

Tredje kvartal i korte trekk

- **Driftsinntektene** for de ni første månedene utgjorde 48 235 (38 623) MSEK; dvs. en økning på 24,9%. For sammenlignbare enheter ble driftsinntektene i perioden redusert med 3,0% og i tredje kvartal med 1,9%.
- **Resultat før avskrivninger og kostnader til flyleasing (EBITDAR)** utgjorde i perioden januar-september 5 962 (3 290) MSEK. Tredje kvartal ble EBITDAR 2 130 (882) MSEK.
- **Resultat før salgsgevinster** utgjorde for årets ni første måneder -118 (-202) MSEK. For tredje kvartal utgjorde resultatet 15 (-421) MSEK.
- **Resultat før skatt** utgjorde 233 (7) MSEK, hvorav -377 (-350) MSEK i Scandinavian Airlines.
- **Resultat før skatt** påvirkes positivt med 658 MSEK. Dette skyldes oppkjøpene av selskapene Braathens og Spanair.
- **CFROI** for de tolv månedene i perioden oktober 2001-september 2002 ble på 13% (13%). Konsernets avkastningskrav er på 20%, noe som fører til at resultatnivået er langt fra det som kreves for å oppfylle det fastsatte kravet.
- **Resultat per aksje** for perioden januar-september ble for SAS konsernet 0,93 (-0,42) SEK, og egenkapitalen per aksje utgjorde 93,70 (103,50) SEK.
- Rammen for **SAS konsernets strukturelle tiltak** utvides fra 4 000 MSEK til 6 400 MSEK med forventet full effekt i 2005.
- På grunn av fortsatt svak konjunktur med økt press på yield og inntekter i tredje kvartal, som ventes å fortsette i fjerde kvartal, venter SAS konsernet for hele 2002 et negativt resultat før skatt (EBT) eksklusive omstrukturingskostnader og salgsgevinster. Salgsgevinstene i 2002 inklusive kostnader for inn- og utfasinger av fly vil utgjøre minst 250 MSEK, og omstrukturingskostnadene cirka 600 MSEK.

(MSEK)	Januar-mars		April-juni		Juli-september		Januar-september	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Driftsinntekter	13 775	12 137	17 868	13 811	16 592	12 675	48 235	38 623
EBITDAR	584	1 171	3 248	1 237	2 130	882	5 962	3 290
EBITDAR-margin	4,2%	9,6%	18,2%	9,0%	12,8%	7,0%	12,4%	8,5%
EBIT	-1 406	83	1 354	167	1 041	-223	989	27
EBIT-margin	-10,2%	0,7%	7,6%	1,2%	6,3%	-1,8%	2,1%	0,1%
Resultat før salgsgevinster	-1 313	77	1 180	142	15	-421	-118	-202
EBT	-1 446	40	1 039	180	640	-213	233	7
Resultat per aksje (SEK)	-8,17	0,08	5,88	0,79	3,08	-1,32	0,93	-0,42

SAS konsernet er Skandinavias største børsnoterte fly- og reisekonsern som tilbyr flytransport samt relatert service med utgangspunkt fra Nord-Europa. Hovedvirksomheten gjennomføres av flyselskapet Scandinavian Airlines som flyr i Skandinavia, til/fra Europa, Nord-Amerika og Asia. Scandinavian Airlines er medlem og en av grunnleggerne av den største verdensomspennende flyalliansen - Star Alliance™. SAS konsernet er også aktiv eier i flyselskapet Spanair, Braathens, Widerøe og Air Botnia samt hotellvirksomheten Rezidor SAS Hospitality. I tillegg er det flere selskaper i konsernet som bistår flyvirksomheten, bl.a. SAS Cargo og SAS Flight Academy.

Administrerende direktør har ordet

Det er utfordrende tider for skandinavisk næringsliv, og daglig leser vi i avisene om kostnadsreduksjoner og personalnedskjæringer. Denne utviklingen gjenspeiles også i SAS konsernets virksomheter. Inntektene er satt under press ettersom markedet generelt svikter, noe vi ikke kan påvirke i det korte perspektivet. Utviklingen i tredje kvartal tyder på at inntektspresset i fjerde kvartal kommer til å fortsette.

Driftsresultat for perioden viser en sterk fremgang sammenlignet med tilsvarende periode av 2001, men resultatet før skatt trekkes ned av store kapitalkostnader for den fornyelsen av flyflåten som vi nå snart har fullført. I de kommende to år vil investeringstakten i nye fly reduseres merkbart. Økningen i driftsinntekt er en effekt av de strategiske oppkjøpene av Spanair og Braathens.

SAS konsernets endrings- og forbedringsarbeid som ble innledet høsten 2001, følger de fastsatte planene. Det kortsiktige resultatforbedringsprogrammet på 6 400 MSEK bør i de nærmeste årene føre konsernet ut av den tapssituasjonen som har oppstått. Disse tiltakene skulle blant annet dekke sterkt økte kostnader for forsikringer og sikkerhetsrutiner samt en vurdering om dårligere markedsutvikling på grunn av hendelsene forrige høst.

De kortsiktige forbedringstiltakene vurderes ikke som tilstrekkelige for at SAS konsernet igjen skal oppnå lønnsomhet. Mot denne bakgrunnen ble det i februar i år iverksatt en rekke strukturelle tiltak i Scandinavian Airlines, med en bruttoeffekt på 4 000 MSEK. I og med at oppsvinget i økonomien tar lengre tid enn forventet, har vi i løpet av høsten justert målsetningen for de strukturelle tiltakene oppover. Det er blitt gjennomført et omfattende verifiseringsarbeid denne høsten, noe som har gjort oss i stand til å identifisere ytterligere tiltak, og dermed øke nivået for de strukturelle tiltakene til 6 400 MSEK, noe som vil få full effekt i år 2005. De strukturelle tiltakene får en negativ effekt i inneværende kalenderår på grunn av at det vil bli foretatt avsetninger for omstrukturingskostnader på cirka 600 MSEK.

Konsernets kortsiktige tiltak vil få full effekt i 2003, samtidig som neste år blir det tidspunkt når de strukturelle tiltakene skal begynne å gi en viss effekt. Til tross for dette vil 2003 bli et omstrukturingsår for Scandinavian Airlines, i motsetning til for andre flyselskaper i konsernet. Målsetningen om å redusere enhetskostnaden med 20% for Scandinavian Airlines i år 2005 ligger fast. Utover disse tiltakene vil SAS konsernet arbeide kontinuerlig med ytterligere forbedringsaktiviteter for å oppnå konsernets resultatmål på 5 000- 6 000 MSEK i 2004/05.

Den interkontinentale trafikken har utviklet seg mye bedre enn forventet. De nye Airbus A340 er blitt tatt godt imot av kundene, og til tross for at de har nesten 40% større kapasitet, økte belegningsgraden da disse ble introdusert.

Andre flyselskaper i konsernet påvirkes i likhet med Scandinavian Airlines også av den svekkede markedsutviklingen. Spanair er blitt rammet av redusert etterspørsel på charterområdet og innenrikstrafikken i Spania. Inntektene er blitt presset til tross for kraftig forbedrede yielder, noe som betydelige sparetiltak ikke helt har klart å kompensere. Resultatet for Spanair har imidlertid forbedret seg betydelig sammenlignet med 2001, og Spanair viser for tredje kvartal et positivt resultat før skatt. Jeg vil også fremheve at Spanair har en enhetskostnad som er på nivå med flere lavkostselskaper. Braathens' resultat fortsetter å utvikle seg positivt til tross for et svakt norsk innenriksmarked. Ytterligere synergier ventes realisert ved at Scandinavian Ground Services overtok Braathens bakkeservice i september. Resultatet for det regionale flyselskapet Widerøe har styrket seg etter forbedringer både på innteks- og kostnadssiden. Air Botnia rapporterer en enda sterkere utvikling.

Forretningsområdet Rezidor SAS Hospitality har vært preget av et svakt marked samt hotellstreiken i Norge i andre kvartal. I tredje kvartal ble tre nye varemerker kjøpt opp: Regent, Country Inns og Park Inn, noe som med en minimal kapitalinnsats gjør det mulig å gjennomføre en vekststrategi. I tillegg til bedre utnyttelse av selskapets administrative ressurser innebærer oppkjøpene også fordeler når det gjelder innkjøp og mindre eksponering mot de raske endringene som reisemarkedet er preget av, ettersom de nye varemerkene retter seg mot ulike segmenter.

Vi har en vanskelig tid bak oss og store utfordringer foran oss, noe som alle medarbeidere er klar over, men virksomheten utvikler seg positivt i mange enheter i konsernet. Vi har en sterk turnaround-plan for Scandinavian Airlines, og resultatutviklingen i våre andre flyselskaper styrker vår tro på at vi skal lykkes. Oppdelingen i ny konsernstruktur viser hvilke verdier som finnes i forskjellige deler av konsernet, noe salget av SMART i sommer er et tydelig eksempel på. Vi fortsetter nå arbeidet med å forsøke å skape ytterligere verdier for våre aksjeeiere og kunder.

Jørgen Lindegaard

Viktige begivenheter

Første kvartal 2002

- Airbus A340 er blitt innfaset på samtlige ruter til Asia.
- Europakommisjonen godkjente 5. mars SAS konsernets økning i eierandel til 74% i Spanair. Fra denne dato blir Spanair behandlet som et datterselskap.
- Det norske konkurransetilsynet bestemte at Scandinavian Airlines, Braathens og Widerøe ikke får benytte sine bonusprogrammer på innenriksreiser i Norge.

Andre kvartal 2002

- Scandinavian Airlines og Braathens koordinerte 2. april sine trafikksystemer på norsk innenrikstrafikk.
- SAS AB gjennomførte en nyemisjon på 200 MSEK som et siste skritt i innføringen av en felles aksje.
- SAS konsernet kunngjorde en beslutning om større effektiviseringer i sitt trafikksystem.
- I mai kjøpte SAS konsernet 33,1% av aksjene i Widerøe fra minoritetsaksjeeierne. Et frivillig tilbud med samme vilkår ble sendt øvrige minoritetsaksjeeiere, og per 30. september utgjorde SAS konsernets eierandel 99,4%.
- Scandinavian Airlines' nye reisekonsept «Scandinavian Direct» ble 1. juni introdusert som en enklere, smidigere og mer prisvennlig reisetilbud på skandinaviske reiser.
- I juni ble det bestemt at Spanair skulle bli et fullverdig medlem i Star Alliance TM. Den offisielle tilslutningen ventes å skje innen tolv måneder.
- Scandinavian Airlines lanserte et nytt distribusjonskonsept 13. juni, basert på nettopriser med oppstart 1. januar 2003.

Tredje kvartal 2002

- SAS konsernet solgte datterselskapet SMART til Amadeus. Salget ble godkjent av det svenske konkurransetilsynet i august. Salgsprisen utgjorde 995 MSEK og ga en salgsgevinst på 826 MSEK samt en positiv effekt på kontantstrømmen på 935 MSEK.
- Scandinavian Airlines inngikk en ny avtale med kabinforeningene. Denne åpner for et mer fleksibelt system for antall arbeidstimer og økt produktivitet.
- SAS konsernets årsrapport vant Farmandprisen for Norges beste årsrapport 2001 i konkurranse med selskaper notert på Oslo Børs.
- Braathens lojalitetsprogram Wing ble besluttet overført til Scandinavian Airlines bonusprogram EuroBonus.
- I konkurranse med sju andre flyselskaper lyktes Widerøe å vinne store deler av anbudet for de regionale rutene i Norge for kommende treårsperiode. De regionale rutene som var på anbud, står for cirka 50% av Widerøes virksomhet.
- Scandinavian Airlines opplyste om at kapasiteten fra og med vinteren 2002/2003 vil bli tilpasset sesongene slik at kapasiteten utnyttes bedre. Det nye trafikksystemet og bedre utnyttelse av flyene gjør det mulig å åpne nye destinasjoner i Sør-Europa på sommerprogrammet 2003.
- Rezidor SAS Hospitality inngikk en master franchise-avtale med Carlson Hotels Worldwide, noe som gir eksklusiv rett i Europa, Midtøsten og Afrika for ytterligere tre varemerker: Regent, Country Inns og Park Inn. Investeringen i transaksjonen utgjør 40 MSEK og omfatter også overtakelse av tolv eksisterende hoteller. I løpet av kvartalet solgte Rezidor SAS rettighetene til varemerket Malmaison.
- I september tiltrådte to nye medlemmer i konsernledelsen, Gunilla Berg ble ansatt som CFO for SAS konsernet og John Dueholm som ansvarlig for forretningsområdene Airline Support og Airline Related Businesses.

