



Stockholm 22 augusti 2002

PRESSMEDDELANDE

Delårsrapport januari-juni 2002

Förändringsprogrammet ger resultat

- **Operativt rörelseresultat*** för första halvåret: **3 986 Mkr (4 245 motsvarande period i fjol)**
- **Operativt rörelseresultat för andra kvartalet isolerat: 1 970 Mkr att jämföra med 2 016 Mkr första kvartalet**
- **Kostnaderna ned med 10 procent på jämförbar basis**
- **Kvartalsvisa intäkter på stabil nivå**
- **Kreditförlusterna på låg nivå**
- **Räntabiliteten på eget kapital: 12,3 procent (13,4).**

* Inklusive pensionsavräkning med 567 Mkr (529). Rörelseresultatet i enlighet med Finansinspektionens anvisningar (dvs exklusive pensionsavräkning) var 3 419 Mkr (3 716).

VD-kommentar

Jämfört med första kvartalet har marknadsförutsättningarna försämrats i många avseenden. Börserna sjönk överlag under andra kvartalet till följd av växande osäkerhet kring tillfrisknandet av ekonomin och minskat förtroende efter redovisningsskandalerna i USA.

Valutamarknaderna har också påverkats av att dollarn försvagats och den svenska kronan stärkts. På penningmarknaden har dock räntorna legat kvar på en låg nivå.

Med tanke på att Stockholmsbörsen sjönk med 22 procent höll sig intäkterna förhållandevis väl. Den huvudsakliga volymminskningen kan hänföras till den senare delen av det andra kvartalet. Den negativa inverkan på inkomstnivån fick således inte full effekt under perioden. Affärsområden som är mycket beroende av aktiemarknaden - Enskilda Securities, Private Banking och SEB Asset Management – påverkades dock av lägre provisionsintäkter.

Vårt förändringsprogram ”3C” (Customer satisfaction, Cross-servicing och Cost efficiency) har givit resultat. Det omfattande arbetet med att förse kunderna med alternativa investeringar som företagsobligationsfonder, aktieindexobligationer och nya inlåningskonton har varit framgångsrikt. Dessa ansträngningar i kombination med en högre aktivitet gentemot våra kunder har bidragit till att mildra intäktsminskningen.

Vårt kostnadseffektivitetsprogram går enligt plan och samtliga divisioner har aktivt bidragit till att kostnaderna sjunkit med 10 procent.

Kvaliteten i våra portföljer är stabil. Kreditförlusterna ligger kvar på en låg nivå, trots det svaga ekonomiska läget och de nödlidande lånen fortsätter att minska.

Efter den 30 juni har aktiemarknaderna försämrats ytterligare och tillfrisknandet i den globala ekonomin tycks längre bort. Vi fortsätter sätta vårt kostnadseffektivitetsprogram i centrum genom att anpassa kostnadsnivån till det rådande ekonomiska klimatet samt hjälpa våra kunder genom dessa besvärliga tider.

Andra kvartalet isolerat

Resultatet i nivå med föregående kvartal

Det operativa resultatet för andra kvartalet isolerat uppgick till 1 970 Mkr (1 456 motsvarande period 2001). På jämförbar basis var detta 29 procent högre än nivån 2001 och 7 procent bättre än första kvartalet 2002.

Intäkterna, 6 994 Mkr, var i nivå med såväl föregående kvartal som motsvarande kvartal i fjol.

Kostnaderna, 4 815 Mkr, var i princip oförändrade jämfört med första kvartalet, men 11 procent lägre än andra kvartalet i fjol på jämförbar basis. Personalkostnader och framför allt övriga operativa kostnader har minskat.

Kreditförlusterna netto, 180 Mkr, låg i nivå med föregående kvartal. Under andra kvartalet i fjol var graden av återvinningar högre.

Första halvåret

Operativt rörelseresultat: 4 miljarder kronor

Det operativa rörelseresultatet, inklusive pensionsavräkning, för januari-juni 2002 uppgick till 3 986 Mkr (4 245). Jämförelsen med första halvåret 2001 har påverkats av engångseffekter, omstruktureringskostnader och valutakursdifferenser. Justerat för dessa jämförelsestörande poster ökade det operativa rörelseresultatet med 10 procent, trots den fortsatt svaga börsutvecklingen som medfört lägre provisionsintäkter.

Vinst efter skatt för januari-juni uppgick till 2 725 Mkr (2 813).

Stabil intäktsnivå

Koncernens intäkter uppgick till 14 042 Mkr (14 897). Justerat för engångseffekter och valutakursdifferenser sjönk intäkterna med 4 procent.

Räntenettet uppgick till 6 771 Mkr (6 213), en ökning med 8 procent på jämförbar basis. Förbättringen förklaras av något ökade volymer och något lägre finansieringskostnad. Räntenettet har legat på samma nivå de fyra senaste kvartalen.

Provisionsnettot minskade med 10 procent till 5 183 Mkr (5 768), främst till följd av fortsatt svag börs.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner var 1 306 Mkr (1 527).

Övriga intäkter uppgick till 782 Mkr (1 389). Realisationsvinster från ett antal mindre transaktioner svarade för 322 Mkr (776). Justerat för dessa och övriga jämförelsestörande poster minskade posten övriga intäkter med 25 procent. För första halvåret 2002 redovisas inte några engångsintäkter.

Minskade kostnader

Kostnaderna under januari-juni minskade med 8 procent till 9 626 Mkr (10 480). På jämförbar basis sjönk kostnaderna med 10 procent.

Personalkostnaderna brutto minskade med 3 procent till 5 764 Mkr (5 963). Lägre resultatrelaterade ersättningar svarade för två tredjedelar av minskningen. Nedgången innebär att effektiviseringsåtgärderna mer än väl uppvägt den allmänna löneökningen. I personalkostnaderna brutto ingår inte kompensation för pensionskostnaderna på 567 Mkr (529). Personalkostnaderna netto uppgick till 5 197 Mkr (5 434).

Medeltalet befattningar under första halvåret uppgick till 19 358 (19 852). I juni var medeltalet befattningar 19 151 (19 988).

De totala IT-kostnaderna (här definierade som kalkylerade kostnader för all IT-verksamhet inklusive egen personal) minskade till 1,9 miljarder kronor (2,4). Av dessa kalkylerade kostnader var 872 Mkr (1 073) externa kostnader.

Utöver de omstruktureringskostnader som belastade 2001 har ytterligare cirka 200 Mkr kostnadsförts under första halvåret 2002.

Kreditförluster på låg nivå

Koncernens *kreditförluster* netto, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar, uppgick till 369 Mkr (200), varav 196 Mkr (212) i SEB Germany. Kreditförlustnivån var i princip densamma som under första kvartalet, 0,11 procent. I fjol var kreditförlustnivån 0,06. Kreditförlusterna brutto, dvs före återvinningar, minskade till 750 Mkr (857).

Försäkringsrörelsen

Resultatet för SEB-koncernens försäkringsrörelse (sak, liv och goodwillavskrivningar), som redovisas på en rad, uppgick till -44 Mkr (52).

Resultatet av SEB Trygg Livs löpande verksamhet (exkl. finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer) uppgick till 666 Mkr (522), vilket inte konsoliderats i SEB-koncernens resultat. Divisionens rörelseresultat ingår i koncernens resultat med 31 Mkr (-76).

I syfte att fortsätta att utveckla tjänstepensionsaffären, där traditionell försäkring är en viktig del i utbudet, har kapitalbasen i Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv utökats med 330 Mkr, varav 100 Mkr i ökat aktiekapital och 230 Mkr i förlagslån. Avsikten med tillskottet är att fortsätta utveckla tjänstepensionsverksamheten, där traditionell försäkring utgör en viktig del av produktutbudet. Bolaget har vuxit kraftigt till följd av den ökade efterfrågan på traditionella livförsäkringar i rådande marknadssituation. Den förstärkta kapitalbasen stödjer en fortsatt tillväxt i bolaget.

