

2000-02-15

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR 1999

- **Förvaltningsresultatet* starkt - det bästa hittills. 7 440 Mkr (3 587 Mkr) exkl sakförsäkringsrörelsen**
- **Rörelseresultatet 5 065 Mkr (2 304 Mkr)**
- **SEB förstärker omvandlingen till e-bank**
- **Internetexpansion i Europa startar i år**
- **Ett femtiotal kontor läggs ned i Sverige i år**
- **Kraftfull omstrukturering påbörjad i BfG. Målen för kostnadsbesparingar och intäktsökningar har höjts.**
- **Fortsatt fokus på effektivitet - speciellt i Nordisk Bankverksamhet**
- **Utdelningen föreslås bli kronor 3,50 (3,13) – en höjning med 12 procent**

*) Rörelseresultat samt förändring av övervärden i livförsäkringsverksamheten och pensionsavräkning.

SEB – RÄTT PLACERAD I DEN NYA EKONOMIN

Inom SEB har vi sedan 1997 satsat kraftfullt på sparande och kapitalförvaltning. Under 1998 satte vi i koncernen upp ett antal stretchmål: fem hemmamarknader, ett fem gånger större förvaltad kapital samt fem miljoner Internetkunder vid utgången av 2004.

Resultatet för 1999 är bra och visar tydligt att våra satsningar bär frukt. Vår tydliga kraftsamling på Asset Management har inneburit att det förvaltade kapitalet ökat från 499 till 702 miljarder, och att provisionsnettot ökat med 26 procent.

SEB förstärker omvandlingen till e-bank

1999 blev året då ett antal avgörande, strukturella steg togs för att bygga en ny plattform. SEB tar nu steget från nordisk till europeisk, från universalbank till en koncern med Internet i centrum, från att vara produktorienterad till att styras av kundernas behov inom de två huvudkundgrupperna - affärsintensiva privatkunder och nordiska företag.

Ett 50-tal kontor läggs ned i Sverige

Med i dag 380 000 av våra mest intressanta kunder på Internet - 25 procent av det totala antalet kunder, den högsta andelen i världen - har vi i Sverige nu nått en avgörande punkt. Antalet kontorsbesök har minskat såpass att vi kan börja ta konsekvenserna av kundernas förändrade beteende. Vi kommer därför att stänga ett femtiotal kontor, dvs en femtedel, under det första halvåret i år. Kontoren kommer även i framtiden att spela en viktig roll, framför allt när det gäller rådgivning.

Vårt försteg på Internet ger chansen till stort steg ut i Europa

SEB har varit tidigt ute när det gäller Internet och har erfarenheten från en ständig utveckling i tre år. I den första fasen var Internet en teknik som användes för att göra enkla tjänster som betalningar tillgängliga över en ny kanal. Så småningom kom vi med allt fler tjänster såsom fonder och aktiehandel. Nu befinner vi oss i övergången till en helt ny fas, där vi utnyttjar den nya affärslogik som möjliggjorts genom Internet.

SEB hör till världseliten när det gäller andelen kunder som använder Internetbanken – 25 procent. På våra etablerade marknader när det gäller Internet, dvs Sverige med 380 000 kunder i februari och Estland med 35 000 kunder, ser vi att kostnadsbesparingarna i de ”gamla arbetssätten” nu börjar komma. Men Internet är så mycket mer än ett sätt att spara pengar i de ”gamla kanalerna”. Våra kunder på Internet gör flera affärer än de som inte använder Internet och ger högre lönsamhet. Med den paneuropeiska modellen, som är ett fantastiskt instrument för kundens finansiella planering, tror vi också att vi kan värva nya kunder på de marknader där vi redan finns.

Den största och mest intressanta möjligheten är naturligtvis vår expansion i Europa där vi tar del av en växande placeringsmarknad med ett verktyg som är överlägset för kunderna. I Danmark lanseras den nya paneuropeiska modellen i slutet av mars, i Tyskland i BfGs regi i tredje kvartalet. Vi analyserar just nu möjligheterna att också starta i Storbritannien i slutet av året, i egen regi eller tillsammans med en partner.

SEB – mitt i Europas ”wireless valley”

Det är inte bara på privatssidan som Internet blivit stort. SEB har idag den största andelen företagskunder på Internet. Under året kommer ytterligare en satsning på detta område för att knyta ihop våra olika företagstjänster. Tillväxten i Sverige generellt, och särskilt inom ”den nya ekonomins” företag, är självklart i fokus för oss på företagssidan, där vi redan är starka.

Kostnaderna är fortsatt ett prioriterat kapitel

Samtidigt ser vi tydligt hur våra kostnader ökar. De största ökningarna kommer från Asset Management och Liv, och andra växande verksamheter som Enskilda Securities, där intäkterna växer än kraftigare. Dessa områden kommer att fortsätta satsas på, även om fokus för Asset Management under år 2000 blir att växa in i kostymen och att prioritera lönsamhet före tillväxt. Det är inom Nordisk Bankverksamhet, som i huvudsak verkar på en mogen marknad med krympande marginaler, som kostnadsbesparingarna i huvudsak ska ske.

Dock fortsätter i intensifierad form kostnadsreduktioner på många områden. Dessutom har nu ökningen av IT-kostnaderna avstannat efter en tids stora projekt. Ofta krävs dock en period efter de initiala investeringarna i nya system innan besparingarna syns.

SEB befinner sig mitt på bryggan mellan gammal och ny affärslogik. Vi är klara på att det är ett paradigmskifte. Den nödvändiga kompetensväxlingen kan vi rent praktiskt åstadkomma utan stora kostnader genom de stora övervärden vi har i våra pensionsstiftelser. Som ett led i kostnadsbesparingarna fortsätter SEB under våren 2000 satsningen på avtalspensionering av medarbetare. Kostnaderna för detta bärs av gottgörelse från SEB:s pensionsstiftelser, där övervärdet under 1999 stigit från 13 till 18 miljarder kronor.

Kapitalrationalisering och riskneddragning har fortsatt

Inom Merchant Banking har kapitalrationalisering varit ett prioriterat område under året och det allokerade kapitalet har dragits ner från 10 400 Mkr till 9 500 Mkr. Riskerna, både inom emerging markets och inom proprietary trading, har dragits ner till lägre, idag komfortabla nivåer.

Omstruktureringen av BfG påbörjad

I BfG pågår nu ett omfattande arbete för att omstrukturera och öka lönsamheten. Kärnverksamheten inom sparande och privatkunder är intressant och nyligen blev det känt att BfG är den tyska bank som har den högsta andelen nöjda kunder. Våra genomgångar sedan vi övertog banken den 3 januari är också mycket positiva. Mål och planer för kostnadsbesparingar och intäktshöjningar har ökat från 60 till 80-100 miljoner euro per år. Målen ska nås genom det omstruktureringsarbete som satts igång för att öka lönsamheten. Det innebär att minst 500 arbetstillfällen kommer att försvinna och att de icke-strategiska enheterna granskas för att omstruktureras, säljas eller läggas ned. BfG ska, som vi berättade redan i oktober förra året, bli vår portal till sparandet i Europa. BfG har i dag 65 000 Internet- och onlinekunder. I tredje kvartalet lanseras den paneuropeiska Internetmodellen.

- Det är en utmaning att omvandla gamla företag i traditionella branscher. Men det handlar inte om att montera ned, det handlar om att förändra och skapa nytt, det är det enda sättet att få tillväxt, kommenterar Lars H Thunell, VD och koncernchef.

Resultat per huvudgrupp och affärsområde

Från och med 2000 samlas flertalet av SEB:s affärsområden i fyra huvudgrupper - *Nordisk Bankverksamhet, Asset Management och Liv, BfG och "Övrigtgruppen"*. Den sistnämnda gruppen består av ett antal bolag/affärsområden – Enskilda Securities, SEB Kort, SEB Internet, SEB Baltic Holding och SEB IT – som drivs mer självständigt under egna varumärken.

NORDISK BANKVERKSAMHET

Nordisk Bankverksamhet omfattar affärsområdena Försäljning & Service, Merchant Banking samt Finansiella Tjänster, exklusive SEB Kort som bildar en egen enhet från och med 2000. Den nya huvudgruppen hade ett samlat förvaltningsresultat på 4 644 Mkr 1999. Intäkterna ökade med 1 procent. Kostnadsökningen, netto, blev 5 procent, varav personalkostnader, netto, uppgick till 12 procent. Antalet anställda i medeltal var cirka 6 500.

