

Året i korthet

- **Årets omsättning** uppgick till 64 944 (51 433) MSEK, en ökning med 26,3%. För jämförbara enheter och justerat för valutaeffekt minskade omsättningen under perioden med 1,0% eller 512 MSEK.
- **Resultat före avskrivningar och kostnader för flygplansleasing** (EBITDAR) uppgick för helåret till 7 294 (3 168) MSEK, en ökning med 130%. Fjärde kvartalet blev EBITDAR 1 332 (-122) MSEK.
- **Resultat före realisationsvinster** uppgick för året till -951 (-2 282) MSEK. För fjärde kvartalet uppgick resultatet till -809 (-1 613) MSEK. Exklusive poster av engångskaraktär var resultat före realisationsvinster för helåret 2002, -736 (-2 282) MSEK.
- **Resultat före skatt** uppgick till -450 (-1 140) MSEK. För fjärde kvartalet uppgick resultatet till -683 (-1 147) MSEK.
- **CFROI** för helåret 2002 blev 13% (7%).
- **Resultat per aktie** för perioden januari-december blev för SAS koncernen -0,81 (-6,65) SEK och eget kapital per aktie uppgick till 92,33 (96,06) SEK.
- **Styrelsen föreslår** att utdelning till SAS AB:s aktieägare ej lämnas för verksamhetsåret 2002.
- **Mot bakgrund av** den osäkra globala politiska situationen och svåra marknadsläget gör SAS koncernen under rådande förhållanden ingen närmare bedömning av resultatet för helåret 2003.

SAS koncernen (MSEK)	Januari-Mars		April-Juni		Juli-September		Oktober-December		Januari-December	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Omsättning	13 775	12 137	17 868	13 811	16 592	12 675	16 709	12 810	64 944	51 433
EBITDAR	584	1 171	3 248	1 237	2 130	882	1 332	-122	7 294	3 168
EBITDAR-marginal	4,2%	9,6%	18,2%	9,0%	12,8%	7,0%	8,0%	-0,1%	11,2%	6,2%
EBIT	-1 406	248	1 354	299	1 041	-53	-307	-1 123	682	-629
EBIT-marginal	-10,2%	2,0%	7,6%	2,2%	6,3%	-0,4%	-1,8%	-8,8%	1,1%	-1,2%
Resultat före realisationsvinster	-1 313	-88	1 180	10	15	-591	-809	-1 613	-951	-2 282
EBT	-1 446	40	1 039	180	640	-213	-683	-1 147	-450	-1 140
Resultat per aktie (SEK)	-8,17	0,08	5,88	0,79	3,08	-1,32	-1,73	-6,16	-0,81	-6,65

SAS AB är Nordens största börsnoterade flyg- och resekoncern. SAS koncernen erbjuder flygtransporter samt flygrelaterade tjänster med utgångspunkt från norra Europa. Scandinavian Airlines flyger inom Skandinavien, till/från Europa, Nordamerika och Asien. Scandinavian Airlines är medlem och en av grundarna till världens största globala flygallians - Star Alliance™. Övriga flygbolag i koncernen är Spanair, Braathens, Widerøe's Flyveselskap och Air Botnia. Inom koncernens affärsområden Airline Support Businesses och Airline Related Businesses finns företag som stödjer flygverksamheten, exempelvis SAS Cargo Group och SAS Flight Academy. I koncernen ingår också hotellverksamhet med Rezidor SAS Hospitality.

SAS koncernen

Organisationen - fem affärsområden:

Från och med den 1 juli 2002 omstrukturerades SAS koncernen till att omfatta fem affärsområden. Från fjärde kvartalet 2002 redovisar SAS koncernen resultatet uppdelat på fem affärsområden mot tidigare fyra.



Omsättningen för SAS koncernen uppgick till 64 944 MSEK för år 2002.

Procenttalen ovan avser andelen av SAS koncernens omsättning före koncernelimineringar. Omsättningen avser perioden januari-december 2002.

- **Scandinavian Airlines** omfattar passagerartransport inklusive produktionsbolaget SAS Commuter.
- **Subsidiary & Affiliated Airlines** omfattar övriga flygbolag inom koncernen. Braathens, som ägs till 100%, Spanair som ägs till 74%, Widerøe som ägs till 99% samt Air Botnia som ägs till 100%.
Bland intresseföretagen finns airBaltic, Skyways, Cimber Air, British Midland och Air Greenland.
- **Airline Support Businesses.** I affärsområdet ingår affärsenheterna SAS World Sales, SAS Technical Services, Scandinavian Ground Services samt SAS Cargo Group.
- **Airline Related Businesses** inkluderar Scandinavian IT Group, SAS Trading, SAS Flight Academy, Jetpak, European Aeronautical Group, Rampsnake, SAS Media och Travellink.
- Inom affärsområdet **Hotels** driver Rezidor SAS Hospitality (REZSAS) SAS koncernens hotellverksamhet. Företaget arbetar med fyra varumärken, Radisson SAS Hotels & Resorts, Regent, Country Inn och Park Inn.

VD har ordet

Konjunkturen i Skandinavien och Europa har varit svag under hela 2002 och visat på ytterligare avmattning under hösten. Det har inneburit en minskad efterfrågan på resor. Dämpad ekonomisk aktivitet innebär färre möten och därmed färre resor. Den svaga konjunkturen har fortsatt in i 2003 och osäkerheten inför framtiden förväntas ge fortsatt press på intäkterna.

Osäkerheten inför framtiden påverkas av ett eventuellt krig i Irak. En storskalig konflikt kan få stora återverkningar på hela flygbranschen.

En avvaktande marknad i kombination med hård konkurrens sätter intäkterna under press, det är den verklighet SAS koncernen lever i. SAS koncernen har initierat två resultatförbättringsprogram inom ramen för det som kallas Turnaround. Huvudmålsättningen är att säkerställa en effektiv produktionsplattform för att uppnå lönsamhet och långsiktig konkurrenskraft. Huvudparten av detta program berör Scandinavian Airlines, där utmaningen ligger i att skapa en betydligt effektivare kostnadsnivå. Det kortsiktiga åtgärdsprogrammet är nu genomfört, vilket ger full effekt 2003. Det strukturella programmet uppgående till 6,4 miljarder SEK implementeras för närvarande och följer plan. Programmet ger resultat, en effekt är att enhetskostnaden under fjärde kvartalet låg lägre än under samma period 2001.

På grund av den osäkra marknadssituationen och hårdnande konkurrens planeras ytterligare strukturella åtgärder.

För första gången redovisas nu resultatet för SAS koncernen i fem affärsområden, mot tidigare fyra. Det ger ökad transparens, tydliggör resultatansvaret och främjar ett affärsmissigt tänkande.

2002 började dämpat men andra kvartalet utvecklades relativt väl. Utvecklingen bröts under tredje kvartalet, som gav ett nollresultat. Under resterande del av året accelererade pressen på intäkter och yield, vilket har fortsatt in i 2003. Resultatet före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR, har förbättrats jämfört med året innan med över 4 miljarder SEK, detta som en följd av att de vidtagna åtgärderna givit effekt samt konsolideringen av Braathens och Spanair. Helårsresultat före realisationsvinster och exklusive poster av engångskaraktär blev -736 MSEK, en förbättring jämfört med 2001 och i linje med förväntan.

De övriga flygbolagen i SAS koncernen har hunnit långt i arbetet mot högre kostnadseffektivitet men arbetet fortsätter även för dem, då den svaga marknaden och hårda konkurrensen kräver fortsatt effektivisering av bolagen även under 2003. Braathens positiva förändring är glädjande. Spanair har en kostnads- och effektivitetsnivå jämförbar med lågkostnadsbolagen i Europa och förbereder sig nu för inträdet i Star Alliance 1 april 2003. Båda regionalflygbolagen Widerøe och Air Botnia har utvecklats gynnsamt under perioden.

Affärsområdet Hotels fortsätter med en tillväxtstrategi i olika kundsegment. Vi väntar oss en stark tillväxt för hotell i mellanklasssegmentet och med de nya varumärkena Park Inn och Country Inn är Rezidor SAS väl förberett. Under året har även hotellmarknaden påverkats av den ogynnsamma konjunkturen.

2003 kommer att bli ett omstruktureringsår framför allt för Scandinavian Airlines. Vi räknar med att de strukturella åtgärderna ska ge en effekt under 2003 med ca 3 000 MSEK. Arbetet i koncernen sker allt mer i enlighet med den nya koncernstrukturen, där alla verksamheter skall ha marknadsmässiga relationer till sina kunder och leverantörer.

Vi lever en tid då mycket måste omprövas men inriktningen är klar: Vi ska leva upp till de förväntningar, som våra ägare, kunder och medarbetare ställer på oss. Det är en utmaning, vi har tagit den och det är den väg vi nu är inne på.



Jørgen Lindegaard

Viktiga händelser

Första kvartalet 2002

- Airbus A340 med hög miljöprestanda infasades på samtliga Scandinavian Airlines linjer till Asien.
- EU-kommissionen godkände den 5 mars SAS koncernens ökade ägarandel i Spanair till 74%. Från detta datum behandlas Spanair som ett dotterföretag.

Andra kvartalet 2002

- Scandinavian Airlines och Braathens samordnade den 2 april sina trafiksystem på norsk inrikes trafik.
- SAS AB genomförde en nyemission på 200 MSEK som ett sista steg i införande av en gemensam aktie.
- SAS koncernen förvärvade i maj 33,1% av aktierna i Widerøe från minoritetsaktieägare. Ett frivilligt erbjudande med samma villkor har skickats till övriga minoritetsaktieägare och per den 31 december uppgick SAS koncernens ägande till 99,4%.
- I juni beslutades att Spanair från och med den 1 april 2003 skall bli fullvärdig medlem i Star Alliance™.

Tredje kvartalet 2002

- Dotterföretaget SMART såldes till Amadeus. Försäljningen gav en realisationsvinst på 811 MSEK.
- Rezidor SAS Hospitality slöt ett master franchise avtal med Carlson Hotels Worldwide innebärande exklusiv rätt i Europa, Mellanöstern och Afrika för ytterligare tre varumärken: Regent, Country Inn och Park Inn. Rezidor SAS sålde rättigheterna till varumärket Malmaison.
- I juli infördes en ny organisation med fem affärsområden.

Fjärde kvartalet 2002

- Dotterföretaget Scandinavian Flight Support förvärvade Aeronautical Services Group av Thales Avionics och bytte namn till European Aeronautical Group AB.
- Målet för SAS koncernens strukturella åtgärder utökas från 4 000 MSEK till 6 400 MSEK efter genomförd valideringsprocess. Full effekt av åtgärderna är förväntad i 2004/2005.
- En tvist med Luftfartsverket i Sverige avgjordes i Högsta domstolen till SAS koncernens fördel som erhöll en ersättning på 570 MSEK.
- Ett nytt produktionskoncept introducerades för Scandinavian Airlines i samband med vintertrafikprogrammet 2002.

Händelser efter 31 december 2002

- Scandinavian Airlines införde per den 1 januari en ny distributionsfilosofi baserad på nettopriser till distributionsledet.

SAS koncernen

Trafikutveckling

Trafikutveckling för europeiska flygbolag

Under det fjärde kvartalet steg åter trafiken och kapaciteten bland de europeiska flygbolagen (AEA). Förbättringarna förklaras framför allt av mycket svaga jämförelsetal för 2001. Total internationell trafik (RPK) steg med 14,2% och kapaciteten (ASK) med 3,7%. Den återhållsamma återinsättningen av kapacitet har medfört att ett flertal flygbolag rapporterar rekordhög kabinfaktor framför allt på de interkontinentala linjerna. Kabinfaktorn under fjärde kvartalet för interkontinental trafik ökade till cirka 72% vilket är cirka 6,6 procentenheter högre än 2001 bland de europeiska flygbolagen.

