

Kraftfulla åtgärder ger lägre enhetskostnader och kommer att stärka SAS finansiella position

Februari - April 2013

- Intäkter: 9 933 (10 070) MSEK
- Trafiken: ökade med 1,0%
- Passagerarintäkter justerat för valuta: ökade med 4,4%
- Resultat före skatt och engångsposter: 57 (-629) MSEK
- EBIT-marginal: -0,9% (-4,8%)
- Resultat före skatt: -306 (-734) MSEK
- Periodens resultat: -388 (-429) MSEK
- Resultat per aktie: -1,18 (-1,30) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 1 235 (1 148) MSEK

November 2012 - April 2013

- Intäkter: 19 530 (19 369) MSEK
- Trafiken: ökade med 2,5%
- Passagerarintäkter justerat för valuta: ökade med 5,3%
- Resultat före skatt och engångsposter: -744 (-1 285) MSEK
- EBIT-marginal: -3,4% (-7,5%)
- Resultat före skatt: -1 129 (-3 420) MSEK
- Periodens resultat: -1 018 (-2 970) MSEK
- Resultat per aktie: -3,09 (-9,03) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 794 (486) MSEK

"SAS lägger ytterligare ett händelserikt kvartal bakom sig och fortsätter att leverera enligt fastlagd strategiplan, 4XNG. Det är glädjande att konstatera att de genomgripande omstruktureringarna nu börjar ge påtagliga effekter - den underliggande utvecklingen visar på fortsatt lägre enhetskostnad samt en bättre yieldutveckling än förväntat. Resultatet före skatt och engångsposter förbättrades med cirka 700 MSEK och innehåller en positiv icke återkommande effekt på cirka 450 MSEK som en följd av kraftfulla åtgärder kopplat till omförhandlade pensionsvillkor.

Vi har agerat snabbt och kraftfullt för att stärka vår finansiella position - avyttringen av Widerøe kommer att generera en försäljningslikvid på cirka 2 miljarder SEK när affären slutförs.

Vi är också offensiva vad gäller vårt kunderbjudande och sätter nu en helt ny standard för service ombord och på marken med introduktionen av SAS Go och SAS Plus.

Samtidigt måste vi konstatera att resultatnivån ännu inte är tillfredställande men helt i linje med våra förväntningar och vår plan. Vårt fokus ligger på att fullfölja omstruktureringsarbetet och prognosen om ett positivt resultat för helåret ligger fast" säger Rickard Gustafson, SAS koncernchef och VD.

Resultat och nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012	Maj-Apr 2012-2013	Maj-Apr 2011-2012
Intäkter	9 933	10 070	19 530	19 369	42 580	41 743
EBIT-marginal (mål 8%)	-0,9%	-4,8%	-3,4%	-7,5%	0,3%	0,4%
Resultat före skatt och engångsposter	57	-629	-744	-1 285	562	-453
Resultat före skatt, EBT	-306	-734	-1 129	-3 420	-964	-2 242
Periodens resultat	-388	-429	-1 018	-2 970	-1 058	-2 040
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 235	1 148	794	486	2 025	1 329

	30 Apr 2013	31 Okt 2012	30 Apr 2012	30 Apr 2011
Soliditet (mål >35%)	27%	30%	29%	34%
Finansiell beredskap (mål >20% av fasta kostnader)	18%	29%	31%	33%
Eget kapital per aktie, SEK	30,44	33,91	34,70	43,63

Koncernchefens kommentarer

Februari – April 2013

- Resultatet före skatt och engångsposter förbättrades med 686 MSEK till 57 MSEK
- Enhetskostnaden, exklusive flygbränsle, sjönk med 10,7%, jämfört med motsvarande period föregående år och med 3,6% exklusive effekt av ändrade villkor för förtidspensioner
- God yieldutveckling
- Avyttring av Widerøe innebär en försäljningslikvid på cirka 2 miljarder SEK när affären slutförs
- Lansering av SAS Go och SAS Plus
- SAS har börjat flyga 18 nya linjer i år och ytterligare 32 linjer kommer att öppnas under sommaren

SAS lägger ytterligare ett händelserikt kvartal bakom sig och fortsätter att leverera enligt fastlagd strategiplan, 4XNG. Det är glädjande att konstatera att de genomgripande omstruktureringarna börjar ge påtagliga effekter på resultatet. Jämfört med motsvarande period föregående år förbättrades resultatet med nästan 700 MSEK. Resultatet har påverkats av en positiv icke återkommande effekt på 450 MSEK, som en följd av kraftfulla åtgärder kopplat till omförhandlade pensionsvillkor. Enhetskostnaden, exklusive flygbränsle, sjönk med 10,7%. Rensat för effekten avseende förtidspensioner sjönk enhetskostnaden med 3,6%. Samtidigt måste vi konstatera att resultatet ännu inte är tillfredsställande, men helt i linje med våra förväntningar. Vårt fokus ligger därför på att fullfölja omstruktureringsarbetet och prognosen om ett positivt resultat för helåret ligger fast.

Vi har agerat kraftfullt och snabbt vilket kommer att stärka vår finansiella position. Under kvartalet genomfördes en sale-and-leaseback-transaktion avseende reservmotorer med en likviditetseffekt om drygt 700 MSEK. I början av maj tecknades ett avtal om avyttring av 80% av Widerøe med en option om full avyttring 2016. Överenskommelsen innebär att SAS kommer att erhålla cirka 2 miljarder SEK när affären genomförs. Affären förväntas även minska den tidigare offentliggjorda negativa effekten på eget kapital från förändrade redovisningsregler avseende pensioner med cirka 1,0 miljard SEK från 7,9 miljarder SEK till 6,9 miljarder SEK.

Därutöver pågår fortsatt omfattande rationaliseringar inom administrationen. Under kvartalet har antalet heltidstjänster redan minskats med cirka 300 av målsättningen om en reduktion med totalt cirka 1 000 under helåret. SAS totala personalkostnader har också reducerats under kvartalet med cirka 10%, rensat för den positiva effekten avseende förtidspensioner samt omstruktureringsskostnader. Nyligen slöt vi också ett nytt avtal för leverans av IT-tjänster till SAS som innebär en sänkning av våra IT kostnader med cirka 15%.

Samtidigt som vi genomför omfattande omstruktureringar i verksamheten fortsätter SAS medarbetare att leverera en hög service och kvalitet. Vi är inne i en offensiv fas vad gäller utveckling av vårt kunderbudande och i dagarna sätter vi en helt ny standard för service ombord och på marken med introduktionen av SAS Go och SAS Plus. Under året kommer vi att öppna 50 nya linjer, varav vi hittills lanserat 18 linjer och kommer att öppna ytterligare 32 linjer under sommaren.

Under februari påbörjades implementeringen av ett nytt IT system vilket under en inkörningsfas påverkat produktionen och medfört en något sämre punktlighet. Även det besvärliga vintervädret bidrog till en sämre punktlighet för kvartalet. Krafttag tas nu för att åtgärda de initiala IT-problemen och det är därför tillfredsställande att konstatera att dessa åtgärder snabbt ger resultat och att punktligheten under maj uppgick till 89,3%.

Genom den fortsatta omstruktureringen av SAS och offensiva satsningar för våra kunder skapar vi, steg för steg ett mer konkurrenskraftigt bolag med en mer stabil finansiell situation.

Under förutsättning att inget väsentligt oförutsett inträffar i omvärlden bedömer vi fortsatt att det finns förutsättning att uppnå en positiv EBIT-marginal överstigande 3% och ett positivt resultat före skatt, EBT, för helåret 2012/2013.

