

Delårsrapport jan – sept 2009

STOCKHOLM 21 OKTOBER 2009

Första nio månaderna 2009 – rörelseresultat 2,8 miljarder kronor (8,4)

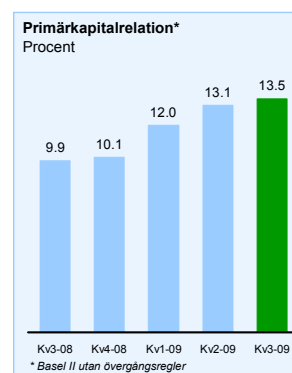
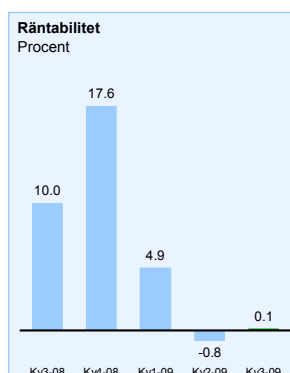
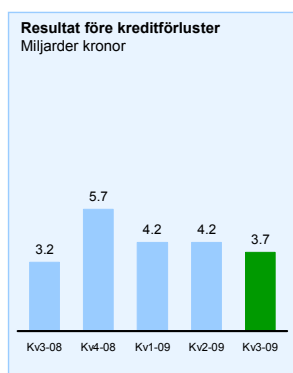
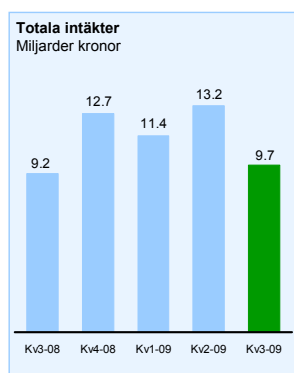
- Resultatet före reserveringar för kreditförluster uppgick till 12 068 Mkr (9 967), en ökning med 21 procent. Justerat för goodwillnedskrivningar och kapitalvinster steg resultatet före förluster med 38 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 2 808 Mkr (8 443) och nettoresultatet till 894 Mkr (6 543).
- Intäkterna ökade med 21 procent. Räntenettet steg med 20 procent och provisionsnettot minskade med 8 procent. Övriga intäkter innehöll en kapitalvinst på 1,3 miljarder kronor.
- Kostnaderna ökade med 5 procent, exklusive goodwillnedskrivningar på 3 miljarder kronor.
- Reserveringarna för kreditförluster uppgick till 9 288 Mkr (1 528) och kreditförlustnivån till 0,91 procent (0,19).
- Räntabiliteten var 1,2 procent (11,6) och vinsten per aktie 0:57 kronor (6:75).
- Kärnprimärkapitalrelationen var 11,8 procent och primärkapitalrelationen 13,5 procent.

Tredje kvartalet 2009 – rörelseresultat 0,4 miljarder kronor (2,5)

- Resultatet före reserveringar för kreditförluster uppgick till 3 720 Mkr (3 242). Rörelseresultatet var 388 Mkr (2 526) och nettoresultatet 37 Mkr (1 886).
- Intäkterna ökade med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol, men minskade med 26 procent från föregående kvartal.
- Kostnaderna var marginellt högre än under motsvarande kvartal i fjol och 9 procent lägre än under föregående kvartal, justerat för goodwillnedskrivningar.

”Vi har ytterligare stärkt vår finansiella position. I kombination med begynnande tecken på ekonomisk stabilitet och bättre fungerande finansmarknader har SEB beslutat att inte ansöka om förlängt deltagande i det statliga garantiprogrammet. SEB har inte utnyttjat programmet. Vi ser en fortsatt stabilitet i Norden och en långsammare tillväxttakt för osäkra fordringar i de baltiska länderna.”

Annika Falkengren



VD har ordet

Det är två år sedan den finansiella krisen började, en kris som sedermera fick ordentlig fart när Lehman Brothers gick omkull. Under de tolv månader som följde, brottades världen med kraftigt ökande kreditspreadar, extrem volatilitet på kapitalmarknaderna och en akut brist på likviditet i marknaden.

Med den återhämtning vi har sett på såväl aktie- som obligationsmarknaderna och med kreditspreadar som är tillbaka på nivåer som före Lehmans Brothers konkurs, börjar vi närma oss slutet av den finansiella krisens akuta fas. Tillväxten i den globala reala ekonomin är fortsatt försiktig och återhämtningen kommer inte att ske utan vissa bakslag. Världsekonomin är fortfarande beroende av både centralbankers likviditetsåtgärder och regeringars stimulanspaket.

Diversifiering en fördel i ett säsongsbetonat kvartal

Då aktiviteten under tredje kvartal typiskt sett är lägre på grund av sommarmånaderna, är SEB:s resultat ett tydligt bevis på såväl vår starka position och diversifierade intjäning som bredden i vår affär. SEB:s ställning bland stora företag och institutioner i Norden är närmast unik och bekräftades senast av Prospera, som rankade oss nummer ett inom corporate finance i vart och ett av de nordiska länderna.

Kundaktiviteten inom Stora Företag & Institutioner var fortsatt hög. Liv och Private Banking visade goda resultat. Samtidigt vidtog vi åtgärder för att ytterligare stärka vår balansräkning genom att förlänga vår upplåning. Rörelseresultatet före reserveringar för kreditförluster minskade till 3 720 Mkr, 11 procent lägre än föregående kvartal. Exklusive goodwillnedskrivningar och kapitalvinster ökade resultatet före reserveringar för de första nio månaderna med 38 procent till 13 756 Mkr.

En stark balansräkning till följd av fortsatta åtgärder

Genom fortsatta åtgärder för att stärka balansräkningen under kvartalet har vi nu etablerat en finansiellt stark position. Kärnprimärkapitalrelationen var 11,8 procent och primärkapitalrelationen 13,5 procent. Nästa år är redan finansierat sedan vi under året tagit upp långfristig finansiering på 130 miljarder kronor. Det har hittills medfört en merkostnad på 600 Mkr (100 Mkr i andra kvartalet och 500 Mkr i tredje).

Vår finansiella styrka, i kombination med begynnande tecken på ekonomisk återhämtning och bättre fungerande finansiella marknader, är skälet till vårt beslut att inte förlänga deltagandet i det statliga garantiprogrammet. SEB har inte utnyttjat programmet.



Tecken på stabilisering i Baltikum

Den ekonomiska utvecklingen i de baltiska länderna är fortsatt utmanande även om vi börjar skönja de första tecknen på stabilisering. Den lägre tillväxttakten i nya oreglerade lånefordringar som vi uppmärksammade förra kvartalet kan nu bekräftas – osäkra fordringar ökade med endast 5 procent under kvartalet. Kreditförlustnivån netto uppgick till 6 procent, oförändrat jämfört med föregående kvartal. Vi ser ett begynnande trendskifte i och med att de specifika reserveringarna nu överstiger de gruppvisa. Också våra genomgångar av kreditportföljen och en avtagande tillväxt i nya högriskvolymerna pekar på ett trendskifte. Reserveringsgraden för Baltikum var alltså 69 procent.

Kvaliteten på SEB:s tillgångar utanför Östeuropa var fortsatt stabil med kreditförlustreserveringar understigande 0,30 procent av utlåningen.

Nya regleringar, nya utmaningar

Ett nytt finansiellt landskap håller på att ta form. Statscheferna från G20-länderna har träffats och dragit upp riktlinjerna för en gemensam väg framåt. Det som målas upp är en rad förändringar för den globala finansiella sektorn - högre kapitaltäckning, ökad transparens samt likviditets- och kapitalbuffertar över cykeln.

Jag ser stora fördelar med ett mer robust finansiellt system som i grund och botten följer principerna för sunt bankmannaskap. Samtidigt innebär att driva bank i sig att ta och hantera kalkylerade risker. Att ha effektiva, riskbaserade ramverk med sunda principer är i slutändan viktigare än att ha fler regleringar.

Koncernen

Tredje kvartalet isolerat

SEB:s rörelseresultat före reserveringar för kreditförluster för tredje kvartalet uppgick till 3 720 Mkr (3 242), en ökning med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal 2008. I jämförelse med föregående kvartal minskade resultatet före förluster med 11 procent, delvis till följd av säsongeffekter. Tredje kvartalet är normalt det svagaste kvartalet under året.

För att underlätta jämförelser med föregående kvartal – som innehöll såväl goodwillnedskrivningar relaterade till Baltikum och Ryssland som en kapitalvinst på återköp av förlagslån - har intäkter och kostnader justerats i nedanstående tabell.

Operativ resultaträkning	Kv3	Kv2		Kv3	
Mkr	2009	2009	%	2008	%
Intäkter	9 735	11 874	-18	9 212	6
Kostnader	-6 015	-6 618	-9	-5 970	
Resultat före reserveringar	3 720	5 256	-29	3 242	15
Netto materiella/immateriella tillgångar	3	23	-87		
Kreditförluster netto	-3 335	-3 567	-7	-716	
Resultat för pågående verksamhet	388	1 712	-77	2 526	-85
Kapitalvinst på förlagslån		1 300			
Nedskrivning av goodwill		-2 394			
Rörelseresultat	388	618	-37	2 526	-85

Rörelseresultatet uppgick till 388 Mkr (2 526), inklusive en negativ valutaomräkningseffekt på 60 Mkr. Nettoresultatet efter skatt uppgick till 37 Mkr (1 886).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 9 735 Mkr (9 212). Det var en förbättring med 6 procent jämfört med tredje kvartalet i fjol inklusive en positiv valutaomräkningseffekt på 318 Mkr. I jämförelse med andra kvartalet 2009 sjönk intäkterna med 26 procent, inklusive en negativ valutaeffekt på 167 Mkr. I de totala intäkterna ingår en negativ effekt på 620 Mkr relaterad till beslutet att stärka balansräkningen, främst i form av förlängd finansiering och minskade obligationsportföljer.

Räntenettot var marginellt lägre än under motsvarande kvartal 2008 och 16 procent sämre än under föregående kvartal, främst till följd av 400 Mkr i merkostnader för den förlängda löptiden för finansieringen och 350 Mkr i lägre avkastning på obligationsportföljen.

Det kunddrivna räntenettot minskade med 183 Mkr på tolv månadersbasis med 305 Mkr från föregående kvartal, främst till följd av sjunkande inlåningsmarginaler. Räntenettot från övriga aktiviteter - främst obligationsportföljer, övrig handel och treasury – ökade med 149 Mkr jämfört med motsvarande kvartal i fjol och minskade med 546 Mkr jämfört med föregående kvartal.

Provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med tredje kvartalet i fjol och med 6 procent jämfört med föregående kvartal. Det var en effekt av lägre intäkter från värdepappershandeln och färre nyemissioner till följd av

sommarstiltjen.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 946 Mkr (247), delvis till följd av ökade aktiviteter inom valuta- och räntehandeln. Dessutom ingick förlusten på 540 Mkr för Lehman i tredje kvartalet i fjol. Värderingsvinsten i investeringsportföljen var 22 Mkr (55). Jämfört med föregående kvartal minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 36 procent till följd av normala säsongvariationer och lägre volatilitet.

Livförsäkringsintäkter netto steg med 70 procent eller 353 Mkr jämfört med tredje kvartalet 2008. Ökningen berodde framför allt på högre marknadsvärden men även på återvinning av traditionella livförsäkringsgarantier.

