

Delårsrapport januari-september

PRESSMEDDELANDE

STOCKHOLM DEN 20 OKTOBER 2004

Bättre resultat än föregående år

- ♦ Det operativa rörelseresultatet för de första nio månaderna 2004 ökade med 17 procent till 6 751 Mkr. Samtliga divisioner förbättrade sina resultat.
- ♦ Det operativa rörelseresultatet för tredje kvartalet, 2 088 Mkr, var 4 procent högre än motsvarande period 2003 och nästan i linje med föregående kvartal exklusive engångseffekter.
- ♦ Nettoresultatet (vinst efter skatt) för de första nio månaderna steg med 20 procent till 4 840 Mkr.
- ♦ Intäkterna steg med 5 procent medan de underliggande kostnaderna var stabila.
- ♦ Kreditförlusterna var fortsatt låga.
- ♦ Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,0 procent (11,8). Vinsten per aktie ökade med 22 procent till 7:09 kronor (5:82) och steg med 4 procent mellan andra och tredje kvartalet.
- ♦ Resultatet av SEB Trygg Livs löpande verksamhet uppgick till 1 204 Mkr (ej konsoliderat). Marknadsandelarna för fondförsäkring fortsatte att öka.
- ♦ Per den 30 september hade SEB återköpt 13,9 miljoner egna aktier för en effektiv kapitalhantering.
- ♦ I oktober tecknade SEB ett avtal att förvärva över 90 procent av den ukrainska banken Bank Agio.

Koncernchefen kommenterar:

SEB fortsätter att stärka sin verksamhet genom organisk tillväxt och kompletterande förvärv. Kundnöjdhet och kostnadseffektivitet har ökat. Satsningen på ökat samarbete och korsförsäljning inom koncernen för att kunna erbjuda SEB:s totala produktutbud till kunderna ger resultat. Volymerna har ökat betydligt inom nyckelområden som bolån, fondförsäkringar, kapitalförvaltning och kort.

Detta har gjort det möjligt för SEB att förbättra resultatet markant jämfört med i fjol, trots minskade marginaler, svag aktivitet på aktiemarknaden och trög efterfrågan på företagskrediter. Låg kundaktivitet och låg volatilitet under sommaren har dock medfört att intäkterna minskat under tredje kvartalet. Liksom övriga företags- och investmentbanker har Corporate & Institutions verkat på en tuff marknad. Samtidigt är det glädjande att rapportera att SEB kunnat sänka kostnaderna och därmed åter presentera ett kvartalsresultat på över 2 miljarder kronor.

De senaste månaderna har vi stärkt positionerna ytterligare genom strategiska förvärv i vår region. SEB Trygg Liv, som visat

stark tillväxt och ökat resultat, kommer att öka ytterligare i betydelse genom förvärvet av Codan Liv & Pension i Danmark.

Efter förvärvet av Europay Norge i december 2002 har SEB Korts vinst ökat med 30 procent till 500 Mkr. Enheten integrerar nu Eurocard i Danmark.

Idag ökar många av våra kunder sina affärer med Östeuropa, särskilt med Ryssland och Ukraina. Det är därför naturligt för SEB med en stegvis expansion österut – en expansion byggd på våra tre baltiska bankers lokala kunskap i kombination med SEB:s internationella erfarenhet och breda produktutbud. När vi tar över Agio Bank i Ukraina kommer vi att kunna betjäna våra kunder från SEB:s hemmamarknader på den snabbt växande ukrainska marknaden.

SEB har i dag en bred plattform, såväl produktmässigt som geografiskt. Vi har en lönsam verksamhet i östra Europa baserad på 2 miljoner kunder, 6 000 anställda och 300 kontor, vilket ger oss en stark grund för fortsatt vinsttillväxt i dessa snabbt växande ekonomier. Dessutom stärker vi våra positioner inom många områden i Norden och Tyskland, inte minst på företagssidan.

Koncernen

Tredje kvartalet isolerat

Lägre intäkter uppvägs av hård kostnadskontroll

Rörelseresultatet för tredje kvartalet, 2 088 Mkr, var 4 procent bättre än för motsvarande period i fjol (2 004). Jämfört med föregående kvartal sjönk resultatet med 5 procent till följd av försämrade kapitalmarknader. Justerat för en kapitalvinst efter försäljningen av SEB:s aktier i den danska Amagerbanken var resultatet stabilt.

Nettoresultatet (vinst efter skatt) steg till 1 553 Mkr (1 397).

Intäkterna uppgick till 6 657 Mkr, i princip oförändrat jämfört med motsvarande period i fjol och 3 procent lägre än föregående kvartal på jämförbar basis.

Räntenettot var stabilt mellan andra och tredje kvartalet trots pressade marginaler, medan den låga kundaktiviteten på börsen hade en negativ effekt på provisionsnettot.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner påverkades negativt av säsongsmässigt låg aktivitet, framförallt på trading- och kapitalmarknaderna.

Kostnaderna uppgick till 4 502 Mkr, en minskning med 5 procent från föregående kvartal och i nivå med motsvarande kvartal 2003.

Kreditförlusterna netto uppgick till 166 Mkr (273).

Årets första nio månader

Förbättrat resultat

Rörelseresultatet för de första nio månaderna ökade med 17 procent till 6 751 Mkr (5 769). Omstruktureringkostnader och effekter av nya redovisningsprinciper avseende ersättningar till anställda påverkade resultatet negativt med 328 Mkr. *Nettoresultatet* ökade med 20 procent till 4 840 Mkr (4 040).

Ökade intäkter

Intäkterna steg med 5 procent till 20 977 Mkr (19 958).

Förbättringen var ett resultat av högre provisionsnetto och ökat nettoresultat av finansiella transaktioner.

Räntenettot var relativt stabilt, 10 140 Mkr (10 284). Resultatet påverkades positivt av fortsatt ökade volymer, framförallt inom bolån och inlåning. Det generellt sett låga ränteläget hade en negativ effekt på resultatet. I februari sänkte Riksbanken reporäntan med 25 punkter och i april med ytterligare 50 till 2,0 procent. Dessutom medförde nya redovisningsregler för ersättningar till anställda en negativ effekt på 105 Mkr.

Provisionsnettot steg med 11 procent till 8 343 Mkr (7 500). Förbättringen berodde på ökade aktiemarknadsrelaterade intäkter, framförallt i början av året. Courtageintäkterna ökade med 18 procent och förvaltningsarvodena med 22 procent jämfört med de tre första kvartalen 2003. Provisionerna från kortverksamheten ökade med 8 procent.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 14 procent till 1 644 Mkr (1 444).

Övriga intäkter uppgick till 850 Mkr (730), inklusive en realisationsvinst på 210 Mkr från försäljningen av SEB:s aktier i Amagerbanken, Danmark, varav en vinst på 35 Mkr från försäljningen av de återstående aktierna under tredje kvartalet.

Stabila underliggande kostnader

Totala kostnader ökade 3 procent till 13 949 Mkr (13 488).

Omstruktureringkostnader i Tyskland på 163 Mkr och en engångsnedskrivning av goodwill på 58 Mkr under andra kvartalet inverkar negativt. Exklusive dessa engångsposter samt effekterna av de ändrade redovisningsprinciperna var kostnaderna stabila.

Personalkostnaderna uppgick till 8 161 Mkr (7 876). Ökningen beror främst på högre resultatrelaterade ersättningar.

I september 2004 var medeltalet befattningar 17 654, en minskning med 253 jämfört med september 2003. Under de senaste tre åren har antalet anställda i SEB minskat med 2 336 befattningar.

Övriga kostnader steg något, till 4 572 Mkr (4 530) till följd av bland annat nya systeminvesteringar. De totala IT-kostnaderna (definierade som kalkylerade kostnader för all IT-verksamhet inklusive egen personal) uppgick till 2 612 Mkr (2 563).

Förbättringsprogram i Tyskland ger resultat

Det resultatförbättringsprogram som lanserades i division German Retail & Mortgage Banking i december 2003 fortsatte. Hittills har 300 av 400 överflödiga heltidstjänster lämnat divisionen. Programmet medförde omstruktureringkostnader på 163 Mkr under de första nio månaderna. De totala omstruktureringkostnaderna för 2004 beräknas uppgå till cirka 200 Mkr, vilket är 100 Mkr lägre än vad som tidigare angivits. Åtgärderna, som förväntas ge full effekt 2005, är redan synliga i resultatet.

Stabila kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar, uppgick till 513 Mkr (676). Kreditförlustnivån var 0,10 procent (0,13). Kvaliteten i kreditportföljen var fortsatt stabil.

Förbättrat resultat i försäkringsrörelsen

SEB Trygg Livs rörelseresultat ökade till 265 Mkr (85). Resultatet har inkluderats i koncernens resultat.

Resultatet av SEB Trygg Livs löpande verksamhet (inklusive förändringar i övervärden, men exklusive finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer) uppgick till 1 204 Mkr (1 360).

Resultat inklusive förändring i övervärden konsolideras inte i SEB-koncernens resultat. En fullständig bild av SEB Trygg Livs verksamhet, inklusive förändring i övervärden, redovisas i "Tilläggsinformation", på www.sebgroup.com.

Resultatet för SEB:s totala försäkringsrörelse - sakförsäkring (enbart så kallad run-off) och livförsäkring inklusive goodwillavskrivningar på 110 Mkr (110) - uppgick till 226 Mkr (9).

Ökning av förvaltad kapital

Den 30 september 2004 förvaltade SEB-koncernen totalt 857 miljarder kronor, en ökning med 4 procent jämfört med utgången av 2003 och 7 procent högre än ett år tidigare. Nettoinflödet steg på alla SEB:s marknader under de första nio månaderna och uppgick sammanlagt till 33 miljarder kronor (32), medan värdeförändringen var 13 miljarder (26).

Växande balansräkning

Tillväxten i balansräkningen fortsatte under det tredje kvartalet. Koncernens totala balansomslutning på 1 419 miljarder kronor per den 30 september innebär en ökning med 15 miljarder under tredje kvartalet, och med 140 miljarder sedan årsskiftet. Ökningen under året härrör från ökad utlåning till, och inlåning från, allmänheten, samt hög kundaktivitet vad gäller repor och tradingverksamhet. Det tredje kvartalet visade en fortsatt ökning av affärsvolymen gentemot allmänheten samt på repomarknaden, medan volymen värdepapperslån minskade.

Med anledning av nya redovisningsprinciper för pensionsåtaganden har koncernens tillgångar och förpliktelser för pensionsåtaganden konsoliderats i balansräkningen. Den 30 september bidrog denna konsolidering till det egna kapitalet med 1,4 miljarder kronor, som också inkluderats i primärkapitalet.

