

Delårsrapport 1 januari – 30 september 1999

Stena Line är ett internationellt transport- och reseserviceföretag och ett av världens största färjerederier. Linjenätet omfattar 12 strategiskt belägna linjer i Skandinavien och runt Storbritannien. Dessutom har koncernen intressen i tre andra färjelinjer genom sitt delägarskap i P&O Stena Line och samverkan med en annan färjeoperatör.

Den 10 mars 1998 överfördes Stena Lines linjer på Engelska kanalen till det samägda bolaget P&O Stena Line som Stena Line äger till 40 procent. För perioden 1 januari till 10 mars 1998 ingår omsättning och kostnader för de linjer som fördes över till P&O Stena i Stena Lines omsättning och kostnader. Efter den 10 mars 1998 redovisas Stena Lines andel av P&O Stena Lines resultat som andelar i intresseföretags resultat. Till följd av detta är resultaten för de första nio månaderna 1998 och 1999 inte helt jämförbara. För att underlätta jämförelsen ges kommentarer till resultatsiffrorna även exklusive alla intäkter/kostnader samt resultat från intressebolag avseende engelska kanalen för de niomånadersperioder som slutar 30 september 1998 respektive 1999.

Första nio månaderna 1999 i sammanfattning

(jämförelseperiod är de första nio månaderna 1998 om inget annat anges)

- Tredje kvartalet 1999 var den första perioden utan den skattefria försäljningen och detta hade en betydande negativ påverkan på både omsättning och resultat.
- Resultatet efter avskrivningar, inklusive Engelska kanalen, ökade till 358 Mkr från 241 Mkr. Resultatet inkluderar Stena Lines andel av P&O Stena Lines resultat. Utdelning har ej erhållits från P&O Stena Line.
- Resultatet efter finansnetto förbättrades till en förlust på 18 Mkr från en förlust på 115 Mkr. Resultatet för 12-månadersperioden som slutade september 1999 blev -227 Mkr.
- Nettoomsättningen, exklusive Engelska kanalen, minskade med 236 Mkr till 5 670 Mkr från 5 906 Mkr.

- EBITDA, exklusive Engelska kanalen, minskade med 98 Mkr till 700 Mkr från 798 Mkr.
- De genomsnittliga biljettpriserna ökade med 10% i Skandinavien och med 8% i Storbritannien jämfört med de första nio månaderna 1998. Under samma period ökade fraktpriserna med 6% i Skandinavien och med 8% i Storbritannien.
- Volymsiffrorna för de första nio månaderna visar en minskning med 3% för passagerare, och en ökning med 2 respektive 1% för personbilar och fraktenheter, exklusive den nedlagda Halmstad – Grenålinjen.
- Den 15 november skrev Stena Line under ett avtal om att förvärva den svenska färjeoperatören Scandlines AB. Scandlines driver fem färjelinjer i södra Sverige och hade en omsättning på 1 441 Mkr under 1998. Köpeskillingen uppgår till 560 Mkr.

Resultatutveckling juli - september 1999

(jämförelseperiod är samma period 1998 om inget annat anges)

Nettoomsättning

Koncernens omsättning minskade med 432 Mkr eller 16% till 2 275 Mkr jämfört med 2 707 Mkr för motsvarande period 1998. Minskningen under det tredje kvartalet beror i huvudsak på minskad butiksförsäljning ombord som en följd av avskaffandet av den skattefria försäljningen inom EU. Valutakursförändringar hade en negativ effekt på 6 Mkr.

Omsättningen i Skandinavien minskade med 188 Mkr till 1 061 Mkr jämfört med 1 249 Mkr under samma period 1998. Omsättningen i Storbritannien minskade med 244 Mkr till 1 214 Mkr jämfört med 1 458 Mkr förra året.

Omsättningen för affärsområde Frakt/Hamn ökade med 1% till 522 Mkr jämfört med 515 Mkr under 1998. De genomsnittliga fraktpriserna steg i Skandinavien med 13% och i Storbritannien med 5%. Fraktvolymerna har minskat med 8% i Skandinavien och 5% i Storbritannien.

