

Delårsrapport jan-mars 2009

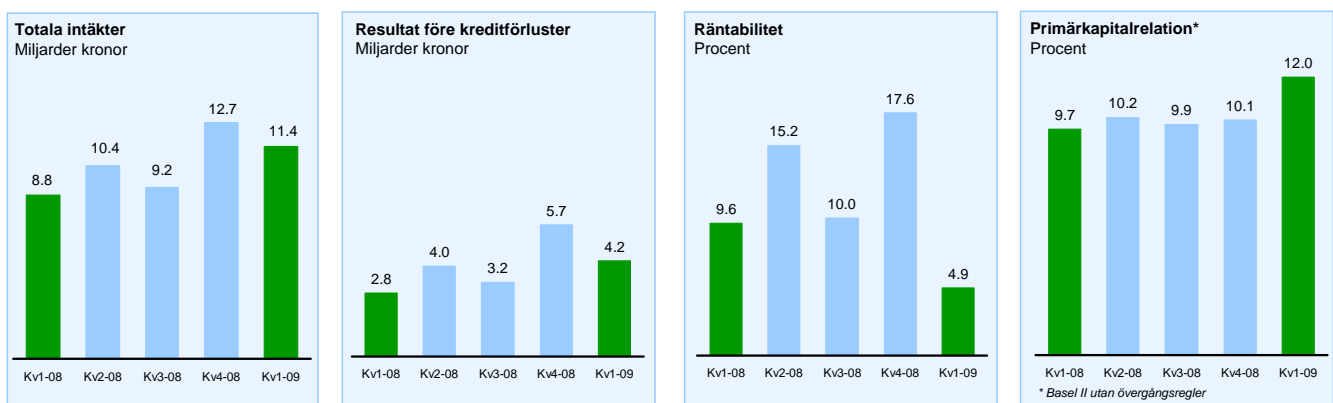
STOCKHOLM DEN 24 APRIL 2009

Första kvartalet 2009 - rörelseresultat 1,8 miljarder kronor (2,4)

- Rörelseresultatet före kreditförluster för det första kvartalet 2009 uppgick till 4 186 Mkr (2 771), en ökning med 51 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol och 27 procent ned från föregående kvartal. Rörelseresultatet var 1 802 Mkr (2 410) och nettoresultatet 1 027 Mkr (1 848).
- Intäkterna ökade med 30 procent jämfört med första kvartalet 2008. Räntenettet steg med 40 procent och provisionsnettot minskade med 15 procent. Nettoresultatet av finansiella transaktioner förbättrades med 1,3 miljarder. Jämfört med föregående kvartal sjönk intäkterna med 10 procent.
- Kostnaderna var 10 procent högre än för motsvarande kvartal i fjol, exklusive goodwillnedskrivningar. Ökningen var orsakad av valutaomräkningseffekter, högre pensionskostnader och ytterligare kostnader i samband med övertalighet. Jämfört med föregående kvartal steg kostnaderna med 4 procent.
- En nedskrivning på 594 Mkr har gjorts avseende all goodwill för SEB:s verksamhet i Ukraina.
- Utlåningen till allmänheten ökade med 219 miljarder och inlåningen från allmänheten ökade med 71 miljarder på årsbasis.
- Reserveringarna för kreditförluster ökade till 2 386 Mkr (364), varav 60 procent var gruppvisa, och steg med 683 Mkr jämfört med föregående kvartal. Kreditförlustnivån var 0,70 procent (0,13).
- Räntabiliteten var 4,9 procent (9,6) och vinsten per aktie 1:03 kronor (1:92).
- Nyemissionen på 15,1 miljarder kronor har slutförts med framgång. Primärkapitalrelationen uppgick till 12,0 procent (9,7).
- Styrelsen har beslutat att SEB skall ansöka om deltagande i den svenska statens upplåningsgarantiprogram. Ansökan lämnas in inom ett par dagar.

”SEB:s underliggande verksamhet har haft en stark inledning på året. En fortsatt hög intjäningskapacitet framöver och den förbättrade kapitalstyrkan efter nyemissionen ger en avsevärd buffert för att stå emot ytterligare förväntad försämring av konjunkturutvecklingen.”

Annika Falkengren



VD har ordet

SEB:s underliggande verksamhet har haft en stark inledning på året, under ett kvartal som präglats av ytterligare nedrevideringar av konjunktursutsikterna och fortsatt besvärliga finansmarknader. Intäkterna ökade med 30 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Resultatet före reserveringar för kreditförluster och goodwillnedskrivningar ökade med 2 009 Mkr till 4 780 Mkr (inklusive nedskrivning 4 186 Mkr).

Stark underliggande verksamhet

Hög kundaktivitet och ett väl diversifierat produktutbud inom Stora Företag & Institutioner bidrog till ett av divisionens bästa resultat hittills. Affärsvolymerna var höga speciellt inom räntehandel, valutahandel och transaktionstjänster. Även den svenska Kontorsrörelsen och Livdivisionen uppvisade stabila resultat.

Försämrad ekonomisk utveckling i Baltikum

Den djupa konjunkturedgången, speciellt i Baltikum, kräver en fortsatt försiktig och proaktiv hantering av kreditportföljen. Utlåningen i Baltikum uppgår till 166 miljarder, eller 13 procent av SEB:s totala utlåning om 1 317 miljarder. De osäkra lånefordringarna ökade kraftigt i Baltikum, en återspeglning av att den negativa ekonomiska utvecklingen gått allt snabbare i Lettland och Litauen under första kvartalet.

Att på ett tidigt stadium hantera problemkrediter är avgörande för att säkra den långsiktiga bärkraften i våra kunders verksamheter och minimera våra kreditförluster. SEB:s särskilda workout-grupp består nu av 150 erfarna svenska och lokala kreditexperter som agerar i nära samarbete med våra lokala chefer. 71 procent av alla baltiska kreditengagemang överstigande 1 miljon euro har granskats av workout-gruppen. Högriskkommittéer bevakar och följer upp de åtgärdsplaner som tagits fram.

Vi förväntar oss ett fortsatt kärvt ekonomiskt klimat i Baltikum och har stärkt kreditförlustreserverna. Reserveringarna för kreditförluster ökade till 1 702 Mkr i Baltikum av vilket två tredjedelar var gruppvisa reserveringar.

Stopp för expansion i Ukraina

Den ekonomiska krisen i Ukraina fördjupades kraftigt under kvartalet. Den expansion som tidigare planerades för vår begränsade verksamhet i landet har nu lagts på is, då vi bedömer att affärsförutsättningarna kommer att vara svåra under en överskådlig framtid. En nedskrivning på 594 Mkr har gjorts för all goodwill och de gruppvisa reserveringarna har ökat.



Stark kapitalbas och motståndskraftig intjäning

Under kvartalet genomförde banken med framgång en nyemission på 15 miljarder. Det är ett starkt bevis på förtroende från våra aktieägare. SEB:s primärkapitalrelation uppgår nu till 12 procent.

Framöver kommer vi att hålla intäktsgenereringen uppe genom att som stark finansiell partner fortsätta fokusera på våra existerande kunder och erbjuda dem vårt breda utbud av tjänster. Den ökade kapitalstyrkan ger en avsevärd buffert för att stå emot ytterligare försämringar av de allmänna affärsförutsättningarna.

Det statliga upplåningsgarantiprogrammet

Den kommande ansökan för SEB:s deltagande i det statliga upplåningsgarantiprogrammet skapar likställighet med flertalet av SEB:s internationella konkurrenter, som redan drar nytta av olika statliga garantiprogram. Deltagandet kan medföra lägre finansieringskostnader för koncernen, särskilt som hälften av kostnaden för den statliga upplåningsgarantin kan dras av från avgiften till den obligatoriska svenska stabilitetsfonden. Jag tror att deltagandet kommer att gynna SEB:s kunder och aktieägare. Dessutom är detta ett sätt för SEB att bidra till den övergripande stabiliteten i det svenska finansiella systemet.

Koncernen

Rörelseresultat och nettoresultat

SEB:s rörelseresultat före reserveringar för kreditförluster för första kvartalet 2009 uppgick till 4 186 Mkr (2 771), en ökning med 51 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol och 27 procent lägre än föregående kvartal. Exklusive goodwillnedskrivningen ökade rörelseresultatet före kreditförluster med 2 009 Mkr till 4 780 Mkr.

Rörelseresultatet var 1 802 Mkr (2 410), inklusive en positiv effekt på 61 Mkr till följd av den försvagade svenska kronan. Nettoresultatet var 1 027 Mkr (1 848).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 11 430 Mkr (8 798), en ökning med 30 procent jämfört med första kvartalet i fjol. Den positiva effekten av den svagare svenska kronan uppgick till 682 Mkr. Jämfört med föregående kvartal sjönk intäkterna med 10 procent (-4 procent exklusive kapitalvinsten från försäljningen av VPC under sista kvartalet 2008).

Räntenettet förbättrades med 40 procent till 5 904 Mkr (4 223). Högre volymer bidrog med 551 Mkr eller 33 procent av ökningen; den genomsnittliga inlåningen ökade med 11 procent, medan den genomsnittliga utlåningen till allmänheten var 18 procent högre än vid utgången av mars 2008. Nettoeffekten av högre marginaler på utlåning och lägre på inlåning var 20 Mkr. Som en konsekvens av detta steg det kunddrivna räntenettet med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal 2008.

