

Delårsrapport januari – juni 2009

STOCKHOLM 20 JULI 2009

Första halvåret 2009 – rörelseresultat 2,4 miljarder kronor (5,9)

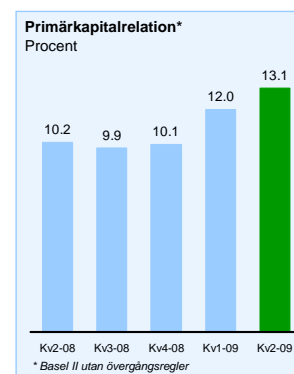
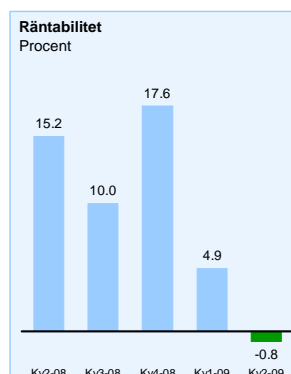
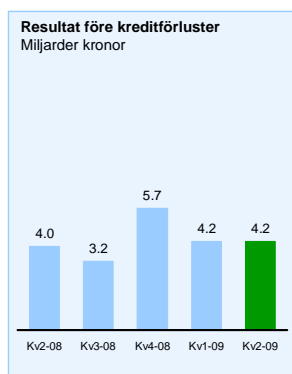
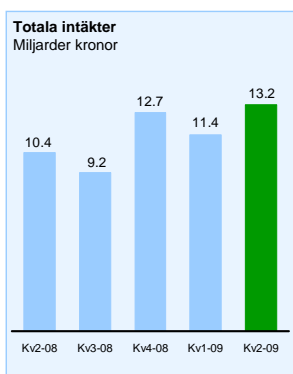
- Resultatet före kreditförluster för det första halvåret 2009 uppgick till 8 348 Mkr (6 725), en ökning med 24 procent jämfört med motsvarande period i fjol. Justerat för goodwillavskrivningar och en realisationsvinst från återköp av förlagslån var resultatet 10 036 Mkr, en ökning med 49 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 2 420 Mkr (5 917) och nettoresultatet till 857 Mkr (4 657).
- Intäkterna ökade med 28 procent. Räntenettet steg med 30 procent och provisionsnettot minskade med 9 procent. Övriga intäkter innehöll en kapitalvinst på 1,3 miljarder kronor.
- Nedskrivningar på 3,0 miljarder kronor gjordes av all återstående goodwill avseende SEB:s investeringar i Östeuropa. Exklusive nedskrivningar och valutaeffekter var kostnaderna oförändrade.
- Reserveringarna för kreditförluster uppgick till 5 953 Mkr (812). Kreditförlustnivån var 0,89 procent (0,15).
- Räntabiliteten var 1,8 procent (12,4) och vinsten per aktie 0,67 kronor (6,80).
- Primärkapitalrelationen var 13,1 procent inklusive och 11,3 procent exklusive hybridkapital.

Andra kvartalet 2009 – rörelseresultat 0,6 miljarder kronor (3,5)

- Resultatet före kreditförluster för andra kvartalet uppgick till 4 162 Mkr (3 954); justerat för nedskrivningar och kapitalvinsten var resultatet 5 256 Mkr, en ökning med 33 procent.
- Intäkterna förbättrades med 27 procent jämfört med andra kvartalet i fjol. Exklusive kapitalvinsten ökade intäkterna med 14 procent.
- Nedskrivningar på närmare 2,4 miljarder kronor gjordes av all goodwill för SEB:s investeringar i Baltikum och Ryssland. Exklusive dessa nedskrivningar och valutaeffekter sjönk kostnaderna med 5 procent.

”SEB har genererat en totalt sett hög intäktsökning och stärkt sina kundrelationer, framför allt inom storföretagssektorn. En robust balansräkning med en stark primärkapitalrelation gör det möjligt för oss att stötta våra kunder och stärka SEB:s marknadsposition i en svår makroekonomisk omgivning.”

Annika Falkengren



VD har ordet

Låt mig inleda med att tacka för det starka engagemang som våra kunder och aktieägare visat banken. De senaste sex månaderna har kunddialogen varit livlig och affärsvolymerna höga. Genom den övertecknade nyemissionen visade ägarna sitt förtroende för vår affärsmix.

De makroekonomiska utsikterna har stabiliserats. Medan det första kvartalet kännetecknades av nedrevideringar av konjunkturprognoserna var klimatet något mindre pessimistiskt under andra kvartalet. De första tecknen på en återhämtning av världsekonomin kunde skönjas och förutsättningarna på de finansiella marknaderna förbättrades något. Trots kvartalets goda underliggande resultat är det med stor respekt som vi ser på utvecklingen framöver. De kommande kvartalen är utmanande inte bara för SEB utan även för de marknader och ekonomier där vi är verksamma.

Stark intjäningskapacitet

Genom hela denna utmanande tid har SEB fortsatt att generera starka intäkter; under andra halvåret var dessa 20 procent högre än i fjol. Detta återspeglar SEB:s unika kundrelationer. På jämförbar nivå – det vill säga justerat för reserveringar för kreditförluster, goodwill-nedskrivningar, marknadsvärderingsförluster och kapitalvinster – ökade resultatet med 2 809 Mkr till 10 472 Mkr under första halvåret 2009.

Stärkt position bland nordiska storföretag

I takt med att internationella banker dragit sig tillbaka från Norden har vi ytterligare stärkt vår marknadsposition bland de stora företagen. Kundaktiviteten var särskilt hög för transaktionstjänster och rådgivningstjänster inom valutahandel och kapitalmarknad. Kontorsrörelsen i Sverige liksom Kort höll upp resultatet väl med fortsatt volymtillväxt. Liv redovisade ett starkt resultat med hjälp av förbättrade marknadsvärden och nettoinflöden. Private Banking har attraherat bra nettoinflöden och stärkt sin ledande position.

Förbättrad produktivitet

Ansträngningarna att integrera verksamheten inom SEB och öka produktiviteten fortsätter – vår "Road to Excellence". Effektivitetsvinsterna sedan kostnadsprogrammet startade 2007 uppgår till 1 470 Mkr. Under det senaste året har vi minskat kostnaderna per transaktion med 6 procent. Sedan årsskiftet har antalet anställda minskat med 922, medan intäkterna ökat.

Stabil tillgångskvalitet utanför Östeuropa

Trots konjunkturedgången är kvaliteten på SEB:s tillgångar utanför Östeuropa fortsatt god och stabil med reserveringar för kreditförluster på under 0,30 procent av utlåningen. Konkursstatistiken ökar i Sverige, vilket för SEB:s del avspeglar sig i en ökning av osäkra fordringar.



Reserveringsgrad på 68 procent i Baltikum

Den ekonomiska situationen i Baltikum är fortsatt utmanande. Osäkra fordringar ökade med 56 procent under kvartalet och reserveringar för befarade kreditförluster på årsbasis var 6 procent. 65 procent av dessa var gruppvisa reserveringar. Reserveringsgraden för Baltikum var 68 procent. Vi har en fortsatt försiktig och proaktiv strategi och agerar på ett tidigt stadium när kreditproblem uppstår. Våra särskilda kreditteam har gått igenom alla baltiska lån på över en miljon euro och genomför nu konkreta handlingsplaner för varje kund.

Goodwillavskrivningar i Baltikum och Ryssland

Goodwillnedskrivningarna under andra kvartalet, 2 317 Mkr i de baltiska länderna och 77 Mkr i Ryssland, skall ses i ljuset av den svåra ekonomiska situationen med lägre utlåningsvolym och en kraftig ökning av nödlidande lån i regionen. Vid utgången av juni hade SEB inte någon kvarvarande förvärvsgoodwill i Östeuropa. Det skall dock understrykas att vår positiva syn på den långsiktiga potentialen för SEB i Baltikum är oförändrad. Vi har ett starkt engagemang för regionen och kommer att fortsätta betjäna våra 2,5 miljoner kunder.

Ökad motståndskraft i ett utmanande klimat

Även om den ekonomiska situationen stabiliserats kan vägen till tillfrisknande bli lång och osäker. Jag är övertygad om att vi så här långt vidtagit de rätta strategiska åtgärderna för att hantera en situation som saknar motstycke. Vi har stärkt vårt kapital betydligt. Vi har återställt likviditeten till samma nivå som förra sommaren. Vi har agerat för att tidigt hantera tillgångskvaliteten. Vi har kunnat dra fördel av konkurrensläget till att fördjupa relationerna med kunderna och öka intäkterna.

Vi är säkra på att SEB är väl positionerad i det nya finansiella landskapet, där relationer är nyckeln till framgång. Vi har den finansiella stabilitet som behövs för att stötta våra befintliga kunder och selektivt gripa tillväxtpöjligheterna inom våra kärnområden.

Koncernen

Andra kvartalet isolerat

SEB:s rörelseresultat före reserveringar för kreditförluster för andra kvartalet 2009 uppgick till 4 162 Mkr (3 954), en ökning med 5 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol och 1 procent ned från föregående kvartal.

Resultatet inkluderar goodwillnedskrivningar och kapitalvinsten från återköpet av förlagslån. Den löpande verksamheten, exklusive dessa poster, genererade ett resultat före reserveringar för kreditförluster på 5 256 Mkr. (Se nedan där intäkter och kostnader justerats i enlighet med detta.) Ökningen uppgick till 33 procent jämfört med andra kvartalet i fjol och med 10 procent jämfört med föregående kvartal.