Begivenheter etter 30. september 2002

- SAS konsernets datterselskap Scandinavian Flight Support kjøpte selskapet Aeronautical Services Group av Thales Avionics. Som følge av kjøpet endrer Flight Support navn til European Aeronautical Group AB og blir den største aktøren i Europa.
- Alecta kunngjorde en midlertidig frysing av selskapstilknyttede pensjonsmidler, som for SAS konsernets del omfatter 600 MSEK. Frysingen ble opphevd midlertidig i slutten av oktober.
- Målet for SAS konsernets strukturelle tiltak økes fra 4 000 MSEK til 6 400 MSEK etter gjennomført valideringsprosess. Full effekt av tiltakene forventes i 2004/2005.

SAS konsernet

Trafikkutvikling

Trafikkutviklingen for europeiske flyselskaper

Tredje kvartal var fortsatt preget av redusert kapasitet som følge av begivenhetene høsten 2001 samt dårligere konjunkturutvikling. I tredje kvartal 2002 ble den totale internasjonale trafikken (RPK) til de europeiske flyselskapene (AEA) redusert med cirka 6,3%. Kapasiteten ble redusert med 9,7%. Den moderate økningen i kapasitet fører til at et flertall av flyselskapene rapporterer om rekordhøye kabinfaktorer; fremfor alt på de interkontinentale rutene. Kabinfaktoren for perioden økte til cirka 79%. Dette er cirka 2,8 prosentenheter høyere enn i 2001.

SAS konsernets trafikkutvikling

SAS konsernets trafikk (RPK) økte med 28,8% for perioden januar-september 2002 sammenlignet med 2001. I tredje kvartal var økningen på 32,2% som følge av oppkjøpene av Braathens og Spanair. For sammenlignbare enheter ble trafikken i tredje kvartal 2002 redusert med 4,8% og kapasiteten med 10,9%. SAS konsernet økte sin kabinfaktor med 4,5 prosentenheter til 70,2%.

SAS konsernets interkontinentale trafikk (RPK) ble i tredje kvartal redusert tross økt kapasitet hos Scandinavian Airlines på 5,2%. Dette skyldes at Spanairs interkontinentale trafikk ble avvirket i mars 2002. Kabinfaktorene i tredje kvartal økte til 87,8%. Dette er en økning på 4,1 prosentenheter. Trafikken i Europa sank 3,4%, og kapasiteten (ASK) 9,5%. Dette førte til at kabinfaktoren steg med 4,2 prosentenheter til 66,4%. Braathens har redusert sin europeiske trafikk samtidig som Spanairs omstruktureringer i den spanske innenrikstrafikken fortsetter som planlagt, med fokus på strategisk viktigere ruter som gir høyere kabinfaktorer og høyere yield. Scandinavian Airlines har også tilpasset kapasiteten til lavere etterspørsel, og dette har økt kabinfaktoren kraftig. Air Botnias trafikk til og fra Finland steg i perioden med 36,6%.

Den interskandinaviske trafikken (RPK) ble i kvartalet redusert med 6,8%. Innenrikstrafikken (RPK) i Danmark samt til Grønland sank 10,4%. I Norge sank trafikken (RPK) 6,1% og kapasiteten (ASK) 13,5%. Dermed steg kabinfaktoren med 4,9 prosentenheter til 61,5%. Samordningen av trafikken mellom Scandinavian Airlines og Braathens fra 2. april har fungert bra. Widerøes trafikk opplevde en sterk utvikling i kvartalet og steg totalt med 21,5% og 7,7% i Norge. I Sverige ble SAS konsernets trafikk (RPK) redusert med 7,3% og kapasiteten med 6,7%.

Trafikk og produksjon

		Juli-september			Januar-september		
		2002	2001	endring	2002	2001	endring
SAS konsernet*							
Antall passasjerer **	(000)	8 784	9 450	-7,0%	25 338	27 525	-7,9%
Passasjerkilometer	(mill.)	8 590	9 027	-4,8%	23 574	24 887	-5,3%
Setekilometer	(mill.)	12 240	13 742	-10,9%	35 479	39 392	-9,9%
Kabinfaktor		70,2%	65,7%	+4,5 p.e.	66,4%	63,2%	+3,2 p.e.

Trafikkutvikling per ruteområde*	Jul.-sep. 2002 mot jul.-sep. 2001		Jan.-sep. 2002 mot jan.-sep. 2001	
	Traffic (RPK)	Capacity (ASK)	Traffic (RPK)	Capacity (ASK)
Interkontinentalt	-5,2%	-15,1%	-3,5%	-11,9%
Europa	-3,4%	-9,5%	-4,6%	-9,4%
Interskandinavisk	-6,8%	-4,0%	-5,3%	-2,3%
Danmark, Grønland (innenriks)	-10,4%	-1,8%	-11,0%	+0,1%
Norge (innenriks)	-6,1%	-13,5%	-9,0%	-13,9%
Sverige (innenriks)	-7,3%	-6,7%	-8,8%	-6,6%

* Passasjertrafikk for Scandinavian Airlines, Spanair, Braathens, Widerøe og Air Botnia.

** Reduksjonen i antall passasjerer er et resultat av redusert kapasitet.

Økonomisk utvikling

Oppkjøp og salg

Europakommisjonen godkjente overtakelsen av ytterligere 25% av aksjene i Spanair 5. mars 2002. Spanair ble dermed konsolidert som datterselskap fra og med mars 2002. I andre kvartal 2002 ble ytterligere 36,1% av aksjene i Widerøe kjøpt opp. SAS konsernets eierandel utgjør nå 99,4%.

Etter godkjenning fra konkurransemyndighetene ble SAS konsernets aksjebeholdning i SMART solgt 31. august 2002. Salgsinntekten utgjorde 995 MSEK og salgsgvinsten var på 826 MSEK.

Januar-september 2002

Nettoeffekten av valutaendringer mellom perioden januar-september 2001 og 2002 var på 27 MSEK. Effekten på driftsinntektene utgjør 574 MSEK, på kostnadssiden -289 MSEK, samt -258 MSEK på finansnettoen. Det største valutakurseffekten oppsto i Scandinavian Airlines. Driftsresultatet ble positivt påvirket av den norske kronen med 197 MSEK og av USD med 105 MSEK.

SAS konsernets driftsinntekter økte med 9 612 MSEK, eller 24,9%, fra 38 623 MSEK til 48 235 MSEK. Når valutaeffekten på 574 MSEK samt periodens driftsinntekter i Braathens og Spanair på 10 185 MSEK tas med i beregningen, ble konsernets driftsinntekter redusert med 1 147 MSEK eller 3,0%. Scandinavian Airlines passasjertrafikk målt i RPK, betalte passasjerkilometer, ble redusert med 0,6% sammenlignet med samme periode i 2001. Dette skyldes først og fremst nedleggelse av ulønnsomme ruter. Enhetsinntekten, yelden, ble redusert med 2,3 %, rensset for valutaeffekter. Den totale passasjertrafikken i konsernet ble redusert med 5,3% sammenlignet med januar-september 2001.

Personalkostnadene økte med 3 074 MSEK, eller 23,7%, og utgjorde 16 041 (12 967) MSEK. Renset for valutaeffekter samt personalkostnader i oppkjøpte selskaper, økte kostnadene med 765 MSEK eller 5,9%. Antall ansatte i SAS konsernet økte med 4 286 eller 13,9%. Antall ansatte i sammenlignbare enheter ble redusert med 2,9%.

Konsernets øvrige driftskostnader økte med 3 866 MSEK, eller 17,3%, til 26 232 MSEK. Kostnadene ble redusert med 9,6% når valutakurseffekter samt oppkjøpte selskaper holdes utenfor. Som følge av redusert kapasitet; dvs. 4,6% lavere produksjon samt tiltaksprogram i Scandinavian Airlines, er samtlige kostnader blitt redusert sammenlignet med foregående år.

Leasingkostnadene økte med 1 093 MSEK til 2 860 MSEK. Økningen skyldes først og fremst Braathens og Spanair som for år 2002 inngår med 1 258 MSEK, samt reduksjonen i Scandinavian Airlines med 251 MSEK.

Driftsresultatet før avskrivninger, EBITDA, ble 3 102 (1 523) MSEK. Brutto driftsmargin økte fra 3,9% til 6,4%.

Avskrivningene var på 2 147 (1 732) MSEK. Det er en økning på 415 MSEK, hvorav 168 MSEK i oppkjøpte enheter.

Resultatandeler i tilknyttede selskaper utgjorde -337 (28) MSEK. Spanair ble rapportert som tilknyttet selskap til og med februar 2002 og inngår med -300 (-42) MSEK. Sammenlignet med 2001 er det rapportert et dårligere resultat for British Midland; -87 (-5) MSEK. Polygon er derimot rapportert med et bedre resultat; -21 (-79) MSEK. Avskrivning av goodwill inngår med totalt 21 (15) MSEK. Oppløsning av aksjereserver ble gjort foregående år og utgjorde 80 MSEK.

Konsernets finansnetto utgjorde -736 (-21) MSEK. Rentenetto ble -691 (-234) MSEK. Valutaeffekten var -45 (213) MSEK.

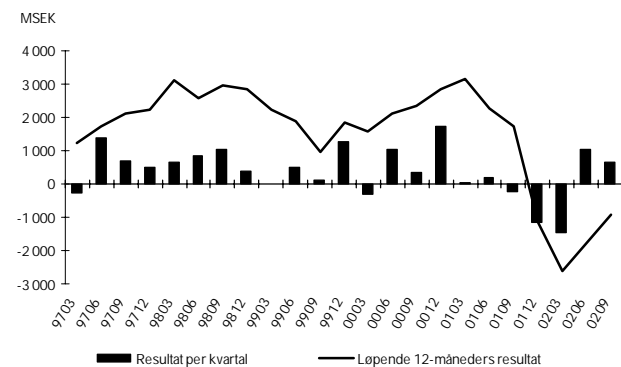
Resultat før salgsgevinster ble -118 (-202) MSEK.

I perioden januar-september er seks Boeing 737 samt en Fokker F28 blitt solgt. Det ble ikke noen gevinst av disse transaksjonene. I perioden er inn- og utfasingskostnader knyttet til utskifting av flytyper i flyflåten blitt bokført med 462 (292) MSEK. Salgsgevinst fra salg av aksjer i SMART utgjorde 826 MSEK. Øvrig salg utgjorde -20 MSEK.

Resultat før skatt utgjorde 233 (7) MSEK. Endringen i resultat før skatt skyldes:

Valutaeffekt	27
Resultat før avskrivninger og leasingkostnader, EBITDAR	2 387
Leasingkostnader og avskrivninger	-1 508
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	-365
Rentenetto	-457
Salgsgevinster	142
Sum endringer	226

Resultat før skatt



Tredje kvartal 2002

Resultatet for tredje kvartal ble vesentlig bedre enn for samme periode foregående år. Dette året var negativt påvirket av begivenhetene 11. september.

Tredje kvartal er vanligvis sesongmessig svakere enn andre kvartal. I andre kvartal noterte konsernet seg økende trafikk og enhetsinntekt (yield). Utviklingen i tredje kvartal har derimot vært dårligere når det gjelder yield, noe som har gitt negativ inntektsutvikling. Utviklingen av den europeiske konjunktoren har hatt negativ påvirkning. Tross høye kabinfaktorer er yelden påvirket av sviktende Business Class-andel samt en forskyvning mot flere lavprisbilletter.

Konsernets driftsinntekter utgjorde 16 592 (12 675) MSEK, dvs. en økning på 3 917 MSEK eller 30,9%. Med en valutaeffekt på -92 MSEK samt driftsinntekter i Braathens og Spanair på 4 256 MSEK, ble driftsinntektene redusert med 1,9%.

Passasjertrafikken i Scandinavian Airlines ble redusert med 1,0% som følge av nedleggelse av ulønnsomme ruter og at den valutajusterte yelden ble redusert med 2,1%.

På bakgrunn av utviklingen på kapitalmarkedet i 2002 har konsernets forventede langsiktige avkastningsrente på pensjonsmidler i Alecta blitt satt ned med 1 prosentenhet til 8,8%. Denne forandringen trekker ned resultatet for tredje kvartal med 90 MSEK. Effekten på år 2002 i sin helhet blir 120 MSEK.

Driftskostnadene utgjorde 14 462 (11 793) MSEK, dvs. en økning på 22,6%. Renset for valutaeffekter samt sammenlignbare enheter ble driftskostnadene redusert med 4,6%.

Redusert produksjon og tiltaksprogram har bidratt til kostnadsreduksjonen.

Resultat før salgsgevinster ble 15 (-421) MSEK. Braathens og Spanair er inkludert i inneværende år med 343 MSEK.

Resultatforbedringstiltak

SAS konsernet har tidligere opplyst om to forbedringsprogram som utgjør brutto 10 400 MSEK. Programmene omfatter kortsiktige tiltak som utgjør brutto 6 400 MSEK og strukturelle tiltak som utgjør cirka 4 000 MSEK. Iverksettelsen av de kortsiktige tiltakene startet på slutten av 2001, og ble gjennomført som planlagt.

