

## IMPORTANT NOTICE (FOR ELECTRONIC DELIVERY)

**NOT FOR DISTRIBUTION BY ANY MEDIUM TO ANY PERSON IN AUSTRALIA, CANADA, CHINA, HONG KONG OR ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH DISTRIBUTION WOULD NOT BE PERMISSIBLE.**

**IMPORTANT: You must read the following before continuing.** The following applies to the merger prospectus summary (the “**Prospectus Summary**”) following this notice, and you are therefore advised to read this notice carefully before reading, accessing or making any other use of the Prospectus Summary. In accessing the Prospectus Summary, you agree to be bound by the following terms and conditions, including any modifications thereto, each time you receive any information from us as a result of such access.

NOTHING IN THIS ELECTRONIC TRANSMISSION CONSTITUTES AN OFFER OF SECURITIES FOR SALE IN ANY JURISDICTION IN WHICH SUCH OFFER, SOLICITATION OR SALE WOULD BE UNLAWFUL PRIOR TO REGISTRATION, REGULATORY APPROVAL, EXEMPTION FROM REGISTRATION OR QUALIFICATION UNDER THE SECURITIES LAWS OF ANY SUCH JURISDICTION (TOGETHER, THE “**RESTRICTED JURISDICTIONS**”). NORDEA FINLAND REQUIRES PERSONS INTO WHOSE POSSESSION THE PROSPECTUS SUMMARY COMES TO INFORM THEMSELVES OF AND OBSERVE ALL SUCH RESTRICTIONS. NONE OF NORDEA FINLAND AND NORDEA SWEDEN (AS DEFINED IN THE PROSPECTUS SUMMARY) ACCEPT ANY LEGAL RESPONSIBILITY FOR ANY VIOLATION BY ANY PERSON, WHETHER OR NOT A SHAREHOLDER OF NORDEA SWEDEN, OF ANY SUCH RESTRICTIONS.

THE PROSPECTUS SUMMARY MAY NOT BE FORWARDED OR DISTRIBUTED TO ANY OTHER PERSON AND MAY NOT BE REPRODUCED IN ANY MANNER WHATSOEVER. ANY FORWARDING, DISTRIBUTION OR REPRODUCTION OF THE PROSPECTUS SUMMARY IN WHOLE OR IN PART IS UNAUTHORISED. FAILURE TO COMPLY WITH THIS DIRECTIVE MAY RESULT IN A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS.

**Confirmation of your representation:** In order to be eligible to view the Prospectus Summary or to make an investment decision with respect to the securities, investors must be located outside of a Restricted Jurisdiction. The Prospectus Summary is being provided to you at your request. By accessing the Prospectus Summary, you shall be deemed to have represented to Nordea Finland that:

- (1) you consent to delivery of the Prospectus Summary by electronic transmission;
- (2) you are a person who is permitted under applicable law and regulation to receive the Prospectus Summary; and
- (3) you are not located in a Restricted Jurisdiction.

You are reminded that the Prospectus Summary has been provided to you on the basis that you are a person into whose possession the Prospectus Summary may be lawfully delivered in accordance with the laws of the jurisdiction in which you are located and you may not, nor are you authorised to, deliver the Prospectus Summary to any other person. The materials relating to the Merger and the Listing discussed in the Prospectus Summary do not constitute, and may not be used in connection with, an offer or solicitation in any place where offers or solicitations are not permitted by law.

Under no circumstances shall the Prospectus Summary constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy, nor shall there be any sale of, the securities in any jurisdiction in which such offer, solicitation or sale would be unlawful.

The Prospectus Summary has been accessed by you in an electronic form. You are reminded that documents transmitted via this medium may be altered or changed during the process of transmission and, consequently, none of Nordea Finland, Nordea Sweden, any of Nordea Finland’s or Nordea Sweden’s subsidiaries or any of their respective directors, officers, employers, employees or agents, or any affiliate of any such person, accepts any liability or responsibility whatsoever in respect of any difference between the Prospectus Summary distributed to you in electronic format and any hard copy version of the Prospectus Summary.

## RÉSUMÉ EN FRANÇAIS

Les résumés sont constitués d'éléments d'information dont la communication est requise dénommés « Eléments ». Ces éléments sont numérotés dans les sections A-E (A.1-E.7).

Le présent résumé contient l'ensemble des Eléments qui doivent être inclus dans un résumé pour ce type de titres et d'émetteur. L'insertion de certains Eléments n'étant pas obligatoire, il est possible qu'il y ait des sauts de la numérotation dans la séquence des Eléments.

Même si l'insertion dans le résumé d'un Elément peut être requise en raison du type des titres et d'émetteur, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée concernant cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément est insérée dans le résumé accompagnée de la mention « sans objet ».

### Section A – Introduction et avertissements

| Elément | Intitulé     | Information  |
|---------|--------------|--|
| A.1     | Introduction | <i>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus. Toute décision d'investir dans les titres Nordea Finland doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur potentiel. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur peut, selon la législation nationale des États membres, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Les personnes ayant présenté le résumé, y compris sa traduction, engagent leur responsabilité mais uniquement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'assister les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les titres Nordea Finland.</i> |
| A.2     | Consentement | Sans objet.  |

### Section B – Emetteur

| Elément | Intitulé                         | Information   |
|---------|----------------------------------|---|
| B.1     | Raison sociale et nom commercial | <p>À la date du présent Prospectus, Nordea Bank AB (<i>public limited liability company</i>) (c'est-à-dire, Nordea Sweden) est la société mère du Groupe Nordea. Le 6 septembre 2017, le Conseil d'administration de Nordea Sweden a décidé d'initier une re-domiciliation de la société-mère du Groupe Nordea de la Suède vers la Finlande (un pays participant à l'union bancaire au sein de l'Union européenne (l'« UE »)), qui devrait bénéficier à ses clients, actionnaires et employés. Voir la Section E.2a ci-dessous pour plus d'informations sur les raisons de la décision de re-domiciliation et les avantages attendus liés à celle-ci.</p> <p>La re-domiciliation serait réalisée par voie de Fusion, qui est une fusion transfrontalière inversée par voie d'absorption par laquelle Nordea Sweden, la société mère actuelle du Groupe Nordea, sera fusionnée avec Nordea Holding Abp (Nordea Holding Oyj en finlandais), une filiale finlandaise, nouvellement créée, de Nordea Sweden. Nordea Finland changera sa dénomination sociale en Nordea Bank Abp au plus tard à la Date de Réalisation. Après la réalisation de la Fusion, la société mère du Groupe Nordea sera Nordea Bank Abp (c'est-à-dire, Nordea Finland).</p> <p>La réalisation de la Fusion est soumise, entre autres conditions, à l'approbation du Plan de Fusion par l'Assemblée Générale Annuelle de Nordea Sweden ; à l'obtention des autorisations, accords et autres décisions des autorités compétentes, en ce compris, l'obtention par Nordea Finland d'une autorisation de la BCE pour opérer des activités bancaires, des services d'investissement et des activités de placement ; à l'admission des actions Nordea Finland aux négociations sur les marchés réglementés du Nasdaq de Stockholm, du Nasdaq d'Helsinki et du Nasdaq de Copenhague au moment où la Contrepartie est distribuée ; à l'absence d'interdiction ou d'abandon de la Fusion par les Conseils d'administration de Nordea Sweden et de Nordea Finland ; et à</p> |