SAS koncernens trafikutveckling

Antalet transporterade passagerare ökade under perioden januari-december 2002 med 33,4% från 24,9 miljoner till 33,3 miljoner jämfört med 2001 och med 37,7% under det fjärde kvartalet som en följd av förvärven av Braathens och Spanair. För jämförbara enheter steg trafiken med 3,9% medan kapaciteten minskade med 3,7%. Den positiva utvecklingen för kabinfaktorn fortsatte under kvartalet, men i lägre takt under den senare delen och kabinfaktorn för helåret ökade med 4,6 procentenheter till 62,5%.

SAS koncernens interkontinentala trafik hade en god utveckling och ökade med 13,4% trots att Spanairs interkontinentala trafik avvecklades i mars 2002. Kabinfaktorerna uppgick under fjärde kvartalet till 79,1%, vilket är en ökning med 9,4 procentenheter. Trafiken i Europa steg med 3,8% och kapaciteten (ASK) minskade 1,0%, vilket gjorde att kabinfaktorn steg med 1,5 procentenheter till 56,4%.

Den intraskandinaviska trafiken var mycket svag och minskade under kvartalet med 8,5%. Inrikestrafiken i Danmark minskade med 27,5%. Den kraftiga nedgången förklaras främst av att Scandinavian Airlines upphört att flyga till Grönland den 27 oktober. I Norge sjönk trafiken 3,1% och kapaciteten med 12,5%, vilket gjorde att kabinfaktorn steg 5,3 procentenheter till 54,7%. Den bättre utnyttjandegraden förklaras av samordningen mellan Scandinavian Airlines och Braathens olika trafiksystem. Widerøe's trafik fortsatte också att utvecklas starkt under kvartalet och trafiken steg totalt med 32,9% och med 15,2% inom Norge. I Sverige minskade SAS koncernens trafik (RPK) med 5,4% och kapaciteten med 16,1%.

Trafik och produktion

	Oktober-December			Januari-December		
	2002	2001	förändr.	2002	2001	förändr.
SAS koncernen*						
Antal passagerare (000)	7 922	8 116	-2,4%	33 254	35 640	-6,7%
Passagerarkilometer, RPK (milj)	7 337	7 061	3,9%	30 913	31 948	-3,2%
Säteskilometer, ASK (milj)	11 734	12 185	-3,7%	47 214	51 581	-8,5%
Kabinfaktor	62,5%	57,9%	+4,6 p.e.	65,5%	61,9%	+3,5 p.e.

Trafikutveckling per linjeområde*	Okt.-Dec 2002 vs. Okt-Dec 2001		Jan-Dec 2002 vs. Jan-Dec 2001	
	Traffic (RPK)	Capacity (ASK)	Traffic (RPK)	Capacity (ASK)
Interkontinentalt	13,4%	0,0%	0,1%	-9,2%
Europa	3,8%	-1,0%	-2,7%	-7,0%
Intra-Skandinavien	-8,5%	-7,8%	-6,1%	-3,7%
Danmark, Grönland (inrikes)	-27,5%	-25,4%	-14,2%	-5,4%
Norge (inrikes)	-3,1%	-12,5%	-7,7%	-13,6%
Sverige (inrikes)	-5,4%	-16,1%	-8,0%	-9,0%

* Passagerartrafik för Scandinavian Airlines, Spanair, Braathens, Widerøe och Air Botnia.

Trafiktal per företag

Januari – December 2002	Trafik (RPK)	Produktion (ASK)	Kabinfaktor (%)	Förändring av kabinfaktor
SAS koncernen	-3,2%	-8,5%	65,5%	+3,5 p.e.
Scandinavian Airlines	1,1%	-4,0%	68,1%	+3,5 p.e.
Spanair	-23,6%	-24,8%	61,0%	+0,9 p.e.
Braathens	-3,4%	-15,0%	57,8%	+7,0 p.e.
Widerøe	17,9%	15,0%	51,4%	+1,3 p.e.
Air Botnia	30,5%	15,8%	49,5%	+5,6 p.e.

Ekonomisk utveckling

Januari-December 2002

I SAS koncernens resultaträkning för 2002 ingår Braathens från 1 januari och Spanair från och med 1 mars. SMART ingår endast till och med 31 augusti 2002. De två förstnämnda konsoliderades ej som dotterföretag i 2001 års siffror, medan SMART konsoliderades hela föregående år. För jämförelse mot 2001 korrigeras för detta under begreppet ej jämförbara enheter.

SAS koncernens omsättning uppgick till 64 944 (51 433) MSEK, en ökning med 13 511 MSEK eller 26,3%. Den 12 november 2002 meddelade Högsta Domstolen att man ej beviljat Luftfartsverket prövningstillstånd i tvisten avseende SAS koncernens hyresförpliktelse för Terminal 2 på Arlanda. Domen i Göta Hovrätt i april 2001 fastställdes således till SAS fördel. Inklusivt ränta uppgick det återbetalade beloppet avseende av SAS koncernen erlagda betalningar 1993-1996 till 570 MSEK vilket upptagits som intäkt. Justerat för ej jämförbara enheter, 13 518 MSEK, valutaeffekter, 273 MSEK, samt intäkt från Terminal 2, 570 MSK minskade koncernens omsättning med 1,6%.

I samband med genomförande av pågående resultatförbättringsåtgärder har under senare delen av år 2002 en övertalighet identifierats. Totalt uppgår kostnader för omstrukturering i hela koncernen till 537 MSEK. Härav är 529 MSEK kostnad för arbetsfri uppsägningstid samt avtalspensioner. Resterande 8 MSEK utgör i huvudsak kostnader för outhyttade förhyrda lokaler.

Personalkostnaderna ökade med 4 560 MSEK eller 25,6% och uppgick till 22 352 (17 792) MSEK. Med hänsyn till ej jämförbara enheter, omstruktureringskostnader samt valutakurseffekt var personalkostnaderna 18 689 MSEK, eller 5% högre än föregående år. Koncernens pensionskostnader har ökat väsentligt jämfört med föregående år. Orsaken är, förutom förvärvade bolag, lägre avkastning på fonderade medel samt amortering av aktuarieberäknade estimatavvikelser. Koncernens förväntade långsiktiga avkastningsränta på pensionsmedel i Alecta sänktes under året med en procentenhet till 8,8%. Den faktiska avkastningen för 2002 avseende de förmånsbaserade pensionsordningarna förväntas att bli lägre än den genomsnittliga beräknade avkastningen om 8,1%. En märkbar reduktion av fonderade medel har skett under innevarande år, speciellt i de försäkringsbolag där de svenska och norska pensionsordningarna är säkrade, vilket är beaktat vid beräkningen av uppskattade fonderade medel vid utgången av 2002. SAS koncernens bedömning är dock att nedgången är temporär.

Personalantalet i SAS koncernen ökade med 14,4%. I jämförbara enheter minskade personalantalet med 3,4%.

Koncernens övriga rörelsekostnader ökade med 4 825 MSEK, eller 15,8% till 35 298 MSEK. Justerat för ej jämförbara enheter samt valutakurseffekt minskade kostnaderna med 6,1%.

I övriga rörelsekostnader ingår koncernens kostnad för flygbränsle som uppgick till 4 938 (4 254) MSEK. Därav står Scandinavian Airlines för 3 184 (4 030) MSEK och övriga flygbolag för 1 756 (224) MSEK. SAS pris för bränsle var under år 2002 knappt 10% lägre än under 2001.

Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, blev 3 547 (743) MSEK. Bruttovinstmarginalen ökade från 1,4% till 5,5%.

Nettoeffekten av valutaförändringar mellan perioden januari-december 2001 och 2002 var 718 MSEK. Effekten är på omsättningen 273 MSEK, på kostnadssidan 249 MSEK, samt på finansnettot 196 MSEK. Merparten av valutakurseffekterna uppkom i Scandinavian Airlines. Rörelseresultatet påverkades positivt av den starka norska kronan med 220 MSEK och av en svag USD med 256 MSEK.

Leasingkostnaderna ökade från 2 425 MSEK till 3 747 MSEK. Braathens och Spanair står för 1 709 MSEK varför kostnaderna i Scandinavian Airlines minskade med 387 MSEK.

Avskrivningarna var 2 953 (2 443) MSEK, en ökning med 510 MSEK varav cirka hälften kom från förvärvade enheter.

Resultatandelar i intresseföretag uppgick till -409 (-70) MSEK. Spanair redovisas som intresseföretag till och med februari 2002. Resultatandelen uppgår till -300 MSEK och omfattar perioden 1 november 2001- 28 februari 2002. Exklusive upplösning av aktiereserv föregående år med 80 MSEK samt Spanairs resultatandel -153 MSEK, var resultatandelarna -109 (3) MSEK. Den huvudsakliga orsaken till förändringen är British Midland där resultatandelen uppgick till -95 (49) MSEK samt Polygon -21 (-111) MSEK. Därtill kommer nedskrivning av koncernens innehav i Cimber Air med 91 MSEK. Värdet på företaget har i samband med omstrukturering i branschen reducerats och SAS koncernen har därför skrivit ner andelen till ett uppskattat marknadsvärde.

I 2001 års resultat redovisades den del av realisationsvinster vid sale and leaseback av flygplan som uppkommit till följd av den höga US dollarkursen under 2001 som valutakursdifferens i finansnettot. Jämförelsesiffrorna för 2001 har omklassificerats i årets resultaträkning varvid finansnettot försämrats med 492 MSEK och realisationsvinster förbättras med samma belopp.

Resultat före realisationsvinster uppgick till -951 (-2 281) MSEK. Med hänsyn till poster av engångskaraktär, -215 MSEK, innefattande intäkt från Luftfartsverket avseende Terminal 2, 570 MSEK, omstruktureringkostnader -537 MSEK, samt nedskrivning av aktier i Cimber Air och Expo Investment Partnership om -248 MSEK, var resultatet före realisationsvinster -736 (-2 282)

Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag, 817 (-24) MSEK, utgörs av realisationsvinst vid försäljning av SMART, 811 MSEK, samt avyttring av Malmaison och SAS Hotels Amsterdam NV.

Koncernens resultat från försäljning av flygplan och byggnader, uppgick under året till -320 (1 165) MSEK. Här ingår avyttring av flygplan genom sale and leaseback av sju Boeing 737, två Airbus A320, en Airbus A330 och en Airbus A340 samt försäljning av en Fokker F28 med totalt 264 MSEK. Efter avdrag för in- och utfasningskostnader, vilka på grund av utfasning speciellt av Douglas DC9 samt infasning av den nya Airbusflottan, uppgick till -574 (-684) MSEK redovisas resultat från försäljning av flygplan till -310 (295) MSEK.

Resultat från försäljning av byggnader uppgick till -10 (870) MSEK och omfattar avyttring av byggnadsinventarier i SAS Trading.

Resultat från övriga aktier och andelar -180 (1) MSEK omfattar nedskrivning av koncernens andel i Expo Investments Partnership som innehar 10% av aktierna i Air Canada. Mot bakgrund av utvecklingen i Air Canadas aktie har en nedskrivning gjorts med 157 MSEK. Nedskrivning har också gjorts av SMARTs innehav i ICSA T med 27 MSEK.

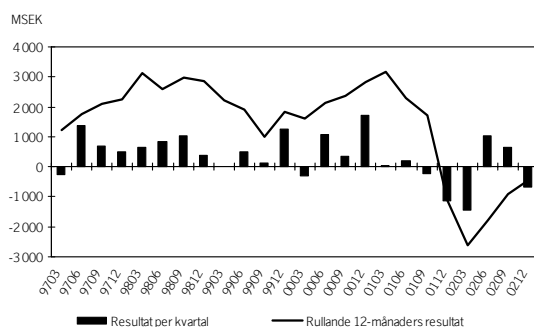
Koncernens finansnetto uppgick till -952 (-512) MSEK. Räntenettet blev -882 (-300) MSEK. Valutaeffekten var 36 (-160) MSEK. Övriga finansiella kostnader var netto -106 (-52) MSEK.

Resultat före skatt uppgick till -450 (-1 140) MSEK.

Förändringen i resultat före skatt beror på:

Valutaeffekt	718
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	3 604
Leasingkostnader och avskrivningar	-1 832
Resultatandelar i intresseföretag	-339
Räntenetto	-636
Realisationsvinster och nedskrivningar	-825
Summa förändringar	690

Resultat före skatt



Fjärde kvartalet 2002

Resultatet för fjärde kvartalet blev mycket bättre än motsvarande period föregående år, då händelserna den 11 september fick fullt genomslag.

