



Stockholm 6 november 2002

PRESSMEDDELANDE

Delårsrapport januari-september 2002

Kostnadsnedskärningar motverkar intäktsbortfall

- Operativt rörelseresultat* för årets tre första kvartal: 5 537 Mkr (5 706 motsvarande period i fjol)
- Operativt rörelseresultat för tredje kvartalet isolerat: 1 551 Mkr (1 461)
- Kostnaderna ned med 9 procent
- Sjunkande intäkter till följd av försämrade marknadsförutsättningar
- Kreditförlusterna på låg nivå
- Räntabiliteten på eget kapital: 11,6 procent (12,2)
- Vinsten per aktie för årets första nio månader: 5:46 kronor (5:44)
- Stärkt position för SEB i Norden.

* Inklusivt pensionsavräkning med 759 Mkr (766). Rörelseresultatet i enlighet med Finansinspektionens anvisningar (dvs exklusive pensionsavräkning) var 4 778 Mkr (4 940).

VD har ordet

Marknadsförutsättningarna försämrades ytterligare under tredje kvartalet. Börserna föll med 20-30 procent, de långa räntorna fortsatte att sjunka och den svenska kronan försvagades.

De ekonomiska utsikterna har blivit sämre i de flesta länder. I Sverige hålls BNP fortfarande uppe av den privata konsumtionen. Den tyska ekonomin är mycket svag och vi ser inga tecken på någon förbättring. De baltiska länderna visar dock en fortsatt god tillväxt.

Vårt interna förändringsprogram ”3 C” fortsätter med full kraft i samtliga delar av banken.

- Åtgärderna för att öka kostnadseffektiviteten fortsätter enligt plan.
- Våra ansträngningar för att kunderna skall bli mer nöjda har börjat ge resultat och det är glädjande att se att den svenska retailrörelsens betyg för kundnöjdhet höjts. Lanseringen av nya produkter och tjänster har varit framgångsrik.
- Samarbetet mellan divisionerna har gradvis blivit allt viktigare för oss – såväl för att öka kundnöjdhet och intäkter som för att spara kostnader.

Kreditförlusterna ligger kvar på en låg nivå och osäkra fordringar har varit stabila under året. Men naturligtvis skulle en fortsatt försämring av världsekonomin även få effekt på SEB:s kreditportfölj framöver, vilket sålunda kräver kontinuerlig vaksamhet.

Rent allmänt känns det tillfredsställande att kunna konstatera att vårt nettoresultat är oförändrat trots det svåra marknadsläget. Men än syns inga tecken på förbättringar i världsekonomin – tvärtom finns det ökad risk för en utdragen eller fördjupad lågkonjunktur. Mot bakgrund av de negativa utsikterna koncentreras SEB:s interna ansträngningar mot ytterligare kostnadsbesparingar och en stram riskkontroll.

Men läget skapar också möjligheter för oss. Med vår starka kapitalbas och en fokuserad operativ ledning som har kontroll på kostnader och risker har vi möjligheter att på sikt vinna marknadsandelar genom att stödja våra kunder.

Tredje kvartalet isolerat

Förbättrat resultat jämfört med förra året

Det operativa resultatet för tredje kvartalet isolerat uppgick till 1 551 Mkr, en ökning med 6 procent jämfört med samma period 2001. Ökningen förklaras av att kostnadsminskningen mer än väl kompenserade de minskade intäkterna. Resultatet var dock lägre än under de föregående kvartalen 2002.

De försämrade marknadsförutsättningarna hade en negativ inverkan på intäkterna, 6 407 Mkr, vilket var lägre jämfört med såväl föregående kvartal som med tredje kvartalet i fjol.

Kostnaderna, 4 632 Mkr, var 6 procent lägre än tredje kvartalet i fjol och cirka 2 procent lägre än under första och andra kvartalet i år, på jämförbar basis. Personalkostnader och framför allt övriga operativa kostnader har reducerats.

Kreditförlusterna netto, 181 Mkr, låg på samma nivå som under föregående kvartal.

Januari-september

Operativt rörelseresultat: 5,5 miljarder kronor

Det operativa rörelseresultatet, inklusive pensionsavräkning, för januari-september 2002 uppgick till 5 537 Mkr (5 706). Jämförelsen med de tre första kvartalen 2001 har påverkats av engångseffekter, omstruktureringkostnader och valutakursdifferenser. Justerat för dessa jämförelsestörande poster ökade det operativa rörelseresultatet med 6 procent, främst till följd av minskade kostnader.

Nettoresultatet (vinst efter skatt) för januari-september var oförändrat, 3 827 Mkr (3 830).

Lägre intäktsnivå

Concernens intäkter under de tre första kvartalen uppgick till 20 449 Mkr (21 781). På jämförbar basis sjönk intäkterna med 4 procent, främst till följd av de fallande marknadernas negativa inverkan på provisionsnetto och nettoresultat av finansiella transaktioner.

Räntenettot uppgick till 10 176 Mkr (9 513), en ökning med 7 procent på jämförbar basis. Förbättringen förklaras av något ökade volymer och något lägre finansieringskostnader.

Provisionsnettot minskade med 9 procent till 7 516 Mkr (8 285), främst till följd av den dystra börsutvecklingen.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner var 1 755 Mkr (2 296). Under tredje kvartalet minskade tradingrelaterade intäkter, jämfört med de föregående kvartalen. Minskningen gäller speciellt valutahandeln, huvudsakligen till följd av lägre aktivitet bland kunderna.

Övriga intäkter uppgick till 1 002 Mkr (1 687). Realisationsvinster, som i år emanerar från ett antal mindre transaktioner, svarade för 378 Mkr (929). Förra året ingick realisationsvinster på 512 Mkr från försäljningen av aktier i OM samt 248 Mkr från försäljning av aktier i Deutsche Börse. Justerat för dessa och övriga jämförelsestörande poster minskade posten övriga intäkter med 18 procent.

Minskade kostnader

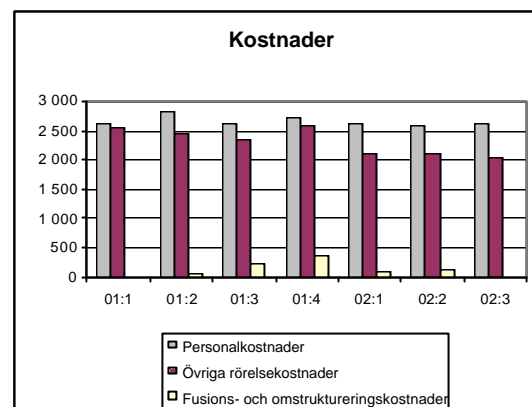
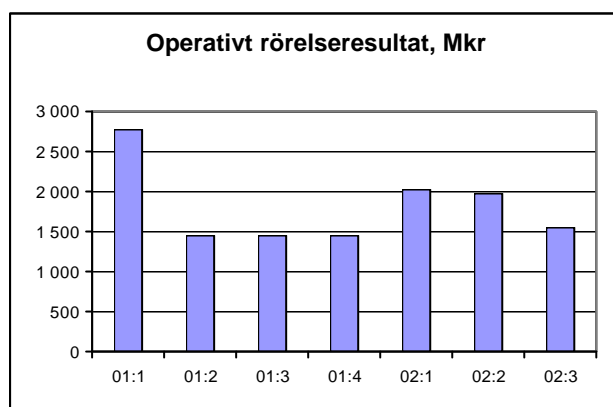
Kostnaderna under januari-september minskade med 1 443 Mkr eller 9 procent till 14 258 Mkr (15 701).