Operativ resultaträkning	Kv2	Kv1		Kv2	
Mkr	2009	2009	%	2008	%
Intäkter	11 874	11 430	4	10 399	14
Kostnader	-6 618	-6 650	0	-6 445	3
Resultat före reserveringar	5 256	4 780	10	3 954	33
Netto materiella/immateriella tillgångar	23	2		1	
Kreditförluster netto	-3 567	-2 386	49	-448	
Resultat för pågående verksamhet	1 712	2 396	-29	3 507	-51
Kapitalvinst på förlagslån	1 300				
Nedskrivning av goodwill	-2 394	-594			
Rörelseresultat	618	1 802	-66	3 507	-82

Rörelseresultatet uppgick till 618 Mkr (3 507), inklusive en positiv effekt på 219 Mkr till följd av den försvagade svenska kronan.

Nettoresultatet efter skatt uppgick till -170 Mkr (2 809).

Intäkter

Intäkterna uppgick till 13 174 Mkr (10 399), en ökning med 27 procent jämfört med andra kvartalet i fjol och 15 procent bättre än första kvartalet 2009. Exklusive kapitalvinsten på 1,3 miljarder var den 11 874 Mkr. En positiv valutaomräkningseffekt bidrog med 614 Mkr.

Räntenettet ökade med 949 Mkr eller 21 procent jämfört med andra kvartalet 2008. Det kunddrivna räntenettet steg med 463 Mkr eller 12 procent, främst till följd av att ökad nettovolym bidrog med 434 Mkr, medan nettoökningen av marginalförändringarna var 30 Mkr. Räntenettet från övriga aktiviteter - främst obligationsportföljer, övrig handel och treasury - ökade med 486 Mkr eller 30 procent. I räntenettet ingår en kvartalsvis upplupen kostnad på 75 Mkr till den svenska stabilitetsfonden och 28 Mkr till det svenska insättningsgarantisystemet.

Jämfört med föregående kvartal sjönk räntenettet med 9 procent till följd av lägre avkastning på den räntebärande investeringsportföljen. Nettomarginal och volymeffekter var oförändrade jämfört med föregående kvartal.

Provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med andra kvartalet i fjol men ökade med 18 procent jämfört med föregående kvartal till följd av högre intäkter från kapitalmarknadsrådgivning och ökade aktiviteter på

aktiemarknaden.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner var 27 procent upp jämfört med motsvarande kvartal 2008 och med 30 procent från första kvartalet 2009. Det berodde främst på en kombination av högre aktivitetsnivå inom valutahandeln och en värderingsvinst på 19 Mkr i investeringsportföljen, som under de sju senaste kvartalen redovisat värderingsförluster.

Livförsäkringsintäkter netto förbättrades med 47 procent jämfört med andra kvartalet 2008 och med 10 procent jämfört med föregående kvartal. Ökningen berodde främst på högre marknadsvärden och förbättrade premieintäkter.

Övriga intäkter netto ökade till 1 585 Mkr, huvudsakligen beroende på kapitalvinsten från återköpet av förlagslån på 400 miljoner pund till 75 procent av nominella värdet.

Kostnader

Exklusive goodwillnedskrivningarna uppgick kostnaderna till 6 618 Mkr (6 445), en ökning med 3 procent jämfört med andra kvartalet 2008 och oförändrat jämfört med föregående kvartal. Justerat för valutaomräkningseffekter sjönk kostnaderna med 5 procent jämfört med andra kvartalet 2008; mellan kvartalen var effekterna marginella. Högre pensionskostnader bidrog med 242 Mkr till ökningen jämfört med föregående år.

Goodwillnedskrivningar i Baltikum och Ryssland

Den snabba makroekonomiska försämringen i Baltikum förväntas medföra minskade intäkter och höga reserveringar för kreditförluster under den närmaste framtiden. Dessutom har kapitalkostnaderna inom regionen ökat. Till följd av detta har SEB skrivit ned all goodwill med 2 317 Mkr för koncernens investeringar i de baltiska länderna. Av samma anledning har även goodwill på 77 Mkr relaterad till SEB:s verksamhet i Ryssland skrivits ned.

Kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto ökade till 3 567 Mkr (448). Kreditförlustnivån steg till 1,07 procent (0,17). Reserveringar för kreditförluster avseende Baltikum uppgick till 2 642 Mkr (283) - 74 procent av totalen - motsvarade en kreditförlustnivå netto på 6,00 procent (0,81). Under föregående kvartal låg nivån på 3,70 procent.

Individuellt värderade osäkra lånefordringar ökade med 3 708 Mkr eller 29 procent under kvartalet. Ökningen i Baltikum var 2 904 Mkr eller 56 procent. På SEB:s övriga marknader ökade de osäkra lånefordringarna totalt med 804 Mkr eller 10 procent. I Tyskland fortsatte de osäkra fordringarna att minska något.

Koncernens osäkra portföljvärderade lån (homogena grupper) ökade med 1 810 Mkr eller 47 procent jämfört med den 31 mars 2009. I Baltikum uppgick ökningen under kvartalet till 1 412 Mkr eller 48 procent. Utanför denna region ökade de med 398 Mkr eller 44 procent.

Halvårsresultat

SEB:s rörelseresultat före reserveringar för kreditförluster för första halvåret 2009 uppgick till 8 348 Mkr (6 725), en ökning med 24 procent jämfört med motsvarande period 2008.

Resultatet inkluderar goodwillnedskrivningar och kapitalvinsten från återköpet av SEB:s förlagslån. Exklusive dessa poster förbättrades resultatet för den pågående verksamheten före kreditförluster till 10 036 Mkr (6 725), en ökning med 3 282 Mkr eller 49 procent.

Operativ resultaträkning SEK m	Jan - juni		
	2009	2008	%
Intäkter	23 304	19 197	21
Kostnader	-13 268	-12 472	6
Resultat före reserveringar	10 036	6 725	49
Resultat från materiella och immateriella tillgångar	25	4	
Kreditförluster netto	-5 953	-812	
Resultat för pågående verksamhet	4 108	5 917	-31
Kapitalvinst på förlagslån	1 300		
Nedskrivning av goodwill	-2 988		
Rörelseresultat	2 420	5 917	-59

Rörelseresultatet uppgick till 2 420 Mkr (5 917), en minskning med 59 procent, inklusive en positiv effekt på 162 Mkr till följd av den försvagade svenska kronan.

Nettoresultatet sjönk med 82 procent till 857 Mkr (4 657).

Intäkter

Intäkterna ökade med 28 procent till 24 604 Mkr (19 197). Exklusive kapitalvinsten på 1,3 miljarder kronor var den 23 304 Mkr. En positiv valutaomräkningseffekt bidrog med 1 297 Mkr.

Räntenettot förbättrades med 2 630 Mkr eller 30 procent till 11 274 Mkr (8 644). Det kunddrivna räntenettot steg med 1 035 Mkr eller 13 procent, främst beroende på ökade volymer, som netto bidrog med 985 Mkr, medan nettomarginalförändringen bidrog med 49 Mkr. Den genomsnittliga inlåningsvolymen ökade med 10 procent på tolv månadersbasis, medan den genomsnittliga utlåningen till allmänheten var 17 procent högre än vid utgången av juni 2008.

Lägre kortfristiga finansieringsräntor i de räntebärande portföljerna hade en påtagligt positiv effekt på räntenettot. Tillsammans med kortare löptider för finansieringen och en "pull-to-par"-effekt på 240 Mkr i investeringsportföljen svarade den kombinerade effekten för 61 procent eller 1 595 Mkr av ökningen. Räntenettot innehöll också kostnader på 150 Mkr för avgiften för den svenska stabilitetsfonden och 55 Mkr för den svenska insättningsgarantin.

Provisionsnettot uppgick till 7 017 Mkr (7 710). Den 9-procentiga nedgången var främst en följd av minskade intäkter från ett lägre förvaltad kapital och lägre prestationsrelaterade arvoden inom division Kapitalförvaltning. Provisionsintäkter från betalningar,

kort och andra verksamheter som inte är relaterade till kapitalmarknaden ökade med 8 procent.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner mer än fördubblades till 2 604 Mkr (1 000). Förbättringen berodde främst på hög marknadsvolatilitet och ökade aktiviteter inom trading- och kapitalmarknadsområdena. Den del av marknadsvärderingarna i investeringsportföljen som går över resultaträkningen uppgick till -435 Mkr (-938).

Livförsäkringsintäkter netto ökade med 33 procent till 1 808 Mkr (1,355) till följd av ökade marknadsvärden, förbättrade intäkter från fondförsäkringar och delvis återvunna reserveringar för framtida garantier till traditionella portföljer. En utförlig beskrivning av division Livs verksamhet, inklusive förändring i övervärden, redovisas i "Tilläggsinformation" på www.sebgroup.com.

Övriga intäkter netto ökade till 1 901 Mkr (488), främst beroende på ovan nämnda kapitalvinst på 1,3 miljarder.

Kostnader

Kostnaderna - exklusive goodwillnedskrivningar i Baltikum, Ryssland och Ukraina - steg med 6 procent till 13 268 Mkr (12 472). Ökningen på 796 Mkr berodde helt på valutaomräkningseffekter på 880 Mkr. Effektivitetshöjande åtgärder motverkade inflation, högre pensionskostnader och kostnader för övertalighet mer än väl.

Kostnadseffektivitetsvinsten under januari-juni uppgick till 441 Mkr, vilket innebär att den ackumulerade besparingen sedan effektivitetsprogrammet startade 2007 uppgår till 1 470 Mkr.