Trafiken uttryckt i RPK ökade med 3,9% för hela koncernen jämfört med föregående år. Konjunkturavmattningen i Skandinavien och Europa har dämpat efterfrågan på flygresor. Yielden är dessutom under stark press genom vikande andel resande i Business Class och ökad konkurrens.

Koncernens omsättning uppgick till 16 709 (12 810) MSEK, en ökning med 3 899 MSEK eller 30,4%. Med hänsyn till valutaeffekt, -301 MSEK, omsättning i ej jämförbara enheter, 3 383 MSEK, samt intäkt från Terminal 2, 570 MSEK ökade omsättningen med 2,3%.

Passagerartrafiken i Scandinavian Airlines ökade med 7,2% beroende på den låga volymen fjärde kvartalet 2001 medan den valutajusterade yielden minskade med 11,8%.

Rörelsekostnaderna uppgick till 15 377 (12 932) MSEK, en ökning med 18,9%. Rentat för valutaeffekter, jämförbara enheter samt omstruktureringskostnader minskade rörelsekostnaderna med 4,3%.

Reducerad produktion och åtgärdsprogram har bidragit till kostnadsminskningen.

Resultat före realisationsvinster blev -649 (-1 613) MSEK. Poster av engångskaraktär uppgående till -159 MSEK har belastat fjärde kvartalet.

Exklusive ovannämnda poster var resultat före realisationsvinster - 490 (-1 613) MSEK för kvartalet.

SAS koncernens Turnaround

Flygbranschen har präglats av överkapacitet och omstruktureringsbehov långt före den 11 september 2001. Händelserna hösten 2001 tydliggjorde och förvärrade de lönsamhetsproblem som branschen tidigare hade.

De svagare konjunkturerna och den hårdnande konkurrensen medförde att samtliga flygbolag i SAS koncernen och främst Scandinavian Airlines måste anpassa sig till en ny omvärldssituation med nytt kundbeteende. Mot denna bakgrund har SAS koncernen initierat två resultatförbättringsprogram inom ramen för det som kallas Turnaround. Huvudmålsättningen för Turnaround är att öka konkurrenskraften och stärka lönsamheten.

Bedömningen är dock, mot bakgrund av den svaga marknadsutvecklingen och hårdnande konkurrensen, att ytterligare strukturella åtgärder kommer att verkställas för att uppnå målen för lönsamhet och långsiktig konkurrenskraft.

Kortsiktiga åtgärder

Implementeringen av de kortsiktiga åtgärderna startade i slutet av 2001. Åtgärderna har genomförts enligt upplagd plan och programmet är nu avslutat. Under helåret 2002 gav de kortsiktiga åtgärderna en effekt på cirka 3 400 MSEK. Åtgärderna får full effekt under 2003.

Kortsiktiga åtgärder 2002/2003

	Brutto helårseffekt	Beräknad resultat- effekt pr 31 dec.2002
Scandinavian Airlines: Kapacitetsreduktioner	500	500
Intäktsförstärkningar	2 200	0 *
Kostnadsreduktioner	2 400	1 700
Totalt Scandinavian Airlines	5 100	2 200
Övriga koncernbolag	1 300	1 200
Totalt kortsiktiga åtgärder	6 400	3 400 *

* Intäktsförstärkningarna om 2 200 MSEK bestående av en tilläggsavgift på 4 USD/passagerare/flygning samt en generell prisökning på 5% har motverkats av ökade försäkringskostnader och negativ passagerarmix. Nettoresultateffekt är därmed nära noll.

Strukturella åtgärder

För att åter uppnå lönsamhet introducerades strukturella åtgärder inom SAS koncernen i början av 2002. Under 2002 har ett stort arbete genomförts för att verifiera de strukturella åtgärderna för SAS koncernen. Det ledde till att den ursprungliga ambitionsnivån på 4 000 MSEK kunde utökas till 6 400 MSEK med full effekt år 2005. Åtgärderna inkluderar 1 600 MSEK i intäktsförstärkningar och 4 800 MSEK i kostnadsreduktioner.

Fördelning av de strukturella åtgärderna 2004/2005

SAS koncernen inklusive Scandinavian Airlines och Airline Support Businesses	
Ledning och administration	1 200 MSEK
Scandinavian Airlines	
Produktionskoncept	1 600 MSEK
Kommersiella strategier (intäktsförstärkning inkl. 800 MSEK)	1 200 MSEK
Distribution och försäljning inkl. SAS World Sales (intäktsförstärkning inkl. 800 MSEK)	1 300 MSEK
Ytterligare åtgärder inom affärsområdet	
Airline Support Businesses	
Scandinavian Ground Services	500 MSEK
SAS Technical Services	600 MSEK
Totalt strukturella åtgärder	6 400 MSEK

Ledning och administration

Inom overhead, support och administration samt övriga koncernfunktioner genomförs en reduktion av kostnader inom koncernen med 30% som kommer att få nästan full effekt under 2003. Minskningen genomförs genom sänkt ambitionsnivå och ökad produktivitet.

Produktionskoncept - Scandinavian Airlines

Det nya produktionskonceptet introducerades den 27 oktober 2002 i samband med det nya vintertrafikprogrammet. Förbättringarna inkluderar ökat flygplansutnyttjande, minskad turn around tid med 5-10 minuter och ökad produktivitet genom effektivare utnyttjande av flygplanen inom de olika linjeområdena. Pilottimmar på årsbasis netto exklusive övertalig personal ska öka från 490 timmar till 600 timmar och motsvarande för kabinpersonal från 540 timmar till 600 timmar inom Scandinavian Airlines som ett första delmål.

Kommersiella strategier - Scandinavian Airlines

Inom området "kommersiella strategier" kommer en ny konfiguration av flygplan med cirka 7% fler säten att introduceras. Inom EuroBonus kommer det kommersiella partnersamarbetet att utökas.

Distribution och försäljning - Scandinavian Airlines

Inom distribution och försäljning kommer call centerstrukturen att förenklas. Målet är också att öka internetförsäljningen från cirka 1% idag till 25% och det biljettlösa resandet till 50% år 2004. Målet för internet check-in är 20% under 2005

Scandinavian Ground Services (SGS)

Inom Scandinavian Ground Services kommer huvuddelen av besparingarna från minskade trafiktoppar genom införandet av det nya trafiksystemet, ökad automatisering vid check-in och generellt ökad effektivitet inom passagerarservice.

SAS Technical Services (STS)

Inom STS kommer ett mer säsonganpassat tekniskt underhåll att frigöra kapacitet och möjliggör därmed kostnadsbesparingar. Ett centralt lager för material kommer att introduceras, vilket frigör kapital.

Implementeringstakt

Implementeringen av de strukturella åtgärderna pågår och effekten under 2003 förväntas bli cirka 3 000 MSEK. Alla åtgärder kommer att införas senast under 2004. Nettoeffekten under 2004 förväntas bli 5 500 MSEK och full effekt 6 400 MSEK förväntas uppnås under 2005.

Genomförandet av de strukturella åtgärderna sker helt enligt plan

Genomförandet av de strukturella åtgärderna gick under 2002 enligt plan. Detta gäller såväl antalet påbörjade och genomförda aktiviteter som det ekonomiska utfallet. Under 2002 har 23% av aktiviteterna, motsvarande 43% av helårseffekten 2003 och 28% av helårseffekten 2005 genomförts. Under 2003 planeras 80% av aktiviteterna vara genomförda.

De strukturella åtgärderna leder till ett överskott på totalt 2 700 tjänster. Under 2002 har antalet tjänster reducerats med 1 200. Resterande övertalighet, 1 500 tjänster, kommer att hanteras successivt under 2003 och 2004 i takt med införandet av de strukturella åtgärderna.

Kostnadsavsättningar

Till följd av övertalighet har avsättningar gjorts under fjärde kvartalet 2002 som täcker arbetsbefriad uppsägningstid, avtalspensioner och övriga avtal för övertalig personal.

Investeringar

SAS koncernens investeringar, inklusive förskottsbetalningar, uppgick för året till 10 054 (11 374) MSEK. Av investeringarna svarade Scandinavian Airlines och Airline Support för 7 763 (10 227) MSEK, Subsidiary & Affiliated Airlines för 1 618 (429) MSEK, Airline Related Businesses för 408 (498) MSEK samt affärsområde Hotels för 265 (220) MSEK. Investeringar i flygplan och annan flygmateriel var 8 014 (5 141) MSEK.

Vid utgången av december 2002 uppgick summan av kommande investeringar, CAPEX, i SAS koncernen till 480 MUSD.

Flygplan i fast beställning under perioden 2003-2006>:

SAS koncernen	Totalt	2003	2004	2005	2006>
CAPEX (MUSD)	480	175	126	146	33
Antal flygplan	12	4	2	5	1

Scandinavian Airlines	Totalt	2003	2004	2005	2006>
CAPEX (MUSD)	420	145	96	146	33
Antal flygplan	10	3	1	5	1

SAS koncernens totala flygplansflotta

	Ägda 31 Dec	Inhyrda 31 Dec	Totalt 31 Dec	Uthyrda	Order
Airbus A340-300	5	2	7		
Airbus A330-300	1	1	2		2
Airbus A321-200	8	4	12		5
Airbus A320		6	6		10
Boeing 767-300	3	6	9		
Boeing 737-400		5	5		
Boeing 737-500		14	14		
Boeing 737-600	12	18	30		
Boeing 737-700	8	6	14		
Boeing 737-800	14	5	19	4	4
Boeing 717		4	4		
Douglas MD-81	5	10	15		
Douglas MD-82	17	26	43		
Douglas MD-83	2	23	25		
Douglas MD-87	10	6	16		
Douglas MD-90-30	8		8		
Douglas DC-9-41		5	5		
Avro RJ-85		5	5		
Embraer ERJ 145		3	3		
Fokker F28	7		7		
Fokker F50	7		7	2	
deHavilland Q100	16	1	17		
deHavilland Q300		9	9		
deHavilland Q400	10	17	27		
SAAB 2000		5	5		
Totalt	133	181	314	6	21

Fördelning av koncernens flotta per flygbolag:

Scandinavian Airlines	113	86	199	6	10
Spanair		49	49		11
Braathens	4	23	27		
Widerøe	16	13	29		
Air Botnia		10	10		

Finansiell ställning

SAS koncernens likvida medel per 31 december 2002 uppgick till 10 721 (11 662) MSEK. Koncernen har per idag outnyttjade kontrakterade lånelöften om totalt 952 MUSD.

Soliditeten per 31 december 2002 var 23% (25%). Minskningen i soliditeten kan hänföras till en reduktion av koncernens egna kapital samt den ökade balansomslutningen. Ökningen i balansomslutningen beror främst på konsolidering av Spanair samt investeringar i nya flygplan. SAS koncernens målsättning är en soliditet på minst 30% samt att skuldsättningsgraden är lägre än 50%. Nettoskulden uppgick till 11 574 MSEK, en ökning sedan årsskiftet med 3 922 MSEK. Den finansiella nettoskulden uppgick till 17 872 (12 824) MSEK. Nettoskulden förväntas nå sin högsta nivå under 2002, för att sedan minska. Förändringen sedan årsskiftet förklaras främst av investeringsprogrammet i nya flygplan samt konsolidering av Spanair som dotterföretag. Kassaflödet från verksamheten var för perioden januari-december positivt, 1 818 (-817) MSEK, kassaflödet för fjärde kvartalet blev -61 (-1 224) MSEK.

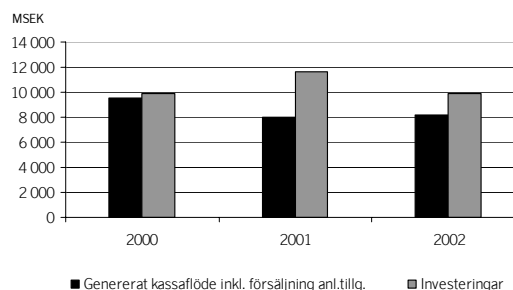
Investeringar samt försäljning av anläggningstillgångar uppgick netto till 3 684 (2 636) MSEK under perioden.

