

SAS fortsätter att leverera på omställningsprogrammet i en fortsatt pressad marknad

November 2013 – Januari 2014 *

- Intäkter: 7 871 (9 597) MSEK
- SAS reguljära trafik ökade med 0,7%
- SAS passagerarintäkter justerat för valuta och Widerøe minskade med 4,9%
- Enhetskostnad (CASK) justerad för valuta och flygbränsle sjönk med 3,2%
- Resultat före skatt och engångsposter: -1 169 (-745) MSEK
- EBIT-marginal: 1,7% (-5,5%)
- Resultat före skatt: -146 (-767) MSEK
- Periodens resultat: -112 (-588) MSEK
- Resultat per aktie: -0,35 (-1,79) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -908 (-441) MSEK

* Jämförelsetalen avseende motsvarande period föregående år inkluderar Widerøe.

SAS koncernen tillämpar från den 1 november 2013 den ändrade standarden för pensionsredovisning, IAS 19 Ersättningar till anställda. Som del av implementeringen av den ändrade redovisningsstandard har rapporterade siffror för föregående räkenskapsår (2012/2013) räknats om för att möjliggöra jämförelse med räkenskapsåret 2013/2014. Effekterna av omräkningen på SAS finansiella rapporter för 2012/2013 återfinns på www.sasgroup.net, under Investor Relations/Reports and Presentations/Interim reports.

SAS koncernchef och VD kommenterar:

"Vi lägger som förväntat ett resultatmässigt svagt kvartal bakom oss, med ett resultat före skatt på -146 MSEK. Det första kvartalet är säsongsmässigt svagast, men därutöver har kvartalet präglats av överkapacitet och lägre tillväxt, vilket pressat marginalerna över hela marknaden.

Även om resultatet är som förväntat är det inte tillfredsställande. Marknadsutvecklingen visar med all tydlighet vikten av att vi fortsätter i ett högt tempo med våra tre strategiska prioriteringar; att etablera en effektiv produktionsplattform, bli det naturliga valet för de frekventa resenärerna och investera i vår framtid.

Under kvartalet minskade enhetskostnaden med ytterligare 3,2% jämfört med föregående år. Med en kostnadsposition som blir allt mer konkurrenskraftig kan vi ta upp kampen om de frekventa resenärerna på ett mer effektivt sätt. Vi fortsätter att investera i erbjudandet till frekventa resenärer. I början av året lanserades en betydande uppgradering av EuroBonus, med de största förändringarna sedan SAS lojalitetsprogram infördes 1992, inklusive en helt ny medlemsnivå kallad EuroBonus Diamond. Vi har också presenterat 44 nya linjer som lanseras under året.

Under februari 2014 genomfördes en emission av preferensaktier som stärker vårt eget kapital med 3,5 miljarder SEK och delvis motverkar effekten från redovisningsändringen av pensioner. Genom emission av en ny konvertibel har SAS också säkerställt refinansieringen av konvertibeln som förfaller 2015. Transaktionerna är ett gott betyg på marknadens förtroende för SAS och ett kvitto på de effekter vi redan sett av omställningsprogrammet." säger Rickard Gustafson, SAS VD och koncernchef.

Resultat och nyckeltal

Nyckeltal (MSEK)	Nov-Jan	
	2013-2014	2012-2013
Intäkter	7 871	9 597
EBIT-marginal (mål >8%)	1,7%	-5,5%
Resultat före skatt och engångsposter	-1 169	-745
Resultat före skatt, EBT	-146	-767
Periodens resultat	-112	-588
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-908	-441

	Proforma ¹	31 Jan	31 Okt	31 Jan
		2014	2013	2013
Soliditet (mål >35%)	20%	12%	12%	-2%
Finansiell beredskap (mål >20% av fasta kostnader)	43%	20%	26%	20%
Eget kapital per aktie, SEK		9,35	9,76	-1,47

¹ För vidare information se finansiell ställning sidan 3

Koncernchefens kommentarer

- Resultat före skatt uppgick till -146 MSEK
- Lägre tillväxt i marknaden samt ökad konkurrens
- SAS reguljärtrafik ökade 0,7%
- Enhetskostnaden exklusive flygbränsle sjönk med 3,2%
- Lansering av 44 nya linjer under 2014
- EuroBonus - betydande uppgradering
- SAS rekapitaliserades genom emission av preferensaktier, en ny konvertibel, uppsägning av den revolverande kreditfaciliteten och ingående av en ny kreditfacilitet.

SAS rapporterar som förväntat ett resultatmässigt svagt kvartal, med ett resultat före skatt på -146 MSEK. Det första kvartalet är säsongsmässigt svagast, men därutöver har kvartalet präglats av överkapacitet och lägre tillväxt, vilket pressat marginalerna över hela marknaden. Som vi informerade om i samband med helårsrapporten för 2012/2013 inkluderar resultatet en positiv effekt från förändrade pensionsvillkor om cirka 1 miljard SEK.

Den svaga makroekonomiska utvecklingen i Europa har påverkat affärsresandet negativt till och från Europa. Med SAS stora andel av affärsresandet påverkas vi i större omfattning. Samtidigt har utvecklingen bidragit till att andra aktörer skiftar mer kapacitet till Norden vilket ökar konkurrensen om passagerarna. Trots detta har utvecklingen för SAS på de Skandinaviska hemmamarknaderna under kvartalet varit stabil sett till antal passagerare och på de interkontinentala linjerna ökade trafiken med 2,8% jämfört med föregående år. Däremot sjönk yelden med 5,6% under kvartalet.

Marknadsutvecklingen visar med all tydlighet vikten av att vi fortsätter vår omställning mot lägre kostnader och större flexibilitet. Lika tydligt är det att vi samtidigt måste fortsätta att satsa offensivt på vårt kunderbjudande för att möta den hårdnande konkurrensen.

Strategiska prioriteringar

För att stärka konkurrenskraften och skapa förutsättningar för långsiktigt hållbar lönsamhet arbetar SAS utifrån tre strategiska prioriteringar. Det handlar om att säkra en effektiv produktionsplattform, att vinna kampen om de frekventa resenärerna och om att investera i framtiden.

Etablera en effektiv produktionsplattform

Tack vare de åtgärder som redan genomförts inom ramen för omställningsprogrammet konkurrerar vi nu utifrån en starkare position med en betydligt effektivare produktionsplattform. Under kvartalet minskade enhetskostnaden med ytterligare 3,2% jämfört med föregående år. Det är framförallt personalkostnaderna som kraftigt bidrar till den förbättrade enhetskostnaden.

Vi rullar nu ut ett brett lean-program rakt igenom hela organisationen, som syftar till effektiviseringar i alla led. Många av våra operativa enheter har redan kommit en bra bit på väg, och nu involveras samtliga delar av SAS.

