

RÉSUMÉ

Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus et souligne des informations présentées plus en détail dans ce prospectus. Ce résumé n'est pas exhaustif et ne contient pas toutes les informations que vous devez étudier avant d'investir dans les Droits de Souscription et / ou les Actions Nouvelles. Toute décision d'investissement doit être prise après examen attentif de l'intégralité du prospectus, notamment les chapitres "Facteurs de risque", "Notes d'activité et Notes financières", "Activité" et les états financiers inclus dans le présent prospectus. Pour les définitions de certains termes employés dans le présent résumé, voir le chapitre "Quelques définitions". Une personne ne peut être tenue responsable du contenu du présent résumé que s'il est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du présent prospectus. En application de la législation nationale des Etats membres individuels de l'Espace Economique Européen ("EEE"), si une action relative aux informations contenues dans le présent prospectus est intentée devant un tribunal, le plaignant pourra être amené à supporter les coûts de la traduction du présent prospectus préalablement à la procédure judiciaire.

DESCRIPTION GÉNÉRALE

Nordea est le plus gros groupe de services financiers des marchés scandinaves (Danemark, Finlande, Norvège et Suède) en termes de revenu total, également implanté en Pologne, Russie, Estonie, Lettonie et Lituanie, territoires que Nordea désigne sous l'intitulé de "Nouveaux Marchés Européens", au Luxembourg, et disposant également de plusieurs agences ailleurs dans le monde. Nordea pense disposer de la clientèle la plus étendue de tous les groupes de services financiers basés sur le marché de la Scandinavie, avec environ 10 millions de clients sur les marchés sur lesquels il opère, dont environ 7,5 millions de particuliers dans son programme clients et environ 0,7 million de clients professionnels actifs, dans les deux cas au 31 décembre 2008. A la même date, le total des actifs de Nordea s'élevait à 474 milliards EUR et les fonds propres de première catégorie étaient de 15,8 milliards EUR ; c'était le plus gros gérant d'actifs basé en Scandinavie, avec 126 milliards EUR d'encours sous gestion. Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2008, le résultat d'exploitation de Nordea s'élevait à 8,2 milliards EUR, dont 76,7 % provenait des activités de banque en Scandinavie (22,0 %, 21,8 %, 20,6 % et 11,6 % au Danemark, en Suède, en Finlande et en Norvège, respectivement), 5,7% provenait des Nouveaux Marchés Européens et 17,6 % provenant des autres activités de Nordea, notamment ses activités de Banque Privée Internationale et ses activités avec des clients Etablissements Financiers et Services de transport maritime et Services pétroliers.

POINTS FORTS

Large clientèle diversifiée et réseau de distribution solide

La clientèle scandinave unique de Nordea d'environ 6,8 millions de particuliers et environ 0,6 million d'entreprises est desservie par le réseau de distribution le plus étendu des marchés scandinaves, composé d'approximativement 1 100 agences, combinées avec des centres de contact et une banque en ligne à laquelle 5,2 millions de clients sont connectés. La place prépondérante de Nordea sur les marchés scandinaves des services financiers est complétée par des programmes de croissance à long terme dans les Nouveaux Marchés Européens, dans lesquels Nordea compte approximativement 0,7 million de particuliers dans son programme client, environ 80 000 entreprises clientes et plus de 260 agences.

Aucun pays ne représente seul plus du quart du résultat de Nordea et l'activité est équilibrée entre les secteurs entreprises et particuliers. Le degré élevé de diversification de Nordea combiné à sa dimension et prééminence sur le marché offre une base solide de stabilité et de rentabilité soutenue tout au long du cycle.

Stratégie de croissance interne claire avec un modèle d'activité et d'exploitation modulable

Nordea poursuit une stratégie de croissance interne visant à augmenter l'activité avec les clients actuels et à attirer de nouveaux clients par le biais d'un modèle de banque à relations proactives. Au cœur de la stratégie de croissance interne se trouve la segmentation des clients et la différenciation aussi bien de la proposition de valeur que de la répartition des ressources en fonction de ces segments de clientèles. Ce modèle d'activité offre un cadre clair et transparent pour les salariés comme pour les clients et a conduit à une hausse de la fidélité des clients et des opportunités de vente croisée auprès de la clientèle existante de Nordea. La mise en œuvre de la stratégie est facilitée par le modèle d'exploitation intégré commun de Nordea, qui est conçu pour assurer l'efficacité

opérationnelle et une meilleure qualité de relations clients. Ce concept d'un modèle d'activité commun et d'un modèle d'exploitation intégré s'est avéré fortement adaptable au gré de son implantation réussie dans les Nouveaux Marchés Européens. Nordea contrôle un certain nombre d'indicateurs clés de performance pour évaluer la réussite de la mise en œuvre de sa stratégie de croissance interne et pour gérer les dépenses, les risques et le capital.

Nordea évalue en permanence les opportunités d'acquisition directes dans ses principaux domaines d'activités et se tient prêt à participer à une consolidation scandinave ou européenne du secteur financier.

Bilan solide et économies d'échelle significatives

Les actifs pondérés en fonction des risques de Nordea, avec des dispositions transitoires de Bâle II, s'élèvent à 213 milliards EUR, soit plus que toute autre banque de la région scandinave. Cette capacité inégalée de bilan donne à Nordea une situation de choix pour répondre aux besoins de financement de ses clients, notamment dans des périodes difficiles. L'important bilan, l'étendue de la clientèle et ses opérations apportent également à Nordea des économies d'échelle substantielles. La taille de Nordea lui permet de tirer parti d'économies de coûts par la centralisation des investissements dans des domaines comme le développement de produits, les technologies de l'information ou les initiatives légales ou réglementaires.