Kreditportföljen

Den totala kreditexponeringen, inklusive ansvarsförbindelser och derivatkontrakt, uppgick till 1 066 miljarder kronor (1 040 vid utgången av 2003), varav lån och leasing, exklusive repor, uppgick till 799 miljarder kronor (776). Tillväxten i kreditportföljen var främst hänförlig till fastighetsförvaltning samt lågriskområden såsom den offentliga förvaltningssektorn i Tyskland och bolån till svenska hushåll, liksom under tidigare kvartal. Inom företagssektorn var tillväxten främst relaterad till nordiska och baltiska företagskunder.

Kreditportföljens geografiska fördelning var fortsatt stabil, med kreditvolymerna koncentrerade till SEB:s hemmamarknader: Norden 45 procent (45), Tyskland 34 procent (34) och Baltikum 5 procent (4).

Osäkra lånefordringar brutto uppgick den 30 september till 8 886 Mkr (10 877 vid utgången av 2003). Av dessa var 7 786 Mkr (8 632) nödlidande lånefordringar och 1 100 Mkr (2 245) lånefordringar där räntor och amorteringar betalas. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 74 procent (66).

Volymen övertagna panter uppgick till 83 Mkr (117).

Marknadsrisk

Koncernens risktagande i tradingverksamheten mäts i en så kallad Value at Risk-modell, VaR. Under de nio första månaderna 2004 uppgick VaR i genomsnitt till 73 Mkr. Det betyder att koncernen med 99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar. Den genomsnittliga VaR har fortsatt att minska sedan andra kvartalet, på grund av minskat positionstagande och lägre marknadsvolatilitet. En jämförelse med helåret 2003 visar samma utveckling.

Kapitalbas och kapitaltäckning

Inklusive resultatet för de första nio månaderna 2004 uppgick kapitalbasen för den finansiella företagsgruppen den 30 september 2004 till 57,3 miljarder kronor (54,7 vid utgången av 2003). Primärkapitalet utgjorde 45,5 miljarder (42,6), varav 5,5 miljarder (1,8) är så kallat primärkapitaltillskott.

Under tredje kvartalet har SEB tagit upp ett förlagslån om 750 miljoner euro, för att utnyttja det fördelaktiga marknadsläget och för att ersätta lån som utfaller i början av 2005. Likviddag för emissionen var den 6 oktober, varför transaktionen inte påverkade koncernens ställning vid rapporttillfället.

De riskvägda tillgångarna var i stort sett oförändrade under det tredje kvartalet, och uppgick till 558 miljarder kronor (535). Ökningen under året var främst en följd av generellt sett ökade affärsvolymerna. Den 30 september 2004 uppgick *primärkapitalrelationen* till 8,2 procent (8,0) och den totala *kapitaltäckningsgraden* till 10,3 procent (10,2).

Enligt myndighetsanvisningar skall uppskjutna skattefordringar samt alla immateriella tillgångar (inte enbart som tidigare goodwill) exkluderas från kapitalbasen från och med 2004. De angivna procentsatserna har alltså beräknats exklusive koncernens 1,8 miljarder kronor i sådana tillgångar.

Effekter av nya redovisningsregler

Effekterna av IAS 19 (RR 29) Ersättningar till anställda finns med i räkenskaper från och med 2004. Denna förändring har påverkat rörelseresultatet negativt med 165 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2003.

Dessutom har förslag till flera nya och ändrade redovisningsprinciper lämnats av IASB till EU. Introduktionen av det nya gemensamma regelverket för europeiska, börsnoterade koncerner 2005, IFRS (International Financial Reporting Standards), påverkar främst SEB koncernen inom följande områden: Redovisningen av finansiella instrument (IAS 39), Företagsförvärv och samgåenden (IFRS 3), Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2) och Försäkringskontrakt (IFRS 4).

IFRS 3 föreskriver att goodwillavskrivningar skall ersättas av årliga nedskrivningstest, som redan implementerats i svensk redovisningsstandard. Goodwillavskrivningarna för januari-september 2004 var cirka 620 Mkr.

Redovisningen av SEB:s personaloptionsprogram styrs av reglerna för Aktierelaterade ersättningar. Den kalkylerade kostnaden skall periodiseras över intjäningsperioden. De två berörda programmen skulle ha medfört en negativ effekt på 52 Mkr per september 2004. På fortlöpande basis skulle den årliga kostnaden för personaloptionsprogrammen uppgå till 105 Mkr per år – förutsatt att strukturen skulle vara likartad framöver.

Redovisning av försäkringskontrakt kommer i första fasen att påverka klassificeringen av enskilda kontrakt samt presentationen av försäkringsverksamheten, men inte resultatet.

Exklusive goodwillavskrivningar och inklusive den beräknade kostnaden för optionsprogrammen skulle årets resultat (efter skatt) januari-september 2004 ökas med cirka 570 Mkr till 5 410 Mkr. Det skulle medföra en räntabilitet på eget kapital på 14,4 procent, en vinst per aktie på 7:92 kronor och ett K/I-tal på 0,65. Inga andra förändringar på grund av de nya redovisningsprinciperna har tagits med i beräkningarna.

Återköp av egna aktier

Bolagsstämman den 1 april 2004 bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier för en effektiv hantering av koncernens kapital. Således har styrelsen beslutat att köpa maximalt 20 miljoner aktier på Stockholmsbörsen för ett totalt värde av max 2,3 miljarder kronor. Den 30 september 2004 hade SEB köpt 13,9 miljoner aktier, varav närmare 11,8 miljoner A-aktier och drygt 2,1 miljoner C-aktier. Köpen gjordes på Stockholmsbörsen under andra och tredje kvartalen 2004, senast den 20 augusti.

Utöver dessa återköp tillkommer totalt 19,4 miljoner A-aktier som banken återköpt för att säkra utestående personaloptionsprogram för åren 2002-2004.

Anskaffningsvärdet av alla återköpta aktier har dragits av från kapitalet.

Strategiska förvärv i Danmark avslutade

Under andra kvartalet tecknade SEB avtal om två förvärv i Danmark.

SEB Korts förvärv av Eurocards kortutgivning och varumärke från PBS International A/S avslutades i augusti.

SEB Trygg Livs förvärv av Codan Liv & Pension från Codan A/S avslutades den 1 oktober.

Förvärv av Bank Agio i Ukraina

Den 4 oktober tecknade SEB ett avtal som ger rätt för banken att förvärva över 90 procent av aktierna i den ukrainska Bank Agio. Den totala investeringen är cirka 200 Mkr. Den 30 juni uppgick Bank Agios tillgångar till 58 miljoner euro.

Stockholm den 20 oktober 2004

Lars H Thunell

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av Bankens revisorer.

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

Appendix 1	SEB Trygg Liv
Appendix 2	Kreditexponering
Appendix 3	Kapitalbas
Appendix 4	Marknadsrisk

Operativ resultaträkning kvartalsvis, sju kvartal (engelska)

- SEB-koncernen
- Divisioner och affärsområden
- Uppdelning av intäkter

Ekonomisk information under 2005:

9 februari	Bokslutskommuniké 2004
13 april	Bolagsstämma
3 maj	Delårsrapport januari-mars
26 juli	Delårsrapport januari-juni
27 oktober	Delårsrapport januari-september

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Lars Lundquist, CFO,

tel. 08-763 95 68, 070-525 41 30

Per Anders Fasth, chef för Koncerninformation och IR,

tel. 08-763 95 66, mobil 070-573 45 50

Annika Halldin, ansvarig, ekonomisk information,

tel. 08-763 85 60, mobil 070-379 00 60

Viveka Hirdman-Ryrberg, presschef,

tel. 08-763 85 77, mobil 070-550 35 00

SEB koncernen

Operativ resultaträkning

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Räntenetto	3 346	3 352	0	10 140	10 284	-1	13 782
Provisionsnetto	2 620	2 871	-9	8 343	7 500	11	10 218
Nettoresultat av finansiella transaktioner	384	430	-11	1 644	1 444	14	2 084
Övriga intäkter	307	364	-16	850	730	16	987
Summa intäkter	6 657	7 017	-5	20 977	19 958	5	27 071
Personalkostnader	-2 683	-2 737	-2	-8 161	-7 876	4	-10 499
Övriga kostnader	-1 459	-1 573	-7	-4 572	-4 530	1	-6 191
Goodwillavskrivningar	-151	-210	-28	-512	-463	11	-616
Av- och nedskrivningar	-170	-183	-7	-541	-619	-13	-829
Omstruktureringskostnader	-39	-49	-20	-163			
Summa kostnader	-4 502	-4 752	-5	-13 949	-13 488	3	-18 135
Kreditförluster m m *	-166	-135	23	-513	-676	-24	-1 006
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-4	1		-3	-21	-86	-64
Andelar i intresseföretags resultat	5	9	-44	13	-13		19
Försäkringsrörelsens resultat **	98	60	63	226	9		78
Operativt rörelseresultat	2 088	2 200	-5	6 751	5 769	17	7 963
Skatt	-529	-675	-22	-1 894	-1 719	10	-2 247
Minoritetens andel	-6	-6		-17	-10	70	-12
Årets resultat	1 553	1 519	2	4 840	4 040	20	5 704
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom							
** Resultatet från SEB Trygg Liv, sakförsäkring och hänförliga goodwillavskrivningar							
varav SEB Trygg Liv	106	81	31	265	85		149
Förändringar i övervärden, netto	265	335	-21	939	1 275	-26	1 739
Resultat från löpande verksamhet	371	416	-11	1 204	1 360	-11	1 888

Nyckeltal

	Jul-sep	Apr-jun	Jan-sep		Helår 2003
	2004	2004	2004	2003	
Räntabilitet på eget kapital, %*	12,6	12,4	13,0	11,8	12,3
Räntabilitet på eget kapital exkl goodwill, %	18,4	18,8	19,1	18,3	19,0
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,44	0,42	0,46	0,43	0,45
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	1,11	1,09	1,17	1,05	1,10
Vinst per aktie (vägt antal), kr**	2,30	2,22	7,09	5,82	8,22
Vinst per aktie (faktiskt antal) *, kr	2,20	2,16	6,87	5,73	8,10
K/I-tal	0,68	0,68	0,66	0,68	0,67
K/I-tal exkl goodwill	0,65	0,65	0,64	0,65	0,65
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,08	0,10	0,13	0,15
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	73,7	74,9	73,7	69,3	66,3
Andel osäkra fordringar, %	0,31	0,33	0,31	0,47	0,52
Kapitaltäckningsgrad, %	10,26	10,28	10,26	10,42	10,23
Primärkapitalrelation, %	8,16	8,16	8,16	8,08	7,97
Primärkapitalrelation exkl goodwill, %	7,19	7,17	7,19	6,95	6,90
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	558	559	558	514	535
Antal befattningar (medeltal)	17 766	17 694	17 702	18 233	18 067
Antal e-banking kunder, tusental	1 864	1 780	1 864	1 542	1 614
Förvalt kapital, miljarder kronor	857	858	857	800	822

* Räntabiliteten på eget kapital exkl goodwillavskrivningar och inkl beräknade kostnader avseende personaloptionsprogrammet i enlighet med förväntade nya redovisningsprinciper fr o m 2005 beräknas till 14,4 procent för januari-september 2004.