## Section B – Emetteur

| Elément | Intitulé  | Information  |
|---------|---|--|
|         |   | l'enregistrement de la Fusion auprès du Registre du commerce finlandais. La Fusion devrait être enregistrée auprès du Registre du commerce finlandais au cours du second semestre de 2018, en principe le 1 <sup>er</sup> octobre 2018. Nordea Sweden sera dissoute automatiquement à la Date de Réalisation à la suite de la Fusion.  |
| B.2     | Siège social/forme juridique/législation/pays d'immatriculation | <p>Nordea Sweden est une société anonyme bancaire (<i>public limited liability banking company</i>) de droit finlandais immatriculée en Suède.</p> <p>Nordea Finland est une société anonyme (<i>public limited liability company</i>) de droit finlandais, immatriculée et domiciliée en Finlande. Au moment de la réalisation de la Fusion, Nordea Finland sera une société anonyme bancaire (<i>public limited liability banking company</i>) et, à ce titre, sera soumise, notamment, à la Loi Finlandaise sur les Etablissements de Crédit (<i>laki luottolaitostoiminnasta (610/2014)</i>) (la « <b>Loi Finlandaise sur les Etablissements de Crédit</b> ») et la Loi Finlandaise sur les Banques Commerciales (<i>laki liikepankeista ja muista osakeyhtiömuotoisista luottolaitoksista (1501/2001)</i>) (la « <b>Loi Finlandaise sur les Banques Commerciales</b> »).</p>  |
| B.3     | Principales activités   | <p>Les activités opérationnelles du Groupe Nordea, y compris sur ses marchés domestiques scandinaves, ne seront pas modifiées du fait de la re-domiciliation, et aucun changement dans les activités opérationnelles n'est attendu pour les clients.</p> <p>Le Groupe Nordea est le plus grand groupe de services financiers des marchés scandinaves (Danemark, Finlande, Norvège et Suède) en termes de chiffre d'affaires ; il est également implanté en Russie et au Luxembourg, et dispose de plusieurs agences ailleurs dans le monde. Le Groupe Nordea est également présent en Estonie, en Lettonie et en Lituanie à travers Luminor, une banque balte détenue par Nordea et DNB ASA (« <b>DNB</b> »), qui regroupe les clients du Groupe Nordea et de DNB sur les trois marchés. Nordea estime disposer de la clientèle la plus étendue de tous les groupes de services financiers basés sur le marché scandinave, avec plus de 10 millions de clients sur les marchés sur lesquels il opère, dont environ 9,6 millions de particuliers et environ 0,6 millions de clients professionnels actifs, au 31 décembre 2017. A cette même date, le total des actifs du Groupe Nordea s'élevait à 581,6 milliards d'euros et ses fonds propres de catégorie 1 s'élevaient à 28,0 milliards d'euros ; il est le plus gros gérant d'actifs basé en Scandinavie, avec 330,4 milliards d'euros d'encours sous gestion.</p> <p>En tant que banque universelle, le Groupe Nordea offre une gamme complète de produits et de services bancaires et financiers aux particuliers et aux professionnels, y compris aux institutions financières. Les produits et services du Groupe Nordea comprennent une large gamme de services bancaires pour les particuliers, y compris les prêts hypothécaires et à la consommation, les cartes de crédit et de débit, et un large choix de produits d'épargne, d'assurance-vie et de retraite. En outre, le Groupe Nordea propose une large gamme de services bancaires aux professionnels, y compris les prêts aux entreprises, la gestion de trésorerie, les services de paiement et de traitement des comptes, les produits de gestion des risques et des services de conseil, des titres de dette et des produits actions pour des besoins de liquidité et d'accès au capital, ainsi que le financement d'entreprises, les services de gestion d'actifs institutionnels et les produits d'assurance-vie et de retraite. Le Groupe Nordea distribue également des produits d'assurance générale. Avec environ 500 bureaux de succursales, des centres d'appels dans chacun des marchés scandinaves, et une banque en ligne, le Groupe Nordea dispose également du plus grand réseau de distribution pour clients sur les marchés scandinaves.</p> <p>L'ambition et la vision du Groupe Nordea est de fonctionner comme « <i>One Nordea</i> » dans la région scandinave. Afin de réaliser cette ambition et cette</p> |

## Section B – Emetteur

| Elément | Intitulé   | Information  |
|---------|--|--|
|         |  | <p>vision, le Groupe Nordea a introduit en 2015 un programme de transformation impliquant, notamment, des investissements significatifs en matière technologique afin de disposer d'un système unique pour tous les principaux produits bancaires. Le Groupe Nordea continuera à déployer « <i>One Nordea</i> » et son modèle de banque relationnelle à travers une culture renforcée et une exécution cohérente axée sur les quatre principaux domaines suivants : une vision claire de la clientèle; une manière commune de travailler; une simplification des systèmes communs; et des valeurs communes. En ligne avec cette ambition, les priorités stratégiques du Groupe Nordea comprennent le renforcement de l'organisation centrée sur le client du Groupe Nordea, la transformation digitale et de la distribution, la simplification, la confiance et la responsabilité.</p>  |
| B.4a    | Tendances récentes significatives de l'émetteur et de son activité | <p>La performance du Groupe Nordea est significativement influencée et continuera, suite à la re-domiciliation et à la Fusion, à être significativement influencée par la situation économique générale dans les pays dans lesquels il opère, en particulier les marchés nordiques (Danemark, Finlande, Norvège et Suède) et, dans une moindre mesure, en Russie et, par l'intermédiaire de la participation de Nordea dans Luminor, une banque balte détenue par Nordea et DNB qui comprend les clients de Nordea et de DNB à travers l'Estonie, la Lettonie et la Lituanie, dans les pays baltes. Au cours des dernières années, l'évolution des conditions économiques dans la région nordique a été, en général, plus favorable que dans le reste de l'Europe, bénéficiant de finances publiques solides. Les évolutions sont cependant différentes entre les pays de la région. En 2015, l'économie suédoise a connu une croissance de plus de 3 %. Au Danemark, l'économie a connu une croissance soutenue au début de 2015, mais cette dernière a ralenti au second semestre 2015. L'économie norvégienne a progressé au premier semestre 2015 mais a été de plus en plus impactée par la détérioration accélérée des prix du pétrole plus tard dans l'année. L'économie finlandaise est restée plus modérée en 2015, avec des taux de croissance oscillant entre positif et négatif sur l'année. En 2016, le développement des économies nordiques a été caractérisé par des divergences. En Suède, le développement a continué à être important, la croissance dépassant encore 3 %. Au Danemark, l'économie a initialement connu une croissance régulière mais a ralenti au second semestre 2016. Néanmoins, le développement sur l'ensemble de l'année a été positif, poursuivant une tendance d'amélioration progressive. En 2016, l'économie norvégienne a initialement maintenu sa croissance, mais a été progressivement pénalisée à la suite de la détérioration des prix du pétrole. Même si l'économie finlandaise a progressé en 2016, le développement économique en Finlande est resté plus modéré, les taux de croissance ayant oscillé entre positif et négatif au cours des trimestres. L'économie mondiale a connu une accélération de la croissance en 2017, avec une hausse modérée de l'inflation et une faible volatilité des marchés financiers. Malgré les développements géopolitiques, les prix des actifs mondiaux ont fortement augmenté et la volatilité des marchés financiers a été extrêmement faible en 2017. Le soutien des banques centrales est resté soutenu. L'économie américaine s'est développée à un rythme soutenu et sa banque centrale a poursuivi la normalisation de sa politique de taux d'intérêt. L'économie européenne a atteint son plus haut niveau depuis 2011, soutenue par la faiblesse des taux d'intérêt, la baisse du chômage et la forte demande intérieure. Les inquiétudes au sujet de la croissance des marchés émergents ont continué de se dissiper à mesure que l'activité commerciale mondiale et les prix des matières premières augmentaient. En 2017, les économies nordiques ont connu une croissance simultanée pour la première fois depuis de nombreuses années. En Suède, la situation économique est restée solide avec une croissance supérieure à 2,5 %, tandis que l'économie danoise a progressé de 2 %, malgré une croissance négative au troisième trimestre due à des facteurs temporaires. La croissance en Norvège s'est également accélérée, soutenue par le rétablissement des prix du pétrole et le faible taux de chômage. En Finlande, l'économie a progressé de plus de 3 % à la fois grâce à la forte demande intérieure et à</p> |

## Section B – Emetteur

| Elément | Intitulé     | Information   |
|---------|--------------|---|
|         |              | l'augmentation des exportations. Ces dernières années, l'économie russe a néanmoins été négativement affectée par la crise dans la région de Crimée et dans l'est de l'Ukraine.   |
| B.5     | Le Groupe    | Le Groupe Nordea est composé de la société mère Nordea Sweden et de ses filiales consolidées. Après la réalisation de la Fusion, la société mère du Groupe Nordea sera Nordea Finland.  |
| B.6     | Actionnariat | Les actionnaires de Nordea Sweden recevront une action nouvelle Nordea Finland pour chaque action Nordea Sweden qu'ils détiennent à la Date de Réalisation (c'est-à-dire, la « <b>Contrepartie</b> »), ce qui signifie que la Contrepartie sera distribuée aux actionnaires de Nordea Sweden proportionnellement à leur détention actuelle avec un ratio d'échange de 1 : 1. Par conséquent, immédiatement après la réalisation de la Fusion, l'actionnariat de Nordea Finland sera identique à celui de Nordea Sweden immédiatement avant la réalisation de la Fusion. |

A la connaissance de Nordea Sweden, les actionnaires suivants détiennent, directement ou indirectement, une participation dans le capital ou les droits de vote de Nordea Sweden qui est significative en droit suédois et en droit finlandais au 31 janvier 2018 :

|                 | <u>Nombre d'actions</u><br>(en millions) | <u>Pourcentage<br/>de capital et de<br/>droits de vote<sup>(1)</sup></u> |
|-----------------|--|--|
| Sampo plc ..... | 860,4                                    | 21,3   |

(1) Hors actions émises dans le cadre de programmes d'intéressement à long terme (« LTIPs »).

