

God konjunktur i kombination med nya affärsmodeller samt god kostnads- och kapacitetskontroll, gav ett förbättrat resultat

- **Omsättningen för helåret** uppgick till 60 777 (55 501) MSEK, en ökning med 9,5%. För fjärde kvartalet uppgick omsättningen till 15 157 (14 492) MSEK, en ökning på 4,6%. Omsättningen exkluderar omsättning för hotellverksamheten, som redovisas som avvecklad verksamhet.
- **Antalet passagerare** ökade med 6,3% till 38,6 miljoner samt under fjärde kvartalet med 3,9% till 9,6 miljoner.
- **Poster av engångskaraktär** på totalt 667 (413) MSEK belastar helårsresultatet, varav 337 (413) MSEK utgör omstruktureringskostnader, 146 (0) MSEK nedskrivningar samt 184 (0) MSEK övriga engångsposter.
- **Resultat före realisationsvinster och engångsposter** uppgick för perioden till 1 279 (114) MSEK, en förbättring med 1 165 MSEK. För fjärde kvartalet blev resultatet 735 (228) MSEK.
- **Resultat från avvecklade verksamheter** uppgick till 4 576 (577) MSEK. Rezidor Hotel Group börsnoterades den 28 november 2006.
- **Periodens resultat** för helåret uppgick till 4 740 (255) MSEK och för fjärde kvartalet till 4 647 (198) MSEK.
- **Soliditeten** den 31 december uppgick till 32% (21%).
- **CFROI** för tolv månadersperioden januari-december 2006 blev 15% (13%).
- **Resultat per aktie för kvarvarande och avvecklade verksamheter** blev för SAS koncernen 28,10 (1,06) SEK samt för fjärde kvartalet 28,01 (0,88) SEK. Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter uppgick för helåret till 0,78 (-2,01) SEK. Eget kapital per aktie uppgick till 99,49 (69,93) SEK.
- **Kostnadsbesparingar** motsvarande 2,5 miljarder SEK implementeras för närvarande. Vid årsskiftet är motsvarande 79% av åtgärderna genomförda.
- **Den 1 januari 2007** tillträdde Mats Jansson som ny VD och koncernchef.
- **Styrelsen föreslår till årsstämman att utdelning till SAS AB's aktieägare** ej lämnas för verksamhetsåret 2006. Detta motiveras av SAS koncernens relativt svaga finansiella position och kassaflöde, varför ett finansiellt handlingsutrymme är av stor vikt för att hantera kommande omstruktureringar och investeringar.
- **Resultatet för 2006 är ett gott tecken**, men nivån är för låg för att möta ägarnas avkastningskrav och framtida investeringsbehov. För närvarande finns inga tecken på avmattning i konjunkturen eller på flygmarknaden. Osäkerhet kvarstår dock om styrkan i tillväxten, konkurrenssituationen framöver samt utvecklingen av flygbränslepriserna, säger Mats Jansson VD och koncernchef.

SAS koncernen	Q4		Q3		Q2		Q1		Januari-December	
(MSEK)	Oktober-December		Juli-September		April-Juni		Januari-Mars		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Intäkter	15 157	14 492	16 393	14 943	16 207	14 373	13 020	11 693	60 777	55 501
EBITDAR	2 009	1 330	2 314	1 988	2 063	2 069	230	293	6 616	5 680
EBITDAR-marginal	13,3%	9,2%	14,1%	13,3%	12,7%	14,4%	1,8%	2,5%	10,9%	10,2%
EBITDA	1 142	492	1 439	1 145	1 170	1 304	-661	-393	3 090	2 548
EBITDA-marginal	7,5%	3,4%	8,8%	7,7%	7,2%	9,1%	-5,1%	-3,4%	5,1%	4,6%
EBIT	644	79	1 044	686	690	833	-1 105	-921	1 273	677
EBIT-marginal	4,2%	0,5%	6,3%	4,6%	4,3%	5,8%	-8,5%	-7,9%	2,1%	1,2%
Resultat före realisationsvinster och engångsposter	735	228	969	619	894	579	-1 319	-1 312	1 279	114
Resultat före skatt	371	-77	786	457	458	509	-1 323	-1 135	292	-246
Periodens resultat	4 647	198	604	529	553	499	-1 064	-971	4 740	255
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	28,01	0,88	3,40	3,03	2,97	3,01	-6,29	-5,86	28,10	1,06
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	7 117	1 484	668	449	1 580	1 675	222	-1 131	9 587	2 477

¹⁾ Resultat per aktie från kvarvarande och avvecklade verksamheter.

SAS AB är moderbolag till SAS koncernen, Nordens största börsnoterade flyg- och resekoncern, som erbjuder flygtransporter samt flygrelaterade tjänster. 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, samt affärsområdet SAS Aviation Services.

SAS koncernens års- och hållbarhetsredovisning kommer att föreligga på Internet den 15 mars 2007.

www.sasgroup.net

Resultaträkning

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005
Intäkter	15 157	14 492	60 777	55 501
Personalkostnader	-4 440	-4 780	-18 092	-18 163
Övriga rörelsekostnader	-8 708	-8 382	-36 069	-31 658
Leasingkostnader flygplan	-867	-838	-3 526	-3 132
Avskrivningar	-528	-537	-1 964	-2 170
Resultatandelar i intresseföretag	-3	-13	59	76
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	0	8	0	41
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	33	129	88	182
Rörelseresultat	644	79	1 273	677
Resultat från övriga aktier och andelar	-48	2	-47	50
Finansiella poster, netto	-225	-158	-934	-973
Resultat före skatt	371	-77	292	-246
Skatt	-141	-266	-128	-76
Resultat från kvarvarande verksamheter	230	-343	164	-322
Resultat från avvecklade verksamheter	4 417	541	4 576	577
Periodens resultat	4 647	198	4 740	255
Hänförligt till:				
Innehavare av aktier i moderföretaget	4 608	144	4 622	174
Minoritetsintresse	39	54	118	81
Resultat per aktie (SEK) från kvarvarande och avvecklade verksamheter ¹⁾	28,01	0,88	28,10	1,06
Resultat per aktie (SEK) från kvarvarande verksamheter ¹⁾	1,41	-1,98	0,78	-2,01

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. Specifierad resultaträkning tillgänglig på www.sasgroup.net

Resultat före realisationsvinster och engångsposter

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005
Periodens resultat i kvarvarande och avvecklade verksamheter	4 647	198	4 740	255
Skatt	140	375	196	163
Resultat före skatt	4 787	573	4 936	418
Realisationsvinster	-4 277	-578	-4 324	-717
Nedskrivningar	146	0	146	0
Omstruktureringskostnader	32	233	337	413
Övriga engångsposter	47	0	184	0
Resultat före realisationsvinster och engångsposter	735	228	1 279	114

Finansiella nyckeltal

(MSEK)	2006	2005	2004
CFROI	15%	13%	9%
Avkastning på eget kapital	38%	1%	-15%
Soliditet	32%	21%	19%
Nettoskuld, MSEK	-4 671	5 865	9 956
Finansiell nettoskuld, MSEK	4 134	14 228	17 377
Skuldsättningsgrad	0,25	1,18	1,57
Justerad skuldsättningsgrad	1,68	2,90	3,17
Räntetäckningsgrad	4,4	1,3	-0,3

Trafikrelaterade nyckeltal

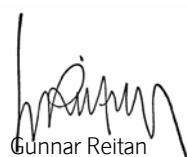
SAS koncernen	Oktober-December		Juli-September		April-Juni		Januari-Mars		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Antal passagerare (000)	9 611	9 250	10 141	9 714	10 325	9 743	8 532	7 606	38 609	36 312
RPK (milj.)	9 162	8 953	10 745	10 219	10 357	9 651	8 179	7 638	38 443	36 461
ASK (milj.)	13 405	12 878	14 086	13 599	14 005	13 813	12 275	12 464	53 771	52 754
Kabinfaktor	68,4%	69,5%	76,3%	75,1%	74,0%	69,9%	66,6%	61,3%	71,5%	69,1%
Yield, SEK	1,22	1,15	1,05	1,02	1,16	1,13	1,16	1,11	1,15	1,10
Total enhetskostnad, SEK	0,75	0,74	0,72	0,74	0,76	0,71	0,78	0,74	0,75	0,74

Bäste aktieägare,

Vi inledde året med en turbulent start med svåra interna förhandlingar som påverkade vårt resultat och leveranskvalitet negativt. Under framförallt senare delen av våren och fram till idag har vi sett en kraftig ökning i efterfrågan på de flesta av koncernens marknader, vilket har varit en viktig orsak till det förbättrade resultatet. Dessutom har införandet av de nya affärsmodellerna, god kostnadskontroll och effektiv kapacitetsanpassning givit betydande resultatförbättringar framförallt inom affärsområdet Scandinavian Airlines. Resultatet före poster av engångskaraktär blev 1 279 MSEK, en förbättring på 1 165 MSEK. Vi är nöjda med förbättringstakten men nivån på resultatet är fortfarande långt ifrån avkastningskraven som våra aktieägare har rätt att ställa.

Tillväxten har varit mycket god i Baltikum och Spanien, men även den norska marknaden har haft en betydande tillväxt. SAS koncernen är väl positionerad på tillväxtmarknaderna genom airBaltic och Spanair. I Norge har SAS Braathens stabiliserat sin marknadsposition. Scandinavian Airlines Sverige har trots moderat tillväxt haft den procentuellt största resultatförbättringen. Koncernens andra flygbolag har också haft en god resultatutveckling med undantag för Blue1 som haft stora uppstartskostnader i samband med sin expansion.

Kostnadsåtgärderna i SAS Scandinavian Airlines och SAS Aviation Services på 2,5 miljarder SEK pågår. I våra övriga flygbolag genomförs också viktiga effektiviseringsåtgärder. Som tillförordnad koncernchef har det varit min uppgift att säkerställa att det varit ett fortsatt högt tempo i förändringsprocesserna. Detta känner jag att vi har lyckats väl med, både på det kommersiella området och när det gäller kostnadsutvecklingen. De nya affärsmodellerna har givit oss betydligt bättre kabinfaktorer som ger möjlighet att på ett effektivt sätt styra intäkterna. Under året har vi genomfört ett stort steg i kapitalfrigörelseprocessen genom den lyckade börsnoteringen av Rezidor Hotel Group. Genom försäljningen har SAS koncernen ökat sin finansiella styrka och vi är nu alltmer en renodlad flygkoncern. Det är min bedömning att vi genom arbetet de senaste åren skapat en stabilare plattform. Det återstår dock mycket arbete innan vi uppnår acceptabel avkastning till våra aktieägare.



Gunnar Reitan
t.f. Verkställande direktör och koncernchef
1 augusti - 31 december 2006

Efter en två månaders period med kunskapssamlade tillträdde jag formellt som VD och koncernchef den 1 januari 2007. Det känns oerhört positivt och inspirerande att få leda en av Europas största och mest välrespekterade flygkoncerner. Samtidigt är det förpliktigande eftersom min uppgift och mitt mandat är att tillsammans med mina medarbetare utveckla SAS koncernen såväl finansiellt som konceptuellt. Detta för att kunna genomföra nödvändiga investeringar, tillfredsställa ägarnas krav på avkastning samt bevara SAS koncernen som ett självständigt bolag.

Genom att ha hälsat på och samtalat med över 2000 medarbetare, djupintervjuat ett 100-tal chefer, styrelsemedlemmar och fackliga företrädare, har jag fått ett första intryck över vilka utmaningar vi har framöver. Den processen bildar också basen för det strategiarbete som inletts i koncernen och som ska utmynna i en konkret plan kallad "Strategi 2011" och som kommer att kommuniceras under maj månad. Utgångspunkten för strategiarbetet är att vi går ifrån en räddnings- eller krisfas till en konceptuellt driven omstruktureringsfas.

"Strategi 2011" kommer att ännu tydligare än förr ge oss svar på var vi står, vad vi skall vara, vad vi skall erbjuda, hur vi skall bete oss, hur vi skall styras och sist men inte minst, vilket resultatbehov eller krav vi har för att klara framtida investeringar och aktieägarnas rätt till avkastning. Med andra ord skall vi mejsla ut både hårda och mjuka delar i planen, innebärande allt ifrån ytterligare kostnadsåtgärder, varumärkespositionering, kunderbjudande, åtgärder för tillväxt till ledningsmodell, beaktande av hållbarhetsaspekter och kulturell värdegrund.

Vad är då mina intryck och reflektioner efter de första månaderna?

