

# Delårsrapport 1:1999

## januar-mars

SAS Gruppen

SAS Danmark A/S • SAS Norge ASA • SAS Sverige AB





# SAS Gruppen

SAS Danmark A/S

SAS Norge ASA

SAS Sverige AB

## Hovedpunkter i delårsrapporten per 31. mars 1999

- **SAS Gruppens resultat** før skatt er –22 (613) MSEK.
- **SAS Gruppens omsetning** økte med 1,6% til 9 621 MSEK.
- **Passasjertrafikken (RPK)** økte med 1,8%. Trafikken i Business Class ble redusert med 7,6% mens Economy Class økte med 6,8%. Antall passasjerer økte med 3,2%.
- **Kontantstrøm** fra virksomheten er –3 (772) MSEK.
- **Salgsgevinster** ved salg av aksjer og andre driftsmidler er 387 (297) MSEK.
- **Resultat per aksje** er for SAS Danmark A/S –0,02 (2,51) SEK, SAS Norge ASA 0,22 (2,85) SEK samt SAS Sverige AB –0,10 (2,72) SEK.
- **Rapportert resultat etter skatt i SAS morselskap** er:

SAS Danmark A/S	–1 (102)	MDKK
SAS Norge ASA	10 (126)	MNOK
SAS Sverige AB	–7 (192)	MSEK
- **Kostnadsutviklingen** i første kvartal var ikke tilfredsstillende, men på årsbasis for 1999 forventes en utvikling der enhetskostnaden ikke blir høyere enn den var i 1998.

Styrets bedømmelse av resultatet for 1999, som ble avgitt i forbindelse med årsresultatet for 1998 fastholdes, nemlig at resultatet før skatter for 1999 blir betydelig svakere enn foregående år. I denne bedømmelse er det tatt hensyn til endringen i planlagte avskrivninger på fly fra den 1. januar 1999.

Delårsrapporten er ikke revidert.

## Viktige hendelser i første kvartal

### **Januar**

SAS opplever fortsatt forstyrrelser i kjølvannet av Luftrom 98 samt innkjøringsproblemer på Gardermoen i begynnelsen av 1999.

### **Februar**

SAS selger 30% av sin andel i datanettverksselskapet Equant N.V.

### **Mars**

SAS International Hotels selger hotelleiendommen i Amsterdam.

SAS, Lufthansa og Singapore Airlines undertegner en intensjonsavtale (Memorandum of Understanding) som innebærer at de tre selskapene i løpet av det kommende år skal undersøke mulighetene for et nærmere samarbeid på det internasjonale flyfraktmarkedet.

SAS EuroBonus vinner Freddie Award for tredje gang.

SAS vinner 1998 års Mercury Award i konkurranse med 250 deltagere innenfor fly- og cateringbransjen.

## Viktige hendelser etter 31. mars 1999

### **April**

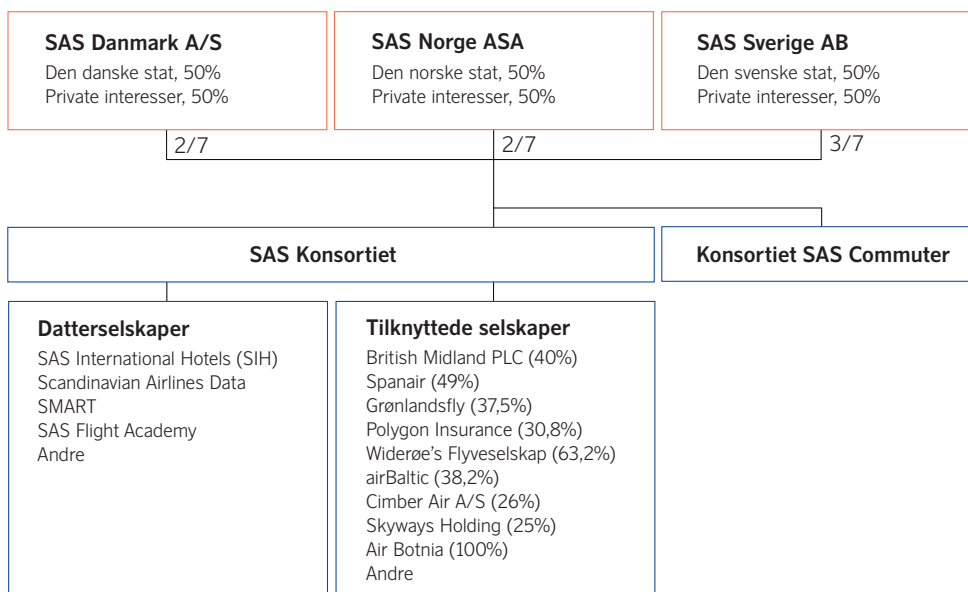
I sterk konkurranse med andre internasjonale flyfraktselskaper ble SAS Cargo vinner av "Cargo Airline of The Year to Europe and Scandinavia".

### **Mai**

SAS og Singapore Airlines innleder en strategisk allianse.

Forandringsprogrammet SAS 2000+ blir presentert for SAS' kunder.

## Eierstruktur



- **SAS Danmark A/S, SAS Norge ASA og SAS Sverige AB** er morselskaper hvis aksjer er notert på børsene i København, Oslo og Stockholm.
- **SAS Konsortiet** omfatter passasjertransport, SAS Cargo (frakt) og SAS Trading (handel med varer ombord og på flyplasser).
- **Konsortiet SAS Commuter** er et produksjonsselskap som utfører flyvningen for SAS i Skandinavia og i det nordlige Europa.

