

Helsinki, Kööpenhamina, Oslo, Tukholma, 18. elokuuta 2004

Osavuositiedot tammi-kesäkuu 2004

Vahva tulos vuoden 2004 alkupuoliskolla

- Liikevoitto nousi 15 prosenttia 1 100 miljoonaan euroon (959 miljoonaa euroa vuoden 2003 ensimmäisellä puoliskolla)
- Tulos parani 64 prosenttia 1 082 miljoonaan euroon (660 miljoonaa euroa), mukaan lukien kiinteistöjen myyntivoitto
- Tuotot pysyivät ennallaan 2 825 miljoonassa eurossa (2 837 miljoonaa euroa), rahoituskate ja palkkiotuotot kasvoivat
- Kulut laskivat 5 prosenttia 1 722 miljoonaan euroon (1 819 miljoonaa euroa)
- Luottotappiot vähenivät 79 prosenttia 39 miljoonaan euroon (190 miljoonaa euroa)
- Osakekohtainen tulos oli 0,39 euroa (0,23 euroa)
- Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa oli 23,1 prosenttia (15,2 prosenttia)

Perusliiketoiminnan kehitys vakaata toisella neljänneksellä

- Liikevoitto oli 516 miljoonaa euroa (584 miljoonaa euroa edellisneljänneksellä)
- Tulos parani 59 prosenttia ja oli 664 miljoonaa euroa (418 miljoonaa euroa)
- Tuotot pysyivät entisellä tasolla ja kulut laskivat 3 prosenttia, rahoituskate ja palkkiotuotot lisääntyivät
- Vaikea markkinatilanne näkyi arvopaperikaupan tuotoissa ja sijoitustoiminnan tuloksessa
- Henkivakuutustoiminnan tulos parani edelleen
- Luottotappioiden nettomäärä oli positiivinen

Volyymit kasvoivat ja fokusointia tehostettiin

- Luotonanto henkilöasiakkaille nousi edelleen, kasvua 15 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajankohtaan verrattuna
- Luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille lisääntyi prosentin
- Talletukset lisääntyivät 7 prosenttia
- Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 21 prosenttia 123 miljardiin euroon
- Verkkopankkiasiakkaiden määrä lisääntyi 9 prosenttia yli 3,8 miljoonaan
- Verkkopankissa maksettujen maksujen määrä nousi 17 prosenttia, neljänneksen aikana niitä oli 42,4 miljoonaa
- Osaketutkimuksessa otettiin käyttöön uusi toimintamalli

"Pyrimme edelleen johdonmukaisesti parantamaan tulostamme, ja tähänastinen kehitys näyttää lupaavalta. Tuotot ovat pysyneet entisellä tasolla vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta, ja sekä rahoituskate että palkkiotuotot ovat kasvussa. Kulut vähentyvät edelleen, ja luottotappioiden positiivinen nettomäärä toisella neljänneksellä kertoo, että luottosalkkumme on hyvässä kunnossa", 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 1 205 konttoria. Konserni on maailman johtava Internet-pankkipalveluiden tarjoaja ja sillä on 3,8 miljoonaa verkkopankkiasiakasta. Nordea noteerataan Helsingin, Kööpenhaminan ja Tukholman pörsseissä.

Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma

	4-6	1-3	Muutos	1-6	1-6	Muutos	2003
Miljoonaa euroa	2004	2004	%	2004	2003	%	
Rahoituskate	868	846	3	1 714	1 678	2	3 366
Palkkiotuotot ja -kulut	405	397	2	802	719	12	1 486
Arvopaperikaupan tuotot	104	156	-33	260	312	-17	567
Muut tuotot	27	22	23	49	128	-62	220
Tuotot yhteensä	1 404	1 421	-1	2 825	2 837	0	5 639
Henkilöstökulut	-456	-488	-7	-944	-1 059	-11	-2 101
Voittopalkkiojärjestelmät	-15	-15	0	-30	-	-	-46
Muut kulut	-378	-370	2	-748	-760	-2	-1 526
Kulut yhteensä	-849	-873	-3	-1 722	-1 819	-5	-3 673
Tulos ennen luottotappioita	555	548	1	1 103	1 018	8	1 966
Luottotappiot, netto	3	-42	-107	-39	-190	-79	-363
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	9	9	0	18	33	-45	57
Tulos ennen sijoitus- ja vakuustoittoiminnan tulosta	567	515	10	1 082	861	26	1 660
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta	-61	62	-198	1	110	-99	170
Henkivakuustoittoiminnan tulos	51	47	9	98	69	42	149
Liikearvopoistot ja arvonalennukset	-41	-40	2	-81	-81	0	-167
Liikevoitto	516	584	-12	1 100	959	15	1 812
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset, netto	300	-	-	300	-	-	-115
Verot	-152	-165	-	-317	-298	-	-205
Vähemmistöosuus	0	-1	-	-1	-1	-	-2
Tulos	664	418	59	1 082	660	64	1 490

Tunnusluvut

Osakekohtainen tulos, euroa	0,24	0,15		0,39	0,23		0,51
Osakekurssi ¹ , euroa	5,93	5,56		5,93	4,17		5,95
Osakekohtainen oma pääoma ^{1,2} , euroa	4,33	4,30		4,33	4,03		4,28
Osakkeiden määrä ^{1,2} , miljoonaa	2 783	2 783		2 783	2 928		2 846
Oman pääoman tuotto ilman liikearvoa ³ , %	28,1	18,2		23,1	15,2		16,7
Oman pääoman tuotto, %	22,1	13,9		18,0	11,0		12,3
Luotot yleisölle ¹ , miljardia euroa	156	148		156	147		146
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle ¹ , miljardia euroa	98	92		98	91		96
Oma pääoma ^{1,2} , miljardia euroa	12	11		12	12		12
Taseen loppusumma ¹ , miljardia euroa	262	258		262	270		262
Hoidossa oleva varallisuus ¹ , miljardia euroa	123	122		123	102		113
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta ⁴ , %	63	59		61	61		63
Kulu/tuotto-suhde ilman sijoitustoimintaa, %	60	61		61	63		64
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista ¹ , %	7,0	6,7		7,0	7,5		7,3
Vakavaraisuussuhde ¹ , %	9,3	9,1		9,3	9,8		9,3
Riskisijoitukset ¹ , miljardia euroa	140	135		140	135		134

¹ Kauden lopussa.

² Rekisteröityjen osakkeiden kokonaismäärä oli 2 928 miljoonaa (2 928 miljoonaa 31. joulukuuta 2003). Hallussa olevien omien osakkeiden määrä oli 145 miljoonaa (82 miljoonaa 31. joulukuuta 2003). Keskimäärin omien osakkeiden määrä oli 125 miljoonaa tammi-kesäkuussa 2004 (50 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003). Tammi-kesäkuussa 2004 osakkeita oli keskimäärin 2 806 miljoonaa (2 921 miljoonaa tammi-joulukuussa 2003, 2 928 miljoonaa tammi-kesäkuussa 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.

Neljännesvuositainen kehitys

Miljoonaa euroa		4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003
	Liite					
Rahoituskate		868	846	850	838	843
Palkkiotuotot ja -kulut	1	405	397	388	379	366
Arvopaperikaupan tuotot		104	156	125	130	155
Muut tuotot		27	22	36	56	99
Tuotot yhteensä		1 404	1 421	1 399	1 403	1 463
Henkilöstökulut		-456	-488	-511	-531	-539
Voittopalkkiojärjestelmät		-15	-15	-46	-	-
Muut kulut		-378	-370	-416	-350	-363
Kulut yhteensä	2	-849	-873	-973	-881	-902
Tulos ennen luottotappioita		555	548	426	522	561
Luottotappiot, netto		3	-42	-84	-89	-92
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset		9	9	14	10	19
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta		567	515	356	443	488
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta		-61	62	33	27	81
Henkivakuutustoiminnan tulos		51	47	40	40	50
Liikearvopoistot ja arvonalennukset		-41	-40	-46	-40	-40
Liikevoitto		516	584	383	470	579
Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset, netto		300	-	-115	-	-
Verot		-152	-165	-66	159	-174
Vähemmistöosuus		0	-1	0	-1	0
Tulos		664	418	202	628	405
Osakekohtainen tulos, euroa		0,24	0,15	0,07	0,21	0,14
Osakekohtainen tulos 12 edeltävältä kuukaudelta, euroa		0,67	0,57	0,51	0,55	0,40

Liite 1 Palkkiotuotot ja -kulut, miljoonaa euroa

Arvopaperivälitys	40	44	35	28	20
Varallisuudenhoito/rahastot	124	127	129	120	114
Arvopapereiden liikkeeselasku	6	7	5	2	6
Luotot yleisölle	90	90	88	88	87
Talletukset ja maksujenvälitys	199	192	200	194	191
Valuutanvaihto	11	11	13	10	9
Muut	43	31	29	35	25
Palkkiokulut	-91	-95	-94	-84	-80
Palkkiotuotot ja -kulut mukaan lukien arvopaperikaupan palkkiotuotot	422	407	405	393	372
josta arvopaperikaupan palkkiotuotot	-17	-10	-17	-14	-6
Palkkiotuotot ja -kulut	405	397	388	379	366

Liite 2 Kulut, miljoonaa euroa

Henkilöstökulut ¹	457	489	512	532	541
Voittopalkkiojärjestelmät	15	15	46	-	-
Tietotekniikkakulut ²	108	112	136	88	85
Markkinointikulut	23	14	27	14	23
Posti-, puhelin- ja toimistokulut	50	52	56	53	49
Vuokra- ja kiinteistökulut	89	75	87	74	81
Muut	110	120	112	123	128
Kulut mukaan lukien sijoitustoiminta	852	877	976	884	907
josta sijoitustoiminnan tulos ³	-3	-4	-3	-3	-5
Kulut	849	873	973	881	902

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

² Sisältää tietokone- ja huoltokulut sekä konsulttien palkkiot. Kokonaisuudessaan tietotekniikkakulut (vakuutustoiminnan kulut pois lukien sekä henkilöstö- ja muut vastaavat kulut mukaan lukien) olivat vuoden 2004 toisella neljänneksellä 166 miljoonaa euroa (vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä 165 miljoonaa euroa).

³ Mukaan lukien henkilöstökulut (vuoden 2004 toisella neljänneksellä miljoona euroa).

Konserni

Yhteenveto vuoden 2004 ensimmäisten kuuden kuukauden tuloksesta

Liikevoitto oli 1 100 miljoonaa euroa vuoden 2004 ensimmäisellä puoliskolla, kasvua 15 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Tulos oli 64 prosenttia parempi kuin vuotta aiemmin, 1 082 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,39 euroa, kun Nordean kiinteistöomaisuuden myynnistä saatu 300 miljoonan euron voitto otetaan huomioon.

Tulos oli vahva, kun rahoituskate ja palkkiotuotot lisääntyivät liiketoiminnan volyymin kasvun seurauksena. Kulut pienentyivät edelleen ja luottotappiot supistuivat merkittävästi. Vaikea markkinatilanne erityisesti toisella neljänneksellä pienensi arvopaperikaupan tuottoja ja sijoitustoiminnan tulosta.

