

Delårsrapport januari - mars 2008

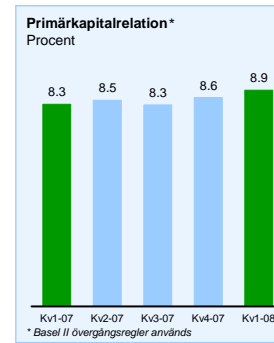
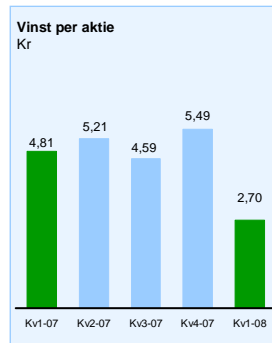
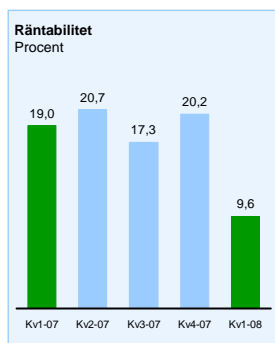
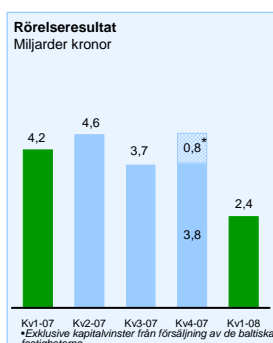
STOCKHOLM DEN 30 APRIL 2008

SEB:s rörelseresultat: 2,4 miljarder kronor (4,2)

- Rörelseresultatet för första kvartalet 2008 uppgick till 2 410 Mkr, en minskning med 42 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007 och 47 procent lägre än föregående kvartal. Nettoresultatet uppgick till 1 848 Mkr (3 262).
- In- och utlåningsvolymerna fortsatte att växa, om än i lägre takt än i fjol. Privatkunderna visade ett kraftigt minskat intresse för investeringar i aktier och aktieobligationer.
- Intäkterna minskade med 14 procent jämfört med första kvartalet i fjol och med 12 procent från föregående kvartal. Värderingsförlusterna på innehaven av räntebärande värdepapper uppgick till 872 Mkr i resultaträkningen och 1 630 Mkr i eget kapital.
- Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och var 2 procent högre än föregående kvartal. På jämförbar basis var kostnaderna oförändrade.
- Kreditförlusterna uppgick till 368 Mkr (234).
- Räntabiliteten var 9,6 procent (19,0) och vinsten per aktie var 2:70 kronor (4:81).

”Efter nio månader med de allvarligaste störningarna på de finansiella marknaderna på decennier, har effekterna på den reala ekonomin blivit tydligare. Med SEB:s aktivitetsbaserade affärsmix har kundernas mer försiktiga investeringsbeteende lett till minskade intäkter. Vår starka balansräkning skapar en rad framtida affärsmöjligheter.”

Annika Falkengren, verkställande direktör och koncernchef



VD har ordet

Efter nio månader av de allvarligaste störningarna på de finansiella marknaderna på decennier har det blivit alltmer tydligt att även den reala ekonomin har påverkats. De senaste månaderna har vi sett flera nedrevideringar av prognoser för den globala BNP-tillväxten. Även utsikterna för SEB:s hemmamarknad – norra Europa – har dämpats. 2008 har verkligen fått en utmanande start.

Så sent som sju à åtta veckor in i det första kvartalet fortsatte affärslödena och kundaktiviteterna i hög takt. Men från slutet av februari och framöver tog den finansiella oron ny fart; kreditspreadarna nådde nya extrema nivåer och oron ledde även till nya och mer försiktiga beteenden bland kunderna. Den ränterelaterade affärsverksamheten möttes av illikvida marknader. Privatkundernas intresse för att investera i aktier och aktieobligationer minskade kraftigt. Mot bakgrund av SEB:s mer aktivitetsbaserade affärsmix ledde detta till en minskning av provisionsnettot med 11 procent.

Även värderingen av SEB:s investeringsportfölj inom Stora Företag & Institutioner påverkades negativt av de ökade kreditspreadarna. Marknadsvärderingsförlusterna påverkade resultatet med 0,9 miljarder kronor och eget kapital med 1,6 miljarder. Kvaliteten på tillgångarna i dessa portföljer är hög och de orealiserade förlusterna förväntas återvinnas över tiden givet nuvarande marknadsförutsättningar.

Under det gångna kvartalet gick utvecklingen i Baltikum in i en ny fas. Den allmänna kreditillväxten bromsades upp i såväl Estland som Lettland och mattades av betydligt i Litauen.



Denna utveckling liksom en viss försämring av kreditkvaliteten - vilket till exempel framgår av att antalet förfallna lånebetalningar ökat i Estland och Lettland - är inte förvånande. SEB har under de senaste två åren vidtagit åtgärder för att prioritera avkastning framför volymtillväxt i sin baltiska verksamhet. Gruppvisa reserveringar för lån har ökat.

De ökade kostnaderna återspeglar en kombination av investeringar i tillväxt och IT-infrastruktur samt högre pensionskostnader. Justerat för dessa effekter var kostnaderna oförändrade.

Den utmanande starten på året ändrar inte vår strävan att bli den ledande banken i norra Europa vad gäller kundnöjdhet och lönsamhet. Vår strategi att investera i våra kärnområden med utgångspunkt från en mer effektiv och integrerad bank stöts av en stark position vad gäller kapital och finansiering. Vår starka balansräkning skapar en rad framtida affärsmöjligheter

Omarbetning av rapporteringsstruktur

SEB har omarbetat divisionernas finansiella rapporteringsstruktur för de baltiska länderna, Kapitalförvaltning och de divisionsgemensamma supportfunktionerna.

Omarbetningen är en följd av det andra steget av integrationen av koncernens verksamhet och fullbordar den finansiella rapporteringsstrukturen med en divisions- och en geografisk matris. Förändringarna påverkar enbart den finansiella rapporteringsstrukturen, eftersom organisationen gradvis övergått till att arbeta enligt denna struktur under 2006 och 2007, då produktansvaret i de baltiska länderna övertogs av Stora Företag & Institutioner, Kapitalförvaltning och Liv. Det innebär inte några ytterligare förändringar i rapporteringen.

För ytterligare information, se www.sebgroup.com.

Viktiga marknadsfakta

Oron på de finansiella marknaderna intensifierades under första kvartalet 2008. Några av huvudförklaringarna är:

- Högre likviditetspremier: En tre-månaders likviditetpremie i svenska kronor ökade till över 70 punkter, tre gånger högre än för ett år sedan.
- Kreditspreadarna på obligationer utgivna av banker nådde rekordnivåer; Itraxx femåriga index för bankobligationer visar att spreaden var tre gånger högre än vid utgången av 2007.
- Introduktioner av säkerställda obligationer hade det motigt på den europeiska marknaden och emissionerna mer än halverades jämfört med ett år tidigare. Emissionsvolymen under mars var bara 15 procent av volymen för tolv månader sedan och riskbenägenheten för längre löptider är obefintlig.
- De globala aktiemarknaderna (MSCI World index) föll med 12 procent och Stockholmsbörsen (OMX index) med närmare 11 procent.

Koncernen

Rörelseresultat och nettovinst

SEB:s *rörelseresultat* för första kvartalet uppgick till 2 410 Mkr (4 157), en minskning med 42 procent jämfört med motsvarande period 2008 och med 47 procent jämfört med föregående kvartal. *Nettoresultatet* minskade till 1 848 Mkr (3 262).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 8 802 Mkr (10 193), en försämring med 14 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år och 12 procent lägre än föregående kvartal.