Försäljning & Service – stängning av 50 kontor

Intäkterna var i stort sett oförändrade, 5 360 Mkr. Räntenettot sjönk främst beroende på försämrade marginaler. Minskningen av räntenettot kompensades av ökade provisionsintäkter, huvudsakligen från värdepapper, fonder, betalningar och försäkringar. Trots att antalet anställda reducerades med 243 steg kostnaderna med 4 procent till följd av högre personalkostnader och den fortsatta satsningen på Internet. Förvaltningsresultatet minskade med 3 procent till 1 481 Mkr och räntabiliteten på det allokerade kapitalet, 7 100 Mkr, uppgick till 15,0 procent (15,5 procent).*

Allt färre kunder besöker kontoren för att utföra enklare ärenden i takt med att utnyttjandet av framför allt Internet, men även telefon- och automatjänster ökar. Under 1999 har utvecklingen nått den punkt där kontoren som fysisk mötesplats inte längre behövs i samma omfattning som tidigare. Samtidigt har bankens fokusering på de mer affärsintensiva kunderna och deras behov av kvalificerade rådgivning lett till en strävan efter att koncentrera resurserna till de områden där dessa kunder finns. Under 2000 kommer därför ett 50-tal kontor att läggas ned. Cirka 280 personer berörs av neddragningen, som netto ger en besparing på 150 befattningar.

Finansiella Tjänster –fortsatt hög räntabilitet

Inom Finansiella Tjänster visade framför allt SEB Finans en stark resultatutveckling, +22 procent. Totalt ökade affärsområdets förvaltningsresultat med 7 procent till 1 078 Mkr. Räntabiliteten på allokerat kapital, 1 300 Mkr, uppgick till 59,7 procent (55,8 Mkr).

Vid utgången av 1999 uppgick SEB Finans utlåningsvolym till 18 762 Mkr (16 634 Mkr). SEB Securities Services förvarade svenska och utländska värdepapper med ett sammanlagt värde på 2 211 miljarder kronor (1 575 miljarder). SEB Korts omsättning under 1999 uppgick till 112 889 Mkr (103 030 Mkr).

*) Kapitalet har allokerats till koncernens olika affärsområden i proportion till deras riskexponering. Vid beräkning av räntabiliteten för affärsområdena har förvaltningsresultaten efter schablonskatt ställts i relation till det fördelade riskkapitalet. I avkastningsberäkningen tas också hänsyn till den del av koncernens goodwill, som kan hänföras till vissa affärsområden. (se vidare sidan xx).

Merchant Banking – högre kundrelaterade intäkter och framgångsrik kapitalrationalisering

Merchant Banking redovisade för 1999 ett förvaltningsresultat på 2 470 Mkr (291 Mkr). Målet att öka de kundrelaterade intäkterna och minska beroendet av de mer volatila, marknadsriskrelaterade intäkterna nåddes. De kundrelaterade intäkterna ökade med 4,5 procent, vilket är resultatet av en

mycket positiv utveckling för valutahandeln samt satsningen på den framväxande europeiska skuldkapitalmarknaden för företag. Som en följd av en lägre marknadsrisknivå sjönk intäkterna från eget positionstagande till 840 Mkr (1 089 Mkr). Kundrelaterade intäkter utgjorde 83 procent av de totala intäkterna.

Ett omfattande arbete har sedan 1998 lagts ned på att öka kapitaleffektiviteten. Sedan SEB i juni 1998 började mäta affärsområdenas riskutnyttjande enligt Capital at Risk metoden har Merchant Banking minskat risknivån med 19 procent. Detta har främst uppnåtts dels genom den kraftiga minskningen av exponeringen mot emerging markets, dels genom lägre och bättre kontrollerade marknadsrisker. Räntabiliteten på det allokerade kapitalet, som under året minskat från 10 400 Mkr till 9 500 Mkr, uppgick till 18,7 procent (2,0 procent). Kapitalrationaliseringen fortsätter under innevarande år. Satsningar inom tillväxtområden som exempelvis den europeiska skuldkapitalmarknaden har bl a finansierats genom effektivisering inom det internationella nätverket, t ex har antalet anställda utanför Norden minskats med nära 20 procent sedan 1998. Att kostnaderna ändå steg med 8 procent förklaras i första hand av resultatrelaterade ersättningar och i andra hand av högre IT-kostnader i samband med införandet av euron och förberedelser inför 2000. Återvinningarna översteg kreditförlusterna vilket medförde att nettot blev +441 Mkr (-2 010 Mkr i form av reserveringar 1998).

ASSET MANAGEMENT OCH LIV

Denna huvudgrupp omfattar affärsområdena Asset Management och SEB Trygg Liv, som tillsammans nådde ett förvaltningsresultat på 2 597 Mkr under 1999. Intäkterna inklusive förändringar i övervärden ökade med 39 procent. Kostnadsökningen, netto, blev 27 procent, varav personalkostnader, netto, ökade med 45 procent. Medeltalet anställda under året var 1 800.

Asset Management – 40 procents ökning av det förvaltade kapitalet

Intäkterna steg med 29 procent till 3 035 Mkr, främst till följd av stigande börskurser, men också på grund av ökade aktiviteter och förvärv. Kostnaderna ökade med 40 procent, huvudsakligen beroende på förvärvet av ABB Investment Management hösten 1998 och satsningarna i Danmark och England. Stigande resultatrelaterade ersättningar till följd av ökade aktiviteter och förbättrat förvaltningsutfall bidrog också till kostnadsökningen. Förvaltningsresultatet förbättrades med 19 procent till 1 211 Mkr (1 019 Mkr). Räntabiliteten på allokerat kapital inklusive hänförbar goodwill, 3 750 Mkr, uppgick till 23,3 procent (19,6 procent).

Per den 31 december 1999 förvaltade Asset Management 702 miljarder kronor (499 miljarder). Av detta svarade portföljförvaltning för 274 miljarder kronor, traditionell livförsäkring för 228 miljarder samt fonder och fondförsäkringar för 200 miljarder. 72 miljarder av volymerna för portföljförvaltning och traditionell livförsäkring emanerar från avtalet med danska Codan. Nettoinsättningarna uppgick till cirka 14 miljarder kronor, varav cirka 8 miljarder i koncernens fonder och 6 miljarder i portföljförvaltning för kunder i Sverige och övriga Norden samt England, Luxemburg, Schweiz och USA.

SEB Enskilda Banken hade ett starkt kapitalinflöde, där 75 procent kom från nya kunder. Under 1999 ökade det förvaltade kapitalet från 150 till 230 miljarder kronor.

SEB Trygg Liv – fördubblat resultat

Förvaltningsresultatet mer än fördubblades till 1 386 Mkr (575 Mkr). Försäljningen, dvs nyteckning och extra inbetalningar på befintliga försäkringar, ökade med 22 procent till 8,8 miljarder kronor (7,3 miljarder). Premieinkomsten (inbetalda premier) ökade med 20 procent till 15,1 miljarder kronor (12,6 miljarder). Förändringen av övervärdet i livförsäkringsrörelsen var dubbelt så stor som under jämförelseåret 1998, 1 502 Mkr (752 Mkr).

Räntabiliteten på allokerat kapital inklusive hänförbar goodwill, 3 250 Mkr, uppgick till 30,7 procent (12,7 procent).

Förvaltningskapitalet vid årets utgång uppgick till 230 miljarder kronor (190 miljarder). (Se vidare appendix sidan 13).

ÖVRIG VERKSAMHET

Det samlade förvaltningsresultatet för dessa enheter uppgick till 1 147 Mkr (583 Mkr). Intäktsökningen uppgick till 60 procent och kostnadsökningen, netto, till 48 procent. Däri ingick personalkostnadsökningar, netto, med 72 procent.

Enskilda Securities – bästa resultatet hittills

Enskilda Securities gjorde under 1999 sitt hittills bästa resultat, 592 Mkr (217 Mkr). Resultatförbättringen baserade sig på en mycket hög omsättning inom aktiehandeln och ett stort antal framgångsrika corporate finance-transaktioner. Intäkterna ökade med 70 procent till 2 279 Mkr, medan kostnaderna steg med 55 procent beroende på nyrekryteringar och ökade resultatrelaterade ersättningar.