Gestion des risques prudente, situation de financement solide et bonne notation de crédit

Une approche prudente de la gestion des risques fait partie intégrante de l'organisation et de la culture de Nordea. Nordea applique un cadre unique de gestion des risques à toutes les activités et tous les marchés géographiques avec un contrôle central rigoureux. L'accent constant mis par Nordea sur la gestion des risques a permis des pertes historiques sur les prêts comparativement faibles avec une solide qualité d'actifs étayées par un portefeuille de prêts fortement diversifié. Nordea a conservé son orientation en direction des principaux services de la banque de détail et d'affaires lui permettant ainsi d'éviter toute perte importante résultant d'instruments et de véhicules de crédit structurés. En outre, Nordea dispose d'une structure de financement solide et bien diversifiée, environ la moitié de son financement extérieur (environ 150 milliards EUR) venant de dépôts publics. Pour son financement interbancaire, Nordea peut également tirer parti de son accès aux marchés nationaux obligataires couverts suédois et danois qui sont bien développés et importants. Cette structure de financement, ainsi que les notations de crédit de cocontractant de AA- (perspectives stables), Aa1 (perspectives stables) et AA- (perspectives stables) de Nordea par S&P, Moody's et Fitch, respectivement, sont d'importants facteurs dans la capacité de la banque à se financer sur le marché à des prix compétitifs. En 2008, le spread du swap sur défaillance pour la dette de Nordea était parmi les plus bas des principales banques européennes.

STRATÉGIE

Après une période axée sur la stabilité et la rentabilité, Nordea, il y a deux ans, s'est lancée dans une stratégie de croissance interne clairement définie sur les marchés scandinaves ainsi que sur les Nouveaux Marchés Européens. Cette nouvelle orientation stratégique est maintenue malgré l'environnement macroéconomique bien plus ardu, mais le rythme de mise en œuvre a été adapté aux conditions de marché actuelles. La stratégie de Nordea pour une croissance interne rentable se décompose dans les trois éléments suivants.

Accroître l'activité avec les clients scandinaves existants et attirer de nouveaux clients

Le premier et plus important domaine de croissance interne consiste à accroître l'activité auprès de la clientèle de particuliers et d'entreprises, scandinave existante et à s'attacher à attirer de nouveaux clients rentables, de qualité élevée, par une stratégie de banque proactive dans ses relations. Sur des marchés difficiles, Nordea a l'opportunité de se démarquer de ses concurrents car il est perçu par les clients comme un établissement financier solide.

Les ressources sont attribuées en priorité aux clients offrant les meilleures opportunités. Les clients individuels sont divisés en quatre segments (Banque Privée, Or, Argent et Bronze) en fonction du volume et du type d'opérations effectuées avec Nordea. Pour chaque segment, une proposition de valeur a été développée comprenant un niveau de contact et de service, une tarification et des solutions produits. La philosophie de base

de cette stratégie est de proposer les meilleurs services et conseils, les meilleures solutions de produits et les meilleurs tarifs aux clients générant le plus d'activité et de revenu pour Nordea. Les tarifs réservés aux clients or, Argent et Bronze sont transparents et généralement non négociables. Nordea entreprend de contacter ses clients pour leur proposer des produits de l'ensemble de sa gamme.

L'approche à court terme de la stratégie de la clientèle "particuliers" est de poursuivre le développement de la relation avec les clients des segments premium notamment Banque Privée et Or, afin d'identifier et de faire migrer des clients vers ces segments et d'améliorer l'efficacité du service en particulier pour les clients des segments Argent et Bronze. De grands programmes de transformation des processus d'agence ont été lancés, visant à dégager d'importantes ressources pour l'interaction avec les clients et à améliorer l'efficacité des ventes par la mise en œuvre d'un processus de vente structuré. Dans le cadre de ce programme de transformation, Nordea prévoit de réduire le nombre de guichetiers traditionnels et de fonctions back office.

La stratégie de banque de relations avec les particuliers est appuyée par une stratégie de produit ciblée. Nordea dispose d'une large gamme de produits et d'un réseau de distribution solide. Le développement de produits, dans l'environnement de marché actuel, met l'accent sur une gamme flexible de produits et privilégie les produits d'épargne simples et des produits à faible montant d'investissement, plutôt que des produits complexes et non-transparents. Les offres de produits d'épargne de Nordea tiennent compte de variables comme la fortune des clients, leur degré d'implication dans la planification financière et le cycle de vie, en plus de leur goût du risque.

Les clients "entreprises" sont divisés en quatre segments basés sur leurs revenus et leur potentiel dans leur relation avec Nordea : *Corporate Merchant Banking* ("CMB"), Grand, Moyen et Petit. Pour chaque segment une proposition de valeur a été développée, comprenant un niveau de contact et de service et des solutions produits. La stratégie de cette relation entreprise vise à devenir la "banque maison" des clients "entreprises", effectuant autant des opérations bancaires quotidiennes et ponctuelles des clients que possible. Les responsables relations, qui ont une vue d'ensemble de l'activité et des éléments financiers des clients, supervisent la relation de Nordea avec ses clients "entreprises".

Nordea est convaincu qu'il est plus important que jamais dans l'environnement de marché actuel d'être proactif et de rester proche des clients existants. Les nouveaux clients seront sélectionnés avec soin et ne comprendront que ceux ayant des notations de crédit évaluées en interne, élevées. Le contrôle du développement des actifs pondérés en fonction des risques et la gestion des marges de prêt, pour refléter le niveau de risque et les coûts de financement, auront une priorité élevée pour tous les segments de clients "entreprises". Dans le cadre de son approche dynamique, Nordea a également constitué des équipes de restructuration des crédits sur tous les marchés.