Resultatet för sakförsäkring, huvudsakligen sk run-off-verksamhet, uppgick till 1 Mkr (243). I resultatet för första kvartalet i fjol ingick realisationsvinster på 126 Mkr i samband med försäljning ur obligationsportföljen.

Övervärde i pensionsstiftelserna

SEB:s pensionsstiftelsers förmögenhet uppgick per den 30 juni 2002 till 15,4 miljarder kronor medan förpliktelserna uppgick till 9,9 miljarder. Övervärdet var således 5,5 miljarder kronor. Cirka 60 procent av pensionsstiftelserna är placerade i aktier; 40 procent har investerats i räntebärande papper och andra placeringar.

Förvalt kapital

Per den 30 juni förvaltade SEB-koncernen totalt 786 miljarder kronor (892). SEB Asset Management förvaltade 513 miljarder (579), SEB Germany 108 miljarder (107) och Private Banking 216 miljarder kronor (263).

Kreditportföljen

Utvecklingen i kreditportföljen var generellt sett stabil under första halvåret. Den totala kreditexponeringen, inklusive ansvarsförbindelser och derivatkontrakt, uppgick till 969 miljarder kronor (955 vid årsskiftet), varav lån inklusive leasing men exklusive repor uppgick till 704 miljarder kronor (718).

Den offentliga sektorn svarar för den största volymökningen i portföljen, varav huvuddelen är hänförlig till den tyska marknaden. Exponeringen mot företagssektorn minskade något under första halvåret.

Kreditexponeringen mot telekommunikationsbranschen (operatörer och tillverkande bolag) uppgick till cirka 13 miljarder kronor (15), motsvarande 1,4 procent (1,5) av den totala kreditportföljen. Exponeringen inom IT-sektorn var cirka 3 miljarder kronor (4).

Kreditportföljens geografiska fördelning var oförändrad under första halvåret. Cirka 45 procent var relaterad till Sverige och andra nordiska länder, följt av Tyskland med 35 procent. De tre baltiska dotterbankernas kreditvolymerna fortsatte växa och uppgick totalt till cirka 33 miljarder kronor (30). Exponeringen mot emerging markets minskade under första halvåret till cirka 9,0 miljarder kronor netto (9,7) efter avdrag för reserv för befarade förluster.

Osäkra fordringar brutto uppgick per den 30 juni till 14 808 Mkr (15 822 vid utgången av 2001). 7 585 Mkr (8 161) var nödlidande lån (där räntor och amorteringar inte betalas) och 7 223 Mkr (7 661) fordringar som

av andra skäl bedöms som osäkra. Andelen nödlidande fordringar netto i relation till utlåningen uppgick till 0,55 procent (0,58). Den totala andelen osäkra fordringar, netto, i relation till utlåningen var 1,32 procent (1,37). Volymen övertagna panter uppgick till 240 Mkr (265).

Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen (dvs exklusive försäkringsbolag) uppgick per den 30 juni 2002 till 55,2 miljarder kronor (54,4 vid utgången av 2001). Primärkapitalet utgjorde 39,3 miljarder kronor (38,7), varav 1,8 miljarder är sk primärkapitaltillskott. De riskvägda tillgångarna uppgick till 479 miljarder kronor (501). Minskningen förklaras dels av den stärkta kronan, dels av effekter från affärsområde Merchant Bankings program för kapitaleffektivisering.

Per den 30 juni uppgick *primärkapitalrelationen* till 8,2 procent (7,7) och den totala *kapitaltäckningsgraden* till 11,5 procent (10,8). Koncernens långsiktiga mål om att bibehålla en primärkapitalrelation om lägst 7 procent och en total kapitaltäckningsgrad om lägst 10,5 procent är således uppfyllda.

I enlighet med styrelsebeslut den 6 maj har SEB förvärvat 7 miljoner egna aktier för skyddande av koncernens personaloptionsprogram så som bolagsstämman beslutade den 10 april 2002. I enlighet med bestämmelserna har värdet på de förvärvade aktierna eliminerats mot eget kapital.

I augusti ändrade ratinginstitutet Moody's sin outlook för SEB:s rating från stabil till positiv.

Stockholm den 22 augusti 2002

Lars H Thunell

Verkställande direktör och koncernchef

Mer detaljerad information finns tillgänglig på Internet www.seb.net

Appendix 1 SEB Trygg Liv

Appendix 2 SEB AG i SEB-koncernen

Appendix 3 Kreditexponering per bransch och geografiskt fördelad

Appendix 4 Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp

Appendix 5 Risk- och kapitalhantering

Operativ resultaträkning kvartalsvis, sex kvartal (engelska)

- SEB-koncernen

- Divisioner och affärsområden

- Brygga mellan nya och gamla redovisningsprinciper

- Uppdelning av intäkter

- Engångsposter

Resultaträkning mm enligt Finansinspektionens anvisningar

- SEB-koncernen

- Skandinaviska Enskilda Banken

Ytterligare upplysningar lämnas av

Gunilla Wikman, koncerninformationschef, tel. 08-763 81 25

Per Anders Fasth, chef för Investor Relations, tel. 08-763 95 66

Annika Halldin, ansvarig finansiell information tel. 08-763 85 60

Denna delårsrapport har översiktligt granskats av bankens revisorer.

Ekonomisk information under 2002 och 2003:

6 november 2002 Delårsrapport januari-september

13 februari 2003 Bokslutskommuniké 2002

8 maj 2003 Delårsrapport januari-mars

21 augusti 2003 Delårsrapport januari-juni

6 november 2003 Delårsrapport januari-september

Förändrade redovisningsprinciper från den 1 januari 2002

Observera att SEB tillämpar Finansinspektionens anvisning för redovisning av försäkringsverksamheter även vad avser den operativa redovisningen. Det innebär att försäkringsverksamheten redovisas enligt samma principer som intressebolag – på en rad. Förändringen påverkar varken koncernens eller divisionernas rörelseresultat.

För att ge en fullständig bild av koncernens verksamheter redovisas därför SEB Trygg Liv separat, inklusive förändring i övervärden.

SEB-koncernen

Operativ resultaträkning

Mkr	Apr-juni		Förändring, procent	Jan-juni		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		2002	2001		
Räntenetto	3 430	3 154	9	6 771	6 213	9	13 011
Provisionsnetto	2 601	2 864	-9	5 183	5 768	-10	11 186
Nettoresultat av finansiella transaktioner	652	544	20	1 306	1 527	-14	2 987
Övriga intäkter	311	372	-16	782	1 389	-44	2 015
Summa intäkter	6 994	6 934	1	14 042	14 897	-6	29 199
Personalkostnader	-2 865	-3 061	-6	-5 764	-5 963	-3	-11 796
Pensionsavräkning	273	231	18	567	529	7	1 002
Övriga kostnader	-1 733	-2 028	-15	-3 480	-4 165	-16	-8 282
Goodwillavskrivningar	-135	-134	1	-270	-267	1	-553
Av- och nedskrivningar	-246	-274	-10	-479	-544	-12	-1 084
Fusions- och omstruktureringskostnader	-109	-70	56	-200	-70	186	-661
Summa kostnader	-4 815	-5 336	-10	-9 626	-10 480	-8	-21 374
Kreditförluster m m *	-180	-66	173	-369	-200	85	-547
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-9			-9	-48	-81	-69
Andelar i intresseföretags resultat		22	-100	-8	24	-133	-20
Försäkringsrörelsens resultat**	-20	-98	-80	-44	52	-185	-36
Operativt rörelseresultat	1 970	1 456	35	3 986	4 245	-6	7 153
Skatt	-626	-565	11	-1 234	-1 365	-10	-2 058
Minoritetens andel	-12	-38	-68	-27	-67	-60	-44
Årets resultat	1 332	853	56	2 725	2 813	-3	5 051