Räntabiliteten på allokerat kapital, 650 Mkr, uppgick till 65,6 procent (24,0 procent). Enskilda Securities andel av aktiehandeln i Sverige uppgick under 1999 till drygt 10 procent, vilket innebar en oförändrad position som största aktör på den svenska börsen. Enskilda är också klart ledande inom nordisk M&A (fusioner och förvärv).

Från och med den 1 januari 1999 är verksamheten inom Enskilda Securities bolagiserad.

Efter verksamhetsårets slut har Enskilda Securities tecknat avtal med norska Orkla Finans ASA om att förvärva Orkla Finans (Fondsmegling) med betalning i form av egna nyemitterade aktier. Efter köpet kommer SEB att ha 77,5 procent och Orkla Finans ASA 22,5 procent av aktierna i Enskilda Securities.

Baltikum – ökat ägande

SEB har under 1999 successivt ökat sitt ägande i Baltikum, som sedan hösten 1999 utgör ett eget affärsområde inom koncernen. Vid utgången av 1999 hade SEB 50,2 procent i Eesti Ühispank, Estland, 50,5 procent i Latvijas Unibanka, Lettland och 40,8 procent i Vilniaus Bankas, Litauen. De bägge förstnämnda bankerna är därmed konsoliderade i SEB sedan oktober respektive juli 1999, medan Vilniaus Bankas redovisas som resultatandel. Resultatutvecklingen i de tre bankerna var positiv. Förvaltningsresultatet uppgick till 170 Mkr. Räntabilitet på allokerat kapital, 980 Mkr, blev 12,5 procent.

Under innevarande år kommer antalet kontor i Eesti Ühispank att minska från nuvarande 82 till cirka 50-60. Neddragningen är en följd av det snabbt växande utnyttjandet av bankens elektroniska tjänster, huvudsakligen Internet. Antalet anställda kommer att reduceras under innevarande år. Även i Latvijas Unibanka och Vilniaus Bankas väntar personalneddragningar till följd av den tekniska utvecklingen.

SEB Internet – nu i centrum

SEB Internet utgör en separat enhet inom koncernen sedan sommaren 1999. Kostnaderna för den svenska Internetbanksverksamheten, som under 1999 uppgick till närmare 300 Mkr, bärs av de affärsområden, vars kunder utnyttjar tjänsterna. Intäkterna från verksamheten återfinns i berörda affärsområden, dvs främst Försäljning & Service och Asset Management. Investeringarna i den paneuropeiska modellen av Internetbanken uppgick under 1999 till cirka 100 Mkr.

Under 1999 har antalet affärstransaktioner på SEB Internet ökat med 70 procent. 20 procent av privatkundernas aktiehandelstransaktioner och 30 procent av de privata fakturabetalningarna sker via Internetbanken.

Under innevarande år kommer SEB:s nya e-bank att lanseras i Danmark i mars och Tyskland under tredje kvartalet, med Codan Banks och BfG Banks existerande tjänster på nätet som bas.

Sakförsäkringsrörelsen

Resultatet av koncernens sakförsäkringsrörelse uppgick till 57 Mkr (2 497 Mkr). I resultatet ingår en realisationsvinst på 500 Mkr från avyttringen av Trygg-Hansa Försäkrings AB till danska Codan den 14 oktober 1999 (med avräkning per den 31 augusti 1999). Resultatet omfattar även den s k Run-off-verksamhet som finns kvar i SEB-koncernen.

BfG –omstrukturering inledd

BfG Bank förvärvades den 3 januari 2000 och ingår således inte i SEB:s resultat eller balansräkning för 1999. BfG:s egen redovisning följer fortfarande tyska principer och är ännu inte anpassad till de svenska och internationella principer som gäller för SEB-koncernen. Av SEB justerat, jämförbart resultat före skatt för BfG beräknas uppgå till 60 miljoner euro enligt samma modell som i emissionsprospektet.

Inklusive engångsvinster som ingår i BfG:s eget resultat uppgår resultatet till 117 miljoner euro. Detta resultat har inför det kommande förvärvet belastats med omstruktureringskostnader på 83 miljoner euro samt beräknade generella reservavsättningar mm enligt tyska redovisningsregler på sammanlagt 203 miljoner euro. Efter dessa bokslutsåtgärder redovisar BfG, i enlighet med sina egna redovisningsprinciper, ett resultat före skatt på –163 miljoner euro. Det redovisade resultatet behandlas i SEB:s förvärvsanalys för 2000 på så sätt att en del av den beräknade skillnaden mellan förvärvspris och eget kapital (3 000 Mkr) disponeras redan före förvärvet.

Per den 31 december 1999 förvaltade BfG 110 miljarder kronor, varav cirka 80 procent i fonder. BfG, som varit mycket framgångsrik i sin satsning på sparande, är enligt en omfattande undersökning i slutet av 1999 den bank i Tyskland som har högst andel nöjda kunder.

Under innevarande år skall kostnadsnivån sänkas genom samordning med SEB på ett antal områden, avyttringar samt neddragningar av centrala funktioner. Åtgärderna medför en personalminskning på minst 500 tjänster. Dessutom läggs verksamheten i Deutsche Handelsbank ned, vilket medför en personalminskning på ytterligare 75 tjänster.

Koncernens resultat

Intäkter – kraftigt ökade provisionsintäkter

Räntenettot ökade med 3 procent till 6 913 Mkr (6 707 Mkr) bland annat beroende på den under året växande skillnaden mellan lång och kort ränta. Räntenettot från in- och utlåningen ökade marginellt till följd av nytillkommande volymer från de baltiska bankerna, som tillsammans svarade för cirka 200 Mkr av räntenettot 1999. Kostnaden för insättningsgarantin uppgick till 263 Mkr (268 Mkr).

Provisionsnettot steg med 26 procent till 8 317 Mkr (6 619 Mkr), huvudsakligen till följd av kraftigt ökade värdepappersprovisioner från aktiehandel och kapitalförvaltning, men också på grund av förbättrade provisioner från betaltjänster.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner – exklusive förändringarna i Trygg-Hansas placeringsportfölj - ökade med 29 procent till 2 269 Mkr (1 757 Mkr) Det berodde främst på goda trading-resultat inom såväl aktie- som valutahandel. Resultatet av handeln i egen portfölj påverkades negativt av de stigande långa räntorna. Under året drogs riskerna i denna verksamhet ned med 40 procent.

Per den 31 december 1999 skulle en förändring med en procentenhet av marknadsräntorna innebära att marknadsvärdet på koncernens positioner i kronor och valuta ökade/minskade med cirka 0,8 miljarder kronor (1,9 miljarder). Minskningen förklaras av den minskade handeln i egen portfölj.

Övriga intäkter minskade med 8 procent till 2 040 Mkr (2 218 Mkr). Realisationsvinsterna uppgick till 948 Mkr (1 181 Mkr). I jämförelsesiffran för fjolåret ingick en realisationsvinst från försäljning av bankfastigheter på cirka en miljard kronor. I årets utfall ingår resultat från avkastning och försäljning av investmentportföljen om 541 Mkr samt utdelning från riskkapitalfonder om 300 Mkr.

Sammantaget uppgick koncernens rörelseintäkter – exklusive den avyttrade sakförsäkringsrörelsen – till 19 758 Mkr (17 528 Mkr).

En väsentlig del av resultatet från livförsäkringsverksamheten utgörs av förändring av övervärdet i denna verksamhet, främst avseende fondförsäkringar. I enlighet med nu rådande principer redovisas denna värdeförändring på egen rad inom förvaltningsresultatet. I ett analytiskt perspektiv bör värdeförändringen dock jämföras med intäkter. Mätt på detta sätt uppgår de korrigerade intäkterna till 21 260 Mkr (18 280 Mkr), en ökning på 16 procent.

Kostnader-allt större andel är rörliga

Koncernens kostnader uppgick till 15 098 Mkr (12 973 Mkr), en ökning med 16 procent. Kostnadsökningen förklaras i första hand av en uppbyggnad av Internet och en fortsatt snabb tillväxt inom Asset Management, SEB Trygg Liv och Enskilda Securities, vilka också uppvisar goda resultatökningar. Därutöver har satsningar skett i Norden och Baltikum och Codan Bank tillkommit under hösten.

Generellt sett är det väsentliga skillnader i såväl kostnadsstruktur som kostnadsutveckling mellan de olika nya huvudgrupperna inom SEB, främst mellan de tillväxtorienterade delarna och det mer förvaltningsorienterade.