Par sa stratégie de produit clients "entreprises", Nordea vise à ce que les produits de gestion des risques entreprises et des opérations sur marchés de capitaux fassent partie de l'offre de produits de base destinée aux clients des segments Grand et Moyen. La vente de produits de gestion des risques a contribué aux bénéfices nets sur les postes à juste valeur en 2007 et 2008, aussi bien auprès du segment "entreprises" que des clients institutionnels. Nordea continuera à renforcer ses fonctions capitaux propres et *corporate finance*, et les services de gestion de liquidités seront développés plus avant pour tous les segments de clients "entreprises", les services de gestion de liquidités étant essentiels pour les services quotidiens aux clients et pour conserver les clients. Pour les clients du Petit segment, un nouveau concept de service et profil conseiller sera développé et mis en œuvre pour servir le groupe de clients combinant des activités de particulier et d'entreprise.

La stratégie de croissance interne de la région scandinave est complétée par des acquisitions directes très sélectives appuyant les activités de banque de détail. Parmi les exemples de la mise en œuvre de cet élément de la stratégie de Nordea se trouvent l'acquisition de 68 agences de Svensk Kassaservice à l'été 2008 et l'acquisition de neuf agences de Roskilde Bank au Danemark à l'automne 2008.

Compléter la croissance scandinave par des investissements dans les Nouveaux Marchés Européens

Les Nouveaux Marchés Européens comprennent la Russie, la Pologne et les pays Baltes, l'Estonie, la Lettonie et la Lituanie. Nordea a pénétré cette région initialement pour servir principalement des entreprises scandinaves clientes ayant des activités dans ces pays. En Russie, l'acquisition d'une participation majoritaire dans JSB Orgresbank a été achevée en mars 2007 (la participation minoritaire restante étant acquise en 2008, en

partie sous réserve de l'autorisation réglementaire), simultanément à la cession par Nordea de sa participation minoritaire dans une autre grande banque russe. La stratégie de départ s'est progressivement développée pour inclure des clients locaux et aujourd'hui Nordea, outre ses clients scandinaves, cible les segments supérieurs parmi les clients particuliers et les clients entreprises de taille moyenne sur les Nouveaux Marchés Européens, à l'exception de la Russie où Nordea cible principalement de très grandes entreprises. La stratégie a été mise en œuvre par une extension du réseau entamée fin 2006 dans les pays baltes et particulièrement en Pologne. Parallèlement au développement de ses capacités de distribution, Nordea étend sa gamme de produits et ses niveaux de services dans les Nouveaux Marchés Européens.

L'orientation stratégique à long terme pour les Nouveaux Marchés Européens est de poursuivre la stratégie de croissance rentable et de progressivement développer ces opérations vers des activités de banque diversifiées à grande échelle intégrées avec le reste du groupe Nordea.

La segmentation des clients et les propositions de valeurs utilisées dans les marchés scandinaves sont actuellement mises en œuvre en Pologne et dans les pays Baltes et leur déploiement est programmé en Russie. La plupart des mesures de gestion des risques et des procédures ont été alignées au sein du groupe Nordea, et l'exploitation est en cours d'alignement avec le modèle d'exploitation intégré du groupe.

Cependant, du fait des conditions financières et macroéconomiques extrêmes et des risques et incertitudes élevés dans les Nouveaux Marchés Européens, le rythme du développement de l'activité de Nordea sur ces marchés a été réduit. L'extension du réseau d'agences a été interrompue en Russie et dans les pays Baltes et substantiellement réduite en Pologne. L'intégration avec le reste du groupe Nordea, à commencer par la gestion des risques et les offres produits, continue en préparation de la poursuite de l'expansion lorsque les conditions économiques seront plus favorables.

Exploiter des lignes d'activité mondiales et européennes

Nordea peut se prévaloir de bons résultats dans le secteur des services de transport maritime international et services pétroliers ainsi que dans la gestion de fortune en dehors des marchés scandinaves et des Nouveaux Marchés Européens.

Nordea est un des établissements financiers de premier plan offrant des services aux secteurs du transport maritime mondial et offshore. La stratégie de Nordea est de créer et d'entretenir des partenariats à long terme avec de grandes sociétés, de qualité, transparentes et, de préférence, cotées. En outre, Nordea cherche à préserver un portefeuille de prêts garanti et bien diversifié sur tous les secteurs et les zones géographiques ainsi qu'une forte activité de syndication de prêt.

L'ambition générale de cette ligne d'activité est maintenue et suit un modèle d'activité éprouvé malgré le déclin de l'économie mondiale, du commerce mondial et des tarifs de fret. Toutefois, un accent plus fort est placé à court terme sur les coûts, les risques et la gestion de capital, notamment un soin particulier apporté à la sélection des clients et un attachement à toutes les activités annexes potentielles relatives aux clients existants.

La Banque Privée Internationale & Fonds de Nordea est une des plus grandes opérations de banque privée scandinaves au Luxembourg et en Suisse. Cette activité comporte des services de banque privée et la distribution de fonds européens. La Banque Privée Internationale de Nordea suit une stratégie de croissance interne et sa distribution de fonds en Europe est positionnée comme une boutique multiservices proposant une gamme de produits propres et internalisés distribués au travers des clients institutionnels. Pour compléter sa croissance interne, Nordea effectue, de temps à autre, de façon sélective de petites acquisitions.

CONTEXTE ET MOTIFS DE L'OFFRE DE DROITS DE SOUSCRIPTION

Depuis le début de la crise financière à l'été 2007, Nordea a pu éviter les effets les plus importants de l'extrême volatilité du marché et a subi des effets négatifs de valorisation limités sur ses divers instruments financiers. L'approche systématique de la gestion du risque, du capital et du financement de Nordea a été un facteur important de la stabilité de sa performance. En 2008, Nordea a prouvé la force constante de sa stratégie de croissance interne, avec une croissance des revenus provenant largement de la génération d'activité supplémentaire auprès des clients particuliers et entreprises existants. Ceci reflète le portefeuille de crédit bien diversifié de Nordea et la qualité de crédit élevée de sa clientèle.