** Utfärdat antal aktier 704 557 680 varav SEB har återköpt 19,4 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. SEB återköpt ytterligare 13,9 miljoner aktier för att förbättra bankens kapitalstruktur enligt beslut på bolagsstämman 2004. Vinst per aktie efter utspädning, beräknad efter Redovisningsrådets rekommendation, avviker marginellt.

Operativ resultaträkning, kvartalsvis utveckling

Mkr	2004:3	2004:2	2004:1	2003:4	2003:3
Räntenetto	3 346	3 352	3 442	3 498	3 520
Provisionsnetto	2 620	2 871	2 852	2 718	2 576
Nettoreultat av finansiella transaktioner	384	430	830	640	412
Övriga intäkter	307	364	179	257	190
Summa intäkter	6 657	7 017	7 303	7 113	6 698
Personalkostnader	-2 683	-2 737	-2 741	-2 623	-2 579
Övriga kostnader	-1 459	-1 573	-1 540	-1 661	-1 522
Goodwillavskrivningar	-151	-210	-151	-153	-153
Av- och nedskrivningar	-170	-183	-188	-210	-201
Omstruktureringskostnader	-39	-49	-75		
Summa kostnader	-4 502	-4 752	-4 695	-4 647	-4 455
Kreditförluster m m *	-166	-135	-212	-330	-273
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-4	1		-43	-1
Andelar i intresseföretags resultat	5	9	-1	32	-8
Försäkringsrörelsens resultat **	98	60	68	69	43
Operativt rörelseresultat	2 088	2 200	2 463	2 194	2 004
* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom					
** Resultatet från SEB Trygg Liv, sakförsäkring och hänförliga goodwillavskrivningar					
varav SEB Trygg Liv	106	81	78	64	62
Förändringar i övervärden, netto	265	335	339	464	818
Resultat från löpande verksamhet	371	416	417	528	880

Operativ resultaträkning per division

Jan-sep 2004, Mkr	Corporate & Institutions	Nordic Retail & Private Banking	German Retail & Mortgage Banking	Eastern European Banking	SEB Asset Management	SEB Trygg Liv	Övrigt inkl elimineringsringar	SEB-koncernen
Räntenetto	3 419	3 260	2 386	1 160	56		- 141	10 140
Provisionsnetto	2 935	2 746	947	554	1 082		79	8 343
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 358	121	61	144	6		- 46	1 644
Övriga intäkter	207	78	114	47	18		386	850
Summa intäkter	7 919	6 205	3 508	1 905	1 162		278	20 977
Personalkostnader	-2 633	-2 122	-1 531	- 529	- 372		- 974	-8 161
Övriga kostnader	-1 688	-1 780	- 974	- 366	- 258		494	-4 572
Goodwillavskrivningar	- 39	- 37		- 37	- 2		- 397	- 512
Av- och nedskrivningar	- 62	- 28	- 144	- 149	- 15		- 143	- 541
Omstruktureringskostnader			- 163					- 163
Summa kostnader	-4 422	-3 967	-2 812	-1 081	- 647		-1 020	-13 949
Kreditförluster m m *	- 58	- 128	- 299	- 61			33	- 513
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar				- 2			- 1	- 3
Andelar i intresseföretags resultat				37			- 24	13
Försäkringsrörelsens resultat **				19		265	- 58	226
Operativt rörelseresultat	3 439	2 110	397	817	515	265**	- 792	6 751

* Inklusive värdeförändring på övertagen egendom

** Resultat av löpande verksamhet i SEB Trygg Liv uppgår till 1 204 Mkr (1 360), av vilket förändringar i övervärden 939 Mkr (1 275).

Corporate & Institutions

Divisionen ansvarar för SEB:s kontakter med stora och medelstora företag, finansiella institutioner och fastighetsbolag. Divisionen består av två huvudområden; Merchant Banking (cash management, ränte- och valutahandel, utlåning, strukturerad finansiering, capital markets, import- och exportfinansiering, depåverksamhet etc) och Enskilda Securities (aktiehandel, corporate finance etc). Corporate & Institutions har verksamhet i 13 länder.

Resultaträkning

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändr, procent	Jan - sep		Förändr, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Räntenetto	1 107	1 127	-2	3 419	3 439	-1	4 603
Provisionsnetto	915	1 027	-11	2 935	2 673	10	3 659
Nettoresultat av finansiella transaktioner	267	406	-34	1 358	1 264	7	1 809
Övriga intäkter	109	46	137	207	157	32	207
Summa intäkter	2 398	2 606	-8	7 919	7 533	5	10 278
Personalkostnader	-852	-878	-3	-2 633	-2 406	9	-3 299
Övriga kostnader	-542	-603	-10	-1 688	-1 631	3	-2 171
Goodwillavskrivningar	-13	-13		-39	-42	-7	-56
Av- och nedskrivningar	-20	-22	-9	-62	-83	-25	-111
Summa kostnader	-1 427	-1 516	-6	-4 422	-4 162	6	-5 637
Kreditförluster m m	-13	-6	117	-58	-116	-50	-186
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar					-14	-100	-14
Koncerninternt minoritetsintresse					-15	-100	-26
Operativt rörelseresultat	958	1 084	-12	3 439	3 226	7	4 415
K/I-tal	0,60	0,58		0,56	0,55		0,55
Allokerat kapital, miljarder kronor	16,2	15,6		15,6	14,5		14,5
Räntabilitet, %	17,1	20,0		21,2	21,4		21,9
Antal befattningar, medeltal	3 250	3 181		3 190	3 180		3 171

Tillväxt och inflation i fokus

Finansmarknaderna reagerade starkt på de signaler om vikande konjunktur som började märkas av under sommaren och tidig höst, vilket ledde till fallande obligationsräntor. Med ett fåtal undantag kännetecknades marknaderna under det tredje kvartalet av låg volatilitet och omsättning. De rekordhöga oljepriserna har temporärt dämpat tillväxttakten, men den långsiktiga inverkan förväntas vara begränsad, givet att oljepriset inte fortsätter att stiga.

Trots en rad positiva rapporter och trots att företagen är mycket likvida har börserna under perioden framförallt förflyttat sig i sidled.

Oron för tillväxten har påverkat den amerikanska dollarn negativt, medan den svenska kronan stärkts av positiv makroekonomisk statistik.

God kundtjänst trots svaga marknader

Corporate & Institutions resultat för de nio första månaderna uppgick till 3 439 Mkr (3 226). Ökningen berodde främst på lägre räntenivåer under första halvåret. Inkomsterna från kundaffärer ökade med närmare 4 procent, trots de svaga marknadsförutsättningarna.

Nyinvesteringar inom tillväxtområdena har ökat kostnaderna från en låg nivå. Resultatet för det tredje kvartalet, 958 Mkr, påverkades negativt av krympande marginaler och var något lägre än för det tredje kvartalet föregående år.

Merchant Banking – stabilt resultat

Rörelseresultatet för de nio första månaderna uppgick till 3 325 Mkr (3 158). Tredje kvartalet påverkades av säsongsmässigt lägre marknadsaktivitet, särskilt inom tradingområdet. Växande affärsvolymerna motverkades delvis av lägre marginaler. Kreditförlusterna var låga och kreditkvaliteten fortsatt stabil.

Bra affärsflöde i hemmamarknaderna

Merchant Banking fortsätter att fokusera på tillväxt och nya kunder på sina hemmamarknader: Sverige, Norge, Danmark, Finland och Tyskland. Som ett resultat av den tilltagande konkurrensen har pressen på marginaler och kreditstrukturer ökat.

Merchant Bankings verksamhet i Norge präglas av fortsatt hög aktivitet i de flesta affärsområden och utvecklas väl. I Finland har Merchant Banking agerat huvudarrangör och koordinator för en kreditfacilitet på 275 miljoner euro för London & Regional Properties, i samband med företagets förvärv av den finska hotellfastighetsägaren Dividum Oy.

I Tyskland har Merchant Banking fortsatt att förvärva nya kunder och utveckla affärerna med existerande kunder. Ett exempel är ett mandat att arrangera en lånefacilitet på 100 miljoner euro för Phoenix Group. Lånet övertecknades och utökades med ytterligare 80 miljoner euro. SEB har också fått ett pan-nordiskt cash management-mandat från tyska kemiföretaget Linde.

Sedan september ansvarar Merchant Banking för en ny enhet, Commercial Real Estate. Den nya enheten har ansvar för all verksamhet rörande kommersiella fastighetskunder i Merchant Banking och SEB AG. Anledningen till förändringen är att SEB vill sammanföra koncernens verksamheter inom detta område för att uppnå ökat fokus, dra bättre nytta av befintlig kompetens samt utnyttja affärsmöjligheterna bättre. Den nya enheten har 250 anställda.

Ledande på transaktionsteknologi

SEB är en ledande leverantör av teknologibaserade finansiella tjänster, vilket under tredje kvartalet underströks av en rad utmärkelser.

Inom området cash management erhöll SEB utmärkelsen "Best Cash Management bank in the Nordic & Baltic region" av tidskriften Euromoney, och utsågs till bästa cash management-bank i Norden, i tidskriften Treasury Management Internationals enkät bland 4 500 europeiska finanschefer. SEB har också av Euromoney rankats som den nionde mest använda cash management-banken och som femma globalt avseende total kvalitet inom cash management. Undersökningen omfattade mer än tusen internationella användare.

Inom verksamheten för värdepappersförvaring har SEB även under det tredje kvartalet vunnit ett flertal viktiga mandat. Exempel på detta är Neonet, Barclays Capital, samt KBC Securities, vilka alla valt SEB som multi-nordisk depåbank. SEB har också rankats som nummer två i Europa avseende kvalitet vid avveckling av värdepappersaffärer i tidskriften Global Investor. Securities Services utsågs också till topprankad depåbank i

Norge, Finland samt Danmark i en kundenkät presenterad i tidskriften Global Custodian under oktober.

Bankens affärer med både stora och medelstora företag fortsätter att växa, vilket framgår av en rad av transaktioner under tredje kvartalet - till exempel en förvärvsfinansiering på 100 Mkr för Feralco AB och en syndikerad lånefacilitet på 500 miljoner euro för Scania.

