

Nyckeltal Januari-Mars 2010

- **Omsättning: 9 495 (11 296) MSEK (-16,0%)**
- **Antal passagerare: 5,735 miljoner**
- **Resultat före engångsposter i kvarvarande verksamheter: -844 (-889) MSEK**
- **EBT-marginal före engångsposter i kvarvarande verksamheter: -8,9% (-7,9%)**
- **Periodens resultat: -712 (-748) MSEK**
- **Resultat per aktie¹: -0,29 (-0,74) SEK**

Highlights

- **Kostnadsprogrammet utökades med 2,5 miljarder SEK och uppgår till 7,8 miljarder SEK. 63% implementerat per 31 mars. Resultateffekt 750 MSEK första kvartalet**
- **Enhetskostnaden ned 7,8%² första kvartalet**
- **RASK ned 1,7%² under första kvartalet, upp 3,1%² i mars**
- **Företrädesemission om cirka 5 miljarder SEK för SAS aktieägare pågår**
- **Båda huvudvillkoren för de fyra huvudägarnas deltagande i företrädesemissionen uppfylldes:**
 - **Avtal undertecknade med facken för piloter och kabinpersonal med årliga besparingar om 500 MSEK**
 - **Refinansiering av 2 miljarder SEK av lån som förfaller 2010 genom cirka 2,2 miljarder SEK i form av obligationer och ett konvertibelt obligationslån (utgivning av ytterligare 1 miljard SEK efter företrädesemissionen)**
- **Negativ resultatpåverkan från trafikstörningarna till följd av vulkanaskan uppskattas till 460 MSEK, till och med 21 april. Negativa effekter per dag estimeras till 50-90 MSEK, högst på viktiga resdagar och lägst på helger.**

1 Baserat på 2 467 500 000, respektive 1 007 233 500 aktier
2 Jämfört med samma period 2009

Resultat och nyckeltal

| | Januari-Mars | | | April-Mars |
|--|--------------|--------|-----------|------------|
| (MSEK) | 2010 | 2009 | 2009-2010 | 2008-2009 |
| Intäkter | 9 495 | 11 296 | 43 117 | 51 818 |
| EBITDAR före engångsposter | 257 | 281 | 2 602 | 3 973 |
| Resultat före engångsposter i kvarvarande verksamheter | -844 | -889 | -1 709 | -378 |
| EBT-marginal före engångsposter i kvarvarande verksamheter | -8,9% | -7,9% | -4,0% | -0,7% |
| Resultat före skatt, EBT | -972 | -979 | -3 416 | -1 098 |
| Periodens resultat | -712 | -748 | -2 911 | -5 945 |
| Resultat per aktie (SEK) | -0,29 | -0,74 | -1,21 | -5,90 |

Koncernchefens kommentarer

2009 har troligen varit det mest utmanade år som flygindustrin upplevt. Tillväxtprognoserna för BNP indikerar ett betydligt starkare 2010 än 2009, men prognosen för Sverige har nyligen reviderats ned något. IATA har i sin senaste helårsprognos från mars månad uppskattat de globala förlusterna för flygindustrin under 2010 till totalt 2,8 miljarder. Till följd av effekterna av det extraordinära avbrottet i flygtrafiken på grund av vulkanaskan kommer prognosen dock revideras ned – 2010 kommer att vara ett fortsatt tufft år för flygbranschen. Med undantag för den senaste tidens händelser syns dock vissa tecken på en ökad efterfrågan på SAS marknader, men det råder fortfarande stor osäkerhet när det gäller yieldutvecklingen.

För januari och februari, som är de säsongsmissigt svagaste månaderna under året, redovisade SAS koncernen ett resultat på -960 MSEK före engångsposter, vilket var i linje med Core SAS-planen. Mars har däremot utvecklats något bättre än förväntat med en kraftigt förbättrad kabinfaktor om 73,1%, en ökning med 8,6 procentenheter jämfört med samma period 2009. Intäkterna i relation till kapaciteten (RASK) steg med 3,1% under mars jämfört med samma period under 2009, samtidigt som våra kostnader fortsatte att minska. Det är också mycket glädjande att vårt totala passagerarantal ökade för andra månaden i följd trots stora kapacitetsneddragningar.

Koncernens resultat före engångsposter i kvarvarande verksamheter uppgick under mars till 116 MSEK, vilket är något bättre än förväntat. Resultatet före engångsposter för det första kvartalet uppgick således till -844 MSEK. Till detta tillkommer engångsposter om totalt -128 MSEK vilket ger ett resultat före skatt om -972 MSEK. Koncernens största verksamhet, Scandinavian Airlines, rapporterade en EBIT före engångsposter om -235 MSEK, en förbättring jämfört med samma period 2009.

Vi kan nu se en ökande effekt från vårt kostnadsprogram inom Core SAS. Implementeringen av åtgärderna har följt uppsatt plan och resultateffekten under januari-mars uppgick till 750 MSEK jämfört med samma period 2009. Enhetskostnaden för Scandinavian Airlines sjönk under perioden med 7,8% jämfört med samma period 2009, främst till följd av lägre kostnader för personal, tekniskt underhåll samt leasing av flygplan. Detta visar att våra kostnadsbesparande åtgärder ger avsedd effekt och vi kommer med full kraft att fortsätta implementeringen av återstående 2,9 miljarder SEK. Det totala kostnadsprogrammet uppgår till 7,8 miljarder SEK och inkluderar avtalade besparingar inom kollektivavtal som fått effekt från den 1 april. Som en viktig del i kostnadsprogrammet fortsätter också den omfattande centralisering och effektivisering av SAS organisation som pågått sedan årsskiftet. Under januari till mars minskade antalet heltidstjänster med ytterligare 300, i tillägg till de 2 900 som genomförts vid årsskiftet. Därmed hade 70% av de totalt planerade 4 600 heltidstjänsterna avvecklats per den 31 mars. För att uppnå en balans mellan utbud och efterfrågan ingår

som en del inom Core SAS också kapacitetsneddragningar om sammanlagt 21 flygplan, varav 20 flygplan var tagna ur trafik vid utgången av det första kvartalet. Det sista flygplanet av dessa tas ur trafik i slutet av det tredje kvartalet 2010.

Årsstämman godkände den 7 april styrelsens beslut om en nyemission om cirka 5 miljarder SEK. Emissionsprocessen pågår och vi är nu inne i teckningsperioden, vilken pågår t.o.m. den 29 april. I samband med nyemissionen kommer också vår likviditet stärkas med cirka 3,2 miljarder SEK i form av obligationer och ett konvertibelt obligationslån samt genom utgivandet av obligationer om 1 miljard SEK, villkorat av att nyemissionen slutförs.

Som nämndes tidigare stängdes det skandinaviska luftrummet helt eller delvis torsdagen den 15 april på grund av aska från vulkanen Eyjafjallajökull på Island. Därför har vi tvingats ställa in nästan samtliga flygningar sedan den 15 april. Situationen är likartad i resten av Nordeuropa och är ett stort slag mot hela flygbranschen. Till och med den 21 april uppgår den negativa påverkan på SAS resultat till cirka 460 MSEK. Vi sätter säkerheten främst och samarbetar med andra stora europeiska flygbolag och luftfartsmyndigheterna för att hitta lösningar och för att kunna återuppta normalt trafikprogram. Vi beklagar situationen och konsekvenserna för våra kunder, och SAS kommer att göra sitt yttersta för att underlätta i ett besvärligt läge.

Trots osäkerhet rörande eventuella ytterligare effekter på vår verksamhet på grund av vulkanaskan fortsätter vi att implementera Core SAS enligt plan. Med en tillfredsställande likviditetssituation och med en återstående resultat effekt från vårt kostnadsprogram om totalt 4,8 miljarder SEK 2010–2012 är vi övertygade om att vi kan hantera de negativa effekterna under ett tufft 2010 och dra fördel av en möjlig återhämtning i marknaden.

Mats Jansson
Verkställande direktör och koncernchef

Finansiell översikt

Resultaträkning i sammandrag

| (MSEK) | Januari-Mars | | April-Mars | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2010 | 2009 | 2009-2010 | 2008-2009 |
| Intäkter | 9 495 | 11 296 | 43 117 | 51 818 |
| Personalkostnader ¹ | -3 544 | -4 609 | -16 933 | -17 744 |
| Övriga rörelsekostnader ² | -5 793 | -6 501 | -25 204 | -30 818 |
| Leasingkostnader flygplan ³ | -462 | -741 | -2 040 | -2 476 |
| Avskrivningar och nedskrivningar ⁴ | -408 | -401 | -1 852 | -1 603 |
| Resultatandelar i intresseföretag | -30 | -33 | -255 | -115 |
| Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag | -1 | 5 | 423 | 5 |
| Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader | -19 | 0 | -116 | 4 |
| Rörelseresultat | -762 | -984 | -2 860 | -929 |
| Finansiella poster, netto | -210 | 5 | -556 | -169 |
| Resultat före skatt | -972 | -979 | -3 416 | -1 098 |
| Skatt | 267 | 264 | 806 | 68 |
| Resultat från kvarvarande verksamheter | -705 | -715 | -2 610 | -1 030 |
| Resultat från avvecklade verksamheter | -7 | -33 | -301 | -4 915 |
| Periodens resultat | -712 | -748 | -2 911 | -5 945 |
| Hänförligt till: | | | | |
| Innehavare av aktier i moderföretaget | -712 | -748 | -2 911 | -5 945 |
| Minoritetsintresse | - | - | - | - |
| Resultat per aktie (SEK) | -0,29 ⁵ | -0,74 ⁷ | -1,21 ⁶ | -5,90 ⁷ |
| Resultat per aktie (SEK) från kvarvarande verksamheter | -0,29 ⁵ | -0,71 ⁷ | -1,08 ⁶ | -1,02 ⁷ |
| Resultat per aktie (SEK) från avvecklade verksamheter | 0,00 ⁵ | -0,03 ⁷ | -0,13 ⁶ | -4,88 ⁷ |

¹ Inkluderar omstruktureringarkostnader om 99 (95) MSEK under perioden januari-mars 2010 (januari-mars 2009) och 1448 (360) MSEK under perioden april 2009-mars 2010 (april 2008-mars 2009)

² Inkluderar omstruktureringarkostnader om - (-) MSEK under perioden januari-mars 2010 (januari-mars 2009) och 103 (-) MSEK under perioden april 2009-mars 2010 (april 2008-mars 2009)

³ Inkluderar omstruktureringarkostnader om 9 (-) MSEK under perioden januari-mars 2010 (januari-mars 2009) och 150 (-) MSEK under perioden april 2009-mars 2010 (april 2008-mars 2009)

⁴ Inkluderar omstruktureringarkostnader om - (-) MSEK under perioden januari-mars 2010 (januari-mars 2009) och 79 (-) MSEK under perioden april 2009-mars 2010 (april 2008-mars 2009)