Räntenettot ökade med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007 till 4 223 Mkr (3 767) och minskade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Inlåningen ökade med 2 procent under kvartalet och var 14 procent högre än för ett år sedan. Utlåningen till allmänheten steg med 3 procent under kvartalet och med 8 procent på årsbasis. Utlåningsmarginalerna var under viss press, medan förbättrade inlåningsmarginaler hade en positiv effekt. Det kunddrivna räntenettot växte med 13 procent jämfört med första kvartalet 2007. De längre löptiderna på nyupplåning samt högre nivåer för de kortfristiga räntorna inverkar negativt på upplåningskostnaderna.

Provisionsnettot uppgick till 3 801 Mkr (4 277), en minskning med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och ner med 8 procent från föregående kvartal. Det berodde på minskade intäkter från såväl rådgivning och förvärvs- och fusionsaktiviteter som från värdepapperstransaktioner inom både kontorsrörelsen och institutionell verksamhet. Trots fallande börskurser var provisionsintäkterna från depåförvaring och fondförvaltning stabila. Intäkterna från kortverksamheten ökade jämfört med motsvarande kvartal 2007.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till -161 Mkr (1 311), beroende på lägre värderingar av räntebärande värdepapper samt lägre intäkter från treasury- och kapitalmarknadsaktiviteter.

Livförsäkringsintäkter netto uppgick till 713 Mkr (743), en minskning med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året och med 7 procent jämfört med föregående kvartal, huvudsakligen beroende på lägre fondförsäkringsvärden. Försäljningstillväxten var fortsatt positiv. En utförlig beskrivning av SEB Trygg Livs verksamhet, inklusive förändring i övervärden, redovisas i "Tilläggsinformation" på www.sebgroup.com.

Övriga intäkter netto minskade till 226 Mkr (95) beroende på effekter av säkringsredovisningen. Inga engångseffekter redovisas under kvartalet.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 6 027 Mkr (5 802), en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol och 2 procent högre än under föregående kvartal. På jämförlig basis, det vill säga exklusive effekterna från förvärv (49), investeringar i IT- infrastruktur (119) och pensionsredovisning (84), var kostnaderna oförändrade.

Kostnadsbesparingsprogrammet utvecklas enligt plan. Kostnadseffektivitetsvinsten under kvartalet uppgick till 79 Mkr, vilket innebär att den ackumulerade vinsten sedan starten i fjol uppgår till 625 Mkr.

Personalkostnaderna ökade med 3 procent jämfört med föregående kvartal och motsvarande kvartal förra året och uppgick till 3 899 Mkr (3 796). Detta berodde främst på ökade löner och högre pensionskostnader, som uppstått till följd av lägre avkastning på tillgångarna och ändrade aktuariella antaganden beträffande livslängd. Under kvartalet reserverades 80 Mkr (34) för kostnader för övertalighet och 39 Mkr (81) för kostnader relaterade till de långsiktiga incitamentsprogrammen. Kortsiktiga prestationsbaserade ersättningar minskade med 217 Mkr till 606 Mkr (823). Medeltalet befattningar under det första kvartalet steg med 1 726 till 21 056 (19 330), av vilka 1 075 till följd av förvärv som konsoliderats under 2008.

Övriga kostnader uppgick till 1 756 Mkr (1 678) främst beroende på investeringar i framtida IT- infrastruktur.

Kreditförluster

Koncernens *kreditförluster netto*, inklusive värdeförändring på övertagna tillgångar, uppgick till 368 Mkr (234).

Ökningen var huvudsakligen en effekt av högre gruppvisa reserveringar för lån i Estland. Kreditförlustnivån var 0,13 procent (0,10). Kvaliteten i kreditportföljen totalt sett var fortsatt stabil.

Skatter

Den totala skatten uppgick till 562 Mkr (895). Den totala skattesatsen var 23 procent. Den förväntade skattesatsen för 2008 är fortsatt 23 procent.

Affärsvolym

Balansräkningen fortsatte att växa. Den 31 mars uppgick koncernens balansomslutning till 2 399 miljarder kronor, en ökning med 2 procent jämfört med utgången av 2007, till följd av växande utlåning- och tradingvolym. Negativa valutaeffekter uppgick till 26 miljarder kronor.

SEB:s totala kreditexponering ökade till 1 605 miljarder kronor (1 552 vid utgången av 2007) under kvartalet. I de nordiska länderna ökade utlåningen till både företags- och hushållssektorn. Kreditvolymerna i de baltiska länderna var i det närmaste oförändrad.

Per den 31 mars 2008 uppgick SEB:s förvaltade kapital till 1 331 miljarder kronor (1 370 vid utgången av 2007). Nettoinflödet under kvartalet uppgick till 7 miljarder kronor (11), medan värdeförändringen var -63 miljarder kronor (71). Förvärvet av Key Asset Management bidrog med 17 miljarder kronor. SEB var fortsatt marknadsledande i Sverige med 1,4 miljarder kronor i nettoförsäljning av fonder under första kvartalet 2008 på en marknad som minskade med 19,7 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 887 miljarder kronor (5 276).

Räntebärande värdepappersportföljer

SEB:s positioner i räntebärande papper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål, framförallt inom Stora företag & Institutioner och Group Treasury, uppgick till 360 miljarder kronor (331 vid utgången av 2007). Innehaven består huvudsakligen av säkerställda obligationer, obligationer emitterade av finansiella företag och asset-backed securities (värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet).

Framför allt investeringsportföljen, som hanteras av Merchant Banking, fortsatte att påverkas negativt av störningarna på kreditmarknaden. Under första kvartalet 2008, uppgick marknadsvärderingsförlusten på denna portfölj till 2 502 Mkr, varav 872 Mkr påverkade nettoresultatet av finansiella tjänster och 1 630 Mkr redovisades som värderingsförlust i eget kapital avseende finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning. 1 784 Mkr av marknadsvärderingsförlusten gäller asset-backed securities och 718 Mkr andra finansiella instrument, framför allt obligationer emitterade av finansiella institutioner. Med rådande förutsättningar på kreditmarknaden håller SEB fallissemang i portföljerna för osannolika.

Baserat på SEB:s långsiktiga investeringssyn inriktas riskhanteringen till att begränsa en fortsatt volatilitet avseende intäkterna. Som en konsekvens av detta har innehaven klassificerade som tillgängliga för försäljning ökat medan andelen värdepapper för handel minskat. Vid utgången av mars var 63 procent av de totala innehaven i investeringsportföljen på 131 miljarder kronor klassificerade som tillgängliga för försäljning (46 procent vid utgången av 2007).

Innehavet av asset-backed securities uppgick till 63 miljarder kronor (71 vid årsskiftet). 98,3 procent av dessa värdepapper har AAA-rating. Under kvartalet nedgraderades sju transaktioner av Standard & Poor's eller Moody's; sedan förra sommaren har totalt tio av 740 transaktioner graderats ned. Den genomsnittliga ekonomiska löptiden är cirka fyra år. 63 procent av dessa värdepapper gäller den europeiska marknaden och 37 procent USA. Den direkta och indirekta exponeringen mot subprime-marknaden i USA uppgick till 1,8 miljarder kronor (2,3 vid årsskiftet); fram till utgången av kvartalet hade inte någon av subprime-transaktionerna nedgraderats av Standard & Poor's eller Moody's.

Innehaven i investmentportföljen av säkerställda obligationer och obligationer emitterade av finansiella institut uppgick till 68 miljarder kronor (60 vid utgången av 2007).