Au quatrième trimestre 2008, Nordea a annoncé une croissance solide du revenu et des bénéfices avant pertes sur crédits. Du fait du ralentissement rapide de l'économie, le niveau des pertes sur crédits déclarées a augmenté, bien que cette hausse soit alignée sur les attentes du Conseil d'administration et du Comité exécutif Groupe compte tenu de la gravité du déclin. Nordea reste bien capitalisé avec un ratio de fonds propres de première catégorie, hors dispositions transitoires de Bâle II, de 9,3 %, au 31 décembre 2008, supérieur à sa cible existante de 9,0 % tout au long du cycle économique.

Outre l'Offre de Droits de Souscription, le Conseil d'administration a proposé de réduire le dividende à 0,20 EUR par action ordinaire, correspondant à environ 519 millions EUR au total et un ratio de distribution de 19 %. En réduisant le dividende, les fonds propres de Nordea augmenteront d'environ 0,5 milliard EUR.

L'Offre de Droits de Souscription et les économies de capitaux provenant de la réduction du dividende (les "mesures de renforcement des capitaux") permettront, sur une base pro forma, d'améliorer le ratio Core Tier 1 de 8,2 % à 10,0 %, le ratio Tier 1 de 9,0 % à 10,8 % et le ratio de solvabilité de 11,7 % à 13,5 %, dans chaque cas à compter du 31 décembre 2008 et sur le fondement d'une mise en œuvre complète des règles de Bâle II. Sur la base des dispositions transitoires de Bâle II, ces deux mesures feront passer, sur une base pro forma, le ratio Core Tier 1 de Nordea de 6,5 % à 7,9 %, le ratio Tier 1 de 7,1 % à 8,6 % et le ratio de solvabilité de 9,3 % à 10,7 %, dans chaque cas au 31 décembre 2008.

Le Conseil d'administration et le Comité exécutif Groupe de Nordea pensent qu'il est responsable d'agir de façon proactive afin de mieux positionner la banque pour faire face aux risques et saisir les opportunités découlant des conditions de marché actuelles extraordinairement complexes. En particulier, Nordea cherche à atteindre les objectifs suivants, dont Nordea pense que les mesures de renforcement des capitaux l'aideront :

- *Préserver sa position parmi les banques les plus solides d'Europe.* Nordea vise à être l'une des banques les plus solides d'Europe en termes de rentabilité, d'efficacité, de capitalisation, de liquidité, de financement et au bout du compte de production de valeur pour l'actionnaire, mesurée par le rendement total pour l'actionnaire. Alors que les banques européennes lèvent des montants de capitaux considérables en réaction aux exigences des investisseurs et autres parties prenantes pour des ratios de fonds propres plus élevés, le paysage concurrentiel change. L'augmentation de capital envisagée devrait soutenir la solide notation de crédit actuelle de Nordea, préservant ainsi sa position de financement favorable actuelle par rapport à ses homologues.
- *Constituer un coussin de capital supplémentaire au vu de la visibilité réduite sur le marché et des perspectives économiques.* Nordea s'attend à ce que la situation de son compte capital soit affectée par le ralentissement économique, principalement par une hausse des pertes sur crédits et une migration de notation défavorable dans son portefeuille de prêts ayant pour conséquence des actifs pondérés à plus haut risque. Dans le cadre de ses politiques prudentes de gestion des risques et à la lumière des perspectives économiques incertaines, Nordea pense qu'il est souhaitable de constituer un matelas de capital supplémentaire au-dessus de ses ratios cibles existants pour gérer ces effets négatifs potentiels.
- *Offrir la flexibilité d'exploiter des opportunités d'activité à qualité de crédit élevée découlant du bouleversement du marché.* En raison du désendettement et de la rigueur générale des concurrents sur ses marchés principaux, Nordea voit le potentiel consistant à sélectionner des opportunités de haute qualité à des marges en expansion. Ces opportunités comprennent essentiellement la demande de financement de clients ayant un profil de crédit solide et qui subissent la pénurie générale de crédit sur le marché. Nordea pense que continuer à soutenir ces clients de haute qualité dans l'environnement actuel, tout en appliquant ses politiques rigoureuses habituelles de gestion des risques, augmentera la rentabilité et renforcera les relations clients à long terme.
- *Les mesures de renforcement des capitaux envisagées présentent une solution de marché juste et transparente.* Les mesures de renforcement des capitaux sont totalement transparentes et assurent un traitement juste des actionnaires par la mise en œuvre de droits préférentiels de souscription. Les mesures de renforcement des capitaux renforceront la surface financière de Nordea avec des capitaux propres, répondant à la préférence des investisseurs pour les fonds propres de première catégorie de haute qualité.

UTILISATION DU PRODUIT DE L'EMISSION

Le produit net de l'Emission devrait s'élever à environ 2 500 000 000 EUR après déduction des commissions de souscription et autres commissions et frais relatifs à l'Offre de Droits de Souscription d'environ 85 000 000 EUR. Le montant exact du produit net provenant de l'Emission dépendra de la composition des souscriptions payées en SEK, DKK et EUR, respectivement, et des dispositions de couverture de devise afférentes de Nordea. Nordea entend utiliser le produit net de l'Emission pour renforcer sa situation de capital de manière générale et pour mettre en œuvre sa stratégie de croissance interne, notamment pour financer de potentielles acquisitions directes dans ses domaines d'activités cœur de cible.