Övriga intäkter netto var negativa under tredje kvartalet på grund av en kostnad på 220 Mkr i samband med försäljning av obligationer i Treasurys så kallade Available-for-Sales-portfölj. Under föregående kvartal ingick en kapitalvinst på 1,3 miljarder kronor i denna post.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 6 015 Mkr (5 970), en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande kvartal 2008 och en minskning med 9 procent i relation till föregående kvartal, exklusive goodwillnedskrivningar på 2 394 Mkr under den perioden. Justerat även för valutaomräkningseffekter sjönk kostnaderna med 2 procent jämfört med tredje kvartalet ifjol och med 8 procent i relation till föregående kvartal.

Personalkostnaderna var oförändrade jämfört med motsvarande kvartal i fjol och 12 procent lägre än under föregående kvartal. Avsättningar till kort- och långsiktiga prestationsbaserade ersättningar uppgick till 317 Mkr, en minskning med 51 procent från föregående kvartal.

Reserveringar och kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto ökade till 3 335 Mkr (716). Kreditförlustnivån steg till 0,98 procent (0,27).

Reserveringar för kreditförluster avseende Baltikum uppgick till 2 642 Mkr (367) - 79 procent av koncerntotalen - motsvarade en kreditförlustnivå netto på 6,00 procent, oförändrat jämfört med föregående kvartal.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar ökade med 1 679 Mkr eller 10 procent under kvartalet. Ökningen i Baltikum var 2 615 Mkr eller 32 procent. Osäkra lånefordringar i Tyskland och Norden minskade. 525 Mkr i osäkra fordringar i Ukraina flyttades till oreglerade gruppvis värderade lån (homogena grupper).

Koncernens oreglerade gruppvis värderade lån (homogena grupper) ökade med 546 Mkr eller 9 procent jämfört med den 30 juni 2009. I Baltikum var ökningen under kvartalet 15 Mkr. Ökningen utanför Baltikum hänförde sig huvudsakligen till Ukraina samt konsumentkrediter i Norge.

Niomånadersresultat

SEB:s rörelseresultat före reserveringar för kreditförluster för de tre första kvartalen 2009 uppgick till 12 068 Mkr (9 967), en ökning med 21 procent jämfört med motsvarande period 2008.

Exklusive goodwillnedskrivningar och kapitalvinsten från återköpet av SEB:s förlagslån under första halvåret ökade resultatet före reserveringar med 38 procent till 13 756 Mkr.

Operativ resultaträkning SEK m	Jan - sept		
	2009	2008	%
Intäkter	33 039	28 409	16
Kostnader	-19 283	-18 442	5
Resultat före reserveringar	13 756	9 967	38
Resultat från materiella och immateriella tillgångar	28	4	
Kreditförluster netto	-9 288	-1 528	
Resultat för pågående verksamhet	4 496	8 443	-47
Kapitalvinst på förlagslån	1 300		
Nedskrivning av goodwill	-2 988		
Rörelseresultat	2 808	8 443	-67

Rörelseresultatet minskade till 2 808 Mkr (8 443), till stor del beroende på kreditreserveringar. Valutaomräknings-effekten var -260 Mkr. Nettoresultatet sjönk till 894 Mkr (6 543).

Intäkter

Intäkterna ökade med 21 procent till 34 339 Mkr (28 409). Exklusive kapitalvinsten på 1,3 miljarder kronor under andra kvartalet ökade intäkterna med 16 procent. Om man även justerar för den positiva valutaomräkningseffekten på 1 601 Mkr steg intäkterna med 11 procent.

Räntenettet förbättrades med 2 596 Mkr eller 20 procent till 15 793 Mkr (13 197). Det kunddrivna räntenettet steg med 852 Mkr eller 7 procent beroende på ökade volymer, som netto bidrog med 1 105 Mkr; nettomarginalen var negativ, 253 Mkr. Den genomsnittliga inlåningsvolymen ökade med 9 procent på tolv månadersbasis, medan den genomsnittliga utlåningen till allmänheten var 13 procent högre än vid utgången av september 2008.

Under 2009 har de kortfristiga finansieringsräntorna sjunkit dramatiskt medan kreditspreadarna på obligationsmarknaderna återgått till mer normala nivåer. Den kombinerade effekten av dessa faktorer – tillsammans med koncernens korta löptider för finansiering i början av året – bidrog med 1 744 Mkr till räntenettet. Den positiva påverkan har avtagit under året i takt med att de krympande kreditspreadarna lett till minskande räntenetto i de räntebärande portföljerna, trots en positiv "pull-to-par"-effekt på 280 Mkr. Dessutom har beslutet att gradvis öka löptiderna för finansieringen till över femton månader lett till en reducering av räntenettet med 500 Mkr. Räntenettet innehåller också kostnader på 225 Mkr för avgiften för den svenska stabilitetsfonden och 82 Mkr för den svenska insättningsgarantin.

Provisionsnettot minskade med 8 procent till 10 583 Mkr (11 464). Det berodde på att intäkterna från aktiehandel och kapitalförvaltning liksom från företagsrådgivning var lägre

än i fjol. Provisionsintäkter från betalningar, kort och andra verksamheter som inte är relaterade till kapitalmarknaden ökade med 8 procent.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 3 550 Mkr (1 247). Ökningen berodde på högre marknadsvolatilitet och hög aktivitet inom valuta- och räntehandeln på trading- och kapitalmarknadsområdena. Ökningen skall också ses mot bakgrund av fjolårets värderingsförluster på 1 007 Mkr relaterade till obligationsportföljen och exponeringen på Lehmans.

Livförsäkringsintäkter netto ökade med 806 Mkr eller 43 procent till 2 665 Mkr (1 859). Förbättringen berodde till lika delar på återvunna reserveringar för traditionella portföljer och ökade marknadsvärden på fondförsäkringar. En utförlig beskrivning av division Livs verksamhet, inklusive förändring i övervärden, redovisas i "Tilläggsinformation" på www.sebgroup.com.

Övriga intäkter netto ökade till 1 748 Mkr (642), främst beroende på kapitalvinsten på 1,3 miljarder under andra kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna - exklusive goodwillnedskrivningar på 2 988 Mkr i östra Europa under första halvåret - steg med 5 procent till 19 283 Mkr (18 442). Valutaomräknings-effekten uppgick till 1 087 Mkr.

Kostnadseffektivitetsvinsten under januari-september uppgick till 581 Mkr, vilket innebär att den ackumulerade besparingen sedan effektivitetsprogrammet startade 2007 uppgår till 1 610 Mkr. De effektivitetshöjande åtgärderna motverkade högre pensionskostnader och kostnader för övertalighet mer än väl.

Personalkostnaderna ökade med 6 procent till 12 388 Mkr (11 644). Det berodde främst på löneinflation och högre pensionskostnader till följd av fallande tillgångsvärden och ändrade aktuariella antaganden om livslängd. Under årets nio första månader avsattes 248 Mkr (267) för kostnader för övertalighet och 195 Mkr (41) för långsiktiga incitamentsprogram. Kort- och långsiktiga prestationsbaserade ersättningar minskade med 250 Mkr till 1 521 Mkr (1 771). Antalet befattningar sjönk med 1 500 till 19 912 (21 428). Exklusive tillfälligt anställda har antalet anställda sedan årsskiftet minskat med 1 219, varav 569 i Sverige, 239 i Baltikum och 450 i övriga länder.

Övriga kostnader var i princip oförändrade, 5 655 Mkr (5 674), inklusive investeringar i den så kallade One IT Roadmap, andra IT-satsningar och effektivitetsprojekt.

Av- och nedskrivningarna ökade till 4 288 Mkr (1 124), främst till följd av goodwillnedskrivningar av investeringarna i Baltikum, Ukraina och Ryssland på totalt 2 988 Mkr under första halvåret.

Reserveringar och kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto ökade till 9 288 Mkr (1 528), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,91 procent (0,19). Den totala reserveringsgraden för individuellt värderade lånefordringar ökade till 72,2 procent jämfört med 68,5 procent vid årsskiftet.

Högre gruppvisa reserveringar för att möta försämringen i de baltiska ekonomierna ledde till att reserveringarna för kreditförluster i regionen ökade till 6 985 Mkr (857). Gruppvisa reserveringar svarade för 35 procent. Kreditförlustnivån netto i Baltikum var 5,29 procent (0,85).

Reserveringar och kreditförluster i Sverige ökade till 875 Mkr (219) och i övriga Norden till 325 Mkr (245). I Ukraina reserverade SEB 487 Mkr och i Ryssland 31 Mkr, motsvarande en kreditförlustnivå på netto 20,78 (1,33) respektive 1,70 procent (0,17).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar mer än fördubblades till 18 369 Mkr (8 154) på tolv månadersbasis. Det motsvarade en andel osäkra fordringar på 0,70 procent (0,28) netto och 1,26 procent (0,53) brutto. Andelen osäkra lånefordringar i Baltikum uppgick till 4,44 procent (0,35) netto och 7,00 procent (0,82) brutto.

Koncernens oreglerade gruppvis värderade lån (homogena grupper) uppgick till 6 939 Mkr (2 437). I Baltikum uppgick dessa lån till 4 366 Mkr.

Skatter

Den totala skatten uppgick till 1 923 Mkr (1 902). Den totala skattesatsen på 68 procent återspeglar att goodwillnedskrivningar inte är avdragsgilla, vilket bidrar med 20 procentenheter till skattesatsen. Dessutom påverkas den av de ökade kreditreserveringarna i Baltikum, där skattesatsen är mellan 0 och 20 procent.

Affärsvolym

Koncernens balansomsättning per den 30 september 2009 uppgick till 2 233 miljarder kronor, en minskning med 11 procent sedan utgången av 2008. Utlåningen till banker sjönk och utlåningen till och inlåningen från allmänheten minskade med 7 respektive 10 procent. De negativa valutaeffekterna uppgick till 92 miljarder.

SEB:s totala kreditexponering minskade till 1 753 miljarder kronor (1 934 vid årsskiftet) under de första nio månaderna. En tredjedel av minskningen förklaras av valutaomräkningseffekter. Två tredjedelar beror på minskad efterfrågan från företags- och fastighetsförvaltningskunder, vilket delvis uppvägs av högre hushållsutlåning i Norden. De baltiska bankernas utlåning har minskat med 15 procent under året.

SEB:s totala nettopositioner i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundändamål minskade till 280 Mkr (338), exklusive den överskottslikviditet som investerats i certifikat utfärdade av Riksgäldskontoret.

Per den 30 september 2009 uppgick det förvaltade kapitalet till 1 295 miljarder kronor (1 201 vid utgången av 2008). Nettoinflödet under perioden var 20 miljarder (34) och värdeförändringen 74 miljarder (-177). SEB:s andel av nettoförsäljningen i Sverige förbättrades.

Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 743 miljarder kronor (3 891).

Räntebärande investeringsportföljer

Per den 30 september 2009 hade Stora Företag & Institutioner positioner i räntebärande papper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål minskat till 97 miljarder kronor från 130 miljarder ett år tidigare. Innehaven av strukturerade krediter i investeringsportföljen uppgick till 50 miljarder kronor (63). Innehaven av säkerställda obligationer och obligationer emitterade av finansiella institutioner uppgick till 47 miljarder kronor (67). Valutaomräkningseffekter var begränsade till följd av kronans förstärkning under kvartalet.