Kortsiktige tiltak

	Bruttoeffekt for hele året	Beregnet resultateffekt per 30. sep. 2002
Scandinavian Airlines: Kapasitetsreduksjoner	500	375
Inntektsforsterkninger	2 200	*
Kostnadsreduksjoner	2 400	1 000
Totalt Scandinavian Airlines	5 100	1 375
Andre konsernselskaper	1 300	700
Totalt kortsiktige tiltak	6 400	2 075

* Inntektsforsterkningene, som består av en tilleggsavgift på 4 USD/passasjerer/flyging samt en generell prisøkning på 5%, er i hovedsak blitt hindret av økte forsikringskostnader og negativ passasjermiks.

Iverksettelsen av de kortsiktige tiltakene fortsetter i henhold til planen og ga i nimmånedersperioden en estimert effekt på cirka 2 075 MSEK. Kostnadsreduksjonene som utgjør cirka 2 400 MSEK, pågår i henhold til planen og har i denne perioden hatt en effekt på cirka 1 000 MSEK. Tiltakene omfatter tradisjonelle tiltak for å redusere kostnadene, og ventes å få full effekt i 2003. De kortsiktige tiltakene i de andre konsernselskapene går også etter planen. Størstedelen av tiltakene finner man i Spanair, men også i selskaper i forretningsområdet Airline Related Businesses.

Innenfor rammen av de kortsiktige tiltakene var det en ambisjon i november 2001 om å redusere personalstyrken i SAS konsernet med 3 500 tjenester. Ved utgangen av 2002 ventes antallet tjenester å ha blitt redusert med 1 500 i Scandinavian Airlines, samt 200 i andre konsernselskaper. Nye aktiviteter, som Scandinavian Ground Services, har ført med seg 500 nye tjenester. 700 tjenester forklares av planlagt men ikke gjennomført ekspansjon. Av de resterende 600 tjenestene er cirka en tredel håndtert gjennom alternative tiltak med tilsvarende resultateffekt. En tredel forklares gjennom ikke

gjennomførte tiltak og en tredel iverksettes innenfor rammen av de strukturelle tiltakene.

De kortsiktige tiltakene ble introdusert i november 2001 for å veie opp for den ufordelaktige situasjonen etter begivenhetene 11. september 2001. Strukturelle tiltak ble introdusert i begynnelsen av 2002 for å oppnå lønnsomhet igjen.

Strukturelle tiltak

De siste månedene er det blitt gjennomført et omfattende arbeid i Scandinavian Airlines for å verifisere tiltakene, men også for å identifisere ytterligere tiltak. Arbeidet er nå sluttført. Et resultat er at de tidligere meddelte tiltakene som utgjorde 4 000 MSEK nå er oppjustert til totalt 6 400 MSEK for 2005. Tiltakene inkluderer 1 600 MSEK i inntektsforbedringer og 4 800 MSEK i kostnadsreduksjoner.

Fordeling av de strukturelle tiltakene i Scandinavian Airlines:

- Produksjonskonsept 1 600 MSEK
- Kommersielle strategier 1 200 MSEK (inkl. 700 inntektsforsterkning)
- Distribusjon og salg 1 300 MSEK (inkl. 800 inntektsforsterkning)
- Ledelse og administrasjon 1 200 MSEK

Ytterligere tiltak i forretningsområdet Airline Support Businesses

- Scandinavian Ground Services 500 MSEK
- Scandinavian Technical Services 600 MSEK

Totale strukturelle tiltak - 6 400 MSEK

Det nye produksjonskonseptet ble introdusert 26. oktober 2002 i forbindelse med vinterprogrammet. Forbedringene inkluderer økt flyutnyttelse (fra 7,5 til 9 timer), redusert turnaround-tid med 5-10 min. og generelt økt produktivitet gjennom mer effektiv utnyttelse av flyene i de ulike ruteområdene. Pilottimer på årsbasis skal øke fra 490 timer til 600 timer, og tilsvarende for kabinpersonale fra 540 til 600 timer, i 2004 i Scandinavian Airlines.

Når det gjelder «Kommersielle strategier» vil det bli introdusert en ny utforming av flyene med flere seter. Økt effektivitet på flyene og redusert bakkeservice er allerede påbegynt.

Når det gjelder «Distribusjon og salg» vil call strukturen bli forenklet. Målet er også å øke salg via Internett fra cirka 1% i dag til 25% i år 2004.

Reduksjonen innen overhead, support og administrasjon vil bli realisert gjennom redusert ambisjonsnivå og økt produktivitet.

I Scandinavian Ground Services kommer de største besparelsene fra reduserte trafikktopper gjennom det nye trafikksystemet, økt automatisering ved innsjekking og generelt økt effektivitet.

Iverksettelsen av disse tiltakene er påbegynt, og nettoeffekten i 2003 vil bli på cirka 3 000 MSEK. Alle tiltak vil bli iverksatt senest i 2004. Nettoeffekten i 2004 forventes å bli på 5 500 MSEK. Full effekt forventes i 2005. Det er ledelsens målsetning at de kortsiktige tiltakene og de strukturelle tiltakene skal redusere enhetskostnaden i Scandinavian Airlines med 20%.

2 700 overtallige i de strukturelle tiltakene

Iverksettelsen av tiltakene vil føre til en overtallighet på totalt 2 700 ansatte utover antall overtallige i de kortsiktige tiltakene. I de administrative funksjonene er overtalligheten 700 ansatte samt 200 i produserende enheter, og av disse vil totalt 600 bli håndtert gjennom naturlig avgang og frivillige løsninger. Utover dette er 300 piloter blitt varslet om oppsigelse 1. november 2002. Resterende overtallighet vil bli håndtert fortløpende i 2003 og 2004 når de strukturelle tiltakene innføres.

Overskudd av fly

Som et resultat av kapasitetsreduksjoner i Scandinavian Airlines i 2001 og 2002 samt bedre utnyttelse av kapasiteten, vil Scandinavian Airlines på vinterprogrammet benytte 153 fly (inklusive reserver) sammenlignet med en total flåte på 199 fly.

Av overskuddet er 8 DC9-41 solgt gjennom sale/leaseback-transaksjoner. I tillegg er 4 Boeing 737-800 og 3 MD80 utleid. 13 fly (Fokker F-28 og Fokker F-50) er totalt avskrevet med begrenset markedsverdi. Resterende overskudd av 18 fly, inklusiv 3 Boeing 767, vil bli solgt eller leid ut så snart markedet tillater det. Det rapporterte overskuddet av fly innebærer en midlertidig nedgang i utnyttelsesgraden for flåten til disse flyene kan selges eller leies ut.

Avsetninger

Som et resultat av overtalligheten vil det bli foretatt en avsetning som utgjør cirka 600 MSEK i fjerde kvartal 2002. Dette påvirker ikke resultatet for perioden januar-september 2002. Avsetningen skal dekke forlenget samt arbeidsfri oppsigelsestid for overtallige medarbeidere.

Investeringer

SAS konsernets investeringer, inklusive forskuddsbetalinger, utgjorde i perioden 8 006 (6 495) MSEK. Av investeringene svarte Scandinavian Airlines for 6 796 (5 574) MSEK, Subsidiary & Affiliated Airlines for 934 (384) MSEK, Airline Related Businesses for 144 (321) MSEK samt Rezidor SAS Hospitality for 132 (216) MSEK. Investeringer i fly og annet flymaterieell var på 6 227 (5 292) MSEK.

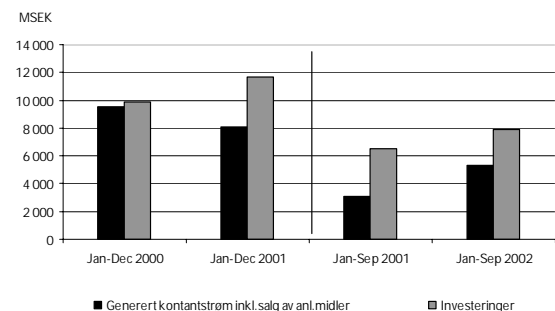
Ved utgangen av september 2002 utgjorde summen av kommende investeringer, CAPEX, i SAS konsernet 725 MUSD.

Fly i fast bestilling i perioden 2002-2005>:

SAS konsernet	Totalt	2002	2003	2004	2005>
CAPEX (MUSD)	725	205	220	220	80
Antall fly	20	5	7	5	3

Scandinavian Airlines	Totalt	2002	2003	2004	2005>
CAPEX (MUSD)	585	170	145	190	80
Antall fly	14	4	3	4	3

Kontantstrøm og investeringer



SAS konsernets totale flyflåte

	Eid 30. Sep.	Innleid	Totalt 30. Sep.	Utleid	Ordre
Airbus A340-300	5	2	7		
Airbus A330-300					4
Airbus A321-200	5	3	8		8
Airbus A320		5	5		11
Boeing 767-300	3	6	9		
Boeing 737-400		5	5		
Boeing 737-500		15	15		
Boeing 737-600	12	18	30		
Boeing 737-700	9	4	13		
Boeing 737-800	14	5	19	4	4
Douglas MD-81	5	10	15		
Douglas MD-82	17	29	46		
Douglas MD-83	2	20	22		
Douglas MD-87	10	8	18		
Douglas MD-90-30	8		8		
Douglas DC-9-41		9	9		
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	15	13	28		
SAAB 2000		5	5		
Totalt	135	175	310	6	27

Fordeling av konsernets flåte per flyselskap:

Scandinavian Airlines	115	83	198	6	12
Spanair		45	45		15
Braathens	4	23	27		
Widerøe	16	14	30		
Air Botnia		10	10		

Finansiell stilling

SAS konsernets likvide midler per 30. september 2002 utgjorde 10 482 (7 761) MSEK. Konsernet har per i dag uutnyttede kontraktfestede lånetilsagn på totalt 925 MUSD.

Soliditeten per 30. september 2002 var 22% (30%). Redusert soliditet kan sees i sammenheng med en reduksjon av konsernets egenkapital samt den økte totalbalansen. Økningen i totalbalansen skyldes først og fremst konsolidering av Spanair og Braathens samt investeringer i nye fly. Målsetningen er at soliditeten for utgangen av år 2004 skal utgjøre minst 30% samt at nettogjeld/egenkapital skal være lavere enn 50%. Nettogjelden utgjorde 12 168 MSEK, dvs. en økning siden årsskiftet på 4 516 MSEK. Nettogjelden forventes å nå sitt høyeste nivå i 2002 for deretter å minske. Endringen siden årsskiftet kan først og fremst forklares med pågående investeringsprogram i nye fly samt konsolidering av Spanair som datterselskap. Kontantstrømmen fra virksomheten for perioden januar-september var positiv og utgjorde 1 879 (407) MSEK. Kontantstrømmen for tredje kvartal utgjorde 553 (-92) MSEK.

Investeringer samt salg av anleggsmidler utgjorde netto 4 373 (3 131) MSEK i perioden.

Beregnet merverdi i den flyflåten som eies av SAS konsernet utgjorde per 30. september 2002 cirka 1 755 (2 600) MSEK. Nedgangen i merverdien på flyene i konsernet siden september 2001 skyldes fortsatt overkapasitet, økt tilgang på fly i markedet etter begivenhetene 11. september 2001 samt pressede priser på annenhåndsmarkedet.

Personale

Gjennomsnittlig antall ansatte i SAS konsernet i perioden januar-september 2002 var 35 182 (30 896), hvorav 21 896 (23 129) i Scandinavian Airlines, 6 630 (1 535) i Subsidiary & Affiliated Airlines, 3 690 (3 174) i Airline Related Businesses samt 2 966 (3 058) i Rezidor SAS Hospitality. I antall ansatte for 2002 inngår Braathens og Spanair med 5 148.

Aktuelle juridiske spørsmål for SAS konsernet

Europadomstolen kunngjorde 5. november 2002 sin dom i saken mellom Europakommisjonen og åtte medlemsstater, deriblant Danmark og Sverige, angående brudd på EU-traktaten i forbindelse med at statene inngikk «open skies»-avtale med USA. Den viktigste enkelt delen i dommen fastslår at «open skies»-avtalen med USA er i strid med EU-traktaten ved at de inneholder tradisjonelle restriksjoner omkring nasjonalt eierskap og kontroll av flyselskaper.

Prinsipielt er dommen viktig, og den kan bli en plattform for en liberalisering av luftfartsavtalen mellom EUs medlemsstater og land utenfor EU.

De nåværende restriksjonene hindrer dessuten grenseoverskridende oppkjøp eller fusjoner med flyselskaper utenfor EU. Dommen kan derved på sikt skape muligheter for en økt konsolidering av flyindustrien. En ytterligere konsekvens er sannsynligvis at Europakommisjonen kommer til å satse enda sterkere enn tidligere på å få mandat til å forhandle frem en avtale mellom EU og USA.