Toinen neljännes

Talouss näkymät kirkastuivat hieman Pohjoismaissa toisella neljänneksellä. Erityisesti henkilöasiakkaiden luottojen kysyntä jatkui vilkkaana. Ruotsin keskuspankki laski ohjaukorkoaan edelleen huhtikuussa. Pitkät korot nousivat sekä Pohjoismaissa että kansainvälisesti. Pohjoismaisilla osakemarkkinoilla oli suuria osakekohtaisia vaihteluita ja osakevaihto pieneni merkittävästi ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Tuotot

Rahoituskate kasvoi 3 prosenttia 868 miljoonaan euroon volyymin edelleen jatkuneen kasvun ansiosta. Lisäksi Nordea on aktiivisesti hallinnut muuhun kuin kaupankäyntiin liittyviä korkoriskejä pidentämällä tiettyjen tase-erien duraatiota ja näin hyötynyt pitkien korkojen noususta.

Luotonanto yleisölle kasvoi 5 prosenttia 156 miljardiin euroon. Henkilöasiakkaiden luotot ja erityisesti asuntoluotot lisääntyivät edelleen, kasvua oli 5 prosenttia toisella neljänneksellä. Luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille kasvoi 2 prosenttia. Lisäksi luotonanto suurille yritysasiakkaille lisääntyi ensimmäistä kertaa neljään vuosineljännekseen.

Talletukset lisääntyivät 6 prosenttia 98 miljardiin euroon, kun sekä henkilöasiakkaiden että yritysasiakkaiden talletukset kasvoivat. Eniten kasvoivat yritysasiakkaiden talletukset, joiden määrä yleensä vaihtelee suhteellisen paljon.

Henkilöasiakkaille ja suuryrityksille annettujen luottojen marginaalit kaventuivat jonkin verran. Pienille ja keskisuurille yrityksille annettujen luottojen marginaalit pysyivät vakaina. Vähittäispankin talletusmarginaalit kaventuivat, kun lyhyet korot laskivat Ruotsissa.

Palkkiotuotot kasvoivat 2 prosenttia 405 miljoonaan euroon.

Arvopaperivälityksestä saadut palkkiotuotot pysyivät suhteellisen vakaina ja niitä oli 40 miljoonaa euroa, vaikka vaihto osakemarkkinoilla oli aiempaa vähäisempää.

Varallisuudenhoidon palkkiotuotot alenivat hieman ja niitä oli 124 miljoonaa euroa. Hoitopalkkioiden määrä pysyi ennallaan, mutta tapahtumatuotot supistuivat, kun vaihto rahoitusmarkkinoilla jäi edellisneljänestä pienemmäksi. Hoidossa oleva varallisuus lisääntyi prosentoin 123 miljardiin euroon. Nordea vahvisti asemaansa vähittäismarkkinoille suunnattujen rahastojen markkinajohtajana Pohjoismaissa. Konsernin osuus pohjoismaisesta sijoitusrahastovarallisuudesta on 19 prosenttia. Uutta varallisuutta saatiin toisella neljänneksellä nettomääräisesti hoidettavaksi 1,4 miljardia euroa. Sijoitustoiminnan tulos pysyi ennallaan.

Palkkiotuotot talletuksista ja maksuliikenteestä lisääntyivät 4 prosenttia 199 miljoonaan euroon, kun henkilöasiakkaiden maksutapahtumat lisääntyivät. Nordealla on tällä osa-alueella johtava asema. Korttimaksut lisääntyivät merkittävästi ja tapahtumien kokonaismäärä kasvoi neljänneksen aikana 5 prosenttia.

Arvopaperikaupan tuotot pienentyivät 33 prosenttia 104 miljoonaan euroon edellisneljänneksen korkealta tasolta. Tuottojen pienentymisen syynä oli asiakkaiden aiempaa vähäisempi kaupankäynti ja vaikea markkinatilanne.

Kulut

Kulut vähenivät 3 prosenttia 849 miljoonaan euroon. Perusliiketoiminnan kulut vähenivät noin 2 prosenttia, kun uudelleenjärjestelykulujen, tulokseen sidottujen palkkioiden ja valuuttakurssimuutosten vaikutus otetaan huomioon.

Henkilöstökulut vähenivät 7 prosenttia ja niitä oli 456 miljoonaa euroa. Henkilöstömäärä väheni edelleen toisella neljänneksellä; vähennystä oli noin 600 henkilötyövuotta. Noin 170 kokoaikaista henkilöä siirtyi pois konsernin palveluksesta, kun paperipohjaiset maksupalvelut ulkoistettiin Ruotsissa. Vaikutus näkyi täysimääräisenä toisella neljänneksellä. Tulokseen sidotut palkkiot vähenivät 9 miljoonaa euroa ensimmäisestä neljänneksestä Marketsin aiempaa heikomman tuloksen vuoksi.

Vuoden 2004 voittopalkkiojärjestelmiä varten varattiin 15 miljoonaa euroa neljänneksen hyvän tuloksen ja koko vuoden 2004 tulosarvion perusteella. Tehdyn varauksen määrään liittyy epävarmuustekijöitä, sillä vuodesta on kulunut vasta kuusi kuukautta ja tietyt voittopalkkio-

järjestelmän maksuperusteet riippuvat vertailuryhmän tuloksista.

Muut kulut kasvoivat 2 prosenttia 378 miljoonaan euroon. Markkinointikulut olivat jonkin verran suuremmat kuin edellisneljänneksellä, kun toiminta oli toisella neljänneksellä aiempaa vilkkaampaa.

Luottotappiot

Luottotappioiden nettomäärä oli 3 miljoonaa euroa positiivinen. Liiketoiminta-alueiden saamien luottotappioiden palautusten määrä oli suurempi kuin tehtyjen uusien varausten määrä, kun mikään yksittäinen toimiala ei aiheuttanut suuria tappioita. Lisäksi keskitettyjen luottotappiovarausten tarve oli hyvin pieni.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Pankkitoimintaan liittyvästä sijoitustoiminnasta koitui tappiota 61 miljoonaa euroa, kun siitä edellisneljänneksellä oli saatu 62 miljoonan euron voitto. Tappio oli seurausta vaikeista markkinaoloista ja OMHEX-omistuksen aiheuttamista tappioista.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan tulos parani 9 prosenttia 51 miljoonaan euroon. Hyvä tulos kertoo, että henkivakuutuksen tulos on vakiintunut korkealle tasolle.

Kiinteistöomistukset

Nordea on saattanut päätökseen kiinteistöjensä myyntiprosessin myymällä keskeisillä paikoilla sijaitsevat liikekiinteistönsä Suomessa, Norjassa ja Ruotsissa. Kaupan yhteydessä tehtiin pitkäaikaiset, jopa 25 vuoden vuokrasopimukset tilojen käytöstä. Kiinteistöjen myynnistä saatu 300 miljoonan euron voitto on esitetty toisen neljänneksen tuloslaskelmassa omalla rivillään liikevoiton jälkeen. Vuoden 2003 viimeisellä neljänneksellä tehty 115 miljoonan euron arvonalennus esitettiin samalla tavoin. Vuoden 2004 toisen neljänneksen jälkeen Nordealla ei ole merkittäviä kiinteistöomistuksia.

Tulos

Tulos oli 664 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,24 euroa ja oman pääoman tuotto 28,1 prosenttia (ilman liikearvoa). Osakekohtainen tulos 12 viime kuukaudelta oli 0,67 euroa.

Kun lukuja oikaistaan kiinteistöjen myyntivoiton vaikutuksella, toisen neljänneksen osakekohtainen tulos oli 0,14 euroa ja oman pääoman tuotto 16,4 prosenttia (ilman liikearvon vaikutusta).

Vuoden 2004 ensimmäiset kuusi kuukautta

Tuotot

Rahoituskate vuoden 2004 ensimmäiseltä puoliskolta oli 1 714 miljoonaa euroa eli 2 prosenttia enemmän kuin vastaavana ajanjaksona vuotta aiemmin.

Henkilöasiakkaille annettujen luottojen osuus luottokannasta oli 45 prosenttia, kun se vuotta aiemmin oli 41 prosenttia. Henkilöasiakkaille annettujen asuntoluottojen määrä on kasvanut merkittävästi. Volyymit kasvoivat edellisvuoden kesäkuusta 8 miljardia euroa eli 17 prosenttia. Nordea on lisännyt markkinaosuuttaan asuntoluotoista kaikissa Pohjoismaissa Suomea lukuun ottamatta. Suomessa markkinaosuus on pysynyt vakaana. Luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille lisääntyi prosentin 58 miljardiin euroon, mutta taseeseen kirjattu luotonanto suurille yritysasiakkaille pieneni. Kokonaisuutena luotot yleisölle kasvoivat 6 prosenttia 156 miljardiin euroon.

Vähittäispankin kokonaismarginaalit pysyivät vakaina ja suurille yritysasiakkaille annettujen luottojen marginaalit vahvistuivat hieman.

Talletukset kasvoivat 7 prosenttia 98 miljardiin euroon. Lyhyiden korkojen lasku kavensi talletusmarginaaleja.

Palkkiotuotot kasvoivat 12 prosenttia 802 miljoonaan euroon. Palkkiotuotot arvopaperivälityksestä kasvoivat 90 prosenttia ja niitä oli 84 miljoonaa euroa. Lisäys oli seurausta osakeindeksien noususta ja volyymien kasvusta. Varallisuudenhoidon palkkiotuotot kasvoivat 15 prosenttia 251 miljoonaan euroon, kun uutta nettovarallisuutta saatiin hoidettavaksi ja osakemarkkinoiden kehitys oli suotuisaa. Talletuksista ja maksuliikenteestä saadut palkkiotuotot lisääntyivät 6 prosenttia 391 miljoonaan euroon. Suotuisaa kehitystä edisti tapahtumamäärien kasvu ja edelleen vilkkaana jatkunut asiakkaiden siirtyminen manuaalisista palveluista korttien ja verkkopalvelujen käyttöön.

Arvopaperikaupan tuotot vähenivät edellisvuoden alkupuoliskon korkealta tasolta 17 prosenttia 260 miljoonaan euroon. Negatiivinen kehitys johtui myös heikosta markkinatilanteesta jakson loppupuolella.

Kulut

Kulut vähenivät 5 prosenttia 1 722 miljoonaan euroon. Perusliiketoiminnan kulut vähenivät noin 6 prosenttia, kun uudelleenjärjestelykulujen, tulokseen sidottujen palkkioiden ja valuuttakurssimuutosten vaikutus otetaan huomioon.

Henkilöstökuluja oli vuoden ensimmäisellä puoliskolla 11 prosenttia vähemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Perusliiketoimintaan liittyvät henkilöstökulut vähenivät 6 prosenttia. Henkilöstömäärän vähennys jatkui vuoden 2004 alkupuoliskolla etenkin vähittäispankissa ja konserni prosessit ja -teknologia -yksikössä. Uudelleenjärjestelyt vähensivät henkilöstömäärää 2 500 henkilöllä 12 viime kuukauden aikana. Lisäksi toimintojen ulkoistamisen myötä henkilöstömäärä väheni 1 100 henkilöllä.

Voittopalkkiojärjestelmää varten varattiin vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden aikana 30 miljoonaa euroa. Vuonna 2003 vastaavaa varausta ei tehty lainkaan.

Muut kulut vähenivät 2 prosenttia ja niitä oli 748 miljoonaa euroa. Tietotekniikkakulut lisääntyivät 36 miljoonaa euroa 220 miljoonaan euroon. IBM:n kanssa perustettuun yhteisyritykseen siirtyneeseen henkilöstöön liittyvät kulut sisältyvät tähän lukuun. Perusliiketoimintaan liittyvät muut kulut vähenivät 6 prosenttia. Kulukehityksessä näkyy konsernin aikaisempaa tiukempi kulujen hallinta.

Kulu/tuotto-suhde oli 61 prosenttia (61 prosenttia).