För det första är SAS ett fint bolag som berör alla. Kompetensen och lojaliteten från medarbetare är hög. Vi har mängder av trogna kunder, men förväntningarna är också stora. Varumärket är starkt liksom marknadspositionen, framförallt i Skandinavien. Resultatet för 2006 är ett gott tecken, men nivån är för låg för att möta ägarnas avkastningskrav och framtida investeringsbehov. Resultatgapet uppgår till cirka 3 miljarder SEK för att uppnå en tillfredsställande avkastningsnivå. För att fylla gapet behövs ytterligare kostnadssänkande åtgärder samt ytterligare förstärkning och förtydligande av vårt affärskoncept. Med andra ord en kombination av kostnads- och intäktsåtgärder.

En ytterligare reflektion är att efter den genomförda nödvändiga decentraliseringen och bolagiseringen, så behöver vi en tydligare beskrivning av våra olika roller för att säkerställa kvalitet och tempo i genomförandet av framtida förbättringsåtgärder.

Avslutningsvis så kommer "Strategi 2011" inte bli någon stor revolution, snarare en betydande evolution med huvudsyftet att konkret slå fast vår framtida inriktning och målbild för våra kunder, medarbetare och aktieägare.

För 2007 förväntas en fortsatt god tillväxt och för närvarande finns inga tecken på avmattning i konjunkturen eller på flygmarknaden. Osäkerhet kvarstår dock om styrkan i tillväxten, konkurrenssituationen framöver samt utvecklingen av flygbränslepriserna.

Stockholm den 8 februari 2007



Mats Jansson
Verkställande direktör och koncernchef

SAS koncernens trafikutveckling

Trafiktillväxten inom flygindustrin har varit god under 2006. Trafiken (RPK) för flygbolagen anknutna till AEA ökade med 5,2% under året. Störst har tillväxten varit på trafiken till/från Asien och inom Europa.

SAS koncernens trafik ökade under 2006 med 5,4% och ökade därmed mer än genomsnittet för AEA. Nya flygbolag (ej anknutna till AEA) har haft en något större trafiktillväxt. Kapaciteten (ASK) steg samtidigt med 1,9% jämfört med 2005, vilket medförde att kabinfaktorn förbättrades med 2,4 procentenheter till 71,5%. Antalet passagerare ökade med 6,3% till 38,6 miljoner, vilket är fler än tidigare år. Trafiken under fjärde kvartalet ökade med 2,3%.

Starkast trafiktillväxt hade SAS koncernen på finsk- och spansk inrikestrafik samt inom den baltiska regionen. Den norska marknaden hade också en god trafiktillväxt. SAS koncernens europatrafik ökade med 15,1% och kapaciteten steg med 8,7% under 2006. Den interkontinentala kapaciteten justerades ned med 5,8% och trafiken minskade med 6,3%.

Inom affärsområdet SAS Scandinavian Airlines ökade Scandinavian Airlines Danmarks trafik med 1,3%. Kapaciteten reducerades samtidigt med 6,6% vilket medförde en förbättring av kabinfaktorn med 5,6 procentenheter till 72,1%. SAS Braathens hade den högsta trafiktillväxten med 7,7% efter en ökning både på norsk inrikes och europatrafiken. Kabinfaktorn för SAS Braathens ökade med 2,5 procentenheter till 68,8%. Scandinavian Airlines Sverige minskade kapaciteten med 7,3% men trafiken sjönk enbart med 2,3%, vilket medförde att kabinfaktorn förbättrades med 3,5 procentenheter till 69,9%.

Blue1 öppnade under året 11 nya destinationer vilket bidrog till en mycket stor trafikökning på 51,2%. Kapaciteten ökades med 45,6% till följd av infasning av tre MD-90. Kabinfaktorn förbättrades med 2,5 procentenheter till 66,6%. Spanair's trafik ökade med 21,5% och kapaciteten ökade med 13,5%. Kabinfaktorn förbättrades med 4,4 procentenheter till 66,6%. Även airBaltic hade en stark trafikökning på 32%. Kapaciteten ökades med 24% och kabinfaktorn förbättrades med 3,7 procentenheter till 60,6%. Widerøe hade en god trafikökning på 7,6% under året och kabinfaktorn förbättrades med 2,8 procentenheter till 57,0%.

SAS koncernen *	Okt-Dec 2006	Förändring mot f.g. år	Jan-Dec 2006	Förändring mot f.g. år
Antal passagerare (000)	9 611	3,9%	38 609	6,3%
Passagerarkilometer (milj)	9 162	2,3%	38 443	5,4%
Säteskilometer (milj)	13 405	4,1%	53 771	1,9%
Kabinfaktor	68,4%	-1,2 p.e.	71,5%	+2,4 p.e.

Trafikutveckling per linjeområde

	Okt-Dec 06 vs. Okt-Dec 05	Jan-Dec 06 vs. Jan-Dec 05		
	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)
Interkontinentalt	-8,4%	-6,3%	-6,3%	-5,8%
Europa	12,3%	12,0%	15,1%	8,7%
Intra-Skandinavien	0,1%	-1,4%	5,9%	-1,6%
Danmark (inrikes)	-13,2%	-16,1%	-7,4%	-15,8%
Norge (inrikes)	2,8%	0,7%	3,3%	-1,4%
Sverige (inrikes)	-9,1%	-12,5%	-14,7%	-16,9%

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

Trafik per företag

Januari-December	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)	Kabinfaktor (%)	Förändring i kabinfaktorn
SAS koncernen	5,4%	1,9%	71,5%	+2,4 p.e.
SAS Danmark	1,3%	-6,6%	72,1%	+5,6 p.e.
SAS Braathens	7,7%	3,7%	68,8%	+2,5 p.e.
SAS Sverige	-2,3%	-7,3%	69,9%	+3,5 p.e.
SAS International	-6,3%	-5,8%	82,8%	-0,4 p.e.
Spanair	21,5%	13,5%	66,6%	+4,4 p.e.
Widerøe	7,6%	2,3%	57,0%	+2,8 p.e.
Blue1	51,2%	45,6%	66,6%	+2,5 p.e.
airBaltic	32,0%	24,0%	60,6%	+3,7 p.e.

Ekonomisk utveckling

Januari-December 2006

Rezidor Hotel Group bör noterades den 28 november 2006. Detta innebär att SAS koncernen per den 31 december 2006 har avyttrat 91% av sitt aktieinnehav i Rezidor Hotel Group och innehar därefter 6,7% av aktierna i Rezidor Hotel Group.

Transaktionen är materiell i relation till koncernen i sin helhet varför avvecklade verksamheter redovisas enligt IFRS5. Under året avyttrades även Norwegian Aviation College. Föregående år avyttrades European Aeronautical Group, Jetpak samt 67% av koncernens aktieinnehav i Component Group varför 2005 har korrigerats för jämförelse. Först presenteras resultatposter för kvarvarande verksamheter. Resultat från avvecklade verksamheter omfattar verksamheternas resultat efter skatt samt koncernens realisationsresultat.

Kvarvarande verksamheter:

Nettoeffekten av valutaförändringar mellan perioden januari-december 2005 och 2006 var 45 MSEK. Effekten är 4 MSEK på intäkterna, 25 MSEK på rörelsekostnaderna, 9 MSEK på finansnettot samt 6 MSEK i avvecklade verksamheter.

SAS koncernens omsättning uppgick till 60 777 (55 501) MSEK, en ökning med 5 276 MSEK eller 9,5%. Passagerartrafiken (RPK) ökade med 5,4% för koncernen. I SAS Scandinavian Airlines minskade trafiken med 0,8% jämfört med 2005 och den valutajusterade yelden ökade med 6,7% jämfört med samma period. Yelförbättringen beror till viss del på kompensation för ökade bränslekostnader, men även aktiv intäktsstyrning.

Personalkostnaderna minskade med 71 MSEK, eller 0,4% och uppgick till 18 092 (18 163) MSEK. Justerat för engångsposter om 351 (393) MSEK, var personalkostnaderna 29 MSEK lägre än föregående år. I engångsposterna för 2006 ingår 84 MSEK hänförligt till utslag i Högsta Domstolen i Norge avseende integration av Braathens ground handling personal under 2002. Resterande 267 MSEK avser kostnader för avveckling av personal i SAS Technical Services, 117 MSEK, SAS Braathens, 74 MSEK, SAS Ground Services, 50 MSEK samt övriga enheter, 26 MSEK. Personalantalet minskade med 0,1% i kvarvarande enheter. Antalet anställda ökade till följd av ökad volym i SAS Individually Branded Airlines medan antalet anställda minskade i SAS Scandinavian Airlines samt SAS Aviation Services.

Koncernens övriga rörelsekostnader ökade med 4 411 MSEK, eller 13,9% till 36 069 MSEK. Justerat för valutakurs-effekter samt engångsposter 170 (20) MSEK, ökade kostnaderna med 4 286 MSEK, eller 13,5% beroende på ökade bränslekostnader och ökad volym i SAS Individually Branded Airlines (ökning av ASK 17,5%). Koncernens kostnad för flygbränsle uppgick till 10 493 (8 123) MSEK. Justerat för positiv valutaeffekt på grund av en svagare USD ökade bränslekostnaden med 2 436 MSEK. Marknadspriiset (dagsnotering) var under perioden i genomsnitt 15% högre än under samma period 2005.

Rörelseresultatet före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR, blev 6 616 (5 680) MSEK.

Leasingkostnaderna uppgick till 3 526 (3 132) MSEK, en ökning med 394 MSEK. Avskrivningarna var 1 964 (2 170) MSEK, en minskning med 206 MSEK. Minskade avskrivningar beror i huvudsak på sale and leaseback av flygplan, vilket medfört ökade leasingkostnader. Totalt var leasingkostnader och avskrivningar 188 MSEK högre än föregående år, varav 71 MSEK är hänförligt till nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick till 59 (76) MSEK. Förändringen mellan 2005 och 2006 beror dels på försämrat resultat i Estonian Air och dels på positiv utveckling i British Midland. Resultatandelen i Component Group var -50 (-23) MSEK. airBaltic ingick föregående år med -28 MSEK. I resultatandelarna för 2006 ingår nedskrivning av goodwill hänförligt till koncernens aktieinnehav i Skyways med 25 MSEK.

Koncernens resultat från försäljning av flygplan och byggnader, uppgick under januari-december till 88 (182) MSEK. Häre ingår sale and leaseback av tolv McDonnell Douglas MD-80, fyra Airbus A321, två Airbus A319, samt tre Boeing 737. Tre McDonnell Douglas MD-80 samt två Fokker F50 har avyttrats. Därutöver har en fastighet i Bromma och en i Oslo avyttrats.

I resultat från övriga aktier och andelar -47 (50) MSEK ingår effekt vid värdering av aktier i Aeroexchange (inköpsbolag inom Star Alliance samarbetet) till verkligt värde med -50 MSEK. Föregående år avyttrades andelar i France Telecom med en realisationsvinst om 48 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -934 (-973) MSEK. Räntenettot blev -884 (-869) MSEK. I räntenettot ingår positiva effekter från värdering av finansiella instrument enligt IAS39 med 188 (116) MSEK. Valutaeffekten var -3 (-12) MSEK. Övriga finansiella kostnader var netto -47 (-92) MSEK.

Resultat före skatt i kvarvarande verksamheter uppgick till 292 (-246) MSEK.

Avvecklade verksamheter:

Resultat från avvecklade verksamheter uppgick totalt till 4 576 (577) MSEK. Börsintroduktion av Rezidor Hotel Group genomfördes den 28 november 2006. Föregående år avyttrades European Aeronautical Group, Jetpak samt 67% av aktieinnehavet i SAS Component Group.

Kvarvarande och avvecklade verksamheter:

Resultat före realisationsvinster och engångsposter uppgick till 1 279 (114) MSEK.

Förändringen i resultat före skatt beror på:

Valutaeffekt	45
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	1 050
Leasingkostnader och avskrivningar	-129
Resultatandelar i intresseföretag	-28
Räntenetto m.m.	23
Realisationsvinster	3 557
Summa förändringar	4 518

Fjärde kvartalet 2006

SAS koncernen redovisar ett resultat före realisationsvinster och poster av engångskaraktär för fjärde kvartalet på 735 MSEK, vilket är 507 MSEK bättre än samma period 2005.

Koncernens omsättning i kvarvarande verksamheter uppgick till 15 157 (14 492) MSEK, en ökning med 665 MSEK eller 4,6%. Rensat för valutaeffekt ökade omsättningen med 1 286 MSEK eller 8,9%.

