

Stärkt SAS visar positivt resultat

Maj-Juli 2013

- Intäkter: 11 593 (11 638) MSEK
- Trafiken: ökade med 5,6%
- Passagerarintäkter justerat för valuta: ökade med 5,3%
- Resultat före skatt och engångsposter: 973 (497) MSEK
- EBIT-marginal: 11,6% (9,0%)
- Resultat före skatt: 1 120 (726) MSEK
- Periodens resultat: 844 (534) MSEK
- Resultat per aktie: 2,57 (1,62) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten: -276 (-187) MSEK

November 2012-Juli 2013

- Intäkter: 31 123 (31 007) MSEK
- Trafiken: ökade med 3,8%
- Passagerarintäkter justerat för valuta: ökade med 5,3%
- Resultat före skatt och engångsposter: 229 (-788) MSEK
- EBIT-marginal: 2,2% (-1,3%)
- Resultat före skatt: -9 (-2 694) MSEK
- Periodens resultat: -174 (-2 436) MSEK
- Resultat per aktie: -0,53 (-7,40) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten: 518 (299) MSEK

"Det är glädjande att effekterna av vår kraftfulla och genomgripande omstrukturering har förväntad effekt och SAS går starkt ur tredje kvartalet med ett positivt resultat före skatt på 1 120 MSEK.

Vi har kommit långt med implementeringen av vår plan för att förbättra vår finansiella position. När avyttringen av Widerøe slutförs i september kommer vi att ha genomfört försäljningar av tillgångar motsvarande cirka 2,7 miljarder SEK.

Samtidigt har vi under kvartalet kunnat öka trafiken genom en markant förbättrad produktivitet. Under sommaren öppnades 32 nya linjer som bidrog till att passagerarintäkterna ökade, samtidigt som rörelsekostnaderna minskade. Vi har också tecknat en avsiktsförklaring med Airbus om förnyelse av SAS långdistansflotta, vilket stärker vår långsiktiga konkurrenskraft.

Konkurrensen inom europeisk luftfart är fortsatt mycket hård. Vårt fokus ligger därför på att fullfölja det helt nödvändiga omställningsarbetet för en lägre och mer flexibel kostnadsstruktur, samtidigt som vi fortsätter att offensivt investera i vårt kunderbjudande. Vår prognos om ett positivt resultat för helåret står fast" säger Rickard Gustafson, SAS VD och koncernchef.

Resultat och nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Nov-Jul 2012-2013	Nov-Jul 2011-2012	Aug-Jul 2012-2013	Aug-Jul 2011-2012
Intäkter	11 593	11 638	31 123	31 007	42 535	42 078
EBIT-marginal (mål 8%)	11,6%	9,0%	2,2%	-1,3%	1,0%	0,3%
Resultat före skatt och engångsposter	973	497	229	-788	1 038	-448
Resultat före skatt, EBT	1 120	726	-9	-2 694	-570	-2 380
Periodens resultat	844	534	-174	-2 436	-748	-2 248
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-276	-187	518	299	1 936	1 375

	31 Jul 2013	31 Okt 2012	31 Jul 2012	31 Jul 2011
Soliditet (mål >35%)	30%	30%	32%	35%
Finansiell beredskap (mål >20% av fasta kostnader)	21%	29%	26%	37%
Eget kapital per aktie, SEK	33,08	33,91	35,84	43,58

Koncernchefens kommentarer

Maj–Juli 2013

- Resultatet före skatt uppgick till 1 120 (726) MSEK
 - Resultatet före skatt och engångsposter förbättrades med 476 MSEK till 973 MSEK
- Trafiken ökade med 5,6%
- Enhetskostnaden exklusive flygbränsle sjönk med 5,8%
- Högre produktivitet med ökat flygplansutnyttjande och 32 nya linjer
- Yelden sjönk med 0,6% som en konsekvens av sammarens expansion
- Konkurrensmyndigheterna godkände avyttringen av Widerøe, som förväntas genomföras under september
- Förstärkning av SAS långsiktiga likviditet genom sale/leaseback av sex Boeing 737 för 500 MSEK och emittering av lån på 35 MEUR
- Avsiktsförklaring med Airbus om förnyelse av långdistansflottan med leverans från 2015
- SAS Go och SAS Plus introducerades inom Skandinavien och Europa

Det är glädjande att konstatera att SAS går ytterligare stärkt ur tredje kvartalet med ett positivt resultat före skatt på 1 120 MSEK. Justerat för engångsposter var resultatförbättringen 476 MSEK, en fördubbling jämfört mot föregående år. Det tredje kvartalet är säsongsmässigt starkt, men framförallt är detta kvartal ett kvitto på att vår fastlagda strategi ger effekt och att vi kommit en bra bit på väg. Med en större finansiell stabilitet och en mer konkurrenskraftig kostnadsstruktur har vi skapat utrymme för att satsa offensivt och investera i vårt kunderbjudande.

Konkurrensen inom europeisk luftfart är fortsatt mycket hård. Däremot har efterfrågan på den skandinaviska marknaden ökat med cirka 6% under tredje kvartalet, vilket är mer än i stora delar av Europa.

En av SAS strategiska målsättningar är att skapa nödvändiga operativa förutsättningar, både avseende kostnader och flexibilitet, för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga priser. SAS har under kvartalet expanderat genom en markant ökning av produktiviteten. Enhetskostnaden sjönk med 5,8%, flygplansutnyttjandet ökade med drygt en halv timme per dag jämfört med föregående år. Under sommaren 2013 kunde vi därför förstärka vårt erbjudande och öppna 32 nya linjer vilket bidrog till att passagerarintäkterna ökade med 5,3% samtidigt som rörelsekostnaderna minskade jämfört med föregående år.

SAS vänder sig till de som reser ofta och de som ser ett värde i enklare och mer tidseffektivt resande. Vi erbjuder fler destinationer och fler avgångar än något annat nordiskt flygbolag, vilket är styrkan i vår affärsmodell. Fler linjer och avgångar och konkurrenskraftiga priser innebär att en större andel av våra lojala kunder nu väljer att flyga med SAS också på fritiden. Under juni-juli flög 46% fler EuroBonus kunder med oss jämfört med förra året. I början av juni introducerades även vårt nya servicekoncept SAS Go & SAS Plus, där enkelhet, prisvärdhet och respekt för våra kunders tid ligger till grund för ett helt nytt sätt att möta konkurrensen.

I juni undertecknade vi en avsiktsförklaring med Airbus om förnyelse av SAS långdistansflotta vilket ytterligare stärker vår långsiktiga konkurrenskraft. Från 2015 kommer SAS att uppgadera flottan med fyra nya A330 Enhanced flygplan och från 2018 kommer SAS att fasa in åtta Airbus A350. Dessutom kommer SAS att genomföra en uppgradering av passagerarkabinerna i sju befintliga flygplan fram till 2015. Utöver ett kraftigt förbättrat kunderbjudande kommer de nya långdistansflygplanen att förbättra flygbränsleeffektiviteten med drygt 30% jämfört med nuvarande A340.