## Virksomhetsområder



- **SAS Gruppen** omfatter SAS Konsortiet inklusive hel- og deleide datterselskaper samt tilknyttede selskaper. SAS Gruppen og dens to virksomhetsområder rapporteres i samsvar med IASCs anbefalinger. Datterselskaper som er eid med mer enn 50% konsolideres i SAS Gruppen. Tilknyttede selskaper som er eid med 20–50% vises i samsvar med egenkapitalmetoden.
- **SAS** omfatter SAS Konsortiet inklusive datter- og tilknyttede selskaper, men eksklusive SAS International Hotels. I tillegg inngår Konsortiet SAS Commuter med datterselskaper.
- **SAS International Hotels** omfatter dets hel- og deleide datterselskaper samt tilknyttede selskaper.

# SAS Gruppen

## Forandret avskrivningsplan for fly

En omfattende analyse av den historiske reduksjonen i markedsverdi på fly har vist at den gjennomsnittlige årlige verdireduksjonen er på ca. 4%.

SAS har siden 1994 gjort planmessige avskrivninger på fly med 6% årlig, dvs. lineært over 15 år med en restverdi på 10%.

Basert på ovenstående analyse har SAS besluttet at fra og med 1. januar 1999 å forandre avskrivningsplanen til 4,5% årlig. Dette innebærer en avskrivning over 20 år med en restverdi på 10%. I relasjon til utviklingen i markedsverdiene bedømmes også denne plan å være konservativ.

Den nye avskrivningsplanen er mer på linje enn den tidligere med hva de europeiske og amerikanske flyselskapene har innført.

Gjennom å tilpasse avskrivningsplanen til verdiutviklingen vil oppbyggingen av akkumulert merverdi i flyflåten, såvel som fluktuasjoner i resultatet på grunn av salgsgvinster ved flytransaksjoner, bli redusert.

Den positive resultateffekten for første kvartal gjennom forandret avskrivningsplan er beregnet til 105 MSEK. På helårsbasis bedømmes effekten å bli ca. 450 MSEK.

Merverdien i SAS flyflåte var per 31. Mars 1999 ca. 4 800 MSEK.

## Marked og konkurranse

Den trend som ble registrert i siste del av 1998 med redusert etterspørsel i forretningsreisesegmentet har fortsatt og er ytterligere forsterket i første kvartal. På grunn av sesongsvingninger er første kvartal generelt

det svakest. Årets første kvartal er påvirket av effekten av svakere konjunkturer og endret reisemønster. Tilsvarende periode foregående år var imidlertid meget sterkt, ett av SAS' beste første kvartal noensinne. Konkurransen har økt på trafikken fra/til Skandinavia og spesielt på det norske markedet.

## Økonomisk utvikling

### Valutaeffekter

Resultatet for første kvartal er påvirket av en begrenset negativ valutaeffekt på -6 MSEK. SAS' inntekter er positivt påvirket og kostnadene er negativt påvirket først og fremst av en svakere svensk krone første kvartal 1999 sammenlignet med foregående år.

### Januar-mars

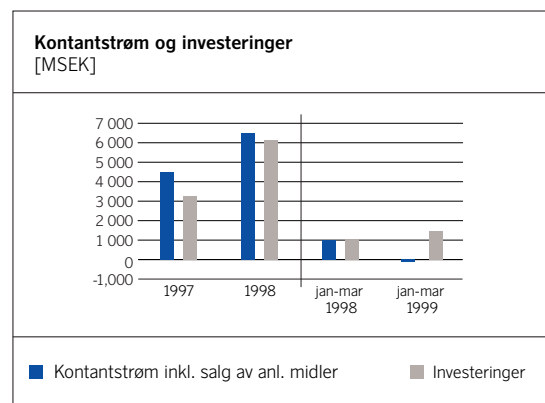
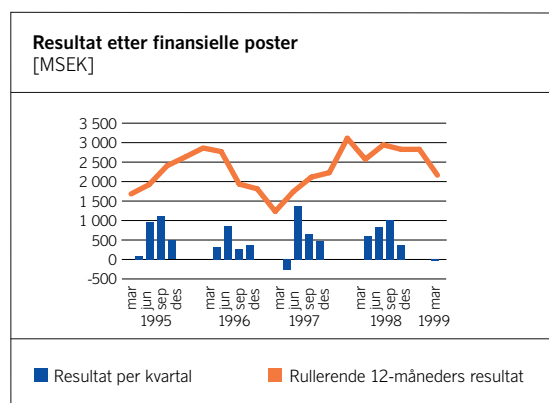
SAS Gruppens omsetning økte med 152 MSEK eller 1,6%. SAS' passasjertrafikk målt i RPK, betalte passasjerkilometer, økte med 1,8% sammenlignet med 1998. Antall passasjerer var 3,2% høyere enn første kvartal 1998. Enhetsinntekten, yielden, ble redusert med 1,8%. Renset for valutaeffekter var reduksjonen 2,5%.

Driftskostnadene steg med 915 MSEK eller 10,6%. Renset for valutaeffekter var økningen 9,0%.

Driftsresultatet før avskrivninger er redusert med 763 MSEK. Brutto driftsmargin er redusert fra 9,0% til 1,0%.

Avskrivningene er redusert med 81 MSEK til 455 MSEK. Denne forandring er et netto av reduserte avskrivninger på grunn av endret avskrivningsplan for fly samt økte investeringer.

Resultatandeler i tilknyttede selskaper var 3 (10) MSEK.



Den største årsaken til den negative resultatutviklingen er oppstartskostnadene i Air Botnia. Avskrivning av goodwill er inkludert med totalt 10 (13) MSEK.

Aksjene i SAS Hotels N.V. ble solgt i mars 1999 med en salgsgevinst på 150 MSEK. SAS Hotels N.V. består av hotelleiendom og drift i Radisson SAS Hotel, Amsterdam.

I perioden er det solgt en Fokker F-28. Salgsgevinsten var 16 MSEK. Foregående år var salgsgevinsten for salg av fly 297 MSEK.