Våra åtgärder för att återställa punktligheten efter förra årets systemuppdateringar har givit resultat och vi är nu tillbaka där vi skall vara med en punktlighet i världsklass.

Bli de frekventa resenärernas naturliga val

Med en kostnadsposition som blir allt mer konkurrenskraftig kan vi ta upp kampen om de frekventa esenärerna på ett mer effektivt sätt. Vi har redan presenterat 44 nya linjer för 2014. Fokus på de kunder som reser mycket och värdesätter ett enklare och mer tidseffektivt resande är en viktig del i SAS strategi, och det är glädjande att konstatera att kundnöjdheten har ökat under kvartalet. Vi fortsätter att investera i erbjudandet till frekventa resenärer. I början av 2014 lanserades en betydande uppgradering av EuroBonus, med de största förändringarna sedan SAS lojalitetsprogram infördes 1992. Vi introducerar bland annat en helt ny medlemsnivå kallad EuroBonus Diamond, samtidigt som medlemserbjudandet på guld- och silvernivå stärks med flera nyheter. Sedan introduktionen har ytterligare 71 000 medlemmar kommit in i programmet.

Investera i framtiden

Vi genomför genomgripande förändringar i flygplansflottan som en del av koncernens investering i framtiden. Under förra året fasade vi in och ut 48 flygplan – den största moderniseringen i SAS historia på så kort tid. SAS flygplansflotta består därmed uteslutande av 'Next Generation' flygplan – med högre komfort och bränsleeffektivitet. Vi har sedan tidigare beställt 30 Airbus A320 NEO för vår short-haul verksamhet och fyra Airbus A330E samt åtta Airbus A350 för vår long-haul verksamhet, vilket kommer ge oss en ännu modernare flygplansflotta framöver.

Vi investerar även i våra anställda och förstärker nu ledarskapet i organisationen genom introduktion av en ny ledarskaps- och medarbetarmodell som kopplar till vårt lean-arbete.

Framtida kapitalstruktur

Vi har under kvartalet fortsatt att ta viktiga steg för att stärka vår finansiella position. Under februari 2014 genomfördes en emission av preferensaktier som stärker vårt eget kapital med 3,5 miljarder SEK, vilket delvis motverkar effekten från redovisningsändringen av pensioner och tar vår soliditet tillbaka till 20%. Därutöver har vi emitterat en ny konvertibel för att säkerställa refinansieringen av den befintliga konvertibeln som förfaller 2015. Det stora intresse som visats i transaktionerna är ett gott betyg på marknads förtroende för SAS, vilket Moody's höjning av SAS kreditbetyg ytterligare bekräftar.

Framtidsutsikter

Vår prognos för helåret kvarstår. Resultateffekterna från omställningsprogrammet förväntas uppgå till 1,2 miljarder SEK under året, och bokningarna vid ingången till andra kvartalet var på samma nivå som föregående år. Under förutsättning att marknadsutvecklingen avseende kapacitet, flygbränsle och valuta inte försämras ytterligare samt att inget oförutsett inträffar i övrigt, finns det förutsättningar för att uppnå ett positivt resultat före skatt, exklusive positiv effekt avseende ändrade pensionsvillkor, även under 2013/2014.

Stockholm 14 mars 2014

Rickard Gustafson
Verkställande direktör och koncernchef

Resultatkommentar

SAS koncernen tillämpar från den 1 november 2013 den ändrade standarden för pensionsredovisning, IAS 19 Ersättningar till anställda. Som del av implementeringen av den ändrade redovisningsstandard har rapporterade siffror för föregående räkenskapsår (2012/2013) räknats om för att möjliggöra jämförelse med räkenskapsåret 2013/2014. Effekterna av omräkningen på SAS finansiella rapporter för 2012/2013 återfinns på www.sasgroup.net, under Investor Relations/Reports and Presentations/Interim reports.

Resultatanalys November 2013 - Januari 2014

Per den 30 september 2013 genomfördes försäljningen av 80% av aktieinnehavet i Widerøe Flyveselskap AS (Widerøe), vilket innebär att Widerøes resultat är inkluderat i jämförelsetalen motsvarande period föregående år.

SAS koncernens rörelseresultat uppgick till 132 (-525) MSEK och resultat före skatt och engångsposter uppgick till -1 169 (-745) MSEK. Resultatet före skatt uppgick till -146 (-767) MSEK och resultatet efter skatt uppgick till -112 (-588) MSEK.

Valutakursutvecklingen har haft en negativ effekt på intäkterna om 268 MSEK och rörelseresultatet om 17 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. På grund av SAS svaga finansiella ställning föregående år har kursräkningen varit lägre än normalt och därmed har valutakurs exponeringen ökat under innevarande kvartal.

Koncernens intäkter uppgick till 7 871 (9 597) MSEK. Justerat för valuta och Widerøe minskade intäkterna med 644 MSEK vilket motsvarar 7,6% jämfört med motsvarande period föregående år, vilket primärt beror på lägre yield och kabinfaktor. Inom SAS minskade antalet passagerare med 0,2%, kapaciteten (ASK) ökade med 3,4% och kabinfaktorn sjönk med 1,8 p.e. Den valutajusterade yelden minskade med 5,6% och den valutajusterade enhetsintäkten (PASK*) minskade med 8,1% jämfört med motsvarande period föregående år.

Koncernens totala rörelsekostnader uppgick till -7 739 (-10 122) MSEK. Justerat för valuta, Widerøe och engångsposter minskade rörelsekostnaderna med 241 MSEK vilket motsvarar 2,7% jämfört med motsvarande period föregående år, vilket primärt beror på lägre personalkostnader.

Personalkostnaderna uppgick till -1 446 (-3 160) MSEK, vilket inkluderar omstruktureringarkostnader om 0 (-15) MSEK samt engångsposter om 1 044 (0) MSEK avseende förändrade pensionsvillkor. Justerat för Widerøe, omstruktureringarkostnader och engångsposter minskade personalkostnaderna med 7,9% jämfört med motsvarande period föregående år.

Kostnaden för flygbränsle uppgick till -1 830 (-2 038) MSEK. Justerat för Widerøe och valuta minskade kostnaden med 65 MSEK vilket bland annat beror på säkringseffekter och lägre pris.

Övriga rörelsekostnader, exklusive bränslekostnader, uppgick till -3 616 (-4 081) MSEK. Med hänsyn tagen till engångsposter, Widerøe samt valuta var övriga rörelsekostnader 0,3% lägre jämfört med motsvarande period föregående år vilket bland annat beror på lägre försäljningskostnader och luftfartsavgifter, men högre hanteringskostnader samt underhållskostnader för motorer. Enhetskostnaden, justerad för valuta och flygbränsle, var 3,2% lägre än motsvarande period föregående år.

Koncernens finansnetto uppgick till -283 (-243) MSEK, varav räntenetto -204 (-195) MSEK.