Luottotappiot

Luottotappioita oli vuositasona 0,05 prosenttia luotoista ja takauksista, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 0,26 prosenttia. Luottosalkku on yleisesti hyvässä kunnossa ja se näkyy luottotappioiden suotuisana kehityksenä. Kalanviljelyteollisuudelle annetuista luotoista ei myöskään jouduttu tekemään uusia luottotappiovarauksia vuoden 2004 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta

Sijoitustoiminnan tulos oli miljoona euroa, joka on 109 miljoonaa euroa vähemmän kuin edellisvuoden vastaavana ajanjaksona. Sijoitustoiminnan tulosta heikensi pitkien korkojen nousu vuoden alkupuoliskolla.

Henkivakuutus

Henkivakuutustoiminnan tulos parani ensimmäisellä vuosipuoliskolla edellisvuoden vastaavan jakson 69 miljoonasta eurosta 98 miljoonaan euroon. Parannus oli seurausta lähinnä henkivakuutuksen uuden liiketoimintamallin asteittaisesta käyttöönotosta.

Tulos

Tulos oli 1 082 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos oli 0,39 euroa ja oman pääoman tuotto ilman liikearvon vaikutusta 23,1 prosenttia. Kun lukuja oikaistaan toisella neljänneksellä saadun kiinteistöjen myyntivoiton vaikutuksella, osakekohtainen tulos vuoden kuudelta ensimmäiseltä kuukaudelta oli 0,28 euroa ja oman pääoman tuotto 17,3 prosenttia (ilman liikearvon vaikutusta).

Luottosalkku

Epävarmoja saamia oli toisen neljänneksen lopussa nettomääräisesti 665 miljoonaa euroa, joka on 0,43 prosenttia luotonannosta. Vuotta aiemmin vastaava luku oli 0,57 prosenttia.

Yrityksille annettujen luottojen osuus oli 53 prosenttia ja henkilöasiakkaille annettujen luottojen osuus 45 prosenttia luottokannasta. Julkisyhteisöille annettuja luottoja oli 2 prosenttia koko luotonannosta. Henkilöasiakkaille

annettujen luottojen osuus nousi 12 viime kuukauden aikana 41 prosentista 45 prosenttiin, mikä alensi merkittävästi konsernin luottosalkun riskitasoa ja paransi sen laatua.

Henkilöasiakkaiden luotoista 76 prosenttia oli asuntoluottoja.

Yrityksille annettujen luottojen jakauma ei muuttunut merkittävästi neljänneksen aikana. Kiinteistötoiminta on edelleen suurin yksittäinen toimiala, jolle luottoja on annettu. Näitä luottoja oli 22,4 miljardia euroa, joka on 14 prosenttia luottokannasta.

Osaketutkimuksen uusi toimintamalli

Nordea ja Standard & Poor's ovat allekirjoittaneet sopimuksen, joka tuo yksinoikeudella Nordean asiakkaiden saataville Standard & Poor'sin riippumattomat tutkimustiedot noin 200 pohjoismaisesta ja 1 500 kansainvälisestä yrityksestä. Nordea lopettaa Markets-toiminnan pohjoismaisia yrityksiä tutkivan osaston. Sopimus Standard & Poor'sin kanssa parantaa merkittävästi konsernin osaketutkimustarjontaa ja varmistaa tietojen riippumattomuuden lisäämättä kuluja.

Vakavaraisuus

Riskisijoitusten määrä kasvoi 5 miljardia euroa 140 miljardiin euroon liiketoiminnan volyymin kasvun seurauksena. Oma pääoma oli kesäkuun lopussa 12 miljardia euroa, johon sisältyy ensimmäisen vuosipuoliskon tulos. Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista kasvoi neljänneksen aikana 6,7 prosentista 7,0 prosenttiin ja vakavaraisuussuhde 9,1 prosentista 9,3 prosenttiin.

IFRS-säännösten soveltaminen

Vuonna 2005 voimaan tulevat julkisen kaupankäynnin kohteena olevia yrityksiä koskevat tietyt IFRS-säännökset vaikuttavat Nordean tilinpäätökseen. Säännösten käyttöönoton vaatimat valmistelut etenevät suunnitellun mukaisesti.

Kolmen muutoksen uskotaan vaikuttavan Nordeaan. Henkivakuutussopimukset arvostetaan markkina-arvoon, mikä vaikuttaa henkivakuutustoiminnan tase-eriin. Tällä ei kuitenkaan uskota olevan olennaista vaikutusta tilinpäätökseen. Aiemmin pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten konsolidointiperiaatteet muuttuvat. Tämä vaikuttaa eniten henkivakuutustoiminnan yhdistelemiseen konsernin tulokseen. Lisäksi liikearvosta ei enää tehdä poistoja, mutta kuten aikaisemminkin sen määrää ja säilyttämisperusteita tarkastellaan säännöllisesti (impairment test).

Rahoitusinstrumenttien arvostuksia koskevien uusien periaatteiden (IAS 32 ja 39) hyväksymisprosessi on viivästynyt. Sen vuoksi niiden käyttöönoton ajoitukseen ja

vaikutuksiin liittyy epävarmuustekijöitä. Jos IAS39 toteutetaan IASB:n nykyisen ehdotuksen mukaan, seurauksena saattaa olla vaihteluita tilinpäätöksessä. Nordea seuraa tilannetta.

Uusilla säännöksillä ei arvioida olevan negatiivista nettovaikutusta konsernin tulokseen tai taloudelliseen asemaan.

Nordean osake

Nordean osakekurssi nousi Tukholman pörssissä vuoden toisella neljänneksellä 5 prosenttia. Osakekurssi oli 54,25 Ruotsin kruunua 30. kesäkuuta 2004, kun se 31. maaliskuuta oli ollut 51,50 Ruotsin kruunua. Osakkeenomistajien saama kokonaistuotto (TSR) oli vuoden toisella neljänneksellä 10,2 prosenttia.

Näkymät

Talousnäkymät paranivat hieman Pohjoismaissa ja kasvuennusteita on jonkin verran korotettu. Lyhyet korot laskivat hieman myös toisella neljänneksellä ja niiden uskotaan nyt saavuttaneen alimman tasonsa tämän suhdannekierron aikana.

Kasvunäkymät ovat parantuneet ja korkotaso on entistä vakaampi, joten tuottojen uskotaan nousevan vuonna 2004 edellisvuotta suuremmiksi huolimatta suhteellisen suurista kertaluonteisista tuotoista vuonna 2003. Liiketoiminnan volyymeissa on odotettavissa maltillista kasvua pääasiassa henkilöasiakkaiden asioinnin lisääntymisen ansiosta. Pienten ja keskisuurten yritysten toiminnan vilkastuminen saattaa myös osaltaan lisätä volyymejä vuoden jälkipuoliskolla.

Kulujen tiukkaan hallintaan kiinnitetään edelleen huomiota. Viimeksi kuluneiden neljänneksen kulukehityksen perusteella voidaan arvioida, että vuoden 2004 kulut jäävät huomattavasti pienemmiksi kuin ne olivat vuonna 2003.

Luottokannan laadun ja Pohjoismaiden tämänhetkisten talouden kasvunäkymien perusteella on odotettavissa, että konsernin keskimääräiset luottotappiot alittavat merkittävästi vuoden 2003 tason.

Tulos liiketoiminta-alueittain vuoden 2004 toisella neljänneksellä

Miljoonaa euroa	Liiketoiminta-alueet					Konsernin varainhallinta	Konsernitoiminnot ja eliminoinnit	Yhteensä
	Vähittäispankki	Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat	Varallisuudenhoito ja henkivakuutus		Henkivakuutus			
			Varall. hoito					
Asiakasvastuulliset yksiköt:								
Rahituskate	721	98	9			42	-2	868
Muut tuotot	374	110	66			0	-14	536
Tuotot yhteensä, sis. kohdistettavat erät	1 095	208	75			42	-16	1 404
<i>josta edelleen kohdistetut erät ¹</i>	<i>154</i>	<i>-80</i>	<i>-56</i>	<i>-20</i>		<i>1</i>	<i>1</i>	<i>0</i>
Kulut, sis. kohdistettavat erät	-637	-134	-44			-8	-26	-849
<i>josta edelleen kohdistetut erät ¹</i>	<i>-314</i>	<i>-54</i>	<i>2</i>			<i>-1</i>	<i>367</i>	<i>0</i>
Luottotappiot	1	10					-8	3
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	4	3					2	9
Tulos ennen sijoitus- ja vakuutustoiminnan tulosta	463	87	31			34	-48	567
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta						-61	0	-61
Henkivakuutustoiminnan tulos				40			11	51
Liikearvopoistot ja arvonalennukset	-7	-2					-32	-41
Liikevoitto 2004: 4-6	456	85	31	40		-27	-69	516
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
Oman pääoman tuotto, %	27 %	14 %						22 %
Kulu/tuotto-suhde, pankkitoiminta	58 %	64 %	59 %					63 %
Muut tiedot, miljardia euroa								
Taseen loppusumma	154	80	4	25		16	-17	262
Luotonanto	126	26	2			2		156
Yleisön talletukset	71	21	3			3		98
Investoinnit, miljoonaa euroa	6	0	1	0		0	24	31
Poistot, miljoonaa euroa	-5	0	0	-1		0	-29	-35
Tuotetulos 2004: 4-6			58	57				
2004: 1-3			60	53				
2003: 10-12			60	44				
2003: 7-9			48	43				
2003: 4-6			41	52				

¹ Edelleen kohdistetut erät sisältävät liiketoiminta-alueille jaetut tuotot ja kulut. CIBin tuotoista on vähennetty 80 miljoonaa euroa ja varallisuudenhoidon ja henkivakuutuksen tuotoista 56 miljoonaa euroa. Vähittäispankin tuottoihin on lisätty 154 miljoonaa euroa ja konsernin varainhallinnan tuottoihin miljoonaa euroa.

Nordealla on kolme liiketoiminta-alueita: 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 konserniprozessit ja -teknologia -toiminnon, konsernin tuki- ja palvelutoimintojen (pois lukien konsernin varainhallinta) sekä konserniesikunnan tuotot ja kulut, joita ei ole kohdistettu liiketoiminta-alueille. Tässä sarakeessa esitetään myös konsernitalinpäätöksen 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 asiakasvastuullisen 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 henkivakuutuslaitosten. Oheisen taulukon liikevoitossa on mukana asiakasvastuullisten yksiköiden liikevoitto. Varallisuudenhoidon ja henkivakuutuksen tuotetulos sisältävät konsernin tuotot näistä tuotteista, mukaan lukien myynti- ja jakelukustannukset vähittäispankissa. Varallisuudenhoidon tuotetulos sisältää 31 miljoonan euron liikevoiton lisäksi vähittäispankille kohdistetut 59 miljoonan euron tuotot ja 8 miljoonan euron kulut sijoitusrahastoista. Vuoden 2004 ensimmäisen neljänneksen 58 miljoonan euron tuotetulos sisältää lisäksi 28 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 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 konsernitoiminnan toimintaan. Tällaisia eräitä 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 odotettavissa olevaa keskimääräistä keskipitkän aikavälin riskitöntä tuottoa. Muita lainoja huonommalla 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 liiketoiminta-alueen tulokseen määrittelyjen tuote- ja asiakasvastuiden perusteella. Sijoitusrahastoihin liittyvä tulos ja henkivakuutus toiminnan 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

- **Luottovolyymit kasvussa**
- **Luotonanto pienille ja keskisuurille yrityksille kasvoi edelleen**
- **Palkkiotuotot ja muut tuotot lisääntyivät voimakkaasti**
- **Luottotappioiden nettomäärä positiivinen**

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

Markkinat

Vähittäispankin tuotteiden kysyntä pysyi vakaana toisella neljänneksellä. Asuntoluottojen ja säästämisen tuotteiden kysyntä oli vilkasta, ja asiakkaat olivat edelleen kiinnostuneita uusista maksuvaihtoehdoista.