Koncernens passagerartrafik ökade med 2,3%. I SAS Scandinavian Airlines minskade trafiken med 4,2% medan yelden ökade med 15,4% under kvartalet.

Rörelsekostnaderna inklusive personalkostnader, uppgick till 13 148 (13 162) MSEK. Rensat för valutaeffekter och engångsposter om 79 (233) MSEK var rörelsekostnaderna 5,5% högre än föregående år beroende på högre bränslekostnader och ökade volymer inom SAS Individually Branded Airlines. Med hänsyn till valutaeffekt har bränslekostnaden ökat med 364 MSEK jämfört med fjärde kvartalet föregående år. Marknadpriset på bränsle var under oktober-december 2006 oförändrat jämfört med föregående år.

EBITDAR uppgick för fjärde kvartalet till 2 009 (1 330) MSEK.

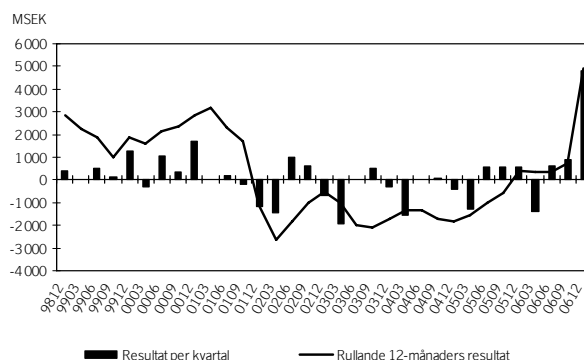
Realisationsvinster vid flygplanstransaktioner m.m. uppgick till 33 (129) MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -225 (-158) MSEK. Räntenettot var -196 (-145) MSEK. Effekter från värdering av finansiella instrument enligt IAS39 var 39 (70) MSEK.

Fjärde kvartalet 2006 har belastats med nedskrivningar av immateriella tillgångar och aktier om totalt 146 MSEK.

Resultat från avvecklade verksamheter uppgick under fjärde kvartalet till 4 417 (541) MSEK.

Resultat före skatt i kvarvarande och avyttrade verksamheter



Nya affärsmodeller

Nya kommersiella koncept

SAS koncernens flygbolag arbetar kontinuerligt med att utveckla och förbättra affärsmodellerna för att öka kundnyttan och konkurrenskraften. Omkring 60-70% av kunderna till SAS koncernens flygbolag flyger i affärssyfte.

Prismedvetandet är högt hos samtliga passagerare, men kundundersökningar visar att flertalet av affärskunderna önskar mer än den basprodukt som erbjuds av de nya flygbolagen eller en ekonomiklassprodukt. Det finns en betalningsvilja för ökad service. Cirka 50% av affärskunderna reser i ekonomiklass (Economy). Koncernens kundnöjdhetsundersökningar visar att det finns affärsresenärer som inte är nöjda med produkten Economy och det finns därför en potential i att utforma ett erbjudande som tillfredsställer dessa kunder.

SAS Scandinavian Airlines lanserar i februari 2007 en förbättrad produkt som syftar till att i större grad möta detta behov. Produktkonceptet ska vara tydligare och även innebära prissänkningar. Det kommer att bygga på ökad transparens/differentiering, fokus på affärskunder och en större grad av harmonisering av serviceupplägget. Samtliga flygbolag inom SAS koncernen ska erbjuda en tydligt differentierad produkt jämfört med de nya flygbolagen. Exempelvis flyger koncernens flygbolag på primärflygplatser med ansvar för passagerare och bagage under hela resan, internet check-in, Fast Track security mm vilket spar tid för kunden.

Under hösten 2006 har SAS Scandinavian Airlines lanserat en ny förbättrad hemsida med enklare bokningsdialog och överskådlig priskalender. Prissättningen har också harmoniserats för att förenkla för passagerarna och tydliggöra pris och produkt.

SAS koncernen kommer även framöver erbjuda ett stort antal lågprisbiljetter för privatmarknaden.

Trafikprogram

Flygbolagens nätverk ska dimensioneras för lokala trafikströmmar och lönsam feedertrafik. Dynamisk trafikplanering har i ökad grad införts under 2006 (round trip management) vilket medför att SAS koncernens enheter i högre grad anpassar kapaciteten till efterfrågan, under månader, vecka och dag. Star Alliance kompletterar SAS koncernens nätverk. För närvarande beräknas synergieffekten från Star Alliance samarbetet till 600 MSEK på årsbasis.

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

Kostnadsanpassningar

Lägre enhetskostnad kräver högre produktivitet, marknadsanpassade ersättningsnivåer, fler säten i flygplanen samt lägre hanterings- och distributionskostnader.

SAS koncernen jämför kontinuerligt kostnadsnivåerna i varje enhet för att säkerställa konkurrenskraft. Inom ramen för strategiarbetet "Strategi 2011" utvärderas behovet för nya besparingar. Att öka effektiviteten är alltid ett löpande inslag i samtliga av koncernens enheter.

SAS Scandinavian Airlines och bolagen inom SAS Aviation Services implementerar för närvarande kostnadsåtgärder motsvarande 2,5 miljarder SEK för åren 2006-2007. Åtgärderna omfattar effektiviseringar i försäljningsverksamheten, ground services, tekniskt underhåll, distribution och inom administrationen samt ökad produktivitet och konkurrenskraftiga villkor för medarbetarna.

De 2,5 miljarder SEK fördelar sig för närvarande med cirka 600 MSEK för produktivitet, cirka 900 MSEK avseende effektivisering av SGS och STS samt cirka 1 000 MSEK inom administration och försäljning samt övriga kostnader. I slutet av 2006 hade åtgärder motsvarande 79% av 2,5 miljarder SEK implementerats.

Spanair arbetar kontinuerligt med att förbättra effektiviteten och sänka enhetskostnaderna ytterligare. Totalt ska Spanair genomföra effektiviseringar på cirka 200 MEUR från 2005 års nivå till 2009. I samband med det har ett 4-årigt avtal slutits med den flygande personalen som möjliggör ökad produktivitet tillsammans med nya konkurrenskraftiga löneskalor. Widerøe har identifierat kostnadsåtgärder på cirka 200 MSEK som syftar till att sänka enhetskostnaden.

Alla bolag ska öka graden av flexibilitet i kostnadsmassan. Detta ska säkras genom förändrade besättningsavtal, flygplansleasor, inköpsavtal med mera.

Resultateffekten från kostnadsprogrammet under 2006 uppgick till 1 000 MSEK. Samtidigt var resultateffekten från Turnaround 2005 1 600 MSEK.

Poster av engångskaraktär

Omstruktureringskostnader

Under 2006 uppgick omstruktureringskostnaderna till totalt 337 MSEK varav 147 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.

Andra poster av engångskaraktär uppstod som ett resultat av Høyesteretts dom mot Scandinavian Ground Services i Norge avseende anställdas rättigheter. Engångskostnaden uppgick till 84 MSEK. Utredningskostnader på 100 MSEK avseende konkurrensmyndigheternas undersökning av misstänkta överträdelser i flygfraktbranschen har belastat resultatet.

Nedskrivningar

Nedskrivningarna uppgår till 146 (0) MSEK. Immateriella tillgångar och goodwill prövas årligen med avseende på nedskrivningsbehov vilket har medfört en nedskrivning med 96 MSEK. Aktier värderade till verkligt värde har skrivits ned med 50 MSEK.

Finansiell ställning och kapitalfrigörelse

SAS koncernen hade per 31 december 2006 likvida medel uppgående till 10 803 (8 684) MSEK, en ökning med 2 119 MSEK. Ökningen beror på ett kassatillskott på 5 100 MSEK från försäljningen av Rezidor Hotel Group samt positivt kassaflöde i verksamheten.

SAS koncernens räntebärande skulder har under 2006 minskat med 9 859 MSEK. Utöver amortering om 5 800 MSEK, har räntebärande skulder i samband med flygplans-transaktioner återbetalts om 1 500 MSEK. Vidare återbetalades 900 MSEK av lånelöfte. Därutöver har lån med återbetalning under 2007 förtidsamorterats motsvarande 1 700 MSEK. Nyupplåning under året uppgår till 1 900 MSEK. Den övriga minskningen av den räntebärande skulderna förklaras av en stark svensk krona.

Utöver likvida medel har SAS koncernen outnyttjade kontrakterade lånelöften om 5 336 (5 246) MSEK. Under december 2006 omförhandlades huvudfaciliteten uppgående till 3 300 MSEK, med förfallodag i maj 2007, till ny förfallodag juni 2010. En ny revolverande kreditfacilitet på 250 MSEK tecknades i augusti 2006.

Under 2006 har sale and leaseback transaktioner genomförts för två Airbus A319, fyra Airbus A321, tolv McDonnell Douglas MD80 och tre Boeing 737. Därutöver har SAS koncernen sålt tre McDonnell Douglas MD80 och två Fokker F50. Totalt uppgick det totala försäljningsvärdet till 3 805 MSEK. SAS koncernen har också förvärvat fyra tidigare inhyrda McDonnell Douglas MD80 och en Boeing 737.

Den 28 november 2006 börsnoterade SAS koncernen Rezidor Hotel Group i linje med strategin att fokusera på kärnverksamheten. SAS koncernen hade per den 31 december 2006 en ägarandel på 6,7% vilken förväntas avvecklas under 2007.

Den finansiella nettoskulden minskade under 2006 med 10 094 till 4 134 MSEK.

Soliditeten den 31 december 2006 var 32% (21%). Justerad skuldsättningsgrad uppgick till 1,68. 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 justerad skuldsättningsgrad på 1,0. 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. Totalt har SAS koncernen fyra flygplan i fast beställning med en total investering som uppgår till 109 MUSD med leverans under 2007. 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 2007:

SAS koncernen	Total	2007
Airbus A319	2	2
Boeing 737	2	2
Antal flygplan	4	4
CAPEX (MUSD)	109	109

Kapacitetsplaner

SAS koncernen förväntar under 2007 en något högre kapacitetsökning än 2006. Kapaciteten i Scandinavian Airlines kommer att vara på nivå med 2006. Spanair planerar en ökning av kapaciteten bland annat genom omallokering av charter- till reguljärflygplan. Blue1 får en helårseffekt av ny Europaproduktion, men kapacitetsökningen blir lägre än 2006. airBaltic's goda tillväxt förväntas fortsätta.

Planerad kapacitet jämfört med 2006 (ASK).

Scandinavian Airlines Danmark	+/-0%	Spanair	+15%
SAS Braathens	+2%	Widerøe	-4%
Scandinavian Airlines Sverige	+6%	Blue1	+20%
Scandinavian Airlines International	-4%	airBaltic	+30%
SAS Scandinavian Airlines	+/-0%	SAS koncernen	5-7%

Investeringar

SAS koncernens investeringar, inklusive förskottsbetalningar, uppgick för perioden till 2 299 (1 827) MSEK. Investeringar i flygplan och annan flygmateriel var 917 (845) MSEK.

	Oktober-December		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005
SAS Scandinavian Airlines	232	182	1 412	361
SAS Individually Branded Airlines	153	158	335	342
SAS Aviation Services	154	159	296	709
Hotels	12	99	264	358
Koncerngemensamma funktioner och eliminerings	-30	8	-8	57
SAS koncernen	521	606	2 299	1 827

SAS koncernens totala flygplansflotta 31 december 2006:

Flygplanstyp	Snitt ¹⁾	Ägda	Inhyrda	Totalt	Uthyrd	Order
Airbus A340/330	4,6	5	6	11		
Airbus A321/ A320/ A319	3,9	4	27	31		2
Boeing 737-serien	9,1	20	63	83	4	2
Boeing 717 (MD-95)	5,5		5	5		
McDonnell Douglas MD-80-serien	17,5	13	69	82	2	
McDonnell Douglas MD-90-serien	9,9	8		8	3	
Avro RJ-85/100	5,2		9	9		
Fokker F50	17,1		14	14		
deHavilland Q-serien	9,0	17	36	53		
SAAB 2000	9,6		5	5	5	
Total	10,9	67	234	301	14	4
SAS Scandinavian Airlines	10,7			180	9	4
Spanair	11,0			59		
Widerøe	11,5			29		
Blue1	6,8			17	5	
airBaltic	15,1			16		
Total	10,9			301	14	4

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

¹⁾ Avser genomsnittsalder på flygplansflottan.

Säkring av valuta och bränsle

SAS koncernen har säkrat cirka 87% av USD-underskottet med terminer och optioner under 2007. Övriga valutor är säkrade enligt policy 60-90%.