Lägre kortfristiga finansieringsräntor i de räntebärande portföljerna hade en påtagligt positiv effekt på räntenettet. Tillsammans med kortare löptider för finansieringen och en "pull-to-par"-effekt på 120 Mkr i investeringsportföljen svarade den kombinerade effekten för 66 procent eller 1 110 Mkr av ökningen. Räntenettet innehöll också upplupna kostnader på 75 Mkr för avgiften för den svenska stabiliseringsfonden.

I jämförelse med föregående kvartal ökade räntenettet med 7 procent, främst till följd av den positiva effekten av kortfristiga finansieringsräntor.

Provisionsnettot uppgick till 3 215 Mkr (3 801), vilket var 15 procent lägre än såväl motsvarande kvartal i fjol som föregående kvartal. Nedgången berodde på minskade aktiemarknadsaktiviteter, sjunkande intäkter från ett lägre förvaltad kapital och lägre prestationsrelaterade arvoden inom division Kapitalförvaltning. Provisionsintäkter från betalning, kort och andra verksamheter som inte är relaterade till kapitalmarknaden ökade med 12 procent på årsbasis.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 1,294 Mkr till 1 133 Mkr (-161). Det berodde främst på hög marknadsvolatilitet och aktiviteter inom trading- och kapitalmarknadsområdena i kombination med lägre marknadsvärderingsförluster i den räntebärande investeringsportföljen, som uppgick till 454 Mkr att jämföra med 872 Mkr första kvartalet 2008. Jämfört med föregående kvartal, sjönk nettoresultatet av finansiella transaktioner med 34 procent, främst på grund av 267 Mkr

i högre marknadsvärderingsförluster i investeringsportföljen.

Valutahandelsverksamheten fortsatte att generera intäkter på över 1,1 miljarder kronor, även om de var 282 Mkr lägre än under föregående kvartal.

Livförsäkringsintäkter netto ökade med 21 procent till 862 Mkr (713), främst till följd av återvinningar på reserveringar för framtida garantier till traditionella portföljer. Jämfört med föregående kvartal steg intäkterna med 67 procent. En utförlig beskrivning av Livs verksamhet, inklusive förändring i övervärden, redovisas i "Tilläggsinformation" på www.sebgroup.se.

Övriga intäkter netto ökade till 316 Mkr (222). Jämfört med föregående kvartal sjönk övriga intäkter netto med 73 procent eller 838 Mkr, främst beroende på en kapitalvinst på 780 Mkr från försäljningen av VPC under slutet av 2008.

Kostnader

Kostnaderna uppgick till 7 244 Mkr (6 027). Exklusive goodwillavskrivning i Ukraina steg kostnaderna med 10 procent. Ökning förklaras helt av omräkningseffekt till följd av kronförsvagningen, 388 Mkr, ökade pensionskostnader, 195 Mkr, och ytterligare kostnader för övertalighet, 68 Mkr. Jämfört med föregående kvartal ökade kostnaderna med 4 procent.

Effektivitetsvinsten i kostnadsbesparingsprogrammet under första kvartalet 2009 uppgick till 275 Mkr, vilket innebär att den ackumulerade besparingen sedan programmet startade 2007 uppgår till 1 304 Mkr.

Personalkostnaderna ökade med 13 procent till 4 391 Mkr (3 899). Lönerna ökade till 3 072 Mkr (2 775), pensionskostnaderna till 417 Mkr (222) och kostnaderna för övertalighet till 148 Mkr (80). Kostnaderna för kort- och långsiktiga prestationsbaserade ersättningar (inklusive sociala avgifter) minskade till 563 Mkr (644). Medeltalet befattningar sjönk med 320 till 20 736 (21 056). Jämfört med föregående kvartal sjönk personalkostnaderna med 4 procent.

Pensionskostnaderna för 2009 väntas stiga med cirka 0,8 miljarder kronor till följd av lägre avkastning på pensionsstiftelsernas tillgångar och ökade aktuariella förluster, som sammantaget kräver en amortering på förlusten över en 15-årsperiod.

Övriga kostnader ökade med 5 procent till 1 838 Mkr (1 756), främst till följd av högre kostnader för IT och lokaler. Kostnaderna för "One IT Roadmap" uppgick till 81 Mkr. I jämförelse med föregående kvartal minskade övriga kostnader med 7 procent.

Goodwillnedskrivning på 594 Mkr i Ukraina

Under första kvartalet gjorde SEB en goodwillnedskrivning på 594 Mkr för sin investering i bankverksamhet i Ukraina. Kostnaden ingår i de totala kostnaderna. Den

expansionsplan som stöttade förvärven 2004 och 2007 gäller inte längre till följd av den dramatiskt försämrade ekonomiska situationen i Ukraina. Efter nedskrivningen har SEB inte kvar någon goodwill relaterad till verksamheten i Ukraina.

Kreditförluster

Koncernens *kreditförluster netto* – som främst består av reserveringar snarare än konstaterade förluster - ökade till 2 386 Mkr (364). Kreditförlustnivån steg till 0,70 procent (0,13).

Högre gruppvisa reserveringar för att möta den snabba försämringen i de baltiska ekonomierna ledde till att reserveringarna för kreditförluster i regionen ökade till 1 702 Mkr (221). Gruppvisa reserveringar svarade för 68 procent. Kreditförlustnivån netto i Baltikum var 3,70 procent (1,28). Under föregående kvartal var nivån 2,59 procent.

Reserveringarna inom Stora Företag & Institutioner var 279 Mkr (27) och inom Kort 110 Mkr (51). I Ukraina, reserverade SEB 114 Mkr och i Ryssland 48 Mkr, motsvarade en kreditförlustnivå på netto 12,4 (0,3) respektive 7,8 procent (0,2).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar uppgick till 12 982 Mkr (7 321), en ökning med 77 procent jämfört med föregående års nivå. Det motsvarade en andel osäkra fordringar på 0,46 procent (0,26) netto och 0,81 procent (0,52) brutto. Reserveringsgraden var 72 procent (77). Andelen osäkra lånefordringar i Baltikum uppgick till 1,85 procent (0,11) netto och 2,88 procent (0,38) brutto.

Koncernens osäkra portföljvärderade lån (homogena grupper) uppgick till 3 841 Mkr (1 232). Den motsvarande reserveringsgraden för dessa lån var 48 procent (60).

Skatter

Den totala skatten uppgick till 781 Mkr (562). Den totala skattesatsen på 43,3 procent återspeglar att goodwillavskrivningen inte är avdragsgill och att kreditreserveringarna ökat i Baltikum, där skattesatsen är mellan 0 och 20 procent. Av dessa skäl förväntas skattesatsen förbli hög.

Affärsvolym

Koncernens balansomsättning per den 31 mars 2009 uppgick till 2 460 miljarder kronor (2 511 vid utgången av 2008). Positiva valutaeffekter uppgick till 27 miljarder. Utlåningen till allmänheten ökade med 2 procent under kvartalet medan inlåningen från allmänheten var marginellt ned.

SEB:s totala kreditexponering var oförändrad på 1 933 miljarder kronor (1 934). Utlåningen till företagssektorn växte i Sverige medan den sjönk i Baltikum. Kredittillväxten, uttryckt i lokal valuta, var -3, -3 respektive -5 procent i Estland, Lettland och Litauen.

Per den 31 mars 2009 uppgick det förvaltade kapitalet till 1 187 miljarder kronor (1 201). Nettoinflödet under

kvartalet var 9 miljarder (7) och värdeförändringen -23 miljarder (-63). Depåförvaringsvolymen uppgick till 3 991 miljarder kronor (3 891).

Räntebärande värdepappersportföljer

Per den 31 mars 2009 uppgick SEB:s positioner i räntebärande papper för investerings-, treasury- och kundhandelsändamål till 356 miljarder kronor (355) netto. Innehaven består främst av säkerställda obligationer, obligationer emitterade av finansiella institutioner och strukturerade krediter.

Stora Företag & Institutioners investeringsportfölj på 123 miljarder kronor (131) var fortsatt negativt påverkad av störningarna på kreditmarknaden. Innehaven av strukturerade krediter i investeringsportföljen uppgick till 62 miljarder kronor (63). Innehaven av säkerställda obligationer och obligationer emitterade av finansiella institutioner uppgick till 61 miljarder (68).

Storleken på amorteringar och försäljningar balanseras av valutaomräkningseffekter. Om valutakursen per den 31 mars 2008 appliceras skulle innehaven av strukturerade krediter ha uppgått till 50 miljarder kronor, det vill säga en minskning med 13 miljarder på ett år. Motsvarande siffror för obligationer emitterade av finansiella institutioner skulle ha varit en minskning med 17 miljarder till 38 miljarder (55).

Värderingsförlusterna i investeringsportföljen under första kvartalet 2009 uppgick till 895 Mkr (2 502), varav 454 Mkr (872) i resultaträkningen och 441 Mkr (1 630) i eget kapital. 530 Mkr (1 784) av marknadsvärderingsförlusterna hänförde sig till innehav av strukturerade krediter och 365 Mkr (718) till andra finansiella instrument, huvudsakligen obligationer emitterade av finansiella institutioner. Om koncernen inte hade omklassificerat dessa finansiella tillgångar under 2008 skulle verkligt värde av förlusterna ha uppgått till 199 Mkr respektive 2 876 Mkr i resultatet för första kvartalet respektive värderingsförlust i eget kapital.