SAS har andeler i SITA Foundation som i sin tur eier aksjer i datanettverksselskapet Equant N.V. Etter beslutning i SITA Foundation vedrørende salg av aksjer i Equant N.V. til børs, ble 30% av SAS' andel solgt noe som gav en salgsgevinst på 221 MSEK.

SAS Gruppens finansnetto er -51 (-15) MSEK. Rente-netto var -47 (-13) MSEK fremfor alt på grunn av en høyere nettogjeld, 4 598 (1 371) MSEK.

Første kvartal ble innledet med et stort fokus rundt introduksjonen av Euro, som fikk en positiv mottagelse på de finansielle markedene. Dette bidro til en tydeligere og mer positiv svensk holdning til den svenske kronens inn-treden i EMU, noe som i januar bidro til en kraftig styrking av den svenske kronen mot Euro. I februar og mars har all-ikevel den svenske kronen igjen blitt noe svakere. I mars måned har den stigende oljeprisen samt det relativt høye rentenivået i Norge bidratt til en betydelig styrking av den norske kronen både mot Euro og den svenske kronen.

SAS Gruppens akkumulerte valutaeffekt på finansnetto per 31. mars er 4 (5) MSEK.

Resultat før skatter blev -22 (613) MSEK.

### Investeringer

SAS Gruppens investeringer inklusive forskuddsbetalinger er i første kvartal 1 464 (1 078) MSEK. Av investeringene står flyvirksomheten for 1 394 (1 001) MSEK og SAS International Hotels for 70 (77) MSEK. Investeringer i fly og annet flymaterieell var 1 096 (680) MSEK. Her inn-går investering i seks Boeing 737.

Ved utgangen av mars 1999 var verdien av faste ordrer

på fly 1 350 MUSD. Seks deHavilland Q400 og femten Boeing 737 forventes å bli levert i 1999 og elleve respek-tive tyve i år 2000.

For hele 1999 er faste ordrer på fly 490 MUSD. Andre investeringer utgjør normalt 800-900 MSEK på årsbasis.

### Planlagte investeringer i inneværende og neste år

	1999 april-desember	2000
MUSD	455	745
Antall fly	21	31

### Finansiell stilling

SAS Gruppens likvide midler per 31. mars 1999 er 5 663 (9 055) MSEK.

Likvide midler er hensiktsmessig redusert til et nivå på 5 000-6 000 MSEK. Denne likviditet anses tilstrekkelig og er på linje med de anbefalinger som er gitt på dette område i EU-direktiv.

Kontantstrøm fra virksomheten er i perioden -3 (772) MSEK. Investeringer samt salg av driftsmidler var -896 (-311) MSEK. For første kvartal 1999 var finansierings-underskuddet -2 519 (-25) MSEK.

Soliditeten per 31. mars var 41% (39%) og gjeldsgra-den 0,3 (0,1). Nettogjelden var 4 598 MSEK noe som var 2 519 høyere enn ved årets begynnelse.

### Personal

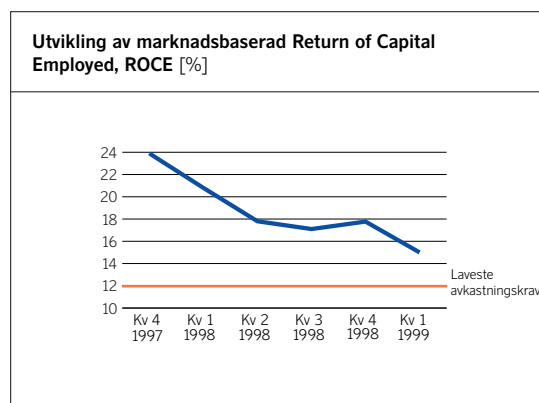
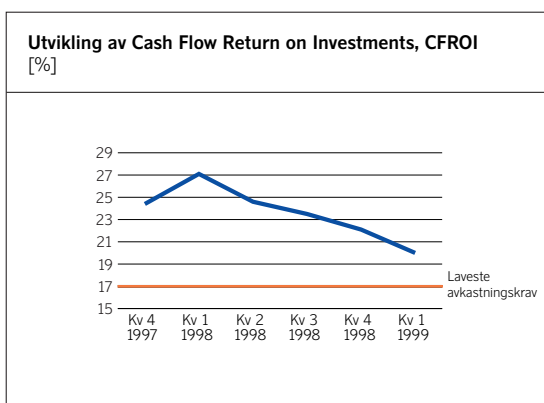
Gjennomsnittlig antall ansatte i SAS Gruppen for første kvartal 1999 var 27 110 (24 722) hvorav 24 000 (21 919) i SAS og 3 071 (2 768) i SAS International Hotels.

### SAS

#### Flyvirksomheten

#### Markeds- og konkurranseforhold

Innledningen av 1999 er preget av fortsatt økende konkurranse med ulike lavprissatsinger og prisutspill.