Marknadsrisk

Under första kvartalet 2008 uppgick koncernens Value at Risk i genomsnitt till 130 Mkr (92 under kalenderåret 2007). Det betyder att koncernen i genomsnitt med 99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och upplåning

Banken inte haft några svårigheter att finansiera sin löpande verksamhet. SEB har gradvis ökat löptiden på sin upplåning. Per den 31 mars motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto tolv månader när likviditetsreserverna tas med i beräkningen. Säkerställda obligationer på den svenska marknaden har bibehållit sin ställning som stabil upplåningsform även under krävande marknadsförhållanden.

Kapitaltäckning

Per den 31 mars rapporterar SEB en primärkapitalrelation på 8,9 procent (8,6 vid utgången av 2007) och en kapitaltäckningsgrad på 11,1 procent (11,0). Sänkningen av golvet i Basel II (från 95 till 90 procent) under 2008 avspeglas i dessa relationstal. Enligt kapitalkravet i Basel I skulle kapitalrelationerna ha uppgått till 8,0 respektive 10,0 procent. Ökningen av de riskvägda tillgångarna (Basel I) är 2 procent under kvartalet. I Appendix 3 redovisas kapitaltäckningen i detalj.

Under första kvartalet 2008 avslutade Finansinspektionen sin genomgång av SEB:s interna kapitaltäckningsutvärderingsprocess, som utgör en viktig del av de nya kapitaltäckningsreglerna (Basel II). Inspektionen skriver i sitt beslut att SEB har tillräckligt med kapital i relation till den risk koncernen är utsatt för.

Dessutom godkände Finansinspektionen tillsammans med åtta andra europeiska tillsynsmyndigheter att SEB använder sin intermättningsmetod för att beräkna kapitalkrav för operativ risk. SEB var därmed den första banken i Norden som fick denna kvalitetsstämpel.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Det makroekonomiska läget är den främsta riskfaktorn för koncernens intjäningsförmåga och finansiella stabilitet. Det påverkar i första hand kvaliteten på tillgångarna och därmed koncernens kreditrisk (detaljer avseende kreditportföljen beskrivs i Appendix 2). Dessutom förekommer finansiella risker i form av prisrisker (detaljer avseende marknadsrisker beskrivs i Appendix 4). Kredit- och marknadsrisker samt andra risker under 2007 och riskhantering av samtliga risker i koncernen och moderbolaget beskrivs i årsredovisningen för 2007 (se sid 34 -41 och not 44).

De ökade ekonomiska obalanserna och tecknen på överhettning i Lettland och Estland fortsatte under första kvartalet 2008 med högre förfallna betalningar på lån.

Det strama likviditetsläget som råder på kredit- och interbankmarknaderna sedan sommaren 2007 har dessutom satt stabil upplåning och likviditetshandling i fokus. Den senaste utvecklingen på detta område beskrivs ovan.

De generellt sett ökade kreditspredarna för samtliga tillgångsklasser under andra hälften av 2007 och första kvartalet 2008 har resulterat i värderingsförluster i SEB:s räntebärande portföljer (se vidare under Räntebärande värdepappersportföljer).

Förvärv och försäljningar

I januari slutförde SEB förvärvet av KAM Group Limited (Key Asset Management).

I mars invigde SEB sitt representantkontor i New Delhi, Indien.

Beslut tagna på årsstämman

Vid årsstämman den 8 april 2008 beslutades om en höjning av utdelningen till 6:50 (6:00) för räkenskapsåret 2007.

Christine Novakovic valdes till ny styrelsemedlem och ersatte Steven Kaempfer. Marcus Wallenberg omvaldes till styrelseordförande. Jacob Wallenberg och Tuve Johannesson valdes till vice ordföranden.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om såväl ersättningsprinciper för verkställande direktören och andra ledamöter av verkställande ledningen som ett långsiktigt incitamentsprogram för 2008 i form av ett aktiesparprogram, ett performance share-program och ett aktiematchningsprogram.

Det beslutades även att ge styrelsen mandat för återköp av egna aktier för att skapa ett säkringsarrangemang för det långsiktiga incitamentsprogrammet samt för en effektiv kapitalhantering och värdepappersrörelse.

Händelser efter kvartalet

Bo Magnusson har utsetts till chef för Affärsstöd med koncernövergripande ansvar för Staber, IT och Operations. Bo Magnusson har också utnämnts till ställföreträdare för koncernchefen Annika Falkengren.

Mats Torstendahl, tidigare chef för Danske Bank i Sverige, efterträder Bo Magnusson som chef för division Kontorsrörelsen. Mats Torstendahl har också utsetts till vice VD och medlem i verkställande ledningen.

Stockholm den 30 april 2008

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS/IAS som är antagna av EG-kommissionen. Rapporten följer därmed IAS 34-reglerna för kvartalsrapportering. Moderbolaget upprättar kvartalsrapporten, liksom tidigare, enligt ÅRKL. Enligt den svenska Finansinspektionens redovisningsbestämmelser krävs vissa ytterligare upplysningar.

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

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

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

Ekonomisk information under 2008:

7 februari	Bokslutskommuniké för 2007
8 april	Årsstämma i Stockholm
30 april	Delårsrapport januari-mars
16 juli	Delårsrapport januari-juni
24 september	Kapitalmarknadsdag i Stockholm
23 oktober	Delårsrapport januari-september

Åtkomst till telefonkonferens och video web-cast

Telefonkonferensen som äger rum kl. 16.30 den 30 april 2008, med VD Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Per-Arne Blomquist, är tillgänglig på telefonnummer

+44 (0) 20 7162 0125, minst tio minuter innan. En inspelning av konferensen finns på www.sebgroup.com.

En video web-cast med Per-Arne Blomquist är tillgänglig på www.sebgroup.com.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Per-Arne Blomquist, ekonomi- och finansdirektör,
Tel: 08-22 19 00

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

Annika Halldin, ansvarig finansiell information,
Tel: 08-763 85 60, mobil 070-379 00 60

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
106 40 Stockholm
Telefon: 0771-62 10 00
www.sebgroup.com
Organisationsnummer: 502032-9081

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för perioden 1 januari 2008 till 31 mars 2008. Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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

Grundad på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och Lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm, den 30 april 2008