## Section B – Emetteur

| Elément | Intitulé  | Information   |
|---------|---|---|
| B.7     | Informations financières historiques clés sélectionnées | <p><b>Principaux éléments financiers consolidés et autres données du Groupe Nordea</b></p> <p>Le compte de résultat et le bilan consolidés sommaires présentés ci-dessous sont tirés des états financiers consolidés audités du Groupe Nordea pour les exercices clos les 31 décembre 2015, 2016 et 2017, qui incluent les données comparatives retraitées pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 incluses dans les états financiers consolidés audités du Groupe Nordea pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, incorporés par référence 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 »). Nordea Finland, la société mère du Groupe Nordea postérieurement à la réalisation de la Fusion, a été enregistrée auprès du Registre du commerce finlandais le 27 septembre 2017 et aucun état financier historique n'a été préparé la concernant. Les états financiers consolidés audités du Groupe Nordea, incorporés par référence dans le présent Prospectus, ont été préparés pour le Groupe Nordea avec Nordea Sweden en tant que société mère. Étant donné que la Fusion sera traitée dans les comptes consolidés du Groupe Nordea comme une réorganisation au sein du groupe consolidé, la Fusion en tant qu'opération intragroupe ne modifie pas le périmètre comptable selon les normes IFRS. Par conséquent, les états financiers consolidés de Nordea Finland, nouvelle société mère du Groupe Nordea, reflèteront une continuité des valeurs comptables provenant des états financiers consolidés de Nordea Sweden, ancienne société mère du Groupe Nordea, qui sont incorporés par référence dans le présent Prospectus.</p> |

### Éléments sélectionnés du compte de résultat consolidé

|  | Pour l'exercice clos le 31 décembre              |                     |                     |
|--|--|---------------------|---------------------|
|  | 2015   | 2016                | 2017                |
|  | (en millions d'euros, sauf indication contraire) |                     |                     |
| Intérêt créditeur net .....  | 4 963 <sup>(1)</sup>                             | 4 727               | 4 666               |
| Revenu de frais et commissions net .....   | 3 230 <sup>(1)</sup>                             | 3 238               | 3 369               |
| Plus-values/Moins-values nettes sur actifs à juste valeur .....                        | 1 645 <sup>(1)</sup>                             | 1 715               | 1 328               |
| Bénéfices de sociétés comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence .....     | 39   | 112                 | 23                  |
| Autres produits d'exploitation .....   | <u>263</u>                                       | <u>135</u>          | <u>83</u>           |
| <b>Total des produits d'exploitation .....</b>   | <b>10 140</b>                                    | <b>9 927</b>        | <b>9 469</b>        |
| Frais généraux:  |  |                     |                     |
| Frais de personnels .....  | (3 263)  | (2 926)             | (3 212)             |
| Autres dépenses .....  | (1 485)  | (1 646)             | (1 622)             |
| Dépréciation, amortissement et perte de valeur d'actifs corporels et incorporels ..... | <u>(209)</u>                                     | <u>(228)</u>        | <u>(268)</u>        |
| <b>Total des charges d'exploitation .....</b>  | <b>(4 957)</b>                                   | <b>(4 800)</b>      | <b>(5 102)</b>      |
| <b>Bénéfice avant pertes sur prêts .....</b>   | <b>5 183</b>                                     | <b>5 127</b>        | <b>4 367</b>        |
| Pertes nettes sur prêts .....  | <u>(479)</u>                                     | <u>(502)</u>        | <u>(369)</u>        |
| <b>Bénéfice d'exploitation .....</b>   | <b>4 704</b>                                     | <b>4 625</b>        | <b>3 998</b>        |
| Impôt sur les bénéfices .....  | <u>(1 042)</u>                                   | <u>(859)</u>        | <u>(950)</u>        |
| <b>Bénéfice net de l'exercice .....</b>  | <b>3 662</b>                                     | <b>3 766</b>        | <b>3 048</b>        |
| <b>Attribuable aux:</b>  |  |                     |                     |
| Actionnaires de Nordea Bank AB (publ) .....  | 3 662  | 3 766               | 3 031               |
| Intérêts minoritaires .....  | –  | –                   | 17                  |
| <b>Total .....</b>   | <b><u>3 662</u></b>                              | <b><u>3 766</u></b> | <b><u>3 048</u></b> |
| Bénéfice par action, EUR .....   | 0,91   | 0,93                | 0,75                |
| Bénéfice dilué par action, EUR .....   | 0,91   | 0,93                | 0,75                |

(1) En raison (i) d'un reclassement en 2016 des frais de refinancement et des frais de décaissement reçus dans le cadre des prêts hypothécaires au Danemark, du poste « Plus-values/Moins-values nettes sur actifs à juste valeur » au poste « Revenu de frais et commission net » et (ii) d'un reclassement en 2016 des frais de garantie d'Etat du poste « Revenu de frais et commissions net » au poste « Intérêt créditeur net », le Groupe Nordea a retraité les données comparatives du compte de résultat pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 inclus dans les états financiers consolidés audités du Groupe Nordea pour l'exercice clos le 31 décembre 2016. Les données retraitées pour 2015 présentées ici n'ont pas été auditées. Les données non retraitées auditées pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 sont l'intérêt créditeur net qui s'élève à 5 110 millions d'euros, le revenu de frais et commissions net qui s'élève à 3 025 millions d'euros et les plus-values/moins-values nettes sur actifs à juste valeur qui s'élèvent à 1 703 millions d'euros.

## Section B – Emetteur

### Eléments sélectionnés du bilan consolidé

|  | Au 31 décembre         |                |                |
|--|------------------------|----------------|----------------|
|  | 2015                   | 2016           | 2017           |
|  | (millions d'euros)     |                |                |
| Disponibilités et soldes auprès des banques centrales .....                                  | 35 500                 | 32 099         | 43 081         |
| Prêts et créances sur des banques centrales .....  | 13 224                 | 11 235         | 4 796          |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit .....                                     | 10 762 <sup>(1)</sup>  | 9 026          | 8 592          |
| Prêts et créances sur le public .....  | 340 920                | 317 689        | 310 158        |
| Titres porteurs d'intérêts .....   | 86 535 <sup>(1)</sup>  | 87 701         | 75 294         |
| Instruments financiers nantis.....   | 8 341                  | 5 108          | 6 489          |
| Actions.....   | 22 273 <sup>(1)</sup>  | 21 524         | 17 180         |
| Actifs en structure de <i>pooling</i> et contrats d'investissement en unités de compte ..... | 20 434 <sup>(1)</sup>  | 23 102         | 25 879         |
| Instruments financiers dérivés.....  | 80 741                 | 69 959         | 46 111         |
| Autres <sup>(2)</sup> .....  | 28 138 <sup>(1)</sup>  | 29 319         | 21 846         |
| Actifs destinés à la vente <sup>(3)</sup> .....  | –                      | 8 897          | 22 186         |
| <b>Total actif</b> .....   | <b>646 868</b>         | <b>615 659</b> | <b>581 612</b> |
| Dettes envers les établissements de crédit .....   | 44 209                 | 38 136         | 39 983         |
| Dettes et emprunts auprès du public .....  | 189 049 <sup>(4)</sup> | 174 028        | 172 434        |
| Dettes en structure de <i>pooling</i> et contrats d'investissement en unités de compte.....  | 21 088 <sup>(4)</sup>  | 23 580         | 26 333         |
| Dettes envers des détenteurs de police.....  | 38 707 <sup>(4)</sup>  | 41 210         | 19 412         |
| Titres de créance émis .....   | 201 937                | 191 750        | 179 114        |
| Instruments financiers dérivés.....  | 79 505                 | 68 636         | 42 713         |
| Autres <sup>(5)</sup> .....  | 41 341 <sup>(4)</sup>  | 41 021         | 42 276         |
| Passifs destinés à la vente <sup>(3)</sup> .....   | –                      | 4 888          | 26 031         |
| <b>Total passif</b> .....  | <b>615 836</b>         | <b>583 249</b> | <b>548 296</b> |
| <b>Total des capitaux propres</b> .....  | <b>31 032</b>          | <b>32 410</b>  | <b>33 316</b>  |
| dont détenteurs de fonds propres additionnels de catégorie 1 .....                           | –                      | –              | 750            |
| dont intérêts minoritaires .....   | 1                      | 1              | 168            |
| <b>Total passif et capitaux propres</b> .....  | <b>646 868</b>         | <b>615 659</b> | <b>581 612</b> |