Liiketoiminta

Luotonanto henkilöasiakkaille, erityisesti asuntoluotot, kasvoi edelleen. Kasvua oli 3,2 miljardia euroa eli 5 prosenttia ja neljänneksen lopussa luottoja oli 67,5 miljardia euroa. Henkilöasiakkaille annettujen luottojen marginaalit laskivat toisella neljänneksellä 1,5 prosenttiin ensimmäisen neljänneksen 1,6 prosentista.

Yritysasiakkaiden luottojen kysyntä vilkastui edelleen toisella neljänneksellä. Luotonanto yrityksille lisääntyi 2,3 prosenttia eli 1,3 miljardia euroa 58,1 miljardiin euroon.

Yritysasiakkaiden luottomarginaalit pysyivät neljänneksen aikana ennallaan 1,2 prosentissa.

Luotonanto yhteensä kasvoi neljänneksen aikana 125,6 miljardiin euroon. Kasvua oli 3,7 prosenttia edellisneljänneksen lopusta (121,1 miljardia euroa). Yli puolet luotonannosta oli henkilöasiakkaiden asuntoluottoja ja yritysten kiinnelainoja. Luottojen kokonaismarginaali pysyi ennallaan 1,4 prosentissa.

Talletukset kasvoivat 1,5 prosenttia 70,6 miljardiin euroon henkilöasiakkaiden talletusten kasvun ansiosta.

Talletusmarginaalit laskivat 1,2 prosenttiin ensimmäisen neljänneksen 1,3 prosentista, kun lyhyet korot laskivat Ruotsissa.

Maksuliikenteestä saatujen palkkiotuottojen lisääntymiseen vaikuttivat kansainväliset kortit, joita myytiin 109 000 kappaletta. Kansainvälisiä kortteja oli käytössä neljänneksen lopussa noin 3,9 miljoonaa.

Tuottojen kasvattamista tehostettiin toisella neljänneksellä asiakaskonsepteihin liittyvillä toimenpiteillä:

Käyttöön otettiin uusi konsepti, jota sovelletaan asiakassuhteiden hoidossa niiden vähittäispankin yritysasiakkaiden kohdalla, joilla on tytäryhtiöitä yhdessä tai useammassa Pohjoismaassa. Konsepti on kehitetty tehostamaan entisestään Nordean kilpailukykyä palveltaessa yritysasiakkaita, jotka toimivat useissa Pohjoismaissa. Asiakkaat saavat kaikki palvelut yhdestä paikasta. Heitä palvelee pohjoismainen asiakasvastaavien tiimi, joka tukee asiakkaiden liiketoimintaa kaikissa maissa.

Tanskassa vähittäispankki on tuonut markkinoille uuden asuntolainatuotteen. Asuntolainan ensisijaisvakuudesta saadut tuotot talletetaan tilille, jonka korko on sama kuin asuntolainan korko. Kyseessä on entistä joustavampi kiinteistövakuudellinen luotonannon muoto.

Suomessa käynnistettiin toimenpiteitä Cash Managementin tuotteiden myynnin edistämiseksi. Näin pyritään kasvattamaan tuotevalikoiman tuottoja.

Ruotsissa vähittäispankki on tehnyt kauppaketju ICA:n kanssa sopimuksen, jonka myötä asiakkaat voivat nostaa Nordean pankkikorteilla käteistä ICA:n myymälöissä.

Verkkopankki

Verkkopankkiasiakkaiden määrä kasvoi vuoden toisella neljänneksellä 0,1 miljoonalla ja oli 3,8 miljoonaa. Asiakkaista 3,4 miljoonaa oli henkilöasiakkaita. Internetin välityksellä osakekauppaa käyvien asiakkaiden määrän kasvu jatkui ja oli toisen neljänneksen lopussa 350 000.

Verkkopankkitoiminnan kasvu oli edelleen nopeaa. Verkkopankkiin kirjaututtiin 40,7 miljoonaa kertaa toisen neljänneksen aikana, joten kasvua oli 32 prosenttia edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta. Maksujen määrä kasvoi 17 prosenttia 42,4 miljoonaan.

Asiakastytyväisyys

Toisella neljänneksellä toteutetun vuotuisen asiakastutkimuksen tulokset olivat yleisesti hyvät. Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa avainasiakkaat olivat aiempaa tyytyväisempiä, ja Suomessa tilanne pysyi ennallaan. Vähittäispankin yritysasiakkaiden kohdalla tulokset paranivat Tanskassa ja Suomessa, pysyivät ennallaan Ruotsissa ja heikkenivät Norjassa.

Tulos

Tuotot yhteensä olivat 1 095 miljoonaa euroa. Ne lisääntyivät toisella neljänneksellä 23 miljoonaa euroa eli 2 prosenttia.

Rahoituskatteeseen vaikuttivat kaventuneet talletusmarginaalit, ja se laski 6 miljoonaa euroa edellisneljänneksestä.

Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot olivat 374 miljoonaa euroa, eli kasvua oli 8 prosenttia edellisneljännekseen verrattuna pääasiassa maksuliikenteen palvelumaksujen nousun ansiosta.

Kulut pidettiin tiukasti hallinnassa ja samalla tasolla kuin edellisneljänneksellä. Henkilöstömäärä väheni toisella neljänneksellä noin 250:lla, minkä jälkeen se oli noin 17 600.

Luottotappioiden nettomäärä oli toisella neljänneksellä miljoona euroa positiivinen luottotappiovarausten peruutusten ja luottokannan yleisesti hyvän laadun vuoksi.

Liikevoitto kasvoi toisella neljänneksellä, kuten neljällä edelliselläkin neljänneksellä, ja oli 456 miljoonaa euroa. Oman pääoman tuotto kasvoi 27 prosenttiin, kun se ensimmäisellä neljänneksellä oli 26 prosenttia.

Kulu/tuotto-suhde oli toisella neljänneksellä 58 prosenttia, eli sama kuin ensimmäisellä neljänneksellä.

Liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Vähittäis- pankki, Tanska		Vähittäis- pankki, Suomi		Vähittäis- pankki, Norja		Vähittäis- pankki, Ruotsi		Puola ja Baltia	
	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	721	727	205	200	188	187	112	113	196	211	16	12
Palkkiotuotot ja -kulut ja muut tuotot	374	345	90	88	103	91	35	36	134	120	9	8
Tuotot yhteensä	1 095	1 072	295	288	291	278	147	149	330	331	25	20
Kulut yhteensä	-637	-621	-166	-163	-163	-159	-89	-85	-193	-189	-19	-15
Tulos ennen luottotappioita	458	451	129	125	128	119	58	64	137	142	6	5
Luottotappiot	1	-16	-5	-9	-3	-2	7	-4	5	1	-2	-1
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	4	5	4	5	0	0	0	0	0	0	0	0
Liikearvopoiistot	-7	-7	0	0	0	0	0	0	-4	-4	-2	-2
Liikevoitto	456	433	128	121	125	117	65	60	138	139	2	2
Kulu/tuotto-suhde, %	58	58	55	56	56	57	60	57	59	57	76	76
Oman pääoman tuotto, %	27	26	25	25	32	31	23	21	30	30	5	5
Muut tiedot, miljardia euroa												
Luotonanto	125,6	121,1	35,0	34,4	28,9	27,7	20,2	19,3	39,5	37,8	1,9	1,8
Yleisön talletukset	70,6	69,6	16,1	15,7	22,7	22,6	10,4	10,3	20,1	19,9	1,2	1,0
Riskipainotettu pääomatarve	4,9	4,8	1,5	1,4	1,2	1,1	0,8	0,8	1,3	1,4	0,1	0,1

Marginaalit ¹

	4-6 2004	1-3 2004
<u>Luottomarginaalit, %</u>		
Yritysassiakkaat	1,2 %	1,2 %
Henkilöasiakkaat	1,5 %	1,6 %
- asuntolainat	0,9 %	1,0 %
Kokonaismarginaali	1,4 %	1,4 %
<u>Talletusmarginaalit, %</u>		
Yritysassiakkaat	0,9 %	1,0 %
Henkilöasiakkaat	1,4 %	1,6 %
Kokonaismarginaali	1,2 %	1,3 %

¹ Marginaalit eivät sisällä Puolan ja Baltian maiden lukuja.

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	456	433	428	395	376
Oman pääoman tuotto, %	27	26	26	24	23
Kulu/tuotto-suhde, %	58	58	55	56	57
Asiakaskunta: henkilöasiakkaita, miljoonaa	9,6	9,6	9,6	9,7	9,7
yritysassiakkaita, miljoonaa	0,9	0,9	0,9	1,0	1,0
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	17 638	17 882	18 320	18 684	19 159

Suuret yritys- ja yhteisöasiakkaat

- **Luottovolyymit kasvoivat**
- **Marketsin tuotot laskivat ensimmäisen neljänneksen korkealta tasolta**
- **Kehitys vakaata muilla osa-alueilla**
- **Luottotappioiden nettomäärä positiivinen**

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

Markkinat

Yritysten luottojen kysyntä kasvoi hieman edellisneljänneksestä, tosin matalalta tasolta. Listautumisantien markkinat vilkastuivat. Pohjoismaiden osakemarkkinoilla indeksit heilahtelivat ja vaihto pieni, kun sijoittajat toimivat entistä varovaisemmin. Vaihtelut lisääntyivät sekä pohjoismaisilla että euromääräisillä joukkolainamarkkinoilla.

Osakemarkkinat

	Markkinavolyymi		Markkina- indeksi
	4-6, 2004 mrd euroa	4-6 vs. 1-3 %	
Tanska	20,1	-14	3
Suomi	44,7	-21	-13
Norja	19,9	-27	6
Ruotsi	88,6	-23	1

Liiketoiminta

Corporate finance -toiminnassa ja velkapääomamarkkinoilla saadut toimeksiannot vaikuttivat myönteisesti suurasiakastoiminnan liiketoimintaan. Myönteinen kehitys johti luotonannon kasvuun ensimmäiseen neljännekseen verrattuna. Asiakkaiden käymästä arvopaperikaupasta saatujen tuottojen vähentyminen heikensi kuitenkin toiminnon tulosta.

Cash Managementissa saatiin useita merkittäviä asiakassopimuksia, joista yksi tehtiin Norjan postin kanssa.

Corporate Financen liiketoiminta vilkastui edelleen toisella neljänneksellä, kun muun muassa yrityskauppoihin liittyvät järjestelyt lisääntyivät. Lisäksi listautumisantien markkinat piristyivät. Nordea toimi neljänneksen aikana neuvonantajana useissa suurissa rahoitusjärjestelyissä.

Rahoituslaitoksia palvelevan toiminnon tuotot laskivat asiakkaiden aktiivisuuden vähenemisen vuoksi erityisesti korkotuotteiden kohdalla. Säilytyspalveluiden palkkiotuotot olivat samalla tasolla kuin ensimmäisellä neljänneksellä osakemarkkinoiden melko heikosta kehityksestä huolimatta. Säilytyspalveluissa tapahtumamäärät vähenivät 5 prosenttia vuoden 2004 ensimmäisestä neljänneksestä ja säilytettävän varallisuuden määrä laski 2 prosenttia 419 miljardiin euroon.