Stockholm 12 juni 2013

Rickard Gustafson
Verkställande direktör och koncernchef

Resultatkommentar

Resultatanalys Februari-April 2013

SAS koncernens resultat före skatt och engångsposter uppgick till 57 (-629) MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -306 (-734) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -388 (-429) MSEK. Trots det negativa resultatet före skatt redovisas en skattekostnad, vilket beror på att de svenska ackumulerade underskottsavdragen beräknats utifrån ny skattesats om 22% mot tidigare 26,3%. Även ytterligare aktivering av skattemässiga underskottsavdrag har bokförts under perioden.

Koncernens intäkter uppgick till 9 933 (10 070) MSEK. Justerat för valuta ökade intäkterna med 159 MSEK vilket motsvarar en ökning om 1,6% jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen hänförs främst till posten passagerarintäkter, som justerat för valuta ökade med 4,4%. Antalet passagerare minskade med 0,6%, kapaciteten (ASK) ökade med 4,3% och kabinfaktorn sjönk med 2,3 p.e. jämfört med motsvarande period föregående år. För Scandinavian Airlines ökade yelden med 2,7% jämfört med motsvarande period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till -2 576 (-3 391) MSEK, vilket inkluderar omstrukturingskostnader om -22 (-35) MSEK samt en positiv effekt om 450 (0) MSEK avseende pensionskostnader vilket bland annat beror på förändrade villkor avseende förtidspension. Detta minskar pensionsskulden och ger motsvarande positiv effekt i resultaträkningen. Personalkostnaderna, justerade för omstrukturingskostnader samt positiv effekt avseende pensionsvillkor, sjönk med cirka 10% jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnaden för flygbränsle uppgick till -2 152 (-2 220) MSEK, vilket är en skillnad om cirka 70 MSEK som beror på ökad volym om cirka -30 MSEK, minskat bränslepris om cirka 105 MSEK, att bränslesäkringar ger mindre effekt i år om cirka -115 MSEK, valutaeffekt om cirka 60 MSEK på grund av starkare växelkurs för SEK/USD jämfört med motsvarande period föregående år samt övriga effekter om cirka 50 MSEK.

Övriga rörelsekostnader exklusive bränslekostnader uppgick till -4 108 (-4 096) MSEK. Med hänsyn tagen till engångsposter och valuta var övriga rörelsekostnader 4,4% högre jämfört med motsvarande period föregående år vilket beror på ökad kapacitet samt ökade underhållskostnader för motorer och utfasningskostnader för flygplan. IT kostnaderna är något lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser om -302 (0) MSEK är primärt hänförligt till en avsättning avseende realisationsresultat vid den framtida försäljningen av Widerøe vilken uppgick till -300 (0) MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -220 (-252) MSEK, varav räntenetto -186 (-252) MSEK, valutakursdifferenser 10 (29) MSEK och övriga finansiella poster -44 (-29) MSEK.

Totala engångsposter uppgick till -363 (-105) MSEK och utgörs av omstrukturingskostnader, realisationsresultat samt övriga engångsposter. Omstrukturingskostnaderna uppgick till -21 (-45) MSEK av vilka -22 (-35) MSEK avsåg personalkostnader och 1 (-10) MSEK avsåg övriga kostnader. Realisationsresultatet uppgick till -342 (-52) MSEK och avsåg avsättning avseende Widerøe som nämns ovan om -300 (0) MSEK, flygplansaffärer om -40 (-48) MSEK samt övriga realisationsresultat om -2 (-4) MSEK. Övriga engångsposter uppgick till 0 (-8) MSEK vilka motsvarande period föregående år omfattade förlikning av legal tvist avseende Cargo om -8 MSEK.

Resultatanalys November 2012-April 2013

SAS koncernens resultat före skatt och engångsposter uppgick till -744 (-1 285) MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -1 129 (-3 420) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -1 018 (-2 970) MSEK. Skattekostnaden uppgick till 111 (450) MSEK, vilken inkluderar dels en skattekostnad beroende på ändrad skattesats i Sverige från 26,3% till 22% samt ytterligare aktivering av skattemässiga underskottsavdrag.

Koncernens intäkter uppgick till 19 530 (19 369) MSEK. Justerat för valuta ökade intäkterna med 596 MSEK vilket motsvarar en ökning om 3,1% jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen hänförs främst till posten passagerarintäkter, som justerat för valuta ökade med 5,3%. Antalet passagerare minskade med 0,3%, kapaciteten (ASK) ökade med 4,6%, och kabinfaktorn sjönk med 1,4 p.e. jämfört med motsvarande period föregående år. För Scandinavian Airlines ökade yelden med 2,2% jämfört med motsvarande period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till -5 792 (-6 604) MSEK, vilket inkluderar omstrukturingskostnader om -37 (-77) MSEK samt en positiv effekt om 450 (225) MSEK avseende pensionskostnader vilket bland annat beror på förändrade villkor avseende förtidspension. Detta minskar pensionsskulden och ger motsvarande positiv effekt i resultaträkningen. Personalkostnaderna, justerade för omstrukturingskostnader samt positiv effekt avseende pensionsvillkor, sjönk med cirka 8% jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnaden för flygbränsle uppgick till -4 190 (-4 152) MSEK, vilket är en skillnad om cirka -40 MSEK som beror på ökad volym om cirka -120 MSEK, minskat bränslepris om cirka 120 MSEK, att bränslesäkringar ger mindre effekt i år om cirka -240 MSEK, valutaeffekt om cirka 105 MSEK på grund av starkare växelkurs för SEK/USD jämfört med motsvarande period föregående år samt övriga effekter om cirka 95 MSEK.

Övriga rörelsekostnader exklusive bränslekostnader uppgick till -8 189 (-8 370) MSEK. Med hänsyn tagen till engångsposter och valuta var övriga rörelsekostnader 5,7% högre jämfört med motsvarande period föregående år vilket beror på ökad kapacitet samt ökade underhållskostnader för motorer och utfasningskostnader för flygplan. IT kostnaderna är något lägre jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser om -302 (0) MSEK är primärt hänförligt till en avsättning avseende realisationsresultat vid den framtida försäljningen av Widerøe vilken uppgick till -300 (0) MSEK.

Resultat från andra värdepappersinnehav uppgick till 0 (-1 477) MSEK. I motsvarande period föregående år ingick kostnader avseende nedskrivning av lån samt leasingfordringar till Spanair om -1 482 MSEK på grund av att Spanairs styrelse ansökt om konkurs i början av år 2012.

Koncernens finansnetto uppgick till -463 (-497) MSEK, varav räntenetto -381 (-462) MSEK, valutakursdifferenser 6 (15) MSEK och övriga finansiella poster -88 (-50) MSEK.

Totala engångsposter uppgick till -385 (-2 135) MSEK och utgörs av nedskrivningar, omstrukturingskostnader, realisationsresultat samt övriga engångsposter. Nedskrivningar uppgick till 0 (-1 482) MSEK vilka motsvarande period föregående år avsåg nedskrivning av lån och leasingfordringar till Spanair. Omstrukturingskostnaderna uppgick till -37 (-267) MSEK av vilka -37 (-77) MSEK avsåg personalkostnader och 0 (-190) MSEK avsåg övriga kostnader. Realisationsresultatet uppgick till -348 (-78) MSEK och avsåg avsättning avseende Widerøe som nämns ovan om -300 (0) MSEK, flygplansaffärer om -47 (-73) MSEK samt övriga realisationsresultat om -1 (-5) MSEK. Övriga engångsposter uppgick till 0 (-308) MSEK vilka motsvarande period föregående år omfattade reservering om -249 MSEK till följd av att Spanairs styrelse ansökt om konkurs i början av år 2012 samt förlikning av legal tvist avseende Cargo om -59 MSEK.