Totala engångsposter utgörs av omstruktureringarkostnader, realisationsresultat samt övriga engångsposter och uppgick till 1 023 (-22) MSEK. Omstruktureringarkostnaderna uppgick till 0 (-16) MSEK av vilka 0 (-15) MSEK avsåg personalkostnader och 0 (-1) MSEK avsåg övriga kostnader. Realisationsresultatet uppgick till -21 (-7) MSEK och avsåg flygplansaffärer om -22 (-7) MSEK samt övriga realisationsresultat om 1 (0) MSEK. Övriga engångsposter uppgick till 1 044 (0) MSEK och avsåg positiv effekt från förändrade pensionsvillkor.

* PASK (enhetsintäkt) Passagerarintäkter/ASK (scheduled)

Finansiell ställning

SAS koncernens likvida medel uppgick till 3 343 (1 721) MSEK per 31 januari 2014. SAS koncernen hade också outnyttjade kontrakterade lånelöften om 1 996 (3 955) MSEK per 31 januari 2014. Den finansiella beredskapen uppgick till 20% (20%) av koncernens fasta kostnader vid utgången av januari 2014.

Under februari 2014 genomfördes en emission av preferensaktier som stärker eget kapital med 3,5 miljarder SEK och delvis motverkar effekten från redovisningsändringen avseende pensioner. Likviddag var den 28 februari. Utdelning ska lämnas kvartalsvis med ett belopp om 50 SEK per preferensaktie och år, vilket innebär en total årlig utdelning om 350 MSEK. Genom en emission av ett nytt konvertibelt lån om 1,6 miljarder SEK har SAS också säkerställt refinansieringen av den befintliga konvertibeln med förfall 2015. I samband med dessa emissioner har kreditfaciliteten som uppgick till 1,8 miljarder SEK per 31 januari 2014 avslutats under februari månad. En ny kreditfacilitet om 150 MEUR har ingåtts med UBS.

Med hänsyn tagen till ovan nämnda emissioner, förändrade kreditfaciliteter samt emissionskostnader uppgår den proforma beräknade finansiella beredskapen till 43%. Om hänsyn tas till refinansieringar av obligationsförfall i juni 2014 och konvertibelförfall i april 2015 samt utdelning avseende preferensaktier uppgår den proformaberäknade finansiella beredskapen till 25%.

SAS koncernens räntebärande skulder minskade med 113 MSEK jämfört med 31 oktober 2013 och uppgick till 11 397 MSEK på balansdagen. Nyupplåning har under året skett med 79 MSEK och amorteringarna uppgick till 253 MSEK.

Värdet på skuld- respektive eget kapitalandel (konverteringsrätt och återköpsrätt) avseende det konvertibla obligationslånet har per den 31 januari 2014 fastställts till 1 548 MSEK respektive 52 MSEK. Vid utställandedagen var dessa värden 1 374 MSEK respektive 226 MSEK. Värdet på kapitalandelen har inkluderats i eget kapital, efter avdrag för uppskjuten skatt.

Den finansiella nettoskulden har under året ökat med 1 143 MSEK och uppgick till 5 710 MSEK på balansdagen.

Per 31 januari uppgick soliditeten till 12% (-2%). Med hänsyn till ovan nämnda emissioner gjorda efter balansdagen uppgår soliditeten till 20%.

Per 31 januari 2014 uppgick den justerade soliditeten till 8% (-1%). Justerad skuldsättningsgrad uppgick till 5,91 (-38,33). I de justerade måtten är hänsyn tagen till leasingkostnader.

För balansräkning – se sidan 8

Kassaflödesanalys

Kassaflödet från verksamheten före rörelsekapitalförändringar uppgick för räkenskapsårets första kvartal till -879 (-361) MSEK.

Poster som inte ingår i kassaflödet består huvudsakligen av en engångspost om -1 044 MSEK avseende resultatpåverkan från förändrade villkor för pensionsåtaganden.

Rörelsekapitalförändringen är i nivå med motsvarande period föregående år.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -908 (-441) MSEK och är säsongsmässigt negativt.

Investeringarna uppgick till 226 (688) MSEK varav 0 (284) MSEK avsåg flygplan, 78 (89) MSEK aktiverade kostnader för motorunderhåll, 0 (61) MSEK flygplansmodifieringar, 0 (79) MSEK reservdelar, 18 (126) MSEK övriga investeringar som till stor del är hänförliga till pågående flygplansinvesteringar samt 96 (0) MSEK förskott till Airbus. Dessutom 34 (49) MSEK som avsåg aktiverade systemutvecklingskostnader.

Under perioden såldes tre MD-82.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till -1 177 (-1 054) MSEK och finansieringsverksamheten uppgick till 229 (-14) MSEK.

Periodens kassaflöde uppgick till -1 406 (-1 068) MSEK.

Likvida medel uppgick enligt balansräkningen till 3 343 MSEK jämfört med 4 751 MSEK per den 31 oktober 2013.

För kassaflödesanalys - se sidan 9

Säsongsvariationer

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

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

Säsongsvariationerna visar att det tredje och fjärde kvartalet (maj–juli och augusti–oktober) säsongsmässigt är de starkaste kvartalen resultatmässigt. Under tredje kvartalet är kassaflödet från den löpande verksamheten säsongsmässigt negativt, men positivt under fjärde kvartalet.

Finansiella mål

I anslutning till lanseringen av omställningsprogrammet i november 2012 beslutade SAS om nya finansiella mål. Målen syftar till att reflektera en verksamhet som har minskade fasta kostnader, förbättrad lönsamhet och kassaflöde. Sedan fjärde kvartalet 2012/2013 är SAS bedömning att de finansiella målen ska uppnås under 2015/2016.

SAS finansiella mål är:

Lönsamhet: Rörelsemarginal (EBIT) >8%.

Soliditet: >35%.

Finansiell beredskap: Likvida medel samt outnyttjade kreditfaciliteter/fast kostnader >20%.

Beskrivning av händelser efter 31 januari 2014

- Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av upp till 7 miljoner preferensaktier och konvertibler för upp till 2 000 MSEK.
- SAS genomförde en emission av preferensaktier. Efter att intresset mångfalt överträffat förväntningarna utökades erbjudandet från 4 miljoner till 7 miljoner preferensaktier till en teckningskurs om 500 SEK per preferensaktie, motsvarande 3,5 miljarder SEK. Likviddag var den 28 februari. Utdelning ska lämnas kvartalsvis med ett belopp om 50 SEK per preferensaktie och år, vilket innebär en total årlig utdelning om 350 MSEK.
- SAS genomförde en emission av konvertibler om 1 600 MSEK till en årlig ränta om 3,625% som förfaller till betalning halvårsvis till en konverteringskurs om 24,0173 SEK, motsvarande en konverteringspremie om 25%. Värdet på eget kapitalandelen (konverteringsrätt och återköpsrätt) har fastställts till 201 MSEK per utställandedagen. Värdet på eget kapitalandelen inkluderas i eget kapital, efter avdrag för uppskjuten skatt.
- Som en konsekvens av preferensaktieemissionen har SAS sagt upp den revolverande kreditfaciliteten, ("RCF:en"), som ingicks i samband med lanseringen av omställningsprogrammet 4XNG under hösten 2012.
- En ny kreditfacilitet på 150 MEUR har ingåtts med UBS.
- Kreditvärderingsinstitutet Moody's höjde kreditbetyget för SAS med ett steg, till B3 från tidigare Caa1, med fortsatt positiv outlook.