# Trafikk, produksjon og yield

		januar-mars 1999	januar-mars 1998	endr.
<b>SAS Totalt</b>				
Antall passasjerer	(000)	5 017	4 863	+3,2%
Passasjerkilometer (RPK)	(mill)	4 713	4 628	+1,8%
Setekilometer (ASK)	(mill)	8 062	7 761	+3,9%
Kabinfaktor		58,5%	59,6%	-1,2 p.e.
Yield, valutajustert				-2,5%
<b>Interkontinentale ruter</b>				
Antall passasjerer	(000)	252	242	+4,1%
Passasjerkilometer (RPK)	(mill)	1 705	1 709	-0,2%
Setekilometer (ASK)	(mill)	2 502	2 345	+6,7%
Kabinfaktor		68,1%	72,9%	-4,7 p.e.
Yield, valutajustert				-10,6%
<b>Europeiske ruter</b>				
Antall passasjerer	(000)	1 574	1 581	-0,5%
Passasjerkilometer (RPK)	(mill)	1 568	1 559	+0,6%
Setekilometer (ASK)	(mill)	2 913	2 978	-2,2%
Kabinfaktor		53,8%	52,3%	+1,5 p.e.
Yield, valutajustert				-3,7%
<b>Intraskandinaviske ruter</b>				
Antall passasjerer	(000)	973	969	+0,4%
Passasjerkilometer (RPK)	(mill)	409	400	+2,2%
Setekilometer (ASK)	(mill)	765	728	+5,1%
Kabinfaktor		53,5%	55,0%	-1,5 p.e.
Yield, valutajustert				-1,2%
<b>Dansk innenriks</b>				
Antall passasjerer	(000)	266	289	-8,0%
Passasjerkilometer (RPK)	(mill)	87	94	-7,9%
Setekilometer (ASK)	(mill)	154	171	-9,9%
Kabinfaktor		56,2%	55,0%	+1,2 p.e.
Yield, valutajustert				-3,4%
<b>Norsk innenriks</b>				
Antall passasjerer	(000)	840	844	-0,4%
Passasjerkilometer (RPK)	(mill)	421	424	-0,8%
Setekilometer (ASK)	(mill)	878	736	+19,3%
Kabinfaktor		47,9%	57,6%	-9,7 p.e.
Yield, valutajustert				-6,4%
<b>Svensk innenriks</b>				
Antall passasjerer	(000)	1 111	938	+18,5%
Passasjerkilometer (RPK)	(mill)	524	442	+18,4%
Setekilometer (ASK)	(mill)	849	803	+5,7%
Kabinfaktor		61,7%	55,1%	+6,6 p.e.
Yield, valutajustert				-7,6%



SAS' markedsandeler på utenrikstrafikken eksklusive Skandinavia, er bibeholdt i Norge og Sverige mens andelen har økt noe i Danmark. I perioden ble det foretatt en omfattende reduksjon av produksjonen gjennom innstilte fly i Norge og Sverige. Spesielt i Norge har også konkurransen fra Amsterdam som hub vært merkbar. På det svenske innenriksmarkedet har SAS i perioden økt sin markedsandel med 3 prosentenheter.

SAS' passasjertrafikk økte med 1,8% sammenlignet med foregående år. Utviklingen er dempet av omlegging av luftkorridorer i Frankrike, flygelederstreik i Finland samt fortsatte trafikkforstyrrelser på grunn av innkjøringsproblemer og mangel på flygelederkapasitet på Gardermoen.

Trafikken i Business Class har utviklet seg negativt i perioden og var 7,6% lavere enn i første kvartal 1998. Den negative utviklingen er registrert på samtlige ruteområder utenom svensk innenriks som har hatt en sterk utvikling både i forretnings- og privatreise segmentet. Den generelle nedgangen er en effekt av redusert etterspørsel på grunn av svakere konjunkturer, besparingstiltak i næringslivet, fremfor alt innenfor oljerelatert industri, endret reise-mønster samt SAS' reduserte produksjon i Europa på grunn av omleggingen av luftkorridorene over Frankrike.

Business Class-andelen er redusert med 3 prosentenheter til knapt 32% av totalt antall passasjerer.

Trafikken i Economy Class har økt med 6,8%. Samtlige ruteområder, utenom dansk innenriks viser vekst i dette segmentet.

Den ovenfor beskrevne miksförändringen er, i kombinasjon med prispress i lavprissegmentet, grunnen til at enhetsinntekten er redusert med 2,5%.

Den interkontinentale trafikken er redusert med 0,2% sammenlignet med foregående år. Business Class-trafikken er redusert med 13% mens Economy Class økte med 3%. Belegget synker generelt på USA-rutene. Den nyintroduserte ruten Stockholm–Chicago tilfredsstillt dog forventningene. Trafikken til Asia, og særskilt Tokyo, har redusert andel Business Class-passasjerer. Ruten til Hongkong ble lagt ned per 1. mars.

Kabinfaktoren på de interkontinentale rutene er fortsatt den høyeste i SAS, 68,1% (72,9%).

I første kvartal 1999 økte flytrafikken innenfor Association of European Airlines, AEA, i Europa med 6,8%. SAS' trafikk i Europa økte med 0,9%. Economy Class økte med 7% og Business Class-trafikken ble redusert med 10%. Kabinfaktoren var 1,5 prosentenheter høyere enn samme periode foregående år. Trafikken til Tyskland og Finland utviklet seg mest positivt. I perioden har rutene til Venezia, Arkhangelsk og Zagreb blitt lagt ned.

Joint Ventureavtalen mellom SAS og Lufthansa dekker all trafikk mellom Skandinavia og Tyskland. SAS opererer 35 daglige frekvenser og Lufthansa 27 frekvenser. Trafikken økte i første kvartal med 14% og produksjonen med 11%. Veksten gir uttrykk for at SAS og Star Alliance har fremgang i markedet.

Den intraskandinaviske trafikken økte med 2,2%. Ruten København–Stockholm har vokst i begge prissegmentene. Ruten Stockholm–Oslo har en svakere utvikling spesielt i forretningsreisesegmentet. SAS' markedsandel på ruten er imidlertid bibeholdt med uforandret høy nivå. For ruteområdet totalt er Business Class redusert med 6% mens Economy Class økte med 10%. Belegget er redusert med 1,5 prosentenheter sammenlignet med foregående år.

På svensk innenriks har SAS inklusive partnere i perioden økt sin markedsandel til 67%. Det totale marked økte med 6% og SAS trafikk med 18% sammenlignet med foregående år. Det norske innenriksmarkedet er økt med 4%. SAS trafikk ble redusert med 1% og markedsandelen inklusive partner er redusert med 1,7%. Dansk innenriks er redusert med 8%.