Resultatanalys Scandinavian Airlines

(MSEK)	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Nov-Apr 2012-13	Nov-Apr 2011-12
Passagerarintäkter	6 859	6 831	13 038	12 774
Övriga intäkter	2 202	2 414	4 727	4 931
Intäkter	9 061	9 244	17 765	17 705
EBIT inkl. engångsposter	224	-465	-316	-1 373
EBIT-marginal inkl. engångsposter	2,5%	-5,0%	-1,8%	-7,8%

Scandinavian Airlines resultatförbättring hänförs främst till effektiviseringar inom ramen för strategiplanen 4XNG. Resultatet har också påverkats av en positiv icke återkommande effekt på 450 MSEK som en följd av ändrade villkor för förtidspensioner. Enhetskostnaden för Scandinavian Airlines, exklusive flygbränsle samt effekten avseende pensioner, minskade med 3,6% under andra kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, vilket i hög grad är ett resultat av reducerade personalkostnader.

Resultatanalys Widerøe

(MSEK)	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Nov-Apr 2012-13	Nov-Apr 2011-12
Passagerarintäkter	774	715	1 551	1 412
Övriga intäkter	220	248	467	505
Intäkter	994	963	2 018	1 917
EBIT inkl. engångsposter	40	43	80	137
EBIT-marginal inkl. engångsposter	4,0%	4,5%	3,9%	7,1%

Den lägre EBIT nivå jämfört med motsvarande period föregående år förklaras i huvudsak av högre underhållskostnader samt ökad konkurrens.

Trenden i Widerøes marknader är fortsatt positiv. Under perioden ökade antalet passagerare med 8%. Widerøe har ökat den reguljära kapaciteten med 9% och samtidigt bibehållit en kabinfaktor på 56%.

Säsongsvariationer

Efterfrågan, mätt som antal transporterade passagerare, i SAS marknader är säsongsmässigt låg under december-februari och högst under april-juni samt september-oktober med störst andel förtidsbokningar under perioden januari-maj. Detta beror på variationer i marknaden där exempelvis andelen förbokningar inför semesterperioden under sommaren har en stor positiv påverkan på rörelsekapitalet.

Säsongsvariationerna i efterfrågan påverkar kassaflödet och resultatet olika eftersom passagerarintäkterna redovisas när SAS eller annat flygbolag utför transporten, vilket gör att intäkterna normalt ökar under månader då fler passagerare transporteras. Eftersom en stor andel av ett flygbolags kostnader är fasta påverkas resultatet med svängningarna i intäktsnivåerna.

Säsongsvariationerna visar att andra kvartalet, februari-april, säsongsmässigt är det näst svagaste kvartalet resultatmässigt. Kassaflödet är däremot säsongsmässigt normalt positivt, vilket beror på ett starkt rörelsekapital.

Finansiell ställning

– Finansiell beredskap på 18%

SAS koncernens likvida medel uppgick till 3 061 (3 374) MSEK per 30 april 2013 varav 61 (-) MSEK klassificerats som innehav av tillgångar för försäljning. SAS koncernen har också outnyttjade kontrakterade lånelöften om 3 021 (5 006) MSEK. Den finansiella beredskapen uppgick till 18% (31%) av koncernens fasta kostnader. Den finansiella beredskapen kommer att förbättras betydligt då försäljningen slutförs avseende Widerøe och SAS förväntar att målsättningen kommer att uppnås med god marginal under räkenskapsåret.

SAS koncernens räntebärande skulder minskade med 353 MSEK jämfört med 31 oktober 2012 och uppgick till 10 534 MSEK på balansdagen. Nyupplåning har under året skett med 992 MSEK och amorteringarna uppgick till 1 093 MSEK. Övrig minskning beror främst på valutakursförändringar.

Värdet på skuld- respektive eget kapitalandel (konverteringsrätt och återköpsrätt) avseende det konvertibla obligationslånet har per den 30 april 2013 fastställts till 1 514 MSEK respektive 86 MSEK. Vid utställandedagen var dessa värden 1 374 MSEK respektive 226 MSEK. Värdet på kapitalandelen har inkluderats i eget kapital, efter avdrag för uppskjuten skatt.

Den finansiella nettoskulden har under året minskat med 592 MSEK och uppgick till 5 957 MSEK på balansdagen.

I november 2012 omförhandlades den befintliga kreditfaciliteten på 366 MEUR till en amorterande facilitet om 3,5 miljarder SEK med löptid till 31 mars 2015, vilken är uppdelad i två separata trancher med olika villkor för utnyttjande. Faciliteten är villkorad av fullt genomförande av strategiplanen 4XNG. Samtidigt avslutades de bilaterala faciliteterna uppgående till 1,25 miljarder SEK. Kreditfaciliteten på 3,5 miljarder SEK har amorterats i samband med försäljning av olika tillgångar enligt plan och uppgår per 30 april 2013 till 2,7 miljarder SEK.

Per den 30 april 2013 uppgick den justerade soliditeten till 23% (23%). Justerad skuldsättningsgrad uppgick till 1,71 (1,45). I de justerade måtten är hänsyn tagen till leasingkostnader.

Beskrivning av händelser efter 30 april 2013

- SAS tecknade avtal om försäljning av 80% av aktieinnehavet i flygbolaget Widerøe samt vissa flygplan till en investerargrupp ledd av Torghatten för totalt cirka 2 miljarder SEK, vilket förväntas reducera SAS nettoskuld med motsvarande belopp. SAS kommer att behålla 20% av aktierna i Widerøe men har för avsikt att avyttra resterande aktier i Widerøe under 2016.
- SAS förenklar resandet genom lanseringen av ett helt nytt servicekoncept genom introduktionen av serviceklasserna SAS Go och SAS Plus.
- EuroBonusförbudet upphävdes av de norska myndigheterna avseende norsk inrikestrafik.
- SAS ingick outsourcingavtal avseende IT med Tata Consultancy Services (TCS).

För balansräkning – se sidan 9

Kassaflödesanalys

– SAS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 794 MSEK för perioden november 2012 – april 2013

Resultatet före skatt förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år med drygt 200 MSEK justerat för poster som inte ingår i kassaflödet. Poster som inte ingår i kassaflödet är huvudsakligen -450 MSEK ändrade villkor för förtidspension innevarande period och avsättningen på 1 731 MSEK avseende konkursen i Spanair i jämförelseperioden.

Den positiva förändringen av rörelsekapital är främst hänförlig till den säsongsmässigt stora ökningen av trafikavräkningsskulden under räkenskapsårets andra kvartal.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 794 (486) MSEK.

Investeringarna uppgick till 952 (1 072) MSEK varav 327 MSEK avsåg flygplan, 118 MSEK aktiverade kostnader för motorunderhåll, 84 MSEK flygplansmodifieringar, 129 MSEK reservdelar, 220 MSEK pågående investeringar som till största delen är hänförliga till flygplan samt 74 MSEK avseende aktiverade systemutvecklingskostnader. Flygplansinvesteringarna består av åtta MD82, tre Boeing 717 och en Q300 som tidigare var operationellt leaseade.

I november erhöles en köpeskilling på 60 MSEK från verksamhetsförsäljning av Flybussen i Oslo.

I mars såldes reservmotorer vilket genererade 738 MSEK. Dessutom har fem MD82 och tre Q400 sålts under perioden.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till 658 (-546) MSEK.

Likvida medel uppgick enligt balansräkningen till 3 000 MSEK jämfört med 2 789 MSEK per den 31 oktober 2012.

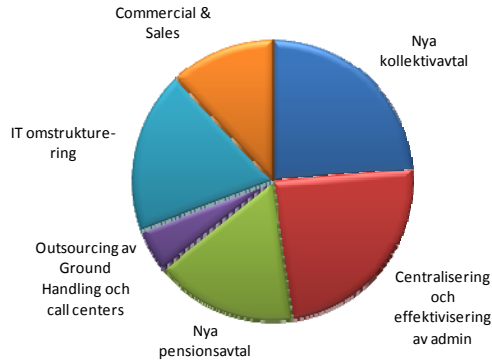
För kassaflödesanalys - se sidan 11

4Excellence Next Generation

Under november 2012 lanserades ett åtgärds paket under namnet 4Excellence Next Generation (4XNG), med syfte att adressera avgörande strukturella och finansiella begränsningar.

4XNG-planen omfattar ett antal strukturella besparings-åtgärder, samt avyttring av tillgångar för att minska beroendet av kreditfaciliteter. Totalt är ambitionen att genomföra kostnadsänkningar om cirka 3 miljarder SEK under de närmaste två åren, samt att avyttra tillgångar med likviditetseffekt om cirka 3 miljarder SEK.

Fördelning av kostnadsåtgärder inom 4XNG



Besparingsåtgärder och status inom 4XNG-planen

- Nya kollektivavtal för flygande personal med marknadsmässiga löne- och tjänstgöringsvillkor

Nya avtal tecknades under november 2012 vilka möjliggör betydande effektivitetsförbättringar i planering och schemaläggning. De nya tjänstevillkoren har implementerats under våren 2013.

- Nya pensionsvillkor

Överenskommelsen avseende nya pensionsvillkor i november 2012 innebär nya premiebestämda pensionslösningar för merparten av de anställda. Vid slutet av kalenderåret 2013 beräknas den negativa effekten på eget kapital ha reducerats med cirka 3,4 miljarder SEK som redovisningsmässigt uppstår i november 2013. Försäljningen av Widerøe förväntas även minska den tidigare offentliggjorda negativa effekten på eget kapital från förändrade redovisningsregler avseende pensioner med cirka 1,0 miljarder SEK från 7,9 miljarder SEK till 6,9 miljarder SEK. Den förmånsbaserade pensionsförpliktelsen beräknas att reduceras med cirka 60% och därmed minska volatiliteten i resultatet till följd av förändrade pensionsantaganden. Under andra kvartalet medförde implementeringen av nya pensionsvillkor avseende förtidspensioner en positiv resultatpåverkan om 450 MSEK.

- Centralisering och effektivisering av administrationen
- Åtgärderna innebär en minskad administration och centralisering till Stockholm. Sammanlagt kommer antalet medarbetare att minskas med cirka 1 000 heltidstjänster där merparten av reduktionen kommer att vara genomförd inom innevarande räkenskapsår. Till och med andra kvartalet har heltidstjänsterna minskats med cirka 300. Under februari har de trafikövervakande enheterna centraliserats till Stockholm, vilket har reducerat personalbehovet med 30%.

- IT omstrukturering

Målsättningen med IT omstruktureringen är att halvera SAS IT kostnader. Under andra kvartalet slutfördes en upphandling av IT-tjänster och en femårig överenskommelse träffades med Tata Consultancy Services (TCS) för drifts-, förvaltnings- och utvecklingstjänster som innebär en årlig kostnadsminskning med cirka 15%. Dessutom har SAS tecknat avtal om outsourcing av SAS revenue management systems som kommer att bidra till sänkningen av SAS IT kostnader.

- Outsourcing av ground handling och call centers

Avtal har ingåtts med Sykes att utöka samarbetet och därmed låta Sykes hantera ytterligare delar av call center verksamheten. Avtalet och den interna omorganiseringen kommer att påverka cirka 420 personer inom SAS call center verksamhet. En avsiktsförklaring med Swissport har ingåtts avseende outsourcing av ground handling verksamheten, i första steget till ett gemensamt bolag.

Avyttring av tillgångar (status):

- Widerøe – Ett avtal har träffats om försäljning av 80% av SAS aktieinnehav i Widerøe Flyveselskap AS. SAS kommer att bibehålla 20% av aktierna i Widerøe men har för avsikt att avyttra hela ägarskapet under 2016. Som en del av transaktionen kommer SAS också att sälja sju Dash Q400 flygplan till Widerøe, vilka för närvarande leasas av Widerøe från SAS. Lånen kopplade till dessa flygplan kommer att överföras till Widerøe. Därutöver har tre Dash Q400 flygplan sålts från SAS till Widerøe som sedan sålt dessa vidare till ett leasingföretag. SAS kommer att erhålla cirka 2,0 miljarder SEK i samband med försäljningen av Widerøe, inklusive flygplanstransaktionerna. Totalt kan likviden för de olika transaktionerna uppgå till 2,3 miljarder SEK vid full avyttring under 2016.

- Fastigheter – Process för att sälja flygplatsrelaterade fastigheter pågår.

- Flygplansmotorer – Sale-and-leaseback-avtal har ingåtts i februari med en likviditetseffekt om drygt 700 MSEK.

4XNG-planen förväntas leverera en resultatseffekt på cirka 3 miljarder SEK, med 1,5 miljarder SEK under 2012/2013 och 1,2 miljarder SEK under 2013/2014.

Omstruktureringens kostnaderna för programmet är uppskattad till cirka 1,5 miljarder SEK där cirka 1 miljard SEK har belastat resultatet föregående räkenskapsår och ytterligare cirka 0,4 miljarder SEK förväntas belasta resultatet under 2012/2013. Planen är självfinansierad och kräver inget kapitaltillskott.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

SAS koncernen arbetar strategiskt med att utveckla och förbättra sin riskhantering. Riskhanteringen innefattar både identifiering av nya risker samt kända risker såsom förändringar av oljepris eller valutakurser. Koncernen bevakar de övergripande riskerna centralt, men delar av riskhanteringen ligger ute i verksamheten och innefattar identifiering, handlingsplaner och policies. För utförligare information om SAS koncernens riskhantering hänvisas till den senast publicerade årsredovisningen.

Säkring av valuta och flygbränsle

Policyn för säkring av flygbränsle anger att flygbränslesäkring ska göras med 40-80% av kommande 12 månaders förväntade volymer. Per 30 april 2013 var säkringsgraden 49% för den kommande 12-månaders perioden. Marknadsvärdet på säkringarna uppgick per 30 april 2013 till -7 MUSD. Säkringen är genomförd med optioner och terminskontrakt (så kallade swaps) med kraftig tyngdpunkt på räkenskapsåret 2012/2013. Under april 2013 ökade SAS säkringen för andra halvåret framför allt genom call optioner och swaps vilket resulterat i en lägre exponering mot ökade flygbränslepriser under andra halvåret 2012/2013.

Med nuvarande planer för flygkapacitet förväntas kostnaden för flygbränsle under kommande finansiella räkenskapsår förutsatt olika priser och dollarkurser utfalla enligt tabell nedan. SAS koncernens finanspolicy innebär att hantera förändringar i flygbränslekostnaderna, främst genom säkring/hedging av flygbränsle, prisjusteringar och yield-management.

För utländska valutor är policyn att säkra 40-80%. Det har gjorts ett undantag från policy som ger möjlighet för lägre säkringsgrad. Per sista april 2013 hade SAS koncernen säkrat 23% av det förväntade USD-underskottet de kommande 12 månaderna. SAS koncernen har täckt dollarunderskottet med en kombination av terminer och optioner.

Säkring av flygbränsle

	Maj-Jul 2013	Aug-Okt 2013	Nov-Jan 2013-2014	Feb-Apr 2014
Säkring av flygbränsle	89%	100%	4%	3%

Känslighetsmatris flygbränslekostnad november 2012 till oktober 2013, miljarder SEK

Marknadspris	Växelkurs SEK/USD			
	5,00	6,00	7,00	8,00
600 USD/ton	6,7	7,2	7,7	8,2
800 USD/ton	7,3	7,9	8,5	9,2
1 000 USD/ton	7,9	8,7	9,4	10,1
1 200 USD/ton	8,0	8,8	9,6	10,3
1 400 USD/ton	8,3	9,1	9,9	10,7

Hänsyn har tagits till SAS koncernens säkring av flygbränsle och rapporterad bränslekostnad per den 30 april 2013.

Legala frågeställningar

Som en konsekvens av EU-kommissionens beslut i november 2010 i flygfraktundersökningen, är SAS tillsammans med övriga flygbolag som bötfällts av EU-kommissionen involverat i olika civila skadeståndsprocesser i Europa (England, Nederländerna och Norge). SAS, som har överklagat EU-kommissionens beslut, bestrider ansvar i samtliga rättsprocesser. Ytterligare stämningar från frakt kunder kan inte uteslutas och inga reserveringar har gjorts.

Helåret 2012/2013

4XNG kommer att ge en markant förbättrad kostnadsbas framöver. Nya kollektivavtal för flygande personal håller på att implementeras och SAS har nu fullt fokus på genomförande av resterande aktiviteter i planen. Under 2012/2013 förväntas en positiv resultatpåverkan på 1,5 miljarder SEK från 4XNG-planen. Yelden har under första halvåret haft en bättre utveckling än förväntat, medan RASK-utvecklingen i enlighet med förväntan varit svagt negativ. Inför andra halvåret har SAS säkrat huvuddelen av återstående flygbränslekonsumtion och därmed minskat exponeringen mot plötsliga flygbränsleprishöjningar.

SAS förväntar fortsatt en negativ RASK-utveckling under året. Under förutsättning att inget väsentligt oförutsett inträffar i omvärlden bedömer SAS koncernen att det finns förutsättning att uppnå en positiv EBIT-marginal överstigande 3% och ett positivt EBT för helåret 2012/2013.

Koncernen

Resultaträkning inklusive rapport över övrigt totalresultat

(MSEK)	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012	Maj-Apr 2012-2013	Maj-Apr 2011-2012
Intäkter	9 933	10 070	19 530	19 369	42 580	41 743
Personalkostnader ¹	-2 576	-3 391	-5 792	-6 604	-12 823	-13 220
Övriga rörelsekostnader ²	-6 260	-6 316	-12 379	-12 522	-26 151	-24 408
Leasingkostnader flygplan ³	-423	-364	-820	-771	-1 667	-1 537
Avskrivningar och nedskrivningar	-418	-425	-844	-825	-1 708	-2 420
Resultatandelar i intresseföretag	0	-4	-13	-15	30	25
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser	-302	0	-302	0	98	0
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	-40	-52	-47	-78	-240	-30
Rörelseresultat	-86	-482	-667	-1 446	119	153
Resultat från andra värdepappersinnehav	0	0	1	-1 477	1	-1 476
Finansiella intäkter	13	45	21	98	55	209
Finansiella kostnader	-233	-297	-484	-595	-1 139	-1 128
Resultat före skatt	-306	-734	-1 129	-3 420	-964	-2 242
Skatt	-82	305	111	450	-94	202
Periodens resultat	-388	-429	-1 018	-2 970	-1 058	-2 040
Övrigt totalresultat:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-132	56	-125	-2	-239	41
Kassaflödesåkringar – säkringsreserv	33	40	-12	5	-156	-224
Säkring av nettoinvestering	17	-16	15	18	42	-49
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-82	80	-122	21	-353	-232
Summa totalresultat	-470	-349	-1 140	-2 949	-1 411	-2 272
Periodens resultat hänförligt till:						
Innehavare av aktier i moderföretaget	-388	-429	-1 018	-2 970	-1 058	-2 040
Resultat per aktie (SEK) ⁴	-1,18	-1,30	-3,09	-9,03	-3,22	-6,20

1 Inkluderar omstrukturingskostnader om 22 (35) MSEK under perioden februari-april, 37 (77) MSEK under perioden november-april och 981 (144) MSEK och under perioden maj-april.

2 Inkluderar omstrukturingskostnader om -1 (10) MSEK under perioden februari-april, - (183) MSEK under perioden november-april och 285 (191) MSEK och under perioden maj-april.

3 Inkluderar omstrukturingskostnader om - (-) MSEK under perioden februari-april, - (7) MSEK under perioden november-april och 39 (18) MSEK under perioden maj-april.

4 Resultat per aktie är beräknat på 329 000 000 (329 000 000) utestående aktier.

SAS koncernen har inte några options- eller aktieprogram. Det konvertibla obligationslånet om 1 600 MSEK omfattande 34 408 602 aktier medför ingen utspädningsseffekt då räntan per stamaktie som kan erhållas vid konvertering överstiger resultatet per aktie före utspädningsseffekt.

Resultat före skatt och engångsposter

(MSEK)	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012	Maj-Apr 2012-2013	Maj-Apr 2011-2012
Resultat före skatt	-306	-734	-1 129	-3 420	-964	-2 242
Nedskrivningar ¹	0	0	0	1 482	0	2 207
Omstrukturingskostnader	21	45	37	267	1 305	353
Realisationsresultat	342	52	348	78	141	30
Övriga engångsposter ²	0	8	0	308	80	-801
Resultat före skatt och engångsposter	57	-629	-744	-1 285	562	-453

1 Inkluderar nedskrivning av flygplan om -725 MSEK under tredje kvartalet 2011 samt nedskrivning av fordringar till Spanair om -1 482 MSEK under första kvartalet 2011/2012.

2 Inkluderar upplösning av USD-säkringar för flygplan om 729 MSEK samt omvärdering EuroBonus poängskuld om 380 MSEK under tredje kvartalet 2011, avsättning Spanair om -249 MSEK samt förlikning Cargo om -51 MSEK under första kvartalet 2011/2012, förlikning Cargo om -8 MSEK under andra kvartalet 2012 och reservering avseende omförhandling leverantörsavtal om -30 MSEK samt finansiella kostnader i samband med omförhandling av kreditfacilitet om -50 MSEK under fjärde kvartalet 2012.

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30 Apr 2013	31 Okt 2012	30 Apr 2012	30 Apr 2011
Immateriella tillgångar	1 801	1 922	1 835	1 505
Materiella anläggningstillgångar	11 254	13 343	14 108	14 554
Finansiella anläggningstillgångar	14 608	14 427	14 611	14 431
Summa anläggningstillgångar	27 663	29 692	30 554	30 490
Övriga omsättningstillgångar	361	687	692	586
Kortfristiga fordringar	3 227	3 586	4 747	5 460
Likvida medel ³	3 000	2 789	3 374	5 518
Innehav av tillgångar för försäljning	2 513	-	-	464
Summa omsättningstillgångar	9 101	7 062	8 813	12 028
Summa tillgångar	36 764	36 754	39 367	42 518
Eget kapital ¹	10 016	11 156	11 416	14 354
Långfristiga skulder	12 198	12 111	12 966	14 816
Kortfristiga skulder	12 740	13 487	14 985	13 215
Skulder hänförliga till innehav av tillgångar för försäljning	1 810	-	-	133
Summa eget kapital och skulder	36 764	36 754	39 367	42 518
Eget kapital per aktie ²	30,44	33,91	34,70	43,63
Räntebärande tillgångar	17 366	16 570	17 260	20 462
Räntebärande skulder	10 534	10 887	12 379	12 751

¹ Inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

² Beräknat på 329 000 000 utestående aktier.

SAS koncernen har inte genomfört något återköpsprogram.

³ Per den 30 april 2013, inklusive fordran banker och övriga finansiella institut 1 219 (0) MSEK.

Specifikation av finansiell nettoskuld 30 april 2013

	Enligt Balansräkningen	Varav finansiell nettoskuld
Finansiella anläggningstillgångar	14 608	541
Kortfristiga fordringar	3 227	395
Likvida medel	3 000	3 000
Innehav av tillgångar för försäljning	2 513	641
Långfristiga skulder	12 198	9 558
Kortfristiga skulder	12 740	946
Skulder hänförliga till innehav av tillgångar för försäljning	1 810	30
Finansiell nettoskuld		5 957

Förändring i eget kapital i sammandrag

(MSEK)	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital ²	Säkrings- reserver	Omräk- nings- reserv	Balanserade vinstmedel ³	Totalt eget kapital hänförligt till moder- företagets ägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning 1 november 2011	6 613	337	127	100	7 199	14 376	14 376
Totalresultat			-35	-135	-2 790	-2 960	-2 960
Utgående balans 30 april 2012	6 613	337	92	-35	4 409	11 416	11 416
Totalresultat			-104	64	-220	-260	-260
Utgående balans 31 oktober 2012	6 613	337	-12	29	4 189	11 156	11 156
Totalresultat			-12	-110	-1018	-1 140	-1 140
Utgående balans 30 april 2013	6 613	337	-24	-81	3 171	10 016	10 016

1 Antal aktier i SAS AB: 329 000 000, kvotvärde 20,1.

2 Beloppet består av överkursfonder samt eget kapitalandel av konvertibelt lån.

3 Utdelning har ej lämnats för 2011 och 2012.

Finansiella nyckeltal

	30 Apr 2013	31 Okt 2012	30 Apr 2012	30 Apr 2011
CFROI, 12 månader rullande	12%	9%	15%	10%
Finansiell beredskap (mål >20% av fasta kostnader)	18%	29%	31%	33%
Soliditet (mål >35%)	27%	30%	29%	34%
Justerad soliditet	23%	24%	23%	27%
Finansiell nettoskuld, MSEK	5 957	6 549	6 817	2 942
Skuldsättningsgrad	0,59	0,59	0,60	0,20
Justerad skuldsättningsgrad (mål <1,00)	1,71	1,54	1,45	0,90
Räntetäckningsgrad	0,2	-1,6	-1,0	-1,1

Kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012	Maj-Apr 2012-2013	Maj-Apr 2011-2012
Resultat före skatt	-306	-734	-1 129	-3 420	-964	-2 242
Avskrivningar och nedskrivningar	418	425	844	825	1 708	2 420
Resultat vid försäljning av flygplan, byggnader och aktier	342	52	348	78	141	30
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-512	-87	-482	1 578	866	741
Betald skatt	0	-1	0	2	0	1
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapital	-58	-345	-419	-937	1 751	950
Förändring av rörelsekapital	1 293	1 493	1 213	1 423	274	379
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 235	1 148	794	486	2 025	1 329
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-264	-423	-952	-1 072	-1 694	-2 193
Förvärv av dotterföretag	0	0	0	0	-1 322	0
Avyttring av dotterföretag och rörelser	0	0	60	0	1 821	0
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	741	22	756	40	958	504
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 712	747	658	-546	1 788	-360
Extern finansiering, netto	-370	-4 330	-384	-891	-2 097	-1 798
Periodens kassaflöde	1 342	-3 583	274	-1 437	-309	-2 158
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2	1	-2	0	-4	2
Likvida medel omklassificerade till/från innehav av tillgångar för försäljning	-61	0	-61	0	-61	12
Förändring av likvida medel enligt balansräkningen	1 279	-3 582	211	-1 437	-374	-2 144

SAS koncernens investeringar

(MSEK)	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012	Maj-Apr 2012-2013	Maj-Apr 2011-2012
Scandinavian Airlines	173	333	761	895	1 314	1 870
Övrig verksamhet och elimineringar	91	90	191	177	380	323
SAS koncernen	264	423	952	1 072	1 694	2 193

Moderföretaget SAS AB

Resultat före bokslutsdisposition och skatt uppgick för perioden till -978 (-2 522) MSEK. Under perioden har nedskrivning av andelar i Widerøe skett med 765 MSEK. Motsvarande period föregående år inkluderade nedskrivning andelar i OY Nordair Ab om 894 MSEK samt nedskrivning av lån till Spanair om 1 395 MSEK.

Antal aktieägare i SAS AB uppgick till 61 527 per den 30 april 2013. Medelantal anställda i SAS AB uppgick till 37 (45).

Resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012
Intäkter	3	8
Personalkostnader	-42	-63
Övriga rörelsekostnader	-51	-226
Rörelseresultat före avskrivningar	-90	-281
Avskrivningar	0	0
Rörelseresultat	-90	-281
Resultat från andelar koncernföretag	-860	-894
Resultat från andra värdepappersinnehav	0	-1 390
Finansiella poster, netto	-28	43
Resultat före bokslutsdisposition och skatt	-978	-2 522
Skatt	-93	65
Periodens resultat	-1 071	-2 457
Periodens resultat hänförligt till: Innehavare av aktier i moderföretaget	-1 071	-2 457

Periodens resultat motsvarar även summa totalresultat.

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	30 Apr 2013	31 Okt 2012	30 Apr 2012
Finansiella anläggningstillgångar	5 493	6 386	6 915
Övriga omsättningstillgångar	6 376	7 079	6 958
Likvida medel	0	0	0
Summa tillgångar	11 869	13 465	13 873
Eget kapital	9 560	10 631	10 705
Långfristiga skulder	1 999	2 612	2 954
Kortfristiga skulder	310	222	214
Summa eget kapital och skulder	11 869	13 465	13 873

Förändring i eget kapital

(MSEK)	Aktie- kapital	Bundna Reserver	Fritt eget kap	Summa eget kap
Ingående balans 1 nov 2012	6 613	473	3 545	10 631
Periodens resultat			-1 071	-1 071
Eget kapital 30 apr 2013	6 613	473	2 474	9 560

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper och finansiella rapporter

Delårsrapporten för SAS koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen.

Ett antal ändringar av standarder, nya tolkningar samt nya standarder har trätt ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 november 2012 vilka inte bedömts relevanta för utformningen av denna finansiella rapport vilket innebär att SAS koncernen fortsatt tillämpar samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för år 2012.

I och med att avtal ingåtts i början av maj avseende avyttring av 80% av Widerøe Flyveselskap AS redovisas bolagets balansräkning enligt IFRS 5: Anläggningstillgångar som innehas för försäljning. Widerøes del av resultatet redovisas inte som avecklad verksamhet då kriterierna enligt IFRS 5:32 inte är uppfyllda, eftersom Widerøes verksamhet inte utgör en självständig väsentlig rörelsegrän eller en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område.

Not 2 - Segmentinformation

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras i två rörelsesegment, Scandinavian Airlines och Widerøe. Scandinavian Airlines omfattar verksamheten i konsortiet Scandinavian Airlines System samt SAS Cargo och Blue1. Widerøe är ett självständigt flygbolag med bas i Norge.

Övriga verksamheter omfattar moderföretaget SAS AB (koncernfunktioner) samt övriga ej rapporterbara segment.

November-April	Scandinavian Airlines		Widerøe		Avstämning				SAS koncernen	
	2012-2013	2011-2012	2012-2013	2011-2012	Övrigt		Elimineringar		2012-2013	2011-2012
(MSEK)	2012-2013	2011-2012	2012-2013	2011-2012	2012-2013	2011-2012	2012-2013	2011-2012	2012-2013	2011-2012
Externa intäkter	17 521	17 473	2 008	1 895	1	1	0	0	19 530	19 369
Försäljning mellan segment	244	232	10	22	0	5	-254	-259	0	0
Intäkter	17 765	17 705	2 018	1 917	1	6	-254	-259	19 530	19 369
Personalkostnader	-4 989	-5 994	-761	-703	-42	93	0	0	-5 792	-6 604
Övriga rörelsekostnader	-11 482	-11 512	-1 023	-929	-77	-290	203	209	-12 379	-12 522
Rörelseresultat före avskrivning och	1 294	199	234	285	-118	-191	-51	-50	1 359	243
Leasingkostnader flygplan	-800	-754	-71	-67	0	0	51	50	-820	-771
Avskrivningar och nedskrivningar	-760	-744	-84	-79	0	-2	0	0	-844	-825
Resultatandelar i intresseföretag	-1	2	0	0	-12	-17	0	0	-13	-15
Realisationsresultat	-49	-76	0	-2	-300	0	0	0	-349	-78
Rörelseresultat	-316	-1 373	79	137	-430	-210	0	0	-667	-1 446
Ofördelade resultatposter:										
Resultat från andra värdepappersinnehav									1	-1 477
Finansiella poster, netto									-463	-497
Skatt									111	450
Periodens resultat									-1 018	-2 970
Resultat före skatt och engångsposter	-507	-1 370	81	140	-318	-55	0	0	-744	-1 285

En detaljerad resultaträkning för segmenten Scandinavian Airlines och Widerøe finns tillgänglig på SAS koncernens hemsida www.sasgroup.net under Investor Relations.

Not 3 - Kvartalsvisa uppgifter

Resultaträkning

(MSEK)	Feb- Apr 2011	Maj- Jul 2011	Aug- Okt 2011	HELÅR Nov-Okt 2010-2011	Nov- Jan 2011-2012	Feb- Apr 2012	Maj- Jul 2012	Aug- Okt 2012	HELÅR Nov-Okt 2011-2012	Nov- Jan 2012-2013	Feb- Apr 2013
Intäkter	9 737	11 303	11 071	41 712	9 299	10 070	11 638	11 412	42 419	9 597	9 933
Personalkostnader	-3 312	-3 340	-3 276	-13 318	-3 213	-3 391	-3 196	-3 835	-13 635	-3 216	-2 576
Övriga rörelsekostnader	-5 767	-5 426	-6 460	-23 740	-6 206	-6 316	-6 845	-6 927	-26 294	-6 119	-6 260
Leasingkostnader flygplan	-388	-376	-390	-1 571	-407	-364	-411	-436	-1 618	-397	-423
Avskrivningar och nedskrivningar	-417	-1 152	-443	-2 622	-400	-425	-432	-432	-1 689	-426	-418
Resultatandelar i intresseföretag	-3	14	26	28	-11	-4	26	17	28	-13	0
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser	0	0	0	-33	0	0	336	64	400	0	-302
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	-10	27	21	-203	-26	-52	-72	-121	-271	-7	-40
Rörelseresultat	-160	1 050	549	253	-964	-482	1 044	-258	-660	-581	-86
Resultat från andra värdepappersinnehav	7	1	0	14	-1 477	0	0	0	-1 477	1	0
Finansiella intäkter	61	55	56	231	53	45	27	7	132	8	13
Finansiella kostnader	-219	-242	-291	-985	-298	-297	-345	-310	-1 250	-251	-233
Resultat före skatt	-311	864	314	-487	-2 686	-734	726	-561	-3 255	-823	-306
Skatt	178	-122	-126	340	145	305	-192	-13	245	193	-82
Periodens resultat	-133	742	188	-147	-2 541	-429	534	-574	-3 010	-630	-388
Hänförligt till:											
Innehavare av aktier i moderföretaget	-133	742	188	-147	-2 541	-429	534	-574	-3 010	-630	-388

Resultatbaserade nyckeltal

(MSEK)	Nov-Jan 2012-2013	Nov-Jan 2011-2012	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Maj-Jul 2012	Maj-Jul 2011	Aug-Okt 2012	Aug-Okt 2011	Maj-Apr 2012-2013	Maj-Apr 2011-2012
Intäkter	9 597	9 299	9 933	10 070	11 638	11 303	11 412	11 071	42 580	41 743
EBITDAR	262	-120	1 097	363	1 597	2 537	650	1 335	3 606	4 115
EBITDAR-marginal	2,7%	-1,3%	11,0%	3,6%	13,7%	22,4%	5,7%	12,1%	8,5%	9,9%
EBIT	-581	-964	-86	-482	1 044	1 050	-258	549	119	153
EBIT-marginal	-6,1%	-10,4%	-0,9%	-4,8%	9,0%	9,3%	-2,3%	5,0%	0,3%	0,4%
Resultat före skatt och engångsposter	-801	-656	57	-629	497	492	809	340	562	-453
Resultat före skatt	-823	-2 686	-306	-734	726	864	-561	314	-964	-2 242
Periodens resultat	-630	-2 541	-388	-429	534	742	-574	188	-1 058	-2 040
Resultat per aktie (SEK)	-1,91	-7,72	-1,18	-1,30	1,62	2,26	-1,74	0,57	-3,22	-6,20
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1 054	-1 293	1 712	747	-156	-604	1 286	790	1 788	-360

Not 4 - SAS koncernens medeltal anställda

(FTE)	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012	Maj-Apr 2012-2013	Maj-Apr 2011-2012
Scandinavian Airlines	12 730	13 554	12 871	13 599	13 240	13 821
Widerøe	1 313	1 249	1 308	1 235	1 292	1 230
Övrig verksamhet	35	45	37	45	40	45
SAS koncernen	14 078	14 848	14 216	14 879	14 572	15 096

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderföretaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 juni 2013

Fritz H. Schur
Styrelsens ordförande

Jacob Wallenberg
1:e vice ordförande

Dag Mejdell
2:e vice ordförande

Monica Caneman
Styrelseledamot

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseledamot

Sanna Suvanto-Harsaee
Styrelseledamot

Birger Magnus
Styrelseledamot

Ulla Gröntvedt
Styrelseledamot

Elisabeth Goffeng
Styrelseledamot

Anna-Lena Gustafsson
Styrelseledamot

Rickard Gustafson
Verkställande direktör och koncernchef

REVISORERNAS RAPPORT AVSEENDE ÖVERSIKTLIG GRANSKNING**Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för SAS AB (publ) per den 30 april 2013 och den sexmånadersperiod som slutade detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har. Jämförelseperioderna har ej varit föremål för granskning.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderföretaget del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 juni 2013
PwC

Bo Hjalmarsson
Huvudansvarig revisor

Christine Rankin
Auktoriserad revisor

Trafiktalsinformation

SAS koncernens reguljära passagerartrafik

	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Förändr. mot f.g. år	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	6 801	6 845	-0,6%	12 913	12 947	-0,3%
RPK, passagerarkilometer (milj)	6 761	6 691	1,0%	12 611	12 299	2,5%
ASK, säteskilometer (milj)	9 722	9 318	4,3%	18 380	17 578	4,6%
Kabinfaktor	69,5%	71,8%	-2,3 p.e	68,6%	70,0%	-1,4 p.e

SAS koncernen trafikutveckling per linjeområde

	Feb-Apr 2013 vs. Feb-Apr 2012		Nov 2012-Apr 2013 vs. Nov 2011-Apr 2012	
	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)
Interkontinentalt	1,6%	1,8%	5,4%	4,6%
Europa/Intraskand	2,3%	8,1%	2,8%	6,8%
Inrikes	-2,2%	0,0%	-2,0%	0,2%

