

Delårsrapport 1:1999

januari-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

Huvudpunkter i boksluten per 31 mars 1999

- **SAS Gruppens resultat** före skatt blev –22 (613) MSEK.
- **SAS Gruppens omsättning** ökade med 1,6% till 9 621 MSEK.
- **Passagerartrafiken (RPK)** ökade med 1,8%. Trafiken i Business Class minskade med 7,6% medan Economy Class ökade med 6,8%. Antal passagerare ökade med 3,2%.
- **Kassaflödet** från verksamheten var –3 (772) MSEK.
- **Realisationsvinster** vid avyttring av aktier och övriga anläggningstillgångar uppgick till 387 (297) MSEK.
- **Resultat per aktie** blev för 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.
- **Redovisat resultat efter skatt i SAS moderbolag** uppgick till:

SAS Danmark A/S	–1	(102)	MDKK
SAS Norge ASA	10	(126)	MNOK
SAS Sverige AB	–7	(192)	MSEK
- **Kostnadsutvecklingen** under första kvartalet var otillfredsställande, men på helårsbasis för 1999 förväntas en utveckling där enhetskostnaden inte blir högre än den var 1998.

Styrelsens bedömning av resultatet för 1999 som blev avgiven i samband med helårsresultatet 1998 fasthålls, nämligen att resultatet före skatt för 1999 blir betydligt svagare än föregående år. I denna bedömning har hänsyn nu tagits till ändringen i planerliga avskrivningar på flygplan från den 1 januari 1999.

Delårsbokslutet har ej blivit föremål för revision.

Viktiga händelser under första kvartalet

Januari

SAS upplever fortsatta störningar i kölvattnet av Luftrum 98 samt inkörningsproblem på Gardermoen i början av 1999.

Februari

SAS säljer 30% av sin andel i datanätverksföretaget Equant N.V.

Mars

SAS International Hotels säljer hotellfastigheten i Amsterdam.

SAS, Lufthansa och Singapore Airlines undertecknar en avsiktsförklaring (Memorandum of Understanding) som innebär att de tre bolagen under det kommande året ska undersöka möjligheterna för ett tätare samarbete på den internationella flygfraktsmarknaden.

SAS EuroBonus vinner Freddie Award för tredje gången.

SAS utses till vinnare av 1998 års Mercury Award i konkurrens med 250 deltagare inom flyg- och cateringbranschen.

Viktiga händelser efter 31 mars 1999

April

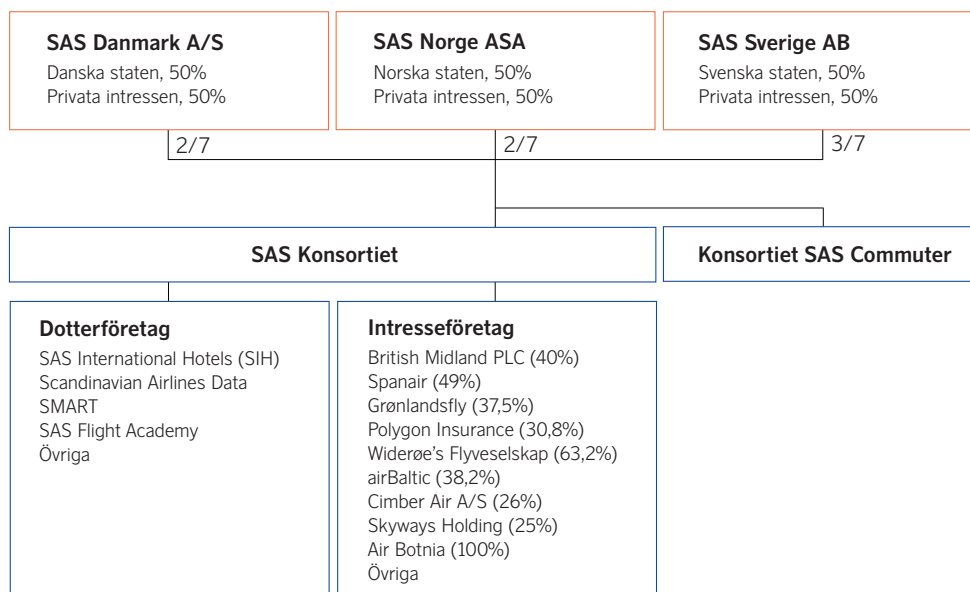
I stark konkurrens med andra internationella flygfraktföretag utsågs SAS Cargo till "Cargo Airline of The Year to Europe and Scandinavia".

Maj

SAS och Singapore Airlines inleder en strategisk allians.

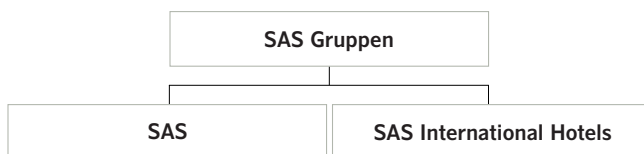
Förändringsprogrammet SAS 2000+ presenteras för SAS kunder.