Personalkostnaderna brutto minskade med 3 procent till 8 564 Mkr (8 833). Lägre resultatrelaterade ersättningar svarade för cirka 100 Mkr av minskningen. Minskningen av personalkostnader innebär att effektiviseringsåtgärderna uppvägt den allmänna löneökningen. I personalkostnaderna brutto ingår inte kompensation för pensionskostnaderna på 759 Mkr (766). Personalkostnaderna netto sjönk med 3 procent till 7 805 Mkr (8 067).

Medeltalet befattningar under årets första nio månader uppgick till 19 193 (19 734). I september var antalet befattningar 18 473 (en minskning med 1 515 sedan juni 2001).

Övriga kostnader minskade med 16 procent till 5 145 Mkr (6 106). Externa kostnader för IT uppgick till 1 311 Mkr (1 568). De totala IT-kostnaderna (definierade som kalkylerade kostnader för all IT-verksamhet inklusive egen personal) minskade till 2,6 miljarder kronor (3,4).

Utöver de omstrukturingskostnader som belastade 2001 har ytterligare 200 Mkr kostnadsförts under första halvåret 2002. Under tredje kvartalet finns inga sådana kostnader.



Kreditförluster på låg nivå

Koncernens kreditförluster netto, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar, uppgick till 550 Mkr (341), varav 352 Mkr (348) i SEB Germany. Kreditförlustnivån var 0,11 procent.

Försäkringsrörelsen

I enlighet med s k one-line-redovisning uppgick resultatet för SEB-koncernens försäkringsrörelse, sak- och livförsäkring inklusive goodwillavskrivningar på 110 Mkr (110), till -66 Mkr (-2).

SEB Trygg Livs rörelseresultat ingår i koncernens resultat med 39 Mkr (-100). Resultatet av divisionens löpande verksamhet inklusive förändringar i övervärden (men exklusive finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer) uppgick till 1 146 Mkr (921). Inklusive finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer uppgick förvaltningsresultatet netto till -992 Mkr (-467). Resultat inklusive förändring i övervärden konsolideras inte i SEB-koncernens resultat.

Som meddelades i halvårsrapporten, utökades kapitalbasen i Nya Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv under andra kvartalet med 330 Mkr. Under tredje kvartalet fanns inget behov av kapitaltillskott. För att stödja verksamheten och dess fortsatta tillväxt förutses dock ett behov av ytterligare kapitalinjektion på cirka 200 Mkr före årsskiftet.

Resultatet för sakförsäkring, huvudsakligen s k run-off-verksamhet, uppgick till 12 Mkr (279). 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 september 2002 till 12,8 miljarder kronor medan förpliktelseerna uppgick till 10,2 miljarder. Övervärdet var således 2,6 miljarder kronor.

Förvalt kapital

Per den 30 september förvaltrade SEB-koncernen totalt 723 miljarder kronor (871 vid utgången av 2001). Nettoinflödet under perioden var 16 miljarder kronor och värdeförändringen -164 miljarder kronor. SEB Asset Management förvaltrade 476 miljarder (567), SEB Germany 106 miljarder (111) och Private Banking 184 miljarder kronor (258), inklusive fonder från SEB Asset Management.

Kreditportföljen – fortsatt stabil utveckling

Den totala kreditexponeringen, inklusive ansvarsförbindelser och derivatkontrakt, uppgick till 983 miljarder kronor (955 vid årsskiftet), varav lån inklusive leasing men exklusive repor uppgick till 721 miljarder kronor (718).

Portföljsammansättningen och volymutvecklingen är fortsatt stabil. Den tyska offentliga sektorn svarar för den största volymmässiga ändringen i portföljen där kreditexponering har ökat med cirka 20 miljarder kronor sedan årsskiftet. Kreditvolymerna inom företagssektorn har minskat, speciellt under det tredje kvartalet, vilket speglar den lägre aktivitetsnivån i ekonomin. Den svenska hushållsutlåningen i form av bostads-krediter fortsatte sin tillväxt.

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

Kreditportföljens geografiska fördelning var oförändrad. 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 35 miljarder kronor (30). Exponeringen mot emerging markets uppgick till cirka 9,0 miljarder kronor netto (9,7) efter avdrag för reserv för befarade förluster.

Osäkra fordringar brutto uppgick per den 30 september till 14 731 Mkr (15 822 vid utgången av 2001). 7 251 Mkr (8 161) var nödlidande lån (där räntor och amorteringar inte betalas) och 7 480 Mkr (7 661) fordringar som av andra skäl bedöms som osäkra. Andelen nödlidande fordringar netto i relation till utlåningen uppgick till 0,57 procent (0,58). Den totala andelen osäkra fordringar, netto, i relation till utlåningen var 1,30 procent (1,37). Volymen övertagna panter uppgick till 238 Mkr (265).

Kapitalbas och kapitaltäckning

Kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen (dvs exklusive försäkringsbolag) uppgick per den 30 september 2002 till 53,5 miljarder kronor (54,4 vid utgången av 2001). Primärkapitalet utgjorde 39,1 miljarder kronor (38,7), varav 1,8 miljarder är sk primärkapitaltillskott. De riskvägda tillgångarna uppgick till 493 miljarder kronor (501). Minskningen förklaras huvudsakligen av effekter från affärsområde Merchant Bankings program för kapitaleffektivisering.

Per den 30 september uppgick *primärkapitalrelationen* till 7,9 procent (7,7) och den totala *kapitaltäckningsgraden* till 10,9 procent (10,8), exklusive resultatet för tredje kvartalet. Koncernens långsiktiga mål om att bibehålla en primärkapitalrelation om lägst 7 procent och en total kapitaltäckningsgrad om lägst 10,5 procent är således uppfyllda.

Under tredje kvartalet ingick SEB två nya avtal med potentiell påverkan på kapitalbasen. Ökningen i riskvägda tillgångar från investeringen i Amagerbanken motverkas dock av dess bidrag till primär- och totalkapitalet. Goodwill från investeringen i Europay Norge AS kommer att minska kapitalet något. De bägge förvärvens nettoeffekt på primärkapitalrelationen och den totala kapitaltäckningsgraden beräknas bli en minskning på 0,3 procentenheter.

I enlighet med styrelsebeslut den 6 maj 2002 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.

Stärkt position i Norge och Danmark

I slutet av september tecknade SEB Kort avtal om att förvärva rätten till varumärket Eurocard i Norge genom köp av Europay Norge AS för en miljard norska kronor. SEB räknar med att överta det operativa ansvaret för företaget i slutet av 2002 eller i början av 2003, efter tillstånd från myndigheterna, och att fullt ut integrera Europay Norges verksamhet i SEB Kort Norge. Förvärvet beräknas ha en neutral eller positiv inverkan på SEB:s vinst per aktie efter avdrag för goodwill och justerat för omstruktureringskostnader från det första hela verksamhetsåret och kommer därefter att ge ett ökande positivt bidrag.

Genom förvärvet blir SEB Kort en ledande kortutgivare i Norge med Diners Club, MasterCard och Eurocard.

SEB har också köpt 239 434 aktier (12 procent) av aktierna i Amagerbanken till marknadspris. SEB, som varit aktieägare i Amagerbanken sedan 1999, har nu sammanlagt 30,4 procent av aktierna.

SEB har varit verksam på den danska marknaden sedan 1994 och har idag cirka 400 anställda inom områden som obligationshandel, cash management, Internet- och telefonbank, korthantering, förmögenhetsförvaltning och investment banking i Danmark.

Stockholm den 6 november 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
Appendix 4	Kapitalbas för SEB:s finansiella företagsgrupp
Appendix 5	Marknadsrisk

Operativ resultaträkning kvartalsvis, sju 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 inte granskats av bankens revisorer.

