

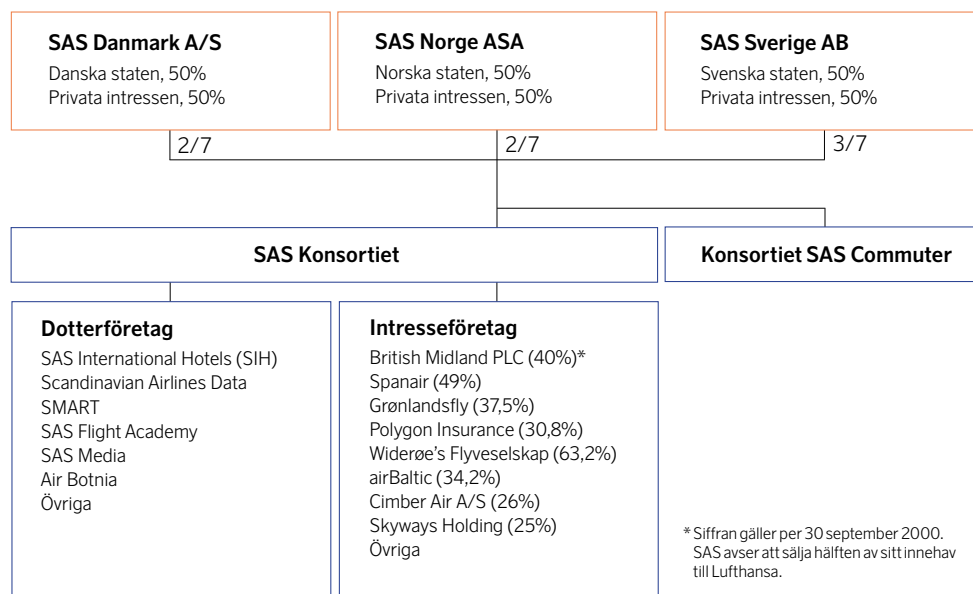


Delårsrapport 3:2000 januari-september

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

- **SAS Gruppens resultat** före skatter var 1 060 (601) MSEK. Tredje kvartalets resultat blev 328 (105) MSEK.
- **Resultat exklusive realisationsvinster** var för niomånadersperioden 780 (–9) MSEK och för tredje kvartalet 337 (–72) MSEK.
- **Passagerartrafiken (RPK)** ökade med 7,6%. Trafiken i Business Class ökade med 7,0%.
- **Ökade bränslekostnader** påverkade resultatet negativt med 1 091 MSEK jämfört med föregående år. Verksamhetsförbättringsprogrammet fortgår enligt plan varvid enhetskostnaden reducerats med 3,2%, exklusive ökningen av bränslekostnaden.
- **Kassaflödet** från verksamheten var 1 728 (1 149) MSEK.
- **Resultat per aktie** blev för SAS Danmark A/S 4,93 (3,20) SEK, SAS Norge ASA 4,67 (2,98) SEK samt SAS Sverige AB 4,95 (3,19) SEK.
- **Redovisat resultat efter skatter i SAS moderbolag** uppgick till:

| | | | |
|-----------------|-----|-------|------|
| SAS Danmark A/S | 206 | (126) | MDKK |
| SAS Norge ASA | 213 | (132) | MNOK |
| SAS Sverige AB | 349 | (225) | MSEK |
- **Styrelsen vidhåller** sin tidigare lämnade prognos för helåret 2000 om ett resultat före skatter, exklusive realisationsvinster, på ca. 1 000 MSEK.

Delårsbokslutet har ej blivit föremål för revision.

Hela rapporten finns tillgänglig på www.scandinavian.net

Viktiga händelser under senaste kvartalen

Första kvartalet 2000

- 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".
- 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.
- 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.

Andra kvartalet 2000

- SAS testade Digital-TV i interaktiv kommunikation med kunder.
- British Midland och Mexicana Airlines blev nya medlemmar i Star Alliance™.
- SAS lanserade tidtabellsinformation via SMS.
- SAS International Hotels (SIH) sålde fastigheten Radisson SAS Scandinavia Hotel i Oslo.

Tredje kvartalet 2000

- SAS etablerade i samarbete med tolv andra flygbolag flygindustrins största internetbaserade marknadsplats för business-to-business handel, Aeroxchange.
- Medlemmarna i Star Alliance™ lanserade StarNet, en sofistikerad IT-lösning, som kopplar samman de 15 flygbolagens datasystem med varandra, vilket gynnar integration av trafiksystemen.
- SIH ingick avtal om att driva Malmaison-hotellen samt förvärvade varumärket Malmaison tillsammans med sin partner.

Händelser efter 30 september 2000

- SAS, Amadeus och Netcom lanserade en ny internetbaserad resemarknadsplats med målsättning att ta en ledande position i Skandinavien.
- SIH sålde i oktober hotellfastigheten Radisson SAS Düsseldorf Hotel för 300 MSEK, motsvarande det bokförda värdet. Hotellet drivs vidare under ett långsiktigt managementavtal.
- SAS expanderar internationellt med vinterns trafikprogram.
- De skandinaviska regeringarna har gemensamt uttalat sin intention att ombilda SAS aktiestruktur till en aktie i ett holdingbolag.

SAS Gruppen

Marknad och konkurrens

Konjunkturutvecklingen i de marknader SAS trafikerar är fortsatt positiv, och den ekonomiska tillväxten bedöms fortsätta att öka i ett medellångt perspektiv. Konjunkturbedömarna förväntar att den starka tillväxten i USAs ekonomi dämpas något, att den japanska ekonomin fortsätter att återhämta sig om än i fortsatt långsam takt och att konjunkturen fortsätter att förbättras i Europa. Skandinavien utvecklas positivt, i synnerhet i Sverige där ekonomin fortsatt växer kraftigt och inflationen liksom ränteläget ligger på en låg nivå, vilket gynnar resandet.

Utöver förändringar i BNP beror flygtrafikens utveckling på flygpriser, konkurrens och kapacitet. Den positiva trafikutvecklingen under årets första nio månader i kombination med en mycket måttlig kapacitetsökning har för SAS inneburit en fyra procentenheter högre beläggning än under samma period föregående år, och därmed högre passagerarintäkter. Konkurrensen är fortsatt hård och präglas alltmer av förmågan att inom ramen för de större allianssamarbetena kunna skapa optimala trafiksystem för bästa ändamålsenlighet för kunderna samt att öka kostnadseffektiviteten genom att dra nytta av samordningsvinster. Samtidigt som konkurrerande produkt erbjudanden och lågprisaktörer pressar priserna måste flygindustrin söka kompensera de dramatiskt stigande kostnaderna för flygbränsle. Sedan september 1999 har bränslepriset i genomsnitt ökat med 85%. SAS kostnad för flygbränsle har ökat med 1 091 MSEK, eller 68% jämfört med perioden januari-september föregående år.