LO i Norge og 350 tidligere ansatte i Braathens har besluttet å reise sak mot SAS på grunn av at man ønsker å få SAS konsernets oppkjøp av Braathens definert som en virksomhetsovertakelse, noe som innebærer at samtlige ansatte får godkjent sin ansiennitet. SAS anser at overføringen av Braathens handlingvirksomhet til SAS er håndtert korrekt og i samsvar med gjeldende arbeidsrettslige regler.

I forbindelse med innføringen av et nytt godtgjørelsessystem mellom SAS og skandinaviske reisebyråer med start i 2003, har et enkelt dansk reisebyrå med støtte fra Dansk Rejsebureauforening gått til sak mot SAS med krav om å beholde den nåværende provisjonsmodellen. SAS har i året som er gått, ført en tett dialog med de skandinaviske reisebyråene og har fått aksept for det nye godtgjørelsessystemet hos flere betydelige aktører på markedet i de tre skandinaviske landene.

Regnskapsprinsipper

SAS ABs og konsernets delårsregnskap er utarbeidet i samsvar med Redovisningsrådets anbefaling (RR20). Regnskapsprinsippene er de samme som ble benyttet i siste årsrapport.

SAS konsernet

Resultat i sammendrag

(MSEK)	Juli-september		Januar-september		Oktober-september	
	2002	2001	2002	2001	2001-2002	2000-2001
Driftsinntekter	16 592	12 675	48 235	38 623	61 045	51 432
Personalkostnader	-5 335	-4 314	-16 041	-12 967	-20 866	-16 668
Andre driftskostnader	-9 127	-7 479	-26 232	-22 366	-34 339	-29 660
Driftsresultat før avskrivninger og leasingkostnader, EBITDAR	2 130	882	5 962	3 290	5 840	5 104
Leasingkostnader	-932	-679	-2 860	-1 767	-3 518	-2 276
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	1 198	203	3 102	1 523	2 322	2 828
Avskrivninger	-781	-591	-2 147	-1 732	-2 858	-2 481
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	3	-43	-337	28	-435	-21
Resultat ved salg av aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	829	1	830	-25	831	991
Resultat ved salg av fly og bygninger	-208	207	-459	233	-19	461
Driftsresultat, EBIT	1 041	-223	989	27	-159	1 778
Resultat fra andre aksjer og andeler	4	0	-20	1	-20	5
Finansnetto	-405	10	-736	-21	-735	-55
Resultat før skatt, EBT	640	-213	233	7	-914	1 728
Skatt	-102	3	-103	-52	52	-435
Minoritetsandeler	-32	2	22	-22	17	-12
Resultat etter skatt	506	-208	152	-67	-845	1 281
Resultat per aksje (SEK) ¹	3,08	-1,32	0,93	-0,42	-5,18	8,10

¹ Resultat per aksje er beregnet av et veid gjennomsnitt av antall utestående aksjer (RR18), juli-september 164 500 000 aksjer (158 158 555), januar-september 163 496 133 (158 158 855) og oktober-september 163 076 199 (158 158 855).

Driftsinntekter og resultat per forretningsområde

Driftsinntekter (MSEK)	Juli-september		Januar-september		Oktober-september	
	2002	2001	2002	2001	2001-2002	2000-2001
Scandinavian Airlines	9 708	9 892	30 137	31 117	40 186	41 790
Subsidiary & Affiliated Airlines	5 128	740	12 877	2 265	13 735	2 901
Airline Related Businesses	2 078	2 374	6 419	5 841	8 726	7 355
Rezidor SAS Hospitality	975	882	2 599	2 561	3 548	3 414
Konsernelimineringer	-1 297	-1 213	-3 797	-3 161	-5 150	-4 028
Sum driftsinntekter	16 592	12 675	48 235	38 623	61 045	51 432
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA (MSEK)	395	-141	1 271	598	243	1 611
Scandinavian Airlines	395	-141	1 271	598	243	1 611
Subsidiary & Affiliated Airlines	559	42	1 216	216	1 317	278
Airline Related Businesses	109	202	370	506	466	644
Rezidor SAS Hospitality	141	78	165	203	236	302
Konsernelimineringer	-6	22	80	0	60	-7
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	1 198	203	3 102	1 523	2 322	2 828
Resultat før skatt, EBT (MSEK)	192	-294	-377	-350	-1 526	1 252
Scandinavian Airlines	192	-294	-377	-350	-1 526	1 252
Subsidiary & Affiliated Airlines	316	-40	381	86	302	118
Airline Related Businesses	8	76	44	190	14	188
Rezidor SAS Hospitality	129	23	103	81	230	177
Konsernelimineringer	-5	22	82	0	66	-7
Resultat før skatt, EBT	640	-213	233	7	-914	1 728

SAS konsernet

Balanse i sammendrag

	30. september	31. desember	30. september
(MSEK)	2002	2001	2001
Fly og reservedeler	26 429	22 076	17 391
Andre ikke rentebærende eiendeler	24 621	22 214	24 084
Rentebærende eiendeler (ekskl. likvide midler)	7 279	6 810	7 896
Likvide midler	10 482	11 662	7 761
Eiendeler	68 811	62 762	57 132
Egenkapital	15 414	15 544	16 748
Minoritetsinteresser	-57	263	275
Utsatt skattegjeld	3 746	3 856	4 040
Ansvarlige lån	902	920	956
Annen rentebærende gjeld	29 027	25 204	20 287
Driftsgjeld	19 779	16 975	14 826
Egenkapital og gjeld	68 811	62 762	57 132
Egenkapital			
Inngående balanse	15 544	17 520	17 520
Utbytte til aksjeeierne	-	-754	-754
Endring av omregningsdifferanse	104	140	49
Aksjekonvertering	-	-298	-
Effekt ved konsolidering av tilknyttede selskaper	-386	-	-
Resultat etter skatt	152	-1 064	-67
Utgående balanse	15 414	15 544	16 748
Egenkapital per aksje (SEK) ¹	93,70	96,06	103,50

¹ Egenkapital per aksje er beregnet av 164 500 000 aksjer per september 2002 (etter gjennomført nyemisjon) og av 161 816 396 aksjer per september 2001 og desember 2001.

Kontantstrømoppstilling

	Juli-september		Januar-september		Oktober-september	
(MSEK)	2002	2001	2002	2001	2001-02	2000-01
Resultat før skatt	640	-213	233	7	-914	1 728
Avskrivninger	781	591	2 147	1 732	2 858	2 481
Resultat ved salg av anleggsmidler	-793	-500	-750	-972	-1 604	-2 361
Justering for poster som ikke inngår i kontantstrøm m.m.	-60	40	369	-198	473	-172
Betalt skatt	-15	-10	-120	-162	-158	-100
Kontantstrøm fra virksomheten	553	-92	1 879	407	655	1 576
Endring i arbeidskapital	-1 167	-626	-505	-662	624	700
Nettofinansiering fra virksomheten	-614	-718	1 374	-255	1 279	2 276
Investeringer inklusive forskudd til flyleverandører	-1 678	-2 852	-6 806	-6 495	-11 161	-9 126
Investering i datterselskaper	-	-	-1 064	-	-1 890	-
Salg av datterselskaper	843	-	843	-	843	-
Salg av anleggsmidler m.m.	1 492	1 770	3 100	3 320	8 162	6 355
Finansieringsoverskudd/-underskudd	43	-1 800	-2 553	-3 430	-2 767	-495
Utbytte	-	-	-	-754	-	-754
Ekstern finansiering, netto	703	-2 659	1 373	2 966	5 488	1 892
Endring i likvide midler ifølge balansen	746	-4 459	-1 180	-1 218	2 721	643

SAS konsernet

Resultat i sammendrag – kvartalsvise oppgaver

(MSEK)	2000			2001			2002					
	Jul.- sep.	Okt.- des.	Hele året Jan.-des.	Jan.- mar.	Apr.- jun.	Jul.- sep.	Okt.- des.	Hele året Jan.-des.	Jan.- mar.	Apr.- jun.	Jul.- sep.	
Driftsinntekter	11 700	12 809	47 540	12 137	13 811	12 675	12 810	51 433	13 775	17 868	16 592	
Personalkostnader	-3 698	-3 701	-14 932	-4 083	-4 570	-4 314	-4 825	-17 792	-5 209	-5 497	-5 335	
Andre driftskostnader	-6 442	-7 294	-27 000	-6 883	-8 004	-7 479	-8 107	-30 473	-7 982	-9 123	-9 127	
Driftsresultat før avskrivninger og leasingkostnader, EBITDAR	1 560	1 814	5 608	1 171	1 237	882	-122	3 168	584	3 248	2 130	
Leasingkostnader	-494	-509	-1 898	-509	-579	-679	-658	-2 425	-878	-1 050	-932	
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	1 066	1 305	3 710	662	658	203	-780	743	-294	2 198	1 198	
Avskrivninger	-510	-749	-2 192	-576	-565	-591	-711	-2 443	-651	-715	-781	
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	-18	-49	-1	35	36	-43	-98	-70	-328	-12	3	
Resultat ved salg av aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskaper	17	1 016	1 033	5	-31	1	1	-24	0	1	829	
Resultat ved salg av fly og bygninger	-21	228	490	-43	69	207	440	673	-133	-118	-208	
Driftsresultat, EBIT	534	1 751	3 040	83	167	-223	-1 148	-1 121	-1 406	1 354	1 041	
Resultat fra andre aksjer og andeler	0	4	15	1	0	0	0	1	0	-24	4	
Finansnetto	-191	-34	-226	-44	13	10	1	-20	-40	-291	-405	
Resultat før skatt, EBT	343	1 721	2 829	40	180	-213	-1 147	-1 140	-1 446	1 039	640	
Skatt	-105	-383	-699	-27	-28	3	155	103	99	-100	-102	
Minoritetsandeler	-1	10	5	0	-24	2	-5	-27	25	29	-32	
Resultat etter skatt	237	1 348	2 135	13	128	-208	-997	-1 064	-1 322	968	506	

Finansielle nøkkeltall

	30. september	31. desember	30. september
	2002	2001	2001
EBITDAR-margin (12 måneders rullerende) ¹	10%	6%	10%
EBIT-margin (12 måneders rullerende) ²	0%	-2%	3%
CFROI (12 måneders rullerende) ³	13%	8%	13%
Avkastning på egenkapital (12 måneders rullerende)	-6%	-6%	8%
Soliditet	22%	25%	30%
Nettogjeld, MSEK ⁴	12 168	7 652	5 586
Gjeldsgrad ⁵	0,79	0,48	0,33
Rentedekningsgrad (12 måneders rullerende) ⁶	0,5	-0,8	3,9

¹ EBITDAR i forhold til driftsinntekter

² EBIT i forhold til driftsinntekter

³ Basert på markedsbasert anvendt kapital der markedsverdien på flyflåten samt kapitaliserte leasingkostnader inngår

⁴ Annen rentebærende gjeld og ansvarlige lån med fradrag av rentebærende eiendeler inklusive likvide midler

⁵ Gjeldsgrad beregnet som rentebærende gjeld med fradrag av rentebærende eiendeler i forhold til egenkapital og minoritetsinteresse

⁶ Driftsresultat økt med finansielle inntekter i forhold til finansielle kostnader

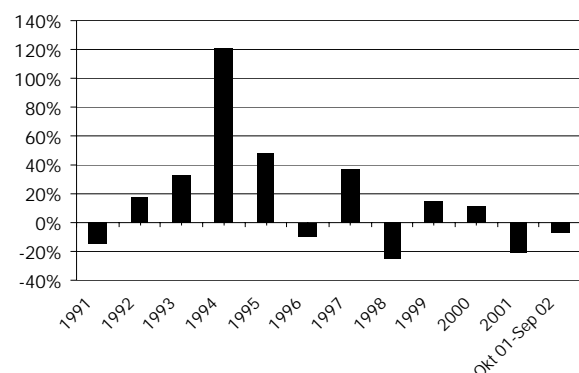
SAS konsernets overordnede mål

Aksjeavkastningsmål

SAS konsernet har et totalt avkastningsmål (TSR) for aksjen som utgjør minst 14% i løpet av en konjunktursyklus. Avkastningsmålet viser aksjekursendring og gjeninvestert aksjeutbytte. Ut fra dette avkastningsmålet har SAS konsernet fastsatt sitt interne finansielle mål, CFROI.

I perioden januar-september 2002 sank SAS' markedsverdi med 24,0%. I 12-månedersperioden fra oktober 2001 til september 2002 sank markedsverdien med 7,8%. Generalforsamlingen i SAS AB 17. april besluttet å ikke utdele utbytte for regnskapsåret 2001.