4 Excellence Next Generation

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

4XNG fokuserar på tre delområden – kostnader, flexibilitet och likviditet/eget kapital och programmet omfattar ett antal strukturella besparingsåtgärder, samt avyttring av tillgångar för att minska beroendet av kreditfaciliteter.

Totalt är ambitionen att genomföra kostnadssänkningar om cirka 3 miljarder SEK under perioden 2013-2015, minska effekten på eget kapital från förändrade redovisningsregler avseende pensioner med cirka 3 miljarder SEK, samt avyttra tillgångar och ingå finansieringslösningar som totalt omfattar cirka 3 miljarder SEK.

Besparingsåtgärder och status inom omställningsprogrammet:

Nya kollektivavtal och marknadsmässiga löne- och tjänstgöringsvillkor

Nya avtal tecknades under november 2012 vilka möjliggör betydande effektivitetsförbättringar i planering och schemaläggning. Produktivitetsförbättringar samt möjligheter till wet lease-produktion som de nya kollektivavtalen givit har skapat möjlighet för att på ett kostnadseffektivt sätt öka produktionen och utöka nätverket. De nya tjänstevillkoren har fullt ut implementerats under våren 2013 och har medfört en ökning av produktiviteten som i januari 2014 var 5% högre än föregående år på tolv månader rullande basis. Totalt beräknas besparingarna från de nya avtalen uppgå till cirka 700 MSEK och ge full effekt från räkenskapsåret 2013/2014.

Nya pensionsvillkor

Nya kollektivavtal med flygande personal i Skandinavien ingicks i november 2012. De nya avtalen innebär bland annat att de förmånsbaserade pensionsordningarna till stor del har ersatts med premiebaserade pensionsordningar med verkan från första kvartalet 2013/2014. Genom dessa åtgärder har pensionsförpliktelsen reducerats med cirka 12,9 miljarder SEK. Dessutom förbättrades resultatet med cirka 1 miljard SEK till följd av villkorsförändringarna under första kvartalet 2013/2014. Per den 31 oktober 2013 uppgick pensionsförpliktelsen till 28,5 miljarder SEK och per 31 januari 2014 uppgick den till 15,6 miljarder SEK. Efter omläggningen av pensionerna redovisar de kvarvarande pensionsordningarna i Sverige (Alectaplanen och Euroben) ett överskott om cirka 5 miljarder SEK. Den årliga löpande kostnadsreduktionen av de nya pensionsvillkoren beräknas till cirka 500 MSEK med full effekt från räkenskapsåret 2013/2014.

Centralisering och effektivisering av administrationen

Åtgärderna innebär en minskad administration och centralisering till Stockholm. Sammanlagt kommer antalet medarbetare att minskas med drygt 1 000 heltidstjänster. Merparten av reduktionen har genomförts under räkenskapsåret 2012/2013. Processen löper enligt plan och ca 75% av reduktionerna har genomförts per 31 januari 2014. Efter fullt genomförande kommer den årliga kostnadsreduktionen att uppgå till cirka 750 MSEK.

IT omstrukturering

Målsättningen med IT omstruktureringen är att halvera SAS IT kostnader fram till 2016 genom standardisering och reduktion av system och applikationer samt outsourcing. En femårig överenskommelse har träffats med Tata Consultancy Services (TCS) för drifts-, förvaltnings- och utvecklings-tjänster. Dessutom har SAS tecknat avtal om outsourcing av SAS revenue management systems. Sammantaget ger dessa åtgärder en kostnadseffektivisering på cirka 550 MSEK. Arbetet med att förenkla, konsolidera och standardisera IT-miljön, liksom överföring från tidigare IT-partner till TCS löper i stort enligt plan. Ny intern organisation för ledning och styrning av IT-verksamheten är genomförd.

Commercial & Sales

SAS försäljningsorganisation omstruktureras och centraliseras. Även nätverket effektiviseras genom bättre utnyttjande av befintliga resurser såsom flygplansutnyttjande som kompletteras med wetlease kapacitet med mindre flygplan. Nya kommersiella koncept med förenklad logistik har också introducerats. Under andra kvartalet 2012/2013 ingicks avtal med Sykes om att utöka samarbetet och därmed låta Sykes hantera ytterligare delar av call center verksamheten, vilket berört cirka 420 medarbetare. Överföringen har löpt enligt plan och avslutades under första kvartalet 2013/2014. Totalt kommer besparingarna inom Commercial & Sales att uppgå till cirka 500 MSEK.

Sammantaget uppskattas 4XNG leverera planerad resultat effekt före skatt om cirka 3 miljarder SEK.

Outsourcing

Outsourcingen av Ground Handling verksamheten är en långsiktig strategisk åtgärd med syfte att åstadkomma högre flexibilitet i kostnadsstrukturen och minska beroendet av externa intäkter samt ge bättre förutsättningar för Ground Handling verksamheten att växa. En avsiktsförklaring ingicks i mars 2013 med Swissport avseende outsourcing av verksamheten. Som i ett led i att förbereda för försäljning har Ground Handling verksamheten bolagiserats och under fjärde kvartalet 2012/2013 såldes som ett första steg 10% av aktierna till Swissport. Parterna har enats om att avvakta vidare förhandlingar i väntan på att Swissport avslutar integrationen av Servisair.

Risk- och osäkerhetsfaktorer

SAS arbetar strategiskt med att utveckla och förbättra sin riskhantering. Riskhanteringen omfattar både identifiering av nya risker samt kända risker såsom förändringar av flygbränslepris och valutakurser. SAS bevakar de övergripande riskerna centralt, men delar av riskhanteringen hanteras i verksamheten och inkluderar identifiering, handlingsplaner och policier. För utförligare information om SAS riskhantering hänvisas till den senast publicerade årsredovisningen.

Säkring av valuta och flygbränsle

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

Policyn för säkring av flygbränsle anger att flygbränslesäkring ska göras med 40-80% av kommande 12 månaders förväntade volymer. Per 31 januari 2014 var säkringsgraden 45% för den kommande 12-månadersperioden. Marknadsvärdet på säkringarna (exklusive tidsvärde) var marginellt positivt vid utgången av första kvartalet. Säkringen är genomförd med optioner och terminskontrakt (så kallade swaps) med tyngdpunkt på de nästkommande två kvartalen under 2013/2014. Med nuvarande planer för flygkapacitet förväntas kostnaden för flygbränsle under kommande räkenskapsår, förutsatt olika priser och dollarkurser, utfalla enligt tabell nedan.