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

** Resultatet från SEB Trygg Liv, sakförsäkring och hänförliga goodwillavskrivningar

Nyckeltal

	Jan-juni		Helår 2001
	2002	2001	
Räntabilitet på eget kapital, %	12,3	13,4	11,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,46	0,49	0,43
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,09	1,10	0,99
Vinst per aktie (faktiskt antal), kr	3,87	3,99	7,17
Vinst per aktie (vägt antal) *, kr	3,88	3,99	7,17
K/I-tal	0,69	0,70	0,74
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,06	0,09
Reserveringsgrad, %	43,0	46,6	44,6
Andel osäkra fordringar, %	1,32	1,38	1,37
Andel nödlidande fordringar, %	0,55		0,58
Kapitaltäckningsgrad, %	11,53	10,43	10,84
Primärkapitalrelation, %	8,21	7,24	7,71
Antal befattningar (medeltal)	19 358	19 852	19 618
Antal e-banking kunder, tusental	1 225	930	1 128
Förvalt kapital, miljarder kr	786	892	871
Riskvägda tillgångar, miljarder kr	479	519	501

* SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet.

Operativ resultaträkning, kvartalsvis utveckling

Mkr	2002:2	2002:1	2001:4	2001:3	2001:2
Räntenetto	3 430	3 341	3 498	3 300	3 154
Provisionsnetto	2 601	2 582	2 901	2 517	2 864
Nettoreultat av finansiella transaktioner	652	654	691	769	544
Övriga intäkter	311	471	328	298	372
Summa intäkter	6 994	7 048	7 418	6 884	6 934
Personalkostnader	-2 865	-2 899	-2 963	-2 870	-3 061
Pensionsavräkning	273	294	236	237	231
Övriga kostnader	-1 733	-1 747	-2 176	-1 941	-2 028
Goodwillavskrivningar	- 135	- 135	- 150	- 136	- 134
Av- och nedskrivningar	- 246	- 233	- 262	- 278	- 274
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 109	- 91	- 358	- 233	- 70
Summa kostnader	-4 815	-4 811	-5 673	-5 221	-5 336
Kreditförluster m m *	- 180	- 189	- 206	- 141	- 66
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	- 9		- 20	- 1	
Andelar i intresseföretags resultat		- 8	- 38	- 6	22
Försäkringsrörelsens resultat **	- 20	- 24	- 34	- 54	- 98
Operativt rörelseresultat	1 970	2 016	1 447	1 461	1 456

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

** Resultat från SEB Trygg Liv, sakförsäkring och hänförliga goodwillavskrivningar

Operativ resultaträkning per division

Jan-juni 2002, Mkr	Nordic Retail & Private Banking	Corporate & Institutions	SEB Germany	SEB Asset Management	SEB Baltic & Poland	SEB Trygg Liv	Övrigt inkl eliminer SEB-koncernen
Räntenetto	2 101	2 159	1 927	38	679		- 133 6 771
Provisionsnetto	1 623	1 774	738	654	286		108 5 183
Nettoreultat av finansiella transaktioner	83	1 024	50	4	103		42 1 306
Övriga intäkter	121	155	220	2	27		257 782
Summa intäkter	3 928	5 112	2 935	698	1 095		274 14 042
Personalkostnader	-1 472	-1 741	-1 333	-235	-359		-624 -5 764
Pensionsavräkning	261	116		24	1		165 567
Övriga kostnader	-1 268	-1 134	-799	-166	-211		98 -3 480
Goodwillavskrivningar		-29		-4	-24		-213 -270
Av- och nedskrivningar	-22	-62	-165	-11	-111		-108 -479
Fusions- och omstruktureringskostnader	-40	-49		-7			-104 -200
Summa kostnader	-2 541	-2 899	-2 297	-399	-704		-786 -9 626
Kreditförluster m m *	-57	-38	-196		-80		2 -369
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar			-5				-4 -9
Andelar i intresseföretags resultat	-37		36		7		-14 -8
Försäkringsrörelsens resultat					19	31	-94 -44
Operativt rörelseresultat	1 293	2 175	473	299	337	31**	-622 3 986

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

** Resultat av löpande verksamhet i SEB Trygg Liv uppgår till 666 Mkr (522).

SEB-koncernen

Resultaträkning enligt Finansinspektionens anvisningar

Mkr	Apr-juni		Föränd- ring, procent	Jan-juni		Föränd- ring, procent	Helår 2001
	2002	2001		2002	2001		
Intäkter							
Ränteintäkter	12 257	14 006	-12	23 762	27 859	-15	53 616
Räntekostnader	-8 827	-10 852	-19	-16 991	-21 646	-22	-40 605
Räntenetto	3 430	3 154	9	6 771	6 213	9	13 011
Erhållna utdelningar **	27	46	-41	41	74	-45	95
Provisionsintäkter	3 043	3 314	-8	6 059	6 730	-10	13 039
Provisionskostnader	- 442	- 450	-2	- 876	- 962	-9	-1 853
Provisionsnetto	2 601	2 864	-9	5 183	5 768	-10	11 186
Nettoresultat av finansiella transaktioner **	652	544	20	1 306	1 527	-14	2 987
Övriga rörelseintäkter	284	326	-13	741	1 315	-44	1 920
Summa intäkter, bankrörelsen	6 994	6 934	1	14 042	14 897	-6	29 199
Kostnader							
Personalkostnader	-2 865	-3 061	-6	-5 764	-5 963	-3	-11 796
Övriga adm- och rörelsekostnader	-1 733	-2 028	-15	-3 480	-4 165	-16	-8 282
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ***	- 381	- 408	-7	- 749	- 811	-8	-1 637
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 109	- 70	56	- 200	- 70	186	- 661
Summa kostnader, bankrörelsen	-5 088	-5 567	-9	-10 193	-11 009	-7	-22 376
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	1 906	1 367	39	3 849	3 888	-1	6 823
Kreditförluster, netto	- 186	- 58		- 373	- 207	80	- 549
Värdeförändring på övertagen egendom	6	- 8		4	7	-43	2
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 9			- 9	- 48	-81	- 69
Andelar i intresseföretags resultat		22	-100	- 8	24	-133	- 20
Bankrörelsens resultat	1 717	1 323	30	3 463	3 664	-5	6 187
Försäkringsrörelsens resultat ***	- 20	- 98	-80	- 44	52	-185	- 36
Rörelseresultat	1 697	1 225	39	3 419	3 716	-8	6 151
Pensionsavräkning	273	231	18	567	529	7	1 002
Resultat före skatt och minoritet	1 970	1 456	35	3 986	4 245	-6	7 153
Aktuell skatt	- 499	- 421	19	- 991	- 942	5	-1 229
Uppskjuten skatt	- 127	- 144	-12	- 243	- 423	-43	- 829
Minoritetens andel	- 12	- 38	-68	- 27	- 67	-60	- 44
Årets resultat *	1 332	853	56	2 725	2 813	-3	5 051
* Vinst per aktie (faktiskt antal), kr	1,89	1,21		3,87	3,99		7,17
Antal aktier, miljoner	705	705		705	705		705
Vinst per aktie (vägt antal), kr	1,90	1,21		3,88	3,99		7,17
Vägt antal aktier, miljoner	700	705		702	705		705

** Utdelning på aktier i Merchant Bankings tradingportfölj har omklassificerats med 1 291 Mkr för första halvåret 2001 varav 1 098 Mkr avseende andra kvartalet.