SAS koncernen har säkrat 57% av den förväntade bränslekonsumtionen under 2007. Säkringen är genomförd till ett genomsnittspris, inklusive premie, uppgående till 766 USD/ton för 2007. Säkringen är primärt genomförd med optioner, men på grund av höga premienivåer har även swaps samt andra instrument använts. Andelen swaps står för cirka 15% av den totala konsumtionen och är gjord till ett genomsnittligt pris på 670 USD/ton.

Medeltal anställda i SAS koncernen (FTE)

	Oktober-December		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005
SAS Scandinavian Airlines	7 509	8 039	7 588	8 244
SAS Individually Branded Airlines	7 555	7 052	7 402 ¹⁾	6 464
SAS Aviation Services	10 470	10 846	10 742	11 122
Koncerngemensamma funktioner	794	888	822	897
Kvarvarande verksamheter	26 328	26 825	26 554	26 727
Avyttrade verksamheter	4 071	6 193	5 411	6 197
SAS koncernen	30 399	33 018	31 965	32 924

¹⁾ Ökningen avser huvudsakligen konsolidering av airBaltic samt ökad volym i Spanair.

Legala frågeställningar

Den 14 februari 2006 inledde EU kommissionen och amerikanska Justitiedepartementet sina undersökningar avseende eventuell olaglig priskoordination inom flygfrakt-branschen. 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 har tagits under 2006 med 100 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 beträffande Økokrim).

Affärsmässiga förhållanden

Diskussioner förs med Singapore Technologies om den slutliga köpeskillingen för försäljningen av 67% av aktierna i SAS Components som genomfördes 2005. Informationsinsamling pågår för att fastställa parternas positioner.

Redovisningsprinciper och finansiella rapporter

SAS koncernen tillämpar sedan 1 januari 2005 International Financial Reporting Standards (IFRS). Då resultat från avvecklade verksamheter är materiella i relation till SAS koncernen som helhet redovisas dessa enligt IFRS5. Jämförelsetalen för 2005 är omräknade och inkluderar även redovisning enligt IFRS5, för de under 2005 avyttrade verksamheterna.

Koncernens övriga formella finansiella rapporter framgår av sidorna 2 samt 10-12.

Koncernledningen

Jørgen Lindegaard var VD och koncernchef fram till 1 augusti 2006. Gunnar Reitan ansvarar för affärsområdet SAS Individually Branded Airlines samt SAS Cargo och SGS. Gunnar Reitan var t.f. VD och koncernchef 1 augusti-31 december 2006. SAS koncernens VD och koncernchef, Mats Jansson, tillträdde som ny VD för SAS AB 1 januari 2007. Gunilla Berg är ekonomi- och finansdirektör. John S. Dueholm ansvarar för affärsområdet SAS Scandinavian Airlines samt STS. Bernhard Rikardsen slutade vid årsskiftet som koncerndirektör med ansvar för Corporate Administration Support. Svein Oppegaard är tillförordnad koncerndirektör.

Moderbolaget SAS AB

Resultat före skatt uppgick för perioden till 6 094 (1 853) MSEK.

Tillgänglig likviditet för SAS AB uppgick per 31 december 2006 till 301 MSEK jämfört med 1 MSEK vid årets början.

Antal aktieägare i SAS AB uppgick till 24 256 per den 31 december 2006. Medelantal anställda i SAS AB uppgick till 182 (177).

Resultaträkning

	Januari-December	
(MSEK)	2006	2005
Intäkter	246	155
Personalkostnader	-313	-278
Övriga rörelsekostnader	-256	-253
Rörelseresultat före avskrivningar	-323	-376
Avskrivningar	0	-1
Rörelseresultat	-323	-377
Resultat vid avyttring av aktier	3 773	-392
Utdelning från dotterföretag	2 658	3 035
Finansiella poster, netto	-14	-413
Resultat före skatt	6 094	1 853
Skatt	89	214
Årets resultat	6 183	2 067

Balansräkning

	31 Dec	31 Dec
(MSEK)	2006	2005
Anläggningstillgångar	9 453	10 720
Omsättningstillgångar	5 981	622
Summa tillgångar	15 434	11 342
Eget kapital	12 273	5 884
Långfristiga skulder	2 859	5 288
Kortfristiga skulder	302	170
Summa eget kapital och skulder	15 434	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	1 610	3 457
Förskjutningar mellan fritt och bundet eget kapital		104	-104	0
Erhållna koncernbidrag, netto			360	360
Årets resultat			2 067	2 067
Eget kapital 31 dec 2005	1 645	306	3 933	5 884
Erhållna koncernbidrag, netto			206	206
Årets resultat			6 183	6 183
Eget kapital 31 dec 2006	1 645	306	10 322	12 273

Styrelse:

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

Förslag till utdelning för verksamhets- året 2006

Styrelsen föreslår till årsstämman att utdelning till SAS AB's aktieägare ej lämnas för verksamhetsåret 2006. Detta motiveras av SAS koncernens relativt svaga finansiella position och kassaflöde, varför ett finansiellt handlingsutrymme är av stor vikt för att hantera kommande omstruktureringar och investeringar.

Helåret 2007

För närvarande finns inga tecken på en avmattning i konjunkturen eller på flygmarknaden men osäkerhet kvarstår dock om styrkan i tillväxten, konkurrenssituationen framöver samt utvecklingen av flygbränslepriserna.

Under 2007 förväntas en fortsatt god passagerartillväxt på de flesta av SAS koncernens marknader. Tillväxten bedöms bli starkast för trafiken till/från Europa, i Baltikum och Spanien. Konkurrensen väntas vara fortsatt hård på de marknader där SAS koncernen är verksam.

Nya affärsmodeller och andra initiativ har stärkt koncernens konkurrenskraft och SAS Scandinavian Airlines kommer under 2007 att införa ytterligare förbättringar och förnyelser i de kommersiella koncepten.

SAS koncernen har initierat ett arbete, "Strategi 2011", med syfte att ange koncernens huvudinriktning framöver. Nya effektiviserings- och intäktsåtgärder kommer säkerligen att vara en del av den planen. På grund av ett fortsatt struktureringsarbete kan framtida omstruktureringar kostnader ej uteslutas.

Stockholm den 8 februari 2007



Mats Jansson
Verkställande direktör och koncernchef

Koncernledning:

Mats Jansson, Verkställande direktör och koncernchef
Gunnar Reitan, vice koncernchef
Gunilla Berg, koncerndirektör och CFO
John S. Dueholm, koncerndirektör
Svein Oppegaard, t.f. koncerndirektör

Bokslutskommunikén har ej blivit föremål för revision.

SAS koncernen

Balansräkning

(MSEK)	31 December 2006	31 December 2005	31 December 2004 ¹⁾
Immateriella tillgångar	2 932	3 862	3 246
Materiella anläggningstillgångar	14 941	19 457	24 118
Finansiella anläggningstillgångar	13 316	13 120	11 094
Summa anläggningstillgångar	31 189	36 439	38 458
Omsättningstillgångar	996	1 065	1 289
Kortfristiga fordringar	8 176	11 828	9 459
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	10 803	8 684	8 595
Summa omsättningstillgångar	19 975	21 577	19 343
Summa tillgångar	51 164	58 016	57 801
Eget kapital ²⁾	16 388	12 081	11 044
Långfristiga skulder	17 847	23 608	25 193
Kortfristiga skulder	16 929	22 327	21 564
Summa eget kapital och skulder	51 164	58 016	57 801
Eget kapital per aktie ³⁾	99,49	69,93	67,09
Räntebärande tillgångar	21 149	20 472	17 324
Räntebärande skulder	16 478	26 337	27 280

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						-34	-34
Resultat från kassaflödessäkringar			-909		-909		-909
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter			-170		-170	3	-167
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital			-1 079		-1 079	488	-591
Kassaflödessäkringar: upplöst mot resultaträkningen			-95		-95		-95
Årets resultat				174	174	81	255
Summa intäkter och kostnader för året			-1 174	174	-1 000	569	-431
Utgående balans 31 december 2005	1 645	658	918	8 283	11 504	577	12 081
Avyttring Rezidor Hotel Group						-649	-649
Övergång till IFRS i intressebolag				-154	-154		-154
Förskjutning inom eget kapital		-488		488	0		0
Värdering av aktier till verkligt värde			508		508		508
Resultat från kassaflödessäkringar			503		503	1	504
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter			-1 ³⁾		-1	-25	-26
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt mot eget kapital		-488	1 010	334	856	-673	183
Kassaflödessäkringar: upplöst mot resultaträkningen			-616		-616		-616
Årets resultat				4 622	4 622	118	4 740
Summa intäkter och kostnader för året		-488	394	4 956	4 862	-555	4 307
Utgående balans 31 december 2006	1 645	170	1 312	13 239	16 366	22	16 388

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 368 MSEK.

4) Utdelning har ej lämnats under 2005 och 2006.

SAS koncernen

Kassaflödesanalys

	Oktober-December		Januari-December	
(MSEK)	2006	2005	2006	2005
Resultat före skatt	371	-77	292	-246
Avskrivningar	528	537	1 964	2 170
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-36	-139	-91	-273
Avyttrade verksamheter	204	257	593	462
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	79	-167	-149	-355
Betald skatt	5	-28	-65	16
Kassaflöde från verksamheten	1 151	383	2 544	1 774
Förändring av rörelsekapital	85	638	435	-267
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 236	1 021	2 979	1 507
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-521	-606	-2 299	-1 827
Avyttring av dotterföretag	4 848	614	4 848	622
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	1 554	455	4 059	2 175
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	7 117	1 484	9 587	2 477
Extern finansiering, netto	-4 627	-1 165	-7 438	-2 426
Periodens kassaflöde	2 490	319	2 149	51
Omräkningsdifferens i likvida medel	-14	5	-30	38
Förändring av likvida medel enligt balansräkningen	2 476	324	2 119	89

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades under 2006 med 1 472 MSEK och uppgick till 2 979 (1 507) 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 2 299 (1 827) MSEK varav 1 042 (863) MSEK avsåg flygplan, annan flygmateriel och förskottsbetalningar. Avyttring av dotterföretag påverkade kassaflödet med 4 848 (622) varav 4 860 hänför sig till borsintroduktionen av Rezidor Hotel Group. Försäljning av anläggningstillgångar m.m. uppgick till 4 059 (2 175) MSEK, vilket inkluderar sale and leaseback av tolv McDonnell Douglas MD-80, fyra Airbus A321, två Airbus A319 och tre

Boeing 737. Därutöver såldes tre McDonnell Douglas MD-80 och två Fokker F50. Dessutom såldes en fastighet i Stockholm och en i Oslo. Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick därmed till 9 587 (2 477) MSEK.

De likvida medlen enligt balansräkningen uppgick till 10 803 (8 684) MSEK.

SAS koncernen har cirka 8 200 MSEK i utnyttjade 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 85% av de ackumulerade underskottsavdragen.