Baserat på SEB:s långsiktiga investeringshorisont har riskhanteringen varit inriktad på att begränsa fortsatt volatilitet i intäkterna och på att i begränsad omfattning göra vissa avyttringar. Följaktligen – och inklusive omklassificeringen av delar av portföljen – minskade innehav klassificerade som värdepapper för handel till 6 miljarder (49) och innehav tillgängliga för försäljning till 18 miljarder (82), medan värdepapper klassificerade som lån ökade till 98 miljarder (0).

SEB håller fallissemang i dessa portföljer för osannolika med rådande förutsättningar på kreditmarknaden. Risker för nedskrivningar i de strukturerade portföljerna har ökat.

88,5 procent av innehavet av strukturerade krediter har AAA-rating och 5,1 procent har en rating understigande BBB. Det finns inga osäkra lånefordringar i portföljen och inga "klass 3-tillgångar". Den genomsnittliga ekonomiska löptiden är cirka tre och ett halvt år. 65 procent av de strukturerade krediterna gäller den europeiska marknaden, 33 procent USA och 2 procent övriga världen. 83 procent av innehaven av säkerställda obligationer

och obligationer emitterade av finansiella institutioner i investeringsportföljen avser europeiska institutioner, 14 procent amerikanska och 3 procent australiska institutioner.

Marknadsrisk

Under första kvartalet 2009 uppgick Value at Risk (VaR) i bankens handelslager i genomsnitt till 129 Mkr (151 för kalenderåret 2008). Det betyder att koncernen med 99 procents sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar. Nedgången i den samlade risknivån är ett resultat av att marknaderna stabiliserats något jämfört med sista kvartalet 2008.

Likviditet och upplåning

Finansieringsmarknaderna, som varit allvarligt störda sedan september 2008, återvänder gradvis till en mer normal situation. Icke desto mindre ligger spreadarna kvar på en hög nivå. Kostnaderna för likviditetsrisk, som speglar de högre spreadarna, används i hela koncernen för att spegla marknaden. Med en relation mellan in- och utlåning på 67 procent och en under första kvartalet upptagen långfristig finansiering på 25 miljarder kronor har SEB inte behövt begränsa sin utlåning. Dessutom har SEB fortsatt att dra nytta av en stor pool av pantsättningsbara tillgångar på över 200 miljarder kronor.

Per den 31 mars 2009 motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto cirka 6-8 månader när likviditetsreserverna tas med i beräkningen. I nuvarande marknad måste detta anses som tillfredsställande.

Kapitalsituation

Inbetalning av 14,9 miljarder kronor i SEB:s nyemission gjordes före mars månads utgång och inkluderas i kapitaltäckningen. Detta avspeglas i nedan angivna kapitalkvoter. Ytterligare 212 Mkr har inbetalats efter kvartalsskiftet.

Den 31 mars 2009 uppgick koncernens riskvägda tillgångar (RWA) räknade enligt Basel II till 830 miljarder kronor, vilket skulle motsvara en primärkapitalrelation på 12,0 (10,1) procent; exklusive primärkapitaltillskott ger detta 10,2 (8,6) procent. Kapitaltäckningsgraden skulle bli 14,3 (12,8) procent. RWA har sedan årsskiftet ökat med 1,5 procent eller 12 miljarder kronor som en nettoeffekt av riskklassmigration, en svagare krona, utökad IRK-rapportering och lägre volymer av riskvägda tillgångar i affärsverksamheten.

Med hänsyn till myndigheternas övergångsregler de första åren med Basel II rapporterar SEB riskvägda tillgångar på 897 miljarder kronor (986), en primärkapitalrelation på 11,1 procent (8,4) och en kapitaltäckningsgrad på 13,2 procent (10,6). I detta ingår att myndighetsgolvet för införande av Basel II under 2009 sänkts från 90 till 80 procent av tidigare kapitalkrav (Basel I).

Detaljer om kapitaltäckningen redovisas i appendix 3.

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. (Kreditportföljen beskrivs i Appendix 2.) Utsikterna för världsekonomin har försämrats och SEB anser att den ekonomiska tillväxten kommer att bli väsentligt lägre under de närmaste åren.

Det finns också finansiella risker främst i form av prisrisker (detaljer avseende marknadsrisker beskrivs i Appendix 4). Kredit- och marknadsriskerna samt andra risker och riskhantering av samtliga risker i koncernen och moderbolaget beskrivs i årsredovisningen för 2008 (sid. 36-51 och not 44). Denna beskrivning gäller fortfarande.

De ekonomiska obalanserna i Baltikum och den kortsiktiga inriktningen på finansieringsmarknaderna utgör särskilda risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen.

Den allmänna vidgningen av kreditspreadarna inom alla tillgångsslag fortsatte under första kvartalet 2009. Ökade spreadar har lett till marknadsvärderingsförluster i SEB:s räntebärande värdepappersportföljer (se avsnittet Räntebärande värdepappersportföljer) och ytterligare värderingsförluster kan inte uteslutas. Risken för nedskrivningar i den strukturerade kreditportföljen har ökat.

Rating

I mars 2009 ändrade Standard & Poors' sin så kallade outlook för SEB från stabil till negativ, men bekräftade SEB:s långsiktiga A rating. I april sänkte Moody's sitt betyg från Aa2 till A1 med negativ outlook. Ratinginstituten utpekar de makroekonomiska utmaningarna i de baltiska länderna som de viktigaste orsakerna till ratingen. Fitch och DBRS bekräftade SEB:s rating i samband med tillkännagivandet av nyemissionen.

Avyttringar

I februari 2009 nådde SEB en överenskommelse om att sälja fondverksamheten i sitt polska dotterbolag SEB TFI. Försäljningen kräver myndigheternas godkännande.

Omklassificering av värdepappersportföljer

I enlighet med ändringarna för IAS 39 och IFRS 7, som godkändes av EU i oktober, har SEB beslutat omklassificera 52 miljarder av sina räntebärande värdepapper till lån från och med den 1 januari 2009. Omklassificeringen inkluderar 5 miljarder kronor i tillgångar klassificerade som värdepapper för handel och 47 miljarder kronor i tillgångar tillgängliga för försäljning.

SEB har avsikt och förmåga att behålla dessa värdepapper för överskådlig tid eller till förfall. Således avspeglar klassificeringen av lånen nu bättre avsikten med dessa innehav samtidigt som Banken undviker fortsatt kortsiktig marknadsvolatilitet avseende intäkter och eget kapital.

Om koncernen inte omklassificerat dessa finansiella tillgångar under 2009 skulle det ha uppstått en vinst i verkligt värde på 45 Mkr i resultatet för det första kvartalet och en negativ omräkningsdifferens på 619 Mkr i eget kapital. (Se vidare tabell sid 22.)

Beslut vid årsstämman

Vid SEB:s årsstämma den 6 mars 2009 omvaldes samtliga styrelseledamöter och Tomas Nicolin valdes till ny ledamot. På initiativ av styrelsen beslutade stämman om en sänkning av styrelseledamöternas grundarvode med 25 procent.

Årsstämman godkände styrelsens förslag om en kapitalförstärkning i form av en nyemission på 15 miljarder kronor (se vidare nedan) och beslutade att ingen utdelning skulle utgå för 2008.

Vidare godkände årsstämman styrelsens förslag till nya principer för ersättning till verkställande direktören och övriga medlemmar i verkställande ledningen. Stämman gav också sitt godkännande för nya aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram för 2009 i form av ett aktiesparprogram för alla medarbetare, ett performance share-program och ett aktiematchningsprogram.

Nyemissionen övertecknad

Den slutliga sammanräkningen av utfallet i Skandinaviska Enskilda Banken AB:s ("SEB") nyemission, i vilken bolaget erbjöd nya aktier av serie A ("Nya A-aktier"), visar att 1 485 780 686 Nya A-aktier, motsvarande 98,6 procent av hela nyemissionen, tecknats med stöd av företrädesrätt. De 21 234 485 Nya A-aktier, motsvarande 1,4 procent av hela nyemissionen, som inte tecknats med stöd av företrädesrätt har tilldelats personer som har tecknat sig för Nya A-aktier med stöd av företrädesrätt, i enlighet med de principer som beskrivs i prospektet avseende SEB:s nyemission.

Genom nyemissionen tillfördes 15 070 151 710 kronor, före emissionskostnader. Antalet aktier av serie A ökade med 1 507 015 171 och aktiekapitalet med 15 070 151 710 kronor. Efter nyemissionen uppgår bankens aktiekapital till 21 941 718 020 kronor, fördelat på 2 170 019 294 aktier av serie A och 24 152 508 aktier av serie C.

Organisatoriska förändringar

I mars slutfördes sammanslagningen av SEB:s två banker i Ukraina. SEB Bank och Factorial Bank drivs nu som ett företag.

I Baltikum har delar av verksamheten flyttats från Kontorsrörelsen till Group Operations och Private Banking från 2009; jämförtalen har därför omarbetats.