Asiakkaat ovat edelleen hyvin kiinnostuneita Nordean integroidusta yhteisöasiakkaille suunnatusta säilytyspalvelusta. Lisäksi Euromoney-lehti valitsi Nordean säilytyspalvelut parhaaksi Pohjoismaiden ja Baltian alueella ("Best at investor services"). Palkinto vahvisti edelleen Nordean johtavaa asemaa tällä osa-alueella.

Kansainvälisen toiminnon ja shippingin liiketoiminta jatkui toisella neljänneksellä vakaana, kun shipping-markkinat kehittyivät edelleen suotuisasti. Toiminto on käyttänyt hyväkseen menestyksellisesti pankin vahvaa tasetta ja mahdollisuuksia toimia emissiotakaajana. Se on toiminut pääjärjestäjänä useissa suurissa ja kannattavissa toimeksiannoissa.

Markets-toiminnossa markkinoiden ilmapiirin muutos heikensi liiketoimintaa korko- ja osaketuotteissa. Tuottoja pienensivät myös vaikeat olosuhteet markkinatarkastus-toiminnassa korkotuotteiden markkinoilla.

Nordea toimi yhtenä pääjärjestäjänä Suomen valtion liikkeelle laskemassa 5 miljardin euron joukkolainassa, jonka juoksuaika on 11 vuotta.

Tulos

Tuotot yhteensä olivat toisella neljänneksellä 208 miljoonaa euroa eli 68 miljoonaa euroa pienemmät kuin edellisneljänneksellä. Rahoituskate oli 98 miljoonaa euroa eli lähes samalla tasolla kuin edellisneljänneksellä. Luotonanto kasvoi neljänneksen loppua kohti, joskin marginaalit kaventuivat hieman. Muut tuotot pienenevät 67 miljoonalla eurolla 110 miljoonaan euroon. Marketsin tuotot laskivat edellisneljänneksen korkealta tasolta haastavassa markkinatilanteessa. Muilla osa-alueilla tuotot pysyivät vakaana ensimmäiseen neljännekseen verrattuna.

Kulut yhteensä pysyivät toisella neljänneksellä ennallaan edellisneljännekseen verrattuna ja olivat 134 miljoonaa euroa. Henkilöstökulut laskivat 4 miljoonaa euroa. Henkilöstömäärä pieneni edelleen toisella neljänneksellä. Se on vähentynyt noin 160:llä eli 8 prosentilla vuoden alusta. Muut kulut kasvoivat 4 miljoonaa euroa, kun tietotekniikkakulut lisääntyivät toisella neljänneksellä.

Luottotappioiden nettomäärä oli 6 miljoonaa euroa positiivinen, kun aiempien luottotappiovarausten peruutukset ylittivät uusien varausten määrän.

Liikevoitto oli 85 miljoonaa euroa eli 69 miljoonaa euroa pienempi kuin edellisneljänneksellä. Oman pääoman tuotto oli 14 prosenttia. Riskipainotettu pääomatarve oli toisella neljänneksellä 1,7 miljardia euroa eli sama kuin edellisneljänneksellä. Kulu/tuotto-suhde oli 64 prosenttia.

Liikevoitto toiminnoittain

	Yhteensä		Suur-asiakkaat ¹		Rahoituslaitokset ¹		Kansainvälinen toiminto ja shipping ¹		Muut		Markets ²	
	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004
Miljoonaa euroa												
Rahoituskate	98	99	56	57	9	10	29	32	4	0	16	15
Muut tuotot	110	177	48	70	31	78	11	11	19	18	108	165
Tuotot yhteensä	208	276	104	127	40	88	40	43	23	18	124	180
Kulut yhteensä	-134	-134	-39	-39	-31	-28	-12	-10	-52	-57	-73	-75
Tulos ennen luottotappioita	74	142	65	88	9	60	28	33	-29	-39	51	105
Luottotappiot	6	9	4	5	0	0	6	4	0	0	0	0
Maariskivaraus	4	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pääomaosuusmenetelmällä yhdistellyt yritykset	3	5	0	0	0	0	0	0	3	5	0	0
Liikearvopoistot	-2	-2	-1	-1	-1	-1	0	0	0	0	0	0
Liikevoitto	85	154	72	92	8	59	30	37	-26	-34	51	105
Muut tiedot, miljardia euroa												
Luotonanto ³	26,1	23,6	13,3	11,9	1,9	1,2	6,6	6,5	4,3	4,0	4,3	4,0
Talletukset ³	20,9	16,8	6,9	6,4	8,1	5,9	3,0	2,5	3,0	2,0	3,0	2,0
Riskipainotettu pääomatarve	1,7	1,7	1,0	1,0	0,2	0,2	0,3	0,3	0,2	0,3	0,5	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 Ensimmäisen neljänneksen lukuja on oikaistu siten, että aiemmin konsernin varainhallinnan lukuihin sisältyneet luotto- ja talletusvolyymit sisältyvät nyt Marketsin lukuihin.

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	85	154	100	92	131
Oman pääoman tuotto, %	14	25	15	13	19
Kulu/tuotto-suhde, %	64	48	54	56	52
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 941	1 974	2 102	2 172	2 316

Varallisuudenhoito ja henkivakuutus

- Hoidossa oleva varallisuus oli 123,3 miljardia euroa ja uutta varallisuutta saatiin hoidettavaksi 1,4 miljardia euroa
- Eurooppalaisen jakelukanavan myynti kehittyi hyvin
- Henkivakuutuksen maksutulo kasvoi 12 prosenttia edellisvuoden vastaavaan ajanjaksoon verrattuna
- Henkivakuutuksen tulos parani edelleen

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

Markkinat

Yhdysvaltain rahapolitiikan kiristyminen, Aasian heikot osakemarkkinat ja Lähi-idän levottomuudet vaikuttivat kansainvälisiin rahoitusmarkkinoihin toisella neljänneksellä. MSCI World -indeksi nousi 1,9 prosenttia ja MSCI Europe -indeksi 3 prosenttia. MSCI Nordic -indeksi laski 2,5 prosenttia Suomen markkinoiden jyrkän laskun seurauksena.

Liiketoiminta

Hoidossa oleva varallisuus kasvoi 1,4 miljardia euroa 123,3 miljardiin euroon. Kasvu johtui yksinomaan uusista sijoituksista, koska sijoituksista ei saatu nettotuottoa toisella neljänneksellä. Toisen neljänneksen lopussa osaketuotteiden osuus hoidossa olevasta varallisuudesta oli 36 prosenttia. Tapahtumamäärät vähenivät toisella neljänneksellä rahoitusmarkkinoiden heilahtelujen vuoksi.

Hoidossa oleva varallisuus vähittäismarkkinoille suunnatuissa rahastoissa kasvoi 2,2 miljardia euroa 38,0 miljardiin euroon. Lukuja oikaistiin siirtämällä miljardi euroa erästä yhteisöasiakkaat erään vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot. Hoidettavaksi saadun uuden varallisuuden osuus kasvusta oli 0,8 miljardia euroa.

Nordean markkinaosuus pohjoismaisilla rahastomarkkinoilla oli toisella neljänneksellä 19 prosenttia. Markkinaosuus laski hieman, koska uutta varallisuutta saatiin hoidettavaksi Ruotsissa ja Tanskassa vain vähän. Tanskalaisissa vähittäismarkkinoille suunnatuissa rahastoissa perussuuntaus pysyi vahvana, mutta Ruotsin markkinoilla saatiin hoidettavaksi uutta varallisuutta vain vähän erityisesti eläkesäästämisen kautta. Suomessa saatiin edelleen hoidettavaksi paljon uutta varallisuutta, ja liiketoiminta oli vilkasta myös Norjassa.

Nordean markkinaosuudet, pohjoismaiset rahastot ¹

Prosenttia	Pohjois- maat ²	Tanska	Suomi	Norja	Ruotsi ²
Nettomyynti, 4–6	14,3	-5,6	41,0	24,0	-2,0
Hoidossa oleva varallisuus vuoden 2004 toisen neljänneksen lopussa	19,0	24,3	27,4	8,7	16,1

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

² Markkinaosuus Ruotsissa vuoden 2004 ensimmäisellä neljänneksellä.

Pohjoismaisessa private banking -toiminnassa saatiin hoidettavaksi uusia sijoituksia nettomääräisesti 0,6 miljardia euroa, mikä oli 50 prosenttia enemmän kuin ensimmäisellä neljänneksellä. Tapahtumamäärät laskivat hieman markkinatilanteen vuoksi. Hoidossa oleva varallisuus oli 25,8 miljardia euroa toisen neljänneksen lopussa.

International Wealth Management & Funds – johon kuuluvat private banking -toiminta Euroopassa ja eurooppalainen jakelukanava – sai hoidettavaksi uusia sijoituksia nettomääräisesti 0,6 miljardia euroa, ja hoidossa oleva varallisuus oli 12,5 miljardia euroa toisen neljänneksen lopussa.

Eurooppalaisen jakelukanavan kautta myytävät arvo-osakkeisiin sijoittavat rahastot kuuluvat edelleen Euroopan myydyimpiin rahastoihin. Nordea oli saksalaisen konsulttiyritys FERIn toukokuussa tekemän tutkimuksen mukaan neljänneksi suurin useassa maassa toimiva osakerahastojen jakelija Euroopassa. Jakelualuetta pyritään jatkuvasti laajentamaan, ja toisella neljänneksellä saatiin Italian rahoitustarkastukselta markkinointilupa, joka oikeuttaa Nordean myymään rahastojaan Italiassa.

Yhteisöasiakkaiden hoidossa oleva varallisuus pieneni 0,6 miljardia euroa, kun lähinnä tanskalaiset asiakkaat pyrkivät hajauttamaan salkkujensa hoitoa. Lisäksi lukuja oikaistiin siirtämällä miljardi euroa erästä yhteisöasiakkaat erään vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot. Hoidossa oleva varallisuus oli neljänneksen lopussa 22,3 miljardia euroa.

Nordealla on edelleen vahva asema yhteisöasiakas-segmentissä Tanskassa, ja kehitys Suomessa ja Norjassa on tänä vuonna ollut tyydyttävää.

Henki- ja eläkevakuutuksen nettomaksutulo oli toisella neljänneksellä 612 miljoonaa euroa eli hieman pienempi kuin edellisneljänneksellä. Nettomaksutulo kasvoi kuitenkin edellisvuoden vastaavasta ajanjaksosta 12 prosenttia vahvan myyntityön ansiosta. Myönteiseen kehitykseen vaikuttivat etenkin sijoitussidonnaiset tuotteet. Henki- ja eläkevakuutuksen hoidossa oleva varallisuus pysyi ennallaan 24,8 miljardissa eurossa.

Tulos

Varallisuudenhoidon tuotot pienenevät edellisneljänneksestä 2 prosenttia 134 miljoonaan euroon. Hoitopalkkiot kehittyivät hyvin, mutta liiketoiminnan heikkeneminen supisti tapahtumatuloja. Kulut pysyivät samalla tasolla kuin ensimmäisellä neljänneksellä. Tuotetulos laski 3 prosenttia edellisneljänneksestä, mutta kasvua oli 41 prosenttia edellisvuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna.

Henki- ja eläkevakuutuksen tuotetulos kasvoi 8 prosenttia edellisneljänneksestä, vaikka sijoitustoiminnan tuotto oli 0,4 prosenttia negatiivinen. Näin ollen markkinoiden liikkeillä on vain vähäinen vaikutus osakkeenomistajien saamiin lyhyen aikavälin tuottoihin. Arvostuserot ja varaukset pienenevät hieman edellisneljänneksestä. Niitä oli 4,9 prosenttia sitoumuksista, kun vastaava luku edellisneljänneksellä oli 5,6 prosenttia. Vuoden 2003 toiseen neljännekseen verrattuna arvostuserot ja varaukset lisääntyivät 7 prosenttia.