Resultaträkning – kvartalsvisa uppgifter

	2004		2005						2006			
(MSEK)	OKT- DEC	HELÅR JAN-DEC	JAN- MAR	APR- JUN	JUL- SEP	OKT- DEC	HELÅR JAN-DEC	JAN- MAR	APR- JUN	JUL- SEP	OKT- DEC	HELÅR JAN-DEC
Intäkter	14 945	58 093	11 693	14 373	14 943	14 492	55 501	13 020	16 207	16 393	15 157	60 777
Personalkostnader	-4 962	-19 585	-4 441	-4 553	-4 389	-4 780	-18 163	-4 601	-4 760	-4 291	-4 440	-18 092
Övriga rörelsekostnader	-8 781	-34 040	-6 959	-7 751	-8 566	-8 382	-31 658	-8 189	-9 384	-9 788	-8 708	-36 069
Leasingkostnader flygplan	-667	-2 689	-686	-765	-843	-838	-3 132	-891	-893	-875	-867	-3 526
Avskrivningar	-718	-2 846	-562	-541	-530	-537	-2 170	-469	-511	-456	-528	-1 964
Resultatandelar i intresseföretag	28	157	12	29	48	-13	76	-2	19	45	-3	59
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	2	5	0	-2	35	8	41	0	0	0	0	0
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	34	113	22	43	-12	129	182	27	12	16	33	88
Rörelseresultat	-119	-792	-921	833	686	79	677	-1 105	690	1 044	644	1 273
Resultat från övriga aktier och andelar	0	1	0	48	0	2	50	0	1	0	-48	-47
Finansiella poster, netto	-276	-1 042	-214	-372	-229	-158	-973	-218	-233	-258	-225	-934
Resultat före skatt	-395	-1 833	-1 135	509	457	-77	-246	-1 323	458	786	371	292
Skatt	-232	68	304	-80	-34	-266	-76	319	-59	-247	-141	-128
Resultat från kvarvarande verksamheter	-627	-1 765	-831	429	423	-343	-322	-1 004	399	539	230	164
Resultat från avvecklade verksamheter	-	-	-140	70	106	541	577	-60	154	65	4 417	4 576
Periodens resultat	-627	-1 765	-971	499	529	198	255	-1 064	553	604	4 647	4 740
Hänförligt till:												
Innehavare av aktier i moderföretaget	-611	-1 760	-964	495	499	144	174	-1 034	489	559	4 608	4 622
Minoritetsintresse	-16	-5	-7	4	30	54	81	-30	64	45	39	118

Segmentrapportering: resultat per affärsområde

Resultaträkning Januari-December	SAS Scandinavian Airlines		SAS Individually Branded Airlines		SAS Aviation Services		Koncerngemensamt & elimineringar		SAS koncernen	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Externa intäkter	37 201	35 550	17 442	14 188	5 651	5 535	483	228	60 777	55 501
Försäljning mellan rörelsegränar	1 430	1 309	150	164	9 095	9 429	-10 675	-10 902	0	0
Intäkter	38 631	36 859	17 592	14 352	14 746	14 964	-10 192	-10 674	60 777	55 501
Personalkostnader	-7 844	-7 790	-3 342	-3 007	-6 314	-6 462	-592	-904	-18 092	-18 163
Övriga kostnader	-25 711	-25 634	-12 124	-9 425	-8 454	-7 491	10 220	10 892	-36 069	-31 658
EBITDAR per rörelsegrän	5 076	3 435	2 126	1 920	-22	1 011	-564	-686	6 616	5 680
Leasingkostnader flygplan	-2 102	-1 927	-1 484	-1 247	0	0	60	42	-3 526	-3 132
EBITDA per rörelsegrän	2 974	1 508	642	673	-22	1 011	-504	-644	3 090	2 548
Avskrivningar	-1 187	-1 346	-340	-312	-358	-419	-79	-93	-1 964	-2 170
Resultatandelar i intresseföretag	58	61	43	39	-40	-23	-2	-1	59	76
Realisationsvinster	58	394	0	15	3	34	27	-220	88	223
EBIT per rörelsegrän	1 903	617	345	415	-417	603	-558	-958	1 273	677
Ofördelade resultatposter: Resultat från övriga aktier och andelar Finansiella poster, netto Skatt									-47 -934 -128	50 -973 -76
Årets resultat för kvarvarande verksamheter									164	-322
Resultat före realisationsvinster och engångsposter	1 252	-374	241	264	-111	633	-103	-409	1 279	114

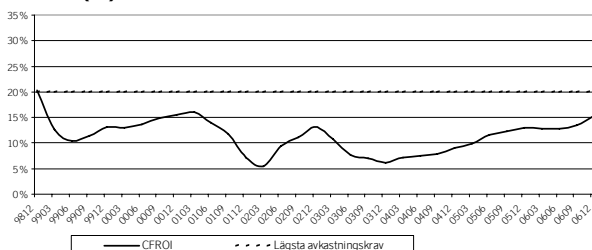
SAS koncernens övergripande mål

Resultatmål - CFROI

Ett av koncernens övergripande mål är att uppnå en CFROI om i genomsnitt minst 20-25% per år.

Koncernen har under helåret 2006 genererat ett resultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, realisationsvinster och kostnader för operationell flygplansleasing (EBITDAR) på 7 190 (6 117) MSEK i kvarvarande och avyttrade verksamheter. Justerat EBITDAR uppgick till 6 996 (5 962) MSEK. Satt i relation till justerat sysselsatt kapital var CFROI 15% (13%).

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



Resultat och kapitalbegrepp

(MSEK)	2006	2005
Resultat		
Resultat före avskrivningar, EBITDA	3 663	2 984
+ Kostnader för operationell flygplansleasing	3 527	3 133
EBITDAR	7 190	6 117
- Intäkter från operationell flygplansleasing	-194	-155
Justerat EBITDAR	6 996	5 962
Justerat sysselsatt kapital (genomsnitt)		
+ Eget kapital	12 706	11 921
+ Övervärde flygplan	371	-161
+ Kapitaliserade leasingkostnader, netto (7-faktor) *	22 567	18 967
- Kapitalandelar i intresseföretag	-1 132	-853
+ Finansiell nettoskuld	11 136	16 119
Justerat sysselsatt kapital	45 648	45 993
CFROI	15%	13%

* 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 december till 12 748 (12 518) MSEK. Genomsnittligt NPV för 12-månadersperioden uppgick till 12 279 (11 358) MSEK.

Affärsområde SAS Scandinavian Airlines

(inklusive SAS Business Opportunities)

Resultaträkning

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005
Passagerarintäkter	8 132	7 692	31 603	29 810
Charterintäkter	326	315	1 740	1 523
Övriga trafikintäkter	720	786	2 531	2 512
Övriga intäkter	654	823	2 757	3 014
Intäkter	9 832	9 616	38 631	36 859
Personalkostnader	-1 917	-1 984	-7 844	-7 790
Försäljningskostnader	-66	-149	-473	-617
Flygbränsle	-1 665	-1 596	-6 883	-5 729
Luftfartsavgifter	-847	-947	-3 540	-3 843
Måltidskostnader	-316	-372	-1 242	-1 170
Hanteringskostnader	-1 238	-1 399	-4 962	-5 460
Tekniskt flygplansunderhåll	-919	-883	-3 825	-3 942
Data- och telekommunikationskostnader	-453	-467	-1 798	-1 731
Övriga rörelsekostnader	-702	-784	-2 988	-3 142
Rörelsens kostnader	-8 123	-8 581	-33 555	-33 424
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	1 709	1 035	5 076	3 435
Leasingkostnader flygplan	-536	-535	-2 102	-1 927
Resultat före avskrivningar, EBITDA	1 173	500	2 974	1 508
Avskrivningar	-285	-326	-1 187	-1 346
Resultatandelar i intresseföretag	14	18	58	61
Realisationsvinster	30	70	58	394
Rörelseresultat, EBIT	932	262	1 903	617
Finansiella poster, netto	-159	-127	-667	-656
SAS Scandinavian Airlines – Resultat före skatt	773	135	1 236	-39

Resultatutveckling

Affärsområdet SAS Scandinavian Airlines består av SAS Braathens, Scandinavian Airlines Danmark, Scandinavian Airlines Sverige och Scandinavian Airlines International.

Passagerarintäkterna steg under 2006 med 6% till 31 603 (29 810) MSEK. Ökningen beror på positiv yield och ökad passagerarvolym. Yelden steg med 6,7% till följd av aktivt yield management och kompensering för ökade bränslekostnader. De totala intäkterna uppgick under perioden till 38 631 (36 859) MSEK, en ökning med 4,8%.

Rörelsekostnaderna uppgick under perioden till 33 555 (33 424) MSEK, en ökning med 0,4%. Flygbränslekostnaderna steg med 1 154 MSEK och uppgick till 6 883 (5 729) MSEK. Enhetskostnaden för flygbränslet ökade med cirka 25%. Personalkostnaderna uppgick till 7 844 (7 790) 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.

Den totala valutajusterade enhetskostnaden steg under 2006 med 5,2% och med 0,8% rensat för flygbränslepriserna. Enhetskostnaden är negativt påverkad av konflikter och reducerad kapacitet. Joint Venturesamarbetet med British Midland och Lufthansa, ECA medförde en negativ resultat effekt under perioden på -415 (-415) MSEK.

EBITDAR uppgick till 5 076 (3 435) MSEK, en förbättring med 1 641 MSEK. Resultatet har påverkats negativt av konflikter med cirka 350 MSEK.

Resultatet före realisationsvinster och engångsposter förbättrades med 1 626 MSEK och uppgick till 1 252 (-374) MSEK.

Fjärde kvartalet 2006

Passagerarintäkterna ökade med 5,7% till 8 132 (7 692) MSEK till följd av högre yield under fjärde kvartalet. Yelden steg under samma period med 15,4% till följd av god marknadsutveckling och svagare jämförelsetal. De totala intäkterna steg under kvartalet med 2,2% till 9 832 (9 616) MSEK.

Rörelsekostnaderna uppgick under perioden till 8 123 (8 581) MSEK. Flygbränslekostnaderna steg med 69 MSEK till 1 665 (1 596) MSEK. Enhetskostnaden för flygbränsle steg med cirka 15,3%. Rörelsekostnaderna utvecklades i övrigt i stort enligt förväntan. Joint venturesamarbetet, ECA, påverkade kvartalets resultat negativt med -159 (-52) MSEK.

Den totala valutajusterade enhetskostnaden ökade med 3,3% för perioden och minskade justerat för bränslepriser med 0,3%.

Resultatet före realisationsvinster och engångsposter under fjärde kvartalet 2006 förbättrades med 619 MSEK och uppgick till 743 (124) MSEK.

SAS Scandinavian Airlines, Total

		Oktober-December		Januari-December	
		2006	förändr.	2006	förändr.
Antal passagerare	(000)	6 238	-2,4%	25 099	+0,3%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	6 472	-4,2%	27 506	-0,8%
Sätesskilometer (ASK)	(milj)	9 005	-3,1%	36 971	-3,9%
Kabinfaktor		71,9%	-0,8p.e.	74,4%	+2,3p.e.

Valutajusterad yieldutveckling per linjeområde

	Oktober-December		Januari-December	
	förändr. f.g. år		förändr. f.g. år	
Interkontinentala linjer	15,6%		13,9%	
Europeiska linjer	16,6%		3,5%	
Intraskandinaviska linjer	13,7%		-0,6%	
Dansk inrikes	8,5%		7,0%	
Norsk inrikes	8,4%		1,0%	
Svensk inrikes	12,2%		16,3%	
Totalt	15,4%		6,7%	

Valutajusterad enhetskostnadsutveckling

Total enhetskostnad, inkl charter	3,3% ¹⁾	5,2% ²⁾
Operationell enhetskostnad, inkl charter	3,6% ¹⁾	5,6% ²⁾

1) Ökade bränslekostnader har negativt påverkat enhetskostnaden med 3,6 procentenheter.
2) Ökade bränslekostnader har påverkat enhetskostnaden negativt med 4,4 procentenheter.



	Okt-Dec 2006	Okt-Dec 2005	Jan-Dec 2006	Jan-Dec 2005
(MSEK)				
Passagerarintäkter	2 612	2 559	10 173	9 733
Övriga intäkter	601	632	2 406	2 525
Intäkter	3 213	3 191	12 579	12 258
Totala rörelsekostnader	-2 706	-2 701	-11 166	-10 506
EBITDAR	507	490	1 413	1 752
Leasingkostnader	-261	-280	-1 063	-1 087
EBITDA	246	210	350	665
Avskrivningar	-5	-12	-28	-44
Realisationsvinster	0	0	8	268 ¹⁾
EBIT	241	198	330	889
Finansiella poster, netto	0	7	8	8
Resultat före skatt	241	205	338	897
EBITDAR-marginal	15,8%	15,4%	11,2%	14,3%
Medelantal anställda	2 527	2 736	2 604	2 840
EBT före engångsposter	241	205	404	630

	Okt-Dec 2006	Förändr	Jan-Dec 2006	Förändr
Trafik och produktion				
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	2 353	+1,2%	9 554	+3,8%
RPK (milj)	1 562	+1,2%	6 839	+7,7%
ASK (milj)	2 394	+2,8%	9 948	+3,7%
Kabinfaktor	65,2%	-1,0p.e.	68,8%	+2,5p.e.
Yield, valutajusterad		9,4%		-2,2%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		6,9%		3,6%
Chartertrafik				
Antal passagerare (000)	65	1,9%	426	0,8%

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

SAS Braathens trafik, RPK, växte under 2006 med 7,7%. Ökningen beror främst på införandet av nya affärsmodeller och god marknadstillväxt. Tillväxten var 13,5% på Europa-linjerna. På norsk inrikestrafik var tillväxten stabil trots en kapacitetsreduktion på 1,4%. Den totala kapaciteten ökade under perioden med 3,7% vilket medförde att kabinfaktorn förbättrades med 2,5 procentenheter till 68,8%.