Händelser efter rapportperiodens slut

Den 23 april fattade styrelsen beslut om att ansöka om deltagande för SEB i det svenska statliga upplåningsgarantiprogrammet. Ansökan lämnas in inom ett par dagar.

Stockholm den 24 april 2009

Annika Falkengren

Verkställande direktör och koncernchef

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder IFRS/IAS som är antagna av EG-kommissionen. Rapporten följer därmed IAS 34-reglerna för kvartalsrapportering. Enligt den svenska Finansinspektionens redovisningsbestämmelser krävs vissa ytterligare upplysningar.

Ändringar i redovisningsprinciperna

Värdeförändring på övertagen egendom ingår från och med januari 2009 i posten Övriga intäkter. IAS 1 "Utformningen av finansiella rapporter - upplysningar om kapital" har medfört att en tillkommande tabell för Övrigt totalresultat (förändringar i eget kapital utöver transaktioner med ägarna) lagts till samt ändringar i tabellen Förändringar i eget kapital. Koncernen har implementerat IFRS 8 "Rörelsesegment". Den nya standarden kräver att segmentsinformationen presenteras utifrån ledningens perspektiv och på det sätt som den används i den interna rapporteringen. Införandet av IFRS 8 har inte medfört någon ändring av segmenten. Införandet av den reviderade versionen av IAS 23 "Lånekostnader" har inneburit en begränsad effekt på gruppen.

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

Mer detaljerad information finns tillgänglig på www.sebgroup.se. 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 - geografisk fördelning
Appendix 7	Skandinaviska Enskilda Banken (moderbolaget)

Finansiell information under 2009

5 februari	Bokslutsrapport 2008
20 februari	Årsredovisningen på www.sebgroup.se
6 mars	Årsstämma i Stockholm
24 april	Delårsrapport januari-mars 2009
20 juli	Delårsrapport januari-juni 2009
21 oktober	Delårsrapport januari-september 2009

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Jan Erik Back, 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

Åtkomst till telefonkonferens och video web-cast

Telefonkonferensen som äger rum kl. 15.00 den 24 april 2009, med koncernchef Annika Falkengren och ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back, är tillgänglig på telefonnummer +44 (0) 20 7162 00 25, inringning minst tio minuter innan.

En video web-cast med ekonomi- och finansdirektör Jan Erik Back är tillgänglig på www.sebgroup.com.

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 till 31 mars 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören 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 företagets valda revisor. 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 revisionsed 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.

Grundat 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 för koncernen i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag

Stockholm den 24 april 2009

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Aggregerad Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2008
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	
Räntenetto	5 904	5 513	7		5 904	4 223	40		18 710	
Provisionsnetto	3 215	3 790	-15		3 215	3 801	-15		15 254	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 133	1 723	-34		1 133	-161			2 970	
Livförsäkringsintäkter netto	862	516	67		862	713	21		2 375	
Övriga intäkter netto	316	1 153	-73		316	222	42		1 795	
Summa intäkter	11 430	12 695	-10		11 430	8 798	30		41 104	
Personalkostnader	-4 391	-4 597	-4		-4 391	-3 899	13		-16 241	
Övriga kostnader	-1 838	-1 968	-7		-1 838	-1 756	5		-7 642	
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-1 015	-400	154		-1 015	-372	173		-1 524	
Summa kostnader	-7 244	-6 965	4		-7 244	-6 027	20		-25 407	
Resultat före kreditförluster	4 186	5 730	-27		4 186	2 771	51		15 697	
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	2	1	100		2	3	-33		5	
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	-2 386	-1 703	40		-2 386	-364			-3 231	
Rörelseresultat	1 802	4 028	-55		1 802	2 410	-25		12 471	
Skatt	-781	-519	50		-781	-562	39		-2 421	
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	1 021	3 509	-71		1 021	1 848	-45		10 050	
Avvecklade verksamheter	6	-2			6					
Nettoresultat	1 027	3 507	-71		1 027	1 848	-44		10 050	
Minoritetens andel	2	1	100		2	1	100		9	
Aktieägarnas andel *	1 025	3 506	-71		1 025	1 847	-45		10 041	
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:03	5:12			1:03	2:70			14:66	
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:03	5:12			1:03	2:69			14:65	

Övrigt totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2008
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	
Nettoresultat	1 027	3 507	-71		1 027	1 848	-44		10 050	
Intäkter/kostnader redovisade direkt i eget kapital:										
Omräkning utländsk verksamhet	-248	242			-248	-228	9		152	
Finansiella tillgångar som kan säljas	-153	-775	-80		-153	-1 189	-87		-2 624	
Kassafördessäkringar	-67	1 676	-104		-67	-69	-3		1 607	
Övrigt	63	1 594	-96		63	-190	-133		2 066	
Övrigt totalresultat	-405	2 737	-115		-405	-1 676	-76		1 201	
Totalresultat	622	6 244	-90		622	172			11 251	
Minoritetens andel	15	9	67		15	-15	-200		1	
Aktieägarnas andel	607	6 235	-90		607	187			11 250	

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv1	Kv4	Kv1	Jan - mar		Helår 2008
	2009	2008	2008	2009	2008	
Räntabilitet på eget kapital, %	4,9	17,6	9,6	4,9	9,6	13,1
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,16	0,57	0,31	0,16	0,31	0,42
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	0,44	1,45	0,87	0,44	0,87	1,13
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:03	3:63	1:92	1:03	1:92	10:40
Vägt antal aktier, miljoner*	991	966	964	991	964	966
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:03	3:63	1:91	1:03	1:91	10:39
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner**	992	965	967	992	967	967
Substansvärde per aktie, kr	48,75	134,10	126:34	48,75	126:34	134,10
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	84,5	79,8	76,6	84,5	76,6	76,4
K/I-tal	0,63	0,55	0,69	0,63	0,69	0,62
Kreditförlustnivå, %	0,70	0,63	0,13	0,70	0,13	0,30
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	71,6	68,5	76,9	71,6	76,9	68,5
Andel osäkra fordringar, netto %	0,46	0,41	0,26	0,46	0,26	0,41
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,81	0,73	0,52	0,81	0,52	0,73
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler) :***						
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	13,20	10,62	11,13	13,20	11,13	10,62
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	11,10	8,36	8,85	11,10	8,85	8,36
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	897	986	817	897	817	986
Basel II (utan övergångsregler):						
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	14,26	12,81	12,18	14,26	12,18	12,81
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	11,99	10,08	9,68	11,99	9,68	10,08
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	830	818	748	830	748	818
Basel I:						
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	10,41	9,29	10,01	10,41	10,01	9,29
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	8,75	7,32	7,96	8,75	7,96	7,32
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	1 137	1 127	909	1 137	909	1 127
Antal befattningar****	20 656	21 131	21 210	20 736	21 056	21 291
Depåförvaring, miljarder kronor	3 991	3 891	4 887	3 991	4 887	3 891
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 187	1 201	1 331	1 187	1 331	1 201

* Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802 efter nyemissionen i mars 2009 (687 156 631 vid årsskiftet 2008). SEB ägde vid årsskiftet 2008 2,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Under 2009 har 0,1 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 mars ägde SEB således 2,1 miljoner A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 55 Mkr.

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

*** 80 procent av RWA i Basel I för 2009 och 90 procent av RWA i Basel I för 2008.

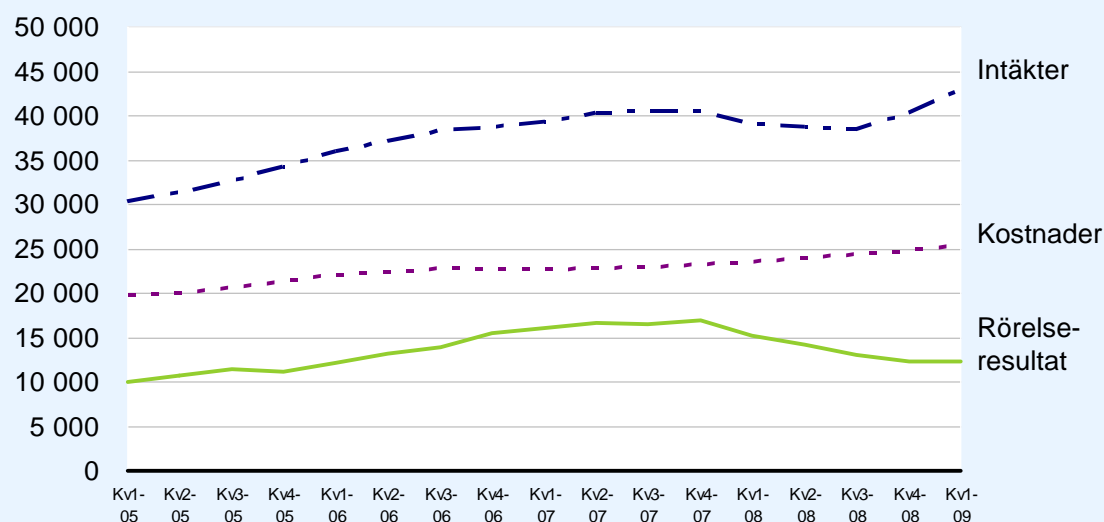
**** Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	2009:1	2008:4	2008:3	2008:2	2008:1
Räntenetto	5 904	5 513	4 553	4 421	4 223
Provisionsnetto	3 215	3 790	3 754	3 909	3 801
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 133	1 723	247	1 161	-161
Livförsäkringsintäkter netto	862	516	504	642	713
Övriga intäkter netto	316	1 153	154	266	222
Summa intäkter	11 430	12 695	9 212	10 399	8 798
Personalkostnader	-4 391	-4 597	-3 752	-3 993	-3 899
Övriga kostnader	-1 838	-1 968	-1 820	-2 098	-1 756
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-1 015	-400	-398	-354	-372
Summa kostnader	-7 244	-6 965	-5 970	-6 445	-6 027
Resultat före kreditförluster	4 186	5 730	3 242	3 954	2 771
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	2	1		1	3
Kreditförluster	-2 386	-1 703	-716	-448	-364
Rörelseresultat	1 802	4 028	2 526	3 507	2 410
Skatt	-781	-519	-641	-699	-562
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	1 021	3 509	1 885	2 808	1 848
Avvecklade verksamheter	6	-2	1	1	
Nettoresultat	1 027	3 507	1 886	2 809	1 848
Minoritetens andel	2	1	4	3	1
Aktieägarnas andel *	1 025	3 506	1 882	2 806	1 847
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	1:03	5:12	2:75	4:10	2:70
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	1:03	5:12	2:74	4:09	2:69