PricewaterhouseCoopers AB

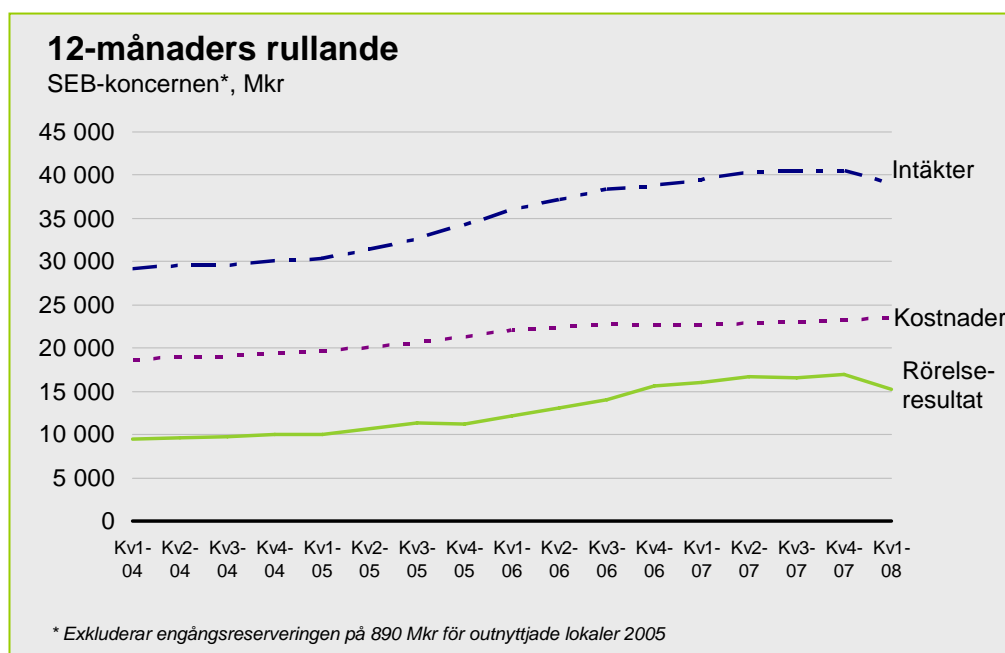
Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Aggregerad Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2007
	2008	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%	
Räntenetto	4 223	4 375	-3	4 223	3 767	12	4 223	3 767	12	15 998
Provisionsnetto	3 801	4 129	-8	3 801	4 277	-11	3 801	4 277	-11	17 051
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-161	420	-138	-161	1 311	-112	-161	1 311	-112	3 239
Livförsäkringsintäkter netto	713	766	-7	713	743	-4	713	743	-4	2 933
Övriga intäkter netto	226	345	-34	226	95	138	226	95	138	1 219
Summa intäkter	8 802	10 035	-12	8 802	10 193	-14	8 802	10 193	-14	40 440
Personalkostnader	-3 899	-3 787	3	-3 899	-3 796	3	-3 899	-3 796	3	-14 921
Övriga kostnader	-1 756	-1 782	-1	-1 756	-1 678	5	-1 756	-1 678	5	-6 919
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-372	-359	4	-372	-328	13	-372	-328	13	-1 354
Summa kostnader	-6 027	-5 928	2	-6 027	-5 802	4	-6 027	-5 802	4	-23 194
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	3	787	-100	3			3			788
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	-368	-313	18	-368	-234	57	-368	-234	57	-1 016
Rörelseresultat*	2 410	4 581	-47	2 410	4 157	-42	2 410	4 157	-42	17 018
Skatt	-562	-824	-32	-562	-895	-37	-562	-895	-37	-3 376
Nettoresultat	1 848	3 757	-51	1 848	3 262	-43	1 848	3 262	-43	13 642
Minoritetens andel	1	5	-80	1	4	-75	1	4	-75	24
Aktieägarnas andel **	1 847	3 752	-51	1 847	3 258	-43	1 847	3 258	-43	13 618
* SEB Trygg Liv:s rörelseresultat	368	475	-23	368	458	-20	368	458	-20	1 802
Förändringar i övervärden, netto	250	431	-42	250	244	2	250	244	2	1 273
SEB Trygg Liv:s verksamhetsresultat	618	906	-32	618	702	-12	618	702	-12	3 075
** Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:70	5:49		2:70	4:81		2:70	4:81		19:97
** Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:69	5:48		2:69	4:76		2:69	4:76		19:88



Nyckeltal – SEB-koncernen

	Kv1	Kv4	Jan - mar		Helår
	2008	2007	2008	2007	2007
Räntabilitet på eget kapital, %	9,6	20,2	9,6	19,0	19,3
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,31	0,67	0,31	0,64	0,63
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	0,87	1,78	0,87	1,70	1,68
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:70	5:49	2:70	4:81	19:97
Vägt antal aktier, miljoner*	684	683	684	677	682
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:69	5:48	2:69	4:76	19:88
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner**	686	685	686	684	685
K/I-tal	0,69	0,59	0,69	0,57	0,57
Kreditförlustnivå, %	0,13	0,13	0,13	0,10	0,11
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	74,5	76,1	74,5	74,0	76,1
Andel osäkra fordringar, %	0,20	0,18	0,20	0,23	0,18
Basel II:***					
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	11,13	11,04	11,13	11,60	11,04
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	8,85	8,63	8,85	8,33	8,63
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	817	842	817	753	842
Basel I:					
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	10,01	10,42	10,01	10,97	10,42
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	7,96	8,15	7,96	7,87	8,15
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	909	892	909	796	892
Antal befattningar****	21 210	19 794	21 056	19 330	19 506
Antal e-banking kunder, tusental	2 982	2 911	2 982	2 688	2 911
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 331	1 370	1 331	1 344	1 370

* Utfärdat antal aktier uppgick till 687 156 631 vid årsskiftet 2007. SEB ägde då 3,7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Under 2008 har 1,4 miljoner av dessa aktier sålts i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 mars ägde SEB således 2,3 miljoner A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 362 Mkr.

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

*** 90 procent av RWA i Basel I för 2008 och 95 procent av RWA i Basel I för 2007.

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

Resultaträkning, kvartalsvis – SEB-koncernen

Mkr	2008:1	2007:4	2007:3	2007:2	2007:1
Räntenetto	4 223	4 375	3 917	3 939	3 767
Provisionsnetto	3 801	4 129	4 101	4 544	4 277
Nettoreultat av finansiella transaktioner	- 161	420	163	1 345	1 311
Livförsäkringsintäkter netto	713	766	782	642	743
Övriga intäkter netto	226	345	530	249	95
Summa intäkter	8 802	10 035	9 493	10 719	10 193
Personalkostnader	-3 899	-3 787	-3 564	-3 774	-3 796
Övriga kostnader	-1 756	-1 782	-1 691	-1 768	-1 678
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 372	- 359	- 325	- 342	- 328
Summa kostnader	-6 027	-5 928	-5 580	-5 884	-5 802
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	3	787	2	- 1	
Kreditförluster**	- 368	- 313	- 189	- 280	- 234
Rörelseresultat*	2 410	4 581	3 726	4 554	4 157
Skatt	- 562	- 824	- 625	-1 032	- 895
Nettoreultat	1 848	3 757	3 101	3 522	3 262
Minoritetens andel	1	5	7	8	4
Aktieägarnas andel ***	1 847	3 752	3 094	3 514	3 258
* SEB Trygg Liv:s rörelseresultat	368	475	501	368	458
Förändringar i övervärden, netto	250	431	275	323	244
SEB Trygg Liv:s verksamhetsresultat	618	906	776	691	702
** Inklusive värdeförändring på övertagen egendom					
*** Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	2:70	5:49	4:59	5:21	4:81
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	2:69	5:48	4:57	5:21	4:76

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-mar 2008, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	1 525	2 551	242	- 16	- 79	4 223
Provisionsnetto	1 241	1 431	958		171	3 801
Nettoreultat av finansiella transaktioner	119	95	20		- 395	- 161
Livförsäkringsintäkter netto				954	- 241	713
Övriga intäkter netto	44	23	9		150	226
Summa intäkter	2 929	4 100	1 229	938	- 394	8 802
Personalkostnader	- 964	- 1 154	- 383	- 262	- 1 136	- 3 899
Övriga kostnader	- 909	- 1 304	- 288	- 148	893	- 1 756
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 22	- 77	- 24	- 160	- 89	- 372
Summa kostnader	- 1 895	- 2 535	- 695	- 570	- 332	- 6 027
Kapitalvinster och - förluster från materiella och immateriella tillgångar	3					3
Kreditförluster**	- 29	- 311	- 25		- 3	- 368
Rörelseresultat	1 008	1 254	509	368	- 729	2 410

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 618 Mkr (702), av vilket förändringar i övervärden 250 Mkr (244).