- (1) Le Groupe Nordea a reclassé en 2016 certains titres porteurs d'intérêts et actions sur la ligne de bilan distincte « actifs en structure de *pooling* et contrats d'investissement en unités de compte » afin de les séparer des actifs pour lesquels le Groupe Nordea supporte le risque d'investissement. En raison de ce reclassement, le Groupe Nordea a retraité les données comparatives des postes « prêts et créances sur les établissements de crédit », « titres porteurs d'intérêts », « actions », « placement de biens immobiliers » et « autres actifs » au 31 décembre 2015 inclus dans les états financiers consolidés audités du Groupe Nordea pour l'exercice clos au 31 décembre 2016. Les données retraitées au 31 décembre 2015 présentées ici n'ont pas été auditées. Les données non retraitées auditées correspondantes au 31 décembre 2015 s'élèvent à 10 959 millions d'euros pour les prêts et créances sur les établissements de crédit, à 88 176 millions d'euros pour les titres porteurs d'intérêts, à 40 745 millions d'euros pour les actions et à 28 262 millions d'euros pour autres (qui, tel que défini aux fins du tableau ci-dessus, comprend les placements de biens immobiliers qui ont diminué de 111 millions d'euros et les autres actifs qui ont diminué de 13 millions d'euros en raison de ce retraitement).
- (2) 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 actifs de prestation retraite, des dépenses payées d'avance et des bénéfices cumulés et d'autres actifs, qui comprennent des demandes sur des produits de règlement de titres, des recouvrables de réassurance et autres.
- (3) Les actifs et passifs destinés à la vente au 31 décembre 2017 se rattachent à la décision de Nordea de vendre 45 % supplémentaires des actions de Danish Livea Livsforsikringsselskab A/S. Les actifs et passifs destinés à la vente au 31 décembre 2016 comprennent les activités baltes du Groupe Nordea et l'activité de prêts aux clients de détail en Russie. Les actifs et les passifs liés aux groupes destinés à être cédés sont présentés sur les lignes de bilan séparées « actifs destinés à la vente » et « passifs destinés à la vente », respectivement, à compter de la date de classification.
- (4) Suite aux changements de politique comptable mentionnés dans la note (1) ci-dessus, le Groupe Nordea a reclassé en 2016 les passifs correspondant aux actifs en structure de *pooling* et contrats d'investissement en unités de compte à la ligne de bilan distincte « dettes en structure de *pooling* et contrats d'investissement en unités de compte » étant donné que ces passifs fonctionnent différemment des dépôts habituels reçus des clients. En raison de ce reclassement, le Groupe Nordea a retraité les données comparatives des postes « dettes et emprunts auprès du public », « dettes envers des porteurs de police » et « autres » passifs au 31 décembre 2015 inclus dans les états financiers consolidés audités du Groupe Nordea pour l'exercice clos au 31 décembre 2016. Les données retraitées au 31 décembre 2015 présentées ici n'ont pas été auditées. Les données non retraitées auditées correspondantes au 31 décembre 2015 s'élèvent à 193 342 millions d'euros pour les dettes et emprunts auprès du public, à 55 491 millions d'euros pour les dettes envers des porteurs de police et à 41 352 millions d'euros pour autres (qui, tel que défini aux fins du tableau ci-dessus, comprend les autres passifs qui ont diminué de 11 millions d'euros du fait du retraitement).
- (5) 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 cumulées et bénéfices prépayés, des passifs d'impôts différés, des provisions, des passifs de prestations retraite, passifs subordonnés et d'autres dettes, comprenant des dettes de règlement de titres, des titres vendus (non détenus), des dettes-fourisseurs et autres.

## Section B – Emetteur

### Ratios Réglementaires Clés et Indicateurs Financiers Clés <sup>(1)</sup>

|  | Pour l'exercice clos le 31 décembre |        |        |
|--|-------------------------------------|--------|--------|
|  | 2015                                | 2016   | 2017   |
| <b>Ratios Réglementaires Clés</b>  |                                     |        |        |
| Ratio de pertes sur prêts, points de base <sup>(2)</sup> .....   | 14                                  | 15     | 12     |
| Ratio de fonds propres de base de catégorie 1, excluant le plancher Bâle I <sup>(3)(4)</sup> , % .....     | 16,5                                | 18,4   | 19,5   |
| Ratio de fonds propres de catégorie 1, excluant le plancher Bâle I <sup>(3)(4)</sup> , % .....             | 18,5                                | 20,7   | 22,3   |
| Ratio du total des fonds propres, excluant le plancher Bâle I <sup>(3)(4)</sup> , % .....                  | 21,6                                | 24,7   | 25,2   |
| Fonds propres de catégorie 1 <sup>(3)(4)</sup> , EUR milliards .....                                       | 26,5                                | 27,6   | 28,0   |
| Montant d'exposition au risque, excluant le plancher Bâle I <sup>(3)</sup> , EUR milliards .....           | 143                                 | 133    | 126    |
| Capitaux Propres Economiques <sup>(4)</sup> , EUR milliards .....  | 25,0                                | 26,3   | 26,7   |
| <b>Indicateurs Financiers Clés</b>   |                                     |        |        |
| Rendement des capitaux propres <sup>(5)</sup> , % .....  | 12,2                                | 12,3   | 9,5    |
| Ratio coûts/revenus, hors éléments affectant la comparabilité, % .....                                     | 47                                  | 50     | 54     |
| Rendement des Capitaux Propres à Risque, hors éléments affectant la comparabilité <sup>(6)</sup> , % ..... | 14,8                                | 13,2   | 11,1   |
| <b>Action et Autres Données</b>  |                                     |        |        |
| Cours de l'action <sup>(4)</sup> , EUR .....   | 10,15                               | 10,60  | 10,09  |
| Rendement total des actionnaires, % .....  | 8,2                                 | 16,3   | 3,6    |
| Dividende proposé/effectivement versé par action, EUR .....  | 0,64                                | 0,65   | 0,68   |
| Capitaux propres par action <sup>(4)</sup> , EUR .....   | 7,69                                | 8,03   | 8,21   |
| Actions pouvant être émises <sup>(4)</sup> , en millions .....   | 4 050                               | 4 050  | 4 050  |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilués, en millions .....   | 4 031                               | 4 037  | 4 039  |
| Nombre de salariés (équivalent temps plein (« ETP »)) <sup>(4)</sup> .....                                 | 29 815                              | 31 596 | 30 399 |

(1) Pour les définitions des ratios et autres termes clés, voir « —Définitions des Ratios Réglementaires Clés » et « —Définitions des Indicateurs Financiers Clés » ci-dessous.

(2) Dont les prêts et créances sur le public déclarés comme actifs destinés à la vente en 2016.

(3) Dont le résultat de l'exercice.

(4) A la fin de l'exercice.

(5) Le rendement des capitaux propres du Groupe Nordea, hors éléments affectant la comparabilité, était de 9,5 % en 2017, de 11,5 % en 2016 et de 12,3 % en 2015.

(6) Le Rendement des Capitaux Propres à Risque, hors éléments affectant la comparabilité, est retraité en 2016 en raison du changement de définition des Capitaux Propres Economiques moyens.

### Définitions des Ratios Réglementaires Clés

Les définitions des termes et des ratios réglementaires clés utilisés dans la section « —Ratios Réglementaires Clés et Indicateurs Financiers Clés » ci-dessus sont présentées ci-dessous.

Ratio de pertes sur prêts, points de base ..... Pertes nettes sur prêts (annualisées) divisées par le solde de clôture des prêts et créances sur le public.

Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 ..... Fonds propres de base de catégorie 1 en pourcentage du montant d'exposition au risque.

Ratio de fonds propres de catégorie 1 ..... Fonds propres de catégorie 1 en pourcentage du montant d'exposition au risque.

Ratio du total des fonds propres..... Fonds propres en pourcentage du montant d'exposition au risque.

Fonds propres..... Les fonds propres sont définis à l'Article 72 du CRR (défini ci-dessous) et consistent en la somme des fonds propres de catégorie 1 et des fonds propres de catégorie 2.

Fonds propres de catégorie 1 ..... Les fonds propres de catégorie 1 sont définis à l'Article 25 du CRR et consistent en la somme des fonds propres de base de catégorie 1 et des fonds propres additionnels de catégorie 1 de l'établissement. Les fonds propres de base de catégorie 1 sont définis à l'Article 50 du CRR et comprennent les capitaux propres consolidés excluant les investissements dans les compagnies d'assurance, le dividende proposé, les actifs d'impôts différés, les actifs incorporels des opérations bancaires, la déduction intégrale du déficit escompté (différence négative entre les pertes attendues et les provisions) et les autres déductions tels que les couvertures de flux de trésorerie.