Antall passasjerer var første kvartal 5,0 (4,9) millioner. Medlemmer i SAS Eurobonus økte i perioden med 4,4% til 1,6 millioner.

### Partnere

I slutten av mars ble Ansett Australia og Air New Zealand medlemmer i Star Alliance.

I oktober 1999 blir også All Nippon Airways tilsluttet alliansen.

Spanair økte sine operasjoner til Skandinavia gjennom å starte flyging på strekningen Madrid–Stockholm.

I slutten av mars ble det innledet samarbeid med Maersk Air noe som forsterker SAS' trafikksystem ut i fra Billund samt med Estonian Air med trafikk Tallin–København.

I Sverige har den regionale partneren Skyways åpnet ruten Gøteborg–Helsingfors og i Norge har en sammen med Widerøe gjort satsinger på Sandefjord/Torp blant annet med en ny rute Torp–Stockholm.

### Fraktvirksomheten

Fraktinntektene for første kvartal er 542 (555) MSEK, en reduksjon på 2,4%.

SAS Cargo har av den ansette avisen Air Cargo News blitt utnevnt til Cargo Airline of the Year to/from Europe/Scandinavia.

SAS Cargo har innledet en forstudie sammen med Lufthansas og Singapore Airlines fraktvirksomheter, som skal utrede om de tre selskapene kan skape et felles fraktselskap som dekker hele verden. Selskapet blir verdens største fraktselskap dersom planene blir realisert.

Virksomheten i første kvartal er rammet av innkjøringsproblemer ved de nye fraktterminalene i Oslo og København, men etter 3 måneder er kvalitetsnivået oppe på samme nivå som i de gamle terminalene.

Fra og med 1. april 1999 opphører leasingavtalen av en Boeing 747F med Atlas. SAS Cargo leaser nå 1/3 av en Boeing 747F fra Lufthansa til/fra Osaka og en MD11F til/fra Hongkong. Den totale kapasitet på disse destinasjoner er i prinsippet deretter uforandret.

## Resultatutvikling

Driftsresultat før avskrivninger for perioden januar-mars er 48 (788) MSEK.

Kapasitetsutnyttelsen i trafikksystemet er sammenlignet med første kvartal 1998 redusert med 1,2 prosentenheter.

Produksjonen økte i første kvartal med 3,9%. Produksjonen ble på grunn av luftkorridoromleggingen i Frankrike, flygelederstreiken i Finland samt operative mangler, redusert. For hele 1999 er planlagt en kapasitetsøkning med ca. 6%.

Enhetskostnaden er, renset for valutaeffekter, sammenlignet med første kvartal 1998 økt med 4,4%.

De totale driftskostnadene økte i januar-mars med 843 MSEK eller 10,4%. Hensyntatt valutaeffekter var økningen 8,7%. Personalkostnadene økte 13,5% sammenlignet med foregående år. Gjennomsnittlig antall ansatte har økt med 9,7%.

Oljeprisene var fortsatt fordelaktige i første kvartal. SAS' brenselkostnad er 8,5% lavere enn samme periode foregående år.

Den pågående omstruktureringen innenfor distribusjonsområdet innebærer også reduserte salgskostnader i form av lavere agentkommisjoner sammenlignet med første kvartal 1998.

På grunn av sale and lease back transaksjoner gjennomført i 1998, økte kostnaden for flyleasing. Tidligere ble disse kapasitetskostnader rapportert som avskrivninger og renter, og har således ingen effekt på nettoreultatet.

SAS har tegnet avtale for utfasing av sju Fokker F-28 hvorav ett ble avhendet i mars.

I første kvartal ble det levert seks Boeing 737-600.

Resultat før skatt ble -161 (598) MSEK.

## SAS International Hotels (SIH)

Markedssituasjonen er fortsatt positiv for hotellkjeden Radisson SAS Hotels (RSH), med unntak av England og Norge, der en vesentlig reduksjon i etterspørselen er registrert.

Inntektene for første kvartal ble 675 (611) MSEK. Økningen sammenlignet med foregående år kan relateres til flere hotell og da først og fremst de nye flyplasshotellene ved Gardermoen og Manchester.

Åtte hotell er overtatt i løpet av perioden og inngår nå i RSH-kjeden. I tillegg er det inngått fem nye kontrakter.

I mars ble hotellet i Amsterdam solgt, dette genererte en salgsggevinst på 150 MSEK. RSH kommer fortsatt til å stå for driften av hotellet gjennom en managementavtale. Resultat før skatter ble 139 (16) MSEK.

## Utsikter for året 1999

Det er fortsatt stor usikkerhet om forutsetningene for trafikk- og inntektsutviklingen i 1999.

Kostnadsutviklingen i første kvartal var ikke tilfredsstillende, men på årsbasis for 1999 forventes en utvikling der enhetskostnaden ikke blir høyere enn den var i 1998.

Styrets bedømmelse av resultatet for 1999, som ble avgitt i forbindelse med årsresultatet for 1998 fastholdes, nemlig at resultatet før skatter for 1999 blir betydelig svakere enn foregående år. I denne bedømmelse er det tatt hensyn til endringen i planlagte avskrivninger på fly fra den 1. januar 1999.