Enskilda Securities – lägre omsättning i aktiemarknaden

Enskilda Securities rörelseresultat uppgick till 114 Mkr (68) under de första nio månaderna 2004. Det tredje kvartalet visade ett nollresultat. Omsättningen på aktiemarknaden föll tillbaka till förra årets lägre nivå under det tredje kvartalet. I kombination med en låg aktivitet på marknaden för företagsförvärv hade detta en negativ effekt på Enskilda Securities intäkter. Kostnaderna fortsatte att ligga på en tillfredsställande nivå, medan intäkterna i tredje kvartalet föll jämfört med förra året. De totala intäkterna för de första nio månaderna uppgick till 1 032 Mkr (1 003).

Intäkterna i affärsenheten Equities var i stort sett oförändrade jämfört med samma period föregående år.

Aktiviteten på corporate finance-marknaden ökade och marknaden för fusioner och förvärv har förbättrats. Enskilda har bland annat varit rådgivare till Bredbandsbolaget i dess förvärv av Bostream, till Frango i samband med Cognos Inc.:s publika bud, till B&N och Gorthon Lines vid deras fusion, till ISS vid deras förvärv av Engel samt till AGR i samband med att Altor investerade i AGR.

Enskilda och Merchant Banking har intensifierat samarbetet med avsikt att öka effektiviteten och hitta nya affärsmöjligheter.

Enskilda Securities behöll under kvartalet sin marknadsledande position i Norden.

Nordic Retail & Private Banking

Divisionen betjänar 1,6 miljoner privatkunder - varav 746,000 internetkunder - och ca 130,000 små och medelstora företagskunder. Merparten kunder finns i Sverige. I Norden har SEB totalt 2,5 miljoner betal-, kredit- och bankkort. Divisionens affärsområden är Retail Banking, Private Banking och SEB Kort. I Sverige har SEB 200 bankkontor, en topprankad internetbank och personlig telefonservice dygnet runt.

Resultaträkning

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändr, procent	Jan - sep		Förändr, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Räntenetto	1 118	1 050	6	3 260	3 166	3	4 247
Provisionsnetto	877	925	-5	2 746	2 406	14	3 326
Nettoresultat av finansiella transaktioner	33	42	-21	121	114	6	151
Övriga intäkter	21	28	-25	78	137	-43	173
Summa intäkter	2 049	2 045	0	6 205	5 823	7	7 897
Personalkostnader	-738	-705	5	-2 122	-1 916	11	-2 574
Övriga kostnader	-560	-609	-8	-1 780	-1 757	1	-2 392
Goodwillavskrivningar	-13	-12	8	-37	-39	-5	-52
Av- och nedskrivningar	-9	-9		-28	-33	-15	-55
Summa kostnader	-1 320	-1 335	-1	-3 967	-3 745	6	-5 073
Kreditförluster m m	-43	-41	5	-128	-119	8	-194
Koncerninternt minoritetsintresse					-11	-100	-17
Operativt rörelseresultat	686	669	3	2 110	1 948	8	2 613
K/I-tal	0,64	0,65		0,64	0,64		0,64
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,4	10,6		10,8	9,1		9,1
Räntabilitet, %	17,3	18,2		18,8	20,6		20,7
Antal befattningar, medeltal	4 805	4 665		4 719	4 796		4 744

Försäljningen fortsätter utvecklas positivt

Efter de relativt svaga sommarmånaderna ökade åter kundaktiviteten i september, särskilt vad gäller sparande och bolån.

SEB:s marknadsandelar på bolånemarknaden fortsatte att växa. Vid utgången av september var SEB:s andel av privatmarknaden för bolån 14,7 procent. Marknadsandelen för nyförsäljning uppgick under tredje kvartalet till 17,3 procent. Volymen nya lån sjönk under sommaren, för att åter öka i september.

Den samlade utlåningsvolymen ökade jämfört med samma period 2003 med 17 procent till 200 miljarder kronor.

Vid utgången av september uppgick den samlade inlåningen till 121 miljarder kronor, en ökning med 4 procent jämfört med samma period förra året. Enligt *Sparbarometern* uppgick SEB:s andel av hushållens samlade sparande i Sverige per den sista juni till 14,9 procent.

Ansträngningarna att öka bankens andel av marknaden för mindre och medelstora företag fortsatte. Under årets första nio månader steg såväl antalet nya kunder som affärsvolymerna markant. Bland de mindre och medelstora företagen märks också en ökad investeringsvilja, en trend som förväntas förstärkas ytterligare framöver.

Under det tredje kvartalet genomfördes Fondkvällar för cirka 3 000 kunder runt om i landet. Arrangemangen, med information om modernt sparande, var ett samarbete med SEB Asset Management och SEB Trygg Liv.

Jämfört med de första nio månaderna 2003 ökade divisionens resultat med 8 procent till 2 110 Mkr.

Resultatet för det tredje kvartalet isolerat var något högre än det närmast föregående. Den låga räntenivån och den svaga börsutvecklingen fortsatte dock att påverka resultatutvecklingen negativt.

Dessa marknadsförutsättningar har emellertid uppvägs av ökade volymer, något som uppnåts trots en stadigt ökande konkurrens. Marginalpressen på inlåning, utlåning och bolån fortsatte.

Kostnadsökningen jämfört med samma period 2003, berodde främst på högre pensionskostnader som en konsekvens av nya redovisningsregler, resultatbaserade ersättningar samt IT-investeringar i bland annat Basel II-anpassningar.

Kreditförlusterna låg kvar på en låg nivå.

Retail Banking – ökad kundnöjdhet

Retail Bankings resultat uppgick till 1 219 Mkr, en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande period 2003.

Förklaringen är främst de ovannämnda låga räntenivåerna och den svaga börsutvecklingen.

Jämfört med föregående kvartal ökade resultatet med 5 procent till följd av både ökad försäljning och lägre kostnader.

Kundnöjdheten fortsatte att öka. I *Svenskt Kvalitetsindex* 2004 var SEB den enda av de större bankerna som ökade kundnöjdheten bland privatkunder. Även bland företagskunderna förbättrades kundnöjdheten.

SEB fick dessutom högsta betyg av företagsmarknaden för sina e-bankstjänster och sitt breda produktutbud i *Finansbarometern*.

Den sista september hade divisionen totalt 808 000 e-bankskunder, varav 62 000 företagskunder.

Private Banking – rustad för tillväxt

Under de senaste åren har Private banking-verksamheten i hög grad rekonstruerats. Efter kraftfulla kostnadsbesparingsprogram, ökad samordning över landgränserna och förändringar inom ledningen är affärsområdet nu väl rustat för tillväxt när marknadsförutsättningarna förbättras.

Resultatet uppgick till 391 miljoner kronor, en ökning med 53 procent jämfört med samma period 2003. Förbättringen är en följd av både ökade provisionsintäkter och minskade kostnader.

Jämfört med föregående kvartal var resultatet 12 procent lägre, främst beroende på låg kundaktivitet under sommaren.

Det förvaltade kapitalet ökade till 182 miljarder kronor per den 30 september 2004 från 169 miljarder kronor vid utgången av 2003. Ökningen berodde på såväl höjda marknadsvärden i fonder och placeringsportföljer, som på ett nettoinflöde av nytt kapital på fem miljarder kronor.

För att förbättra kostnadseffektiviteten och förtydliga produkterbudandet till de finansiellt aktiva privatkunderna har Retail Banking tagit över ansvaret för vissa Private banking-enheter. Det har inneburit att motsvarande 50 miljoner kronor i resultat och 25 miljarder kronor i förvaltad kapital redovisningsmässigt flyttats mellan affärsområdena. Historiska siffror är justerade med hänsyn till detta.

SEB Kort – fortsatt resultat tillväxt

Användning av betal- och kreditkort fortsatte att öka. Därmed ökade SEB Korts volymer trots att det internationella affärsresandet låg kvar på en relativt låg nivå. SEB Korts totala omsättning uppgick till 128 miljarder kronor (117).

Affärsområdets resultat påverkades också positivt av förbättrad kostnadseffektivitet genom effektiva IT-lösningar. Ett exempel är att alla kort och transaktioner i de fyra länder där SEB Kort är verksamma samlats i ett gemensamt IT-system. En effektiv IT-lösning ligger också bakom minskningen av bedrägerier - något som SEB Kort uppnått trots att problemet ökar internationellt, och trots de växande volymerna. Mellan 2003 och 2004 har SEB Korts kreditförluster, inklusive bedrägerier, minskat med 21 procent.

Affärsområdets resultat uppgick till 500 Mkr, en ökning med 16 procent jämfört med samma period 2003 och med 8 procent jämfört med närmast föregående kvartal.

Integrationen av verksamheten i Europay Norge är i princip genomförd. Som en del av processen i Norge kommer en försäljning av inlösenverksamheten i Europay med 25 anställda till Euroconex att slutföras under fjärde kvartalet.

Förvärvet av Eurocard i Danmark slutfördes i augusti.

SEB AG-koncernen

SEB AG-koncernen omfattar SEB:s verksamhet i Tyskland, det vill säga division German Retail & Mortgage Banking, Merchant Banking Germany och Asset Management Germany.

Resultaträkning

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändr, procent	Jan - sep		Förändr, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Räntenetto *)	955	951	0	2 852	2 968	-4	3 926
Provisionsnetto	459	491	-7	1 437	1 325	8	1 779
Nettoreultat av finansiella transaktioner	16	-22	-173	89	51	75	105
Övriga intäkter	48	25	92	104	148	-30	254
Summa intäkter	1 478	1 445	2	4 482	4 492	0	6 064
Personalkostnader	-609	-612	0	-1 839	-2 099	-12	-2 717
Övriga kostnader	-405	-413	-2	-1 257	-1 178	7	-1 643
Av- och nedskrivningar	-50	-53	-6	-156	-183	-15	-250
Omstruktureringskostnader	-39	-49	-20	-163			
Summa kostnader	-1 103	-1 127	-2	-3 415	-3 460	-1	-4 610
Kreditförluster m m	-112	-78	44	-300	-455	-34	-635
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar							-2
Andelar i intresseföretags resultat					23	-100	40
Operativt rörelseresultat	263	240	10	767	600	28	857
K/I-tal	0,75	0,78		0,76	0,77		0,76
K/I-tal exklusive omstruktureringskostnader	0,72	0,75		0,73	0,77		0,76
Allokerat kapital, miljarder kronor	11,8	11,7		11,8	11,2		11,2
Räntabilitet, %	6,4	5,9		6,3	5,1		5,5
Räntabilitet exklusive omstruktureringskostnader, %	7,4	7,1		7,6	5,1		5,5
Antal befattningar, medeltal	3 396	3 441		3 450	3 838		3 815

*) ändring i redovisning av pensionsreserver 2003/2004: 105 Mkr kompenserat gentemot personalkostnader för januari-september

Tyska marknaden - den förväntade tillväxten dröjer

Den ekonomiska aktiviteten minskade måttligt under tredje kvartalet 2004. De ökande oljepriserna och en svag arbetsmarknad, kombinerat med en fortsatt ökad arbetslöshet, slog hårt mot privatkonsumenternas köpkraft. Däremot fortsatte exporten att vara stark. Helårsprognoserna för BNP-tillväxten låg kvar på nivån 1,5-2,0 procent. På grund av osäkerheten om den framtida konjunkturen, visade aktiemarknaden en viss svaghet och räntenivåerna sjönk.