*** Goodwillavskrivning avseende SEB Trygg Liv har omklassificerats med 37 Mkr för andra kvartalet, 74 Mkr för halvåret och 147 Mkr för helåret 2001.

Balansräkning

Mkr	30 juni 2002	31 december 2001	30 juni 2001
Utlåning till kreditinstitut	155 298	175 380	166 393
Utlåning till allmänheten	637 135	634 995	621 572
Räntebärande värdepapper	165 803	153 033	182 199
- Finansiella anläggningstillgångar	5 889	4 094	5 070
- Finansiella omsättningstillgångar	159 914	148 939	177 129
Aktier och andelar	19 048	10 227	11 982
Tillgångar i försäkringsrörelsen	56 156	66 459	68 927
Övriga tillgångar	172 957	123 221	136 588
Summa tillgångar	1 206 397	1 163 315	1 187 661
Skulder till kreditinstitut	222 449	221 686	225 346
In- och upplåning från allmänheten	460 773	465 243	460 512
Emitterade värdepapper m m	183 089	194 682	195 806
Skulder i försäkringsrörelsen	54 345	64 111	66 314
Övriga skulder och avsättningar	214 148	143 293	167 073
Efterställda skulder	28 237	30 008	30 902
Eget kapital ¹⁾	43 356	44 292	41 708
Summa skulder och eget kapital	1 206 397	1 163 315	1 187 661

1) Förändring eget kapital

Mkr	30 juni 2002	31 december 2001	30 juni 2001
Ingående balans	44 292	41 609	41 609
Utdelning till aktieägarna	-2 818	-2 818	-2 818
Resultatkonsekvens egna aktier	- 8		
Swapsäkring av personaloptionsprogram*	74	- 1	
Eliminering av återköp av egna aktier **	- 659		
Omräkningsdifferens	- 250	451	104
Periodens resultat	2 725	5 051	2 813
Utgående balans	43 356	44 292	41 708

* Inklusivt erhållen utdelning.

** SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beskrivning och beslut på bolagsstämman.

Kassaflödesanalys

Mkr	Jan-juni 2002	Helår 2001	Jan-juni 2001
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	1 779	-4 225	3 092
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-2 658	-30 571	-16 308
Ökad (+)/minskad (-) inlåning från allmänheten	-4 470	45 356	40 625
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 349	10 560	27 409
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 792	-2 201	-2 687
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16 434	-11 321	-7 245
Kassaflöde	-23 575	-2 962	17 477
Likvida medel vid årets början	43 570	46 532	46 532
Kassaflöde	-23 575	-2 962	17 477
Likvida medel vid periodens slut	19 995	43 570	64 009

Nordic Retail & Private Banking

Divisionen, som består av affärsområdena Retail Banking, Private Banking och SEB Kort, har 1,5 miljoner privatkunder och cirka 120 000 små och medelstora företagskunder. Det totala antalet internetkunder är 680 000. Vidare betjänar divisionen cirka 600 000 kortkunder i Norden. I Sverige har SEB 200 bankkontor - och 20 kontor för SEB Enskilda Banken - samt ett brett utbud av e-bankingtjänster och telefonbank med personlig service 24 timmar om dygnet.

Resultaträkning

Mkr	Jan - juni		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	2 101	2 129	-1	4 328
Provisionsnetto	1 623	1 894	-14	3 645
Nettoresultat av finansiella transaktioner	83	93	-11	184
Övriga intäkter	121	112	8	202
Summa intäkter	3 928	4 228	-7	8 359
Personalkostnader	-1 472	-1 460	1	-2 955
Pensionsavräkning	261	244	7	461
Övriga kostnader	-1 268	-1 768	-28	-3 239
Av- och nedskrivningar	- 22	- 37	-41	- 83
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 40			- 184
Summa kostnader	-2 541	-3 021	-16	-6 000
Kreditförluster m m*	- 57	- 82	-30	- 69
Andelar i intresseföretags resultat	- 37	- 21	76	- 64
Operativt rörelseresultat	1 293	1 104	17	2 226
* Inklusiv värdeförändring på övertagen egendom				
K/I-tal	0,65	0,71		0,72
Allokerat kapital, Mkr	7 200	7 000		7 000
Räntabilitet, %	25,9	22,7		22,9
Antal befattningar, medeltal	4 940	5 143		5 033

Hårdnande konkurrens

Årets första sex månader har framför allt präglats av börsnedgången. I Sverige har konkurrensen fortsatt öka såväl inom retail- som private banking-området med intensifierad aktivitet från existerande och nya konkurrenter. Internt har divisionen fortsatt koncentrera sig på kundnöjdhet och kostnadseffektivitet.

SEB:s nya sparkonto "Specialkonto" med en av den svenska marknadens mest attraktiva räntor har tagits emot positivt av kunderna.

Arbetet med att förstärka beslutskraften nära kund har fortsatt genom en ökning av bankkontorens ansvar och befogenheter.

Sedan i maj kan alla SEB:s kunder använda sina bankkort kostnadsfritt vid uttag i koncernens bankomater i Estland, Lettland och Litauen, liksom tidigare i Tyskland. Från och med juli är alla bankomatuttag i EMU-området kostnadsfria.

Ökat resultat trots svår marknad

Divisionens resultat för första halvåret ökade med 17 procent jämfört med samma period i fjol. Det beror främst på avsevärda kostnadsminskningar, som mer än väl har vägt upp minskningen av intäkter. Sammantaget har detta resulterat i en klar förbättring av K/I-talet och en ökad avkastning på allokerat kapital.

På grund av det försämrade läget på aktiemarknaden minskade provisionsintäkterna med 14 procent. Börsutvecklingen har reducerat både de underliggande värdena av förvaltat kapital och kundernas aktivitetsnivå.

Räntenettet är fortsatt stabilt.

Bolåneverksamheten fortsätter visa en stadig utveckling. Trots växande konkurrens från nya aktörer har SEB ökat sin andel av privatmarknaden med två procentenheter de senaste tre åren (från 11,5 till 13,6 procent).

Kostnadsminskningarna, där divisionens kostnadsprogram löper enligt plan, accelererade under det andra kvartalet. Målet är att minska kostnadsnivån med en miljard kronor och antalet anställda med 420 från halvårsskiftet 2001 till utgången av mars nästa år.

Kostnadsprogrammet består av två huvudområden: Engångseffekter; som exempelvis stängningen av den planerade e-banken i Storbritannien och omstruktureringen av verksamheterna i Norge och Danmark står för nästan hälften av kostnadsminskningen. I övrigt handlar det om ett stort antal åtgärder inom den löpande verksamheten - exempelvis ökat samarbete såväl inom divisionen som med övriga delar av koncernen, centralisering och samordning av stabs- och stödfunktioner samt ökad operationell effektivitet.

Kreditförlusterna minskade till 57 Mkr (82).

- **Retail Banking - kostnaderna ned med 19 procent**

Retail-området redovisar ett rörelseresultat på 773 Mkr (575), en ökning med 34 procent. Kostnadsprogrammet har, tillsammans med effekterna av lägre aktivitet på främst värdepappersområdet, lett till att kostnaderna minskat med 19 procent, till 1 545 Mkr (1 901).

Provisionsintäkterna har gått ned med 21 procent, främst till följd av börsnedgången. Detta har dock delvis uppvägs av en ökad aktivitet gentemot kunderna. De totala intäkterna uppgick till 2 317 Mkr (2 511).

I maj rankades SEB:s internetjänst ("Internetkontoret privat") som Sveriges bästa, först av CyberCom, senare också av tidningen Sparöversikt. Banken har inlett ett samarbete med mobiltelefonoperatören Hi3G.