## Section B – Emetteur

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| Montant d'exposition au risque ..... | Le montant d'exposition au risque est défini à l'Article 92.3 du CRR. Total des actifs et des éléments hors-bilan évalués sur la base des risques de crédit et de marché ainsi que des risques opérationnels liés aux engagements du Groupe Nordea, conformément à la réglementation en matière d'adéquation des fonds propres, hors actifs des compagnies d'assurance, valeur comptable des actions qui a été déduite des fonds propres et des immobilisations incorporelles. |
| Fonds propres économiques.....       | Les fonds propres économiques sont le montant interne des capitaux propres afin de s'assurer qu'une entreprise reste solvable. L'approche comprend à la fois les fonds propres Pilier 1 et Pilier 2 fondée sur une évaluation de fiabilité à 99,9%.  |

### Définitions des Indicateurs Financiers Clés

Les définitions des termes et des indicateurs financiers clés utilisés dans la section « —Ratios Réglementaires Clés et Indicateurs Financiers Clés » ci-dessus sont présentées ci-dessous.

|   |  |
|---|--|
| Rendement des capitaux propres, % ...   | Résultat net de l'exercice en pourcentage des capitaux propres moyens pour l'exercice. Les fonds propres additionnels de catégorie 1, comptabilisés en capitaux propres, sont considérés dans le calcul comme un passif financier. Le résultat net de l'exercice exclut les intérêts minoritaires et la charge d'intérêt sur fonds propres additionnels de catégorie 1 (les intérêts discrétionnaires courus). Les capitaux propres moyens comprennent le résultat net de l'exercice et le dividende jusqu'au versement, et excluent les intérêts minoritaires et la charge d'intérêt sur fonds propres additionnels de catégorie 1. |
| Ratio coûts/revenus, hors éléments affectant la comparabilité .....                       | Total des charges d'exploitation hors éléments affectant la comparabilité divisé par le total du résultat d'exploitation hors éléments affectant la comparabilité.   |
| Rendement des Capitaux Propres à Risque, hors éléments affectant la comparabilité, %..... | Résultat net de l'exercice hors éléments affectant la comparabilité en pourcentage des fonds propres économiques.  |
| Eléments affectant la comparabilité   | Eléments significatifs qui interfèrent dans les comparaisons d'une année sur l'autre, tels que les profits significatifs sur la cession d'activités commerciales, les dépenses de restructuration, les modifications des accords de retraite.  |

### Rapprochement de Certains Indicateurs Financiers Clés

Le tableau suivant présente la répartition des éléments affectant la comparabilité et le calcul du ratio d'exploitation hors éléments affectant la comparabilité pour les exercices clos les 31 décembre 2015, 2016 et 2017 :

|  | Pour l'exercice clos le 31 décembre           |                       |                       |
|--|---|-----------------------|-----------------------|
|  | 2015  | 2016                  | 2017                  |
|  | (millions d'euros, sauf indication contraire) |                       |                       |
| Eléments affectant la comparabilité, avant impôt:  |   |                       |                       |
| Gains de la cession de l'activité d'affiliation de commerçants de Nordea à Nets Holding A/S..... | 176   | –                     | –                     |
| Gains liés à l'acquisition de Visa Europe Ltd. par Visa Inc. ....                                | –   | 173                   | –                     |
| Coûts de restructuration .....   | (263)   | –                     | –                     |
| Modification de l'accord sur les pensions en Norvège.....  | –   | 86                    | –                     |
| <b>Total des éléments affectant la comparabilité, avant impôt .....</b>                          | <b><u>(87)</u></b>                            | <b><u>259</u></b>     | <b><u>–</u></b>       |
| Total des charges d'exploitation .....   | (4 957)                                       | (4 800)               | (5 102)               |
| Eléments affectant la comparabilité du total des charges d'exploitation .....                    | 263   | (86)                  | –                     |
| <b>Total des charges d'exploitation excluant les éléments affectant la comparabilité.....</b>    | <b><u>(4 694)</u></b>                         | <b><u>(4 886)</u></b> | <b><u>(5 102)</u></b> |
| Total des produits d'exploitation .....  | 10 140  | 9 927                 | 9 496                 |
| Eléments affectant la comparabilité du total des produits d'exploitation .....                   | (176)   | (173)                 | –                     |
| <b>Total des produits d'exploitation excluant les éléments affectant la comparabilité .....</b>  | <b><u>9 964</u></b>                           | <b><u>9 754</u></b>   | <b><u>9 496</u></b>   |
| <b>Ratio du coût des revenus excluant les éléments affectant la comparabilité, % .....</b>       | <b>47</b>                                     | <b>50</b>             | <b>54</b>             |

## Section B – Emetteur

Le tableau suivant présente le calcul du Rendement des Capitaux Propres à Risque, hors éléments affectant la comparabilité, tel que défini par Nordea pour les exercices clos les 31 décembre 2015, 2016 et 2017 :

|  | Pour l'exercice clos le 31 décembre           |                     |                     |
|--|---|---------------------|---------------------|
|  | 2015  | 2016                | 2017                |
|  | (millions d'euros, sauf indication contraire) |                     |                     |
| Résultat net de l'exercice .....   | 3 662   | 3 766               | 3 048               |
| Éléments affectant la comparabilité, nets d'impôts .....   | 29  | (227)               | –                   |
| <b>Résultat net de l'exercice hors éléments affectant la comparabilité</b> .....                             | <b><u>3 691</u></b>                           | <b><u>3 539</u></b> | <b><u>3 048</u></b> |
| Fonds Propres Economiques moyens .....   | 25 005  | 26 733              | 27 342              |
| <b>Rendement des Capitaux Propres à Risque, hors éléments affectant la comparabilité<sup>(1)</sup>, % ..</b> | <b>14,8</b>                                   | <b>13,2</b>         | <b>11,1</b>         |

(1) Le Rendement des Capitaux Propres à Risque, hors éléments affectant la comparabilité est retraité en 2016 en raison du changement de définition des Capitaux Propres Economiques moyens.

## Section B – Emetteur

| Elément | Intitulé  | Information  |
|---------|---|--|
| B.8     | Information financière pro forma clé sélectionnée | Sans objet. Ce Prospectus ne contient pas d'informations financières pro forma.  |
| B.9     | Prévision et estimation de bénéfice               | Sans objet. Ce Prospectus ne contient pas de prévisions de bénéfices.  |
| B.10    | Réserves du rapport d'audit                       | Sans objet. Il n'y a aucune réserve dans les rapports d'audit sur les informations financières historiques.  |
| B.11    | Fonds de roulement                                | Sans objet. Nordea considère que le fonds de roulement du Groupe (c'est-à-dire, sa capacité à accéder à la trésorerie et aux autres sources de liquidité disponibles) est suffisant pour couvrir ses dettes à échéance de 12 mois après la date du présent Prospectus. |

## Section C – Les Titres

| Elément | Intitulé   | Information  |
|---------|--|--|
| C.1     | Nature et catégorie des titres                     | Nordea Finland a une seule catégorie d'actions, qui a comme code ISIN : FI4000297767. Selon les statuts actuels de Nordea Finland et ses statuts suite à la réception de l'autorisation d'établissement de crédit, Nordea Finland ne peut émettre qu'une seule catégorie d'actions.  |
| C.2     | Devises  | Euro.  |
| C.3     | Nombre d'actions émises/valeur nominale par action | À la date du présent Prospectus, le capital social de Nordea Finland s'élève à 5 000 000 euros, composé d'une action ordinaire. À l'issue de la Fusion, le capital social de Nordea Finland sera porté à 4 049 951 919 euros et le nombre d'actions sera augmenté à proportion de la Contrepartie. Nordea Finland a l'intention de procéder à une émission d'actions réservée à elle-même, avant la réalisation de la Fusion aux fins de la mise en œuvre d'un plan d'intéressement actionnarial. Le nombre d'actions propres à émettre dans le cadre de ladite émission correspondrait au nombre d'actions propres détenues par Nordea Sweden à la Date de Réalisation. |
| C.4     | Droits attachés aux titres                         | <p><b>Général</b></p> <p>Nordea Finland est une société anonyme (<i>public limited liability company</i>) immatriculée en Finlande et soumise, notamment, à la loi finlandaise sur les sociétés (<i>osakeyhtiölaki (624/2006)</i>) (la « <b>Loi Finlandaise sur les Sociétés</b> »). Au moment de la réalisation de la Fusion, Nordea Finland sera une société anonyme bancaire et, à ce titre, sera soumise, notamment, à la loi Finlandaise relative aux Etablissements de Crédit et à la loi Finlandaise relative aux Banques Commerciales.</p>   |