En förutsättning för att fortsätta utveckla vår affär är att vi skapar en långsiktig finansiell beredskap enligt den plan vi lagt. I slutet av juli genomförde vi sale/leaseback av flygplan till ett värde på 500 MSEK. Vi emitterade 35 MEUR inom EMTN programmet och utvärderar dessutom förutsättningarna för ytterligare obligationslån. I juni godkände konkurrensmyndigheterna avyttringen av Widerøe och i slutet av september ska de praktiska förutsättningarna för försäljningen vara på plats. Widerøe är den enskilt viktigaste avyttringen för SAS och när försäljningen är genomförd kommer SAS finansiella beredskap att med god marginal överstiga målsättningen på 20% av våra fasta kostnader. Vi kommer då att ha genomfört försäljningar av tillgångar motsvarande cirka 2,7 miljarder SEK. Inklusive obligationen som vi emitterade i juli förstärks likviditeten därmed med cirka 3 miljarder. Detta och den senaste uppgraderingen av SAS kreditbetyg av Standard & Poors är en kvittens på att vi är på rätt väg. Under hösten kommer vi också att fortsätta arbetet med outsourcingen av Ground Handling som är en långsiktigt viktig åtgärd för att växla fasta kostnader till rörliga och därmed öka den operationella flexibiliteten ytterligare.

Det tredje kvartalet har stärkt SAS finansiellt och en ytterligare förbättring av den finansiella positionen kan förväntas under sista kvartalet. Under förutsättning att inget väsentligt oförutsett inträffar i omvärlden, kommer SAS koncernen att uppnå en EBIT-marginal överstigande 3% och ett positivt resultat före skatt, EBT, för helåret 2012/2013.

Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare som, inte minst under sommarmånaderna, har fortsatt att arbeta hårt trots omfattande omstrukturering. Vår strategiska prioritet framöver är att fortsätta leverera på vårt tuffa omställningsprogram, samtidigt som vi satsar offensivt på vårt kunderbjudande och en förbättrad kvalitet och service. Det är en förutsättning för en långsiktigt lönsam tillväxt.

Stockholm 4 september 2013

Rickard Gustafson
Verkställande direktör och koncernchef

Resultatkommentar

Resultatanalys Maj-Juli 2013

SAS koncernens resultat före skatt och engångsposter uppgick till 973 (497) MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till 1 120 (726) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till 844 (534) MSEK.

Koncernens intäkter uppgick till 11 593 (11 638) MSEK. Justerat för valuta ökade intäkterna med 368 MSEK vilket motsvarar en ökning om 3,3% jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen hänförs främst till posten passagerarintäkter, som justerat för valuta ökade med 5,3%. Antalet passagerare ökade med 1,0%, kapaciteten (ASK) ökade med 7,7% och kabinfaktorn sjönk med 1,6 p.e. jämfört med motsvarande period föregående år. För Scandinavian Airlines minskade yelden med 0,6% jämfört med motsvarande period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till -2 943 (-3 196) MSEK, vilket inkluderar omstrukturingskostnader om 0 (-30) MSEK. Personalkostnaderna, justerade för omstrukturingskostnader sjönk med cirka 7% jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnaden för flygbränsle uppgick till -2 354 (-2 722) MSEK, vilket är en minskning om 368 MSEK som bland annat beror på säkringseffekter om 204 MSEK samt valutaeffekt om 135 MSEK på grund av starkare växelkurs för SEK/USD jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader exklusive bränslekostnader uppgick till -4 025 (-4 123) MSEK. Med hänsyn tagen till engångsposter och valuta var övriga rörelsekostnader 5,5% högre jämfört med motsvarande period föregående år vilket beror på ökad kapacitet samt ökade underhållskostnader för motorer och utfasningskostnader för flygplan. Enhetskostnaden inom Scandinavian Airlines (CASK) exklusive flygbränsle är 5,8 % lägre än motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -225 (-318) MSEK, varav räntenetto -188 (-215) MSEK, valutakursdifferenser 1 (-34) MSEK och övriga finansiella poster -38 (-69) MSEK.

Totala engångsposter uppgick till 147 (-229) MSEK och utgörs av omstrukturingskostnader, realisationsresultat samt övriga engångsposter. Omstrukturingskostnaderna uppgick till 186 (-35) MSEK av vilka 0 (-30) MSEK avsåg personalkostnader, 186 (0) MSEK avsåg upplösning av tidigare omstrukturingskostnad avseende fastigheter och 0 (-5) MSEK avsåg övriga kostnader. Realisationsresultatet uppgick till -39 (264) MSEK och avsåg flygplansaffärer om -39 (-83) MSEK samt fastighetsaffärer om 0 (347) MSEK.

Resultatanalys November 2012-Juli 2013

SAS koncernens resultat före skatt och engångsposter uppgick till 229 (-788) MSEK.

Resultatet före skatt uppgick till -9 (-2 694) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -174 (-2 436) MSEK. Skattekostnaden uppgick till -165 (258) MSEK, vilken inkluderar en skattekostnad beroende på ändrad skattesats i Sverige från 26,3% till 22%.

Koncernens intäkter uppgick till 31 123 (31 007) MSEK. Justerat för valuta ökade intäkterna med 964 MSEK vilket motsvarar en ökning om 3,2% jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen hänförs främst till posten passagerarintäkter, som justerat för valuta ökade med 5,3%. Antalet passagerare ökade med 0,2%, kapaciteten (ASK) ökade med 5,7% och kabinfaktorn sjönk med 1,4 p.e. jämfört med motsvarande period föregående år. För Scandinavian Airlines ökade yelden med 1,0% jämfört med motsvarande period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till -8 735 (-9 800) MSEK, vilket inkluderar omstrukturingskostnader om -37 (-107) MSEK samt en positiv effekt om 450 (225) MSEK avseende pensionskostnader vilket bland annat beror på förändrade villkor avseende förtidspension. Detta minskar pensionskulden och ger motsvarande positiv effekt i resultaträkningen. Personalkostnaderna, justerade för omstrukturingskostnader samt positiv effekt avseende pensionsvillkor, sjönk med cirka 6% jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnaden för flygbränsle uppgick till -6 544 (-6 874) MSEK, vilket är en skillnad om 330 MSEK som bland annat beror på minskat bränslepris om 214 MSEK, ökad volym om -214 MSEK, säkringseffekter om -34 MSEK och valutaeffekt om 241 MSEK på grund av starkare växelkurs för SEK/USD jämfört med motsvarande period föregående år.