- **Private Banking – positivt inflöde av nytt kundkapital trots svag marknad**

Periodens rörelseresultat minskade med 10 procent till 283 Mkr (313), främst på grund av fortsatt pressade provisionsintäkter, 596 Mkr (712). Affärsområdets totala intäkter uppgick till 929 Mkr (1 002). Kostnaderna uppgick till 603 Mkr (665), en minskning med 9 procent.

Den fortsatta nedgången på Stockholmsbörsen påverkar både SEB:s retailkunder och privatbanksverksamheten. Det förvaltade kapitalet minskade med 16 procent jämfört med januari i år och uppgick till 216 miljarder kronor (263). En intensifiering av kund- och försäljningsaktiviteterna har dock resulterat i ett positivt inflöde av kundkapital, särskilt i Sverige.

I april öppnade SEB Private Bank SA en filial i Zürich. Sedan tidigare finns SEB:s privatbanksverksamhet, utöver i Sverige, i bland annat Norge, Danmark, Luxemburg, London och Genève.

- **SEB Kort - förstärker ett starkt resultat**

SEB Kort redovisar ett rörelseresultat om 237 Mkr (216). Intäkterna uppgick till 682 Mkr (715), medan kostnaderna minskade till 393 Mkr (455). Den internationella resemarknaden har ännu inte helt återhämtat sig sedan slutet av 2001, vilket haft en negativ effekt på det viktiga segmentet rese- och representationskort.

Kreditförlusterna, 52 Mkr (44), är till stor del kopplade till bedrägerier och förfalskningar - dock på en betydligt lägre nivå än för den internationella kortbranschen i stort.

I våras utsågs SEB Kort av den internationella flygbolagsorganisationen IATA till "preferred partner" när det gäller tjänsten "central acquiring" (central inlösen). Därmed har exempelvis KLM blivit ny kund inom SEB Korts centrala inlösenprogram.

I Norge lanserades den nya tjänsten Purchase Account ("inköpskonto"). Ett antal större företag har efterfrågat tjänsten, som också kommer att lanseras inom övriga delar av SEB-koncernen.

SEB Kort i Danmark och Norge har båda fått toppbetyg för kundnöjdhet inom finanssektorn vid den årliga Tele-performance Grand Prix.

Corporate & Institutions

Corporate & Institutions ansvarar för 3 500 medelstora företag, 800 stora företag samt 1 100 finansiella institutioner. Divisionen innefattar Merchant Banking (inklusive merchant banking-delen av SEB AG, Securities Services och delar av Mid Corporate) samt Enskilda Securities (SEB:s institutionella aktie och corporate finance enhet) och bedriver verksamhet i elva länder.

Resultaträkning

Mkr	Jan - juni		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	2 159	1 959	10	4 007
Provisionsnetto	1 774	2 290	-23	4 431
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 024	1 098	-7	2 165
Övriga intäkter	155	77	101	168
Summa intäkter	5 112	5 424	-6	10 771
Personalkostnader	-1 741	-1 881	-7	-3 762
Pensionsavräkning	116	117	-1	218
Övriga kostnader	-1 134	-1 223	-7	-2 450
Goodwillavskrivningar	-29	-27	7	-56
Av- och nedskrivningar	-62	-79	-22	-160
Fusions- och omstruktureringskostnader	-49			-35
Summa kostnader	-2 899	-3 093	-6	-6 245
Kreditförluster m m *	-38	132	-129	149
Operativt rörelseresultat	2 175	2 463	-12	4 675
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom				
K/I-tal	0,57	0,57		0,58
Allokerat kapital, Mkr	15 000	15 500		15 500
Räntabilitet, %	20,9	22,9		21,7
Antal befattningar, medeltal	3 210	3 263		3 322

Svag finansiell marknad

De första sex månaderna 2002 karaktäriserades av en dramatisk förändring av marknadsklimatet. Trots en mängd uppmuntrande ekonomiska data ökade osäkerheten kring den globala ekonomiska återhämtningen under den senare delen av våren och försommaren.

Synen på den amerikanska dollarn har genomgått en markant förändring sedan mars. Valutan har minskat i värde med 12 procent gentemot euron och med 8 procent gentemot ett handelsvägt index. Den svenska kronan har ökat 14 procent i värde gentemot dollarn, stöttad av spekulationer kring ett förestående EMU-beslut. Osäkerheten kring företagets resultat har ökat väsentligt, inte endast beroende på frågetecken kring de ekonomiska utsikterna utan även på grund av oregelbundenhet i redovisningen. Även detta har satt dollarn under press.

Dessa osäkerhetsfaktorer har tillsammans skapat ett negativt klimat på aktiemarknaden och börskurserna har utsatts för ett avsevärt tryck, vilket kännbart påverkat den svenska aktiemarknaden och divisionens aktierelaterade verksamhet.

Lägre resultat men god avkastning

Det lägre resultatet berodde huvudsakligen på den svaga trenden på aktiemarknaden, vilken påverkade Enskilda Securities intäkter negativt. En annan förklaring till det lägre resultatet är Merchant Bankings nettoåtervinning om 126 Mkr förra året, jämfört med en netto kreditförlust om 40 Mkr detta år. Räntabiliteten på allokerat kapital var 20,9 procent (21,7 helår 2001).

• Merchant Banking

Merchant Bankings resultat uppgick till 2 033 Mkr (2 158). Jämfört med 2001 var resultatet före kreditförluster aningen högre och uppgick till 2 073 Mkr (2 032).

Trots ogynnsamma marknadsvillkor har affärsområdets intäkter varit goda. Under det andra kvartalet var intäkterna 5 procent högre än under första kvartalet 2002, och 1 procent högre under årets första sex månader jämfört med motsvarande period föregående år. Kostnaderna sjönk, både jämfört med första kvartalet 2002 och med motsvarande period förra året, exklusive omstruktureringskostnader.

Trading & Capital Markets intäkter fortsatte att öka för sjätte året i rad. Corporate banking-verksamheten fortsatte att avmattas, både vad gäller volymer och marginaler, vilket påverkade intäkterna negativt. Den svaga aktiemarknaden har fortsatt negativa effekter på Securities Services intäkter. Antalet strukturerade finansiella transaktioner var fortsatt lågt. Förändringen av affärsmixen fortsätter enligt plan, vilket innebär ett ökat antal affärer med finansiella institutioner och stabila underliggande volymer från företagskunder.

Merchant Banking fortsatte sitt aktiva arbete med att långsiktigt sänka kostnaderna inom mogna områden. Som ett resultat av ökad kostnadseffektivitet möjliggörs investeringar i utvalda tillväxtområden. Trots dessa investeringar var den underliggande kostnadsnivån, d v s kostnader exklusive prestationsrelaterad ersättning, omstruktureringskostnader och valutakurseffekter, 3 procent lägre än under 2001.

Kreditkvaliteten var fortsatt hög och kreditförlusterna uppgick till 40 Mkr.

Under första halvåret 2002 belönades Merchant Banking inom ett antal områden. I juli 2002, rankades affärsområdet som nummer nio i Global FX trading av Euromoney avseende marknadsandel. Merchant Banking återfick också sin toppplacering inom Fixed Income i Swedish Prospera Client Survey 2002, med första plats inom kundrelationer och analys. SEB Företagsinvest rankades som fjärde riskkapitalbolag i Swedish Entrepreneurs Survey, en årlig undersökning utförd bland svenska entreprenörer.

Merchant Bankings internetapplikation för finansiell handel och information, Trading Station, har vidareutvecklats och erbjuder nu kunder möjligheter att säkerställa att affärerna automatiskt går genom kundens finansiella system. Merchant Banking lanserade Trading Station i Tyskland under andra kvartalet 2002.

• **Enskilda Securities**

Aktiviteten på de nordiska aktiemarknaderna var fortsatt låg under andra kvartalet 2002. Jämfört med förra året minskade den totala aktieomsättningen på de nordiska börserna med 25 procent. På samma marknader sjönk fusions- och förvärvsvolymer i kronor räknat med 27 procent och börsintroduktioner med 74 procent under perioden.