## Section C – Les Titres

| Elément | Intitulé | Information   |
|---------|----------|---|
|         |          | <p>Selon les règles du Nasdaq d'Helsinki, tous les émetteurs d'actions admises à la négociation sur le marché réglementé du Nasdaq d'Helsinki doivent se conformer au Code de gouvernement d'entreprise finlandais (<i>Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi</i>) (le « <b>Code de Gouvernement d'Entreprise Finlandais</b> »). Par conséquent, après la réalisation de la Fusion et de l'Admission, Nordea Finland devra se conformer au Code de Gouvernement d'Entreprise Finlandais. Les recommandations du Code de Gouvernement d'Entreprise Finlandais sont complémentaires des dispositions légales et fonctionnent conformément au principe « <i>comply or explain</i> ». Par conséquent, une société peut s'écarter des recommandations spécifiques du Code de Gouvernement d'Entreprise Finlandais à condition qu'elle signale chaque écart et en explique les raisons. Étant donné que Nordea Finland doit se conformer au Code de Gouvernement d'Entreprise Finlandais, le Code de gouvernement d'entreprise suédois (<i>Svensk kod för bolagsstyrning</i>) (le « <b>Code de Gouvernement d'Entreprise Suédois</b> ») ne sera pas appliqué par Nordea Finland car l'application de deux codes distincts pourrait entraîner des exigences et conséquences contradictoires. Les pratiques de gouvernance d'entreprise de Nordea Finland ne devraient pas s'écarter de manière significative du Code de Gouvernement d'Entreprise Suédois.</p> <p>Les droits attachés aux actions Nordea Finland sont déterminés par la Loi Finlandaise sur les Sociétés et d'autres réglementations finlandaises applicables.</p> <p><b>Assemblées Générales</b></p> <p>Le principal organe de décision de Nordea Finland est l'assemblée générale, au cours de laquelle les actionnaires exercent leurs pouvoirs de décision.</p> <p><b>Dividendes et Autres Distributions</b></p> <p>Toutes les actions Nordea Finland donneront droit à leurs détenteurs à des droits égaux aux dividendes et autres fonds distribuables (y compris la distribution des actifs de Nordea Finland en cas de dissolution) suite à l'inscription des actions au Registre du commerce finlandais. Les dividendes et autres distributions sont versés aux actionnaires ou à leurs représentants inscrits sur le registre des actionnaires en fonction de leur date d'inscription. Le droit aux dividendes expire dans les trois ans suivant la date de versement du dividende.</p> <p>Conformément à la pratique en vigueur en Finlande, les dividendes sur les actions d'une société à responsabilité limitée (<i>limited liability company</i>) de droit finlandais, le cas échéant, sont généralement déclarés une fois par an. Les dividendes peuvent être versés et le capital non affecté peut être distribué, par ailleurs, lors d'un exercice spécifique après que l'assemblée générale des actionnaires ait approuvé les états financiers de la société pour cet exercice et décidé le montant du dividende ou d'autre distribution de capital non affecté proposés par le Conseil d'administration de la société. En outre, en vertu de la loi finlandaise, l'assemblée générale peut autoriser le Conseil d'administration à procéder à la distribution de dividendes en déterminant un montant maximal d'actifs à distribuer.</p> <p>Le montant de tout dividende ou de toute autre distribution de capital non affecté est limité au montant des fonds distribuables de la société mentionnés dans les états financiers sur lesquels la décision de verser des dividendes ou alors de distribuer du capital non affecté est basée, sous réserve de tout changement significatif dans la situation financière de la société depuis l'approbation des états financiers. En Finlande, les actifs ne peuvent être distribués s'il est avéré ou s'il devait être avéré, au moment de la décision de distribution, que la société est insolvable ou que la distribution entraînera l'insolvabilité de la société.</p> <p>Selon la loi finlandaise, au moins la moitié des bénéfices d'un exercice doit être distribuée sous forme de dividende si une demande à cet effet est faite à</p> |

## Section C – Les Titres

| Elément | Intitulé                                | Information  |
|---------|---|--|
|         |   | <p>l'Assemblée Générale Annuelle par des actionnaires représentant au moins 10 % du capital. Selon la loi finlandaise, ce dividende doit être réduit du montant de toute distribution de dividendes ayant eu lieu avant l'Assemblée Générale Annuelle et conformément à toute disposition statutaire de la société. En outre, les bénéfices dépassant le montant qui peut être légalement distribué sans le consentement des créanciers de la société, ou au-delà de 8% du capital social de la société, ne peuvent pas être distribués. De plus, conformément à la Loi Finlandaise sur les Etablissements de Crédit, si le montant des fonds propres ou des fonds propres consolidés d'un établissement de crédit est inférieur à l'exigence de capital requise par le règlement (UE) n°575/2013 du Parlement européen et du Conseil du 26 juin 2013 concernant les exigences prudentielles applicables aux établissements de crédit et aux entreprises d'investissement et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (le « CRR ») ou par la Loi Finlandaise sur les Etablissements de Crédit, un établissement de crédit, tel que Nordea Finland, ne peut pas distribuer de dividendes à moins que l'autorité finlandaise de surveillance financière (la <i>Financial Supervisory Authority</i>) ne lui accorde, pour une raison particulière, une exemption pour une période déterminée.</p> |
| C.5     | Restriction à la négociabilité          | <p>Il n'existe aucune restriction en vertu de la loi finlandaise ou des statuts de Nordea Finland concernant le droit de transférer des actions Nordea Finland, et Nordea Finland n'a connaissance d'aucun accord entre actionnaires à cet égard. Cependant, puisque Nordea Finland deviendra un établissement de crédit après réception de l'autorisation d'établissement de crédit par la BCE, une acquisition directe ou indirecte d'actions Nordea Finland entraînant la constitution d'une participation qualifiée (soit 10 % ou plus du capital social ou des droits de vote, ou une participation permettant à l'acquéreur d'exercer une influence significative sur la gestion de Nordea Finland) ne pourra avoir lieu qu'après approbation par la BCE. L'approbation de la BCE sera également requise si la participation atteint ou dépasse 20 %, 30 % ou 50 % du capital social ou des droits de vote.</p>  |
| C.6     | Cotation/admission à la négociation     | <p>Les actions Nordea Sweden sont cotées sur le Nasdaq Nordic, les marchés réglementés de Stockholm (en couronne suédoise), d'Helsinki (sous l'entité Nordea Sweden FDR avec un cours indiqué en euro) et de Copenhague (en couronne danoise).</p> <p>Le Nasdaq d'Helsinki, le Nasdaq de Stockholm et le Nasdaq de Copenhague ont, sous réserve de certaines conditions, approuvé l'admission des actions Nordea Finland à la négociation sur leurs marchés réglementés à compter de la Date de Réalisation. Simultanément, les actions Nordea Sweden seront radiées de la cotation du Nasdaq de Stockholm et du Nasdaq de Copenhague et les actions Nordea Sweden FDR seront radiées de la cotation du Nasdaq d'Helsinki. L'admission à la négociation des actions Nordea Finland sur les marchés réglementés du Nasdaq d'Helsinki, du Nasdaq de Stockholm et du Nasdaq de Copenhague devraient débiter à la Date de Réalisation.</p>   |
| C.7     | Politique de distribution de dividendes | <p>Conformément à sa politique de distribution de dividendes, le Groupe Nordea s'efforce de maintenir une position de capital solide en ligne avec sa politique de capital dont l'ambition est de réaliser une augmentation annuelle du dividende par action. L'intention actuelle est de maintenir cette politique pour la société mère du Groupe Nordea indépendamment de la re-domiciliation et de la Fusion envisagées.</p> <p>Nonobstant toute politique de distribution de dividendes adoptée par Nordea Finland, Nordea Finland évaluera annuellement les conditions préalables au versement de dividendes ou d'autres distributions de capital non affecté, ce qui pourrait entraîner un écart par rapport à la politique de distribution de dividendes, et notamment la décision de ne pas distribuer de dividendes. Le montant de tout dividende versé par Nordea Finland au cours d'un exercice donné est donc incertain. En outre, tout versement de dividendes ou d'autres distributions de capital non affecté par Nordea Finland au titre d'exercices</p>   |

## Section C – Les Titres

| Elément | Intitulé | Information   |
|---------|----------|---|
|         |          | antérieurs ne constitue pas une indication des dividendes pouvant être, le cas échéant, versés au titre des exercices futurs. |

## Section D – Risques

| Elément | Intitulé  | Information  |
|---------|---|--|
| D.1     | Principaux risques propres à l'émetteur ou son activité | <i>Les activités opérationnelles du Groupe Nordea, y compris sur ses marchés domestiques scandinaves, ne changeront pas à la suite de la re-domiciliation. Hormis lorsque des références sont faites à la Fusion et / ou aux transactions envisagées en relation avec celle-ci ou hormis s'il ressort clairement du contexte que les références visent d'autres éléments, les facteurs de risque ci-dessous reflètent les activités du Groupe Nordea avant et après la réalisation de la Fusion.</i> |

### Risques relatifs à la Fusion

#### *Risques relatifs à la Fusion :*

- il existe des risques et des incertitudes associés à la re-domiciliation et à la Fusion envisagées, et un échec ou un retard dans la réalisation de la Fusion pourrait avoir un impact négatif sur les activités, les résultats et la situation financière du Groupe Nordea ;
- un échec ou un retard dans la réalisation du processus de rémediation lié à la re-domiciliation et à la Fusion pourrait retarder sa réalisation ou conduire à l'échec de la Fusion et affecter négativement les activités, les résultats et la situation financière du Groupe Nordea ;
- Nordea pourrait ne pas être en mesure de réaliser les économies qu'elle espère générer grâce à la re-domiciliation et à la Fusion ; et
- il existe une incertitude quant au traitement fiscal de la Fusion dans certaines juridictions et les autorités fiscales locales pourraient contester la neutralité fiscale de la Fusion.