Personalkostnaderna ökade med 10 procent till 8 653 Mkr (7 892). Lönekostnaderna ökade till 6 033 Mkr (5 594). Pensionskostnaderna steg till 828 Mkr (391) till följd av fallande tillgångsvärden och kostnaderna för övertalighet till 215 Mkr (146). Kort- och långsiktiga prestationsbaserade ersättningar (inklusive sociala avgifter) minskade med 10 procent till 1 204 Mkr (1 341). Antalet befattningar sjönk med 1 215 till 20 430 (21 645). Exklusive tillfälligt anställda har antalet anställda sedan årsskiftet minskat med 922, varav 464 i Sverige, 163 i Baltikum och 295 i övriga länder.

Övriga kostnader sjönk med 3 procent till 3 756 Mkr (3 854), främst till följd av lägre kostnader för marknadsföring, resor och konsulttjänster.

Goodwillnedskrivningar i Östeuropa

Nedskrivningen av SEB:s investeringar i Baltikum och Ryssland på sammantaget 2 394 Mkr samt Ukraina, 594 Mkr, medför totala nedskrivningar för koncernens goodwill i Östeuropa på 2 988 Mkr. Efter dessa nedskrivningar har SEB inte kvar någon goodwill avseende koncernens verksamhet i Östeuropa.

Kreditförluster

Koncernens kreditförluster netto ökade till 5 953 Mkr (812). Kreditförlustnivån steg till 0,89 procent (0,15). Den totala reserveringsgraden för individuellt värderade lånefordringar låg stabilt på 72 procent jämfört med

föregående kvartal och ökade från 68 procent från årsskiftet.

Högre gruppvisa reserveringar för att möta den snabba försämringen i de baltiska ekonomierna ledde till att reserveringarna för kreditförluster i regionen ökade till 4 344 Mkr (507). Gruppvisa reserveringar svarade för 66 procent. Kreditförlustnivån netto i Baltikum var 4,93 procent (1,28).

Reserveringarna i Sverige ökade till 736 Mkr (57) och i övriga Norden till 243 Mkr (174). I Ukraina reserverade SEB 283 Mkr och i Ryssland 15 Mkr, motsvarade en kreditförlustnivå på netto 18,11 (0,95) respektive 1,23 procent (0,13).

Individuellt värderade osäkra lånefordringar mer än fördubblades till 16 690 Mkr (7 604) på tolv månadersbasis. Det motsvarade en andel osäkra fordringar på 0,64 procent (0,28) netto och 1,10 procent (0,56) brutto. Andelen osäkra lånefordringar i Baltikum uppgick till 3,40 procent (0,22) netto och 5,08 procent (0,68) brutto.

Koncernens osäkra portföljvärderade lån (homogena grupper) uppgick till 5 651 Mkr (1 489). I Baltikum uppgick dessa lån till 4 351 Mkr.

Skatter

Den totala skatten uppgick till 1 573 Mkr (1 261). Den totala skattesatsen på 65 procent återspeglar att goodwillnedskrivningar inte är avdragsgilla, vilket bidrar med 23 procentenheter till skattesatsen. Dessutom påverkas den av de ökade kreditreserveringarna i Baltikum, där skattesatsen är mellan 0 och 20 procent. Av dessa skäl förväntas skattesatsen förbli hög.

Affärsvolym

Koncernens balansomslutning per den 30 juni 2009 uppgick till 2 374 miljarder kronor, en minskning med 5 procent sedan utgången av 2008. Utlåningen till banker minskade, medan utlåningen till allmänheten ökade något. De negativa valutaeffekterna uppgick till 2 miljarder.

SEB:s totala kreditexponering minskade till 1 806 miljarder kronor (1 934 vid årsskiftet) under första halvåret. Utlåningen till företagssektorn minskade överlag, medan svensk hushållsuttlåning fortsatte att öka. De baltiska bankernas utlåning har minskat med 16 miljarder kronor till 159 miljarder sedan årsskiftet.

SEB:s totala nettopositioner i räntebärande värdepapper för investerings-, treasury- och kundändamål minskade till 332 Mkr (338).

Per den 30 juni 2009 uppgick det förvaltade kapitalet till 1 267 miljarder kronor (1 201 vid utgången av 2008). Nettoinflödet under första halvåret var 22 miljarder (20) och värdeförändringen 44 miljarder (-112).

Depåförvaringsvolymen uppgick till 4 505 miljarder kronor (3 891).

Räntebärande värdepappersportföljer

Per den 30 juni 2009 hade Merchant Bankings positioner i räntebärande papper för investerings-, treasury- och

kundhandelsändamål minskat till 113 miljarder kronor netto att jämföra med 126 miljarder ett år tidigare.

Innehaven av strukturerade krediter i investeringsportföljen uppgick till 57 miljarder kronor (61). Innehaven av säkerställda obligationer och obligationer emitterade av finansiella institutioner uppgick till 56 miljarder (65).

Minskningen av portföljen till följd av amorteringar och försäljningar på 29 Mkr motverkades av valutaomräkningseffekter på 16 Mkr räknat på valutakursen per den 30 juni 2008.

Värderingsförlusterna uppgick till:

Obligationsportfölj, Mkr	Kv 2	Kv 1	Kv 2	Jan - jun	
	2009	2009	2008	2009	2008
Strukt.krediter	26	- 503	- 41	- 477	- 835
Finansiella institut	- 7	39	- 78	32	- 156
Säkerställda obligationer etc.		10	53	10	53
Effekt på intäkter	19	- 454	- 66	- 435	- 938
Strukturerade krediter	225	- 27	- 15	198	- 1 005
Finansiella institutioner	90	221	- 52	311	- 490
Säkerställda obligationer etc.	248	- 635	11	- 387	- 191
Effekt på eget kapital	563	- 441	- 56	122	- 1 686
Totalt	582	- 895	- 122	- 313	- 2 624

Verkligt värde av förlusterna av de omklassificerade finansiella tillgångarna i obligationsportföljen uppgick till 4 099 Mkr under första halvåret.

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 innehaven klassificerade som värdepapper för handel till 4 miljarder (14) och innehav tillgängliga för försäljning till 15 miljarder (112), medan värdepapper klassificerade som lån ökade till 93 miljarder (0).

SEB håller fallissemang i dessa portföljer för osannolika med rådande förutsättningar på kreditmarknaden. Risken för nedskrivningar i de strukturerade portföljerna har ökat, men det är inte sannolikt att de är materiella.

83,3 procent av innehavet av strukturerade krediter har AAA-rating och 7,1 procent har en rating understigande BBB. Det finns inga osäkra lånefordringar i portföljen och inga "klass 3-tillgångar". Den genomsnittliga ekonomiska löptiden är cirka fyra år.

67 procent av de strukturerade krediterna gäller den europeiska marknaden, 32 procent USA och 1 procent övriga världen. 63 procent av obligationslån emitterade av finansiella institutioner avser europeiska institut, 33 procent amerikanska och 4 procent australiska institutioner. 100 procent av innehaven av säkerställda obligationer är europeiska.

Marknadsrisk

Under första halvåret 2009 uppgick Value at Risk (VaR) i bankens handelslager i genomsnitt till 136 Mkr (151 för kalenderåret 2008). Det betyder att koncernen med 99 procent sannolikhet inte förväntas förlora mer än detta

belopp under en period på tio handelsdagar. Den lägre nivån jämfört med 2008 beror på en minskad exponering för ränterisk och aktiekursrisk.

Likviditet och upplåning

Finansieringsmarknaderna, som varit allvarligt störda sedan september 2008, återvänder gradvis till en mer normal situation. Inte desto mindre ligger spreadarna kvar på en hög nivå. Med en relation mellan in- och utlåning på 63 procent och en under första halvåret upptagen långfristig finansiering på 75 miljarder kronor har SEB återtagit den profil som banken hade för ett år sedan.

Den 2 juli – det vill säga efter utgången av rapporttiden – emitterade SEB ett femårigt obligationslån på 750 miljoner pund. Erbjudandet övertäckades med mer än 50 procent och fler än 150 investerare deltog i emissionen, som var ett av flera stora lån SEB emitterat sedan slutet av mars.

Per den 30 juni 2009 motsvarade finansieringen av in- och utgående kassaflöden netto cirka tolv månader när likviditetsreserverna tas med i beräkningen. SEB hade också alltså en stor pool av pantsättningsbara tillgångar på över 200 miljarder kronor hos centralbanker.

SEB har fått tillstånd att emittera värdepapper inom ramen för det svenska upplåningsgarantiprogrammet. Inga värdepapper har emitterats.

Kapitalsituation

Den 30 juni 2009 uppgick koncernens riskvägda tillgångar (RWA) räknade enligt Basel II till 790 miljarder kronor, vilket motsvarar en primärkapitalrelation på 13,1 procent (10,1) och exklusive primärkapitaltillskott (hybridkapital) 11,3 procent (8,6). Kapitaltäckningsgraden var 14,9 procent (12,8).

SEB:s nyemission på 15,1 miljarder kronor, som slutfördes i slutet av april, bidrar till de starka relationstalen. Primärkapitalet har stärkts ytterligare genom kapitalvinsten på 1,3 miljarder kronor från det genomförda återköpserbjudandet på 400 miljoner pund till en kurs av 75 procent av det nominella värdet. De två förlagslån som ingick i erbjudandet hade en kort återstående löptid till första möjliga inlösendag: 225 miljoner pund gällde lån med inlösen under 2010 och 175 miljoner pund lån med inlösen under 2011. Erbjudandet reducerade kapitalbasen med 3,9 miljarder.

Nedskrivningen av goodwill relaterad till SEB:s verksamhet i Östeuropa har inte någon inverkan på primärkapital och kapitalbas, eftersom goodwill redan är avdragen från primärkapitalet.

De riskvägda tillgångarna minskade med 28 miljarder eller 3 procent under årets sex första månader. Detta var en nettoeffekt av riskklassmigration, metodikförbättringar i rapporteringen enligt Basel II och något lägre affärsvolym – medan valutaeffekterna under perioden var små.