Volyymit, uudet sijoitukset ja marginaalit

	Yhteensä			Tanska		Suomi		Norja		Ruotsi	
	4-6 2004	4-6 Uudet sij.	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004	4-6 2004	1-3 2004
Miljardia euroa											
Asiakas-/markkinakohtaiset tiedot											
Vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa ¹	38,0	0,8	35,8								
Private banking -asiakkaat Pohjoismaissa	25,8	0,6	25,5								
International Wealth Management & Funds	12,5	0,6	11,9								
Yhteisöasiakkaat ¹	22,3	-0,6	23,9								
Henki- ja eläkevakuutus	24,8	0,0	24,8								
Yhteensä	123,3	1,4	121,9								
Yksikkökohtaiset tiedot											
Sijoitusrahastot, volyymit ²	46,9		45,5	14,4	14,5	6,9	6,2	1,8	1,6	16,8	16,6
Investment Management, volyymit ³	78,1		77,2								
Sijoitusrahastomarginaali, % ⁴	0,98		1,00	0,48	0,53	1,15	1,22	0,82	0,87 ⁵	1,08	1,07
Investment Management -marginaali, % ³	0,16		0,18								

¹ Erästä yhteisöasiakkaat on siirretty 1,0 miljardia euroa erään vähittäismarkkinoille suunnatut rahastot Pohjoismaissa toisen neljänneksen lopussa.

² Mukaan lukien Pohjoismaiden ulkopuolella 6,6 miljardia euroa ensimmäisellä ja 7,1 miljardia euroa toisella neljänneksellä.

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

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

⁵ Ensimmäisen neljänneksen nettomarginaalia Norjassa on korjattu, edellisneljänneksellä julkistettu luku oli 0,81 prosenttia.

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – varallisuudenhoito

	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003
Miljoonaa euroa					
Tuotot	134	137	137	119	111
Kulut	-48	-48	-48	-44	-44
Jakelukulut	-28	-29	-29	-27	-26
Tuotetulos	58	60	60	48	41
<i>josta vähittäispankin osuus</i>	<i>27</i>	<i>27</i>	<i>25</i>	<i>22</i>	<i>19</i>
Kulu/tuotto-suhde, %	57	56	56	60	63
Riskipainotettu pääomatarve	133	136	133	122	119
Hoidossa oleva varallisuus, miljardia euroa	123	122	113	107	102
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	793	786	784	804	829

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin – henkivakuutus

Miljoonaa euroa	4-6 2004	1-3 2004	10-12 2003	7-9 2003	4-6 2003
<i>Perinteinen henkivakuutus</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	422	491	533	370	461
Vakioitu sijoitustoiminnan tulos ¹	236	234	244	236	247
Maksetut korvaukset ja varausten muutokset	-560	-655	-687	-532	-626
Vakuutustoiminnan liikekulut	-26	-25	-28	-24	-28
Oikaistu tulos ¹	72	45	62	50	54
Kurssivaihteluiden vaikutus sijoitustoiminnan tulokseen	-280	347	-114	-151	297
Laskuperustekorona muutos	159	-98	111	126	-126
Säännösten mukainen tulos	-49	294	59	25	225
josta vakuutuksenottajien osuus	-26	-30	-6	-13	-13
josta siirrot varauksiin/varauksista	124	-218	-10	28	-165
Muun liiketoiminnan tulos	3	3	-2	-1	4
Tuotetulos ennen jakelukuluja	52	49	41	39	51
<i>Sijoitussidonnaiset vakuutukset</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	190	152	168	87	87
Tuotetulos ennen jakelukuluja	8	7	6	7	4
<i>Yhteensä</i>					
Vakuutusmaksutulo, jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	612	643	701	457	548
Tuotetulos ennen jakelukuluja	60	56	47	46	55
Vähittäispankin jakelukulut	-3	-3	-3	-3	-3
Tuotetulos ²	57	53	44	43	52
josta vähittäispankin osuus	17	13	18	10	10
Joukkolainat	14 933	15 065	14 862	15 125	15 004
Osakkeet	3 762	3 792	3 361	2 953	2 921
Kiinteistöt	2 218	2 200	2 186	2 021	2 007
Sijoitussidonnaiset vakuutukset	3 844	3 721	3 497	3 275	3 147
Sijoitukset yhteensä	24 757	24 778	23 906	23 374	23 079
Sijoitusten tuotto, % ³	-0,4	3,2	0,7	0,4	3,3
Vastuuvelka	23 824	23 642	22 859	22 474	22 140
josta arvostuserot ja varaukset	933	1 058	878	842	869
Riskipainotettu pääomatarve	803	837	967	879	879
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	1 003	1 011	1 012	1 014	1 008

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

- **Sijoitustoiminnan tulos heikkeni edellisneljänneksen korkeasta tasosta**
- **Varainhankinnan mahdollisuudet edelleen hyvät**

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

Markkinat

Yhdysvaltain työmarkkinoiden ja kansainvälisen talouden yleisen kehityksen seurauksena korot nousivat kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla puolesta yhteen prosenttiyksikköä. Euroopassa nousu oli jyrkintä viiteen vuoteen.

Talousoikeus vaikutti suotuisasti osakemarkkinoihin, mutta korkojen nousun ja öljyn hinnankorotusten kielteisen vaikutuksen vuoksi markkinat pysyivät neljänneksellä lähes ennallaan.

Liiketoiminta

Nordean liikkeeseen laskemien lainojen kysyntä jatkui vilkkaana. Tämä vaikutti myönteisesti pankin lyhyt- ja pitkäaikaiseen varainhankintaan kaventuneiden tuottoerojen ansiosta.

Konsernin yhdysvaltalaiseen commercial paper -ohjelmaan (Nordea North America, Inc.) tehtiin muutoksia. Aikaisemmin ohjelmaan kuuluvien yritystodistusten takaajana oli Nordea Pankki Suomi Oyj, mutta 30. kesäkuuta jälkeen takaajana on Nordea Bank AB (publ). Nordea Bank AB (publ) käynnisti myös uuden eurooppalaisen commercial paper -ohjelman.

Kesäkuun lopussa konsernin varainhallinnan kaupankäyntipositioihin sisältyvä korkoriski oli Value at Risk -analyysillä (VaR) mitattuna 28 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksen lopussa vastaava riski oli 46 miljoonaa euroa. Korkoriski pienentyi heti neljänneksen alussa.

Rakenteellinen korkoriski (SIIR) osoittaa, miten markkinakorkojen muutos 12 kuukauden aikana vaikuttaa rahoituskatteeseen. Tämä riski oli 294 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot nousisivat yhdellä prosenttiyksiköllä, ja -248 miljoonaa euroa olettaen, että markkinakorot laskisivat yhdellä prosenttiyksiköllä. Edellisneljänneksen lopussa vastaavat luvut olivat 298 miljoonaa euroa ja -263 miljoonaa euroa.

Osakeriski VaR:lla mitattuna oli neljänneksen lopussa 45 miljoonaa euroa, kun se edellisneljänneksen lopussa oli 53 miljoonaa euroa. Lukuun sisältyvät kaikki noteeratut ja noteeraamattomat osakkeet sekä sijoitukset yksityisiin osakerahastoihin.

Sijoitusriskin hallinnan periaatteet

Konsernin sijoitusriskin hallinnan uudet periaatteet otettiin käyttöön vuoden alkupuoliskolla. Uusien periaatteiden mukaan sijoitusriski kytketään liiketoiminta-alueille kohdistetulle riskipainotetulle pääomalle maksettavan koron suojaukseen.

Sijoitusriskin hallinnan avulla Nordea pyrkii saamaan absoluuttista tuottoa. Uudet periaatteet tuovat useita etuja: Liiketoiminta-alueille kohdistetulle riskipainotetulle pääomalle maksettava korko on vakaa. Lisäksi lyhyiden korkojen muutoksia vastaan voidaan suojautua entistä dynaamisemmin. Dynaamisemman sijoitusstrategian ansiosta voidaan keskittyä absoluuttisen tuoton saamiseen sen sijaan että verrattaisiin kehitystä vertailuindekseihin.

Tulos

Toisen neljänneksen liiketappio oli 27 miljoonaa euroa, kun edellisneljänneksellä saatiin 55 miljoonan euron liikevoitto.

Sijoitustoiminnan tappio oli 61 miljoonaa euroa; edellisneljänneksellä sijoitustoiminnasta saatiin voittoa 62 miljoonaa euroa. Tappio oli seurausta vaikeista markkinaoloista ja OMHEX-omistuksen aiheuttamista tappioista.

Konsernin varainhankinnan liikevoitto oli 34 miljoonaa euroa. Edellisneljänneksen liiketappio oli 7 miljoonaa euroa.

Liikevoitto toiminnoittain

Miljoonaa euroa	Yhteensä		Konsernin sijoitukset				Konsernin varainhankinta	
			Kiinteätuottoiset arvopaperit		Osakesalkut		4-6	1-3
	4-6	1-3	4-6	1-3	4-6	1-3	4-6	1-3
	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004	2004
Tuotot			-43	48	-15	18	42	1
Kulut			-3	-3	0	-1	-8	-8
Liikevoitto ilman sijoitustoiminnan tuottoja ja kuluja	34	-7					34	-7
Sijoitustoiminnan tulos	-61	62	-46	45	-15	17		
Liikevoitto	-27	55						

Tunnusluvut vuosineljänneksittäin

	4-6	1-3	10-12	7-9	4-6
	2004	2004	2003	2003	2003
Liikevoitto, miljoonaa euroa	-27	55	62	35	91
Kulu/tuotto-suhde, %	Neg.	13	11	20	8
Joukkolainat, miljoonaa euroa	15 656	15 811	14 352	15 409	15 560
Osakkeet, miljoonaa euroa	384	399	430	441	404
Sijoitukset yhteensä, miljoonaa euroa	16 040	16 210	14 782	15 850	15 964
Henkilöstömäärä (henkilötyövuotta)	100	101	100	98	98

Säännösten mukainen tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	Liite	4-6 2004	4-6 2003	1-6 2004	1-6 2003
Korkotuotot		1 995	2 352	3 975	4 891
Korkokulut		-1 136	-1 395	-2 252	-3 015
Rahoituskate		859	957	1 723	1 876
Osinkotuotot		11	26	15	36
Palkkiotuotot ja -kulut		421	372	828	735
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	3	41	97	236	182
Liiketoiminnan muut tuotot	9	328	98	345	126
Liiketoiminnan tuotot yhteensä		1 660	1 550	3 147	2 955
Hallintokulut:					
Henkilöstökulut		-472	-539	-976	-1 056
Muut hallintokulut		-360	-329	-689	-689
Poistot ja arvonalennukset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		-76	-72	-154	-146
Liiketoiminnan kulut yhteensä		-908	-940	-1 819	-1 891
Tulos ennen luottotappioita		752	610	1 328	1 064
Luottotappiot, netto	4	3	-46	-40	-148
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvonmuutokset	4	0	-46	1	-42
Pysyviin vastaaviin kuuluvien arvopapereiden arvonalentumiset		0	-	0	-
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta		16	19	25	33
Liikevoitto, pankkitoiminta		771	537	1 314	907
Liikevoitto, henkivakuutustoiminta	5	45	44	86	57
Liikevoitto		816	581	1 400	964
Eläkekulujen oikaisu		-	-2	-	-5
Verot		-152	-174	-317	-298
Vähemmistöosuus		0	0	-1	-1
Tilikauden tulos		664	405	1 082	660
Osakekohtainen tulos, euroa		0,24	0,14	0,39	0,23
Osakekohtainen tulos (laimennusvaikutuksen jälkeen), euroa		0,24	0,14	0,39	0,23