Ekonomisk information under 2002 och 2003:

5 december 2002	Kapitalmarknadsdag
13 februari 2003	Bokslutskommuniké 2002
9 april 2003	Bolagsstämma
8 maj 2003	Delårsrapport januari-mars
14 augusti 2003	Delårsrapport januari-juni (OBS! Nytt datum)
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	Jul-sep		Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		2002	2001		
Räntenetto	3 405	3 300	3	10 176	9 513	7	13 011
Provisionsnetto	2 333	2 517	-7	7 516	8 285	-9	11 186
Nettoresultat av finansiella transaktioner	449	769	-42	1 755	2 296	-24	2 987
Övriga intäkter	220	298	-26	1 002	1 687	-41	2 015
Summa intäkter	6 407	6 884	-7	20 449	21 781	-6	29 199
Personalkostnader	-2 800	-2 870	-2	-8 564	-8 833	-3	-11 796
Pensionsavräkning	192	237	-19	759	766	-1	1 002
Övriga kostnader	-1 665	-1 941	-14	-5 145	-6 106	-16	-8 282
Goodwillavskrivningar	-137	-136	1	-407	-403	1	-553
Av- och nedskrivningar	-222	-278	-20	-701	-822	-15	-1 084
Fusions- och omstruktureringskostnader		-233	-100	-200	-303	-34	-661
Summa kostnader	-4 632	-5 221	-11	-14 258	-15 701	-9	-21 374
Kreditförluster m m *	-181	-141	28	-550	-341	61	-547
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		-1		-9	-49	-82	-69
Andelar i intresseföretags resultat	-21	-6		-29	18		-20
Försäkringsrörelsens resultat**	-22	-54	-59	-66	-2		-36
Operativt rörelseresultat	1 551	1 461	6	5 537	5 706	-3	7 153
Skatt	-438	-455	-4	-1 672	-1 820	-8	-2 058
Minoritetens andel	-11	11	-200	-38	-56	-32	-44
Årets resultat	1 102	1 017	8	3 827	3 830	0	5 051

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

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

Nyckeltal

	Jan-sep		Helår 2001
	2002	2001	
Räntabilitet på eget kapital, %	11,6	12,2	11,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,43	0,44	0,43
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,05	1,00	0,99
Vinst per aktie (faktiskt antal), kr	5,43	5,44	7,17
Vinst per aktie (vägt antal) *, kr	5,46	5,44	7,17
K/I-tal	0,70	0,72	0,73
K/I-tal exkl goodwillavskrivningar samt fusions- och omstruktureringskostnader	0,67	0,69	0,69
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,07	0,09
Reserveringsgrad, %	42,5	48,1	44,6
Andel osäkra fordringar, %	1,28	1,24	1,37
Andel nödlidande fordringar, %	0,57	0,57	0,58
Kapitaltäckningsgrad, %	10,86	10,41	10,84
Primärkapitalrelation, %	7,93	7,27	7,71
Antal befattningar (medeltal)	19 193	19 734	19 618
Antal e-banking kunder, tusental	1 264	1 042	1 128
Förvaltad kapital, miljarder kr	723	892	871
Riskvägda tillgångar, miljarder kr	493	516	501

* Utfärdat antal aktier 704 557 680 varav SEB har återköpt 7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet.

Operativ resultaträkning, kvartalsvis utveckling

Mkr	2002:3	2002:2	2002:1	2001:4	2001:3
Räntenetto	3 405	3 430	3 341	3 498	3 300
Provisionsnetto	2 333	2 601	2 582	2 901	2 517
Nettoreultat av finansiella transaktioner	449	652	654	691	769
Övriga intäkter	220	311	471	328	298
Summa intäkter	6 407	6 994	7 048	7 418	6 884
Personalkostnader	-2 800	-2 865	-2 899	-2 963	-2 870
Pensionsavräkning	192	273	294	236	237
Övriga kostnader	-1 665	-1 733	-1 747	-2 176	-1 941
Goodwillavskrivningar	- 137	- 135	- 135	- 150	- 136
Av- och nedskrivningar	- 222	- 246	- 233	- 262	- 278
Fusions- och omstruktureringskostnader		- 109	- 91	- 358	- 233
Summa kostnader	-4 632	-4 815	-4 811	-5 673	-5 221
Kreditförluster m m *	- 181	- 180	- 189	- 206	- 141
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		- 9		- 20	- 1
Andelar i intresseföretags resultat	- 21		- 8	- 38	- 6
Försäkringsrörelsens resultat **	- 22	- 20	- 24	- 34	- 54
Operativt rörelseresultat	1 551	1 970	2 016	1 447	1 461

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

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

Operativ resultaträkning per division

Jan-sep 2002, Mkr	Nordic Retail & Private Banking	Corporate & Institutions	SEB Germany	SEB Asset Management	SEB Baltic & Poland	SEB Trygg Liv	Övrigt inkl eliminerings- ningar SEB-koncernen
Räntenetto	3 148	3 244	2 898	57	1 028		- 199
Provisionsnetto	2 334	2 644	1 071	918	440		109
Nettoreultat av finansiella transaktioner	123	1 366	55	9	188		14
Övriga intäkter	151	209	274	5	36		327
Summa intäkter	5 756	7 463	4 298	989	1 692		251
Personalkostnader	-2 208	-2 558	-2 029	- 352	- 535		- 882
Pensionsavräkning	406	182		35	2		134
Övriga kostnader	-1 813	-1 681	-1 191	- 239	- 319		98
Goodwillavskrivningar		- 45		- 5	- 37		- 320
Av- och nedskrivningar	- 31	- 93	- 238	- 17	- 165		- 157
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 56	- 49		- 7			- 88
Summa kostnader	-3 702	-4 244	-3 458	- 585	-1 054		-1 215
Kreditförluster m m *	- 14	- 59	- 352		- 129		4
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar			- 5				- 4
Andelar i intresseföretags resultat	- 41		28		5		- 21
Försäkringsrörelsens resultat					27	39	- 132
Operativt rörelseresultat	1 999	3 160	511	404	541	39**	-1 117

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

** Resultat av löpande verksamhet i SEB Trygg Liv uppgår till 1 146 Mkr (921).

SEB-koncernen

Resultaträkning enligt Finansinspektionens anvisningar

Mkr	Jul-sep		Föränd- ring, procent	Jan-sep		Föränd- ring, procent	Helår 2001
	2002	2001		2002	2001		
Intäkter							
Ränteintäkter	12 148	13 334	-9	35 910	41 193	-13	53 616
Räntekostnader	-8 743	-10 034	-13	-25 734	-31 680	-19	-40 605
Räntenetto	3 405	3 300	3	10 176	9 513	7	13 011
Erhållna utdelningar **	11	11		52	85	-39	95
Provisionsintäkter	2 796	2 930	-5	8 855	9 660	-8	13 039
Provisionskostnader	- 463	- 413	12	-1 339	-1 375	-3	-1 853
Provisionsnetto	2 333	2 517	-7	7 516	8 285	-9	11 186
Nettoresultat av finansiella transaktioner **	449	769	-42	1 755	2 296	-24	2 987
Övriga rörelseintäkter	209	287	-27	950	1 602	-41	1 920
Summa intäkter, bankrörelsen	6 407	6 884	-7	20 449	21 781	-6	29 199
Kostnader							
Personalkostnader	-2 800	-2 870	-2	-8 564	-8 833	-3	-11 796
Övriga adm- och rörelsekostnader	-1 665	-1 941	-14	-5 145	-6 106	-16	-8 282
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar ***	- 359	- 414	-13	-1 108	-1 225	-10	-1 637
Fusions- och omstruktureringskostnader		- 233	-100	- 200	- 303	-34	- 661
Summa kostnader, bankrörelsen	-4 824	-5 458	-12	-15 017	-16 467	-9	-22 376
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	1 583	1 426	11	5 432	5 314	2	6 823
Kreditförluster, netto	- 179	- 136	32	- 552	- 343	61	- 549
Värdetförändring på övertagen egendom	- 2	- 5		2	2		2
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		- 1		- 9	- 49	-82	- 69
Andelar i intresseföretags resultat	- 21	- 6		- 29	18		- 20
Bankrörelsens resultat	1 381	1 278	8	4 844	4 942	-2	6 187
Försäkringsrörelsens resultat ***	- 22	- 54	-59	- 66	- 2		- 36
Rörelseresultat	1 359	1 224	11	4 778	4 940	-3	6 151
Pensionsavräkning	192	237	-19	759	766	-1	1 002
Resultat före skatt och minoritet	1 551	1 461	6	5 537	5 706	-3	7 153
Aktuell skatt	- 378	- 214	77	-1 369	-1 156	18	-1 229
Uppskjuten skatt	- 60	- 241	-75	- 303	- 664	-54	- 829
Minoritetens andel	- 11	11	-200	- 38	- 56	-32	- 44
Årets resultat *	1 102	1 017	8	3 827	3 830	0	5 051
* Vinst per aktie (faktiskt antal), kr	1,56	1,45		5,43	5,44		7,17
Antal aktier, miljoner	705	705		705	705		705
Vinst per aktie (vägt antal), kr	1,58	1,45		5,46	5,44		7,17
Vägt antal aktier, miljoner	698	705		701	705		705