⁵ Resultat per aktie är beräknat på 2 467 500 000 utestående aktier

⁶ Resultat per aktie är beräknat på genomsnittligt 2 406 655 563 utestående aktier

⁷ Resultat per aktie är beräknat på 1 64 500 000 utestående aktier till och med den 15 april 2009 justerat för ett i samband med nyemissionen identifierat fondemissionselement om 6,123 eller 1 007 233 500 aktier. Eftersom SAS koncernen inte har några options-, konvertibel- eller aktieprogram förekommer ingen utspädning

Specificerad resultaträkning samt definitioner och begrepp finns tillgängliga på www.sasgroup.net

EBITDAR före engångsposter

| (MSEK) | Januari-Mars | | April-Mars | |
|--|--------------|------------|--------------|------------------|
| | 2010 | 2009 | 2009-2010 | 2008-2009 |
| Intäkter | 9 495 | 11 296 | 43 117 | 51 818 |
| Personalkostnader | -3 544 | -4 609 | -16 933 | -17 744 |
| Övriga rörelsekostnader | -5 793 | -6 501 | -25 204 | -30 818 |
| EBITDAR | 158 | 186 | 980 | 3 256 |
| Omstruktureringarkostnader | 99 | 95 | 1 551 | 360 |
| Övriga engångsposter | 0 | 0 | 71 | 357 ¹ |
| EBITDAR före engångsposter i kvarvarande verksamheter | 257 | 281 | 2 602 | 3 973 |

Resultat före engångsposter

| (MSEK) | Januari-Mars | | April-Mars | |
|---|--------------|-------------|---------------|------------------|
| | 2010 | 2009 | 2009-2010 | 2008-2009 |
| Resultat före skatt i kvarvarande verksamheter | -972 | -979 | -3 416 | -1 098 |
| Nedskrivningar | 0 | 0 | 215 | 12 |
| Omstruktureringarkostnader | 108 | 95 | 1 780 | 360 |
| Realisationsvinster | 20 | -5 | -307 | -9 |
| Övriga engångsposter | 0 | 0 | 19 | 357 ¹ |
| Resultat före skatt och engångsposter i kvarvarande verksamheter | -844 | -889 | -1 709 | -378 |

Ovanstående tabell visar härledningen av EBITDAR före engångsposter och Resultat före skatt och engångsposter för bolagets kvartalsrapportering. På sidan 16 härleds EBITDAR före engångsposter i kvarvarande verksamheter utifrån periodens resultat och Resultat före skatt och engångsposter utifrån Periodens resultat före skatt.

¹ Inkluderar böter, 52 MUSD, från US Department of Justice avseende SAS Cargo

SAS koncernen

Marknads- och resultatutveckling

Marknadsutvecklingen inom flygindustrin fortsatte att vara svag med stor yieldpress, även om yelden stabiliserats på en låg nivå. Detta uttalande tar inte hänsyn till den senaste tidens effekter av vulkanaskan.

Flygmarknaderna i Europa och Nordamerika har tagit längre tid på sig att komma ur recessionen än t.ex. Asien och Latinamerika, men det finns tecken på en återhämtning av passagerarefterfrågan eftersom kabinfaktorn ökat för flera bolag i Europa. IATA förutspår en global yieldtillväxt på 2,0% under 2010 jämfört med förra årets nedgång på 14%. Flygfraktmarknaden upplever också en återhämtning med kapacitetsbrist på linjer i Asien. IATA förutspår en förbättring av cargoyielden under 2010 med 3,4%.

För SAS koncernen sjönk antalet passagerare med 0,2% under första kvartalet jämfört med samma period förra året. Mot bakgrund av kapacitetsneddragningen på 10,4% betyder den ökade passagerarvolymen att efterfrågeminskningen har planat ut på SAS marknader.

Den valutajusterade yelden för Scandinavian Airlines under första kvartalet var 11,4% lägre än för samma period förra året och påverkade SAS intäkter och resultat, men motverkades till stor del av en ökad kabinfaktor på 6,3 p.e. Som en följd föll enhetskostnaden (RASK) för Scandinavian Airlines med 1,7% under det första kvartalet men visade en positiv trend, och steg 3,1% i mars.

Januari-Mars 2009

Kvarvarande verksamheter:

SAS koncernens resultat före engångsposter i kvarvarande verksamheter uppgick till -844 (-889) MSEK. SAS koncernens resultat i kvarvarande verksamheter uppgick till -705 (-715) MSEK.

Nettoeffekten av valutaförändringar i januari-mars 2010 uppgick till -539 MSEK jämfört med samma period 2009, främst beroende på effekterna av en svagare växelkurs för USD/SEK och motsvarande förluster från vissa säkringsarrangemang. Effekten var -365 MSEK avseende intäkterna, -27 MSEK avseende rörelsekostnaderna och -147 MSEK avseende finansnettot.

SAS koncernens intäkter uppgick till 9 495 (11 296) MSEK, en minskning med 1 801 MSEK, eller 15,9%. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 13,1%, främst på grund av att kapaciteten (ASK) minskade med 10,4% och den valutajusterade yelden (Scandinavian Airlines) minskade med 11,4%, som dock delvis motverkades av att kabinfaktorn förbättrades med 6,3 p.e. Personalkostnaderna uppgick till 3 544 (4 609) MSEK, en betydande minskning med 1 065 MSEK, eller 23,1%, främst beroende på personalnedskärningar. Bränslekostnaderna uppgick till 1 434 (1 846) MSEK. Justerat för positiva valutaeffekter minskade bränslekostnaderna med 162 MSEK på grund av effekterna av en svagare växelkurs för USD/SEK, och som en följd av lägre volymer vilket speglar kapacitetsminskningen. Övriga rörelsekostnader minskade som en följd av den minskade kapaciteten och kostnadsprogrammet inom Core SAS.

Rörelseresultatet uppgick till -762 (-984) MSEK. Resultatet före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR, uppgick till 257 (281) MSEK före engångsposter.

Leasingkostnader och avskrivningar var 272 MSEK lägre än förra året på grund av minskningen av flottan, vilket speglar kapacitetsminskningen.

Omstruktureringskostnader avseende implementeringen av Core SAS uppgick till 108 (95) MSEK, varav 99 (95) MSEK avsåg personalkostnader och 9 (0) MSEK avsåg leasingkostnader. Resultatandelar i intressebolag uppgick till -30 (-33) MSEK.

SAS koncernens finansnetto uppgick till -210 (5) MSEK, nettoränteutäkterna uppgick till -184 (-130) MSEK och valutaeffekterna uppgick till -9 (138) MSEK. Övriga finansiella poster uppgick till -17 (-3) MSEK.

Försäljningen av Air Maintenance Estonia, SAS Techs dotterföretag, slutfördes under första kvartalet och genererade en realisationsförlust om -1 MSEK.

Avvecklade verksamheter

SAS koncernens resultat från avvecklade verksamheter inkluderar Spirits resultat och uppgick till -7 (-33) MSEK.

Core SAS

I februari 2009 lanserades Core SAS, koncernens förnyade strategiska fokus som är uppbyggt på fem pelare och ska säkerställa ett mer effektivt och lönsamt SAS.

Fokus på den nordiska hemmamarknaden:

Core SAS innebär ett förstärkt fokus på kärnverksamheten och den nordiska hemmamarknaden, vilket fortlöper enligt plan. Hittills har SAS ägarandelar i airBaltic, Cubic, Spanair (80,1% av ägarintresset) och bmi avyttrats. Även delar av verksamheterna SAS Tech och SAS Ground Services samt vissa centrala funktioner har outsourcats. För närvarande pågår en avyttringsprocess av Spirit och framöver avser SAS koncernen även avyttra innehaven i Air Greenland, Skyways, Estonian Air och Trust.

Fokus på affärsresenärer och ett starkt kommersiellt erbjudande:

För att skapa förutsättningar för att uppnå lönsamhet kommer SAS fortsätta sitt fokus på lönsamma affärslinjer. Det uppsatta målet inom Core SAS är en kapacitetsneddragning med cirka 20% (motsvarande 21 flygplan) samt nedläggning av olönsamma linjer, framförallt till fritidsdestinationer.

Flottan har hittills minskats med 20 flygplan och sedan 2008 har 57 linjer lagts ned och en total kapacitetsreduktion om cirka 19% har implementerats.

För att stärka det kommersiella erbjudandet lanserades även ett nytt kommersiellt koncept, Service And Simplicity. Konceptet går i korthet ut på att förbättra kunderbidandet genom att göra det ännu enklare att resa samtidigt som värdet för den enskilda kunden maximeras. Service And Simplicity har tagits väl emot av SAS kunder och bidragit till en ökad kundnöjdhet, vilket visar att SAS lyckats bibehålla den operationella kvaliteten trots de stora kostnadsreduktionerna. Ett exempel på den operationella kvaliteten är att SAS är Europas punktligaste flygbolag och även nominerat till Flightstats utmärkelse Annual On-time Performance Service Award.

Förbättrad kostnadsbas

En betydande del av Core SAS är kostnadsprogrammet som syftar till att förbättra SAS lönsamhet. Vid lanseringen omfattade detta 4,0 miljarder SEK i årliga kostnadsbesparingar och har successivt utökats till att omfatta 7,8 miljarder SEK. En detaljerad nedbrytning av Core SAS kostnadsprogram återfinns under rubriken "Status för kostnadsprogrammet inom Core SAS".

Besluts- och kostnadseffektiv organisation med förstärkt kundfokus:

Inom ramen för Core SAS har koncernens organisation förenklats betydligt, vilket har lett till ett mer effektivt och förenklat SAS med förstärkt kundfokus. Koncernens tre affärssegment är Scandinavian Airlines, Blue1 samt Widerøe.

Under första kvartalet 2010 har organisationsförändringen fortsatt enligt plan genom att Marketing och Sales inom segmentet Scandinavian Airlines sammanlagts till en gemensam kommersiell enhet och att Scandinavian Airlines produktionsenheter centraliserats under en gemensam ledning.

Förstärkt kapitalstruktur:

För att underlätta implementeringen av Core SAS har åtgärder för att förstärka balansräkningen vidtagits.

En företrädesemission om cirka 6 miljarder SEK genomfördes 2009 och just nu pågår en företrädesemission om ytterligare cirka 5 miljarder SEK.

Under 2010 har även villkor för kreditfaciliteter om cirka 5 miljarder SEK omförhandlats. Ändringarna av dessa kreditfaciliteter, vilket bland annat innebär att löptiden förlängs från 2012 till 2013, är villkorade av bland annat att den pågående företrädesemissionen tecknas till minst 4 miljarder SEK. Dessutom har obligationslån till ett nominellt belopp om cirka 0,6 miljarder SEK och konvertibla obligationslån till ett nominellt belopp om cirka 1,6 miljarder SEK ställts ut. SAS har också undertecknade åtaganden på ytterligare obligationslån om cirka 1 miljard SEK som slutförs efter nyemissionen.