En del av kostnadsökningen beror på pensionskostnaderna, för vilka gottgörelse erhålles av SEB:s pensionsstiftelse. Pensionsavräkningen redovisas under egen rubrik i resultaträkningen och uppgick 1999 till 873 Mkr (531 Mkr). Reduceras kostnaderna med denna gottgörelse/ återläggning uppgår kostnaderna netto till 14 225 Mkr (12 442 Mkr), en ökning med 14 procent.

I/K-talet uppgick till 1,50 (1,47). Den positiva utvecklingen under fjärde kvartalet ledde till ett I/K-tal på 1,65 för kvartalet. Motsvarande K/I-tal (kostnads/intäktsrelation) uppgick till 0,67 (0,68). För fjärde kvartalet innebar det en förbättring till 0,61.

En väsentlig del av ökningen av personalkostnaderna beror – förutom av nyrekryteringar inom tillväxtområdena – på att resultatrelaterade ersättningar ökat till följd av den positiva resultatutvecklingen inom främst Enskilda Securities, Asset Management samt Merchant Banking. Personalkostnaderna uppgick således till 8 419 Mkr (6 816 Mkr), en ökning med 20 procent efter reduktion med ovannämnda pensionsavräkning. För övriga kostnader begränsades ökningen till 8 procent.

IT-kostnaderna – inklusive personal inom SEB IT - uppgick till 2 806 Mkr (2 857 Mkr), en minskning med 2 procent. Inräknas även personal inom affärsområdena kan den totala IT-kostnaden beräknas till drygt 3 miljarder kronor, vilket är av samma storleksordning som föregående år. Det innebär att den tidigare uttalade ambitionen att hålla IT-kostnader på oförändrad nivå för 1999 har kunnat hållas. Inför år 2000 planeras en ytterligare effektivisering inom IT-området bl.a. genom att knyta styrningen närmare till affärsutvecklingen samt bolagisering av själva IT-organisationen och inrättande av en central Chief Information Officer (CIO)-funktion.

Antalet medarbetare, mätt som medeltal under året, ökade med 528 till 13 875. Ökningen förklaras av att Eesti Ühisbank och Latvijas Unibanka konsoliderades i SEB-koncernen under andra halvåret 1999. Exklusive tillskotten från de baltiska bankerna minskade medeltalet anställda med 459.

I slutet av 1999 kom SEB:s ledning och fackliga organisationer överens om att vinstandelssystemet skulle ersättas med en pensionsförsäkring för åren 1999 och 2000. Det gångna årets kostnad för detta uppgick till 376 Mkr (att jämföra med 1998 års avsättning till vinstandelar på 292 Mkr). Uppgårelsen medför att större delen av kostnaden kan finansieras genom gottgörelse från SEB:s pensionsstiftelser.

Vid utgången av 1999 hade 1 699 Mkr av omstruktureringsreserven på 2 255 Mkr tagits i anspråk.

Kreditförluster och osäkra fordringar – återvinningar och minskad exponering

Under 1999 var koncernens återvinningar och upplösta reserver större än *kreditförlusterna* inklusive värdeförändringar på övertagen egendom och nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar. Därmed redovisas ett positivt netto på 289 Mkr (förlust 2 251 Mkr 1998). De konstaterade förlusterna och reserveringar för befarade förluster uppgick till 1 089 Mkr (2 801 Mkr) medan återvinningar och upplösningar av reserver, inklusive landriskreserven 440 Mkr, uppgick till 1 295 Mkr (564 Mkr).

Reserven för koncernens engagemang på emerging markets uppgick vid utgången av 1999 till 1 797 Mkr (2 525 Mkr), varav 790 Mkr (1 318 Mkr) gäller Ryssland.

Exponering, geografiskt fördelad

Asien¹	5 166
<u>Hongkong</u>	1 443
Kina	791
Övriga specificerade länder ²	1 930
Latinamerika³	3 190
<u>Brasilien</u>	1 277
Öst- och Centraleuropa⁴	1 577
Ryssland	1 025
Afrika och Mellanöstern⁵	2 268
Turkiet	786
Total	12 202
Reserv	1 797
Total netto	10 405

1. Inkluderar bl a Hongkong, Kina, Indien, Pakistan, Taiwan och Macao

2. Inkluderar Filippinerna, Malaysia, Thailand, Korea och Indonesien

3. Inkluderar bl a Brasilien, Argentina, Mexiko och Peru

4. Inkluderar bl a Ryssland, Israel, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Tjeckien,

Slovakien, Rumänien, Ungern, Slovenien, Kroatien, Kazachstan och Ukraina

5. Inkluderar bl a Turkiet, Iran, Saudiarabien, Egypten, Sydafrika, Etiopien och Algeriet

Osäkra fordringar netto sjönk med 21 procent till 2 824 Mkr (3 577 Mkr), medan volymen övertagen egendom minskade med 39 procent till 626 Mkr (1 031 Mkr). Andelen osäkra fordringar sjönk till 0,82 procent (1,08 procent). Reserveringsgrad för osäkra fordringar ökade till 59,6 procent (52,0 procent),

Pensionsavräkning - stora övervärden i pensionsstiftelserna

Rörelsens kostnader belastas löpande med faktiskt betalda allmänna pensionsavgifter och kalkylmässiga pensionskostnader enligt bankens tilläggspensionsplan. I koncernens förvaltningsresultat återläggs dessa pensionskostnader, eftersom SEB har rätt att gottgöra sig för dessa typer av kostnader från de från banken fristående pensionsstiftelserna. Denna rätt gäller så länge stiftelsernas förmögenhet överstiger beräknad pensionsförpliktelse.

För 1999 uppgick pensionsavräkningen till 873 Mkr (531 Mkr). Därtill kommer att engångskostnader för förtida pensioneringar belastar pensionsstiftelserna direkt med 716 Mkr (461 Mkr). Stiftelsernas förmögenhet uppgick till drygt 25 miljarder kronor (19 miljarder) medan förpliktelsen uppgick till 7 miljarder kronor (6 miljarder). Övervärdet har således vuxit från 13 till

18 miljarder under 1999.

Skattekostnader

Skatt hänförlig till förvaltningsresultatet uppgår till 1 776 Mkr (1 211 Mkr), vilket ger en vägd skattesats på 24 procent. Av skattekostnaden på 1 355 Mkr (1 000 Mkr) utgör betald skatt 1 288 Mkr (527 Mkr), skatt för tidigare år 276 Mkr (-450 Mkr) och uppskjuten skatt -209 Mkr (923 Mkr). Sammantaget motsvarar detta en skattesats på 23 procent.

Stigande förvaltningsresultat

Rörelseresultatet exklusive sakförsäkringsrörelsen uppgick till 5 065 Mkr (2 304 Mkr). Förändringen av övervärden i livförsäkringsrörelsen var 1 502 Mkr (752 Mkr). Med tillägg för förändringen av övervärdet samt en pensionsavräkning på 873 Mkr (531 Mkr) uppgick förvaltningsresultatet – exklusive sakförsäkringsrörelsen – till 7 440 Mkr (3 587 Mkr).

Inklusive sakförsäkring var förvaltningsresultatet 7 497 Mkr (6 084 Mkr) före skatt och 5 665 Mkr (4 867 Mkr) efter skatt.

Vinst per aktie och räntabilitet

Beräkningen av vinst per aktie med och utan hänsyn till förändringar av övervärden i livförsäkringsrörelsen framgår nedan:

	Resultat inkl. förändring av övervärden		Resultat exkl. förändring av övervärden	
	1999	1998	1999	1998
Rörelseresultat	5 122	4 801	5 122	4 801
Pensionsavräkning	873	531	873	531
Förändringar av övervärden i livförsäkringsrörelsen	1 502	752		
Förvaltningsresultat	7 497	6 084		
Skatter och minoritet	<u>1 832</u>	<u>1 217</u>	<u>1 411</u>	<u>1 006</u>
Resultat efter skatt	5 665	4 867	4 584	4 326
Vinst per aktie	9:60	8:25	7:77	7:33
(beräknad på vägt antal aktier i samband med nyemissionen 589 839 372)				
Vinst per aktie	8:60	7:40		
(justerad för fondemissionselementet)				
Räntabilitet	17,2	16,1	14,6	14,8

Satsningar i Norden, Baltikum och Tyskland

Under året avyttrade SEB Trygg-Hansa Försäkrings AB (sakförsäkringsrörelsen) för 4,3 miljarder kronor till danska Codan. Samtidigt förvärvade SEB Codan Bank, 49 procent i Codan Link samt Codans 15,8-procentiga andel i Amagerbanken för sammanlagt cirka 1 miljard kronor. Överenskommelsen med Codan omfattade också avtal om kapitalförvaltning.

