoma	Vapaa oma pääoma	Yhteensä
Oma pääoma kauden alussa	6 055	6 122	12 177	6 056	5 841	11 897
Muutos tilinpäätösperiaatteissa (RR 29)		-183	-183			-
Oma pääoma kauden alussa, oikaistu	6 055	5 939	11 994	6 056	5 841	11 897
Osinko ¹		-696	-696			-
Omat osakkeet ^{2,3}		-361	-361		4	4
Siirrot sidotun ja vapaan pääoman välillä			-	11	-11	-
Valuuttakurssierot	-66	-27	-93	-19	8	-11
Tilikauden tulos		418	418		255	255
Oma pääoma kauden lopussa	5 989	5 273	11 262	6 048	6 097	12 145

¹ Osakkeenomistajille maksetaan osinkoa 31. maaliskuuta 2004 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti yhteensä 696 miljoonaa euroa (673 miljoonaa euroa vuonna 2003). Vuonna 2003 maksetusta osingosta päätettiin varsinaisessa yhtiökokouksessa 24. huhtikuuta 2003 eikä sitä siksi ole vähennetty omasta pääomasta 31. maaliskuuta 2003.

² Kaupankäyntisalkussa olevien ja Tanskan sijoitustalletuksien salkkuun sisältyvien Nordean osakkeiden lukumäärän muutos. Näitä osakkeita oli 3,6 miljoonaa 31. maaliskuuta 2004 (2,2 miljoonaa 31. joulukuuta 2003, 1,7 miljoonaa 31. maaliskuuta 2003).

³ Nordea Bank AB:n (publ) omien osakkeiden hankintaohjelmaan liittyvien osakkeiden lukumäärä oli 145,0 miljoonaa 31. maaliskuuta 2004 (81,6 miljoonaa 31. joulukuuta 2003, 57,0 miljoonaa 31. maaliskuuta 2003). Omien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä oli 102,2 miljoonaa tammi-maaliskuussa 2004 (59,2 miljoonaa tammi-maaliskuussa 2003).

Rahoituslaskelmat

	1-3 2004	1-3 2003
Miljoonaa euroa		
<i>Liiketoiminta</i>		
Liikevoitto	584	383
Eläkekulujen oikaisu	0	-3
Oikaisut kassavirtaan sisällyttämistä eristä	860	338
Maksetut tuloverot	-135	-124
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	1 309	594
<i>Liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos</i>		
Muutos joukkolainoissa ja muissa korollisissa arvopapereissa	320	-1 620
Muutos saamisissa luottolaitoksilta	4 316	-11 218
Muutos luotonannossa	-2 709	-1 405
Muutos osakkeissa ja osuuksissa	20	-153
Muutos vakuutustoiminnan varoissa	258	218
Muutos johdannaisissa, netto	-1 390	-697
Muutos muissa varoissa, pl. johdannaiset	-440	-1 712
Muutos veloissa luottolaitoksille	-3 376	7 144
Muutos yleisön talletuksissa ja muissa veloissa yleisölle	-3 406	423
Muutos yleiseen liikkeeseen lasketuissa velkakirjoissa	1 174	4 257
Muutos vakuutustoiminnan veloissa	735	140
Muutos muissa veloissa, pl. johdannaiset	965	1 504
Liiketoiminnan rahavirta	-2 224	-2 525
<i>Investoinnit</i>		
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeiden ja -osuuksien hankinnat	-	-6
Aineellisen omaisuuden hankinnat	-31	-
Aineellisen omaisuuden myynnit	96	100
Aineettoman omaisuuden hankinnat	-6	-
Aineettoman omaisuuden myynnit	0	74
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	7	-40
Investointien rahavirta	66	128
<i>Rahoitustoiminta</i>		
Liikkeeseen lasketut / takaisin maksetut velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	565	-230
Omien osakkeiden hankinta, ml. muutos kaupankäyntisalkussa	-361	4
Rahoitustoiminnan rahavirta	204	-226
Kauden rahavirta	-1 954	-2 623
Rahavarat kauden alussa	7 629	8 484
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-25	-3
Rahavarat kauden lopussa	5 650	5 858
Muutos	-1 954	-2 623

Likvidit varat

	1-3 2004	1-3 2003
Seuraavat erät sisältyvät likvideihin varoihin (miljoonaa euroa):		
Käteiset varat ja saamiset keskuspankeilta	3 360	3 155
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	2 290	2 703

Käteiset varat sisältävät käteiset maksuvälineet ja ulkomaiset setelit. Saamisiin keskuspankeilta sisältyy keskuspankeissa ja julkisen viranomaisen ylläpitämässä postisiirtojärjestelmissä olevat tilit, jotka täyttävät seuraavat ehdot:

- keskuspankin tai postisiirtojärjestelmän kotipaikka on maassa, jossa yhtiöllä on toimipaikka
- tilillä olevat varat ovat milloin tahansa käytettävissä.

Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta lukuun ottamatta joukkolainoja ja muita korollisia arvopapereita.

Tilinpäätöksen liitteet

Liite 1 Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätös on laadittu Ruotsin luottotaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevan lain (ÅRKL), Ruotsin rahoitustarkastuksen (FFFS) määräysten, Ruotsin kirjanpitoneuvoston (RR) suositusten ja kirjanpitoneuvoston pysyvän tulkintakomitean tulkintojen mukaisesti.

FFFS:n määräysten noudattaminen on joissakin tapauksissa johtanut poikkeamiseen Ruotsin kirjanpitoneuvoston suosituksista ja tulkinnoista. Rahoitusinstrumentteja koskeva suositus RR27 ei koske luottolaitoksia. Muilla poikkeamilla ei ole ollut olennaista merkitystä tilinpäätökseen. Pankkien muodostamien alakonsernien tilinpäätös on FFFS:n määräysten mukaisesti laadittu rivi-riviltä. Vakuutusyhtiöiden muodostamien alakonsernien tilinpäätös on laadittu tätä yksinkertaisemmalla tavalla.

Tilinpäätöksessä on noudatettu FFFS:n määräystä 2002:22. FFFS:n määräys 2003:11 tuli voimaan 1. tammikuuta 2004. Tämän määräyksen noudattaminen on kuitenkin pakollista vain niille yrityksille, jotka soveltavat ÅRKL:n rahoitusinstrumenttien kirjaamista ja arvostusta koskevia säännöksiä. Nordea on päättänyt odottaa IASB:n määräysten IAS 32 ja 39 voimaantuloa ennen uusien määräysten käyttöönottoa.

Muut Ruotsin kirjanpitoneuvoston henkilöstöetuja koskeva suositus RR29 tuli voimaan 1. tammikuuta 2004. RR29:n noudattaminen on aiheuttanut muutoksia eläkesitoumusten ja eläkekulujen laskentatapaan. RR29:n mukaan laskettu eläkesitoumusten ja eläkekulujen määrä eroaa huomattavasti aikaisemmin kansallisten määräysten mukaan lasketuista määristä. Laskentatavan muutoksesta on syntynyt taseeseen siirtymävaiheen erä. Laskennallisen verovelan jälkeen tämä erä on 183 miljoonaa euroa ja se on merkitty taseeseen oman pääoman kertaluonteisena vähennyseränä.

Tilinpäätösperiaatteet ja laskentatavat ovat kaikilta muilta olennaisilta osiltaan samat kuin Nordean vuosikertomuksessa vuodelta 2003.

Vaihtokurssit

	1-3 2004	1-12 2003	1-3 2003
1 euro = ... Ruotsin kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	9,1964	9,1453	9,1937
Tase (kurssi kauden lopussa)	9,2613	9,0800	9,2608
1 euro = ... Tanskan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4491	7,4303	7,4309
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4439	7,4450	7,4264
1 euro = ... Norjan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,6241	7,9914	7,5882
Tase (kurssi kauden lopussa)	8,4296	8,4141	7,8995
1 euro = ... Puolan zlotya			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	4,7952	4,4202	4,1899
Tase (kurssi kauden lopussa)	4,7462	4,7019	4,4200

Liite 2 Liiketoiminta-alueisiin perustuvan ja säännösten mukaisen tuloslaskelman välinen täsmäytys

	Säännösten mukainen tuloslaskelma 1-3, 2004	Muutokset					Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma 1-3, 2004
		Arvopaperikaupan tuotot	Sijoitustoiminnan tuotot, pankkitoiminta	Henkivakuutus	Liikearvopoistot	Eläkekulujen oikaisu	
Miljoonaa euroa							
Rahoituskate	864	-27	9				846
Muut tuotot	623	27	-75				575
Tuotot yhteensä	1 487	0	-66				1 421
Kulut yhteensä	-904		4		34	-7	-873
Luottotappiot (ml. saamisten turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvonmuutokset)	-42						-42
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	9						9
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta			62				62
Henkivakuutustoiminnan tulos	41			6			47
Liikearvopoistot				-6	-34		-40
Liikevoitto	591	0	0	0	0	-7	584
Eläkekulujen oikaisu	-7					7	0
Verot	-165						-165
Vähemmistöosuudet	-1						-1
Tilikauden tulos	418	0	0	0	0	0	418

Arvopaperikaupan tuotot

Rahoituskate Marketsin arvopaperikaupasta sisältyy muihin tuottoihin (arvopaperikaupan tuotot) liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Pankkitoiminnan sijoituksiin liittyvä rahoituskate, myyntivoitot ja myyntitappiot korko- ja osakesijoituksista, saadut osingot sekä sijoitustoiminnan kulut raportoidaan nettomääräisenä yhdellä rivillä liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoimintaan liittyvät liikearvopoistot sisältyvät säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa henkivakuutustoiminnan tulokseen, joka esitetään yhdellä rivillä. Liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa ne sisältyvät erään "liikearvopoistot ja arvonalennukset".