SAS koncernen har under ett flertal år haft stora övervärden i flygplansflottan. Övervärdenas storlek beror i huvudsak på marknadsvärdet för flygplan, vald avskrivningstakt, samt växelkursen SEK/USD.

Beräknat övervärde i den av SAS koncernen ägda flygplansflottan uppgick per 31 december 2002 till 925 (1 751) MSEK. Nedgången i övervärdet sedan december 2001 beror på fortsatt överkapacitet. Ett ökat utbud av flygplan på andrahandsmarknaden efter händelserna den 11 september 2001 har medfört pressade priser. Samtidigt har USD/SEK kursen gått ned med cirka 17% under 2002, vilket påverkat övervärdet i SEK negativt.

Osäkerheten på marknaden gör det svårt att fastställa korrekta marknadsvärden varför SAS koncernens beräknade övervärde från och med andra kvartalet 2002 baseras på genomsnittet av tre externa värderingar.

Kassaflöde och investeringar



Personal

Medelantal anställda i SAS koncernen under perioden januari-december 2002 var 35 506 (31 035) varav 7 556 (22 364) i Scandinavian Airlines, 6 392 (1 530) i Subsidiary & Affiliated Airlines, 13 188 (-) i Airline Support Businesses, 4 188 (4 038) i Airline Related Businesses, 3 117 (3 103) i Hotels samt 1 065 för koncerngemensamma funktioner. I antal anställda för 2002 ingår Braathens och Spanair med 5 310.

Redovisningsprinciper

SAS AB's och koncernens bokslutskommuniké har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendationer (RR20). Redovisningsprinciperna är desamma som användes i den senaste årsredovisningen.

SAS koncernen

Resultat i sammandrag

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2002	2001	2002	2001
Omsättning	16 709	12 810	64 944	51 433
Personalkostnader	-6 311	-4 825	-22 352	-17 792
Övriga rörelsekostnader	-9 066	-8 107	-35 298	-30 473
Rörelseresultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	1 332	-122	7 294	3 168
Leasingkostnader	-887	-658	-3 747	-2 425
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	445	-780	3 547	743
Avskrivningar	-806	-711	-2 953	-2 443
Resultatandelar i intresseföretag	-72	-98	-409	-70
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	-13	1	817	-24
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	139	465	-320	1 165
Rörelseresultat, EBIT	-307	-1 123	682	-629
Resultat från övriga aktier och andelar	-160	0	-180	1
Finansnetto	-216	-24	-952	-512
Resultat före skatt, EBT	-683	-1 147	-450	-1 140
Skatt	370	155	267	103
Minoritetsandelar	29	-5	51	-27
Resultat efter skatt	-284	-997	-132	-1 064
Resultat per aktie (SEK) ¹	-1,73	-6,16	-0,81	-6,65

¹) Resultat per aktie är beräknat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier (RR18), oktober - december 164 500 000 (161 816 396) och januari - december 163 747 100 (160 018 622)

Omsättning och resultat per affärsområde

Omsättning (MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2002	2001	2002	2001
Scandinavian Airlines	9 336	10 049	37 163	41 166
Subsidiary & Affiliated Airlines	4 648	858	17 525	3 123
Airline Support Businesses	5 493		20 628	
Airline Related Businesses	1 595	2 307	6 052	8 148
Hotels	971	949	3 570	3 510
Koncerngemensamt och elimineringar	-5 334	-1 353	-19 994	-4 514
Total omsättning	16 709	12 810	64 944	51 433
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA (MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2002	2001	2002	2001
Scandinavian Airlines	574	-1 028	1 613	-430
Subsidiary & Affiliated Airlines	166	101	1 382	317
Airline Support Businesses	148		796	
Airline Related Businesses	73	96	471	602
Hotels	21	71	186	274
Koncerngemensamt och elimineringar	*) -537	-20	*) -901	-20
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	445	-780	3 547	743
Rörelseresultat, EBIT (MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2002	2001	2002	2001
Scandinavian Airlines	312	-1 118	-68	-1 049
Subsidiary & Affiliated Airlines	2	-65	484	49
Airline Support Businesses	16		286	
Airline Related Businesses	-14	-42	134	157
Hotels	-12	118	102	230
Koncerngemensamt och elimineringar	*) -611	-16	*) **) -256	-16
Rörelseresultat, EBIT	-307	-1 123	682	-629

*) Här ingår omstruktureringarkostnader med 382 MSEK

**) Inkluderar realisationsvinst vid försäljning av SMART, 811 MSEK

SAS koncernen

Balansräkning i sammandrag

(MSEK)	31 December 2002	31 December 2001
Flygplan och reservdelar	27 256	22 076
Övriga icke räntebärande tillgångar	21 346	22 214
Räntebärande tillgångar (exkl likvida medel)	7 487	6 810
Likvida medel	10 721	11 662
Tillgångar	66 810	62 762
Eget kapital	15 188	15 544
Minoritetsintressen	166	263
Uppskjuten skatteskuld	3 606	3 856
Förlagslån	915	920
Övriga räntebärande skulder	28 867	25 204
Rörelseskulder	18 068	16 975
Eget kapital och skulder	66 810	62 762
Eget kapital		
Ingående balans	15 544	17 520
Nyemission	197	-
Utdelning till aktieägare	-	-754
Förändring av omräkningsdifferens	-32	140
Aktiekonvertering	-	-298
Effekt vid konsolidering av intresseföretag	-389	-
Resultat efter skatt	-132	-1 064
Utgående balans	15 188	15 544
Eget kapital per aktie (SEK) ¹	92,33	96,06

1) Beräknat på 164 500 000 för år 2002 och på 161 816 396 aktier för år 2001.

Kassaflödesanalys

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2002	2001	2002	2001
Resultat före skatt	-683	-1 147	-450	-1 140
Avskrivningar	806	711	2 953	2 443
Resultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-325	-854	-1 075	-1 826
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	294	104	663	-94
Betald skatt	-153	-38	-273	-200
Kassaflöde från verksamheten	-61	-1 224	1 818	-817
Förändring av rörelsekapital	1 315	1 129	320	467
Nettofinansiering från verksamheten	1 254	-95	2 138	-350
Investeringar inklusive förskott till flygplansleverantörer	-2 848	-4 355	-9 654	-10 850
Investering i dotterföretag	-54	-826	-265	-826
Försäljning av dotterföretag	-	-	733	-
Försäljning av anläggningstillgångar m.m.	2 547	5 062	5 322	8 382
Finansieringsöver- /underskott	899	-214	-1 726	-3 644
Nyemission	-	-	197	-
Utdelning	-	-	-	-754
Extern finansiering, netto	-660	4 115	588	7 081
Förändring av likvida medel enligt balansräkningen	239	3 901	-941	2 683

SAS koncernen

Resultat i sammandrag – kvartalsvisa uppgifter

	2000		2001			2002						
	OKT- DEC	HELÅR JAN-DEC	JAN- MAR	APR- JUN	JUL- SEP	OKT- DEC	HELÅR JAN-DEC	JAN- MAR	APR- JUN	JUL- SEP	OKT- DEC	HELÅR JAN-DEC
(MSEK)												
Omsättning	12 809	47 540	12 137	13 811	12 675	12 810	51 433	13 775	17 868	16 592	16 709	64 944
Personalkostnader	-3 701	-14 932	-4 083	-4 570	-4 314	-4 825	-17 792	-5 209	-5 497	-5 335	-6 311	-22 352
Övriga rörelsekostnader	-7 294	-27 000	-6 883	-8 004	-7 479	-8 107	-30 473	-7 982	-9 123	-9 127	-9 066	-35 298
Rörelseresultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	1 814	5 608	1 171	1 237	882	-122	3 168	584	3 248	2 130	1 332	7 294
Leasingkostnader	-509	-1 898	-509	-579	-679	-658	-2 425	-878	-1 050	-932	-887	-3 747
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	1 305	3 710	662	658	203	-780	743	-294	2 198	1 198	445	3 547
Avskrivningar	-749	-2 192	-576	-565	-591	-711	-2 443	-651	-715	-781	-806	-2 953
Resultatandelar i intresseföretag	-49	-1	35	36	-43	-98	-70	-328	-12	3	-72	-409
Resultat vid försäljning av aktier i dotter- och intresseföretag	1 016	1 033	5	-31	1	1	-24	0	1	829	-13	817
Resultat vid försäljning av flygplan och byggnader	228	490	122	201	377	465	1 165	-133	-118	-208	139	-320
Rörelseresultat, EBIT	1 751	3 040	248	299	-53	-1 123	-629	-1 406	1 354	1 041	-307	682
Resultat från övriga aktier och andelar	4	15	1	0	0	0	1	0	-24	4	-160	-180
Finansnetto	-34	-226	-209	-119	-160	-24	-512	-40	-291	-405	-216	-952
Resultat före skatt, EBT	1 721	2 829	40	180	-213	-1 147	-1 140	-1 446	1 039	640	-683	-450
Skatt	-383	-699	-27	-28	3	155	103	99	-100	-102	370	267
Minoritetsandelar	10	5	0	-24	2	-5	-27	25	29	-32	29	51
Resultat efter skatt	1 348	2 135	13	128	-208	-997	-1 064	-1 322	968	506	-284	-132

Finansiella nyckeltal

	31 December 2002	31 December 2001
EBITDAR-marginal ¹	11%	6%
EBIT-marginal ²	1%	-1%
CFROI ³	13%	7%
Avkastning på eget kapital	-1%	-6%
Soliditet	23%	25%
Nettoskuld, MSEK ⁴	11 574	7 652
Finansiell nettoskuld, MSEK ⁵	17 872	12 824
Skuldsättningsgrad ⁶	1,16	0,81
Räntetäckningsgrad ⁷	0,8	0,0

¹ EBITDAR i relation till omsättning

² EBIT i relation till omsättning

³ Baserat på marknadsjusterat sysselsatt kapital där marknadsvärdet på flygplansflottan samt kapitaliserade leasingkostnader ingår

⁴ Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar

⁵ Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar exklusive pensionsmedel, netto

⁶ Skuldsättningsgraden beräknad som finansiell nettoskuld i relation till eget kapital och minoritetsintresse

⁷ Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i relation till finansiella kostnader

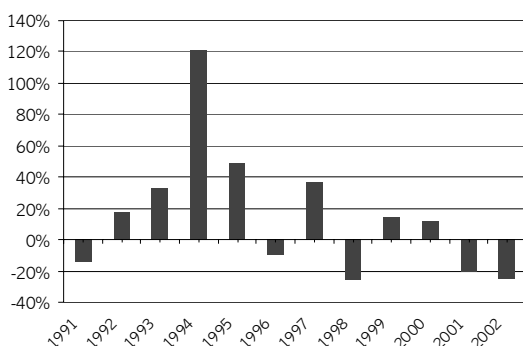
SAS koncernens övergripande mål

Aktieavkastningsmål

SAS koncernen har ett totalt avkastningsmål (TSR) för aktien uppgående till minimum 14% över en konjunkturcykel. Avkastningsmålet avser aktiekursändring och återinvesterad aktieutdelning. Utifrån detta avkastningsmål har SAS koncernen satt sitt interna finansiella mål CFROI.

Under perioden januari-december 2002 sjönk SAS marknadsvärde med 25,3%.

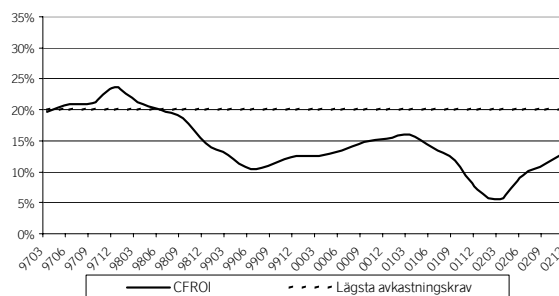
SAS-aktiens årliga totalavkastning
(Kursökning inklusive utdelning)



Cash flow return on investments, CFROI

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

Utveckling av cash flow return on investments, CFROI (%) (12 månader rullande värden)



Koncernen har under år 2002 genererat ett resultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, realisationsvinster och kostnad för operationell flygplansleasing (EBITDAR) på 7 294 (3 168) MSEK. Satt i relation till justerat sysselsatt kapital var CFROI 13% (7%) vilket är 7 procentenheter lägre än målet.