Justerat för myndigheternas övergångsregler de första åren med Basel II rapporterar SEB riskvägda tillgångar på

849 miljarder kronor (986), en primärkapitalrelation på 12,2 procent (8,4) och en kapitaltäckningsgrad på 13,8 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.) På medellång sikt har utsikterna för den globala ekonomin stabiliserats, även om obalanserna kvarstår under den närmaste framtiden.

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.

En fortsatt vidgning av kreditspreadarna kan inte uteslutas. En sådan utveckling skulle påverka marknadsvärderingarna i SEB:s räntebärande värdepappersportföljer negativt (se avsnittet Räntebärande värdepappersportföljer). Risken för nedskrivningar har ökat, men det är inte sannolikt att den är materiell.

Rating

I mars 2009 ändrade Standard & Poor's 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. I juni 2009 bekräftade Fitch SEB:s långsiktiga rating på A+ med stabil outlook, medan DBRS bekräftade sin rating på AA (low) i februari, men satte SEB:s betyg under granskning i april. Ratinginstitutet utpekar de makroekonomiska utmaningarna i de baltiska länderna som det som har störst påverkan på ratingen.

Organisatoriska förändringar

SEB har samlat kontorsrörelsen i Estland, Lettland och Litauen samt all utlåning i de tre länderna i en särskild division – SEB Baltikum. Den interna rapporteringen för SEB Baltikum startade per den 1 juli 2009; omklassificerade siffror presenteras i samband med delårsrapporten för tredje kvartalet. Divisionschefen för Baltikum och chefen för den centrala risk- och kreditfunktionen har adjungerats till verkställande ledningen.

Händelser efter rapporttidens slut

I början av juli ingick SEB en överenskommelse om att överlåta sin 51-procentiga andel av Møller BilFinans i Norge. Tidigt i juli avyttrade SEB också sin 24-procentiga

andel av Privatgirot, som utför gireringar för Sveriges största banker. Båda transaktionerna har begränsad inverkan på koncernens resultat.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för januari-juni ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och övriga företag i koncernen står inför.

Stockholm den 20 juli 2009

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Tuve Johannesson
Vice ordförande

Jacob Wallenberg
Vice ordförande

Penny Hughes
Ledamot

Urban Jansson
Ledamot

Hans-Joachim Körber
Ledamot

Göran Lilja
*Ledamot**

Cecilia Mårtensson
*Ledamot**

Tomas Nicolin
Ledamot

Christine Novakovic
Ledamot

Jesper Ovesen
Ledamot

Carl Wilhelm Ros
Ledamot

Annika Falkengren
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

** utsedda av de anställda*

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

Åtkomst till telefonkonferens och video web-cast

Telefonkonferensen som äger rum kl. 15.00 den 20 juli 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.

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

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 30 juni 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 revisionsred 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 20 juli 2009

PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

SEB-koncernen

Resultaträkning – SEB-koncernen

Aggregerad Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%			
Räntenetto	5 370	5 904	-9	4 421	21	11 274	8 644	30	18 710		
Provisionsnetto	3 802	3 215	18	3 909	-3	7 017	7 710	-9	15 254		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 471	1 133	30	1 161	27	2 604	1 000	160	2 970		
Livförsäkringsintäkter netto	946	862	10	642	47	1 808	1 355	33	2 375		
Övriga intäkter netto	1 585	316		266		1 901	488		1 795		
Summa intäkter	13 174	11 430	15	10 399	27	24 604	19 197	28	41 104		
Personalkostnader	-4 262	-4 391	-3	-3 993	7	-8 653	-7 892	10	-16 241		
Övriga kostnader	-1 918	-1 838	4	-2 098	-9	-3 756	-3 854	-3	-7 642		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-2 832	-1 015	179	-354		-3 847	-726		-1 524		
Summa kostnader	-9 012	-7 244	24	-6 445	40	-16 256	-12 472	30	-25 407		
Resultat före kreditförluster	4 162	4 186	-1	3 954	5	8 348	6 725	24	15 697		
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	23	2		1		25	4		5		
Kreditförluster inkl värdeförändringar på övertagen egendom	-3 567	-2 386	49	-448		-5 953	-812		-3 231		
Rörelseresultat	618	1 802	-66	3 507	-82	2 420	5 917	-59	12 471		
Skatt	-792	-781	1	-699	13	-1 573	-1 261	25	-2 421		
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	-174	1 021	-117	2 808	-106	847	4 656	-82	10 050		
Avvecklade verksamheter	4	6	-33	1		10	1				
Nettoresultat	-170	1 027	-117	2 809	-106	857	4 657	-82	10 050		
Minoritetens andel	23	2		3		25	4		9		
Aktieägarnas andel *	-193	1 025	-119	2 806	-107	832	4 653	-82	10 041		
* Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	-0:09	1:03		4:10		0:67	6:80		14:66		
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	-0:09	1:03		4:09		0:66	6:78		14:65		

Övrigt totalresultat

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%			
Nettoresultat	-170	1 027	-117	2 809	-106	857	4 657	-82	10 050		
Omräkning utländsk verksamhet	-172	-248	-31	24		-420	-204	106	152		
Finansiella tillgångar som kan säljas	417	-153		-397		264	-1 586	-117	-2 624		
Kassaflödessäkringar	-413	-67		-534	-23	-480	-603	-20	1 607		
Övrigt	110	63	75	171	-36	173	-19		2 066		
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	-58	-405	-86	-736	-92	-463	-2 412	-81	1 201		
Totalresultat	-228	622	-137	2 073	-111	394	2 245	-82	11 251		
Minoritetens andel	17	15	13	4		32	-11		1		
Aktieägarnas andel	-245	607	-140	2 069	-112	362	2 256	-84	11 250		

Nyckeltal - SEB-koncernen

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan - jun		Helår
	2009	2009	2008	2009	2008	2008
Räntabilitet på eget kapital, %	-0,8	4,9	15,2	1,8	12,4	13,1
Räntabilitet på totala tillgångar, %	-0,03	0,16	0,48	0,07	0,40	0,42
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	-0,09	0,44	1,33	0,18	1,08	1,13
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	-0:09	1:03	4:10	0:67	6:80	10:40
Vägt antal aktier, miljoner*	2 193	991	684	1 250	684	966
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	-0:09	1:03	4:09	0:66	6:78	10:39
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner**	2 195	992	686	1 252	686	967
Substansvärde per aktie, kr	49:18	48:75	122:51	49:18	122:51	134:10
Genomsnittligt eget kapital, miljarder kr	98,7	84,5	73,8	91,6	75,2	76,4
K/I-tal	0,68	0,63	0,62	0,66	0,65	0,62
Kreditförlustnivå, %	1,07	0,70	0,17	0,89	0,15	0,30
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	71,7	71,6	74,9	71,7	74,9	68,5
Andel osäkra fordringar, netto %	0,64	0,46	0,21	0,64	0,21	0,41
Andel osäkra fordringar, brutto %	1,10	0,81	0,56	1,10	0,56	0,73
Basel II (Myndighetsrapportering med övergångsregler) :***						
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	13,81	13,20	10,77	13,81	10,77	10,62
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	12,15	11,10	8,64	12,15	8,64	8,36
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	849	897	871	849	871	986
Basel II (utan övergångsregler):						
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	14,85	14,26	12,67	14,85	12,67	12,81
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	13,07	11,99	10,17	13,07	10,17	10,08
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	790	830	740	790	740	818
Basel I:						
Kapitaltäckningsgrad, inkl årets resultat, %	10,88	10,41	9,65	10,88	9,65	9,29
Primärkapitalrelation, inkl årets resultat, %	9,56	8,75	7,74	9,56	7,74	7,32
Riskvägda tillgångar, miljarder kronor	1 080	1 137	972	1 080	972	1 127
Antal befattningar****	20 430	20 656	21 645	20 578	21 230	21 291
Depåförvaring, miljarder kronor	4 505	3 991	4 728	4 505	4 728	3 891
Förvalt kapital, miljarder kronor	1 267	1 187	1 295	1 267	1 295	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 0,5 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 juni ägde SEB således 1,7 miljoner A-aktier för säkring av det långsiktiga incitamentsprogrammet till ett marknadsvärde av 56 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.

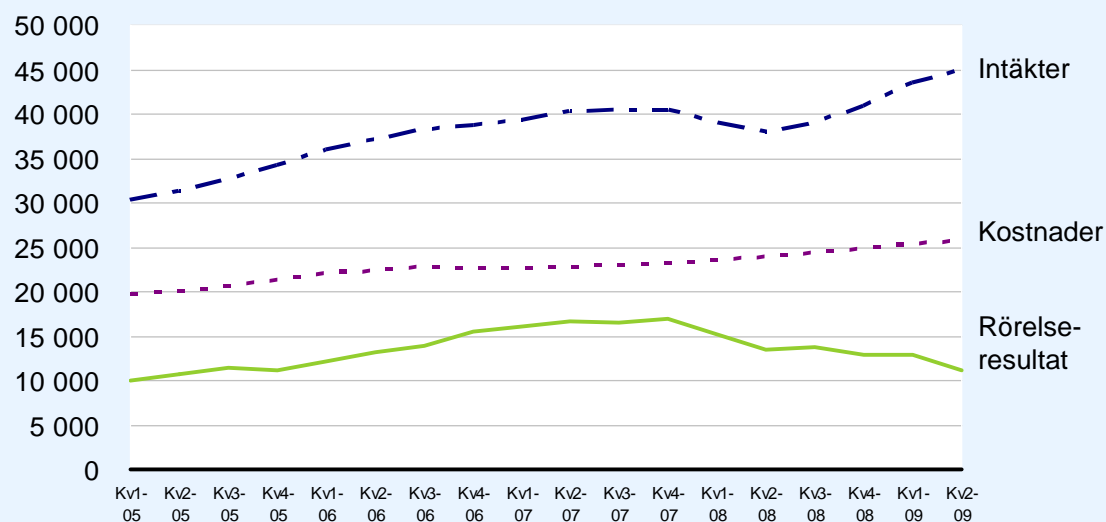
**** Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