Värderingsvinsterna och -förlusterna uppgick till:

Obligationsportfölj, Mkr	Kv 3	Kv 2	Kv 3	Jan - sep	
	2009	2009	2008	2009	2008
Strukt.krediter	28	26	27	- 449	- 808
Finansiella institut	- 7	- 7	84	26	- 20
Säkerställda obligationer etc.	1		- 56	10	- 54
Effekt på intäkter	22	19	55	- 413	- 882
Strukturerade krediter	259	225	- 184	457	- 1 188
Finansiella institutioner	144	90	- 113	454	- 603
Säkerställda obligationer etc.	727	248	- 338	341	- 531
Effekt på eget kapital	1 130	563	- 635	1 252	- 2 322
Totalt	1 152	582	- 580	839	- 3 204

Verkligt värde av förlusterna på de finansiella tillgångar som klassificerats som lån i obligationsportföljen skulle ha varit 864 Mkr, om de inte omklassificerats under hösten 2008.

Baserat på SEB:s långsiktiga investeringshorisont har riskhanteringen varit inriktad på att begränsa fortsatt volatilitet i intäkterna och på att i begränsad omfattning göra vissa avyttringar. Följaktligen – och inklusive omklassificeringen av delar av portföljen – minskade innehaven klassificerade som värdepapper för handel till 3 miljarder (9), innehav tillgängliga för försäljning till 15 miljarder (32) och värdepapper klassificerade som lån till 79 miljarder (89).

SEB håller fallissemang i dessa portföljer för osannolika med rådande förutsättningar på kreditmarknaden. Risker för nedskrivningar i de strukturerade portföljerna har ökat, men det är inte sannolikt att den är materiell.

74,7 procent av innehavet av strukturerade krediter har AAA-rating och 7,6 procent har en rating understigande BBB. Det finns inga osäkra lånefordringar i portföljen och inga "klass 3-tillgångar". Den genomsnittliga ekonomiska löptiden är cirka fyra år och den årliga amorteringen ligger på cirka 9 miljarder kronor.

68 procent av de strukturerade krediterna gäller den europeiska marknaden, 31 procent USA och 1 procent övriga världen. 62 procent av obligationslån emitterade av finansiella institutioner avser europeiska institut, 33 procent amerikanska och 5 procent australiska institutioner. 100 procent av innehaven av säkerställda obligationer är europeiska.

Marknadsrisk

Under de tre första kvartalen 2009 uppgick Value at Risk (VaR) i bankens handelslager i genomsnitt till 106 Mkr (151 för helåret 2008). Det betyder att koncernen med

99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och upplåning

Finansieringsmarknaderna, som varit allvarligt störda sedan september 2008, har gradvis återvänt till en mer normal situation. Även kreditspreadarna har krympt avsevärt under året. Med en relation mellan ut- och inlåning på 153 procent, exklusive omklassificerade ränteportföljer, och en under de nio första månaderna upptagen långfristig finansiering på 130 miljarder kronor har SEB fortsatt att förlänga löptiden - även efter det att banken återställt den profil den hade för ett år sedan. Den ackumulerade merkostnaden för finansieringen under året uppskattas till 600 Mkr (100 Mkr under det andra kvartalet och 500 Mkr under det tredje).

Per den 30 september 2009 motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto över femton månader. SEB hade också alljämt en stor pool av pantsättningsbara tillgångar hos centralbanker på över 200 miljarder kronor.

SEB har inte emitterat några värdepapper inom ramen för det svenska upplåningsgarantiprogrammet.

Kapitalsituation

Den 30 september 2009 uppgick koncernens riskvägda tillgångar (RWA) räknat enligt Basel II till 747 miljarder kronor, vilket motsvarar en primärkapitalrelation på 13,5 procent (10,1) och en kärnprimärkapitalrelation på 11,8 procent (8,6). Kapitaltäckningsgraden var 15,2 procent (12,8).

SEB:s nyemission på 15,1 miljarder kronor som avslutades under april är en bidragande faktor till dessa starka kvoter. Primärkapitalet stärktes ytterligare under andra kvartalet genom en kapitalvinst på 1,3 miljarder kronor från det genomförda återköpserbjudandet av förlagslån på nominellt 400 miljoner pund till 75 procent av nominella värdet. Återköpet reducerade kapitalbasen med 3,9 miljarder kronor

Nedskrivningen av goodwill relaterad till SEB:s verksamhet i Östeuropa under första halvåret påverkade inte primärkapitalrelationen, eftersom goodwill redan är avdragen från primärkapitalet.

De riskvägda tillgångarna minskade med 70 miljarder eller 9 procent under årets nio första månader. Kronans förstärkning har medfört en valutaeffekt på -30 miljarder. Förändringen är i övrigt ett netto av riskklassmigration, minskade affärsvolymerna och metodikförbättringar i rapporteringen enligt Basel II.

Justerat för myndigheternas övergångsregler de första åren med Basel II rapporterar SEB riskvägda tillgångar på 806 miljarder kronor (986), en primärkapitalrelation på 12,5 procent (8,4) och en kapitaltäckningsgrad på 14,1 procent (10,6). I detta ingår att myndighetsgolvet för införande av Basel II under 2009 sänkts från 90 till 80 procent av tidigare kapitalkrav (Basel I).

Detaljer om kapitaltäckningen redovisas i appendix 3.

Emission av primärkapital genomförd

Den 21 september annonserade SEB två åtgärder med syfte att förstärka primärkapitalrelationen och minska volatiliteten i kapitalrelationerna.

En av åtgärderna - en emission av ett icke-innovativt primärkapitaltillskott ("hybridkapitallån") på 500 miljoner euro - genomfördes mycket framgångsrikt på ett par dagar och övertecknades tiofalt. Transaktionen avslutades i början av oktober.

Den andra åtgärden - ett uppköpserbjudande rörande två hybridkapitallån denominerade i amerikanska dollar med första möjliga inlösendagar i mars 2014 respektive mars 2015 - avslutades efter kvartalets slut. Totalt återköptes 256 miljoner US-dollar av totalt utestående belopp på 1 100 miljoner dollar.

Till följd av dessa transaktioner kommer SEB att redovisa en realisationsvinst på cirka 250-300 Mkr under fjärde kvartalet. Kärnprimärkapitalrelationen kommer att öka med cirka 5 räntepunkter och primärkapitalrelationen med 50 räntepunkter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk. (Kreditportföljen beskrivs i Appendix 2.) På medellång sikt har utsikterna för den globala ekonomin stabiliserats, även om obalanserna kvarstår under den närmaste framtiden.

Det finns också finansiella risker främst i form av prisrisker (detaljer avseende marknadsriskerna beskrivs i Appendix 4). Kredit- och marknadsriskerna samt andra risker och riskhantering av samtliga risker i koncernen och moderbolaget beskrivs i årsredovisningen för 2008 (sid. 36 - 51 och not 44). Denna beskrivning gäller fortfarande.

De ekonomiska obalanserna i Baltikum utgör särskilda risker och osäkerhetsfaktorer.

Risken för nedskrivningar i de räntebärande portföljerna har ökat, men det är inte sannolikt att den får materiella effekter (se Räntebärande investeringsportföljer).

Rating

I mars 2009 ändrade Standard & Poor's sin så kallade outlook för SEB från stabil till negativ, men bekräftade SEB:s långsiktiga A rating. I april sänkte Moody's sitt betyg från Aa2 till A1 med negativ outlook. I juni 2009 bekräftade Fitch SEB:s långsiktiga rating på A+ med stabil outlook, medan DBRS bekräftade sin rating på AA (low) i februari, men satte SEB:s betyg under granskning i april. Rating-institutet utpekar de makroekonomiska utmaningarna i de baltiska länderna som det som har störst påverkan på ratingen.

Organisatoriska förändringar

Som meddelades i delårsrapporten för januari-juni 2009 har SEB samlat kontorsrörelsen i Estland, Lettland och Litauen samt all utlåning i de tre länderna i en särskild

division. Den interna rapporteringen för division Baltikum startade den 1 juli 2009. Omklassificerade siffror för de divisioner som berörs – Kontorsrörelsen, Kapitalförvaltning och den nya division Baltikum – presenterades i början av oktober och ligger till grund för denna rapport.

Chefen för SEB i Litauen, Audrius Žiugzda, har beslutat att stiga åt sidan. Han efterträds av Raymondas Kvedaras, i dag chef för Stora Företag & Institutioner i Litauen.

Chefen för SEB i Estland, Ahti Asmann, har utsetts till chef i Ukraina. Tillförordnad chef blir Allan Parik, chef för Stora Företag & Institutioner i Estland.

Förvärv och försäljningar

I september slöt SEB avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i det norska finansiella rådgivningsföretaget Astrup & Partners AS, som är specialiserat på komplexa transaktioner.

Den tidigare kommunicerade överlåtelsen av SEB:s 51-procentiga andel av Møller BilFinans i Norge slutförs under fjärde kvartalet. Tidigt i juli avyttrade SEB också sin 24-procentiga andel av Privatgirot, som utför gireringar för Sveriges största banker. Båda transaktionerna har begränsad inverkan på koncernens resultat.

Det svenska garantiprogrammet

SEB har vidtagit omfattande åtgärder för att säkra sin finansiella stabilitet. I kombination med begynnande tecken på ekonomisk stabilitet och bättre fungerande finansiella marknader har SEB beslutat att inte ansöka om förlängning av sitt deltagande i garantiprogrammet.

SEB har inte utnyttjat programmet, som går ut den 31 oktober 2009.

Förändringar i styrelsen

Som tidigare meddelats lämnade Penny Hughes, styrelseledamot sedan 2000, styrelsen igår. Förklaringen är att Penny Hughes har utetts till ledamot av Royal Bank of Scotland plc från och med 1 januari 2010.

Tomas Nicolin kommer att ta över ordförandeskapet i styrelsens Remuneration and Human Resources Committee.

Stockholm den 21 oktober 2009

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

Verkställande direktören försäkras att delårsrapporten för januari-september ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och övriga företag i koncernen står inför.

Mer detaljerad information finns tillgänglig på www.sebgroup.se. Tilläggsinformationen omfattar:

Appendix 1	Division Liv
Appendix 2	Kreditexponering
Appendix 3	Kapitaltäckning
Appendix 4	Marknadsrisk
Appendix 5	Resultaträkningar kvartalsvis - per division och affärsområde
Appendix 6	Resultaträkningar kvartalsvis - geografisk fördelning
Appendix 7	Skandinaviska Enskilda Banken (moderbolaget)

Åtkomst till telefonkonferens och video web-cast

Telefonkonferensen som äger rum kl. 15.00 den 21 oktober 2009, med koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 00 25, konferens-ID 847581, inringning minst tio minuter innan.

Finansiell information under 2010

10 februari	Bokslutsrapport 2009
5 mars	Årsredovisningen på www.sebgroup.se
28 april	Delårsrapport januari-mars 2010
13 juli	Delårsrapport januari-juni 2010
28 oktober	Delårsrapport januari-september 2010

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Jan Erik Back, ekonomi- och finansdirektör,
Tel: 08-22 19 00

Ulf Grunnesjö, chef Investor Relations
Tel: 08-763 85 01, mobil 070-763 85 01

Annika Halldin, Senior Financial Information Officer
Tel: 08-763 85 60, mobil 070-379 00 60

Viveka Hirdman-Ryrberg, kommunikationsdirektör
Tel. 08-763 85 77, mobil 070-550 35 00

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

106 40 Stockholm

Telefon: 0771-62 10 00

www.sebgroup.com

Organisationsnummer: 502032-9081

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS/IAS som är antagna av EG-kommissionen. Rapporten följer därmed IAS 34-reglerna för kvartalsrapportering. Enligt den svenska Finansinspektionens redovisningsbestämmelser krävs vissa ytterligare upplysningar.

Ändringar i redovisningsprinciperna

Värdeförändring på övertagen egendom ingår från och med januari 2009 i posten Övriga intäkter.