Liikearvopoistot

Liikearvopoistot (pl. henkivakuutustoiminnan liikearvopoistot) sisältyvät säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa kuluihin. Liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa ne esitetään omana eräänään.

Eläkekulujen oikaisu

Ruotsin tilinpäätössäännösten mukainen eläkekulujen oikaisu säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa sisältyy liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa kuluihin (henkilöstökulut).

	1-3 2004	1-3 2003
Liite 3 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, miljoonaa euroa		
Toteutuneet voitot/tappiot		
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	70	9
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	-48	94
Muut	-14	4
Toteutuneet voitot/tappiot yhteensä	8	107
Toteutumattomat voitot/tappiot		
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	-23	-11
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	213	-6
Muut	12	2
Toteutumattomat voitot/tappiot yhteensä	202	-15
Valuuttatoiminnan nettotuotot	-15	-7
Yhteensä	195	85
	1-3 2004	1-3 2003
Liite 4 Luottotappiot, netto, miljoonaa euroa		
Yleisölle annettujen luottojen arvonalennukset ja niistä tehdyt luottotappiovaraukset	128	239
Yleisölle annetuista luotoista tehtyjen luottotappiovarausten peruutukset ja palautukset aikaisemmin toteutuneista luottotappioista	-85	-137
Yhteensä	43	102
Erittelyt		
<i>Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista</i>		
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	70	163
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	-54	-130
Tilikauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	86	202
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	-16	-37
Luottotappiovarausten peruutukset	-55	-87
Luottotappiot saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista kauden aikana, netto	31	111
<i>Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista</i>		
Uudet luottotappiovaraukset	16	-
Luottotappiovarausten purku	-	-4
Muutos yleisissä luottotappiovarauksissa saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista kauden aikana	16	-4
<i>Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut saamiset (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)</i>		
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	3	-
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	-5	-
Uudet luottotappiovaraukset	0	0
Luottotappiovarausten purku	-1	-2
Luottotappiot saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista, netto	-3	-2
<i>Maariskivaraukset</i>		
Uudet maariskivaraukset	7	4
Maariskivarausten purku	-8	-5
Muutos maariskivarauksissa kauden aikana	-1	-1
<i>Vastuusitoumukset</i>		
Luottotappiot takauksista ja muista vastuusitoumuksista kauden aikana, netto	0	-2
Kauden luottotappiot, netto (säännösten mukainen tuloslaskelma)	43	102
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset	-1	-4
Kauden luottotappiot, netto (liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma)	42	98

	1-3 2004	1-3 2003
Liite 5 Liikevoitto, henkivakuutustoiminta, miljoonaa euroa		
Henki- ja eläkevakuutus		
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	612	565
Sijoitustoiminnan tuotot	347	125
Realisoitumattomat sijoitustoiminnan tuotot	388	31
Korvauskulut ja maksetut korvaukset	-424	-326
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-598	-305
Osittamattoman lisävakuutusmaksuvastuun muutos	-178	18
Liiketoiminnan kulut	-35	-37
Sijoitustoiminnan kulut	-8	-32
Realisoitumattomat sijoitustoiminnan kulut	0	0
Säästöistä perittävä vero	-55	-18
Sijoitustoiminnan tuotoista vakuustuksenottajielle siirrettävä osuus	-16	-9
Vakuutustekninen tulos	33	12
Sairaus- ja tapaturmavakuutustoiminnan vakuutustekninen tulos	-2	-2
Sijoitustoiminnan tuotoista vakuustuksenottajielle siirrettävä osuus	16	9
Liikevoitto ennen konsernioikaisuja	47	19
Konsernioikaisut (liikearvopoisto)	-6	-6
Liikevoitto, henkivakuutustoiminta	41	13

Liite 6 Luotonanto ja epävarmat saamiset

	31.3. 2004	31.12. 2003	31.3. 2003
Miljoonaa euroa			
Saamiset luottolaitoksilta	21 130	29 037	33 593
Luotot yleisölle	147 979	145 644	147 009
Yhteensä	169 109	174 681	180 602