** Inklusive värdeförändring på övertagen egendom.

Stora Företag & Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 1	Kv 4	%	jan- mars			Helår 2007
	2008	2007		2008	2007	%	
Räntenetto	1 525	1 498	2	1 525	1 328	15	5 610
Provisionsnetto	1 241	1 361	-9	1 241	1 561	-20	5 945
Nettoresultat av finansiella transaktioner	119	249	-52	119	1 164	-90	2 613
Övriga intäkter netto	44	194	-77	44	51	-14	839
Intäkter	2 929	3 302	-11	2 929	4 104	-29	15 007
Personalkostnader	-964	-1 055	-9	-964	-1 098	-12	-4 246
Övriga kostnader	-909	-868	5	-909	-857	6	-3 489
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-22	-26	-15	-22	-23	-4	-85
Kostnader	-1 895	-1 949	-3	-1 895	-1 978	-4	-7 820
Resultat före kreditförluster	1 034	1 353	-24	1 034	2 126	-51	7 187
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	3	2	50	3			2
Kreditförluster	-29	-69	-58	-29	-109	-73	-326
Rörelseresultat	1 008	1 286	-22	1 008	2 017	-50	6 863
K/I-tal	0,65	0,59		0,65	0,48		0,52
Allokerat kapital, miljarder kronor	27,0	26,4		27,0	26,4		26,4
Räntabilitet, %	10,8	14,0		10,8	22,0		18,7
Antal befattningar, medeltal	2 742	2 672		2 726	2 518		2 566

- **Ökad volatilitet och lägre riskbenägenhet hos investerarna**
- **Oro på kreditmarknaderna påverkar investeringsportföljen och Capital Markets**

Kommentarer till det första kvartalet

Oron på kreditmarknaderna och de ökade spreadarna under den andra hälften av föregående år fortsatte även under det första kvartalet 2008 och intensifierades i början av mars. Rörelseresultatet på 1 008 Mkr speglar minskade kapitalmarknadsrelaterade intäkter och inkluderar marknadsvärderingsförluster motsvarande 872 Mkr på divisionens innehav av räntebärande värdepapper.

Efter en stark inledning fick de försämrade förutsättningarna under de sista veckorna av kvartalet en dämpande effekt på investerarnas aktivitet. Tillförsikten bland företagskunderna var fortsatt hög och trots en ökad osäkerhet är strategiska transaktioner som fusioner och förvärv fortfarande i fokus. Aktivitetsnivån för affärer relaterade till tillväxtmarknaderna var fortsatt hög, trots den globala krisen. Under kvartalet öppnade SEB ett representantkontor i Delhi, Indien. SEB är nu representerat i alla fyra så kallade BRIC-länder.

Kostnaderna minskade till följd av lägre resultatbaserade ersättningar. SEB Way, SEB:s program för operationell effektivitet, går enligt plan.

Inom Trading and Capital Markets påverkades intäkterna från räntebärande värdepapper negativt av de svåra marknadsförhållandena medan aktie- och

valutahandeln genererade starka resultat. Försäljningen till privatinvesterar sjönk, vilket speglar lägre volymer på marknaden som helhet.

Lägre värderingar och ökad volatilitet på aktiemarknaden innebar att börsintroduktioner och andra aktiemarknadsaktiviteter var begränsade. Efterfrågan på rådgivning var dock fortsatt hög under hela perioden.

Trots lägre intjäning från corporate finance-tjänster och förvärvsfinansiering hade Corporate Banking ett starkt kvartal; strukturerad finansiering gynnades av förbättrade marginaler och kreditvillkor. Detta var särskilt märkbart inom segmenten shipping och kommersiell fastighetsfinansiering, men även inom allmän företagsutlåning.

Inom Global Transaction Services visade cash management-enheten ett bra resultat med stöd av inflöden och högre räntor. Transaktionsvolymerna inom depåhantering och fondservice låg på en stabil och hög nivå. Lägre marknadsvärden hade endast en begränsad inverkan på intäkterna tack vare ett fortsatt inflöde av tillgångar. Depåtransaktionerna ökade med 62 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007.

Kontorsrörelsen

Kontorsrörelsen består av sex affärsområden: Sverige, Tyskland, Estland, Lettland, Litauen och Kort.

Resultaträkning

Mkr	Kv 1	Kv 4		jan- mars			Helår 2007
	2008	2007		2008	2007	%	
Räntenetto	2 551	2 549	0	2 551	2 276	12	9 698
Provisionsnetto	1 431	1 637	-13	1 431	1 523	-6	6 219
Nettoresultat av finansiella transaktioner	95	170	-44	95	92	3	482
Övriga intäkter netto	23	64	-64	23	22	5	159
Intäkter	4 100	4 420	-7	4 100	3 913	5	16 558
Personalkostnader	-1 154	-1 085	6	-1 154	-1 018	13	-4 235
Övriga kostnader	-1 304	-1 414	-8	-1 304	-1 296	1	-5 286
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-77	-78	-1	-77	-75	3	-318
Kostnader	-2 535	-2 577	-2	-2 535	-2 389	6	-9 839
Resultat före kreditförluster	1 565	1 844	-15	1 565	1 525	3	6 719
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar		2	-100				4
Kreditförluster	-311	-286	9	-311	-122	155	-715
Rörelseresultat	1 254	1 560	-20	1 254	1 403	-11	6 008
K/I-tal	0,62	0,58		0,62	0,61		0,59
Allokerat kapital, miljarder kronor	25,3	24,8		25,3	24,8		24,8
Räntabilitet, %	15,3	19,3		15,3	17,5		18,8
Antal befattningar	8 995	8 925		8 951	8 630		8 802

- **Starkt räntenetto uppvägde minskade värdepappersrelaterade intäkter**
- **Ökade reserveringar i Estland medförde lägre rörelseresultat**

Kvartalskommentar

En minskad kundaktivitet till följd av oron på finansmarknaderna påverkade divisionens värdepappersrelaterade intäkter negativt under kvartalet. Samtidigt var räntenettet fortsatt starkt och förbättrades inom samtliga affärsområden jämfört med motsvarande kvartal 2007. Kreditförlusterna ökade främst till följd av högre reserveringar i Estland. Rörelseresultatet minskade med 11 procent jämfört med motsvarande kvartal 2007.

I Sverige ökade intäkterna med 1 procent jämfört med första kvartalet 2007. Det ökade räntenettet gynnades främst av fortsatt volymtillväxt inom bolån samt stabila marginaler under kvartalet. Försäljningsmarginalerna på bolån låg i linje med den genomsnittliga utlåningsmarginalen. Försäkringsförsäljningen ökade med cirka 20 procent medan marknadskänsliga intäkter som courtageintäkter och avgifter på aktieobligationer minskade. Dessutom fortsatte satsningen på små och medelstora företag att ge resultat med ett inflöde av 1 900 (1 300) nya kunder.

Kostnaderna ökade med 6 procent till följd av högre löne- och pensionskostnader.

I Estland hade de ökade reserveringarna relaterade till företagskunder en negativ effekt på resultatet. I Lettland och Litauen låg kreditförlusterna alltså på en låg nivå.

Kreditvolymerna minskade med 1 procent i Estland och Lettland medan ökningen var 3 procent i Litauen.

Koncernens marknadsandelar inom utlåning minskade i samtliga tre länder till följd av SEB:s mer försiktiga kreditpolicy. Samtidigt fortsatte arbetet med att säkerställa långsiktig tillväxt inom sparandeområdet genom lansering av nya investeringsprodukter och marknadskampanjer. I Litauen fortsatte expansionen av distributionsnätverket. Under kvartalet ändrade de tre baltiska bankerna namn till enbart SEB.

I Tyskland låg lönsamheten på en fortsatt otillfredsställande nivå. Försäljningen av konsumentkrediter och bolån var högre, medan värdepappersrelaterade intäkter utvecklades negativt till följd av marknadsoron.

Inom Kort ökade rörelseresultatet med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Intäkterna steg med 6 procent medan kostnaderna var i det närmaste oförändrade. Affärsområdet fick flera nya större kunder, bland annat Statoil i Sverige.