IAS 1 "Utformningen av finansiella rapporter - upplysningar om kapital" har medfört att en tillkommande

tabell för Övrigt totalresultat (förändringar i eget kapital utöver transaktioner med ägarna) lagts till samt ändringar i tabellen Förändringar i eget kapital. Koncernen har implementerat IFRS 8 "Rörelsesegment". Den nya standarden kräver att segmentsinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv och på det sätt som den används i den interna rapporteringen. Införandet av IFRS 8 har inte medfört någon ändring av segmenten. Införandet av den reviderade versionen av IAS 23 "Lånekostnader" har inneburit en begränsad effekt på gruppen.

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som gällde för det senaste årsbokslutet.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernen i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

Stockholm den 21 oktober 2009

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemetson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Aggregerad Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Räntenetto	4 519	5 370	-16	4 553	-1	15 793	13 197	20	18 710				
Provisionsnetto	3 566	3 802	-6	3 754	-5	10 583	11 464	-8	15 254				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	946	1 471	-36	247		3 550	1 247	185	2 970				
Livförsäkringsintäkter netto	857	946	-9	504	70	2 665	1 859	43	2 375				
Övriga intäkter netto	-153	1 585	-110	154	-199	1 748	642	172	1 795				
Summa intäkter	9 735	13 174	-26	9 212	6	34 339	28 409	21	41 104				
Personalkostnader	-3 735	-4 262	-12	-3 752	0	-12 388	-11 644	6	-16 241				
Övriga kostnader	-1 899	-1 918	-1	-1 820	4	-5 655	-5 674	0	-7 642				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-381	-2 832	-87	-398	-4	-4 228	-1 124		-1 524				
Summa kostnader	-6 015	-9 012	-33	-5 970	1	-22 271	-18 442	21	-25 407				
Resultat före kreditförluster	3 720	4 162	-11	3 242	15	12 068	9 967	21	15 697				
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	3	23	-87			28	4		5				
Kreditförluster	-3 335	-3 567	-7	-716		-9 288	-1 528		-3 231				
Rörelseresultat	388	618	-37	2 526	-85	2 808	8 443	-67	12 471				
Skatt	-350	-792	-56	-641	-45	-1 923	-1 902	1	-2 421				
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	38	-174	-122	1 885	-98	885	6 541	-86	10 050				
Avvecklade verksamheter	-1	4	-125	1	-200	9	2						
Nettoresultat	37	-170	-122	1 886	-98	894	6 543	-86	10 050				
Minoritetens andel	12	23	-48	4	200	37	8		9				
Aktieägarnas andel *	25	-193	-113	1 882	-99	857	6 535	-87	10 041				
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:01	-0:09		1:94		0:57	6:75		10:40				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:01	-0:09		1:94		0:57	6:74		10:39				

Övrigt totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Nettoresultat	37	-170	-122	1 886	-98	894	6 543	-86	10 050				
Omräkning utländsk verksamhet	-11	-172	-94	114	-110	-431	-90		152				
Finansiella tillgångar som kan säljas	1 488	417		-263		1 752	-1 849	-195	-2 624				
Kassafördessäkringar	-476	-413	15	534	-189	-956	-69		1 607				
Övrigt	-880	110		491		-707	472		2 066				
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	121	-58		876	-86	-342	-1 536	-78	1 201				
Totalresultat	158	-228	-169	2 762	-94	552	5 007	-89	11 251				
Minoritetens andel	13	17	-24	3		45	-8		1				
Aktieägarnas andel	145	-245	-159	2 759	-95	507	5 015	-90	11 250				

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv3	Kv2	Kv3	Jan - sep		Helår
	2009	2009	2008	2009	2008	2008
Räntabilitet på eget kapital, %	0,1	-0,8	10,0	1,2	11,6	13,1
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,00	-0,03	0,32	0,05	0,37	0,42
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	0,01	-0,09	0,83	0,13	1,01	1,13
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:01	-0:09	1:94	0:57	6:75	10:40
Vägt antal aktier, miljoner*	2 194	2 193	969	1 492	968	966
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:01	-0:09	1:94	0:57	6:74	10:39
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner**	2 200	2 195	970	1 498	970	967
Substansvärde per aktie, kr	49,91	49:18	125:82	49,91	125:82	134:10
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	98,7	98,7	75,2	94,0	75,2	76,4
K/I-tal	0,62	0,68	0,65	0,65	0,65	0,62
Kreditförlustnivå, %	0,98	1,07	0,27	0,91	0,19	0,30
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	72,2	71,7	74,9	72,2	74,9	68,5
Andel osäkra fordringar, netto %	0,70	0,64	0,28	0,70	0,28	0,41
Andel osäkra fordringar, brutto %	1,26	1,10	0,53	1,26	0,53	0,73
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler) :***						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	806	849	937	806	937	986
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	10,94	10,52	6,92	10,94	6,92	7,11
Primärkapitalrelation, %	12,53	12,15	8,15	12,53	8,15	8,36
Total kapitaltäckningsgrad, %	14,12	13,81	10,42	14,12	10,42	10,62
Basel II (utan övergångsregler):						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	747	790	770	747	770	818
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	11,80	11,31	8,42	11,80	8,42	8,57
Primärkapitalrelation, %	13,51	13,07	9,91	13,51	9,91	10,08
Total kapitaltäckningsgrad, %	15,23	14,85	12,68	15,23	12,68	12,81
Basel I:						
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	1 019	1 080	1 045	1 019	1 045	1 127
Primärkapitalrelation exkl hybridkapital, %	8,65	8,27	6,21	8,65	6,21	6,22
Primärkapitalrelation, %	9,91	9,56	7,30	9,91	7,30	7,32
Total kapitaltäckningsgrad, %	11,16	10,88	9,34	11,16	9,34	9,29
Antal befattningar****	19 912	20 430	21 428	20 402	21 310	21 291
Depåförvaring, miljarder kronor	4 743	4 505	4 437	4 743	4 437	3 891
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 295	1 267	1 244	1 295	1 244	1 201

* Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802 efter nyemissionen i mars 2009 (687 156 631 vid årsskiftet 2008). SEB ägde vid årsskiftet 2008 2,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Under 2009 har 1,0 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 september ägde SEB således 1,2 miljoner A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 62 Mkr.

** Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.

*** 80 procent av RWA i Basel I för 2009 och 90 procent av RWA i Basel I för 2008.

**** Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	2009:3	2009:2	2009:1	2008:4	2008:3
Räntenetto	4 519	5 370	5 904	5 513	4 553
Provisionsnetto	3 566	3 802	3 215	3 790	3 754
Nettoresultat av finansiella transaktioner	946	1 471	1 133	1 723	247
Livförsäkringsintäkter netto	857	946	862	516	504
Övriga intäkter netto	- 153	1 585	316	1 153	154
Summa intäkter	9 735	13 174	11 430	12 695	9 212
Personalkostnader	-3 735	-4 262	-4 391	-4 597	-3 752
Övriga kostnader	-1 899	-1 918	-1 838	-1 968	-1 820
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 381	-2 832	-1 015	- 400	- 398
Summa kostnader	-6 015	-9 012	-7 244	-6 965	-5 970
Resultat före kreditförluster	3 720	4 162	4 186	5 730	3 242
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	3	23	2	1	
Kreditförluster	-3 335	-3 567	-2 386	-1 703	- 716
Rörelseresultat	388	618	1 802	4 028	2 526
Skatt	- 350	- 792	- 781	- 519	- 641
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	38	- 174	1 021	3 509	1 885
Avvecklade verksamheter	- 1	4	6	- 2	1
Nettoresultat	37	- 170	1 027	3 507	1 886
Minoritetens andel	12	23	2	1	4
Aktieägarnas andel *	25	- 193	1 025	3 506	1 882
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	0:01	- 0:09	1:03	5:12	1:94
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	0:01	- 0:09	1:03	5:12	1:94

Rörelseresultat, rullande 12-månaders

SEB-koncernen*, Mkr



* Exkluderar engångsposter

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-sep 2009, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Baltikum	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	8 004	5 237	482	- 17	2 157	- 70	15 793
Provisionsnetto	4 116	3 270	2 102		713	382	10 583
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 665	208	53		95	- 471	3 550
Livförsäkringsintäkter netto				3 298		- 633	2 665
Övriga intäkter netto	147	61	14		- 2	1 528	1 748
Summa intäkter	15 932	8 776	2 651	3 281	2 963	736	34 339
Personalkostnader	- 2 973	- 3 141	- 979	- 844	- 593	- 3 858	- 12 388
Övriga kostnader	- 2 905	- 3 306	- 850	- 392	- 988	2 786	- 5 655
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 94	- 139	- 92	- 500	- 2 368	- 1 035	- 4 228
Summa kostnader	- 5 972	- 6 586	- 1 921	- 1 736	- 3 949	- 2 107	- 22 271
Resultat före kreditförluster	9 960	2 190	730	1 545	- 986	- 1 371	12 068
Kapitalvinster och - förluster från materiella och immateriella tillgångar		- 1	30		- 1		28
Kreditförluster	- 753	- 987	- 20		- 6 985	- 543	- 9 288
Rörelseresultat	9 207	1 202	740	1 545	- 7 972	- 1 914	2 808

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 2 275 Mkr (1 461), av vilket förändringar i övervärden 730 Mkr (609).

Stora Företag & Institutioner

Denna division har två större affärsområden: *Trading and Capital Market* och *Global Transaction Services*. Övriga affärsområden, bland annat CRM (kundansvar), *Commercial Real Estate*, *Corporate Finance* och *Structured Finance*, är konsoliderade i *Corporate Banking*.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- Sep			Helår
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	2008	
Räntenetto	2 402	2 683	- 10	1 738	38	8 004	4 801	67	7 414				
Provisionsnetto	1 326	1 618	- 18	1 374	- 3	4 116	4 085	1	5 248				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	981	1 498	- 35	757	30	3 665	1 812	102	3 625				
Övriga intäkter netto	40	- 8		77	- 48	147	185	- 21	526				
Intäkter	4 749	5 791	- 18	3 946	20	15 932	10 883	46	16 813				
Personalkostnader	- 775	- 1 106	- 30	- 867	- 11	- 2 973	- 2 936	1	- 3 890				
Övriga kostnader	- 942	- 1 014	- 7	- 830	13	- 2 905	- 2 676	9	- 3 594				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 35	- 34	3	- 22	59	- 94	- 65	45	- 95				
Kostnader	- 1 752	- 2 154	- 19	- 1 719	2	- 5 972	- 5 677	5	- 7 579				
Resultat före kreditförluster	2 997	3 637	- 18	2 227	35	9 960	5 206	91	9 234				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar				1	- 100		4	- 100	5				
Kreditförluster	- 107	- 367	- 71	- 249	- 57	- 753	- 297	154	- 889				
Rörelseresultat	2 890	3 270	- 12	1 979	46	9 207	4 913	87	8 350				
K/1-tal	0,37	0,37		0,44		0,37	0,52		0,45				
Allokerat kapital, miljarder kronor	35,1	35,1		27,0		35,1	27,0		27,0				
Räntabilitet, %	23,7	26,8		21,1		25,2	17,5		22,3				
Antal befattningar	2 582	2 650		2 719		2 654	2 726		2 721				

- Höga och stabila kundintäkter trots sommarperiod
- Fortsatt låga kreditförluster
- Strikt kostnadskontroll och förbättrad kostnad/intäktsrelation

Kommentarer till de första nio månaderna

Aktiviteten inom divisionens olika affärsområden var fortsatt hög och den positiva utvecklingen från första halvåret kvarstod under det tredje kvartalet, trots sommarmånadernas säsongpåverkan.