Yielden minskade med 2,2% till följd av generell prispress i marknaden och nya linjer med större inslag av lågprisbiljetter samt längre flygdistan. Enhetskostnaden i lokal valuta ökade jämfört med 2005 med 3,6%. Justerat för bränslepriser sjönk enhetskostnaden med 0,4%.

Passagerarintäkterna ökade under 2006 med 4,5% till 10 173 (9 733) MSEK till följd av den ökande trafikvolymen. De totala intäkterna uppgick till 12 579 (12 258) MSEK. Rörelsekostnaderna steg med 6,3% till 11 166 (10 506) MSEK. Ökningen beror huvudsakligen på högre flygbränslekostnader, extrakostnader i samband med konflikter under första halvåret samt omstruktureringskostnader.

EBITDAR försämrades med 339 och uppgick till 1 413 (1 752) MSEK. Resultatet är negativt påverkat med cirka 240 MSEK för störningar i trafiken i januari och april. Under det fjärde kvartalet förbättrades EBITDAR med 17 MSEK och uppgick till 507 (490) MSEK.

Resultatet före realisationsvinster och engångsposter uppgick under 2006 till 404 (630) MSEK samt under fjärde kvartalet till 241 (205) MSEK. SAS Braathens hade under året omstruktureringskostnader på 74 MSEK och en realisationsvinst på 8 MSEK.

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



Scandinavian Airlines

Scandinavian Airlines Denmark

	Okt-Dec 2006	Okt-Dec 2005	Jan-Dec 2006	Jan-Dec 2005
(MSEK)				
Passagerarintäkter	2 307	2 147	9 045	8 443
Övriga intäkter	523	462	1 879	1 820
Intäkter	2 830	2 609	10 924	10 263
Totala rörelsekostnader	-2 438	-2 554	-9 949	-9 924
EBITDAR	392	55	975	339
Leasingkostnader	-200	-241	-788	-956
EBITDA	192	-186	187	-617
Avskrivningar	0	0	-1	-1
EBIT	192	-186	186	-618
Finansiella poster, netto	1	0	-4	3
Resultat före skatt	193	-186	182	-615
EBITDAR-marginal	13,9%	2,1%	8,9%	3,3%
Medelantal anställda	2 102	1 595	1 983	1 628
EBT före engångsposter	193	-186	182	-615

	Okt-Dec 2006	Förändr	Jan-Dec 2006	Förändr
Trafik och produktion				
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	1 984	-4,4%	8 246	+2,8%
RPK (milj)	1 414	-6,0%	6 018	+1,3%
ASK (milj)	2 038	-5,4%	8 351	-6,6%
Kabinfaktor	69,4%	-0,5p.e.	72,1%	+5,6p.e.
Yield, valutajusterad		19,2%		5,7%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		1,4%		3,9%
Chartertrafik				
Antal passagerare (000)	62	9,4%	372	9,6%

Scandinavian Airlines Denmark trafik, RPK, ökade under 2006 med 1,3% trots att kapaciteten reducerades med 6,6%. Antalet passagerare ökade med 2,8% under året. Kabinfaktorn förbättrades med 5,6 procentenheter till 72,1%. Förbättringen beror främst på den kommersiella satsningen med nya affärsmodeller baserat på envägspriser samt god generell efterfrågan. Under fjärde kvartalet anpassade Scandinavian Airlines Danmark kapaciteten efter den säsongsmässigt lägre efterfrågan och kapaciteten drogs ned med 5,4% samtidigt som trafiken minskade med 6,0%.

Yielden ökade under 2006 med 5,7% och under det fjärde kvartalet med 19,2%. Ökningen under fjärde kvartalet beror på aktivt yield management, låga jämförelsetal och kapacitetsreduktion under julhelgen och andra perioder med låg efterfrågan.

Den valutajusterade enhetskostnaden steg under 2006 med 3,9%. Justerat för bränslepriser steg enhetskostnaden marginellt. Enhetskostnaden har påverkats negativt av irregularitetsproblem, kapacitetsneddragningar samt högre kabinfaktor.

Passagerarintäkterna ökade under året med 7,1% till 9 045 (8 443) MSEK till följd av den positiva passagerarutvecklingen och yielden. Intäkterna ökade under perioden med 6,4% till 10 924 (10 263) MSEK. Rörelsekostnaderna var i nivå med 2005 trots högre flygbränslekostnader och uppgick till 9 949 (9 924) MSEK.

EBITDAR förbättrades under 2006 med 636 MSEK och uppgick till 975 (339) MSEK. Under fjärde kvartalet var förbättringen 337 MSEK och EBITDAR uppgick till 392 (55) MSEK. Resultatförbättringen förklaras av marknadsframgången, anpassning av kapaciteten samt kostnadsbesparingar.

Resultatet före skatt förbättrades under 2006 betydligt med 797 MSEK, till 182 (-615) MSEK. Resultatet är negativt påverkat av en konflikt i januari med cirka 110 MSEK.

Resultatförbättringen är tillfredsställande, men Scandinavian Airlines Danmark när fortsatt ej sitt avkastningskrav.



Scandinavian Airlines

Scandinavian Airlines Sverige

	Okt-Dec 2006	Okt-Dec 2005	Jan-Dec 2006	Jan-Dec 2005
(MSEK)				
Passagerarintäkter	1 764	1 589	6 333	5 982
Övriga intäkter	549	506	1 940	1 795
Intäkter	2 313	2 095	8 273	7 777
Totala rörelsekostnader	-1 823	-1 914	-7 072	-7 405
EBITDAR	490	181	1 201	372
Leasingkostnader	-155	-195	-671	-736
EBITDA	335	-14	530	-364
Avskrivningar	-1	-3	-5	-6
EBIT	334	-17	525	-370
Finansiella poster, netto	-3	-7	-18	-27
Resultat före skatt	331	-24	507	-397
EBITDAR-marginal	21,2%	8,6%	14,5%	4,8%
Medelantal anställda	1 653	1 457	1 615	1 468
EBT före engångsposter	329	36	504	-338

	Okt-Dec 2006	Förändr	Jan-Dec 2006	Förändr
Trafik och produktion				
Reguljärttrafik				
Antal passagerare (000)	1 583	-2,7%	5 892	-5,7%
RPK (milj)	1 155	+0,4%	4 441	-2,3%
ASK (milj)	1 656	-2,4%	6 349	-7,3%
Kabinfaktor	69,7%	+1,9p.e.	69,9%	+3,5p.e.
Yield, valutajusterad		11,0%		7,6%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		1,0%		0,9%
Chartertrafik				
Antal passagerare (000)				

Scandinavian Airlines Sverige redovisar en mycket god förbättring av resultatet för 2006. Under året har Scandinavian Airlines Sverige minskat kapaciteten med 7,3% medan trafiken minskat med 2,3%, vilket resulterat i en förbättrad kabinfaktor på 3,5 procentenheter till 69,9%. På svensk inrikes uppgick kabinfaktorn under 2006 till 70%, en förbättring med 1,9 procentenheter. På Europalinjerna ökade kabinfaktorn med 5,4 procentenheter till 69,7%. Under fjärde kvartalet 2006 ökade trafiken med 0,4% och kabinfaktorn förbättrades med 1,9 procentenheter till 69,7%.

Yielden ökade under året med 7,6%. Uppgången beror på aktivt 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 3,3%.

Passagerarintäkterna ökade under 2006 med 5,9% till 6 333 (5 982) MSEK. Ökningen påverkades positivt av yieldutvecklingen. De totala intäkterna ökade under perioden med 6,4% till 8 273 (7 777) MSEK. Rörelsekostnaderna minskade med 4,5% till följd av lägre kapacitet och besparingsåtgärder, trots kraftigt ökad kostnad för flygbränsle.

EBITDAR förbättrades med 829 MSEK och uppgick till 1 201 (372) MSEK. Under fjärde kvartalet förbättrades EBITDAR med 309 MSEK och uppgick till 490 (181) 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.

Resultatet före skatt förbättrades under 2006 med 904 MSEK till 507 (-397) MSEK. Under fjärde kvartalet förbättrades resultatet med 355 MSEK och uppgick till 331 (-24) MSEK.

Resultatförbättringen är mycket tillfredsställande, men Scandinavian Airlines Sverige når fortfarande inte sitt avkastningskrav.



Scandinavian Airlines

Scandinavian Airlines International ¹⁾

	Okt-Dec 2006	Okt-Dec 2005	Jan-Dec 2006	Jan-Dec 2005
(MSEK)				
Passagerarintäkter	1 437	1 401	6 060	5 675
Övriga intäkter	434	529	1 745	2 061
Intäkter	1 871	1 930	7 805	7 736
Totala rörelsekostnader	-1 636	-1 787	-6 907	-7 089
EBITDAR	235	143	898	647
Leasingkostnader	-177	-189	-726	-713
EBITDA	58	-46	172	-66
Avskrivningar	-1	-2	-3	-8
Realisationsresultat	0	5	0	5
EBIT	57	-43	169	-69
Finansiella poster, netto	7	8	0	26
Resultat före skatt	64	-35	169	-43
EBITDAR-marginal	12,6%	7,4%	11,5%	8,4%
Medelantal anställda	779	639	650	671
EBT före engångsposter	64	-40	169	-48

	Okt-Dec 2006	Förändr	Jan-Dec 2006	Förändr
Trafik och produktion				
Reguljärttrafik				
Antal passagerare (000)	318	-13,0%	1 407	-8,5%
RPK (milj)	2 341	-8,4%	10 207	-6,3%
ASK (milj)	2 918	-6,3%	12 323	-5,8%
Kabinfaktor	80,2%	-1,9p.e.	82,8%	-0,4p.e.
Yield, valutajusterad		15,6%		13,9%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		1,8%		8,6%

¹⁾ Avser Interkontinental trafik.

Trafikutvecklingen under 2006 har varit enligt förväntan. Kapaciteten, ASK, minskades med 5,8% jämfört med föregående år. Trafiken, RPK, minskade 6,3% vilket resulterat i att kabinfaktorn minskade med 0,4 procentenheter till 82,8%.

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 Thai. Trafiken på Asienlinjerna minskade mindre än kapacitetsnedgången vilket medförde att kabinfaktorn förbättrades.

Kapaciteten på USA-linjerna minskades med 5%. Trafiken minskade något mer än kapaciteten vilket resulterat i en något lägre kabinfaktor. Trots den lägre kapaciteten ökade trafiken inom Business Class.

Yielden ökade under 2006 med 13,9% och under det fjärde kvartalet med 15,6%. Ökningen beror på positiv mix mellan Business Class och Economy Class och flygbränsletillägg. Den valutajusterade enhetskostnaden steg under året med 8,6% till följd av högre flygbränslekostnader, inställda flygningar och produktförbättringar. Justerat för flygbränslepriserna var ökningen 2%.

Passagerarintäkterna ökade under 2006 med 385 MSEK till 6 060 (5 675) MSEK. Ökningen beror på den positiva yieldutvecklingen. De totala intäkterna ökade med 69 MSEK till 7 805 (7 736) MSEK.

EBITDAR förbättrades med 251 MSEK och uppgick till 898 (647) MSEK. Under det fjärde kvartalet uppgick EBITDAR till 235 (143) MSEK, en förbättring på 92 MSEK. Resultatet före skatt förbättrades under 2006 med 212 MSEK och uppgick till 169 (-43) MSEK.

Resultatförbättringen är tillfredsställande, men Scandinavian Airlines International når ej sitt avkastningskrav.

Scandinavian Airlines International kommer i mars 2007 att öppna en ny direktlinje Stockholm-Beijing samt i maj starta en andra frekvens Köpenhamn-New York. Linjen till Shanghai kommer att läggas ned från 8 april 2007.

Affärsområde SAS Individually Branded Airlines

Resultaträkning

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005
Passagerarintäkter	3 074	2 633	12 436	9 536
Fraktintäkter	39	44	154	127
Charterintäkter	466	565	2 953	2 758
Övriga trafikintäkter	197	127	550	352
Övriga intäkter	386	362	1 499	1 579
Intäkter	4 162	3 731	17 592	14 352
Personalkostnader	-860	-854	-3 342	-3 007
Försäljningsomkostnader	-66	-88	-409	-375
Flygbränsle	-843	-733	-3 616	-2 400
Luftfartsavgifter	-523	-477	-2 238	-1 905
Måltidskostnader	-109	-170	-612	-634
Hanteringskostnader	-269	-290	-1 130	-950
Tekniskt flygplansunderhåll	-290	-265	-1 361	-1 057
Data- och telekommunikationskostnader	-60	-79	-296	-263
Övriga rörelsekostnader	-692	-484	-2 462	-1 841
Rörelsens kostnader	-3 712	-3 440	-15 466	-12 432
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	450	291	2 126	1 920
Leasingkostnader flygplan	-356	-315	-1 484	-1 247
Resultat före avskrivningar, EBITDA	94	-24	642	673
Avskrivningar	-99	-76	-340	-312
Resultatandelar i intresseföretag	-12	-7	43	39
Realisationsvinster	0	18	0	15
Rörelseresultat, EBIT	-17	-89	345	415
Resultat från övriga aktier och andelar	-1	0	-1	0
Finansiella poster, netto	-41	-30	-157	-136
SAS Individually Branded Airlines - Resultat före skatt	-59	-119	187	279

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. Intresseföretagen Air Greenland, Skyways och British Midland redovisas också i affärsområdet.