Resultatet förbättrades – års- och kvartalsvis

Det operativa rörelseresultatet (exklusive omstruktureringskostnader på 163 Mkr) för SEB:s hela tyska verksamhet uppgick till 930 Mkr. Det isolerade kvartalsresultatet ökade med 4 procent, medan det ackumulerade resultatet ökade markant i jämförelse med 2003 (plus 55 procent).

Räntenettet var fortsatt stabilt på jämförbar basis – såväl för kvartalet som för helåret. Utvecklingen av räntenettet fortsatte att påverkas av Merchant Bankings ökade krediter till institutionella

kunder, samt en positiv effekt från penningmarknads- och derivatprodukter. Detta bidrog till att kompensera den negativa effekten av de fortsatt låga korträntorna.

Provisionsnettot uppgick till 1 437 Mkr, vilket var 8 procent högre än 2003. De främsta anledningarna till förbättringen är ökad korsförsäljning till retailkunder samt strukturerad projektfinansiering.

Förvalt kapital uppgick till 130 miljarder kronor. Detta är en stabil volym i jämförelse med föregående kvartal och 5 procent bättre än för 2003.

På jämförbar basis minskade de totala kostnaderna med 4 procent från motsvarande period 2003, främst till följd av de fortsatta kostnadsbesparingarna. På kvartalsbasis har kostnaderna varit stabila, trots de ökade investeringar som skett i samband med Basel II och IFRS. Kostnads/intäktsrelationen, före omstruktureringskostnader, förbättrades ytterligare till 0,73. Även avkastningen på eget kapital utvecklades gynnsamt mellan 2003 och 2004.

German Retail & Mortgage Banking

Divisionen German Retail & Mortgage Banking betjänar en miljon privatpersoner, varav 240 000 är internetkunder, samt fastighetsbolag över hela Tyskland. Kunderna har tillgång till bankens tjänster via 175 bankkontor, mer än 2 000 bankomater, Internet- och telefonbank.

Resultaträkning

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändr, procent	Jan - sep		Förändr, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Räntenetto *)	796	804	-1	2 386	2 573	-7	3 398
Provisionsnetto	298	319	-7	947	926	2	1 216
Nettoresultat av finansiella transaktioner	41	-58	-171	61	-42		-17
Övriga intäkter	52	32	63	114	118	-3	221
Summa intäkter	1 187	1 097	8	3 508	3 575	-2	4 818
Personalkostnader	-504	-507	-1	-1 531	-1 826	-16	-2 331
Övriga kostnader	-305	-312	-2	-974	-848	15	-1 193
Av- och nedskrivningar	-45	-50	-10	-144	-172	-16	-236
Omstruktureringskostnader	-39	-49	-20	-163			
Summa kostnader	-893	-918	-3	-2 812	-2 846	-1	-3 760
Kreditförluster m m	-113	-76	49	-299	-385	-22	-573
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar							-2
Andelar i intresseföretags resultat					23	-100	40
Operativt rörelseresultat	181	103	76	397	367	8	523
K/I-tal	0,75	0,84		0,80	0,80		0,78
K/I-tal exklusive omstruktureringskostnader	0,72	0,79		0,76	0,80		0,78
Allokerat kapital, miljarder kronor	9,5	9,5		9,5	9,4		9,4
Räntabilitet, %	5,5	3,1		4,0	3,7		4,0
Räntabilitet exklusive omstruktureringskostnader, %	6,6	4,6		5,6	3,7		4,0
Antal befattningar, medeltal	2 964	3 031		3 036	3 435		3 412

*) ändring i redovisning av pensionsreserver 2003/2004: 91 Mkr kompenserat gentemot personalkostnader för januari-september

Fortsatt förbättring av underliggande resultat

Resultatet för det tredje kvartalet förbättrades med 46 procent till 220 Mkr exklusive omstruktureringskostnader på 39 Mkr. Resultatförbättringsprogrammet fortsätter att påverka resultatet positivt. Även en jämförelse på årsbasis bekräftar denna trend. Före omstruktureringskostnader uppgår resultatet till 560 Mkr och har därmed redan passerat helårsresultatet för 2003.

Räntenettet för de tre första kvartalen uppgick till 2 386 Mkr, en minskning med 4 procent på jämförbar basis. Låga korträntenivåer fortsatte att påverka inlåningsresultatet negativt. Räntenettet minskade något jämfört med det andra kvartalet på grund av lägre volymer av bolån.

SEB ImmoInvest fortsatte att utvecklas starkt. Marknadsandelen ökade från 4,7 till 5,5 på årsbasis. För de tre första kvartalen 2004 nådde bruttoförsäljningen 9,9 miljarder kronor och nettoförsäljningen 5,9 miljarder. Bruttoförsäljningen av SEB Invests fonder uppgick till 11,5 miljarder kronor, 7 procent mer än motsvarande period 2003. Nettoförsäljningen var fortsatt låg, huvudsakligen på grund av ett högt in- och utflöde mellan olika fonder. På kvartalsbasis minskade bruttoförsäljningen av fonder (såväl aktie-, ränte- som fastighetsfonder) med 6 procent på grund av säsongeffekter.

Provisionsintäkterna ökade med 2 procent jämfört med 2003 till följd av ökad korsförsäljning med retailkunder samt försäljning av fonder. Kvartalsminskningen berodde huvudsakligen på det låga antalet aktietransaktioner som påverkade hela den tyska banksektorn.

Totala kostnader (före omstruktureringskostnader) minskade med 7 procent jämfört med motsvarande period 2003. På kvartalsbasis har de totala kostnaderna varit stabila - trots högre kostnader i samband med investeringar i Basel II och IFRS. Detta berodde på omstruktureringar inom retailverksamheten och centrala stabsfunktionerna, vilka snart är slutförda. Cirka 300 befattningar har redan lämnat och de återstående 100 har förhandlats och kommer att lämna under de kommande kvartalen.

Kreditförlusterna netto uppgick till 299 Mkr, vilket är 22 procent lägre än tredje kvartalet 2003. Den normala säsongsmässiga ökningen mellan första och andra halvåret har under 2004 delvis motverkats av de långsiktiga åtgärderna för att förbättra kreditkvaliteten.

Både kostnads/intäktsrelationen och avkastningen på eget kapital förbättrades mellan 2003 och 2004 samt på kvartalsbasis

Eastern European Banking

Divisionen, tidigare kallad SEB Baltic & Poland, omfattar tre helägda banker – Eesti Ühispank (Estland), Latvijas Unibanka (Lettland) och Vilniaus Bankas (Litauen). De tre bankerna betjänar mer än 1,8 miljoner privatkunder, varav 815 000 internetkunder, via ett 200-tal bankkontor samt via Internetbanker. SEB:s fondbolag i Polen, SEB TFI, samt den börsnoterade medelstora polska banken, Bank Ochrony Srodowiska, BOS, där SEB äger 47 procent, ingår också i divisionen.

Resultaträkning

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändr, procent	Jan - sep		Förändr, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Räntenetto	398	390	2	1 160	1 010	15	1 370
Provisionsnetto	193	191	1	554	492	13	659
Nettoresultat av finansiella transaktioner	53	40	33	144	166	-13	205
Övriga intäkter	17	14	21	47	57	-18	108
Summa intäkter	661	635	4	1 905	1 725	10	2 342
Personalkostnader	-175	-175		-529	-526	1	-694
Övriga kostnader	-131	-124	6	-366	-355	3	-503
Goodwillavskrivningar	-12	-13	-8	-37	-37		-49
Av- och nedskrivningar	-50	-50		-149	-145	3	-196
Summa kostnader	-368	-362	2	-1 081	-1 063	2	-1 442
Kreditförluster m m	-30	-12	150	-61	-86	-29	-84
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-2	-1	100	-2	-2		-3
Andelar i intresseföretags resultat	14	12	17	37	8		30
Försäkringsrörelsens resultat	6	3	100	19	14	36	16
Operativt rörelseresultat	281	275	2	817	596	37	859
K/I-tal	0,56	0,57		0,57	0,62		0,62
Allokerat kapital, miljarder kronor	4,2	3,9		3,9	3,3		3,3
Räntabilitet, %	19,5	20,3		20,1	17,3		18,7
Räntabilitet exklusive omstrukturingskostnader, %	19,5	20,3		20,1	17,3		18,7
Antal befattningar, medeltal	4 057	4 037		4 041	4 150		4 127

Fortsatt tillväxt

Ekonomierna i de baltiska staterna fortsätter att visa höga tillväxttal. BNP-tillväxten låg på mellan 6 och 8 procent under det andra kvartalet.

Utlåningen i de baltiska bankerna ökade med 36 procent och uppgick till 45 miljarder kronor under de första tre kvartalen 2004. Inlåningen steg med 22 procent till 32 miljarder kronor. Den samlade marknadsandelen för de tre baltiska bankerna var i stort sett oförändrad.

Förvalt kapital uppgick till 7 miljarder kronor i slutet av september, en ökning med 17 procent sedan årsskiftet. Mer än hälften av divisionens förvaltade kapital förvaltas av det polska fondbolaget SEB TFI, vars sammanlagda marknadsandel uppgick till ungefär 6 procent av den polska marknaden.

Stark resultatutveckling

Resultatet för tredje kvartalet, 281 Mkr, var högre än för första halvåret 2004 och det bästa kvartalet hittills. Jämfört med de första nio månaderna 2003 steg resultatet med 37 procent.

Intäkterna ökade med 10 procent tack vare ökat räntenetto och provisionsnetto. Räntenettet steg till följd av ökade ut- och inlåningsvolymerna. Marginalminskningen under början av året stabiliserades under andra och tredje kvartalet.

Provisionsintäkterna ökade främst till följd av förbättrade kortprovisioner, utlåning samt förvaltnings- och betalningsarvodet. Kostnadsökningen begränsades till 2 procent, vilket ledde till en förbättrad kostnads-/intäktrelation på 0,57 (0,62). Kreditförlusterna netto uppgick till 61 Mkr (86).

Bidraget från BOS uppgick till 35 Mkr.

Fortsatt samarbete och hög kundnöjdhet

Antalet kunder ökar successivt inom både hushålls- och företagssegmentet. Totalt sett ökade antalet kunder med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet internetkunder steg med 49 procent.

Samarbetet med Merchant Banking har bidragit till flera cash management-mandat och stark försäljning av strukturerade produkter.

För att ge en bättre beskrivning av divisionens geografiska verksamhetsområde, har divisionen döpts om till *Eastern European Banking*.