Status för kostnadsprogrammet i Core SAS

Kostnadsprogrammet inom Core SAS lanserades ursprungligen i februari 2009 och uppgick initialt till 4,0 miljarder SEK. I mars 2010 uppgick kostnadsprogrammet till 7,8 miljarder SEK, vilket inkluderar det slutgiltiga avtalet med piloter och kabinpersonal som innebär årliga besparingar om 500 MSEK.

Implementeringen av kostnadsbesparingarna inom Core SAS har följt uppsatt plan under första kvartalet och ytterligare 1 400 MSEK i kostnadsbesparingar har implementerats under första kvartalet jämfört med årsskiftet. De största förbättringarna har varit nya kollektivavtal och inom inköp, t.ex. nya avtal med externa MRO-leverantörer (underhåll, reparationer och översyn) samt IT- och kreditkortsleverantörer.

De nya kostnadsåtgärderna om 2,5 miljarder SEK som kommunicerades i februari och mars har nu preciserats ytterligare och cirka 600 MSEK (ingår i de 1 400 MSEK som omnämns ovan) hade implementerats per den 31 mars 2010. Större delen av kostnadsbesparingarna från det slutgiltiga avtalet med piloter och kabinpersonal trädde i kraft den 1 april 2010. Resultateffekten under första kvartalet från det totala kostnadsprogrammet uppgick till 750 MSEK jämfört med samma period 2009, vilket speglade de minskade rörelsekostnaderna till följd av besparingsåtgärderna, t.ex. relaterade till minskade personalkostnader.

Av det totala kostnadsprogrammet om 7,8 miljarder SEK har 63% eller 4,9 miljarder SEK implementerats. De återstående resultateffekterna från det totala kostnadsprogrammet beräknas uppgå till cirka 4,8 miljarder SEK under 2010-2012. Detta estimat innehåller antaganden om minskning av rörelsekostnader till följd av besparingsåtgärder, t.ex. för personalkostnader och underhållskostnader.

Implementering av kostnadsprogrammet inom Core SAS per den 31 mars 2010:

| (MSEK) | Implementerat 31 Dec 2009 | Implementerat 31 Mar 2010 | Potential 2009-2012 |
|-------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|
| Flygoperativt | 650 | 1 350 | 1 900 |
| Mark | 400 | 450 | 900 |
| SAS Tech | 750 | 850 | 1 800 |
| Försäljning och marknad | 400 | 550 | 600 |
| Inköp | 100 | 300 | 400 |
| Blue1/Widerøe/Cargo | 450 | 450 | 600 |
| Administration | 700 | 900 | 1 500 |
| Övrigt | 50 | 50 | 100 |
| Totalt | 3 500 | 4 900 | 7 800 |

Personaleddragningar inom Core SAS

I och med utökningen av kostnadsprogrammet inom Core SAS kommer personalneddragningarna under 2009-2011 att uppgå till cirka 4 600. Under 2009 minskade antalet heltidstjänster med 2 900. Under första kvartalet 2010 minskade antalet heltidstjänster med ytterligare 300, vilket innebär att 3 200 heltidstjänster, eller 70%, av det totala målet för personalneddragningar om 4 600 heltidstjänster är uppfyllt.

Personaleddragningar inom Core SAS per den 31 mars 2010:

| | Total |
|------------------------------|--------|
| Planerad personalneddragning | ~4 600 |
| Implementerade | ~3 200 |
| Implementerade % | 70% |

Legala frågeställningar

Den 14 februari 2006 offentliggjorde EU-kommissionen och USAs justitiedepartement att de inlett utredningar om misstänkt prissamordning i flygfraktbranschen. SAS Cargo var ett av flera flygfraktbolag som berördes av utredningarna. Den 21 juli 2008 erkände sig SAS Cargo skyldigt till överträdelse av USA:s konkurrenslagor och accepterade som uppgörelse att betala ett bötesbelopp om 52 MUSD i form av avbetalningar under fyra år. Detta avslutade de amerikanska myndigheternas utredning och reglerade samtliga ansvarsfrågor i samband med denna.

Ett beslut i den undersökning som pågår hos EU-kommissionen förväntas under 2010 (och kan komma att publiceras så tidigt som under det andra kvartalet 2010). Det är koncernledningens uppfattning att SAS sannolikt kommer att bötfällas av EU-kommissionen. Det slutgiltiga bötesbeloppets storlek kan komma att påverkas av ett flertal olika faktorer, inklusive de argument SAS framfört till försvar. Med tanke på anklagelsernas natur är det troligt att en ogynnsam utgång kommer att ha en väsentlig negativ finansiell effekt på SAS.

SAS samarbetar med myndigheter i andra jurisdiktioner. En formell undersökning startades 2009 av de sydkoreanska myndigheterna mot flera flygbolag, däribland SAS. Koncernledningen tror dock att denna undersökning, vad avser SAS, inte har någon väsentlig betydelse. SAS är också föremål för ett antal civilrättsliga stämningar (så kallade "class actions") i USA och Kanada. Kärandena påstår sig ha lidit skada och kräver ekonomisk kompensation. SAS fortsätter att föra förlikningsförhandlingar i den civilrättsliga tvisten.

SAS har tillsammans med vissa andra europeiska flygbolag tagits med som svarande i en pågående tvist i Kalifornien angående påstådd prissamordning på flyglinjer över Stilla Havet. SAS trafikerar inte på de flyglinjer som tvisten avser.

Eftersom det är omöjligt att kvantifiera det potentiella ansvaret eller utgången i tvisterna ovan har inga reserveringar gjorts i SAS räkenskaper med anledning av stämningarna och utredningarna. En ogynnsam utgång i dessa tvister skulle kunna få en väsentlig negativ effekt på SAS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

I mars 2010 fattade Lagmansretten i Oslo ett beslut i ett överklagningsärende rörande en tvist från 2008 mellan SAS och Norwegian Air Shuttle. Domstolen dömde till förmån för Norwegian Air Shuttle, men det var inte ett enhälligt beslut. SAS kommer att ansöka om ett prövningstillstånd hos Högsta domstolen i Norge. Om begäran inte beviljas eller överklagandet inte är framgångsrikt kommer överinstansens beslut att ha en negativ effekt om cirka 200 MSEK på koncernens resultat och likviditet.

Den 27 januari 2010 avslog den norska överinstansen för skatteärenden, Skatteklagenemnda, SAS överklagande av den norska skattemyndighetens beslut den 13 februari 2009. Enligt beslutet har kostnader för avskrivning om cirka 180 MNOK återförts, vilket resulterade i ökning av den beskattningsbara inkomsten. SAS planerar att överklaga Skatteklagenemndas beslut. Om SAS når framgång med sitt överklagande skulle det resultera i en ökning av den balanserade förlusten.

I samband med Quantum Airs (f.d AeBal, verksamt i Spanien) bristande uppfyllelse av sina skyldigheter såsom leasetagare enligt ingångna leasingavtal med SAS, har SAS vidtagit vissa rättsliga åtgärder mot Quantum Air och inlett ett skiljedomsförfarande mot ägaren Proturin. Quantum Air, dess personal och Proturin har framställt olika skadeståndskrav mot SAS och hotat med att vidta rättsliga åtgärder avseende dels skada och förlust med anledning av de uppsagda leasingkontrakten, dels påstått avtalsbrott vid SAS försäljning av aktierna i Quantum Air till Proturin. Utvecklingen i de olika ärendena och de finansiella effekterna för SAS är svåra att bedöma. SAS gjorde fjärde kvartalet 2009 en reservering på 133 MSEK för eventuella framtida förluster.

Den 15 april 2010 stämde 33 SAS-piloter gemensamt SAS i Stockholms tingsrätt. Enligt stämningansökan krävs att vissa anställningsvillkor förklaras ogiltiga och justeras samt att SAS tilldöms att betala skadestånd. Kärande innefattar före detta anställda i Linjeflyg som anställdes i SAS i samband med SAS förvärv av Linjeflyg 1993. Kärandena hävdar att anställningsvillkoren är diskriminerande och bryter mot lagen om fri rörlighet i EU för arbetstagare. För närvarande har inga belopp nämnts, men baserat på den inledande och preliminära granskningen betraktar SAS risken för en negativ utgång som begränsad och inga reserveringar har gjorts.

Säkring av valuta och bränsle

SAS koncernen har säkrat 52% av den förväntade bränslekonsumtionen för det kommande året. Under perioden april 2010–december 2010 har koncernen säkrat 53% av sin förväntade bränslekonsumtion. Säkringen är främst genomförd med swaps kompletterat med takoptioner. Med nuvarande planer för flygkapacitet förväntas kostnaden för flygbränsle under 2010 förutsatt olika priser och dollarkurser bli enligt tabell på sidan 18. SAS koncernens policy har varit och är att hantera förändringar i flygbränslekostnaderna främst genom prisjusteringar och yieldmanagement.

I mars 2010 hade SAS koncernen säkrat 63% av det förväntade USD-underskottet de kommande 12 månaderna. En fördelning av säkringen på kvartalsbasis framgår nedan. SAS koncernen har täckt dollarunderskottet med en kombination av terminer, köpta köpoptioner och utställda säljoptioner i nollkostnadslösningar samt fristående köpta köpoptioner. Övriga valutor skall säkras 60-90% enligt finanspolicyn.

| | Q2 2010 | Q3 2010 | Q4 2010 | Q1 2011 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Säkring av USD (uppsida) | 69% | 61% | 60% | 60% |