Affärsområdet stod under 2006 för 28% av SAS koncernens intäkter före koncernelimineringar. Flygbolagen i affärsområdet växte kraftigt under perioden. Antalet passagerare steg med 19,6% och totalt transporterades 13,5 miljoner passagerare, vilket är fler än någonsin tidigare. Trafiken, RPK, steg med 25,2%. Ökningen beror på stark trafikväxt i Blue1 (51,2%), airBaltic (32,0%) och Spanair (21,5%) till följd av nya destinationer och fler frekvenser. Trafiken ökade i Widerøe med 7,6%.

Affärsområdets passagerarintäkter ökade under året med 30,4% till 12 436 (9 536) MSEK till följd av större volymer. De totala intäkterna uppgick till 17 592 (14 352) MSEK. Yelden var positiv för Spanair, Widerøe och airBaltic. För Blue1 minskade yelden till följd av nya och längre linjer och hård priskonkurrens.

Rörelsekostnaderna steg under 2006 med 3 034 MSEK till 15 466 (12 432) MSEK. Ökningen beror på större volymer, högre flygbränslepriser samt infasningskostnader av nya flygplan. Flygbränslekostnaderna steg med 1 216 MSEK till 3 616 (2 400).

EBITDAR uppgick under 2006 till 2 126 (1 920), en ökning med 206 MSEK till följd av större volym.

Affärsområdet redovisade under året ett resultat före skatt på 187 (279) MSEK. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter uppgick under perioden till 241 (264) MSEK. Det lägre resultatet beror på infasningskostnader för nya flygplan i Blue1 samt svagare resultat i Widerøe.

Fjärde kvartalet

Passagerarintäkterna ökade under fjärde kvartalet 2006 med 16,7% till 3 074 (2 633) MSEK. De totala intäkterna steg under samma period med 11,6% och uppgick till 4 162 (3 731) MSEK. Tillväxten under det fjärde kvartalet var störst i Blue1 och airBaltic.

Rörelsekostnaderna steg under kvartalet med 7,9% till 3 712 (3 440) MSEK. Flygbränslekostnaderna ökade samtidigt med 15% till 843 (733) MSEK. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter uppgick under fjärde kvartalet till -5 (-137) MSEK.

Trafik och produktion*	Oktober-December		Januari-December	
	2006	Förändr	2006	Förändr
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	3 373	+18,0%	13 510	+19,6%
RPK (milj)	2 691	+22,4%	10 938	+25,2%
ASK (milj)	4 400	+22,6%	16 800	+17,5%
Kabinfaktor	61,2%	-0,1 p.e.	65,1%	+4,0 p.e.
* Spanair, Widerøe, Blue1 och airBaltic.				
Trafikutveckling 2006				
Januari-December	Spanair	Widerøe	Blue1	airBaltic
Passagerare	20,0%	6,3%	21,8%	36,8%
RPK	21,5%	7,6%	51,2%	32,0%
ASK	13,5%	2,3%	45,6%	24,0%
Kabinfaktor	66,6%	57,0%	66,6%	60,6%
Kabinfaktor, förändring	+4,4 p.e.	+2,8 p.e.	+2,5 p.e.	+3,7 p.e.



	Okt-Dec 2006	Okt-Dec 2005	Jan-Dec 2006	Jan-Dec 2005
(MSEK)				
Passagerarintäkter	1 763	1 453	7 299	5 797
Övriga intäkter	686	781	3 713	3 418
Intäkter	2 449	2 234	11 012	9 215
Personalkostnader	-393	-385	-1 488	-1 369
Övriga rörelsekostnader	-1 816	-1 651	-8 107	-6 440
Totala rörelsekostnader	-2 209	-2 036	-9 595	-7 809
EBITDAR	240	198	1 417	1 406
Leasingkostnader	-256	-272	-1 078	-1 142
EBITDA	-16	-74	339	264
Avskrivningar	-45	-20	-128	-108
Resultatandelar i intresseföretag	1	0	0	-1
EBIT	-60	-94	211	155
Finansiella poster, netto	-35	-24	-142	-108
Resultat före skatt	-95	-118	69	47
EBITDAR-marginal	9,8%	8,9%	12,9%	15,3%
Medelantal anställda	3 567	3 478	3 570	3 393
CFROI (12 månader)			16%	13%
EBT före engångsposter	-70	-118	96	47
Specificerad resultaträkning tillgänglig på www.sasgroup.net				

	Okt-Dec 2006	Förändr	Jan-Dec 2006	Förändr
Trafik och produktion				
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	2 040	18,7%	8 315	20,0%
RPK (milj)	1 776	18,0%	7 358	21,5%
ASK (milj)	2 850	18,3%	11 042	13,5%
Kabinfaktor	62,3%	-0,2p.e.	66,6%	+4,4p.e.
Yield, (EUR/RPK)		5,0%		5,0%
Chartertrafik				
Antal passagerare (000)	336	-22,4%	2 256	-3,5%

Spanairs goda marknadstillväxt fortsatte under 2006. Tillväxten har varit stark på både spansk inrikes och de internationella linjerna. På inrikeslinjerna ökade trafiken med 16,2% samtidigt som kabinfaktorn förbättrades med 3,9 procentenheter till 67,5%. På de internationella linjerna steg trafiken med 42,8% och kabinfaktorn förbättrades med 6,8 procentenheter till 63,9%. Spanair har under året öppnat nya linjer till Skandinavien och Schweiz. Den totala kapaciteten ökades med 13,5% och kabinfaktorn uppgick till 66,6%, en ökning med 4,4 procentenheter jämfört med föregående år.

Yielden ökade under 2006 med 5% som ett resultat av införda bränsletillägg och positiv utveckling inom affärsresandet. Det utökade linjenätet och fokus på produktförbättringar har bidragit till utvecklingen. Under det fjärde kvartalet ökade yielden med 5%. Charterintäkterna ökade med 9% och hade en stark utveckling under året.

Passagerarintäkterna ökade under 2006 med 25,9% och uppgick till 7 299 (5 797) MSEK till följd av större passagerarvolym och positiv yield. De totala intäkterna ökade med 19,5% och uppgick till 11 012 (9 215) MSEK. Rörelsekostnaderna ökade till följd av den högre volymen samt ökade bränslekostnader och uppgick till 9 595 (7 809) MSEK.

EBITDAR uppgick till 1 417 (1 406) MSEK. Spanair har under året fokuserat på intäktshöjande aktiviteter och kostnadseffektiviseringar vilket påverkat resultatet positivt. En metodförändring har genomförts angående wet lease, vilket förklarar nedgången i leasingkostnaderna under 2006.

Resultatet före skatt var positivt för andra året i rad och uppgick till 69 (47) MSEK, en ökning med 22 MSEK. Under fjärde kvartalet belastades resultatet med extra nedskrivningar av lager och goodwill i Club de Vacaciones samt kostnader för legala tvister på totalt 53 MSEK.

Spanair kommer under 2007 arbeta vidare med effektiviseringar samt förbättra den kommersiella produkten för att förbättra konkurrenskraften. Under första halvåret 2007 kommer nya linjer att öppnas från Barcelona och Bilbao.



	Okt-Dec 2006	Okt-Dec 2005	Jan-Dec 2006	Jan-Dec 2005
(MSEK)				
Passagerarintäkter	518	494	1 990	1 736
Övriga intäkter	220	220	951	1 095
Intäkter	738	714	2 941	2 831
Personalkostnader	-274	-283	-1 112	-1 031
Övriga rörelsekostnader	-382	-398	-1 538	-1 466
Totala rörelsekostnader	-656	-681	-2 650	-2 497
EBITDAR	82	33	291	334
Leasingkostnader	-25	-25	-103	-92
EBITDA	57	8	188	242
Avskrivningar	-36	-39	-153	-153
Realisationsresultat	0	17	0	17
EBIT	21	-14	35	106
Finansiella poster, netto	-3	-6	-13	-29
Resultat före skatt	18	-20	22	77
EBITDAR-marginal	11,1%	4,6%	9,9%	11,8%
Medelantal anställda	1 416	1 350	1 393	1 331
CFROI (12 månader)			18%	22%
EBT före engångsposter	18	-38	22	61

	Okt-Dec 2006	Förändr	Jan-Dec 2006	Förändr
Trafik och produktion				
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	488	6,6%	1 916	6,3%
RPK (milj)	153	7,8%	608	7,6%
ASK (milj)	265	2,3%	1 067	2,3%
Kabinfaktor	57,6%	+2,9p.e.	57,0%	+2,8p.e.
Yield, (NOK/RPK)		7,6%		1,0%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		1,4%		5,4%

Widerøe hade en god trafikutveckling under 2006. Trafiken, RPK, ökade 7,6% jämfört med föregående år där tillväxten var störst på de internationella linjerna. Kapaciteten ökade med 2,3% vilket resulterade i att kabinfaktorn förbättrades med 2,8 procentenheter till 57,0%.

Yielden ökade med 1% under 2006, vilket motverkats av högre kabinfaktor. Under fjärde kvartalet ökade yielden med 7,6%.

Enhetskostnaden ökade under 2006 med 5,4%. Ökningen beror på högre bränslekostnader samt ökade tekniska och personalrelaterade kostnader. För att vända utvecklingen har Widerøe identifierat 200 MSEK i kostnadsåtgärder som är under implementering. Därutöver har linjeändringar genomförts som kommer att påverka resultatet positivt under 2007.

Passagerarintäkterna ökade under 2006 med 254 MSEK till 1 990 (1 736) MSEK till följd av ökad trafik och omklassificering av passagerarintäkter från övriga intäkter. De totala intäkterna ökade med 3,9% till 2 941 (2 831) MSEK.

EBITDAR uppgick till 291 (334) MSEK, en försämring med 43 MSEK. Försämringen beror på regularitetsproblem vid årets början samt en generellt negativ kostnadsutveckling. Resultat före skatt uppgick till 22 (77) MSEK.

Widerøe tilldelades under november 2006 kortbaneproduktionen i Finnmark för perioden april 2007 till mars 2010, vilket motsvarade en produktion av två flygplan. Widerøe flyger redan på dessa linjer, men det nya avtalet ger en högre kompensation vilket medför att den nya upphandlingen kommer att ha en positiv resultateffekt.



	Okt-Dec 2006	Okt-Dec 2005	Jan-Dec 2006	Jan-Dec 2005
(MSEK)				
Passagerarintäkter	459	408	1 777	1 523
Övriga intäkter	86	48	241	181
Intäkter	545	456	2 018	1 704
Personalkostnader	-82	-72	-303	-258
Övriga rörelsekostnader	-402	-335	-1 561	-1 238
Totala rörelsekostnader	-484	-407	-1 864	-1 496
EBITDAR	61	49	154	208
Leasingkostnader	-40	-34	-162	-135
EBITDA	21	15	-8	73
Avskrivningar	-1	-3	-8	-13
EBIT	20	12	-16	60
Finansiella poster, netto	-2	2	-2	2
Resultat före skatt	18	14	-18	62
EBITDAR-marginal	11,2%	10,7%	7,6%	12,2%
Medelantal anställda	520	441	491	444
CFROI (12 månader)			18%	22%
EBT före engångsposter	18	14	-18	62

	Okt-Dec 2006	Förändr	Jan-Dec 2006	Förändr
Trafik och produktion				
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	492	22,4%	1 848	21,8%
RPK (milj)	384	54,7%	1 432	51,2%
ASK (milj)	587	54,6%	2 150	45,6%
Kabinfaktor	65,5%	+0,0p.e.	66,6%	+2,5p.e.
Yield, (EUR/RPK)		-27,3%		-24,7%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		-21,7%		-16,2%

Blue1:s trafik, RPK, hade en positiv utveckling under 2006 och ökade med 51,2%. Kapaciteten ökades med 45,6% vilket resulterade i att kabinfaktorn förbättrades med 2,5 procentenheter till 66,6% under året. Under fjärde kvartalet ökade trafiken med 54,7% och kapaciteten med 54,6% och kabinfaktorn var oförändrad.