Säännösten mukainen tase, kauden lopussa

		30.6. 2004	31.12. 2003	30.6. 2003
Vastaavaa, miljoonaa euroa	Liite			
Saamiset luottolaitoksilta	6	23 250	29 037	27 731
Luotot yleisölle	6	155 519	145 644	146 950
Joukkolainat ja muut korolliset arvopaperit		30 484	32 017	32 065
Osakkeet ja osuudet		554	648	582
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeet		418	421	436
Vakuutustoiminnan varat ¹		22 875	22 880	22 328
Aineettomat hyödykkeet		2 022	2 090	2 189
Aineelliset hyödykkeet		597	826	1 338
Muut pankkitoiminnan varat ¹		26 471	28 627	36 064
Vastaavaa yhteensä		262 190	262 190	269 683
¹ josta sijoitukset, joissa riski on asiakkailta ja vakuutusentottajilla		6 825	6 673	5 942
Vastattavaa, miljoonaa euroa				
Velat luottolaitoksille		30 694	28 753	37 594
Yleisön talletukset ja muut velat yleisölle		97 738	95 556	91 094
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat		64 388	64 380	64 376
Vakuutustoiminnan velat		22 550	21 824	21 348
Pakolliset varaukset ja muut velat, pankkitoiminta		29 246	34 377	38 009
Velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla		5 530	5 115	5 439
Vähemmistöosuus		3	8	13
Oma pääoma		12 041	12 177	11 810
Vastattavaa yhteensä		262 190	262 190	269 683
Omien velkojen vakuudeksi asetettu omaisuus		26 330	32 378	27 279
Muu vakuudeksi annettu omaisuus		3 229	5 782	2 745
Vastuusitoumukset		14 058	13 612	14 540
Muut taseen ulkopuoliset sitoumukset		1 530 625	1 392 415	1 285 689

Oman pääoman muutokset

Miljoonaa euroa	1-6, 2004			1-6, 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		-696	-696		-673	-673
Omat osakkeet ^{1,2}		-354	-354		-5	-5
Siirrot sidotun ja vapaan pääoman välillä ³	323	-323	0			-
Valuuttakurssierot	-16	31	15	-11	-58	-69
Tilikauden tulos		1 082	1 082		660	660
Oma pääoma kauden lopussa	6 362	5 679	12 041	6 045	5 765	11 810

¹ Kaupankäyntisalkussa olevien ja Tanskan sijoitustalletuksien salkkuun sisältyvien Nordean osakkeiden lukumäärän muutos. Näitä osakkeita oli 2,4 miljoonaa 30. kesäkuuta 2004 (3,0 miljoonaa 31. joulukuuta 2003, 3,7 miljoonaa 30. kesäkuuta 2003).

² Nordea Bank AB:n (publ) omien osakkeiden hankintaohjelmaan liittyvien osakkeiden lukumäärä oli 145 miljoonaa 30. kesäkuuta 2004 (82 miljoonaa 31. joulukuuta 2003, 57,0 miljoonaa 30. kesäkuuta 2003). Omien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä oli 125 miljoonaa tammi-kesäkuussa 2004 (59,6 miljoonaa tammi-kesäkuussa 2003).

³ Nordea Bank AB:n (publ) ja Nordea Bank Sweden AB:n (publ) fuusion johdosta.

Rahoituslaskelma

Miljoonaa euroa	1-6 2004	1-6 2003
<i>Liiketoiminta</i>		
Liikevoitto	1 400	964
Eläkekulujen oikaisu	-	-5
Oikaisut kassavirtaan sisällyttämistä eristä	646	483
Maksetut tuloverot	-374	-396
Liiketoiminnan rahavirta ennen liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutosta	1 672	1 046
<i>Liiketoimintaan kuuluvien saamisten ja velkojen muutos</i>		
Muutos joukkolainoissa ja muissa korollisissa arvopapereissa	1 404	-3 949
Muutos saamisissa luottolaitoksilta	4 123	-4 959
Muutos luotonannossa	-10 307	-1 465
Muutos osakkeissa ja osuuksissa	66	19
Muutos vakuutustoiminnan varoissa	5	-798
Muutos johdannaisissa, netto	-988	-1 839
Muutos muissa varoissa, pl. johdannaiset	-642	-1 157
Muutos veloissa luottolaitoksille	1 941	11 601
Muutos yleisön talletuksissa ja muissa veloissa yleisölle	2 182	-3 083
Muutos yleiseen liikkeeseen lasketuissa velkakirjoissa	8	2 518
Muutos vakuutustoiminnan veloissa	726	1 130
Muutos muissa veloissa, pl. johdannaiset	-809	2 899
Liiketoiminnan rahavirta	-619	1 963
<i>Investoinnit</i>		
Tytär- ja osakkuusyhtiöosakkeiden ja -osuuksien hankinnat	-	-38
Aineellisen omaisuuden hankinnat	-62	-
Aineellisen omaisuuden myynnit	854	455
Aineettoman omaisuuden hankinnat	-6	-
Aineettoman omaisuuden myynnit	2	173
Muiden pysyvien vastaavien hankinnat/myynnit	4	119
Investointien rahavirta	792	709
<i>Rahoitustoiminta</i>		
Liikkeeseen lasketut/takaisin maksetut velat, joilla on huonompi etuoikeus kuin muilla veloilla	415	-689
Omien osakkeiden hankinta, ml. muutos kaupankäyntisalkussa	-354	-5
Maksetut osingot	-696	-673
Rahoitustoiminnan rahavirta	-635	-1 367
Kauden rahavirta	-462	1 305
Rahavarat kauden alussa	7 629	8 484
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	13	-4
Rahavarat kauden lopussa	7 180	9 785
Muutos	-462	1 305
Likvidit varat		
Seuraavat erät sisältyvät likvideihin varoihin (miljoonaa euroa):	2004	2003
Käteiset varat ja saamiset keskuspankeilta	2 963	6 716
Vaadittaessa maksettavat saamiset luottolaitoksilta	4 217	3 069

Käteiset varat sisältävät käteiset maksuvälitteet ja ulkomaiset setelit. Saamiin keskuspankeilta sisältyy keskuspankeissa ja julkisen viranomaisen ylläpitämissä 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 luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevan lain (ÅRKL), Ruotsin rahoitustarkastuksen (FFFS) määräysten, Ruotsin kirjanpitoneuvoston (RR) suosittelujen 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.

Muuten 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

	1-6 2004	1-12 2003	1-6 2003
1 euro = ... Ruotsin kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	9,1733	9,1453	9,1839
Tase (kurssi kauden lopussa)	9,1536	9,0800	9,2488
1 euro = ... Tanskan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	7,4441	7,4303	7,4282
Tase (kurssi kauden lopussa)	7,4330	7,4450	7,4299
1 euro = ... Norjan kruunua			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	8,4493	7,9914	7,7629
Tase (kurssi kauden lopussa)	8,2585	8,4141	8,2935
1 euro = ... Puolan zlotya			
Tuloslaskelma (keskikurssi)	4,7420	4,4202	4,2823
Tase (kurssi kauden lopussa)	4,5129	4,7019	4,4775

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

Miljoonaa euroa	Säännösten mukainen tuloslaskelma 1-6, 2004	Arvopaperikaupan tuotot	Sijoitustoiminnan tuotot, pankkitoiminta	Henkivakuutus	Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset	Liikearvopoistot	Leasingpoistot	Liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma 1-6, 2004
Rahoituskate	1 723	-7	19				-21	1 714
Muut tuotot	1 424	7	-20		-300			1 111
Tuotot yhteensä	3 147	0	-1		-300		-21	2 825
Kulut yhteensä	-1 819		7			69	21	-1 722
Luottotappiot (ml. saamista turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset)	-39							-39
Osuus pääomaosuusmenetelmällä yhdisteltyjen yritysten tuloksesta	25		-7					18
Sijoitustoiminnan tulos, pankkitoiminta	0		1					1
Henkivakuutustoiminnan tulos	86			12				98
Liikearvopoistot	0			-12		-69		-81
Liikevoitto	1 400	0	0	0	-300	0	0	1 100
Kiinteistöjen arvonalennukset					300			300
Verot	-317							-317
Vähemmistöosuudet	-1							-1
Tilikauden tulos	1 082	0	0	0	0	0	0	1 082

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".

Kiinteistöjen myynti ja arvonalennukset

Kiinteistöjen myynnin ja arvonalennusten nettovaikutus sisältyy säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa muihin tuottoihin. Liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa se on esitetty omalla rivillään liikevoiton jälkeen.

Liikearvopoistot

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

Leasingpoistot

Operatiiviset leasingpoistot sisältyvät säännösten mukaisessa tuloslaskelmassa kuluihin. Liiketoiminta-alueisiin perustuvassa tuloslaskelmassa ne on vähennetty rahoituskatteesta.

	4-6 2004	4-6 2003	1-6 2004	1-6 2003
Liite 3 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot, miljoonaa euroa				
Toteutuneet voitot/tappiot				
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	-13	-4	57	5
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	32	-15	-16	79
Muut	-12	-12	-26	-7
Toteutuneet voitot/tappiot yhteensä	7	-31	15	77
Toteutumattomat voitot/tappiot				
Osakkeet/osuudet ja muut osakesidonnaiset erät	7	16	-16	5
Korolliset arvopaperit ja muut korkosidonnaiset erät	-64	174	149	168
Muut	8	-4	20	-3
Toteutumattomat voitot/tappiot yhteensä	-49	186	153	170
Valuuttatoiminnan nettotuotot	83	-58	68	-65
Yhteensä	41	97	236	182
	4-6 2004	4-6 2003	1-6 2004	1-6 2003
Liite 4 Luottotappiot, netto, miljoonaa euroa				
Yleisölle annettujen luottojen arvonalennukset ja niistä tehdyt luottotappiovaraukset	-130	-199	-258	-438
Yleisölle annetuista luotoista tehtyjen luottotappiovarausten peruutukset ja palautukset aikaisemmin toteutuneista luottotappioista	133	153	218	290
Yhteensä	3	-46	-40	-148
Erittelyt				
<i>Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista</i>				
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-80	-150	-150	-313
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot, joista on aikaisemmin tehty luottotappiovaraus	62	100	116	230
Tilikauden aikana tehdyt luottotappiovaraukset	-93	-148	-179	-350
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	14	18	30	55
Luottotappiovarausten peruutukset	78	122	133	209
Luottotappiot saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista kauden aikana, netto	-19	-58	-50	-169
<i>Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista</i>				
Uudet luottotappiovaraukset	-10	0	-26	0
Luottotappiovarausten purku	-	3	-	7
Muutos yleisissä luottotappiovarauksissa saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista kauden aikana	-10	3	-26	7
<i>Saatavaryhmäkohtaisesti arvostetut saamiset (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)</i>				
Tilikauden aikana toteutuneet luottotappiot	-3	-	-6	-
Palautukset aikaisempien tilikausien aikana toteutuneista luottotappioista	26	-	31	-
Uudet luottotappiovaraukset	0	0	0	0
Luottotappiovarausten purku	6	-1	7	1
Luottotappiot saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista, netto	29	-1	32	1
<i>Maariskivaraukset</i>				
Uudet maariskivaraukset	-6	0	-13	-4
Maariskivarausten purku	9	10	17	15
Muutos maariskivarauksissa kauden aikana	3	10	4	11
<i>Vastuusitoumukset</i>				
Luottotappiot takauksista ja muista vastuusitoumuksista kauden aikana, netto	0	0	0	2
Kauden luottotappiot, netto (säännösten mukainen tuloslaskelma)	3	-46	-40	-148
Saamisen turvaamiseksi hankitun omaisuuden arvomuutokset	0	-46	1	-42
Kauden luottotappiot, netto (liiketoiminta-alueisiin perustuva tuloslaskelma)	3	-92	-39	-190