Övriga rörelsekostnader exklusive bränslekostnader uppgick till -12 214 (-12 493) MSEK. Med hänsyn tagen till engångsposter och valuta var övriga rörelsekostnader 5,6% högre jämfört med motsvarande period föregående år vilket beror på ökad kapacitet samt ökade underhållskostnader för motorer och utfasningskostnader för flygplan. Enhetskostnaden inom Scandinavian Airlines (CASK) exklusive flygbränsle är 6,7% lägre än motsvarande period föregående år.

Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser om -302 (336) MSEK är primärt hänförligt till en avsättning avseende realisationsresultat vid den kommande försäljningen av Widerøe vilken uppgick till -300 (0) MSEK. Föregående års resultat avser fastighetstransaktioner.

Resultat från andra värdepappersinnehav uppgick till 1 (-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 -688 (-815) MSEK, varav räntenetto -569 (-677) MSEK, valutakursdifferenser 7 (-19) MSEK och övriga finansiella poster -126 (-119) MSEK.

Totala engångsposter uppgick till -238 (-1 906) 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 149 (-302) MSEK av vilka -37 (-107) MSEK avsåg personalkostnader, 186 (-120) MSEK avsåg upplösning av tidigare omstrukturingskostnad avseende fastigheter och 0 (-75) MSEK avsåg övriga kostnader. Realisationsresultatet uppgick till -387 (186) MSEK och avsåg avsättning avseende Widerøe som nämns ovan om -300 (0) MSEK, flygplansaffärer om -86 (-156) MSEK, fastighetsaffärer om 0 (342) MSEK samt övriga realisationsresultat om -1 (0) 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 twist avseende Cargo om -59 MSEK.

Resultatanalys Scandinavian Airlines

(MSEK)	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Nov-Jul 2012-13	Nov-Jul 2011-12
Passagerarintäkter	8 047	7 946	21 085	20 720
Övriga intäkter	2 680	2 832	7 407	7 763
Intäkter	10 727	10 778	28 492	28 483
Rörelseresultat, EBIT	1 319	639	1 003	-733
EBIT-marginal	12,3%	5,9%	3,5%	-2,6%

Scandinavian Airlines resultatförbättring hänförs främst till effektiviseringar inom ramen för strategiplanen 4XNG, men också till lägre bränslekostnader. Enhetskostnaden för Scandinavian Airlines, exklusive flygbränsle, minskade med 5,8% under tredje kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år, vilket i hög grad är ett resultat av reducerade personalkostnader.

Resultatanalys Widerøe

(MSEK)	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Nov-Jul 2012-13	Nov-Jul 2011-12
Passagerarintäkter	737	722	2 289	2 134
Övriga intäkter	232	272	698	777
Intäkter	969	994	2 987	2 911
Rörelseresultat, EBIT	52	80	131	217
EBIT-marginal	5,4%	8,1%	4,4%	7,5%

Den lägre EBIT nivån jämfört med motsvarande period föregående år förklaras i huvudsak av kabinstrejken under fyra dagar i maj samt högre underhållskostnader.

Den planerade avyttringen av Widerøe, vilken beräknas att ske i slutet av september, innebär att enbart en minoritetsandel om 20% kommer att ingå i SAS koncernens resultat från och med oktober månad.

Säsongsvariationer

Efterfrågan, mätt som antal transporterade passagerare, i SAS marknader är säsongsmissigt låg under december–februari och högst under april–juni samt september–oktober. Andelen förtidsbokningar är däremot störst under perioden januari-maj som ger en stor positiv påverkan på rörelsekapitalet inför semesterperioden.

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 det tredje och fjärde kvartalet säsongsmissigt är de starkaste kvartalen resultatmissigt. Kassaflödet från löpande verksamheten är däremot säsongsmissigt svagt under tredje kvartalet till följd av negativ förändring av rörelsekapitalet då andel förbokningar minskar under sommarperioden.

Finansiell ställning

– Finansiell beredskap på 21%

SAS koncernens likvida medel uppgick till 3 240 (2 293) MSEK per 31 juli 2013 varav 214 (-) MSEK klassificerats som innehav av tillgångar för försäljning, vilka avser Widerøe. SAS koncernen har också outnyttjade kontrakterade lånelöften om 3 186 (4 879) MSEK. Den finansiella beredskapen uppgick till 21% (26%) av koncernens fasta kostnader.

SAS koncernens räntebärande skulder minskade med 302 MSEK jämfört med 31 oktober 2012 och uppgick till 10 585 MSEK på balansdagen. Nyupplåning har under året skett med 1 302 MSEK och amorteringarna uppgick till 1 403 MSEK.

Värdet på skuld- respektive eget kapitalandel (konverteringsrätt och återköpsrätt) avseende det konvertibla obligationslånet har per den 31 juli 2013 fastställts till 1 525 MSEK respektive 75 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 758 MSEK och uppgick till 5 791 MSEK på balansdagen.

Kreditfaciliteten på 3,5 miljarder SEK har reducerats i samband med försäljning av olika tillgångar enligt plan och uppgår per 31 juli 2013 till 2,7 miljarder SEK. Efter avyttringen av Widerøe kommer faciliteten att uppgå till 2,0 miljarder SEK. Kreditfaciliteten är outnyttjad.

SAS emitterade i juli 35 MEUR under EMTN programmet och utvärderar dessutom förutsättningarna för ytterligare obligationslån.

Per den 31 juli 2013 uppgick den justerade soliditeten till 25% (25%). Justerad skuldsättningsgrad uppgick till 1,60 (1,45). I de justerade måtten är hänsyn tagen till leasingkostnader.

Beskrivning av händelser efter 31 juli 2013

- Standard & Poor's ändrade SAS rating från CCC- till B- med bibehållen Stable Outlook

För balansräkning – se sidan 9

Kassaflödesanalys

– SAS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 518 MSEK för perioden november 2012 – juli 2013

Kassaflödet från verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick till 885 MSEK för årets första nio månader. Det tredje kvartalet bidrog som förväntat starkt med 1 304 MSEK.

Poster som inte ingår i kassaflödet ackumulerat är huvudsakligen -450 MSEK avseende främst ändrade villkor för förtidspension och -186 MSEK som är en upplösning av omstruktureringsreserv. I jämförelseperioden återläggs avsättningen på 1 731 MSEK avseende konkursen i Spanair.

Den negativa förändringen av rörelsekapital under tredje kvartalet beror till största delen på minskade rörelseskulder vilket beror på att andelen förbokningar (trafikavräkningskulden) minskar under sommarperioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 518 (299) MSEK för årets tre första kvartal.

Investeringarna uppgick till 1 187 (1 426) MSEK varav 414 MSEK avsåg flygplan, 123 MSEK aktiverade kostnader för motorunderhåll, 100 MSEK flygplansmodifieringar, 184 MSEK reservdelar, 247 MSEK övriga investeringar som till stor del är hänförliga till pågående flygplansinvesteringar, 32 MSEK förskott till Airbus samt 87 MSEK avsåg aktiverade systemutvecklingskostnader. Flygplansinvesteringarna består av åtta MD82, fyra Boeing 717 och en Q300 som tidigare var operationellt leasade.

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

I mars gjordes sale and leaseback av reservmotorer vilket genererade 738 MSEK och i juli gjordes en sale and leaseback av sex Boeing 737-600 till ett försäljningspris på drygt 500 MSEK. Därutöver har åtta MD82 och tre Q400 sålts under perioden.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick ackumulerat till 666 (-702) MSEK och finansieringsverksamheten var -213 (-1 812) MSEK.

Periodens kassaflöde var positivt med 453 (-2 514) MSEK för årets tre första kvartal. Förbättringen i förhållande till föregående år är primärt hänförlig till förbättrat kassaflöde från den löpande verksamheten samt att årets nettoinvesteringar och nettoamorteringar har påverkat årets kassaflöde betydligt mer positivt än i jämförelseperioden.

Likvida medel uppgick enligt balansräkningen till 3 026 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 i SAS verksamhet.

4XNG-planen omfattar ett antal strukturella besparingsåtgärder, samt avyttring av tillgångar för att minska beroendet av kreditfaciliteter. Totalt är ambitionen att genomföra kostnadsänkningar om cirka 3 miljarder SEK under perioden 2013-2015, samt att avyttra tillgångar och en finansieringsplan som totalt omfattar cirka 3 miljarder SEK.

Besparingsåtgärder och status inom 4XNG-planen:

Nya kollektivavtal och marknadsmässiga löne- och tjänstgöringsvillkor

Nya avtal tecknades under november 2012 vilka möjliggör betydande effektivitetsförbättringar i planering och schemaläggning. De nya tjänstevillkoren har fullt ut implementerats under våren 2013 och har medfört en ökning av produktiviteten med över 4% under tredje kvartalet. De nya avtalen öppnar även möjlighet för inhyrd kapacitet, så kallad wetlease för att skapa ytterligare flexibilitet och utjämning av säsongsvariationer i resursutnyttjande. Under våren har en upphandling genomförts och avtal träffats med JetTime om wetlease av fyra ATR72-600. Totalt beräknas besparingarna från de nya avtalen uppgå till cirka 700 MSEK och ge full effekt från räkenskapsåret 2013/2014.

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 att ha reducerats med cirka 3,4 miljarder SEK som redovisningsmässigt uppstår i november 2013 och försäljningen av Widerøe förväntas reducera effekten med ytterligare cirka 1,0 miljarder SEK. Detta innebär att den negativa effekten på eget kapital beräknas uppgå till cirka 7 miljarder SEK. Den förmånsbaserade pensionsförpliktelsen beräknas att reduceras med cirka 60%, dvs med cirka 19 miljarder SEK, och därmed minska volatiliteten i resultatet till följd av förändrade pensionsantaganden. De nya pensionsavtalen är nu fullt implementerade i Sverige och Danmark, medan de norska avtalen färdigställs under fjärde kvartalet. Resultateffekten av de nya pensionsvillkoren blir därmed cirka 500 MSEK på helårsbasis från nästa räkenskapsår.

Centralisering och effektivisering av administrationen

Åtgärderna innebär en minskad administration och centralisering till Stockholm. Sammanlagt kommer antalet medarbetare att minskas med drygt 1 000 heltidstjänster där merparten av reduktionen kommer att vara genomförd inom innevarande räkenskapsår. Processen löper enligt plan och till och med tredje kvartalet har samtliga medarbetare som ska lämna bolaget innevarande räkenskapsår identifierats och överenskommelser träffats med 85% av dessa. Efter fullt genomförande kommer den årliga kostnadsreduktionen att uppgå till cirka 750 MSEK.

IT omstrukturering

Målsättningen med IT omstruktureringen är att halvera SAS IT-kostnader fram till 2016. Under andra kvartalet slutfördes en upphandling av IT-tjänster och en femårig överenskommelse träffades med Tata Consultancy Services (TCS) för drifts-, förvaltnings- och utvecklingstjänster. Dessutom har SAS tecknat avtal om outsourcing av SAS revenue management systems. Sammantaget ger dessa åtgärder en kostnadseffektivisering på cirka 550 MSEK.

Commercial & Sales

SAS försäljningsorganisation omstruktureras och centraliseras. Även nätverket effektiviseras genom bättre utnyttjande av befintliga resurser såsom flygplansutnyttjande som kompletteras med wet lease operation med mindre flygplan. Nya kommersiella koncept med förenklad logistik introduceras också.

Under andra kvartalet ingicks avtal med Sykes om att utöka samarbetet och därmed låta Sykes hantera ytterligare delar av call center verksamheten. Avtalet och den interna omorganiseringen påverkar cirka 420 personer inom SAS call center verksamhet. Under tredje kvartalet har överflyttning av verksamheten löpt enligt plan. Totalt kommer besparingarna inom Commercial & Sales att uppgå till cirka 500 MSEK.

Sammantaget uppskattas 4XNG leverera planerad resultateffekt före skatt om cirka 3 miljarder SEK. Till följd av upplösningar under tredje kvartalet av tidigare gjorda omstruktureringsserviser bedöms omstruktureringsskostnaderna för helåret 2012/2013 att bli positiva och nivå med utfallet för perioden november 2012 – juli 2013.

Avyttring av tillgångar och finansieringsplan:

- 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 har SAS under tredje kvartalet sålt sju Bombardier Q400 flygplan till Widerøe. Lånen kopplade till dessa flygplan har överförts till Widerøe.

Därutöver har tre Bombardier Q400 flygplan sålts från SAS till Widerøe som sedan sålt dessa vidare till ett leasingföretag. SAS kommer att erhålla cirka 2 miljarder SEK i samband med försäljningen av Widerøe, inklusive flygplanstransaktionerna, varav cirka 1 miljard SEK kommer att ge en positiv likviditetseffekt. Totala värdet för de olika transaktionerna kan uppgå till 2,3 miljarder SEK vid full avyttring under 2016.

- Flygplansmotorer – Sale-and-leaseback-avtal har ingåtts i februari med en likviditetseffekt om drygt 700 MSEK.
- Flygplansfinansiering – ytterligare omfinansiering av ett antal flygplan har genomförts, vilka sammantaget haft en likviditetseffekt om cirka 1 miljard SEK.
- Fastigheter – Process för att sälja kvarvarande flygplatsrelaterade fastigheter fortgår.

Genom försäljningen av Widerøe kommer SAS att ha genomfört försäljningar av tillgångar med likviditetseffekter om cirka 2,7 miljarder SEK. Därutöver har SAS emitterat en obligation om 35 MEUR som ytterligare stärker likviditeten.

Outsourcing av SAS Ground Handling

Outsourcningen av Ground Handling är en långsiktig strategisk åtgärd med syftet att åstadkomma högre flexibilitet i kostnadsmassan och minska beroendet av externa intäkter samt ge bättre förutsättningar för Ground Handling verksamheten att växa. En avsiktsförklaring har ingåtts med Swissport avseende outsourcing av verksamheten, i första steget till ett gemensamt bolag. Under tredje kvartalet har förberedelserna fortsatt i form av etablering av strukturer och processer. Det är mycket viktigt att överföringen sker med minimal påverkan på kvalitet och kundservice, medan den finansiella inverkan på planen är begränsad. Kvalitet och robusthet i lösningen är därför viktigare än snabb implementering.

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

SAS koncernens finanspolicy innebär att hantera förändringar i flygbränslekostnaderna, främst genom säkring/hedging av flygbränsle, prisjusteringar och yield-management.

Policyn för säkring av flygbränsle anger att flygbränsle-säkring ska göras med 40-80% av kommande 12 månaders förväntade volymer. Per 31 juli 2013 var säkringsgraden 41% för den kommande 12-månaders perioden. Marknadsvärdet på säkringarna (exklusive tidsvärde) uppgick per 31 juli 2013 till 4 MUSD. Säkringen är genomförd med optioner och terminskontrakt (så kallade swaps) med kraftig tyngdpunkt på 2012/13 och Q1 under 2013/14. Med nuvarande planer för flygkapacitet förväntas kostnaden för flygbränsle under kommande räkenskapsår förutsatt olika priser och dollarkurser utfalla enligt tabell nedan.

För utländska valutor är policyn att säkra 40-80%. Per sista juli 2013 hade SAS koncernen säkrat 51% av det förväntade USD-underskottet de kommande 12 månaderna. SAS koncernen har täckt dollarunderskottet med en kombination av terminer och optioner.

Säkring av flygbränsle

	Aug-Okt 2013	Nov-Jan 2013-2014	Feb-Apr 2014	Maj-Jul 2014
Säkring av flygbränsle	100%	34%	24%	7%

Känslighetsmatris flygbränslekostnad november 2012 till oktober 2013, miljarder SEK

Marknadspris	Växelkurs SEK/USD			
	5,00	6,00	7,00	8,00
600 USD/ton	7,7	7,9	8,1	8,4
800 USD/ton	8,1	8,4	8,7	9,0
1 000 USD/ton	8,4	8,8	9,2	9,5
1 200 USD/ton	9,0	9,5	10,0	10,5
1 400 USD/ton	9,6	10,2	10,8	11,4

Hänsyn har tagits till SAS koncernens säkring av flygbränsle och rapporterad bränslekostnad per den 31 juli 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 fraktkunder kan inte uteslutas och inga reserveringar har gjorts.

I juni 2013 beslutade EU kommissionen och EFTA Surveillance Authority att inleda en fördjupad undersökning om de tre statliga aktieägarnas deltagande i SAS förnyelse av kreditfaciliteten (RCF) i november/december 2012 utgör statsstöd.

Helåret 2012/2013

Genom pågående omstrukturering får SAS en markant förbättrad kostnadsbas framöver. Nya kollektivavtal för flygande personal har implementerats och SAS har fullt fokus på genomförande av resterande aktiviteter i planen. Under 2012/2013 förväntas en positiv resultatpåverkan på 1,5 miljard SEK från 4XNG-planen. Yielden har under de första nio månaderna haft en bättre utveckling än förväntat, medan RASK-utvecklingen i enlighet med förväntan varit negativ. Inför det sista kvartalet har SAS säkrat återstående flygbränslekonsumtion och därmed minskat exponeringen mot plötsliga flygbränsleprishöjningar. SAS förväntar fortsatt en negativ RASK-utveckling under året.

SAS förväntar nu att SAS koncernen kommer att uppnå en EBIT-marginal överstigande 3% och ett positivt resultat före skatt, EBT, för helåret 2012/2013, under förutsättning att inget väsentligt oförutsett inträffar i omvärlden.

I delårsrapporten för november 2012-april 2013 skrev SAS koncernen:

"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)	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Nov-Jul 2012-2013	Nov-Jul 2011-2012	Aug-Jul 2012-2013	Aug-Jul 2011-2012
Intäkter	11 593	11 638	31 123	31 007	42 535	42 078
Personalkostnader ¹	-2 943	-3 196	-8 735	-9 800	-12 570	-13 076
Övriga rörelsekostnader ²	-6 379	-6 845	-18 758	-19 367	-25 685	-25 827
Leasingkostnader flygplan ³	-480	-411	-1 300	-1 182	-1 736	-1 572
Avskrivningar och nedskrivningar	-426	-432	-1 270	-1 257	-1 702	-1 700
Resultatandelar i intresseföretag	19	26	6	11	23	37
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser	0	336	-302	336	-238	336
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	-39	-72	-86	-150	-207	-129
Rörelseresultat	1 345	1 044	678	-402	420	147
Resultat från andra värdepappersinnehav	0	0	1	-1 477	1	-1 477
Finansiella intäkter	11	27	32	125	39	181
Finansiella kostnader	-236	-345	-720	-940	-1 030	-1 231
Resultat före skatt	1 120	726	-9	-2 694	-570	-2 380
Skatt	-276	-192	-165	258	-178	132
Periodens resultat	844	534	-174	-2 436	-748	-2 248
Övrigt totalresultat:						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-79	-170	-204	-172	-134	-124
Kassaflödesåkringar – säkringsreserv	91	-15	79	-74	-50	-193
Säkring av nettoinvestering	10	78	25	96	-26	34
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	22	-107	-100	-150	-210	-283
Summa totalresultat	866	427	-274	-2 586	-958	2 531
Periodens resultat hänförligt till:						
Innehavare av aktier i moderföretaget	844	534	-174	-2 436	-748	-2 248
Resultat per aktie (SEK) ¹	2,57	1,62	-0,53	-7,40	-2,27	-6,83
Resultat per aktie efter utspädning	2,38	1,53	-0,53	-7,40	-2,27	-6,83

¹ Inkluderar omstruktureringsskostnader om - (30) MSEK under perioden maj-juli, 37 (107) MSEK under perioden november-juli och 951 (143) MSEK under perioden augusti-juli.

² Inkluderar omstruktureringsskostnader om -186 (5) MSEK under perioden maj-juli, -186 (188) MSEK under perioden november-juli och 94 (192) MSEK under perioden augusti-juli.

³ Inkluderar omstruktureringsskostnader om - (-) MSEK under perioden maj-juli, - (7) MSEK under perioden november-juli och 39 (14) MSEK under perioden augusti-juli.

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 utspädningseffekt endast i perioderna maj-juli. I övriga perioder överstiger räntan per stamaktie som kan erhållas vid konvertering resultatet per aktie före utspädningseffekt.

Resultat före skatt och engångsposter

(MSEK)	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Nov-Jul 2012-2013	Nov-Jul 2011-2012	Aug-Jul 2012-2013	Aug-Jul 2011-2012
Resultat före skatt	1 120	726	-9	-2 694	-570	-2 380
Nedskrivningar ¹	0	0	0	1 482	0	1 482
Omstruktureringsskostnader	-186	35	-149	302	1 084	349
Realisationsresultat	39	-264	387	-186	444	-207
Övriga engångsposter ²	0	0	0	308	80	308
Resultat före skatt och engångsposter	973	497	229	-788	1 038	-448

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

² Inkluderar 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 samt reservering avseende omförhandling leverantörsavtal om -30 MSEK och finansiella kostnader i samband med omförhandling av kreditfacilitet om -50 MSEK under fjärde kvartalet 2012.

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 Jul 2013	31 Okt 2012	31 Jul 2012	31 Jul 2011
Immateriella tillgångar	1 789	1 922	1 869	1 593
Materiella anläggningstillgångar	9 596	13 343	13 593	14 110
Finansiella anläggningstillgångar	14 631	14 427	14 628	14 603
Summa anläggningstillgångar	26 016	29 692	30 090	30 306
Övriga omsättningstillgångar	373	687	694	561
Kortfristiga fordringar	3 344	3 586	4 035	5 056
Likvida medel ³	3 026	2 789	2 293	4 477
Innehav av tillgångar för försäljning	3 327	-	-	436
Summa omsättningstillgångar	10 070	7 062	7 022	10 530
Summa tillgångar	36 086	36 754	37 112	40 836
Eget kapital ¹	10 882	11 156	11 790	14 339
Långfristiga skulder	9 617	12 111	12 221	13 659
Kortfristiga skulder	12 986	13 487	13 101	12 732
Skulder hänförliga till innehav av tillgångar för försäljning	2 601	-	-	106
Summa eget kapital och skulder	36 086	36 754	37 112	40 836
Eget kapital per aktie ²	33,08	33,91	35,84	43,58
Räntebärande tillgångar	17 648	16 570	15 872	18 851
Räntebärande skulder	10 585	10 887	11 244	12 599

¹ Inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

² Beräknat på 329 000 000 utestående aktier.

SAS koncernen har inte genomfört något återköpsprogram.

³ Per den 31 juli 2013, inklusive fordran banker och övriga finansiella institut 885 (0) MSEK.

Specifikation av finansiell nettoskuld 31 juli 2013

	Enligt Balansräkningen	Varav finansiell nettoskuld
Finansiella anläggningstillgångar	14 631	1 151
Kortfristiga fordringar	3 344	398
Likvida medel	3 026	3 026
Innehav av tillgångar för försäljning	3 327	219
Långfristiga skulder	9 617	7 118
Kortfristiga skulder	12 986	2 812
Skulder hänförliga till innehav av tillgångar för försäljning	2 601	655
Finansiell nettoskuld		5 791

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			-74	-76	-2 436	-2 586	-2 586
Utgående balans 31 juli 2012	6 613	337	53	24	4 763	11 790	11 790
Totalresultat			-65	5	-574	-634	-634
Utgående balans 31 oktober 2012	6 613	337	-12	29	4 189	11 156	11 156
Totalresultat			79	-179	-174	-274	-274
Utgående balans 31 juli 2013	6 613	337	67	-150	4 015	10 882	10 882

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

	31 Jul 2013	31 Okt 2012	31 Jul 2012	31 Jul 2011
CFROI, 12 månader rullande	15%	9%	11%	16%
Finansiell beredskap (mål >20% av fasta kostnader)	21%	29%	26%	37%
Soliditet (mål >35%)	30%	30%	32%	35%
Justerad soliditet	25%	24%	25%	29%
Finansiell nettoskuld, MSEK	5 791	6 549	7 077	4 471
Skuldsättningsgrad	0,53	0,59	0,60	0,31
Justerad skuldsättningsgrad (mål <1,00)	1,60	1,54	1,45	0,96
Räntetäckningsgrad	0,4	-1,6	-0,9	-0,3

Kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Nov-Jul 2012-2013	Nov-Jul 2011-2012	Aug-Jul 2012-2013	Aug-Jul 2011-2012
Resultat före skatt	1 120	726	-9	-2 694	-570	-2 380
Avskrivningar och nedskrivningar	426	432	1 270	1 257	1 702	1 700
Resultat vid försäljning av flygplan, byggnader och aktier	39	-264	387	-186	444	-207
Justering för övriga poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-280	106	-762	1 684	480	1 636
Betald skatt	-1	0	-1	2	-1	1
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapital	1 304	1 000	885	63	2 055	750
Förändring av rörelsekapital	-1 580	-1 187	-367	236	-119	625
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-276	-187	518	299	1 936	1 375
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-235	-354	-1 187	-1 426	-1 575	-1 781
Förvärv av dotterföretag	0	-1 322	0	-1 322	0	-1 322
Avyttring av dotterföretag och rörelser	0	1 763	60	1 763	58	1 763
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	519	-56	1 275	-16	1 533	53
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	8	-156	666	-702	1 952	88
Extern finansiering, netto	171	-921	-213	-1 812	-1 005	-2 280
Periodens kassaflöde	179	-1 077	453	-2 514	947	-2 192
Omräkningsdifferens i likvida medel	0	-4	-2	-4	0	-4
Likvida medel omklassificerade till/från innehav av tillgångar för försäljning	-153	0	-214	0	-214	12
Förändring av likvida medel enligt balansräkningen	26	-1 081	237	-2 518	733	-2 184

SAS koncernens investeringar

(MSEK)	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Nov-Jul 2012-2013	Nov-Jul 2011-2012	Aug-Jul 2012-2013	Aug-Jul 2011-2012
Scandinavian Airlines	166	240	927	1 135	1 240	1 447
Övrig verksamhet och eliminerings	69	114	260	291	335	334
SAS koncernen	235	354	1 187	1 426	1 575	1 781

Moderföretaget SAS AB

Resultat före bokslutsdisposition och skatt uppgick för perioden till -954 (-2 546) 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 60 365 per den 31 juli 2013. Medelantal anställda i SAS AB uppgick till 36 (45).

Resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Nov-Jul 2012-2013	Nov-Jul 2011-2012
Intäkter	4	13
Personalkostnader	-68	-93
Övriga rörelsekostnader	-63	-240
Rörelseresultat före avskrivningar	-127	-320
Avskrivningar	0	0
Rörelseresultat	-127	-320
Resultat från andelar koncernföretag	-792	-867
Resultat från andra värdepappersinnehav	0	-1 390
Finansiella poster, netto	-35	31
Resultat före bokslutsdisposition och skatt	-954	-2 546
Skatt	-83	78
Periodens resultat	-1 037	-2 468
Periodens resultat hänförligt till: Innehavare av aktier i moderföretaget	-1 037	-2 468

Periodens resultat motsvarar även summa totalresultat.

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 Jul 2013	31 Okt 2012	31 Jul 2012
Finansiella anläggningstillgångar	5 495	6 386	6 957
Övriga omsättningstillgångar	6 184	7 079	6 710
Likvida medel	1	0	0
Summa tillgångar	11 680	13 465	13 667
Eget kapital	9 594	10 631	10 695
Långfristiga skulder	1 954	2 612	2 758
Kortfristiga skulder	132	222	214
Summa eget kapital och skulder	11 680	13 465	13 667

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			-1 037	-1 037
Eget kapital 31 juli 2013	6 613	473	2 508	9 594

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 avvecklad 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-Juli (MSEK)	Scandinavian Airlines		Widerøe		Avstämning				SAS koncernen	
	2012-2013	2011-2012	2012-2013	2011-2012	Övrigt		Elimineringar		2012-2013	2011-2012
Externa intäkter	28 147	28 133	2 975	2 873	1	1	0	0	31 123	31 007
Försäljning mellan segment	345	350	12	38	0	6	-357	-394	0	0
Intäkter	28 492	28 483	2 987	2 911	1	7	-357	-394	31 123	31 007
Personalkostnader	-7 546	-8 780	-1 122	-1 085	-67	65	0	0	-8 735	-9 800
Övriga rörelsekostnader	-17 451	-17 990	-1 497	-1 394	-96	-300	286	317	-18 758	-19 367
Rörelseresultat före avskrivningar och leasingkostnader	3 495	1 713	368	432	-162	-228	-71	-77	3 630	1 840
Leasingkostnader flygplan	-1 266	-1 155	-105	-104	0	0	71	77	-1 300	-1 182
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 138	-1 136	-132	-119	0	-2	0	0	-1 270	-1 257
Resultatandelar i intresseföretag	0	3	0	0	6	8	0	0	6	11
Realisationsresultat	-88	-158	0	8	-300	336	0	0	-388	186
Rörelseresultat	1 003	-733	131	217	-456	114	0	0	678	-402
Ofördelade resultatposter:										
Resultat från andra värdepappersinnehav									1	-1 477
Finansiella poster, netto									-688	-815
Skatt									-165	258
Periodens resultat									-174	-2 436
Resultat före skatt och engångsposter	548	-832	132	212	-451	-168	0	0	229	-788

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)	Maj-Jul	Aug-Okt	HELÅR Nov-Okt 2010-2011	Nov-Jan 2011-2012	Feb-Apr	Maj-Jul	Aug-Okt	HELÅR Nov-Okt 2011-2012	Nov-Jan 2012-2013	Feb-Apr	Maj-Jul
	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013
Intäkter	11 303	11 071	41 712	9 299	10 070	11 638	11 412	42 419	9 597	9 933	11 593
Personalkostnader	-3 340	-3 276	-13 318	-3 213	-3 391	-3 196	-3 835	-13 635	-3 216	-2 576	-2 943
Övriga rörelsekostnader	-5 426	-6 460	-23 740	-6 206	-6 316	-6 845	-6 927	-26 294	-6 119	-6 260	-6 379
Leasingkostnader flygplan	-376	-390	-1 571	-407	-364	-411	-436	-1 618	-397	-423	-480
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 152	-443	-2 622	-400	-425	-432	-432	-1 689	-426	-418	-426
Resultatandelar i intresseföretag	14	26	28	-11	-4	26	17	28	-13	0	19
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser	0	0	-33	0	0	336	64	400	0	-302	0
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	27	21	-203	-26	-52	-72	-121	-271	-7	-40	-39
Rörelseresultat	1 050	549	253	-964	-482	1 044	-258	-660	-581	-86	1 345
Resultat från andra värdepappersinnehav	1	0	14	-1 477	0	0	0	-1 477	1	0	0
Finansiella intäkter	55	56	231	53	45	27	7	132	8	13	11
Finansiella kostnader	-242	-291	-985	-298	-297	-345	-310	-1 250	-251	-233	-236
Resultat före skatt	864	314	-487	-2 686	-734	726	-561	-3 255	-823	-306	1 120
Skatt	-122	-126	340	145	305	-192	-13	245	193	-82	-276
Periodens resultat	742	188	-147	-2 541	-429	534	-574	-3 010	-630	-388	844
Hänförligt till:											
Innehavare av aktier i moderföretaget	742	188	-147	-2 541	-429	534	-574	-3 010	-630	-388	844

Resultatbaserade nyckeltal

(MSEK)	Nov-Jan 2012-2013	Nov-Jan 2011-2012	Feb-Apr 2013	Feb-Apr 2012	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Aug-Okt 2012	Aug-Okt 2011	Aug-Jul 2012-2013	Aug-Jul 2011-2012
Intäkter	9 597	9 299	9 933	10 070	11 593	11 638	11 412	11 071	42 535	42 078
EBITDAR	262	-120	1 097	363	2 271	1 597	650	1 335	4 280	3 175
EBITDAR-marginal	2,7%	-1,3%	11,0%	3,6%	19,6%	13,7%	5,7%	12,1%	10,1%	7,5%
EBIT	-581	-964	-86	-482	1 345	1 044	-258	549	420	147
EBIT-marginal	-6,1%	-10,4%	-0,9%	-4,8%	11,6%	9,0%	-2,3%	5,0%	1,0%	0,3%
Resultat före skatt och engångsposter	-801	-656	57	-629	973	497	809	340	1 038	-448
Resultat före skatt	-823	-2 686	-306	-734	1 120	726	-561	314	-570	-2 380
Periodens resultat	-630	-2 541	-388	-429	844	534	-574	188	-748	-2 248
Resultat per aktie (SEK)	-1,91	-7,72	-1,18	-1,30	2,57	1,62	-1,74	0,57	-2,27	-6,83
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1 054	-1 293	1 712	747	8	-156	1 286	790	1 952	88

Not 4 - SAS koncernens medeltal anställda

(FTE)	Maj-Jul	Maj-Jul	Nov-Jul	Nov-Jul	Aug-Jul	Aug-Jul
	2013	2012	2012-2013	2011-2012	2012-2013	2011-2012
Scandinavian Airlines	13 071	13 750	12 937	13 649	13 070	13 714
Widerøe	1 327	1 270	1 315	1 247	1 306	1 242
Övrig verksamhet	34	44	36	45	38	45
SAS koncernen	14 432	15 064	14 288	14 941	14 414	15 001

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 4 september 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

Delårsrapporten har ej blivit föremål för revision.