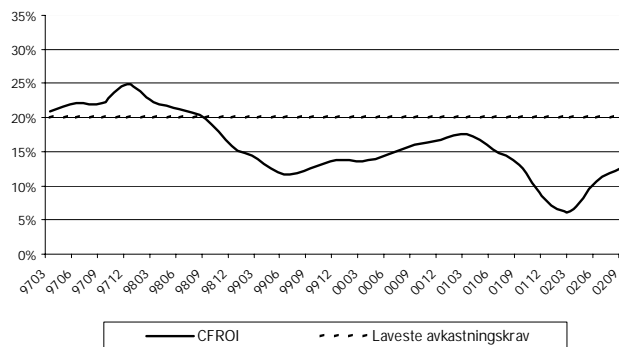
SAS-aksjens årlige totalavkastning
(Kursøkning inklusive utbytte)



Cash flow return on investments, CFROI

Et av konsernets overordnede mål er i den kommende femårsperioden å oppnå en CFROI på i gjennomsnitt minst 20% per år, der det tas hensyn til gjennomsnittlig kapitalallokering ved gjenanskaffelse av flyflåten.

Utvikling av cash flow return on investments, CFROI (%) (12 måneders rullerende verdier)



Konsernet har i tidsrommet oktober 2001 - september 2002 generert et resultat før finansnetto, skatt, avskrivninger, salgsgvinster og kostnad for operasjonell flyleasing (EBITDAR) på 5 840 (5 104) MSEK. Sett i forhold til justert anvendt kapital var CFROI 13% (13%), noe som er 7 prosentenheter lavere enn målet.

SAS konsernet har som målsetning i løpet av 2-3 år (2004/2005) å oppnå en EBT på 5 000-6 000 MSEK.

Resultat- og kapitalbegreper som inngår i CFROI

(MSEK)	Oktober-september	
	2001-2002	2000-2001
Resultat (12 måneder)		
Resultat før avskrivninger, EBITDA	2 322	2 828
+ Kostnader for operasjonell flyleasing	3 518	2 276
EBITDAR	5 840	5 104
Justert anvendt kapital (gjennomsnitt)		
+ Egenkapital	15 202	17 008
+ Minoritetsandeler	93	193
+ Merverdi fly	1 645	5 714
+ Kapitaliserte leasingkostnader (7-faktor)*	19 989	13 909
- Kapitalandeler i tilknyttede selskaper	-931	-1 072
+ Nettogjeld	9 830	3 378
Justert anvendt kapital	45 828	39 130
CFROI	13%	13%

* Størstedelen av SAS' operasjonelle leaser er såkalte utfasingsleaser med gjenværende løpetid på under to år. På kapitalmarkedet brukes beregningsmodellen 7 ganger den årlige kostnaden uansett leasenes bindingstid. NPV (Net Present Value) utgjorde ved utgangen av september 10 516 (5 259) MSEK. Gjennomsnittlig NPV for 12-månedersperioden utgjorde 9 804 (4 709) MSEK.

Morselskapet SAS AB

Bokført resultat før skatt var -55 (-16) for perioden.

Tilgjengelig likviditet for SAS AB utgjorde per 30. september 1 MSEK sammenlignet med 0 MSEK ved begynnelsen av året.

I april ble det gjennomført en rettet nyemisjon av 2 683 604 aksjer. Emisjonen ble gjennomført med en tegningskurs på 74 SEK per aksje, til sammen 200 MSEK. Aksjekapitalen økte med 27 MSEK til 1 645 MSEK fordelt på 164 500 000 aksjer, og de resterende 172 MSEK ble avsatt til overkursfond.

Antall aksjeeiere i SAS AB utgjør 19 804.

Resultatregnskap (MSEK)	Januar – september	
	2002	2001
Driftsinntekter	-	-
Driftskostnader	-9	-1
Driftsresultat	-9	-1
Finansielle poster, netto	-46	-15
Resultat før skatt	-55	-16
Skatt	0	0
Resultat etter skatt	-55	-16

Balanse (MSEK)	30. sep.	31. des.
	2002	2001
Anleggsmidler	3 047	3 022
Omløpsmidler	11	128
Sum eiendeler	3 058	3 150
Egenkapital	1 864	1 721
Langsiktig gjeld	1 067	1 278
Kortsiktig gjeld	127	151
Sum egenkapital og gjeld	3 058	3 150

Egenkapital (MSEK)		
Bunden egenkapital		
Aksjekapital	1 645	1 618
Overkursfond	172	-
Reservefond	10	-
Fri egenkapital		
Tilbakeholdt overskudd	92	-
Periodens resultat	-55	103
Sum egenkapital	1 864	1 721

Utsikter for år 2002

Virksomheten har i de ni første månedene av 2002 vært preget av gjennomføringen av de planlagte tiltakene for å oppnå lønnsomhet igjen. Utviklingen av kabinfaktor og yield var noe sterkere enn forventet i andre kvartal. I forbindelse med SAS konsernets rapportering av trafikk tall for august og september har konsernet imidlertid rapportert om økende press på yelden.

Utsiktene for inntekter og yield i den nærmeste fremtid er mer negative med tanke på fortsatt svak konjunktur i Skandinavia og Europa samt den usikre politiske situasjonen i omverdenen. De kortsiktige forbedrings-tiltakene som ble presentert høsten 2001, har utviklet seg etter planen og har gitt positive effekter på resultatet i de ni første månedene i 2002. Prosessen med å identifisere de strukturelle tiltakene foregår i henhold til planen. I fjerde kvartal vil det bli foretatt avsetninger for omstrukturingskostnader knyttet til gjennomføring av de strukturelle tiltakene med cirka 600 MSEK. De positive effektene av de strukturelle tiltakene i 2003 og 2004 ventes å bli henholdsvis 3 000 MSEK og 5 500 MSEK.

I forbindelse med andre delårsrapport for 2002 forventet SAS konsernet et positivt resultat før skatt, eksklusive salgsgvinster, for hele 2002, i hovedsak basert på bedre utsikter for yield og inntekter.

På grunn av fortsatt svak konjunktur med økt press på yield og inntekter i tredje kvartal, som ventes å fortsette i fjerde kvartal, venter SAS konsernet for hele 2002 et negativt resultat før skatt (EBT) eksklusive omstrukturingskostnader og salgsgvinster. Salgsgvinstene i 2002 inklusive kostnader for inn- og utfasinger av fly vil utgjøre minst 250 MSEK, og omstrukturingskostnadene cirka 600 MSEK.

Stockholm, 12. november 2002
SAS AB

Jørgen Lindegaard
Administrerende direktør og konsernsjef

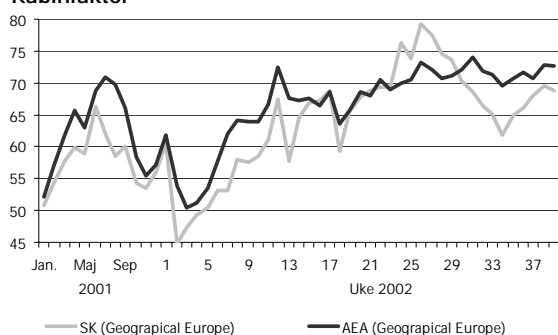
Delårsrapporten er ikke revidert.

Forretningsområde Scandinavian Airlines

Markeds- og trafikktvikling

Scandinavian Airlines fortsetter å ta markedsandeler. For AEA sank den europeiske trafikken (RPK) i perioden januar-september med 7,6% og kapasiteten (ASK) med 12,0%. Scandinavian Airlines europeiske trafikk ble i samme periode redusert med 5,7%, og kapasiteten med 10,7%. For de ni første månedene var Scandinavian Airlines kabinfaktor 2,8 prosentenheter lavere enn for AEA. En viktig del av Scandinavian Airlines strategi går ut på å øke kapasitetsutnyttelsen, og i perioden januar-september 2002 ble avstanden til AEA mindre. Scandinavian Airlines viste for nimesnedersperioden en kabinfaktor som var forbedret med 5,6 prosentenheter sammenlignet med 3,2 prosentenheter for AEA, noe som er i tråd med strategien.

Kabinfaktor



Flymarkedet generelt preges av kampanjer og prisutspill. Til tross for høye kabinfaktorer har utviklingen mot økt yieldpress forsterket seg i tredje kvartal, og den valutajusterte enhetsinntekten (yelden) ble redusert med 2,1% i kvartalet. Nedgangen i yelden forklares ut fra Scandinavian Airlines økte kapasitet på den interkontinentale trafikken og negativ passasjerimiks på Europa-trafikken. Prispress samt økt kapasitet på de interkontinentale rutene gjør at yieldpresset ventes å fortsette i fjerde kvartal. Passasjerinntektene utgjorde 25 399 MSEK for januar-september, noe som justert for valutaeffekter er 2,9% lavere enn foregående år. I tredje kvartal separat sank passasjerinntektene med 3,9% til 8 052 MSEK.

Scandinavian Airlines passasjertrafikk (RPK) falt i Skandinavia og Europa som følge av iverksatte kapasitetsreduksjoner, men vist på en kraftig vekst på de interkontinentale rutene. Sammenlagt ble trafikken i de ni første månedene redusert med 0,6%. I tredje kvartal ble trafikken redusert med 1,0%. Kapasiteten (ASK) ble i perioden januar-september redusert med 4,6% og i tredje kvartal med 6,5%. For perioden januar-september steg kabinfaktoren med 2,8 prosentenheter og for tredje kvartal med 4,0 prosentenheter til 72,2%.

Den interkontinentale trafikken har utviklet seg svært sterkt som følge av introduksjonen av Scandinavian Airlines nye langdistansefly, Airbus A340. Trafikken økte med 14,2% i perioden januar-september til tross for at ruten til Delhi ble lagt ned 1. februar. I tredje kvartal økte trafikken med 16,0%, og kapasiteten i tredje kvartal steg med 10,6%. Til tross for at de nye langdistanseflyene har cirka 35% høyere kapasitet, har kabinfaktorene på de interkontinentale rutene bedret seg, og utgjorde i tredje kvartal 87,8%, noe som er en forbedring på 4,1 prosentenheter. På trafikken til Asia, som i hele kvartalet er blitt trafikkert av de nye Airbus A340, har kabinfaktoren vært 90,5%, noe som er en forbedring sammenlignet med 2001 på vel 2 prosentenheter. Kabinfaktorene til USA har hatt en god utvikling, og samme kabinfaktorer er oppnådd på de rutene der de nye Airbus A340 har erstattet de mindre Boeing 767.

Den valutajusterte yelden ble i januar-september redusert med 3,7%, og med 1,3% i tredje kvartal, hovedsakelig som følge av at Airbus A340 har en større andel Economy Class enn Boeing 767.

På Europa-rutene gikk trafikken målt i RPK i januar-september ned med 5,7%. Antall passasjerer sank med 4,1%. I tredje kvartal fortsatte trafikken (RPK), særlig fra Sverige, å synke med 6,7%, i hovedsak som en effekt av ytterligere reduksjoner i kapasitet. Kapasiteten ble i januar-september redusert med 10,7%, og i tredje kvartal med 13,9%. Kapasitetsreduksjonen var større enn trafikken, noe som gjorde at kabinfaktoren steg i tredje kvartal med sterke 5,1 prosentenheter til 65,9%. Målsetningen var å øke kabinfaktoren ytterligere. Den valutajusterte yelden steg med 1,2% i tredje kvartal, og det ble registrert at det var press på yelden mot slutten av perioden.

Den 1. juni ble Scandinavian Airlines nye reisekonsept Scandinavian Direct introdusert på de interskandinaviske rutene. I det nye konseptet opphører inndelingen mellom Business Class og Economy Class. Konjunkturedgangen i de skandinaviske økonomiene og redusert kapasitet (ASK) har påvirket trafikken (RPK) på de interskandinaviske rutene, som sank med 6,3% i januar-september og med 8,3% i tredje kvartal. Kapasiteten falt med 3,6% i januar-september og med 5,9% i tredje kvartal. Til tross for redusert kapasitet sank kabinfaktoren i tredje kvartal med 1,5 prosentenheter til 57,8%, og den valutajusterte yelden steg i tredje kvartal med 1,0%.

Den danske innenrikstrafikken og trafikken til Grønland falt med 11,0% i januar-september. Antall passasjerer ble i samme periode redusert med 9,4%. Især har trafikken på ruten til Grønland hatt en dårlig utvikling. Nedgangen i trafikken kunne ikke kompenseres av tilsvarende lavere kapasitet, noe som gjorde at kabinfaktoren sank med 7,5 prosentenheter til 60,1% i januar-september. I tredje kvartal ble kabinfaktoren redusert med 6,3 prosentenheter til 66,2%. Avgjørelsen om nedleggelse av trafikken til Grønland er blitt fremskyndet til 28. oktober 2002.