SEB:s förbättringsprogram, SEB Way, fortsätter i hela divisionen och får ännu större betydelse i ett svårare ekonomiskt klimat.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 1	Kv 4		jan- mars			Helår 2007
	2008	2007		%	2008	2007	
Räntenetto	242	245	-1	242	186	30	843
Provisionsnetto	958	979	-2	958	1 024	-6	4 077
Nettoresultat av finansiella transaktioner	20	46	-57	20	14	43	79
Övriga intäkter netto	9	40	-78	9	6	50	86
Intäkter	1 229	1 310	-6	1 229	1 230	0	5 085
Personalkostnader	-383	-355	8	-383	-346	11	-1 340
Övriga kostnader	-288	-289	0	-288	-253	14	-1 040
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-24	-14	71	-24	-13	85	-60
Kostnader	-695	-658	6	-695	-612	14	-2 440
Resultat före kreditförluster	534	652	-18	534	618	-14	2 645
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar							-1
Kreditförluster	-25	10		-25	-4		-7
Rörelseresultat	509	662	-23	509	614	-17	2 637
K/I-tal	0,57	0,50		0,57	0,50		0,48
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,6	5,5		6,6	5,5		5,5
Räntabilitet, %	22,2	34,7		22,2	32,2		34,5
Antal befattningar	1 160	1 073		1 153	1 104		1 074

- **Lägre intäkter från svaga aktiemarknader, men ökade prestationsrelaterade intäkter**
- **SEB fortsatte att ta marknadsandelar på den svenska fondmarknaden**

Kvartalskommentar

På grund av fortsatt osäkerhet på de finansiella marknaderna under första kvartalet fortsatte SEB:s kunder att skifta över till mindre volatila investeringar. Tillsammans med bankens fokus på alternativa investeringar ledde det till stabila intäkter för kvartalet på 1 229 Mkr (1 230). Ränteintäkter och prestationsrelaterade intäkter vägde upp förlorade intäkter från sänkta tillgångsvärden och lägre courtageintäkter. De prestationsrelaterade intäkterna uppgick till 183 Mkr (154).

SEB tog återigen marknadsandelar på en svag svensk fondmarknad. Nettoinflödet till SEB:s fonder blev 1,5 miljarder kronor (4,2) under perioden, jämfört med ett nettoutflöde på 19,7 miljarder (-0,1) på marknaden som helhet. SEB dominerade marknaden tack vare en väl utbyggd distributionskapacitet och en stark position inom alternativa investeringar med totala inflöden på 5,6 miljarder kronor (1,6) under perioden. SEB:s utbud av alternativa investeringar kommer ytterligare att förstärkas under den första hälften av 2008 genom lanseringar av nya produkter från Key Asset Management.

Divisionens förvaldade kapital sjönk med 2 procent från årsskiftet till 1 256 miljarder. Orsakerna var lägre tillgångsvärden på grund av börsfall och växelkurseffekter. Förvärvet av Key Asset Management och nyförsäljning

bidrog med 17 respektive 7 miljarder (12).

Förvaltningen av placerade medel försämrades under kvartalet. 33 procent (56) av portföljerna och 29 procent (71) av det förvaldade kapitalet låg över respektive jämförelseindex.

Kostnaderna steg med 14 procent till 695 Mkr. Av dessa är 7 procent icke-jämförbara kostnader och inkluderar bland annat Key Asset Management och högre pensionsavsättningar. De underliggande kostnaderna steg med 7 procent.

Institutional Clients fortsatte att förstärka sina försäljningsaktiviteter med fokus på de allra största institutionella kunderna i Sverige, tredjepartsdistributörer och institutionella kunder utanför SEB:s hemmamarknader. Satsningarna på alternativa produkter ökade för att möta kundernas efterfrågan och direktinvesteringar i fastigheter, som tidigare bara fanns tillgängliga i Tyskland, adderades till det globala utbudet.

Private Bankings nyförsäljning uppgick till 5,8 miljarder kronor (4,1) under perioden. Flera orsaker ligger bakom framgångarna: en förnyad affärsmodell, SEB Way-transformationen och ett närmare samarbete med kontorsrörelsen.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 1			Kv 4			jan- mars			Helår
	2008	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%	2007
Räntenetto	-16	-7	129	-16	-9	78	-28			
Livförsäkringsintäkter netto	954	1 031	-7	954	981	-3	3 958			
Intäkter	938	1 024	-8	938	972	-3	3 930			
Personalkostnader	-262	-284	-8	-262	-254	3	-1 050			
Övriga kostnader	-148	-121	22	-148	-130	14	-530			
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-160	-144	11	-160	-130	23	-548			
Kostnader	-570	-549	4	-570	-514	11	-2 128			
Rörelseresultat	368	475	-23	368	458	-20	1 802			
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	250	431	-42	250	244	2	1 273			
Verksamhetsresultat	618	906	-32	618	702	-12	3 075			
K/I-tal	0,61	0,54		0,61	0,53		0,54			
Allokerat kapital, miljarder kronor	7,5	7,5		7,5	7,5		7,5			
Räntabilitet, %										
baserat på rörelseresultat	17,3	22,3		17,3	21,5		21,1			
baserat på verksamhetsresultat	29,0	42,5		29,0	32,9		36,1			
Antal befattningar	1 222	1 218		1 218	1 195		1 201			

- **Försäljningen ökade med 11 procent**
- **Värdeminskning i fondförsäkringsstocken påverkade intäkterna**

Kvartalskommentarer

Rörelseresultatet minskade med 20 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Intäkterna påverkades av sjunkande värde på fondförsäkringsstocken och en trend att byta från aktierelaterade fonder till säkrare alternativ som räntebärande fonder. Resultatet för riskprodukter som sjuk- och vårdförsäkring var klart bättre än föregående år och gynnades av låga skadekostnader samt en bra kapitalavkastning. De volatila kapitalmarknaderna och ränterörelserna kan emellertid bidra till fluktuationer mellan kvartalen under året.

En avsättning på 52 Mkr har gjorts för potentiella framtida garantiåtaganden i den traditionella livförsäkringsportföljen som överfördes från Nya Liv under 2007. Avsättningen är återvinningsbar om den framtida kapitalavkastningen är tillräcklig för att uppfylla de garanterade återbäringsnivåerna.

Kostnaderna ökade främst till följd av högre avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader. Även investeringar på såväl nya som mer mogna marknader bidrog till ökningen. Antalet befattningar har varit stabilt under det senaste året. Fokuseringen på effektivisering har fortsatt, framförallt på mer mogna marknader.

Fondförsäkring är den viktigaste produkten med en andel på 77 procent (82) av den totala försäljningen. Under perioder av finansiell oro tenderar emellertid försäkringstagarnas intresse för traditionella

försäkringsprodukter att öka. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter var 68 procent (71).

Den totala försäljningen, mätt som vägd volym, ökade med 11 procent jämfört med föregående år. Utvecklingen varierade mellan olika marknader. Andelen föräkringskontrakt med löpande premier minskade något. Till följd av detta sjönk försäljningsmarginalen för den senaste tolv månadersperioden till 21 procent jämfört med 24 procent för helåret 2007.

Försäljningen i Sverige var oförändrad jämfört med föregående år. I Danmark ökade försäljningen med 11 procent och betalda premier ökade med 6 procent. Försäljningen i de baltiska länderna startade svagt under det första kvartalet medan försäljningen av produkten Portfolio Bond i Sverige, redovisad i SEB Life & Pension International, uppvisade en betydande ökning.

De totala premieinkomsterna (inbetalda premier) uppgick till 7,4 miljarder kronor jämfört med 6,8 miljarder under föregående år, en ökning med 9 procent. Värdet av fondförsäkringsstocken minskade med 8 procent till 125 miljarder kronor, jämfört med 136 miljarder vid årsskiftet. Vid första kvartalets utgång föregående år uppgick värdet till 129 miljarder kronor. Det totalt förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, minskade med 5 procent från årsskiftet till 384 miljarder kronor.