Trots denna låga aktivitet lyckades Enskilda Securities bibehålla sin starka position på de nordiska börserna. Under det första halvåret 2002, behöll affärsområdet Corporate Finance sin starka position på en svag marknad. Enskilda Securities roll som finansiell rådgivare i Ericssons nyemission, som joint lead manager i börsintroduktionen av Intrum Justitia och som joint global co-ordinator i börsintroduktionen av Alfa-Laval är exempel på de största transaktionerna hittills under 2002.

Enskilda Securities resultat uppgick till 142 Mkr (305).

De totala intäkterna minskade med 28 procent under perioden. Alla produktområden visade lägre intäkter. På grund av den ofördelaktiga aktiemarknaden föll ”trading” intäkter speciellt. Kurtage från aktiemäkleri, som är den enskilt viktigaste intäktskällan, sjönk med 10 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Totala kostnader före bonus minskade med 9 procent och kostnader efter bonus med 20 procent. Ett kostnadsreduktionsprogram har startats i syfte att minska kostnader före bonus med 15 procent under 2002 jämfört med 2001. Personalen minskade med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

SEB Germany

Divisionen betjänar en miljon privatpersoner samt mindre och medelstora företag, institutioner och fastighetsbolag över hela Tyskland. Kunderna har tillgång till bankens tjänster via 177 bankkontor, 30 rådgivningskontor, Internet och telefonbank.

Divisionen omfattar inte de delar (Företagskunder, Trading och "gamla" Skandinaviska Enskilda Banken AG) som internt ingår i division Corporate & Institutions. Information om den juridiska enheten SEB AG Group redovisad i euro finns på www.seb.net.

Resultaträkning

Mkr	Jan - juni		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	1 927	1 990	-3	4 119
Provisionsnetto	738	693	6	1 365
Nettoresultat av finansiella transaktioner	50	80	-38	101
Övriga intäkter	220	377	-42	551
Summa intäkter	2 935	3 140	-7	6 136
Personalkostnader	-1 333	-1 371	-3	-2 651
Övriga kostnader	- 799	- 854	-6	-1 816
Av- och nedskrivningar	- 165	- 187	-12	- 369
Summa kostnader	-2 297	-2 412	-5	-4 836
Kreditförluster m m*	- 196	- 212	-8	- 478
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 5			- 2
Andelar i intresseföretags resultat	36	27	33	75
Operativt rörelseresultat	473	543	-13	895
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom				
Genomsnittskurs SEK/EUR	9,16	9,06		9,25
K/I-tal	0,78	0,77		0,79
Allokerat kapital, Mkr	10 200	10 600		10 800
Räntabilitet, %	6,7	7,4		6,0
Antal befattningar, medeltal*	3 842	3 933		3 916

* Exklusive 133 tillfälligt anställda under första kvartalet 2002 som arbetade med övergången till euro

Svag marknadsutveckling

Dagens situation på den tyska bankmarknaden karaktäriseras av en svag ekonomi, det högsta antalet obestånd av små och medelstora företag på flera år, svag lokal börsmarknad styrd av utvecklingen i USA och låg marknadsränta. Kundbeteendet är överlag konservativt. Idag är det lågriskprodukter, t ex fastighetsfonder, som är mest framgångsrika.

Förbättrad nyförsäljning och underliggande intjäningsförmåga

Trots att marknadsräntorna är lägre än förväntat är räntenettet nästan i paritet med 2001. Nyförsäljning av bolån, 3 544 Mkr, har ökat med 36 procent jämfört med det första halvåret föregående år. Förlängningen av bolån, 2 336 Mkr, har förbättrats med 43 procent.

I juni, slöt SEB Germany ett avtal med Volkswagen Bank Direkt innebärande att biltillverkarens kunder får tillgång till värdepapperstransaktioner via Internet inklusive SEB Germanys fonder. Volkswagen Direkt är en telefon- och internetbank med en halv miljon kunder och 5 miljarder euro i inlåning.

Utvecklingen av räntenettet för första halvåret 2002 är förhållandevis god. Tack vare starkt fokus på försäljning har provisionsintäkterna ökat med 6 procent jämfört med 2001.

Idag rankas SEB Invest Money Market som nummer ett bland penningmarknadsfonderna i Tyskland. För sjunde gången har SEB ImmoInvests fastighetsfond rankats som nummer ett. Nettoförsäljningen av fonder, 6 miljarder kronor, har mer än fördubblats jämfört med det första halvåret 2001.

Ett besvärligt tredje kvartal förväntas vad gäller provisionerna, speciellt som aktiemarknaden återigen har utsatts för stort tryck sedan slutet av juni.

På grund av utvecklingen för räntebärande värdepapper och lägre realisationsvinster har nettoresultatet av finansiella transaktioner sjunkit med 38 procent jämfört med 2001. I jämförelse med första kvartalet 2002 var trenden svagt positiv under andra kvartalet.

Förvalt kapital uppgick till 108 miljarder kronor, en minskning med 4 procent jämfört med föregående kvartal men en liten ökning jämfört med samma period 2001.

Antalet e-banking kunder var stabilt, 241 000, medan aktivitetsnivån fortsatte att öka.

Överlag har den underliggande intjäningsförmågan förbättrats jämfört med föregående år, med hänsyn tagen till engångseffekter.

Fortsatt förbättrad kostnadseffektivitet

Kostnadseffektivitetsprogrammet ledde till en lägre kostnadsnivå, 2 297 Mkr (2 412) under det första halvåret 2002. Personalkostnaderna minskade med 3 procent och övriga kostnader sjönk med 6 procent.

Större kostnadsbesparingar gjordes under det första halvåret 2002 genom att huvudkontoret flyttades till andra lokaler med väsentligt lägre hyra samt pågående kostnadsreduktioner i de centrala staberna. Framtida aktiviteter för att reducera kostnaderna inom SEB Germany inkluderar de IT- synergieffekter som nu genomförs inom koncernen.

Kreditförlusterna netto var 8 procent lägre än under samma period föregående år.

Riktmärke för kundnöjdhet

Den fortsatta förbättringen av kundnöjdheten inom SEB Germany är också en del av förändringsprogrammet. Affärsområdena Retail Banking och Institutional Clients har varit bäst inom sina respektive kundsegment under 2001. Genom fortgående förbättringsåtgärder är ambitionen att försvara denna position även 2002.

SEB Asset Management

SEB Asset Management erbjuder ett brett sortiment av investeringsprodukter för institutionella kunder, livförsäkringsbolag och privatkunder. Produkterna består av allt från lågriskportföljer till private equity- och hedgefonder. SEB Asset Management har kontor i Köpenhamn, Helsingfors, New York, Stamford och Stockholm, där merparten av personalen är anställd. Inom divisionen arbetar fler än 100 personer med portföljförvaltning.

Resultaträkning

Mkr	Jan - juni		Förändring	Helår
	2002	2001	procent	2001
Räntenetto	38	53	-28	100
Provisionsnetto	654	772	-15	1 506
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	6	-33	14
Övriga intäkter	2	1	100	11
Summa intäkter	698	832	-16	1 631
Personalkostnader	- 235	- 290	-19	- 567
Pensionsavräkning	24	27	-11	46
Övriga kostnader	- 166	- 215	-23	- 432
Goodwillavskrivningar	- 4	- 5	-20	- 8
Av- och nedskrivningar	- 11	- 12	-8	- 23
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 7			- 54
Summa kostnader	- 399	- 495	-19	-1 038
Operativt rörelseresultat	299	337	-11	593
K/I-tal	0.57	0.59		0.64
Allokerat kapital, Mkr	1 700	1 700		1 700
Räntabilitet, %	25.3	28.5		25.1
Antal befattningar, medeltal	423	522		512

Kraftig kostnadsminskning

Under första halvåret 2002 föll Stockholmsbörsen med 22 procent (SIX Portfolio Index) och de globala marknaderna med 21 procent. Divisionens totala förvaltade kapital uppgick till 513 Mkr (579), vilket är en minskning med 9 procent sedan årsskiftet. Som en konsekvens av nedgången på marknaden har aktiedelen av det totala förvaltade kapitalet minskat och utgör nu 41 procent (52).