Tilpasningene mellom Braathens og Scandinavian Airlines trafikksystemer per 2. april 2002 innebar at Scandinavian Airlines i hovedsak flyr i Sør-Norge. Kapasiteten målt i ASK ble dermed redusert med 32,8% i tredje kvartal og med 22,1% for perioden januar-september. Trafikken (RPK) gikk i hovedsak ned på grunn av redusert kapasitet, men også som følge av et noe svakere marked, med 35,6% i tredje kvartal og med 24,6% i januar-september. En ny lavprisaktør på norsk innenriks som fra september flyr på noen av de rutene som Scandinavian Airlines også flyr på, har ikke påvirket etterspørselen for Scandinavian Airlines i tredje kvartal. Som en følge av især kortere ruter med høyere andel forretningsreisende, steg den valutajusterte yelden med 30,0% i tredje kvartal.

Det svenske innenriksmarkedet har vært preget av en svak økonomisk utvikling i hele 2002. Antall passasjerer sank i januar-september med 9,5% og med 7,9% i tredje kvartal. Målt i RPK ble trafikken redusert med 7,3% i tredje kvartal. Kapasiteten ble redusert med 6,6% i perioden januar-september og med 6,7% i tredje kvartal. Særlig den noe lavere etterspørselen enn forventet i juli og august, blant annet som følge av det gode været, gjorde at kabinfaktoren i tredje kvartal ble redusert med 0,4 prosentenheter til 61,0%. Som en følge av svak utvikling opphører Scandinavian Airlines å fly til Kristianstad og Skellefteå fra 28. oktober.

Scandinavian Airlines - Trafikk, produksjon og yield

	Juli-september			Januar-september		
	2002	2001	endring	2002	2001	endring
Totalt Scandinavian Airlines						
Antall passasjerer (000)	5 586	6 002	-6,9%	16 710	17 763	-5,9%
Passasjerkilometer (RPK) (mill.)	6 281	6 346	-1,0%	17 749	17 858	-0,6%
Setekilometer (ASK) (mill.)	8 701	9 310	-6,5%	25 762	27 011	-4,6%
Kabinfaktor	72,2%	68,2%	+4,0 p.e.	68,9%	66,1%	+2,8 p.e.
Yield, valutajustert			-2,1%			-2,3%
Interkontinentale ruter						
Antall passasjerer (000)	394	348	+13,5%	1 063	950	+11,9%
Passasjerkilometer (RPK) (mill.)	2 733	2 356	+16,0%	7 354	6 437	+14,2%
Setekilometer (ASK) (mill.)	3 113	2 814	+10,6%	8 677	7 952	+9,1%
Kabinfaktor	87,8%	83,7%	+4,1 p.e.	84,8%	81,0%	+3,8 p.e.
Yield, valutajustert			-1,3%			-3,7%
Europeiske ruter						
Antall passasjerer (000)	2 079	2 186	-4,9%	5 868	6 122	-4,1%
Passasjerkilometer (RPK) (mill.)	2 083	2 233	-6,7%	5 864	6 218	-5,7%
Setekilometer (ASK) (mill.)	3 161	3 670	-13,9%	9 338	10 461	-10,7%
Kabinfaktor	65,9%	60,8%	+5,1 p.e.	62,8%	59,4%	+3,4 p.e.
Yield, valutajustert			+1,2%			-1,7%
Interskandinaviske ruter						
Antall passasjerer (000)	947	1 052	-10,0%	2 845	3 084	-7,8%
Passasjerkilometer (RPK) (mill.)	467	509	-8,3%	1 375	1 467	-6,3%
Setekilometer (ASK) (mill.)	809	859	-5,9%	2 434	2 524	-3,6%
Kabinfaktor	57,8%	59,3%	-1,5 p.e.	56,5%	58,2%	-1,7 p.e.
Yield, valutajustert			+1,0%			+1,9%
Dansk innenriks/ Grønland						
Antall passasjerer (000)	213	238	-10,3%	666	735	-9,4%
Passasjerkilometer (RPK) (mill.)	108	121	-10,4%	263	296	-11,0%
Setekilometer (ASK) (mill.)	163	166	-1,8%	438	437	+0,2%
Kabinfaktor	66,2%	72,6%	-6,3 p.e.	60,1%	67,7%	-7,5 p.e.
Yield, valutajustert			+4,2%			+6,1%
Norsk innenriks *)						
Antall passasjerer (000)	876	1 012	-13,4%	2 743	2 975	-7,8%
Passasjerkilometer (RPK) (mill.)	354	550	-35,6%	1 164	1 543	-24,6%
Setekilometer (ASK) (mill.)	578	859	-32,8%	1 964	2 521	-22,1%
Kabinfaktor	61,2%	64,0%	-2,7 p.e.	59,3%	61,2%	-1,9 p.e.
Yield, valutajustert			+30,0%			+28,0%
Svensk innenriks						
Antall passasjerer (000)	1 076	1 168	-7,9%	3 525	3 897	-9,5%
Passasjerkilometer (RPK) (mill.)	535	578	-7,3%	1 729	1 897	-8,8%
Setekilometer (ASK) (mill.)	878	941	-6,7%	2 912	3 117	-6,6%
Kabinfaktor	61,0%	61,4%	-0,4 p.e.	59,4%	60,9%	-1,5 p.e.
Yield, valutajustert			+2,3%			+3,3%

*) Reduksjon i trafikk og produksjon samt økning i yield skyldes omfordeling av norske innenriksruter mellom Scandinavian Airlines og Braathens.

Resultatregnskap - Scandinavian Airlines

(MSEK)	Juli-september		Januar-september		Oktober-september	
	2002	2001	2002	2001	2001-2002	2000-2001
Passasjerinntekter	8 052	8 383	25 399	25 801	33 706	34 055
Fraktinntekter	0	0	0	856	0	1 536
Andre trafikkinntekter	596	616	1 537	1 138	1 712	1 663
Andre inntekter	1 060	893	3 201	3 322	4 768	4 536
Driftsinntekter	9 708	9 892	30 137	31 117	40 186	41 790
Personalkostnader	-3 396	-3 144	-10 482	-9 893	-14 129	-12 736
Salgskostnader	-487	-570	-1 531	-1 758	-2 097	-2 484
Flydrivstoff	-792	-1 086	-2 379	-3 132	-3 277	-4 273
Luftfartsavgifter	-931	-1 007	-2 793	-2 909	-3 726	-3 776
Måltidskostnader	-383	-433	-1 131	-1 256	-1 522	-1 600
Handlingkostnader	-425	-466	-1 306	-1 373	-1 796	-1 794
Teknisk flyvedlikehold	-530	-640	-1 475	-1 947	-2 070	-2 425
Data- og telekommunikasjonskostnader	-295	-345	-1 039	-1 133	-1 444	-1 467
Andre driftskostnader	-1 711	-1 721	-5 349	-5 486	-7 901	-7 517
Driftskostnader	-8 950	-9 412	-27 485	-28 887	-37 962	-38 072
Resultat før avskrivninger og leasingkostnader, EBITDAR	758	480	2 652	2 230	2 224	3 718
Leasingkostnader	-363	-621	-1 381	-1 632	-1 981	-2 107
Resultat før avskrivninger, EBITDA	395	-141	1 271	598	243	1 611
Avskrivninger	-527	-419	-1 458	-1 248	-1 995	-1 846
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	17	16	51	51	66	64
Salgsgevinster	619	207	365	201	772	1 402
Driftsresultat, EBIT	504	-337	229	-398	-914	1 231
Resultat fra andre aksjer og andeler	4	0	7	1	7	5
Finansielle poster, netto	-316	43	-613	47	-619	16
Scandinavian Airlines - Resultat før skatt, EBT	192	-294	-377	-350	-1 526	1 252

Resultatutvikling

Driftsresultatet i Scandinavian Airlines utviklet seg positivt i tredje kvartal i 2002 sammenlignet med foregående år. Produksjonen var 6,5% lavere enn foregående år, og med en trafikkreduksjon på 1% ble kapasitetsutnyttelsen, kabinfaktoren, forbedret med 4 prosentenheter til 72,2%. Yielden var i tredje kvartal 2,1% lavere enn i samme periode foregående år. Driftsinntektene var på 9 708 (9 892) MSEK. EBITDAR utgjorde 758 (480) MSEK, en forbedring på 278 MSEK.

Driftskostnadene i tredje kvartal av 2002 var 4,9% lavere enn foregående år, blant annet som følge av lavere drivstoffpriser samt lavere produksjon og effektene av tiltaksprogrammer.

Scandinavian Airlines driftsinntekter utgjorde i perioden januar-september 30 137 (31 117) MSEK, en reduksjon på 980 MSEK. Korrigert for valutaeffekter og sammenlignbare enheter (SAS Cargo) var reduksjonen 548 MSEK eller 1,8%. Passasjerinntektene, renset for valuta, ble redusert med 2,9% eller 752 MSEK.

Joint venture-avtalen ECA (European Cooperation Agreement), mellom British Midland, Lufthansa og SAS, videreføres i samsvar med det som ble beskrevet i februar 2002. Det forventes også et negativt resultat for inneværende år. I perioden januar-september ga avtalen en negativ resultat effekt på -303 (-114) MSEK.

Driftskostnadene ble i perioden januar-september redusert med 1 402 MSEK. For sammenlignbare enheter ble kostnadene redusert med 1,5%. Enhetskostnadene har sammenlignet med samme periode i 2001 økt med 2,2% på grunn av lavere kapasitet samt det at kapasitetsreduksjonene sammenlignet med foregående år ennå ikke har fått fullt gjennomslag i personalkostnadene. På grunn av at drivstoffprisen var cirka 14% lavere enn i 2001, fikk drivstoffkostnaden en positiv innvirkning på enhetskostnaden.

Driftsresultatet før avskrivninger og leasingkostnader (EBITDAR) utgjorde i perioden januar-september 2 652 (2 230) MSEK, en økning på 422 MSEK eller 18,9%.

Produksjonen, uttrykt i ASK, ble i nımånedersperioden redusert med 4,6%. Med hensyn til den svekkede trafikkutviklingen fra høsten 2001, er det gjennomført kontinuerlige reduksjoner i trafikkprogrammet, og disse fortsetter utover i vinterprogrammet 2002/2003.

Avskrivninger og leasingkostnader var sammenlagt på samme nivå som foregående år.

I januar-september ble det solgt en Fokker F28 og en Airbus A340. I denne perioden ble det levert to Boeing 737, tre Airbus A340, to Airbus A321 og ni deHavilland Q400.

Resultat eksklusive salgsgevinster ble på -749 MSEK, noe som er 197 MSEK svakere enn foregående år.

Forretningsområde Subsidiary & Affiliated Airlines

Resultatregnskap

(MSEK)	Juli-september		Januar-september		Oktober-september	
	2002	2001	2002	2001	2001-2002	2000-2001
Passasjerinntekter	3 532	566	9 418	1 779	10 113	2 321
Fraktinntekter	27	12	182	34	194	49
Andre trafikkinntekter	1 270	15	2 362	12	2 369	22
Andre inntekter	299	147	915	440	1 059	509
Driftsinntekter	5 128	740	12 877	2 265	13 735	2 901
Personalkostnader	-1 030	-225	-2 869	-642	-3 116	-833
Salgskostnader	-249	-31	-611	-103	-641	-134
Flydrivstoff	-573	-48	-1 276	-166	-1 334	-225
Lufftavsavgifter	-686	-84	-1 693	-246	-1 787	-327
Måltidskostnader	-250	-20	-586	-65	-609	-92
Handlingkostnader	-279	6	-631	-62	-718	-83
Teknisk flyvedlikehold	-278	-53	-669	-139	-720	-178
Data- og telekommunikasjonskostnader	-106	-10	-326	-32	-335	-44
Andre driftskostnader	-549	-175	-1 522	-459	-1 622	-538
Driftskostnader	-4 000	-640	-10 183	-1 914	-10 882	-2 454
Resultat før avskrivninger og leasingkostnader, EBITDAR	1 128	100	2 694	351	2 853	447
Leasingkostnader	-569	-58	-1 478	-135	-1 536	-169
Resultat før avskrivninger, EBITDA	559	42	1 216	216	1 317	278
Avskrivninger	-141	-44	-355	-130	-406	-166
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	-24	-28	-386	28	-472	27
Salgsgevinster	0	0	7	0	-22	15
Driftsresultat, EBIT	394	-30	482	114	417	154
Resultat fra andre aksjer og andeler	0	0	0	0	0	0
Finansielle poster, netto	-78	-10	-101	-28	-115	-36
Subsidiary & Affiliated Airlines - Resultat før skatt, EBT	316	-40	381	86	302	118

Forretningsområdet Subsidiary & Affiliated Airlines rapporterte for nirmånedersperioden et resultat før salgsgevinster på 374 (86) MSEK. For tredje kvartal ble resultatet 316 (-40) MSEK.