SAS koncernen

Segmentinformation

| Januari-Mars (MSEK) | Scandinavian Airlines | | Blue1 | | Widerøe | | Avstämning | | | | Core SAS | |
|--|-----------------------|---------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | Övrigt | | Elimineringar | | 2010 | 2009 |
| | | | | | | | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | | |
| Externa intäkter | 8 114 | 9 758 | 404 | 450 | 828 | 805 | 100 | 125 | 0 | 0 | 9 446 | 11 138 |
| Försäljning mellan segment | 185 | 313 | 8 | 16 | 1 | 1 | 195 | 304 | -361 | -473 | 28 | 161 |
| Intäkter | 8 299 | 10 071 | 412 | 466 | 829 | 806 | 295 | 429 | -361 | -473 | 9 474 | 11 299 |
| Personalkostnader | -3 011 | -3 883 | -85 | -98 | -307 | -325 | -49 | -79 | 0 | 0 | -3 452 | -4 385 |
| Övriga rörelsekostnader | -4 835 | -5 905 | -357 | -387 | -434 | -440 | -458 | -300 | 329 | 449 | -5 755 | -6 583 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och leasingkostnader | 453 | 283 | -30 | -19 | 88 | 41 | -212 | 50 | -32 | -24 | 267 | 331 |
| Leasingkostnader flygplan | -439 | -688 | -25 | -30 | -30 | -47 | 0 | 0 | 32 | 24 | -462 | -741 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -358 | -350 | -1 | -1 | -36 | -36 | -10 | -12 | 1 | 2 | -404 | -397 |
| Resultatandelar i intresseföretag | 1 | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 3 |
| Realisationsvinster | -20 | 5 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -20 | 5 |
| Rörelseresultat | -363 | -747 | -56 | -50 | 22 | -42 | -222 | 38 | 1 | 2 | -618 | -799 |
| Ofördelade resultatposter: | | | | | | | | | | | | |
| Finansiella poster, netto | | | | | | | | | | | | |
| Skatt | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | | | | | | | | | | | | |
| Resultat före engångsposter i kvarvarande verksamheter | -409 | -738 | -56 | -51 | 18 | -23 | -213 | 76 | 1 | 2 | -659 | -734 |

| Januari-December (MSEK) | Avstämning | | | | SAS koncernen | |
|--|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| | Övrigt | | Elimineringar | | 2010 | 2009 |
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | | |
| Externa intäkter | 49 | 158 | 0 | 0 | 9 495 | 11 296 |
| Försäljning mellan segment | 105 | 250 | -133 | -411 | 0 | 0 |
| Intäkter | 154 | 408 | -133 | -411 | 9 495 | 11 296 |
| Personalkostnader | -92 | -224 | 0 | 0 | -3 544 | -4 609 |
| Övriga rörelsekostnader | -171 | -329 | 133 | 411 | -5 793 | -6 501 |
| Rörelseresultat före avskrivningar och leasingkostnader | -109 | -145 | 0 | 0 | 158 | 186 |
| Leasingkostnader flygplan | 0 | 0 | 0 | 0 | -462 | -741 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -4 | -4 | 0 | 0 | -408 | -401 |
| Resultatandelar i intresseföretag | -31 | -36 | 0 | 0 | -30 | -33 |
| Realisationsvinster | 0 | 0 | 0 | 0 | -20 | 5 |
| Rörelseresultat | -144 | -185 | 0 | 0 | -762 | -984 |
| Ofördelade resultatposter: | | | | | | |
| Finansiella poster, netto | | | | | -210 | 5 |
| Skatt | | | | | 267 | 264 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | | | | | -705 | -715 |
| Resultat före engångsposter i kvarvarande verksamheter | -185 | -155 | 0 | 0 | -844 | -889 |

1 Inkluderar 108 (95) MSEK i omstruktureringskostnader och 0 (0) MSEK från övriga engångsposter under perioden januari-mars 2010 (januari-mars 2009)

Koncernens verksamhet styrs och rapporteras per rörelse-segment enligt nedan:

Scandinavian Airlines, vilket omfattar flygverksamheten i konsortiet Scandinavian Airlines System, SAS Ground Services i Sverige, Norge och Danmark, SAS Tech samt kvarvarande delar av SAS Cargo.

Blue1 som ett självständigt flygbolag med bas i Finland.

Widerøe som är ett självständigt regionalt flygbolag med bas i Norge.

Ovan nämnda tre segment utgör tillsammans med vissa gemensamma service- och ledningsfunktioner Core SAS.

Övriga verksamheter omfattar SAS Individual Holdings, moderbolaget SAS AB (koncernfunktioner) samt övriga ej rapporterbara segment.

Verksamheterna inom SAS Individual Holdings avvecklas successivt genom försäljning, samt genom outsourcing.

Core SAS

Inom segmentet Core SAS rapporteras flygbolagen Scandinavian Airlines, Blue1 och Widerøe. SGS, SAS Tech och SAS Cargo har integrerats i Scandinavian Airlines. Totalt utgör Core SAS mer än 95% av omsättningen i koncernen.

Rörelseresultatet (EBIT) före engångsposter uppgick för Scandinavian Airlines till -235 (-658) MSEK, för Blue1 till -56 (-50) MSEK och för Widerøe till 22 (-42) MSEK för första kvartalet 2010. Inklusive engångsposter var rörelseresultatet -363 (-747) MSEK för Scandinavian Airlines, medan Blue1 och Widerøe saknade engångsposter.

Under första kvartalet planade yieldminskningen ut, men på en låg nivå jämfört med samma period 2009. Samtidigt ökade kabinfaktorn betydligt på grund av kapacitetsminskningar och mer stabil passagerarefterfrågan. Intäktsminskningen motverkades i allmänhet av kostnadsminskningar som en följd av kostnadsprogrammet. Resultaten förbättrades sålunda för Scandinavian Airlines och Widerøe jämfört med samma period förra året.

Resultaträkning Scandinavian Airlines

| (MSEK) | Januari-Mars | |
|--|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 |
| Passagerarintäkter | 6 059 | 7 184 |
| Charterintäkter | 345 | 396 |
| Övriga trafikintäkter | 734 | 820 |
| Övriga intäkter | 1 161 | 1 671 |
| Intäkter | 8 299 | 10 071 |
| Personalkostnader | -3 010 | -3 883 |
| Försäljningsomkostnader | -78 | -135 |
| Flygbränsle | -1 283 | -1 684 |
| Lufftartsavgifter | -853 | -957 |
| Måltidskostnader | -189 | -276 |
| Hanteringskostnader | -401 | -509 |
| Tekniskt flygplansunderhåll | -559 | -800 |
| Data- och telekommunikationskostnader | -403 | -463 |
| Övriga rörelsekostnader | -1 070 | -1 082 |
| Rörelsens kostnader | -7 846 | -9 788 |
| Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR | 453 | 283 |
| Leasingkostnader, flygplan | -439 | -688 |
| Resultat före avskrivningar, EBITDA | 14 | -405 |
| Avskrivningar | -358 | -350 |
| Resultatandelar i intresseföretag | 1 | 3 |
| Realisationsvinster | -20 | 5 |
| Rörelseresultat, EBIT | -363 | -747 |
| EBIT före engångsposter | -235 | -658 |

Scandinavian Airlines resultat för det första kvartalet 2010 var negativt, men uppvisar en förbättring jämfört med samma period förra året. Marknaden förbättrades under första kvartalet, vilket inkluderade en starkare efterfrågan på affärsresor på flera av SAS marknader. Som en följd låg antalet passagerare i linje med förra året, trots att kapaciteten var betydligt lägre. Yieldpressen fortsätter, även om yelden stabiliserats under början av 2010.

I enlighet med Core SAS har kapaciteten minskats ytterligare under första kvartalet. Inklusive chartertrafiken var kapaciteten (ASK) 11% lägre än under samma period förra året.

Utöver den låga yelden påverkades intäkterna av lägre kapacitet. Trafikintäkterna låg betydligt under siffrorna för 2009, men utvecklingen för den valutajusterade enhetsintäkten (RASK) tyder på en viss återhämtning, trots att RASK föll med 1,7% under första kvartalet jämfört med samma period förra året. Skälet till återhämtningen av enhetsintäkten var främst en högre kabinfaktor, vilken förbättrades med 6,7 p.e. till 69,7% jämfört med första kvartalet förra året. Därmed har trenden varit positiv i nio månader. Dock kunde den förbättrade kabinfaktorn inte helt kompensera för den lägre yelden, som föll med 11,4% (valutajusterat) jämfört med första kvartalet förra året.

Delvis på grund av en starkare fraktmarknad ökade fraktintäkterna under det första kvartalet 2010 jämfört med samma period 2009, efter att intäkter från verksamheter som avvecklats under 2009 exkluderats.

Utöver lägre volymer, som reducerade rörelsekostnaderna, hade kostnadsprogrammet en väsentlig inverkan på rörelsekostnaderna, som var 19,8% lägre än under samma period förra året. Den valutajusterade enhetskostnaden för Scandinavian Airlines föll med 7,8% (justerat för bränslekostnader) trots kapacitetsminskningen på 11,2% jämfört med samma period 2009. Minskningen i enhetskostnad var främst ett resultat av implementerade besparingsåtgärder.

Utöver effekterna av den reducerade kapaciteten sjönk personalkostnaderna, främst beroende på åtgärder inom kostnadsprogrammet, samtidigt som bränslekostnaderna minskade trots ökade marknadspriser till följd av positiva säkringsarrangemang och en svagare USD. Kostnaderna för tekniskt flygplansunderhåll minskade på grund av färre periodiska tunga underhållsscheckar samt kostnadsbesparande åtgärder.

Resultaträkning Blue1

| (MSEK) | Jan-Mar | |
|----------------------|---------|--------|
| | 2010 | 2009 |
| Passagerarintäkter | 372 | 408 |
| Övriga intäkter | 40 | 58 |
| Intäkter | 412 | 466 |
| EBITDAR | -30 | -19 |
| EBIT | -56 | -50 |
| EBIT-marginal | -13,7% | -10,8% |
| Medelantal anställda | 404 | 440 |

Blue1 redovisar en EBIT om -56 MSEK, vilket är något sämre än förra året. Intäkterna minskade under första kvartalet på grund av minskad kapacitet och ogynnsamma marknadsförhållanden som ledde till en yieldpress. Trafiken (RPK) ökade med 7,2% trots kapacitetsminskningar på 0,6%, på grund av en högre kabinfaktor, vilken uppgick till 61,7%, 4,5 p.e. högre än under samma period förra året. Under 2010 har Blue1 fortsatt att omfördela kapacitet från den inhemska och den skandinaviska marknaden till europeiska linjer där efterfrågan är högre. Både enhetsintäkten och enhetskostnaden var betydligt lägre än förra året, främst beroende på en svagare växelkurs för EUR/SEK men också på grund av ändringar i trafikprogrammet. De planerade personalnedskärningarna implementerades enligt plan.

Resultaträkning Widerøe

| (MSEK) | Jan-Mar | |
|----------------------|---------|-------|
| | 2010 | 2009 |
| Passagerarintäkter | 587 | 599 |
| Övriga intäkter | 242 | 207 |
| Intäkter | 829 | 806 |
| EBITDAR | 88 | 41 |
| EBIT | 22 | -42 |
| EBIT-marginal | 2,7% | -5,2% |
| Medelantal anställda | 1 181 | 1 252 |

Widerøe redovisar en EBIT om 22 MSEK, vilket är en betydande förbättring jämfört med 2009. Från mitten av 2009 har Widerøe upplevt en positiv utveckling av EBIT-marginalen. Den norska marknaden är stabil även om yieldpressen fortsätter. Trots kapacitetsnedskärningar på 2,1% ökade trafiken (RPK) med 2,5%. Kabinfaktorn uppgick till 56,2%, vilket var 2,5 p.e. högre jämfört med samma period förra året. Resultatförbättringen genererades delvis av kostnadsprogrammet, vilket i kombination med en starkare intäktsutveckling stärkte resultatet. De planerade personalnedskärningarna implementerades enligt plan.

SAS Individual Holdings

En av fem pelare i Core SAS är fokus på den nordiska hemmamarknaden. Som en del av detta har flertalet avyttringar gjorts. De bolag som ännu ej avyttrats och outsourcats är placerade under SAS Individual Holdings.