Företagsstruktur



- **SAS Danmark A/S, SAS Norge ASA och SAS Sverige AB** är moderbolag vars aktier är noterade på börserna i Köpenhamn, Oslo respektive Stockholm.
- **SAS Konsortiet** omfattar passagerartransporter, SAS Cargo (frakt) och SAS Trading (handel med varor ombord och på flygplatser).
- **Konsortiet SAS Commuter** är ett produktionsföretag, som utför flygningar för SAS i Skandinavien och i norra Europa.

Verksamhetsområden



- **SAS Gruppen** omfattar SAS Konsortiet inklusive hel- eller delägda dotterföretag samt intresseföretag. SAS Gruppen och dess båda verksamhetsområden redovisas i enlighet med IASC's rekommendationer. Dotterföretag ägda till mer än 50% konsolideras i SAS Gruppen. Intresseföretag ägda till mellan 20–50% redovisas enligt kapitalandelsmetoden.
- **SAS** omfattar SAS Konsortiet med dotter- och intresseföretag, exklusive SAS International Hotels. Därutöver ingår även Konsortiet SAS Commuter med dotterföretag.
- **SAS International Hotels** omfattar dess hel- och delägda dotterföretag samt intresseföretag.

SAS Gruppen

Förändrad avskrivningsplan för flygplan

En omfattande analys av den historiska marknadsvärde-minskningen har visat att den genomsnittliga årliga värde-minskningen är ca. 4%.

SAS har sedan 1994 gjort planerliga avskrivningar på flygplanen med 6% årligen, dvs linjärt över 15 år med ett restvärde om 10%.

Baserat på ovannämnda analys har SAS beslutat att från och med 1 januari 1999 förändra avskrivningsplanen till 4,5% årligen. Detta innebär en avskrivning över 20 år med ett restvärde om 10%. I relation till marknadsvärdeutvecklingen bedöms även denna plan vara konservativ.

Den nya avskrivningsplanen är mer i linje, än den tidigare, med vad flertalet europeiska och amerikanska flygbolag har infört.

Genom att anpassa avskrivningsplanen till värdeutvecklingen kommer uppbyggnaden av ackumulerade övervärden i flygplansflottan såväl som fluktuationer i resultatet på grund av realisationsvinster vid flygplanstransaktioner att reduceras.

Den positiva resultateffekten för första kvartalet genom förändrad avskrivningsplan uppgår till 105 MSEK. På helårsbasis bedöms effekten uppgå till ca. 450 MSEK.

Övervärdet i SAS flygplansflotta uppgick per 31 mars 1999 till ca. 4 800 MSEK.

Marknad och konkurrens

Den trend som noterades under senare delen av 1998 med vikande efterfrågan i affärsresesegmentet har fortsatt och ytterligare accentuerats under första kvartalet. Första kvartalet är generellt det svagaste på grund av

säsongsvariationer. Årets första kvartal har påverkats av effekter av svagare konjunkturer och förändrat rese-mönster. Motsvarande period föregående år var emellertid mycket stark, ett av SAS bästa första kvartal någonsin. Konkurrenterna har ökat på trafiken från/till Skandinavien samt speciellt på den norska marknaden.

Ekonomisk utveckling

Valutaeffekter

Resultatet för första kvartalet är påverkat av en begränsad negativ valutaeffekt om -6 MSEK. SAS intäkter är positivt påverkade och kostnaderna är negativt påverkade främst av en svagare svensk krona första kvartalet 1999 jämfört med föregående år.

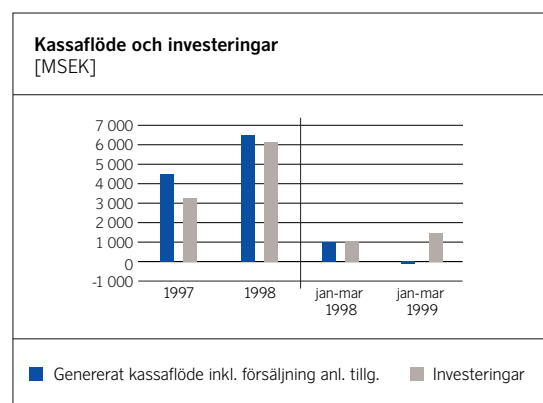
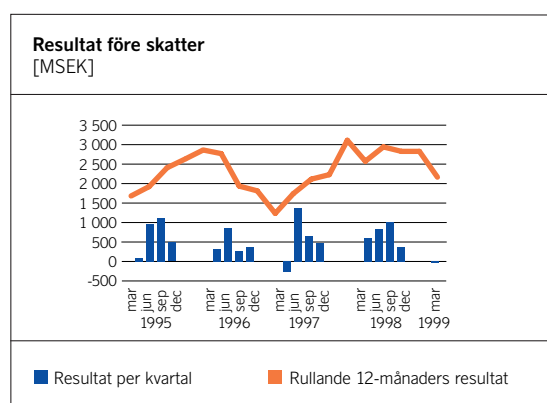
Januari-mars

SAS Gruppens omsättning ökade med 152 MSEK eller 1,6%. SAS passagerartrafik mätt i RPK, betalda passagerarkilometer, ökade med 1,8% jämfört med 1998. Antalet passagerare var 3,2% högre än första kvartalet 1998. Enhetsintäkten, yelden, minskade med 1,8%. Rensat för valutaeffekter var minskningen 2,5%.