DIVERS

Le conseil d'administration de Nordea (le "Conseil d'administration") est actuellement composé de Hans Dalborg (Président du Conseil), Timo Peltola (Vice-Président), Stine Bosse, Marie Ehrling, Svein Jacobsen, Tom Knutzen, Lars G Nordström, Heidi M. Petersen, Ursula Ranin, Björn Savén et Björn Wahlroos, ainsi que de trois représentants des salariés et d'un suppléant, Nils Q. Kruse, Steinar Nickelsen, Lars Oddestad et Kari Ahola. Le Comité Exécutif Groupe est composé de Christian Clausen (Président et Directeur général), Carl-Johan Granvik, Ari Kaperi, Frans Lindelöw, Michael Rasmussen, Fredrik Rystedt, Peter Schütze et Gunn Wærsted. Les commissaires aux comptes de Nordea sont KPMG AB, représenté par Carl Lindgren. Voir le chapitre "*Conseil d'administration, Comité Exécutif Groupe et Commissaires aux comptes*".

Le siège social de Nordea est sis Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Suède (téléphone : +46 8 614 7000). Nordea est immatriculée au registre bancaire du Bureau d'Immatriculation de Sociétés suédois de Sundsvall, Suède, sous le numéro d'immatriculation 516406-0120 (précédemment sous le numéro 556547-0977).

RÉSUMÉ DE L'OFFRE DE DROITS DE SOUSCRIPTION

Droits de Souscription Un total pouvant aller jusqu'à 1 430 059 525 Actions Nouvelles sera proposé initialement aux détenteurs d'actions ordinaires de Nordea à la Date de Référence (telle que définie ci-dessous).

Prix de Souscription Le Prix de Souscription est de 1,81 EUR par Action Nouvelle, ou, lorsque la souscription est effectuée par exercice de Droits de Souscription enregistrés auprès d'Euroclear Sweden AB, 20,75 SEK par Action Nouvelle, ou encore, lorsque la souscription est effectuée par exercice de Droits de Souscription enregistrés auprès de VP Securities au Danemark, 13,49 DKK par Action Nouvelle. Le Prix de Souscription alternatif, soit en SEK, soit en DKK, est aussi applicable à une souscription sans Droits de Souscription d'Actions Nouvelles à enregistrer dans les systèmes de valeurs mobilières suédois et danois respectifs.

Droits de Souscription Les détenteurs d'actions ordinaires recevront 11 Droits de Souscription pour chaque action ordinaire détenue, d'après le registre d'actionnaires de Nordea à la Date d'Enregistrement. 20 Droits de Souscription donneront à leur détenteur le droit de souscrire 1 Action Nouvelle au Prix de Souscription Price.

Souscription et attribution d'Actions

Nouvelles non souscrites Dans l'éventualité où l'Offre de Droits de Souscription ne serait pas totalement souscrite par l'exercice de Droits de Souscription, toutes Actions Nouvelles non souscrites seraient attribuées, soit aux investisseurs ayant demandé la souscription de ces Actions Nouvelles supplémentaires, soit aux souscripteurs présentés par les Preneurs Fermes, à défaut de cela, aux Preneurs Fermes. Pour plus de renseignements et pour connaître les procédures, veuillez consulter les chapitres "*Modalités, Conditions et Instructions*" et "*Considérations juridiques et Informations complémentaires—Programme de Distribution*".

Soutien des actionnaires et Prise

Ferme L'Etat Suédois, Sampo Oyj (avec sa filiale, Mandatum Life Insurance Company Ltd ("Sampo")), Nordea-fonden et Nordea Bank-fonden (ensemble "Nordea-fonden"), qui détenaient au total 36,3 % des actions ordinaires de Nordea en circulation au 10 février 2009, date de l'annonce de l'Offre de Droits de Souscription, ont convenu de souscrire le nombre d'Actions Nouvelles auxquelles ils ont droit dans le cadre de l'Offre de Droits de Souscription, pour chacun, Sampo et Nordea-fonden, sur la base de sa participation au 10 février 2009.

En outre, Sampo a conclu un contrat avec les Preneurs Fermes en vertu duquel Sampo convient de souscrire jusqu'à 13 % supplémentaires d'Actions Nouvelles proposées dans l'Offre de Droits de Souscription si les Preneurs Fermes devaient souscrire ces Actions Nouvelles. Par ailleurs, Nordea a conclu une convention de prise ferme avec les Preneurs Fermes, en application duquel les Preneurs Fermes se sont engagés individuellement, sous réserve de certaines conditions, à souscrire les 50,7 % d'Actions Nouvelles restantes proposées par Nordea dans l'Offre de Droits de Souscription. Voir le chapitre "*Considérations juridiques et Informations complémentaires—Programme de Distribution*".

Date de Référence pour l'Emission de

Droits de Souscription 17 mars 2009.

Période de souscription 20 mars 2009 au 3 avril 2009.

Cession et cotation des Droits de

Souscription Les Droits de Souscription sont librement cessibles et devraient être cotés sur le NASDAQ OMX Stockholm et sur le NASDAQ OMX Copenhague pendant la période allant du 20 mars 2009 inclus jusqu'au 31 mars 2009 inclus, et sur le NASDAQ OMX Helsinki pendant la période allant du 20 mars 2009 inclus jusqu'au 27 mars 2009 inclus, dans chaque cas sous les symboles respectifs indiqués ci-dessous (voir "*—Symboles de cotation*"). Les Droits de Souscription ne peuvent pas être convertis entre les NASDAQ OMX Stockholm, Helsinki et Copenhague. Les Droits de Souscription non exercés avant la fin de la Période de Souscription expireront sans valeur ni indemnisation.

Afin de ne pas perdre la valeur des Droits de Souscription reçus, un actionnaire doit soit :

- exercer les Droits de Souscription reçus et souscrire des Actions Nouvelles au plus tard le 3 avril 2009 ; ou
- vendre les Droits de Souscription reçus et non exercés au plus tard le 31 mars 2009 (dans le cas des Droits de Souscription cotés sur le NASDAQ OMX Stockholm ou le NASDAQ OMX Copenhague) ou le 27 mars 2009 (dans le cas des Droits de Souscription cotés sur le NASDAQ OMX Helsinki).