Resultaträkning kvartalsvis - SEB-koncernen

Mkr	2009:2	2009:1	2008:4	2008:3	2008:2
Räntenetto	5 370	5 904	5 513	4 553	4 421
Provisionsnetto	3 802	3 215	3 790	3 754	3 909
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 471	1 133	1 723	247	1 161
Livförsäkringsintäkter netto	946	862	516	504	642
Övriga intäkter netto	1 585	316	1 153	154	266
Summa intäkter	13 174	11 430	12 695	9 212	10 399
Personalkostnader	-4 262	-4 391	-4 597	-3 752	-3 993
Övriga kostnader	-1 918	-1 838	-1 968	-1 820	-2 098
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-2 832	-1 015	-400	-398	-354
Summa kostnader	-9 012	-7 244	-6 965	-5 970	-6 445
Resultat före kreditförluster	4 162	4 186	5 730	3 242	3 954
Kapitalvinster och -förluster från materiella och immateriella tillgångar	23	2	1		1
Kreditförluster	-3 567	-2 386	-1 703	-716	-448
Rörelseresultat	618	1 802	4 028	2 526	3 507
Skatt	-792	-781	-519	-641	-699
Nettoreultat från kvarvarande verksamheter	-174	1 021	3 509	1 885	2 808
Avvecklade verksamheter	4	6	-2	1	1
Nettoreultat	-170	1 027	3 507	1 886	2 809
Minoritetens andel	23	2	1	4	3
Aktieägarnas andel *	-193	1 025	3 506	1 882	2 806
* Nettoreultat per aktie före utspädning, kr	-0:09	1:03	5:12	2:75	4:10
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr	-0:09	1:03	5:12	2:74	4:09

Rörelseresultat, rullande 12-månaders

SEB-koncernen*, Mkr



* Exkluderar engångsposter

Resultaträkning per division – SEB-koncernen

Jan-jun 2009, Mkr	Stora företag & Institutioner	Kontors- rörelsen	Kapital- förvaltning	Liv*	Övrigt inkl elimine- ringar	SEB- koncernen
Räntenetto	5 602	5 102	361	- 15	224	11 274
Provisionsnetto	2 790	2 661	1 378		188	7 017
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 684	212	37		- 329	2 604
Livförsäkringsintäkter netto				2 191	- 383	1 808
Övriga intäkter netto	107	40	14		1 740	1 901
Summa intäkter	11 183	8 015	1 790	2 176	1 440	24 604
Personalkostnader	-2 198	-2 527	- 686	- 573	-2 669	-8 653
Övriga kostnader	-1 963	-2 885	- 592	- 272	1 956	-3 756
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 59	-2 448	- 64	- 342	- 934	-3 847
Summa kostnader	-4 220	-7 860	-1 342	-1 187	-1 647	-16 256
Resultat före kreditförluster	6 963	155	448	989	- 207	8 348
Kapitalvinster och - förluster från materiella och immateriella tillgångar		- 5	30			25
Kreditförluster	- 646	-4 967	- 20		- 320	-5 953
Rörelseresultat	6 317	-4 817	458	989	- 527	2 420

* Verksamhetsresultatet i Liv uppgår till 1 495 Mkr (1 153), av vilket förändringar i övervärden 506 Mkr (477).

Stora Företag & Institutioner

Denna division har två större affärsområden: Trading and Capital Markets 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 2			Kv 1		Kv 2			Jan- jun			Helår
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	
Räntenetto	2 683	2 919	- 8	1 538	74	5 602	3 063	83	7 414			7 414
Provisionsnetto	1 618	1 172	38	1 470	10	2 790	2 711	3	5 248			5 248
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 498	1 186	26	936	60	2 684	1 055	154	3 625			3 625
Övriga intäkter netto	- 8	115	- 107	72	- 111	107	108	- 1	526			526
Intäkter	5 791	5 392	7	4 016	44	11 183	6 937	61	16 813			
Personalkostnader	- 1 106	- 1 092	1	- 1 105	0	- 2 198	- 2 069	6	- 3 890			- 3 890
Övriga kostnader	- 1 014	- 949	7	- 937	8	- 1 963	- 1 846	6	- 3 594			- 3 594
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 34	- 25	36	- 21	62	- 59	- 43	37	- 95			- 95
Kostnader	- 2 154	- 2 066	4	- 2 063	4	- 4 220	- 3 958	7	- 7 579			
Resultat före kreditförluster	3 637	3 326	9	1 953	86	6 963	2 979	134	9 234			
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar							3	- 100	5			5
Kreditförluster	- 367	- 279	32	- 27		- 646	- 48		- 889			- 889
Rörelseresultat	3 270	3 047	7	1 926	70	6 317	2 934	115	8 350			
K/I-tal	0,37	0,38		0,51		0,38	0,57		0,45			
Allokerat kapital, miljarder kronor	35,1	35,1		27,0		35,1	27,0		27,0			27,0
Räntabilitet, %	26,8	25,0		20,5		25,9	15,6		22,3			22,3
Antal befattningar	2 650	2 697		2 760		2 687	2 732		2 721			2 721

- Höga och stabila intäkter baserade på stärkta kundrelationer
- Fortsatt låga kreditförluster
- Stark tillväxt på alla huvudmarknader

Kommentarer till de första sex månaderna

En ökad kundaktivitet medförde att Stora Företag & Institutioner åter kunde leverera ett starkt finansiellt resultat, i linje med tidigare kvartal. Intäkterna från de nordiska länderna utanför Sverige ökade med 81 procent jämfört med föregående år och divisionen fortsatte att ta marknadsandelar i Norge, Danmark samt Finland. De totala tillgångarna var stabila jämfört med årsskiftet medan utlåningen till allmänheten var 18 procent högre än tolv månader tidigare. Detta avspeglar strategin att prioritera finansieringen av befintliga kunder och en selektiv tillväxt av kundbasen på divisionens hemmamarknader.

Resultatet under det andra kvartalet var det näst högsta hittills. De flesta enheter presterade väl, i synnerhet inom kapitalmarknadsrelaterade områden som obligationsemissioner, liksom finansieringstjänster i allmänhet. Intäkterna ökade med 44 procent jämfört med samma period ifjol medan kostnadsökningen var begränsad. Exklusive rörliga lönekostnader och valutakurseffekter var ökningen huvudsakligen hänförlig till högre pensionskostnader.

Avsättningarna för kreditförluster var begränsade och generellt var tillgångskvaliteten fortsatt god, trots det svåra ekonomiska läge som många kunder möter. Marknadsvärderingseffekter i investeringsportföljen på -435 Mkr (-938) hade en betydligt mindre påverkan än

under första halvåret 2008 (se sid 5).

Aktiviteten inom Trading & Capital Markets var hög under hela perioden, speciellt inom ränte- och valuta-relaterade områden. SEB ökade sin marknadsandel som arrangör av företagsobligationsutgivning och rankades som nummer ett i Sverige inom valutahandelstjänster av Prospera. Börsklimatet var fortsatt utmanande, trots värdeökningar under andra kvartalet. Den genomsnittliga omsättningen på de nordiska börserna minskade med 44 procent på tolv månadersbasis. Trots det sjönk courtageintäkterna endast med 23 procent, vilket speglar SEBs diversifierade aktiemarknadsverksamhet.

Inom Corporate Banking var kundaktiviteten hög med en fortsatt efterfrågan på finansiering. Kapitalanskaffning stod fortfarande i fokus bland nordiska företag under andra kvartalet. SEB Enskilda är årets hittills mest aktiva rådgivare avseende nyemissioner med 18 transaktioner, däribland för Eniro, Trelleborg och Schibsted.

Intäkterna inom Global Transaction Services låg i linje med det första kvartalet. En stark efterfrågan på handelsfinansiering stödde utvecklingen av räntenettet, även om låga räntenivåer fortsatte att begränsa intäkterna från cash management-tjänster. Den förvaltade depåvolymen steg under kvartalet till 4 505 miljarder kronor (3 991), vilket bidrog till förbättrade intäkter inom detta område.

Kontorsrörelsen

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 2			Kv 1			Kv 2			Jan- jun			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Räntenetto	2 451	2 651	- 8	2 593	- 5	5 102	5 133	- 1	10 726				
Provisionsnetto	1 369	1 292	6	1 430	- 4	2 661	2 851	- 7	5 618				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	103	109	- 6	102	1	212	196	8	396				
Övriga intäkter netto	5	35	- 86	85	- 94	40	107	- 63	222				
Intäkter	3 928	4 087	- 4	4 210	- 7	8 015	8 287	- 3	16 962				
Personalkostnader	-1 243	-1 284	- 3	-1 168	6	-2 527	-2 285	11	-4 557				
Övriga kostnader	-1 477	-1 408	5	-1 348	10	-2 885	-2 673	8	-5 489				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	-2 379	- 69		- 76		-2 448	- 152		- 308				
Kostnader	-5 099	-2 761	85	-2 592	97	-7 860	-5 110	54	-10 354				
Resultat före kreditförluster	-1 171	1 326	- 188	1 618	- 172	155	3 177	- 95	6 608				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	- 7	2				- 5			2				
Kreditförluster	-3 004	-1 963	53	- 440		-4 967	- 750		-2 359				
Rörelseresultat	-4 182	- 635		1 178		-4 817	2 427		4 251				
K/I-tal	1,30	0,68		0,62		0,98	0,62		0,61				
Allokerat kapital, miljarder kronor	27,6	27,6		25,3		27,6	25,3		25,3				
Räntabilitet, %	-52,2	-8,2		14,3		-30,2	14,7		12,7				
Antal befattningar	8 409	8 431		8 952		8 410	8 743		8 765				

- Starkt resultat i svenska kontorsrörelsen och SEB Kort
- Kraftig konjunktunedgång i Baltikum föranleder ökad reservering för kreditförluster och goodwillnedskrivning
- Konjunkturläget fortsatt utmanande för den tyska kontorsrörelsen

Kommentarer till de första sex månaderna

Rörelseresultatet för de första sex månaderna uppgick till -4 817 Mkr (2 427), inklusive goodwillnedskrivningar på 2 299m. Även om skillnaden var stor jämfört med i fjol kännetecknades resultatet för andra kvartalet i hög grad av samma underliggande trender som föregående kvartal. Därmed kvarstår skillnaderna i resultatutvecklingen mellan de olika affärsområdena. Jämförelserna med föregående år påverkades kraftigt av goodwillnedskrivningen av SEB:s investeringar i Baltikum.