Generellt försvarar SAS sin marknadsposition på flygmarknaden mellan Skandinavien och omvärlden, en trafik som bedöms stiga med ca. 5% under innevarande år. På de större Europalinjerna vinner SAS andelar i Business Class. På de interkontinentala linjerna, framför allt USA, är beläggningen mycket hög med förlorade marknadsandelar som följd. I takt med leveranserna av den nya Airbus-flottan, som inleddes under 2001, ökar SAS möjligheter att i högre utsträckning

kunna dra nytta av trafik tillväxten i Europa och interkontinentalt, återta de av kapacitetsbrist förlorade marknadsandelarna och attrahera nya kunder.

Ekonomisk utveckling

Valutaeffekter

Resultatet för perioden januari-september är påverkat av en negativ valutaeffekt om 7 MSEK. Tredje kvartalet var nettoeffekten -33 MSEK. Den negativa valutaeffekten uppstod främst på nettoskuden, på grund av att den svenska kronan försvagats mot Euro, US-dollar och övriga valutor, vari nettoskuden exponeras.

Tredje kvartalet 2000

Omsättningen uppgick i tredje kvartalet till 11 263 (10 019) MSEK, en ökning med 12,4%.

Rörelsekostnaderna ökade med 757 MSEK eller 8%, varav 379 MSEK utgjordes av ökade bränslekostnader.

Finansnettot var tredje kvartalet -190 (-96) MSEK. Räntenettot var -80 (-46) MSEK beroende på ökande nettoskuld.

Valutaeffekten var under kvartalet -101 (-41) MSEK till följd av den starka US-dollar samt en svag svensk krona.

Resultat före realisationsvinster blev 337 (-72) MSEK.

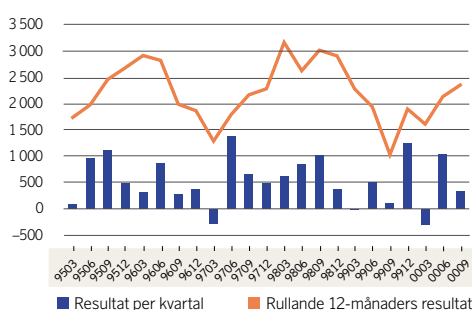
Resultat från försäljning av anläggningstillgångar uppgick till -9 (177) MSEK. Under tredje kvartalet innevarande år, gjordes sale and leaseback med två Boeing 737 samt avyttrades aktier i koncernbolag. Kostnader relaterade till utfasning av flygplan under perioden januari-september har i sin helhet reducerat realisationsvinster i tredje kvartalet.

Resultat före skatter uppgick till 328 (105) MSEK.

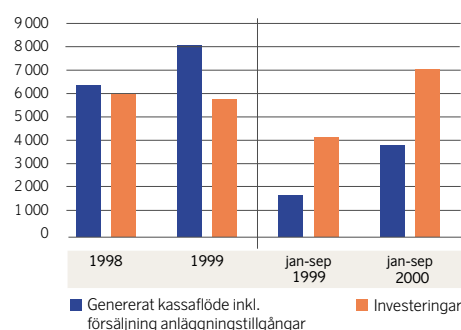
Januari-september

SAS Gruppens omsättning uppgick till 33 367 (30 984) MSEK, en ökning med 2 383 MSEK eller 7,7%. Därav är 2 075 MSEK ökade passagerarintäkter och 308 MSEK är ökad omsättning inom övriga verksamhetsområden. SAS

Resultat före skatter
MSEK



Kassaflöde och investeringar
MSEK



passagerartrafik mätt i RPK, betalda passagerarkilometer, ökade med 7,6% jämfört med 1999. Enhetsintäkten, yelden, ökade med 1,4%. Rensat för valutaeffekter var ökningen 0,9%.

Rörelsekostnaderna steg med 1 650 MSEK eller 5,6%. Härav utgör ökade bränslekostnader 1 091 MSEK. Rörelseresultatet före avskrivningar ökade med 733 MSEK eller 48% och uppgick till 2 256 (1 523) MSEK. Bruttovinstmarginalen ökade från 4,9% till 6,8%.

Resultatandelar före skatter i intresseföretag uppgick till 74 (102) MSEK. Avskrivning av goodwill ingår med totalt 30 (31) MSEK.

Realisationsvinster uppgick totalt till 280 (610) MSEK.

Under perioden har flygplanstransaktioner inklusive utfasningskostnader genererat realisationsvinster med 9 MSEK samt försäljning av hotellfastighet och övriga aktier 271 MSEK.

SAS Gruppens finansnetto uppgick till -195 (-167) MSEK. Räntenettet blev -132 (-147) MSEK. Valutaeffekten var -38 (-22) MSEK, ett resultat av den svenska kronans svaga utveckling under tredje kvartalet mot de valutor där SAS Gruppens nettoskuld är exponerad.

Resultat före skatter uppgick till 1 060 (601) MSEK. Förändringen i resultat före skatter beror på:

| | |
|-------------------------------------|------|
| Valutaeffekt | -7 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 724 |
| Avskrivningar, resultatandelar m.m. | 72 |
| Realisationsvinster | -330 |
| | 459 |

Investeringar

SAS Gruppens investeringar inklusive förskottsbetalningar uppgick för perioden till 7 187 (4 237) MSEK. Av investeringarna svarade flygverksamheten för 6 998 (4 136) MSEK och SAS International Hotels för 188 (101) MSEK. Investeringar i flygplan och annan flygmateriel var 6 357 (3 410) MSEK. Häri ingår investering i 15 Boeing 737 och tio deHavilland Q400. På grund av förseningar hos tillverkaren Bombardier har leveranser av fem deHavilland Q400 flyttats från 2000 till 2001.

Vid utgången av september 2000 uppgick värdet av lagda order på Boeing 737, deHavilland Q400, Airbus A340/330 samt Airbus A321 till 2 300 MUSD.

Flygplan i fast beställning under perioden 2000-2003>

| | Totalt | okt-dec | | | |
|----------------|--------|---------|------|------|-------|
| | | 2000 | 2001 | 2002 | 2003> |
| MUSD | 2 300 | 200 | 900 | 800 | 400 |
| Antal flygplan | 51 | 7 | 25 | 13 | 6 |

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

Finansiell ställning

SAS Gruppens likvida medel per 30 september 2000 uppgick till 7 047 (5 782) MSEK. Kassaflöde från verksamheten uppgick för de tre första kvartalen till 1 728 (1 149) MSEK. Investeringar samt försäljning av anläggningstillgångar uppgick netto till -4 871 (-2 359) MSEK. Finansieringsunderskottet för perioden blev -4 025 (-3 413) MSEK.