Intäkterna ökade med 46 procent på årsbasis, med gradvis allt större bidrag från *Corporate Banking*. En strikt kostnadskontroll och åtgärder för att öka den operationella effektiviteten bidrog till en stabil kostnadsutveckling och en fortsatt minskning av antalet befattningar.

Reserveringarna för kreditförluster var fortsatt låga och tillgångskvaliteten generellt sett god. Marknadsväderings-effekterna i investeringsportföljen uppgår till -413 Mkr (- 882) (se sid 5). Amorteringar och försäljningar har minskat portföljens storlek till 97 miljarder kronor. Kvarvarande tillgångar utvecklas fortsatt enligt förväntan.

Sommarperioden i kombination med en gradvis normalisering av marknadsförhållandena, framförallt inom valutahandeln, gav en något lägre aktivitet och intjäning inom *Trading and Capital Markets* under det tredje kvartalet än tidigare under året. Jämfört med motsvarande period under tidigare år var aktiviteten däremot mycket hög. Volymerna inom obligationsemissioner och ränterelaterad handel var höga och börsklimatet förbättrades ytterligare. Även valutahandeln visade goda resultat.

Den pågående förbättringen av villkoren på

kapitalmarknaden, även för emittenter med sämre rating, tillät ett ökat antal kunder att refinansiera sina bilaterala bankfaciliteter. Kreditspreadar och lånemarginaler visade tecken på att stabiliseras på något lägre nivåer än de som rådde under våren. Denna utveckling drevs av bankernas generellt förbättrade tillgång till finansiering.

SEB Enskilda var återigen involverat i ett antal högprofilerade M&A- och andra aktiemarknadsrelaterade transaktioner. Dessa inkluderar placering av egna aktier inom A.P. Møller-Mærsk A/S samt rådgivning till TeliaSonera gällande dess publika bud på Eesti Telekom samt TEO LT. Prosperas färsk undersökning inom corporate finance bekräftade SEB:s ledande ställning gällande nordisk investment banking, vilken ytterligare förstärktes av det nyligen genomförda köpet av den norska finansiella rådgivningsfirman Astrup & Partners. SEB rankades även som bästa bank i Norden och Baltikum samt näst bästa bank i Tyskland i Euromoneys Real Estate poll.

Global Transaction Services befann sig återigen i motvind på grund av rekordlåga räntenivåer och låg aktiemarknadsaktivitet. Den förvaltrade depåvolymen återhämtade sig något och steg till 4 743 miljarder kronor (3 891 dec 2008). Framöver förväntas kundförvärv, en mer aktiv aktiemarknad samt en stark efterfrågan på rörelsefinansiering stödja utvecklingen.

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen består av tre affärsområden: Sverige, Tyskland och Kort.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- Sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Räntenetto	1 651	1 704	- 3	1 864	- 11	5 237	5 266	- 1	7 195				
Provisionsnetto	1 089	1 124	- 3	1 134	- 4	3 270	3 526	- 7	4 691				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	55	81	- 32	47	17	208	177	18	248				
Övriga intäkter netto	26	13	100	14	86	61	44	39	92				
Intäkter	2 821	2 922	- 3	3 059	- 8	8 776	9 013	- 3	12 226				
Personalkostnader	-1 022	-1 050	- 3	- 941	9	-3 141	-2 855	10	-3 828				
Övriga kostnader	-1 088	-1 140	- 5	-1 040	5	-3 306	-3 127	6	-4 283				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 43	- 52	- 17	- 54	- 20	- 139	- 164	- 15	- 222				
Kostnader	-2 153	-2 242	- 4	-2 035	6	-6 586	-6 146	7	-8 333				
Resultat före kreditförluster	668	680	- 2	1 024	- 35	2 190	2 867	- 24	3 893				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	- 1					- 1			2				
Kreditförluster	- 364	- 363	0	- 163	123	- 987	- 410	141	- 650				
Rörelseresultat	303	317	- 4	861	- 65	1 202	2 457	- 51	3 245				
K/I-tal	0,76	0,77		0,67		0,75	0,68		0,68				
Allokerat kapital, miljarder kronor	15,8	15,8		14,5		15,8	14,5		14,5				
Räntabilitet, %	6,3	6,4		17,5		8,0	17,5		16,5				
Antal befattningar	5 007	5 171		5 338		5 109	5 363		5 346				

- Fortsatt starkt resultat i Sverige, vissa tecken på återhämtning i kundaktiviteten
- Kortverksamheten genererade ett av sina bästa resultat hittills
- Den tyska kontorsrörelsen fortsätter att pressas av det ogynnsamma konjunkturläget

Kommentarer till de första nio månaderna

Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2009 uppgick till 1 202 Mkr (2 458). Resultatet varierade kraftigt mellan de tre affärsområdena.

Intäkterna i *Sverige* var i linje med de första tre kvartalen 2008. Den starka efterfrågan på bolån fortsatte och ledde till att utlåningen ökade med 8 procent jämfört med ett år tidigare. Intäkterna från inlåningen minskade ytterligare till mycket låga nivåer, vilket avspeglar effekten av successivt fallande marginaler sedan början av året. September, som var kvartalets starkaste månad, visade det högsta månadscourtaget hittills i år. Under månaden genomfördes också en lyckad småföretagarkampanj, som attraherade 2 450 nystartade företag. Kostnaderna steg med 3 procent jämfört med motsvarande period föregående år på grund av ökade pensionskostnader. Antalet anställda minskade med 213 i Sverige jämfört med ett år tidigare. Reserveringar för kreditförluster uppgick till 276 Mkr för de första nio månaderna 2009, vilket avspeglar en mycket solid kreditkvalitet i bolåneportföljen och en fortsatt låg andel problemkrediter för små och medelstora företag och konsumtionslån. Rörelseresultatet för de första

nio månaderna 2009 uppgick till 1 458 Mkr.

Kontorsrörelsen i *Tyskland* fortsatte att visa ett svagt resultat tredje kvartalet. Till följd av lägre marknadsräntor i kombination med låg kundaktivitet minskade de kvartalsvisa intäkterna med 24 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Kreditförlusterna, som har ökat kvartal för kvartal under 2009, steg till 164 Mkr under tredje kvartalet. Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2009 uppgick till -929 Mkr.

Kortverksamheten, som gynnas av låga finansieringskostnader, genererade ett av sina bästa resultat hittills under tredje kvartalet. Under 2009 har SEB Kort infört flera förbättringar, bland annat obligatoriskt lösenord för e-handel på den skandinaviska marknaden, vilket begränsar riskerna vid internethandel. Reserveringarna för kreditförluster inklusive bedrägerier var lägre än under första och andra kvartalen 2009 och uppgick till 107 Mkr under tredje kvartalet. Rörelseresultatet för de första nio månaderna 2009 uppgick till 672 Mkr.

Kapitalförvaltning

Divisionen består av två affärsområden: Institutional Clients och Private Banking.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- Sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Räntenetto	133	159	-16	237	-44	482	679	-29	892				
Provisionsnetto	730	713	2	784	-7	2 102	2 562	-18	3 680				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17	16	6	14	21	53	41	29	67				
Övriga intäkter netto	1	12	-92	3	-67	14	39	-64	50				
Intäkter	881	900	-2	1 038	-15	2 651	3 321	-20	4 689				
Personalkostnader	-302	-337	-10	-331	-9	-979	-1 080	-9	-1 427				
Övriga kostnader	-272	-292	-7	-249	9	-850	-807	5	-1 132				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-29	-33	-12	-25	16	-92	-72	28	-101				
Kostnader	-603	-662	-9	-605	0	-1 921	-1 959	-2	-2 660				
Resultat före kreditförluster	278	238	17	433	-36	730	1 362	-46	2 029				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	1	29	-97			30							
Kreditförluster		-12	-100			-20	-3		-18				
Rörelseresultat	279	255	9	433	-36	740	1 359	-46	2 011				
K/A-tal	0,68	0,74		0,58		0,72	0,59		0,57				
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,5	5,5		6,6		5,5	6,6		6,6				
Räntabilitet, %	14,6	13,4		18,9		12,9	19,8		21,9				
Antal befattningar	981	1 013		1 123		1 023	1 145		1 133				

- Lägre intäkter på grund av lägre förvaltad kapital i början av 2009, men återhämtningen har börjat
- Starkt resultat för Private Banking
- Framgångsrika lanseringar av investeringsprogram

Kommentar till de första nio månaderna

Intäkterna för de första nio månaderna sjönk till 2 651 Mkr (3 321), främst på grund av en 6-procentig nedgång i genomsnittligt förvaltad kapital jämfört med motsvarande period föregående år samt måttliga prestations- och transaktionsrelaterade intäkter, 94 Mkr (249).

Courtageintäkterna var starka för tredje kvartalet, medan det låga ränteläget fortsatte att ha negativ påverkan på räntenettet, 482 Mkr (679). Kostnaderna sjönk med 2 procent till 1 921 Mkr jämfört med föregående år.

SEB är den näst största fondförvaltaren i Sverige. Nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden förbättrades ytterligare under det tredje kvartalet. SEB:s andel av den totala nettoförsäljningen förbättrades trots stora utflöden från korta räntefonder. SEB hade det största nettoinflödet i aktiefonder, obligationsfonder och alternativa fonder under de första nio månaderna i år.

Divisionens förvaltade kapital ökade med 7 procent från årsskiftet till 1 220 miljarder kronor främst på grund av en positiv värdeutveckling och en god nettoförsäljning på 21 miljarder (33).

Förvaltningen av placerade medel förbättrades under kvartalet. 63 procent (30) av portföljerna och 72 procent (34) av det förvaltade kapitalet låg över respektive jämförelseindex vid utgången av september.

Affärsområde *Institutional Clients* påverkades av de minskande tillgångsvärdena under första kvartalet, men ser nu en kontinuerlig ökning av basintäkterna. Måttliga prestations- och transaktionsrelaterade intäkter var de främsta anledningarna till intäktstappet mot föregående år. Inom det institutionella området har fortsatt hög kundprospektering lett till ett stort antal nya mandat. Tredje partsdistributionen växer såväl i Sverige som globalt och fondenheten har förbättrat sina intäkter i takt med marknaden. Under tredje kvartalet ökade inflödet i aktie- och blandfonder.

Private Bankings nyförsäljning uppgick till 14,2 miljarder kronor (16). Försäljningen har varit fortsatt hög under tredje kvartalet. Det förvaltade kapitalet har återhämtat sig och har ökat med 23 procent sedan årsskiftet. Private Banking lanserade nyligen tre nya investeringsprogram, Modern Protection, Modern Growth och Modern Aggressive, med ambitionen att hjälpa kunderna uppnå en mer stabil avkastning på sina investeringar. Programmen har varit uppskattade av kunderna. Trots lågkonjunkturen har Private Banking lyckats upprätthålla vinstnivåerna genom förbättrad försäljning och hög kundaktivitet.