Utilisation du produit Nordea prévoit que le produit net de l'Emission s'élèvera à environ 2 500 000 000 EUR, après déduction des commissions et autres frais et dépenses liés à l'Offre de Droits de Souscription. Le montant exact du produit brut provenant de l'Emission dépendra de la composition des souscriptions payées en SEK, DKK et EUR, respectivement, et des dispositions de couverture de devise afférentes de Nordea. Nordea entend utiliser le produit net de l'Emission pour renforcer sa situation de capital de manière générale et pour mettre en œuvre sa stratégie de croissance interne, notamment pour financer de potentielles acquisitions directes dans ses domaines d'activités cœur de cible.

Dividendes Les Actions Nouvelles ont droit aux dividendes avec une date d'enregistrement après le 7 avril 2009. Ainsi, les Actions Nouvelles n'auront droit à aucun dividende voté par l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 2 avril 2009.

Droits de vote Les Actions Nouvelles sont des actions ordinaires et ont donc les mêmes droits de vote que les actions ordinaires de Nordea actuellement en circulation. Le Bureau d'Immatriculation de Sociétés suédois enregistrera les Actions Nouvelles après l'assemblée générale ordinaire se tenant le 2 avril 2009. En conséquence, les détenteurs d'Actions Nouvelles n'auront pas de voix pour ces actions lors de cette assemblée générale ordinaire.

Remise des Actions Nouvelles *En Suède :*

Après le paiement et la souscription d'Actions Nouvelles par exercice de Droits de Souscription, Euroclear Sweden AB, le Dépositaire central de titres suédois ("*Euroclear Suède*"), notifiera aux souscripteurs que des actions souscrites payées (Sw: *Betalda tecknade aktier*) ("*BTA*") ont été inscrites sur le compte VP du souscripteur. Les BTAs seront réinscrites en tant qu'actions ordinaires une fois que le Bureau d'Immatriculation de Sociétés suédois aura enregistré les

Actions Nouvelles. Aucune notification de titre ne sera émise relativement à cette réinscription. L'enregistrement des Actions Nouvelles souscrites sur la base de Droits de Souscription est prévu pour être effectué par le Bureau d'Immatriculation des Sociétés suédois aux alentours du 20 avril 2009.

En Finlande :

En Finlande, les Actions Nouvelles seront remises sous la forme de Certificats de Dépôt Fiduciaire finlandais ("FDRs"). Après le paiement et la souscription d'Actions Nouvelles par exercice de Droits de Souscription, ces Droits de Souscription seront convertis dans le système de gestion de comptes-titres finlandais tenu par Euroclear Finland Ltd. ("Euroclear Finland") en FDRs temporaires, sur le compte dématérialisé du souscripteur concerné. Ces FDRs temporaires seront convertis en FDRs définitifs (donnant à leurs détenteurs le droit à des Actions Nouvelles) une fois les Actions Nouvelles enregistrées auprès du Bureau d'Immatriculation des Sociétés suédois, ce qui devrait avoir lieu aux alentours du 20 avril 2009.

Au Danemark :

Après le paiement et la souscription d'Actions Nouvelles par exercice de Droits de Souscription à la fin de tout jour ouvré de la Période de Souscription, les Actions Nouvelles seront émises et remises aux souscripteurs par attribution sur les comptes des souscripteurs par le système de gestion de comptes-titres de Danish VP Securities A/S ("VP Securities"). Les Actions Nouvelles qui seront cotées sur le NASDAQ OMX Copenhague seront également désignées, aussi longtemps que les Actions Nouvelles sont cotées sous un code d'identification de titres temporaire, sous le nom de "BTAs" au pluriel et "BTA" au singulier. Lorsque le Bureau d'Immatriculation des Sociétés suédois aura enregistré les Actions Nouvelles, le code temporaire sera fusionné avec le code d'identification de titres des actions ordinaires existantes de Nordea. L'enregistrement auprès du Bureau d'Immatriculation des Sociétés suédois devrait avoir lieu aux alentours du 20 avril 2009.

Règlement *En Suède :*

La souscription d'Actions Nouvelles par exercice des Droits de Souscription sera effectuée par le paiement en numéraire du Prix de Souscription. Le paiement d'Actions Nouvelles attribuées non souscrites en vertu de l'exercice de Droits de Souscription se fera en SEK ou en EUR conformément aux instructions prévues dans le bordereau d'exécution envoyé aux souscripteurs qui se sont vu attribuer des Actions Nouvelles. Les actionnaires dont les titres sont inscrits chez un intermédiaire financier, une banque ou autre, souscriront aux Actions Nouvelles et en effectueront le règlement selon les instructions de cet intermédiaire financier.

En Finlande :

La souscription d'Actions Nouvelles à émettre sous la forme de FDRs par exercice des Droits de Souscription se fera en remplissant un ordre de souscription et en payant simultanément le Prix de Souscription en EUR conformément aux instructions de l'opérateur du compte, du dépositaire ou du mandataire du souscripteur. Le paiement d'Actions Nouvelles attribuées à émettre sous la forme de FDRs non souscrites en vertu de l'exercice de Droits de Souscription se fera en EUR simultanément au dépôt du bulletin de souscription conformément aux instructions de l'opérateur du compte, du dépositaire ou du mandataire du souscripteur.

Au Danemark :

La souscription d'Actions Nouvelles par exercice des Droits de Souscription se fera par le paiement en numéraire du Prix de Souscription par l'intermédiaire du propre dépositaire du détenteur du Droit de Souscription, conformément aux règles de cet établissement. Le paiement des Actions Nouvelles attribuées non souscrites par exercice de Droits de Souscription se fera en DKK ou en EUR par l'intermédiaire du dépositaire du souscripteur qui s'est vu attribuer des Actions Nouvelles conformément aux instructions de ce dépositaire.