Avyttringar

Under första kvartalet avyttrades Air Maintenance Estonia, ett dotterföretag till SAS Tech, till private equity- och venture capital-investorn BaltCap. Transaktionen slutfördes den 2 mars.

SAS avser fortsätta att avyttra icke kärnverksamhet, t.ex. Estonian Air och Air Greenland, de helägda dotterföretagen inom fraktverksamheten, Spirit Air Cargo och Trust, samt icke kärnverksamhet inom SGS och SAS Tech. Den 12 mars späddes SAS koncernens ägarandel i Skyways ut från 25% till 19,9% då företaget slutförde en företrädesemission i vilken SAS inte tecknade sin prorata-andel. Som ett resultat är Skyways inte längre ett intresseföretag till koncernen, och kommer istället att rapporteras som en finansiell tillgång.

Återstående förpliktelser

Efter avyttringen av SAS koncernens ägarandel på 20% i bmi till LHBD Holding Ltd. under tredje kvartalet 2009 kommer SAS att erhålla en ytterligare betalning från Lufthansa om ytterligare värde realiserar i bmi under perioden fram till och med tredje kvartalet 2011. Efter transaktionerna kommer SAS också ha en maximal exponering av 19 MGBP som sträcker sig till och med tredje kvartalet 2011, om bmi skulle bli insolvent.

Efter avyttringen av 80,1% i Spanair i början av 2009 hade SAS per den 31 mars 2010 en räntebärande fordran på Spanair om 149 MEUR, vilken förfaller den 30 januari 2014. Dessutom har SAS leasat ut sammanlagt tolv flygplan till Spanair till marknadsvillkor och kvarstår som garant för vissa operationella åtgärder inom Spanairs verksamhet uppgående till 24 MEUR, som längst t.o.m. 30 januari 2014. SAS har också ett utestående överbrygningslån om 30 MEUR till Spanairs köpare, vilket förfaller den 31 december 2010.

SAS har också fordringar på airBaltic som avyttrades 2008. Per den 31 mars, 2010 var dessa fordringar 49 MUSD och 4,4 MEUR, vilka förfaller den 30 april 2010, samt 10,7 MUSD som förfaller den 31 oktober 2012. Under april 2010 återbetalades 13 MUSD.

SAS koncernen

Kassaflödesanalys i sammandrag

| (MSEK) | Januari-Mars | | April-Mars | |
|--|---------------|-------------|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | 2009-2010 | 2008-2009 |
| Resultat före skatt | -972 | -979 | -3 416 | -1 098 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 408 | 401 | 1 852 | 1 603 |
| Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar | 20 | -5 | -307 | -9 |
| Avvecklade verksamheter | -2 | -423 | -52 | -2 333 |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m. | 104 | 32 | 116 | -95 |
| Betald skatt | 0 | -2 | -1 | -13 |
| Kassaflöde från verksamheten | -442 | -976 | -1 808 | -1 945 |
| Förändring av rörelsekapital | 472 | 725 | -1 325 | -933 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 30 | -251 | -3 133 | -2 878 |
| Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer | -1 235 | -1 074 | -4 822 | -4 941 |
| Avyttring av dotter- och intresseföretag | 56 | 221 | 440 | 324 |
| Försäljning av anläggningstillgångar m.m. | 124 | 227 | 1 342 | 1 630 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | -1 025 | -877 | -6 173 | -5 865 |
| Nyemission inklusive emissionskostnader | 0 | 0 | 5 808 | 0 |
| Extern finansiering, netto | 748 | 1 190 | -1 966 | 3 957 |
| Periodens kassaflöde | -277 | 313 | -2 331 | -1 908 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | -4 | 55 | -10 | 43 |
| Likvida medel omklassificerade från/till innehav av tillgångar för försäljning | 4 | 108 | -6 | 122 |
| Förändring av likvida medel enligt balansräkningen | -277 | 476 | -2 347 | -1 743 |

Kommentarer till kassaflödesanalysen

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för första kvartalet till 30 (-251) MSEK. Förbättringen jämfört med samma period 2009 kunde främst tillskrivas de avvecklade verksamheterna som sedan dess avyttrats. Förändringarna i rörelsekapitalet var positiva under perioden, även om de var något lägre än under motsvarande period förra året. Dock måste hänsyn tas till att koncernen är mindre än 2009 på grund av avyttringar.

Investeringarna uppgick till 1 235 (1 074) MSEK varav 1 046 (889) MSEK avsåg tidigare kontrakterade flygplan, annan flygmateriel och förskottsbetalningar. Det inkluderar leveransbetalningar för en CRJ900, en Boeing 737 och två Q400 NG, samt återköp av en Q400 som sedan sålts vidare som en del av avvecklingen av Q400-flottan.

I januari avyttrades det helägda dotterbolaget Air Maintenance Estonia för 74 MSEK. Efter beaktande av försäljningskostnader och de avyttrade företagets likvida tillgångar ökade koncernens likvida medel med 56 MSEK efter försäljningen.

En Airbus A321 såldes i mars för 131 MSEK.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick därmed till -1 025 (-887) MSEK.

Likvida medel uppgick enligt balansräkningen till 3 912 jämfört med 4 189 MSEK per den 31 december 2009.

SAS koncernen hade, per 31 december 2009, cirka 8 000 MSEK i utnyttjade skattemässiga underskott i kvarvarande verksamheter. Detta påverkar kassaflödet positivt under kommande perioder eftersom SAS koncernen inte kommer att ha betalbar skatt förrän underskotten har utnyttjats. Uppskjutna skattefordran är värderad till cirka 90% av sitt fulla värde.

Finansiella nyckeltal

| (MSEK) | 31 Mars | 31 December | 31 Mars | 31 Mars |
|-----------------------------|---------|-------------|---------|---------|
| | 2010 | 2009 | 2009 | 2008 |
| CFROI | 2% | 1% | 5% | 13% |
| Soliditet | 25% | 27% | 25% | 30% |
| Justerad soliditet | 20% | 21% | 19% | 24% |
| Finansiell nettoskuld, MSEK | 7 222 | 6 504 | 3 636 | 1 534 |
| Skuldsättningsgrad | 0,67 | 0,57 | 0,30 | 0,10 |
| Justerad skuldsättningsgrad | 1,70 | 1,70 | 1,52 | 1,05 |
| Räntetäckningsgrad | -3,7 | -4,4 | -5,6 | 0,7 |

SAS koncernen

Balansräkning i sammandrag

| | 31 Mars (MSEK) 2010 | 31 December 2009 | 31 Mars 2009 | 31 Mars 2008 |
|---|---------------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| Tacknat, ej inbetalt kapital | - | - | 6 057 | - |
| Immateriella tillgångar | 1 281 | 1 296 | 1 182 | 1 227 |
| Materiella anläggningstillgångar | 16 036 | 15 574 | 15 019 | 13 596 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 14 431 | 12 766 | 12 610 | 12 031 |
| Summa anläggningstillgångar | 31 748 | 29 636 | 28 811 | 26 854 |
| Omsättningstillgångar | 666 | 758 | 745 | 876 |
| Kortfristiga fordringar | 6 147 | 7 511 | 6 774 | 7 416 |
| Likvida medel | 3 912 | 4 189 | 6 259 | 8 002 |
| Innehav av tillgångar för försäljning | 401 | 401 | - | 6 005 |
| Summa omsättningstillgångar | 11 126 | 12 859 | 13 778 | 22 299 |
| Summa tillgångar | 42 874 | 42 495 | 48 646 | 49 153 |
| Eget kapital ¹ | 10 731 | 11 389 | 12 041 | 14 868 |
| Långfristiga skulder | 13 543 | 13 069 | 19 783 | 12 270 |
| Kortfristiga skulder | 18 461 | 17 880 | 16 822 | 16 515 |
| Skulder hänförliga till innehav av tillgångar för försäljning | 139 | 157 | - | 5 500 |
| Summa eget kapital och skulder | 42 874 | 42 495 | 48 646 | 49 153 |
| Eget kapital per aktie ² | 4,35 | 4,62 | 4,88 | 90,61 |
| Räntebärande tillgångar | 18 264 | 18 488 | 23 911 | 19 816 |
| Räntebärande skulder | 15 165 | 14 660 | 17 354 | 11 751 |

1 Inklusive minoritetsintressen.

2 Beräknat på 2 467 500 000 utestående aktier i mars 2010 och i december 2009. För tidigare perioder beräknas eget kapital på 164 500 000 aktier, SAS koncernen har inte genomfört något återköpsprogram.

Förändring i eget kapital

| (MSEK) | Aktie- Kapital ¹ | Övrigt tillskjutet kapital ² | Säkrings- reserver | Pågående ny- emission | Omräk- nings- reserv | Balanser- de vinst- medel ³ | Totalt eget kapital hänförligt till moder- företagets ägare | Totalt eget kapital |
|--|--------------------------------|---|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|--|---|---------------------------|
| Ingående balans eget kapital enligt fastställd balansräkning 1 januari 2009 | 1 645 | 170 | -743 | 0 | 25 | 6 215 | 7 312 | 7 312 |
| Periodens resultat | | | | | | -748 | -748 | -748 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter | | | | | 129 | | 129 | 129 |
| Kassafödessakringar | | | -731 | | | | -731 | -731 |
| Skatt hänförlig till komponenter avseende totalresultatet | | | 192 | | | | 192 | 192 |
| Summa totalresultat för perioden | 0 | 0 | -539 | | 129 | -748 | -1 158 | -1 158 |
| Minskning av aktiekapital | -1 234 | | | | | 1 234 | 0 | 0 |
| Nyemission, pågående | | | | 6 057 | | | 6 057 | 6 057 |
| Kostnader för nyemission, netto | | | | -170 | | | -170 | -170 |
| Utgående balans 31 mars 2009 | 411 | 170 | -1 282 | 5 887 | 154 | 6 701 | 12 041 | 12 041 |
| Periodens resultat | | | | | | -2 199 | -2 199 | -2 199 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter | | | | | -102 | | -102 | -102 |
| Kassafödessakringar | | | 2 048 | | | | 2 048 | 2 048 |
| Skatt hänförlig till komponenter avseende totalresultatet | | | -539 | | | | -539 | -539 |
| Summa totalresultat för perioden | 0 | 0 | 1 509 | 0 | -102 | -2 199 | -792 | -792 |
| Nyemission, pågående | 5 757 | | | -6 057 | | 300 | 0 | 0 |
| Kostnader nyemissionen, netto | | | | 170 | | -184 | -14 | -14 |
| Skatteeffekt av IFRIC13 | | | | | | 154 | 154 | 154 |
| Utgående balans 31 december 2009 | 6 168 | 170 | 227 | 0 | 52 | 4 772 | 11 389 | 11 389 |
| Periodens resultat | | | | | | -712 | -712 | -712 |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet | | | | | 7 | | 7 | 7 |
| Kassafödessakringar | | | 64 | | | | 64 | 64 |
| Skatt hänförlig till komponenter avseende totalresultat | | | -17 | | | | -17 | -17 |
| Summa totalresultat för perioden | 0 | 0 | 47 | 0 | 7 | -712 | -658 | -658 |
| Utgående balans 31 mars 2010 | 6 168 | 170 | 274 | 0 | 59 | 4 060 | 10 731 | 10 731 |

1 Aktiekapital i SAS AB är fördelat på Ingående balans 164 500 000 aktier, kvotvärde 10 samt i utgående balans 2 467 500 000 aktier, kvotvärde 2,5.