Resultat i sammandrag

| (MSEK) | juli-september | | januari-september | | oktober-september | |
|--|----------------|--------|-------------------|---------|-------------------|-----------|
| | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 | 1999-2000 | 1998-1999 |
| Omsättning | 11 263 | 10 019 | 33 367 | 30 984 | 44 445 | 41 893 |
| Personalkostnader | -3 536 | -3 445 | -10 744 | -10 642 | -14 246 | -14 237 |
| Övriga rörelsekostnader | -6 710 | -6 044 | -20 367 | -18 819 | -26 876 | -25 322 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 1 017 | 530 | 2 256 | 1 523 | 3 323 | 2 334 |
| Avskrivningar | -481 | -520 | -1 355 | -1 467 | -1 840 | -2 004 |
| Resultatandelar i intresseföretag | -9 | 14 | 74 | 102 | -18 | 89 |
| Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag | 17 | 134 | 17 | 286 | 14 | 287 |
| Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader | -26 | 43 | 252 | 103 | 880 | 280 |
| Rörelseresultat | 518 | 201 | 1 244 | 547 | 2 359 | 986 |
| Resultat från övriga aktier och andelar | 0 | 0 | 11 | 221 | 207 | 222 |
| Finansnetto | -190 | -96 | -195 | -167 | -261 | -229 |
| Resultat före skatter | 328 | 105 | 1 060 | 601 | 2 305 | 979 |

Omsättning per verksamhetsområde

| (MSEK) | juli-september | | januari-september | | oktober-september | |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 | 1999-2000 | 1998-1999 |
| SAS | 10 494 | 9 329 | 31 147 | 28 888 | 41 443 | 39 000 |
| SAS International Hotels | 784 | 699 | 2 269 | 2 161 | 3 071 | 2 968 |
| Övrig verksamhet/koncernelimineringar | -15 | -9 | -49 | -65 | -69 | -75 |
| Total omsättning | 11 263 | 10 019 | 33 367 | 30 984 | 44 445 | 41 893 |

Balansräkning i sammandrag

| (MSEK) | 30 september | 31 december | 30 september |
|---|---------------|---------------|---------------|
| | 2000 | 1999 | 1999 |
| Flygplan och reservdelar | 14 770 | 11 302 | 13 531 |
| Övriga icke räntebärande tillgångar | 21 014 | 19 601 | 20 429 |
| Räntebärande tillgångar (exkl. likvida medel) | 4 206 | 3 356 | 2 303 |
| Likvida medel | 7 047 | 8 368 | 5 782 |
| Tillgångar | 47 037 | 42 627 | 42 045 |
| Eget kapital | 17 932 | 17 061 | 16 491 |
| Minoritetsintressen | 17 | 25 | 27 |
| Förlagslån | 809 | 772 | 788 |
| Övriga räntebärande skulder | 15 148 | 11 626 | 12 750 |
| Rörelseskulder | 13 131 | 13 143 | 11 989 |
| Eget kapital och skulder | 47 037 | 42 627 | 42 045 |

Eget kapital

| | |
|---|---------------|
| 1 januari 2000 | 17 061 |
| Förändring av omräkningsdifferens | -4 |
| Resultat efter skatter januari-september 2000 | 875 |
| 30 september 2000 | 17 932 |

Kassaflödesanalys

| (MSEK) | juli-september | | januari-september | | oktober-september | |
|---|----------------|-------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 | 1999-2000 | 1998-1999 |
| Resultat före skatter | 328 | 105 | 1 060 | 601 | 2 305 | 979 |
| Avskrivningar | 481 | 520 | 1 355 | 1 467 | 1 840 | 2 004 |
| Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar | 9 | -177 | -280 | -610 | -1 101 | -789 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m. | -147 | -132 | -407 | -309 | -412 | -348 |
| Kassaflöde från verksamheten | 671 | 316 | 1 728 | 1 149 | 2 632 | 1 846 |
| Förändring av rörelsekapital | -181 | -929 | -112 | -1 246 | 836 | -91 |
| Nettofinansiering från verksamheten | 490 | -613 | 1 616 | -97 | 3 468 | 1 755 |
| Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer | -2 710 | -1 235 | -7 187 | -4 238 | -8 819 | -6 863 |
| Försäljning av anläggningstillgångar m.m. | 643 | 1 013 | 2 316 | 1 879 | 6 873 | 2 334 |
| Utdelning till moderbolagen | 0 | 0 | -770 | -957 | -770 | -957 |
| Finansieringsunder-/överskott | -1 577 | -835 | -4 025 | -3 413 | 752 | -3 731 |
| Extern finansiering, netto | 2 392 | 1 175 | 2 704 | 1 149 | 513 | 2 035 |
| Förändring av likvida medel enligt balansräkningen | 815 | 340 | -1 321 | -2 264 | 1 265 | -1 696 |

Soliditeten per 30 september 2000 var 39% (40%) och skuldsättningsgraden var 0,26 (0,33). Nettoskulden uppgick till 4 704 (5 453) MSEK, en ökning sedan årsskiftet med 4 030 MSEK. Ökningen hänförs främst till förskotts- och leveransbetalningar avseende flygplan.

Beräknat övertvärde i den av SAS ägda flygplansflottan uppgick per 30 september 2000 till ca. 6 700 (4 500) MSEK.

Personal

Medelantal anställda i SAS Gruppen under perioden var 28 485 (27 773) varav 25 345 (24 675) i SAS och 3 099 (3 057) i SAS International Hotels.

SAS

Flygverksamheten

Marknads- och konkurrensförhållanden

Flygmarknaden mellan Skandinavien och omvärlden bedöms stiga med ca. 5% under innevarande år.

Flygmarknaden till/från Sverige ökar markant, 7-8% under året, medan den danska marknaden har en positiv men svagare utveckling. Vad gäller trafiken till/från Norge bedöms volymen för reguljärflyg vara oförändrad i jämförelse med föregående år.

Den ökning som noteras för SAS passagerartrafik på Kastrup härleds företrädesvis till utvecklingen på den svenska marknaden då den danska uppvisar en lägre ökningstakt. Vad gäller utvecklingen i Norge växer marknaden i Oslo medan marknaden i övrigt minskar.

Generellt bevarar SAS sin marknadsposition i trafiken mellan Skandinavien och omvärlden. För vissa områden noteras en viss förstärkning, särskilt under den senare delen av perioden. På den svenska marknaden stärker SAS sin position. SAS ökar andelen i Business Class på de stora Europalinjerna.

På den danska marknaden återtog SAS marknadsandelar under den senare delen av perioden och den negativa trenden bröts därmed. På södra Jylland gäller dock att Billund genom Maersks operationer till andra knutpunkter växer i betydelse som internationell flygplats.

Beträffande den norska marknaden noteras att den tidigare negativa trenden för SAS marknadsandelsutveckling har brutits under de senaste månaderna.

Allmänt gäller på samtliga skandinaviska marknader att Economy Class-marknaden stiger snabbare än Business Class-marknaden.

Beträffande konkurrenssituationen vad gäller sätesutbud och frekvenser, är utvecklingen under innevarande år jämförelsevis balanserad. I stort sett har SAS bibehållit sina produktionsandelar i utbudet mellan Skandinavien och Europa.