** Utdelning på aktier i Merchant Bankings tradingportfölj har omklassificerats med 1 291 Mkr för delårsperioden 2001.

*** Goodwillavskrivning avseende SEB Trygg Liv har omklassificerats med 36 Mkr för tredje kvartalet, 110 Mkr för delårsperioden och 147 Mkr för helåret 2001.

Balansräkning

Mkr	30 september 2002	31 december 2001	30 september 2001
Utlåning till kreditinstitut	149 186	175 380	180 032
Utlåning till allmänheten	653 893	634 995	662 135
Räntebärande värdepapper	192 790	153 033	155 268
- Finansiella anläggningstillgångar	4 235	4 094	4 785
- Finansiella omsättningstillgångar	188 555	148 939	150 483
Aktier och andelar	8 650	10 227	6 530
Tillgångar i försäkringsrörelsen	49 259	66 459	60 502
Övriga tillgångar	150 043	123 221	134 597
Summa tillgångar	1 203 821	1 163 315	1 199 064
Skulder till kreditinstitut	224 693	221 686	241 147
In- och upplåning från allmänheten	466 782	465 243	461 060
Emitterade värdepapper m m	206 339	194 682	204 467
Skulder i försäkringsrörelsen	47 411	64 111	57 982
Övriga skulder och avsättningar	187 082	143 293	160 227
Efterställda skulder	27 209	30 008	31 375
Eget kapital ¹⁾	44 305	44 292	42 806
Summa skulder och eget kapital	1 203 821	1 163 315	1 199 064

1) Förändring eget kapital

Mkr	30 september 2002	31 december 2001	30 september 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*	- 180	- 1	- 277
Eliminering av återköp av egna aktier **	- 659		
Omräkningsdifferens	- 149	451	462
Periodens resultat	3 827	5 051	3 830
Utgående balans	44 305	44 292	42 806

* Inklusive erhållen utdelning.

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

Kassaflödesanalys

Mkr	Jan-sep 2002	Helår 2001	Jan-sep 2001
Kassaflöde före förändringar av ut- och inlåning	-7 107	-4 225	2 610
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-19 739	-30 571	-57 210
Ökad (+)/minskad (-) inlåning från allmänheten	1 539	45 356	41 173
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-25 307	10 560	-13 427
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 254	-2 201	-2 830
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 040	-11 321	537
Kassaflöde	-19 521	-2 962	-15 720
Likvida medel vid årets början	43 570	46 532	46 532
Kassaflöde	-19 521	-2 962	-15 720
Likvida medel vid periodens slut	24 049	43 570	30 812

Nordic Retail & Private Banking

Divisionen har 1,5 miljoner privatkunder - av vilka 690 000 internetkunder - och 120 000 små och medelstora företagskunder. Majoriteten av kunderna är svenska. Vidare betjänar divisionen cirka 600 000 kortkunder i Norden. Divisionen består av affärsområdena Retail Banking, Private Banking och SEB Kort. I Sverige har divisionen 200 bankkontor, en topprankad internetjänst och en telefonbank med personlig service 24 timmar om dygnet

Resultaträkning

Mkr	Jan - Sep		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	3 148	3 240	-3	4 328
Provisionsnetto	2 334	2 689	-13	3 645
Nettoresultat av finansiella transaktioner	123	146	-16	184
Övriga intäkter	151	152	-1	202
Summa intäkter	5 756	6 227	-8	8 359
Personalkostnader	-2 208	-2 211	0	-2 955
Pensionsavräkning	406	380	7	461
Övriga kostnader	-1 813	-2 400	-24	-3 239
Av- och nedskrivningar	- 31	- 66	-53	- 83
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 56	- 95	-41	- 184
Summa kostnader	-3 702	-4 392	-16	-6 000
Kreditförluster m m*	- 14	- 64	-78	- 69
Koncerninternt minoritetsintresse	- 41	- 38	8	- 64
Operativt rörelseresultat	1 999	1 733	15	2 226
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom				
K/I-tal	0,64	0,71		0,72
Allokerat kapital, Mkr	7 200	7 000		7 000
Räntabilitet, %	26,7	23,8		22,9
Antal befattningar, medeltal	4 917	5 148		5 033

Förbättrat resultat trots svåra marknadsförutsättningar

Den långa och djupa börsnedgången är det huvudsakliga skälet till minskningen av divisionens totala intäkter med 8 procent. Minskningen, inte minst av provisionsintäkter, balanseras dock av en avsevärt lägre kostnadsnivå, -16 procent, vilken ger en sammanlagd resultatförbättring med 15 procent. Resultatförbättringen har inneburit en väsentlig förbättring av divisionens K/I-tal och lönsamhet.

Räntenettet är fortsatt stabilt med en liten ökning av volymer och aningen lägre marginaler. SEB:s nya sparkonto "Specialkonto", som lanserades i april, erbjuder en av marknadens mest attraktiva sparräntor och stod för mer än 20 procent av den samlade inlåningen från privatpersoner per den 30 september.

Sammantaget uppgick inlåningen i september till 105,3 miljarder kronor i månadsgenomsnitt (104,9 i december 2001). SEB behåller sin ledande position på den svenska sparandemarknaden. Vid halvårsskiftet var SEB:s andel av det totala sparandet 16,0 procent (15,6).

Divisionens totala utlåningsvolym uppgick i september till 148,3 miljarder kronor i månadsgenomsnitt (140,2 i december 2001), varav 99,9 miljarder (93,3) i bolån. Den starka utvecklingen på bolånemarknaden fortsatte. Per den sista september var SEB BoLåns andel av privatmarknaden 13,2 procent (13,0). Ökningen är både ett resultat av försäljningsansträngningar i kontorsrörelsen och av förbättrade bolåneprodukter, bland annat i form av sänkta listpriser på bundna bolån.

Kreditförlusterna netto var låga och inkluderade en extraordinär återvinning på 50 Mkr.

Förstärkt position i Norge och Danmark

Under det tredje kvartalet genomförde SEB två förvärv i Norden:

I september slöt SEB Kort avtal om att förvärva Europay Norge AS för ett totalt pris om en miljard norska kronor. Därigenom förvärvar SEB Kort rätten till varumärket Eurocard i Norge och blir en ledande kortutgivare på den norska marknaden med varumärkena Diners Club, MasterCard och Eurocard.