SEB ökade under året successivt sitt innehav i de tre delägda baltiska bankerna Eesti Ühispank i Estland (från 34 till 50,2 procent), Latvijas Unibanka i Lettland (från 44,3 till 50,5 procent) och Vilniaus Bankas i Litauen (från 35,8 till 40,8 procent). De två förstnämnda bankerna har därmed konsoliderats i SEB-koncernen.

I oktober 1999 träffade SEB avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i BfG Bank för 1,6 miljarder euro (3,1 miljarder d-mark) eller 13,9 miljarder kronor från Crédit Lyonnais. Förvärvet finansierades delvis genom en nyemission på 4,1 miljarder kronor. BfG är konsoliderat i SEB-koncernen från och med den 3 januari 2000.

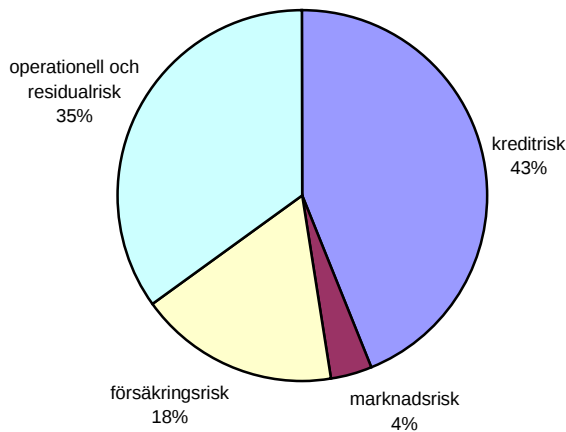
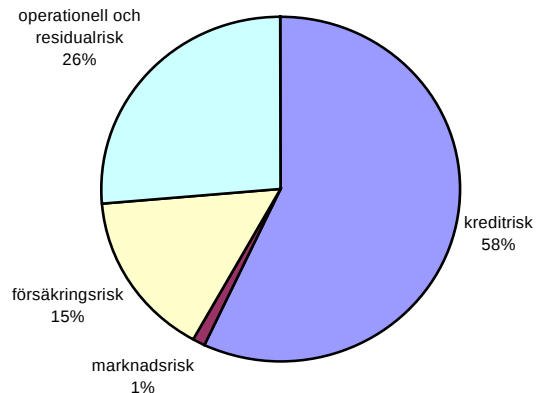
Efter verksamhetsårets slut har SEB:s dotterbolag Enskilda Securities och norska Orkla Finans ASA tecknat avtal som innebär Enskilda Securities förvärvar Orkla Finans (Fondsmegling) och betalar med egna nyemitterade aktier. Det medför att Enskilda Securities kommer att ägas till 77,5 procent av SEB och till 22,5 procent av Orkla Finans ASA.

Balansomslutning och eget kapital

Koncernens balansomslutning ökade med 3 procent till 710 miljarder kronor. Ökningen berodde främst på att utlåningen ökade med 6 procent till 342,9 miljarder inklusive repor. Det egna kapitalet ökade med 8 procent till 33 miljarder kronor. Kapitalet från nyemissionen på 4,1 miljarder kronor registrerades inte förrän i januari 2000 och ingår därmed inte i det egna kapitalet per den 31 december 1999. Om övervärdet i livförsäkringsverksamheten efter schablonskatt inkluderas uppgår kapitalet till 35,8 miljarder.

Kreditportföljen fördelad per bransch inklusive ansvarsförbindelser, åtaganden och derivat (före reserv för befarade kreditförluster)

	1999	%	1998	%
Företag och banker				
Bank ¹	89 982	16,4	91 932	17,5
Finans och försäkring	37 972	6,9	35 957	6,8
Fastighetsförvaltning	60 288	11,0	60 687	11,6
Handel, hotell och restaurang	27 891	5,1	30 755	5,9
Transport	27 340	5,0	21 320	4,1
Övrig serviceverksamhet	22 191	4,1	19 582	3,7
Byggnadsindustri	6 553	1,2	5 919	1,1
Tillverkningsindustri	74 057	13,5	73 810	14,1
Övrigt	45 114	8,2	35 000	6,7
	391 388	71,4	374 962	71,5
 Offentlig förvaltning				
Kommuner och landsting	14 395	2,6	13 125	2,5
Kommunägda bolag	29 910	5,5	30 730	5,8
	44 305	8,1	43 855	8,3
 Hushåll				
Bostadskrediter (bolån)	65 802	12,0	57 678	11,0
Övrig utlåning	36 366	6,7	33 182	6,3
	102 168	18,7	90 860	17,3
 Ej sektor och branschfördelat	10 120	1,8	15 632	2,9
 Summa kreditportfölj	547 981		525 309	

Odiversifierat riskkapitalbehov, 50 miljarder kronor**Riskkapitalbehov efter diversifiering inom och mellan varje affärsområde, 25,3 miljarder kronor**

Affärsområdenas räntabilitet och allokerat kapital

För att utnyttja koncernens kapitalbas på bästa möjliga sätt och bedöma lönsamheten i de olika affärsområdena med större precision använder SEB en styrmodell baserad på Capital at Risk.

Allokerat kapital för affärsområdena består av Capital at Risk samt den andel av goodwill som är hänförlig till förvärvade bolag och som motsvaras av ett behov av eget kapital.

Capital at Risk utgör värderingen av den risk för oväntade förluster i de positioner som koncernens affärer medför vid varje givet tillfälle och bygger på statistiska sannolikhetsberäkningar för olika typer av risk (kredit- och marknadsrisk, operationella risker m fl). Det kapital som allokerats till koncernens olika affärsområden har beräknats i proportion till deras riskexponering. Vid beräkning av räntabiliteten för affärsområdena har resultaten efter schablonskatt ställts i relation till det allokerade kapitalet.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Primärkapitalet för den finansiella företagsgruppen (som omfattar intressebolag men inte försäkringsföretag) uppgick den 31 december 1999 till 34,3 miljarder (25,1 miljarder). Av detta belopp hänför sig, i enlighet med rådande regler, 4,1 miljarder till den nyemission som genomfördes före årsskiftet 1999/2000. Dessutom ingår ett så kallat primärkapitaltillskott på 200 miljoner euro, som SEB emitterade våren 1999. Kapitalbasen uppgick vid utgången av året till 46,5 miljarder kronor (33,6 miljarder). Samtidigt ökade de riskvägda tillgångarna till 318 miljarder kronor (309 miljarder) till följd av att Eesti Ühispank och Latvijas Unibanka konsoliderades i SEB under hösten 1999. Därmed uppgick kapitaltäckningsgraden till 14,6 procent (10,9 procent) och primärkapitalrelationen till 10,8 procent (8,1 procent) att jämföra med målet på minst 7,0 procent.

Utdelningspolitik

Styrelsens målsättning är att utdelningen per aktie skall motsvara 30-50 procent av vinsten per aktie beräknad med hänsyn till förvaltningsresultat efter skatt. Utdelningens storlek avgörs av koncernens finansiella ställning och utvecklingsmöjligheter. SEB eftersträvar en långsiktig tillväxt baserad på en primärkapitalrelation för den finansiella företagsgruppen på minst 7 procent.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om kronor 3:50 (kronor 3:13) per A- och C-aktie. Förslaget motsvarar 43,5 procent per aktie enligt SEB:s definition. Den totala utdelningssumman uppgår till 2 466 Mkr (2 059 Mkr). Sista dag för handel med bankens aktie med rätt till utdelning är tisdagen den 11 april 2000.

Stockholm den 15 februari 2000

Lars H Thunell

Verkställande direktör och koncernchef

Årsredovisningen skickas ut i slutet av mars 2000. Den finns då också tillgänglig på Internet (www.seb.se)

*Ordinarie **bolagsstämma** hålls den 11 april 2000 klockan 16.00 på Cirkus, Kungliga Djurgården.*

Delårsrapporten för januari-mars 2000 publiceras den 28 april 2000. (Internetadress: www.seb.se). Följande rapportdatum är den 22 augusti och 26 oktober 2000.