SAS koncernen har som målsättning att inom 2-3 år (2004/2005) uppnå en EBT om 5 000-6 000 MSEK.

Resultat- och kapitalbegrepp som ingår i CFROI

(MSEK)	2002	2001
Resultat		
Resultat före avskrivningar, EBITDA	3 547	743
+ Kostnader för operationell flygplansleasing	3 747	2 425
EBITDAR	7 294	3 168
Justerat sysselsatt kapital (genomsnitt)		
+ Eget kapital	14 890	16 887
+ Minoritetsandelar	71	218
+ Övervärde flygplan	1 318	4 638
+ Kapitaliserade leasingkostnader (7-faktor)*	22 049	14 930
- Kapitalandelar i intresseföretag	-803	-1 087
+ Finansiell nettoskuld	16 905	8 661
Justerat sysselsatt kapital	54 430	44 247
CFROI	13%	7%

* Övervägande del av SAS operationella leasar är så kallade utfasningsleasar med kvarstående löptid på mindre än två år.

På kapitalmarknaden används beräkningsmodellen 7 gånger den årliga kostnaden oavsett leasarnas bindningstid.

NPV (Net Present Value) uppgick vid utgången av december till 12 749 (8 773) MSEK.

Genomsnittligt NPV för 12-månadersperioden uppgick till 11 302 (5 115) MSEK.

Moderbolaget SAS AB

Redovisat resultat före skatt var för perioden -84 (103) MSEK.

Tillgänglig likviditet för SAS AB uppgick per 31 december till 1 MSEK jämfört med 0 MSEK vid årets början.

I april genomfördes en riktad nyemission av 2 683 604 aktier. Emissionen skedde till teckningskurs 74 SEK per aktie totalt 200 MSEK. Aktiekapitalet ökade med 27 MSEK till 1 645 MSEK fördelat på 164 500 000 aktier och resterande 172 MSEK avsattes till överkursfond.

Antal aktieägare i SAS AB uppgår till 19 811 den 31 december 2002.

Resultaträkning (MSEK)	Januari – December	
	2002	2001
Rörelsens intäkter	-	-
Rörelsens kostnader	-22	-7
Rörelseresultat	-22	-7
Finansiella poster, netto	-62	110
Resultat före skatt	-84	103
Skatt	+32	0
Resultat efter skatt	-52	103

Balansräkning (MSEK)	31 Dec	
	2002	2001
Anläggningstillgångar	3 102	3 022
Omsättningstillgångar	2	128
Summa tillgångar	3 104	3 150
Eget kapital	1 865	1 721
Långfristiga skulder	1 091	1 278
Kortfristiga skulder	148	151
Summa eget kapital och skulder	3 104	3 150

Eget kapital (MSEK)		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 645	1 618
Överkursfond	170	-
Reservfond	10	-
Fritt eget kapital		
Balanserad vinst	92	-
Periodens resultat	-52	103
Totalt eget kapital	1 865	1 721

Förslag till utdelning för år 2002

Under rådande omständigheter med negativa resultat i verksamheten och osäkerhet avseende marknadsutvecklingen i flygindustrin är finansiell styrka av avgörande betydelse.

Styrelsen föreslår därför att utdelning till SAS AB:s aktieägare ej lämnas för verksamhetsåret 2002.

Utsikter för helåret 2003

SAS koncernen har i trafikrapporteringen för november 2002 till januari 2003 informerat om svag efterfrågan med lägre enhetsintäkt till följd av konjunkturavmattningen i Skandinavien och Europa.

Den svaga konjunkturen bedöms fortsätta under 2003 och i kombination med den osäkra globala politiska situationen förväntas en fortsatt press på intäkterna.

Genomförandet av Turnaround följer plan. De kortsiktiga åtgärderna är nu fullt genomförda. De strukturella åtgärderna som nu implementeras är omfattande och effekterna kommer successivt att öka under 2003. Åtgärderna är dock inte tillräckliga för att uppnå målen för långsiktig lönsamhet och konkurrenskraft. Det kommer därför att verkställas ytterligare strukturella åtgärder för att stärka positionerna koncernens olika flygbolag i tiden framöver.

Mot bakgrund av den osäkra globala politiska situationen och svåra marknadsläget gör SAS koncernen under rådande förhållanden ingen närmare bedömning av resultatet för helåret 2003.

Stockholm den 12 februari 2003
SAS AB

Jørgen Lindegaard
Verkställande direktör och Koncernchef

Affärsområde Scandinavian Airlines

Marknads- och passagerarutveckling

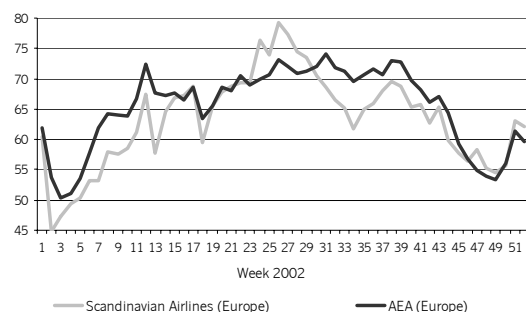
Yield och marknadsförhållanden

Trots generellt förbättrade kabinfaktorer präglades flygtrafikmarknaden under fjärde kvartalet av prisutspel och kampanjer. Pressen på enhetsintäkterna (yelden) fortsatte under fjärde kvartalet och den valutajusterade yelden sjönk med 11,8%. En stor del av nedgången i yelden är en effekt och på grund av Scandinavian Airlines ökade kapacitet på den interkontinentala trafiken med längre flygsträckor som generellt har en mycket lägre yield. Yelden på de viktiga europa-linjerna sjönk med 3,7% under det fjärde kvartalet.

Scandinavian Airlines passagerartrafik (RPK) minskade inom Skandinavien och Europa men uppvisade en kraftig tillväxt på de interkontinentala linjerna. Sammanlagt ökade trafiken under 2002 med 1,1%. Under det fjärde kvartalet steg trafiken med 7,2%. Kapaciteten (ASK) minskade under 2002 med 4,0% och under det fjärde kvartalet med 2,1% till följd av färre frekvenser och nedläggningar. Totalt steg kabinfaktorn med 5,6 procentenheter till 65,6% under det fjärde kvartalet.

Passagerarintäkterna uppgick för januari - december till 33 016 MSEK vilket justerat för valutaeffekter är 3,5% lägre än föregående år. Fjärde kvartalet separat minskade passagerarintäkterna med 8,3% till 7 617 MSEK.

Kabinfaktor



Trafikutvecklingen

Scandinavian Airlines ökade sina marknadsandelar på den totala internationella trafiken under 2002. För flygbolagen inom AEA (Association of European Airlines) minskade den internationella trafiken under det fjärde kvartalet med ca 3,9% och med 6,9% under helåret 2002. Scandinavian Airlines totala internationella trafik steg under fjärde kvartalet med ca 11,2% och med 12,2% under helåret framför allt till följd av infasningen av de nya Airbus A340/A330 på de interkontinentala linjerna. På trafiken inom Europa steg trafiken för AEA med ca 7,8% under fjärde kvartalet men minskade med 4,7% under hela 2002. Scandinavian Airlines trafik steg med 4,1% i fjärde kvartalet och med 1,6% på helåret.

På trafiken inom Europa var Scandinavian Airlines kabinfaktor 2,1 procentenheter lägre än AEA-företagen under 2002. Under året förbättrade Scandinavian Airlines sin kabinfaktor med 5,6 procentenheter jämfört med 3,2 procentenheters förbättring för AEA vilket är i linje med fastlagd strategi.

Interkontinental trafik

Scandinavian Airlines interkontinentala trafiken har utvecklats mycket starkt under 2002 till följd av introduktionen av de nya långdistansflygplanen Airbus A340/A330. Trafiken ökade med 18,4% under 2002 trots att linjen till New Delhi lades ned den 1 februari och med 32,9% under fjärde kvartalet. Kabinfaktorn steg under 2002 med 4,8 procentenheter till 83,3% och med 8,1 procentenheter till 79,1% under det fjärde kvartalet. Den valutajusterade yelden minskade under 2002 med 4,1% och med 4,3% det fjärde kvartalet huvudsakligen som en följd av att Airbus A340 har en större andel Economy Class än Boeing 767.

Europeisk trafik

Trafiken på europalinjerna har varit svag och sjönk under 2002 med 4,6%. I fjärde kvartalet minskade trafiken med 0,8% trots svaga jämförelsetal för 2001. Kapaciteten har anpassats till den lägre efterfrågan och minskade med 9,4% under 2002 och med 4,7% i fjärde kvartalet. Kabinfaktorn steg under 2002 till 61,5% vilket är 3 procentenheter högre än 2001. Yelden sjönk under året med 1,3%

Intraskandinavisk trafik

Konjunkturavmattningen i de Skandinaviska ekonomierna och minskad kapacitet har påverkat de intraskandinaviska linjerna som minskade med 7,7% under 2002 och med 12,4% under det fjärde kvartalet. Kapaciteten minskade med 5,6% under 2002 och med 11,8% under det fjärde kvartalet. Den kraftigt minskade kapaciteten under det fjärde kvartalet förklaras huvudsakligen av nedläggning av ett antal destinationer från södra Sverige till Köpenhamn och färre frekvenser. Kabinfaktorn sjönk under året med 1,3 procentenheter och med 0,3 procentenheter under fjärde kvartalet.

Skandinavisk inrikestrafik

Dansk inrikestrafik påverkades av att trafiken till/från Grönland lades ned under det fjärde kvartalet. Trafiken minskade med 27,7% under det fjärde kvartalet och kapaciteten minskade med 25,4%. Kabinfaktorn sjönk med 1,8 procentenheter till 55,0% jämfört med 2001.

På norska inrikeslinjer minskade trafiken med 27,7% och kapaciteten med 28,2% under det fjärde kvartalet. Minskningen förklaras till stor del av anpassningen mellan Braathens och Scandinavian Airlines trafiksystem den 2 april 2002 vilket innebär att Scandinavian Airlines huvudsakligen flyger i södra Norge. Kabinfaktorn steg till 54,1% vilket är en ökning med 0,4 procentenheter jämfört fjärde kvartalet 2001.

Trafiken på svensk inrikes har präglats av svag ekonomisk utveckling hela 2002. Den 28 oktober lade Scandinavian Airlines ned trafiken till Kristianstad och Skellefteå. Trafiken minskade under det fjärde kvartalet med 5,4% och kapaciteten med 16,2%. Under perioden har Scandinavian Airlines haft ett flertal attraktiva kampanjer för att stimulera resandet. Kabinfaktorn ökade kraftigt med 7,5 procentenheter till 65,5%.