SAS totala passagerartrafik ökade med 7,6% jämfört med perioden januari-september föregående år. För perioden

juli-september ökade trafiken med 8,6%. Den totala trafik-tillväxten för SAS och regionala samt europeiska partners där SAS har väsentliga ägarandelar var för niomånadersperioden ca. 11%.

Utvecklingen i Business Class-trafiken var fortsatt positiv och ökade med 7% jämfört med januari-september föregående år. Business Class-andelen utgjorde 28,2% av totalt antal RPK, en ökning med 1 procentenhet jämfört med föregående år. Trafiken i Economy Class ökade med 7,8% jämfört med 1999. Kabinfaktorn ökade med 4,1 procentenheter till 68%. Under tredje kvartalet ökade kabinfaktorn med 5,3 procentenheter till 72,4%. Yielden ökade med 1,4% jämfört med 1999. Rensat för valutaeffekter var yieldökningen 0,9%.

Den interkontinentala trafiken ökade med 8,3% jämfört med föregående år. Business-Class trafiken ökade med 9% och Economy Class ökade 8%. Kabinfaktorn på de interkontinentala linjerna var 81,4% (74,9%) en ökning med 6,5 procentenheter. Under tredje kvartalet var beläggningen tidvis över 90%. Trafiken till/från Chicago, Seattle och Beijing utvecklades särskilt positivt. På linjerna till Tokyo och Bangkok är beläggningen över 85%. SAS hämmas i den interkontinentala trafiken av den knappa säteskapaciteten i Boeingflottan.

Perioden januari-september ökade flygtrafiken inom Association of European Airlines, AEA, i Europa med 8%. SAS trafik i Europa ökade med 6,6%. AEA-bolagen ökade sin produktion i Europa med 5,7% medan SAS ökade med 1,2%.

Trafiken på de europeiska linjerna ökade med 7,3%. Såväl Business-Class trafiken som Economy Class ökade med 7%. Kabinfaktorn var 2,9 procentenheter högre än samma period föregående år. Produktionen ökade med 2,3%. Det är framförallt trafiken till/från Skandinavien, Tyskland och Finland som utvecklades positivt. Från och med vinterprogrammet 2000/2001 sätter SAS in ytterligare kapacitet i Europatrafiken och introducerar samtidigt nya linjer till Birmingham och Palma de Mallorca.

Den intraskandinaviska trafiken ökade med 3,5%. Business Class-trafiken ökade med 4% och Economy Class med 3%. Beläggningen ökade med 3,9 procentenheter till 61,2%. Produktionen reducerades med 3%. Under tredje kvartalet var trafik-tillväxten hela 7,2% vilket medfört kapacitetsbrist under högtrafik främst till/från Köpenhamn där kapaciteten nu successivt förstärks. Katamaranlinjen mellan Malmö och Köpenhamn lades ner i slutet av augusti.

På svensk inrikes har SAS inklusive partners under perioden ökat sin marknadsandel. Den totala marknaden ökade med 5% och SAS trafik med 16% mot föregående år. I juli månad var trafikökningen över 20%. Ökningen i Business Class var 13% och i Economy Class 18%. Kapaciteten ökade med 14,4% mätt i ASK till följd av introduktion av Boeing 737 och kabinfaktorn var 65,2% (64,4%).

Trafik, produktion och yield

| | | jul-sep 2000 | jul-sep 1999 | förändr. | jan-sep 2000 | jan-sep 1999 | förändr. |
|----------------------------------|--------|-------------------------|-----------------|-----------|-------------------------|-----------------|-----------|
| SAS Total | | | | | | | |
| Antal passagerare | (000) | 5 943 | 5 589 | +6,3% | 17 493 | 16 455 | +6,3% |
| Passagerarkilometer (RPK) | (milj) | 6 155 | 5 667 | +8,6% | 17 155 | 15 950 | +7,6% |
| Säteskilometer (ASK) | (milj) | 8 496 | 8 450 | +0,6% | 25 241 | 24 978 | +1,1% |
| Kabinfaktor | | 72,4% | 67,1% | +5,3 p.e. | 68,0% | 63,9% | +4,1 p.e. |
| Yield, valutajusterad | | | | +2,9% | | | +0,9% |
| Interkontinentala linjer | | | | | | | |
| Antal passagerare | (000) | 335 | 307 | +9,1% | 911 | 847 | +7,6% |
| Passagerarkilometer (RPK) | (milj) | 2 291 | 2 089 | +9,6% | 6 200 | 5 727 | +8,3% |
| Säteskilometer (ASK) | (milj) | 2 604 | 2 592 | +0,5% | 7 617 | 7 641 | -0,3% |
| Kabinfaktor | | 88,0% | 80,6% | +7,4 p.e. | 81,4% | 74,9% | +6,5 p.e. |
| Yield, valutajusterad | | | | +4,9% | | | +1,8% |
| Europeiska linjer | | | | | | | |
| Antal passagerare | (000) | 2 079 | 1 882 | +10,5% | 5 796 | 5 392 | +7,5% |
| Passagerarkilometer (RPK) | (milj) | 2 103 | 1 924 | +9,3% | 5 846 | 5 448 | +7,3% |
| Säteskilometer (ASK) | (milj) | 3 200 | 3 135 | +2,1% | 9 377 | 9 163 | +2,3% |
| Kabinfaktor | | 65,7% | 61,4% | +4,3 p.e. | 62,3% | 59,4% | +2,9 p.e. |
| Yield, valutajusterad | | | | +2,0% | | | +0,2% |
| Intraskandinaviska linjer | | | | | | | |
| Antal passagerare | (000) | 1 077 | 1 069 | +0,7% | 3 272 | 3 199 | +2,3% |
| Passagerarkilometer (RPK) | (milj) | 499 | 465 | +7,2% | 1 417 | 1 368 | +3,5% |
| Säteskilometer (ASK) | (milj) | 771 | 784 | -1,7% | 2 316 | 2 388 | -3,0% |
| Kabinfaktor | | 64,7% | 59,3% | +5,4 p.e. | 61,2% | 57,3% | +3,9 p.e. |
| Yield, valutajusterad | | | | +0,9% | | | +1,1% |
| Dansk inrikes | | | | | | | |
| Antal passagerare | (000) | 239 | 243 | -1,7% | 730 | 782 | -6,6% |
| Passagerarkilometer (RPK) | (milj) | 112 | 114 | -1,4% | 290 | 301 | -3,6% |
| Säteskilometer (ASK) | (milj) | 155 | 172 | -9,7% | 422 | 471 | -10,4% |
| Kabinfaktor | | 72,5% | 66,4% | +6,1 p.e. | 68,8% | 63,9% | +4,9 p.e. |
| Yield, valutajusterad | | | | +0,0% | | | -2,8% |
| Norsk inrikes | | | | | | | |
| Antal passagerare | (000) | 1 004 | 1 009 | -0,5% | 2 908 | 2 824 | +3,0% |
| Passagerarkilometer (RPK) | (milj) | 553 | 553 | -0,0% | 1 517 | 1 481 | +2,4% |
| Säteskilometer (ASK) | (milj) | 897 | 980 | -8,5% | 2 619 | 2 788 | -6,1% |
| Kabinfaktor | | 61,6% | 56,4% | +5,2 p.e. | 57,9% | 53,1% | +4,8 p.e. |
| Yield, valutajusterad | | | | +10,0% | | | +8,1% |
| Svensk inrikes | | | | | | | |
| Antal passagerare | (000) | 1 209 | 1 078 | +12,2% | 3 875 | 3 412 | +13,6% |
| Passagerarkilometer (RPK) | (milj) | 597 | 521 | +14,6% | 1 886 | 1 625 | +16,0% |
| Säteskilometer (ASK) | (milj) | 870 | 787 | +10,6% | 2 890 | 2 526 | +14,4% |
| Kabinfaktor | | 68,6% | 66,2% | +2,4 p.e. | 65,2% | 64,4% | +0,8 p.e. |
| Yield, valutajusterad | | | | +0,2% | | | -2,2% |