Rörelsekostnaderna steg med 915 MSEK eller 10,6%. Rensat för valutaeffekter var ökningen 9,0%.

Rörelseresultatet före avskrivningar minskade med 763 MSEK. Bruttovinstmarginalen minskade från 9,0% till 1,0%.

Avskrivningarna minskade med 81 MSEK till 455 MSEK. Denna förändring är ett netto av reducerade avskrivningar på grund av ändrad avskrivningsplan för flygplan samt ökade investeringar.



Resultatandelar i intresseföretag uppgick till 3 (10) MSEK. Den största orsaken till den negativa resultatutvecklingen är uppstartkostnader i Air Botnia. Avskrivning av goodwill ingår med totalt 10 (13) MSEK.

Aktierna i SAS Hotels N.V. avyttrades i mars 1999 med en realisationsvinst om 150 MSEK. I SAS Hotels N.V. ingår hotellfastighet och rörelse i Radisson SAS Hotel, Amsterdam.

Under perioden har en Fokker F-28 avyttrats. Realisationsvinsten var 16 MSEK. Föregående år var realisationsvinsten från flygplansförsäljningar 297 MSEK.

SAS har andelar i SITA Foundation som i sin tur äger aktier i datanätverksföretaget Equant N.V. Efter beslut i SITA Foundation om utförsäljning av aktier i Equant N.V. till börsen realiserades 30% av SAS innehav vilket gav en realisationsvinst om 221 MSEK.

SAS Gruppens finansnetto, uppgick till -51 (-15) MSEK. Räntenettet var -47 (-13) MSEK framförallt beroende på en högre nettoskuld, 4 598 (1 371) MSEK.

Första kvartalet inleddes med ett stort fokus kring introduktionen av Euron, vilken fick ett positivt mottagande på de finansiella marknaderna. Detta bidrog till en tydligare och mer positiv svensk hållning för den svenska kronans inträde i EMU, vilket under januari månad bidrog till en kraftig förstärkning av den svenska kronan mot Euron. Under februari och mars har dock den svenska kronan åter försvagats något. Under mars månad har det stigande oljepriset samt det relativt höga ränteläget i Norge bidragit till en betydande förstärkning av den norska kronan både gentemot Euron samt den svenska kronan.

SAS Gruppens ackumulerade valutaeffekt på finansnettot per 31 mars uppgår till 4 (5) MSEK.

Resultat före skatter blev -22 (613) MSEK.

Investeringar

SAS Gruppens investeringar inklusive förskottsbetalningar uppgick till 1 464 (1 078) MSEK under kvartalet. Av investeringarna svarade flygverksamheten för 1 394

(1 001) MSEK och SAS International Hotels för 70 (77) MSEK. Investeringar i flygplan och annan flygmateriel var 1 096 (680) MSEK. Här ingår investering i sex stycken Boeing 737.

Vid utgången av mars 1999 uppgick värdet av fasta order på flygplan till 1 350 MUSD. Sex deHavilland Q400 och femton Boeing 737 förväntas bli levererade under 1999 samt elva respektive tjugo under år 2000.

För helåret 1999 uppgår fasta order på flygplan till 490 MUSD. Övriga investeringar uppgår normalt till 800-900 MSEK på årsbasis.

Planerade investeringar under innevarande och nästa år

	1999 april-december	2000
MUSD	455	745
Antal flygplan	21	31

Finansiell ställning

SAS Gruppens likvida medel per 31 mars 1999 uppgick till 5 663 (9 055) MSEK.

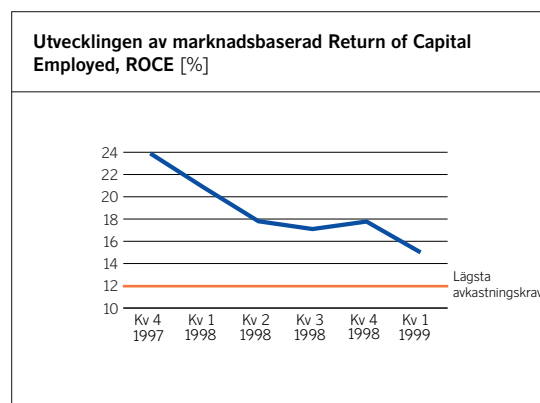
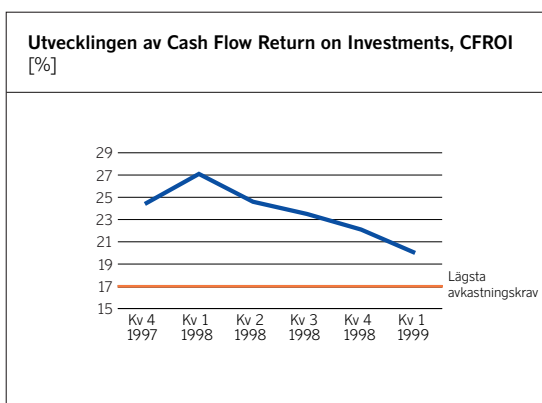
Likvida medel är avsiktligt reducerade till en nivå på 5 000-6 000 MSEK. Denna likviditet anses tillräcklig och är i linje med de rekommendationer som givits på detta område i EU-direktiv.

Kassaflöde från verksamheten uppgick under perioden till -3 (772) MSEK. Investeringar samt försäljning av anläggningstillgångar uppgick netto till -896 (-311) MSEK. För första kvartalet 1999 var finansieringsunderskottet -2 519 (-25) MSEK.

Soliditeten per 31 mars var 41% (39%) och skuldsättningsgraden 0,3 (0,1). Nettoskulden uppgick till 4 598 MSEK vilket är 2 519 högre än vid årets början.

Personal

Medelantal anställda i SAS Gruppen för första kvartalet 1999 var 27 110 (24 722) varav 24 000 (21 919) i SAS och 3 071 (2 768) i SAS International Hotels.



Trafik, produktion och yield

		januari - mars 1999	januari - mars 1998	förändr.
SAS Total				
Antal passagerare	(000)	5 017	4 863	+3,2%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	4 713	4 628	+1,8%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	8 062	7 761	+3,9%
Kabinfaktor		58,5%	59,6%	-1,2 p.e.
Yield, valutajusterad				-2,5%
Interkontinentala linjer				
Antal passagerare	(000)	252	242	+4,1%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	1 705	1 709	-0,2%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	2 502	2 345	+6,7%
Kabinfaktor		68,1%	72,9%	-4,7 p.e.
Yield, valutajusterad				-10,6%
Europeiska linjer				
Antal passagerare	(000)	1 574	1 581	-0,5%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	1 568	1 559	+0,6%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	2 913	2 978	-2,2%
Kabinfaktor		53,8%	52,3%	+1,5 p.e.
Yield, valutajusterad				-3,7%
Intraskandinaviska linjer				
Antal passagerare	(000)	973	969	+0,4%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	409	400	+2,2%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	765	728	+5,1%
Kabinfaktor		53,5%	55,0%	-1,5 p.e.
Yield, valutajusterad				-1,2%
Dansk inrikes				
Antal passagerare	(000)	266	289	-8,0%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	87	94	-7,9%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	154	171	-9,9%
Kabinfaktor		56,2%	55,0%	+1,2 p.e.
Yield, valutajusterad				-3,4%
Norsk inrikes				
Antal passagerare	(000)	840	844	-0,4%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	421	424	-0,8%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	878	736	+19,3%
Kabinfaktor		47,9%	57,6%	-9,7 p.e.
Yield, valutajusterad				-6,4%
Svensk inrikes				
Antal passagerare	(000)	1 111	938	+18,5%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	524	442	+18,4%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	849	803	+5,7%
Kabinfaktor		61,7%	55,1%	+6,6 p.e.
Yield, valutajusterad				-7,6%

SAS

Flygverksamheten

Marknads- och konkurrensförhållanden

Inledningen av 1999 präglades av fortsatt hårdnande konkurrens med olika lågprissatsningar och prisutspel.

SAS marknadsandelar på utrikes trafik exklusive Skandinavien har bibehållits i Norge och Sverige medan andelen ökat något i Danmark. En omfattande neddragning av produktionen genom inställda flygningar ut från Norge och Sverige gjordes under perioden. Speciellt i Norge har även konkurrensen från Amsterdam som hub varit märkbar. På den svenska inrikesmarknaden har SAS under perioden ökat sin marknadsandel med 3 procentenheter.

SAS passagerartrafik ökade med 1,8% jämfört med föregående år. Utvecklingen har dämpats av omläggning av luftleder i Frankrike, flygledarstrejk i Finland samt fortsatta trafikstörningar på grund av inkörningsproblem och brist på flygledarkapacitet på Gardermoen.

Trafiken i Business Class har utvecklats negativt under perioden och var 7,6% lägre än under första kvartalet 1998. Den negativa utvecklingen noteras för samtliga linjeområden utom svensk inrikes som har haft en stark utveckling både i affärs- och privatresesegmentet. Den generella nedgången är en effekt av minskad efterfrågan på grund av svagare konjunkturer, besparingsåtgärder i näringslivet framför allt inom oljerelaterad industri, förändrat resemonster samt SAS minskade produktion i Europa på grund av omläggningen av luftlederna över Frankrike.

Business Class-andelen minskade med 3 procentenheter till knappt 32% av totalt antal passagerare.

Trafiken i Economy Class har ökat med 6,8%. Samtliga linjeområden, utom dansk inrikes visade tillväxt i detta segment.

Den ovan beskrivna mixförskjutningen är i kombination med prispress i lågprissegmentet anledningen till att enhetsintäkten försämrats med 2,5%.

Den interkontinentala trafiken minskade med 0,2% jämfört med föregående år. Business Class trafiken minskade med 13% medan Economy Class ökade 3%. Beläggningen sjunker på USA-linjerna generellt. Den nyintroducerade linjen Stockholm–Chicago motsvarar dock förväntningarna. Trafiken till Asien och särskilt Tokyo har minskad andel Business Class passagerare. Linjen till Hongkong lades ner per 1 mars.

Kabinfaktorn på de interkontinentala linjerna är fortsatt den högsta i SAS, 68,1% (72,9%).

Under första kvartalet 1999 ökade flygtrafiken inom Association of European Airlines, AEA, i Europa med 6,8%. SAS trafik i Europa ökade med 0,9%. Economy Class ökade med 7% och Business Class trafiken minskade med 10%. Kabinfaktorn var 1,5 procentenheter högre än samma period föregående år. Trafiken till Tyskland och Finland utvecklades mest positivt. Under perioden har linjerna till Venedig, Arkhangelsk och Zagreb lagts ner.

Joint Ventureavtalet mellan SAS och Lufthansa täcker all trafik mellan Skandinavien och Tyskland. SAS opererar 35 dagliga frekvenser och Lufthansa 27 frekvenser. Trafiken ökade under första kvartalet med 14% och produktionen med 11%. Tillväxten ger uttryck för att SAS och Star Alliance har framgång i marknaden.

Den intraskandinaviska trafiken ökade med 2,2%. Linjen Köpenhamn–Stockholm har tillväxt i båda prissegmenten. Linjen Stockholm–Oslo hade en svagare utveckling särskilt i affärsresesegmentet. SAS marknadsandel på linjen är emellertid bibehållen på en oförändrad hög nivå. För linjeområdet totalt minskade Business Class med 6% medan Economy Class ökade med 10%. Beläggningen minskade med 1,5 procentenheter mot föregående år.

På svensk inrikes har SAS inklusive partners under perioden ökat sin marknadsandel till 67%. Den totala marknaden ökade med 6% och SAS trafik med 18% mot föregående år. Den norska inrikesmarknaden har ökat med 4%. SAS trafik minskade med 1% och marknadsandelen inklusive partner har minskat med 1,7%. Dansk inrikes minskade med 8%.

Antalet passagerare var första kvartalet 5,0 (4,9) miljoner. Medlemmar i SAS Eurobonus ökade under perioden med 4,4% till 1,6 miljoner.

Partners

I slutet av mars blev Ansett Australia och Air New Zealand medlemmar i Star Alliance.

I oktober 1999 tillkommer även All Nippon Airways.

Spanair ökade sin beflygning till Skandinavien genom att starta operation på sträckan Madrid–Stockholm.

I slutet av mars inleddes samarbetet med Maersk Air vilket förstärker SAS trafiksystem utifrån Billund samt med Estonian Air med trafik Tallin–Köpenhamn.

I Sverige har den regionala partnern Skyways öppnat linjen Göteborg–Helsingfors och i Norge har tillsammans med Widerøe satsningar gjorts på Sandefjord/Torp bland annat med en ny linje Torp–Stockholm.

Fraktverksamheten

Fraktintäkterna för första kvartalet uppgick till 542 (555) MSEK, en minskning på 2,4%.

SAS Cargo har av den ansedda tidningen Air Cargo News utnämnts till Cargo Airline of the Year to/from Europe/Scandinavia.

SAS Cargo har inlett en förstudie tillsammans med Lufthansas och Singapore Airlines fraktverksamheter som skall utreda om de tre bolagen kan skapa ett gemensamt fraktbolag som täcker hela världen. Bolaget blir världens största flygfraktbolag om planerna realiserar.

Verksamheten har under första kvartalet drabbats av inkörningsproblem vid de nya fraktterminalerna i Oslo och Köpenhamn, men efter 3 månader är kvalitetsnivån uppe på samma nivå som i de gamla terminalerna.

Från och med 1 april 1999 upphör leaseavtalet av en

Boeing 747F med Atlas. SAS Cargo leasar nu 1/3 av en Boeing 747F från Lufthansa till/från Osaka och en MD11F till/från Hongkong. Den totala kapaciteten på dessa destinationer är i princip därefter oförändrad.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet före avskrivningar för perioden januari-mars uppgick till 48 (788) MSEK.

Kapacitetsutnyttjandet i trafiksystemet har jämfört med första kvartalet 1998 minskat med 1,2 procentenheter.

Produktionen ökade under första kvartalet med 3,9%. Produktionen fick på grund av luftledsömläggningen i Frankrike, flygledarstrejken i Finland samt operativa brister reduceras. För helåret 1999 planeras en kapacitetsökning med ca. 6%.

Enhetskostnaden har jämfört med första kvartalet 1998 ökat, rensat för valutaeffekter, med 4,4%.

De totala rörelsekostnaderna ökade under januari-mars med 843 MSEK eller 10,4%. Med hänsyn tagen till valutaeffekter var ökningen 8,7%. Personalkostnaderna ökade 13,5% jämfört med föregående år. Medelantalet anställda har ökat med 9,7%.

Oljepriserna var fortsatt fördelaktiga under första kvartalet. SAS bränslekostnad är 8,5% lägre än samma period föregående år.

Den pågående omstruktureringen inom distributionsområdet innebär också reducerade försäljningsomkostnader i form av lägre agentkommissioner jämfört med första kvartalet 1998.

Kostnader för flygplansleasing ökar på grund av sale and lease back transaktioner genomförda under 1998. Tidigare redovisades dessa kapacitetskostnader som avskrivningar och räntor och har således ingen effekt på nettoresultatet.

SAS har tecknat avtal för utfasning av sju Fokker F-28 varav ett avyttrades i mars.

Under första kvartalet levererades sex Boeing 737-600.

Resultat före skatt blev -161 (598) MSEK.

SAS International Hotels (SIH)

Marknadssituationen är fortsatt positiv för hotellkedjan Radisson SAS Hotels (RSH), med undantag av England och Norge, där en väsentlig minskning i efterfrågan har noterats.

Intäkterna för första kvartalet uppgår till 675 (611) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år kan hänföras till fler hotell och då främst de nya flygplatshotellen vid Gardermoen och Manchester.

Åtta hotell har under perioden tagits över och ingår nu i RSH-kedjan. Därutöver har fem nya kontrakt ingåtts.

I mars såldes hotellet i Amsterdam, vilket genererade en realisationsvinst om 150 MSEK. RSH kommer fortsatt att stå för driften av hotellet genom ett managementavtal.

Vinst före skatter uppgår till 139 (16) MSEK.

Utsikter för helåret 1999

Det är fortsatt stor osäkerhet om förutsättningarna för trafik- och intäktsutvecklingen under 1999.

Kostnadsutvecklingen under första kvartalet var otillfredsställande, men på helårsbasis för 1999 förväntas en utveckling där enhetskostnaden inte blir högre än den var 1998.

Styrelsens bedömning av resultatet för 1999 som blev avgiven i samband med helårsresultatet 1998 fasthålls, nämligen att resultatet före skatt för 1999 blir betydligt svagare än föregående år. I denna bedömning har hänsyn nu tagits till ändringen i planenliga avskrivningar på flygplan från den 1 januari 1999.

Stockholm den 6 maj 1999
Scandinavian Airlines System

Jan Stenberg
Verkställande direktör och Koncernchef

SAS Gruppen

Resultat i sammandrag

(MSEK)	januari-mars 1999	januari-mars 1998
Omsättning	9 621	9 469
Personalkostnader	-3 469	-3 060
Övriga rörelsekostnader	-6 058	-5 552
Rörelseresultat före avskrivningar	94	857
Avskrivningar	-455	-536
Resultatandelar i intresseföretag	3	10
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	150	-
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	16	297
Rörelseresultat	-192	628
Resultat från övriga aktier och andelar	221	-
Finansnetto	-51	-15
Resultat före skatter	-22	613
Dotterföretagens skatter	-9	-13
Minoritetsandelar	-2	-1
Resultat efter dotterföretagens skatter	-33	599

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 mars 1999	31 december 1998
Flygplan och reservdelar	12 201	11 339
Övriga icke räntebärande tillgångar	19 960	19 330
Räntebärande tillgångar (exkl likvida medel)	2 195	1 769
Likvida medel	5 663	8 011
Tillgångar	40 019	40 449
Eget kapital	16 016	16 043
Minoritetsintressen	20	19
Förlagslån	810	854
Räntebärande skulder	11 646	11 005
Rörelseskulder	11 527	12 528
Eget kapital och skulder	40 019	40 449

Finansieringsanalys

(MSEK)	januari- mars 1999	januari- mars 1998
Resultat före skatter	-22	613
Avskrivningar	455	536
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-387	-297
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-49	-80
Kassaflöde från verksamheten	-3	772
Förändring av rörelsekapital	-663	-486
Nettofinansiering från verksamheten	-666	286
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-1 464	-1 078
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	568	767
Utdelning till moderbolagen	-957	-
Finansieringsunderskott	-2 519	-25
Extern finansiering, netto	171	-737
Förändring av likvida medel enligt balansräkningen	-2 348	-762

Nyckeltal

	31 mars 1999	31 december 1998	31 mars 1998
Avkastning på sysselsatt kapital (12 mån rullande)	11%	13%	15%
Avkastning på eget kapital *) (12 mån rullande)	10%	13%	16%
Soliditet	41%	40%	39%
Nettoskuld, MSEK	4 598	2 079	1 371
Skuldsättningsgrad	0,3	0,1	0,1
Räntetäckningsgrad (12 mån rullande)	3,8	4,7	5,2

*) Efter schablonskatt.

Marknadsmässiga nyckeltal

CFROI (12 mån rullande)	20%	22%	27%
ROCE, marknadsbaserat (12 mån rullande)	15%	18%	21%

Resultat per verksamhetsområde

(MSEK)	januari-mars 1999	januari-mars 1998
SAS		
Passagerarintäkter	6 613	6 579
Fraktintäkter	542	555
Övriga trafikintäkter	224	255
Övriga intäkter	1 599	1 486
Rörelsens intäkter	8 978	8 875
Personalkostnader	-3 202	-2 821
Leasingkostnader	-319	-231
Försäljningsomkostnader	-430	-499
Flygbränsle	-492	-574
Luftfartsavgifter	-927	-842
Måltidskostnader	-401	-376
Hanteringskostnader	-458	-428
Tekniskt flygplansunderhåll	-497	-467
Övriga rörelsekostnader	-2 204	-1 849
Rörelsens kostnader	-8 930	-8 087
Resultat före avskrivningar	48	788
Avskrivningar	-406	-502
Resultatandelar i intresseföretag	-3	6
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	16	297
Resultat från övriga aktier och andelar	221	-
Finansiella poster (netto)	-37	9
SAS – Resultat före skatt	-161	598
SAS International Hotels	139	16
Övrig verksamhet / koncernelimineringar	0	-1
Resultat före skatt	-22	613

Omsättning per verksamhetsområde

(MSEK)	januari-mars 1999	januari-mars 1998
SAS	8 978	8 875
SAS International Hotels	675	611
Övrig verksamhet/koncernelimineringar	-32	-17
Total omsättning	9 621	9 469

Redovisningsprinciper

SAS Konsortiet och SAS Commuter Konsortiet har övergått till att redovisa enligt IAS innebärande att dotter- och intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden varvid resultat och eget kapital i SAS Gruppen å ena sidan och SAS Konsortiet och SAS Commuter Konsortiet å andra sidan överensstämmer med varandra.

Under föregående räkenskapsår ändrades redovisningsprinciperna för moderbolagen såtillvida att dessa inkluderar sin respektive andel av resultat och eget kapital i SAS Gruppen i sina räkenskaper.

Jämförelsetalen i såväl resultat- som balansräkningarna har korrigerats i enlighet härmed.

Skatter avser både bedömd betalbar skatt och ökning av latent skatt, medan negativ skatt innebär en motpost till tidigare redovisade skatteskulder alternativt en skattefordran att kvitta mot skatter på kommande vinster.

Nyckeltal

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

SAS Danmark A/S

SAS Danmark A/S resultatandel för perioden uppgår till -8 (151) MDKK. SAS Danmark A/S övriga verksamhet uppgår till 6 (4) MDKK. Resultat före skatt utgör därefter -2 (155) MDKK.

Verksamheten i SAS Danmark A/S inkluderar 2/7 av resultatet i SAS Gruppen.

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

Från verksamhetsåret 1998 gäller ändrade redovisningsprinciper för SAS Danmark A/S. Andelen av värdet i SAS Gruppen (2/7) är intaget i bolaget enligt kapitalan-

delsmetoden. Jämförelsetalen för 1998 har justerats i enlighet därmed.

Utsikter för helåret 1999

Beträffande utsikter för helåret 1999, hänvisas till information som lämnas av SAS.

Köpenhamn den 6 maj 1999

Hugo Schrøder
Styrelseordförande

Jan Stenberg
Verkställande direktör

Resultaträkning

(MDKK)	jan - mars 1999	jan - mars 1998
Resultatandelar i SAS Gruppen *)	-8	151
Rörelsens övriga kostnader	-1	-1
Rörelseresultat	-9	150
Finansiella poster, netto	7	5
Resultat före skatt	-2	155
Skatt	1	-53
Resultat efter skatt	-1	102

*) Andel i SAS Gruppen efter dotterföretagens skatter.

Eget kapital

(MDKK)	31 mars 1999	31 dec 1998
Aktiekapital	470	470
Överkursfond	411	411
Övriga reserver		
01-01-99	2 437	2 437
Kursomräkning av andelar i SAS Gruppen	216	-
Överfört från årets resultat	-1	-
Totalt eget kapital	3 533	3 318

Balansräkning

(MDKK)	31 mars 1999	31 dec 1998
Anläggningstillgångar		
Andel i SAS Gruppen	3 827	3 619
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	698	692
SUMMA TILLGÅNGAR	4 525	4 311
Aktiekapital	470	470
Överkursfond	411	411
Övriga reserver	2 652	2 437
Totalt eget kapital	3 533	3 318
Latent skatt	844	844
Kortfristiga skulder	148	149
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 525	4 311

SAS Norge ASA

Resultat före skatt uppgick till –9 MNOK jämfört med 160 MNOK för samma period föregående år.

Verksamheten i SAS Norge ASA omfattar administration samt förvaltning av bolagets 2/7 av resultatet i SAS Gruppen.

Vid omräkning av resultaträkning och balansräkning används genomsnittskurs för perioden januari-mars 1999: 95,79 NOK för 100 SEK (1998: 94,04) respektive balansdagskurs per 31 mars 1999: 93,46 NOK för 100 SEK (1998: 95,42).

Från verksamhetsåret 1998 gäller ändrade redovisningsprinciper för SAS Norge ASA. Andelen av värdet i

SAS Gruppen (2/7) är intaget i bolaget enligt kapitalandelsmetoden. Jämförelsetalen för 1998 har justerats i enlighet därmed.

Utsikter för helåret 1999

Beträffande utsikter för helåret 1999, hänvisas till information som lämnas av SAS.

Bærum den 6 maj 1999

Styrelsen

Resultaträkning

(MNOK)	jan-mars 1999	jan-mars 1998	jan-dec 1998
Resultatandelar i SAS Gruppen *)	–9	161	736
Rörelsens övriga kostnader	–1	–1	–3
Rörelseresultat	–10	160	733
Finansiella intäkter	1	–	3
Resultat efter finansiella poster	–9	160	736
Skatt	19	–34	–195
Resultat efter skatt	10	126	541

*) Andel i SAS Gruppen efter dotterföretagens skatter.

Balansräkning

(MNOK)	31 mars 1999	31 mars 1998	31 dec 1998
Anläggningstillgångar			
Maskiner och inventarier	2	2	2
Andel i SAS Gruppen	4 277	4 053	4 290
Summa anläggningstillgångar	4 279	4 055	4 292
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	250	300	276
Kassa och bank	1	0	1
Summa omsättningstillgångar	251	300	277
SUMMA TILLGÅNGAR	4 530	4 355	4 569
Eget kapital	3 859	3 684	3 852
Latent skatt	419	334	438
Kortfristiga skulder	252	337	279
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 530	4 355	4 569

SAS Sverige AB

Rapporten omfattar en redogörelse för verksamheten i SAS Sverige AB med 3/7 av SAS Gruppen.

Tillgänglig likviditet inklusive kortfristiga fordringar för SAS Sverige AB uppgick per 31 mars till 1 145 MSEK jämfört med 970 MSEK vid årets början.

SAS Sverige AB inklusive 3/7 av SAS Gruppen redovisar ett resultat efter finansiella poster om -10 (266) MSEK.

Från verksamhetsåret 1998 har för att öka jämförbarheten mellan SAS Sverige AB och de två övriga moderbolagen, upprättats resultat- och balansräkningar base-

rat på 3/7 av resultat och eget kapital i SAS Gruppen. Jämförelsetal för 1998 har justerats i enlighet därmed.

Utsikter för helåret 1999

Beträffande utsikter för helåret 1999, hänvisas till information som lämnas av SAS.

Stockholm den 6 maj 1999

Jan Stenberg
Verkställande direktör

Resultaträkning

(MSEK)	jan- mars 1999	jan- mars 1998
Resultatandelar i SAS Gruppen *)	-14	257
Rörelsens övriga kostnader	-3	-2
Rörelseresultat	-17	255
Finansiella poster, netto	7	11
Resultat efter finansiella poster	-10	266
Skatt	3	-74
Resultat efter skatt	-7	192

*) Andel i SAS Gruppen efter dotterföretagens skatter.

Balansräkning

(MSEK)	31 mars 1999	31 dec 1998
Anläggningstillgångar		
Maskiner och inventarier	0	0
Andel i SAS Gruppen	6 864	6 903
Latent skattefordran	76	73
Summa anläggningstillgångar	6 940	6 976
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	1 137	1 383
Kassa och bank	9	3
Summa omsättningstillgångar	1 146	1 386
SUMMA TILLGÅNGAR	8 086	8 362
Eget kapital	6 296	6 329
Latent skatt	1 478	1 478
Övriga långfristiga skulder	22	22
Kortfristiga skulder	290	533
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 086	8 362

Definitioner

ASK, Offererade säteskilometer

Antalet tillgängliga passagerarsäten multiplicerat med den sträcka som dessa flygs.

AV

Totala tillgångarnas bokförda värde plus övervärden flyg, nuvärdet av kostnaden för operationell flygleasing NPV minus icke räntebärande skulder och räntebärande tillgångar.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt eget kapital. Skatt på SAS Konsortiets och Konsortiet SAS Commuters resultat beräknas härvid med en schablonkattesats om 29,7% (vägd genomsnittlig skattesats för Danmark, Norge och Sverige).

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital. Med sysselsatt kapital avses totalt kapital enligt balansräkningen med räntefria skulder frånräknade.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), marknadsbaserad

EBITR minus avskrivningsdelen av kostnaden för operationell flygleasing plus ändring övervärden (flygplan) i relation till AV.

Betalda passagerarkilometer (RPK)

Se RPK.

Bruttovinstmarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i relation till omsättning.

CFROI

EBITDAR i relation till AV.

EBITDAR

Resultat före finansnetto, skatter, avskrivningar, reavinsterna från flygplansavyttringar och kostnad för operationell flygleasing.

Enhetsintäkt (yield)

Genomsnittlig trafikintäkt per RPK.

Enhetskostnad

Flygverksamhetens totala rörelsekostnader minskat med ej trafikrelaterade intäkter per viktad ASK/RPK.

Kabinfaktor passagerare

Relationen mellan RPK och ASK i %. Beskriver utnyttjandegraden av tillgängliga platser. Kallas även beläggning.

Kapitalandelsmetoden

Andelar i intresseföretag upptas till SAS andel av eget kapital med hänsyn till förvärvade över- respektive undervärden.

Kassaflöde från verksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet före rörelsekapitalförändringar.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie (EPS)

Resultat efter skatt dividerat med antal aktier.

RPK, Betalda passagerkilometer

Antalet betalande passagerare multiplicerat med den sträcka i kilometer som dessa flygs.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i relation till finansiella kostnader.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar i relation till eget kapital och minoritetsintressen.

Soliditet

Eget kapital plus latent skatteskuld och minoritetsintressen i relation till balansomslutningen.

Yield

Se Enhetsintäkt.

Informationstillfällen

Delårsrapport 2, januari-juni 1999	11 augusti 1999
Delårsrapport 3, januari-september 1999	11 november 1999
Bokslutskommuniké 1999	februari 2000
Årsredovisning 1999	mars 2000
Miljöredovisning 1999	mars 2000

SAS månatliga trafik- och produktionsstatistik utkommer den sjätte arbetsdagen varje månad.

Alla rapporter finns på engelska, danska, norska, svenska och kan rekvireras från SAS, SE-195 87 Stockholm, telefon +46 8 797 00 00, fax +46 8 797 15 15. De finns även tillgängliga och kan beställas på Internet: <http://www.sas.se/investor>

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



Produktion: SAS och Wildeco.
Tryck: Arne Löfgren Offset 1999.
Papper: Lessebo Linné naturvit.