Liv

Divisionen består av tre affärsområden: SEB Trygg Liv (Sverige), SEB Pension (Danmark) and SEB Life & Pension International.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan - sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Räntenetto	-2	-5	-60	-3	-33	-17	-32	-47				-36	
Livförsäkringsintäkter netto	1 107	1 148	-4	720	54	3 298	2 557	29				3 296	
Intäkter	1 105	1 143	-3	717	54	3 281	2 525	30				3 260	
Personalkostnader	-271	-299	-9	-266	2	-844	-813	4				-1 105	
Övriga kostnader	-120	-146	-18	-126	-5	-392	-406	-3				-523	
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-158	-177	-11	-149	6	-500	-454	10				-569	
Kostnader	-549	-622	-12	-541	1	-1 736	-1 673	4				-2 197	
Rörelseresultat	556	521	7	176		1 545	852	81				1 063	
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	224	395	-43	132	70	730	609	20				989	
Verksamhetsresultat	780	916	-15	308	153	2 275	1 461	56				2 052	
K/I-tal	0,50	0,54		0,75		0,53	0,66					0,67	
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,8	6,8		7,5		6,8	7,5					7,5	
Räntabilitet, %													
baserat på rörelseresultat	28,8	27,0		8,3		26,7	13,3					12,5	
baserat på verksamhetsresultat	40,4	47,4		14,5		39,3	22,9					24,1	
Antal befattningar	1 184	1 196		1 250		1 195	1 232					1 233	

- Bästa kvartalet hittills med hjälp av en positiv utveckling av marknadsvärdena
- Högre försäljning och premieinkomst

Kommentarer till de första nio månaderna

Rörelseresultatet ökade med 81 procent jämfört med de första nio månaderna 2008. Justerat för återvinningar av garantiåtaganden i traditionell försäkring ökade resultatet med 32 procent. Alla affärsområden visade betydande vinstökning jämfört med i fjol, i synnerhet Sverige och Baltikum.

Fondförsäkringsintäkterna fortsatte att förbättras som resultat av en positiv marknadstrend sedan april samt en ökad riskbenägenhet hos försäkringstagarna att byta från räntebärande produkter till aktierelaterade alternativ. Det totala fondvärdet vid periodens utgång var 20 procent högre än för ett år sedan och 26 procent högre än vid årsskiftet. Resultatet för riskprodukter, som sjuk- och vårdförsäkring, var högre än föregående år, trots extra avsättningar under tredje kvartalet. Dessutom var avkastningen på placeringar för egen räkning i den danska verksamheten högre än föregående år på grund av fallande räntor.

Tidigare års avsättningar för garantiåtaganden i den traditionella livförsäkringsportföljen i Sverige kunde delvis återvinnas med en positiv resultat effekt på 243 Mkr (-135), av vilka 34 Mkr avser det tredje kvartalet. Återstående avsättningar på 148 Mkr från tidigare år är återvinningsbara om den framtida kapitalavkastningen är tillräcklig för att uppfylla garanterade återbäringsnivåer.

Kostnaderna var stabila jämfört med föregående år och minskade justerat för den negativa omräkningseffekten till följd av den försvagade svenska valutan. Avskrivningarna

på aktiverade anskaffningskostnader ökade, vilket kommer att fortgå. De ökade avskrivningarna skall dock ställas i relation till ökande fondförsäkringsintäkter.

Fondförsäkring är fortsatt den viktigaste produkten med en andel på 79 procent (76) av den totala försäljningen. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter minskade till 63 procent (69) som ett resultat av en stark försäljning av kapitalförsäkringar i Sverige. Under tredje kvartalet ökade dock den företagsbetalda andelen något.

Den totala försäljningen, mätt som vägd volym, ökade med 4 procent och andelen försäkringsavtal med löpande premier var 81 procent (81). Marginalen på nyförsäljningen var oförändrad jämfört med föregående kvartalsrapport, 16,8 procent för den senaste tolv månadersperioden. För helåret 2008 uppgick marginalen till 18,6 procent. I Sverige ökade försäljningen med 7 procent och i Danmark med 3 procent. Försäljningen av produkten Portfolio Bond i Sverige, redovisad i SEB Life & Pension International, var nära föregående års rekordvolym.

Försäljningen i de baltiska länderna var 32 procent lägre än föregående år och totalvolymen var låg.

Den totala premieinkomsten steg med 3 procent till 21,9 miljarder kronor (21,2). Värdet av fondförsäkringsstocken uppgick till 145 miljarder kronor jämfört med 115 miljarder vid årsskiftet. Det totalt förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, steg med 11 procent till 392 miljarder kronor under de första nio månaderna.

Baltikum

Division Baltikum består av tre affärsområden: Estland, Lettland och Litauen.

Resultaträkning

Mkr	Kv 3			Kv 2			Kv 3			Jan- Sep			Helår
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	2008	
Räntenetto	628	751	-16	889	-29	2 157	2 632	-18	3 555				
Provisionsnetto	227	248	-8	237	-4	713	706	1	948				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	35	23	52	38	-8	95	105	-10	150				
Övriga intäkter netto	-6	-8	-25	12	-150	-2	89	-102	130				
Intäkter	884	1 014	-13	1 176	-25	2 963	3 532	-16	4 783				
Personalkostnader	-176	-197	-11	-191	-8	-593	-569	4	-743				
Övriga kostnader	-307	-345	-11	-301	2	-988	-898	10	-1 228				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-15	-2 328	-99	-21	-29	-2 368	-63		-86				
Kostnader	-498	-2 870	-83	-513	-3	-3 949	-1 530	158	-2 057				
Resultat före kreditförluster	386	-1 856	-121	663	-42	-986	2 002	-149	2 726				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	3	-6	-150			-1							
Kreditförluster	-2 642	-2 641	0	-353		-6 985	-856		-1 709				
Rörelseresultat	-2 253	-4 503	-50	310		-7 972	1 146		1 017				
K/1-tal	0,56	2,83		0,44		1,33	0,43		0,43				
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,8	11,8		10,8		11,8	10,8		10,8				
Räntabilitet, %	-62,9	-130,7		10,2		-76,0	12,0		8,2				
Antal befattningar	3 252	3 285		3 420		3 308	3 412		3 404				

- Stabiliserad men alltjämt utmanande ekonomisk situation i Baltikum
- Fortsatt press på räntenettet till följd av sjunkande volymer och ökade osäkra lånefordringar
- Avtagande tillväxt för oreglerade lånevolymer

Kommentarer till de första nio månaderna

Resultatet före reserveringar för kreditförluster för årets första nio månader uppgick till -986 Mkr (2 002), inklusive goodwillnedskrivningar av SEB:s investeringar i Baltikum med 2 299 Mkr under andra kvartalet. Intäkterna för perioden minskade med 16 procent, medan kostnaderna, exklusive goodwillnedskrivningen, steg med 8 procent till följd av valutaomräkningseffekter.

Det allvarliga makroekonomiska läget i Baltikum ledde till fortsatt höga reserveringar för kreditförluster. Under januari-september uppgick reserveringarna till 6 985 Mkr, vilket innebar att de totala reserverna vid utgången av september var 9 270 Mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7 972 Mkr (1,146).

Resultatet under tredje kvartalet var svagare än under andra kvartalet. Intäkterna sjönk med 130 Mkr eller 13 procent mellan kvartalen, vilket till stor del berodde på att räntenettet minskade med 123 Mkr.

Merparten av denna minskning, 67 Mkr, gäller Litauen, där inlåningsmarginalerna krympt avsevärt. I Lettland, sjönk räntenettet med 44 Mkr, i hög grad till följd av minskade inlåningsvolymer. Även i Estland minskade inlåningsvolymer och -marginaler något, vilket ledde till

att räntenettet mellan kvartalen sjönk med 12 Mkr. Alla tre länderna har också påverkats negativt till följd av högre volymer av osäkra fordringar.

Personalkostnaderna var 21 Mkr lägre och övriga kostnader var ner med 38 Mkr jämfört med föregående kvartal. Personalstyrkan har reducerats med 168 personer i divisionen, vilket innebär att antalet befattningar minskat till 3 252 jämfört med 3 420 för tolv månader sedan.

Reserveringarna för kreditförluster under tredje kvartalet omfattade både nya specifika och nya gruppvisa reserveringar. Andelen gruppvisa reserveringar minskade jämfört med föregående kvartal och uppgick till 23 procent av de totala reserveringarna under tredje kvartalet. Av kvartalets reserveringar på 2 642 Mkr var 1 489 Mkr relaterade till Litauen, 941 Mkr till Lettland och 212 Mkr till Estland. Siffrorna för Litauen avspeglar framför allt en försämrad tillgångskvalitet inom fastighets- och transportssektorerna.

Mer information om den nuvarande situationen i de baltiska länderna finns på sidan 18.

Baltikum - uppdaterad information

- Makroekonomiska utmaningar, men det dramatiska BNP-fallet har bromsats upp
- Skräddarsydd work-outverksamhet baserad på tillgångsslag i nära samarbete med kunderna
- Portföljgenomgångar och minskade högriskvolymen indikerar en stabilisering av reserveringsbehovet

Makroekonomiska utsikter

Situationen i hela Baltikum är fortfarande utmanande och någon bred ekonomisk uppgång i regionen kan inte förväntas förrän 2011. Det är framför allt den inhemska efterfrågan som rasat till följd av de dramatiska skatteåttstramningar som nu genomförs för att undvika ohållbara budgetunderskott. På årsbasis har BNP-fallet troligen passerat sin lägsta punkt, men den deflationistiska miljön kommer att präglade även nästa år. Enligt vårt huvudscenario hamnar tillväxten i Estland kring noll 2010, under det att såväl Lettlands som Litauens BNP fortsätter att falla, om än i betydligt lägre takt. För 2011 förväntar vi oss en BNP-tillväxt om 3-4 procent i alla de tre baltiska länderna.

Intensifierade work-out-aktiviteter

Under 2007 inrättade SEB en särskild kredithanteringsenhet (Special Credits Management Unit) som en work-outgrupp, som nu består av nära 260 personer. Lokalt i vart och ett av de baltiska länderna arbetar i genomsnitt 45 personer med detta, understödda av en global enhet.

SEB strävar efter att genomföra all work-outverksamhet i nära samarbete med kunderna för att kunna bearbeta svårigheterna från en gemensam grund, vilket bidrar till att stärka kundrelationen.

Alla exponeringar på över en miljon euro med en riskklass över 7 enligt SEB:s riskklassificeringssystem (där 1 är bäst och 16 nödlidande) har blivit genomgångna, handlingsplaner upprättade och work-outgrupperna har vidtagit lämpliga åtgärder. Samtliga handlingsplaner följs upp i den så kallade Högriskkommittén (High Risk Committee). Med hjälp av denna urvalsprocess identifieras sådana kunder som riskerar att flyttas ner till klass 13 eller sämre inom den närmaste tiden som högrisk kunder. Denna breda definition underlättar snabbt insatta åtgärder för att handskas med potentiella framtida kreditförluster med hjälp av tidiga varningssignaler. Syftet med den särskilda kredithanteringsenheten är att se till att SEB-koncernens speciella kredit- och work-outnormer tillämpas genomgående inom hela koncernen.

Att definiera work-outstrategin beroende på typ av säkerhet och kund har utgjort en viktig del av arbetet:

a) leasing portföljer

Den sammanlagda leasingportföljen i Baltikum uppgår till 19 miljarder kronor och omfattar leasade bilar, lastbilar, släpvagnar, järnvägsvagnar, andra transportfordon och transportutrustning. Leasing kännetecknas av att den juridiska äganderätten är klart definierad, vilket både

underlättar återtagande av tillgångar och erbjuder en fördelaktig metod för att minimera såväl SEB:s som kundernas förluster.

Till dags dato har ungefär 20 procent av leasingstocken identifierats som hög risk. För work-outprocessen har SEB etablerat distributionskanaler, som gör det möjligt att sälja återtagna fordon både inom och utanför Baltikum. Sedan juni överstiger försäljningarna volymen av nya, återtagna fordon, vilket lett till en viss minskning av stocken varje månad. Hittills uppgår den genomsnittliga återvinningen till 70 procent, men allteftersom ytterligare återtagna volymer kommer ut på marknaden sjunker denna siffra något.

b) kommersiella fastigheter och tomter

En viktig lärdom från den nordiska finanskrisen på 1990-talet var att aktieägarvärde kan skyddas, om övertagna fastigheter behålls och sköts professionellt i avvaktan på den ekonomiska återhämtningen och på att efterfrågan på sådana tillgångar återvänder.