Trots det dåliga marknadsläget, med minskat förvaltad kapital och följaktligen minskade intäkter som konsekvenser, har SEB Asset Management förbättrat K/I-talet och det årliga resultatet per anställd har ökat från 1,3 Mkr till 1,4 Mkr.

SEB Asset Management operativa rörelseresultat uppgick till 299 Mkr (337), en minskning med 11 procent. Intäkterna sjönk med 16 procent, främst beroende på en värdeminskning i aktieportföljerna. Den huvudsakliga volymminskningen kan hänföras till den senare delen av det andra kvartalet; således fick inte den negativa inverkan på inkomstnivån full effekt under perioden. Kostnaderna minskade med 19 procent, till stor del beroende på personalminskningar.

Positivt nettoinflöde trots svåra marknadsvillkor

De svaga aktiemarknaderna har haft negativ inverkan på försäljningen, vilket är en genomgående trend för hela branschen. Den totala ackumulerade nettoförsäljningen var avsevärt lägre än föregående år. Trots detta har verksamheterna i Danmark, Finland och USA erhållit ett antal nya mandat medan den institutionella försäljningen i Sverige generellt sett har varit svag.

Under det första halvåret 2002 uppgick nettoinflödet till fonder i Sverige till 5,8 miljarder kronor (4,0). Den framgångsrika lanseringen av det nya produktsortimentet företagsobligationsfonder, de första i sitt slag på svenska marknaden, har lett till ett ansenligt inflöde av kapital. Nettoförsäljningen av fonder i Danmark och Finland var 3,8 miljarder kronor. SEB:s marknadsandel av fondstocken i Sverige var 17,7 procent (18,5).

Värdet på fonderna uppgick till 159 miljarder kronor (189), 31 procent av det totala förvaltade kapitalet.

Förbättrad avkastning

Avkastningen på samtliga livportföljer har förbättrats i relation till jämförelseindex under det andra kvartalet. I jämförelse med bankens konkurrenter på den nordiska marknaden har avkastningen för SEB:s fonder generellt sett varit bättre än genomsnittet. Ambitionen är dock att ytterligare förbättra fondernas avkastning.

SEB Asset Management i Danmark har fått sina första Morningstar-betyg för fyra fonder, varav en fick fem stjärnor och de övriga fyra stjärnor var. Enheten har därmed placerats i topp med den högsta genomsnittliga Morningstar-rankningen av aktiefonder i Danmark.

Pågående och planerade aktiviteter

I enlighet med förändringsprogrammet har de totala kostnaderna sänkts till en väsentligt lägre nivå än föregående år. Det beror främst på strukturella förändringar och personalminskningar. För att ytterligare sänka kostnaderna strömlinjeformar och förenklar Asset Management utbudet av fonder i Sverige. Omkring 30 fonder läggs samman eller stängs under andra halvåret i år.

Sedan juni 2001 har personalen minskat med omkring 120 befattningar, eller 23 procent, vilket är fler än förändringsprogrammets mål.

SEB Asset Management har beslutat lägga ut administrationen och den tekniska förvaltningen av fastighetsverksamheten i Stockholm. Ett avtal med NewSec är tecknat och trädde i kraft den 1 augusti 2002. Dessa förändringar påverkar cirka 80 anställda, av vilka 60 följer med till NewSec. Denna åtgärd är inte inkluderad i ovannämnda siffror för personalminskningen.

Ett nytt ordersystem har installerats på handlarbordet i Stockholm för elektronisk handel via FIX (Financial Information Exchange protokoll). Detta möjliggör ytterligare rationalisering av processen vilket ger ökad effektivitet och minskade kostnader.

SEB Baltic & Poland

Divisionen består av tre helägda baltiska banker - Eesti Ühispank (Estland), Latvijas Unibanka (Lettland) och Vilniaus Bankas (Litauen). De tre bankerna har 1,2 miljoner privatkunder och 120 000 företagskunder via ett kontorsnät bestående cirka 200 bankkontor samt via Internet-banker. Den noterade polska banken Bank Ochrony Srodowiska, BOS, där SEB äger 47 procent, ingår också i divisionen.

Resultaträkning

Mkr	Jan - juni		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	679	520	31	1 183
Provisionsnetto	286	271	6	596
Nettoresultat av finansiella transaktioner	103	124	-17	197
Övriga intäkter	27	93	-71	135
Summa intäkter	1 095	1 008	9	2 111
Personalkostnader	- 359	- 328	9	- 673
Pensionsavräkning	1	1		2
Övriga kostnader	- 211	- 198	7	- 451
Goodwillavskrivningar	- 24	- 24		- 49
Av- och nedskrivningar	- 111	- 106	5	- 217
Summa kostnader	- 704	- 655	7	- 1 388
Kreditförluster m m *	- 80	- 67	19	- 133
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		- 48		- 67
Andelar i intresseföretagens resultat	7	25	-72	2
Försäkringsrörelsens resultat	19			22
Operativt rörelseresultat	337	263	28	547
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom				
K/I-tal	0.64	0.65		0.66
Allokerat kapital, Mkr	2 750	2 750		2 750
Räntabilitet, %	17.6	13.8		14.3
Antal befattningar, medeltal	4 326	4 359		4 114

Fortsatt ekonomisk tillväxt

Den ekonomiska tillväxten förväntas fortsätta i de baltiska länderna. En försvagad exportsektor vägs upp av en fortsatt stark inhemsk efterfrågan. Sammantaget förutses en ökning av BNP med drygt 4 procent för alla tre länderna 2002.

Den starka ekonomin avspeglas i SEB:s dotterbanker. Antalet kunder har ökat med 12 procent jämfört med juni 2001. Under samma period har antalet internetkunder ökat med 83 procent till 291 000. Under det första halvåret i år ökade låneportföljen med 4 procent (11 procent efter justeringar för valutaförändringar), varav Unibanka i Lettland upplevde den största ökningen. Efterfrågan på bolån och en generellt stark inhemsk efterfrågan är de främsta orsakerna till denna expansion. Inlåning ökade med 5 procent (8 procent efter justeringar för valutakursförändringar). Marknaden för sparprodukter är relativt omogen men en ökad efterfrågan förutses. Både Estland och Lettland lanserar pensionsreformer, vilka förväntas leda till en ökning inom fondsparandet.

Polens BNP tillväxt förväntas vara omkring 2 procent detta år. Orsaken till denna relativt låga tillväxt kan förklaras av en låg inhemsk efterfrågan. En svag exportutveckling, med Tyskland som största exportmarknad, bidrar till den lägre tillväxttakten.

Resultatet ytterligare förbättrat

Efter justeringar för extraordinära intäkter förra året ökade det operativa rörelseresultatet med 65 procent. Efter dessa justeringar var intäktsökningen 14 procent, huvudsakligen beroende på högre ut- och

inlåningsvolymen. Kostnaderna ökade med 7 procent till 704 Mkr, främst till följd av växande volymer och fler produkter.

En resultatandel om 7 Mkr från BOS Bank är inkluderad i divisionens resultat.