SEB:s ägarandel i danska Amagerbanken har ökat till 30,4 procent. Amagerbankens kundbas består av 100 000 privatkunder samt små- och medelstora företag. Banken har 26 kontor och ligger i det attraktiva tillväxtområdet runt Köpenhamn.

Retail Banking - fortsatt kostnadseffektivisering

Retail Banking redovisade ett resultat på 1 264 Mkr (999), en ökning med 27 procent. Den främsta förklaringen till förbättringen är en fortsatt reduktion av kostnaderna (-19 procent).

Under hösten förnyades SEB:s topprankade hemsida, www.seb.se, i syfte att underlätta navigationen och göra informationen mer konkret.

Beslutet tidigare i år att kostnadsfritt erbjuda alla studenter SEB:s Studentpaket, har resulterat i 6 000 nya kunder i samband med att höstterminen startade – en ökning med cirka 25 procent.

Arbetet med att öka kundernas nöjdhet är ett fortsatt prioriterat område. I den externa undersökningen Svenskt Kvalitetsindex visar SEB den största förbättringen av kundnöjdheten sedan förra året jämfört med övriga banker. Kundnöjdhetsindex för privatkunder har förbättrats från 60 till 65 och för företagskunder från 60 till 66. Denna positiva trend bekräftas också av resultaten från bankens egna regelbundna mätningar av servicenivån på kontor, telefon och Internet.

Private Banking - drabbat av börsrasen

Affärsområde Private Banking är den del av divisionen som drabbats mest av rasen på aktiemarknaden. Även om minskningen av provisionsintäkter till viss del balanseras av en ökning av räntenettet och minskade kostnader, uppgår resultatet till 351 Mkr (405). Det motsvarar en minskning med 13 procent jämfört med motsvarande period förra året.

Kostnadsneddragningarna förklaras delvis av en omstrukturering av Enskilda Banken i Norge. Antalet anställda i Private Banking totalt har också minskat från 927 vid årets början till 825 i september 2002.

För Enskilda Banken har börsnedgången påverkat mäklarintäkterna kraftigt. Jämfört med de första nio månaderna förra året är minskningen 24 procent, vilket är mindre än nedgången på Stockholmsbörsen.

Nettoinflödet av nya volymer i Enskilda Banken i Sverige uppgick till 7,5 miljarder kronor, varav 4,4 miljarder kronor från nya kunder. Det förvaltade kapitalet har sedan årets början minskat med 30 procent till 154 miljarder kronor.

Private Banking International visar en resultatökning på 9 procent.

SEB Kort - stärkt ledarroll i Norden

SEB:s kortverksamhet, SEB Kort, redovisar ett förbättrat resultat om 384 Mkr (329), huvudsakligen beroende på en minskning av kostnaderna från 646 Mkr till 577 Mkr. Intäkterna uppgick till 1 027 Mkr (1 050). Den samlade omsättningen för SEB Kort inklusive Euroline ökade till 98,4 miljarder Mkr (95,4).

Tredje kvartalets viktigaste händelse är överenskommelsen om att förvärva 100 procent av aktierna i Europay Norge AS. Genom affären får SEB Kort ensamrätt till varumärket Eurocard i Norge, liksom Europay Norges verksamhet inom kortutgivning, inlösen och banktjänster. Affären förutsätter godkännande från myndigheterna i Sverige och Norge.

Corporate & Institutions

Divisionen ansvarar för medelstora företag, storföretag samt finansiella institutioner. Den 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 - Sep		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	3 244	2 931	11	4 007
Provisionsnetto	2 644	3 186	-17	4 431
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 366	1 691	-19	2 165
Övriga intäkter	209	119	76	168
Summa intäkter	7 463	7 927	-6	10 771
Personalkostnader	-2 558	-2 735	-6	-3 762
Pensionsavräkning	182	177	3	218
Övriga kostnader	-1 681	-1 809	-7	-2 450
Goodwillavskrivningar	-45	-42	7	-56
Av- och nedskrivningar	-93	-117	-21	-160
Fusions- och omstruktureringskostnader	-49	-3		-35
Summa kostnader	-4 244	-4 529	-6	-6 245
Kreditförluster m m *	-59	141	-142	149
Operativt rörelseresultat	3 160	3 539	-11	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, %	20,2	21,9	21,7
Antal befattningar, medeltal	3 186	3 302	3 322

Fortsatt svaga finansiella marknader

Osäkerheten beträffande den globala återhämtningen har påverkat aktiemarknaden negativt under det tredje kvartalet. Aktiemarknaden föll med 26 procent i Stockholm och med 20 procent i New York. Flykten till kvalitativa värdepapper pressade ner räntan på amerikanska statsobligationer till nivåer som inte har skådats på fyra decennier. Räntan på tioåriga svenska statsobligationer sjönk med 55 baspunkter till 4,90 procent. Vidare har marknaden börjat diskontera framtida räntesänkningar från centralbankerna.

Ett starkt resultat trots svaga finansiella marknader

Divisionen har sammantaget åstadkommit ett tillfredsställande resultat givet marknadsförutsättningarna. De flesta affärsområdena har utvecklats väl, men den svaga utvecklingen på aktiemarknaderna har påverkat Enskilda Securities och Securities Services negativt.

Räntenettet var stabilt medan både provisionsnettot och nettoresultatet av finansiella transaktioner är lägre än under motsvarande period 2001. Nedgången beror huvudsakligen på minskad kundaktivitet, speciellt inom aktiehandel, men även inom andra områden. K/I-talet är oförändrat sedan förra året.

Merchant Banking

Merchant Bankings resultat uppgick till 2 985 Mkr (3 251). Jämfört med 2001 var resultatet före kreditförluster aningen lägre och uppgick till 3 046 Mkr (3 116).

De flesta områden inom Merchant Banking rapporterade starka resultat med tanke på rådande marknadsvillkor.

Trading & Capital Markets låg på årsbasis resultatmässigt på ungefär samma nivå som under 2001, genom en kombination av stabila kundflöden och förvärv av nya kunder. Det tredje kvartalet minskade dock

tradingintäkterna jämfört med föregående kvartal - speciellt inom valutahandeln, främst till följd av lägre aktivitet.

Merchant Banking Germany uppvisade en positiv utveckling jämfört med förra året. Resultatet i Merchant Banking Germany var bättre än beräknat tack vare ett starkt resultat inom trading- och kapitalmarknadsområdet.

Cash Management har utvecklats väl i en konkurrensutsatt marknad. Press på marginalerna har dock lett till tryck på lönsamheten och kräver fortsatta effektivitetsåtgärder.

Securities Services har haft en sämre utveckling i år än under de tre första kvartalen 2001. Detta beror främst på sjunkande aktievärden och prispress, som till viss del kompenseras av de högsta transaktionsvolymerna någonsin för Securities Services.

Den långsiktiga målsättningen att ändra Merchant Bankings affärsmix från volatila områden till stabila och växande områden har varit framgångsrik och fortsätter med oförminskat fokus. Intäktsökningen från tillväxtområden har begränsats under 2002 på grund av de svåra marknadsförutsättningarna. De mer mogna områdena fortsätter att leverera, men är under konstant tryck att öka effektiviteten för att kunna upprätthålla lönsamheten.

Resultat kan ses inom alla delar av "3C-programmet". Kundnöjdheten understryks av att flera nya kunder har förvärvats inom prioriterade områden samt av nya rankinglistor och utmärkelser, till exempel "Best Trade Finance Bank in Sweden" (juli 2002, Global Finance Magazine) och ledande bank när det gäller derivat baserade på svenska kronor och norska kronor (september 2002, Risk Magazine). Arbetet med korsförsäljning, både mellan SEB:s divisioner och internt inom Merchant Banking, har lett till flera nya affärer. Åtgärder för att öka kostnadseffektiviteten har genomförts och kostnaderna ligger i linje med de åtaganden som gjorts i kostnadsprogrammet. Exklusive kostnader för resultatrelaterade ersättningar och omstrukturering minskade kostnaderna med 2 procent.