SEB har skapat ett holdingbolag för fastigheter i vart och ett av de baltiska länderna, ett så kallat Real Estate Holding Company eller "RHC". Dessa bolag har ännu inte några tillgångar, eftersom utmätnings- och auktionsprocessen är en utdragen historia. I avsaknad av en relevant historisk prisbild har SEB arbetat intensivt för att utveckla en värderingsmetod för att fastställa varje fastighets långsiktiga värde. Allteftersom de offentliga auktionerna på de utmäta tillgångarna kommer igång kommer RHC-bolagen att delta och förvärva tillgångar på basis av denna utvärderingsmetod.

Den baltiska fastighetslåningen uppgår till 27 miljarder kronor, av vilket för närvarande 17 procent utgörs av osäkra fordringar. Cirka 60 procent av portföljen betraktas som hög risk, vilket ger en antydning om den potentiella volym som RHC-bolagen kan komma att omfatta.

c) bostadshypotek

SEB är alltjämt övertygad om att den stora majoriteten av alla husägare kommer att samarbeta med Banken för att finna en lösning så att de kan förbli ägare till sina fastigheter. SEB har, efter individuella genomgångar och med hänsyn till fastighetsägarens hela ekonomiska situation, skapat lösningar och kommer att fortsätta att finna lösningar. Sådana kan komma att innefatta amorteringsanstånd och även kapitalisering av räntan, under vissa särskilda omständigheter. Vidare spelar SEB en aktiv roll i diskussioner med de offentliga myndigheterna

för att finna konstruktiva krislösningar.

SEB:s baltiska bostadsutlåning uppgår till 50 miljarder kronor, av vilket 6 procent utgjordes av fordringar som i slutet av september var förfallna sedan mer än 60 dagar.

Osäkra lånefordringar och förlustreserveringar

Den kraftiga ökningen av osäkra lånefordringar under de två första kvartalen 2009 möttes av betydande kollektiva reserveringar och fastställande av starka kapitaltäckningstal, eftersom de dramatiskt fallande BNP-siffrorna varnade för ökade kreditförluster. Inflödet av nya osäkra fordringar har dock mattats av sedan juni. Detta

gäller även för volymen högrisk kunder, som också börjat stabiliseras.

Sammantaget uppgår portföljen med individuellt värderade osäkra fordringar och portföljen med gruppvis oregrerade fordringar (förfallna sedan mer än 60 dagar) till 15 miljarder kronor, eller 10 procent av den totala utlåningen. Därutöver är volymen hänförlig till högrisk kunder ungefär två gånger så stor.

I slutet av september uppgick reserveringarna till 9,3 miljarder kronor. Under tredje kvartalet översteg de specifika reserveringarna de kollektiva på grund av att flera individuella problemlån hade identifierats.

Geografisk fördelning av rörelseresultatet januari-september 2009

SEB erbjuder universalbankstjänster i Sverige, Tyskland och de baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen. Banken har också lokal närvaro i de övriga nordiska länderna, Ukraina och Ryssland samt global närvaro genom sitt internationella nätverk i ytterligare ett tiotal länder.

- Nordiska affärer stod för 70 procent av intäkterna
- Reserveringar för kreditförluster och goodwillnedskrivningar påverkar lönsamheten i Baltikum

Kommentarer till årets nio första månader

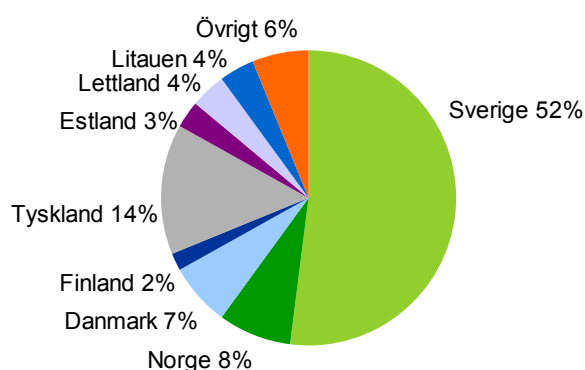
Den ekonomiska situationen i världen har förbättrats under de senaste månaderna, med hjälp av en gradvis normalisering av det finansiella systemet i kombination med låga räntor och högre börskurser.

I Sverige steg intäkterna bland annat till följd av en volymdriven ökning av räntenettet i kombination med fördubblat resultat i livförsäkringsrörelsen. Provisionsintäkterna sjönk till följd av lägre intäkter från värdepappershandeln. Kostnaderna steg till följd av goodwillnedskrivningen för koncernens investeringar i Östeuropa.

I Danmark och Norge mer än fördubblades SEB:s rörelseresultat, främst till följd av högre aktivitet inom kapitalmarknadsområdet och valutahandeln. I Norge bidrog Kort till den positiva utvecklingen. I Danmark påverkades SEB:s livförsäkringsverksamhet positivt av högre investeringsavkastning. I Finland påverkades resultatet negativt av lägre provisionsintäkter och ökade reserveringar för kreditförluster.

I Baltikum fortsatte SEB att reservera för kreditförluster och sammantaget ökade reserveringarna i de tre länderna till 6 985 Mkr (857) för de första nio månaderna 2009. Kreditförlustnivån netto var 5,29 procent (1,28) och andelen osäkra lån netto 0,70 procent (0,30). Intäkterna ökade i Lettland, men sjönk i Estland och Litauen. Kostnaderna steg i alla tre länderna, i hög grad beroende på goodwillnedskrivningar.

Andel av intäkter – per geografi



I Tyskland utvecklades Stora Företag & Institutioner väl, trots svåra marknadsvillkor och intäkterna ökade markant. Inom Kontorsrörelsen ledde låga marknadsräntor och låg affärsaktivitet till ett svagt resultat. Reserveringarna för kreditförluster under januari-september ökade till 534 Mkr (171).

I Ukraina och Ryssland uppgick reserveringarna för kreditförluster under de första nio månaderna till 487 Mkr respektive 31 Mkr.

Fördelning landvis jan - sep	Intäkter			Kostnader			Rörelseresultat			
	Mkr	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%
Sverige		18 192	15 090	21	-12 323	-10 303	20	4 994	4 568	9
Norge		2 799	1 913	46	-1 071	-1 063	1	1 539	690	123
Danmark		2 351	1 617	45	-1 220	-1 073	14	1 020	467	118
Finland		819	932	-12	-378	-489	-23	416	435	-4
Tyskland		4 539	4 407	3	-3 995	-3 550	13	9	688	-99
Estland		1 032	1 230	-16	-808	-523	54	-674	279	
Lettland		1 356	1 189	14	-585	-534	10	-1 772	400	
Litauen		1 368	1 885	-27	-1 329	-764	74	-3 507	933	
Övriga länder och elimineringar		1 883	146		-562	-143		783	-17	
Totalt		34 339	28 409	21	-22 271	-18 442	21	2 808	8 443	-67

Nedskrivning av goodwill för innehav i Baltikum, Ryssland och Ukraina påverkar kostnader och rörelseresultat i Sverige med 1,5 miljarder kr i kv 2 och 0,6 miljarder kr i kv 1 2009. Nedskrivning av goodwill i kv 2 2009 påverkar intäkter och rörelseresultat i Estland och Litauen med 0,3 och 0,6 miljarder kr. Centralisering av obligationsportföljer från USA till Sverige påverkar intäkter och rörelseresultat med 1,8 miljarder kronor i kv 4 2008.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Ränteintäkter	14 147	16 276	-13	24 069	-41	50 389	72 125	-30	97 281				
Räntekostnader	-9 628	-10 906	-12	-19 516	-51	-34 596	-58 928	-41	-78 571				
Räntenetto	4 519	5 370	-16	4 553	-1	15 793	13 197	20	18 710				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Emissioner	99	167	-41	47	111	301	145	108	172				
Värdepappershandel	594	732	-19	654	-9	1 885	2 325	-19	2 769				
Notariat och fondverksamhet	1 504	1 445	4	1 623	-7	4 294	5 091	-16	7 022				
Värdepappersprovisioner	2 197	2 344	-6	2 324	-5	6 480	7 561	-14	9 963				
Betalningsförmedling	458	465	-2	447	2	1 380	1 350	2	1 844				
Kortverksamhet	1 047	1 090	-4	1 066	-2	3 174	3 206	-1	4 300				
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 505	1 555	-3	1 513	-1	4 554	4 556	0	6 144				
Rådgivning	266	293	-9	329	-19	736	791	-7	1 118				
Utlåning	357	352	1	258	38	1 044	713	46	1 004				
Inlåning	27	27		25	8	82	72	14	98				
Garantier	115	99	16	78	47	309	216	43	301				
Derivat	131	153	-14	175	-25	443	404	10	601				
Övrigt	161	179	-10	168	-4	511	524	-2	648				
Övriga provisioner	1 057	1 103	-4	1 033	2	3 125	2 720	15	3 770				
Provisionsintäkter	4 759	5 002	-5	4 870	-2	14 159	14 837	-5	19 877				
Värdepappersprovisioner	-249	-190	31	-226	10	-672	-742	-9	-970				
Betalningsförmedlingsprovisioner	-591	-597	-1	-593	0	-1 827	-1 809	1	-2 450				
Övriga provisioner	-353	-413	-15	-297	19	-1 077	-822	31	-1 203				
Provisionskostnader	-1 193	-1 200	-1	-1 116	7	-3 576	-3 373	6	-4 623				
Värdepappersprovisioner, netto	1 948	2 154	-10	2 098	-7	5 808	6 819	-15	8 993				
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	914	958	-5	920	-1	2 727	2 747	-1	3 694				
Övriga provisioner, netto	704	690	2	736	-4	2 048	1 898	8	2 567				
Provisionsnetto	3 566	3 802	-6	3 754	-5	10 583	11 464	-8	15 254				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	-40	-166	-76	489	-108	-111	966	-111	1 415				
Skuldinstrument och relaterade derivat	-33	568	-106	-114	-71	593	-1 170	-151	-1 059				
Valutarelaterade	1 060	1 127	-6	270		3 228	1 849	75	3 076				
Andra finansiella instrument	-12	-2		-9	33	-11	-9	22	12				
Nedskrivningar	-29	-56	-48	-389	-93	-149	-389	-62	-474				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	946	1 471	-36	247		3 550	1 247	185	2 970				

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	KV3			KV2		KV3		Jan - sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%			
<i>Reserveringar:</i>											
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	- 216	-1 305	-83	- 110	96	-2 423	- 84				- 712
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	- 530	- 549	-3	- 208	155	-1 511	- 335				- 591
Specifika reserveringar	-2 086	-1 691	23	- 331		-4 689	- 930				-1 718
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	153	176	-13	71	115	519	194	168			336
Reserveringar för utombalansposter, netto	- 83	133	-162	- 23		- 101	- 20				- 56
Reserveringar, netto	-2 762	-3 236	-15	- 601		-8 205	-1 175				-2 741
<i>Bortskrivningar:</i>											
Bortskrivningar, totalt	- 730	- 494	48	- 265	175	-1 515	- 964	57			-1 428
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	146	135	8	71	106	360	489	-26			699
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	- 584	- 359	63	- 194		-1 155	- 475	143			- 729
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	11	28	-61	79	-86	72	122	-41			239
Bortskrivningar, netto	- 573	- 331	73	- 115		-1 083	- 353				- 490
Kreditförluster, netto	-3 335	-3 567	-7	- 716		-9 288	-1 528				-3 231