Stockholm den 6 mai 1999

Scandinavian Airlines System

Jan Stenberg

Administrerende direktør og konsernsjef

# SAS Gruppen

## Resultat i sammendrag

(MSEK)	januar-mars 1999	januar-mars 1998
Driftsinntekter	9 621	9 469
Personalkostnader	-3 469	-3 060
Andre driftskostnader	-6 058	-5 552
<b>Driftsresultat før avskrivninger</b>	<b>94</b>	<b>857</b>
Avskrivninger	-455	-536
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	3	10
Resultat ved salg av aksjer i datter- og tilknyttede selskaper	150	-
Resultat ved salg av fly og bygninger	16	297
<b>Driftsresultat</b>	<b>-192</b>	<b>628</b>
Resultat fra andre aksjer og andeler	221	-
Netto finansposter	-51	-15
<b>Resultat før skatter</b>	<b>-22</b>	<b>613</b>
Datterselskapenes skatter	-9	-13
Minoritetsandeler	-2	-1
<b>Resultat etter datterselskapenes skatter</b>	<b>-33</b>	<b>599</b>

## Balanse i sammendrag

(MSEK)	31. mars 1999	31. desember 1998
Fly og reservedeler	12 201	11 339
Andre ikke rentebærende omløpsmidler	19 960	19 330
Rentebærende omløpsmidler (ekskl. likvide midler)	2 195	1 769
Likvide midler	5 663	8 011
<b>Eiendeler</b>	<b>40 019</b>	<b>40 449</b>
Egenkapital	16 016	16 043
Minoritetsinteresser	20	19
Ansvarlig lån	810	854
Rentebærende gjeld	11 646	11 005
Kortsiktig gjeld	11 527	12 528
<b>Egenkapital og gjeld</b>	<b>40 019</b>	<b>40 449</b>

## Finansieringsanalyse

(MSEK)	januar-mars 1999	januar-mars 1998
Resultat før skatter	-22	613
Avskrivninger	455	536
Resultat ved salg av anleggsmidler	-387	-297
Justering for poster som ikke inngår i kontantstrømmen m.m.	-49	-80
<b>Kontantstrøm fra virksomheten</b>	<b>-3</b>	<b>772</b>
Endring av arbeidskapital	-663	-486
<b>Nettofinansiering fra virksomheten</b>	<b>-666</b>	<b>286</b>
Investeringer inklusive forskudd til flyleverandører	-1 464	-1 078
Salg av anleggsmidler m.m.	568	767
Utbytte til morselskapene	-957	-
<b>Finansieringsunderskudd</b>	<b>-2 519</b>	<b>-25</b>
Ekstern finansiering, netto	171	-737
<b>Endring av likvide midler ifølge balansen</b>	<b>-2 348</b>	<b>-762</b>

## Nøkkeltall

	31. mars 1999	31. desember 1998	31. mars 1998
Avkastning på anvendt kapital (12 mnd rullerende)	11%	13%	15%
Avkastning på egenkapital *) (12 mnd rullerende)	10%	13%	16%
Soliditet	41%	40%	39%
Nettogjeld, MSEK	4 598	2 079	1 371
Gjeldsgrad	0,3	0,1	0,1
Rentedekningsgrad (12 mnd rullerende)	3,8	4,7	5,2

\*) Etter sjablongskatt.

### Markedsmessige nøkkeltall

CFROI (12 mnd rullerende)	20%	22%	27%
ROCE, markedsbasert (12 mnd rullerende)	15%	18%	21%

## Resultat per virksomhetsområde

(MSEK)	januar-mars 1999	januar-mars 1998
<b>SAS</b>		
Passasjerinntekter	6 613	6 579
Fraktinntekter	542	555
Andre trafikkinntekter	224	255
Andre inntekter	1 599	1 486
<b>Driftsinntekter</b>	<b>8 978</b>	<b>8 875</b>
Personalkostnader	-3 202	-2 821
Leasingkostnader	-319	-231
Salgskostnader	-430	-499
Flydrivstoff	-492	-574
Luftfartsavgifter	-927	-842
Måltidskostnader	-401	-376
Håndteringskostnader	-458	-428
Teknisk flyvedlikehold	-497	-467
Andre driftskostnader	-2 204	-1 849
<b>Driftskostnader</b>	<b>-8 930</b>	<b>-8 087</b>
<b>Resultat før avskrivninger</b>	<b>48</b>	<b>788</b>
Avskrivninger	-406	-502
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	-3	6
Resultat ved salg av fly og bygninger	16	297
Resultat fra andre aksjer og andeler	221	-
Finansielle poster (netto)	-37	9
<b>SAS – Resultat før skatter</b>	<b>-161</b>	<b>598</b>
SAS International Hotels	139	16
Annen virksomhet / konsernelimineringer	0	-1
<b>Resultat før skatter</b>	<b>-22</b>	<b>613</b>

## Omsetning per virksomhetsområde

(MSEK)	januar-mars 1999	januar-mars 1998
SAS	8 978	8 875
SAS International Hotels	675	611
Annen virksomhet/konsernelimineringer	-32	-17
<b>Total omsetning</b>	<b>9 621</b>	<b>9 469</b>

# Regnskapsprinsipper

SAS Konsortiet og SAS Commuter Konsortiet har gått over til å rapportere med basis i IAS noe som innebærer at datter- og tilknyttede selskaper rapporteres etter egenkapitalmetoden ved at resultat og egenkapital i SAS Gruppen på den ene siden, og SAS Konsortiet og SAS Commuter Konsortiet på den andre er i overensstemmelse med hverandre.

I løpet av siste regnskapsår ble regnskapsprinsippene endret for morselskapene slik at disse inkluderte respektive andel av resultat og egenkapital i SAS Gruppen i sine regnskaper.

Sammenligningstallene i både resultat og balanse er herved likt korrigert.

Skatter vedrører både beregnet betalbar skatt og en økning av utsatt skatt, mens negativ skatt innebærer en motpost til tidligere rapportert skattegjeld, alternativt en skattefordring, som utlignes mot skatter på kommende gevinster.