Ombordförsäljningen sjönk med 352 Mkr, eller 39%, till 552 Mkr jämfört med 904 Mkr under 1998. Avskaffandet av den skattefria försäljningen hade en betydande inverkan på butiksförsäljningen. Den genomsnittliga butiksförsäljningen per passagerare minskade från 216 kr till 136 kr i Skandinavien och från 148 kr till 48 kr i Storbritannien. Dessutom minskade övrig ombordförsäljning som en följd av lägre passagerarvolym.

Omsättningen för affärsområde Resor minskade med 87 Mkr, eller 7%, till 1 201 Mkr från 1 288 Mkr 1998. De genomsnittliga biljettpriserna steg med 19% i Skandinavien genom en kombination av höjda priser och en förändrad passagerarmix. Den genomsnittliga biljettprisökningen i Storbritannien låg kvar på 2%, i huvudsak beroende på den starka konkurrensen på Irländska sjön.

Antalet passagerare minskade med 12% och antalet personbilar med 3% under det tredje kvartalet jämfört med samma period förra året exklusive den nedlagda linjen Halmstad – Grenå. Antalet passagerare minskade med 17% i Skandinavien och med 8% i Storbritannien.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader minskade med 161 Mkr, eller 8%, från 2 032 Mkr till 1 871 Mkr. Detta berodde främst på lägre produktkostnader som följde av den minskade butiksförsäljningen ombord efter avskaffandet av den skattefria försäljningen inom EU. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 3 Mkr.

EBITDA

EBITDA minskade med 191 Mkr till 436 Mkr jämfört med 627 Mkr under tredje kvartalet 1998.

Andelar i intressebolags resultat

Andelar i intressebolags resultat uppgick till 74 Mkr jämfört med 81 Mkr 1998, av vilket Stena Lines 40% andel i P&O Stena Lines resultat var 73 Mkr jämfört med 80 Mkr förra året. Ingen utdelning erhöles från P&O Stena Line under någon av perioderna.

Resultat efter avskrivningar

Resultat efter avskrivningar uppgick till 332 Mkr jämfört med 546 Mkr föregående år.

Resultatutveckling januari-september 1999

(Jämförelserna gäller januari – september 1998, exklusive alla intäkter och kostnader samt resultat från intressebolag avseende Engelska kanalen för de niomånadersperioder som slutar 30 september 1998 respektive 1999)

Nettoomsättning

Omsättningen minskade med 236 Mkr till 5 670 Mkr jämfört med 5 906 Mkr under 1998, främst beroende på en minskad butiksförsäljning ombord under det tredje kvartalet som en följd av avskaffandet av den skattefria försäljningen. Valutakursförändringar hade en positiv påverkan med 51 Mkr.

Omsättningen i Skandinavien minskade med 169 Mkr till 2 773 Mkr jämfört med 2 942 Mkr 1998. I Storbritannien minskade omsättningen med 67 Mkr till 2 897 Mkr från 2 964 Mkr.

Omsättningen för affärsområde Frakt/Hamn ökade med 82 Mkr till 1 497 Mkr jämfört med 1 415 Mkr 1998. De genomsnittliga fraktpriserna i Skandinavien och Storbritannien ökade med 6 respektive 8%, medan den totala fraktvolymen minskade med 2%.

Ombordförsäljningen minskade med 265 Mkr till 1 788 Mkr jämfört med 2 053 Mkr under 1998. Räknat per passagerare minskade ombordförsäljning med 4% i Skandinavien och med 12% i Storbritannien. Huvudorsaken var lägre butiksförsäljning ombord till följd av avskaffandet av den skattefria försäljningen inom EU.

Omsättningen för affärsområde Resor minskade med 53 Mkr från 2 438 Mkr till 2 385 Mkr. Den totala passagerarvolymen minskade med 3% jämfört med förra året. De genomsnittliga biljettpreiserna steg med 10% i Skandinavien och i Storbritannien var ökningen 8%.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader minskade med 73 Mkr till 5 028 Mkr jämfört med 5 101 Mkr under 1998. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 48 Mkr. Undantaget valutakursförändringar har rörelsens kostnader minskat med 121 Mkr. Den främsta orsaken till minskningen av rörelsens kostnader är lägre produktkostnader som är en följd av den minskade ombordförsäljningen efter avskaffandet av den skattefria försäljningen. Detta har delvis motverkats av högre charterhyror och underhållskostnader för fartyg.