### Risques liés aux activités du Groupe Nordea

#### *Risques liés à l'environnement juridique et réglementaire dans lequel évolue le Groupe Nordea :*

- le Groupe Nordea est soumis à une réglementation stricte susceptible d'être modifié ;
- le Groupe Nordea peut se voir contraint d'engager des dépenses importantes aux fins du suivi et du respect des nouvelles exigences en matière de fonds propres, de rétablissement et de résolution ;
- CRD IV introduit des exigences de fonds propres qui s'ajoutent au ratio de fonds propres minimums ;
- les évolutions réglementaires récentes peuvent affecter les besoins de financement et la position du capital du Groupe Nordea ;
- à l'issue de la Fusion, la supervision du Groupe Nordea sera transférée à la BCE et le Groupe Nordea sera soumis au Mécanisme Européen de Surveillance Unique et au Mécanisme Européen de Résolution Unique ;
- le risque de liquidité est inhérent aux activités du Groupe Nordea ;
- la performance de l'activité du Groupe Nordea pourrait être affectée si ses ratios de fonds propres sont réduits ou perçus comme insuffisants ;

## Section D – Risques

| Elément | Intitulé                           | Information  |
|---------|------------------------------------|--|
|         |                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• des recours juridiques et réglementaires affectent la conduite des affaires du Groupe Nordea ;</li> <li>• le Groupe Nordea est exposé au risque de modification de la législation fiscale, y compris l'augmentation des taux d'imposition ;</li> <li>• les modifications apportées aux méthodes comptables du Groupe Nordea ou aux standards comptables pourraient avoir une incidence importante sur la manière dont il rend compte de sa situation financière et de ses résultats d'exploitation ; et</li> <li>• les coûts de financement du Groupe Nordea et son accès aux marchés des titres d'emprunt dépendent en grande partie de ses notes de crédit.</li> </ul> <p><b>Risques liés aux conditions macroéconomiques :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• les évolutions négatives de la situation économique et des conditions de marchés sur lesquels le Groupe Nordea opère peuvent avoir un impact défavorable significatif sur l'activité et le résultat du Groupe Nordea ; et</li> <li>• les perturbations et la volatilité sur les marchés financiers mondiaux peuvent avoir un impact négatif sur le Groupe Nordea.</li> </ul> <p><b>Risques liés au portefeuille de crédits du Groupe Nordea :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• une dégradation de la qualité de crédit des contreparties pourrait avoir un impact négatif sur la situation financière du Groupe Nordea ; et</li> <li>• le Groupe Nordea est exposé au risque de contrepartie.</li> </ul> <p><b>Risques liés à l'exposition au marché :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le Groupe Nordea est exposé à un risque de cours ; et</li> <li>• Le Groupe Nordea est exposé à un risque structurel de marché.</li> </ul> <p><b>Autres risques liés à l'activité du Groupe Nordea :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• les risques opérationnels, y compris les risques liés au conseil en investissement, peuvent affecter les activités du Groupe Nordea ;</li> <li>• les activités du Groupe Nordea en dehors des marchés scandinaves, en particulier en Russie, présentent divers risques qui ne s'appliquent pas, ou dans une moindre mesure, à ses activités sur les marchés scandinaves ;</li> <li>• la rentabilité de l'activité et des services de retraite et assurance-vie du Groupe Nordea dépend de la réglementation et des normes dans les pays où il opère ;</li> <li>• le Groupe Nordea pourrait échouer à attirer ou retenir son équipe de direction ou d'autres employés clés ;</li> <li>• le Groupe Nordea est confronté à la concurrence sur tous ses marchés ; et</li> <li>• le Groupe Nordea pourrait ne pas réussir à mettre en œuvre sa stratégie.</li> </ul> |
| D.3     | Principaux risques liés aux titres | <p><b>Risques liés aux actions Nordea Finland :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• la capacité de Nordea Finland à verser des dividendes ou à procéder à d'autres distributions de capital non affecté conformément ou différemment à sa politique de distribution de dividendes dépend de la</li> </ul>   |

## Section D – Risques

| Elément | Intitulé | Information  |
|---------|----------|--|
|         |          | <p>disponibilité de fonds distribuables et Nordea Finland pourrait ne pas être en mesure de ou décider de ne pas verser de dividendes ou de procéder à d'autres distributions de capital non affecté à l'avenir ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● d'éventuelles modifications du régime de retenue à la source finlandais pourraient augmenter le taux de retenue à la source des actionnaires nominatifs non identifiés ;</li> <li>● la réception de la Contrepartie par les actionnaires de Nordea Sweden pourrait être un événement imposable dans certaines juridictions et les actionnaires de Nordea Sweden sont invités à consulter des conseillers fiscaux professionnels s'agissant des implications fiscales pouvant découler de la Fusion ;</li> <li>● les intérêts de certains actionnaires importants de Nordea Finland peuvent différer des intérêts d'autres actionnaires ;</li> <li>● des émissions futures ou des ventes d'un nombre significatif d'actions Nordea Finland pourraient avoir un effet négatif sur le cours des actions Nordea Finland et de futures émissions d'actions par Nordea Finland pourraient diluer la participation des actionnaires existants ;</li> <li>● certains actionnaires étrangers pourraient ne pas être en mesure d'exercer leur droit préférentiel de souscription prévu par la Loi Finlandaise sur les Sociétés ou d'autres droits d'actionnaires ;</li> <li>● le cours des actions Nordea Finland pourrait fluctuer considérablement ;</li> <li>● la réalisation des transactions relatives aux actions Nordea Finland dépend des processus, des systèmes et de la coopération d'Euroclear Finland Ltd, d'Euroclear Sweden AB et de VP Securities A/S ; et</li> <li>● les investisseurs ayant une devise de référence autre que l'euro s'exposeront à certains risques de change lorsqu'ils investiront dans les actions Nordea Finland.</li> </ul> |

## Section E – Offre

| Elément | Intitulé  | Information   |
|---------|---|---|
| E.1     | Produit net/estimation des frais  | Nordea Finland ne recevra aucun produit de la Fusion. Les coûts totaux attendus engagés par Nordea dans le cadre de la re-domiciliation et de la Fusion comprennent principalement : le financement des coûts de mise en œuvre et des coûts de projet, notamment en matière informatique (« IT »), les frais juridiques et de conseil mais excluant les frais de personnel, et devraient s'élever à environ 100 millions d'euros avant impôts (non actualisé), dont 11 millions d'euros ont été engagés au 31 décembre 2017.  |
| E.2a    | Raisons de l'offre/utilisation des produits/montant net estimé des produits | <p>Au cours du premier trimestre 2017, Nordea a entamé une revue des options afin de répondre à l'impact du cadre réglementaire suédois sur le Groupe Nordea, notamment sa divergence par rapport au cadre réglementaire de l'union bancaire de l'UE. Les options envisagées comprenaient, notamment, le déménagement du siège social du Groupe Nordea de Suède.</p> <p>Le 6 septembre 2017, à l'issue de cette revue, le Conseil d'administration de Nordea Sweden a décidé d'initier une re-domiciliation de la société mère du Groupe Nordea de la Suède vers la Finlande, qui participe à l'union bancaire au sein de l'UE. Cette décision repose sur la structure scandinave et internationale unique du Groupe Nordea, pour laquelle les cadres réglementaires nationaux existants ne satisfont pas pleinement le modèle d'exploitation et les récents développements stratégiques. Nordea Sweden considère que la domiciliation de</p> |