2 Beloppet består i sin helhet av överkursfonder.

3 Utdelning har ej lämnats under 2008 och 2009.

SAS koncernen

Rapport över övrigt totalresultat

| | Januari-Mars 2010 | Januari-Mars 2009 |
|--|----------------------|----------------------|
| (MSEK) | | |
| Peridens resultat | -712 | -748 |
| Övrigt totalresultat: | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter | 7 | 129 |
| Kassaflödessäkringar – säkringsreserv | 64 | -731 |
| Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt resultat | -17 | 192 |
| Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt | 54 | -410 |
| Summa totalresultat | -658 | -1 158 |

Moderbolaget SAS AB

Resultat före skatt uppgick för perioden till -42 (-361) MSEK.

Tillgänglig likviditet för SAS AB uppgick per 31 mars 2010 till 174 MSEK jämfört med 2 MSEK vid årets början.

Antal aktieägare i SAS AB uppgick till 63 973 per den 31 mars 2010. Medelantal anställda i SAS AB uppgick till 57 (293).

Resultaträkning i sammandrag

| | Januari-Mars 2010 | Januari-Mars 2009 |
|---|----------------------|----------------------|
| (MSEK) | | |
| Intäkter | 2 | 58 |
| Personalkostnader | -37 | -97 |
| Övriga rörelsekostnader | -19 | -105 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | -54 | -144 |
| Avskrivningar | 0 | 0 |
| Rörelseresultat | -54 | -144 |
| Resultat vid avyttring av aktier | - | -228 |
| Utdelning från dotterföretag | 12 | 11 |
| Nedskrivning av aktier | -42 | -361 |
| Finansiella poster, netto | 11 | 35 |
| Resultat före skatt | -31 | -326 |

Balansräkning i sammandrag

| | 31 Mars 2010 | 31 December 2009 |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------|
| (MSEK) | | |
| Anläggningstillgångar | 7 998 | 6 541 |
| Omsättningstillgångar | 3 380 | 4 937 |
| Summa tillgångar | 11 378 | 11 478 |
| Eget kapital | 8 742 | 8 773 |
| Långfristiga skulder | 2 447 | 2 448 |
| Kortfristiga skulder | 189 | 257 |
| Summa eget kapital och skulder | 11 378 | 11 478 |

Förändring i eget kapital

| | Aktie- kapital | Bundna reserver | Fritt eget kapital | Summa eget kapital |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| (MSEK) | | | | |
| Ingående balans 1 jan 2009 | 6 168 | 306 | 2 299 | 8 773 |
| Årets resultat | | | -31 | -31 |
| Eget kapital 31 mar 2010 | 6 168 | 306 | 2 268 | 8 742 |

Redovisningsprinciper och finansiella rapporter

Ett antal ändringar av standarder, nya tolkningar samt nya standarder har trätt i kraft per 1 januari 2010. För SAS koncernen har inga förändringar i standarder och tolkningar bedömts vara relevanta för utformningen av denna finansiella rapport. I övrigt tillämpar SAS koncernen fortsatt samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för 2009.

Finansiell ställning

SAS koncernen hade per 31 mars 2010 likvida medel uppgående till 3 912 (6 259) MSEK. Sedan årsskiftet har de likvida medlen minskat med 277 MSEK. Utöver likvida medel har SAS koncernen outnyttjade kontrakterade lånelöften om 3 153 (2 364) MSEK. Totalt har SAS koncernen en finansiell beredskap motsvarande 7 065 (14 680) MSEK eller 16% (28%) av koncernens årsomsättning (april 2009 till mars 2010).

SAS koncernens räntebärande skulder har under första kvartalet 2010 ökat med 505 MSEK till 15 165 MSEK. Efter justering för effekter av en starkare svensk krona, uppgår minskningen till cirka 990 MSEK. Nya lån under kvartalet uppgår till 1 342 MSEK (nominellt värde 1 385 MSEK) och återbetalningarna uppgick till 352 MSEK. Nya lån består främst av lång upplåning om 940 MSEK kopplad till utgivandet av obligationer på EMTN-marknaden och till flygplansanskaffning under kvartalet.

Den finansiella nettoskulden var vid utgången av mars 7 222 MSEK, en ökning sedan årsskiftet med 718 MSEK. Ökningen berodde främst på investeringar under kvartalet på 1 235 MSEK, huvudsakligen flygplan, och försäljning på 180 MSEK. Kassaflödet från verksamheten var positivt och uppgick till 30 MSEK under kvartalet.

Fyra nya flygplan levererades under kvartalet, två Q400NG, en CRJ900 och en Boeing 737-700. I slutet av april kommer de 737-700-plan som levererades i mars att finansieras via en sale leaseback transaktion. De tre återstående flygplanen finansierades via EDC Export Development Canada.

Den sista Q400 NG är planerad att levereras i november 2010.

Per den 31 mars 2010 uppgick den justerade soliditeten till 20% (19%). Justerad skuldsättningsgrad uppgick till 1,70 (1,52).

SAS koncernens målsättningar finns nedan:

Mål för finansiell ställning

Justerad soliditet >35%

Justerad skuldsättningsgrad <1.00

Finansiell beredskap 20% av omsättning

SAS koncernledning och ansvarsområden

Mats Jansson, verkställande direktör och koncernchef.

John S. Dueholm, ställföreträdande koncernchef och vice verkställande direktör. Ansvarig för affärsområdet Core SAS.

Mats Lönnqvist, CFO och vice verkställande direktör.

Henriette Fenger Ellekrog, vice verkställande direktör och koncerndirektör.

Benny Zakrisson, koncerndirektör, ansvarig SAS Individual Holdings.

Mats Lönnqvist, koncerndirektör chefsjurist.

Helåret 2010

Trots dramatiska BNP-fall i Norden under 2009 verkar de nordiska ekonomierna relativt snabbt kunna ta sig ur den djupaste ekonomiska krisen sedan 1930-talet. Prognoser pekar på ett betydligt starkare 2010 än 2009. Dock råder en fortsatt osäkerhet om återhämtningens styrka och BNP-prognoserna för Sverige reviderades ned något i slutet av det första kvartalet.

IATA uppskattar i sin senaste helårsprognos från mars förlusterna för den globala flygindustrin till cirka 2,8 miljarder USD. På grund av effekterna av det extraordinära avbrottet i flygtrafiken på grund av vulkanaska kommer denna prognos att skrivas ned – 2010 kommer att vara ett fortsatt tufft år för hela flygbranschen.

Det skandinaviska luftrummet stängdes helt eller delvis den 15 april på grund av aska från vulkanen Eyjafjallajökull på Island. Därför har SAS tvingats ställa in nästan samtliga flygningar från den 15 april. Situationen är likartad i resten av Nordeuropa och är ett stort slag mot hela flygbranschen. SAS uppskattar att de negativa effekterna på SAS intäkter uppgår till cirka 50–90 MSEK per dag, om alla flygningar ställs in. SAS sätter säkerheten främst och samarbetar med andra stora europeiska flygbolag och luftfartsmyndigheterna för att hitta en lösning och för att kunna återuppta normalt trafikprogram.

Frånsett den senaste tidens händelser syns emellertid vissa tecken på en begynnande återhämtning i flygbranschen. På både de asiatiska och latinamerikanska marknaderna syns tydligare tecken på en ökad efterfrågan, men i såväl Nordamerika och Norden, liksom i övriga Europa, fortsätter efterfrågan att vara svagare, dock med en positiv trend. Som en följd av den ekonomiska nedgången fortsatte kapacitetsneddragningarna i Europa under det första kvartalet. Detta i kombination med en ökande efterfrågan har förbättrat kabinfaktorn för flertalet flygbolag. Yieldpressen fortsätter, men under det första kvartalet har efterfrågenedgången i Norden stabiliserats något och detta följs normalt av en mer stabil yieldtrend. Osäkerhet kvarstår emellertid även kring konkurrenssituationen, dollarkursens utveckling samt priset på flygbränsle.

SAS koncernens kostnadsprogram uppgår sedan mars 2010 till 7,8 miljarder SEK och implementeras enligt plan. Kostnadsprogrammet har t.o.m. 31 mars 2010 haft en positiv resultat effekt om cirka 3 miljarder SEK och återstående resultat effekt beräknas till omkring 4,8 miljarder SEK, där större delen av den återstående effekten förväntas under 2010. Omstruktureringskostnaderna under 2010 och 2011 beräknas sammanlagt bli omkring 1 miljard SEK, med den största effekten under 2010.

Mats Jansson
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport är oreviderad

Trafiktalsinformation

SAS koncernens passagerartrafik

| | Januari-Mars | | |
|----------------------------|--------------|-------|-----------|
| | 2010 | 2009 | Förändr. |
| Antal passagerare (000) | 5 735 | 5 748 | -0,2% |
| Passagerarkilometer (milj) | 5 471 | 5 541 | -1,3% |
| Sätesskilometer (milj) | 7 951 | 8 870 | -10,4% |
| Kabinfaktor | 68,8% | 62,5% | +6,3 p.e. |

SAS koncernens trafikrelaterade nyckeltal

| | Januari-Mars | | April-Juni | | Juli-September | | Oktober-December | | April-Mars | |
|-------------------------|--------------|-------|------------|--------|----------------|--------|------------------|-------|------------|-----------|
| | 2010 | 2009 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009-2010 | 2008-2009 |
| Antal passagerare (000) | 5 735 | 5 748 | 6 850 | 8 260 | 6 245 | 7 325 | 6 055 | 6 612 | 24 885 | 27 946 |
| RPK (milj.) | 5 471 | 5 541 | 7 055 | 8 479 | 6 868 | 8 180 | 5 764 | 6 559 | 25 157 | 28 758 |
| ASK (milj.) | 7 951 | 8 870 | 9 584 | 11 564 | 8 958 | 10 984 | 8 160 | 9 750 | 34 652 | 41 167 |
| Kabinfaktor | 68,8% | 62,5% | 73,6% | 73,3% | 76,7% | 74,5% | 70,6% | 67,3% | 72,6% | 69,9% |

SAS koncernen trafikutveckling per linjeområde

| | Januari-Mars 2010 vs. Januari-Mars 2009 | |
|--------------------|---|-----------------|
| | Trafik (RPK) | Kapacitet (ASK) |
| Interkontinentalt | -1,5% | -12,7% |
| Europa | -2,9% | -11,8% |
| Intra-Skandinavien | 3,5% | -9,8% |
| Danmark (inrikes) | -2,5% | -8,8% |
| Norge (inrikes) | -1,7% | -5,6% |
| Sverige (inrikes) | 6,6% | -1,9% |

Passagerartrafiken för Scandinavian Airlines, Widerøe och Blue1.