För ytterligare information kontakta

Gunilla Wikman, Koncerninformationschef, telefon 08-763 81 25

Lotta Treschow, Investerarrelationer, telefon 08-763 95 59

Appendix - SEB Trygg Liv

SEB Trygg Liv är inriktat på försäljning och administration av fondförsäkringsprodukter samt motsvarande på uppdrag av den ömsesidiga traditionella livförsäkringsrörelsen. Verksamheten är redovisningsmässigt särskild från traditionell bankverksamhet. I detta appendix redovisas SEB Trygg Liv enligt praxis inom försäkringsbranschen.

SEB Trygg Livs försäljning, dvs nyteckning samt extra insättningar på befintliga försäkringar, ökade med 1 594 Mkr eller 22,0 procent till 8 847 Mkr (7 253 Mkr). Andelen försäkringar med löpande premie uppgick till 17,6 procent (26,4 procent). Tillväxten i livförsäkringsmarknaden under året är främst hänförlig till engångsbetald kapitalförsäkring, huvuddelen fondförsäkring. Premieinkomsten (inbetalda premier) ökade med 20,2 procent till 15 100 Mkr (12 563 Mkr). Totalt ökade det förvaltade kapitalet under tolv månadersperioden med 21,3 procent. För fondförsäkring var ökningen 56,1 procent.

Intäkterna ökade med 13,8 procent till följd av främst högre premievolum och god tillväxt i förvaltad kapital inom fondförsäkring. Kostnaderna för drift och övrigt ökade med 3,6 procent (21,5 procent). Till följd av lägre direkta försäljningskostnader minskade dock avdraget för aktivering av anskaffningskostnader till 248 Mkr (278 Mkr), med påföljd att redovisade kostnader netto ökade med 6,9 procent (13,7 procent).

Rörelseresultatet förbättrades med 35 procent till -116 Mkr (-177 Mkr).

Förvaltningsresultatet, i vilket ingår förändring av övervärden, ökade med 141 procent till 1 386 Mkr (575 Mkr). Förbättringen är ett resultat av kraftigt ökad försäljning kombinerat med en positiv utveckling på kapitalmarknaden jämfört med 1998 resulterande i god tillväxt i förvaltad kapital.

Övervärden i livförsäkringsverksamhet är nuvärdet av förväntade framtida vinster från tecknade försäkringsavtal. Övervärdena omfattar fondförsäkringsverksamheten samt uppdragsavtalen med de traditionella livförsäkringsbolagen.

<i>Volymuppgifter, Mkr</i>	1999	1998
Försäljningsvolym		
Traditionell liv, andel löpande 23 (31) %	1 450	1 326
Fondförsäkring, andel löpande 17 (25) %	7 397	5 927
	8 847	7 253
Premieinkomst		
Traditionell liv	5 323	5 145
Fondförsäkring	9 777	7 418
	15 100	12 563
Sparandestock (=förvaltningskapital)	31 Dec	31 Dec
Traditionell liv	172 572	152 869
Fondförsäkring	57 851	37 065
	230 423	189 934

Resultaträkning, Mkr	1999	1998
Uppdragsavtal traditionell livförsäkring	338	341
Fondförsäkring	762	577
Riskrörelse och övrigt	84	122
Summa intäkter	1 184	1 040
Driftkostnader	-1 387	-1 279
Aktivering av anskaffningskostnad	248	278
Goodwill och övrigt	161	-216
Summa kostnader	1 300	1 217
Rörelseresultat	-116	-177
 Förändring övervärden ¹⁾	 1 502	 752
Förvaltningsresultat	1 386	575
 Avkastning tilldelat kapital ²⁾	 30,7%	 12,7%
Driftkostnadsprocent ³⁾	9,2%	10,2%

¹⁾ Efter avdrag för förändring i aktiverade anskaffningskostnader

²⁾ Efter schablonskatt. Tilldelat kapital 3 250 Mkr för respektive år

³⁾ Driftkostnad i procent av premieinkomst

Beräkning av övervärden och deras förändring

Beräkningen av övervärden i livförsäkringsverksamhet baserar sig på antaganden om den framtida utvecklingen av den teknade försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena oförändrat är

Diskonteringsränta	11%
Kapitalavkastning nominella tillgångar	4%
Kapitalavkastning reala tillgångar	8%
Annulation av avtal	5%
Annulation av löpande premie	5%
Administrationskostnad	250 kr/ avtal och år
Dödlighet	Branchens erfarenhet

Redovisning av övervärden

Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras bokföringsmässigt och avskrivs enligt plan. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettot av periodens aktivering och avskrivning.

Resultat		
Förändring i övervärden		1 750
Avgår Aktiverade anskaffningskostnader	-459	
Återläggs Årets avskrivning	+211	
		<u>-248</u>
Redovisad förändring i övervärden		1,502

Balans

Övervärde i ingående balans 1999-01-01 (före skatt)		2 259
Periodens förändring i övervärden består i		
Nuvärdet av periodens försäljning ¹⁾		902
+Avkastning på ingående affär	349	
-Realiserat övervärde på ingående affär	-435	
=Förändring i nuvärdet av avtal ingångna före perioden		-86
Faktiskt utfall jämfört med gjorda operativa antaganden ²⁾		186
Förändring i operativa antaganden		0
Kapitalavkastning utöver antaganden		748
Sammanlagd förändring i övervärden ³⁾		1,750
Övervärde i utgående balans 1999-12-31 ⁴⁾		4,009

¹⁾ Med försäljning avses nyteckning och extrapremier på befintliga kontrakt.

²⁾ Periodens faktiska utveckling av de tecknade försäkringsavtalen kan ställas mot gjorda operativa antaganden och värdet av avvikelserna kan uppskattas. De viktigaste komponenterna är förlängningar av avtalstiden och annullationer. Det faktiska utfallet av intäkter och administrationskostnader ingår däremot i sin helhet i rörelseresultatet.

³⁾ Före avdrag för aktiverad anskaffningskostnad om 248 Mkr. Se ovan.

⁴⁾ Beräknat övervärde enligt ovan ingår ej i officiellt redovisad balansräkning.

SEB-koncernens resultaträkningar

Mkr	1999	1998	Förändring procent
Intäkter			
Ränteintäkter	26 155	31 470	-17
Räntekostnader	- 19 242	- 24 763	-22
Räntenetto	6 913	6 707	3
Erhållna utdelningar	219	227	-4
Provisionsintäkter	9 525	8 019	19
Provisionskostnader	- 1 208	- 1 400	-14
Provisionsnetto ¹⁾	8 317	6 619	26
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	2 269	1 757	29
Övriga rörelseintäkter	2 040	2 218	-8
Summa rörelseintäkter	19 758	17 528	13
Kostnader			
Personalkostnader	- 8 419	- 6 816	24
Övriga administrationskostnader	- 4 092	- 3 974	3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 1 182	- 1 073	10
Övriga rörelsekostnader	- 1 405	- 1 110	27
Summa kostnader	- 15 098	- 12 973	16
Resultat före kreditförluster	4 660	4 555	2
Kreditförluster, netto ³⁾	207	- 2 237	-109
Värdeförändring på övertagen egendom	111	- 10	
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 29	- 4	
Andelar i intresseföretags resultat	116		
Resultat exkl sakförsäkringsrörelsen	5 065	2 304	120
Resultat i sakförsäkringsrörelsen ⁴⁾	57	2 497	-98
Rörelseresultat	5 122	4 801	7
Pensionsavräkning	873	531	64
Skatt	- 1 355	- 1 000	36
Minoritetens andel	- 56	- 6	
Årets resultat	4 584	4 326	6
Rörelseresultat exkl sakförsäkringsrörelsen enligt ovan	5 065	2 304	120
Förändring övervärden i livförsäkringsverksamheten	1 502	752	100
Pensionsavräkning	873	531	64
Förvaltningsresultat exkl sakförsäkringsrörelsen	7 440	3 587	107
Resultat i sakförsäkringsrörelsen	57	2 497	-98
Förvaltningsresultat	7 497	6 084	23
Skatt och minoritetens andel	- 1 411	- 1 006	40
Skatt på förändring av övervärden	- 421	- 211	100
Förvaltningsresultat efter skatt	5 665	4 867	16