I linje med SEB:s strategi att stärka positionen i östra Europa har Vilniaus Bankas tecknat avtal som ger den rätten att förvärva mer än 90 procent av aktierna i den ukrainska banken Bank Agio. Detta är ett sätt att bemöta den ökande aktiviteten hos SEB:s företagskunder i denna region.

SEB Asset Management

SEB Asset Management erbjuder ett brett sortiment av expertis och tjänster inom kapitalförvaltning till institutioner, livförsäkringsbolag och privatkunder. Produktutbudet består av aktie- och ränteförvaltning, private equity samt hedgefonder. SEB Asset Management har kontor i Köpenhamn, Helsingfors, Frankfurt, Luxemburg och Stockholm. I divisionen ingår cirka 450 anställda varav cirka 100 är portföljförvaltare och analytiker.

Resultaträkning

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändr, procent	Jan - sep		Förändr, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Räntenetto	20	17	18	56	61	-8	83
Provisionsnetto	326	383	-15	1 082	913	19	1 235
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2	3	-33	6	1		3
Övriga intäkter	10	1		18	9	100	18
Summa intäkter	358	404	-11	1 162	984	18	1 339
Personalkostnader	-125	-125		-372	-392	-5	-521
Övriga kostnader	-82	-87	-6	-258	-239	8	-330
Goodwillavskrivningar	-1			-2	-6	-67	-7
Av- och nedskrivningar	-5	-5		-15	-20	-25	-26
Summa kostnader	-213	-217	-2	-647	-657	-2	-884
Operativt rörelseresultat	145	187	-22	515	327	57	455
K/I-tal	0,59	0,54		0,56	0,67		0,66
Allokerat kapital, miljarder kronor	1,8	1,8		1,8	1,8		1,8
Räntabilitet, %	23,2	29,9		27,5	17,4		18,2
Antal befattningar, medeltal	434	450		442	482		474

Resultat och kostnader stabila

Divisionens resultat ökade med 57 procent jämfört med de första nio månaderna 2003. Intäkterna ökade med 18 procent och kostnaderna var stabila.

Under det tredje kvartalet var kostnaderna stabila, men intäkterna lägre än förra kvartalet. Detta berodde främst på något lägre genomsnitt i förvaltade volymer, lägre rörliga förvaltningsarvodet och avsaknad av intäkter från den avyttrade USA-verksamheten. Kostnads/intäktrelationen förbättrades till 0,56 från 0,67 för 2003.

Stark nettoförsäljning trots svaga marknader

Divisionen redovisade en god nettoförsäljning, trots generell nedgång i marknaden. Nettoförsäljningen ökade med 46 procent till 22 miljarder kronor (15) huvudsakligen tack vare stark institutionell försäljning (exklusive ett förlorat mandat om 11 miljarder kronor, där kunden förvärvats av en annan kapitalförvaltare.)

I Sverige var SEB:s marknadsandel av nettoförsäljningen av fonder påtagligt lägre än föregående år, 8,0 procent (14,4). Kundernas intresse för externa fonder är fortsatt högt (externa fonder inkluderas inte i marknadsstatistiken) och försäljningen i Sverige ökade med 43 procent jämfört med 2003. Divisionens totala fondförsäljning låg i nivå med föregående år.

Divisionens totala förvaltade kapital ökade med 4 procent till 622 miljarder kronor inklusive externa fonder. Aktieandelen av det totala förvaltade kapitalet uppgick till 37 procent (35) och ränteandelen till 56 procent (56). Värdet på

fonderna, inklusive externa fonder, uppgick till 39 procent (34) av divisionens förvaltade kapital, totalt 245 miljarder kronor (213) varav 175 miljarder kronor (154) i Sverige.

Fortsatt fokus på performance och kundnöjdhet

2004 har varit ett svårt år för kapitalförvaltare i allmänhet, med stor osäkerhet kring utvecklingen i den globala ekonomin. I likhet med de flesta konkurrenter har SEB genererat svag avkastning i förhållande till marknadsindex. Absolut avkastning var dock generellt sett positiv. För svenska fonder gick 52 procent av förvaltad kapital bättre än genomsnittet för konkurrerande fonder.

SEB Asset Management kom på tredje plats, av totalt 30 förvaltare, i en dansk kundundersökning där 120 institutionella kunder deltog. Resultatet bekräftar den positiva trenden från tidigare kundundersökningar i andra länder.

Under sommaren har ett stort antal rekryteringar gjorts till divisionen för att förstärka försäljning, produktutveckling, administration och kapitalförvaltning. Nya förvaltningsteam för tillgångsklasserna företagsobligationer och alternativa investeringar är på väg att etableras. Fortsatta investeringar i förvaltningsteam och processerna inom förvaltningsorganisationen syftar till att skapa en konkurrenskraftig långsiktig avkastning.

Försäljningen av verksamheten i SEB Asset Management America Inc avslutar den geografiska omstrukturering som divisionen startade för drygt två år sedan. Resurserna är nu koncentrerade på kärnområdena inom hemmamarknaderna.

SEB Trygg Liv

SEB Trygg Liv är en av Nordens ledande livförsäkringskoncerner. Verksamheten omfattar försäkringsprodukter inom placerings- och trygghetsområdet för privatpersoner och företag. SEB Trygg Liv tillhandahåller både fond- och traditionell försäkring. Bolaget har 1,5 miljoner kunder och verksamheten finns i Sverige, Danmark, Irland, Storbritannien och Luxemburg.

Den traditionella livförsäkringsverksamheten i Sverige drivs enligt ömsesidiga principer i Nya respektive Gamla Livförsäkringsaktiebolaget och konsolideras därför inte i SEB Trygg Livs resultat.

Resultaträkning

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändr, procent	Jan - sep		Förändr, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Totala intäkter	417	410	2	1 248	1 044	20	1 450
Totala kostnader	-309	-326	-5	-975	-949	3	-1 291
Andelar i intresseföretags resultat	-2	-3	-33	-8	-10	-20	-10
Rörelseresultat	106	81	31	265	85		149
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	265	335	-21	939	1 275	-26	1 739
Resultat löpande verksamhet	371	416	-11	1 204	1 360	-11	1 888
Förändringar i antaganden					-59	-100	-94
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer	-147	-86	71	-7	175	-104	296
Förvaltningsresultat, netto	224	330	-32	1 197	1 476	-19	2 090
Allokerat kapital, miljarder kronor	4,6	4,5		4,5	4,3		4,3
Räntabilitet, löpande verksamhet, %	23,2	26,6		25,7	30,4		31,6
Antal befattningar, medeltal	713	721		717	729		721

Fortsatt förbättrat resultat

Den positiva utvecklingen för SEB Trygg Liv fortsätter.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet, 106 Mkr, var det bästa hittills tack vare en kombination av ökade intäkter och lägre kostnader jämfört med andra kvartalet. Det ackumulerade resultatet förbättrades väsentligt jämfört med föregående år till 265 Mkr (85). Vinstmarginalen på nya försäkringsavtal var 21 procent jämfört med 18 procent för helåret 2003.

Resultatet från den löpande verksamheten, inklusive förändring av övervärden, uppgick till 1 204 Mkr (1 360). Övervärden, det vill säga nuvärden av tecknade försäkringsavtal, beräknas för att bättre kunna värdera livförsäkringsverksamheten. Övervärdena ingår inte i SEB-koncernens resultat eller balansräkning. För mer detaljer se Tilläggsinformation på www.sebgroup.com.

Stark försäljning av tjänstepension

Försäljningen förbättrades med 12 procent till 22,4 miljarder kronor (19,9), mätt som vägd volym. Den höga försäljningsökningstakten under första halvåret mattades av något under tredje kvartalet.

Den ökade försäljningen härrör främst från SEB Trygg Livs ledande position på tjänstepensionsmarknaden. Då tjänstepension står för 70 procent av försäljningen fortsatte försäljningen via försäkringsmäklare att vara betydande.

Fondförsäkring, som står för över 90 procent av försäljningen, ökade med 22 procent. SEB Trygg Liv fortsatte att stärka sin position som marknadsledande inom fondförsäkring.

Den 30 juni 2004 var andelen av nyteckningen 33,4 procent (24,7).

Premieinkomsten (inbetalda premier) ökade med 13 procent till 10 483 Mkr (9 262). Premieinkomsten för fondförsäkring, som står för 75 procent av totalen, ökade med 22 procent. Utöver premieinkomsten var insättningarna till Individuellt Pensionssparande 369 Mkr (384).

SEB Trygg Livs korsförsäljningsaktiviteter ledde till fler produkter per kund främst inom företagssegmentet. Konceptet Lönsam Hälsa lanserades för att ge företag ett verktyg att sänka sjukfrånvaron. Lönsam Hälsa ger företagen rabatt på sjuk- och vårdförsäkringspremier. Som en del i ambitionen att erbjuda trygghet under livets alla skeden startade två nya trygghetsboenden för äldre, i Göteborg och Stockholm.

Förvärvet av Codan Liv & Pension

Förvärvet av det danska livförsäkringsbolaget Codan Liv & Pension, som annonserades i juni, genomfördes enligt plan den 1 oktober 2004. Codan Liv & Pensions resultat kommer att konsolideras i SEB-koncernens från detta datum.

Förvärvet är i enlighet med SEB:s ambition att stärka sin position i norra Europa och inom livförsäkring.

Traditionell livförsäkring i Sverige

Gamla respektive Nya Livförsäkringsaktiebolaget konsolideras inte i SEB Trygg Livs resultat. Periodens resultat ökade i Gamla Liv till 7 681 Mkr (5 996) och i Nya Liv till 146 Mkr (90). Totalavkastningen var 6,1 respektive 3,5 procent. För mer detaljer se Tilläggsinformation på www.sebgroup.com.