Inscription à la cote et cotation des

BTAs et Actions Nouvelles Les BTAs (à Helsinki sous la forme de FDRs temporaires) seront cotés sur le NASDAQ OMX Stockholm, le NASDAQ OMX Helsinki et le NASDAQ OMX Copenhague. Nordea demandera l'inscription à la cote des Actions Nouvelles sur chacun du NASDAQ OMX Stockholm, du NASDAQ OMX Helsinki et du NASDAQ OMX Copenhague relativement à la réalisation de l'Offre de Droits de Souscription.

Symboles de cotation Les Droits de Souscription seront cotés sous les symboles de cotation suivants :

- NASDAQ OMX Stockholm NDA TR
- NASDAQ OMX Helsinki NDA1VU0109
- NASDAQ OMX Copenhague NDA TR

Les actions ordinaires ont, et les Actions Nouvelles auront, les symboles de cotation suivants :

- NASDAQ OMX Stockholm NDASEK
- NASDAQ OMX Helsinki NDA1V
- NASDAQ OMX Copenhague NDADKK

ISIN Les Droits de Souscription auront les codes ISIN suivants :

- NASDAQ OMX Stockholm SE0002801308
- NASDAQ OMX Helsinki FI0009503072
- NASDAQ OMX Copenhague SE0002801308

Les actions ordinaires ont, et les Actions Nouvelles auront, les codes ISIN suivants :

- NASDAQ OMX Stockholm SE0000427361
- NASDAQ OMX Helsinki FI0009902530
- NASDAQ OMX Copenhague SE0000427361

RÉSUMÉ DES FACTEURS DE RISQUE

Avant de prendre la décision d'investir dans les Droits de Souscription et / ou les Actions Nouvelles, les investisseurs doivent étudier attentivement certains risques. Parmi ces risques se trouvent :

Risques Liés aux Conditions Macroéconomiques Actuelles

- Les perturbations et la volatilité actuelles des marchés financiers mondiaux peuvent affecter négativement Nordea.
- Les évolutions et conditions économiques négatives des marchés sur lesquels Nordea exerce une activité peuvent nuire à l'activité et au résultat d'exploitation de Nordea.

Risques Liés au Portefeuille de Crédit de Nordea

- La détérioration de la solvabilité des cocontractants peut affecter la performance financière de Nordea.
- La détérioration de la solvabilité des emprunteurs peut entraîner des actifs pondérés à risque plus élevé.
- Nordea est exposé au risque de crédit des cocontractants.
- Nordea est exposé aux risques liés au marché immobilier.
- Nordea a un risque de crédit des sociétés de services de transport maritime et de services pétroliers.
- Nordea a un risque de crédit des sociétés d'investissement de *private equity*.

Risques Liés à l'Exposition au Risque de Marché

- Nordea est exposé au risque de cours du marché.
- Nordea est exposé au risque de marché structurel.
- Les fluctuations des variables de marché peuvent avoir un impact sur le revenu futur provenant de l'activité gestion d'actifs et assurance vie de Nordea.

Risques Liés à la Liquidité et aux Obligations en Matière de Capital

- Le risque de liquidité est inhérent aux activités de Nordea.
- La performance commerciale de Nordea pourrait souffrir si ses ratios de capitaux sont perçus comme inadaptés.
- Les coûts de financement de Nordea et son accès aux marchés de capitaux dépendent de façon significative de ses notations de crédit.

Autres Risques Liés à l'Activité de Nordea

- Les risques opérationnels, notamment les risques liés au conseil en investissement, peuvent toucher l'activité de Nordea.
- Nordea pourrait ne pas réussir à attirer ou conserver les cadres dirigeants ou d'autres employés clés.
- Nordea est soumis à divers risques du fait de son activité, en particulier en Pologne, en Russie et dans les pays baltes.
- L'activité d'assurance-vie et de retraite de Nordea subit un risque inhérent lié aux sinistres et aux risques d'investissement.
- Les contributions futures de Nordea aux programmes de retraite pourraient affecter la performance financière de Nordea.
- Nordea pourrait être obligé de réduire la valeur de l'actif provenant de ses acquisitions.
- Nordea fait face à la concurrence sur tous les marchés.
- L'intégration d'acquisitions futures potentielles pourrait créer des défis supplémentaires.

Risques Liés aux Environnements Juridiques et Réglementaires dans lesquels Nordea Opère

- Nordea est soumis à une réglementation et un contrôle importants provenant d'un certain nombre d'autorités différentes.
- Les actions gouvernementales visant à soulager les effets de la crise financière actuelle pourraient affecter Nordea.
- Des réclamations en justice et réglementaires surviennent dans le cadre de l'activité de Nordea.
- Nordea est exposé au risque de modifications de la législation fiscale ainsi qu'aux augmentations des taux d'imposition.

Risques liés à l'Offre de Droits de Souscription et aux Nouvelles Actions

- Il est impossible de prédire le cours futur des actions ordinaires de Nordea.
- Il est possible qu'aucun marché actif des Droits de Souscription, BTAs ou FDRs temporaires ne se développe.
- Les Actionnaires qui n'exercent pas leurs Droits de Souscription pourront subir une perte et connaîtront une dilution de leur participation.
- Le niveau de dividende versé aux actionnaires pour tout exercice est incertain.
- La convention de prise ferme entre Nordea et les Preneurs Fermes est soumise aux modalités et conditions d'usage.
- Des ventes importantes d'actions ordinaires de Nordea par ses principaux actionnaires pourraient nuire au cours de l'action.