Den norska inrikesmarknaden minskade under perioden med 2%. Prishöjningar och höga statliga avgifter dämpar efterfrågan på flygresor. Business Class-trafiken ökade med 1% och Economy Class med 3% och SAS trafik totalt med 2,4%. Produktionen var 6,1% lägre än samma period föregående år. Kabinfaktorn blev 57,9% vilket är 4,8 procentenheter högre än 1999. SAS marknadsandel av konkurrensutsatta linjer ökade med 2 procentenheter.

Dansk inrikestrafik minskade i Business Class med 12,5% och ökade i Economy Class med 3,7%. Totalt var trafiken 3,6% lägre än föregående år. Under tredje kvartalet utvecklades trafiken till Grönland positivt samtidigt som trafiken på det danska fastlandet stabiliserades och låg på föregående års nivå.

Antalet passagerare var under perioden januari-september 17,5 (16,5) miljoner. Antalet medlemmar i SAS Euro-Bonus var jämfört med 30 september 1999 16% högre och uppgick per 30 september 2000 till 2,02 miljoner. Av SAS totala biljettförsäljning gjordes 9%, eller drygt 2 000 MSEK, via elektroniska kanaler.

Fraktverksamheten

Fraktintäkterna uppgick för perioden till 1 771 (1 668) MSEK, vilket innebär en ökning på ca. 6%. Även volymmätsigt (ton-km) har SAS Cargo ökat med 6%. Därmed bröts de senaste årens yieldnedgång. Efterfrågan på flygfrakt var stark i perioden. Dock har efterfrågan från USA sjunkit primärt beroende på obalans i handeln mellan Europa och USA på grund av den starka dollarn. Europa-linjerna är utsatta för en allt starkare konkurrens från integrators och allt bättre truckinglösningar, vilket har medfört en volymnedgång på cirka 9% jämfört med samma period 1999. För att motverka denna negativa trend satsar SAS Cargo på att ändra produktmixen på Europa så att andelen expressförsändelser stiger, vilket skall kompensera för det fallande tonnage.

Som ett led i SAS Cargo's kvalitetsarbete har terminalerna i Stockholm, Göteborg, Oslo och Köpenhamn påbörjat en ISO 9002 certifiering. Stockholm, Göteborg och Oslo förväntas att vara klara innan årsskiftet och Köpenhamn förväntas bli ISO-certifierad i första kvartalet 2001.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet från flygverksamheten utvecklades, trots den kraftiga bränsleprisökningen och den svaga svenska kronan, positivt genom starkare trafik- och intäktsutveckling, bättre kapacitetsutnyttjande samt en positiv utveckling av enhetskostnaden.

Rörelseresultatet före avskrivningar och leasingkostnader uppgick för tredje kvartalet till 1 324 (753) MSEK, en ökning med 76%. Kapacitetsutnyttjandet i trafiksystemet ökade jämfört med tredje kvartalet 1999 med 5,3 procentenheter till 72,4%. Yielden ökade med 3,8%. Rensat för valutaeffekter ökade yielden med 2,9% jämfört med tredje kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet före avskrivningar och leasingkostnader uppgick för perioden januari-september till 3 105 (2 240) MSEK en ökning med 39%.

Produktionen ökade under niomånadersperioden med 1,1%. För helåret 2000 förväntas en kapacitetsökning med ca. 2%.

Rörelsekostnaderna ökade under perioden med 1 394 MSEK eller 5,2% varav ökade bränslekostnader utgör 1 091 MSEK.

För perioden januari-september ökade den valutarensade enhetskostnaden med 0,6%. Exklusive bränsleprisökningen minskade enhetskostnaden med 3,2%.

Priset på flygbränsle i Europa, där SAS förbrukar merparten av sitt flygbränsle, har varit 85% högre under perioden januari-september i år jämfört med motsvarande period föregående år. Eftersom SAS löpande prissäkrar delar av förväntad förbrukning på rullande tolv månadersbasis har en väsentlig del av prisökningen på flygbränsle undvikits. SAS bränslekostnad ökade med 68% jämfört med samma period föregående år. Av detta utgör prisökning på flygbränsle 56 procentenheter och volym- och valutaeffekter totalt 12 procentenheter. Den ökade bränslekostnaden hade en negativ påverkan på enhetskostnaden med 3,8%.

Den otillräckliga lageruppbyggnaden av råolja och raffinerade produkter, främst eldningsolja, tillsammans med situationen på Västbanken och den annalkande vintern medför att sannolikheten är stor för ett stabilt högt oljepris det närmaste halvåret.

Personalkostnaderna var i nivå med föregående år 9 903 (9 843) MSEK. Produktiviteten förbättrades med 1,7%.

Vid utgången av september 2000 var inom ramen för SAS verksamhetsförbättringsprogram kostnadsänkningar om 2 150 MSEK på årsbasis uppnådda.

En Fokker F-28 avyttrades i mars. I juni genomfördes sale and leaseback av en Boeing 737 samt i september av två Boeing 737. Under perioden togs femton Boeing 737 och tio deHavilland Q400 i trafik varav fem respektive fyra i tredje kvartalet.

Resultat exklusive realisationsvinster blev 524 MSEK vilket är 664 MSEK bättre än 1999.