Rörelseresultat, rullande 12-månaders

SEB-koncernen*, Mkr



* Exkluderar engångsreserveringar

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-mar 2009, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	2 919	2 651	198	- 10	146	5 904
Provisionsnetto	1 172	1 292	662		89	3 215
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 186	109	20		- 182	1 133
Livförsäkringsintäkter netto				1 043	- 181	862
Övriga intäkter netto	115	35	1		165	316
Summa intäkter	5 392	4 087	881	1 033	37	11 430
Personalkostnader	-1 092	-1 284	- 344	- 274	-1 397	-4 391
Övriga kostnader	- 949	-1 408	- 292	- 126	937	-1 838
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 25	- 69	- 30	- 165	- 726	-1 015
Summa kostnader	-2 066	-2 761	- 666	- 565	-1 186	-7 244
Resultat före kreditförluster	3 326	1 326	215	468	-1 149	4 186
Kapitalvinster och - förluster från materiella och immateriella tillgångar		2				2
Kreditförluster	- 279	-1 963	- 8		- 136	-2 386
Rörelseresultat	3 047	- 635	207	468	-1 285	1 802

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 579 Mkr (618), av vilket förändringar i övervärden 111 Mkr (250).

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 2008
	2009	2008		%	2009	2008	
Räntenetto	2 919	2 613	12	2 919	1 525	91	7 414
Provisionsnetto	1 172	1 163	1	1 172	1 241	-6	5 248
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 186	1 813	-35	1 186	119		3 625
Övriga intäkter netto	115	341	-66	115	42	174	526
Intäkter	5 392	5 930	-9	5 392	2 927	84	16 813
Personalkostnader	-1 092	-954	14	-1 092	-964	13	-3 890
Övriga kostnader	-949	-918	3	-949	-909	4	-3 594
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-25	-30	-17	-25	-22	14	-95
Kostnader	-2 066	-1 902	9	-2 066	-1 895	9	-7 579
Resultat före kreditförluster	3 326	4 028	-17	3 326	1 032		9 234
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar		1	-100		3	-100	5
Kreditförluster	-279	-592	-53	-279	-27		-889
Rörelseresultat	3 047	3 437	-11	3 047	1 008	202	8 350
K/I-tal	0.38	0.32		0.38	0.65		0.45
Allokerat kapital, miljarder kronor	35.1	27.0		35.1	27.0		27.0
Räntabilitet, %	25.0	36.7		25.0	10.8		22.3
Antal befattningar	2 697	2 698		2 711	2 726		2 721

- Höga intäkter baserade på starka bidrag från de flesta affärsområden
- Låga kreditförluster; generellt god kvalitet i kreditportföljen
- Intäktsökning speglar stärkta relationer med kärnkunder

Kommentarer till första kvartalet

Stora Företag & Institutioner fortsatte att stärka sin position i de nordiska länderna och vann marknadsandelar från internationella konkurrenter, som minskat sin aktivitet i regionen, och drog nytta av att flera aktörer försvunnit. Att positionen stärkts framgår också av olika kundundersökningar och rankings.

Divisionen uppvisade sina hittills näst högsta kvartalsciffror för såväl intäkter som rörelseresultat med starka bidrag från de flesta enheter, särskilt inom Trading och Capital Markets och finansiering. Volatila marknader i kombination med en pågående omvänd hävstångseffekt i den globala banksektorn tillförsäkrar en hög efterfrågan på divisionens produkter och tjänster.

Intäkterna ökade med 84 procent på tolv månadersbasis och låg 28 procent över kvartalsgenomsnittet 2008. I relation till intäkterna var kostnadsökningarna begränsade. Reserveringarna för kreditförluster var fortsatt låga och kreditkvaliteten överlag fortsatt stabil. Negativa marknadsvärderingseffekter i investeringsportföljen (se sid 4) uppgick till -454 Mkr (-872).

Inom Trading och Capital Markets var aktiviteten fortsatt hög, framför allt i fråga om räntehandeln, till följd av förbättrad omsättning och stort intresse bland kunderna för att förändra sin exponering mot ränterisk. Kreditemissionsvolymerna ökade även om obligations-

marknaden förblir stängd för många emittenter. Liksom under föregående kvartal presterade alla valutahandelsenheter bra. Provisionsintäkterna var fortsatt låga inom Equities, även om de totala intäkterna ökade från fjärde kvartalet, vilket speglar mer gynnsamma marknadsvillkor.

Aktiviteten inom Equity Capital Markets var hög till följd av att företagen strävade efter att stärka sina balansräkningar. SEB Enskilda var rådgivare och emissionsinstitut i de genomförda nyemissionerna i SAS och Husqvarna, liksom i den tredje största placeringen av en enskild aktiepost i Europa under 2009 i det danska rederiet D/S Norden.

Även inom Corporate Banking var aktivitetsnivån hög med ett stort antal bilaterala finansieringar. Nyutlåningen var mer begränsad i specialiserade segment som kommersiella fastigheter, riskkapitalkrediter och projektfinsiering, vilket speglar marknadsutvecklingen.

Global Transaction Services intäkter var relativt stabila trots en mer utmanande omvärld. Ökade volymer inom traditionell handelsfinansiering bidrog till att kompensera intäktsnedgången inom Cash Management orsakad av de låga räntorna. Intäkterna från depåhantering minskade något till följd av lägre börsomsättning. Den förvaltade depåvolymen ökade dock något jämfört med utgången av 2008 och uppgick till 3 991 miljarder kronor (3 891).

Kontorsrörelsen

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 1			Kv 4			Jan- mars			Helår 2008
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	
Räntenetto	2 651	2 845	- 7	2 651	2 545	4	2 651	2 545	4	10 726
Provisionsnetto	1 292	1 400	- 8	1 292	1 425	- 9	1 292	1 425	- 9	5 618
Nettoresultat av finansiella transaktioner	109	116	- 6	109	95	15	109	95	15	396
Övriga intäkter netto	35	89	- 61	35	21	67	35	21	67	222
Intäkter	4 087	4 450	- 8	4 087	4 086	0	4 087	4 086	0	16 962
Personalkostnader	-1 284	-1 143	12	-1 284	-1 136	13	-1 284	-1 136	13	-4 557
Övriga kostnader	-1 408	-1 480	- 5	-1 408	-1 314	7	-1 408	-1 314	7	-5 489
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 69	- 81	- 15	- 69	- 76	- 9	- 69	- 76	- 9	- 308
Kostnader	-2 761	-2 704	2	-2 761	-2 526	9	-2 761	-2 526	9	-10 354
Resultat före kreditförluster	1 326	1 746	- 24	1 326	1 560	- 15	1 326	1 560	- 15	6 608
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	2	2		2			2			2
Kreditförluster	-1 963	-1 093	80	-1 963	- 308		-1 963	- 308		-2 359
Rörelseresultat	- 635	655	- 197	- 635	1 252	- 151	- 635	1 252	- 151	4 251
K/I-tal	0,68	0,61		0,68	0,62		0,68	0,62		0,61
Allokerat kapital, miljarder kronor	27,6	25,3		27,6	25,3		27,6	25,3		25,3
Räntabilitet, %	-8,2	7,2		-8,2	15,2		-8,2	15,2		12,7
Antal befattningar	8 431	8 580		8 438	8 647		8 438	8 647		8 765

- Rörelseresultatet för kontorsrörelsen i Sverige och kortverksamheten visar god motståndskraft
- Verksamheterna i Baltikum påverkas av den kraftiga konjunktunedgången
- Effekten av lägre marknadsräntor påverkar räntenettet negativt

Kommentarer till första kvartalet

Rörelseresultatet för divisionen uppgick till -635 Mkr (1 252) första kvartalet. Resultatutvecklingen skiljer sig väsentligt mellan de olika affärsområdena.

Kontorsrörelsen i Sverige stod emot konjunktunedgången väl. Intäkterna ökade med 9 procent jämfört med första kvartalet 2008, men minskade med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Lägre inlåningsmarginaler var den främsta orsaken bakom förändringen mot föregående kvartal. Tillväxten inom bolån fortsatte och volymen var 8 procent högre än för tolv månader sedan. Kostnaderna minskade med 3 procent jämfört med föregående kvartal trots kraftigt ökade pensionskostnader.