1) Provisionsnetto

	1999	1998	Förändring procent
Betalningsförmedling	1 863	1 585	18
Värdepapper	5 066	3 654	39
Övriga provisioner	1 388	1 380	1
Summa	8 317	6 619	26

2) Nettoresultat av finansiella transaktioner

	1999	1998	Förändring procent
Aktier/andelar	1 024	207	
Räntebärande värdepapper	- 276	113	
Andra finansiella instrument	819	549	49
Realisationsresultat	1 567	869	80
Aktier/andelar	462	- 63	
Räntebärande värdepapper	142	- 226	-163
Andra finansiella instrument	- 1 039	200	
Orealiserade värdeförändringar	- 435	- 89	
Valutakursförändringar	1 142	984	16
Skuldinlösen, SEB BoLån	- 5	- 7	-29
Summa	2 269	1 757	29

3) Kreditförluster, netto

A. Individuellt värderade fordringar

Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 448	- 926	-52
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	339	544	-38
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 854	- 904	-6
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	200	185	8
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	483	227	113
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	- 280	- 874	-68

B. Gruppvis värderade fordringar

Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 86	- 98	-12
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 31	- 33	-6
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	35	52	-33
Upplösning av reserv för kreditförluster	31	49	-37
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	- 51	- 30	70

C. Avsättning/upplösning av reserv för länderrisker	440	- 1 343	-133
--	------------	----------------	-------------

D. Ansvarsförbindelser	98	10	
Summa	207	- 2 237	-109

4) Resultat i sakförsäkringsrörelsen

Räntenetto	176	70	151
Erhållna utdelningar		104	-100
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 541	1 710	-132
Övriga rörelseintäkter inkl försäkringsnetto	1 617	1 685	-4
Summa rörelseintäkter	1 252	3 569	-65
Personalkostnader	- 564	- 631	-11
Övriga administrationskostnader	- 452	- 184	146
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 97	- 7	
Övriga rörelsekostnader	- 82	- 250	-67
Summa kostnader	- 1 195	- 1 072	11
Summa	57	2 497	-98

Resultat per huvudgrupp och affärsområde

Huvudgrupper

Mkr	Nordisk Bankmarknad ¹⁾		Asset Management & Liv		Övriga bolag & enheter	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Intäkter	11 632	11 550	4 219	3 389	4 114	2 577
Kostnader	- 7 701	- 7 207	- 3 211	- 2 583	- 2 901	- 1 962
Kreditförluster	254	- 2 207	- 1		- 100	- 54
Rörelseresultat	4 185	2 136	1 007	806	1 113	561
Pensionsavräkning	459	327	88	36	34	22
Förändring övervärden			1 502	752		
Förvaltningsresultat	4 644	2 463	2 597	1 594	1 147	583

Nordisk Bankmarknad

Mkr	Försäljning & Service		Finansiella Tjänster ²⁾		Merchant Banking	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Intäkter	5 360	5 358	2 687	2 444	4 914	4 988
Kostnader	- 4 075	- 3 902	- 1 559	- 1 418	- 2 990	- 2 758
Kreditförluster	- 142	- 171	- 100	- 51	441	- 2 010
Rörelseresultat	1 143	1 285	1 028	975	2 365	220
Pensionsavräkning	338	246	50	32	105	71
Förändring övervärden						
Förvaltningsresultat	1 481	1 531	1 078	1 007	2 470	291
Allokerat kapital	7 100	7 100	1 300	1 300	9 500	10 400
Räntabilitet, %	15,0	15,5	59,7	55,8	18,7	2,0

Asset Management och Liv

Mkr	Asset Management		SEB Trygg Liv	
	1999	1998	1999	1998
Intäkter	3 035	2 349	1 184	1 040
Kostnader	- 1 911	- 1 366	- 1 300	- 1 217
Kreditförluster	- 1			
Rörelseresultat	1 123	983	- 116	- 177
Pensionsavräkning	88	36		
Förändring övervärden			1 502	752
Förvaltningsresultat	1 211	1 019	1 386	575
Allokerat kapital	3 750	3 750	3 250	3 250
Räntabilitet, %	23,3	19,6	30,7	12,7

Övriga bolag och enheter

Mkr	Enskilda Securities		Baltikum		Baltikum ³⁾	
	1999	1998	1999	1998	1999	1998
Intäkter	2 279	1 337	387		1 484	
Kostnader	- 1 694	- 1 091	- 284		- 1 007	
Kreditförluster	7	- 29	- 52		- 132	
Andelar i intresseföretag			119			
Majoritet					- 175	
Rörelseresultat	592	217	170		170	
Pensionsavräkning						
Förändring övervärden						
Förvaltningsresultat	592	217	170		170	
Allokerat kapital	650	650	980			
Räntabilitet, %	65,6	24,0	12,5			

Mkr	Övrigt ⁴⁾		SEB-koncernen	
	1999	1998	1999	1998
Intäkter	- 88	12	19 758	17 528
Kostnader	- 1 285	- 1 221	- 15 098	- 12 973
Kreditförluster	136	10	289	- 2 251
Andelar i intresseföretag	- 3		116	
Sakförsäkringsrörelsen	57	2 497	57	2 497
Rörelseresultat	- 1 183	1 298	5 122	4 801
Pensionsavräkning	292	146	873	531
Förändring övervärden			1 502	752
Förvaltningsresultat	- 891	1 444	7 497	6 084

1) Exkl SEB Kort som bildar en egen enhet fr o m 2000.

2) Inkl SEB Kort

3) Proforma, full konsolidering av alla tre bankerna

4) Avser intäkter och kostnader som inte kan hänföras till enskilda affärsområden. Under Övrigt inkluderas bland annat kapitalavkastning som inte hänförs till affärsområden, avskrivning på goodwill i samband med förvärvet av Trygg-Hansa och centrala kostnader.

Nyckeltal för SEB-koncernen

	1999	1998
Räntabilitet på eget kapital, %	14,6	14,8
Räntabilitet inkl förändring övervärden, %	17,2	16,1
Årets resultat per aktie, kr	7,77	7,35
Förvaltningsresultat per aktie, kr	9,60	8,25
I/K-tal, före förluster	1,31	1,35
I/K-tal, efter förluster	1,34	1,15
Kreditförlustnivå, %	-0,09	0,65
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	59,6	52,0
Andel osäkra fordringar, %	0,82	1,08
Kapitaltäckningsgrad, %	14,62	10,85
Primärkapitalrelation, %	10,80	8,12

Kassaflödesanalys

Mkr	1999	1998	Förändring procent
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 711	10 298	-54
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar	- 35 495	- 38 256	-7
Förändringar i den löpande verksamhetens skulder	37 385	6 392	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 601	- 21 566	-131
Kassaflöde från investeringsverksamheten	8 161	- 1 294	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 10 326	20 905	-149
Kassaflöde	4 436	- 1 955	
Likvida medel vid årets början	4 638	6 593	-30
Kassaflöde	4 436	- 1 955	
Likvida medel vid årets slut	9 074	4 638	96

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 december 1999	31 december 1998	Förändring procent
Utlåning till kreditinstitut	103 670	84 710	22
Utlåning till allmänheten	342 907	324 433	6
Räntebärande värdepapper	94 415	110 718	-15
- <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	<i>3 396</i>	<i>14 564</i>	-77
- <i>Finansiella omsättningstillgångar</i>	<i>91 019</i>	<i>96 154</i>	-5
Aktier och andelar	67 339	41 040	64
- <i>Försäkringstagares räkning</i>	<i>57 852</i>	<i>37 454</i>	54
- <i>Övriga aktier och andelar</i>	<i>9 487</i>	<i>3 586</i>	165
Tillgångar i sakförsäkringsrörelsen	4 870	35 900	-86
Övriga tillgångar	97 054	92 856	5
Summa tillgångar	710 255	689 657	3
Skulder till kreditinstitut	117 774	149 659	-21
In- o upplåning från allmänheten	229 534	187 901	22
Emitterade värdepapper m m	122 143	133 052	-8
Avsättningar för försäkringstagares räkning	58 141	37 378	56
Skulder i sakförsäkringsrörelsen	3 085	19 086	-84
Övriga skulder och avsättningar	120 690	108 137	12
Efterställda skulder	25 882	24 010	8
Eget kapital	33 006	30 434	8
Summa skulder och eget kapital	710 255	689 657	3

Derivatkontrakt

31 december 1999	Kontrakt på tillgångssidan		Kontrakt på skuldsidan	
Mkr	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ränterelaterade	15 053	15 053	15 429	15 429
Valutarelaterade	26 562	28 368	23 377	26 396
Aktierelaterade	2 401	2 401	3 228	3 228
Övriga	19	19	16	16
Totalt	44 035	45 841	42 050	45 069

Per den 31 december 1999 uppgick det nominella värdet på koncernens derivat kontrakt till 3 887 miljarder kronor (4 412 miljarder kronor den 31 december 1998).