Scandinavian Airlines trafikrelaterade nyckeltal

| | Januari-Mars | |
|---|--------------|--------------------|
| | 2010 | Förändr. |
| Antal passagerare (000) | 4 913 | -0,3% |
| Passagerarkilometer, RPK (milj) | 5 038 | -1,8% |
| Sätesskilometer, ASK (milj) | 7 225 | -11,2% |
| Kabinfaktor | 69,7% | +6,7 p.e. |
| Valutajusterad yieldutveckling | | -11,4% |
| Totala trafikintäkter/tofala ASK (valutajusterad) | | -1,7% |
| Total enhetskostnad, inkl charter (valutajusterad) | | -7,8% ¹ |
| Operationell enhetskostnad, inkl charter (valutajusterad) | | -7,0% ¹ |

¹ Lägre bränslekostnader har positivt påverkat enhetskostnaden under januari-mars 2010.

Enhetskostnad, total – Flygverksamhetens totala rörelsekostnader inklusive flygplansleasing justerade för valuta och omstrukturingskostnader minskade med ej trafikrelaterade intäkter per total ASK (scheduled och charter).

Enhetskostnad, operationell – Flygverksamhetens operationella rörelsekostnader justerade för valuta och omstrukturingskostnader minskade med ej trafikrelaterade intäkter per total ASK (scheduled och charter).

SAS koncernens chartertrafik

| | Januari-Mars | | |
|----------------------------|--------------|-------|-----------|
| | 2010 | 2009 | Förändr. |
| Antal passagerare (000) | 238 | 254 | -6,4% |
| Passagerarkilometer (milj) | 746 | 784 | -4,8% |
| Sätesskilometer (milj) | 825 | 882 | -6,5% |
| Kabinfaktor | 90,5% | 88,9% | +1,6 p.e. |

Övrig trafik och produktion

| | Widerøe | | Blue1 | |
|--|---------|-----------|---------|-----------|
| | Jan-Mar | Förändr. | Jan-Mar | Förändr. |
| | 2010 | | 2010 | |
| Reguljärtrafik | | | | |
| Antal passagerare (000) | 482 | 1,1% | 340 | -0,6% |
| RPK (milj) | 151 | 2,5% | 282 | 7,2% |
| ASK (milj) | 268 | -2,1% | 458 | -0,6% |
| Kabinfaktor | 56,2% | +2,5 p.e. | 61,7% | -4,5 p.e. |
| Yield, valutajusterad | | -6,4% | | -6,6% |
| Enhetskostnad, total inkl charter (lokal valuta) | | -11,7% | | 2,3% |

Detaljerad enhetskostnadsanalys – Scandinavian Airlines

| Justerad för valuta och volym (MSEK) | Jan-Mar 2010 | Jan-Mar 2009 justerade för valuta och volym | Var. % | Andel av justerad total var. % |
|--------------------------------------|---------------|---|--------------|-----------------------------------|
| Personalkostnader | -2 911 | -3 316 | -12,2% | -5,1% |
| Flygbränsle | -1 283 | -1 281 | 0,1% | 0,0% |
| Luftfartsavgifter | -853 | -803 | 6,2% | 0,6% |
| Försäljningsomkostnader | -78 | -118 | -33,4% | -0,5% |
| Handlingsavgifter | -401 | -432 | -7,1% | -0,4% |
| Tekniskt flygplansunderhåll | -559 | -714 | -21,8% | -1,9% |
| Övriga rörelsekostnader (netto) | -491 | -473 | 3,9% | 0,2% |
| Rörelsekostnader | -6 576 | -7 136 | -7,8% | -7,0% |
| Leasingkostnader flygplan | -430 | -536 | -19,8% | -1,3% |
| Avskrivningar | -358 | -312 | 14,5% | 0,6% |
| Justerad EBIT | -7 364 | -7 984 | -7,8% | -7,8% |

Härledning av EBITDAR före engångsposter

| (MSEK) | Januari-Mars | | April-Mars | |
|--|--------------|-------------|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | 2009-2010 | 2008-2009 |
| Periodens resultat från kvarvarande verksamheter | -705 | -715 | -2 610 | -1 030 |
| Finansnetto | 210 | -5 | 556 | 169 |
| Skattekostnader/-intäkter | -267 | -264 | -806 | -68 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 408 | 401 | 1 852 | 1 603 |
| Leasingkostnader | 462 | 741 | 2 040 | 2 476 |
| Resultatandel i intresseföretag | 30 | 33 | 255 | 115 |
| Försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag | 1 | -5 | -423 | -5 |
| Försäljning av flygplan och byggnader | 19 | 0 | 116 | -4 |
| EBITDAR | 158 | 186 | 980 | 3 256 |
| <i>Justeringar:</i> | | | | |
| Omstruktureringskostnader ¹ | 99 | 95 | 1 551 | 360 |
| Övriga engångsposter ² | 0 | 0 | 71 | 357 |
| EBITDAR före engångsposter i kvarvarande verksamheter | 257 | 281 | 2 602 | 3 973 |

¹ Omfattar omstruktureringskostnader avseende personalkostnader och övriga rörelsekostnader.

² Omfattar engångsposter avseende böter om 52 MUSD från US Department of Justice för SAS Cargo under 2008. Beloppet 2009 inkluderar nedskrivning av tillgångar 52 MSEK och 15 MSEK härrörande en skattefråga i Saudiarabien.

Härledning av Resultat före engångsposter

| (MSEK) | Januari-Mars | | April-Mars | |
|---|--------------|-------------|---------------|---------------|
| | 2010 | 2009 | 2009-2010 | 2008-2009 |
| Resultat före skatt | -972 | -979 | -3 416 | -1 098 |
| <i>Justeringar:</i> | | | | |
| Nedskrivning av tillgångar | 0 | 0 | 215 | 12 |
| Försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag | 1 | -5 | -423 | -5 |
| Omstruktureringskostnader ¹ | 108 | 95 | 1 780 | 360 |
| Övriga engångsposter | 0 | 0 | 19 | 357 |
| Resultat före engångsposter i kvarvarande verksamheter | -844 | -889 | -1 709 | -378 |

¹ Omfattar omstruktureringskostnader avseende personalkostnader och övriga rörelsekostnader, leasingkostnader och avskrivningar.

² Omfattar engångsposter avseende böter om 52 MUSD från US Department of Justice för SAS Cargo under 2008. Beloppet 2009 inkluderar 15 MSEK härrörande en skattefråga i Saudiarabien.

Resultaträkningar

Resultaträkning – kvartalsvisa uppgifter

| (MSEK) | 2008 | | | | | 2009 | | | | | 2010 |
|--|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| | Jan-Mar | Apr-Jun | Jul-Sep | Okt-Dec | HELÅR Jan-Dec | Jan-Mar | Apr-Jun | Jul-Sep | Okt-Dec | HELÅR Jan-Dec | Jan-Mar |
| Intäkter | 12 348 | 14 412 | 13 287 | 12 823 | 52 870 | 11 296 | 12 223 | 11 076 | 10 323 | 44 918 | 9 495 |
| Personalkostnader | -4 497 | -4 485 | -4 253 | -4 397 | -17 632 | -4 609 | -5 269 | -3 994 | -4 126 | -17 998 | -3 544 |
| Övriga rörelsekostnader | -7 642 | -8 826 | -7 919 | -7 572 | -31 959 | -6 501 | -6 779 | -6 257 | -6 375 | -25 912 | -5 793 |
| Leasingkostnader flygplan | -547 | -519 | -543 | -673 | -2 282 | -741 | -626 | -476 | -476 | -2 319 | -462 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -348 | -360 | -398 | -444 | -1 550 | -401 | -463 | -497 | -484 | -1 845 | -408 |
| Resultatandelar i intresseföretag | -65 | -78 | 7 | -11 | -147 | -33 | 19 | -15 | -229 | -258 | -30 |
| Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5 | 2 | 423 | -1 | 429 | -1 |
| Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader | 0 | 6 | 6 | -8 | 4 | 0 | -49 | -1 | -47 | -97 | -19 |
| Rörelseresultat | -751 | 150 | 187 | -282 | -696 | -984 | -942 | 259 | -1 415 | -3 082 | -762 |
| Finansiella poster, netto | -99 | -19 | -77 | -78 | -273 | 5 | -97 | -145 | -104 | -341 | -210 |
| Resultat före skatt | -850 | 131 | 110 | -360 | -969 | -979 | -1 039 | 114 | -1 519 | -3 423 | -972 |
| Skatt | 200 | -124 | 32 | -104 | 4 | 264 | 13 | 142 | 384 | 803 | 267 |
| Resultat från kvarvarande verksamheter | -650 | 7 | 142 | -464 | -965 | -715 | -1 026 | 256 | -1 135 | -2 620 | -705 |
| Resultat från avvecklade verksamheter | -513 | -429 | -2 128 | -2 325 | -5 395 | -33 | -21 | -104 | -169 | -327 | -7 |
| Periodens resultat | -1 163 | -422 | -1 986 | -2 789 | -6 360 | -748 | -1 047 | 152 | -1 304 | -2 947 | -712 |
| Hänförligt till: | | | | | | | | | | | |
| Innehavare av aktier i moderföretaget | -1 106 | -422 | -1 986 | -2 789 | -6 303 | -748 | -1 047 | 152 | -1 304 | -2 947 | -712 |
| Minoritetsintresse | -57 | 0 | 0 | 0 | -57 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Resultatöversikt

| (MSEK) | Januari-Mars | | April-Juni | | Juli-September | | Oktober-December | | April-Mars | |
|---|---------------|--------|---------------|--------|----------------|--------|------------------|--------|---------------|---------|
| | 2010 | 2009 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 | 2008 | 2009-10 | 2008-09 |
| Intäkter | 9 495 | 11 296 | 12 223 | 14 412 | 11 076 | 13 287 | 10 323 | 12 823 | 43 117 | 51 818 |
| EBITDAR | 158 | 186 | 175 | 1 101 | 825 | 1 115 | -178 | 854 | 980 | 3 256 |
| EBITDAR-marginal | 1,7% | 1,6% | 1,4% | 7,6% | 7,4% | 8,4% | -1,7% | 6,7% | 2,3% | 6,3% |
| EBIT | -762 | -984 | -942 | 150 | 259 | 187 | -1 415 | -282 | -2 860 | -929 |
| EBIT-marginal | -8,0% | -8,7% | -7,7% | 1,0% | 2,3% | 1,4% | -13,7% | -2,2% | -6,6% | -1,8% |
| Resultat före engångsposter | -844 | -889 | 38 | 499 | 37 | 301 | -940 | -289 | -1 709 | -378 |
| Resultat före skatt | -972 | -979 | -1 039 | 131 | 114 | 110 | -1 519 | -360 | -3 416 | -1 098 |
| Periodens resultat | -712 | -748 | -1 047 | -422 | 152 | -1 986 | -1 304 | -2 789 | -2 911 | -5 945 |
| Resultat per aktie (SEK) | -0,29 | -0,74 | -0,47 | -0,42 | 0,06 | -1,97 | -0,53 | -2,77 | -1,21 | -5,90 |
| Kassaflöde före finansieringsverksamheten | -1 025 | -877 | -1 170 | 814 | -2 507 | -2 891 | -1 471 | -2 911 | -6 173 | -5 865 |