Kreditkvaliteten var fortsatt hög och kreditförlusterna uppgick till 61 Mkr. Riskmedvetenhet är viktigt och en försiktig syn på risker kombinerat med konservativ struktur av nya transaktioner fortsätter att genomsyra affärsbesluten.

Enskilda Securities

På en fortsatt svag aktiemarknad har Enskilda Securities behållit sin starka position.

Enskilda Securities resultat de första nio månaderna var 175 Mkr (288). De svaga marknaderna har haft en negativ påverkan på intäkterna i båda affärsområdena Equities och Corporate Finance. Enskilda Securities har genomfört ett kostnadsminskningsprogram som har resulterat i betydligt lägre kostnader jämfört med motsvarande period förra året. Personalkostnaderna minskade med 22 procent och övriga kostnader med 20 procent. I slutet av september hade personalen minskat med 14 procent jämfört med förra året.

Intäkter från affärsområdet Equities sjönk med 28 procent under de första nio månaderna. Courtage från aktiemäkleri, som är den enskilt viktigaste intäktskällan, sjönk med 17 procent.

Intäkterna från Corporate Finance föll med 34 procent och såväl enheten för IPO's (börsintroduktioner) som för Merger & Acquisitions (fusioner och förvärv) visade lägre intäkter.

Division SEB Germany

Divisionen betjänar en miljon privatpersoner samt mindre 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 finns i "Tilläggsinformation" på www.seb.net.

Resultaträkning

Mkr	Jan - sep		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	2 898	3 016	-4	4 119
Provisionsnetto	1 071	1 057	1	1 365
Nettoresultat av finansiella transaktioner	55	109	-50	101
Övriga intäkter	274	448	-39	551
Summa intäkter	4 298	4 630	-7	6 136
Personalkostnader	-2 029	-2 045	-1	-2 651
Övriga kostnader	-1 191	-1 314	-9	-1 816
<u>Av- och nedskrivningar</u>	<u>- 238</u>	<u>- 278</u>	<u>-14</u>	<u>- 369</u>
Summa kostnader	-3 458	-3 637	-5	-4 836
Kreditförluster m m *	- 352	- 348	1	- 478
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 5			- 2
<u>Andelar i intresseföretags resultat</u>	<u>28</u>	<u>48</u>	<u>-42</u>	<u>75</u>
Operativt rörelseresultat	511	693	-26	895
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom				
Genomsnittskurs SEK/EUR	9,18	9,18		9,25
K/I-tal	0,80	0,79		0,79
Allokerat kapital, Mkr	10 300	10 700		10 800
Räntabilitet, %	4,8	6,2		6,0
Antal befattningar, medeltal **	3 802	3 933		3 916
** exklusive 89 (genomsnitt jan-sep) tillfälligt anställda som arbetade med övergången till euro i början av 2002				

Fortsatt svag ekonomi

Den tyska marknaden fortsätter att kännetecknas av en allt svagare ekonomi, det högsta antalet konkurser bland små och medelstora företag på flera år, en svag lokal aktiemarknad och låga marknadsräntor. Därutöver diskuterar för närvarande den nya regeringskoalitionen ett antal nya skattehöjningar, såväl för företag som privatpersoner. Detta innebär att kunderna fortfarande är mycket försiktiga, vilket ger en låg aktivitetsnivå.

De tyska bankernas resultat är generellt sett mycket svaga, framför allt beroende på stora kreditförluster, och en del banker visar stora underskott. Till följd av detta har flertalet banker initierat kostnadsbesparingsprogram liknande det som SEB AG startade redan år 2000. Sammantaget innebär dessa besparingsprogram personalreduceringar med över 50 000 personer i den tyska banksektorn

SEB AG-koncernen

SEB:s totala tyska verksamhet (SEB AG-koncernen) går bra jämfört med andra tyska banker. Resultatet för SEB:s tyska verksamhet uppgick till 618 Mkr (769). Resultatminskningen berodde på att intäkterna av engångskaraktär var lägre under 2002. De operativa intäkterna var stabila. För vidare information, se "Tilläggsinformation" på www.seb.net.

Förbättrad nyförsäljning och underliggande intjäningsförmåga

Divisionens nyförsäljning av bolån, 5 077 Mkr, förbättrades med 40 procent jämfört med föregående år. Förlängning av bolån, 3 231 Mkr, ökade med 29 procent.

Nettoförsäljningen av unit-link fonder, 8,6 miljarder kronor, mer än fördubblades jämfört med motsvarande period 2001. Nettoförsäljningen av SEB AG:s topprankade fastighetsfond Immoinvest, 6,1 miljarder kronor, fortsatte att vara mycket framgångsrik. Immoinvests totala marknadsandel uppgår nu till 4,6 procent. Nettoförsäljningen av SEB Invests fonder, 1,5 miljarder kronor (2,4), var lägre på grund av marknadsläget.

Förvalt kapital uppgick till 106 miljarder kronor, en minskning med 2 procent jämfört med tidigare kvartal. Jämfört med motsvarande period 2001 ökade förvalt kapital, mätt i euro, trots de negativa marknads-villkoren.

Intäkterna minskade. Emellertid måste det relativt stabila räntenettet och speciellt de stabila provisions-intäkterna ses som tillfredställande med hänsyn till de svaga marknadsförutsättningarna. Provisionsnettot utvecklades relativt väl under första halvåret 2002 och visade en svag förbättring jämfört med 2001 tack vare stora försäljningsinsatser. Under det tredje kvartalet var provisionsintäkterna stabila.

Fortsatt förbättring av kostnadseffektiviteten

Kostnadseffektiviseringsprogrammet ledde till en 5 procent lägre kostnadsnivå under de tre första kvartalen 2002. Jämfört med 2001 sjönk personalkostnaderna med 1 procent medan övriga kostnader gick ner med 10 procent. Antalet befattningar minskade med 156 till 3 742.

Under 2002 har stora kostnadsreduceringar uppnåtts genom att flytta huvudkontoret till nya lokaler med väsentligt lägre hyra och genom att sänka kostnaderna inom centrala stödfunktioner. Under tredje kvartalet flyttades hela stordatordriften från Frankfurt till Stockholm. Detta kommer att innebära väsentligt lägre framtida kostnader, huvudsakligen genom lägre licens- och konsultkostnader. Denna framgångsrika flytt var en mycket komplicerad och unik operation som nu tilldrager sig stort intresse från andra banker vilka överväger liknande konsolideringar. Ytterligare kostnadsreduceringar inom IT-området pågår genom organisatoriska samordningar inom SEB-koncernen.

Kostnadsreduktionsprogrammet löper i stort sett enligt plan och ytterligare ansträngningar görs nu för att i så stor utsträckning som möjligt kompensera för de lägre intäkterna.

Kreditförlustsituationen

Kreditförlusterna ökade under det tredje kvartalet på grund av det svaga ekonomiska klimatet. Ytterligare försämring av ekonomin kräver fortsatt vaksamhet av kreditportföljens utveckling. Sammansättningen av SEB AG:s portfölj i kombination med specifika och generella reserver hänförliga till den tyska verksamheten innebär emellertid en balanserad riskexponering.

SEB Asset Management

SEB Asset Management erbjuder ett brett sortiment av expertis och tjänster inom kapitalförvaltning till institutioner, 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. Inom divisionen arbetar fler än 100 personer med portföljförvaltning.