SEB-koncernen

Resultaträkning enligt Finansinspektionens anvisningar

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Intäkter							
Ränteintäkter	10 497	10 311	2	31 106	33 542	-7	43 671
Räntekostnader	-7 151	-6 959	3	-20 966	-23 258	-10	-29 889
Räntenetto	3 346	3 352	0	10 140	10 284	-1	13 782
Erhållna utdelningar	17	43	-60	75	91	-18	126
Provisionsintäkter	3 264	3 531	-8	10 212	9 047	13	12 356
Provisionskostnader	- 644	- 660	-2	-1 869	-1 547	21	-2 138
Provisionsnetto ¹⁾	2 620	2 871	-9	8 343	7 500	11	10 218
Nettoresultat av finansiella transaktioner ²⁾	384	430	-11	1 644	1 444	14	2 084
Övriga rörelseintäkter	290	321	-10	775	639	21	861
Summa intäkter, bankrörelsen	6 657	7 017	-5	20 977	19 958	5	27 071
Kostnader							
Personalkostnader	-2 683	-2 737	-2	-8 161	-8 340	-2	-11 157
Övriga adm- och rörelsekostnader	-1 459	-1 573	-7	-4 572	-4 530	1	-6 191
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	- 321	- 393	-18	-1 053	-1 082	-3	-1 445
Fusions- och omstruktureringskostnader	- 39	- 49	-20	- 163			
Summa kostnader, bankrörelsen	-4 502	-4 752	-5	-13 949	-13 952	0	-18 793
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	2 155	2 265	-5	7 028	6 006	17	8 278
Kreditförluster, netto ³⁾	- 163	- 171	-5	- 558	- 658	-15	- 981
Värdeförändring på övertagen egendom	- 3	36	-108	45	- 18		- 25
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	- 4	1		- 3	- 21		- 64
Andelar i intresseföretags resultat	5	9	-44	13	- 13		19
Bankrörelsens resultat	1 990	2 140	-7	6 525	5 296	23	7 227
Försäkringsrörelsens resultat ⁴⁾	98	60	63	226	9		78
Rörelseresultat	2 088	2 200	-5	6 751	5 305	27	7 305
Pensionsavräkning					464	-100	658
Resultat före skatt och minoritet	2 088	2 200	-5	6 751	5 769	17	7 963
Aktuell skatt	- 285	- 647	-56	-1 283	-1 220	5	-1 486
Uppskjuten skatt	- 244	- 28		- 611	- 499	22	- 761
Minoritetens andel	- 6	- 6		- 17	- 10	70	- 12
Årets resultat *	1 553	1 519	2	4 840	4 040	20	5 704
* Vinst per aktie (vägt antal), kr	2:30	2:22		7:09	5:82		8:22
Vägt antal aktier, miljoner	674	683		683	696		694

1) Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Betalningsförmedlingsprovisioner	768	748	3	2 215	2 152	3	2 877
Värdepappersprovisioner	1 247	1 492	-16	4 272	3 580	19	4 985
Övriga provisioner	605	631	-4	1 856	1 768	5	2 356
Provisionsnetto	2 620	2 871	-9	8 343	7 500	11	10 218

2) Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Aktier/andelar	325	409	-21	826	386	114	494
Räntebärande värdepapper	211	154	37	670	607	10	804
Andra finansiella instrument	- 492	- 12		-1 337	- 157		- 340
Realisationsresultat	44	551	-92	159	836	-81	958
Aktier/andelar	- 62	- 26	138	- 32	490	-107	507
Räntebärande värdepapper	169	- 475		77	- 317		- 337
Andra finansiella instrument	- 148	- 53	179	133	- 846		- 946
Orealiserade värdeförändringar	- 41	- 554	-93	178	- 673		- 776
Valutakursförändringar	379	433	-12	1 304	1 276	2	1 896
Skuldinlösen	2			3	5	-40	6
Nettoresultat av finansiella transaktioner	384	430	-11	1 644	1 444	14	2 084

3) Kreditförluster, netto – SEB-koncernen

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>							
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	- 652	- 489	33	-1 396	-1 299	7	-1 845
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	363	344	6	876	885	-1	1 257
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	- 276	- 182	52	- 558	-1 188	-53	-1 741
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	115	64	80	256	219	17	330
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	86	82	5	257	445	-42	577
Årets nettokostnad	- 364	- 181	101	- 565	- 938	-40	-1 422
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>							
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	162	49		31	298	-90	456
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar:</i>							
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster	- 39	- 33	18	- 108	- 140	-23	- 183
Årets reservering avseende befarade kreditförluster	- 21	- 21		- 51	2		6
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster	19	15	27	52	41	27	53
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar	- 41	- 39	5	- 107	- 97	10	- 124
<i>Transfereringsrisk:</i>							
länderrisker	- 2	4	-150	4	41	-90	56
<i>Ansvarsförbindelser:</i>							
Årets nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	83	- 4		79	38	108	53
Kreditförluster, netto	- 162	- 171	-5	- 558	- 658	-15	- 981

4) Försäkringsrörelsens resultat – SEB-koncernen

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Sakförsäkringsrörelsen	32	20	60	78	53	47	102
Livförsäkringsrörelsen*	66	40	65	148	- 44		- 24
Försäkringsrörelsens resultat	98	60	63	226	9		78
* Varav							
SEB Trygg Liv, rörelseresultat	106	81	31	265	85		149
SEB Baltic, livförsäkring	6	3	100	19	14	36	16
Goodwillavskrivningar	- 37	- 37		- 110	- 110		- 147
Övrigt	- 9	- 7	29	- 26	- 33	-21	- 42
Livförsäkringsrörelsen	66	40	65	148	- 44		- 24

Balansräkning – SEB-koncernen

Mkr	30 september	31 december	30 september
	2004	2003	2003
Utlåning till kreditinstitut	203 919	179 308	139 485
Utlåning till allmänheten	752 191	707 459	674 295
Räntebärande värdepapper	240 461	189 269	182 434
- Finansiella anläggningstillgångar	2 327	2 531	2 583
- Finansiella omsättningstillgångar	238 134	186 738	179 851
Aktier och andelar	14 954	12 551	15 149
Tillgångar i försäkringsrörelsen	69 755	62 742	58 273
Övriga tillgångar	137 908	128 064	152 693
Summa tillgångar	1 419 188	1 279 393	1 222 329
Skulder till kreditinstitut	291 419	246 852	233 779
In- och upplåning från allmänheten	537 707	494 036	478 028
Emitterade värdepapper m m	248 473	218 507	196 946
Skulder i försäkringsrörelsen	67 085	60 641	56 619
Övriga skulder och avsättningar	197 598	186 632	186 097
Efterställda skulder	27 081	24 261	24 296
Eget kapital ¹⁾	49 825	48 464	46 564
Summa skulder och eget kapital	1 419 188	1 279 393	1 222 329

1) Förändring eget kapital

Mkr	30 september	31 december	30 september
	2004	2003	2003
Ingående balans	48 464	45 696	45 696
Ny redovisningsprincip för pensioner	1 383		
Utdelning till aktieägarna	-2 818	-2 818	-2 818
Utdelning eget innehav	152	124	124
Resultatkonsekvens egna aktier	4	9	
Swapsäkring av personaloptionsprogram	8	493	202
Eliminering av återköp av egna aktier *	-2 143	-468	-468
Omräkningsdifferens	-65	-276	-212
Periodens resultat	4 840	5 704	4 040
Utgående balans	49 825	48 464	46 564

* SEB har per 30 september 2004 återköpt 7,0, 6,2 och 6,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman 2002, 2003 respektive 2004. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 30 september 2004 på 2 182 Mkr.

Därutöver har SEB per 30 september 2004 återköpt 13,9 miljoner aktier för att skapa förutsättningar för att förbättra bankens kapitalstruktur enligt beslut på bolagsstämman 2004. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 30 september 2004 på 1 564 Mkr.

Kassaflödesanalys SEB-koncernen

Mkr	Jan-sep 2004	Jan-dec 2003	Jan-sep 2003
Kassaflöde från resultaträkningen	4 684	10 367	7 086
Ökning (-)/minskning (+) i tradingportföljer	-53 787	-4 565	355
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	11 816	7 754	1 829
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	-24 344	-37 969	2 959
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-45 788	-40 580	-8 880
Ökning (+)/minskning (-) i skulder till kreditinstitut	44 084	26 561	11 862
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	43 663	5 950	-9 125
Förändringar i övriga balansposter	2 643	25 386	-1 468
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 029	-7 096	4 618
Kassaflöde från investerings- och placeringsverksamheten	- 370	606	252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17 853	8 832	-6 406
Kassaflöde	454	2 342	-1 536
Likvida medel vid årets början	9 707	13 469	13 469
Kursdifferens i likvida medel	- 6	- 824	- 806
Kursdifferens i balansposter	465	-5 280	-3 787
Kassaflöde	454	2 342	-1 536
Likvida medel vid periodens slut	10 620	9 707	7 340

Derivatkontrakt för SEB-koncernen

30 september 2004 Mkr	Kontrakt på tillgångssidan		Kontrakt på skuldsidan	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Ränterelaterade	53 158	53 297	53 290	53 358
Valutarelaterade	18 879	19 138	25 181	25 191
Aktierelaterade	1 707	1 707	2 055	2 055
Summa	73 744	74 142	80 526	80 604

Per den 30 september 2004 uppgick det nominella värdet på koncernens derivatkontrakt till 5 761 miljarder kronor (5 947).

Derivatinstrument ingående i tradingrörelsen är bokförda till sitt marknadsvärde.

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

Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	30 september 2004	31 december 2003	30 september 2003
För egna skulder ställda säkerheter	146 358	89 464	93 401
Övriga ställda säkerheter	85 846	78 902	63 869
Ansvarsförbindelser	41 791	41 022	41 003
Åtaganden	189 222	179 514	164 691

Osäkra lånefordringar och egendom övertagen för skyddande av fordran – SEB-koncernen

SEK M	30 september	31 december	30 september
	2004	2003	2003
Nödlidande lånefordringar	7 786	8 632	8 893
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	1 100	2 245	1 550
Osäkra lånefordringar, brutto*	8 886	10 877	10 443
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	-4 812	-5 663	-5 553
varav reserver för nödlidande fordringar	-4 135	-4 668	-4 732
varav reserver för övriga osäkra fordringar	-677	-995	-821
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	-1 737	-1 553	-1 689
Osäkra lånefordringar, netto*	2 337	3 661	3 201
Reserver utöver ovanstående:			
Reserv för transferrisker	-640	-723	-742
Reserv för utombalansposter	-256	-333	-366
Totala reserver	-7 445	-8 272	-8 350
Andel osäkra lånefordringar	0,31%	0,52%	0,47%
(Osäkra fordringar netto/utlåning och leasing netto vid periodens slut)			
Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	73,7%	66,3%	69,3%
(Specifik och gruppvis reservering/osäkra fordringar brutto)			
<i>Specifik reserveringsgrad för osäkra lånefordringar</i>	<i>54,2%</i>	<i>52,1%</i>	<i>53,2%</i>
Övertagna panter			
Byggnader och mark	40	45	54
Aktier och andelar	43	72	74
Totalt övertagna panter	83	117	128

* Volymen osäkra fordringar har minskat med 761 Mkr som en följd av införandet av koncernens modell för gruppvis reservering i de baltiska bankerna. I förändringen av reserverna under kvartal 1 ingår en omklassificering från specifika till gruppvisa reserver med 217 Mkr.

Intäktsbortfallet till följd av beviljade ränteanstånd var 1 Mkr (1), medan uteblivna räntebetalningar på oreglerade fordringar uppgick till 81 Mkr (88).

Per den 30 september 2004 hade koncernen 77 Mkr (207) i oreglerade fordringar i Sverige för vilka ränta intäktsförts. Dessa engagemang räknas inte in i osäkra lånefordringar, då säkerheterna täcker såväl ränta som kapitalskuld.

Skandinaviska Enskilda Banken

Resultaträkning - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Intäkter							
Ränteintäkter	4 643	4 461	4	13 652	15 429	-12	20 027
Leasingintäkter	182	169	8	550	593	-7	781
Räntekostnader	-3 591	-3 369	7	-10 322	-11 743	-12	-15 018
Räntenetto ¹⁾							
Erhållna utdelningar	9	117	-92	138	28		1 337
Provisionsintäkter	1 323	1 483	-11	4 212	3 733	13	5 091
Provisionskostnader	-201	-220	-9	-628	-640	-2	-875
Provisionsnetto ²⁾	1 122	1 263	-11	3 584	3 093	16	4 216
Nettoreultat av finansiella transaktioner ³⁾	268	399	-33	1 313	1 092	20	1 570
Övriga rörelseintäkter	265	320	-17	748	442	69	897
Summa intäkter	2 898	3 360	-14	9 663	8 934	8	13 810
Kostnader							
Personalkostnader	-1 418	-1 431	-1	-4 259	-3 896	9	-5 239
Övriga adm- och rörelsekostnader	-954	-1 010	-6	-2 953	-2 922	1	-4 032
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-74	-73	1	-232	-255	-9	-340
Summa kostnader	-2 446	-2 514	-3	-7 444	-7 073	5	-9 611
Bankrörelsens resultat före kreditförluster	452	846	-47	2 219	1 861	19	4 199
Kreditförluster, netto ⁴⁾	-6	-53	-89	-116	11		-121
Värdeförändring på övertagen egendom		38		50			
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-370			-370	-14		-416
Rörelseresultat	76	831	-91	1 783	1 858	-4	3 662
Pensionsavräkning	77	74	4	218	445	-51	590
Resultat före dispositioner och skatt	153	905	-83	2 001	2 303	-13	4 252
Övriga bokslutsdispositioner	-438	-564	-22	-1 372	-1 435	-4	-1 533
Aktuell skatt	-15	-396	-96	-502	-494	2	-588
Uppskjuten skatt		252	-100	59	116	-49	153
Årets resultat	-300	197		186	490	-62	2 284

1) Räntenetto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Ränteintäkter	4 643	4 461	4	13 652	15 429	-12	20 027
Leasingintäkter	182	169	8	550	593	-7	781
Räntekostnader	-3 591	-3 369	7	-10 322	-11 743	-12	-15 018
Leasingavskrivningar	-67	-62	8	-200	-211	-5	-281
Räntenetto	1 167	1 199	-3	3 680	4 068	-10	5 509

2) Provisionsnetto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Betalningsförmedlingsprovisioner	168	156	8	485	486	0	622
Värdepappersprovisioner	531	671	-21	1 849	1 517	22	2 094
Övriga provisioner	423	436	-3	1 250	1 090	15	1 500
Provisionsnetto	1 122	1 263	-11	3 584	3 093	16	4 216

3) Nettoresultat av finansiella transaktioner - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
Aktier/andelar	29	27	7	64	71	-10	92
Räntebärande värdepapper	123	293	-58	692	574	21	883
Andra finansiella instrument	-155	121		-654	70		-138
Realisationsresultat	-3	441	-101	102	715	-86	837
Aktier/andelar	-5	-5		3	4	-25	10
Räntebärande värdepapper	137	-379		43	-227		-331
Andra finansiella instrument	-139	-40		53	-456		-540
Orealiserade värdeförändringar	-7	-424	-98	99	-679		-861
Valutakursförändringar	278	382	-27	1 112	1 056	5	1 594
Skuldinlösen							
Nettoresultat av finansiella transaktioner	268	399	-33	1 313	1 092	20	1 570

4) Kreditförluster, netto - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jul-sep	Apr-jun	Förändring, procent	Jan-sep		Förändring, procent	Helår 2003
	2004	2004		2004	2003		
<i>Specifik reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>							
Årets nedskrivning avseende konstaterade kreditförluster	- 392	- 65		- 533	- 206	159	- 317
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i årets bokslut redovisas som konstaterade förluster	202	54		317	158	101	246
Årets reservering avseende sannolika kreditförluster	32	- 89	-136	- 65	- 171	-62	- 288
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	26	10	160	48	40	20	51
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	19	12	58	36	24	50	69
Årets nettokostnad	- 113	- 78	45	- 197	- 155	27	- 239
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade lånefordringar:</i>							
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	107	25		81	162	-50	118
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar:</i>							
Årets nedskrivning avseende konstaterade förluster							
Årets reservering avseende befarade kreditförluster							
Influtet på tidigare års konstaterade kreditförluster							
Upplösning av reserv för kreditförluster							
Årets nettokostnad för gruppvis värderade fordringar							
<i>Transfereringsrisk:</i>							
länderrisker							
<i>Ansvarsförbindelser:</i>							
Årets nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser					4	-100	
Kreditförluster, netto	- 6	- 53	-89	- 116	11		- 121

Poster inom linjen - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	30 september	31 december	30 september
	2004	2003	2003
För egna skulder ställda säkerheter	120 018	68 839	76 344
Övriga ställda säkerheter	30 262	29 591	18 757
Ansvarsförbindelser	39 176	39 601	33 077
Åtaganden	132 159	125 710	113 560

Balansräkning - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	30 september 2004	31 december 2003	30 september 2003
Utlåning till kreditinstitut	253 141	228 077	194 937
Utlåning till allmänheten	233 411	219 643	207 039
Räntebärande värdepapper	178 729	158 703	158 333
- Finansiella anläggningstillgångar	244	345	358
- Finansiella omsättningstillgångar	178 485	158 358	157 975
Aktier och andelar	64 727	56 106	53 303
Övriga tillgångar	114 445	111 377	127 100
Summa tillgångar	844 453	773 906	740 712
Skulder till kreditinstitut	228 010	197 619	201 855
In- och upplåning från allmänheten	317 389	302 822	284 387
Emitterade värdepapper m m	62 630	48 047	35 061
Övriga skulder och avsättningar	187 128	176 530	172 324
Efterställda skulder	25 194	21 567	21 637
Eget kapital ¹⁾	24 102	27 321	25 448
Summa skulder och eget kapital	844 453	773 906	740 712

1) Förändring eget kapital

Mkr	30 september 2004	31 december 2003	30 september 2003
Ingående balans	27 321	26 615	26 615
Utdelning till aktieägarna	-2 818	-2 818	-2 818
Utdelning eget innehav	152	124	124
Koncernbidrag netto	1 399	1 127	1 324
Resultatkonsekvens egna aktier	10		
Swapsäkring av personaloptionsprogram	8	493	202
Eliminering av återköp av egna aktier *	-2 143	-468	-468
Omräkningsdifferens	-13	-36	-21
Periodens resultat	186	2 284	490
Utgående balans	24 102	27 321	25 448

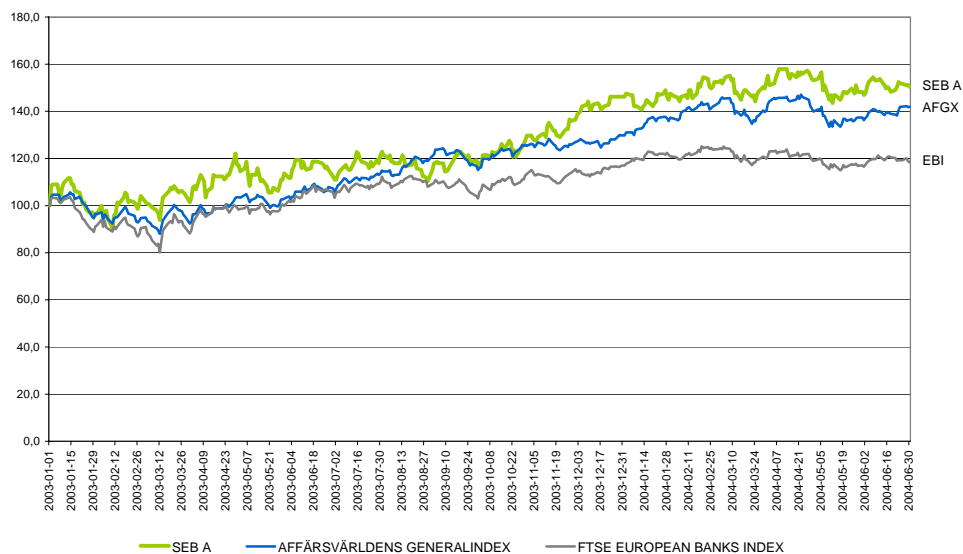
* SEB har per 30 september 2004 återköpt 7,0, 6,2 och 6,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet enligt beslut på bolagsstämman 2002, 2003 respektive 2004. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 30 september 2004 på 2 182 Mkr.

Därutöver har SEB per 30 september 2004 återköpt 13,9 miljoner aktier för att skapa förutsättningar för att förbättra bankens kapitalstruktur enligt beslut på bolagsstämman 2004. Dessa aktier är bokförda till noll kronor men har ett marknadsvärde per 30 september 2004 på 1 564 Mkr.

Kassaflödesanalys - Skandinaviska Enskilda Banken

Mkr	Jan-sep 2004	Jan-dec 2003	Jan-sep 2003
Kassaflöde från resultaträkningen	1 211	4 240	4 497
Ökning (-)/minskning (+) i tradingportföljer	-23 358	-12 750	-10 823
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	-3 507	-4 826	-10 138
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	-24 747	-11 345	22 699
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-13 787	4 419	18 375
Ökning (+)/minskning (-) i skulder till kreditinstitut	29 798	-23 546	-20 985
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	14 362	15 686	-3 650
Förändringar i övriga balansposter	6 899	23 395	225
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 129	-4 727	200
Kassaflöde från investerings- och placeringsverksamheten	-3 531	-1 147	211
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 488	6 687	-1 688
Kassaflöde	1 828	813	-1 277
Likvida medel vid årets början	2 100	6 460	6 460
Kursdifferens i likvida medel	2	- 650	- 588
Kursdifferens i balansposter	634	-4 523	-2 671
Kassaflöde	1 828	813	-1 277
Likvida medel vid periodens slut	4 564	2 100	1 924

SEB-aktien



Rating

Moody's Outlook Stable		Standard & Poor's Outlook Stable		Fitch Outlook Stable	
Short	Long	Short	Long	Short	Long
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-

SEB:s största aktieägare

September 2004	Andel av kapital, procent
Investor AB	19,6
Trygg-Stiftelsen	9,3
Robur Fonder	2,5
AFA Försäkring	2,2
SEB Fonder	1,8
Utländska ägare	21,0

Källa:VPC

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
106 40 Stockholm, Sverige
Tel. 08-763 80 00
Organisationsnummer: 502032-9081