Scandinavian Airlines reguljära passagerartrafik, yield, RASK och enhetskostnad *

	Feb-Apr 2013	Förändr. mot f.g. år	Nov-Apr 2012-2013	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	6 101	-1,6%	11,538	-1,3%
RPK, passagerarkilometer (milj)	6 555	+0,8%	12 204	+2,3%
ASK, säteskilometer (milj)	9 355	+4,2%	17 650	+4,4%
Kabinfaktor	70,1%	-2,3 p.e	69,1%	-1,4 p.e
Valutajusterad passageraryield	1,05	+2,7%	1,07	+2,2%
Total enhetsintäkt, RASK (valutajusterad)	0,79	-1,3%	0,81	-0,4%
Enhetskostnad (CASK), total (valutajusterad)	0,76	-8,9% ¹⁾	0,82	-5,3% ²⁾

1) Exklusive flygbränsle sjönk den totala enhetskostnaden med 10,7%. Exklusive ändrade pensionsvillkoren på 450 MSEK sjönk enhetskostnaden med 3,6%

2) Exklusive flygbränsle sjönk den totala enhetskostnaden med 6,7%. Exklusive ändrade pensionsvillkoren på 450 MSEK sjönk enhetskostnaden med 2,5%

* Nyckeltalen inkluderar också Blue1

Scandinavian Airlines destinationer och frekvenser

	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Förändr. mot f.g. år	Nov-Apr 2012-2013	Nov-Apr 2011-2012	Förändr. mot f.g. år
Antal destinationer	106	95	11,6%	111	96	15,6%
Antal flygningar per dag	810	788	2,8%	766	750	2,1%
Antal flygningar per destination/dag	7,6	8,3	-7,8%	6,9	7,8	-11,7%

Widerøe's reguljärtrafik, yield och enhetskostnad

	Feb-Apr 2013	Förändr. mot f.g. år	Nov-Apr 2012-2013	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	700	+8,1%	1376	+9,8%
RPK, passagerarkilometer (milj)	206	+7,7%	407	+9,7%
ASK, säteskilometer (milj)	367	+8,8%	730	+9,4%
Kabinfaktor	56,2%	-0,6 p.e	55,7%	+0,1 p.e.
Yield (NOK)	3,31	+3,7%	3,32	+1,9%
RASK, inkl. charter (NOK)	1,91	-0,3%	1,91	+0,1%
Total enhetskostnad, inkl charter (NOK)	1,81	+0,3%	1,81	+4,8%

Flygplansflotta

SAS koncernens flygplansflotta 30 april 2013 *

	Ålder	Ägda	Leasade	Totalt	I trafik	Uthyrda	Order
Airbus A330/A340	10,9	5	6	11	11	0	30
Airbus A319/A320/A321	9,1	4	14	18	18	0	
Boeing 737 Classic	19,9	0	8	8	8	0	
Boeing 737 NG	11,3	23	56	79	79	0	
Boeing 717	12,7	3	6	9	9	0	
McDonnell Douglas MD-80-serien	22,5	16	0	16	9	0	
McDonnell Douglas MD-90-serien	0,0	8	0	8	0	8	
Avro RJ-85	0,0	0	1	1	0	1	
deHavilland Q-serien	14,9	29	13	42	42	0	
Bombardier CRJ900NG	3,9	12	0	12	12	0	
Total	12,4	100	104	204	188	9	30

* I tillägg finns följande flygplan på wetlease: fyra CRJ200, fyra S2000 och fyra ATR.

Flygplansflottan fördelad per flygbolag och uthyrda flyg

	Ålder	Ägda	Leasade	Totalt	I trafik	Uthyrda	Order
SAS Scandinavian Airlines	11,5			144	137	8	30
Widerøe	15,1			42	42	0	
Blue1	12,7			9	9	1	
Uthyrda flyg				9			
Total	12,4			204	188	9	30

Main



Airbus A330/340-300
Scandinavian Airlines



Airbus A319/A320/A321
Scandinavian Airlines



Boeing 737-600/700/800
Scandinavian Airlines

Phase Out



MD-82/87
Scandinavian Airlines



Boeing 737-400/500
Scandinavian Airlines

Regional



Bombardier CRJ900
Scandinavian Airlines



deHavilland Q 100/300/400NG
Widerøe



Boeing 717
Blue1

För ytterligare information om respektive flygplanstyp se www.sasgroup.net

Viktiga händelser

Händelser efter 30 april 2013

- SAS tecknade avtal om försäljning av 80% av aktieinnehavet i flygbolaget Widerøe samt flygplan till en investerargrupp ledd av Torghatten för cirka 2 miljarder SEK
- SAS förenklar resandet genom lanseringen av ett helt nytt servicekoncept genom introduktionen av serviceklasserna SAS Go och SAS Plus
- EuroBonusförbudet upphävdes av de norska myndigheterna avseende norsk inrikestrafik
- SAS ingick outsourcingavtal avseende IT med Tata Consultancy Services (TCS)

Andra kvartalet 2012/2013

- Standard & Poor's ändrade SAS rating från Negative Outlook till Stable Outlook
- SAS ingick sale-and-leaseback-avtal avseende reservmotorer med en likviditetseffekt om drygt 700 MSEK under februari. Detta bidrar till att koncernen uppfyller sina finansiella åtaganden och minskar behovet av extern finansiering
- Överenskommelse undertecknad avseende outsourcing av call centers till tredje part
- Avsiktsförklaring med Swissport avseende Ground Handling
- Widerøe vann upphandling avseende Finnmarks anbudslinjer till och med mars 2016 samt överenskommelse på plats avseende nya pensionsvillkor
- SAS introducerade möjligheten för affärsresenärer att tjäna EuroBonus poäng på norska inrikesresor. SAS överväger att överklaga beslutet om förbud att ge bonuspoäng för norska inrikesresor för övriga passagerare

Första kvartalet 2012/2013

- SAS styrelse sänkte arvudet med 30% från 5 november 2012
- Styrelsen beslutade att förutsättningarna för genomförandet av 4XNG planen var på plats. En kreditfacilitet om 3,5 miljarder SEK ställdes till förfogande fram till mars 2015
 - ✓ Åtgärder med årlig positiv resultateffekt om cirka 3 miljarder SEK; nya kollektivavtal med bland annat förändrade pensionsvillkor på plats
 - ✓ Nya pensionsordningar reducerar den negativa effekten på eget kapital på grund av förändrade redovisningsregler för pensioner
 - ✓ Avyttring av tillgångar med likviditetseffekt om cirka 3 miljarder SEK

Finansiell kalender

Delårsrapport 3, 2013 (maj-juli)	4 september 2013
Delårsrapport 4, 2013 (augusti-oktober)	19 december 2013
Årsredovisning 2013	27 januari 2014
Delårsrapport 1, 2014 (nov-jan)	14 mars 2014
Delårsrapport 2, 2014 (feb-apr)	18 juni 2014
Delårsrapport 3, 2014 (maj-jul)	10 september 2014
Delårsrapport 4, 2014 (aug-okt)	18 december 2014

Samtliga rapporter finns på engelska och svenska samt kan beställas på www.sasgroup.net eller hos investor.relations@sas.se

SAS-koncernens månatliga trafiktalsinformation utkommer normalt den femte arbetsdagen påföljande månad. En komplett finansiell kalender finns på www.sasgroup.net

För definitioner hänvisas till årsredovisningen, eller www.sasgroup.net, under Investor Relations/Reports and Presentations.

Press-/Investeraraktiviteter

Telekonferens

kl 10.00, 12 juni 2013

SAS offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 12 juni, kl 08.00.