Scandinavian Airlines - Trafik, produktion och yield

		Oktober-December			Januari-December		
		<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>förändr.</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>förändr.</u>
SAS Total							
Antal passagerare	(000)	5 155	5 300	-2,7%	21 866	23 063	-5,2%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	5 463	5 097	+7,2%	23 212	22 956	+1,1%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	8 334	8 509	-2,1%	34 096	35 521	-4,0%
Kabinfaktor		65,6%	59,9%	+5,6 p.e.	68,1%	64,6%	+3,5 p.e.
Yield, valutajusterad				-11,8%			-4,6%
Interkontinentala linjer							
Antal passagerare	(000)	357	270	+32,2%	1 420	1 220	+16,4%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	2 429	1 827	+32,9%	9 783	8 264	+18,4%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	3 071	2 574	+19,3%	11 748	10 526	+11,6%
Kabinfaktor		79,1%	71,0%	+8,1 p.e.	83,3%	78,5%	+4,8 p.e.
Yield, valutajusterad				-4,3%			-4,1%
Europeiska linjer							
Antal passagerare	(000)	1 736	1 716	+1,2%	7 604	7 838	-3,0%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	1 706	1 719	-0,8%	7 570	7 937	-4,6%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	2 978	3 126	-4,7%	12 316	13 588	-9,4%
Kabinfaktor		57,3%	55,0%	+2,3 p.e.	61,5%	58,4%	+3,0 p.e.
Yield, valutajusterad				-3,7%			-1,3%
Intraskandinaviska linjer							
Antal passagerare	(000)	792	918	-13,7%	3 638	4 003	-9,1%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	379	432	-12,4%	1 754	1 900	-7,7%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	723	820	-11,8%	3 156	3 343	-5,6%
Kabinfaktor		52,4%	52,7%	-0,3 p.e.	55,6%	56,8%	-1,3 p.e.
Yield, valutajusterad				-1,5%			+1,6%
Dansk inrikes/ Grönland							
Antal passagerare	(000)	211	220	-3,8%	877	955	-8,1%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	50	69	-27,7%	313	365	-14,2%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	91	122	-25,4%	529	559	-5,4%
Kabinfaktor		55,0%	56,8%	-1,8 p.e.	59,2%	65,3%	-6,0 p.e.
Yield, valutajusterad				+26,0%			+10,4%
Norsk inrikes *)							
Antal passagerare	(000)	814	864	-5,8%	3 557	3 839	-7,3%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	303	419	-27,7%	1 467	1 962	-25,2%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	559	779	-28,2%	2 523	3 300	-23,5%
Kabinfaktor		54,1%	53,8%	+0,4 p.e.	58,1%	59,5%	-1,3 p.e.
Yield, valutajusterad				+11,0%			+26,6%
Svensk inrikes							
Antal passagerare	(000)	1 245	1 311	-5,1%	4 770	5 209	-8,4%
Passagerarkilometer (RPK)	(milj)	597	631	-5,4%	2 326	2 528	-8,0%
Säteskilometer (ASK)	(milj)	912	1 088	-16,2%	3 824	4 204	-9,0%
Kabinfaktor		65,5%	58,0%	+7,5 p.e.	60,8%	60,1%	+0,7 p.e.
Yield, valutajusterad				-6,4%			+1,0%

*) Reduktion i trafik och produktion samt yieldökning beror på omfördelning av norska inrikeslinjer mellan Scandinavian Airlines och Braathens.

Resultaträkning - Scandinavian Airlines

	Oktober-December		Januari-December	
(MSEK)	2002	2001	2002	2001
Passagerarintäkter	7 617	8 307	33 016	34 108
Fraktintäkter	0	0	0	856
Övriga trafikintäkter	877	175	2 509	1 313
Övriga intäkter	842	1 567	1 638	4 889
Rörelsens intäkter	9 336	10 049	37 163	41 166
Personalkostnader	-1 729	-3 647	-6 622	-13 540
Försäljningskostnader	-1 230	-566	-5 322	-2 324
Flygbränsle	-814	-898	-3 184	-4 030
Luffartsavgifter	-803	-933	-3 553	-3 842
Måltidskostnader	-314	-391	-1 389	-1 647
Hanteringskostnader	-1 267	-490	-5 348	-1 863
Tekniskt flygplansunderhåll	-1 441	-595	-5 131	-2 542
Data- och telekommunikationskostnader	-132	-405	-457	-1 538
Övriga rörelsekostnader	-681	-2 552	-2 842	-8 038
Rörelsens kostnader	-8 411	-10 477	-33 848	-39 364
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	925	-428	3 315	1 802
Leasingkostnader	-351	-600	-1 702	-2 232
Resultat före avskrivningar, EBITDA	574	-1 028	1 613	-430
Avskrivningar	-366	-537	-1 312	-1 785
Resultatandelar i intresseföretag	16	15	67	66
Realisationsvinster	88	432	-436	1 100
Rörelseresultat, EBIT	312	-1 118	-68	-1 049

Affärsområdet i korthet

Det tidigare affärsområdet SAS Airline, som innefattade SAS World Sales, SAS Technical Services och Scandinavian Ground Services, har omstrukturerats och renodlats och affärsområdet Scandinavian Airlines etablerades den 1 juli 2002. Etableringen av affärsområdet innebär att verksamhetens faktiska kostnader redovisas på ett tydligare sätt. Hanteringskostnader, försäljningskostnader och kostnader för tekniskt flygplansunderhåll i SAS Airline omfattade endast externt inköpta tjänster 2001. För Scandinavian Airlines redovisas 2002 de totala kostnaderna inklusive köpta tjänster från affärsområdet Airline Support Businesses.

Resultatutveckling

Rörelseresultatet i Scandinavian Airlines utvecklades positivt under fjärde kvartalet 2002 jämfört med föregående år. Produktionen var 2,0% lägre än föregående år och med en trafikökning om 7,2% förbättrades kabinfaktorn med 5,6 procentenheter till 65,6%. Yelden var dock under fjärde kvartalet 11,8% sämre än samma period föregående år. Passagerarintäkterna var 7 617 (8 307) MSEK.

Rörelsekostnaderna var under fjärde kvartalet 2002 lägre än föregående år, bland annat till följd av lägre bränslepriser samt lägre produktion och effekter av åtgärdsprogram.

Resultatet före realisationsvinster uppgick under fjärde kvartalet till 224 MSEK.

Scandinavian Airlines passagerarintäkter uppgick under perioden januari - december till 33 016 (34 108) MSEK, en minskning med 1 092 MSEK. Passagerarintäkterna minskade, rensat för valuta, med 2,9% eller 1 197 MSEK till följd av försämrad yield.

Joint Venture-avtalet, ECA (European Cooperation Agreement), mellan British Midland, Lufthansa och Scandinavian Airlines fortlöper i enlighet med vad som beskrivits tidigare. Under perioden januari-december medförde avtalet en negativ resultateffekt med -418 (-335) MSEK.

Rörelsekostnaderna minskade under perioden januari-december bland annat som en effekt av åtgärdsprogram. Bränslekostnaden hade, främst på grund av att bränslepriset var knappt 10% lägre än 2001, en positiv effekt.

Rörelseresultatet före avskrivningar och leasingkostnader (EBITDAR) uppgick för perioden januari - december till 3 315 MSEK.

Produktionen, uttryckt i ASK, minskade för helåret med 4%. Med hänsyn till den försämrade trafikutvecklingen sedan hösten 2001 har kontinuerliga reduktioner och omdisponeringar gjorts i trafikprogrammet.

Resultat exklusive realisationsvinster blev 368 MSEK.

Affärsområde Subsidiary & Affiliated Airlines

Resultaträkning

	Oktober-December		Januari-December	
(MSEK)	2002	2001	2002	2001
Passagerarintäkter	3 344	695	12 762	2 474
Fraktintäkter	73	12	255	46
Charterintäkter	497	1	2 679	3
Övriga trafikintäkter	198	6	378	16
Övriga intäkter	536	144	1 451	584
Rörelsens intäkter	4 648	858	17 525	3 123
Personalkostnader	-1 054	-247	-3 923	-889
Försäljningskostnader	-254	-30	-865	-133
Flygbränsle	-480	-58	-1 756	-224
Luftfartsavgifter	-551	-94	-2 244	-340
Måltidskostnader	-195	-23	-781	-88
Hanteringskostnader	-538	-87	-1 169	-149
Tekniskt flygplansunderhåll	-415	-51	-1 084	-190
Data- och telekommunikationskostnader	-298	-9	-624	-41
Övriga rörelsekostnader	-168	-100	-1 690	-559
Rörelsens kostnader	-3 953	-699	-14 136	-2 613
Resultat före avskrivningar och leasingkostnader, EBITDAR	695	159	3 389	510
Leasingkostnader	-529	-58	-2 007	-193
Resultat före avskrivningar, EBITDA	166	101	1 382	317
Avskrivningar	-124	-51	-479	-181
Resultatandelar i intresseföretag	-96	-86	-482	-58
Realisationsvinster	56	-29	63	-29
Rörelseresultat, EBIT	2	-65	484	49
Resultat från övriga aktier och andelar	-159	0	-159	0
Finansiella poster, netto	-104	-14	-205	-42
Subsidiary & Affiliated Airlines - Resultat före skatt, EBT	-261	-79	120	7

Affärsområdet Subsidiary & Affiliated Airlines innefattar flygbolaget Spanair, som bedriver både charter- och reguljärtrafik inom och utanför Spanien samt Braathens som bedriver flygtrafik både inom och utanför Norge. I affärsområdet ingår också det norska regionalflygbolaget Widerøe's Flyveselskap med sin bas i Norge samt Air Botnia som har flygverksamhet med utgångspunkt i den finska marknaden.

airBaltic, Air Greenland, Cimber Air, British Midland och Skyways är minoritetsägda flygbolag som också ingår i affärsområdet.

Omsättningen i affärsområdet motsvarar cirka 21% av SAS koncernens totala omsättning.

Affärsområdet redovisade för tolv månadersperioden ett resultat före realisationsvinster på 57 (36) MSEK. För fjärde kvartalet blev resultatet -317 (-50) MSEK. I fjärde kvartalet ingår nedskrivning av andelar i Cimber Air med 91 MSEK.

Intresseföretaget **British Midland**, 20% ägarandel, gav en resultatandel som uppgår till -95 (49) MSEK. Periodens resultat är belastat med en korrigerande avseende föregående år med -22 MSEK.

Spanair konsolideras från och med 1 mars 2002 som dotterföretag i SAS koncernen. Månaderna mars-december belastas med goodwillavskrivning med 36 MSEK. Spanair ingår som resultatandel för perioden 1 november 2001 - 28 februari 2002 med -300 MSEK.

Goodwillavskrivningar för **Braathens** belastade resultatet med 43 MSEK för perioden januari-december.



(MSEK)	Mars- Dec. 2002	Mars-Dec 2001 ¹⁾
Passagerarintäkter	3 893	4 080
Övriga intäkter	2 621	2 339
Totala intäkter	6 514	6 419
Personalkostnader	-943	-873
Övriga rörelsekostnader	-4 587	-4 703
Totala rörelsekostnader	-5 530	-5 576
Rörelseresultat före avskrivningar, leasingkostnader, EBITDAR	984	843
Leasingkostnader	-959	-1 166
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	25	-323
Avskrivningar	-59	-40
Realisationsresultat	56	80
Rörelseresultat, EBIT	22	-283
Finansiella poster, netto	-177	-168
Resultat före skatt, EBT	-155	-451
EBITDAR-marginal	15,1%	13,1%
Antal anställda	2 496	2 179

¹⁾ Spanair ej konsoliderat i SAS koncernen - ingår som resultatandel

	Januari-December		
Trafik och produktion	2002	2001	Förändring
Reguljärtrafik			
Antal passagerare (000)	5 205	5 687	-8,5%
Passagerarkilometer (RPK)	4 329	5 668	-23,6%
Säteskilometer (ASK)	7 096	9 434	-24,8%
Kabinfaktor %	61,0%	60,1%	+0,9 p.e.
Yield, lokal valuta			26,3%
Chartertrafik			
Antal passagerare (000)	2 241	2 163	3,6%

Trafik- och resultatutveckling

Spanairs reguljärtrafik, mätt i RPK, visade för helåret en minskning med 23,6%. Produktionen, ASK, minskade med 24,8% under samma period. Kabinfaktorn steg samtidigt med 0,9 procentenheter, jämfört med 2001, till 61,0%. Yelden för reguljärtrafiken, mätt i lokal valuta, har ökat med 26,3% jämfört med samma period föregående år. På inrikesmarknaden har kapaciteten flyttats från linjer med låg yield till strategiskt viktiga linjer, vilket gett en stor ökning av genomsnittlig intäkt per passagerare. Exklusive den interkontinentala trafiken ökade produktionen 1,2% och trafiken 4,1% samtidigt som kabinfaktorn steg 1,7 procentenheter.

Chartertrafiken för helåret, mätt i RPK, minskade med 2,0%. Produktionen ökade med 3,0%, samtidigt som kabinfaktorn minskade med 4,4 procentenheter till 85,5%. Chartertrafiken uppgår för månaderna mars-december till 2 088 MSEK. Chartermarknaden visar inga tecken på återhämtning och nivån på avbokningar är fortsatt mycket hög.