Rörelseresultatets motståndskraft beror både på den fortsatta försäljningsframgången bland små och medelstora företag samt SEB:s förmåga att attrahera kapitalrådgivningskunder. Kvartalet var det bästa hittills vad gäller antalet nya kunder inom detta segment.

Verksamheterna i de baltiska länderna fortsatte att påverkas av den kraftiga konjunktunedgången. Reserveringarna för kreditförluster i Estland, Lettland och Litauen ökade till 232 Mkr, 684 Mkr respektive 786 Mkr

under kvartalet. SEB har utsett ett stort antal medarbetare som skall hjälpa kunder som har drabbats av den ekonomiska krisen.

Samtidigt som utlåningen fortsatte att minska något på de baltiska marknaderna gjordes framsteg inom andra produktområden såsom långsiktigt sparande, kontantlösningar, betalningar och valutahandel, vilket bidrar till en balanserad affärsmix.

I Tyskland försämrades lönsamheten från en redan otillfredsställande nivå. Försäljningen av försäkringar och konsumtionskrediter förbättrades jämfört med första kvartalet 2008 men kunde inte kompensera för de betydande effekterna från lägre marknadsräntor.

Intäkterna från kortverksamheten ökade jämfört med första kvartalet 2008, vilket avspeglar den starka marknadspositionen och den annorlunda branschdynamiken inom detta affärsområde. Även om kreditförlusterna var lägre än föregående kvartal bidrog de till att rörelseresultatet låg kvar på samma nivå som motsvarande kvartal 2008.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 1			Kv 4			Jan- mars			Helår 2008
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	
Räntenetto	198	220	-10	198	248	-20	198	248	-20	915
Provisionsnetto	662	1 125	-41	662	964	-31	662	964	-31	3 702
Nettoresultat av finansiella transaktioner	20	26	-23	20	20		20	20		69
Övriga intäkter netto	1	11	-91	1	9	-89	1	9	-89	49
Intäkter	881	1 382	-36	881	1 241	-29	881	1 241	-29	4 735
Personalkostnader	-344	-351	-2	-344	-387	-11	-344	-387	-11	-1 441
Övriga kostnader	-292	-331	-12	-292	-293	0	-292	-293	0	-1 154
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-30	-29	3	-30	-24	25	-30	-24	25	-100
Kostnader	-666	-711	-6	-666	-704	-5	-666	-704	-5	-2 695
Resultat före kreditförluster	215	671	-68	215	537	-60	215	537	-60	2 040
Kapitalvinster och förluster från tillgångar										
Kreditförluster	-8	-15	-47	-8	-25	-68	-8	-25	-68	-18
Rörelseresultat	207	656	-68	207	512	-60	207	512	-60	2 022
K/I-tal	0.76	0.51		0.76	0.57		0.76	0.57		0.57
Allokerat kapital, miljarder kronor	5.5	6.6		5.5	6.6		5.5	6.6		6.6
Räntabilitet, %	10.8	28.6		10.8	22.3		10.8	22.3		22.1
Antal befattningar	1 112	1 135		1 108	1 201		1 108	1 201		1 181

- Volatila börser och minskade tillgångsvärden reducerade basintäkterna
- Bra nettoförsäljning inom både Institutional Clients och Private Banking

Kommentar till första kvartalet

Osäkerheten i de globala finansiella marknaderna fortsatte under första kvartalet och resulterade i lägre tillgångsvärden, begränsad aktiehandelsaktivitet och sjunkande räntor. Intäkterna föll till 881 Mkr, främst på grund av en 10 procentig nedgång i förvaltad kapital jämfört med föregående år och måttliga prestations- och transaktionsrelaterade intäkter, 27 Mkr (183).

SEB är den näst största fondförvaltaren i Sverige. Under första kvartalet 2009 förbättrades nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden generellt. SEB hade en mindre andel av den totala nettoförsäljning än under 2008 men var fortsatt dominerande på den alternativa fondmarknaden med ett nettoinflöde på 1,6 miljarder.

Divisionens förvaldade kapital sjönk med 1 procent från årsskiftet till 1 128 miljarder främst på grund av lägre tillgångsvärden. Växelkurseffekter och nettoinflöden på 8 miljarder (7) bidrog till att begränsa nedgången i förvaltad kapital.

Förvaltningen av placerade medel förbättrades under kvartalet. 62 procent (33) av portföljerna och 40 procent (29) av det förvaldade kapitalet låg över respektive jämförelseindex vid utgången av mars.

Kostnaderna sjönk med fem procent till 667 Mkr.

Institutional Clients påverkades av de minskande tillgångsvärdena. Lägre basintäkter och måttliga prestationsrelaterade intäkter var de främsta anledningarna till intäktstappet. Institutional Clients rapporterade en fortsatt stark nettoförsäljning under det första kvartalet. Nettoförsäljningen uppgår till 19,4 miljarder för de senaste 12 månaderna. Produktutveckling har hög prioritet och nya index- och kreditfonder lanserades under kvartalet. För att bättre kunna erbjuda en aktiv kapitalförvaltning baserad på kundernas olika riskprofiler har vidare en grupp av så kallade strategifonder lanserats.

Private Bankings nyförsäljning uppgick till 4,7 miljarder kronor (5,8) under perioden. Jämfört med föregående kvartal förbättrades försäljningen tack vare ett antal strategiska initiativ startade 2008; lanseringen av de moderna investeringsprogrammen, SEB Way transformationen och ett närmare samarbete med Kontorsrörelsen. Private Bankings enheter i de baltiska länderna ingår i Private Bankings resultat från och med januari 2009. Utfallet för 2008 har ändrats med anledning av detta.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 1	Kv 4	%	Jan- mars			Helår 2008
	2009	2008		2009	2008	%	
Räntenetto	- 10	- 4	150	- 10	- 16	- 38	- 36
Livförsäkringsintäkter netto	1 043	739	41	1 043	954	9	3 296
Intäkter	1 033	735	41	1 033	938	10	3 260
Personalkostnader	- 274	- 292	- 6	- 274	- 262	5	- 1 105
Övriga kostnader	- 126	- 117	8	- 126	- 148	- 15	- 523
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 165	- 115	43	- 165	- 160	3	- 569
Kostnader	- 565	- 524	8	- 565	- 570	- 1	- 2 197
Rörelseresultat	468	211	122	468	368	27	1 063
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	111	380	- 71	111	250	- 56	989
Verksamhetsresultat	579	591	- 2	579	618	- 6	2 052
K/I-tal	0.55	0.71		0.55	0.61		0.67
Allokerat kapital, miljarder kronor	6.8	7.5		6.8	7.5		7.5
Räntabilitet, %							
baserat på rörelseresultat	24.2	9.9		24.2	17.3		12.5
baserat på verksamhetsresultat	30.0	27.7		30.0	29.0		24.1
Antal befattningar	1 206	1 226		1 209	1 218		1 233

- Högre rörelseresultat på grund av återvinningar i tidigare avsättningar avseende traditionell försäkring
- Stabilt kostnadsläge
- Premieinkomsten ökade med 7 procent; försäljningen i Sverige steg

Kommentarer till första kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 27 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Fondförsäkringsintäkterna sjönk med 10 procent, men nedgången i värdet på fondförsäkringsstocken samt trenden att byta från aktierelaterade fonder till räntebärande bröts under kvartalet. Det totala fondvärdet var på samma nivå som vid årsskiftet men omkring 7 procent lägre än för ett år sedan. Resultatet för riskprodukter, som sjuk- och vårdförsäkring, var lägre än i fjol till följd av högre skadekostnader samt lägre kapitalavkastning.

Tidigare års avsättningar för garantiåtaganden i den traditionella livförsäkringsportföljen i Sverige kunde delvis återvinnas med en positiv resultat effekt på 106 Mkr (-52). Dessa avsättningar är huvudsakligen marknadsvärdesrelaterade och återvinningsbara om den framtida kapitalavkastningen är tillräcklig för att uppfylla garanterade återbäringsnivåer.

Kostnaderna var i stort sett oförändrade jämfört med föregående år. Lägre försäljningsvolym, främst i de baltiska länderna, kombinerat med pågående ansträngningar att minska kostnaderna inom alla områden bidrog till detta.

Fondförsäkring är fortsatt den viktigaste produkten med en andel på 79 procent (77) av den totala försäljningen. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter

minskade till 64 procent (68) som ett resultat av en stark efterfrågan på produkten Portfolio Bond och kapitalförsäkringar i Sverige.

Den totala försäljningen, mätt som vägd volym, minskade med 3 procent och andelen försäkringsavtal med löpande premier låg stadigt på cirka 80 procent. Prispressen höll i sig på företagsmarknaderna i Sverige och Danmark, vilket i kombination med en ökad volym investeringsprodukter och minskad total försäljning hade en negativ effekt på marginalerna. Försäljningsmarginalen för de senaste tolv månaderna sjönk till 17,2 procent jämfört med 18,6 procent för helåret 2008.