För utländska valutor är policyn att säkra 40-80%. Per sista januari 2014 hade SAS säkrat 46% av det förväntade USD-underskottet de kommande 12 månaderna. SAS har täckt dollarunderskottet med en kombination av terminer och optioner. När det gäller NOK som är SAS största överskottsvaluta var 74% säkrat av det förväntade överskottet de kommande 12 månaderna.

Säkring av flygbränsle

	Feb-Apr 2014	Maj-Jul 2014	Aug-Okt 2014	Nov-Jan 2014-2015
Säkring av flygbränsle	89%	70%	20%	0%

Känslighetsmatris flygbränslekostnad november 2013 till oktober 2014, miljarder SEK*

Marknadspris	Växelkurs SEK/USD			
	5,00	6,00	7,00	8,00
600 USD/ton	5,6	6,4	7,1	7,9
800 USD/ton	6,3	7,2	8,1	9,0
1 000 USD/ton	7,0	8,0	9,1	10,1
1 200 USD/ton	7,5	8,6	9,8	10,9
1 400 USD/ton	8,0	9,2	10,4	11,6

Hänsyn har tagits till SAS säkring av flygbränsle per 31 januari 2014.

Legala frågeställningar

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

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

SAS pilotföreningar har ingivit stämning mot SAS vid svenska Arbetsdomstolen med yrkande om skadestånd på grund av kollektivavtalsbrott. Det är en fastställelsetalan och inga ekonomiska skadestånd är specificerade i stämningsansökan. Tvisten gäller ett större antal piloter som hade sin anställning vid Stockholmsbasen, men tjänstgjorde från Köpenhamnsbasen, samt beräkningen av och samordningen mellan berörda piloters intjäning av svenska respektive danska pensionsförmåner vid basbyte. SAS bestrider samtliga yrkanden. Alldeles oavsett utgången i tvisten är det SAS bedömning att tvisten inte kommer att ha någon väsentlig negativ finansiell effekt på SAS.

En grupp tidigare kabinanställda i Braathens har genom fackföreningen Parat inlett rättsprocess mot SAS vid allmän domstol i Norge med yrkande om korrigerande av arbetstidsfaktor (deltidsprocent) i beräkningen av pensionsrättigheter i företagspensionsordningen enligt norsk lag om företagspension. Stämningsansökan innehåller inga specificerade ersättningskrav. SAS anser att rätt beräkningsmetod har använts och bestrider samtliga yrkanden. Alldeles oavsett utgången i tvisten är det SAS bedömning att tvisten inte kommer att ha någon väsentlig negativ finansiell effekt för SAS.

Helåret 2013/2014

Marknadsvillkoren är fortsatt utmanande med överkapacitet på flera av SAS marknader, varför yelden och PASK (passagerarintäkter/reguljär ASK) förväntas fortsätta att minska under 2013/2014. Omstruktureringsprogrammet ökar successivt SAS konkurrenskraft. Resultateffekterna från omstruktureringsprogrammet för 2013/2014 förväntas uppgå till cirka 1,2 miljarder SEK. Under förutsättning att marknadsförutsättningarna avseende kapacitetsutbudet, flygbränslet och valutan inte försämrats ytterligare och att inget oförutsett inträffar i övrigt finns det förutsättningar för att uppnå ett positivt resultat före skatt, exklusive den positiva effekten från den ändrade pensionsredovisningen, även under 2013/2014.

Koncernen

Resultaträkning inklusive rapport över övrigt totalresultat

(MSEK)	Nov-Jan 2013-2014	Nov-Jan 2012-2013
Intäkter	7 871	9 597
Personalkostnader ¹	-1 446	-3 160
Övriga rörelsekostnader ²	-5 446	-6 119
Leasingkostnader flygplan ³	-485	-397
Avskrivningar och nedskrivningar	-329	-426
Resultatandelar i intresseföretag	-12	-13
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser	1	0
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	-22	-7
Rörelseresultat	132	-525
Resultat från andra värdepappersinnehav	5	1
Finansiella intäkter	25	8
Finansiella kostnader	-308	-251
Resultat före skatt	-146	-767
Skatt	34	179
Periodens resultat	-112	-588
Övrigt totalresultat		
<i>Poster som senare kan återföras i periodens resultat:</i>		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-104	5
Kassaflödessäkringar	186	-61
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-41	16
<i>Poster som ej kommer att återföras till periodens resultat:</i>		
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsordningar	-60	34
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	-19	-6
Summa totalresultat	-131	-594
Periodens resultat hänförligt till:		
Innehavare av aktier i moderföretaget	-115	-588
Innehav utan bestämmande inflytande	3	0
Resultat per aktie (SEK) ⁴	-0,35	-1,79

1 Inkluderar omstruktureringarkostnader om - (15) MSEK.

2 Inkluderar omstruktureringarkostnader om - (1) MSEK.

3 Inkluderar omstruktureringarkostnader om - (-) MSEK.

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

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

Resultat före skatt och engångsposter

(MSEK)	Nov-Jan 2013-2014	Nov-Jan 2012-2013
Resultat före skatt	-146	-767
Omstruktureringarkostnader	0	16
Realisationsresultat	21	6
Övriga engångsposter ¹	-1 044	0
Resultat före skatt och engångsposter	-1 169	-745

1 Inkluderar positiv resultatseffekt om 1 044 MSEK till följd av att förmånsbaserade pensionsordningar till stor del har ersatts med premiebaserade pensionsordningar under första kvartalet 2013/2014.

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 Jan 2014	31 Okt 2013	31 Jan 2013
Immateriella tillgångar	1 783	1 802	1 961
Materiella anläggningstillgångar	9 513	9 677	13 561
Finansiella anläggningstillgångar	8 154	7 121	2 853
Summa anläggningstillgångar	19 450	18 600	18 375
Övriga omsättningstillgångar	400	361	599
Kortfristiga fordringar	3 099	3 101	3 329
Likvida medel ³	3 343	4 751	1 721
Summa omsättningstillgångar	6 842	8 213	5 649
Summa tillgångar	26 292	26 813	24 024
Eget kapital ¹	3 095	3 226	-482
Långfristiga skulder	10 240	10 173	11 107
Kortfristiga skulder	12 957	13 414	13 399
Summa eget kapital och skulder	26 292	26 813	24 024
Eget kapital per aktie ²	9,35	9,76	-1,47
Räntebärande tillgångar	10 063	10 371	3 214
Räntebärande skulder	11 397	11 510	10 854

1 Inklusive innehav utan bestämmande inflytande.

2 Beräknat på 329 000 000 utestående aktier.

SAS koncernen har inte genomfört något återköpsprogram.