Passagerarintäkterna uppgick för perioden mars-december till 3 893 (4 080) MSEK.

EBITDAR för perioden mars-december uppgick till 984 (843) MSEK.

Resultat före skatt för perioden mars-december uppgick till -155 (-451) MSEK.



(MSEK)	Januari-December	
	2002	2001 ¹⁾
Passagerarintäkter	6 039	5 791
Övriga intäkter	1 331	1 146
Totala intäkter	7 370	6 937
Personalkostnader	-1 932	-2 151
Övriga rörelsekostnader	-3 744	-4 156
Totala rörelsekostnader	-5 676	-6 307
Rörelseresultat före avskrivningar, leasingkostnader, EBITDAR	1 694	630
Leasingkostnader	-750	-772
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	944	-142
Avskrivningar	-170	-223
Realisationsresultat	0	10
Rörelseresultat, EBIT	774	-355
Finansiella poster, netto	32	-20
Resultat före skatt, EBT	806	-375
EBITDAR-marginal	23,0%	9,1%
Antal anställda	2 814	3 770

¹⁾ Braathens ej konsoliderat i SAS koncernen

	Januari-December		
Trafik och produktion	2002	2001	Förändring
Reguljärtrafik			
Antal passagerare (000)	4 148	5 031	-17,6%
Passagerarkilometer (RPK)	2 620	2 713	-3,4%
Säteskilometer (ASK)	4 533	5 336	-15,0%
Kabinfaktor %	57,8%	50,8%	+7,0 p.e.
Yield, lokal valuta			2,1%
Chartertrafik			
Antal passagerare (000)	357	265	34,9%

Trafik- och resultatutveckling

Braathens reguljärtrafik, mätt i RPK, visade för helåret minskning med 3,4% och produktionen, ASK, sjönk med 15,0% beroende på neddragningar i den internationella trafiken. Kabinfaktorn steg samtidigt med 7,0 procentenheter till 57,8% jämfört med 2001. Yelden för reguljärtrafiken har ökat med 2,1% jämfört med samma period föregående år.

Chartertrafiken, mätt i RPK, har för året ökat med 50,1%, jämfört 2001 och antalet passagerare ökade med 34,9%. Chartertrafiken uppgår till 590 MSEK.

Passagerarintäkterna uppgick för helåret till 6 039 (5 791) MSEK, en ökning med 4,6%.

EBITDAR för år 2002 blev 1 694 (630) MSEK.

Resultat före skatt uppgick till 806 (-375) MSEK.



(MSEK)	Januari-December	
	2002	2001
Passagerarintäkter	1 807	1 502
Övriga intäkter	796	633
Totala intäkter	2 603	2 135
Rörelseresultat före avskrivningar, leasing-kostnader, EBITDAR	453	371
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	306	254
Rörelseresultat, EBIT	164	144
Resultat före skatt, EBT	82	79
EBITDAR marginal	17,4%	17,4%
Antal anställda	1 207	1 227

Trafik och produktion	Januari-December		
	2002	2001	Förändring
Antal passagerare (000)	1 501	1 408	6,6%
Passagerarkilometer (RPK)	420	357	17,9%
Säteskilometer (ASK)	818	712	15,0%
Kabinfaktor %	51,4%	50,1%	+1,3 p.e.
Yield, lokal valuta			-3,8%

Trafik- och resultatutveckling

Trafiken, mätt i RPK, fortsatte att visa en stark utveckling under fjärde kvartalet och ökade med 17,9% för helåret. Produktionen, ASK, ökade med 15,0%. Kabinfaktor för perioden ökade med 1,3 procentenheter till 51,4%.

Passagerarintäkterna för helåret, 1 807 MSEK, avvek positivt mot föregående år med 20,3%. Avvikelsen kan främst hänföras till ökad produktion jämfört med 2001.

Resultat före skatt uppgick till 82 MSEK, vilket är 3,8% bättre än föregående år.



(MSEK)	Januari-December	
	2002	2001
Passagerarintäkter	1 022	974
Övriga intäkter	3	0
Totala intäkter	1 025	974
Rörelseresultat före avskrivningar, leasing-kostnader, EBITDAR	245	129
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	94	2
Rörelseresultat, EBIT	83	-34
Resultat före skatt, EBT	83	-33
EBITDAR-marginal	23,9%	13,2%
Antal anställda	291	303

Trafik och produktion	Januari-December		
	Utfall	F.g. år	Förändring
Antal passagerare (000)	535	452	18,4%
Passagerarkilometer (RPK)	332	254	30,5%
Säteskilometer (ASK)	670	579	15,8%
Kabinfaktor %	49,5%	44,0%	+5,6 p.e.
Yield, lokal valuta			-19,5%

Trafik- och resultatutveckling

Trafiken, mätt i RPK, har fortsatt att utvecklas positivt och ökade för helåret med 30,5% jämfört med föregående år. Produktionen, ASK, ökade med 15,8% och kabinfaktorn steg 5,6 procentenheter till 49,5%. Totala antalet passagerare ökade med 18,4% jämfört med 2001.

Passagerarintäkterna uppgick för helåret till 1 022 (974) MSEK, vilket är 4,9% högre än föregående år. På årsbas har yielden i lokal valuta sjunkit 19,5%, vilket främst beror på reducerad andel fullprisbetalande passagerare, 39,7% jämfört med 2001, 47,7%.

Resultat före skatt uppgick till 83 MSEK.

Affärsområde Airline Support Businesses

Resultaträkning

(MSEK)	Okt. – Dec. 2002	Jan. – Dec. 2002
Intäkter	5 493	20 628
Rörelsens intäkter	5 493	20 628
Personalkostnader	-1 981	-7 406
Försäljningsomkostnader	-475	-2 006
Hanteringskostnader	-299	-1 194
Tekniskt flygplansunderhåll	-628	-1 944
Data- och telekommunikationskostnader	-666	-2 450
Övriga rörelsekostnader	-1 296	-4 832
Resultat före avskrivningar, EBITDA	148	796
Avskrivningar	-132	-501
Resultatandelar i intresseföretag	0	-9
Rörelseresultat, EBIT	16	286

I affärsområdet ingår de självständiga affärsenheterna SAS World Sales, SAS Technical Sales, Scandinavian Ground Services och SAS Cargo Group. Affärsområdets omsättning svarar för 24% av SAS koncernens totala omsättning före koncernelimineringar.



SAS World Sales

(MSEK)	Januari - December 2002
Omsättning	6 287
varav extern omsättning	10,7%
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	183
Rörelseresultat, EBIT	127
EBITDA-marginal	2,9%
Antal anställda	2 490

SAS World Sales (SWS) ansvarar för försäljning och distribution åt ett antal flygbolag inom och utanför SAS koncernen. Dessutom levererar försäljningsorganisationen utanför Skandinavien administrativa tjänster till Scandinavian Ground Services, SAS Technical Services och SAS Cargo. Tidigare var verksamheten en integrerad del av Scandinavian Airlines.

Omsättningen för år 2002 uppgick till 6 287 MSEK. Rörelseresultatet, EBIT, uppgick för perioden till 127 MSEK.



SAS Technical Services

(MSEK)	Januari - December 2002
Omsättning	5 874
varav extern omsättning	13,0%
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	365
Rörelseresultat, EBIT	91
EBITDA-marginal	6,2%
Antal anställda	3 808

Under 2002 etablerades SAS Technical Services (STS) som en egen affärsenhet inom SAS koncernen. STS levererar tekniskt underhåll på flygplan, motorer och övriga komponenter till Scandinavian Airlines och andra flygbolag inom och utom SAS koncernen.

Omsättningen för helåret uppgick till 5 874 MSEK. Rörelseresultatet, EBIT, för perioden blev 91 MSEK, vilket bedöms som positivt i den svaga marknad som råder. Resultatet har uppnåtts trots en lägre intäktsnivå än planerat och kostnadsnivån har kunnat hållas nere tack vare pågående effektiviseringsprogram och en allmän återhållsamhet på kostnadssidan.



Scandinavian Ground Services

(MSEK)	Januari - December 2002
Omsättning	6 083
varav extern omsättning	13,1%
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	48
Rörelseresultat, EBIT	-87
EBITDA-marginal	0,8%
Antal anställda	6 891

Scandinavian Ground Services (SGS) svarar för SAS koncernens passagerar- och rampservice på marken. Affärsenheten finns på cirka 120 flygplatser världen över, antingen genom egen ground handling verksamhet eller genom representant. Enheten har ett stort antal kunder varav cirka 70 är kontrakterade. Största kunden är Scandinavian Airlines. Under året betjänades 240 olika bolag av SGS.

Årets omsättning uppgick till 6 083 MSEK. Trots stora strukturella åtgärder under 2002 påverkade den svaga marknaden tillsammans med engångseffekter resultatet negativt under året. SGS resultat uppgick till -87 MSEK och exklusive engångseffekter till -13 MSEK.



(MSEK)	Januari-December	
	2002	2001
Omsättning	2 844	2 698
varav trafikintäkter	2 269	2 170
Andel extern omsättning	95,5%	-
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	47	-
Rörelseresultat, EBIT	1	-
Resultat före skatt, EBT	-4	-
EBITDA-marginal	1,7%	-
Antal anställda	1 146	1 180
Flugna ton	271 103	263 431
Ton km (000)	928 307	878 364
Cargo yield, SEK/ ton km	2,27	2,44

¹⁾ Verksamheten bedrivs i ett aktiebolag sedan 1 juni 2001. Före denna tidpunkt bedrevs verksamheten integrerat med Scandinavian Airlines varför resultat ej kan särredovisas för år 2001.

Omsättningen för året uppgick till 2 844 MSEK, vilket översteg föregående år med 5,4%.

Intäktsutvecklingen till/från USA var fortsatt svag under fjärde kvartalet, medan Asien-linjerna och Skandinavien/Europa var i linje med plan.

Den genomsnittliga yelden, 2,27 SEK, blev 7% sämre än föregående år. Genomsnittlig lastfaktor uppgick till 66,8%, en ökning med 1,0 procentenhet jämfört med föregående år.

Fitness-programmet, som är ett resultatförbättringsprogram, har vid utgången av december månad implementerat projekt som lett till besparingar utöver plan.

Resultat före skatt uppgick till -4 MSEK för helåret 2002.

Affärsområde Airline Related Businesses

Resultaträkning

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2002	2001 ¹⁾	2002	2001 ¹⁾
Intäkter	1 595	2 307	6 052	8 148
Rörelsens intäkter	1 595	2 307	6 052	8 148
Personalkostnader	-574	-586	-1 828	-2 032
Hanteringskostnader	-103	-39	-257	-216
Kostnad sålda varor inkl. koncessionsavgifter	-334	-375	-1 562	-1 727
Data- och telekommunikationskostnader	-185	-308	-828	-1 176
Övriga rörelsekostnader	-326	-903	-1 106	-2 395
Resultat före avskrivningar, EBITDA	73	96	471	602
Avskrivningar	-89	-99	-312	-334
Resultatandelar i intresseföretag	3	-40	-19	-119
Realisationsvinster	-1	1	-6	8
Rörelseresultat, EBIT	-14	-42	134	157
Resultat från övriga aktier och andelar	0	0	-27	0
Finansiella poster, netto	-13	12	-23	3
Airline Related Businesses -				
Resultat före skatt, EBT	-27	-30	84	160

1) SAS Cargo ingick i affärsområdet 2001.

Affärsområdet Airline Related Businesses består av Scandinavian IT Group, SAS Trading, SAS Flight Academy, Jetpak, European Aeronautical Group, Rampsnake, SAS Media och Travellink. Merparten av försäljningen sker till externa kunder. Airline Related Businesses svarar för 7% av SAS koncernens omsättning före koncernelimineringar.

I juli slöt SAS koncernen ett avtal om att sälja sitt aktieinnehav i SMART till Amadeus. Transaktionen genomfördes den 31 augusti efter att först blivit godkänd av svenska Konkurrensverket. SMART är därmed konsoliderat i SAS koncernens räkenskaper årets åtta första månader och ingår i konsoliderad omsättning med 306 (593) MSEK, i EBITDA med 33 (71) MSEK, samt i resultat före skatt med 3 (95) MSEK.