EBITDA

EBITDA minskade med 98 Mkr till 700 Mkr från 798 Mkr.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar ökade med 23 Mkr till 437 Mkr jämfört med 414 Mkr föregående år.

Resultat efter avskrivningar

Resultatet efter avskrivningar minskade med 115 Mkr till 210 Mkr jämfört med 325 Mkr föregående år.

Resultatutveckling januari-september 1999.

(Jämförelseperioden är januari – september 1998, inklusive alla intäkter och kostnader samt resultat från intressebolag avseende Engelska kanalen för de niomånadersperioder som slutar 30 september 1998 respektive 1999)

Nettoomsättning

Koncernens omsättning minskade med 456 Mkr till 5 670 Mkr jämfört med 6 126 Mkr under 1998, främst beroende på överföringen av verksamheten på Engelska kanalen till P&O Stena Line i mars 1998 samt på den nedgång i butiksförsäljning ombord som följde på avskaffandet av den skattefria försäljningen inom EU. Valutakursförändringar gav en positiv påverkan med 50 Mkr.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader minskade med 345 Mkr till 5 028 Mkr jämfört med 5 373 Mkr föregående år. Minskningen berodde främst på överföringen av verksamheten på Engelska kanalen till P&O Stena Line i mars 1998 samt nedgången i butiksförsäljningen ombord efter avskaffandet av den skattefria försäljningen. Valutakursförändringar hade en negativ påverkan med 46 Mkr.

EBITDA

EBITDA minskade med 6 Mkr till 700 Mkr jämfört med 706 Mkr föregående år.

Andelar i intressebolags resultat

Andelar i intressebolags resultat uppgick till 153 Mkr jämfört med 19 Mkr 1998. Denna förbättring hänför sig till P&O Stena Lines positiva utveckling, trots avskaffandet av den skattefria försäljningen inom EU.

P&O Stena Line visade en vinst före omstruktureringskostnader på GBP 44,7 miljoner under de första nio månaderna i år. P&O Stena Line hade en omstruktureringskostnad på GBP 10,8 miljoner på grund av stängningen av linjen Newhaven-Dieppe i januari 1999 jämfört med en omstruktureringskostnad på GBP 17,7 miljoner under 1998.

Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar minskade med 25 Mkr till 437 Mkr jämfört med 462 Mkr under 1998.

Resultat efter avskrivningar

Resultat efter avskrivningar uppgick till 358 Mkr vilket är en förbättring med 117 Mkr från 241 Mkr under 1998.

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -376 Mkr jämfört med -356 Mkr 1998. Förändringen förklaras av en högre genomsnittlig räntenivå och högre genomsnittliga låneskulder.

Resultat efter finansnetto

Koncernens resultat efter finansnetto blev -18 Mkr jämfört med -115 Mkr 1998.

Skatter

Bolaget har en latent skattekostnad på 19 Mkr för de första nio månaderna i år jämfört med en latent skattekostnad på 21 Mkr förra året.

Resultat efter skatter

Resultatet efter skatter för de första nio månaderna blev en förlust på 37 Mkr jämfört med en förlust på 136 Mkr 1998.

Finansiell ställning

(jämförelsedatum är 31 december 1998, om inget annat anges)

Koncernens balansomslutning minskade till 10 040 Mkr från 10 513 Mkr 1998. Den räntebärande nettoskulden minskade till 6 165 Mkr från 6 208 Mkr 1998.

Den totala betalningsberedskapen, inklusive outnyttjade kreditfaciliteter, uppgick till 1 279 Mkr (1 503 Mkr). Soliditeten uppgick till 25% jämfört med 26% den 30 september 1998, medan nettoskuldssättningsgraden ökade till 2,5 ggr från 2,2 ggr vid motsvarande tidpunkt.

Investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 233 Mkr jämfört med 140 Mkr under motsvarande period 1998.

Eget kapital

Det egna kapitalet minskade under perioden med 58 Mkr till 2 478 Mkr (2 536).

Valutakursförändringar har minskat kapitalet med 21 Mkr, och periodens resultat efter skatter har minskat eget kapital med 37 Mkr.

Fartygsflotta och linjenät

Fartygsflottan bestod vid periodens slut av 25 färjor. Av dessa var 13 ägda av Stena Line, 3 leasade och 9 chartrade. I mars 1999 såldes Stena Prince, som trafikerade linjen Varberg-Grenå, för 2,3 miljoner USD, vilket motsvarade bokfört värde.

Den 31 januari 1999 stängdes linjen Halmstad-Grenå. För närvarande omfattar linjenätet 12 linjer i Skandinavien och runt Storbritannien, inklusive en lift-on/lift-off containerlinje.

I juni fattades beslut om att chartra två nya frakt- och passagerarfärjor (Ropax) för linjen Harwich-Hoek van Holland. Fartygen byggs i Spanien och kommer att levereras i slutet av år 2000.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 6 039 jämfört med 7 105 den 30 september 1998. Den 31 januari 1999 stängdes linjen Halmstad-Grenå och 99 anställda sades upp. I februari 1999 sades 660 anställda upp för att lämna koncernen den 1 september. Uppsägningarna är en konsekvens av nödvändiga förändringar i verksamheten i Skandinavien till följd av avskaffandet av den skatte- och tullfria försäljningen ombord. Ökad turtäthet och en passagerarkapacitet som inte minskat lika mycket som planerat, främst på Sverige-Danmarklinjen, innebär emellertid att 60 av de 660 anställda kommer att få behålla sina anställningar. 410 av de uppsagda personerna lämnade företaget under det tredje kvartalet och 190 lämnar under det fjärde kvartalet. Besparingarna i personalkostnader på grund av dessa uppsägningar av personal har därmed blivit reducerade och fördröjda.

Pensionsåterbäring

Försäkringsbolaget SPP har beslutat dela ut en återbäring till sina kunder. Stena Lines andel enligt SPP är 110 Mkr. Återbäringen har ännu inte bokförts hos Stena Line .

Scandlines

Den 15 november undertecknade Stena Line ett avtal med SJ om förvärv av samtliga aktier i det svenska färjerederiet Scandlines AB för en kontant köpeskilling om 560 Mkr.

Scandlines AB trafikerar fem färjelinjer från södra Sverige som knyter samman Sverige med Danmark och Tyskland. Omsättningen 1998 uppgick till totalt 1 441 Mkr, EBITDA, justerat för en extraordinär intäkt om 45 Mkr, uppgick till 159 Mkr och rörelseresultatet var 184 Mkr. Antalet anställda var 1 180. På förvärsdagen 1 augusti 1999, uppgick anläggningstillgångarna till 531 Mkr, netto rörelsekapital till 106 Mkr och eget kapital till 521 Mkr.

Scandlines linjenät består av Helsingborg-Helsingör, Trelleborg-Sassnitz, Trelleborg-Rostock, Trelleborg-Travemünde och Helsingborg-Köpenhamn. Trelleborg-Travemünde trafikeras av Scandlines AB och övriga linjer trafikeras av bolaget i samarbete med den dansk-tyska koncernen Scandlines AG som 50/50-deläggande eller 50/50-intäktspool.

Volymökningen av passagerare, personbilar och fraktenheter i södra Sverige har varit betydande under de senaste åren. Stena Line har därför haft som långsiktigt mål att få ett fotfäste i regionen. Scandlines linjenät kommer att förbättra Stena Lines position i regionen. Dessutom finns synergieffekter inom inköp, fartygsdrift, marknadsföring och försäljning, samt inom administration.

Scandlines kommer att påverkas av att Öresundsbron öppnas i juli 2000. Linjen Limhamn - Dragör har redan lagts ned och linjen Helsingborg- Köpenhamn kommer att läggas ned den 1 juli nästa år. Öresundsbrons förväntade negativa effekter på Scandlines verksamhet har beaktats i Stena Lines värdering av Scandlines AB.

Avtalet gäller med förbehåll för godkännande från berörda konkurrensmyndigheter.

År 2000

Stena Line inledde ett projekt 1997 för att identifiera och lösa de problem som skulle kunna uppstå i koncernens datasystem i samband med övergången till år 2000. Uppgraderingen av infrastruktur och tekniska system löper enligt plan och säkerställandet av affärssystemen har avslutats. Beredningsplaner har upprättats för årsskiftet.

Mellanhavanden med Stena-sfären

I juni 1999 beslöt Stena Line att chartra två nybyggda Ropaxfartyg av Stena-sfären, med leverans i slutet av år 2000. Övriga mellanhavanden med Stena-sfären kvarstår i enlighet med tidigare angivna uppgifter i årsredovisningen 1998.

Moderbolaget Stena Line AB

Under 1999 har den svenska verksamheten omstrukturerats. Från den 1 januari 1999 har verksamheten i dotterbolaget Stena Line Scandinavia AB slagits samman med moderbolaget Stena Line AB. Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna 1999 var 3 395 Mkr jämfört med 542 Mkr samma period 1998. Resultat efter finansnetto blev -156 Mkr (326). Bruttoinvesteringarna uppgick till 174 Mkr jämfört med 159 Mkr föregående år. Likvida medel uppgick till 36 Mkr mot 14 Mkr under samma period 1998.

Resultat för året som helhet

Ledningen förväntar sig att nettoförlusten för 1999 kan komma att överstiga nettoförlusten 1998. EBITDA för 1999 förväntas bli omkring 650 Mkr.

Avskaffandet av den skattefria försäljningen inom EU

Bakgrund

Den skatte- och tullfria försäljningen upphörde inom EU den 1 juli 1999. Försäljning av varor som konsumeras ombord är även fortsättningsvis undantagna från skatt och tull.

Stena Lines omstruktureringsprogram

I förberedelserna inför avskaffandet av den skattefria försäljningen påbörjade Stena Line ett omfattande omstruktureringsprogram. I programmet ingick en ny linjebaserad organisation, en koncerngemensam fraktorganisation, bildandet av det gemensamt ägda företaget P&O Stena Line och omfattande investeringar i en säker, modern och flexibel fartygsflotta med höghastighetsfärjor som en viktig del. Under 1998 avslutade Stena Line en refinansiering som ökade den finansiella flexibiliteten och likviditeten. Åtgärderna fortsatte under 1999 med en ny affärsinriktning i Skandinavien med fokus på destinationsresor och frakt, höjning av biljett- och fraktpriser och stängning av linjen Halmstad-Grenå.

Den viktiga skattefria försäljningen

Den skattefria försäljningen inom EU har varit mycket viktig för färjeindustrin, flygbolag, flygplatser och Eurotunnel. Under 1998 var Stena Lines omsättning ombord 2 770 miljoner

kronor, eller 36% av den totala omsättningen, och 70% av denna omsättning kom från den skattefria butiksförsäljningen ombord. De två linjer som trafikerar länder utanför EU, Sverige-Polen och Norge-Danmark, berördes inte av avskaffandet av den skattefria försäljningen.

Sen implementering av regler

Även om beslutet om avskaffandet fattades redan under 1991 så fastställdes nya, detaljerade regler endast ett par veckor före avskaffandet. Som en konsekvens av detta hade Stena Line begränsad tid till att ställa om butiksförsäljningen ombord och komma överens om rutiner och lokala regler med berörda myndigheter. Detta påverkade försäljningen ombord negativt under en period direkt efter avskaffandet av den skattefria försäljningen.

Konsekvenser under tredje kvartalet

Det tredje kvartalet 1999, som var det första kvartalet utan den skattefria försäljningen, resulterade i lägre passagerarevolym, lägre butiksförsäljning och minskade marginaler. Ombordförsäljningen var det som påverkades mest och minskade mer än förväntat. Biljett- och fraktpriserna ökade.

Stena Line har genomfört svåra och nödvändiga anpassningar för att vara förberedda för avskaffandet av den skattefria försäljningen och kommer nu att fortsätta sina ansträngningar för att minska de negativa konsekvenserna.

Ekonomiska rapporter

Stena Lines rapporteringstillfällen avseende 1999 infaller följande datum:

Niomånadersrapporten har översiktligt granskats av företagets revisorer.

Ekonomiska rapporter

- Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 1999 presenteras den 29 februari 2000.
- Ordinarie bolagsstämma hålls den 2 maj 2000.

Göteborg den 16 november 1999

Stena Line AB

Bo Severed

Koncernchef och VD

*För ytterligare information kontakta Bo Severed på telefon 031- 85 83 19
eller informationschef Åsa Lindell Byström på telefon 031- 85 81 80 eller 0704-85 81 80.*

Koncernens resultaträkningar					12 mån	3 månader	
	9 månader			Helår	okt 98-	juli - september	
Mkr	1999	1998	1997	1998	sept 99	1999	1998
Nettoomsättning	5 670	6 126	7 594	7 770	7 314	2 275	2 707
Rörelsens kostnader	-5 028	-5 373	-6 558	-7 013	-6 668	-1 871	-2 032
Resultat från försäljning av fartyg och hamnar	-	-	86	-	-	-	-
Omstruktureringskostnader	-	-69	-21	-79	-10	-	-68
Andelar i intresseföretags resultat	153 ¹⁾	19 ¹⁾	5	88	222	74	81
Resultat före avskrivningar	795	703	1 106	766	858	478	688
Avskrivningar och nedskrivningar	-437	-462	-608	-614	-589	-146	-142
Resultat efter avskrivningar	358	241	498	152	269	332	546
Finansiella intäkter	2	19	45	23	6	1	4
Finansiella kostnader	-378	-375	-441	-499	-502	-118	-135
Finansnetto	-376	-356	-396	-476	-496	-117	-131
Resultat efter finansnetto	-18	-115	102	-324	-227	215	415
Skatter	-19	-21	-35	21	23	-66	-113
Resultat efter skatter	-37	-136	67	-303	-204	149	302

Skatterna är beräknade enligt fullskattemetoden, och inkluderar både latent och betalda skatter

1) 148 Mkr och 16 Mkr för 1999 respektive 1998 som hänför sig till P&O Stena Line, avseende Stena Lines andel av P&O Stena Lines resultat efter finansnetto med avdrag för goodwillavskrivningar. 4 Mkr erhöles som kontant utdelning från Stena Tor Line HB under de första nio månaderna 1999.

Koncernens resultaträkningar *exklusive* verksamheten på Engelska kanalen 1)

Mkr	januari - september		juli - september	
	1999	1998	1999	1998
Nettoomsättning	5 670	5 906	2 275	2 707
Rörelsens kostnader 2)	-5 028	-5 101	-1 871	-2 032
Omstruktureringskostnader	-	-69	-	-68
Andelar i intresseföretags resultat 3)	5	3	1	1
Resultat före avskrivningar	647	739	405	608
Avskrivningar och nedskrivningar	-437	-414	-146	-142
Resultat efter avskrivningar	210	325	259	466
EBITDA 4)	700	798	436	627

- 1) Koncernens resultaträkningar exklusive verksamheten på Engelska kanalen för 1999 och 1998, innehåller varken resultaten för koncernens verksamhet på Engelska kanalen som överfördes till P&O Stena Line den 10 mars 1998, eller koncernens 40-procentiga andel i P&O Stena Lines resultat under dessa perioder.
- 2) Inkluderar ej kassapåverkande kostnader på 52 Mkr och 40 Mkr för de första nio månaderna för 1999 respektive 1998. Motsvarande belopp för det tredje kvartalet var 30 Mkr resp 16 Mkr.
- 3) Beloppen avser Stena Tor Line HB. Under första halvåret erhöles kontant utdelning på 4 Mkr från Stena Tor Line HB.
- 4) Ränteintäkterna i EBITDA-beräkningen påverkas ej av att Engelska kanalen exkluderas.

Resultat efter finansnetto per kvartal

Mkr	1999	1998	1997	1996
Första kvartalet	-418	-490	-492	-502
Andra kvartalet	185	-40	-43	-54
Tredje kvartalet	215	415	637	309
Fjärde kvartalet		-209	49	-197
Helår	-18	-324	151	-444

Koncernens balansräkningar

Mkr	30 sept 1999	30 sept 1998	30 sept 1997	31 dec 1998
Tillgångar				
Fartyg	3 816	4 054	5 972	4 026
Övriga anläggningstillgångar	5 066	5 084	4 000	5 216
Kortfristiga fordringar, varulager m m	1 049	1 180	1 464	1 119
Likvida medel	109	150	805	152
Summa tillgångar	10 040	10 468	12 241	10 513
Eget kapital, avsättningar och skulder				
Eget kapital	2 478	2 690	2 613	2 536
Konvertibla förlagslån	558	558	558	558
Avsättningar				
Ej räntebärande	250	405	319	364
Räntebärande	60	53	47	54
Långfristiga skulder				
Räntebärande	5 589	5 188	5 959	5 516
Kortfristiga skulder				
Ej räntebärande	992	1 254	1 797	1 191
Räntebärande	113	320	948	294
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	10 040	10 468	12 241	10 513

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

Mkr	jan-sept 1999	jan-sept 1998
<i>Kassaflöde från rörelsen</i>		
Nettoresultat	-37	-136
Justeringar för ej kassapåverkande poster		
Andelar i intresseföretags resultat	-149	-16
Avskrivningar och nedskrivningar	437	462
Latenta skatter	18	20
Orealiserade kursförluster/vinster	108	-83
Övriga ej kassapåverkande poster	6	-25
Förändringar i rörelsekapital	-73	-67
Summa kassaflöde från rörelsen	310	155
<i>Investeringsverksamhet</i>		
Försäljning av anläggningstillgångar	18	-52
Investeringar i anläggningstillgångar	-233	-140
Övriga investeringar	-46	0
Ökning/minskning av långfristiga fordringar	13	-461
Summa kassaflöde från investeringsverksamheten	-248	-653
<i>Finansieringsverksamhet</i>		
Nya lån	741	4 178
Amortering av lån	-854	-4 155
Finansieringskostnader	0	-106
Summa kassaflöde från finansieringsverksamhet	-113	-83
Omräkningsdifferens på likvida medel	8	8
Nettoförändring av likvida medel	-43	-573
Likvida medel vid årets ingång	152	723
Likvida medel vid periodens slut	109	150

Volymutveckling i tusental, januari-september 1999

Linje	Passagerare			Personbilar 1)			Fraktenheter 2)		
	1999	1998	1997	1999	1998	1997	1999	1998	1997
Sverige - Danmark									
Göteborg - Frederikshavn	2 236	2 355	2 416	429	423	457	117,5	122,1	112,9
Varberg - Grenå	329	255	297	74	57	66	18,5	10,3	13,1
Stena Line totalt i området	2 565	2 610	2 713	503	480	523	136,0	132,4	126,0
Sverige - Tyskland									
Göteborg - Kiel	483	649	717	77	92	94	24,6	25,6	25,6
Göteborg - Travemünde							44,7	48,2	55,4
Stena Line totalt i området	483	649	717	77	92	94	69,4	73,8	81,0
Sverige - Danmark/Tyskland									
Stena Line totalt i området	3 048	3 259	3 430	580	572	617	205,4	206,2	207,0
<i>Stena Lines marknadsandel,% 3)</i>	18	21	23	19	21	25	22	24	27
Norge - Danmark									
Stena Line totalt i området	426	412	417	53	54	53	11,4	10,6	10,8
<i>Stena Lines marknadsandel,%</i>	13	14	13	11	11	11	15	14	14
Polen - Sverige									
Stena Line totalt i området	197	147	150	25	22	21	12,3	11,9	8,1
<i>Stena Lines marknadsandel,%</i>	36	26	28	25	20	20	19	18	14
Totalt Skandinavien	3 671	3 818	3 997	658	648	691	229,1	228,7	225,9
Holland -England									
Stena Line totalt i området	788	765	913	181	142	155	92,3	89,5	87,5
<i>Stena Lines marknadsandel,%</i>	30	30	32	32	27	27	11	10	10
Wales - Irland									
Fishguard - Rosslare	708	697	694	157	153	140	25,7	26,0	26,2
Holyhead - Dun Laoghaire	1 132	1 399	1 340	196	247	215	35,3	37,1	29,4
Holyhead - Dublin	137	107	69	31	23	11	37,9	37,4	32,9
Stena Line totalt i området	1 977	2 203	2 103	384	423	366	98,9	100,5	88,5
Skottland - Nordirland									
Stena Line totalt i området	1 165	1 070	1136	220	197	205	105,8	103,1	106,0
Irländska Sjön									
Stena Line totalt i området	3 142	3 273	3 239	604	620	571	204,7	203,6	194,5
<i>Stena Lines marknadsandel,%</i>	54	57	58	50	52	52	19	22	24
Totalt Storbritannien	3 930	4 038	4 152	785	762	726	297,0	293,1	282,0
Totalt Skandinavien och Storbritannien	7 601	7 856	8 149	1 443	1 410	1 417	526,1	521,8	507,9
Halmstad-Grenå 4)	5	250	323	1	57	78	1,9	17,4	18,4
Totalt exkl, Engelska kanalen	7 606	8 106	8 472	1 444	1 467	1 495	528,0	539,2	526,3
Engelska kanalen		496	4 756		83	857		55,9	278,8
Totalt Stena Lines linjer	7 606	8 602	13 228	1 444	1 550	2 352	528,0	595,1	805,1
Harwich - Zeebrugge 5)							23,5	23,6	25,7