3 Per 31 januari 2014, inklusive fordran övriga finansiella institut 990 (348) MSEK.

Specifikation av finansiell nettoskuld 31 januari 2014

	Enligt balansräkningen	Varav finansiell nettoskuld
Finansiella anläggningstillgångar	8 154	2 001
Kortfristiga fordringar	3 099	343
Likvida medel	3 343	3 343
Långfristiga skulder	10 240	8 775
Kortfristiga skulder	12 957	2 622
Finansiell nettoskuld		5 710

Förändring i eget kapital i sammandrag

(MSEK)	Aktie- kapital ¹	Övrigt tillskjutet kapital ²	Säkrings- Reserver	Omräk- nings- reserv	Balanserade vinstmedel ³	Totalt eget kapital hänförligt till moder- företagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital enligt fastställd balansräkning 1 november 2012	6 613	337	-12	29	4 189	11 156	-	11 156
Effekt av ny redovisningsprincip					-11 044	-11 044	-	-11 044
Ingående balans eget kapital justerat i enlighet med ny princip 1 november 2012	6 613	337	-12	29	-6 855	112	-	112
Totalresultat november – januari			-45	5	-554	-594	-	-594
Utgående balans 31 januari 2013	6 613	337	-57	34	-7 409	-482	-	-482
Förändring av ägarandel i dotterföretag						-	15	15
Totalresultat februari – oktober			22	-229	3 899	3 692	1	3 693
Utgående balans 31 oktober 2013	6 613	337	-35	-195	-3 510	3 210	16	3 226
Totalresultat november-januari			145	-104	-175	-134	3	-131
Utgående balans 31 januari 2014	6 613	337	110	-299	-3 685	3 076	19	3 095

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

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

3 Utdelning har ej lämnats för 2012 och 2012/13.

Finansiella nyckeltal

	31 Jan 2014	31 Okt 2013	31 Jan 2013
CFROI, 12 månader rullande	33%	31%	16%
Finansiell beredskap (mål >20% av fasta kostnader)	20%	26%	20%
Soliditet (mål >35%)	12%	12%	-2%
Justerad soliditet	8%	8%	-1%
Finansiell nettoskuld, MSEK	5 710	4 567	7 760
Skuldsättningsgrad	1,84	1,42	-16,10
Justerad skuldsättningsgrad (mål <1,00)	5,91	5,13	-38,33
Räntetäckningsgrad	3,1	2,6	-0,1

Kassaflödesanalys i sammandrag

(MSEK)	Nov-Jan 2013-2014	Nov-Jan 2012-2013
Resultat före skatt	-146	-767
Avskrivningar och nedskrivningar	329	426
Resultat vid försäljning av flygplan, byggnader och aktier	21	6
Justerings för övriga poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	-1 084	-26
Betald skatt	1	0
Kassaflöde från verksamheten före förändring av rörelsekapital	-879	-361
Förändring av rörelsekapital	-29	-80
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-908	-441
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-226	-688
Avyttring av dotterföretag och rörelser	0	60
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	-43	15
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1 177	-1 054
Extern finansiering, netto	-229	-14
Periodens kassaflöde	-1 406	-1 068
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2	0
Förändring av likvida medel enligt balansräkningen	-1 408	-1 068

Verkligt värde och bokfört värde på finansiella tillgångar och skulder

(MSEK)	31 jan 2014		31 okt 2013	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Finansiella tillgångar till verkligt värde	224	224	137	137
Finansiella tillgångar innehav för handel	2 125	2 125	3 662	3 662
Övriga tillgångar	2 087	2 087	2 015	2 015
Kassa och bank	1 251	1 251	1 129	1 129
Summa	5 687	5 687	6 943	6 943
Finansiella skulder				
Finansiella skulder till verkligt värde	57	57	141	141
Finansiella skulder innehav för handel	54	54	21	21
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	11 286	10 939	11 348	11 105
Summa	11 397	11 050	11 510	11 267

Verkligt värde fastställs vanligtvis genom användande av officiella marknadsnoteringar. När marknadsnoteringar saknas fastställs det verkliga värdet genom allmänt vedertagna värderingsmetoder såsom diskontering av framtida kassaflöden baserat på tillgänglig marknadsinformation.

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till verkligt värde enligt nedan:

Nivå 1: Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån observerbara (ojusterade) noterade priser på en aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder. Denna grupp inkluderar i huvudsak statsskuldväxlar och standardiserade derivat där det noterade priset används vid värderingen. Kassa och tillgodohavanden hos bank kategoriseras även till nivå 1.

Nivå 2: Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baserats på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. som prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar).

Nivå 3: Finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data. SAS har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder där värderingen väsentligen baseras på icke observerbar data.

Verkligt värdehierarki

(MSEK)	31 jan 2014			31 okt 2013		
	Nivå 1	Nivå 2	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Summa
Finansiella tillgångar						
Finansiella tillgångar till verkligt värde	-	224	224	-	137	137
Finansiella tillgångar innehav för handel	2 092	33	2 125	3 270	392	3 662
Summa	2 092	257	2 349	3 270	529	3 799
Finansiella skulder						
Finansiella skulder till verkligt värde	-	57	57	-	141	141
Finansiella skulder innehav för handel	-	54	54	-	21	21
Summa	0	111	111	0	162	162

Moderföretaget SAS AB

Resultat före skatt uppgick för perioden till -25 (-144) MSEK.

Antal aktieägare i SAS AB uppgick till 60 242 per 31 januari 2014. Per 1 november 2013 överflyttades personal från SAS AB till SAS konsortiet. Medelantal anställda i SAS AB uppgick till 7 (38).

Resultaträkning i sammandrag

(MSEK)	Nov-Jan 2013-2014	Nov-Jan 2012-2013
Intäkter	0	3
Personalkostnader	-10	-19
Övriga rörelsekostnader	-14	-34
Rörelseresultat före avskrivningar	-24	-50
Avskrivningar	0	0
Rörelseresultat	-24	-50
Resultat från andelar koncernföretag	1	-80
Resultat från andra värdepappersinnehav	5	0
Finansiella poster, netto	-7	-14
Resultat före skatt	-25	-144
Skatt	4	17
Periodens resultat	-21	-127
Periodens resultat hänförligt till: Innehavare av aktier i moderföretaget	-21	-127

Periodens resultat motsvarar även summa totalresultat.