Eierandelen på 20% i det tilknyttede selskapet **British Midland** ga en resultatandel som utgjør -87 (5) MSEK. Resultatet for perioden er belastet med en korrigering som gjelder foregående år, på -22 MSEK.

Spanair ble fra 1. mars 2002 konsolidert som datterselskap i SAS konsernet. Månedene mars-september belastes med goodwillavskrivning på 27 MSEK.

Goodwillavskrivninger for **Braathens** trakk ned resultatet med 31 MSEK for perioden januar-september.



(MSEK)	Mars - september		Nov. 2000-
	2002	2001	Okt. 2001
		¹⁾	^{1) 2)}
Passasjerinntekter	2 805	3 106	7 078
Andre inntekter	1 864	1 720	119
Sum inntekter	4 669	4 826	7 197
Personalkostnader	-608	-610	-1 145
Andre driftskostnader	-3 208	-3 680	-4 661
Sum driftskostnader	-3 816	-4 290	-5 806
Driftsresultat før avskrivninger, leasing-kostnader, EBITDAR	853	536	1 391
Leasingkostnader	-684	-848	-1 541
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	169	-312	-150
Avskrivninger	-38	-23	-46
Driftsresultat, EBIT	131	-335	-196
Finansielle poster, netto	-107	-103	-177
Resultat før skatt, EBT	24	-438	-373
EBITDAR-margin	18,3%	11,1%	19,3%
Antall ansatte	2 087	2 209	2 438

¹⁾ Spanair er ikke konsolidert i SAS konsernet - inngår som resultatandel

²⁾ Regnskapsår 1. nov. 2000 – 31. okt. 2001. Bygger delvis på andre regnskapsprinsipper enn i SAS konsernet

Trafikk og produksjon	Januar-september		
	2002	2001	Endring
Regulær trafikk			
Antall passasjerer (000)	3 971	4 476	-11,3%
Passasjerkilometer (RPK)	3 262	4 460	-26,9%
Setekilometer (ASK)	5 213	7 389	-29,4%
Kabinfaktor	62,6%	60,4%	+2,2 p.e.
Yield, lokal valuta			26,5%
Chartertrafikk			
Antall passasjerer (000)	1 887	1 818	3,8%
Passasjerkilometer (RPK)	3 740	3 714	0,7%
Setekilometer (ASK)	4 470	4 463	0,2%
Kabinfaktor	83,7%	83,2%	+0,5 p.e.
Yield, lokal valuta			-0,1%

Trafikk- og resultatutvikling

Spanairs regulære trafikk, målt i RPK, viste i perioden januar-september en reduksjon på 26,9%. Produksjonen, ASK, ble redusert med 29,4% i samme periode. Kabinfaktoren steg samtidig med 2,2 prosentenheter, sammenlignet med 2001, til 62,6%. Yelden for den regulære trafikken, målt i lokal valuta, har økt med 26,5% sammenlignet med samme periode foregående år. På innenriksmarkedet er kapasiteten blitt flyttet fra ruter med lav yield til strategisk viktige ruter, noe som har økt den gjennomsnittlige inntekten per passasjer i stor grad. Eksklusive den interkontinentale trafikken ble produksjonen redusert med 4,8% og trafikken med 0,2%, samtidig som kabinfaktoren steg 2,9 prosentenheter.

Chartertrafikken for perioden januar-september, målt i RPK, økte med 0,7%, og produksjonen med 0,2%, samtidig som kabinfaktoren steg med 0,5 prosentenheter til 83,7%. Chartertrafikken for månedene mars-september utgjorde 1 678 MSEK. Chartermarkedet viser ingen tegn på å ta seg opp igjen, og nivået på avbestillinger er fortsatt svært høyt.

Passasjerinntektene for perioden mars-september utgjorde 2 805 (3 106) MSEK.

EBITDAR for perioden mars-september utgjorde 853 MSEK, noe som er 317 MSEK høyere enn foregående år.

Resultat før skatt for perioden mars-september utgjorde 24 (-438) MSEK.



(MSEK)	Januar-september		Jan.-des.
	2002	2001	2001
		¹⁾	¹⁾
Passasjerinntekter	4 514	4 280	5 791
Andre inntekter	1 001	925	1 146
Sum inntekter	5 515	5 205	6 937
Personalkostnader	-1 491	-1 596	-2 151
Andre driftskostnader	-2 726	-3 146	-4 156
Sum driftskostnader	-4 217	-4 742	-6 307
Driftsresultat før avskrivninger, leasing-kostnader, EBITDAR	1 298	463	630
Leasingkostnader	-574	-576	-772
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	724	-113	-142
Avskrivninger	-130	-166	-223
Salgsresultat	0	8	10
Driftsresultat, EBIT	594	-271	-355
Finansielle poster, netto	40	11	-20
Resultat før skatt, EBT	634	-260	-375
EBITDAR-margin	23,5%	8,9%	9,1%
Antall ansatte	3 061	3 782	3 770

¹⁾ Braathens er ikke konsolidert i SAS konsernet

Trafikk og produksjon	Januar-september		
	2002	2001	Endring
Regulær trafikk			
Antall passasjerer (000)	3 154	3 879	-18,7%
Passasjerkilometer (RPK)	2 010	2 110	-4,8%
Setekilometer (ASK)	3 426	4 049	-15,4%
Kabinfaktor	58,7%	52,1%	+6,6 p.e.
Yield, lokal valuta			3,8%
Chartertrafikk			
Antall passasjerer (000)	315	238	32,2%
Passasjerkilometer (RPK)	778	546	42,5%
Setekilometer (ASK)	948	706	34,4%
Kabinfaktor	82,1%	77,4%	+4,7 p.e.
Yield, lokal valuta			-7,7%

Trafikk- og resultatutvikling

Braathens regulære trafikk, målt i RPK, viste i perioden januar-september en reduksjon på 4,8%, og produksjonen, ASK, falt med 15,4% på grunn av nedskjæringer i den internasjonale trafikken. Kabinfaktoren steg samtidig med 6,6 prosentenheter til 58,7% sammenlignet med 2001. Yelden for den regulære trafikken har økt med 3,8% sammenlignet med samme periode foregående år.

Chartertrafikken, målt i RPK, har for nímånedersperioden økt med 42,5% sammenlignet med 2001, og antallet passasjerer økte med 32,2%. Chartertrafikken for årets ni første måneder utgjorde 504 MSEK.

Passasjerinntektene for perioden januar-september utgjorde 4 514 (4 280) MSEK, en økning på 5,5%.

EBITDAR for perioden januar-september ble på 1 298 (463) MSEK.

Resultat før skatt for perioden januar-september utgjorde 634 (-260) MSEK.



(MSEK)	Januar-september		Jan.-des.
	2002	2001	2001
Passasjerinntekter	1 318	1 097	1 502
Andre inntekter	583	477	633
Sum inntekter	1 901	1 574	2 135
Driftsresultat før avskrivninger, leasing-kostnader, EBITDAR	329	280	371
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	225	194	254
Driftsresultat, EBIT	119	101	144
Resultat før skatt, EBT	66	53	79
EBITDAR-margin	17,3%	17,8%	17,4%
Antall ansatte	1 189	1 231	1 227

Trafikk og produksjon	Januar-september		
	2002	2001	Endring
Antall passasjerer (000)	1 090	1 066	2,3%
Passasjerkilometer (RPK)	304	269	13,0%
Setekilometer (ASK)	596	528	12,9%
Kabinfaktor	50,9%	50,9%	0,0
Yield, lokal valuta			-0,3%

Trafikk- og resultatutvikling

Trafikken, målt i RPK, økte med 13,0% i nımånedersperioden. Produksjonen, ASK, økte med 12,9%. Kabinfaktoren for perioden var uforandret.

Passasjerinntektene for perioden, 1 318 MSEK, avvek positivt fra foregående år med 20%. Avviket kan først og fremst forklares med økt produksjon sammenlignet med 2001.

Resultat før skatt utgjorde 66 MSEK, noe som er 25% bedre enn foregående år.



(MSEK)	Januar-september		Jan.-des.
	2002	2001	2001
Passasjerinntekter	780	681	974
Andre inntekter	1	1	0
Sum inntekter	781	682	974
Driftsresultat før avskrivninger, leasing-kostnader, EBITDAR	202	61	129
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	87	12	2
Driftsresultat, EBIT	77	-11	-34
Resultat før skatt, EBT	77	-10	-33
EBITDAR-margin	25,9%	8,9%	13,2%
Antall ansatte	293	304	303

Trafikk og produksjon	Januar-september		
	Resultat	F.g. år	Endring
Antall passasjerer (000)	406	339	19,8%
Passasjerkilometer (RPK)	252	190	32,6%
Setekilometer (ASK)	482	419	15,0%
Kabinfaktor	52,2%	45,4%	+6,8 p.e.
Yield, lokal valuta			-12,7%

Trafikk- og resultatutvikling

Trafikken, målt i RPK, har fortsatt å utvikle seg positivt og økte i nımånedersperioden med 32,6% sammenlignet med foregående år. Produksjonen, ASK, økte med 15,0% for samme periode.

Passasjerinntektene for perioden januar-september utgjorde 780 (681) MSEK, noe som er 14,5% høyere enn foregående år.

Resultat før skatt utgjorde 77 MSEK.

Forretningsområde Airline Related Businesses

Resultatregnskap

(MSEK)	Juli-september		Januar-september		Oktober-september	
	2002	2001	2002	2001	2001-2002	2000-2001
Inntekter	2 078	2 374	6 419	5 841	8 726	7 355
Driftsinntekter	2 078	2 374	6 419	5 841	8 726	7 355
Personalkostnader	-558	-603	-1 700	-1 446	-2 286	-1 808
Handlingkostnader	-74	-78	-204	-177	-243	-202
Kostnad solgte varer inkl. konsesjonsavgifter	-403	-498	-1 228	-1 352	-1 603	-1 767
Data- og telekommunikasjonskostnader	-186	-298	-669	-868	-977	-1 127
Andre driftskostnader	-748	-695	-2 248	-1 492	-3 151	-1 807
Resultat før avskrivninger, EBITDA	109	202	370	506	466	644
Avskrivninger	-83	-85	-250	-235	-349	-305
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	-7	-36	-32	-79	-72	-151
Salgsgvinster	-3	1	-6	7	-5	11
Driftsresultat, EBIT	16	82	82	199	40	199
Resultat fra andre aksjer og andeler	0	0	-27	0	-27	0
Finansielle poster, netto	-8	-6	-11	-9	1	-11
Airline Related Businesses - Resultat før skatt, EBT	8	76	44	190	14	188

I juli inngikk SAS konsernet en avtale om å selge sin aksjebeholdning i SMART til Amadeus. Transaksjonen ble gjennomført 31. august etter at den først var blitt godkjent av det svenske konkurransetilsynet. SMART er dermed konsolidert i SAS konsernets regnskaper i årets åtte første måneder og inngår i konsoliderte driftsinntekter med 306 (341) MSEK, i EBITDA med 33 (122) MSEK, samt i resultat før skatt med 3 (139) MSEK.



(MSEK)	Januar-september		Jan.-des.
	2002	2001	2001
Driftsinntekter	2 043	1 976	2 698
derav trafikkinntekter	1 632	1 588	2 170
Andel eksterne driftsinntekter	95,3%	-	-
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	-26	-	-
Driftsresultat, EBIT	-63	-	-
Resultat før skatt, EBT	-64	-	-
EBITDA-margin	-1,3%	-	-
Antall ansatte	1 134	1 187	1 180
Fraktktonn	197 703	190 320	263 431
Tonnm. (000)	670 412	643 816	878 364
Cargo yield, SEK/ tonn-km.	2,29	2,44	2,44

¹⁾ Virksomheten drives som aksjeselskap fra 1. juni 2001. Før dette tidspunktet ble virksomheten drevet integrert med Scandinavian Airlines, og av den grunn kan resultatet ikke rapporteres for 2001.

Driftsinntektene for perioden utgjorde 2 043 MSEK, noe som er 3,4% høyere enn foregående år.

Inntektsutviklingen til/fra USA har fortsatt vært svak, mens for Asia-rutene var den som planlagt, og Skandinavia/Europa var bedre enn beregnet. Air Mail har inngått en avtale med det norske postvesenet om transport av innenrikspost. Avtalen løper i fire år.

Den gjennomsnittlige yelden, 2,29 SEK, ble 6% svakere enn foregående år. Gjennomsnittlig lastfaktor utgjorde 65,3%, en økning på 1,0 prosentenheter sammenlignet med foregående år.

Fitness-programmet, som er et resultatforbedringsprogram, har ved utgangen av september måned iverksatt prosjekter som har gitt besparelser utover det som er planlagt.

Resultat før skatt utgjorde -64 MSEK for januar-september. Resultatet er blitt påvirket i negativ retning av en nedskrivning av aksjer i Tradevision samt den negative effekten av innføringen av nytt trafikksystem i Norge. Minoritetsposten på 30% i Tradevision er blitt solgt til Descartes Systems i Canada.