Resultaträkning

Mkr	Jan - sep		Förändring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	57	77	-26	100
Provisionsnetto	918	1 123	-18	1 506
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	8	13	14
Övriga intäkter	5	9	-44	11
Summa intäkter	989	1 217	-19	1 631
Personalkostnader	- 352	- 438	-20	- 567
Pensionsavräkning	35	40	-13	46
Övriga kostnader	- 239	- 319	-25	- 432
Goodwillavskrivningar	- 5	- 21	-76	- 8
Av- och nedskrivningar	- 17	- 19	-11	- 23
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 7	- 19	-63	- 54
Summa kostnader	- 585	- 776	-25	-1 038
Operativt rörelseresultat	404	441	-8	593
K/I-tal	0,59	0,64		0,64
Allokerat kapital, Mkr	1 700	1 700		1 700
Räntabilitet, %	22,8	24,9		25,1
Antal befattningar, medeltal	414	519		512

Förbättrat K/I-tal

Trots lägre intäkter på grund av svaga aktiemarknader har SEB Asset Management förbättrat sitt K/I-tal från 0,64 till 0,59. Förbättringen beror på väsentliga kostnadsminskningar på 25 procent, främst genom neddragning av personal. Sedan juni 2001 har antalet anställda minskat med cirka 135, motsvarande 26 procent. SEB Asset Management har under tredje kvartalet 2002 lagt ut administrationen och den tekniska förvaltningen av fastighetsverksamheten i Stockholm på entreprenad, vilket kommer ha en positiv effekt på kostnaderna framöver.

Divisionens operativa rörelseresultat minskade med 8 procent jämfört med motsvarande period 2001. För det tredje kvartalet isolerat ökade det operativa rörelseresultatet något till 105 Mkr (104).

Positivt nettoinflöde trots svåra marknadsförhållanden

Under det tredje kvartalet 2002 föll de globala aktiemarknaderna med 19 procent och den svenska aktiemarknaden med 26 procent (SIX portföljindex), vilket innebär ett fall under 2002 på 29 procent för de globala marknaderna och 43 procent för den svenska marknaden. Svaga aktiemarknader har haft en fortsatt negativ inverkan på inflöden av nytt kapital i hela branschen. Total ackumulerad nettoförsäljning var lägre än föregående år. Under det tredje kvartalet har SEB Asset Management erhållit ett antal nya mandat, främst i Danmark. Verksamheten i Finland och USA har också varit framgångsrik med att attrahera nytt kapital medan den institutionella försäljningen i Sverige har varit allmänt svag.

Under de första nio månaderna 2002, uppgick nettoinflödet till SEB:s fonder, exklusive fondverksamheten i Tyskland, till 9,5 miljarder SEK (5,0), av vilka 6,1 miljarder SEK (2,9) i Sverige. Den framgångsrika lanseringen av det nya produktsortimentet företagsobligationsfonder, de första i sitt slag på svenska marknaden, har lett till ett ansevärt inflöde av kapital. SEB Fonder i Sverige har en marknadsandel av nettoförsäljningen på 11,5 procent (6,5), med en marknadsandel inom räntesegmentet på 26,7 procent (21,7). Nettoförsäljningen av fonder i Danmark och Finland uppgick till 3,4 miljarder SEK. SEB Fonders

marknadsandel av fondstocken i Sverige var 17,3 procent (18,4 vid årsskiftet). Värdet på fonderna uppgick till 137 miljarder SEK (181 vid årsskiftet), motsvarande 29 procent av divisionens totala förvaltade kapital.

Divisionens totala förvaltade kapital per 30 september 2002 uppgick till 476 miljarder kronor (567).

Förbättrad avkastning

Under 2002 har en av de viktigaste målsättningarna varit att förbättra avkastningen på portföljerna. Detta har bland annat lett till fokusering av kapitalförvaltningsverksamheten samt nyrekryteringar inom divisionens nyckelkompetensområden.

Avkastningen i relation till jämförelseindex har förbättrats under det andra och tredje kvartalet. I oktober rankades SEB Fonder bland topp tio av Wall Street Journal inom ränteförvaltning för områdena Europa, Euro och USA.

För att ytterligare förbättra effektiviteten förenklar SEB Asset Management utbudet av fonder i Sverige. Omkring 30 fonder läggs samman eller stängs under det fjärde kvartalet i år.

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 140 000 företagskunder via ett kontorsnät bestående av cirka 200 bankkontor samt via internetbanker. Den börsnoterade polska banken Bank Ochrony Srodowiska, BOS, där SEB äger 47 procent, ingår också i divisionen.

Resultaträkning

Mkr	Jan - Sept		Föränd- ring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Räntenetto	1 028	831	24	1 183
Provisionsnetto	440	435	1	596
Nettoresultat av finansiella transaktioner	188	140	34	197
Övriga intäkter	36	126	-71	135
Summa intäkter	1 692	1 532	10	2 111
Personalkostnader	-535	-497	8	- 673
Pensionsavräkning	2	2		2
Övriga kostnader	-319	-319		- 451
Goodwillavskrivningar	-37	-36	3	- 49
Av- och nedskrivningar	-165	-161	2	- 217
Summa kostnader	-1 054	-1 011	4	-1 388
Kreditförluster m m *	-129	-101	28	- 133
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar		-49		- 67
Andelar i intresseföretags resultat	5	25	-80	2
Försäkringsrörelsens resultat	27			22
Operativt rörelseresultat	541	396	37	547
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom				
K/I-tal	0,62	0,66		0,66
Allokerat kapital, Mkr	2 750	2 750		2 750
Räntabilitet, %	18,9	13,8		14,3
Antal befattningar, medeltal	4 305	4 202		4 114

Fortsatt ekonomisk tillväxt

BNP-tillväxten i de baltiska länderna för år 2002 förväntas bli nästan 5 procent. För 2003 och 2004 förväntas BNP tillväxten bli något högre för samtliga tre länder genom en stark inhemsk efterfrågan som överbryggar det svaga internationella ekonomiska läget.

Den starka ekonomin avspeglas i SEB:s baltiska dotterbanker. Antalet kunder har ökat med 13 procent jämfört med september 2001. Under samma period har antalet internetkunder ökat med 73 procent till 336 000. Under 2002 ökade låneportföljen med 9 procent (13 procent efter justeringar för valutaförändringar), vilket gav en marknadsandel på 33,3 procent (34,3). Ökningen är relativt jämnt fördelad mellan bankerna. En stark efterfrågan på bolån och leasing samt en generellt stark inhemsk efterfrågan är de främsta orsakerna till denna expansion. Inlåningen ökade med 11 procent (13 procent efter justeringar för valutakursförändringar), vilket resulterade i en marknadsandel på 25,6 procent (25,0). Marknaden för sparprodukter utöver inlåning är relativt omogen men en ökad efterfrågan förutses. Både Estland och Lettland lanserar pensionsreformer, vilka förväntas leda till ett ökat fondsparande. Bankernas gemensamma förvaltade kapital uppgick till 1 miljard kronor vid slutet av september, en ökning med 28 procent sedan årsskiftet.

I Polen är den ekonomiska situationen något annorlunda. BNP-tillväxten förväntas bli omkring 0,9 procent i år men förväntas öka under 2003 och 2004 till 2,3 respektive 3,2 procent. Huvudorsaken till denna låga tillväxt är en låg inhemsk efterfrågan samt drastiskt sjunkande investeringar.

Resultatet ökar ytterligare

Tillväxten i bankerna har hanterats med bibehållen god kontroll. Intäkterna steg med 10 procent (10 procent efter justeringar för valutaförändringar), medan kostnaderna ökade med 4 procent (3 procent efter justeringar för valutaförändringar). Kostnadsökningen är främst ett resultat av expansionen i volymer och produkter. K/I-talet minskade från 0,66 till 0,62. Det operativa rörelseresultatet ökade med 37 procent. Även avkastning på allokerat kapital ökade från 13,8 till 18,9 procent.