RÉSUMÉ DES ELEMENTS FINANCIERS ET AUTRES DONNEES

Le compte de résultat et le bilan consolidés sommaires présentés ci-dessous sont tirés des états financiers consolidés audités de Nordea pour les exercices clôturés les 31 décembre 2006, 2007 et 2008 inclus ailleurs dans le présent prospectus. Ces états financiers ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière telles qu'adoptées par l'Union Européenne ("IFRS"). Les données présentées ci-dessous doivent être lues conjointement avec les "Notes d'activité et Notes financières" et les états financiers consolidés audités intégrés par ailleurs dans le présent prospectus.

Eléments sommaires du compte de résultat consolidé

EUR millions	Exercice clôturé le 31 décembre		
	2006	2007	2008
Intérêt créditeur net	3 869	4 282	5 093
Revenu de frais et commission net	2 074	2 140	1 883
Plus-values / Moins-values nettes sur actifs à juste valeur	1 042	1 209	1 028
Bénéfice de sociétés comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence	68	41	24
Autres produits d'exploitation	312	214	172
Total des produits d'exploitation	7 365	7 886	8 200
Frais généraux :			
Frais de personnels	(2 251)	(2 388)	(2 568)
Autres dépenses	(1 485)	(1 575)	(1 646)
Dépréciation amortissement et perte de valeur d'actifs corporels et incorporels	(86)	(103)	(124)
Total des charges d'exploitation	(3 822)	(4 066)	(4 338)
Pertes sur prêts	257	60	(466)
Cessions d'actifs corporels et incorporels	8	3	0
Bénéfice d'exploitation	3 808	3 883	3 396
Impôt sur les bénéfices	(655)	(753)	(724)
Bénéfice net de l'exercice	3 153	3 130	2 672
Attribuable aux :			
Actionnaires de Nordea Bank	3 145	3 121	2 671
Intérêts minoritaires	8	9	1
Total	3 153	3 130	2 672

Eléments sommaires du bilan

EUR millions	au 31 décembre		
	2006	2007	2008
Disponibilités et soldes auprès des banques centrales	2 104	5 020	3 157
Bons du trésor	6 280	5 193	6 545
Prêts et créances sur des établissements de crédit	26 792	24 262	23 903
Prêts et créances sur le public	213 985	244 682	265 100
Titres porteurs d'intérêts	29 464	38 782	44 830
Instruments financiers nantis	10 496	4 790	7 937
Actions	14 585	17 644	10 669
Produits dérivés	24 207	31 498	86 838
Autres ¹	18 977	17 183	25 095
Total Actif	346 890	389 054	474 074
Dépôts par des établissements de crédit	32 288	30 077	51 932
Dépôts et emprunts auprès du public	126 452	142 329	148 591
Dettes envers des porteurs de police	31 041	32 280	29 238
Titres de créance émis	83 417	99 792	108 989
Produits dérivés	24 939	33 023	85 538
Autres ²	33 431	34 393	31 983
Total Passif	331 568	371 894	456 271
Total des capitaux propres	15 322	17 160	17 803
dont intérêts minoritaires	46	78	78
Total passif et capitaux propres	346 890	389 054	474 074

¹ Comprend les variations de juste valeur des éléments couverts dans la couverture de portefeuille du risque de taux d'intérêt, des investissements dans des entités satellites, des actifs incorporels, des immobilisations corporelles, des biens de placement, des actifs d'impôt différé, des actifs d'impôt exigibles, des dépenses payées d'avance et des bénéfices cumulés, des actifs de prestation retraite et d'autres actifs, qui comprennent des demandes sur des produits de règlement de titres, des recouvrables de réassurance et autres.

² Comprend des variations de juste valeur des éléments couverts dans la couverture de portefeuille du risque de taux d'intérêt, des charges d'impôt exigibles, des dépenses cumulés et bénéfices prépayés, des impôts différés passifs, des provisions, des obligations de prestations retraite, passifs subordonnés et d'autres dettes, comprenant des dettes de règlement de titres, des titres vendus (non détenus), des dettes-fournisseurs et autres.

Résumé des ratios et chiffres clés¹

	Pour l'exercice clôturé le 31 décembre		
	2006	2007	2008
Bénéfice de base par action, EUR	1,21	1,20	1,03
Bénéfice par action après dilution, EUR	1,21	1,20	1,03
Prix de l'action, EUR	11,67	11,42	5,00
Rendement total des actionnaires, %	32,3	6,4	(46,9)
Dividende par action, EUR	0,49	0,50	0,20 ³
Capitaux propres par action, EUR	5,89	6,58	6,84
Actions en circulation, millions	2 591	2 593	2 590
Actions diluées en circulation, millions	2 591	2 594	2 592
Rendement des capitaux propres, %	22,9	19,7	15,3
Encours sous gestion, EUR milliards	158,1	157,1	125,6
Ratio coûts / revenus, %	52	52	53
Ratio de fonds propres Tier 1, avant dispositions transitoires, %	—	8,3	9,3
Ratio de fonds propres, avant dispositions transitoires, %	—	10,9	12,1
Ratio de fonds propres Tier 1, avec dispositions transitoires, %	7,1	7,0	7,4
Ratio de fonds propres, avec dispositions transitoires, %	9,8	9,1	9,5
Fonds propres Tier 1, EUR millions	13 147	14 230	15 760
Montants pondérés par les risques, EUR milliards ²	185	205	213
Nombre de salariés (ETP)	29 248	31 721	34 008

¹ Pour les définitions des ratios et autres termes clés, veuillez consulter le chapitre “*Eléments choisis, financiers et autres—Définitions des ratios clés*”.

² Les montants pondérés par les risques conformément aux dispositions transitoires de Bâle II pour les exercices 2007 et 2008, et conformément à Bâle I pour l'exercice 2006.

³ Sous réserve d'approbation par l'Assemblée Générale Annuelle qui devra se réunir le 2 avril 2009