Intäkterna i Sverige var 4 procent högre än under första halvåret 2008. Efterfrågan på bolån ökade utlåningen med 6 procent jämfört med juni 2008. Intäkterna från inlåningen minskade, eftersom marginalerna påverkades negativt av lägre marknadsräntor. Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år, delvis till följd av kraftigt ökade pensionskostnader. Minskningen med 222 anställda i Sverige på tolv månadersbasis kommer successivt att påverka kostnaderna. Reserveringar för kreditförluster uppgick till 185 Mkr för första halvåret 2009. Även om beloppet var högre än föregående år var nivån låg och kreditkvaliteten i bolåneportföljen, cirka 70 procent av den totala utlåningen, var fortsatt mycket god - problemkrediter motsvarar mindre än 0,01 procent. Rörelseresultatet uppgick till 1 012 Mkr.

I Baltikum fortsatte efterfrågan på krediter att minska till följd av den allvarliga konjunktunedgången. SEB:s utlåning i regionen minskade med 8 procent under de senaste tolv månaderna samtidigt som intäkterna sjönk. I kombination med högre reserveringar för kreditförluster, fortfarande främst gruppvisa, uppgick rörelseresultatet i Baltikum till -3 415 Mkr exklusive nedskrivningen av goodwill. Ett flertal åtgärder har vidtagits för att möta den osäkra ekonomiska utvecklingen. Förutom goodwillnedskrivningen och en genomgång av alla större krediter av SEB:s work-out-team har insatser gjorts för att minska kostnaderna. Under den senaste tolv månadersperioden har antalet anställda sjunkit med 184.

Marknadsförutsättningarna är fortsatt utmanande för den tyska kontorsrörelsen. Lägre marknadsräntor pressar inlåningsmarginalerna och det svaga intresset för investeringsprodukter bland kunderna kvarstår. Rörelseresultatet uppgick till -526 Mkr.

Kortverksamheten gynnades av lägre finansieringskostnader vilket bidrog till rekordstarka intäkter under andra kvartalet. Lyckade åtgärder mot kortbedrägeri begränsade ökningen av reserveringar för kreditförluster. Rörelseresultatet uppgick till 412 Mkr.

Kapitalförvaltning

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 2			Kv 1			Kv 2			Jan- jun			Helår
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%	2008	
Räntenetto	163	198	- 18	199	- 18	361	453	- 20	915				
Provisionsnetto	716	662	8	820	- 13	1 378	1 789	- 23	3 702				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	17	20	- 15	8	113	37	28	32	69				
Övriga intäkter netto	13	1		26	- 50	14	35	- 60	49				
Intäkter	909	881	3	1 053	- 14	1 790	2 305	- 22	4 735				
Personalkostnader	- 342	- 344	- 1	- 367	- 7	- 686	- 756	- 9	- 1 441				
Övriga kostnader	- 300	- 292	3	- 270	11	- 592	- 569	4	- 1 154				
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 34	- 30	13	- 22	55	- 64	- 46	39	- 100				
Kostnader	- 676	- 666	2	- 659	3	- 1 342	- 1 371	- 2	- 2 695				
Resultat före kreditförluster	233	215	8	394	- 41	448	934	- 52	2 040				
Kapitalvinster och -förluster från tillgångar	30					30							
Kreditförluster	- 12	- 8	50	23	- 152	- 20	- 3		- 18				
Rörelseresultat	251	207	21	417	- 40	458	931	- 51	2 022				
K/I-tal	0,74	0,76		0,63		0,75	0,59		0,57				
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,5	5,5		6,6		5,5	6,6		6,6				
Räntabilitet, %	13,1	10,8		18,2		12,0	20,3		22,1				
Antal befattningar	1 060	1 112		1 190		1 089	1 200		1 181				

- Bra nettoförsäljning överlag och högre tillgångsvärden
- Starkt resultat för Private Banking
- Framgångsrik lansering av nya investeringsprogram

Kommentar till de första sex månaderna

Det förbättrade läget på de globala finansiella marknaderna under det andra kvartalet ledde till högre tillgångsvärden och ökad aktiehandelsaktivitet. Räntorna fortsatte dock att falla, med negativ påverkan på räntenettet. Intäkterna för det första halvåret sjönk till 1 790 Mkr (2 305), främst på grund av en 8-procentig nedgång i genomsnittligt förvaltad kapital jämfört med motsvarande period föregående år, samt måttliga prestations- och transaktionsrelaterade intäkter, 44 Mkr (217). Kostnaderna sjönk med 2 procent till 1 342 Mkr jämfört med första halvåret 2008.

SEB är den näst största fondförvaltaren i Sverige. Nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden förbättrades ytterligare under det andra kvartalet. SEB:s andel av den totala nettoförsäljningen förbättrades trots stora utflöden från korta räntefonder.

Divisionens förvaldade kapital ökade med 5 procent från årsskiftet till 1 201 miljarder kronor främst på grund av högre tillgångsvärden och en god nettoförsäljning på 21 miljarder (20). Valutaomräkningseffekterna var negativa under perioden.

Förvaltningen av placerade medel förbättrades under kvartalet. 59 procent (49) av portföljerna och 69 procent (45) av det förvaldade kapitalet låg över respektive jämförelseindex vid utgången av juni.

Affärsområde Institutional Clients påverkades av de minskande tillgångsvärdena under första kvartalet, men börjar nu skönja en gradvis ökning av basintäkterna. Begränsade prestations- och transaktionsrelaterade intäkter var de främsta anledningarna till intäktstappet mot föregående år. Institutional Clients rapporterade en fortsatt stark nettoförsäljning och har fortsatt attrahera nya institutionella kunder under det andra kvartalet. Den internationella försäljningsenheten inom fonder har också varit framgångsrik och bidragit till affärsområdets totala nettoförsäljning på 21,2 miljarder kronor de senaste tolv månaderna. Under andra kvartalet fortsatte utflödet ur penningmarknadsfonder medan inflödet i aktie- och alternativa fonder ökade.

Private Bankings nyförsäljning uppgick till 9,6 miljarder kronor (10,7). Försäljningen under andra kvartalet förbättrades tack vare ett antal strategiska initiativ. Private Banking lanserade nyligen tre nya investeringsprogram, Modern Protection, Modern Growth och Modern Aggressive, med ambitionen att hjälpa kunderna uppnå en mer stabil avkastning på sina investeringar. Programmen har varit uppskattade av kunderna. Trots lågkonjunkturen har Private Banking lyckats upprätthålla vinstnivåerna genom förbättrad försäljning och hög kundaktivitet.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv 2			Kv 1		Kv 2			Jan- jun		Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%			
Räntenetto	- 5	- 10	-50	- 13	- 62	- 15	- 29	-48	- 36		
Livförsäkringsintäkter netto	1 148	1 043	10	883	30	2 191	1 837	19	3 296		
Intäkter	1 143	1 033	11	870	31	2 176	1 808	20	3 260		
Personalkostnader	- 299	- 274	9	- 285	5	- 573	- 547	5	- 1 105		
Övriga kostnader	- 146	- 126	16	- 132	11	- 272	- 280	- 3	- 523		
Av- och nedskrivningar av tillgångar	- 177	- 165	7	- 145	22	- 342	- 305	12	- 569		
Kostnader	- 622	- 565	10	- 562	11	- 1 187	- 1 132	5	- 2 197		
Rörelseresultat	521	468	11	308	69	989	676	46	1 063		
Förändring i övervärden från verksamheten, netto	395	111		227	74	506	477	6	989		
Verksamhetsresultat	916	579	58	535	71	1 495	1 153	30	2 052		
K/I-tal	0,54	0,55		0,65		0,55	0,63		0,67		
Allokerat kapital, miljarder kronor	6,8	6,8		7,5		6,8	7,5		7,5		
Räntabilitet, %											
baserat på rörelseresultat	27,0	24,2		14,5		25,6	15,9		12,5		
baserat på verksamhetsresultat	47,4	30,0		25,1		38,7	27,1		24,1		
Antal befattningar	1 196	1 206		1 235		1 203	1 226		1 233		

- En positiv utveckling av marknadsvärdena bidrog till vinstökningen
- Högre försäljning och premieinkomst

Kommentarer till de första sex månaderna

Rörelseresultatet ökade med 46 procent jämfört med första halvåret 2008. Under andra kvartalet återhämtade sig fondförsäkringsintäkterna som ett resultat av positiva marknadstrender samt en ökad riskbenägenhet hos försäkringstagarna med en omallokering från räntebärande produkter till aktierelaterade alternativ. Det totala fondvärdet var vid periodens utgång 6 procent högre än för ett år sedan. Resultatet för riskprodukter, som sjuk- och vårdförsäkring, var lägre till följd av högre skadekostnader men en förbättring skedde under andra kvartalet. I den danska verksamheten förbättrades avkastningen på placeringar för egen räkning jämfört med föregående år.