Balansräkning – SEB-koncernen

Aggregerad	30 september	31 december	30 september
Mkr	2009	2008	2008
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	25 158	44 852	18 733
Utlåning till kreditinstitut	231 697	266 363	300 591
Utlåning till allmänheten	1 206 833	1 296 777	1 226 633
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	604 624	635 454	620 099
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning *	88 138	163 115	171 464
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	1 793	1 997	2 067
Investeringar i intresseföretag	1 122	1 129	1 387
Materiella och immateriella tillgångar	27 432	29 511	27 163
Övriga tillgångar	46 602	71 504	50 154
Summa tillgångar	2 233 399	2 510 702	2 418 291
Skulder till kreditinstitut	342 518	429 425	399 940
In- och upplåning från allmänheten	752 966	841 034	794 266
Skulder till försäkringstagare	237 665	211 070	206 473
Emitterade värdepapper	480 564	525 219	554 257
Finansiella skulder till verkligt värde	201 069	295 533	248 142
Övriga skulder	76 855	71 565	90 498
Avsättningar	1 791	1 897	1 378
Efterställda skulder	40 993	51 230	45 736
Totalt eget kapital	98 978	83 729	77 601
Summa skulder och eget kapital	2 233 399	2 510 702	2 418 291
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	496 467	628 675	668 114

Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	30 september	31 december	30 september
	2009	2008	2008
För egna skulder ställda säkerheter	458 454	375 227	342 560
Övriga ställda säkerheter	175 658	152 142	181 661
Ansvarförbindelser	81 889	86 675	81 277
Åtaganden	371 651	416 533	444 541

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Omräkning utländsk verksamhet	Finansiella tillgångar som kan		Kassaflödes- säkringar	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
				säljas	Övrigt				
Jan-sep 2009									
Ingående balans	6 872	75 949	-225	-3 062	1 767	2 236	83 537	192	83 729
Nettoresultat		857					857	37	894
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-431	1 752	-956	-714	- 349	7	- 342
Totalresultat		857	-431	1 752	-956	-714	508	44	552
Nyemission	15 070	-397					14 673		14 673
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		2					2		2
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		22					22		22
Utgående balans	21 942	76 433	- 656	-1 310	811	1 522	98 742	236	98 978
Jan-dec 2008									
Ingående balans	6 872	70 149	-377	-438	160	162	76 528	191	76 719
Nettoresultat		10 041					10 041	9	10 050
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			152	-2 624	1 607	2 074	1 209	-8	1 201
Totalresultat		10 041	152	-2 624	1 607	2 074	11 250	1	11 251
Utdelning till aktieägarna		-4 451					-4 451		-4 451
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		27					27		27
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		183					183		183
Utgående balans	6 872	75 949	- 225	-3 062	1 767	2 236	83 537	192	83 729
Jan-sep 2008									
Ingående balans	6 872	70 149	-377	-438	160	162	76 528	191	76 719
Nettoresultat		6 535					6 535	8	6 543
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-90	-1 849	-69	488	-1 520	-16	-1 536
Totalresultat		6 535	-90	-1 849	-69	488	5 015	-8	5 007
Utdelning till aktieägarna		-4 451					-4 451		-4 451
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		144					144		144
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		182					182		182
Utgående balans	6 872	72 559	- 467	-2 287	91	650	77 418	183	77 601

* Inkluderar förändring i nominella belopp för equityswappar som säkrar personaloptionsprogrammen.

** Per 31 december 2008 ägde SEB 2,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2009 har 1,0 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 september ägde SEB således 1,2 miljoner A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 62 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - sep			Helår 2008
	2009	2008	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 43 055	- 63 792	- 33	- 16 441
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	- 23	- 5 603	- 100	- 6 050
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 6 923	- 3 146	120	2 653
Periodens kassaflöde	- 50 001	- 72 541	- 31	- 19 838
Kassa och likvida medel vid årets början	175 147	194 985	- 10	194 985
Periodens kassaflöde	- 50 001	- 72 541	- 31	- 19 838
Kassa och likvida medel vid periodens slut²⁾	125 146	122 444	2	175 147

1) Inklusive investeringar i dotterbolag

Förvärvspris - 1 040 - 100 - 1 040

Likvida medel i förvärvade bolag

Nettoutflöde - 1 040 - 100 - 1 040

2) Likvida medel vid periodens slut definieras som Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och Utlåning till kreditinstitut - betalbara på anfordran.

Omklassificerade portföljer – SEB-koncernen

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan - sep			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Omklassificerade, miljarder kronor													
Ingående balans	152	157	-3			107							
Omklassificerade				95	-100	52	95	-45	95				
Amorteringar	-2	-2		-1	100	-6	-1		-4				
Sålda värdepapper	-9	-1				-12							
Upplypna intäkter		-1	-100	1	-100		1	-100	2				
Omräkningsdifferenser	-10	-1		4		-10	4		14				
Utgående balans*	131	152	-14	99	32	131	99	32	107				
* Marknadsvärde	124	142	-13	97	28	124	97		100				
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade, Mkr													
Eget kapital (AFS ursprung)	2 627	- 514		- 1 499		- 1 093	- 1 499	- 27	- 5 252				
Resultaträkningen (HFT ursprung)	471	454	4	- 460		607	- 460		- 1 623				
Summa	3 098	- 60		- 1 959		- 486	- 1 959	- 75	- 6 875				
Resultateffekt, Mkr*													
Räntenetto	529	674	-22	979	-46	2 574	979	163	1 959				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 7 100	- 1 344		3 754		- 7 168	3 754		13 699				
Övriga intäkter, netto	64	- 196	-133			73							
Summa	- 6 507	- 866		4 733		- 4 521	4 733	- 196	15 658				

* Effekten i resultaträkningen består av resultatposter från den omklassificerade portföljen brutto. Räntenetto består av ränteintäkter från portföljen utan hänsyn till räntekostnader för finansieringen. Nettoresultat av finansiella transaktioner är valutaomräkningseffekten från omvärdering av den omklassificerade portföljen utan hänsyn till den motverkande valutaeffekten från finansieringstransaktionerna. Övriga intäkter netto är realiserade intäkter och förluster från sålda värdepapper.

Osäkra lånefordringar – SEB-koncernen

Mkr	30 september 2009	31 december 2008	30 september 2008
Individuellt värderade lånefordringar			
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	17 298	10 463	7 307
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	1 071	948	847
Totalt osäkra lånefordringar	18 369	11 411	8 154
Reserver för oreglerade osäkra lånefordringar	- 7 681	- 4 679	- 3 660
Reserver för övriga osäkra lånefordringar	- 666	- 343	- 479
Totalt specifika reserveringar	- 8 347	- 5 022	- 4 139
Gruppvisa reserver för individuellt värderade fordringar	- 4 915	- 2 793	- 2 036
Totala reserveringar	- 13 262	- 7 815	- 6 175
Specific reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar	45.4%	44.0%	50.8%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	72.2%	68.5%	75.7%
Andel osäkra fordringar, netto %	0.70%	0.41%	0.30%
Andel osäkra fordringar, brutto %	1.26%	0.73%	0.60%

Gruppvis värderade lånefordringar

Förfallna lånefordringar > 60 dagar	6 939	3 164	2 437
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar	- 2 781	- 1 404	- 1 036
Reserveringsgrad för gruppvis värderade lånefordringar	40.1%	56.2%	54.7%

Reserver

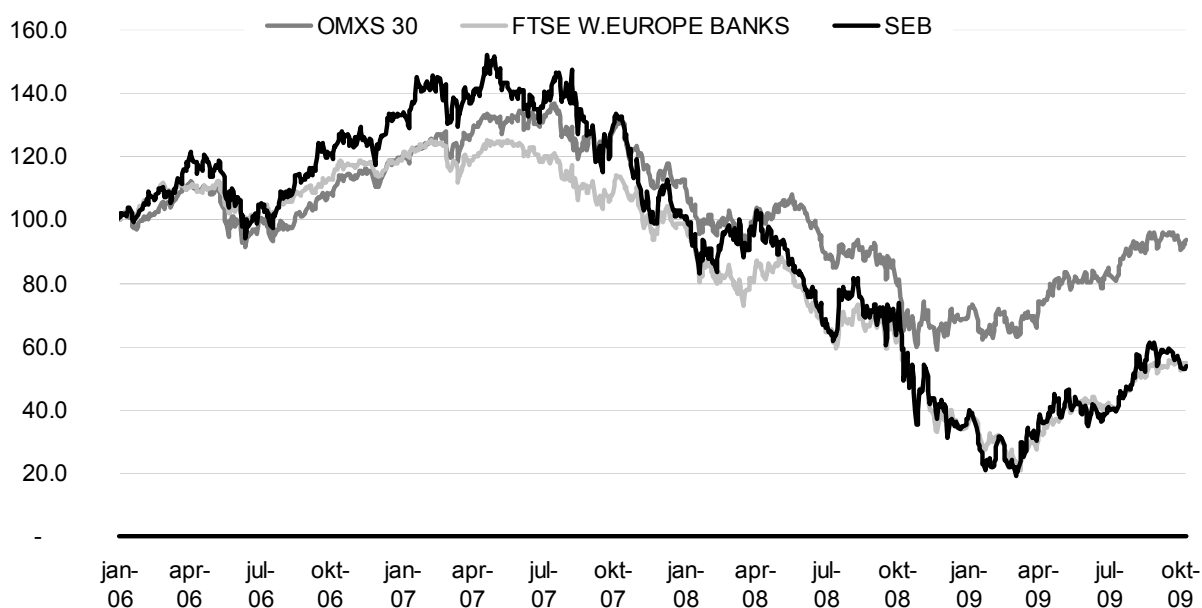
Specifika reserver	-8 347	-5 022	-4 139
Gruppvisa reserver	-7 696	-4 197	-3 072
Reserv för utombalansposter	- 348	- 251	- 200
Totala reserveringar	- 16 391	- 9 470	- 7 411

Övertagen egendom – SEB-koncernen

Mkr	30 september 2009	31 december 2008	30 september 2008
Fastigheter, fordon och utrustning	428	106	33
Aktier och andelar	62	50	51
Totalt övertagna panter	490	156	84

SEB-aktien

Index



Rating

Moody's Outlook Negative (April 2009)		Standard & Poor's Outlook Negative (Mars 2009)		Fitch Outlook Stable (Juni 2009)		DBRS Outlook Under review (April 2009)	
Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA	R-1 (high)	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+	R-1 (middle)	AA (high)
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA	R-1 (low)	AA
	Aa3	A-3	AA-	F3	AA-	R-2 (high)	AA (low)
	A1		A+		A+	R-2 (middle)	A
	A2		A		A	R-2 (low)	BBB
	A3		A-		A-	R-3	BB
	Baa1		BBB+		BBB+	R-4	B
	Baa2		BBB		BBB	R-5	CCC CC C
	Baa3		BBB-		BBB-	D	D

SEB:s största aktieägare

September 2009	Andel av kapital, procent
Investor AB	20,8
Trygg Stiftelsen	9,6
Alecta	5,7
Swedbank/ Robur fonder	4,0
AMF Försäkring & fonder	2,6
AFA Försäkring	2,1
SEB fonder	1,9
Wallenberg-stiftelser	1,5
SHB fonder	1,5
Nordea fonder	1,4
Utländska ägare	18,2

Källa: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice