SAS Group

SAS koncernen
Delårsrapport
Januari-September 2006

God kabinfaktor och stärkt yield gav förbättrat resultat under tredje kvartalet.

- **Omsättningen för niomånadersperioden** uppgick till 50 418 (45 600) MSEK, en ökning med 10,6%. För tredje kvartalet uppgick omsättningen till 18 035 (16 567) MSEK, en ökning på 8,9%.
- **Antalet passagerare** ökade under niomånadersperioden med 7,2% till 29 miljoner samt under tredje kvartalet med 4,4% till 10,1 miljoner och kabinfaktorn ökade med 1,1 p.e. till 76,3%.
- **Poster av engångskaraktär** på totalt 442 (180) MSEK belastar resultatet, varav 82 (102) MSEK avser tredje kvartalet.
- **Resultat före realisationsvinster och engångsposter** uppgick för perioden till 544 (-114) MSEK, en förbättring med 658 MSEK. För tredje kvartalet blev resultatet 969 (619) MSEK.
- **Periodens resultat** för niomånadersperioden uppgick till 93 (57) MSEK och för tredje kvartalet till 604 (529) MSEK.
- **CFROI** för tolvmånadersperioden oktober 2005-september 2006 blev 13% (12%).
- **Resultat per aktie** blev för perioden 0,09 (0,18) SEK samt för tredje kvartalet 3,40 (3,03) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 69,51 (74,36) SEK.
- **Den valutajusterade totala enhetskostnaden** sjönk, justerat för högre bränslepriser, med 2,1% för SAS Scandinavian Airlines under perioden juli-september 2006. Under perioden januari-september var ökningen 0,5%. Bränslekostnaderna har under perioden januari-september ökat med 2 miljarder SEK, justerat för valuta och volym.
- **Kostnadsbesparingar** motsvarande 2,5 miljarder SEK implementeras för närvarande. Hittills är motsvarande 68% av besparingarna genomförda.
- **En börsnotering av Rezidor Hotel Group** förbereds och beräknas vara slutförd innan utgången av 2006, med reservation för förhållandena på marknaden och det slutliga godkännandet av SAS styrelse.
- **SAS koncernens styrelse har** utsett Mats Jansson som ny VD och koncernchef. Mats Jansson tillträder den 1 januari 2007.
- **"Resultatutvecklingen är positiv,** men en väsentlig orsak till detta är en mycket god konjunktur. Resultatet är långt från koncernens avkastningskrav och det är därför nödvändigt att med full kraft fortsätta arbetet med kostnadssänkande åtgärder", säger Gunnar Reitan t.f. vd och koncernchef.

SAS koncernen		Q3		Q2		Q1		Q4		
		Juli-September		April-Juni		Januari-Mars		Oktober-December		Oktober-September
(MSEK)	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2005	2004	**2005-06**	2004-05
Intäkter	**18 035**	16 567	17 916	16 017	14 467	13 016	16 287	14 945	**66 705**	60 545
EBITDAR	**2 473**	2 154	2 287	2 236	219	222	1 505	1 202	**6 484**	5 814
EBITDAR-marginal	**13,7%**	13,0%	12,8%	14,0%	1,5%	1,7%	9,2%	8,0%	**9,7%**	9,6%
EBIT	**1 154**	802	881	949	**-**1 161	**-**1 048	670	-119	**1 544**	584
EBIT-marginal	**6,4%**	4,8%	4,9%	5,9%	-8.0%	**-**8,1%	4,1%	-0,8%	**2,3%**	1,0%
Resultat före realisations-vinster och engångsposter	**969**	**619**	**894**	**579**	**-1 319**	**-1 312**	**228**	**-320**	**772**	**-434**
Resultat efter finansiella poster	**893**	545	643	590	**-**1 387	**-**1 290	573	-395	**722**	**-**550
Periodens resultat	**604**	529	553	499	**-**1 064	**-**971	198	-627	**291**	**-**570
Resultat per aktie (SEK)	**3,40**	3,03	2,97	3,01	**-**6,29	**-**5,86	0,88	-3,71	**0,96**	**-**3,53
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	**668**	449	1 580	1 675	222	**-**1 131	1 515	1 287	**3 985**	2 280

SAS AB är moderbolag till SAS koncernen, Nordens största börsnoterade flyg- och resekoncern, som erbjuder flygtransporter, flygrelaterade tjänster och hotell-verksamhet. Scandinavian Airlines, Spanair och Blue1 är medlemmar i världens största flygallians- Star Alliance™. I koncernen ingår också flygbolagen Widerøe och airBaltic samt det delägda flygbolaget Estonian Air. Övriga affärsområden är SAS Aviation Services samt Hotels.

Resultaträkning

	Juli-September		Januari-September		Oktober-September	
(MSEK)	**2006**	2005	**2006**	2005	**2005-06**	2004-05
Intäkter	**18 035**	16 567	**50 418**	45 600	**66 705**	60 545
Personalkostnader	**-4 883**	-4 949	**-15 375**	-15 061	**-20 781**	-20 023
Övriga rörelsekostnader	**-10 679**	-9 464	**-30 064**	-25 927	**-39 440**	-34 708
Leasingkostnader flygplan	**-875**	-843	**-2 660**	-2 295	**-3 498**	-2 962
Avskrivningar	**-507**	-596	**-1 589**	-1 829	**-2 172**	-2 547
Resultatandelar i intresseföretag	**57**	59	**97**	124	**107**	152
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	**-10**	35	**-8**	33	**439**	35
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	**16**	-7	**55**	58	**184**	92
Rörelseresultat	**1 154**	802	**874**	703	**1 544**	584
Resultat från övriga aktier och andelar	**0**	0	**1**	48	**3**	48
Finansnetto	**-261**	-257	**-726**	-906	**-825**	-1 182
Resultat efter finansiella poster	**893**	545	**149**	-155	**722**	-550
Skatt	**-289**	-16	**-56**	212	**-431**	-20
Periodens resultat	**604**	529	**93**	57	**291**	-570
Hänförligt till:						
Innehavare av aktier i moderföretaget	**559**	499	**14**	30	**158**	-581
Minoritetsintresse	**45**	30	**79**	27	**133**	11
Resultat per aktie (SEK) [1]	**3,40**	3,03	**0,09**	0,18	**0,96**	-3,53

1) Resultat per aktie är beräknat på 164 500 000 utestående aktier (IAS33). Eftersom SAS koncernen inte har några options-, konvertibel- eller aktieprogram förekommer ingen utspädning. Specificerad resultaträkning tillgänglig på www.sasgroup.net

Resultat före realisationsvinster och engångsposter

	Juli-September		Januari-September		Oktober-September	
(MSEK)	**2006**	2005	**2006**	2005	**2005-06**	2004-05
Resultat efter finansiella poster	**893**	545	**149**	-155	**722**	-550
Nedskrivningar	**0**	0	**0**	0	**0**	27
Omstruktureringskostnader	**50**	102	**305**	180	**538**	264
Realisationsvinster	**-6**	-28	**-47**	-139	**-625**	-175
Övriga engångsposter [1]	**32**	0	**137**	0	**137**	0
Resultat före realisationsvinster och engångsposter	**969**	619	**544**	-114	**772**	-434

1) Avser extra personalkostnader 105 MSEK som effekt av dom i Høyesterett i Norge om anställdas rättigheter i Scandinavian Ground Services, samt utredningskostnader 32 MSEK i SAS Cargo avseende konkurrensmyndigheternas undersökning av misstänkta konkurrensrättsliga överträdelser i flygfraktbranschen.

Finansiella nyckeltal

	30 September	31 December	30 September	30 September
(MSEK)	**2006**	2005	2005	2004
EBITDAR	**4 979**	6 117	4 612	3 266
EBITDA	**2 319**	2 984	2 317	1 244
EBIT	**874**	1 373	703	-673
Resultat efter finansiella poster	**149**	418	-155	-1 438
Periodens resultat	**93**	255	57	-1 138
Resultat per aktie (SEK)	**0,09**	1,06	0,18	-6,98
EBITDAR-marginal (12 månader rullande)	**10%**	10%	10%	7%
EBIT-marginal (12 månader rullande)	**2%**	2%	1%	-1%
CFROI (12 månader rullande)	**13%**	13%	12%	8%
Avkastning på eget kapital (12 månader rullande)	**1%**	1%	-5%	-14%
Soliditet	**22%**	21%	21%	20%
Nettoskuld, MSEK	**2 783**	5 865	7 711	11 269
Finansiell nettoskuld, MSEK	**11 451**	14 228	15 888	18 834
Skuldsättningsgrad	**0,95**	1,18	1,25	1,59
Justerad skuldsättningsgrad	**2,87**	2,90	2,79	3,08
Räntetäckningsgrad (12 månader rullande)	**1,5**	1,3	0,6	-0,1

Trafikrelaterade nyckeltal

SAS koncernen	Januari-Mars		April-Juni		Juli-September		Oktober-December		Oktober-September	
	2006	2005	**2006**	2005	**2006**	2005	**2005**	2004	**2005-06**	2004-05
Antal passagerare (000)	**8 532**	7 606	**10 325**	9 743	**10 141**	9 714	**9 250**	8 154	**38 245**	35 217
RPK (milj.)	**8 179**	7 638	**10 357**	9 651	**10 745**	10 219	**8 953**	8 155	**38 234**	35 663
ASK (milj.)	**12 275**	12 464	**14 005**	13 813	**14 086**	13 599	**12 882**	13 039	**53 248**	52 915
Kabinfaktor	**66,6%**	61,3%	**74,0%**	69,9%	**76,3%**	75,1%	**69,5%**	62,5%	**71,8%**	67,4%
Yield, SEK	**1,16**	1,11	**1,16**	1,13	**1,05**	1,02	**1,15**	1,18	**1,13**	1,11
Total enhetskostnad, SEK	**0,78**	0,74	**0,76**	0,71	**0,72**	0,74	**0,80**	0,73	**0,76**	0,73

Bäste aktieägare,

Tredje kvartalet utvecklades totalt sett relativt positivt. Vi har haft en fortsatt god kabinfaktor och god trafikutveckling samtidigt som yielden har stärkts i flera av koncernens flygbolag. Kostnadsbesparingar samt flexiblare trafikprogram har också bidragit till resultatförbättringen.

Efterfrågan i marknaden är generellt stark, ett väsentligt bidrag till detta är den mycket goda konjunkturen på de flesta av koncernens marknader. Passagerartillväxten har varit mellan 5 och 15%, påverkad av god ekonomisk tillväxt och hög exporthandel. Utöver detta har balansen mellan utbud och efterfrågan förbättrats samtidigt som de högre kabinfaktorerna innebär att fler fullprisbiljetter kan säljas. Detta har medfört att prisnivån stabiliserat sig något och till och med ökat de senaste månaderna. Yieldförbättringen beror till viss del på prisjusteringar på grund av ökade bränslepriser.

Med Turnaround 2005 skapade vi en ny kostnadsplattform. Kostnaderna måste dock reduceras ytterligare för att säkerställa långsiktig konkurrenskraft. Koncernledningen har därför full fokus på detta och kostnadssänkande åtgärder på 2,5 miljarder SEK pågår for närvarande och skall vara fullt implementerad under 2007.

Enhetskostnaden sjönk under tredje kvartalet till följd av fortsatta kostnadsbesparingar. Takten med vilken enhetskostnaden minskar har avtagit eftersom effekterna av Turnaround 2005 redan slagit igenom. De avslutade kabinavtalsförhandlingarna i Sverige och Danmark innebär vissa löneökningar, och fokus är att skapa produktivitetsförbättringar.

Vi har under de senaste åren framgångsrikt lanserat nya affärsmodeller som anpassats efter våra kunders behov. Vi har under sommaren och hösten arbetat på justeringar av kommersiella koncept som ytterligare ska förfina vår affärsmodell. Över två tredjedelar av våra kunder reser i affärssyfte. Dessa kunder ska vi se till att ge en ännu bättre service till – både före, under och efter resan. Att vara först ute med nya lösningar är något vi har en lång tradition av i SAS koncernen.

Totalt är resultatutvecklingen positiv under kvartalet med ett resultat före engångsposter på 969 MSEK vilket är en förbättring mot föregående år på 350 MSEK. Rullande 12 månaders resultat är på nivån 772 MSEK.

Jag vill avslutningsvis hälsa Mats Jansson välkommen som ny koncernchef när han övertar ansvaret den 1 januari 2007.



SAS koncernens trafikutveckling

Trafikutvecklingen inom flygindustrin har varit stabil under niomånaders perioden januari-september 2006. Trafiken (RPK) för flygbolagen anknutna till AEA ökade med 5,2% under perioden. Störst har tillväxten varit på trafiken till/från Asien och inom Europa.

SAS koncernens trafik ökade under januari-september 2006 med 6,4% och har därmed ökat något mer än AEA. Kapaciteten (ASK) steg samtidigt med 1,2%. Kabinfaktorn steg med 3,6 procentenheter till totalt 72,5%, jämfört med 2005. Antalet passagerare ökade med 7,2% till 29 miljoner jämfört med föregående år, vilket är rekordhögt för perioden. Trafiken under tredje kvartalet har varit stabil.

Starkast trafiktillväxt hade SAS koncernen på finsk- och spansk inrikestrafik samt inom den baltiska regionen. Totalt steg SAS koncernens europatrafik med 16,8% och kapaciteten steg med 7,6% under januari-september. Den interkontinentala trafiken minskade med 5,6% och kapaciteten med 5,6% under samma period.

Inom affärsområdet SAS Scandinavian Airlines ökade Scandinavian Airlines Danmarks trafik med 3,8%. Kapaciteten reducerades med 7,0% vilket medförde en förbättring av kabinfaktorn med 7,6 procentenheter till 72,9%. SAS Braathens hade den högsta trafiktillväxten med 9,8% efter en ökning både på norsk inrikes och europatrafiken. Kabinfaktorn för SAS Braathens ökade med 3,7 procentenheter till 69,9%. Scandinavian Airlines Sverige minskade kapaciteten med 8,9% vilket förbättrade kabinfaktorn med 4,1 procentenheter till 70%. Trafiken minskade enbart med 3,2%.

Blue1:s introduktion av nya destinationer under året har bidragit till en kraftig trafikökning om 50%. Kapaciteten ökades med 42,5% till följd av infasning av tre MD-90. Kabinfaktorn förbättrades med 3,4 procentenheter till 67%. Spanairs trafik steg med 22,6% och kapaciteten ökade med 11,9%. Kabinfaktorn förbättrades med 6 procentenheter till 68,1%. Även airBaltic hade en stark trafikutveckling med 34,6%. Kapaciteten ökades med 22,3% och kabinfaktorn förbättrades med 5,8 procentenheter till 63%.

SAS koncernen*		**Jul-Sep 2006**	Förändring mot f.g. år	**Jan-Sep 2006**	Förändring mot f.g. år
Antal passagerare	(000)	**10 141**	4,4%	**28 998**	7,2%
Passagerarkilometer	(milj)	**10 745**	5,2%	**29 281**	6,4%
Säteskilometer	(milj)	**14 086**	3,6%	**40 366**	1,2%
Kabinfaktor		**76,3%**	+1,1p.e.	**72,5%**	+3,6p.e.

Trafikutveckling per linjeområde

	Jul-Sep 06 vs. Jul-Sep 05		Jan-Sep 06 vs. Jan-Sep 05	
	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)
Interkontinentalt	-4,3%	-1,2%	-5,6%	-5,6%
Europa	12,3%	9,0%	16,8%	7,6%
Intra-Skandinavien	5,3%	-0,1%	8,0%	-1,7%
Danmark (inrikes)	-6,2%	-12,1%	-5,2%	-15,8%
Norge (inrikes)	6,5%	-1,5%	3,4%	-2,1%
Sverige (inrikes)	-20,6%	-18,1%	-16,6%	-18,5%

* Passagerartrafiken för Scandinavian Airlines, Spanair, Widerøe, Blue1 och airBaltic.

Trafik per företag

Januari-September	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)	Kabinfaktor (%)	Förändring i kabinfaktorn
SAS koncernen	**6,4%**	**1,2%**	**72,5%**	**+3,6p.e.**
SAS Danmark	3,8%	-7,0%	72,9%	+7,6p.e.
SAS Braathens	9,8%	4,0%	69,9%	+3,7p.e.
SAS Sverige	-3,2%	-8,9%	70,0%	+4,1p.e.
SAS International	-5,6%	-5,6%	83,6%	+0,0p.e.
Spanair	22,6%	11,9%	68,1%	+6,0p.e.
Widerøe	7,5%	2,4%	56,8%	+2,7p.e.
Blue1	50,0%	42,5%	67,0%	+3,4p.e.
airBaltic	34,6%	22,3%	63,0%	+5,8p.e.

Ekonomisk utveckling

Januari-September 2006

I SAS koncernens resultat för perioden januari-september 2005 ingick SAS Trading som avyttrades under andra kvartalet samt European Aeronautical Group, Jetpak och Component Group vilka avyttrades under fjärde kvartalet 2005. Beträffande Component Group avyttrades 67% av koncernens aktieinnehav varför 33% kvarstår som innehav i intresseföretag. airBaltic konsolideras som dotterföretag från augusti 2005.

Vid jämförelse mot 2005 korrigeras för ovan nämnda förändringar under begreppet ej jämförbara enheter.

Nettoeffekten av valutaförändringar mellan perioden januari-september 2005 och 2006 var 30 MSEK. Effekten är 677 MSEK på intäkterna, -684 MSEK på rörelsekostnaderna samt 37 MSEK på finansnettot.

SAS koncernens omsättning uppgick till 50 418 (45 600) MSEK, en ökning med 4 818 MSEK eller 10,6%. Justerat för valutaeffekter samt ej jämförbara enheter var ökningen 4 186 MSEK eller 9,2%. Passagerartrafiken (RPK) ökade med 6,4% för koncernen. I SAS Scandinavian Airlines ökade trafiken med 0,3% jämfört med 2005 och den valutajusterade yielden ökade med 4,1% jämfört med samma period. Yieldförbättringen beror till viss del på kompensation för ökade bränslekostnader.

Personalkostnaderna ökade med 314 MSEK, eller 2,1% och uppgick till 15 375 (15 061) MSEK. Justerat för valutakurseffekter och ej jämförbara enheter samt engångsposter om 350 (165) MSEK, var personalkostnaderna 470 MSEK eller 3,2% högre än föregående år, till följd av expansion inom SAS Individually Branded Airlines och Hotel. I engångsposterna för 2006 ingår 105 MSEK hänförligt till utslag i Högsta Domstolen i Norge avseende integration av Braathens ground handling personal under 2002. Resterande 245 MSEK avser kostnader för avveckling av personal i SAS Technical Services, 121 MSEK, SAS Braathens, 74 MSEK samt SAS Ground Services, 50 MSEK. Personalantalet ökade med 0,6% i jämförbara enheter till följd av ökad volym i SAS Individually Branded Airlines samt ökat antal hotell i Rezidor SAS, medan antal anställda minskade i SAS Scandinavian Airlines samt SAS Aviation Services.

Koncernens övriga rörelsekostnader ökade med 4 137MSEK, eller 16% till 30 064 MSEK. Justerat för valutakurseffekter och ej jämförbara enheter samt engångsposter 92 (15) MSEK, ökade kostnaderna med 3 390 MSEK, eller 13,1% beroende på ökade bränslekostnader och ökade volymer i Rezidor och SAS Individually Branded Airlines (ökning av ASK 16%). Koncernens kostnad för flygbränsle uppgick till 7 993 (5 766) MSEK. Justerat för negativ valutaeffekt på grund av en starkare USD ökade bränslekostnaden med 2 072 MSEK. Marknadspriset (dagsnotering) var under perioden i genomsnitt 20% högre än under samma period 2005.

Rörelseresultatet före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR, blev 4 979 (4 612) MSEK.

Leasingkostnaderna uppgick till 2 660 (2 295) MSEK, en ökning med 365 MSEK. Avskrivningarna var 1 589 (1 829) MSEK, en minskning med 240 MSEK. Minskade avskrivningar beror i huvudsak på sale and leaseback av flygplan, vilket medfört ökade leasingkostnader. Totalt var leasingkostnader och avskrivningar med hänsyn till valutaeffekt 47 MSEK högre än föregående år.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick till 97 (124) MSEK. Förändringen mellan 2005 och 2006 beror till stor del på försämrat resultat i Estonian Air. Resultatandelen i Component Group var under perioden -41 (-) MSEK. airBaltic ingick föregående år med -28 MSEK.

Resultat före realisationsvinster och engångsposter uppgick till 544 (-114) MSEK.

Koncernens resultat från försäljning av flygplan och byggnader, uppgick under januari-september till 55 (58) MSEK. Häri ingår sale and leaseback av två McDonnell Douglas MD-80, tre Airbus A321 samt tre Boeing 737. Därutöver har en fastighet i Bromma och en i Oslo avyttrats.

Koncernens finansnetto uppgick till -726 (-906) MSEK. Räntenettot blev -700 (-807) MSEK. I räntenettot ingår positiva effekter från värdering av finansiella instrument enligt IAS39 med 149 (46)MSEK. Valutaeffekten var 11 (-26) MSEK. Övriga finansiella kostnader var netto -37 (-73) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 149 (-155) MSEK.

Förändringen i resultat efter finansiella poster beror på:

Valutaeffekt	30
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	296
Leasingkostnader och avskrivningar	-47
Resultatandelar i intresseföretag	-27
Räntenetto m.m.	144
Realisationsvinster	-92
Summa förändringar	304

Tredje kvartalet 2006

SAS koncernen redovisar ett resultat före poster av engångskaraktär för tredje kvartalet på 969 MSEK, vilket är 350 MSEK bättre än samma period 2005.

Koncernens omsättning uppgick till 18 035 (16 567) MSEK, en ökning med 1 468 MSEK eller 8,9%.

Koncernens passagerartrafik ökade med 5,2%. I SAS Scandinavian Airlines var trafiken oförändrad medan yielden ökade med 9,2% under kvartalet.

Rörelsekostnaderna inklusive personalkostnader, uppgick till 15 562 (14 413) MSEK. Rensat för valutaeffekter och ej jämförbara enheter samt engångsposter om 82 (102) MSEK var rörelsekostnaderna 8,6% högre än föregående år beroende på högre bränslekostnader och ökade volymer. Med hänsyn till valutaeffekt har bränslekostnaden ökat med 927 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år. Marknadspriset på bränsle var under juli-september 2006 i genomsnitt 10% högre än föregående år.

EBITDAR uppgick för tredje kvartalet till 2 473 (2 154) MSEK.

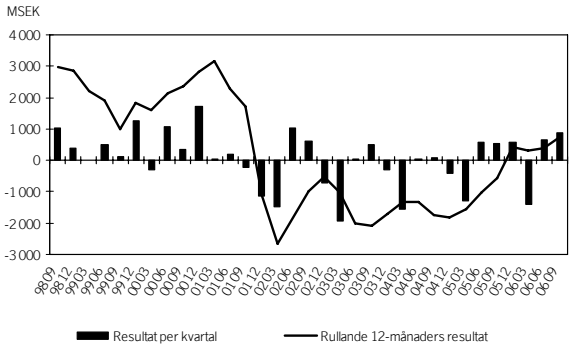
Resultat före realisationsvinster och poster av engångskaraktär blev 969 (619) MSEK.

Realisationsvinster vid flygplanstransaktioner uppgick till 16 (-7) MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -261 (-257) MSEK. Räntenettot var -264 (-228) MSEK. Effekter från värdering av finansiella instrument enligt IAS39 var -4 (65) MSEK.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 893 (545) MSEK.

Resultat efter finansiella poster



Nya affärsmodeller

Nya affärsmodeller kräver ytterligare åtgärder
SAS koncernen introducerade under hösten 2005 nya affärsmodeller vilka baserades på: kommersiella koncept, nätverk och kostnader. Under 2006 vidareutvecklas affärsmodellen.

Kommersiella koncept
SAS koncernens flygbolag ska anpassa sina kunderbjudanden efter den lokala marknadens förutsättningar. Biljettrestriktioner byts mot valfrihet och flexibilitet för kunden och prissättningen baseras oftast på efterfrågestyrda system utan biljettrestriktioner.

Under hösten 2005 introducerade Scandinavian Airlines som första nätverksbolag en ny affärsmodell baserat på envägspriser på linjer inom Europa och Skandinavien. Spanair, Blue1 och airBaltic har infört motsvarande kundanpassade erbjudanden tidigare år. Under hösten 2006 har Scandinavian Airlines lanserat en ny och förbättrad hemsida med enklare bokningsdialog och priskalender. Förbättrade produktkoncept utarbetas nu som bygger på ökad transparens, ökat fokus på B2B samt en större grad av harmonisering av serviceupplägg. Flygbolagen inom SAS Individually Branded Airlines arbetar aktivt med att förbättra erbjudandet med fokus på affärsresenärer.

Nätverk
Flygbolagens nätverk ska dimensioneras för lokala trafikströmmar och lönsam feedtrafik. Dynamisk trafikplanering (round trip management) medför att SAS koncernens enheter i högre grad anpassar kapaciteten till efterfrågan, under månader, vecka och dag.

Bland annat så minskar Scandinavian Airlines Danmark kapaciteten under julhelgen samt mellandagarna med 75% jämfört med tidigare år p.g.a. den betydligt lägre efterfrågan. Motsvarande justeringar görs av övriga flygbolag inom koncernen.

Kostnadsreduktioner
Den nya koncernstrukturen med bolagiserade enheter underlättar jämförelser med konkurrenter samt reducerar tiden att implementera nya åtgärder.

SAS koncernen har ställt krav på ytterligare anpassningar utifrån respektive dotterbolags enhetskostnadsnivå. SAS Scandinavian Airlines och SAS Aviation Services har utifrån kraven identifierat kostnadsreduktioner för åren 2006-2007 motsvarande 2,5 miljarder SEK. Arbetet med att kvalitetssäkra och identifiera ytterligare åtgärder pågår kontinuerligt varför omfattningen kan ändras. Åtgärderna omfattar effektiviseringar i försäljningsverksamheten, ground services, tekniskt underhåll, distribution och inom administrationen samt ökad produktivitet och konkurrenskraftiga villkor för piloter och kabinanställda.

De 2,5 miljarder SEK fördelar sig för närvarande med cirka 600 MSEK för produktivitet och konkurrenskraftiga villkor för pilot- och kabinpersonal, cirka 900 MSEK avseende effektivisering av SGS och STS samt cirka 1 000 MSEK inom administration och försäljning samt övriga kostnader. I slutet av september hade åtgärder motsvarande 68% av 2,5 miljarder SEK implementerats. Kollektivavtalsdiskussioner påbörjades under hösten 2005 med flera större personalgrupper. Dessa har huvudsakligen förts på lokal nivå med respektive dotterbolag.

Den 19 maj 2006 tecknades ett avtal med Scandinavian Airlines piloter som säkrar enighet kring anställningsförhållanden, senioritetslistor, samt överordnade löne- och arbetsvillkor. Målsättningen om en produktivitet på 700 timmar kvarstår, men de nuvarande pilotavtalen ger ännu inte möjlighet att nå detta. Förhandlingar om frågor som rör piloter i de enskilda länderna pågår för närvarande.

Under 2006 har avtal slutits med kabinföreningarna inom Scandinavian Airlines. Avtalen har medfört löneökningar princip i nivå med respektive marknad. Avtalen ger något försämrad produktivitet för svensk kabin men bedömningen är att produktiviteten i Norge och Danmark kan förbättras.

På grund av återstående delar från förhandlingar med pilot- och kabin, så saknas 250 MSEK från kostnadsåtgärderna under 2006. SAS koncernen utvärderar för närvarande hur detta ska hanteras framöver i form av alternativa besparingar hos dessa personalgrupper under 2007.

Widerøe har identifierat kostnadsåtgärder på cirka 200 MNOK som syftar till att sänka enhetskostnaden.

Spanair arbetar kontinuerligt med att förbättra effektiviteten och sänka enhetskostnaderna ytterligare. Totalt ska Spanair genomföra effektiviseringar på ca 200 MEUR från 2005 års nivå. Spanair ska gå till en produktionsmodell som innebär en högre produktivitet än idag. I samband med det har ett 4-årigt avtal slutits med det flygande personalen som möjliggör ökad produktivitet tillsammans med nya konkurrenskraftiga löneskalor.

I juni beslutades att den tekniska basen för tungt underhåll i Stavanger/Sola kommer att läggas ned. Nedläggningen medförde en övertalighet på 265 medarbetare. Den stärkta arbetsmarknaden har dock medfört att nästan samtliga har fått annat arbete. Nedläggningen medför att kapaciteten anpassas och ge en resultatförbättring med cirka 200 MSEK på årsbasis.

Omstruktureringskostnader
Under januari-september 2006 uppgick omstruktureringskostnaderna till totalt 305 MSEK där 160 MSEK avser nedläggningen av tekniska basen i Sola Stavanger, Norge. Omstruktureringskostnaderna är huvudsakligen relaterade till personal och avser kostnader för uppsagd och arbetsbefriad personal. Kassaflödeseffekterna är därför mycket begränsade. Omstruktureringskostnaderna för helåret 2006 förväntas bli lägre än föregående år.

Andra poster av engångskaraktär, uppstår som ett resultat av Høyesteretts dom mot Scandinavian Ground Services i Norge avseende anställdas rättigheter. Engångskostnaden uppgick till 105 MSEK. Utredningskostnader på 32 MSEK för konkurrensmyndigheternas undersökning av misstänkta överträdelser i flygfraktbranschen har belastat resultatet.

Finansiell ställning och kapitalfrigörelse

SAS koncernen hade per 30 september 2006 likvida medel i nivå med föregående år uppgående till 8 327 (8 360) MSEK. Därutöver hade SAS koncernen outnyttjade kontrakterade lånelöften om 5 881 (4 763) MSEK. En ny revolverande kreditfacilitet på 250 MSEK tecknades i augusti. Ökningen av outnyttjade faciliteter beror på återbetalning av en rullande kreditfacilitet på 100 MEUR jämfört med föregående år. Totalt har SAS koncernen under januari-september återbetalat utnyttjade kreditfaciliteter på 100 MEUR, motsvarande 935 MSEK.

Under januari-september 2006 har sale and leaseback transaktioner med tre Airbus A321, två McDonnell Douglas MD80 och tre Boeing 737 till ett försäljningsvärde om 2 108 MSEK genomförts. SAS koncernen har också förvärvat fyra tidigare inhyrda McDonnell Douglas MD80 och en Boeing 737, vilket jämfört med leasing ger en lägre totalkostnad.

En börsnotering av Rezidor Hotel Group har initierats och förväntas vara klar innan årets slut. Börsnoteringen av hotellverksamheten kommer, om den genomförs att ge möjligheter till att förbättra skuldsättningsgraden och soliditeten betydligt och är i linje med SAS koncernens strategi att fokusera på kärnverksamheten.

SAS koncernen utvärderar för närvarande en försäljning av SAS Flight Academy. I samband med detta har ett "Information Memorandum" skickats till olika intressenter.

Den finansiella nettoskulden minskade under januari-september med 2 777 MSEK till 11 451 MSEK. Jämfört med föregående år är minskningen 4 607 MSEK.

Soliditeten den 30 september 2006 var 22% (21%). SAS koncernen har en målsättning att uppnå en skuldsättningsgrad som långsiktigt medger att SAS koncernen anses som en attraktiv låntagare. SAS koncernens målsättning är en soliditet på minst 30% samt en skuldsättningsgrad på högst 50%. De finansiella målen ska nås genom en kombination av resultatförbättring, låg investeringsnivå samt kapitalfrigörelse.

Under augusti och september erhöll SAS koncernen två leveranser av Airbus A319. SAS koncernens planerade investeringar i flygplan är mycket begränsade de kommande åren. Total har SAS koncernen fyra flygplan i fast beställning med en total investering som uppgår till 114 MUSD. Utöver investeringarna i nya flygplan görs investeringar i reservdelar och övriga operationella investeringar på cirka 1 500 MSEK per år.

Flygplan i fast beställning under perioden 2006-2007:

SAS koncernen	**Total**	2006	2007
Airbus A319	**2**	-	2
Boeing 737	**2**	-	2
Antal flygplan	**4**	-	4
CAPEX (MUSD)	**114**	5	109

Kapacitetsplaner

SAS koncernens kapacitet hade fram till september 2006 ökat med 1,2% . För helåret 2006 förväntas kapaciteten öka med cirka 2%.

Scandinavian Airlines Danmark	-7%	Spanair	+13%
SAS Braathens	+6%	Widerøe	+2-3%
Scandinavian Airlines Sverige	-9%	Blue1	+45%
Scandinavian Airlines International	-6%	airBaltic	+25%
SAS Scandinavian Airlines	-2 till -3%	**SAS koncernen**	**+2%**

SAS koncernen förväntar under 2007 en något högre kapacitetsökning än 2006. Kapacitetsökningen i Scandinavian Airlines kommer att vara liten. Spanair planerar en ökning av produktiviteten vilket kommer att medföra högre kapacitetstillväxt inom reguljärtrafiken än 2006. Blue1 får en helårseffekt av ny produktion, men kapacitetsökningen blir lägre än 2006. airBaltic's snabba tillväxt förväntas fortsätta i något snabbare takt än 2006.

Investeringar

SAS koncernens investeringar, inklusive förskottsbetalningar, uppgick för perioden till 1 778 (1 221) MSEK. Investeringar i flygplan och annan flygmateriel var 730 (521) MSEK.

	Juli-September		Januari- September	
	2006	2005	**2006**	2005
SAS Scandinavian Airlines	**637**	50	**1 180**	179
SAS Individually Branded Airlines	**74**	69	**182**	184
SAS Aviation Services	**33**	195	**142**	550
Hotels	**100**	60	**252**	259
Koncerngemensamma funktioner och elimineringar	**7**	24	**22**	49
SAS koncernen	**851**	398	**1 778**	1 221

SAS koncernens totala flygplansflotta 30 september 2006:

Flygplanstyp	Ägda	Inhyrda	Totalt	Uthyrd	Order
Airbus A340/330	5	6	11		
Airbus A321/ A320/A319	7	24	31		2
Boeing 737-serien	20	62	82	4	2
Boeing 717 (MD-95)	0	4	4		
McDonnell Douglas MD-80-serien	26	62	88	5	
McDonnell Douglas MD-90-serien	8	0	8	5	
Avro RJ-85/100	0	9	9		
Fokker F50	2	12	14		
deHavilland Q-serien	17	36	53		
SAAB 2000	0	5	5	5	
Total	**85**	**220**	**305**	**19**	**4**
Scandinavian Airlines			183		
Spanair			61		
Widerøe			29		
Blue1			17		
airBaltic			15		
Total			**305**		

SAS koncernen har utöver ovanstående flygplansflotta tre CRJ200, tre Fokker F100 och en Avro RJ inhyrda på wetleaseavtal.

Säkring av valuta och bränsle

SAS koncernen har säkrat cirka 78% av USD-underskottet med terminer och optioner under perioden oktober 2006-september 2007.

SAS koncernen har för fjärde kvartalet 2006 och fram till september 2007 säkrat 60% av den förväntade bränslekostnaden. Säkringen är genomförd till ett genomsnittspris, inklusive premie, uppgående till 692 USD/MT för resterande delen av 2006 och till 765 USD/MT för perioden januari-september 2007. Säkringen är primärt genomförd med optioner, men på grund av höga premienivåer har även swaps samt andra instrument använts.

Medeltal anställda i SAS koncernen (FTE)

	Juli-September		Januari- September	
	2006	2005	**2006**	2005
SAS Scandinavian Airlines	**7 596**	8 267	**7 633**	8 336
SAS Individually Branded Airlines	**7 629**	6 899	**7 352**[1)]	6 268
SAS Aviation Services	**10 900**	12 288	**10 832**	12 184
Hotels	**5 828**	4 899	**5 839**	4 788
Koncerngemensamma funktioner	**819**	1 222	**831**	1 317[2)]
SAS koncernen	**32 772**	33 575	**32 487**	32 893

[1)] Ökningen avser huvudsakligen konsolidering av airBaltic samt ökad volym i Spanair.
[2)] Inkluderar 416 FTE avseende de under 2005 avyttrade European Aeronautical Group, Jetpak och SAS Trading.

Legala frågeställningar

Den 14 februari 2006 offentliggjorde EU kommissionen och amerikanska Justitiedepartementet sina undersökningar avseende eventuell olaglig priskoordination inom flygfraktbranschen. SAS är ett av flera flygbolag och flygfraktsbolag som berörs av undersökningarna. I tillägg, och som är vanligt i motsvarande fall, har ett stort antal civilrättsliga stämningar ("class actions") ingivits mot SAS och andra flygbolag och flygfraktsbolag i USA med krav på skadestånd. Dessa tvister har nu blivit konsoliderade i ett mål i New York. SAS samarbetar med myndigheterna i deras undersökningar, utarbetar försvar i den civila rättsprocessen och genomför sin egen interna utredning. För närvarande är det inte möjligt för SAS att förutse resultatet av dessa undersökningar och den civila rättsprocessen, och SAS kan därför inte heller på nuvarande tidpunkt bedöma den potentiella finansiella effekten av dessa aktioner. I händelse av för SAS ogynnsamma, negativa resultat av endera myndigheternas eller de civilrättsliga aktionerna, kan dessa komma att få en materiell negativ effekt för SAS. Kostnader för utredningar i SAS Cargo uppgick per 30 september 2006 till 32 MSEK.

SAS Braathens frikändes i slutet av juli av Oslo Tingrett i ett mål mot Konkurransetilsynet, avseende påstått missbruk av dominerande marknadsposition på linjen Oslo-Haugesund (se även sidan 14 för beskrivning av Økokrim sakerna).

Redovisningsprinciper och finansiella rapporter

SAS koncernen tillämpar sedan 1 januari 2005 International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS34.

Koncernens övriga formella finansiella rapporter framgår av sidorna 2 samt 9-11.

Koncernledningen

SAS koncernens VD och koncernchef, Jørgen Lindegaard, meddelade den 16 maj 2006 att han lämnar SAS koncernen. Vice koncernchef Gunnar Reitan övertog från 1 augusti 2006 uppgiften som tillförordnad VD och koncernchef. Gunnar Reitan ansvarar för affärsområdet SAS Individually Branded Airlines samt Hotels samt SAS Cargo. John S. Dueholm ansvarar för SAS Scandinavian Airlines samt STS. Bernhard Rikardsen ansvarar för SAS Flight Academy samt SGS. Gunilla Berg är ekonomi- och finansdirektör.

Den 16 oktober 2006 meddelades av SAS styrelse att Mats Jansson utsetts till ny VD och koncernchef. Mats Jansson tillträder den 1 januari 2007.

Moderbolaget SAS AB

Resultat efter finansiella poster uppgick för perioden till 2 213 (1 790) MSEK.

Tillgänglig likviditet för SAS AB uppgick per 30 september 2006 till 1 MSEK jämfört med 1 MSEK vid årets början.

Antal aktieägare i SAS AB uppgick till 26 271 per den 30 september 2006. Medelantal anställda i SAS AB uppgick till 182 (182).

Resultaträkning

	Januari-September	
(MSEK)	**2006**	2005
Intäkter	**14**	20
Personalkostnader	**-223**	-187
Övriga rörelsekostnader	**-166**	-188
Rörelseresultat före avskrivningar	**-375**	-355
Avskrivningar	**0**	0
Rörelseresultat	**-375**	-375
Resultat vid avyttring av aktier	**-4**	-551
Utdelning från dotterföretag	**2 658**	3 035
Finansnetto	**-66**	-339
Resultat efter finansiella poster	**2 213**	1 790
Skatt	**124**	190
Periodens resultat	**2 337**	1 980

Balansräkning

	30 Sep	31 Dec
(MSEK)	**2006**	2005
Anläggningstillgångar	**10 869**	10 719
Omsättningstillgångar	**1 051**	623
Summa tillgångar	**11 920**	11 342
Eget kapital	**8 221**	5 884
Långfristiga skulder	**3 569**	5 288
Kortfristiga skulder	**130**	170
Summa eget kapital och skulder	**11 920**	11 342

Förändring i eget kapital

(MSEK)	Aktie-kapital	Bundna reserver	Fritt eget kap	Summa eget kap
Ingående balans 1 jan 2005	**1 645**	**202**	**1 611**	**3 458**
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		104	-104	0
Erhållna koncernbidrag, netto			359	359
Årets resultat			2 067	2 067
Eget kapital 31 dec 2005	**1 645**	**306**	**3 933**	**5 884**
Periodens resultat			2 337	2 337
Eget kapital 30 sep 2006	**1 645**	**306**	**6 270**	**8 221**

Helåret 2006

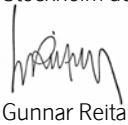
Under de första tre kvartalen 2006 har det varit en stark marknadsutveckling som ett resultat av en mycket god konjunktur på koncernens marknader. Passagerartillväxten har varit god, omkring 5-10%. Den starka tillväxten i kombination med nya affärsmodeller har bidragit till kraftigt förbättrade kabinfaktorer i SAS Scandinavian Airlines. I Finland, Baltikum och Spanien har tillväxten varit starkast och koncernen är väl positionerad med Blue1, airBaltic och Spanair som har en kostnadsnivå i linje med de mest effektiva aktörerna. Konkurrensen är dock fortsatt hård på samtliga av SAS koncernens marknader.

För SGS och STS är det fortsatt prispress och för STS del även fortsatt låga volymer för resterande delen av 2006.

Trots kraftfulla åtgärder behöver ytterligare kostnadsåtgärder genomföras för att säkerställa långsiktig konkurrenskraft i flera av koncernens enheter. Åtgärder i SAS Scandinavian Airlines samt supportenheterna motsvarande 2,5 miljarder SEK är hittills identifierade och implementering pågår. Detta tillsammans med fortsatt marknadsframgång skapar förutsättningar för resultatförbättringar.

Fortsatt finns inga tecken på en avmattning i marknaden, men osäkerhet kvarstår om styrkan i marknadstillväxten framöver samt utvecklingen av flygbränslepriserna.

Stockholm den 8 november 2006



Gunnar Reitan
T.f. verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade balansräkning för SAS AB (publ) per den 30 september 2006 och till den hörande rapporter över resultat, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den niomånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

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 Revisionsstandard i Sverige RS 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.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 september 2006 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den niomånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Stockholm den 8 november 2006

Deloitte AB

Peter Gustafsson
Auktoriserad revisor

Styrelse:
Egil Myklebust, ordförande
Jacob Wallenberg, vice ordförande
Jens Erik Christensen, ledamot
Berit Kjøll, ledamot
Timo Peltola, ledamot
Fritz H. Schur, ledamot
Anitra Steen, ledamot
Ulla Gröntvedt, arbetstagarledamot
Olav Lie, arbetstagarledamot
Verner Lundtoft Jensen, arbetstagarledamot

Ledning:
Gunnar Reitan, tf verkställande direktör och koncernchef
Gunilla Berg, koncerndirektör och CFO
John S. Dueholm, koncerndirektör
Bernhard Rikardsen, koncerndirektör

Informationstillfällen:
Bokslutskommuniké 2006……..8 februari 2007
Årsredovisning & Hållbarhetsredovisning 2006……..15 mars 2007
SAS AB Årsstämma……17 april 2007
Delårsrapport 1, januari-mars 2007……..3 maj 2007
Delårsrapport 2, januari-juni 2007……9 augusti 2007
Delårsrapport 3, januari-september 2007……8 november 2007

Alla rapporter finns på engelska och svenska och kan rekvireras från SAS, SE-195 87 Stockholm, telefon +46 8 797 00 00, fax +46 8 797 51 10. De finns också tillgängliga och kan beställas på internet: www.sasgroup.net

SAS koncernens månatliga trafik- och produktionsstatistik utkommer normalt den femte arbetsdagen. En finansiell kalender finns på: www.sasgroup.net

För frågor kontakta: Investor Relations SAS koncernen: Vice President Sture Stølen +46 8 797 14 51, e-mail: investor.relations@sas.se

SAS koncernen

Balansräkning

(MSEK)	**30 September 2006**	31 December 2005	30 September 2005	30 September 2004 [1]
Immateriella tillgångar	**3 785**	3 862	3 943	3 284
Materiella anläggningstillgångar	**17 295**	19 457	22 305	26 107
Finansiella anläggningstillgångar	**13 420**	13 120	12 545	11 231
Summa anläggningstillgångar	**34 500**	36 439	38 793	40 622
Omsättningstillgångar	**1 115**	1 065	1 429	1 335
Kortfristiga fordringar	**11 085**	11 828	12 177	9 593
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	**8 327**	8 684	8 360	7 607
Summa omsättningstillgångar	**20 527**	21 577	21 966	18 535
Summa tillgångar	**55 027**	58 016	60 759	59 157
Eget kapital [2]	**12 084**	12 081	12 752	11 819
Långfristiga skulder	**19 210**	23 608	23 323	24 335
Kortfristiga skulder	**23 733**	22 327	24 684	23 003
Summa eget kapital och skulder	**55 027**	58 016	60 759	59 157
Eget kapital per aktie [3]	**69,51**	69,93	74,36	71,70
Räntebärande tillgångar	**19 024**	20 472	19 621	16 515
Räntebärande skulder	**21 807**	26 337	27 332	27 784

1) Balansräkningen år 2004 är omräknad enligt IFRS.

2) Inklusive minoritetsintressen.

3) Beräknat på 164 500 000 utestående aktier. SAS koncernen har inte genomfört några återköpsprogram.

Förändring i eget kapital

(MSEK)	Aktie-kapital [1]	Övrigt tillskjutet kapital [2]	Säkrings- och omräknings-reserver	Balanserade vinstmedel [4]	Totalt eget kapital hänf. till moder-företagets ägare	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2005	**1 645**	**658**	**2 092**	**8 109**	**12 504**	**8**	**12 512**
Nyemission Rezidor SAS						519	519
Konsolidering av intresseföretag						-36	-36
Resultat från kassaflödessäkringar			-9		-9		-9
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter			-112		-112	1	-111
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital			-121		-121	484	363
Kassaflödessäkringar: upplöst mot resultaträkningen			-180		-180		-180
Periodens resultat				30	30	27	57
Summa intäkter och kostnader för perioden			-301	30	-271	511	240
Utgående balans 30 september 2005	**1 645**	**658**	**1 791**	**8 139**	**12 233**	**519**	**12 752**
Konsolidering av intresseföretag						2	2
Resultat från kassaflödessäkringar			-899		-899		-899
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter			-58		-58	2	-56
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital			-957		-957	4	-953
Kassaflödessäkringar: upplöst mot resultaträkningen			84		84		84
Periodens resultat				144	144	54	198
Summa intäkter och kostnader för perioden			-873	144	-729	58	-671
Utgående balans 31 december 2005	**1 645**	**658**	**918**	**8 283**	**11 504**	**577**	**12 081**
Resultat från kassaflödessäkringar			256		256	4	260
Övergång till IFRS i intressebolag				-154	-154		-154
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter			58 [3]		58	-11	47
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital			314	-154	160	-7	153
Kassaflödessäkringar: upplöst mot resultaträkningen			-244		-244		-244
Periodens resultat				14	14	80	94
Summa intäkter och kostnader för perioden			70	-140	-70	73	3
Utgående balans 30 september 2006	**1 645**	**658**	**988**	**8 143**	**11 434**	**650**	**12 084**

1) Aktiekapitalet i SAS AB är fördelat på 164 500 000 aktier med ett nominellt värde på 10 kronor per aktie i såväl ingående som utgående balans.

2) Beloppet består i sin helhet av överkursfonder.

3) Valutasäkring av nettoinvesteringar i utländska dotterföretag ingår med 202 MSEK.

4) Utdelning har ej lämnats under 2005 och 2006.

SAS koncernen

Kassaflödesanalys

	Juli-September		Januari-September		Oktober-September	
(MSEK)	**2006**	2005	**2006**	2005	**2005-06**	2004-05
Resultat efter finansiella poster	**893**	545	**149**	-155	**722**	-550
Avskrivningar	**507**	596	**1 589**	1 829	**2 172**	2 547
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	**-6**	-28	**-47**	-139	**-625**	-175
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	**-91**	-163	**-228**	-188	**-395**	-226
Betald skatt	**-14**	-20	**-70**	44	**-98**	65
Kassaflöde från verksamheten	**1 289**	930	**1 393**	1 391	**1 776**	1 661
Förändring av rörelsekapital	**-878**	-1 179	**350**	-905	**988**	-916
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**411**	-249	**1 743**	486	**2 764**	745
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	**-851**	-398	**-1 778**	-1 221	**-2 384**	-2 007
Avyttring av dotterföretag	**0**	8	**0**	8	**614**	8
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	**1 108**	1 088	**2 505**	1 720	**2 991**	3 534
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	**668**	449	**2 470**	993	**3 985**	2 280
Extern finansiering, netto	**-1 008**	-750	**-2 811**	-1 261	**-4 007**	-1 556
Periodens kassaflöde	**-340**	-301	**-341**	-268	**-22**	724
Omräkningsdifferens i likvida medel	**-2**	-19	**-16**	33	**-11**	29
Förändring av likvida medel enligt balansräkningen	**-342**	-320	**-357**	-235	**-33**	753

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades under de första nio månaderna 2006 med 1 257 MSEK och uppgick till 1 743 (486) MSEK.

Rörelsekapitalet förbättrades bland annat på grund av inbetalning av fordran på 877 MSEK hänförlig till försäljningen 2005 av SAS Component Group.

Investeringarna uppgick till 1 778 (1 221) MSEK varav 817 (521) MSEK avsåg flygplan, annan flygmateriel och förskottsbetalningar. Försäljning av anläggningstillgångar m.m. uppgick till 2 505 (1 720) MSEK, vilket inkluderar sale and leaseback av två McDonnell Douglas MD-80, tre Airbus A321 och tre Boeing 737. Dessutom såldes en fastighet i Stockholm och en i Oslo. Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick därmed till 2 470 (993) MSEK.

De likvida medlen enligt balansräkningen uppgick till 8 327 (8 360) MSEK.

SAS koncernen har cirka 10 000 MSEK i outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Detta innebär att SAS koncernen kommer att ha betalbar skatt först då dessa underskottsavdrag är utnyttjade, vilket påverkar kassaflödet positivt under kommande perioder.

Uppskjutna skattefordringar är redovisade för cirka 80% av de ackumulerade underskottsavdragen.

Resultaträkning – kvartalsvisa uppgifter

	2004			2005					2006		
(MSEK)	JUL-SEP	OKT-DEC	HELÅR JAN-DEC	JAN-MAR	APR-JUN	JUL-SEP	OKT-DEC	HELÅR JAN-DEC	JAN-MAR	APR-JUN	**JUL-SEP**
Intäkter	15 428	14 945	58 093	13 016	16 017	16 567	16 287	61 887	14 467	17 916	**18 035**
Personalkostnader	-4 665	-4 962	-19 585	-4 974	-5 138	-4 949	-5 406	-20 467	-5 146	-5 346	**-4 883**
Övriga rörelsekostnader	-8 988	-8 781	-34 040	-7 820	-8 643	-9 464	-9 376	-35 303	-9 102	-10 283	**-10 679**
Leasingkostnader flygplan	-705	-667	-2 689	-686	-766	-843	-838	-3 133	-891	-894	**-875**
Avskrivningar	-699	-718	-2 846	-626	-607	-596	-583	-2 412	-523	-559	**-507**
Resultatandelar i intresseföretag	24	28	157	20	45	59	10	134	7	33	**57**
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	0	2	5	0	-2	35	447	480	0	2	**-10**
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	-32	34	113	22	43	-7	129	187	27	12	**16**
Rörelseresultat	363	-119	-792	-1 048	949	802	670	1 373	-1 161	881	**1 154**
Resultat från övriga aktier och andelar	1	0	1	0	48	0	2	50	0	1	**0**
Finansiella poster, netto	-276	-276	-1 042	-242	-407	-257	-99	-1 005	-226	-239	**-261**
Resultat efter finansiella poster	88	-395	-1 833	-1 290	590	545	573	418	-1 387	643	**893**
Skatt	31	-232	68	319	-91	-16	-375	-163	323	-90	**-289**
Periodens resultat	119	-627	-1 765	-971	499	529	198	255	-1 064	553	**604**
Hänförligt till:											
Innehavare av aktier i moderföretaget	98	-611	-1 760	-964	495	499	144	174	-1 034	489	**559**
Minoritetsintressen	21	-16	-5	-7	4	30	54	81	-30	64	**45**

Segmentrapportering: resultat per affärsområde

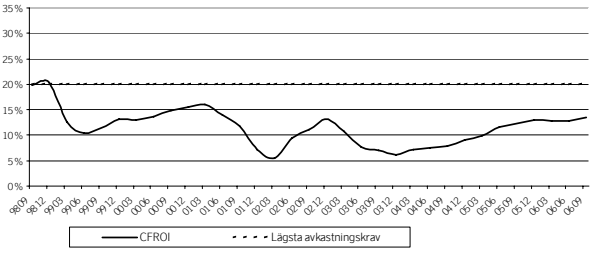
Resultaträkning	SAS Scandinavian Airlines		SAS Individually Branded Airlines		SAS Aviation Services		Hotels		Koncerngemensamt & elimineringar		SAS koncernen	
Januari-September	**2006**	2005	**2006**	2005	**2006**	2005	**2006**	2005	**2006**	2005	**2006**	2005
Externa intäkter	**27 768**	26 291	**13 325**	10 494	**4 187**	4 036	**4 788**	3 811	**350**	968	**50 418**	45 600
Försäljning mellan rörelsegrenar	**1 047**	974	**105**	127	**6 772**	7 330	**70**	61	**-7 994**	-8 492	**0**	0
Intäkter	**28 815**	27 265	**13 430**	10 621	**10 959**	11 366	**4 858**	3 872	**-7 644**	-7 524	**50 418**	45 600
Personalkostnader	**-5 934**	-5 814	**-2 482**	-2 153	**-4 798**	-4 912	**-1 716**	-1 386	**-445**	-796	**-15 375**	-15 061
Övriga kostnader	**-19 512**	-19 047	**-9 272**	-6 839	**-6 257**	-5 673	**-2 772**	-2 288	**7 749**	7 920	**-30 064**	-25 927
EBITDAR per rörelsegren	**3 369**	2 404	**1 676**	1 629	**-96**	781	**370**	198	**-340**	-400	**4 979**	4 612
Leasingkostnader flygplan	**-1 567**	-1 393	**-1 128**	-932	**0**	0	**0**	0	**35**	30	**-2 660**	-2 295
EBITDA per rörelsegren	**1 802**	1 011	**548**	697	**-96**	781	**370**	198	**-305**	-370	**2 319**	2 317
Avskrivningar	**-903**	-1 021	**-241**	-236	**-237**	-340	**-152**	-147	**-56**	-85	**-1 589**	-1 829
Resultatandelar i intresseföretag	**44**	43	**55**	46	**-36**	0	**35**	35	**-1**	0	**97**	124
Realisationsvinster	**28**	324	**0**	-3	**0**	0	**0**	5	**19**	-235	**47**	91
EBIT per rörelsegren	**971**	357	**362**	504	**-369**	441	**253**	91	**-343**	-690	**874**	703
Ofördelade resultatposter:												
Resultat från övriga aktier och andelar											**1**	48
Finansiella poster, netto											**-726**	-906
Skatt											**-56**	212
Periodens resultat											**93**	57
Resultat före realisationsvinster och engångsposter	**510**	-496	**246**	401	**-76**	397	**235**	25	**-371**	-441	**544**	-114

SAS koncernens övergripande mål

Resultatmål - CFROI
Ett av koncernens övergripande mål är att under kommande femårsperiod uppnå en CFROI om i genomsnitt minst 20% per år där hänsyn tas till genomsnittlig kapitalallokering vid återanskaffning av flygplansflottan.

Koncernen har under perioden oktober 2005-september 2006 genererat ett resultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, realisationsvinster och kostnader för operationell flygplansleasing (EBITDAR) på 6 484 (5 814) MSEK. Justerat EBITDAR uppgick till 6 302 (5 657) MSEK. Satt i relation till justerat sysselsatt kapital var CFROI 13% (12%), vilket är 7 procentenheter under målet.

Utveckling av cash flow return on investments, CFROI (%)



Resultat och kapitalbegrepp

(MSEK)	Oktober-September **2005-06**	2004-05
Resultat		
Resultat före avskrivningar, EBITDA	**2 986**	2 852
+ Kostnader för operationell flygplansleasing	**3 498**	2 962
EBITDAR	**6 484**	5 814
- Intäkter från operationell flygplansleasing	**-182**	-157
Justerat EBITDAR	**6 302**	5 657
Justerat sysselsatt kapital (genomsnitt)		
+ Eget kapital	**11 979**	11 868
+ Övervärde flygplan	**543**	-519
+ Kapitaliserade leasingkostnader, netto (7-faktor) *	**21 827**	18 313
- Kapitalandelar i intresseföretag	**-1 094**	-750
+ Finansiell nettoskuld	**13 521**	17 041
Justerat sysselsatt kapital	**46 776**	45 953
CFROI	**13%**	12%

* På kapitalmarknaden används beräkningsmodellen 7 gånger den årliga kostnaden oavsett leasarnas bindningstid. SAS koncernen beaktar leasingintäkter i denna post. NPV (Net Present Value) uppgick vid utgången av september till 12 122 (11 557) MSEK. Genomsnittligt NPV för 12-månadersperioden uppgick till 12 040 (11 427) MSEK.

Måluppfyllnad för SAS koncernens bolag

		Målsättning [1]	Jan-Sep [2] 2006
SAS koncernen	CFROI	20%	13%
SAS Scandinavian Airlines	CFROI	22%	11%
Spanair	CFROI	25%	15%
Widerøe	CFROI	25%	14%
Blue1	CFROI	25%	16%
airBaltic	CFROI	25%	18%
SAS Cargo	CFROI	20%	18%
STS	ROIC	12%	-4%
SAS Flight Academy	ROIC	11%	18%
SGS	EBITDA-marginal	6%	1%
Hotels	EBITDA-marginal	12%	8%

1) Avkastningskrav över en konjunkturcykel.
2) Avser senaste 12-månadersperioden.

Affärsområde SAS Scandinavian Airlines

(inklusive SAS Business Opportunities)

Resultaträkning

	Juli-September		Januari- September	
(MSEK)	**2006**	2005	**2006**	2005
Passagerarintäkter	**7 955**	7 443	**23 471**	22 118
Charterintäkter	**684**	516	**1 414**	1 208
Övriga trafikintäkter	**696**	593	**1 811**	1 726
Övriga intäkter	**722**	799	**2 119**	2 213
Intäkter	**10 057**	9 351	**28 815**	27 265
Personalkostnader	**-1 870**	-1 841	**-5 934**	-5 814
Försäljningsomkostnader	**-136**	-184	**-407**	-468
Flygbränsle	**-1 929**	-1 551	**-5 219**	-4 134
Luftfartsavgifter	**-916**	-1 002	**-2 693**	-2 896
Måltidskostnader	**-326**	-322	**-926**	-798
Hanteringskostnader	**-1 216**	-1 309	**-3 724**	-4 061
Tekniskt flygplansunderhåll	**-857**	-871	**-2 906**	-3 059
Data- och telekommunikationskostnader	**-417**	-436	**-1 345**	-1 264
Övriga rörelsekostnader	**-887**	-685	**-2 292**	-2 367
Rörelsens kostnader	**-8 554**	-8 201	**-25 446**	-24 861
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	**1 503**	1 150	**3 369**	2 404
Leasingkostnader flygplan	**-522**	-494	**-1 567**	-1 393
Resultat före avskrivningar, EBITDA	**981**	656	**1 802**	1 011
Avskrivningar	**-296**	-336	**-903**	-1 021
Resultatandelar i intresseföretag	**16**	14	**44**	43
Realisationsvinster	**16**	-9	**28**	324
Rörelseresultat, EBIT	**717**	325	**971**	357
Finansiella poster, netto	**-139**	-196	**-507**	-529
SAS Scandinavian Airlines – Resultat efter finansiella poster	**578**	129	**464**	-172

Resultatutveckling

SAS Scandinavian Airlines består av Scandinavian Airlines Danmark, SAS Braathens, Scandinavian Airlines Sverige och Scandinavian Airlines International som bedriver den interkontinentala trafiken.

Passagerarintäkterna steg under januari-september med 6,1% till 23 471 (22 118) MSEK. Ökningen beror på fler passagerare samt positiv yield. Yielden steg med 4,1% till följd av aktivt yield management delvis för att kompensera för rekordhöga flygbränslepriser. De totala intäkterna uppgick under perioden till 28 815 (27 265) MSEK, en ökning med 5,7%.

Rörelsekostnaderna uppgick under perioden till 25 446 (24 861) MSEK, en ökning med 2,4%. Flygbränslekostnaderna steg med 1 085 MSEK och uppgick till 5 219 (4 134) MSEK. Enhetskostnaden för flygbränslet ökade med cirka 25%. Personalkostnaderna uppgick till 5 934 (5 814) MSEK och inkluderar omstruktureringskostnader i SAS Braathens på 74 MSEK. Hanteringskostnaderna och tekniska underhållskostnader var något lägre till följd av effektivare beställning och sänkta enhetspriser. Totalt har sänkta priser för SGS och STS påverkat resultatet positivt med cirka 200 MSEK.

Den totala valutajusterade enhetskostnaden steg under januari-september 2006 med 5,2% och med 0,5% rensat för flygbränslepriserna. Enhetskostnaden är negativt påverkat av konflikter, reducerad kapacitet och flera passagerare. Joint Ventureavtalet, ECA medförde en negativ resultateffekt under perioden på -256 (-363) MSEK. Förbättringen beror på negativa engångseffekter under 2005 och något fördelaktigare utveckling

EBITDAR uppgick till 3 369 (2 404) MSEK, en förbättring med 965 MSEK. Resultatet har påverkats negativt av konflikter med cirka 350 MSEK.

Resultatet före realisationsvinster och engångsposter förbättrades med 1 006 MSEK och uppgick till 510 (-496) MSEK.

Tredje kvartalet 2006

Passagerarintäkterna ökade med 6,9% till 7 955 (7 443) MSEK till följd av högre yield. Yielden steg under kvartalet med 9,2%. Rensat för valutaändringar steg passagerarintäkterna med 9,2%. De totala intäkterna steg under kvartalet med 7,5% till 10 057 (9 351) MSEK.

Rörelsekostnaderna uppgick under perioden till 8 554 (8 201) MSEK. Flygbränslekostnaderna steg med 378 MSEK till 1 929 (1 551) MSEK. Enhetskostnaden för flygbränsle steg med cirka 30%. Rörelsekostnaderna utvecklades i övrigt i stort enligt förväntan. Joint ventureavtalet, ECA, påverkade kvartalets resultat negativt med -98 (-92) MSEK.

Den totala valutajusterade enhetskostnaden sjönk med 2,1% för perioden justerat för bränslepriserna.

Resultatet före realisationsvinster och engångsposter under tredje kvartalet 2006 förbättrades med 424 MSEK och uppgick till 562 (138) MSEK.

SAS Scandinavian Airlines, Total

		Juli-September		Januari-September	
		2006	förändr.	**2006**	förändr.
Antal passagerare	(000)	**6 472**	+0.3%	**18 861**	+1.3%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	**7 551**	-0,0%	**21 034**	+0,3%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	**9 607**	-0,5%	**27 965**	-4,1%
Kabinfaktor		**78,6%**	+0,4p.e.	**75,2%**	+3,3p.e.

Valutajusterad yieldutveckling per linjeområde

	Juli-September	Januari-September
	förändr. f.g. år	förändr. f.g. år
Interkontinentala linjer	15,2%	13,3%
Europeiska linjer	8,4%	-0,4%
Intraskandinaviska linjer	2,4%	-5,2%
Dansk inrikes	10,4%	6,3%
Norsk inrikes	2,2%	-1,4%
Svensk inrikes	21,8%	17,7%
Totalt	9.2%	4.1%
Valutajusterad enhetskostnadsutveckling		
Total enhetskostnad , inkl charter	3,8%[1)]	5,2%[2)]
Operationell enhetskostnad , inkl charter	4,0%[1)]	5,3%[2)]

1) Ökade bränslekostnader har negativt påverkat enhetskostnaden med 5,9 procentenheter.
2) Ökade bränslekostnader har påverkat enhetskostnaden negativt med 4,7 procentenheter.

Scandinavian Airlines

Scandinavian Airlines Danmark

(MSEK)	**Jul-Sep 2006**	Jul-Sep 2005	**Jan-Sep 2006**	Jan-Sep 2005
Passagerarintäkter	**2 288**	2 136	**6 738**	6 296
Övriga intäkter	**562**	504	**1 356**	1 358
Intäkter	**2 850**	2 640	**8 094**	7 654
Totala rörelsekostnader	**-2 588**	-2 461	**-7 511**	-7 370
EBITDAR	**262**	179	**583**	284
Leasingkostnader	**-190**	-247	**-588**	-715
EBITDA	**72**	-68	**-5**	-431
Avskrivningar	**0**	0	**-1**	-1
EBIT	**72**	-68	**-6**	-432
Finansiella poster, netto	**-1**	0	**-5**	3
Resultat efter finansiella poster	**71**	-68	**-11**	-429
EBITDAR-marginal	**9,2%**	6,8%	**7,2%**	3,7%
Medelantal anställda	**2 057**	1 682	**1 943**	1 639

Trafik och produktion	**Jul-Sep 2006**	Förändr	**Jan-Sep 2006**	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	**2 216**	+1,5%	**6 262**	+5,4%
RPK (milj)	**1 660**	-1,2%	**4 604**	+3,8%
ASK (milj)	**2 176**	-4,7%	**6 313**	-7,0%
Kabinfaktor	**76,3%**	+2,7p.e.	**72,9%**	+7,6p.e.
Yield, valutajusterad		11,9%		1,7%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		8,7%		5,9%
Chartertrafik				
Antal passagerare (000)	**173**	15,8%	**319**	10,5%

Scandinavian Airlines Danmark hade en stabil passagerarutveckling under det tredje kvartalet. Antalet transporterade passagerare steg under januari-september 2006 med 319 000, en ökning med 5,4%. Trafiken, RPK, steg med 3,8% trots att kapaciteten minskades med 7%. Kabinfaktorn förbättrades till rekordhöga 72,9%, en ökning med 7,6 procentenheter. Förklaringen till förbättringen är den kommersiella satsningen med nya affärsmodeller baserat på envägspriser som introducerades i september 2005 samt god marknadsutveckling.

Yielden ökade under januari-september med 1,7% och under det tredje kvartalet hade yielden en positiv utveckling och ökade med 11,9%. Ökningen beror på prisjusteringar samt aktivt yield management för att kompensera för högre flygbränslepriser. Den valutajusterade enhetskostnaden steg under perioden med 5,9%. Justerat för bränslepriser steg enhetskostnaden med 2,1%. Enhetskostnaden har påverkats negativt av irregularitetsproblem, kapacitetsneddragningar samt kraftig ökning av kabinfaktorn.

Passagerarintäkterna ökade under januari-september med 7% till 6 738 (6 296) MSEK till följd av den positiva passagerarutvecklingen. Intäkterna ökade under perioden med 5,7% till 8 094 (7 654) MSEK. Rörelsekostnaderna ökade med 1,9% huvudsakligen på grund av högre flygbränslekostnader och uppgick till 7 511 (7 370) MSEK.

EBITDAR förbättrades under januari-september 2006 med 299 MSEK och uppgick till 583 (284) MSEK. EBITDAR-marginalen förbättrades därmed till 7,2 (3,7)%.

Resultatet efter finansiella poster förbättrades under perioden med kraftiga 418 MSEK till -11 (-429) MSEK. Resultatet är negativt påverkat av en pilotkonflikt i januari med cirka 110 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av marknadsframgången, anpassning av kapaciteten samt kostnadsbesparingar.

Resultatförbättringen är tillfredställande, men Scandinavian Airlines Danmark är fortsatt långt ifrån sitt avkastningskrav.

SAS Braathens

(MSEK)	**Jul-Sep 2006**	Jul-Sep 2005	**Jan-Sep 2006**	Jan-Sep 2005
Passagerarintäkter	**2 560**	2 368	**7 561**	7 174
Övriga intäkter	**683**	698	**1 805**	1 893
Intäkter	**3 243**	3 066	**9 366**	9 067
Totala rörelsekostnader	**-2 828**	-2 603	**-8 460**	-7 805
EBITDAR	**415**	463	**906**	1 262
Leasingkostnader	**-263**	-272	**-802**	-807
EBITDA	**152**	191	**104**	455
Avskrivningar	**-4**	-10	**-23**	-32
Realisationsvinster	**8**	0	**8**	268[1)]
EBIT	**156**	181	**89**	691
Finansiella poster, netto	**-1**	2	**8**	1
Resultat efter finansiella poster	**155**	183	**97**	692
EBITDAR-marginal	**12,8%**	15,1%	**9,7%**	13,9%
Medelantal anställda	**2 616**	2 803	**2 630**	2 875
EBT före engångsposter	**155**	183	**171**	424

Trafik och produktion	**Jul-Sep 2006**	Förändr	**Jan-Sep 2006**	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	**2 545**	+6,8%	**7 201**	+4,6%
RPK (milj)	**1 971**	+11,9%	**5 278**	+9,8%
ASK (milj)	**2 684**	+7,1%	**7 554**	+4,0%
Kabinfaktor	**73,4%**	+3,2p.e.	**69,9%**	+3,7p.e.
Yield, valutajusterad		-1,0%		-5,6%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		5,5%		2,5%
Chartertrafik				
Antal passagerare (000)	**176**	4,3%	**361**	0,6%

1) Avser intern realisationsvinst vid avyttring av Braathens AS till SAS konsortiet före genomförandet av fusionen.

SAS Braathens trafik, RPK, växte under januari-september 2006 med 9,8%. Ökningen beror på positivt mottagande av nya affärsmodeller, vilket framför allt medfört en stark tillväxt på Europalinjerna, med 18% under perioden. Tillväxten på norsk inrikestrafik har varit stabil och trafiken steg med 3,6%. Kapaciteten ökade under perioden med 4% vilket medförde att kabinfaktorn förbättrades med 3,7 procentenheter till 69,9%. För tredje kvartalet var kabinfaktorn 73,4%.

Yielden minskade med 5,6% till följd av generell prispress i marknaden och längre flygdistans med nya Europalinjer. Den valutajusterade enhetskostnaden ökade under perioden med 2,5%. Justerat för högre bränslepriser sjönk enhetskostnaden med 1,9%.

Passagerarintäkterna ökade under januari-september 2006 med 5,4% till 7 561 (7 174) MSEK till följd av den ökande trafikvolymen. De totala intäkterna uppgick till 9 366 (9 067) MSEK. Rörelsekostnaderna steg med 8,4% till 8 460 (7 805) MSEK. Ökningen beror huvudsakligen på högre flygbränslekostnader, extrakostnader i samband med konflikter under första halvåret samt omstruktureringskostnader på 74 MSEK för personalminskning. Övriga rörelsekostnader minskade med 2%.

EBITDAR försämrades med 356 och uppgick till 906 (1 262) MSEK. Resultatet är negativt påverkat med cirka 240 MSEK för störningar i trafiken i samband med sjukskrivningar bland piloterna i januari och kabinpersonalens strejk i april. Under det tredje kvartalet försämrades EBITDAR med 48 MSEK och uppgick till 415 (463) MSEK.

Resultatet före realisationsvinster och engångsposter uppgick under januari-september till 171 (424) MSEK. Under tredje kvartalet uppgick resultatet före realisationsvinster och engångsposter till 155 (183) MSEK.

I juli frikändes SAS Braathens från att ha missbrukat dominerande ställning på linjen Oslo-Haugesund. I september friades också SAS Braathens av Økokrim angående otillåten tillgång till data om Norwegian i reservationssystem Amadeus. SAS Braathens fälldes dock i den så kallade "e-postsaken". Samtliga domar har överklagats .

Scandinavian Airlines Sverige

(MSEK)	**Jul-Sep 2006**	Jul-Sep 2005	**Jan-Sep 2006**	Jan-Sep 2005
Passagerarintäkter	**1 359**	1 307	**4 569**	4 393
Övriga intäkter	**529**	471	**1 391**	1 289
Intäkter	**1 888**	1 778	**5 960**	5 682
Totala rörelsekostnader	**-1 691**	-1 681	**-5 249**	-5 491
EBITDAR	**197**	97	**711**	191
Leasingkostnader	**-162**	-183	**-516**	-541
EBITDA	**35**	-86	**195**	-350
Avskrivningar	**-1**	-1	**-4**	-3
EBIT	**34**	-87	**191**	-353
Finansiella poster, netto	**-3**	-6	**-15**	-20
Resultat efter finansiella poster	**31**	-93	**176**	-373
EBITDAR-marginal	**10,4%**	5,5%	**11,9%**	3,4%
Medelantal anställda	**1 679**	1 498	**1 602**	1 471

Trafik och produktion	**Jul-Sep 2006**	Förändr	**Jan-Sep 2006**	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	**1 318**	-10,1%	**4 309**	-6,8%
RPK (milj)	**1 057**	-5,9%	**3 286**	-3,2%
ASK (milj)	**1 465**	-5,2%	**4 693**	-8,9%
Kabinfaktor	**72,1%**	-0,5p.e.	**70,0%**	+4,1p.e.
Yield, valutajusterad		12,7%		6,4%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		1,5%		0,9%
Chartertrafik				
Antal passagerare (000)	**187**	21,7%	**399**	10,5%

Scandinavian Airlines International [1)]

(MSEK)	**Jul-Sep 2006**	Jul-Sep 2005	**Jan-Sep 2006**	Jan-Sep 2005
Passagerarintäkter	**1 756**	1 675	**4 623**	4 274
Övriga intäkter	**489**	542	**1 311**	1 532
Intäkter	**2 245**	2 217	**5 934**	5 806
Totala rörelsekostnader	**-1 822**	-1 833	**-5 271**	-5302
EBITDAR	**423**	384	**663**	504
Leasingkostnader	**-177**	-184	**-549**	-524
EBITDA	**246**	200	**114**	-20
Avskrivningar	**0**	-2	**-2**	-6
EBIT	**246**	198	**112**	-26
Finansiella poster, netto	**4**	0	**-7**	18
Resultat efter finansiella poster	**250**	198	**105**	-8
EBITDAR-marginal	**18,8%**	17,3%	**11,2%**	8,7%
Medelantal anställda	**702**	637	**607**	681

Trafik och produktion	**Jul-Sep 2006**	Förändr	**Jan-Sep 2006**	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	**393**	-6,8%	**1 089**	-7,1%
RPK (milj)	**2 863**	-4,3%	**7 866**	-5,6%
ASK (milj)	**3 282**	-1,2%	**9 405**	-5,6%
Kabinfaktor	**87,3%**	-2,8p.e.	**83,6%**	+0,0p.e.
Yield, valutajusterad		15,2%		13,3%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		6,1%		10,9%

[1)] Avser Interkontinental trafik.

Scandinavian Airlines Sverige redovisar en god förbättring av resultatet för tredje kvartalet. Sedan årets början har Scandinavian Airlines Sverige minskat kapaciteten med 8,9%. Under samma period har trafiken minskat med 3,2%, vilket resulterat i en förbättrad kabinfaktor på 4,1 procentenheter till 70%. På svensk inrikes uppgick kabinfaktorn under perioden till 69,8%, en förbättring med 1,6 procentenheter. På de intraskandinaviska linjerna ökade kabinfaktorn med 10,5 procentenheter till 72,5% och på Europalinjerna ökade kabinfaktorn med 5 procentenheter till 69,9%.

Yielden har under januari-september ökat med 6,4%. Uppgången beror på aktiv yield management bland annat för att kompensera för högre flygbränslepriser samt framgångsrikt nyttjande av befintlig kapacitet. Trots de kraftigt höjda flygbränslepriserna ökade den valutajusterade enhetskostnaden enbart med 0,9% till följd av god kostnadskontroll. Justerat för bränslepriser minskade enhetskostnaden med 4,3%.

Passagerarintäkterna ökade under januari-september med 4% till 4 569 (4 393) MSEK. Ökningen påverkades positivt av yieldutvecklingen. Intäkterna ökade under perioden med 4,9% till 5 960 (5 682) MSEK. Rörelsekostnaderna minskade med 4,4% till följd av lägre kapacitet och besparingsåtgärder, trots kraftigt ökad kostnad för flygbränsle.

EBITDAR förbättrades med 520 MSEK och uppgick till 711 (191) MSEK. EBITDAR-marginalen var 11,9% (3,4%).

Resultatet efter finansiella poster förbättrades under januari -september med 549 MSEK till 176 (-373) MSEK. Under tredje kvartalet förbättrades resultatet med 124 MSEK och uppgick till 31 (-93) MSEK. Resultatförbättringen förklaras av ett fortsatt framgångsrikt arbete med att kontinuerligt anpassa kapaciteten till efterfrågan, fortsatta framgångar på marknaden för Nya Inrikesflyget och Nya Europaflyget samt kostnadsminskningar i verksamheten.

Resultatförbättringen är tillfredställande, men Scandinavian Airlines Sverige är fortsatt långt ifrån sitt avkastningskrav.

Utvecklingen under januari-september har varit i linje med lagda planer. Scandinavian Airlines Internationals interkontinentala kapacitet, ASK, minskades med 5,6% jämfört med föregående år. Trafiken minskade motsvarande mycket vilket resulterat i en oförändrad kabinfaktor på 83,6%. Den minskade kapaciteten generellt och framför allt färre antal flygningar medförde att Business Class trafiken minskade med 3%.

Kapaciteten på Asienlinjerna har reducerats med 7% under perioden. Nedgången beror framför allt på att flygningarna mellan Bangkok och Singapore upphört och istället flygs i samarbete med Swiss. Trafiken på Asienlinjerna minskade mindre än kapacitetsnedgången varför kabinfaktorn förbättrades. Införandet av nya Business Class stolar medförde att kapaciteten i Business Class minskade med 11%, men trafikminskningen var betydligt mindre.

Kapaciteten på USA-linjerna minskades med 5%. Trafiken minskade något mer än kapaciteten vilket medförde en lägre kabinfaktor än föregående år. Trafiken inom Business Class ökade trots den lägre kapaciteten.

Yielden ökade under januari-september med 13,3% och under det tredje kvartalet med 15,2%. Ökningen beror på positiv mix mellan Business Class och Economy Class och flygbränsletillägg. Den valutajusterade enhetskostnaden steg under januari-september med 10,9% till följd av högre flygbränslekostnader och produktförbättringar. Justerat för flygbränslepriserna var ökningen 3%. Enhetskostnaden har påverkats negativt av irregularitetsproblem samt kapacitetsneddragningar.

Passagerarintäkterna ökade under januari-september med 349 MSEK till 4 623 (4 274) MSEK. Ökningen förklaras av den positiva yieldutvecklingen. De totala intäkterna ökade med 128 MSEK till 5 934 (5 806) MSEK.

EBITDAR förbättrades med 159 MSEK och uppgick till 663 (504) MSEK. Under det tredje kvartalet uppgick EBITDAR till 423 (384) MSEK, en förbättring på 39 MSEK. Resultatet efter finansiella poster förbättrades under niomånadersperioden med 113 MSEK och uppgick till 105 (-8) MSEK.

Affärsområde SAS Individually Branded Airlines

Resultaträkning

	Juli-September		Januari- September	
(MSEK)	**2006**	2005	**2006**	2005
Passagerarintäkter	**3 344**	2 810	**9 362**	6 903
Fraktintäkter	**37**	27	**115**	83
Charterintäkter	**1 327**	1 185	**2 487**	2 193
Övriga trafikintäkter	**126**	74	**353**	225
Övriga intäkter	**383**	415	**1 113**	1 217
Intäkter	**5 217**	4 511	**13 430**	10 621
Personalkostnader	**-850**	-796	**-2 482**	-2 153
Försäljningsomkostnader	**-119**	-128	**-343**	-287
Flygbränsle	**-1 130**	-739	**-2 773**	-1 667
Luftfartsavgifter	**-654**	-605	**-1 715**	-1 428
Måltidskostnader	**-208**	-212	**-503**	-464
Hanteringskostnader	**-304**	-272	**-861**	-660
Tekniskt flygplansunderhåll	**-401**	-293	**-1 071**	-792
Data- och telekommunikationskostnader	**-72**	-80	**-236**	-184
Övriga rörelsekostnader	**-652**	-531	**-1 770**	-1 357
Rörelsens kostnader	**-4 390**	-3 656	**-11 754**	-8 992
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	**827**	855	**1 676**	1 629
Leasingkostnader flygplan	**-375**	-367	**-1 128**	-932
Resultat före avskrivningar, EBITDA	**452**	488	**548**	697
Avskrivningar	**-78**	-82	**-241**	-236
Resultatandelar i intresseföretag	**30**	34	**55**	46
Realisationsvinster	**0**	-3	**0**	-3
Rörelseresultat, EBIT	**404**	437	**362**	504
Finansiella poster, netto	**-44**	-39	**-116**	-106
SAS Individually Branded Airlines - Resultat efter finansiella poster	**360**	398	**246**	398

Resultatutveckling

Affärsområdet SAS Individually Branded Airlines omfattar flygbolagen Spanair, Widerøe's Flyveselskap, Blue1 och airBaltic. Dessutom ingår också det spanska ground handling bolaget Newco. I affärsområdet ingår det strategiska innehavet i flygbolaget Estonian Air. Därutöver ingår intresseföretagen Air Greenland, Skyways och British Midland.

Affärsområdet stod under januari-september 2006 för 23% av SAS koncernens omsättning före koncernelimineringar. Flygbolagen i affärsområdet växte kraftigt under perioden. Antalet transporterade steg med 20,1% och totalt transporterades 10,1 miljoner passagerare, vilket är fler än någonsin tidigare. Trafiken, mätt i RPK, steg med 26,1%. Ökningen beror på stark trafikväxt i Blue1 (50,0%), airBaltic (34,6%) och Spanair (22,6%) till följd av nyöppnade destinationer och fler frekvenser. Trafiken ökade i Widerøe med 7,5%.

Affärsområdets passagerarintäkter ökade under januari-september med 36% till 9 362 (6 903) MSEK till följd av större volymer. De totala intäkterna uppgick till 13 430 (10 621) MSEK. Yielden var stabil för Spanair, Widerøe och airBaltic men minskade för Blue1 till följd av nya och längre linjer och hård konkurrens.

Rörelsekostnaderna steg under perioden med 2 762 MSEK till 11 754 (8 992) MSEK. Ökningen beror på större volymer, rekordhöga flygbränslepriser samt infasningskostnader av nya flygplan. Flygbränslekostnaderna steg med 1 106 MSEK till 2 773 (1 667).

EBITDAR uppgick under januari-september 2006 till 1 676 (1 629), en ökning med 47 MSEK.

Affärsområdet redovisade för perioden ett resultat efter finansiella poster på 246 (398) MSEK. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter uppgick under perioden till 246 (401) MSEK. Det lägre resultatet beror på infasningskostnader för nya flygplan i Blue1 samt sämre resultat i Widerøe.

Tredje kvartalet
Passagerarintäkterna steg under tredje kvartalet 2006 med kraftiga 19% till 3 344 (2 810) MSEK. De totala intäkterna steg under samma period med 15,7% och uppgick till 5 217 (4 511) MSEK. Tillväxten under det tredje kvartalet var störst i Blue1 och airBaltic.

Rörelsekostnaderna steg under tredje kvartalet med 20,1% till 4 390 (3 656) MSEK. Flygbränslekostnaderna ökade samtidigt med 53% till 1 130 (739) MSEK. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter uppgick under perioden till 360 (401) MSEK.

Trafik och produktion*		Juli-September		Januari-September	
		2006	Förändr	**2006**	Förändr
Reguljärtrafik					
Antal passagerare	(000)	**3 671**	+12,6%	**10 137**	+20,1%
RPK	(milj)	**3 197**	+20,0%	**8 247**	+26,1%
ASK	(milj)	**4 486**	+13,8%	**12 401**	+15,8%
Kabinfaktor		**71,3%**	+3,7p.e.	**66,5%**	+5,5p.e.

* Spanair, Widerøe, Blue1 och airBaltic.

Trafikutveckling 2006				
Januari-September	Spanair	Widerøe	Blue1	airBaltic
Passagerare	20,4%	6,1%	21,6%	40,8%
RPK	22,6%	7,5%	50,0%	34,6%
ASK	11,9%	2,4%	42,5%	22,3%
Kabinfaktor	68,1%	56,8%	67,0%	63,0%
Kabinfaktor, förändring	+6,0p.e.	+2,7p.e.	+3,4p.e.	+5,8p.e.

Spanair

(MSEK)	Jul-Sep 2006	Jul-Sep 2005	Jan-Sep 2006	Jan-Sep 2005
Passagerarintäkter	**2 032**	1 831	**5 536**	4 344
Övriga intäkter	**1 508**	1 341	**3 027**	2 637
Intäkter	**3 540**	3 172	**8 563**	6 981
Personalkostnader	**-385**	-375	**-1 095**	-984
Övriga rörelsekostnader	**-2 519**	-2 078	**-6 290**	-4 789
Totala rörelsekostnader	**-2 904**	-2 453	**-7 385**	-5 773
EBITDAR	**636**	719	**1 178**	1 208
Leasingkostnader	**-263**	-335	**-822**	-870
EBITDA	**373**	384	**356**	338
Avskrivningar	**-27**	-32	**-83**	-88
Resultatandelar i intresseföretag	**-1**	0	**-1**	-1
EBIT	**345**	352	**272**	249
Finansiella poster, netto	**-37**	-34	**-107**	-84
Resultat efter finansiella poster	**308**	318	**165**	165
EBITDAR-marginal	**18,0%**	22,7%	**13,8%**	17,3%
Medelantal anställda	**3 700**	2 978	**3 571**	2 809
CFROI (12 månader)			**15%**	13%

Specificerad resultaträkning tillgänglig på www.sasgroup.net

Trafik och produktion	Jul-Sep 2006	Förändr	Jan-Sep 2006	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	**2 293**	8,8%	**6 275**	20,4%
RPK (milj)	**2 147**	12,7%	**5 582**	22,6%
ASK (milj)	**2 926**	5,9%	**8 192**	11,9%
Kabinfaktor	**73,4%**	+4,4p.e.	**68,1%**	+6,0p.e.
Yield, (EUR/RPK)		0,0%		3,3%
Chartertrafik				
Antal passagerare (000)	**1 085**	-2,8%	**1 920**	0,0%

Spanairs trafik växte under januari-september 2006 med 22,6%. Tillväxten har varit stark på både spansk inrikes och de internationella linjerna. På inrikeslinjerna ökade trafiken med 17% samtidigt som kabinfaktorn förbättrades med 4,9 procentenheter till 68,8%. På de internationella linjerna steg trafiken med 46% och kabinfaktorn förbättrades med 10 procentenheter till 66%. Spanair har under året öppnat nya linjer till Skandinavien samt Schweiz. Den totala kapaciteten ökades med 11,9% och kabinfaktorn uppgick till 68,1%, en ökning med 6 procentenheter jämfört med föregående år.

Yielden ökade under januari-september med 3,3% som ett resultat av införda bränsletillägg och positiv utveckling inom affärsresandet. Under det tredje kvartalet var yielden på nivå med föregående år.

Passagerarintäkterna ökade under januari-september med 27,4% och uppgick till 5 536 (4 344) MSEK till följd av större passagerarvolymer och positiv yield. De totala intäkterna ökade med 22,7% och uppgick till 8 563 (6 981) MSEK. Rörelsekostnaderna ökade till följd av den högre volymen samt ökade bränslekostnader och uppgick till 7 385 (5 773) MSEK.

EBITDAR uppgick under perioden till 1 178 (1 208) MSEK. Leasingkostnaderna uppgick till 822 (870) MSEK. En metodändring har genomförts angående wet lease, vilket förklarar nedgången av leasingkostnaderna på 72 MSEK till 263 (335) MSEK under tredje kvartalet.

Resultatet efter finansiella poster var i nivå med föregående år och uppgick till 165 (165) MSEK.

Spanair öppnar under fjärde kvartalet nya linjer från Madrid och Barcelona till nya inrikes- och utrikesdestinationer. Under 2007 kommer Spanair att öppna ytterligare nya linjer från Barcelona och Bilbao.

På grund av avsättningar under fjärde kvartalet 2005, kommer resultatförbättringen under fjärde kvartalet 2006 att bli större än tidigare tre kvartal.

Widerøe

(MSEK)	Jul-Sep 2006	Jul-Sep 2005	Jan-Sep 2006	Jan-Sep 2005
Passagerarintäkter	**465**	429	**1 472**	1 242
Övriga intäkter	**248**	281	**731**	875
Intäkter	**713**	710	**2 203**	2 117
Personalkostnader	**-278**	-265	**-838**	-748
Övriga rörelsekostnader	**-378**	-356	**-1 156**	-1 068
Totala rörelsekostnader	**-656**	-621	**-1 994**	-1 816
EBITDAR	**57**	89	**209**	301
Leasingkostnader	**-27**	-23	**-78**	-67
EBITDA	**30**	66	**131**	234
Avskrivningar	**-39**	-39	**-117**	-114
EBIT	**-9**	27	**14**	120
Finansiella poster, netto	**-4**	-7	**-10**	-23
Resultat efter finansiella poster	**-13**	20	**4**	97
EBITDAR-marginal	**8,0%**	12,5%	**9,5%**	14,2%
Medelantal anställda	**1 402**	1 331	**1 385**	1 324
CFROI (12 månader)			**14%**	24%

Trafik och produktion	Jul-Sep 2006	Förändr	Jan-Sep 2006	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	**475**	5,1%	**1 428**	6,1%
RPK (milj)	**157**	7,2%	**456**	7,5%
ASK (milj)	**271**	2,8%	**802**	2,4%
Kabinfaktor	**58,0%**	+2,4p.e.	**56,8%**	+2,7p.e.
Yield, (NOK/RPK)		-0,9%		-3,7%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		3,5%		6,9%

Widerøes hade en god trafikutveckling under januari-september och trafiken, RPK, ökade 7,5% jämfört med föregående år. Tillväxten var störst på de internationella linjerna. Kapaciteten steg med 2,4% vilket resulterade i att kabinfaktorn förbättrades med 2,7 procentenheter till 56,8%.

Yielden var 3,7% lägre än förra året, vilket motverkats av högre kabinfaktor. Enhetskostnaden ökade under perioden med 6,9%. Ökningen beror på högre bränslekostnader samt ökade tekniska och personalrelaterade kostnader. Kollektivavtalen som slöts under 2005 har givit en ogynnsam kostnadsutveckling.

Trots god marknadsutveckling och efterfrågan av flygresor nådde Widerøe inte förväntat resultat, främst på grund av höga kostnader. Widerøe har påbörjat ett program motsvarande 200 MSEK för att förbättra kostnadspositionen. Fram till och med september hade aktiviteter motsvarande 75 MNOK implementerats.

Passagerarintäkterna ökade under januari-september med 230 MSEK till 1 472 (1 242) MSEK till följd av ökad trafik och omklassificering av passagerarintäkter från övriga intäkter. De totala intäkterna ökade med 4% till 2 203 (2 117) MSEK.

EBITDAR uppgick till 209 (301) MSEK, en försämring med 92 MSEK. Försämringen beror på regularitetsproblem vid årets början samt en generellt negativ kostnadsutveckling. Resultat efter finansiella poster uppgick till 4 (97) MSEK.

Widerøe lämnade i september ett anbud på kortbaneproduktion i Finnmark för perioden april 2007 till mars 2010, motsvarande en produktion på två flygplan. Resultatet av upphandlingen offentliggörs i slutet av november.

Blue1

(MSEK)	**Jul-Sep 2006**	Jul-Sep 2005	**Jan-Sep 2006**	Jan-Sep 2005
Passagerarintäkter	**428**	349	**1 318**	1 115
Övriga intäkter	**53**	39	**155**	133
Intäkter	**481**	388	**1 473**	1 248
Personalkostnader	**-68**	-56	**-221**	-186
Övriga rörelsekostnader	**-368**	-290	**-1 159**	-903
Totala rörelsekostnader	**-436**	-346	**-1 380**	-1 089
EBITDAR	**45**	42	**93**	159
Leasingkostnader	**-38**	-34	**-122**	-101
EBITDA	**7**	8	**-29**	58
Avskrivningar	**-2**	-4	**-7**	-10
EBIT	**5**	4	**-36**	48
Finansiella poster, netto	**-3**	3	**0**	0
Resultat efter finansiella poster	**2**	7	**-36**	48
EBITDAR-marginal	**9,4%**	10,8%	**6,3%**	12,7%
Medelantal anställda	**513**	449	**481**	444
CFROI (12 månader)			**16%**	21%

Trafik och produktion	**Jul-Sep 2006**	Förändr	**Jan-Sep 2006**	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	**460**	21,2%	**1 356**	21,6%
RPK (milj)	**398**	63,8%	**1 048**	50,0%
ASK (milj)	**553**	63,2%	**1 564**	42,5%
Kabinfaktor	**72,1%**	+0,3p.e.	**67,0%**	+3,4p.e.
Yield, (EUR/RPK)		-24,2%		-22,0%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		-22,7%		-12,5%

Trafikutvecklingen (RPK) var mycket god under det tredje kvartalet och steg under perioden januari-september 50% jämfört med föregående år. Ökningen av kapaciteten, ASK, var under samma period 42,5%, vilket resulterade i att kabinfaktorn förbättrades med 3,4 procentenheter till 67%.

Den kraftiga kapacitets- och trafikökningen beror främst på att Blue1 öppnat 11 nya europeiska linjer under året. Marknadsandelen speciellt på inrikeslinjerna har ökat och de nya europeiska linjerna har haft en bra kabinfaktor. Totala antalet passagerare uppgick under perioden till 1,4 miljoner, en ökning på 21,6% jämfört med föregående år.

Yielden sjönk under januari-september med 22%. Minskningen beror på längre flygdistans samt ökad konkurrens på Blue1's linjer jämfört med föregående år.

Bränslekostnaderna var höga under det tredje kvartalet och steg under januari-september med 119 MSEK. Enhetskostnaderna har, som en följd av infasningen av MD90-flygplan sjunkit jämfört med föregående år med 12,5%.

Passagerarintäkterna för januari-september ökade med 203 MSEK jämfört med föregående år till följd av högre passagerarvolymer och uppgick till 1 318 (1 115) MSEK. Totala intäkterna ökade 18% till 1 473 (1 248) MSEK.

Blue1 är idag ett flygbolag med enbart jetflygplan eftersom SAAB 340 fasades ur flygplansflottan. I september fasades det tredje MD-90 flygplanet in i trafik.

Resultatet efter finansiella poster försämrades under januari-september med 84 MSEK och uppgick till -36 (48) MSEK. Resultatet är främst negativt påverkat av infasningen av MD90 samt avvecklingen av SAAB-produktionen.

airBaltic

(MSEK)	**Jul-Sep 2006**	Jul-Sep 2005	**Jan-Sep 2006**	Jan-Sep [1] 2005
Passagerarintäkter	**419**	296	**1 036**	737
Övriga intäkter	**46**	27	**116**	89
Intäkter	**465**	324	**1 152**	825
Personalkostnader	**-42**	-33	**-121**	-81
Övriga rörelsekostnader	**-341**	-239	**-866**	-668
Totala rörelsekostnader	**-383**	-272	**-987**	-749
EBITDAR	**82**	52	**165**	76
Leasingkostnader	**-47**	-29	**-109**	-89
EBITDA	**35**	23	**56**	-13
Avskrivningar	**-3**	-2	**-8**	-6
EBIT	**32**	20	**48**	-19
Finansiella poster, netto	**-1**	-2	**-4**	-4
Resultat efter finansiella poster	**31**	18	**44**	-23
EBITDAR-marginal	**17,6%**	16,0%	**14,3%**	9,2%
Medelantal anställda	**818**	625	**770**	685
CFROI (12 månader)			**18%**	17%

1) Konsoliderat från 1 augusti 2005.

Trafik och produktion	**Jul-Sep 2006**	Förändr	**Jan-Sep 2006**	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	**441**	36,8%	**1 078**	40,8%
RPK (milj)	**491**	33,0%	**1 162**	34,6%
ASK (milj)	**730**	26,7%	**1 844**	22,3%
Kabinfaktor	**67,3%**	+3,2p.e.	**63,0%**	+5,8p.e.
Yield, (LVL/RPK)		7,4%		3,0%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		10,8%		8,1%

Trafiken (RPK) ökade med 34,6% under Januari-September 2006 och antalet transporterade passagerare med 40,8% jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av nya linjer samt stabil tillväxt i Lettland och Litauen. Kapaciteten ökade samtidigt med 22,3%, vilket resulterade i en kraftig förbättring av kabinfaktorn med 5,8 procentenheter till 63%.

Yielden har successivt förbättrats efter en svag inledning på året. Under januari-september ökade yielden med 3,0%

Passagerarintäkterna ökade under januari-september med 40,6% till 1 036 (737) MSEK. Ökningen beror på större passagerarvolymer, förbättrad kabinfaktor och positiv yield. Intäkterna uppgick under samma period till 1 152 (825) MSEK, en ökning med 39,6%. Rörelsekostnaderna ökade med 31,8% till 987 (749) MSEK. Ökningen beror på ökad produktion samt högre flygbränslepriser.

EBITDAR ökade med 89 MSEK till 165 (76) MSEK. EBITDAR-marginalen förbättrades med 5,1 procentenheter till 14,3%.

Leasingkostnaderna ökade på grund av tre ytterligare flygplan och wet lease kostnader i maj-juni. Totalt uppgick leasingkostnaderna till 109 (89) MSEK, en ökning med 22,5%

Resultatet före realisationsposter och engångsposter förbättrades under perioden med 27 MSEK till 44 (17) MSEK.

Affärsområde SAS Aviation Services

(inklusive SAS Flight Academy)

Resultaträkning

	Juli-September		Januari- September	
(MSEK)	**2006**	2005	**2006**	2005
Intäkter	**3 515**	3 632	**10 959**	11 366
Personalkostnader	**-1 451**	-1 605	**-4 798**	-4 912
Hanteringskostnader	**-274**	-337	**-796**	-995
Tekniskt flygplansunderhåll	**-606**	-367	**-1 877**	-1 263
Data- och telekommunikationskostnader	**-141**	-154	**-391**	-454
Övriga rörelsekostnader	**-1 064**	-1 038	**-3 193**	-2 961
Rörelsens kostnader	**-3 536**	-3 501	**-11 055**	-10 585
Resultat före avskrivningar, EBITDA	**-21**	131	**-96**	781
Avskrivningar	**-66**	-92	**-237**	-340
Resultatandelar i intresseföretag	**0**	0	**-36**	0
Rörelseresultat, EBIT	**-87**	39	**-369**	441
Finansiella poster, netto	**-37**	-33	**-75**	-105
SAS Aviation Services - Resultat efter finansiella poster	**-124**	6	**-444**	336
EBT före engångsposter	**-42**	67	**-76**	397

	SAS Ground Services		SAS Technical Services		SAS Cargo Group		SAS Flight Academy	
		Jan-Sep		Jan-Sep		Jan-Sep		Jan-Sep
	2006	2005	**2006**	2005	**2006**	2005	**2006**	2005
Intäkter	**4 398**	4 572	**3 644**	4 224	**2 660**	2 350	**332**	330
Varav externa intäkter	**17,1%**	17,5%	**17,2%**	19,7%	**98,8%**	95,3%	**54,2%**	48,8%
Rörelsens kostnader	**-4 359**	-4 411	**-3 779**	-2 601	**-2 601**	-2 269	**-261**	-245
EBITDA	**39**	161	**-135**	438	**59**	81	**71**	85
EBIT	**-28**	74	**-268**	287	**25**	42	**39**	26
Resultat efter finansiella poster	**-37**	64	**-317**	210	**14**	27	**35**	23
Medelantal anställda	**6 672**	7 042	**2 536**	3 652	**1 447**	1 328	**165**	163
EBT före engångsposter	**13**	125	**-136**	210	**46**	27	**35**	23

Resultatutveckling

Affärsområdet SAS Aviation Services innefattar SAS Ground Services (SGS), SAS Technical Services (STS), SAS Cargo Group och sedan januari 2006 också SAS Flight Academy (SFA). SGS är en fullserviceleverantör inom området Airline Ground handling. STS levererar tekniskt underhåll av flygplan inom och utanför SAS koncernen. SAS Cargo är ledande inom transport av gods i Östersjöregionen och SAS Flight Academy tillhandahåller träningscenter för piloter och kabinpersonal.

Affärsområdets intäkter minskade under januari-september 2006 till 10 959 (11 366) MSEK. Nedgången förklaras av försäljningen av SAS Component Group, men även av att STS och SGS befinner sig i strukturförändringar och påverkats av betydande volym- och prispress. Resultat före realisationsvinster och engångsposter försämrades med 473 MSEK och uppgick till -76 (397) MSEK.

Under det tredje kvartalet 2006 minskade intäkterna med 117 MSEK till 3 515 (3 632) MSEK. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter försämrades med 109 MSEK till -42 (67) MSEK.

SAS Technical Services (STS) intäkter uppgick under januari-september 2006 till 3 644 (4 224) MSEK. Nedgången beror på försäljning av SAS Component samt lägre volymer. STS har under perioden tecknat nya externa avtal motsvarande 230 MSEK. Rörelsekostnaderna har belastats med omstruktureringskostnader på 181 MSEK (varav nedläggningen av Sola-basen 160 MSEK). Resultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -135 (438) MSEK. Resultatet före engångsposter försämrades med 346 MSEK och uppgick till -136 (210) MSEK.

Det sämre resultatet beror fortsatt på lägre efterfrågan på främst Airframe-tjänster (tungt och medeltungt underhåll) från SAS koncernens flygbolag samt ytterligare marknadsanpassningar av priserna. STS förväntar en fortsatt låg efterfrågan under resterande delen av 2006.

SAS Ground Services (SGS) intäkter uppgick under januari-september till 4 398 (4 572) MSEK. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter var 13 (124) MSEK. Omstruktureringskostnader uppgick under perioden till 50 MSEK.

SGS är verksam i en bransch där låga priser och små marginaler medför krav på effektiviseringar av verksamheten. SGS volymer har totalt sjunkit med 3% jämfört med föregående år, med största minskningar hos SGS i Danmark och Sverige. För att jämna ut säsongsvariationer fokuserar SGS på att skapa ökad flexibilitet i produktionen. Under 2006 har SGS tecknat flera nya avtal med kunder utanför SAS koncernen och återfick under tredje kvartalet Icelandair som kund i Danmark.

I en norsk rättsprocess om hur Braathens ground handling-personal skulle integreras under 2002 har Högsta Domstolen under perioden gått emot lägre rättsinstansers domar. Effekterna från domslutet beräknas påverka SAS koncernens resultat negativt med 105 MSEK.

SAS Cargos intäkter uppgick under januari-september till 2 660 (2 350) MSEK. Tillväxten beror på ökad kapacitet med Singapore Airlines och Spanair samt nya verksamheter. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter förbättrades med 19 MSEK till 46 (27) MSEK. Marknaden präglas av hård konkurrens och överkapacitet, vilket medför prispress.

Affärsområde Hotels

THE REZIDOR HOTEL GROUP

Resultaträkning

	Juli-September		Januari- September	
(MSEK)	**2006**	2005	**2006**	2005
Logiintäkter	**968**	806	**2 747**	2 177
Restaurangintäkter	**436**	370	**1 406**	1 154
Royaltyintäkter	**172**	116	**445**	307
Övriga intäkter	**87**	83	**260**	234
Intäkter	**1 663**	1 375	**4 858**	3 872
Rörelsekostnader	**-459**	-402	**-1 439**	-1 228
Personalkostnader	**-589**	-463	**-1 716**	-1 386
Fastighetsförsäkring och fastighetsskatt	**-32**	-26	**-77**	-70
Rörelsens kostnader	**-1 080**	-891	**-3 232**	-2 684
Bruttoresultat (GOP)	**583**	484	**1 626**	1 188
Hyreskostnader	**-423**	-341	**-1 256**	-990
Resultatandelar i intresseföretag	**12**	11	**35**	35
Resultat före avskrivningar, EBITDA	**172**	154	**405**	233
Avskrivningar	**-50**	-50	**-152**	-147
Realisationsvinster	**0**	5	**0**	5
Rörelseresultat, EBIT	**122**	109	**253**	91
Finansiella poster, netto	**-4**	-16	**-18**	-61
Hotels - Resultat efter finansiella poster	**118**	93	**235**	30
Nyckeltal				
Intäkter inklusive managed hotell (MSEK)	**3 342**	2 764	**9 671**	7 651
Logiintäkter per disponibelt rum (SEK) (RevPAR) 1)	**683**	675	**670**	618
Logiintäkter per disponibelt rum (EUR) (RevPAR) 1)	**74**	72	**72**	67
Beläggningsgrad 1)	**74,4%**	73,8%	**69,8%**	68,0%
Bruttovinstmarginal	**35,1%**	35,2%	**33,5%**	30,7%
Antal tillgängliga rum per dygn	**14 298**	12 292	**14 176**	12 260
Antal tillgängliga rum per dygn 1)	**33 348**	27 820	**32 005**	27 254
Antal leasade hotell	**63**	52	**63**	52
Antal hotell i drift	**226**	204	**226**	204

1) Inklusive hotell som drivs på managementkontrakt.

Resultatutveckling

Intäkterna för niomånadersperioden uppgick till 4 858 (3 872) MSEK, en ökning med 25,5% eller 986 MSEK. Jämförbara enheter visade en ökning på 424 MSEK, motsvarande 43% av den totala ökningen.

För tredje kvartalet uppgick intäkterna till 1 663 (1 375) MSEK, en ökning med 20,9% eller 288 MSEK. Jämförbara enheter visade en ökning på 306 MSEK eller 36% av den totala ökningen.

Intäkt per disponibelt hotellrum (RevPAR) fortsatte att förbättras under tredje kvartalet 2006, främst på grund av högre rumspriser.

Nyckeltalen, inklusive managed hotell, för niomånadersperioden 2006 visar följande utveckling:

- RevPAR nådde 72 EUR (670 SEK) vilket är en ökning med 7,5%. För tredje kvartalet blev RevPAR 74 EUR (683 SEK), en ökning med 2,8%.
- Beläggningsgraden för niomånadersperioden ökade med 2 procentenheter till 70%. För tredje kvartalet blev beläggningsgraden i nivå med föregående år, 74%.

Intäkterna inklusive managed hotell uppgick till 9 671 (7 651) MSEK för perioden, vilket innebär en ökning med 26,4%. För tredje kvartalet uppgick intäkterna till 3 342 (2 764) MSEK, en ökning med 20,9%.

Under perioden januari-september tecknade Rezidor 23 kontrakt för nya hotell, motsvarande 5 485 rum. Fyra av kontrakten avser leasade hotell och resterande 19 avser hotell via managementkontrakt.

Under perioden januari-september har antalet rum, inklusive managed och franchisehotell, ökat med 3 433 till totalt 45 783. Av dessa avser 1 686 Radisson SAS hotell och 1 747 rum avser Park Inn. Totalt utgick 1 515 rum ur kedjan under perioden. Av de nya rum som tillkommit i kedjan avser 10% leasade hotell, 78% hotell via managementkontrakt och övriga 12% franchise. Till största delen har de nya rummen tillkommit i Västeuropa (exklusive Norden) under varumärket Radisson SAS samt i Östeuropa under varumärket Park Inn. Per den 30 september hade Rezidor totalt 272 hotell varav 46 under uppförande.

Resultat före avskrivningar uppgick till 405 (233) MSEK för niomånadersperioden och för tredje kvartalet 172 (154) MSEK. Den stora resultatförbättringen jämfört med år 2005 beror huvudsakligen på ökningen av RevPAR samt reduceringen av varumärkeskostnader till Carlson Companies.

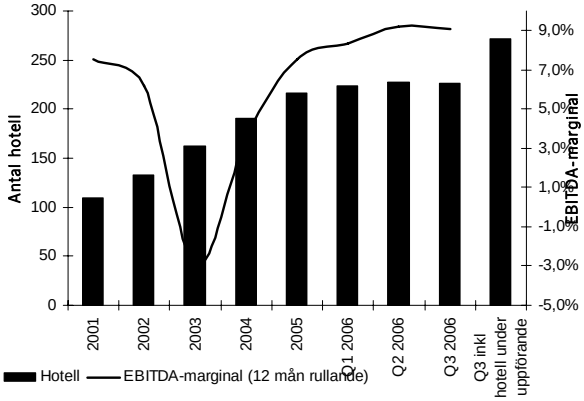
Resultat efter finansiella poster, EBT, uppgick till 235(30) MSEK för niomånadersperioden och 118 (93) MSEK för tredje kvartalet.

Rezidors målsättning är att nå 20 000 nya hotellrum under perioden 2007 till 2009. Det finansiella målet är en EBITDA-marginal på 12% över en konjunkturcykel.

SAS koncernen meddelade den 22 juni sin avsikt att förbereda för en börsintroduktion av koncernens hotellrörelse, Rezidor Hotel Group AB ("Rezidor") genom en marknadsintroduktion på Stockholmsbörsen. Den 26 oktober meddelade SAS sin avsikt att börsnotera Rezidor vilket beräknas vara genomfört vid årsskiftet beroende på rådande marknadsförhållanden och det beslut som fattas av SAS styrelse. Carlson Hotels Worldwide har uttalat sin avsikt att kvarstå som betydande aktieägare i bolaget.

Under fjärde kvartalet förväntas att RevPAR fortsätter att växa, dock i en lägre takt än de första nio månaderna 2006. Tillväxten förväntas främst drivas av prisökningar. Intäkterna förväntas öka med ett lågt tvåsiffrigt procenttal jämfört med fjärde kvartalet 2005. EDITDA-marginalen förväntas öka marginellt före eventuella kostnader hänförliga till noteringsprocessen.

Utveckling av antal hotell i drift och EBITDA-marginal



Definitioner

AEA – The Association of European Airlines. En organisation bestående av de största europeiska flygbolagen.
AOC (Airline Operator Certificate) – Flygoperativt tillstånd.
ASK, Offererade säteskilometer – Antalet tillgängliga passagerarsäten multiplicerat med den sträcka som dessa flygs.
AV, Asset Value (justerat sysselsatt kapital) – Bokfört eget kapital, plus minoritetsandelar, plus övervärde i flygplansflottan, plus 7 gånger den årliga kostnaden för operationell flygplansleasing netto, plus finansiell nettoskuld, minus kapitalandelar i intresseföretag. Kan också uttryckas som de totala tillgångarnas bokförda värde, plus övervärdet i flygplansflottan, plus 7 gånger den årliga kostnaden för operationell flygplansleasing netto, minus kapitalandelar i intresseföretag, minus icke räntebärande skulder och räntebärande tillgångar exklusive pensionsmedel netto.
Avkastning på eget kapital – Periodens resultat hänförligt till innehavare av aktier i moderföretaget i relation till genomsnittligt eget kapital exklusive minoritetsintressen.
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE) – Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital. Med sysselsatt kapital avses totalt kapital enligt balansräkningen med räntefria skulder frånräknade.
Betalda passagerarkilometer (RPK) – Se RPK.
Bruttovinstmarginal - Rörelseresultat före avskrivningar i relation till totala intäkter.
CAPEX (Capital Expenditure) – Framtida betalningar avseende flygplan på fasta order.
CFROI - Justerat EBITDAR i relation till AV.
EBIT (inkl. realisationsvinster) – Rörelseresultat.
EBIT-marginal - EBIT dividerat med totala intäkter.
EBITDA, Rörelseresultat före avskrivningar – Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, resultatandelar i intresseföretag och resultat från försäljning av anläggningstillgångar.
EBITDAR, Rörelseresultat före avskrivningar och leasingkostnader – Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, resultatandelar i intresseföretag, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och leasingkostnader för flygplan.
EBITDAR-marginal – EBITDAR dividerat med totala intäkter.
Enhetsintäkt (yield) – Genomsnittlig trafikintäkt per RPK.
Enhetskostnad, operationell – Flygverksamhetens operationella rörelsekostnader minskade med ej trafikrelaterade intäkter per ASK.
Enhetskostnad, total – Flygverksamhetens totala rörelsekostnader inklusive kapacitetskostnad för flygplan minskade med ej trafikrelaterade intäkter per ASK.
EV (Enterprise Value) – Genomsnittligt börsvärde med tillägg av genomsnittlig finansiell nettoskuld under året samt 7 gånger den årliga kostnaden för operationell flygplansleasing netto.
Finansiell nettoskuld – Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive pensionsmedel netto.
FTE – Full Time Equivalent, heltidstjänster.
Kabinfaktor passagerare – Relationen mellan RPK och ASK i procent. Beskriver utnyttjandegraden av tillgängliga platser. Kallas även passagerarbeläggning.
Kapitalandelsmetoden – Andelar i intresseföretag upptas till SAS koncernens andel av eget kapital med hänsyn till förvärvade över- respektive undervärden.
Kassaflöde från verksamheten – Kassaflödet från löpande verksamhet före rörelsekapitalförändring.
Nettoskuld - Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar.
Resultat per aktie (EPS) – Periodens resultat dividerat med totalt antal aktier.
RevPAR, Revenue per available room – Intäkt per tillgängligt hotellrum.
RPK, Betalda passagerarkilometer – Antalet betalande passagerare multiplicerat med den sträcka i kilometer som dessa flygs.
Räntetäckningsgrad – Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i relation till finansiella kostnader.
Sale and leaseback – Försäljning av en tillgång (flygplan, fastighet etc.) som sedan hyrs tillbaka.
Skuldsättningsgrad – Finansiell nettoskuld i relation till eget kapital och minoritetsintresse.
Soliditet – Eget kapital plus minoritetsintressen i relation till balansomslutningen.
TSR, Total shareholder return – Genomsnittlig totalavkastning.
Yield – Se Enhetsintäkt.

Viktiga händelser

Första kvartalet 2006

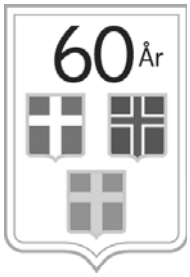
- I Spanair har vissa intäkts- och kostnadsposter inte bokförts korrekt för perioden 2002-2005.
- Piloterna i Scandinavian Airlines Danmark genomförde en avtalsstridig aktion som medförde att nästan samtliga flyglinjer från Köpenhamn ställdes in under tre dagar. Samtidigt hade piloterna i SAS Braathens ovanligt högt antal sjukskrivningar vilket medförde ett stort antal inställda flygningar.
- Høyesterett i Norge ändrade Eidsiva lagmannsretts friande dom mot SAS Ground Services i en juridisk process om anställdas rättigheter i samband med överföringen från Braathens 2002.
- SAS koncernen slutförde bolagiseringen och berörda piloter överfördes från SAS konsortiet till Scandinavian Airlines Danmark och Scandinavian Airlines Sverige från den 1 mars 2006.
- EU-kommissionen genomförde en oanmäld inspektion hos SAS Cargo den 14 februari i Köpenhamn som del av en omfattande undersökning av misstänkta konkurrensrättsliga överträdelser i flygfraktbranschen. Motsvarande undersökning har också inletts av amerikanska myndigheter.
- Blue1 öppnade tio nya Europadestinationer från Helsingfors i mars och april.

Andra kvartalet 2006

- SAS Braathens slöt nytt avtal med kabinpersonalen efter en tre dagars laglig konflikt.
- På SAS AB's årsstämma återvaldes styrelsen och Jens Erik Christensen ersatte Lars Rebien Sørensen som avböjt omval.
- SAS AB's årsstämma beslutade att inte lämna någon utdelning för verksamhetsåret 2005.
- SAS koncernens VD och koncernchef Jørgen Lindegaard meddelade att han lämnar SAS koncernen.
- Scandinavian Airlines och pilotföreningarna undertecknade ett avtal som säkrade enighet kring anställnings-förhållanden, senioritetslistan, samt överordnade löne- och arbetsvillkor.
- SAS Braathens tillbakavisade norska Økokrims påstående om att SAS Braathens på ett otillåtet sätt skulle ha utnyttjat verksamhetskänslig passagerarinformation från Norwegian Air Shuttle.

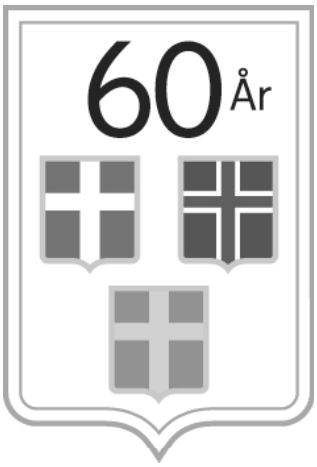
Tredje kvartalet 2006

- SAS Scandinavian Airlines transporterade 7 900 passagerare på uppdrag av de skandinaviska regeringarna från Libanon.
- Vice koncernchef Gunnar Reitan övertog från 1 augusti uppgiften som tillförordnad VD och koncernchef.
- SAS Braathens vann rättsprocessen mot Konkurransetilsynet rörande missbruk av dominerande ställning på linjen Oslo-Haugesund. Konkurransetilsynet har överklagat.
- SAS koncernen tecknade ett samarbetsavtal med Reitan Servicehandel om distribution av flygbiljetter i detaljhandeln i cirka 2 400 butiker i Skandinavien.
- Den tekniska basen i Stavanger/Sola för tungt underhåll lades ned den 1 september.
- Scandinavian Airlines International meddelade att Stockholm-Beijing startas i mars 2007.
- SAS uppmärksammade att 60 år gott sedan första flygningen den 17 september 1946.



Händelser efter 30 september 2006

- SAS Scandinavian Airlines slöt nya ettårsavtal med kabinföreningarna i Sverige och Danmark. Avtalen löper ut 1 mars 2007. Avtalen i Norge är tvååriga.
- SAS styrelse utsåg Mats Jansson som ny VD och koncernchef. Mats Jansson tillträder 1 januari 2007.
- Spanair startade fem nya linjer och fyra nya destinationer i oktober och utökar verksamheten från Barcelona.
- SAS koncernen utvärderar en försäljning av SAS Flight Academy.
- En börsnotering av Rezidor Hotel Group förbereds och beräknas vara slutförd innan utgången av 2006, med reservation för förhållandena på marknaden och det slutliga godkännandet av SAS styrelse.
- Moody's uppgraderar utsikterna till SAS rating från negativ till stabil.



SAS AB (publ)
org. nr. 556606-8499
Besöksadress: Frösundaviks Allé 1
Postadress: 195 87 Stockholm
Telefon +46 8 797 00 00

Produktion: SAS koncernen
Tryck: Redners
Papper: G-Print