Ökat samarbete

Stora insatser har gjorts för att förbättra samarbetet, korsförsäljningen samt kundnöjdheten inom koncernen. De baltiska bankerna kan nu erbjuda de företagskunder som är verksamma i samtliga baltiska stater en helhetslösning genom att vända sig till en av de tre bankerna. Kredit- och treasury-funktionerna kommer även fortsatt att bli mer integrerade med moderbolaget och dess normer. Latvijs Unibankas kontant-hantering och säkerhetstjänster har lagts ut på entreprenad för att uppnå ökad effektivitet. Liknande aktiviteter genomförs även i Vilniaus Bankas.

En ny VD för BOS har utnämnts och en del förändringar i ledningen har genomförts. BOS har en klar strategi för att öka sin koncentration på små- och medelstora företag samt privatkunder – och därmed vinna marknadsandelar inom dessa segment.

SEB Trygg Liv

SEB Trygg Liv är ett av Nordens ledande livförsäkringsbolag. Verksamheten omfattar försäkringsprodukter inom placerings- och trygghetsområdet för privatpersoner och företag. SEB Trygg Liv tillhandahåller både fond- och traditionell försäkring. Bolaget har drygt en miljon kunder och verksamheten finns till övervägande del i Sverige.

Den traditionella livförsäkringsverksamheten bedrivs i Nya respektive Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv. Dessa bolag drivs enligt ömsesidiga principer och konsolideras därför ej i SEB Trygg Liv-koncernens resultat.

Resultaträkning

Mkr	Jan-juni		Förändr. procent	Helår 2001
	2002	2001		
Totala intäkter	744	741	0	1 493
Totala kostnader	- 703	- 809	-13	-1 563
Resultat från intressebolag	- 10	- 8		- 9
Rörelseresultat*	31	- 76		- 79
Förändringar i övervärden från verksamheten, netto	635	598	6	1 241
Resultat löpande verksamhet	666	522	28	1 162
Förändringar i antaganden				620
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	-1 248	- 485		-1 199
Förvaltningsresultat, netto	- 582	37		583
Allokerat kapital, Mkr	3 900	3 900		3 900
Räntabilitet, löpande verksamhet, %	24,6	19,3		21,5
Antal befattningar, medeltal	806	869		862

* I SEB-koncernens rapportering redovisas SEB Trygg Liv enligt samma principer som intressebolag – på en rad. Således konsolideras endast rörelseresultatet i SEB-koncernens resultat. Mer detaljerad information om SEB Trygg Liv återfinns på www.seb.net.

Förbättrat resultat

Resultatet från den löpande verksamheten, dvs inklusive förändring av övervärden, förbättrades till 666 Mkr (522) tack vare fortsatt förskjutning från engångsbetalda till löpande försäkringsavtal kombinerat med lägre kostnader.

Intäkterna (ersättning förvaltningsavtal, försäkringsavgifter samt räntenetto) var i nivå med fjolåret. Lägre marknadsvärden för fondförsäkring och en ökad andel räntebärande placeringar med lägre avgifter kompenserades av ett bättre utfall för traditionell försäkring samt ökat räntenetto.

Fortsatta besparingsåtgärder samt lägre distributionsersättningar ledde till att kostnaderna minskade med 13 procent till 703 Mkr (809). Kostnaderna under andra kvartalet var 11 procent lägre än under det första kvartalet. Antalet befattningar har reducerats med 63, vilket lett till minskade personalkostnader med 9 procent.

Som en följd av den bibehållna intäktsnivån och de minskade kostnaderna förbättrades rörelseresultatet, dvs resultatet före förändring av övervärden, med 107 Mkr till 31 Mkr. Kortsiktiga marknadsfluktuationer på grund av den negativa börsutvecklingen påverkade naturligtvis förvaltningsresultatet netto.

Försäljningen påverkad av börsnedgången

Nedgången på världens börser fortsatte att påverka försäljningen av sparprodukter, inklusive försäkrings-sparande. SEB Trygg Livs försäljning mätt som vägd volym uppgick till 13 647 Mkr (15 811), en minskning med 14 procent. Icke försäkringsrelaterad försäljning avseende pensionsprodukter (IPS och premiepension) uppgick till 1 101 Mkr (1 038), vägd volym.

Trenden är densamma som under 2001, dvs engångsbetald kapitalförsäkring fortsätter att minska medan löpande tjänstepension ökar, dock i en långsammare takt än tidigare. Detta innebar en fortsatt ökning av andelen företagsbetald försäkring, från 65 till 74 procent. En stor del av försäljningen gentemot företag sker via företagsmäklare. Det är därför glädjande att SEB Trygg Liv i april utsågs till Årets Mäklardisk Liv av Svenska Försäkringsmäklares Förening.

Andelen fondförsäkring var dominerande med 75 procent (77). Den tendens till ökning av andelen traditionell försäkring som setts under börsnedgången fortsatte alltså, men takten har avtagit.

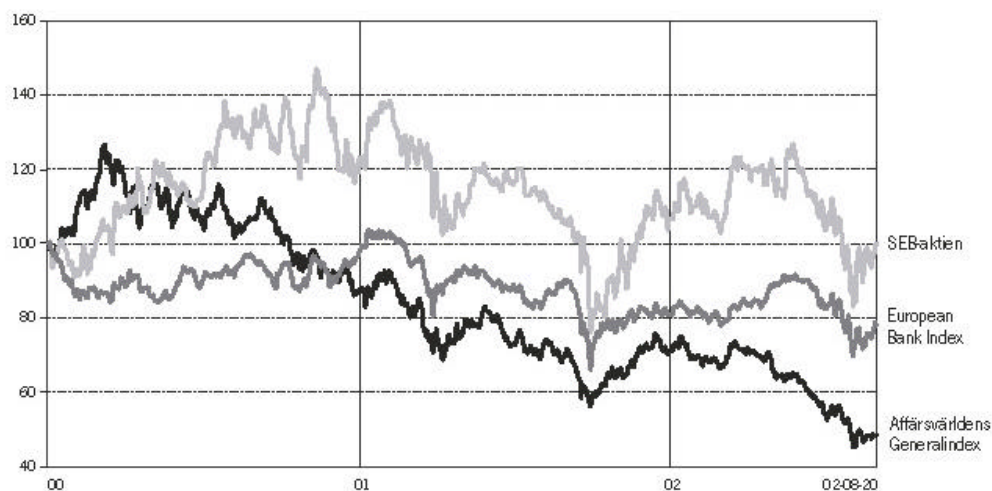
Kunderna gjorde i begränsad utsträckning extra premieinbetalningar på sina försäkringar, troligen på grund av marknadsläget, och premieinkomsten minskade med 15 procent till 7 296 Mkr (8 560).

Förvalt kapital uppgick till 208 miljarder kronor (236), en minskning med 12 procent eller 8 procent räknat från årsskiftet 2001/2002.

I juni tecknade SEB Trygg Liv ett treårigt avtal med Stadsmissionen om att stödja Bostället i Stockholm, ett sk stegboende för hemlösa. Genom att gå in som projektpartner i Bostället vill SEB Trygg Liv göra en samhällsinsats och bidra till att hjälpa en utsatt grupp.

SEB-aktien

kronor



Rating

Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
Kort	Lång	Kort	Lång	Kort	Lång
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA
	Aa3	A-3	AA-	F3	AA
	A1		A+		A+
	A2		A		A
	A3		A-		A
	Baa1		BBB+		BBB+
	Baa2		BBB		BBB
	Baa3		BBB-		BBB-

Ratingen för SEB har varit oförändrad under 2002. Under augusti ändrade ratinginstitutet Moody's sin outlook för SEB:s rating från stabil till positiv.

SEB:s största aktieägare per den 30 juni 2002

Andel av kapitalet, procent

Investor	19,8
Trygg Foundation	9,3
Alecta (former SPP)	2,9
SEB Funds	2,8
Skandia	2,2
AFA	1,9
Utländska ägare	23,3