Tidigare års avsättningar för garantiåtaganden i den traditionella livförsäkringsportföljen i Sverige kunde delvis återvinnas med en positiv resultat effekt på 209 Mkr (-74). De återstående 182 Mkr i avsättningar från tidigare år är återvinningsbara om den framtida kapitalavkastningen är tillräcklig för att uppfylla garanterade återbäringsnivåer.

Kostnaderna ökade måttligt jämfört med föregående år och minskade med 1 procent justerat för den negativa omräkningseffekten till följd av den försvagade svenska valutan.

Fondförsäkring är fortsatt den viktigaste produkten med en andel på 79 procent (77) av den totala försäljningen. Andelen företagsbetalda pensionsprodukter minskade till 62 procent (67) som ett resultat av en stark

efterfrågan på kapitalförsäkringar i Sverige. Därtill har den makroekonomiska nedgången resulterat i färre nya företagskontrakt och lägre inbetalningar på befintliga kontrakt, i synnerhet från små och medelstora företag.

Den totala försäljningen, mätt som vägd volym, ökade med 4 procent med en betydande förbättring under andra kvartalet och andelen försäkringsavtal med löpande premier var 81 procent (79). En högre försäljning av kapitalförsäkring i kombination med en låg volym av fondförsäkringar utanför Sverige hade en negativ effekt på marginalerna, som sjönk till 16,7 procent för den senaste tolv månadersperioden jämfört med 18,6 procent för helåret 2008.

I Sverige ökade försäljningen med 12 procent. Försäljningen i Danmark var under andra kvartalet gynnsam och minskningen jämfört med föregående år reducerades från 12 procent under det första kvartalet till 2 procent under det första halvåret. Försäljningen i de baltiska länderna var 29 procent lägre än föregående år och totalvolymen var låg.

Den totala premieinkomsten steg med 5 procent till 15,3 miljarder kronor (14,6). Värdet av fondförsäkringsstocken uppgick till 134 miljarder kronor jämfört med 115 miljarder vid årsskiftet. Det totalt förvaltade kapitalet, nettotillgångarna, steg med 5 procent under det första halvåret till 372 miljarder kronor.

Geografisk fördelning av rörelseresultatet första halvåret 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.

- Nordiska affärer stod för 68 procent av intäkterna
- Ökade reserveringar för kreditförluster och goodwillnedskrivningar i Baltikum

Kommentarer till första halvåret 2009

Den globala ekonomiska recessionen fortsatte under andra kvartalet, vilket börjat påverka kvaliteten på tillgångarna. Den underliggande affären var fortsatt stark inom de flesta områden.

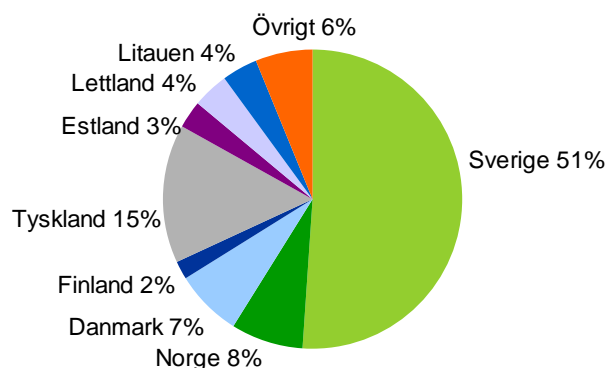
I Sverige steg intäkterna främst till följd av en positiv utveckling för Stora Företag & Institutioner men också till följd av förbättrade resultat i livförsäkringsrörelsen och kapitalvinsten på 1,3 miljarder kronor. Kostnaderna steg med 2 procent exklusive goodwillnedskrivningen för koncernens investeringar i Östeuropa. Reserveringarna för kreditförluster ökade från en låg nivå.

I Danmark och Norge var intäktsutvecklingen stark, särskilt på kapitalmarknadsområdet. I Finland hämmades resultatutvecklingen av kreditförlustreserveringar.

I Baltikum fortsatte SEB att göra reserveringar för kreditförluster och sammantaget ökade reserveringarna i de tre länderna till 4 344 Mkr (504) för första halvåret 2009. Kreditförlustnivån netto var 4,93 procent (1,28) och andelen osäkra lån netto 3,40 procent (0,22). Intäkterna försämrades till följd av recessionen i regionen. Kostnaderna steg i alla tre länderna, i hög grad beroende på goodwillnedskrivningar.

I Tyskland var Stora Företag & Institutioners intäkter 19 procent högre än motsvarande period i följ och under kvartalet ökade rörelseresultatet med 37 procent.

Geografisk fördelning av intäkterna



Marknadsvillkoren för Kontorsrörelsen och Kapitalförvaltning var fortsatt besvärliga. De låga marknadsräntorna pressade inlåningsmarginalerna och den svaga efterfrågan på investeringsprodukter kvarstod. Kapitalförvaltnings prestationsrelaterade intäkter var begränsade.

I Ukraina ökade reserveringarna för kreditförluster till 283 Mkr för de första sex månaderna och kreditförlustnivån netto var 18,11 procent (0,95). I Ryssland uppgick reserveringarna för kreditförluster till 15 Mkr, vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 1,23 procent (0,13) netto.

Fördelning landvis jan - juni	Intäkter			Kostnader			Rörelseresultat		
	2009	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%
Mkr									
Sverige	13 199	9 946	33	-9 296	-7 027	32	3 167	2 862	11
Norge	1 903	1 289	48	- 678	- 713	-5	1 080	455	137
Danmark	1 599	1 096	46	- 852	- 741	15	666	308	116
Finland	573	629	-9	- 258	- 328	-21	298	295	1
Tyskland	3 399	3 272	4	-2 652	-2 365	12	432	843	-49
Estland	689	831	-17	- 641	- 352	82	- 639	111	
Lettland	920	797	15	- 417	- 363	15	-1 099	349	
Litauen	975	1 228	-21	-1 104	- 496	123	-2 189	681	
Övriga länder och elimineringsar	1 347	109		- 358	- 87		704	13	
Totalt	24 604	19 197	28	-16 256	-12 472	30	2 420	5 917	-59

Nedskrivning av goodwill för innehav i Baltikum, Ryssland och Ukraina påverkar kostnader och rörelseresultat i Sverige med 1,5 miljarder kr i kv 2 och 0,6 miljarder kr i kv 1 2009. Nedskrivning av goodwill i kv 2 2009 påverkar intäkter och rörelseresultat i Estland och Litauen med 0,3 och 0,6 miljarder kr. Centralisering av obligationsportföljer från USA till Sverige påverkar intäkter och rörelseresultat med 1,8 miljarder kronor i kv 4 2008.

SEB-koncernen

Räntenetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Ränteintäkter	16 276	19 966	-18	23 965	-32	36 242	48 056	-25	97 281				
Räntekostnader	-10 906	-14 062	-22	-19 544	-44	-24 968	-39 412	-37	-78 571				
Räntenetto	5 370	5 904	-9	4 421	21	11 274	8 644	30	18 710				

Provisionsnetto – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Emissioner	167	35		91	84	202	98	106	172				
Värdepappershandel	732	559	31	913	-20	1 291	1 671	-23	2 769				
Notariat och fondverksamhet	1 445	1 345	7	1 664	-13	2 790	3 468	-20	7 022				
Värdepappersprovisioner	2 344	1 939	21	2 668	-12	4 283	5 237	-18	9 963				
Betalningsförmedling	465	457	2	464	0	922	903	2	1 844				
Kortverksamhet	1 090	1 037	5	1 108	-2	2 127	2 140	-1	4 300				
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 555	1 494	4	1 572	-1	3 049	3 043	0	6 144				
Rådgivning	293	177	66	173	69	470	462	2	1 118				
Utlåning	352	335	5	270	30	687	455	51	1 004				
Inlåning	27	28	-4	24	13	55	47	17	98				
Garantier	99	95	4	71	39	194	138	41	301				
Derivat	153	159	-4	116	32	312	229	36	601				
Övrigt	179	171	5	180	-1	350	356	-2	648				
Övriga provisioner	1 103	965	14	834	32	2 068	1 687	23	3 770				
Provisionsintäkter	5 002	4 398	14	5 074	-1	9 400	9 967	-6	19 877				
Värdepappersprovisioner	-190	-233	-18	-275	-31	-423	-516	-18	-970				
Betalningsförmedlingsprovisioner	-597	-639	-7	-631	-5	-1 236	-1 216	2	-2 450				
Övriga provisioner	-413	-311	33	-259	59	-724	-525	38	-1 203				
Provisionskostnader	-1 200	-1 183	1	-1 165	3	-2 383	-2 257	6	-4 623				
Värdepappersprovisioner, netto	2 154	1 706	26	2 393	-10	3 860	4 721	-18	8 993				
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	958	855	12	941	2	1 813	1 827	-1	3 694				
Övriga provisioner, netto	690	654	6	575	20	1 344	1 162	16	2 567				
Provisionsnetto	3 802	3 215	18	3 909	-3	7 017	7 710	-9	15 254				

Nettoresultat av finansiella transaktioner – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan - jun			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%	2009	2008	%		
Egetkapitalinstrument och relaterade derivat	-166	95		306	-154	-71	477	-115	1 415				
Skuldinstrument och relaterade derivat	568	58		108		626	-1 056	-159	-1 059				
Valutarelaterade	1 127	1 041	8	747	51	2 168	1 579	37	3 076				
Andra finansiella instrument	-2	3	-167			1			12				
Nedskrivningar	-56	-64	-13			-120			-474				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 471	1 133	30	1 161	27	2 604	1 000	160	2 970				