I Sverige ökade försäljningen med 5 procent. I Danmark sjönk försäljningen med 12 procent medan premieinkomsten steg något. En nyligen tillkännagiven skattereform i Danmark har skapat en viss kortsiktig osäkerhet. Försäljningen i de baltiska länderna var 30 procent lägre än föregående år.

Den totala premieinkomsten steg med 7 procent till 7,9 miljarder kronor (7,4). Värdet av fondförsäkringsstocken var 116 miljarder kronor jämfört med 115 miljarder vid årsskiftet. Det totalt förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, minskade med 10 procent till 347 miljarder kronor.

Geografisk fördelning av rörelseresultatet första kvartalet 2009

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.

- Förbättrat resultat i Norden trots försämrade ekonomiska villkor
- 52 procent av rörelseresultatet genererat i Sverige
- Ökade reserveringar för kreditförluster drog ned resultaten i de baltiska länderna

Kommentarer till första kvartalet 2009

Utsikterna för den globala ekonomin blev än mörkare under första kvartalet 2009. Denna utveckling påverkade SEB negativt på samtliga geografiska marknader, även om den underliggande affären var fortsatt stark på de flesta områden.

I Sverige steg intäkterna främst till följd av en positiv utveckling för Stora företag & Institutioner samt stabila resultat inom den svenska kontorsrörelsen och Liv. Rörelseresultatet sjönk, främst till följd av en goodwill-nedskrivning av bankens investering i Ukraina. Ändå svarade Sverige för huvuddelen, 52 procent, av SEB:s rörelseresultat.

I Danmark, Finland och Norge var intäktsutvecklingen stark och rörelseresultatet ökade, främst beroende på en positiv utveckling av SEB:s transaktionsinriktade företagsaffärer. I Danmark var livförsäkringsresultatet i

princip oförändrat i lokal valuta.

Eftersom den ekonomiska nedgången i Baltikum förvärrats ökade SEB sina kreditreserveringar ytterligare under första kvartalet 2009. Trots relativt stabila intäkter ledde de ökade reserveringarna till negativa resultat i alla tre länderna. Andelen osäkra lån i Baltikum var 1,85 procent netto och 2,88 procent brutto: i Estland 0,94 netto och 1,84 brutto, i Lettland 1,57 netto och 2,41 brutto och i Litauen 2,25 netto och 3,47 procent brutto.

Rörelseresultatet i Tyskland steg till följd av en positiv utveckling för Stora Företag & Institutioner. Försäljningen av konsumentkrediter och försäkringar ökade, men kunde inte kompensera för nedgången i Kontorsrörelsens räntenetto.

För information om Ukraina och Ryssland se ruta nedan.

Mkr	Intäkter			Kostnader			Rörelseresultat		
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%
Sverige	5 663	5 096	11	-4 447	-3 384	31	931	1 693	-45
Norge	937	560	67	-306	-323	-5	559	177	
Danmark	801	604	33	-399	-356	12	357	225	59
Finland	372	281	32	-99	-152	-35	261	127	106
Tyskland	1 649	1 353	22	-1 366	-1 210	13	182	108	69
Estland	370	328	13	-202	-137	47	-64	25	
Lettland	467	409	14	-209	-176	19	-426	195	
Litauen	545	597	-9	-265	-232	14	-504	348	
Övriga länder och eliminerings	626	-430		49	-57	-186	506	-488	
Totalt	11 430	8 798	30	-7 244	-6 027	20	1 802	2 410	-25

Nedskrivning av goodwill för innehav i Ukraina påverkar kostnader och rörelseresultat med 0,6 miljarder kr i kv 1 2009.

Centralisering av CPM portföljer från USA till Sverige påverkar intäkter och rörelseresultat med 1,8 miljarder kronor i kv 4 2008.

SEB i Ukraina och Ryssland

SEB:s aktiviteter i Ukraina och Ryssland svarar för 0,2 respektive 0,1 procent av bankens kreditportfölj. Det makroekonomiska läget kräver ökade reserveringar och en försiktig inställning, särskilt i Ukraina.

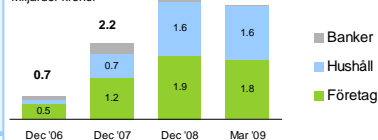
Efter förvärven av Bank Agio 2004 och Factorial Bank 2007, har SEB 100,000 kunder och 1,300 anställda i Ukraina. Förvärven gjordes för att dra nytta av den långsiktiga tillväxtpotential man då såg i en av Europas snabbast växande marknader. Då de ekonomiska förutsättningarna försämrats under 2008, vilket understryks av ett 30-procentigt BNP-fall under de två första månaderna 2009, har SEB skiftat fokus. Ingen ytterligare expansion planeras.

Följaktligen har hela förvärvsgoodwillen, 594 Mkr, skrivits ned. Vid utgången av mars uppgick kreditexponeringen till 3,4 miljarder kronor, varav utlåning lån till allmänheten 2,7 miljarder. Andelen osäkra lånefordringar brutto uppgick till 1,4 procent och reserveringsgraden till 424 procent. Kreditförlustnivån netto ökade till 12,4 procent.

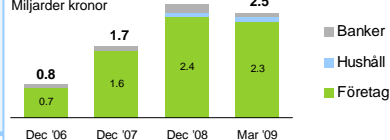
I Ryssland betjänar SEB cirka 7,000 kunder och har 150 anställda. I slutet av mars uppgick kreditexponeringen till 2,5 miljarder kronor, varav 2,3 miljarder i utlåning till allmänheten. Andelen osäkra lån brutto var 1,8 procent och den totala reserveringsgraden 141 procent.

Kreditförlustnivån netto var 7,8 procent. Förvärvsgoodwill uppgår till 80 Mkr.

Ukraina - 0,2 procent av den totala kreditportföljen
Miljarder kronor



Ryssland - 0,1 procent av den totala kreditportföljen
Miljarder kronor



SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2008
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	
Ränteintäkter	19 966	25 156	-21	0	19 966	24 091	-17	97 281		
Räntekostnader	-14 062	-19 643	-28	0	-14 062	-19 868	-29	-78 571		
Räntenetto	5 904	5 513	7	0	5 904	4 223	40	18 710		

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2008
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	
Emissioner	35	27	30		35	7		172		
Värdepappershandel	559	444	26		559	758	-26	2 769		
Notariat och fondverksamhet	1 345	1 931	-30		1 345	1 804	-25	7 022		
Värdepappersprovisioner	1 939	2 402	-19		1 939	2 569	-25	9 963		
Betalningsförmedling	457	494	-7		457	439	4	1 844		
Kortverksamhet	1 037	1 094	-5		1 037	1 032	0	4 300		
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 494	1 588	-6		1 494	1 471	2	6 144		
Rådgivning	177	327	-46		177	289	-39	1 118		
Utlåning	335	291	15		335	185	81	1 004		
Inlåning	28	26	8		28	23	22	98		
Garantier	95	85	12		95	67	42	301		
Derivat	159	197	-19		159	113	41	601		
Övrigt	171	124	38		171	176	-3	648		
Övriga provisioner	965	1 050	-8		965	853	13	3 770		
Provisionsintäkter	4 398	5 040	-13		4 398	4 893	-10	19 877		
Värdepappersprovisioner	-233	-228	2		-233	-241	-3	-970		
Betalningsförmedlingsprovisioner	-639	-641	0		-639	-585	9	-2 450		
Övriga provisioner	-311	-381	-18		-311	-266	17	-1 203		
Provisionskostnader	-1 183	-1 250	-5		-1 183	-1 092	8	-4 623		
Värdepappersprovisioner, netto	1 706	2 174	-22		1 706	2 328	-27	8 993		
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	855	947	-10		855	886	-3	3 694		
Övriga provisioner, netto	654	669	-2		654	587	11	2 567		
Provisionsnetto	3 215	3 790	-15		3 215	3 801	-15	15 254		

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv1			Kv4			Jan - mar			Helår 2008
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	95	449	-79		95	171	-44	1 415		
Skuldinstrument och relaterade derivat	58	111	-48		58	-1 164	-105	-1 059		
Valutarelaterade	1 041	1 227	-15		1 041	832	25	3 076		
Andra finansiella instrument	3	21	-86		3			12		
Nedskrivningar	-64	-85			-64			-474		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 133	1 723	-34		1 133	-161		2 970		

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv1	Kv4		Jan - mar			Helår 2008
	2009	2008		%	2009	2008	
<i>Reserveringar:</i>							
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	- 902	- 628	44	- 902	- 68		- 712
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	- 432	- 256	69	- 432	- 44		- 591
Specifika reserveringar	- 912	- 788	16	- 912	- 190		-1 718
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	190	142	34	190	44		336
Reserveringar för utombalansposter, netto	- 151	- 36		- 151	1		- 56
Reserveringar, netto	-2 207	-1 566	41	-2 207	- 257		-2 741
<i>Bortskrivningar:</i>							
Bortskrivningar, totalt	- 291	- 464	-37	- 291	- 332	-12	-1 428
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	79	210	-62	79	201	-61	699
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	- 212	- 254	-17	- 212	- 131	62	- 729
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	33	117	-72	33	24	38	239
Bortskrivningar, netto	- 179	- 137	31	- 179	- 107	67	- 490
Kreditförluster, netto	-2 386	-1 703	40	-2 386	- 364		-3 231

Balansräkning – SEB-koncernen

Aggregerad	31 mars	31 december	31 mars
Mkr	2009	2008	2008
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	18 929	44 852	17 728
Utlåning till kreditinstitut	284 096	266 363	308 822
Utlåning till allmänheten	1 317 189	1 296 777	1 098 597
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	639 483	635 454	694 111
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning *	105 011	163 115	196 848
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	1 236	1 997	1 868
Investeringar i intresseföretag	1 152	1 129	1 314
Materiella och immateriella tillgångar	29 965	29 511	25 452
Övriga tillgångar	63 167	71 504	53 823
Summa tillgångar	2 460 228	2 510 702	2 398 563
Skulder till kreditinstitut	401 471	429 425	455 707
In- och upplåning från allmänheten	835 603	841 034	764 567
Skulder till försäkringstagare	210 939	211 070	213 046
Emitterade värdepapper	495 782	525 219	499 622
Finansiella skulder till verkligt värde	276 325	295 533	256 961
Övriga skulder	89 051	71 565	87 273
Avsättningar	2 020	1 897	1 338
Efterställda skulder	50 081	51 230	42 990
Totalt eget kapital	98 956	83 729	77 059
Summa skulder och eget kapital	2 460 228	2 510 702	2 398 563
* Varav obliigationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	567 980	628 675	675 521

Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	31 mars	31 december	31 mars
	2009	2008	2008
För egna skulder ställda säkerheter	379 334	375 227	388 200
Övriga ställda säkerheter	168 276	152 142	240 060
Ansvarsförbindelser	92 145	86 675	63 621
Åtaganden	440 504	416 533	443 059

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Omräkning utländsk verksamhet	Finansiella		Kassaflödes säkringar	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets intresse	Total eget kapital
				tillgångar som kan säljas	utlångar					
Jan-mar 2009										
Ingående balans	6 872	75 949	-225	-3 062	1 767	2 236		83 537	192	83 729
Nettoreultat		1 025						1 025	2	1 027
Övrigt totalresultat			-248	-153	-67	50		- 418	13	- 405
Totalresultat		1 025	-248	-153	-67	50		607	15	622
Nyemission	15 070	-564						14 506		14 506
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		98						98		98
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		1						1		1
Utgående balans	21 942	76 509	- 473	-3 215	1 700	2 286		98 749	207	98 956
Jan-dec 2008										
Ingående balans	6 872	70 149	-377	-438	160	162		76 528	191	76 719
Nettoreultat		10 041						10 041	9	10 050
Övrigt totalresultat			152	-2 624	1 607	2 074		1 209	-8	1 201
Totalresultat		10 041	152	-2 624	1 607	2 074		11 250	1	11 251
Utdelning till aktieägarna		-4 451						-4 451		-4 451
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		27						27		27
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		183						183		183
Utgående balans	6 872	75 949	- 225	-3 062	1 767	2 236		83 537	192	83 729
Jan-mar 2008										
Ingående balans	6 872	70 149	-377	-438	160	162		76 528	191	76 719
Nettoreultat		1 847						1 847	1	1 848
Övrigt totalresultat			-228	-1 189	-69	-174		-1 660	-16	-1 676
Totalresultat		1 847	-228	-1 189	-69	-174		187	-15	172
Utdelning till aktieägarna										
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		54						54		54
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		114						114		114
Utgående balans	6 872	72 164	- 605	-1 627	91	- 12		76 883	176	77 059

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

* Per 31 december 2008 ägde SEB 2,2 miljoner A-aktier för personaloptionsprogrammet. Anskaffningskostnaden för dessa är avdragen från det egna kapitalet. Under 2009 har 0,1 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 31 mars ägde SEB således 2,1 miljoner A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 55 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - dec			Helår 2008
	2009	2008	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 55 194	- 63 253	- 13	- 16 441
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	- 620	- 1 214	- 49	- 6 050
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 069	28 104	- 53	2 653
Periodens kassaflöde	- 42 745	- 36 363	18	- 19 838
Kassa och likvida medel vid årets början	175 147	194 985	- 10	194 985
Periodens kassaflöde	- 42 745	- 36 363	18	- 19 838
Kassa och likvida medel vid periodens slut²⁾	132 402	158 622	- 17	175 147
1) Inklusive investeringar i dotterbolag				
Förvärvspris		- 708	- 100	- 1 040
Likvida medel i förvärvade bolag				
Nettoutflöde		- 708	- 100	- 1 040

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

Omklassificerade portföljer – SEB-koncernen

Mkr	Kv1	Kv4		Jan - mar			Helår 2008
	2009	2008		%	2009	2008	
Omklassificerade, miljarder kronor							
Ingående balans	107	99	8		107		
Omklassificerade	52				52		95
Amorteringar	-2	-3	-33		-2		-4
Sålda värdepapper	-2				-2		
Upplupna intäkter	1	1			1		2
Omräkningsdifferenser	1	10	-90		1		14
Utgaende balans	157	107	47		157		107
* Market value	147	100			147		100
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade, Mkr							
Eget kapital (AFS ursprung)	-3 206	-3 753	-15		-3 206		-5 252
Resultaträkningen (HFT ursprung)	-318	-1 163	-73		-318		-1 623
Summa	-3 524	-4 916	-28		-3 524		-6 875
Resultateffekt, Mkr*							
Räntenetto	1 371	980	40		1 371		1 959
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 276	9 945	-87		1 276		13 699
Övriga intäkter, netto	205				205		
Summa	2 852	10 925	-74		2 852		15 658

* Totala resultateffekter avseende de omklassificerade portföljerna, dvs inklusive de som skulle ha resultatförts även om omklassificering inte skett.

SEB omklassificerade per den 1 januari 47 miljarder kronor från finansiella tillgångar som kan säljas och 5 miljarder från finansiella tillgångar till verkligt värde till kategorin utlåning och fordringar.

Finansiella tillgångar till verkligt värde, som inte längre innehas i syfte att säljas på kort sikt, omklassificerades mot bakgrund av försämringen på den finansiella marknaden. Det är SEB:s bedömning att denna försämring motsvarar en sådan unik händelse som krävs för en omklassificering från finansiella tillgångar till verkligt värde. Koncernen hade vid omklassificeringstillfället avsikten och möjligheten att inneha de tillgångar som omklassificerades från finansiella tillgångar som kan säljas under överskådlig framtid eller till förfall.

SEB beräknar att få tillbaka kapitalbelopp (ej diskonterade kassaflöden) motsvarande 1 miljard kronor inom 1-2 år, 19 miljarder kronor inom 2-5 år och 33 miljarder kronor efter 5 år. Volymen på 52 miljarder kronor har såväl rörlig som fast kupongränta. Den effektiva räntemarginalen på finansiella tillgångar med rörlig kupongränta ligger inom intervallet 0,25 procent till 1,90 procent över interbankränta. Den effektiva räntan på omklassificerade tillgångar med fast kupongränta ligger inom intervallet 3,0 procent till 6,0 procent.

Osäkra lånefordringar – SEB-koncernen

Mkr	31 mars 2009	31 december 2008	31 mars 2008
Individuellt värderade lånefordringar			
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	11 928	10 463	6 543
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	1 054	948	778
Totalt osäkra lånefordringar	12 982	11 411	7 321
Reserver för oreglerade osäkra lånefordringar	- 5 179	- 4 679	- 3 372
Reserver för övriga osäkra lånefordringar	- 429	- 343	- 297
Totalt specifika reserveringar	- 5 608	- 5 022	- 3 669
Gruppvisa reserver för individuellt värderade fordringar	- 3 685	- 2 793	- 1 963
Totala reserveringar	- 9 293	- 7 815	- 5 632
Specific reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar	43,2%	44,0%	50,1%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	71,6%	68,5%	76,9%
Andel osäkra fordringar, netto %	0,46%	0,41%	0,26%
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,81%	0,73%	0,52%
Gruppvis värderade lånefordringar			
Förfallna lånefordringar > 60 dagar	3 841	2 500	1 232
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar	- 1 847	- 1 404	- 740
Reserveringsgrad för gruppvis värderade lånefordringar	48,1%	56,2%	60,1%
Reserver			
Specifika reserver	- 5 608	- 5 022	- 3 669
Gruppvisa reserver	- 5 532	- 4 197	- 2 703
Reserv för utombalansposter	- 407	- 251	- 202
Totala reserveringar	- 11 547	- 9 470	- 6 574

Övertagen egendom – SEB-koncernen

Mkr	31 mars 2009	31 december 2008	31 mars 2008
Byggnader och mark	311	30	24
Aktier och andelar	50	106	50
Totalt övertagna panter	361	136	74

* Individuellt identifierade osäkra lånefordringar.

SEB-aktien



Rating

Moody's Outlook Negative (April 2009)		Standard & Poor's Outlook Negative (Mars 2009)		Fitch Outlook Stable (Februari 2009)		DBRS Outlook Stable (Februari 2009)	
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 2009	Andel av kapital, procent
Investor AB	20,7
Trygg Stiftelsen	9,6
Alecta	5,3
Swedbank/ Robur Fonder	3,9
AFA Försäkring	2,7
SEB Fonder	2,3
Fjärde AP-fonden	1,8
Andra AP-fonden	1,8
Capital Group	1,6
Wallenberg-stiftelser	1,5
Utländska ägare	19,4

Källa: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice