

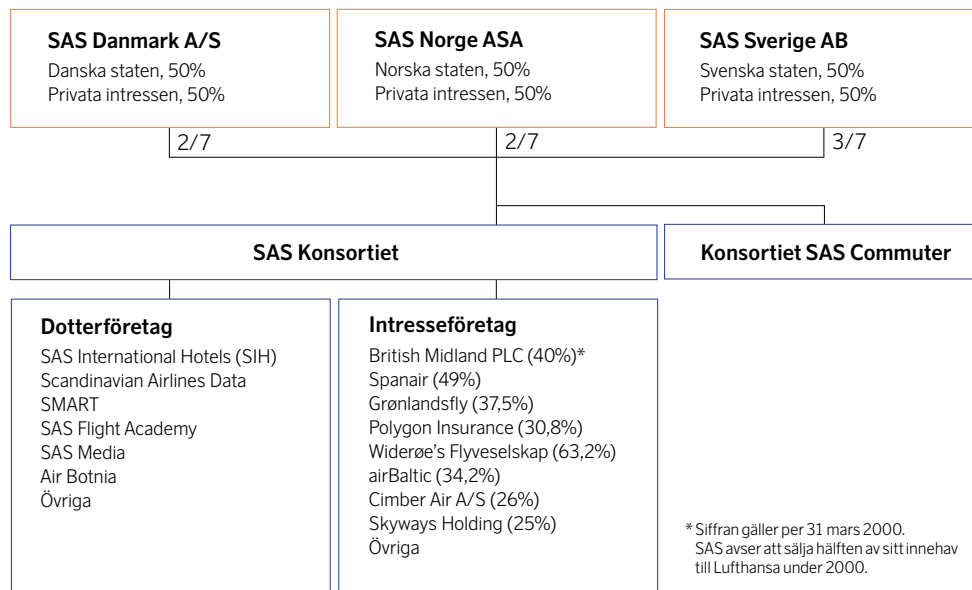


# Delårsrapport 1:2000 januari-mars

SAS Gruppen

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

# 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 och 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

SAS Danmark A/S

SAS Norge ASA

SAS Sverige AB

Huvudpunkter i boksluten per 31 mars 2000

- **SAS Gruppens resultat** före skatter var –297 (–11) MSEK.
- **Resultat exklusive realisationsvinster** blev –310 (–398) MSEK.
- **Passagerartrafiken (RPK)** ökade med 5,9%. Trafiken i Business Class ökade med 5%.
- **Ökade bränslekostnader** påverkar resultatet negativt med 368 MSEK jämfört med föregående år.
- **Resultat per aktie** blev för SAS Danmark A/S –1,16 (–0,02) SEK, SAS Norge ASA –1,40 (0,22) SEK samt SAS Sverige AB –1,55 (–0,10) SEK.

- **Redovisat resultat efter skatter i SAS moderbolag** uppgick till:

SAS Danmark A/S	–48	(–1)	MDKK
SAS Norge ASA	–63	(10)	MNOK
SAS Sverige AB	–109	(–7)	MSEK

- **Resultat före skatter**, exklusive realisationsvinster, bedöms bli cirka 1 000 MSEK för helåret 2000. Därutöver bedöms realisationsvinster från försäljning av aktier och flygplanstransaktioner komma att uppgå till cirka 1 700 MSEK.

Delårsbokslutet har ej blivit föremål för revision.

Hela rapporten finns tillgänglig på [www.scandinavian.net](http://www.scandinavian.net)

## Viktiga händelser under första kvartalet

### Januari

- SAS lanserade WAP-tjänst för biljettbokning och upplysningar via mobiltelefon.
- SAS utsågs till bästa inrikesflygbolag i Norge och fick "Grand Travel Award".
- SAS EuroBonus fick för fjärde året i rad utmärkelsen "The Freddie Award".

### Februari

- SAS fattade beslut om köp av 12 Airbus A321 samt optioner för totalt 4,5 miljarder SEK. Planen, som möter höga krav på låg bränsleförbrukning och bullernivå, ökar SAS transportkapacitet till/från flera stora städer i Europa och mellan de tre skandinaviska huvudstäderna.

### Mars

- SAS Cargo, Lufthansa Cargo och Singapore Airlines intensifierade sina samarbetsplaner på flygfraktområdet.
- SAS, British Midland och Lufthansa ingick ett Joint Venture-avtal avseende trafik på Europa till/från London Heathrow och Manchester.
- Star Alliance utvidgades med ytterligare två medlemmar, Singapore Airlines och Austrian Airlines Group.
- SAS tecknade avtal med Sabre, som är världsledande på avancerade IT-lösningar inom rese- och transportindustrin, om utökad distribution av SAS produkter och tjänster.

## Viktiga händelser efter 31 mars 2000

- Medlemmar i Star Alliance aviserade sin intention att etablera den första kunddrivna internetbaserade marknadsplatsen för business-to-business handel för flygindustrin.
- SAS började som första flygbolag i Europa att kommunicera interaktivt med kunderna via Digital-TV.

# SAS Gruppen

## Marknad och konkurrens

Den ekonomiska tillväxten är fortsatt stark på huvuddelen av SAS marknader i Europa, Nordamerika och Asien, vilket påverkar flygindustrin positivt. Det gäller i synnerhet inom Sverige, men också internationellt, särskilt Asien. Totalökningen av flygresandet uppskattas av Association of European Airlines till drygt 6%. Tillväxten bidrar till att överkapaciteten i branschen minskar och därmed också den starka prispress, som präglade andra halvåret 1999. Konkurrenten är dock fortsatt intensiv, och den europeiska flygindustrin signalerar med något undantag konsolidering. SAS försäljning följde under det första kvartalet marknadstillväxten och på flertalet marknader ökade försäljningen mer än produktionskapaciteten, med en högre kabinfaktor som följd. Den svenska kronans starka utveckling påverkade SAS positivt, medan de stigande bränslekostnaderna innebär en avsevärd belastning för SAS och industrin som helhet.

## Ekonomisk utveckling

### Valutaeffekter

Resultatet för perioden januari-mars är påverkat av en positiv valutaeffekt om 10 MSEK, beroende på en stark utveckling av den svenska kronan mot Euron samt mot norska och danska kronan.

### Januari-mars

Air Botnia redovisas från och med år 2000 som dotterbolag. Föregående års siffror har justerats för jämförbarhet.

SAS Gruppens omsättning ökade med 600 MSEK eller 6,2%. Därav är 356 MSEK ökade passagerarintäkter och 244 MSEK är ökad omsättning inom övriga verksamhetsområden. SAS passagerartrafik mätt i RPK, betalda passagerarkilometer, ökade med 5,9% jämfört med första kvartalet 1999. Enhetsintäkten, yildnen, minskade rensat för valutaeffekter med 0,6%.

Rörelsekostnaderna steg med 614 MSEK eller 6,4%. Personalantalet i SAS Gruppen ökade med 3,4% och personalkostnaderna blev 84 MSEK eller 2,4% högre än föregående år. Övriga rörelsekostnader ökade med 530 MSEK eller 8,6%. Härav utgör ökade bränslekostnader 368 MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar minskade med 14 MSEK. Bruttovinstmarginalen minskade från 0,7% till 0,5%.

Resultatandelar före skatter i intresseföretag uppgick till 65 (41) MSEK. Avskrivning av goodwill ingår med totalt 10 (10) MSEK.

Under första kvartalet 2000 har en Fokker F28 avyttrats med en realisationsvinst om 13 MSEK.

SAS Gruppens finansnetto uppgick till 9 (-51) MSEK. Räntenettet blev -31 (-48) MSEK som en följd av lägre genomsnittlig nettoskuld jämfört med 1999. Valutaeffekten var 48 (4) MSEK som resultat av den svenska kronans starka utveckling mot de valutor som SAS Gruppens nettoskuld är exponerad mot.

Resultat före skatter uppgick till -297 (-11) MSEK.

## Investeringar

SAS Gruppens investeringar inklusive förskottsbetalningar uppgick till 1 283 (1 464) MSEK under kvartalet. Av investeringarna svarade flygverksamheten för 1 237 (1 394) MSEK och SAS International Hotels för 46 (70) MSEK. Investeringar i flygplan och annan flygmateriel var 1 078 (1 096) MSEK. Här ingår investering i fem Boeing 737 och tre deHavilland Q400.

Vid utgången av mars 2000 uppgick värdet av lagda order på Boeing 737, deHavilland Q400, Airbus A340/330 samt Airbus A321 till 2 800 MUSD. Under perioden april-december 2000 förväntas 15 Boeing 737 och 16 deHavilland Q400 bli levererade.

### Planerade investeringar i flygplan under 2000-2003>

	Totalt	april-dec 2000	2001	2002	2003>
MUSD	2 800	800	670	650	680
Antal flygplan	62	31	11	9	11

Övriga investeringar uppgår normalt till 800-900 MSEK på årsbasis.

## Finansiell ställning

SAS Gruppens likvida medel per 31 mars 2000 uppgick till 5 885 (5 706) MSEK.

Kassaflöde från verksamheten uppgick under perioden till -8 (-28) MSEK. Investeringar samt försäljning av anläggningstillgångar uppgick netto till -680 (-880) MSEK. Första kvartalet 2000 var finansieringsunderskottet -1 643 (-2 584) MSEK.

Soliditeten per 31 mars 2000 var 41 (41)% och skuldsättningsgraden var 0,14 (0,29). Nettoskulden uppgick till 2 322 (4 627) MSEK, en ökning sedan årsskiftet med 1 648 MSEK.

Beräknat övervärde i den av SAS ägda flygplansflottan uppgick per 31 mars 2000 till cirka 4 500 (4 800) MSEK.

## Personal

Medelantal anställda i SAS Gruppen under första kvartalet var 28 060 (27 258) varav 25 000 (24 147) i SAS och 3 018 (3 071) i SAS International Hotels.

## SAS

### Flygverksamheten

#### Marknads- och konkurrensförhållanden

Totalmarknaden för trafik till och från Skandinavien är i tillväxt. Under årets första månader var marknadstillväxten 5% jämfört med föregående år. Snabbast växande är trafiken till/från Sverige med en ökning om 10%.

SAS utrikestrafik växte emellertid mindre än marknaden som helhet, vilket innebär en viss reduktion av marknadsandelar. SAS andel av totalt erbjuden produktion mellan Skandinavien och Europa minskade med fyra procentenheter jämfört med januari-mars föregående år.

På den intraskandinaviska trafiken samt på svensk och norsk inrikes stärkte SAS sina marknadsandelar.

SAS totala passagerartrafik ökade med 5,9% jämfört med föregående år. Den totala trafikstillväxten för SAS och regionala samt europeiska partners där SAS har väsentliga ägarandelar blev cirka 10%.

Den negativa utvecklingen för trafiken i Business Class som noterades under hela 1999 påvisar nu ett trendbrott. Under första kvartalet ökade Business Class-trafiken med 5% jämfört med samma period föregående år och Business Class-andelen utgjorde 30,9% av totalt antal RPK. Trafiken i Economy Class ökade med 6% jämfört med 1999. Kabinfaktorn ökade med 2 procentenheter till 60,5%. Den valutarensade yelden försämrades med 0,6%.

Den interkontinentala trafiken ökade med 5,3% jämfört med föregående år. Business Class-trafiken var oförändrad och Economy Class ökade 6%. Kabinfaktorn på de interkontinentala linjerna var 72,9 (68,1) % en ökning med 4,8 procentenheter där framförallt trafiken till Tokyo och Bangkok utvecklades starkt. Även trafiken till/från Chicago och Seattle utvecklades positivt.

Under perioden ökade flygtrafiken inom Association of European Airlines, AEA, i Europa med 6%. SAS trafik i Europa, inklusive den intraskandinaviska trafiken, ökade med 4,2%. AEA-bolagen ökade totalt sin produktion med 9% medan SAS ökade med 2,4%.

Trafiken på de europeiska linjerna ökade med 5,0%. Business Class-trafiken ökade med 3% och Economy Class med 6%. Kabinfaktorn var 0,8 procentenheter högre än samma period föregående år. Produktionen ökade med 3,6%. Trafiken till/från Storbritannien utvecklades väl med tillväxt i Business Class.

Den intraskandinaviska trafiken ökade med 1,2%. Business Class-trafiken ökade med 4% och Economy Class minskade med 1%. Beläggningen ökade med 0,6 procentenheter mot föregående år. Produktionen var oförändrad och ytterligare anpassad till trafikströmmarna.

Trafiken mellan Sverige och Norge hade den största tillväxten jämfört med 1999.

På svensk inrikes har SAS inklusive partners under perioden ökat sin marknadsandel med 9 procentenheter till 77%. Den totala marknaden ökade med 5% och SAS trafik med 17,9% mot föregående år. Ökningen i Business Class var 17% och i Economy Class 19%. Kapaciteten ökade med 17,9% mätt i ASK och har främst skett genom övergång till större flygplan. Tillväxten i trafiken till/från Göteborg och Malmö har, i och med införandet av snabbtåget Arlanda Express, vilket förkortar restiden väsentligt, varit mycket god.

Den norska inrikesmarknaden minskade marginellt under första kvartalet. Under perioden ökade Business Class trafiken med 10% och Economy Class med 1%. Detta bidrog till att valutarensad yield ökade med 8,4%. Kapaciteten har dragits ned med 15% sedan i november 1999 och var under första kvartalet 1% lägre än samma period föregående år. Kabinfaktorn blev 50,6% vilket är 2,7 procentenheter högre än första kvartalet 1999.

Dansk inrikestrafik minskade i Business Class med 20% och ökade i Economy Class med 5%. Totalt var trafiken 8,3% lägre än föregående år. Efter genomförda kapacitetsneddragningar hade dansk inrikes en kabinfaktor på 58,4%.

Antalet passagerare var under kvartalet 5,3 (5,0) miljoner. Antalet medlemmar i SAS EuroBonus var jämfört med 31 mars 1999 18% högre, 1,9 miljoner.

### Fraktverksamheten

Fraktintäkterna uppgick för perioden till 572 (542) MSEK. Detta innebär en ökning på knappt 2% jämfört med föregående år. Fluget tonnage var 7% högre än föregående år.

Tillsammans med Lufthansa Cargo och Singapore Airlines Cargo har SAS Cargo beslutat att etablera ett integrerat fraktsamarbete, New Global Cargo. Avtalet undertecknades den 26 april 2000. Det kommer att ske en gradvis upptrappning av samarbetet och det kommer att ta cirka tre till fyra år innan integrationen är klar. Första fasen kommer att fokusera på utveckling av gemensamma produkter, IT-harmonisering samt samordning av försäljnings- och handlingprocesser.

### Resultatutveckling

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 9 (23) MSEK. Kapacitetsutnyttjandet i trafiksystemet har jämfört med första kvartalet 1999 ökat med 2,0 procentenheter.

Produktionen ökade under första kvartalet med 2,4%. För helåret 2000 planeras en kapacitetsökning med cirka 3%.

De totala rörelsekostnaderna ökade under perioden med 584 MSEK eller 6,5% varav ökade bränslekostnader utgör 368 MSEK.

Enhetskostnaden har jämfört med första kvartalet

# Trafik, produktion och yield

		januari-mars 2000	januari-mars 1999	förändr.
<b>SAS Total</b>				
Antal passagerare	(000)	5 314	5 018	+5,9%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	4 992	4 713	+5,9%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	8 253	8 062	+2,4%
Kabinfaktor		60,5%	58,5%	+2,0 p.e.
Yield, valutajusterad				-0,6%
<b>Interkontinentala linjer</b>				
Antal passagerare	(000)	264	252	+4,7%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	1 795	1 705	+5,3%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	2 463	2 502	-1,6%
Kabinfaktor		72,9%	68,1%	+4,8 p.e.
Yield, valutajusterad				-0,5%
<b>Europeiska linjer</b>				
Antal passagerare	(000)	1 641	1 574	+4,2%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	1 647	1 568	+5,0%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	3 018	2 913	+3,6%
Kabinfaktor		54,6%	53,8%	+0,8 p.e.
Yield, valutajusterad				-1,6%
<b>Intraskandinaviska linjer</b>				
Antal passagerare	(000)	997	974	+2,4%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	414	409	+1,2%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	766	765	+0,1%
Kabinfaktor		54,1%	53,5%	+0,6 p.e.
Yield, valutajusterad				+4,0%
<b>Dansk inrikes</b>				
Antal passagerare	(000)	232	266	-12,8%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	79	87	-8,3%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	136	154	-11,8%
Kabinfaktor		58,4%	56,2%	+2,2 p.e.
Yield, valutajusterad				-5,0%
<b>Norsk inrikes</b>				
Antal passagerare	(000)	901	840	+7,2%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	440	421	+4,6%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	870	878	-1,0%
Kabinfaktor		50,6%	47,9%	+2,7 p.e.
Yield, valutajusterad				+8,4%
<b>Svensk inrikes</b>				
Antal passagerare	(000)	1 280	1 111	+15,2%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	617	524	+17,9%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	1 000	849	+17,9%
Kabinfaktor		61,7%	61,7%	+0,0 p.e.
Yield, valutajusterad				-1,7%

1999 ökat med 0,6%. Exklusive bränsleprisökningen minskade enhetskostnaden med 3,5%.

Personalkostnaderna ökade 2,6% jämfört med föregående år. Medelantalet anställda har ökat med 3,5%.

Priset på flygbränsle i Europa, där SAS förbrukar merparten av sitt flygbränsle, har varit cirka 121% högre under första kvartalet 2000 jämfört med föregående år. Eftersom SAS löpande prissäkrar delar av förväntad förbrukning på rullande tolv månadersbasis har en väsentlig del av prisökningen på flygbränsle kunnat undgå. SAS bränslekostnad ökade med 74% jämfört med första kvartalet föregående år. Av detta utgör prisökning på flygbränsle 62% och volym- och valutaeffekter totalt 12%. Den ökade bränslekostnaden hade en negativ påverkan på enhetskostnaden med 3,9%. Utbud och efterfrågan på råolja är i god balans, främst på grund av att OPEC i hög grad respekterat överenskomna produktionskvota. För flygbränsle är situationen särskilt prekär i Europa där raffinaderikapaciteten sjunker, importberoendet ökar och nya produktspecifikationer reducerat flygbränsleproduktionen.

Lägre försäljningsomkostnader jämfört med 1999 reducerar enhetskostnaden med 0,9%.

Statliga avgifter är med hänsyn till valutaeffekter samt volymförändringar 10% lägre än första kvartalet 1999

främst till följd av förändrade avgiftsnivåer samt att större andel passageraravgifter tas ut separat i biljettpriiset.

Övriga rörelsekostnader ökade med 5,9%.

Vid utgången av mars 2000 var inom ramen för SAS verksamhetsförbättringsprogram kostnadsänkningsprogram om 1 350 MSEK på årsbasis uppnådda.

En Fokker F28 avyttrades under första kvartalet. Under perioden togs fem Boeing 737 och tre de Havilland Q400 i trafik.

Resultat före skatter blev -304 (-149) MSEK.

Det operativa resultatet utvecklades positivt genom starkare trafik- och intäktsutveckling, bättre kapacitetsutnyttjande samt en positiv utveckling av enhetskostnaden. Detta motverkades av den kraftiga prisökningen på flygbränsle vilken inte har kunnat kompenseras på intäktsidan.

Resultat exklusive realisationsvinster blev -317 MSEK vilket är 69 MSEK bättre än första kvartalet 1999.

### SAS International Hotels (SIH)

Hotellmarknaden har fortsatt utvecklats positivt på de flesta marknader där Radisson SAS Hotels & Resorts har hotell. De nordiska länderna (med undantag av Norge) samt Belgien, Nederländerna, Tyskland och södra Europa, har haft god efterfrågan på hotellrum under perioden.

## Resultaträkning (SIH)

(MSEK)	januari-mars		april-mars	
	2000	1999	1999-2000	1998-1999
Logiintäkter	326	341	1 461	1 454
Restaurantintäkter	242	237	1 025	999
Övriga intäkter	128	97	499	396
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>696</b>	675	<b>2 985</b>	2 849
Rörelsekostnader	-522	-497	-2 066	-1 962
Hyreskostnader, fastighetsförsäkring och fastighetsskatt	-127	-131	-460	-447
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>47</b>	47	<b>459</b>	440
Avskrivningar	-41	-48	-175	-165
Resultatandelar i intresseföretag	9	5	30	16
Resultat vid försäljning av aktier i dotterföretag	-	150	136	151
Finansiella poster, netto	-6	-15	-37	-86
<b>Resultat före skatter</b>	<b>9</b>	139	<b>413</b>	356
			januari-mars	januari-mars
			2000	1999
EBITDA			57	53
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) *			13,3%	12,7%
Logiintäkt per disponibelt rum (REVPAR)			590	592
Bruttovinstmarginal			25,0%	26,4%

\* 12 månader rullande



Samtliga nyöppnade hotell har utvecklats mycket väl. Hotellmarknaden i Norge har emellertid varit svag. Mot bakgrund av SIHs exponering på denna marknad ger detta en negativ påverkan.

Intäkterna för perioden uppgår till 696 (675) MSEK, en ökning med 3%.

Under perioden har fem hotell öppnats och/eller övertagits.

Management- eller franchiseavtal har slutits för ytterligare fyra hotell under det första kvartalet.

Resultat före skatter uppgår till 9 (139) MSEK.

### **Utsikter för helåret 2000**

Utsikterna för helåret 2000 som framlades den 17 februari 2000 vidhålls. SAS förväntar ett resultat som är väsentligt bättre än föregående år.

Insatserna för att sänka enhetskostnaden i verksamheten upprätthålles och förväntas ge planerad reduktion av enhetskostnaden under innevarande år, trots den kraftiga ökningen av bränslekostnaden.

Baserat på nuvarande prisnivå och SAS hedgingavtal beräknas bränslekostnaden för helåret 2000 bli cirka 3 000 MSEK.

Resultat före skatter, exklusive realisationsvinster, bedöms bli cirka 1 000 MSEK för helåret 2000. Därutöver bedöms realisationsvinster från försäljning av aktier och flygplanstransaktioner komma att uppgå till cirka 1 700 MSEK.

Stockholm den 11 maj 2000  
Scandinavian Airlines System

Jan Stenberg  
*Verkställande direktör och Koncernchef*

# SAS Gruppen

## Resultat i sammandrag

(MSEK)	januari-mars		april-mars	
	2000	1999	1999-2000	1998-1999
Omsättning	<b>10 305</b>	9 705	<b>42 662</b>	41 182
Personalkostnader	<b>-3 570</b>	-3 486	<b>-14 228</b>	-13 506
Övriga rörelsekostnader	<b>-6 680</b>	-6 150	<b>-25 858</b>	-24 349
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>55</b>	69	<b>2 576</b>	3 327
Avskrivningar	<b>-439</b>	-457	<b>-1 934</b>	-2 046
Resultatandelar i intresseföretag	<b>65</b>	41	<b>34</b>	5
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	-	150	<b>133</b>	151
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	<b>13</b>	16	<b>728</b>	733
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-306</b>	-181	<b>1 537</b>	2 170
Resultat från övriga aktier och andelar	-	221	<b>196</b>	222
Finansnetto	<b>9</b>	-51	<b>-173</b>	-165
<b>Resultat före skatter</b>	<b>-297</b>	-11	<b>1 560</b>	2 227

## Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	<b>31 mars 2000</b>	31 dec 1999	31 mars 1999
Flygplan och reservdelar	<b>11 935</b>	11 302	12 201
Övriga icke räntebärande tillgångar	<b>19 473</b>	19 601	20 042
Räntebärande tillgångar (exkl likvida medel)	<b>3 604</b>	3 356	2 125
Likvida medel	<b>5 885</b>	8 368	5 706
<b>Tillgångar</b>	<b>40 897</b>	42 627	40 074
Eget kapital	<b>16 637</b>	17 061	16 016
Minoritetsintressen	<b>20</b>	25	20
Förlagslån	<b>755</b>	772	810
Övriga räntebärande skulder	<b>11 056</b>	11 626	11 648
Rörelseskulder	<b>12 429</b>	13 143	11 580
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>40 897</b>	46 627	40 074

### Eget kapital

1 januari 2000	17 061
Förändring av omräkningsdifferens	-77
Resultat 2000	-347
<b>31 mars 2000</b>	<b>16 637</b>

## Kassaflödesanalys

(MSEK)	januari-mars		april-mars	
	2000	1999	1999-2000	1998-1999
Resultat före skatter	-297	-11	1 560	2 227
Avskrivningar	439	457	1 934	2 046
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-13	-387	-1 057	-1 106
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-137	-87	-364	-160
<b>Kassaflöde från verksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>-28</b>	<b>2 073</b>	<b>3 007</b>
Förändring av rörelsekapital	-185	-719	236	97
<b>Nettofinansiering från verksamheten</b>	<b>-193</b>	<b>-747</b>	<b>2 309</b>	<b>3 104</b>
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-1 283	-1 464	-5 689	-6 498
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	603	584	6 455	2 177
Utdelning till moderbolagen	-770	-957	-770	-2 098
<b>Finansieringsöver-/underskott</b>	<b>-1 643</b>	<b>-2 584</b>	<b>2 305</b>	<b>-3 315</b>
Extern finansiering, netto	-840	244	-2 126	-69
<b>Förändring av likvida medel enligt balansräkningen</b>	<b>-2 483</b>	<b>-2 340</b>	<b>179</b>	<b>-3 384</b>

## Nyckeltal

	31 mars	31 december	31 mars
<b>Finansiella nyckeltal</b> (baserat på officiell redovisning)	2000	1999	1999
Avkastning på sysselsatt kapital, (12 månader rullande)	8%	9%	11%
Avkastning på eget kapital *, (12 månader rullande)	6%	8%	10%
Soliditet	41%	41%	41%
Nettoskuld, MSEK	2 322	674	4 627
Skuldsättningsgrad **	0,14	0,04	0,29
Räntetäckningsgrad, (12 månader rullande)	3,5	3,7	3,8
<b>Marknadsvärdebaserade nyckeltal</b> (baserat på marknadsjusterat sysselsatt kapital)***			
CFROI, (12 månader rullande)	14%	14%	18%
ROCE, marknadsbaserat, (12 månader rullande)	8%	9%	15%

\* Efter schablonskatt

\*\* Skuldsättningsgraden beräknad som räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar i relation till eget kapital och minoritetsintresse.

\*\*\* Marknadsvärden på flygplansflottan samt nuvärdet av operationella leasingkontrakt ingår i marknadsjusterat sysselsatt kapital.

## Resultat per verksamhetsområde

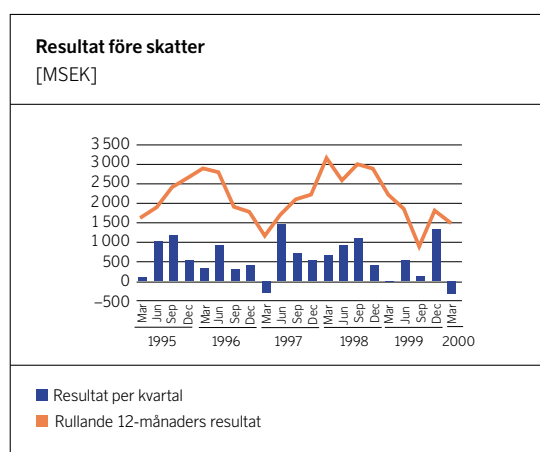
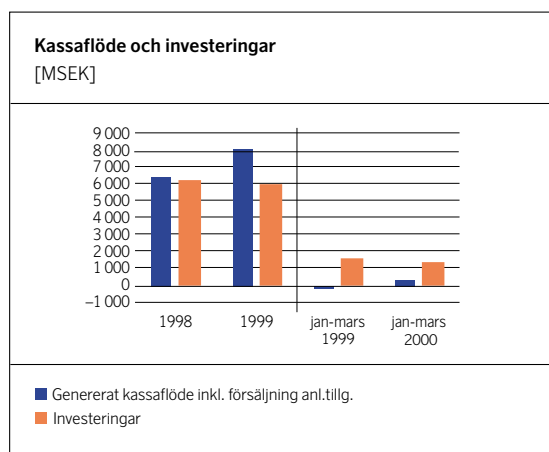
(MSEK)	januari-mars		april-mars	
	2000	1999	1999-2000	1998-1999
<b>SAS</b>				
Passagerarintäkter	7 199	6 706	29 476	28 367
Fraktintäkter	572	542	2 358	2 227
Övriga trafikintäkter	283	224	1 375	1 376
Övriga intäkter	1 578	1 590	6 545	6 428
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>9 632</b>	9 062	<b>39 754</b>	38 398
Personalkostnader	-3 302	-3 219	-13 135	-12 449
Leasingkostnader	-360	-324	-1 350	-1 152
Försäljningsomkostnader	-474	-513	-1 964	-2 086
Flygbränsle	-862	-494	-2 575	-2 242
Lufftartsavgifter	-871	-929	-3 456	-3 645
Måltidskostnader	-449	-402	-1 773	-1 622
Hanteringskostnader	-511	-462	-1 941	-1 734
Tekniskt flygplansunderhåll	-574	-503	-2 167	-1 768
Övriga rörelsekostnader	-2 220	-2 193	-9 272	-8 821
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-9 623</b>	-9 039	<b>-37 633</b>	-35 519
<b>Resultat före avskrivningar</b>	<b>9</b>	23	<b>2 121</b>	2 879
Avskrivningar	-397	-408	-1 756	-1 880
Resultatandelar i intresseföretag	55	36	2	-11
Resultat vid försäljning av aktier i intresseföretag	0	0	-3	1
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	13	16	726	733
Resultat från övriga aktier och andelar	0	221	196	222
Finansiella poster (netto)	16	-37	-134	-81
<b>SAS – Resultat före skatter</b>	<b>-304</b>	-149	<b>1 152</b>	1 863
SAS International Hotels	9	139	414	356
Övrig verksamhet / koncernelimineringar	-2	-1	-6	8
<b>Resultat före skatter</b>	<b>-297</b>	-11	<b>1 560</b>	2 227

## Omsättning per verksamhetsområde

(MSEK)	januari-mars		april-mars	
	2000	1999	1999-2000	1998-1999
SAS	9 632	9 062	39 754	38 398
SAS International Hotels	696	675	2 984	2 850
Övrig verksamhet/koncernelimineringar	-23	-32	-76	-66
<b>Total omsättning</b>	<b>10 305</b>	9 705	<b>42 662</b>	41 182

## Resultat i sammandrag – kvartalsvisa uppgifter

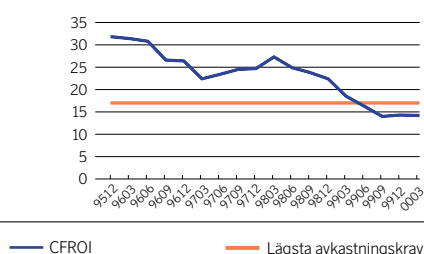
(MSEK)	1998					1999					2000
	jan-mar	apr-juni	juli-sept	okt-dec	helår jan-dec	jan-mar	apr-juni	juli-sept	okt-dec	helår jan-dec	jan-mar
Omsättning	9 469	10 323	10 245	10 909	40 946	9 705	11 260	10 019	11 078	42 062	<b>10 305</b>
Personalkostnader	-3 060	-3 194	-3 231	-3 595	-13 080	-3 486	-3 711	-3 445	-3 502	-14 144	<b>-3 570</b>
Övriga rörelsekostnader	-5 552	-5 749	-5 947	-6 503	-23 751	-6 150	-6 625	-6 044	-6 509	-25 328	<b>-6 680</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	857	1 380	1 067	811	4 115	69	924	530	1 067	2 590	<b>55</b>
Avskrivningar	-536	-530	-522	-537	-2 125	-457	-490	-520	-485	-1 952	<b>-439</b>
Resultatandelar i intresseföretag	16	5	-28	-13	-20	41	47	14	-92	10	<b>65</b>
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	0	0	0	1	1	150	2	134	-3	283	<b>0</b>
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	297	2	538	177	1 014	16	44	43	628	731	<b>13</b>
<b>Rörelseresultat</b>	634	857	1 055	439	2 985	-181	527	201	1 115	1 662	<b>-306</b>
Resultat från övriga aktier och andelar	0	0	0	1	1	221	0	0	196	417	<b>0</b>
Finansnetto	-15	-12	-40	-62	-129	-51	-20	-96	-66	-233	<b>9</b>
<b>Resultat före skatter</b>	619	845	1 015	378	2 857	-11	507	105	1 245	1 846	<b>-297</b>



## Resultat- och kapitalbegrepp som ingår i marknadsvärdebaserade nyckeltal

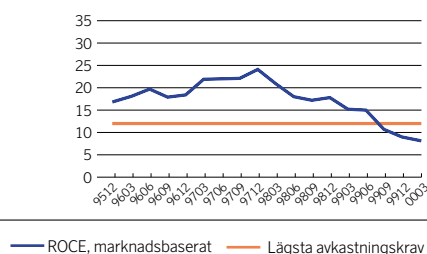
(MSEK)	mars 2000
<b>Resultat (12 månader)</b>	
EBIT, Resultat före finansnetto och skatter	1 733
+ Avskrivningar	1 934
+ Goodwill avskrivningar	41
– Realisationsvinster	–1 158
+ Kostnader för operationell flygleasing	1 350
<b>EBITDAR (Ingår i CFROI)</b>	<b>3 900</b>
EBIT	1 733
+ Kostnader för operationell flygleasing	1 350
<b>EBITR</b>	<b>3 083</b>
– 40% av operationella leasingkostnader	–540
± Ändring av övervärde flygplan	–300
<b>EBIT, marknadsjusterat</b>	<b>2 243</b>
(ingår i marknadsbaserat ROCE)	
<b>Justerat sysselsatt kapital (genomsnitt)</b>	
Totala tillgångar	41 264
+ Övervärde flygplan	4 597
+ Nuvärdet av operationella leasingkontrakt	2 648
– Räntebärande tillgångar	–9 015
– Icke räntebärande skulder	–12 234
<b>Justerat sysselsatt kapital</b>	<b>27 260</b>
(Ingår i CFROI och marknadsbaserat ROCE)	

### Utveckling av Cash Flow Return on Investments, CFROI [%] (12 månaders rullande värden)



CFROI ger uttryck för den avkastning som verksamheten genererat i form av operativt kassaflöde, exklusive realisationsvinster, satt i relation till marknadsjusterat sysselsatt kapital. CFROI blev 14% för perioden april 1999-mars 2000. Lägsta avkastningskrav är satt till 17%.

### Utveckling av marknadsbaserad Return on Capital Employed, ROCE [%] (12 månaders rullande värden)



SAS Gruppens marknadsbaserade ROCE var 8% för perioden april 1999-mars 2000, beräknat på marknadsbaserat EBIT, om 2 243 MSEK i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital, i vilket marknadsvärden på flygplansflottan samt nuvärdet av operationella leasingkontrakt ingår. Efter avdrag för realisationsvinster vid försäljning av aktier i Equant N.V. med 196 MSEK samt hotellfastigheter med 136 MSEK var rörelsens marknadsbaserade EBIT 1 911 MSEK. Den operativa verksamheten gav därmed en avkastning på 7% vilket är 5 procentenheter under fastställt minimikrav.

# SAS Moderbolag

## Redovisningsprinciper

SAS Konsortiet och Konsortiet SAS Commuter redovisar 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 Konsortiet SAS Commuter å andra sidan överensstämmer med varandra.

Skatter avser både aktuell skattekostnad och förändring av uppskjuten 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	-1,02	-1,34	-1,55
Resultat per aktie, SEK	-1,16	-1,40	-1,55
Eget kapital per aktie, lokal valuta	82,38	88,17	92,40
Eget kapital per aktie, SEK	91,83	90,44	92,40

## SAS Danmark A/S

SAS Danmark A/S andel av resultatet i SAS Gruppen uppgår för perioden till -74 (-3) MDKK. SAS Danmark A/S övriga verksamhet uppgår till 6 (6) MDKK. Resultat före skatter utgör därefter -68 (3) MDKK.

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

Valutakurs per 31 mars 2000 var: 100 SEK = 89,79 DKK (1999: 83,64 DKK). Genomsnittskurs för januari-mars 2000 var: 100 SEK = 87,60 DKK (1999: 82,83 DKK).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

## Utsikter för helåret 2000

Beträffande utsikter för helåret 2000 hänvisas till uppgifter som lämnas av SAS.

Köpenhamn den 11 maj 2000

Erik Sørensen  
Styrelseordförande

Jan Stenberg  
Verkställande direktör

## Resultaträkning

(MDKK)	jan-mar 2000	jan-mar 1999
Resultatandelar i SAS Gruppen *	-74	-3
Rörelsens övriga kostnader	-1	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-75</b>	<b>-4</b>
Finansiella poster, netto	7	7
<b>Resultat före skatter</b>	<b>-68</b>	<b>3</b>
Skatter	20	-4
<b>Resultat efter skatter</b>	<b>-48</b>	<b>-1</b>

\* Andel i SAS Gruppen före dotter- och intresseföretagens skatter.

## Balansräkning

(MDKK)	31 mar 2000	31 dec 1999
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Andel i SAS Gruppen	4 268	4 238
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	809	805
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 077</b>	<b>5 043</b>
Aktiekapital	470	470
Överkursfond	411	411
Övriga reserver	2 991	2 923
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>3 872</b>	<b>3 804</b>
Uppskjuten skatteskuld	1 073	1 073
Kortfristiga skulder	132	166
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 077</b>	<b>5 043</b>

## Eget kapital

(MDKK)	31 mar 2000	31 dec 1999
Aktiekapital	470	470
Överkursfond	411	411
<b>Övriga reserver</b>		
2000-01-01	2 923	2 923
Kursomräkning av andelar i SAS Gruppen	116	-
Överfört från årets resultat	-48	-
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>3 872</b>	<b>3 804</b>



## SAS Norge ASA

Resultat före skatter uppgick till –81 MNOK jämfört med –3 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 2000; 94,43 NOK för 100 SEK (1999: 95,79) respektive balansdagskurs per 31 mars 2000; 97,48 NOK för 100 SEK (1999: 93,46).

### Utsikter för helåret 2000

Beträffande utsikter för helåret 2000, hänvisas till uppgifter som lämnas av SAS.

Bærum den 11 maj 2000

Styrelsen

Resultaträkning (MNOK)	jan-mar 2000	jan-mar 1999	jan-dec 1999
Resultatandelar i SAS Gruppen *	-81	-3	497
Rörelsens övriga kostnader	-1	-1	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-82</b>	<b>-4</b>	<b>494</b>
Finansiella intäkter	1	1	3
<b>Resultat före skatter</b>	<b>-81</b>	<b>-3</b>	<b>497</b>
Skatter	18	13	-145
<b>Resultat efter skatter</b>	<b>-63</b>	<b>10</b>	<b>352</b>

\* Andel i SAS Gruppen före dotter- och intresseföretagens skatter.

Balansräkning (MNOK)	31 mar 2000	31 mar 1999	31 dec 1999
Maskiner och inventarier	2	2	2
Andel i SAS Gruppen	4634	4277	4597
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4636</b>	<b>4279</b>	<b>4599</b>
Kortfristiga fordringar	204	250	208
Kassa och bank	1	1	1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>205</b>	<b>251</b>	<b>209</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4841</b>	<b>4530</b>	<b>4808</b>
Eget kapital	4144	3859	4077
Uppskjuten skatteskuld	521	419	552
Kortfristiga skulder	176	252	179
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>4841</b>	<b>4530</b>	<b>4808</b>
<b>Eget kapital (MNOK)</b>	<b>31 mar 2000</b>		<b>31 dec 1999</b>
Aktiekapital	470		470
Kapitalandelsfond	307		307
<b>Övriga reserver</b>			
2000-01-01	3300		3300
Överfört från årets resultat	-63		-
Förändring av omräkningsdifferens	130		-
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>4144</b>		<b>4077</b>

## SAS Sverige AB

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

SAS Sverige AB inklusive 3/7 av SAS Gruppen redovisar ett resultat före skatter om –121 (–1) MSEK.

Tillgänglig likviditet inklusive kortfristiga fordringar för SAS Sverige AB uppgick per 31 mars till 1 059 MSEK jämfört med 852 MSEK vid årets början.

### Utsikter för helåret 2000

Beträffande utsikter för helåret 2000, hänvisas till uppgifter som lämnas av SAS.

Stockholm den 11 maj 2000

Jan Stenberg  
Verkställande direktör

Resultaträkning (MSEK)	jan-mar 2000	jan-mar 1999
Resultatandelar i SAS Gruppen *	-127	-5
Rörelsens övriga kostnader	-1	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-128</b>	<b>-8</b>
Finansiella poster, netto	7	7
<b>Resultat före skatter</b>	<b>-121</b>	<b>-1</b>
Skatter	12	-6
<b>Resultat efter skatter</b>	<b>-109</b>	<b>-7</b>

\* Andel i SAS Gruppen före dotter- och intresseföretagens skatter.

Balansräkning (MSEK)	31 mar 2000	31 dec 1999
Andel i SAS Gruppen	7130	7312
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7130</b>	<b>7312</b>
Kortfristiga fordringar	1092	1182
Kassa och bank	1	1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1093</b>	<b>1183</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8223</b>	<b>8495</b>
Eget kapital	6514	6656
Uppskjuten skatteskuld	1404	1404
Övriga långfristiga skulder	22	22
Kortfristiga skulder	283	413
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8223</b>	<b>8495</b>
<b>Eget kapital (MSEK)</b>	<b>31 mar 2000</b>	<b>31 dec 1999</b>
Aktiekapital	705	705
Uppskrivningsfond	179	179
Bundna reserver	4561	4561
<b>Övriga reserver</b>		
2000-01-01	1211	1211
Överfört från årets resultat	-109	-
Förändring av omräkningsdifferens	-33	-
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>6514</b>	<b>6656</b>

# Definitioner

## **ASK, Offererade säteskilometer**

Antalet tillgängliga passagerarsäten multiplicerat med den sträcka som dessa flygs.

## **AV, Asset value (Marknadsjusterat sysselsatt kapital)**

Totala tillgångarnas bokförda värde plus övervärdet i flygplansflottan, plus nuvärdet av operationella leasingkontrakt NPV minus icke räntebärande skulder och räntebärande tillgångar. Kan också uttryckas som bokfört eget kapital plus övervärde i flygplansflottan, plus nuvärdet av operationella leasingkontrakt NPV plus netto räntebärande skulder.

## **Avkastning på eget kapital**

Resultat efter skatter i relation till genomsnittligt eget kapital. Skatt på SAS Konsortiets och Konsortiet SAS Commuters resultat beräknas härvid med en schablonskattesats om 29,1% (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), marknadsbaserat**

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.

## **EBITDA**

Resultat före finansnetto, skatter, avskrivningar, goodwill och reavinster från flygplansavyttringar.

## **EBITDAR**

Resultat före finansnetto, skatter, avskrivningar, goodwill, reavinster från flygplansavyttringar och kostnad för operationell flygplansleasing.

## **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**

Kassaflödet från löpande verksamhet före rörelsekapitalförändring.

## **Nettoskuld**

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar.

## **Resultat per aktie (EPS)**

Resultat efter skatter dividerat med antal aktier.

## **RPK, Betalda passagerarkilometer**

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 uppskjuten skatteskuld och minoritetsintressen i relation till balansomslutningen.

## **Yield**

Se Enhetsintäkt.

# Informationstillfällen

Delårsrapport 2, januari-juni 2000 .....	11 augusti 2000
Delårsrapport 3, januari-september 2000 .....	9 november 2000
Bokslutskommuniké 2000 .....	februari 2001
Årsredovisning 2000 .....	mars 2001
Miljöredovisning 2000 .....	mars 2001

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:

[www.scandinavian.net](http://www.scandinavian.net)

e-mail: [investor.relations@sas.se](mailto:investor.relations@sas.se)