Derivatinstrument ingående i tradingrörelsen är bokförda till sitt marknadsvärde.

De avvikelser mellan verkligt och bokfört värde som redovisas i tabellen ovan motsvaras av omvända avvikelser mellan marknads- och bokförda värden i den del av rörelsen som är föremål för säkringsredovisning.

SEB-koncernens kvartalsvisa utveckling

Mkr	1999:4	1999:3	1999:2	1999:1	1998:4
Intäkter					
Ränteintäkter	6 675	6 092	6 421	6 967	7 923
Räntekostnader	- 4 899	- 4 356	- 4 718	- 5 269	- 6 182
Räntenetto	1 776	1 736	1 703	1 698	1 741
Erhållna utdelningar	6	10	192	11	15
Provisionsintäkter	2 925	2 217	2 320	2 063	2 077
Provisionskostnader	- 363	- 277	- 317	- 251	- 412
Provisionsnetto	2 562	1 940	2 003	1 812	1 665
Nettoresultat av fin transaktioner	897	163	359	850	498
Övriga rörelseintäkter	216	570	498	756	233
Summa rörelseintäkter	5 457	4 419	4 755	5 127	4 152
Kostnader					
Personalkostnader	- 2 580	- 1 975	- 1 950	- 1 914	- 1 709
Övriga administrationskostnader	- 1 095	- 994	- 1 022	- 981	- 1 112
Av- och nedskrivningar	- 333	- 290	- 265	- 294	- 260
Övriga rörelsekostnader	- 350	- 383	- 349	- 323	- 325
Summa kostnader	- 4 358	- 3 642	- 3 586	- 3 512	- 3 406
Resultat före kreditförluster	1 099	777	1 169	1 615	746
Kreditförluster, netto	35	- 37	340	- 131	- 218
Värdeförändring på övert egendom	49	51	4	7	5
Nedskrivningar	- 26	- 1	- 2		- 4
Andelar i intresseföretags resultat	116				
Rörelseresultat exkl sakförsäkringsrörelsen	1 273	790	1 511	1 491	529
Resultat i sakförsäkringsrörelsen	54	248	- 397	152	633
Rörelseresultat	1 327	1 038	1 114	1 643	1 162
Pensionsavräkning	452	141	155	125	196
Skatter	- 259	- 364	- 247	- 485	204
Minoritetens andel	- 32	- 19	- 3	- 2	1
Periodens resultat	1 488	796	1 019	1 281	1 563
Rörelseresultat exkl sakförsäkringsrörelsen enligt ovan	1 273	790	1 511	1 491	529
Förändring övervärden i livförsäkringsverksamheten	856	210	168	268	357
Pensionsavräkning	452	141	155	125	196
Förvaltningsresultat exkl sakförsäkringsrörelsen	2 581	1 141	1 834	1 884	1 082
Resultat i sakförsäkringsrörelsen	54	248	- 397	152	633
Förvaltningsresultat	2 635	1 389	1 437	2 036	1 715
Skatt och minoritetens andel	- 291	- 383	- 250	- 487	205
Skatt på förändring av övervärden	- 240	- 59	- 47	- 75	- 100
Förvaltningsresultat efter skatt	2 104	947	1 140	1 474	1 820

Problemkrediter och egendom övertagen för skyddande av fordran

	31 december	31 december
Mkr	1999	1998
Osäkra fordringar	6 988	7 454
Reserv befarade kreditförluster	- 4 164	- 3 877
Osäkra fordringar netto	2 824	3 577
Räntenedsatta fordringar	352	1 195
Summa problemkrediter	3 176	4 772
 Andel osäkra fordringar (Osäkra fordringar netto/utlåning och leasing netto vid periodens slut, procent)	 0,76	 1,09
 Reserveringsgrad för osäkra fordringar (Reserv för befarade kreditförluster/osäkra fordringar brutto, procent)	 59,6	 52,0
 Övertagna panter		
Byggnader och mark	82	160
Aktier och andelar	544	871
Totalt övertagna panter	626	1 031

Koncernens mjuka lån ingår i räntenedsatta fordringar.

Intäktsbortfallet till följd av beviljade ränteanstånd var 56 Mkr (74 Mkr), medan uteblivna räntebetalningar på oreglerade fordringar uppgick till 227 Mkr (327 Mkr) - sammanlagt en förbättring med 29 procent jämfört med 1998.

Per den 31 december 1999 hade koncernen 249 Mkr (257 Mkr) i oreglerade fordringar för vilka ränta intäktsförts. Dessa engagemang räknas inte in i problemkrediter, då säkerheterna täcker såväl ränta som kapitalskuld.

Moderbolagets resultaträkningar

Mkr	1999	1998	Förändring procent
Intäkter			
Ränteintäkter	19 791	24 839	-20
Leasingintäkter	254	64	
Räntekostnader	- 15 016	- 20 010	-25
Räntenetto ¹⁾			
Erhållna utdelningar	4 241	4 828	-12
Provisionsintäkter	5 752	5 909	-3
Provisionskostnader	- 987	- 1 062	-7
Provisionsnetto ²⁾	4 765	4 847	-2
Nettoresultat av finansiella transaktioner ³⁾	1 343	1 752	-23
Övriga rörelseintäkter	1 541	363	
Summa rörelseintäkter	16 919	16 683	1
Kostnader			
Personalkostnader	- 5 875	- 5 488	7
Övriga administrationskostnader	- 4 384	- 3 524	24
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 266	- 201	32
Övriga rörelsekostnader	- 1 487	- 1 212	23
Summa kostnader	- 12 012	- 10 425	15
Resultat före kreditförluster	4 907	6 258	-22
Kreditförluster, netto ⁴⁾	415	- 2 109	-120
Värdeförändring på övertagen egendom	- 10	- 23	-57
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 3 057	- 3 330	-8
Rörelseresultat	2 255	796	183
Pensionsavräkning	873	531	64
Övriga bokslutsdispositioner ⁵⁾	- 1 863	- 1 145	63
Skatt ⁶⁾	- 68	819	-108
Årets resultat	1 197	1 001	20

*) Koncernbidrag redovisas direkt mot eget kapital

1) Räntenetto

	1999	1998	Förändring procent
Ränteintäkter	19 791	24 839	-20
Leasingintäkter	254	64	
Räntekostnader	- 15 016	- 20 010	-25
Leasingavskrivningar	- 94	- 51	84
Summa	4 935	4 842	2

2) Provisionsnetto

	1999	1998	
Betalningsförmedling	1 332	1 163	15
Värdepapper	2 695	2 545	6
Övriga provisioner	738	1 139	-35
Summa	4 765	4 847	-2

3) Nettoresultat av finansiella transaktioner

	1999	1998	Förändring procent
Aktier/andelar	4	201	-98
Räntebärande värdepapper	- 256	114	
Andra finansiella instrument	1 009	573	76
Realisationresultat	757	888	-15
Aktier/andelar	- 23	- 36	-36
Räntebärande värdepapper	105	- 183	-157
Andra finansiella instrument	- 539	188	
Orealiserade värdeförändringar	- 457	- 31	
Valutakursförändringar	1 043	895	17
Skuldinlösen			
Summa	1 343	1 752	-23

4) Kreditförluster, netto

A. Individuellt värderade fordringar			
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 289	- 767	-62
Återförda tidigare gjorda reserveringar för befarade kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	257	435	-41
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 577	- 694	-17
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	116	141	-18
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för befarade kreditförluster	394	198	99
Årets nettokostnad för individuellt värderade fordringar	- 99	- 687	-86
B. Gruppvis värderade fordringar			
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 52	- 47	11
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 12	- 20	-40
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	26	35	-26
Upplösning av reserv för kreditförluster	14	23	-39
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	- 24	- 9	167
C. Avsättning/upplösning av reserv för länderrisker	440	- 1 423	-131
D. Ansvarsförbindelser	98	10	
Summa	415	- 2 109	-120