Kreditförluster – SEB-koncernen

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan - jun			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%			
<i>Reserveringar:</i>											
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	-1 305	-902	45	94		-2 207	26				-712
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade lånefordringar, netto	-549	-432	27	-83		-981	-127				-591
Specifika reserveringar	-1 691	-912	85	-409		-2 603	-599				-1 718
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	176	190	-7	79	123	366	123	198			336
Reserveringar för utombalansposter, netto	133	-151	-188	2		-18	3				-56
Reserveringar, netto	-3 236	-2 207	47	-317		-5 443	-574				-2 741
<i>Bortskrivningar:</i>											
Bortskrivningar, totalt	-494	-291	70	-367	35	-785	-699	12			-1 428
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	135	79	71	217	-38	214	418	-49			699
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	-359	-212	69	-150	139	-571	-281	103			-729
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	28	33	-15	19	47	61	43	42			239
Bortskrivningar, netto	-331	-179	85	-131	153	-510	-238	114			-490
Kreditförluster, netto	-3 567	-2 386	49	-448		-5 953	-812				-3 231

Balansräkning – SEB-koncernen

Aggregerad	30 juni	31 december	30 juni
Mkr	2009	2008	2008
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	97 886	44 852	27 557
Utlåning till kreditinstitut	213 245	266 363	219 111
Utlåning till allmänheten	1 304 683	1 296 777	1 132 374
Finansiella tillgångar till verkligt värde *	568 035	635 454	597 723
Finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning *	98 014	163 115	247 245
Finansiella tillgångar som innehas till förfall *	1 845	1 997	2 266
Investeringar i intresseföretag	1 174	1 129	1 361
Materiella och immateriella tillgångar	27 900	29 511	26 234
Övriga tillgångar	60 736	71 504	50 278
Summa tillgångar	2 373 518	2 510 702	2 304 149
Skulder till kreditinstitut	405 699	429 425	397 601
In- och upplåning från allmänheten	823 359	841 034	757 904
Skulder till försäkringstagare	227 401	211 070	211 938
Emitterade värdepapper	488 951	525 219	506 564
Finansiella skulder till verkligt värde	211 978	295 533	229 285
Övriga skulder	72 220	71 565	83 129
Avsättningar	1 822	1 897	1 265
Efterställda skulder	43 287	51 230	41 664
Totalt eget kapital	98 801	83 729	74 799
Summa skulder och eget kapital	2 373 518	2 510 702	2 304 149
* Varav obligationer och andra räntebärande värdepapper inklusive derivat.	474 129	628 675	609 027

Poster inom linjen – SEB-koncernen

Mkr	30 juni	31 december	30 juni
	2009	2008	2008
För egna skulder ställda säkerheter	389 169	375 227	334 870
Övriga ställda säkerheter	165 364	152 142	205 683
Ansvarsförbindelser	89 545	86 675	72 007
Åtaganden	385 005	416 533	445 642

Förändringar i eget kapital – SEB-koncernen

Mkr	Aktie- kapital	Balanserad vinst	Omräkning utländsk verksamhet	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassaflödes- säkringar	Övrigt	Summa aktieägarnas kapital	Minoritets- intresse	Total eget kapital
Jan-jun 2009									
Ingående balans	6 872	75 949	-225	-3 062	1 767	2 236	83 537	192	83 729
Nettoresultat		832					832	25	857
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-420	264	-480	166	-470	7	-463
Totalresultat		832	-420	264	-480	166	362	32	394
Nyemission	15 070	-397					14 673		14 673
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		-2					-2		-2
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		7					7		7
Utgående balans	21 942	76 389	- 645	-2 798	1 287	2 402	98 577	224	98 801
Jan-dec 2008									
Ingående balans	6 872	70 149	-377	-438	160	162	76 528	191	76 719
Nettoresultat		10 041					10 041	9	10 050
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			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-jun 2008									
Ingående balans	6 872	70 149	-377	-438	160	162	76 528	191	76 719
Nettoresultat		4 653					4 653	4	4 657
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			-204	-1 586	-603	-4	-2 397	-15	-2 412
Totalresultat		4 653	-204	-1 586	-603	-4	2 256	-11	2 245
Utdelning till aktieägarna		-4 451					-4 451		-4 451
Swapsäkring av personaloptionsprogrammen*		105					105		105
Eliminering av återköp av egna aktier för personaloptionsprogrammen**		181					181		181
Utgående balans	6 872	70 637	- 581	-2 024	- 443	158	74 619	180	74 799

* 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 0,5 miljoner av dessa aktier sålts netto i samband med att personaloptioner lösts in. Per 30 juni ägde SEB således 1,7 miljoner A-aktier för säkring av de långsiktiga incitamentsprogrammen till ett marknadsvärde av 56 Mkr.

Kassaflödesanalys – SEB-koncernen

Mkr	Jan - jun			Helår 2008
	2009	2008	%	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	- 14 901	- 63 357	- 76	- 16 441
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	- 522	- 2 932	- 82	- 6 050
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 275	- 6 996		2 653
Periodens kassaflöde	- 8 148	- 73 285	- 89	- 19 838
Kassa och likvida medel vid årets början	175 147	194 985	- 10	194 985
Periodens kassaflöde	- 8 148	- 73 285	- 89	- 19 838
Kassa och likvida medel vid periodens slut²⁾	166 999	121 700	37	175 147
1) Inklusiva 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	Kv2			Kv1			Jan - jun			Helår 2008
	2009	2009	%	2008	%	2009	2008	%		
Omklassificerade, miljarder kronor										
Ingående balans	157	107	47			107				
Omklassificerade		52				52				95
Amorteringar	- 2	- 2				- 4				- 4
Sålda värdepapper	- 1	- 2	-50			- 3				
Upplupna intäkter	- 1	1	-200							2
Omräkningsdifferenser	- 1	1	-200							14
Utgående balans*	152	157	-3			152				107
* Marknadsvärde	142	147				142				100
Verkligt värde utfall - om ej omklassificerade, Mkr										
Eget kapital (AFS ursprung)	- 514	- 3 206	-84			- 3 720				- 5 252
Resultaträkningen (HFT ursprung)	454	- 318				136				- 1 623
Summa	- 60	- 3 524	-98			- 3 584				- 6 875
Resultateffekt, Mkr*										
Räntenetto	674	1 371	-51			2 045				1 959
Nettoresultat av finansiella transaktioner	- 1 344	1 276				- 68				13 699
Övriga intäkter, netto	- 196	205	-196			9				
Summa	- 866	2 852	-130			1 986				15 658

* Effekten i resultaträkningen består av resultatposter från den omklassificerade portföljen brutto. Räntenetto består av ränteintäkter från portföljen utan hänsyn till räntekostnader för finansieringen. Nettoresultat av finansiella transaktioner är valutaomräkningseffekten från omvärdering av den omklassificerade portföljen utan hänsyn till den motverkande valutaeffekten från finansieringstransaktionerna. Övriga intäkter netto är realiserade intäkter och förluster från sålda värdepapper.

Osäkra lånefordringar – SEB-koncernen

Mkr	30 juni 2009	31 december 2008	30 juni 2008
Individuellt värderade lånefordringar			
Oreglerade lånefordringar som bedöms vara osäkra	14 802	10 463	6 758
Lånefordringar som av andra skäl bedöms vara osäkra	1 888	948	846
Totalt osäkra lånefordringar	16 690	11 411	7 604
Reserver för oreglerade osäkra lånefordringar	- 6 212	- 4 679	- 3 418
Reserver för övriga osäkra lånefordringar	- 789	- 343	- 392
Totalt specifika reserveringar	- 7 001	- 5 022	- 3 810
Gruppvisa reserver för individuellt värderade fordringar	- 4 963	- 2 793	- 1 882
Totala reserveringar	- 11 964	- 7 815	- 5 692
Specific reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar	41.9%	44.0%	50.1%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	71.7%	68.5%	74.9%
Andel osäkra fordringar, netto %	0.64%	0.41%	0.27%
Andel osäkra fordringar, brutto %	1.04%	0.73%	0.54%

Gruppvis värderade lånefordringar

Förfallna lånefordringar > 60 dagar	5 651	2 500	1 489
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar	- 2 375	- 1 404	- 814
Reserveringsgrad för gruppvis värderade lånefordringar	42.0%	56.2%	54.7%

Reserver

Specifika reserver	-7 001	-5 022	-3 810
Gruppvisa reserver	-7 338	-4 197	-2 696
Reserv för utombalansposter	- 281	- 251	- 170
Totala reserveringar	- 14 620	- 9 470	- 6 676

Övertagen egendom – SEB-koncernen

Mkr	30 juni 2009	31 december 2008	30 juni 2008
Fastigheter, fordon och utrustning	621	30	32
Aktier och andelar	63	106	50
Totalt övertagna panter	684	136	82

SEB-aktien



Rating

Moody's Outlook Negative (April 2009)		Standard & Poor's Outlook Negative (Mars 2009)		Fitch Outlook Stable (Juni 2009)		DBRS Outlook Under review (April 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

Juni 2009	Andel av kapital, procent
Investor AB	20,8
Trygg Stiftelsen	9,6
Alecta	5,6
Swedbank/ Robur fonder	3,8
AFA Försäkring	2,7
AMF Pension	2,3
SEB fonder	1,9
Capital Group	1,6
SHB fonder	1,5
Wallenberg-stiftelser	1,5

Utländska ägare 17,0

Källa: Euroclear Sweden/SIS Ägarservice