Geografisk fördelning av rörelseresultatet – januari-mars 2008

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

- **Turbulensen på kreditmarknaden påverkade intäkterna på de flesta marknader**
- **SEB:s affärsmix och robusta ekonomi stödjer den svenska verksamheten**

Kommentarer till första kvartalet

Den fortsatta störningen på kreditmarknaden i kombination med ett försämrat affärsklimat och minskade aktiviteter på aktiemarknaden påverkade SEB:s verksamhet negativt på de flesta marknader.

I Sverige ökade rörelseresultatet med 3 procent trots att värdepappersprovisionerna var lägre och marknadsvärderingarna på de räntebärande portföljerna minskade. Räntenettet ökade till följd av fortsatt högre volymer.

I Danmark och Norge medförde en lägre aktivitet på de försvagade aktiemarknaderna en nedgång både i intäkter och resultat för SEB:s investment banking och kapitalförvaltning. Livförsäkringsverksamheten i Danmark utvecklades positivt under kvartalet.

I Finland har SEB:s satsning på rådgivning inom merchant banking-området och kapitalförvaltning under de senaste åren lönat sig – både intäkter och rörelseresultatet ökade jämfört med föregående år.

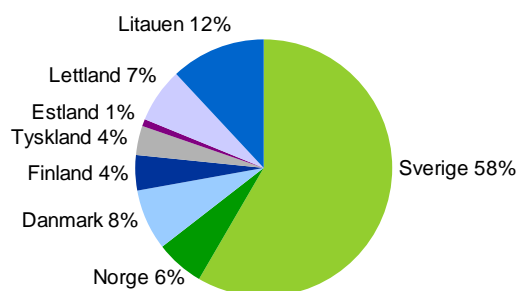
SEB:s verksamheter i Lettland och Litauen var fortsatt starka, medan intäkterna i Estland påverkades negativt av minskade intäkter från Stora Företag & Institutioner och Liv. I kombination med högre gruppvisa reserveringarna ledde detta till en kraftig minskning av SEB:s rörelseresultat i Estland. I Lettland och Litauen var kreditförlusterna fortfarande på låg nivå och rörelseresultatet ökade något.

Uppbromsningen av kredittillväxten i de baltiska länderna har resulterat i minskade marknadsandelar.

Intäkterna i Tyskland påverkades negativt av utvecklingen för de räntebärande portföljerna och kapitalmarknadsaktiviteterna. I övrigt ökade försäljningen av konsumentkrediter och bolån.

Rörelseresultat per land Kv. 1 2008

Justerat för Övrigt -487 Mkr



Affärsvolymer på nya marknader, det vill säga Ukraina och Ryssland fortsatte att öka. Integrationen av SEB Bank och den nyligen förvärvade Factorial Bank utvecklades enligt plan. SEB planerar att öppna 20–25 kontor per år i Ukraina och har också lanserat exempelvis cash management-lösningar, kapitalförvaltningstjänster, investeringsfonder och livförsäkring i landet.

Värderingen av tillgångarna på räntebärande papper i filialer till moderbolaget påverkades kraftigt av de ökade kreditspreadarna. De låga värderingarna i kombination med trögare kapitalmarknader och lägre bidrag från de baltiska länderna förklarar den förhållandevis låga andelen av rörelseresultatet utanför Sverige, 42 procent.

Fördelning landvis jan - mars	Intäkter			Kostnader			Rörelseresultat		
	2008	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%
Mkr									
Sverige	5 096	4 965	3	-3 384	-3 157	7	1 693	1 795	-6
Norge	560	853	-34	- 323	- 442	-27	177	374	-53
Danmark	604	754	-20	- 356	- 356		225	398	-43
Finland	281	247	14	- 152	- 137	11	127	106	20
Tyskland	1 356	1 620	-16	-1 210	-1 140	6	108	331	-67
Estland	328	388	-15	- 137	- 151	-9	25	225	-89
Lettland	410	329	25	- 176	- 137	28	195	184	6
Litauen	597	508	18	- 232	- 195	19	347	301	15
Övriga länder och eliminerings	- 430	529	-181	- 57	- 87	-34	- 487	443	
Totalt	8 802	10 193	-14	-6 027	-5 802	4	2 410	4 157	-42

SEB-koncernen

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2007
	2008	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%	
Emissioner	7	61	-89		7	32	-78		335	
Aktiehandel	677	711	-5		677	891	-24		3 153	
Övrig handel	81	148	-45		81	177	-54		598	
Notariat och fondverksamhet	1 804	1 763	2		1 804	1 692	7		7 165	
Värdepappersprovisioner	2 569	2 683	- 4		2 569	2 792	- 8		11 251	
Betalningsförmedling	439	463	-5		439	459	-4		1 808	
Kortverksamhet	1 032	1 087	-5		1 032	957	8		4 093	
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 471	1 550	- 5		1 471	1 416	4		5 901	
Rådgivning	289	316	-9		289	499	-42		1 473	
Utlåning	185	294	-37		185	231	-20		1 055	
Inlåning	23	23			23	27	-15		89	
Garantier	67	66	2		67	68	-1		264	
Derivat	113	92	23		113	96	18		363	
Övrigt	176	235	-25		176	226	-22		1 004	
Övriga provisioner	853	1 026	- 17		853	1 147	- 26		4 248	
Provisionsintäkter	4 893	5 259	- 7		4 893	5 355	- 9		21 400	
Värdepappersprovisioner	-241	-195	24		-241	-204	18		-902	
Betalningsförmedlingsprovisioner	-585	-619	-5		-585	-576	2		-2 373	
Övriga provisioner	-266	-316	-16		-266	-298	-11		-1 074	
Provisionskostnader	-1 092	-1 130	- 3		-1 092	-1 078	1		-4 349	
Värdepappersprovisioner, netto	2 328	2 488	-6		2 328	2 588	-10		10 349	
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	886	931	-5		886	840	5		3 528	
Övriga provisioner, netto	587	710	-17		587	849	-31		3 174	
Provisionsnetto	3 801	4 129	- 8		3 801	4 277	- 11		17 051	

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2007
	2008	2007	%	2008	2007	%	2008	2007	%	
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	171	157	9		171	147	16		520	
Skuldinstrument och relaterade derivat	-1 164	-477	144		-1 164	645			-101	
Kapitalmarknadsrelaterade	- 993	- 320			- 993	792			419	
Valutarelaterade	832	740	12		832	519	60		2 820	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 161	420	-138		- 161	1 311	-112		3 239	

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv1		Kv4		Jan - mar			Helår 2007
	2008	2007	%		2008	2007	%	
<i>Reserveringar:</i>								
Gruppvisa reserveringar, netto	- 112	15			- 112	- 114	-2	- 390
Specifika reserveringar	- 190	- 231	-18		- 190	- 245	-22	- 653
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	44	163	-73		44	75	-41	405
Reserveringar för utombalansposter, netto	1	- 24	-104		1	31	-97	8
Reserveringar, netto	- 257	- 77			- 257	- 253	2	- 630
<i>Bortskrivningar:</i>								
Bortskrivningar, totalt	- 332	- 562	-41		- 332	- 243	37	-1 395
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	201	242	-17		201	124	62	711
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	- 131	- 320	-59		- 131	- 119	10	- 684
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	24	85	-72		24	135	-82	293
Bortskrivningar, netto	- 107	- 235	-54		- 107	16		- 391
Kreditförluster, netto	- 364	- 312	17		- 364	- 237	54	-1 021
Värdeförändring på övertagen egendom	- 4	- 1			- 4	3		5
Kreditförluster inkl värdeförändring, netto	- 368	- 313	18		- 368	- 234	57	-1 016