Resultat per verksamhetsområde

| (MSEK) | juli-september | | januari-september | | oktober-september | |
|---|----------------|---------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 | 1999-2000 | 1998-1999 |
| SAS | | | | | | |
| Passagerarintäkter | 7 896 | 6 930 | 23 643 | 21 568 | 31 058 | 28 849 |
| Fraktintäkter | 598 | 580 | 1 771 | 1 668 | 2 431 | 2 309 |
| Övriga trafikintäkter | 253 | 331 | 729 | 788 | 1 257 | 1 263 |
| Övriga intäkter | 1 747 | 1 488 | 5 004 | 4 864 | 6 697 | 6 579 |
| Rörelsens intäkter | 10 494 | 9 329 | 31 147 | 28 888 | 41 443 | 39 000 |
| Personalkostnader | -3 248 | -3 190 | -9 903 | -9 843 | -13 112 | -13 139 |
| Försäljningsomkostnader | -569 | -490 | -1 641 | -1 550 | -2 094 | -2 079 |
| Flygbränsle | -947 | -568 | -2 686 | -1 595 | -3 298 | -2 242 |
| Lufftartsavgifter | -876 | -889 | -2 596 | -2 628 | -3 482 | -3 588 |
| Måltidskostnader | -472 | -432 | -1 393 | -1 267 | -1 852 | -1 698 |
| Hanteringskostnader | -453 | -461 | -1 432 | -1 398 | -1 926 | -1 846 |
| Tekniskt flygplansunderhåll | -578 | -486 | -1 714 | -1 504 | -2 306 | -1 927 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 027 | -2 060 | -6 677 | -6 863 | -9 059 | -9 262 |
| Rörelsens kostnader | -9 170 | -8 576 | -28 042 | -26 648 | -37 129 | -35 781 |
| Resultat före avskrivningar och leasingkostnader | 1 324 | 753 | 3 105 | 2 240 | 4 314 | 3 219 |
| Avskrivningar | -446 | -475 | -1 251 | -1 322 | -1 696 | -1 812 |
| Leasingskostnader | -428 | -341 | -1 160 | -1 020 | -1 454 | -1 311 |
| Resultatandelar i intresseföretag | -25 | 8 | 40 | 83 | -60 | 66 |
| Realisationsvinster | -10 | 43 | 37 | 324 | 856 | 503 |
| Finansiella poster, netto | -189 | -81 | -210 | -121 | -276 | -153 |
| SAS – Resultat före skatter | 226 | -93 | 561 | 184 | 1 684 | 512 |
| SAS International Hotels | | | | | | |
| Resultat före avskrivningar | 118 | 111 | 297 | 305 | 449 | 427 |
| Avskrivningar | -34 | -45 | -103 | -144 | -142 | -190 |
| Resultatandelar i intresseföretag | 17 | 6 | 34 | 19 | 42 | 23 |
| Realisationsvinster | - | 135 | 243 | 286 | 245 | 287 |
| Finansiella poster, netto | - | -16 | 16 | -46 | 17 | -79 |
| SIH – Resultat före skatter | 101 | 191 | 487 | 420 | 611 | 468 |
| Övrig verksamhet/koncernelimineringar | 1 | 7 | 12 | -3 | 10 | -1 |
| Resultat före skatter | 328 | 105 | 1 060 | 601 | 2 305 | 979 |

SAS International Hotels (SIH)

Hotellmarknaden har utvecklats mycket positivt de första nio månaderna på de flesta marknader där SAS International Hotels (SIH) driver hotell. På nyckeldestinationer som London, Amsterdam och Stockholm är efterfrågan på hotellrum fortsatt mycket hög, vilket resulterat i beläggningsgrader på väl över 90%. De enda marknaderna som utvecklats negativt under 2000 är några platser i Norge, beroende på ökat utbud av hotellrum samt minskad efterfrågan.

Intäkterna för perioden uppgår till 2 269 (2 160) MSEK, en ökning med ca. 5%.

Under perioden har tolv nya avtal ingåtts i kedjan Radisson SAS Hotels & Resorts (RSH). Hotellen ligger bl.a. i Bahrain, Sofia, Warszawa och Kapstaden.

SIH har förvärvat varumärke och rättigheter till Malmaison-hotellen. Ett Joint Venture, vari SIH innehar 50%, har bildats tillsammans med Marylebone Warwick Balfour Group Plc. (MWB). Avsikten är att ytterligare utveckla detta namn i Europa de närmaste åren. För närvarande är fem hotell i drift och två under konstruktion, samtliga i Storbritannien. Hotellen i kedjan drivs av SIH genom ett långsiktigt managementavtal.

I maj såldes fastigheten, Radisson SAS Scandinavia Hotel Oslo, vilket genererade en realisationsvinst om 243 MSEK. SIH fortsätter att driva hotellet under ett långsiktigt managementavtal.

Resultat före skatter för niomånadersperioden uppgår till 487 (420) MSEK.

Resultaträkning (SIH)

| (MSEK) | juli-september | | januari-september | | oktober-september | |
|--|----------------|------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 2000 | 1999 | 2000 | 1999 | 1999-2000 | 1998-1999 |
| Logiintäkter | 409 | 377 | 1 129 | 1 129 | 1 477 | 1 510 |
| Restaurantintäkter | 238 | 211 | 733 | 709 | 1 041 | 1 038 |
| Övriga intäkter | 137 | 111 | 407 | 322 | 553 | 421 |
| Rörelsens intäkter | 784 | 699 | 2 269 | 2 160 | 3 071 | 2 969 |
| Rörelsekostnader | -531 | -485 | -1 574 | -1 508 | -2 107 | -2 068 |
| Hyreskostnader, fastighetsförsäkring och fastighetsskatt | -135 | -103 | -398 | -347 | -515 | -474 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 118 | 111 | 297 | 305 | 449 | 427 |
| Avskrivningar | -34 | -45 | -103 | -144 | -142 | -190 |
| Resultatandelar i intresseföretag | 17 | 6 | 34 | 19 | 42 | 23 |
| Resultat vid försäljning av aktier i dotterföretag | 0 | 135 | 0 | 286 | 2 | 287 |
| Resultat vid försäljning av byggnader | 0 | 0 | 243 | 0 | 243 | 0 |
| Finansiella poster, netto | 0 | -16 | 16 | -46 | 17 | -79 |
| Resultat före skatter | 101 | 191 | 487 | 420 | 611 | 468 |

| | 30 september | 31 december | 30 september |
|---|--------------|-------------|--------------|
| | 2000 | 1999 | 1999 |
| EBITDA | 332 | 485 | 324 |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) * | 19,2% | 13,1% | 11,5% |
| Logiintäkt per disponibelt rum (REVPAR) | 653 | 638 | 647 |
| Bruttovinstmarginal | 32,0% | 31,1% | 30,2% |

* 12 månader rullande

Utsikter för helåret 2000

SAS verksamhet utvecklas fortsatt positivt med god tillväxt i passagerartrafiken i såväl affärsresesegmentet som privatresesegmentet.

Den historiskt höga bränslekostnaden är emellertid betungande och bedöms nu medföra en kostnad för helåret 2000 om ca. 3 700 MSEK. Detta innebär en ökad bränslekostnad med ca. 1 500 MSEK jämfört med föregående år.

Trots detta vidhåller styrelsen sin tidigare lämnade prognos om ett resultat före skatter, exklusive realisationsvinster, på ca. 1 000 MSEK.

Stockholm den 9 november 2000
Scandinavian Airlines System

Jan Stenberg
Verkställande direktör och Koncernchef

Resultat i sammandrag – kvartalsvisa uppgifter

| (MSEK) | 1998 | | | 1999 | | | | | 2000 | | |
|--|--------------|------------|---------------|-------------|------------|------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | jul-sep | okt-dec | helår jan-dec | jan-mar | apr-jun | jul-sep | okt-dec | helår jan-dec | jan-mar | apr-jun | jul-sep |
| Omsättning | 10 245 | 10 909 | 40 946 | 9 705 | 11 260 | 10 019 | 11 078 | 42 062 | 10 305 | 11 799 | 11 263 |
| Personalkostnader | -3 231 | -3 595 | -13 080 | -3 486 | -3 711 | -3 445 | -3 502 | -14 144 | -3 570 | -3 638 | -3 536 |
| Övriga rörelsekostnader | -5 947 | -6 503 | -23 751 | -6 150 | -6 625 | -6 044 | -6 509 | -25 328 | -6 680 | -6 977 | -6 710 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 1 067 | 811 | 4 115 | 69 | 924 | 530 | 1 067 | 2 590 | 55 | 1 184 | 1 017 |
| Avskrivningar | -522 | -537 | -2 125 | -457 | -490 | -520 | -485 | -1 952 | -439 | -435 | -481 |
| Resultatandelar i intresseföretag | -28 | -13 | -20 | 41 | 47 | 14 | -92 | 10 | 65 | 18 | -9 |
| Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag | 0 | 1 | 1 | 150 | 2 | 134 | -3 | 283 | 0 | 0 | 17 |
| Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader | 538 | 177 | 1 014 | 16 | 44 | 43 | 628 | 731 | 13 | 265 | -26 |
| Rörelseresultat | 1 055 | 439 | 2 985 | -181 | 527 | 201 | 1 115 | 1 662 | -306 | 1 032 | 518 |
| Resultat från övriga aktier och andelar | 0 | 1 | 1 | 221 | 0 | 0 | 196 | 417 | 0 | 11 | 0 |
| Finansnetto | -40 | -62 | -129 | -51 | -20 | -96 | -66 | -233 | 9 | -14 | -190 |
| Resultat före skatter | 1 015 | 378 | 2 857 | -11 | 507 | 105 | 1 245 | 1 846 | -297 | 1 029 | 328 |

Nyckeltal

| | 30 september 2000 | 31 december 1999 | 30 september 1999 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|
| Finansiella nyckeltal (baserat på officiell redovisning) | 2000 | 1999 | 1999 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, (12 månader rullande) | 10% | 9% | 6% |
| Avkastning på eget kapital *, (12 månader rullande) | 9% | 8% | 4% |
| Soliditet | 39% | 41% | 40% |
| Nettoskuld, MSEK | 4 704 | 674 | 5 453 |
| Skuldsättningsgrad ** | 0,26 | 0,04 | 0,33 |
| Räntetäckningsgrad, (12 månader rullande) | 4,1 | 3,7 | 2,4 |
| Marknadsvärdebaserade nyckeltal (baserat på marknadsjusterat sysselsatt kapital) *** | | | |
| CFROI, (12 månader rullande) | 16% | 14% | 14% |
| ROCE, marknadsbaserat, (12 månader rullande) | 19% | 9% | 11% |

* Efter schablonskatt.

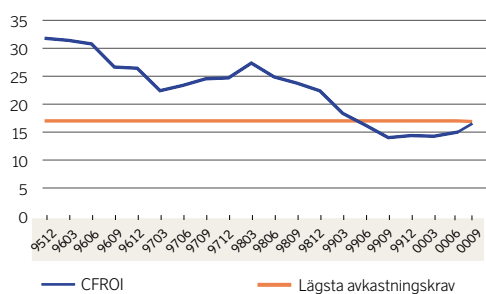
** Skuldsättningsgraden beräknad som räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar i relation till eget kapital och minoritetsintresse.

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

Resultat- och kapitalbegrepp som ingår i marknadsvärdebaserade nyckeltal

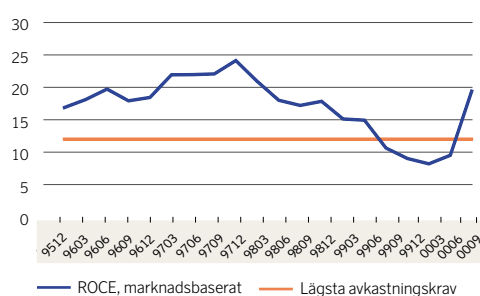
| (MSEK) | okt 1999-sep 2000 | okt 1998-sep 1999 |
|---|-------------------|-------------------|
| Resultat (12 månader) | | |
| EBIT, Resultat före finansnetto och skatter | 2 566 | 1 208 |
| + Avskrivningar | 1 840 | 2 004 |
| + Goodwill avskrivningar | 39 | 40 |
| – Realisationsvinster | -1 202 | -789 |
| + Kostnader för operationell flygleasing | 1 453 | 1 279 |
| EBITDAR (Ingår i CFROI) | 4 696 | 3 742 |
| EBIT | 2 566 | 1 208 |
| + Kostnader för operationell flygleasing | 1 453 | 1 279 |
| EBITR | 4 019 | 2 487 |
| – 40% av operationella leasingkostnader | -581 | -512 |
| ± Ändring av övervärde flygplan | 2 143 | 872 |
| EBIT, marknadsjusterat | 5 581 | 2 847 |
| (ingår i marknadsbaserat ROCE) | | |
| Justerat sysselsatt kapital (genomsnitt) | | |
| Totala tillgångar | 43 274 | 40 482 |
| + Övervärde flygplan | 4 892 | 4 525 |
| + Nuvärde av operationella leasingkontrakt | 3 384 | 1 996 |
| – Räntebärande tillgångar | -10 152 | -8 453 |
| – Icke räntebärande skulder | -12 717 | -11 937 |
| Justerat sysselsatt kapital | 28 681 | 26 613 |
| (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 16% för perioden oktober 1999-september 2000. Lägsta avkastningskrav är satt till 17%.

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



SAS Gruppens marknadsbaserade ROCE var 19% för perioden oktober 1999-september 2000, beräknat på marknadsbaserat EBIT, om 5 581 MSEK i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital, i vilket marknadsvärden på flygplansflottan samt nuvärdet av operationella leasingkontrakt ingår. Ökningen i ROCE beror till stor del på den kraftiga ökningen av övervärde på flygplan, vilket är en effekt av den höga dollarkursen. Efter avdrag för realisationsvinster vid försäljning av aktier med 207 MSEK samt hotellfastigheter med 243 MSEK var rörelsens marknadsbaserade EBIT 5 131 MSEK. Den operativa verksamheten gav därmed en avkastning på 17,9% vilket är knappt 5,9 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 | 30 sep 00 | 4,38 | 4,53 | 4,95 |
| | 30 sep 99 | 2,68 | 2,81 | 3,19 |
| | 31 dec 99 | 7,34 | 7,49 | 8,41 |
| Resultat per aktie, SEK | 30 sep 00 | 4,93 | 4,67 | 4,95 |
| | 30 sep 99 | 3,20 | 2,98 | 3,19 |
| | 31 dec 99 | 8,70 | 7,94 | 8,41 |
| Eget kapital per aktie, lokal valuta | 30 sep 00 | 85,70 | 90,83 | 99,33 |
| | 30 sep 99 | 79,28 | 85,64 | 92,37 |
| | 31 dec 99 | 80,94 | 86,74 | 94,41 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 30 sep 00 | 97,84 | 96,59 | 99,33 |
| | 30 sep 99 | 92,87 | 90,48 | 92,37 |
| | 31 dec 99 | 93,12 | 91,99 | 94,41 |

SAS Danmark A/S

SAS Danmark A/S andel av resultatet i SAS Gruppen uppgår för perioden till 269 (144) MDKK. SAS Danmark A/S övriga verksamhet uppgår till 15 (11) MDKK. Resultat före skatter utgör därefter 284 (155) MDKK.