	4-6 2004	4-6 2003	1-6 2004	1-6 2003
Liite 5 Liikevoitto, henkivakuustoiminta, miljoonaa euroa				
Henki- ja eläkevakuutus				
Vakuutusmaksutulo jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen	590	523	1 202	1 088
Sijoitustoiminnan tuotot	175	353	522	478
Realisoitumattomat sijoitustoiminnan tuotot	-200	456	188	487
Korvauskulut ja maksetut korvaukset	-397	-325	-821	-651
Vakuutusmaksuvastuun muutos	-185	-702	-783	-1 007
Osittamattoman lisäakuutusmaksuvastuun muutos	101	-139	-77	-121
Liiketoiminnan kulut	-35	-38	-70	-75
Sijoitustoiminnan kulut	-7	-27	-15	-59
Realisoitumattomat sijoitustoiminnan kulut	0	0	0	0
Säästöistä perittävä vero	11	-54	-44	-72
Sijoitustoiminnan tuotoista vakuutuksenottajille siirrettävä osuus	-5	-22	-21	-31
Vakuutustekninen tulos	48	25	81	37
Sairaus- ja tapaturmavakuustoittoiminnan vakuutustekninen tulos	-2	3	-4	1
Sijoitustoiminnan tuotoista vakuutuksenottajille siirrettävä osuus	5	22	21	31
Liikevoitto ennen konsernioikaisuja	51	50	98	69
Konsernioikaisu (liikearvopoisto)	-6	-6	-12	-12
Liikevoitto, henkivakuustoittoiminta	45	44	86	57

Liite 6 Luottosalkku ja siihen sisältyvät epävarmat saamiset¹

	30.6. 2004	31.12. 2003	30.6. 2003
Miljoonaa euroa			
Saamiset luottolaitoksilta	23 250	29 037	27 731
Luotot yleisölle	155 519	145 644	146 950
Yhteensä	178 769	174 681	174 681

¹ Luottosalkku sisältää saamiset luottolaitoksilta ja luotot yleisölle.

Luottojen jakauma velallisen mukaan

30. kesäkuuta 2004, miljoonaa euroa	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
Luotot ennen luottotappiovarauksia	23 251	84 461	69 847	3 108	180 667
- josta epävarmat saamiset ²	1	2 031	530	1	2 563
- josta järjestämättömät saamiset ²	-	1 023	321	0	1 344
- josta muut saamiset ²	1	1 008	209	1	1 219
Luottotappiovaraukset	-1	-1 555	-341	-1	-1 898
- josta epävarmoista saamisista tehdyt varaukset ²	-1	-1 555	-341	-1	-1 898
- josta järjestämättömistä saamisista tehdyt varaukset ²	-	-547	-132	0	-679
- josta muista saamisista tehdyt varaukset ²	-1	-1 008	-209	-1	-1 219
Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen	23 250	82 906	69 506	3 107	178 769
- josta epävarmat saamiset ²	-	476	189	0	665
- josta järjestämättömät saamiset ²	-	476	189	0	665
- josta muut saamiset ²	-	-	-	-	-

² Epävarmoihin saamiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

Luottotappiovarausten erittely

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-1	-1 119	-286	-1	-1 407
Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-436	-	-	-436
Varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-55	-	-55
Luottotappiovaraukset yhteensä	-1	-1 555	-341	-1	-1 898

liite 6, jatkuu

	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
31. joulukuuta 2003, miljoonaa euroa					
Luotot ennen luottotappiovarauksia	29 037	79 457	65 091	3 032	176 617
- josta epävarmat saamiset ²	-	2 090	558	1	2 649
- josta järjestämättömät saamiset ²	-	871	253	1	1 123
- josta muut saamiset ²	-	1 219	306	1	1 526
Luottotappiovaraukset	-	-1 582	-353	-1	-1 936
- josta epävarmoista saamisista tehdyt varaukset ²	-	-1 582	-353	-1	-1 936
- josta järjestämättömistä saamisista tehdyt varaukset ²	-	-363	-47	0	-410
- josta muista saamisista tehdyt varaukset ²	-	-1 219	-306	-1	-1 526
Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen	29 037	77 875	64 738	3 031	174 681
- josta epävarmat saamiset ²	-	508	205	0	713
- josta järjestämättömät saamiset ²	-	508	205	0	713
- josta muut saamiset ²	-	-	-	-	-

² Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.**Luottotappiovarausten erittely**

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 176	-291	-1	-1 468
Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-406	-	-	-406
Varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-62	-	-62
Luottotappiovaraukset yhteensä	-	-1 582	-353	-1	-1 936

	Luotto- laitokset	Yritykset	Henkilö- asiakkaat	Julkinen sektori	Yhteensä
30. kesäkuuta 2003, miljoonaa euroa					
Luotot ennen luottotappiovarauksia	27 731	85 194	60 476	3 295	176 696
- josta epävarmat saamiset ²	-	2 329	510	12	2 851
- josta järjestämättömät saamiset ²	-	970	230	12	1 212
- josta muut saamiset ²	-	1 359	280	-	1 639
Luottotappiovaraukset	-	-1 709	-300	-6	-2 015
- josta epävarmoista saamisista tehdyt varaukset ²	-	-1 709	-300	-6	-2 015
- josta järjestämättömistä saamisista tehdyt varaukset ²	-	-350	-20	-6	-376
- josta muista saamisista tehdyt varaukset ²	-	-1 359	-280	-	-1 639
Luottojen kirja-arvo luottotappiovarausten jälkeen	27 731	83 485	60 176	3 289	174 681
- josta epävarmat saamiset ²	-	620	210	6	836
- josta järjestämättömät saamiset ²	-	620	210	6	836
- josta muut saamiset ²	-	-	-	-	-

² Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.**Luottotappiovarausten erittely**

Kohdistetut luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-1 330	-235	-6	-1 571
Yleiset luottotappiovaraukset saatavakohtaisesti arvostetuista saamisista	-	-379	-	-	-379
Varaukset saatavaryhmäkohtaisesti arvostetuista saamisista (luottojen arvo on vähäinen ja luottotappioriski on kaikissa ryhmän luotoissa samankaltainen)	-	-	-65	-	-65
Luottotappiovaraukset yhteensä	-	-1 709	-300	-6	-2 015

liite 6, jatkuu

	30.6. 2004	31.12. 2003	30.6. 2003
Luottotappiovaraukset / epävarmat saamiset, brutto, %	74	73	71
Epävarmat saamiset ² , netto, prosenttia luotoista yleisölle	1,6	1,8	1,9

² Epävarmoihin saamisiin sisältyy sekä järjestämättömiä että muita luottoja.

	30.6. 2004	31.12. 2003	30.6. 2003
Saamisen turvaamiseksi hankittu omaisuus, miljoonaa euroa			
Vaihtuvat vastaavat			
Maa-alueet ja rakennukset	2	1	2
Omistusoikeudet	-	-	-
Osakkeet ja osuudet	1	1	31
Muu omaisuus	-	1	1
Yhteensä	3	3	34

	30.6. 2004	31.12. 2003	30.6. 2003
Liite 7 Vakavaraisuus			
Ensisijainen oma pääoma, miljoonaa euroa	9 907	9 754	10 080
Vakavaraisuuspääoma, miljoonaa euroa	13 048	12 529	13 193
Riskisijoitukset, miljardia euroa	140	134	135
Ensisijaisen oman pääoman osuus riskisijoituksista, %	7,0	7,3	7,5
Vakavaraisuussuhde, %	9,3	9,3	9,8

Liite 8 Johdannaissopimukset, miljoonaa euroa

	Positiivinen arvo		Negatiivinen arvo	
	Markkina- arvo	Kirjan- pitoarvo	Markkina- arvo	Kirjan- pitoarvo
30. kesäkuuta 2004				
Korkojohdannaiset	12 058	11 700	11 882	11 504
Osakejohdannaiset	404	277	338	273
Valuuttajohdannaiset	3 572	3 542	3 744	3 714
Muut johdannaiset	87	87	105	104
Yhteensä	16 121	15 606	16 069	15 595

Liite 9 Muut tuotot

Muihin tuottoihin sisältyy vuoden 2004 toisella neljänneksellä 300 miljoonaa euroa kiinteistöjen myynnin ja arvonalennusten nettovaikutusta.

Nordea Bank AB (publ)

(Rekisterinumero 516406-0120)

Nordea Bank AB (publ) on Nordea-konsernin emoyhtiö. Emoyhtiön fuusioitiin useita yrityksiä vuoden alkupuoliskolla. Alla olevia vertailutietoja 30. kesäkuuta 2003 ei ole oikaistu fuusioiden vaikutuksella.

Tuotot yhteensä tammi-kesäkuussa 2004 olivat 750 miljoonaa euroa (3 miljoonaa euroa). Liikevoitto/-tappio oli 103 miljoonaa euroa (-39 miljoonaa euroa).

Ensimmäisen vuosipuoliskon sijoitukset olivat 12 miljoonaa euroa (6 894 miljoonaa euroa), josta konserniyhtiöiden osuus on 0 miljoonaa euroa (6 938 miljoonaa euroa). Likviditeetti lisääntyi vuoden alkupuoliskolla 1 785 miljoonaa euroa 1 880 miljoonaan euroon. Talletukset lisääntyivät 34 550 miljoonaa euroa (0 miljoonaa euroa) ja luotonanto kasvoi 37 156 miljoonaa euroa (0 miljoonaa euroa).

- Puhelinkonferenssi, jossa on paikalla johdon edustajia, pidetään 18. elokuuta 2004 klo 18.00 Ruotsin aikaa. (Puhelinkonferenssiin voi osallistua soittamalla numeroon +44 (0) 207 769 6433 (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 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 6989	(tai +46 70 204 9878)
Ella Laurikkala, konserniviestintä, Suomi	(09) 165 42653	

Tapahtumat vuonna 2004:

Osavuositarkastus tammi-syyskuulta 2004 julkistetaan 27. lokakuuta.

Keskiviikkona 18. elokuuta 2004

Lars G Nordström
Konsernijohtaja

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

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

Puh: +46 8 614 7800

Rekisterinumero 516406-0120

www.nordea.com

Tilintarkastajien lausunto

Olemme yleisluonteisesti tarkastaneet tämän osavuositarkastuksen Ruotsin Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR:n suositusten mukaisesti. Yleisluonteinen tarkastus on olennaisesti rajoitetumpi kuin tilintarkastus. Tarkastuksessa ei ole ilmennyt seikkoja, jotka antaisivat aiheen olettaa, ettei osavuositarkastusta olisi laadittu Ruotsin pörssi- ja selvitystoimintaa sekä luottolaitosten ja sijoituspalveluyhtiöiden tilinpäätöksiä koskevien lakien mukaisesti.

Tukholma, 18. elokuuta 2004

KPMG

Ruotsin rahoitustarkastuksen määräämä
tilintarkastaja

Caj Nackstad
Auktorisoitu tilintarkastaja

Lars Bonnevier
Auktorisoitu tilintarkastaja