Scandinavian IT Group

(MSEK)	Januari-December	
	2002	2001
Omsättning	2 255	2 463
varav extern omsättning	6,7%	3,6%
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	192	245
Rörelseresultat, EBIT	72	104
Resultat före skatt, EBT	70	96
EBITDA-marginal	8,5%	9,9%
Antal anställda	1 289	1 274

Scandinavian IT Group's omsättning för perioden uppgick till 2 255 (2 463) MSEK, vilket är 8% lägre än föregående år. Nedgången i omsättningen kan huvudsakligen hänföras till lägre försäljning, främst till Scandinavian Airlines. Under år 2002 har Scandinavian IT Group genomfört ett kostnadsbesparingsprogram som väsentligt sänkt kostnadsnivån och därigenom anpassat företaget till de ändrade marknadsförutsättningarna i branschen.

Resultat före skatt uppgick till 70 (96) MSEK.



SAS Trading

(MSEK)	Januari-December	
	2002	2001
Omsättning	1 964	2 275
varav extern omsättning	96,9%	98,0%
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	13	38
Rörelseresultat, EBIT	-24	2
Resultat före skatt, EBT	-34	-1
EBITDA-marginal	0,7%	1,7%
Antal anställda	471	658

Omsättningen för perioden uppgick till 1 964 (2 275) MSEK, vilket är 14% sämre än föregående år. Jämförelsen mot föregående år påverkas av att SAS Trading förlorade koncessionen med Luftfartsverket i Sverige från 1 juli 2002. Jämförbara butiker ökade försäljningen 5% jämfört med föregående år.

Arlanda, exklusive inrikes och Göteborgs Parfym utvecklades per den 1 juli. Under tredje kvartalet erhöi SAS Trading koncessionen på Torps flygplats i Norge samt för chokladbutikerna på Köpenhamns flygplats.

Resultatet före skatt uppgick till -34 MSEK.

Förlorad koncession i Sverige, tillsammans med den negativa utvecklingen av antalet flygresenärer i Skandinavien, är väsentliga orsaker till årets nedgång i såväl omsättning som resultat.



SAS Flight Academy

(MSEK)	Januari-December	
	2002 ¹⁾	2001
Omsättning	568	627
varav extern omsättning	30,6%	35,4%
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	139	150
Rörelseresultat, EBIT	44	62
Resultat före skatt, EBT	36	56
EBITDA-marginal	24,5%	23,9%
Antal anställda	200	200

1) Exklusive NAC

Intäkterna för perioden januari-december uppgick till 568 (627) MSEK.

Den negativa trend som setts under hösten har fortsatt.

Försäljningen till kunder utanför SAS koncernen minskade för perioden med 5 procentenheter. Branschen kännetecknas fortfarande av låg efterfrågan på typutbildningar på grund av att flygbolagen inte har behov av nyrekryteringar.

SAS Flight Academy (SFA) sålde i december sitt 60 procentiga aktieinnehav i Norwegian Aviation College (NAC) till SAS konsortiet. Affären gäller retroaktivt från den 1 januari 2002. NAC är därmed inte konsoliderat i SFA per december 2002.

Resultat före skatt uppgick för helåret till 36 (56) MSEK.

JETPAK

(MSEK)	Januari-December	
	2002	2001
Omsättning	385	355
varav extern omsättning	99,5%	99,5%
Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA	4	19
Rörelseresultat, EBIT	-2	10
Resultat före skatt, EBT	-3	10
EBITDA-marginal	1,0%	5,4%
Antal anställda	153	125

Jetpaks omsättning för januari-december blev 385 (355) MSEK. Tillförda volymer från Braathens har bidragit med 20 MSEK. Exklusive Braathens har ökningen i omsättningen varit 2,8%.

Resultat före skatt uppgick för år 2002 till -3 (10) MSEK.

Affärsområde Hotels

Resultaträkning

(MSEK)	Oktober-December		Januari-December	
	2002	2001	2002	2001
Logiintäkter	437	376	1 695	1 591
Restaurantintäkter	371	349	1 160	1 163
Övriga intäkter	163	224	715	756
Rörelsens intäkter	971	949	3 570	3 510
Rörelsekostnader	-330	-327	-1 151	-1 191
Personalkostnader	-383	-345	-1 373	-1 331
Hyreskostnader, fastighetsförsäkring och fastighetsskatt	-237	-206	-860	-714
Rörelseresultat före avskrivningar	21	71	186	274
Avskrivningar	-38	-24	-124	-143
Resultatandelar i intresseföretag	4	8	34	36
Realisationsvinster	1	63	6	63
Rörelseresultat, EBIT	-12	118	102	230
Finansiella poster, netto	-6	9	-17	-22
Hotels - Resultat före skatt, EBT	-18	127	85	208

Nyckeltal	Januari-December	Januari-December
	2002	2001
EBITDA, MSEK ¹⁾	220	310
EBITDA, proforma, MSEK ²⁾	220	265
Logiintäkter per disponibelt rum (SEK) (REVPAR) ³⁾	632	638
Bruttovinstmarginal	29,3%	28,1%

¹⁾ Rörelseresultat före avskrivningar samt resultatandelar i intresseföretag.

²⁾ Proforma, justerad för försäljning av fastigheter.

³⁾ Inklusive hotell som drivs på managementkontrakt.

Resultatutveckling

Intäkterna för helåret uppgick till 3 570 (3 510) MSEK, vilket är 60 MSEK bättre än föregående år. För fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 971 (949) MSEK.

Den negativa utvecklingen jämfört med 2001 beror huvudsakligen på den allmänna nedgången i marknaden som startade i mitten av 2001 och ytterligare förstärktes den 11 september. Därutöver har även hotellstrejken i Norge i april-maj innevarande år påverkat det första halvåret negativt. Det förväntades att hotellmarknaden skulle börja att starkt förbättras under andra och tredje kvartalet 2002. Denna uppgång har varit svagare än beräknat för europeiska marknader. För större europeiska städer är REVPAR, rumsintäkt per tillgängligt hotellrum, cirka 3-4% lägre än föregående år. REVPAR för Rezidor SAS har, för jämförbara enheter, minskat med 1,6%.

De starkaste marknaderna är Island, Irland, Nederländerna, Sydafrika, de baltiska länderna och Mellanöstern, likväl som några nya marknader, som St. Petersburg, Bratislava och Sofia. Den norska marknaden har försvagats jämfört med föregående år och har också påverkats av strejken i april-maj innevarande år. Hotellen i Sverige, Danmark och Tyskland ligger intäktsmässigt lägre än föregående år.

Trots de svaga intäkterna, har marknadsandelarna på alla huvudmarknader bibehållits.

I september slöt Rezidor SAS ett franchiseavtal med Carlson Hotels Worldwide som innebär att Rezidor SAS får exklusiv rätt att utveckla tre varumärken: Regent, Country Inns och Park Inn. Avtalet löper på 30 år och omfattar Europa, Mellanöstern och Afrika.

Under perioden har 13 nya hotell öppnats, bland annat i Paris, Leeds, Beirut och Warzawa. Vidare har 13 nya kontrakt tecknats för nya Radisson SAS hotell. Genom det nya avtalet med Carlson Hotels Worldwide har ytterligare tolv hotell under varumärket Country Inns and Suites lagts till kedjan.

EBITDA, resultat före avskrivningar och resultatandelar i intresseföretag, uppgick till 220 (310) MSEK för helåret. EBITDA för fjärde kvartalet uppgick till 25 (79) MSEK. Försämringen av EBITDA för fjärde kvartalet, jämfört samma period föregående år, förklaras huvudsakligen av ersättningar för avslutade managementkontrakt under föregående år, 46 MSEK.

Resultat före skatt, EBT, uppgick för året till 85 (208) MSEK.

Definitioner

ASK, Offererade säteskilometer

Antalet tillgängliga passagerarsäten multiplicerat med den sträcka som dessa flygs.

AV, Asset Value (justerat sysselsatt kapital)

Bokfört eget kapital, plus minoritetsandelar, plus övervärde i flygplansflottan, plus 7 gånger den årliga kostnaden för operationell flygplansleasing, plus netto räntebärande skulder exklusive pensionsmedel netto, minus kapitalandelar i intresseföretag. Kan också uttryckas som de totala tillgångarnas bokförda värde, plus övervärdet i flygplansflottan, plus 7 gånger den årliga kostnaden för operationell flygplansleasing, minus kapitalandelar i intressebolag, minus icke räntebärande skulder och räntebärande tillgångar exklusive pensionsmedel netto.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital. Med sysselsatt kapital avses totalt kapital enligt balansräkningen med räntefria skulder frånräknade.

Betalda passagerarkilometer (RPK)

Se RPK.

Bruttovinstmarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i relation till omsättning.

CAPEX (Capital Expenditure)

Framtida betalningar avseende flygplan på fasta order.

CFROI

EBITDAR i relation till AV.

EBIT (inkl. realisationsvinster)

Rörelseresultat.

EBIT-marginal

EBIT dividerat med omsättningen

EBITDA, Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, resultatandelar i intresseföretag och resultat från försäljning av anläggningstillgångar.

EBITDAR, Rörelseresultat före avskrivningar och leasingkostnader

Rörelseresultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, resultatandelar i intresseföretag, resultat från försäljning av anläggningstillgångar och leasingkostnader för flygplan.

EBITDAR-marginal

EBITDAR dividerat med omsättningen.

EBT

Resultat före skatt.

Enhetsintäkt (yield)

Genomsnittlig trafikintäkt per RPK.

Enhetskostnad

Flygverksamhetens totala rörelsekostnader minskade med ej trafikrelaterade intäkter per ASK.

EV (Enterprise Value)

Genomsnittligt börsvärde med tillägg av genomsnittlig nettoskuld under året samt 7 gånger den årliga kostnaden för operationell flygplansleasing.

Finansiell nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar, exklusive pensionsmedel netto.

Kabinfaktor passagerare

Relationen mellan RPK och ASK i procent. Beskriver utnyttjandegraden av tillgängliga platser. Kallas även beläggning.

Kapitalandelsmetoden

Andelar i intresseföretag upptas till SAS koncernens andel av eget kapital med hänsyn till förvärvade över- respektive undervärden.

Kassaflöde från verksamheten

Kassaflödet från löpande verksamhet före rörelsekapitalförändring.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med räntebärande tillgångar.

Resultat per aktie (EPS)

Resultat efter skatt dividerat med totalt antal aktier.

REVPAR, Revenue per available room

Intäkt per tillgängligt hotellrum.

RPK, Betalda passagerarkilometer

Antalet betalande passagerare multiplicerat med den sträcka i kilometer som dessa flygs.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i relation till finansiella kostnader.

Sale leaseback

Försäljning av en tillgång (flygplan, fastighet etc.) som sedan hyrs tillbaka.

Skuldsättningsgrad

Finansiell nettoskuld i relation till eget kapital och minoritetsintresse.

Soliditet

Eget kapital plus minoritetsintressen i relation till balansomslutningen.

TSR, Total shareholder return

Genomsnittlig totalavkastning.

Yield

Se Enhetsintäkt.

Informationstillfällen

Årsredovisning och Miljöredovisning 2002.....	4 mars 2003
Bolagsstämma	10 april 2003
Delårsrapport 1, januari-mars 2003	13 maj 2003
Delårsrapport 2, januari-juni 2003.....	11 augusti 2003
Delårsrapport 3, januari-september 2003	11 november 2003
Bokslutskommuniké 2003.....	februari 2004
Årsredovisning och Miljöredovisning 2003.....	mars 2004

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

SAS koncernens månatliga trafik- och produktionsstatistik utkommer den sjätte arbetsdagen i varje månad.

Investor Relations SAS koncernen: Sture Stølen +46 8 797 14 51
e-mail: investor.relations@sas.se

SAS AB (publ)
org nr. 556606-8499
SE-195 87 Stockholm
Telefon +46 8 797 00 00



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