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 Jan 2014	31 Okt 2013	31 Jan 2013
Finansiella anläggningstillgångar	5 967	5 984	6 366
Övriga omsättningstillgångar	7 063	7 099	6 403
Likvida medel	0	1	0
Summa tillgångar	13 030	13 084	12 769
Eget kapital	9 454	9 475	10 504
Långfristiga skulder	3 471	3 478	2 031
Kortfristiga skulder	105	131	234
Summa eget kapital och skulder	13 030	13 084	12 769

Förändring i eget kapital

(MSEK)	Aktie- kapital	Bundna Reserver	Fritt eget kap	Summa eget kap
Ingående balans 1 nov 2013	6 613	473	2 389	9 475
Omklassificering		-167	167	-
Periodens resultat			-21	-21
Eget kapital 31 jan 2014	6 613	306	2 535	9 454

Noter

Not 1 - Redovisningsprinciper och finansiella rapporter

Delårsrapporten för SAS koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.

Ett antal ändringar av standarder, nya tolkningar samt nya standarder har trätt ikraft för räkenskapsår som börjar den 1 november 2013, av vilka IAS 19 "Ersättningar till anställda" (ändringar) har påverkat utformningen av denna finansiella rapport, med retroaktiv tillämpning. Även IFRS 13 har påverkat denna finansiella rapport med kompletterande information om finansiella tillgångar och skulder. Övriga ändringar, nya tolkningar samt nya standarder har inte bedömts relevanta för utformningen av denna finansiella rapport vilket innebär att SAS koncernen fortsatt tillämpar samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för år 2012/2013 med undantag av den ändrade IAS 19.

IAS 19 "Ersättningar till anställda" (ändringar) innebär bland annat att det inte längre är tillåtet att skjuta upp redovisningen av vissa avvikelser i uppskattningar (den så kallade "korridormetoden" har tagits bort) utan samtliga avvikelser i uppskattningar redovisas omedelbart i övrigt totalresultat. Till följd av den ändrade standarden har de ackumulerade oredovisade avvikelserna ("Ej resultatförda estimatavvikelser samt planändringar") redovisats i sin helhet mot eget kapital, vilken har haft en negativ effekt på koncernens eget kapital om cirka 7,8 miljarder SEK. Moderföretaget SAS AB:s redovisade eget kapital har inte påverkats av denna ändring. Vidare ersätts räntekostnad och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar med ett "räntenetto", vilket beräknas med diskonteringsräntan på den förmånsbestämda pensionskulden eller pensionstillgången, netto. SAS klassificerar detta räntenetto som en personalkostnad och redovisar räntenettet inom rörelseresultatet.

Nya kollektivavtal med flygande personal i Skandinavien ingicks i november 2012. De nya avtalen innebär bland annat att de förmånsbaserade pensionsordningarna till stor del har ersatts med premiebaserade pensionsordningar med verkan från första kvartalet 2013/2014 vilket har reducerat pensionsförpliktelsen med cirka 12,9 miljarder SEK. Dessutom har rörelseresultatet förbättras med cirka 1 miljarder SEK till följd av villkorsförändringarna.

Per 31 oktober 2013 uppgick pensionsförpliktelsen till 28,5 miljarder SEK och per 31 januari 2014 till 15,6 miljarder SEK.

Not 2 - Kvartalsvisa uppgifter

Resultaträkning

(MSEK)	Nov- Jan 2012-2013	Feb- Apr 2013	Maj- Jul 2013	Aug- Okt 2013	HELÅR Nov-Okt 2012-2013	Nov- Jan 2013-2014
Intäkter	9 597	9 933	11 593	11 059	42 182	7 871
Personalkostnader	-3 160	-2 599	-2 887	-2 661	-11 307	-1 446
Övriga rörelsekostnader	-6 119	-6 260	-6 379	-6 684	-25 442	-5 446
Leasingkostnader flygplan	-397	-423	-480	-486	-1 786	-485
Avskrivningar och nedskrivningar	-426	-418	-426	-388	-1 658	-329
Resultatandelar i intresseföretag	-13	0	19	19	25	-12
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag samt rörelser	0	-302	0	1 002	700	1
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	-7	-40	-39	-32	-118	-22
Rörelseresultat	-525	-109	1 401	1 829	2 596	132
Resultat från andra värdepappersinnehav	1	0	0	0	1	5
Finansiella intäkter	8	13	11	18	50	25
Finansiella kostnader	-251	-233	-236	-279	-999	-308
Resultat före skatt	-767	-329	1 176	1 568	1 648	-146
Skatt	179	-76	-290	-103	-290	34
Periodens resultat	-588	-405	886	1 465	1 358	-112
Hänförligt till:						
Innehavare av aktier i moderföretaget	-588	-405	886	1 464	1 357	-115
Innehav utan bestämmande inflygande	0	0	0	1	1	3

Resultatbaserade nyckeltal och medelantal anställda

(MSEK)	Nov-Jan 2013-2014	Nov-Jan 2012-2013	Feb-Apr 2013	Maj-Jul 2013	Aug-Okt 2013
Intäkter	7 871	9 597	9 933	11 593	11 059
EBITDAR	979	318	1 074	2 327	1 714
EBITDAR-marginal	12,4%	3,3%	10,8%	20,1%	15,5%
EBIT	132	-525	-109	1 401	1 829
EBIT-marginal	1,7%	-5,5%	-1,1%	12,1%	16,5%
Resultat före skatt och engångsposter	-1 169	-745	34	1 029	601
Resultat före skatt	-146	-767	-329	1 176	1 568
Periodens resultat	-112	-588	-405	886	1 465
Resultat per aktie (SEK)	-0,35	-1,79	-1,23	2,69	4,45
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-1 177	-1 054	1 712	8	129
Medelantal anställda (FTE)	12 290	14 354	14 078	14 432	13 643

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

Stockholm den 14 mars 2014

Fritz H. Schur
Styrelsens ordförande

Jacob Wallenberg
Förste vice ordförande

Dag Mejdell
Andre vice ordförande

Monica Caneman
Styrelseledamot

Lars-Johan Jarnheimer
Styrelseledamot

Birger Magnus
Styrelseledamot

Sanna Suvanto-Harsaae
Styrelseledamot

Carsten Dilling
Styrelseledamot

Jens Lippestad
Styrelseledamot

Sven Cahier
Styrelseledamot

Bo Nielsen
Styrelseledamot

Rickard Gustafson
Verkställande direktör och koncernchef

Delårsrapporten har ej blivit föremål för revision.

Trafiktalsinformation

Trafiktalsinformationen på denna sida och på övriga platser i denna rapport avser enbart Scandinavian Airlines (SAS) och produktionsbolaget Blue1:s trafik. Widerøe såldes den 30 september 2013, men ingår inte i några jämförelsesiffror. Trafiktalsinformationen visar därför SAS nuvarande organisations trafikutveckling jämfört med föregående år.