Trafiktalsinformation

SAS koncernens reguljära passagerartrafik

	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Förändr. mot f.g. år	Nov-Jul 2012-2013	Nov-Jul 2011-2012	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	7 641	7 562	1,0%	20 554	20 510	0,2%
RPK, passagerarkilometer (milj)	8 753	8 288	5,6%	21 364	20 587	3,8%
ASK, säteskilometer (milj)	11 103	10 307	7,7%	29 483	27 885	5,7%
Kabinfaktor	78,8%	80,4%	-1,6 p.e.	72,5%	73,8%	-1,4 p.e.

SAS koncernen trafikutveckling per linjeområde

	Maj-Jul 2013 vs. Maj-Jul 2012		Nov 2012-Jul 2013 vs. Nov 2011-Jul 2012	
	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)
Interkontinentalt	6,3%	6,7%	5,8%	5,3%
Europa/Intraskand	7,6%	11,7%	4,8%	8,7%
Inrikes	-0,9%	-0,7%	-1,6%	-0,1%

Scandinavian Airlines reguljära passagerartrafik, yield, RASK och enhetskostnad *

	Maj-Jul 2013	Förändr. mot f.g. år	Nov-Jul 2012-2013	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	6 926	+1,2%	18 463	-0,4%
RPK, passagerarkilometer (milj)	8 527	+5,8%	20 731	+3,7%
ASK, säteskilometer (milj)	10 731	+7,9%	28 381	+5,7%
Kabinfaktor	79,5%	-1,6 p.e.	73,0%	-1,4 p.e.
Valutajusterad passageraryield	0,94	-0,6%	1,02	+1,0%
Total enhetsintäkt, RASK (valutajusterad)	0,80	-4,8%	0,81	-2,3%
Enhetskostnad (CASK), total (valutajusterad)	0,70	-9,0% ¹⁾	0,78	-6,8% ²⁾

1) Exklusive flygbränsle sjönk den totala enhetskostnaden med 5,8%.

2) Exklusive flygbränsle sjönk den totala enhetskostnaden med 6,7%. Exklusive flygbränsle och ändrade pensionsvillkoren på 450 MSEK (under andra kvartalet) sjönk enhetskostnaden med 4,4%

* Nyckeltalen inkluderar också Blue1

Scandinavian Airlines destinationer och frekvenser

	Maj-Jul 2013	Maj-Jul 2012	Förändr. mot f.g. år	Nov-Jul 2012-2013	Nov-Jul 2011-2012	Förändr. mot f.g. år
Antal destinationer	107	103	3,9%	120	106	13,2%
Antal flygningar per dag	785	758	3,6%	772	753	2,6%
Antal flygningar per destination/dag	7,3	7,4	-0,3%	6,4	7,1	-9,4%

Widerøe's reguljärtrafik, yield och enhetskostnad

	Maj-Jul 2013	Förändr. mot f.g. år	Nov-Jul 2012-2013	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	715	-0,7%	2 090	+6,0%
RPK, passagerarkilometer (milj)	226	-0,2%	633	+5,9%
ASK, säteskilometer (milj)	371	+3,1%	1 102	+7,2%
Kabinfaktor	60,8%	-2,0 p.e.	57,4%	-0,7 p.e.
Yield (NOK)	2,91	+7,4%	3,17	+4,0%
RASK, inkl. charter (NOK)	1,84	+2,3%	1,88	+0,9%
Total enhetskostnad, inkl. charter (NOK)	1,71	+4,9%	1,78	+4,9%

Flygplansflotta

SAS koncernens flygplansflotta 31 juli 2013 *

	Ålder	Ägda	Leasade	Totalt	I trafik	Uthyrda	Order
Airbus A330/A340	11,2	5	6	11	11	0	30
Airbus A319/A320/A321	9,0	4	16	20	20	0	
Boeing 737 Classic	20,0	0	7	7	5	0	
Boeing 737 NG	11,4	17	64	81	80	0	
Boeing 717	12,9	4	5	9	9	0	
McDonnell Douglas MD-82	22,8	13	0	13	5	0	8
McDonnell Douglas MD-90	0,0	8	0	8	0	8	
Avro RJ-85	0,0	0	1	1	0	1	
deHavilland Q-serien	15,1	30	12	42	42	0	
Bombardier CRJ900NG	4,2	12	0	12	12	0	
Total	12,2	93	111	204	184	9	30

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

Flygplansflottan fördelad per flygbolag och uthyrda flyg

	Ålder	Ägda	Leasade	Totalt	I trafik	Uthyrda	Order
SAS Scandinavian Airlines	11,1			144	133	8	30
Widerøe	15,3			42	42	0	
Blue1	12,9			9	9	1	
Uthyrda flyg				9			
Total	12,2			204	184	9	30

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

Mainline



Airbus A330/340-300
Scandinavian Airlines



Airbus A319/A320/A321
Scandinavian Airlines



Boeing 737-600/700/800
Scandinavian Airlines

Phase Out



MD-82
Scandinavian Airlines



Boeing 737-400/500
Scandinavian Airlines

Regional



Bombardier CRJ900
Scandinavian Airlines



deHavilland Q 100/300/400NG
Widerøe



Boeing 717
Blue1

Viktiga händelser

Händelser efter 31 juli 2013

- Standard & Poor's ändrade SAS rating från CCC- till B- med bibehållen Stable Outlook

Tredje kvartalet 2012/2013

- SAS emitterade 35 MEUR i ett private placement inom obligationsprogrammet EMTN
- SAS genomförde en sale/leaseback av sex Boeing 737-600 till ett värde av 500 MSEK
- SAS initierade en plan om förnyelse av den interkontinentala flygplansflottan genom en avsiktsförklaring om beställning av fyra A330 Enhanced och åtta A350 samt uppgradering av passagerarkabinerna på A330/A340
- SAS tecknade avtal om försäljning av 80% av aktieinnehavet i flygbolaget Widerøe samt flygplan till en investerargrupp ledd av Torgbatten för cirka 2 miljarder SEK
- SAS förenklar resandet genom lanseringen av servicekoncept SAS Go och SAS Plus
- EuroBonus-förbudet upphävdes av de norska myndigheterna avseende norsk inrikes trafik
- 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/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 undertecknades 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 arvodet 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 resultatseffekt 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
 - ✓ Ävyttring av tillgångar med likviditetseffekt om cirka 3 miljarder SEK

Finansiell kalender

Delårsrapport 4, 2013 (augusti-oktober)	19 december 2013
Årsredovisning 2013	27 januari 2014
Årsstämma 2013	18 februari 2013
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, 4 september 2013

SAS offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 september, kl 08.00.