Alla siffror är avrundade till närmaste tusental (passagerare och personbilar) eller hundratal (fraktenheter),

1. Inklusive husvagnar och släp,
2. Fraktenheter inkluderar lastbilar, trailers, containers och järnvägsvagnar,
3. I Stena Lines marknadsandel ingår även den nu nedlagda linjen Halmstad – Grenå,
4. Linjen Halmstad-Grenå lades ned den 31 januari 1999,
5. Linjen Harwich – Zeebrugge är en ren fraktlinje för lift-on/lift-off trafik för containers, Volymerna är inte inkluderade i den totala siffran,

Omsättning per marknads- och affärsområde, januari-september

Mkr	Affärsområde Resor			Affärsområde Ombord			Affärsområde Frakt			Affärsområde Hamn		
Marknadsområde	1999	1998	1997	1999	1998	1997	1999	1998	1997	1999	1998	1997
Skandinavien	980	992	1 018	1 167	1 331	1 328	626	619	624	-	-	-
Andel av totala omsättningen, %	17	16	14	21	22	18	11	10	8	-	-	-
Storbritannien exkl Engelska kanalen	1 405	1 446	1 463	621	722	691	808	734	670	63	62	84
Andel av totala omsättningen, %	25	23	19	11	12	9	14	12	9	1	1	1
Engelska kanalen	-	27	393	-	100	860	-	92	459	-	1	4
Andel av totala omsättningen, %	-	0	5	-	2	11	-	2	6	-	0	0
Totalt	2 385	2 465	2 874	1 788	2 153	2 879	1 434	1 445	1 753	63	63	88

Nyckeltal 1)	Före konvertering				Efter konvertering			
	30 sept			31 dec	30 sept			31 dec
	1999	1998	1997	1998	1999	1998	1997	1998
Justerat eget kapital, Mkr	3 036	3 247	3 171	3 094	3 036	3 247	3 171	3 094
Soliditet, %	25	26	21	24	30	31	26	29
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	2,5	2,2	2,6	2,5	1,9	1,7	1,9	1,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	3	4	5	2	3	4	5	2
Räntabilitet på eget kapital, %	-8	-5	-2	-11	-6	-3	-1	-9
Rörelsemarginal, %	3,7	4,8	4,3	2,0	3,7	4,8	4,3	2,0
Nettomarginal, %	-3,1	-0,8	-1,0	-4,2	-2,6	-0,3	-0,6	-3,7
EBITDA	705	1 112	1 184	711	705	1 112	1 184	711
EBITDA/räntekostnader, ggr	1,4	2,4	2,2	1,5	1,5	2,6	2,3	1,6
Kassaflöde, Mkr	75	214	784	-80	103	242	812	-52

1. Räntabilitets- och marginalmått, EBITDA, EBITDA/räntekostnader och kassaflöde avser den senaste 12-månadersperioden, Samma definitioner har använts som i årsredovisningen 1998,

Aktiedata 1)	Före konvertering					Efter konvertering				
	30 sept 1999	30 sept 1998	30 sept 1997	Helår 1998	Okt 98-sept 99	30 sept 1999	30 sept 1998	30 sept 1997	Helår 1998	Okt 98-sept 99
Antal aktier, tusental	61 471	61 471	61 471	61 471	61 471	73 867	73 867	73 867	73 867	73 867
Börskurs på bokslutsdagen, kr	9,10	10,00	33,50	11,00	9,10	9,10	10,00	33,50	11,00	9,10
Resultat efter full skatt, kr	-0,60	-2,20	1,10	-4,90	-3,30	-0,20	-1,60	1,20	-3,70	-2,40
Kassaflöde, kr	1,20	3,50	12,80	-1,30	1,20	1,40	3,30	11,00	-0,70	1,40
Eget kapital, kr	40,30	43,80	42,50	41,30	40,30	41,10	44,00	42,90	41,90	41,10

1 Resultat per aktie och kassaflöde per aktie är baserade på genomsnittligt antal aktier. Kassaflöde per aktie avser den senaste 12-månadersperioden.