## Nøkkeltall

	SAS Danmark A/S	SAS Norge ASA	SAS Sverige AB
Resultat per aksje, lokal valuta	- 0,02	0,21	- 0,10
Resultat per aksje, SEK	- 0,02	0,22	- 0,10
Egenkapital per aksje, lokal valuta	75,17	82,11	89,30
Egenkapital per aksje, SEK	90,39	87,86	89,30

# SAS Danmark A/S

SAS Danmark A/S' resultat for perioden ble –8 (151) MDKK. SAS Danmark A/S' annen virksomhet utgjorde 6 (4) MDKK. Resultat før skatter ble etter dette –2 (155) MDKK.

Virksomheten i SAS Danmark A/S inkluderer 2/7 av resultatet i SAS Gruppen.

Valutakurs per 31. mars 1999 var: 100 SEK = 83,64 DKK (1998: 88,40). Gjennomsnittskurs for januar-mars 1999 var: 100 SEK = 82,83 DKK (1998: 86,45).

Fra virksomhetsåret 1998 gjelder endrede regnskapsprinsipper for SAS Danmark A/S. Andelen av verdien i SAS Gruppen (2/7) er tatt inn i selskapet i henhold til

egenkapitalmetoden. Sammenligningstallene for 1998 er herved likt korrigeret.

## Utsikter for året 1999

Når det gjelder utsikter for året 1999, henvises det til informasjon som gis av SAS.

København den 6. mai 1999

Hugo Schrøder  
Styreformann

Jan Stenberg  
Administrerende direktør

## Resultatregnskap

(MDKK)	jan-mars 1999	jan-mars 1998
Resultatandeler i SAS Gruppen *)	–8	151
Driftens andre kostnader	–1	–1
<b>Driftsresultat</b>	<b>–9</b>	<b>150</b>
Finansielle poster, netto	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>Resultat før skatter</b>	<b>–2</b>	<b>155</b>
Skatter	<b>1</b>	<b>–53</b>
<b>Resultat etter skatter</b>	<b>–1</b>	<b>102</b>

\*) Andel i SAS Gruppen etter datterselskapenes skatter.

## Egenkapital

(MDKK)	31. mars 1999	31. des 1998
Aksjekapital	<b>470</b>	470
Overkursfond	<b>411</b>	411
Andre reserver		
01-01-99	<b>2 437</b>	2 437
Kursomregning av andeler i SAS Gruppen	<b>216</b>	–
Overført fra årets resultat	<b>–1</b>	–
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 533</b>	3 318

## Balanse

(MDKK)	31. mars 1999	31. des 1998
<b>Anleggsmidler</b>		
Andel i SAS Gruppen	<b>3 827</b>	3 619
<b>Omløpsmidler</b>		
Kortsiktige fordringer	<b>698</b>	692
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>4 525</b>	4 311
Aksjekapital	<b>470</b>	470
Overkursfond	<b>411</b>	411
Andre reserver	<b>2 652</b>	2 437
<b>Sum egenkapital</b>	<b>3 533</b>	3 318
Utsatt skatt	<b>844</b>	844
Kortsiktig gjeld	<b>148</b>	149
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>4 525</b>	4 311

# SAS Norge ASA

Resultat før skatter ble –9 MNOK mot 160 MNOK for samme periode foregående år.

Virksomheten i SAS Norge ASA omfatter administrasjon samt forvaltning av selskapets 2/7 av resultatet i SAS Gruppen.

Ved omregning av resultat- og balanseposter benyttes gjennomsnittskurs for perioden januar-mars 1999: 95,79 NOK for 100 SEK (1998: 94,04) respektive balanse dagskurs per 31. mars 1999: 93,46 NOK for 100 SEK (1998: 95,42).

Fra virksomhetsåret 1998 gjelder endrede regnskapsprinsipper for SAS Norge ASA. Andelen av verdien i SAS

Gruppen (2/7) er tatt inn i selskapet i henhold til egenkapitalmetoden. Sammenligningstallene for 1998 er herved likt korrigeret.

## Utsikter for året 1999

Når det gjelder utsikter for året 1999, henvises til informasjon som gis av SAS.

Bærum den 6. mai 1999

Styret

## Resultatregnskap

(MNOK)	jan-mars 1999	jan-mars 1998	jan-des 1998
Resultatandeler i SAS Gruppen *)	–9	161	736
Driftens andre kostnader	–1	–1	–3
<b>Driftsresultat</b>	<b>–10</b>	160	733
Finansielle inntekter	1	–	3
<b>Resultat etter finansielle poster</b>	<b>–9</b>	160	736
Skatter	19	–34	–195
<b>Resultat etter skatter</b>	<b>10</b>	126	541

\*) Andel i SAS Gruppen etter datterselskapenes skatter.

## Balanse

(MNOK)	31. mars 1999	31. mars 1998	31. des 1998
<b>Anleggsmidler</b>			
Maskiner og inventar	2	2	2
Andel i SAS Gruppen	4 277	4 053	4 290
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>4 279</b>	4 055	4 292
<b>Omløpsmidler</b>			
Kortsiktige fordringer	250	300	276
Kasse og bank	1	0	1
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>251</b>	300	277
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>4 530</b>	4 355	4 569
Egenkapital	3 859	3 684	3 852
Utsatt skatt	419	334	438
Kortsiktig gjeld	252	337	279
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>4 530</b>	4 355	4 569



# SAS Sverige AB

Rapporten omfatter en redegjørelse for virksomheten i SAS Sverige AB med 3/7 av SAS Gruppen.

Tilgjengelig likviditet inklusive kortsiktige fordringer for SAS Sverige AB utgjorde per 31. mars 1 145 MSEK sammenlignet med 970 MSEK ved årets begynnelse.

SAS Sverige AB inklusive 3/7 av SAS Gruppen rapporterer et resultat etter finansielle poster på -10 (266) MSEK.