Balansräkning – SEB-koncernen

Aggregerad	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2008	2007	2007
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17 728	96 871	11 866
Utlåning till kreditinstitut	308 822	263 012	232 935
Utlåning till allmänheten	1 098 597	1 067 341	1 016 519
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	694 111	661 223	684 290
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning *	196 848	170 137	125 166
Finansiella tillgångar som innehåses till förfall *	1 868	1 798	2 053
Avvecklade verksamheter			952
Investeringar i intresseföretag	1 314	1 257	1 134
Materiella och immateriella tillgångar	25 452	24 697	23 328
Övriga tillgångar	53 823	58 126	37 879
Summa tillgångar	2 398 563	2 344 462	2 136 122
Skulder till kreditinstitut	455 707	421 348	427 367
In- och upplåning från allmänheten	764 567	750 481	669 646
Skulder till försäkringstagare	213 046	225 916	213 289
Emitterade värdepapper	499 622	510 564	457 442
Finansiella skulder till verkligt värde	256 961	216 390	174 757
Övriga skulder	87 273	97 519	80 419
Avsättningar	1 338	1 536	1 863
Efterställda skulder	42 990	43 989	45 325
Totalt eget kapital	77 059	76 719	66 014
Summa skulder och eget kapital	2 398 563	2 344 462	2 136 122
* Varav obliigationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	675 521	608 016	564 459

Poster inom linjen – SEB-koncernen

	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2008	2007	2007
För egna skulder ställda säkerheter	388 200	308 342	341 840
Övriga ställda säkerheter	240 060	207 363	228 373
Ansvarsförbindelser	63 621	66 984	61 164
Åtaganden	443 059	394 128	391 485

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Minoritetsin tressen	Reserv för kassaflödes säkringar	Reserv för finansiella tillgångar som kan säljas	Aktie- kapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Summa
Jan-mars 2008							
Ingående balans	191	160	- 438	6 872	29 757	40 177	76 719
Marknadsvärdeförändringar		-69	- 1 186				- 1 255
Realiserat via resultaträkningen			- 3				- 3
Omräkningsdifferens					-228		- 228
Nettoresultat redovisat direkt i eget kapital		-69	-1 189		-228		-1 486
Nettoresultat	1					1 847	1 848
Totalt redovisat resultat	1	-69	-1 189		-228	1 847	362
Neutralisering av resultateffekt av personaloptionsprogrammen*						54	54
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen***						114	114
Övriga förändringar	-16				861	- 1 035	- 190
Utgående balans	176	91	- 1 627	6 872	30 390	41 157	77 059
Jan-dec 2007							
Ingående balans	130	380	392	6 872	30 203	29 290	67 267
Marknadsvärdeförändringar		-206	- 614				- 820
Realiserat via resultaträkningen		-14	- 216				- 230
Omräkningsdifferens					98		98
Nettoresultat redovisat direkt i eget kapital		-220	-830		98		-952
Nettoresultat	24					13 618	13 642
Totalt redovisat resultat	24	-220	-830		98	13 618	12 690
Utdelning till aktieägarna						- 4 123	- 4 123
Utdelning eget innehav						44	44
Neutralisering av resultateffekt av personaloptionsprogrammen*						- 428	- 428
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen***						897	897
Övriga förändringar	37				-544	879	372
Utgående balans	191	160	- 438	6 872	29 757	40 177	76 719
Jan-mars 2007							
Ingående balans	130	380	392	6 872	30 203	29 290	67 267
Marknadsvärdeförändringar		-51	- 164				- 215
Realiserat via resultaträkningen			72				72
Omräkningsdifferens					35		35
Nettoresultat redovisat direkt i eget kapital		-51	-92		35		-108
Nettoresultat	4					3 258	3 262
Totalt redovisat resultat	4	-51	-92		35	3 258	3 154
Utdelning till aktieägarna						- 4 123	- 4 123
Utdelning eget innehav						44	44
Neutralisering av resultateffekt av personaloptionsprogrammen*						- 707	- 707
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen***						146	146
Övriga förändringar	2				70	161	233
Utgående balans	136	329	300	6 872	30 308	28 069	66 014

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

** Omklassificering från egetkapitalinstrument till finansiellt instrument.

*** Per 31 december 2007 ägde SEB 3,7 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2008 har 1,4 miljoner av dessa aktier sålts i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 mars ägde SEB således 2,3 miljoner A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 362 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - mar			Helår 2007
	2008	2007	%	
Kassaflöde från resultaträkningen	4 360	4 813	-9	17 476
Ökning (-)/minskning (+) i portföljverksamhet	-23 041	-59 637	-61	-32 503
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	-40 616	56 993	-171	72 454
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	-1 588	-13 459	-88	-45 995
Ökad (-)/minskad (+) utlåning till allmänheten	-32 086	-70 273	-54	-116 298
Ökning (+)/minskning (-) i skulder till kreditinstitut	33 861	61 387	-45	52 274
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning från allmänheten	11 889	27 888	-57	104 715
Ökning (-)/minskning (+) i försäkringsportföljer	-12 849	9 606		22 302
Förändringar i övriga balansposter	158	14 321	-99	10 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-59 912	31 639		84 773
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-1 214	- 673	80	-2 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 104	9 425	198	38 397
Periodens kassaflöde	-33 022	40 391	-182	120 820
Kassa och likvida medel vid årets början	194 985	73 751	164	73 751
Kursdifferens i likvida medel	-3 341	304		414
Periodens kassaflöde	-33 022	40 391	-182	120 820
Kassa och likvida medel vid periodens slut²⁾	158 622	114 446	39	194 985
1) Inklusive investeringar i dotterbolag				
Förvärvspris	- 708	- 130		- 759
Likvida medel i förvärvade bolag		113	-100	102
Nettoutflöde	- 708	- 17		- 657

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

Osäkra lånefordringar och övertagen egenom – SEB-koncernen

	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2008	2007	2007
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	7 775	7 619	7 860
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	778	772	1 168
Osäkra lånefordringar brutto*	8 553	8 391	9 028
Specifika reserver	-3 669	-3 787	-4 344
varav reserver för oreglerade osäkra lånefordringar	-3 372	-3 456	-3 845
varav reserver för övriga osäkra lånefordringar	-297	-331	-499
Gruppvisa reserver	-2 703	-2 602	-2 334
Osäkra lånefordringar netto	2 181	2 002	2 350
Reserv för utombalansposter	-202	-209	-188
Totala reserveringar	-6 574	-6 598	-6 866
Andel osäkra lånefordringar	0,20%	0,18%	0,23%
(Osäkra fordringar netto i relation till utlåning vid periodens slut)			
Reserveringsgrad för osäkra lånefordringar	74,5%	76,1%	74,0%
(Specifik och gruppvis reservering/osäkra fordringar brutto, %)			
<i>Specifik reserveringsgrad för osäkra lånefordringar</i>	<i>42,9%</i>	<i>45,1%</i>	<i>48,1%</i>
Övertagna panter			
Byggnader och mark	24	23	86
Aktier och andelar	50	39	42
Totalt övertagna panter	74	62	128

SEB-aktien

Index



Rating

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

SEB:s största aktieägare

Mars 2008	procent
Investor AB	20,5
Trygg-Stiftelsen	9,6
Alecta	4,2
Swedbank Robur Fonder	3,1
AFA Försäkring	2,5
SHB/SPP Fonder	1,9
Wallenberg-stiftelser	1,5
Fjärde AP - fonder	1,4
Utländska ägare	19,6