BOS Banks resultat om 5 Mkr är inkluderat i divisionens resultat som andel i intresseföretags resultat.

Ökat samarbete

Stora insatser har gjorts för att förbättra samarbetet, korsförsäljningen samt kundnöjdheten. De baltiska bankerna kan nu erbjuda pan-baltiska kunder "one-point-of-entry solutions", det vill säga möjligheten att erhålla service i alla tre länder via någon av bankerna. Vilniaus Bankas och Latvijas Unibanka erhöll Global Finances årliga utmärkelse för bästa bank år 2002 i respektive land.

Kredit- och treasuryfunktionerna kommer även fortsatt att bli mer integrerade med moderbolaget.

Bankerna arbetar med att lägga ut icke kärnverksamhet på entreprenad. Latvijas Unibankas kontanthantering och säkerhetstjänster har lagts ut för att uppnå ökad effektivitet. Liknande aktiviteter genomförs även i Vilniaus Bankas.

BOS i Polen har utarbetat en strategi i syfte att öka sitt fokus på små och medelstora företag samt privatkunder för att ta marknadsdelar inom dessa segment. BOS arbetar även vidare för att hitta lösningar som förbättrar effektivitet och kompetens för att därigenom öka resultatet och minska risker.

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 och har drygt en miljon kunder, främst 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 - sep		Föränd- ring, procent	Helår 2001
	2002	2001		
Totala intäkter	1 069	1 112	-4	1 493
Totala kostnader	-1 016	-1 199	-15	-1 563
Resultat från intressebolag	- 14	- 13		- 9
Rörelseresultat*	39	- 100		- 79
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	1 107	1 021	8	1 241
Resultat löpande verksamhet	1 146	921	24	1 162
Förändringar i antaganden				620
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	-2 138	-1 388		-1 199
Förvaltningsresultat, netto	- 992	- 467		583
Allokerat kapital, Mkr	3 900	3 900		3 900
Räntabilitet, löpande verksamhet, %	28,2	22,7		21,5
Antal befattningar, medeltal	790	868		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 i "Tilläggsinformation" på www.seb.net.

Förbättrat resultat

Resultatet från den löpande verksamheten, 1 146 Mkr, som inkluderar förändring i övervärden, förbättrades genom fortsatt förskjutning från engångsbetald till löpande försäkringsavtal, kombinerat med lägre kostnader.

Även rörelseresultatet förbättrades tack vare den begränsade intäktsminskningen (ersättning förvaltningsavtal, försäkringsavgifter samt räntenetto) och kraftigt minskade kostnader som ett resultat av fortsatta besparingsåtgärder samt lägre distributionsersättningar till följd av lägre försäljning. Antalet befattningar har sedan föregående år minskat med 78. Till detta tillkommer 65 visstidsanställda som sades upp under oktober 2001. Den fortsatt negativa börsutvecklingen påverkade naturligtvis förvaltningsresultatet netto.

Försäljningen påverkad av den fortsatta börsnedgången

Marknaden för livförsäkring har fortsatt att påverkas av den osäkra marknaden. Försäljningen, mätt som vägd volym, uppgick till 18 164 Mkr (21 843), en nedgång med 17 procent. Jämfört med föregående kvartal har minskningen för fondförsäkring avtagit något, medan den tilltagit för traditionell försäkring.

Försäljningen av engångsbetald kapitalförsäkring minskade med ca 40 procent. Försäljningsutvecklingen för tjänstepension med löpande premier är relativt stabil, även om en viss avmattning noteras även där. Detta innebar sammantaget en fortsatt ökning från 68 till 76 procent av andelen företagsbetald försäkring. Per halvåret 2002 var andelen 74 procent. SEB Trygg Liv ser positivt på detta eftersom målet har varit att öka företagsaffären för att skapa en mer långsiktig och icke konjunkturkänslig sammansättning av den totala affären.

Under det tredje kvartalet har SEB Trygg Livs försäljningskontor i Stockholm och Göteborg stängts och personalen har flyttat till bankkontoren för att samla bank- och försäkringskompetensen. Kompetensutveckling av kontors- och telefonbankspersonal har genomförts när det gäller pensioner, med tyngdpunkt på avtalspensioner. Detta arbete fortsätter under det fjärde kvartalet. På företagssidan får kunderna i allt större utsträckning möjlighet till en samlad genomgång av såväl bank- som försäkringsprodukter.

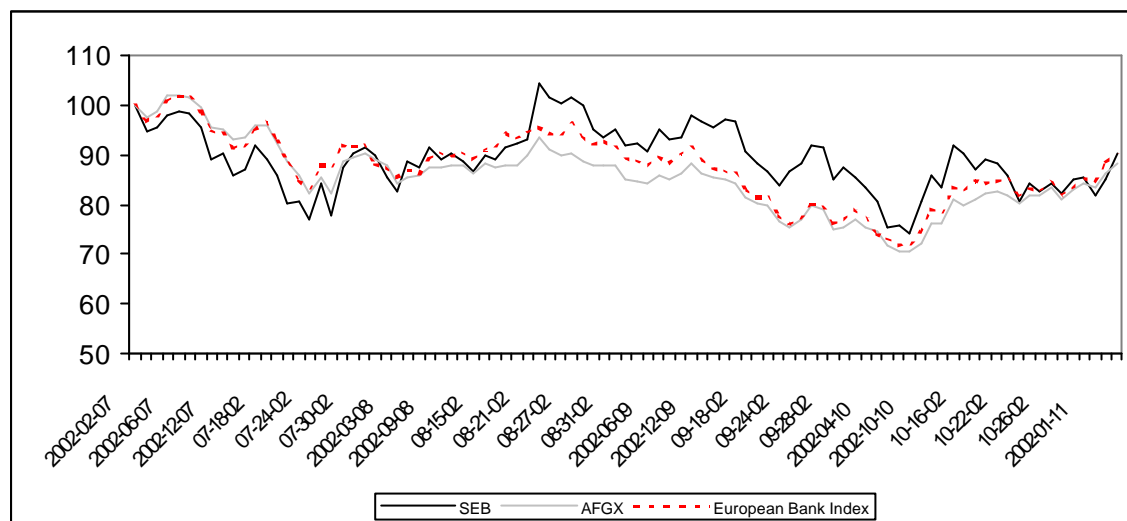
Premieinkomsten, dvs inbetalda spar- och försäkringspremier, uppgick till 9 916 Mkr (11 359). Det är en minskning med 13 procent, vilket dock är en förbättring jämfört med halvåret 2002. Av premieinkomsten kommer två tredjedelar från fondförsäkring och en tredjedel från traditionell försäkring.

Det totala förvaltade kapitalet minskade med 8 procent eller 16 miljarder kronor, från 213 till 197 miljarder kronor. Förändringen från årsskiftet är minus 13 procent. Det förvaltade kapitalet inom traditionell försäkring minskade under perioden med 4 procent eller 7 miljarder kronor och inom fondförsäkring med 18 procent eller 9 miljarder.

Under september flyttade de första SEB-kunderna in i BoVivas lägenheter i Halmstad. BoViva är ett trygghetsboende som består av hyresrätter med tillgång till den service och omsorg som kan behövas på äldre dagar. Projektet är ett samarbete mellan SEB Trygg Liv, Peab och Actica. Fler BoViva-anläggningar planeras, i första hand i storstadsregionerna. De som erbjuds hyresrätterna är kunder som har ett privat pensionssparande, tjänstepension eller kapitalförsäkring i SEB.

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