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

Valutakurs per 30 september 2000 var: 100 SEK = 87,40 DKK (1999: 85,24 DKK). Genomsnittskurs för januari-september 2000 var: 100 SEK = 88,82 DKK (1999: 83,88 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 9 november 2000

Erik Sørensen
Styrelseordförande

Jan Stenberg
Verkställande direktör

Resultaträkning

| (MDKK) | jan-sep 2000 | jan-sep 1999 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultatandelar i SAS Gruppen * | 269 | 144 |
| Rörelsens övriga kostnader | -4 | -4 |
| Rörelseresultat | 265 | 140 |
| Finansiella poster, netto | 19 | 15 |
| Resultat före skatter | 284 | 155 |
| Skatter | -78 | -29 |
| Resultat efter skatter | 206 | 126 |

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

Balansräkning

| (MDKK) | 30 sep 2000 | 31 dec 1999 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | | |
| Andel i SAS Gruppen | 4 478 | 4 238 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Kortfristiga fordringar | 671 | 805 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 5 149 | 5 043 |
| Aktiekapital | 470 | 470 |
| Överkursfond | 411 | 411 |
| Övriga reserver | 3 147 | 2 923 |
| Totalt eget kapital | 4 028 | 3 804 |
| Uppskjuten skatteskuld | 1 085 | 1 073 |
| Kortfristiga skulder | 36 | 166 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 5 149 | 5 043 |

Eget kapital

| (MDKK) | 30 sep 2000 | 31 dec 1999 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Aktiekapital | 470 | 470 |
| Överkursfond | 411 | 411 |
| Övriga reserver | | |
| 2000-01-01 | 2 923 | 2 923 |
| Förändring av omräkningsdifferens | 18 | - |
| Överfört från årets resultat | 206 | - |
| Totalt eget kapital | 4 028 | 3 804 |

SAS Norge ASA

Resultat före skatter uppgick till 293 MNOK jämfört med 161 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-september 2000; 96,95 NOK för 100 SEK (1999: 94,20) respektive balansdagkurs per 30 september 2000; 94,04 NOK för 100 SEK (1999: 94,65).

Utsikter för helåret 2000

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

Bærum den 9 november 2000

Styrelsen

| Resultaträkning (MNOK) | jan-sep 2000 | jan-sep 1999 | jan-dec 1999 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatandelar i SAS Gruppen * | 294 | 161 | 497 |
| Rörelsens övriga kostnader | -3 | -2 | -3 |
| Rörelseresultat | 291 | 159 | 494 |
| Finansiella intäkter | 2 | 2 | 3 |
| Resultat före skatter | 293 | 161 | 497 |
| Skatter | -80 | -29 | -145 |
| Resultat efter skatter | 213 | 132 | 352 |

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

| Balansräkning (MNOK) | 30 sep 2000 | 30 sep 1999 | 31 dec 1999 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Maskiner och inventarier | 2 | 2 | 2 |
| Andel i SAS Gruppen | 4818 | 4461 | 4597 |
| Summa anläggningstillgångar | 4820 | 4463 | 4599 |
| Kortfristiga fordringar | 28 | 50 | 208 |
| Kassa och bank | 1 | 1 | 1 |
| Summa omsättningstillgångar | 29 | 51 | 209 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 4849 | 4514 | 4808 |
| Eget kapital | 4269 | 4025 | 4077 |
| Uppskjuten skatteskuld | 580 | 438 | 552 |
| Kortfristiga skulder | - | 51 | 179 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 4849 | 4514 | 4808 |

| Eget kapital (MNOK) | 30 sep 2000 | 31 dec 1999 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Aktiekapital | 470 | 470 |
| Kapitalandelsfond | 307 | 307 |
| Övriga reserver | 3300 | 3300 |
| 2000-01-01 | | |
| Förändring av omräkningsdifferens | -21 | - |
| Överfört från årets resultat | 213 | - |
| Totalt eget kapital | 4269 | 4077 |

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 478 (275) MSEK.

Tillgänglig likviditet inklusive kortfristiga fordringar för SAS Sverige AB uppgick per 30 september till 794 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 9 november 2000

Jan Stenberg
Verkställande direktör

| Resultaträkning (MSEK) | jan-sep 2000 | jan-sep 1999 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultatandelar i SAS Gruppen * | 454 | 257 |
| Rörelsens övriga kostnader | -2 | -5 |
| Rörelseresultat | 452 | 252 |
| Finansiella poster, netto | 26 | 23 |
| Resultat före skatter | 478 | 275 |
| Skatter | -129 | -50 |
| Resultat efter skatter | 349 | 225 |

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

| Balansräkning (MSEK) | 30 sep 2000 | 31 dec 1999 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Andel i SAS Gruppen | 7685 | 7312 |
| Summa anläggningstillgångar | 7685 | 7312 |
| Kortfristiga fordringar | 793 | 1182 |
| Kassa och bank | 2 | 1 |
| Summa omsättningstillgångar | 795 | 1183 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 8480 | 8495 |
| Eget kapital | 7003 | 6656 |
| Uppskjuten skatteskuld | 1404 | 1404 |
| Övriga långfristiga skulder | 22 | 22 |
| Kortfristiga skulder | 51 | 413 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 8480 | 8495 |

| Eget kapital (MSEK) | 30 sep 2000 | 31 dec 1999 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Aktiekapital | 705 | 705 |
| Uppskrivningsfond | 179 | 179 |
| Bundna reserver | 4561 | 4561 |
| Övriga reserver | 1211 | 1211 |
| 2000-01-01 | | |
| Förändring av omräkningsdifferens | -2 | - |
| Överfört från årets resultat | 349 | - |
| Totalt eget kapital | 7003 | 6656 |

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, avskrivning av goodwill och reavinster.

EBITDAR

Resultat före finansnetto, skatter, avskrivningar, avskrivning av goodwill, reavinster 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

Bokslutskommuniké 200013 februari 2001

Årsredovisning 2000mars 2001

Miljöredovisning 2000mars 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

e-mail: investor.relations@sas.se



Produktion: SAS och Wildeco.
Tryck: Arne Löfgren Offset 2000.
Papper: Lessebo Linné naturvit.