SAS koncernens medeltal anställda (heltidstjänster)

| | Januari-Mars 2010 | Januari-Mars 2009 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Scandinavian Airlines | 12 854 | 15 379 |
| Blue1 | 404 | 440 |
| Widerøe | 1 181 | 1 252 |
| Övrigt Core SAS | 245 | 467 |
| Totalt Core SAS | 14 684 | 17 538 |
| Övrig verksamhet | 486 | 1 034 |
| Kvarvarande verksamheter | 15 170 | 18 572 |
| Avvecklade verksamheter | 665 | 3 561 |
| SAS koncernen | 15 835 | 22 133 |

Investeringar, flygplansflotta, bränsle och finansiell ställning

SAS koncernens investeringar

| | Januari-Mars 2010 | Januari-Mars 2009 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Core SAS | 1 215 | 968 |
| Övrig verksamhet och eliminerings | 4 | 40 |
| Kvarvarande verksamheter | 1 219 | 1 008 |
| Avvecklade verksamheter | 16 | 66 |
| SAS koncernen | 1 235 | 1 074 |

SAS koncernens flygplan i fast beställning

| | Totalt | 2010 |
|----------------|--------|------|
| Q400 | 1 | 1 |
| Antal flygplan | 1 | 1 |
| CAPEX (MUSD) | <30 | <30 |

SAS koncernens flygplansflotta 31 mars 2010

| | Ålder | Ägda | Leasade | Wetleasade | Totalt | Uthyrda | Order | Parkerade |
|--------------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| Airbus A330/A340 | 7,8 | 5 | 6 | | 11 | | 2 | |
| Airbus A319/A320/A321 | 6,7 | 4 | 10 | | 14 | 2 | | |
| Boeing 737 Classic | 17,1 | | 15 | | 15 | | 2 | |
| Boeing 737 NG | 8,9 | 23 | 46 | | 69 | 4 | | |
| McDonnell Douglas MD-80-serien | 20,4 | 28 | 17 | | 45 | 8 | 10 | |
| McDonnell Douglas MD-90-serien | 13,2 | 8 | | | 8 | 3 | | |
| Boeing 717 | 9,6 | | 5 | | 5 | 5 | | |
| Avro RJ-85/-100 | 9,0 | | 7 | | 7 | | | |
| Bombardier CRJ200 | 9,8 | | | 5 | 5 | | | |
| Bombardier CRJ900NG | 0,8 | 12 | | | 12 | | | |
| deHavilland Q-serien | 12,0 | 27 | 15 | | 42 | 4 | 6 | 1 |
| Fokker 50 | 20,0 | | 5 | | 5 | | | |
| SAAB2000 | 13,1 | | | 3 | 3 | | | |
| Totalt | 12,0 | 107 | 126 | 8 | 241 | 26 | 20 | 1 |

Fördelat per flygbolag:

| | | |
|---------------------------|-------------|------------|
| SAS Scandinavian Airlines | 11,2 | 148 |
| Widerøe | 12,9 | 32 |
| Blue 1 | 11,2 | 15 |
| Uthyrda | 13,4 | 26 |
| Parkerade | 15,3 | 20 |
| Totalt | 12,0 | 241 |

Fakta och känsligheter – flygbränsle

| | Q2 2010 | Q3 2010 | Q4 2010 | Q1 2011 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|
| Optioner | 11% | 3% | 6% | 7% |
| lösenpris (USD/ton) | 646 | 682 | 779 | 768 |
| Swaps | 47% | 49% | 42% | 43% |
| pris (USD/ton) | 692 | 712 | 753 | 762 |

Estimerad flygbränslekostnad 2010¹

| Marknadpris, USD | 6,00 SEK/USD | 7,00 SEK/USD | 8,00 SEK/USD |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
| Flygbränsle | | | |
| 600 USD/ton | 5 308 | 5 953 | 6 599 |
| 800 USD/ton | 5 840 | 6 574 | 7 309 |
| 1 000 USD/ton | 6 339 | 7 156 | 7 974 |
| 1 200 USD/ton | 6 838 | 7 739 | 8 640 |

¹ Avser helårsvärden för SEK/USD och flygbränslepris per ton. Hänsyn har tagits till SAS koncernens säkring av flygbränsle per 31 mars 2010.

Viktiga händelser

Andra kvartalet 2009

- SAS undertecknade ett tioårigt samarbetsavtal rörande teknikutveckling med Amadeus.
- SAS nyemission uppgående till cirka 6 miljarder SEK övertecknades med 24,2%.
- SAS tecknade ett omfattande avtal med svenska staten för utrikesresor.
- SAS lanserar boardingkort till mobilen.
- Som ett led i Core SAS outsourcades SGS Finland till ISS.

Tredje kvartalet 2009

- SAS lanserade kampanjen "the biggest sale ever."
- SAS koncernen avyttrade innehavet i bmi. Försäljningspriset uppgick till 38 MGBP, vilket resulterade i en realisationsvinst uppgående till 427 MSEK.
- Som ett led i de pågående sparprogrammen i SAS koncernen har koncernens styrelse i SAS beslutat att med retroaktiv verkan från den 1 september 2009 reducera sina styrelsearvoden med 25%.

Fjärde kvartalet 2009

- SAS nådde en uppgörelse kring förändringar i kollektivavtal om 130 MSEK i besparingar för kabinpersonalen i Norge och Sverige samt för markpersonalen i Danmark.
- SAS är Europas punktligaste flygbolag enligt Flightstats.
- SAS långfristiga kreditvärdering nedgraderas av finansinstitutet Moody's ett steg från B3 till Caa1. Utsikterna är negativa vilket återspeglar industrins negativa trend. Neddragningen påverkar inte några av SAS koncernens lån eller kreditfaciliteter.
- SAS introducerade mobila boardingkort för att ytterligare effektivisera resan.
- SAS koncernen avyttrade 20 MD-80 flygplan (18 stycken plus ytterligare två i ett separat avtal) till det nordamerikanska flygbolaget Allegiant med leverans under första halvåret 2010. Avyttringen ingår som en del i att reducera överskottet på flygplan genom kapacitetsneddragningar inom Core SAS.

Första kvartalet 2010

- SAS var Europas punktligaste flygbolag 2009 när det gäller ankomsttider i kategorin "stora flygbolag" enligt Flightstats.
- SAS koncernens styrelse beslutade att genomföra en nyemission med företrädesrätt för SAS aktieägare, om cirka 5 miljarder SEK, vilken godkändes av årsstämman den 7 april 2010.
- Kostnadsprogrammet inom Core SAS utvidgades med ytterligare 2,5 miljarder SEK och uppgår nu till totalt 7,8 miljarder SEK.
- Båda huvudvillkoren för de fyra huvudägarnas deltagande i företrädesemissionen uppfylldes:
 - Avtal undertecknades den 12 mars 2010 med fackföreningarna för piloter och kabinpersonal med årliga besparingar om 500 MSEK, vilka träder i kraft under andra kvartalet 2010
 - Refinansiering av 2 miljarder SEK av obligationer på EMTN-marknaden med ett sammanlagt kapitalbelopp om 60 MEUR (cirka 580 MSEK), ett konvertibelt obligationslån om 1,6 miljarder SEK och åtaganden rörande obligationer med ett sammanlagt kapitalbelopp om ytterligare 1 miljard SEK, som villkoras av slutförandet av företrädesemissionen.
- SAS lanserade på nytt kampanjen "the biggest sale ever".
- SAS tilldömdes den 16 mars 2010 av den norska överinstansen Lagmansretten att betala skadestånd på 160 MNOK samt rättegångskostnader till Norwegian Air Shuttle. Domstolen var inte enig och SAS kommer att ansöka om prövningstillstånd till Högsta domstolen i Norge.
- SAS andel i Skyways Holding AB späddes ut till 19,9% eftersom bolaget inte utnyttjade sin prorata-andel i Skyways Holding AB:s företrädesemission.
- SAS avyttrade dotterföretaget Air Maintenance Estonia till private equity och venture capital-investorn BaltCap.
- SAS publicerade en finansiell uppdatering för de två första månaderna 2010, som ett led i den pågående företrädesemissionen.

Händelser efter 31 mars 2010

- Den 15 april stängdes det skandinaviska lufrummet på grund av aska från vulkanen Eyjafjallajökull på Island. De totala intäktseffekterna för SAS till och med den 21 april uppgår till cirka -460 MSEK.
- SAS årsstämma hölls den 7 april
 - Två nya styrelseledamöter, Monica Caneman och Gry Mølleskog, valdes sedan Berit Kjöll och Anitra Steen avböjt omval till styrelsen.
 - Företrädesemissionen, aktiesammanslagningen och de konvertibla obligationslånen godkändes.
 - Stämman beslöt att ingen utdelning skulle betalas för räkenskapsåret 2009.
- Konverteringskursen för det konvertibla obligationslånet justerades till 1,55 SEK som en följd av företrädesemissionen.
- Den 15 april 2010 stämde 33 SAS-piloter gemensamt SAS i Stockholms tingsrätt. Enligt stämningens ansökan krävs att vissa anställningsvillkor förklaras ogiltiga och justeras (turordning) samt att SAS tilldöms att betala skadestånd. SAS betraktar risken för en negativ utgång som begränsad och inga reserveringar har gjorts.

Finansiell kalender

Preliminär tidtabell för företrädesemissionen

Handel i teckningsrätter
Teckningsperiod
Offentliggörande av resultatet av företrädesemissionen

15-26 april 2010
15-29 april 2010
5 maj 2010

SAS finansiella rapportering

Delårsrapport 2, april-juni 2010
Delårsrapport 3, juli-september 2010
Helårsrapport 2010
Årsredovisning & Hållbarhetsredovisning 2010

18 augusti 2010
10 november 2010
Februari 2011
Mars 2011

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

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

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

För förklaringar till definitioner hänvisas till SAS-koncernens hemsida: www.sasgroup.net eller hos: investerar.relations@sas.se.

Press-/Investeraraktiviteter

Telefonkonferens, press/media
Telefonkonferens, investerare/analytiker

10.30, 22 april 2010
12.00, 22 april 2010