## Section E – Offre

| Elément | Intitulé                           | Information  |
|---------|------------------------------------|--|
|         |                                    | <p>la société mère du Groupe Nordea dans un pays participant à l'union bancaire de l'UE permettra au Groupe Nordea d'être soumis à un cadre réglementaire similaire à celui de ses homologues européens, avec une plus grande cohérence dans l'application des lois et règlements et, par conséquent, des règles plus équitables. Nordea Sweden s'attend à ce que cela promeuve les intérêts de ses clients, actionnaires et employés. Les activités opérationnelles du Groupe Nordea, y compris sur ses marchés domestiques scandinaves, ne seront pas modifiées du fait de la re-domiciliation, et aucun changement dans les activités opérationnelles n'est attendu pour les clients.</p> <p>Nordea Sweden s'attend à ce que le montant total net des économies liées aux frais de résolution, aux garanties des dépôts et aux autres effets transitoires dus à la re-domiciliation en Finlande s'élève à environ 0,9–1,2 milliard d'euros. 0–90 millions d'euros des économies totales devraient être réalisées entre 2017 et 2019 et 900–1 070 millions d'euros après 2019. Les frais de résolution et les commissions des garanties des dépôts payables en 2018 devraient augmenter d'environ 60–130 millions d'euros par rapport à 2017. Pour 2019, ces commissions devraient varier entre 10 millions d'euros, au plus bas, et 60 millions d'euros, au plus haut, par rapport à 2017.</p> <p><i>Les paragraphes ci-dessus présentent les attentes de Nordea Sweden en matière de valeur nette des économies liées aux frais de résolution, aux garanties des dépôts et aux autres effets transitoires découlant de la re-domiciliation de Nordea Sweden en Finlande. Nordea Sweden a calculé cet impact en actualisant les flux futurs, après impôts, du changement de domicile sur la base des informations dont il dispose à la date du présent Prospectus. Les calculs ont été réalisés en prenant en compte les lois et réglementations en vigueur et l'hypothèse d'une re-domiciliation et Fusion réalisées en neutralité fiscale par voie d'une fusion transfrontalière inversée par voie d'absorption dans les délais actuellement envisagés, c'est-à-dire au 1<sup>er</sup> octobre 2018.</i></p> <p><i>Ces estimations sont susceptibles de changer et reposent sur un certain nombre d'hypothèses et de jugements concernant, notamment, le niveau des frais de résolution et de garanties des dépôts et les effets transitoires dus à la re-domiciliation, et ont été préparées sur la base des estimations actuelles de Nordea Sweden en matière d'évolution du contexte commercial, réglementaire et économique. Ces estimations ne prennent pas compte d'événements imprévus pouvant résulter, notamment, de changements dans le cadre réglementaire, y compris les exigences de fonds propres applicables, auxquels le Groupe Nordea sera soumis.</i></p> |
| E.3     | Modalités et Conditions de l'offre | <p>Le 25 octobre 2017, les Conseils d'administration de Nordea Sweden et de Nordea Finland ont signé le Plan de Fusion, qui définit les termes et conditions et les procédures liées à la Fusion. Conformément au Plan de Fusion, les Conseils d'administration de Nordea Sweden et de Nordea Finland proposent que Nordea Sweden soit fusionnée dans Nordea Finland par le biais de la Fusion, qui serait réalisée par voie d'une fusion transfrontalière inversée par voie d'absorption conformément aux dispositions du Chapitre 16, Articles 19 à 28 de la Loi Finlandaise sur les Sociétés et, le cas échéant, du Chapitre 2 de la Loi Finlandaise sur les Banques Commerciales, ainsi que du Chapitre 23, Section 36 (de la Loi Suédoise sur les Sociétés (<i>aktiebolagslag (2005: 551)</i>)) (la « <b>Loi Suédoise sur les Sociétés</b> ») et du Chapitre 10, Sections 18–25 b de la Loi suédoise sur les activités bancaires et financières (<i>lag (2004: 297) om bank- och finansieringsrörelse</i>) (la « <b>Loi Suédoise sur les Activités Bancaires et Financières</b> »). Nordea Sweden se dissoudra automatiquement à la Date de Réalisation à la suite de la Fusion.</p> <p>Les actionnaires de Nordea Sweden recevront en tant que Contrepartie une action nouvelle Nordea Finland pour chaque action Nordea Sweden qu'ils détiennent à la Date de Réalisation ; la Contrepartie sera ainsi distribuée aux actionnaires de Nordea Sweden proportionnellement à leur détention actuelle</p>   |

## Section E – Offre

| Elément | Intitulé | Information  |
|---------|----------|--|
|         |          | <p>selon un rapport d'échange de 1: 1. Le rapport d'échange a été déterminé en prenant en compte le fait que Nordea Finland est une filiale à 100 % de Nordea Sweden sans aucune activité propre, ce qui signifie que la valeur de toutes les actions Nordea Finland après la Fusion reflète la valeur de toutes les actions Nordea Sweden. Le capital social de Nordea Finland sera porté de 5 000 000 euros à 4 049 951 919 euros, ce qui correspond au capital social de Nordea Sweden.</p> <p>Le Conseil d'administration de Nordea Sweden présentera le Plan de Fusion aux actionnaires de Nordea Sweden, pour approbation, lors de l'Assemblée Générale Annuelle prévue le 15 mars 2018 ; statuant à une majorité des deux tiers des actions et des votes exprimés lors de l'assemblée générale. Dans le cas où l'Assemblée Générale Annuelle n'approuverait pas le Plan de Fusion, la Fusion deviendra caduque. En outre, l'approbation de l'assemblée générale de Nordea Sweden, la réalisation de la Fusion est soumise, notamment, à l'obtention des autorisations réglementaires et des approbations internes nécessaires. Le Conseil d'administration de Nordea Sweden recommande que l'Assemblée Générale Annuelle de Nordea Sweden approuve le Plan de Fusion. Les autorisations réglementaires requises pour la réalisation de la Fusion comprennent, notamment, l'autorisation de l'autorité suédoise de surveillance financière (la « SFSA ») qui, dans le cadre du processus d'autorisation, déterminera si les créanciers de Nordea sont suffisamment protégés dès lors que cette protection est requise, en tenant compte de la situation financière de Nordea Sweden et de Nordea Finland et des intérêts des déposants et autres créanciers de Nordea Sweden. En outre, la SFSA peut refuser la demande lorsque ce refus est justifié par l'intérêt général.</p> <p>Sous réserve que les conditions de réalisation de la Fusion soient remplies, la Fusion sera achevée à la Date de Réalisation, c'est-à-dire dès lors qu'elle aura été enregistrée au Registre du commerce finlandais ; l'enregistrement étant prévu pour le second semestre 2018, en principe le 1<sup>er</sup> octobre 2018. Dans le même temps, les actionnaires de Nordea Sweden deviendront actionnaires de Nordea Finland. Nordea Sweden se dissoudra automatiquement à la Date de Réalisation à la suite de la Fusion. À des fins comptables et juridiques, les droits et obligations de Nordea Sweden ainsi que ses actifs et passifs seront, de plein droit, transférés à Nordea Finland à la Date de Réalisation par voie de transmission universelle conformément au droit des sociétés finlandais et suédois et les opérations de Nordea Sweden seront traitées comme étant celles de Nordea Finland. Nordea Finland changera son nom en Nordea Bank Abp au plus tard à la Date de Réalisation. Les noms commerciaux, dénominations sociales et autres noms des succursales de Nordea Sweden seront transférés à Nordea Finland dans le cadre de la Fusion. Toutefois, à l'issue de la Fusion, les noms des nouvelles succursales de Nordea Finland en Suède et, notamment, au Danemark et en Norvège, ainsi qu'en Estonie, en Chine, en Pologne, à Singapour, au Royaume-Uni, en Allemagne et aux États-Unis (ensemble, les « <b>Juridictions Concernées</b> ») seront mises à jour pour prendre en compte la nouvelle société mère du Groupe Nordea.</p> <p>En droit suédois, les actionnaires d'une société absorbante n'ont pas le droit d'exiger lors de l'assemblée générale statuant sur la fusion que leurs actions soient rachetées. Par conséquent, contrairement à la loi finlandaise, les actionnaires de Nordea Sweden qui s'opposent à la Fusion n'auront pas le droit d'exiger lors de l'assemblée générale de Nordea Sweden que leurs actions soient rachetées. Les actionnaires de Nordea Sweden qui ne souhaitent pas recevoir d'actions Nordea Finland comme Contrepartie doivent céder leurs actions Nordea Sweden au plus tard le 28 septembre 2018.</p> <p>Si le Plan de Fusion est approuvé par l'Assemblée Générale Annuelle de Nordea Sweden, les actionnaires de Nordea Sweden qui souhaitent rester actionnaires de Nordea Finland après la Fusion n'auront pas besoin d'effectuer de démarches dans le cadre de la Fusion.</p> |

**Section E – Offre**

| <b>Élément</b> | <b>Intitulé</b>  | <b>Information</b>  |
|----------------|--|---|
| E.4            | Conflit d'intérêts   | Sans objet.   |
| E.5            | Nom de la personne ou de l'entité offrant de vendre le titre | Sans objet.   |
|                | Engagements de conservation                                  | Sans objet.   |
| E.6            | Dilution   | Sans objet.   |
| E.7            | Estimation des frais   | Sans objet. Il n'est pas prévu que Nordea Finland facture des frais aux investisseurs dans le cadre de la Fusion. |