Luottojen jakauma velallisen mukaan

31. maaliskuuta 2004, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
Luotot ennen luottotappiovarauksia	21 130	80 229	66 638	3 041	171 038
- josta epävarmat saamiset ¹	-	2 090	524	1	2 615
Luottotappiovaraukset, josta	-	-1 584	-344	-1	-1 929
- kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 164	-284	-1	-1 449
- yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-420	-	-	-420
- varaukset saatavaryhmäkohaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-60	-	-60
Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen	21 130	78 645	66 294	3 040	169 109
- josta epävarmat saamiset ¹	-	506	180	0	686

31. joulukuuta 2003, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
Luotot ennen luottotappiovarauksia	29 037	79 457	65 091	3 032	176 617
- josta epävarmat saamiset ¹	-	2 090	558	1	2 649
Luottotappiovaraukset, josta	-	-1 582	-353	-1	-1 936
- kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 176	-291	-1	-1 468
- yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-406	-	-	-406
- varaukset saatavaryhmäkohaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-62	-	-62
Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen	29 037	77 875	64 738	3 031	174 681
- josta epävarmat saamiset ¹	-	508	205	0	713

¹ Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

liite 6, jatkuu

31. maaliskuuta 2003, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
Luotot ennen luottotappiovarauksia	33 593	86 860	58 868	3 368	182 689
- josta epävarmat saamiset ¹	-	2 378	505	9	2 892
Luottotappiovaraukset, josta	-	-1 789	-293	-5	-2 087
- kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 395	-229	-5	-1 629
- yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-394	-	-	-394
- varaukset saatavaryhmäkohaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-64	-	-64
Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen	33 593	85 071	58 575	3 363	180 602
- josta epävarmat saamiset ¹	-	589	212	4	805

¹Epävarmoihin saamiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

	31.3. 2004	31.12. 2003	31.3. 2003
Luottotappiovaraukset / epävarmat saamiset, brutto, %	74	73	72
Epävarmat saamiset, netto, prosenttia luotoista yleisölle	1,7	1,8	1,9

¹Epävarmoihin saamiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

	31.3. 2004	31.12. 2003	31.3. 2003
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus, miljoonaa euroa	3	3	62
Vaihtuvat vastaavat			
Maa-alueet ja rakennukset	2	1	3
Omistusoikeudet	-	-	-
Osakkeet ja osuudet	1	1	58
Muu omaisuus	0	1	1

	31.3. 2004	31.12. 2003	31.3. 2003
Liite 7 Vakavaraisuus			
Ensisijainen oma pääoma, miljoonaa euroa	9 002	9 754	9 771
Vakavaraisuuspääoma, miljoonaa euroa	12 351	12 529	13 289
Riskisijoitukset, miljardia euroa	135	134	137
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista, %	6,7	7,3	7,2
Vakavaraisuussuhde, %	9,1	9,3	9,7

Liite 8 Johdannaisopimukset, miljoonaa euroa

31.3.2004	Positiivinen arvo		Negatiivinen arvo	
	Markkina- arvo	Kirjan- pitoarvo	Markkina- arvo	Kirjan- pitoarvo
Korkojohdannaiset	14 649	14 222	14 125	13 738
Osakejohdannaiset	318	243	329	254
Valuuttajohdannaiset	4 606	4 555	4 695	4 613
Muut johdannaiset	64	63	82	81
Yhteensä	19 637	19 083	19 231	18 686

- Puhelinkonferenssi, jossa on paikalla johdon edustajia, pidetään 28. huhtikuuta 2004 klo 17.30 Ruotsin aikaa. (Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 207 769 6432 (access code Nordea) 10 minuuttia ennen tilaisuuden alkua.) Konferenssia voi seurata reaaliajassa osoitteessa www.nordea.com. Lisäksi tilaisuudesta laaditaan editoitu versio, joka on saatavana Internetistä osoitteesta www.nordea.com.
- Tämä tilinpäätöstiedote on saatavana Internetistä osoitteesta www.nordea.com.
- Internetistä on saatavana myös tähän osavuositiedotukseen 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 2004:

Osavuositiedot tammi-kesäkuulta 2004 julkistetaan 18. elokuuta.

Osavuositiedot tammi-syyskuulta 2004 julkistetaan 27. lokakuuta.

Tilintarkastajat eivät ole tarkastaneet tätä osavuositiedotusta.

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

Keskiviikkona 28. huhtikuuta 2004

Lars G Nordström
Konsernijohtaja

Nordea Bank AB (publ)
Hamngatan 10
SE-105 71 Stockholm

Puh: +46 8 614 7800

Rekisterinumero 516406-0120

www.nordea.com