SAS reguljära passagerartrafik, yield, PASK och enhetskostnad

	Nov-Jan 2013-2014	Nov-Jan 2012-2013	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	5 426	5 436	-0,2%
RPK, passagerarkilometer (milj)	5 686	5 649	+0,7%
ASK, säteskilometer (milj)	8 580	8 295	+3,4%
Kabinfaktor	66,3%	68,1%	-1,8 p.e
Valutajusterad passageryield	1,01	1,07	-5,6%
Enhetsintäkt, PASK (valutajusterad)	0,67	0,73	-8,1%
Enhetskostnad (CASK), total (valutajusterad)	0,83	0,87	-3,9% ¹⁾

1) Exklusive flygbränsle sjönk den totala enhetskostnaden med 3,2%

SAS totala trafik (reguljär- och chartertrafik)

	Nov-Jan 2013-2014	Nov-Jan 2012-2013	Förändr. mot f.g. år
Antal passagerare (000)	5 609	5 631	-0,4%
RPK, passagerarkilometer (milj)	6 335	6 345	-0,2%
ASK, säteskilometer (milj)	9 290	9 037	2,8%
Kabinfaktor	68,2%	70,2%	-2,0 p.e.

SAS reguljära trafikutveckling per linjeområde

	Nov-Jan 2013-2014 vs. Nov-Jan 2012-2013	
	Trafik (RPK)	Kapacitet (ASK)
Interkontinentalt	2,8%	5,1%
Europa/Intraskand	-0,8%	2,5%
Inrikes	0,0%	3,1%

SAS reguljära destinationer och frekvenser

	Nov-Jan 2013-2014	Nov-Jan 2012-2013	Förändr. mot f.g. år
Antal destinationer	100	105	-4,8%
Antal flygningar per dag	719	723	-0,5%
Antal flygningar per destination/dag	7,2	6,9	+4,5%

Flygplansflotta

SAS koncernens flygplansflotta 31 januari 2014 *

	Ålder	Ägda	Leasade	Totalt	I trafik	Parkerade	Order köp	Order lease
Airbus A330/A340/350	11,7	5	6	11	11	0	12	1
Airbus A319/A320/A321	9,0	6	19	25	25	0	30	1
Boeing 737 NG	11,7	17	65	82	82	0	0	7
Boeing 737 Classic	0,0	0	6	6	0	6	0	0
Boeing 717	13,4	4	5	9	9	0	0	0
McDonnell Douglas MD-80-serien	0,0	9	0	9	0	9	0	0
Bombardier CRJ900	4,7	12	0	12	12	0	0	0
Total	10,9	53	101	154	139	15	42	9

Uthyrda	Ålder	Ägda	Leasade	Totalt	I trafik
Douglas MD-90-series	17,0	8	0	8	8
Bombardier Q400	6,1	0	1	1	1
Avro RJ-85	12,2	0	1	1	1
Total	15,4	8	2	10	10

* I tillägg finns följande flygplan på wetlease: fyra CRJ200, fyra ATR 72 och fyra Saab2000.

Main



Airbus A330/340-300



Airbus A319/A320/A321



Boeing 737-600/700/800

Regional



Bombardier CRJ900



Boeing 717

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

Viktiga händelser

Händelser efter 31 januari 2014

- Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att besluta om emission av upp till 7 miljoner preferensaktier och konvertibler för upp till 2 000 MSEK.
- SAS genomförde en emission av preferensaktier. Efter att intresset mångfalt överträffat förväntningarna utökades erbjudandet från 4 miljoner till 7 miljoner preferensaktier till en teckningskurs om 500 SEK per preferensaktie, motsvarande 3,5 miljarder SEK. Likviddag var den 28 februari. Utdelning ska lämnas kvartalsvis med ett belopp om 50 SEK per preferensaktie och år, vilket innebär en total årlig utdelning om 350 MSEK.
- SAS genomförde en emission av konvertibler om 1 600 MSEK till en årlig ränta om 3,625% som förfaller till betalning halvårsvis till en konverteringskurs om 24,0173 SEK, motsvarande en konverteringspremie om 25%. Värdet på eget kapitalandelen (konverteringsrätt och återköpsrätt) har fastställts till 201 MSEK per utställandedagen. Värdet på eget kapitalandelen inkluderas i eget kapital, efter avdrag för uppskjuten skatt.
- Som en konsekvens av preferensaktieemissionen har SAS sagt upp den revolverande kreditfaciliteten, ("RCF:en"), som ingicks i samband med lanseringen av omställningsprogrammet 4XNG under hösten 2012.
- En ny kreditfacilitet på 150 MEUR har ingåtts med UBS.
- Kreditvärderingsinstitutet Moody's höjde kreditbetyget för SAS med ett steg, till B3 från tidigare Caa1, med fortsatt positiv outlook.

Första kvartalet 2013/2014

- SAS meddelade att 44 nya linjer ska lanseras under 2014
- SAS AB informerades om att Danmarks Nationalbank sålt samtliga sina aktier i SAS AB varför Danmarks Nationalbank representant i SAS valberedning, i enlighet med den av årsstämman fastställda Instruktionen för valberedningens arbete, ställt sin plats till förfogande.
- Som en effekt av implementering av nya pensionsvillkor, upplösning av uppskjutna skatteskulder kopplat till pensioner, bokning av särskild löneskatt på pensionsöverskottet inom Alecta och Eurobenplanerna samt implementering av reviderad IAS 19 påverkades SAS koncernens balans- och resultaträkning enligt följande under november månad, vilket påverkade koncernens eget kapital negativt med 6,8 miljarder SEK:
 - ✓ Pensionsförpliktelsen reducerades med cirka 12,9 miljarder SEK
 - ✓ Förvaltningstillgångarna reducerades med cirka 10,7 miljarder SEK
 - ✓ Kvarvarande estimatavvikelsen redovisades mot eget kapital med cirka 10,3 miljarder SEK
 - ✓ Uppskjutna skatteskulder reducerades med cirka 1,2 miljarder SEK
 - ✓ Resultaträkningen (personalkostnader) förbättrades med cirka 1 miljarder SEK
- Styrelsen föreslog att årsstämman bemyndigar styrelsen att besluta om emission av upp till 7 miljoner preferensaktier och konvertibler för ett belopp om högst 2 000 MSEK.

Finansiell kalender

Delårsrapport 2, 2014 (februari-april)	18 juni 2014
Delårsrapport 3, 2014 (maj-juli)	10 september 2014
Delårsrapport 4, 2014 (augusti-oktober)	18 december 2014
Årsredovisning 2013/2014	19 januari 2015
Årsstämman 2015	19 februari 2015
Delårsrapport 1, 2015 (november-januari)	5 mars 2015
Delårsrapport 2, 2015 (februari-april)	18 juni 2015
Delårsrapport 3, 2015 (maj-juli)	8 september 2015
Delårsrapport 4, 2015 (augusti-oktober)	16 december 2015

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

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

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

Press-/Investeraraktiviteter

Telekonferens kl 10.00, 14 mars 2014

SAS offentliggör denna information enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 mars 2014, kl 08.00.