Den kraftiga kapacitets- och trafikökningen beror främst på att Blue1 öppnat 11 nya europeiska destinationer under året. Marknadsandelen på inrikeslinjerna har ökat och de nya europeiska linjerna har haft en bra kabinfaktor. Totala antalet passagerare uppgick under 2006 till 1,8 miljoner, en ökning med 21,8%.

Yielden sjönk under 2006 med 24,7% och med 27,3% under fjärde kvartalet. Minskningen beror på längre flygdistanter samt ökad priskonkurrens på Blue1:s linjer jämfört med föregående år. Enhetskostnaden minskade med 16,2% under 2006 och med 21,7% under fjärde kvartalet. Minskningen beror på längre flyglinjer, infasningen av tre MD-90 flygplan samt fortsatt kostnadsfokus.

Blue1 har sedan september en flotta bestående av endast jetflygplan.

Passagerarintäkterna ökade under 2006 med 254 MSEK och uppgick till 1 777 (1 523) MSEK. Ökningen beror på ökad trafik. De totala intäkterna ökade med 314 till 2 018 (1 704) MSEK.

Rörelsekostnaderna ökade till följd av den ökade produktionen med 368 MSEK och uppgick till 1 864 (1 496) MSEK.

EBITDAR uppgick under 2006 till 154 (208) MSEK, en försämring med 54 MSEK. Resultatet är främst negativt påverkat av infasningskostnader för MD90, avvecklingen av SAAB-produktionen samt lägre yield.

Resultatet före skatt försämrades med 80 MSEK och uppgick till -18 (62) MSEK.



	Okt-Dec 2006	Okt-Dec 2005	Jan-Dec 2006	Jan-Dec ¹⁾ 2005
(MSEK)				
Passagerarintäkter	334	347	1 370	1 084
Övriga intäkter	65	39	181	127
Intäkter	399	386	1 551	1 211
Totala rörelsekostnader	-352	-352	-1 339	-1 101
EBITDAR	47	34	212	110
Leasingkostnader	-38	-17	-147	-106
EBITDA	9	17	65	4
Avskrivningar	-2	-3	-10	-9
EBIT	7	14	55	-5
Finansiella poster, netto	-2	-10	-6	-14
Resultat före skatt	5	4	49	-19
EBITDAR-marginal	11,8%	8,8%	13,7%	9,1%
Medelantal anställda	851	712	790	626
CFROI (12 månader)			22%	20%
EBT före engångsposter	5	4	49	-19

1) Avser proforma helår. Konsoliderat från 1 augusti 2005.

	Okt-Dec 2006	Förändr	Jan-Dec 2006	Förändr
Trafik och produktion				
Reguljärtrafik				
Antal passagerare (000)	352	25,9%	1 430	36,8%
RPK (milj)	378	24,6%	1 540	32,0%
ASK (milj)	698	28,7%	2 542	24,0%
Kabinfaktor	54,2%	-1,8p.e.	60,6%	+3,7p.e.
Yield, (LVL/RPK)		-0,2%		3,1%
Enhetskostnad tot, inkl charter (lokal valuta)		2,7%		10,8%

airBaltic's trafik, RPK, ökade med 32,0% under 2006 och antalet transporterade passagerare med 36,8% jämfört med föregående år. Ökningen förklaras av nya linjer samt stabil tillväxt i Lettland och Litauen. Kapaciteten ökade samtidigt med 24,0%, vilket resulterade i en kraftig förbättring av kabinfaktorn med 3,7 procentenheter till 60,6%. Under det fjärde kvartalet ökade airBaltic kapaciteten med 28,7%. Trafiken ökade samtidigt med 24,6% vilket medförde att kabinfaktorn sjönk med 1,8 procentenheter.

Totalt ökade yielden med 3,1% men minskade med 0,2% under fjärde kvartalet.

Passagerarintäkterna ökade under 2006 med 26,4% till 1 370 (1 084) MSEK. Ökningen beror på större passagerarvolymer, förbättrad kabinfaktor och positiv yield. De totala intäkterna uppgick under året till 1 551 (1 211) MSEK, en ökning med 28,1%. Rörelsekostnaderna ökade med 21,4% till 1 339 (1 101) MSEK. Ökningen beror huvudsakligen på ökad produktion samt högre flygbränslepriser.

EBITDAR förbättrades med 102 MSEK till 212 (110) MSEK. EBITDAR-marginalen förbättrades med 4,6 procentenheter till 13,7%.

Leasingkostnaderna ökade på grund av tre ytterligare flygplan och wet lease i maj-juni. Totalt uppgick leasingkostnaderna till 147 (106) MSEK, en ökning med 38,7%.

Resultat före skatt förbättrades med 68 MSEK och uppgick till 49 (-19) MSEK.

Affärsområde SAS Aviation Services

(inklusive SAS Flight Academy)

Resultaträkning

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005
Intäkter	3 787	3 863	14 746	14 964
Personalkostnader	-1 516	-1 704	-6 314	-6 462
Hanteringskostnader	-267	-361	-1 063	-1 356
Tekniskt flygplansunderhåll	-674	-452	-2 551	-1 447
Data- och telekommunikationskostnader	-151	-139	-542	-589
Övriga rörelsekostnader	-1 105	-974	-4 298	-4 099
Rörelsens kostnader	-3 713	-3 630	-14 768	-13 953
Resultat före avskrivningar, EBITDA	74	233	-22	1 011
Avskrivningar	-121	-102	-358	-419
Resultatandelar i intresseföretag	-4	-23	-40	-23
Realisationsvinster	3	34	3	34
Rörelseresultat, EBIT	-48	142	-417	603
Finansiella poster, netto	-35	-22	-110	-101
SAS Aviation Services - Resultat före skatt	-83	120	-527	502
EBT före engångsposter	-35	190	-111	633

	SAS Ground Services		SAS Technical Services		SAS Cargo Group		SAS Flight Academy	
	Januari-December		Januari-December		Januari-December		Januari-December	
	2006	2005	2006	2005 ¹⁾	2006	2005	2006	2005
Intäkter	5 867	6 185	4 896	5 167	3 648	3 308	441	447
Varav externa intäkter	17,5%	17,3%	16,2%	19,6%	98,5%	95,6%	54,0%	48,8%
Rörelsens kostnader	-5 773	-5 960	-5 091	-4 661	-3 540	-3 176	-353	-326
EBITDA	94	225	-195	506	108	132	88	121
EBIT	6	110	-363	310	66	83	49	79
Resultat före skatt	-7	97	-437	244	52	63	43	75
Medelantal anställda	6 627	6 952	2 509	2 678	1 312	1 328	168	163
EBT före engångsposter	43	228	-249	274	99	67	40	41

1) Proforma, exklusive SAS Component.

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 Ground handling och flygplatsrelaterade tjänster. 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 2006 till 14 746 (14 964) MSEK. Nedgången förklaras av att STS och SGS påverkats av betydande volym- och prispress. Resultat före realisationsvinster och engångsposter försämrades med 744 MSEK och uppgick till -111 (633) MSEK.

Under det fjärde kvartalet 2006 minskade intäkterna med 76 MSEK till 3 787 (3 863) MSEK. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter försämrades med 225 MSEK till -35 (190) MSEK.

SAS Technical Services (STS) intäkter uppgick under 2006 till 4 896 (5 167) MSEK. Nedgången beror på försäljning av SAS Component samt lägre volymer. STS har under perioden tecknat nya externa avtal motsvarande 260 MSEK. Rörelsekostnaderna har belastats med omstrukturingskostnader på 187 MSEK (varav nedläggningen av Sola-basen 147 MSEK). Resultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -195 (506) MSEK. Resultatet före engångsposter försämrades med 523 MSEK och uppgick till -249 (274) MSEK.

Det svagare resultatet beror fortsatt på lägre efterfrågan på främst Airframe-tjänster (tungt och medeltungt underhåll) ytterligare marknadsanpassningar av priserna samt fortsatt negativa resultat i SAS Component. STS förväntar fortsatt ett

svagt resultat under 2007 på grund av låg efterfrågan och högsta prioritet är att säkra en hög leveranskvalitet.

SAS Ground Services (SGS) intäkter uppgick 2006 till 5 867 (6 185) MSEK, en minskning med 5,1% jämfört med föregående år. Resultatet före engångsposter försämrades med 185 MSEK och uppgick till 43 (228) MSEK. Resultatförsämringen beror på lägre marknadspriser som ännu ej fullt ut kompenserade på kostnadssidan. Omstrukturingskostnader uppgick till 50 (131) MSEK. I en norsk rättsprocess om hur Braathens ground handlingpersonal skulle integreras under 2002 har Högsta Domstolen under perioden gått emot lägre rättsinstansers domar. Effekterna från domslutet påverkar SAS koncernens resultat negativt med 84 MSEK.

SGS bransch präglas av prispress och små marginaler vilket medför krav på effektiviseringar av verksamheten. SGS volymer har totalt minskat med 3% jämfört med föregående år, med största minskningar i Danmark och Sverige. För att jämna ut säsongsvariationer fokuserar SGS på att skapa ökad flexibilitet i produktionen.

Under 2006 har SGS tecknat nya avtal med flera kunder utanför SAS koncernen. Under andra halvåret återfick SGS Icelandair som kund i Skandinavien samt fick ett utökat avtal med MyTravel Airways.

SAS Cargos intäkter uppgick under 2006 till 3 648 (3 308) MSEK. Tillväxten beror på ökad kapacitet med Singapore Airlines Cargo, Spanair och Air China samt etablering av nya verksamhetsområden. Resultatet före realisationsvinster och engångsposter förbättrades med 32 MSEK till 99 (67) MSEK. Marknaden präglas av hård konkurrens och överkapacitet, vilket har medfört prispress under 2006.

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 anläggnings-tillgångar 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.

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.

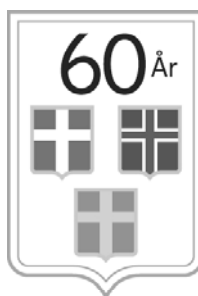
Sale and leaseback – Försäljning av en tillgång (flygplan, fastighet etc.) som sedan hyrs tillbaka.

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 2002-2005.
- Scandinavian Airlines Danmarks piloter genomförde en aktion som medförde att nästan samtliga flygningar från Köpenhamn ställdes in under tre dagar. Pilotbrist medförde ett stort antal inställda flygningar i SAS Braathens.
- Høyesterett i Norge ändrade Eidsiva lagmannsretts friande dom mot SAS Ground Services i en 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 i Köpenhamn den 14 februari 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.
- På SAS AB's årsstämma återvaldes styrelsen och Jens Erik Christensen ersatte Lars Rebieen 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 anställningsförhållanden, senioritetslistan, samt överordnade löne- och arbetsvillkor.

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 påstått missbruk av dominerande ställning på linjen Oslo-Haugesund. Konkurransetilsynet har överklagat.
- SAS Braathens vann den s.k. Amadeus-saken mot norska Økokrim.
- 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.
- SAS koncernen fyllde 60 år den 17 september.

Fjärde kvartalet 2006

- Spanair startade fem nya linjer och fyra nya destinationer i oktober och utökade verksamheten från Barcelona.
- Rezidor Hotel Group noterades på Stockholmsbörsen.
- Moody's uppgaderade utsikterna till SAS rating från negativ till stabil.

Händelser efter den 31 december 2006

- Mats Jansson tillträdde som ny VD och koncernchef den 1 januari 2007.
- SAS koncernens styrelse föreslår till årsstämman att utdelning ej lämnas för verksamhetsåret 2006.
- SAS koncernen ändrar strukturen för den interkontinentala verksamheten och utökar med Stockholm-Beijing samt flera frekvenser till New York. Shanghai läggs ner från 8 april 2007.
- SAS koncernen presenterar produkt- och servicenyheter för den största kundgruppen – de frekventa resenärerna.

Informationstillfällen:

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
Årsredovisning & Hållbarhetsredovisning 2007.....	17 mars 2008

Årsstämman kommer att avhållas i Frösundavik, Solna på SAS koncernens huvudkontor den 17 april 2007. För ytterligare information samt möjligheten för deltagande i Köpenhamn och Oslo, se www.sasgroup.net under Investor Relations, Corporate Governance.

Alla rapporter finns på engelska och svenska och kan rekvideras 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