Fra virksomhetsåret 1998 er det for å øke sammenlignbarheten mellom SAS Sverige AB og de to andre morselskapene, opprettet resultat- og balanseposter

basert på 3/7 av resultat og egenkapital i SAS Gruppen. Sammenligningstallene for 1998 er herved likt korrigert.

## Utsikter for året 1999

Når det gjelder utsikter for året 1999, henvises det til informasjon som gis av SAS.

Stockholm den 6. mai 1999

Jan Stenberg  
Administrerende direktør

## Resultatregnskap

(MSEK)	jan-mars 1999	jan-mars 1998
Resultatandeler i SAS Gruppen *)	-14	257
Driftens andre kostnader	-3	-2
<b>Driftsresultat</b>	<b>-17</b>	<b>255</b>
Finansielle poster, netto	7	11
<b>Resultat etter finansielle poster</b>	<b>-10</b>	<b>266</b>
Skatter	3	-74
<b>Resultat etter skatter</b>	<b>-7</b>	<b>192</b>

\*) Andel i SAS Gruppen etter datterselskaperens skatter.

## Balanse

(MSEK)	31. mars 1999	31. des 1998
<b>Anleggsmidler</b>		
Maskiner og inventar	0	0
Andel i SAS Gruppen	6 864	6 903
Utsatt skattefordring	76	73
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>6 940</b>	<b>6 976</b>
<b>Omløpsmidler</b>		
Kortsiktige fordringer	1 137	1 383
Kasse og bank	9	3
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>1 146</b>	<b>1 386</b>
<b>SUM EIENDELER</b>	<b>8 086</b>	<b>8 362</b>
Egenkapital	6 296	6 329
Utsatt skatt	1 478	1 478
Annen langsiktig gjeld	22	22
Kortsiktig gjeld	290	533
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>8 086</b>	<b>8 362</b>

# Definisjoner

## **ASK, Tilbudte setekilometer**

Antall tilgjengelige passasjer seter multiplisert med den strekning disse flys.

## **AV**

Samlede eiendelers bokførte verdi pluss merverdi av fly, nåverdien av kostnaden for operasjonell flyleasing NPV, minus ikke rentebærende gjeld og rentebærende eiendeler.

## **Avkastning på egenkapital**

Resultat etter skatter i forhold til gjennomsnittlig egenkapital. Skatt på SAS Konsortiets og Konsortiet SAS Commuters resultat beregnes med en sjablongmessig skattesats på 29,7% (veid gjennomsnittlig skattesats for Danmark, Norge og Sverige).

## **Avkastning på anvendt kapital (ROCE)**

Driftsresultat økt med finansielle inntekter i forhold til gjennomsnittlig anvendt kapital. Med anvendt kapital menes total kapital ifølge balansen fratrukket rentefri gjeld.

## **Avkastning på anvendt kapital (ROCE), markedsbasert**

EBITR minus avskrivningsdelen av kostnader for operasjonell flyleasing pluss endring av merverdi (fly) i relation til AV.

## **Betalte passasjerkilometer (RPK)**

Se RPK.

## **Brutto driftsmargin**

Driftsresultat før avskrivninger i forhold til driftsinntekten.

## **CFROI**

EBITDAR i forhold til AV.

## **EBITDAR**

Resultat før finansnetto, skatter, avskrivninger, salgsgvinster fra flysalg og kostnad for operasjonell flyleasing.

## **Enhetsinntekt (yield)**

Gjennomsnittlig trafikkinntekt per RPK.

## **Enhetskostnad**

Flyvirksomhetens totale driftskostnader redusert med ikke trafikkrelaterte inntekter, per veid ASK/RPK.

## **Gjeldsgrad**

Rentebærende gjeld, redusert med rentebærende eiendeler, i forhold til egenkapital og minoritetsinteresser.

## **Kabinfaktor passasjer**

Forholdet mellom RPK og ASK i %. Beskriver utnyttelsesgraden av tilbudte seteplasser. Kalles også belegg.

## **Kapitalandelsmetoden**

Andeler i tilknyttede selskaper medtatt til SAS' andel av egenkapital under hensyn til anskaffede merrespektive mindreverdier.

## **Kontantstrøm fra virksomheten**

Internt tilførte midler før driftskapitalforandring.

## **Nettogjeld**

Rentebærende gjeld redusert med rentebærende eiendeler.

## **RPK, Betalte passasjerkilometer**

Antall betalende passasjerer multiplisert med den strekning i kilometer som disse flys.

## **Rentedekningsgrad**

Driftsresultat økt med finansielle inntekter i forhold til finansielle kostnader.

## **Resultat per aksje (EPS)**

Resultat etter skatt dividert med antall aksjer.

## **Soliditet**

Egenkapital pluss utsatt skatt og minoritetsinteresser i forhold til totalbalansen.

## **Yield**

Se Enhetsinntekt.

# Informasjon

Delårsrapport 2, januar-juni 1999 .....	11. augusti 1999
Delårsrapport 3, januar-september 1999 .....	11. november 1999
Årsregnskapkommuniké 1999 .....	februar 2000
Årsrapport 1999 .....	mars 2000
Miljørapport 1999 .....	mars 2000

SAS månedlige trafikk- og produksjonsstatistikk kommer ut den sjette arbeidsdagen i hver måned.

Alle rapporter finnes på engelsk, dansk, norsk og svensk og kan rekvireres fra SAS, SE -195 87 Stockholm, telefon +46 8 797 00 00, fax +46 8 797 15 15. De er også tilgjengelige og kan bestilles på Internet: <http://www.sas.se/investor>

SAS Investor Relations på Internet  
<http://www.sas.se/investor>  
e-mail: [investor.relations@sas.se](mailto:investor.relations@sas.se)



**Produksjon:** SAS og Wildeco.  
**Trykk:** Arne Löfgren Offset 1999.  
**Papir:** Lessebo Linné naturvit.