(MSEK)	Januar-september		Jan.-des.
	2002	2001	2001
Driftsinntekter	280	265	355
derav eksterne driftsinntekter	99,3%	99,4%	99,5%
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	2	16	19
Driftsresultat, EBIT	-3	11	10
Resultat før skatt, EBT	-3	12	10
EBITDA-margin	0,7%	6,0%	5,4%
Antall ansatte	150	116	125

Jetpaks driftsinntekter for januar-september ble på 280 (265) MSEK. Resultat før skatt for nımånedersperioden utgjorde -3 (12) MSEK. Omstrukturingskostnader på 10 MSEK har påvirket resultatet.



SAS Trading

(MSEK)	Januar-september		Jan.-des.
	2002	2001	2001
Driftsinntekter	1 560	1 734	2 275
derav eksterne driftsinntekter	96,9%	98,0%	98,0%
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	36	7	38
Driftsresultat, EBIT	9	-18	2
Resultat før skatt, EBT	4	-24	-1
EBITDA-margin	2,3%	0,4%	1,7%
Antall ansatte	510	665	658

Driftsinntektene for perioden utgjorde 1 560 (1 734) MSEK, noe som er 10% lavere enn foregående år. Sammenligningen med foregående år er påvirket av at SAS Trading mistet konsesjonen fra Luftfartsverket i Sverige fra 1. juli 2002. Sammenlignbare enheter økte 1% sammenlignet med foregående år.

Butikkvirksomheten, som står for 93% av driftsinntektene, viste for sammenlignbare enheter en økning på 4% mot foregående år til tross for en kraftig nedgang i passasjertrafikken. Dette har skjedd takket være stor satsing på økt detaljhandelskunnskap i hele virksomheten.

Arbeidet med å effektivisere organisasjonen fortsatte.

I tredje kvartal vant Trading konsesjonen på Torp (Norge) i hard internasjonal konkurranse.

Resultatet før skatt utgjorde 4 MSEK, noe som er 28 MSEK bedre enn foregående år.



SAS Flight Academy

(MSEK)	Januar-september		Jan.-des.
	2002	2001	2001
Driftsinntekter	458	460	627
derav eksterne driftsinntekter	33,8%	37,6%	35,4%
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	105	107	150
Driftsresultat, EBIT	33	42	62
Resultat før skatt, EBT	26	38	56
EBITDA-margin	22,9%	23,3%	23,9%
Antall ansatte	202	197	200

Inntektene for perioden januar-september utgjorde 458 (460) MSEK.

Salget til kunder utenfor SAS konsernet ble i denne perioden redusert med 3,8 prosentenheter. Bransjen preges fortsatt av lav etterspørsel etter typeutdanning på grunn av at flyselskapene ikke har behov for nyrekruttering. Kortsiktige tiltak for å møte den reduserte etterspørselen er blant annet større fokus på markeder der den økonomiske tilstanden ikke gir så stor grunn til bekymringer.

Resultat før skatt for perioden januar-september utgjorde 26 (38) MSEK.



Scandinavian IT Group

(MSEK)	Januar-september		Jan.-des.
	2002	2001	2001
Driftsinntekter	1 676	1 835	2 463
derav eksterne driftsinntekter	5,5%	3,7%	3,6%
Driftsresultat før avskrivninger, EBITDA	176	196	245
Driftsresultat, EBIT	83	91	104
Resultat før skatt, EBT	81	84	96
EBITDA-margin	10,5%	10,7%	9,9%
Antall ansatte	1 296	1 258	1 274

Scandinavian IT Group's driftsinntekter for perioden utgjorde 1 676 (1 835) MSEK, noe som er 9% lavere enn for foregående år. Nedgangen i driftsinntektene kan forklares med mindre leveranser til først og fremst Scandinavian Airlines. I nımånedersperioden i 2002 har Scandinavian IT Group gjennomført et kostnadsbesparelsesprogram som i betydelig grad har senket kostnadsnivået og derved tilpasset selskapet til de endrede markedsbetingelsene i bransjen.

Resultat før skatt utgjorde 81 (84) MSEK.

Forretningsområde Rezidor SAS Hospitality

Resultatregnskap

(MSEK)	Juli-september		Januar-september		Oktober-september	
	2002	2001	2002	2001	2001-2002	2000-2001
Overnattingsinntekter	473	423	1 258	1 215	1 634	1 571
Restaurantinntekter	257	260	789	814	1 138	1 134
Andre inntekter	245	199	552	532	776	709
Driftsinntekter	975	882	2 599	2 561	3 548	3 414
Driftskostnader	-277	-278	-821	-864	-1 148	-1 161
Personalkostnader	-351	-342	-990	-986	-1 335	-1 291
Leiekostnader, eiendomsforsikring og eiendomsskatt	-206	-184	-623	-508	-829	-660
Driftsresultat før avskrivninger	141	78	165	203	236	302
Avskrivninger	-31	-43	-86	-119	-110	-164
Resultatandeler i tilknyttede selskaper	17	5	30	28	38	39
Salgsgevinster	5	0	5	0	68	24
Driftsresultat, EBIT	132	40	114	112	232	201
Finansielle poster, netto	-3	-17	-11	-31	-2	-24
Rezidor SAS Hospitality - Resultat før skatt, EBT	129	23	103	81	230	177
Nøkkeltall	Januar-september		Januar-desember		Januar-september	
	2002		2001		2001	
EBITDA, MSEK ¹⁾	195		310		231	
EBITDA, proforma, MSEK ²⁾	192		196		-	
Overnattingsinntekter per disponibelt rom (SEK) (REVPAR) ³⁾	643		638		661	
Brutto driftsmargin	30,3%		28,1%		27,8%	

¹⁾ Driftsresultat før avskrivninger samt resultatandeler i tilknyttede selskaper.

²⁾ Proforma, justert for salg av eiendommer.

³⁾ Inklusive hoteller som drives på managementkontrakt.

Resultatutvikling

Inntektene for de ni første månedene i året utgjorde 2 599 (2 561) MSEK, noe som er 38 MSEK bedre enn foregående år. For tredje kvartal utgjorde inntektene 975 (882) MSEK. I inntektene for tredje kvartal inngår den erstatningen som ble gitt da kontrakten for de fem Malmaison-hotellene ble sagt opp, 103 MSEK.

Den negative utviklingen sammenlignet med 2001 skyldes i hovedsak den generelle nedgangen i markedet som startet i midten av 2001 og som ble ytterligere forsterket den 11. september. Utover dette har også hotellstreiken i Norge i april-mai i inneværende år påvirket det første halvåret i negativ retning. Det ble forventet at hotellmarkedet skulle oppleve en sterk forbedring i andre og tredje kvartal av 2002. Denne oppgangen har vært svakere enn beregnet for europeiske markeder. For større europeiske byer er REVPAR, rominntekt per tilgjengelig hotellrom, cirka 2% høyere enn for september foregående år, som imidlertid var en ekstremt dårlig måned. REVPAR for Rezidor SAS har forbedret seg jevnt siden oktober 2001 og var i september 2002 6% bedre enn for foregående år.

De sterkeste markedene er Island, Nederland, de baltiske statene og Midtøsten, i likhet med enkelte nye markeder, som St. Petersburg, Bratislava og Sofia. Det norske markedet er blitt svekket sammenlignet med foregående år, og det er også blitt påvirket av streiken i april-mai i inneværende år. Hotellene i Sverige, Danmark og Tyskland ligger inntektsmessig lavere enn foregående år.

Til tross for de svake inntektene, er markedsandelene på alle hovedmarkeder fortsatt i behold, og sannsynligvis vil det være mulig å beholde markedsandelene dette året på de fleste markeder.

I september inngikk Rezidor SAS en franchiseavtale med Carlson Hotels Worldwide som innebærer at Rezidor SAS får eksklusiv rett til å utvikle tre varemerker: Regent, Country Inns og Park Inn. Avtalen har en varighet på 30 år og omfatter Europa, Midtøsten og Afrika.

I denne perioden er det åpnet åtte nye hoteller, blant annet i Paris, Leeds og Warszawa. Dessuten er det tegnet 13 nye kontrakter for nye Radisson SAS-hoteller. Gjennom den nye avtalen med Carlson Hotels Worldwide er kjeden blitt utvidet med ytterligere tolv hoteller under varemerket Country Inns.

I oktober ble det inngått en joint venture-avtale om å overta fem hoteller i Midtøsten. Samtlige hoteller vil bli åpnet i perioden november 2002-januar 2003 og bli omprofilert til Radisson SAS Hotels.

EBITDA, resultat før avskrivninger og resultatandeler i tilknyttede selskaper, utgjorde 195 (231) MSEK for årets ni første måneder. EBITDA for tredje kvartal utgjorde 158 (83) MSEK.

Resultat før skatt, EBT, utgjorde for perioden januar-september 103 (81) MSEK.

Definisjoner

ASK, Tilbudte setekilometer

Antall tilgjengelige passasjer seter multiplisert med den strekning som disse flys.

AV, Asset Value (justert anvendt kapital)

Bokført egenkapital, pluss minoritetsandeler, pluss merverdien av flyflåten, pluss 7 ganger den årlige kostnaden for operasjonell flyleasing, pluss netto rentebærende gjeld, minus kapitalandeler i tilknyttede selskaper. Kan også uttrykkes som bokført verdi av de totale eiendelene, pluss merverdien av flyflåten, pluss 7 ganger den årlige kostnaden for operasjonell flyleasing, minus kapitalandeler i tilknyttede selskaper, minus ikke rentebærende gjeld og rentebærende eiendeler.

Avkastning på anvendt kapital (ROCE)

Driftsresultat økt med finansielle inntekter i forhold til gjennomsnittlig anvendt kapital. Med anvendt kapital menes total kapital ifølge balansen fratrukket rentefri gjeld.

Avkastning på egenkapital

Resultat etter skatt i forhold til gjennomsnittlig egenkapital.

Betalte passasjerkilometer (RPK)

Se RPK.

Brutto driftsmargin

Driftsresultat før avskrivninger i forhold til driftsinntekter.

CAPEX (Capital Expenditure)

Fremtidige betalinger for fly i fast ordre.

CFROI

EBITDAR i forhold til AV.

EBIT (inkl. salgsgevinster)

Driftsresultat.

EBIT-margin

EBIT dividert med driftsinntekt.

EBITDA, Driftsresultat før avskrivninger

Driftsresultat før finansnetto, skatt, avskrivninger, resultatandeler i tilknyttede selskaper og resultat fra salg av anleggsmidler.

EBITDAR, Driftsresultat før avskrivninger og leasingkostnader

Driftsresultat før finansnetto, skatt, avskrivninger, resultatandeler i tilknyttede selskaper, resultat fra salg av anleggsmidler og leasingkostnader for fly.

EBITDAR-margin

EBITDAR dividert med driftsinntekt.

EBT

Resultat før skatt.

Egenkapitalmetoden

Andeler i tilknyttede selskaper tillagt SAS' andel av egenkapital under hensyn til anskaffede merverdier respektive mindreverdier.

Enhetsinntekt (yield)

Gjennomsnittlig trafikkinntekt per RPK.

Enhetskostnad

Flyvirksomhetens totale driftskostnader redusert med ikke trafikkrelaterte inntekter per ASK.

EV (Enterprise Value)

Gjennomsnittlig børsverdi med tillegg av gjennomsnittlig nettogjeld for året samt 7 ganger den årlige kostnaden for operasjonell flyleasing.

Gjeldsgrad

Rentebærende gjeld, redusert med rentebærende eiendeler, i forhold til egenkapital og minoritetsinteresser.

Kabinfaktor passasjerer

Forholdet mellom RPK og ASK i prosent. Beskriver utnyttelsesgraden av tilgjengelige seter. Kalles også belegg.

Kontantstrøm fra virksomheten

Internt tilførte midler før driftskapitalendring.

Nettogjeld

Rentebærende gjeld redusert med rentebærende eiendeler.

Rentedekningsgrad

Driftsresultat økt med finansielle inntekter i forhold til finansielle kostnader.

Resultat per aksje (EPS)

Resultat etter skatt dividert med totalt antall aksjer.

REVPAR, Revenue per available room

Inntekt per tilgjengelig hotellrom.

RPK, Betalte passasjerkilometer

Antall betalende passasjerer multiplisert med den strekning i kilometer som disse flys.

Sale/leaseback

Salg av en eiendel (fly, eiendom osv.) som deretter leies tilbake.

Soliditet

Egenkapital pluss minoritetsinteresser i forhold til totalbalansen.

TSR, Total shareholder return

Gjennomsnittlig totalavkastning.

Yield

Se Enhetsinntekt.

SAS konsernet

Organisasjonen

SAS konsernet har fire forretningsområder:

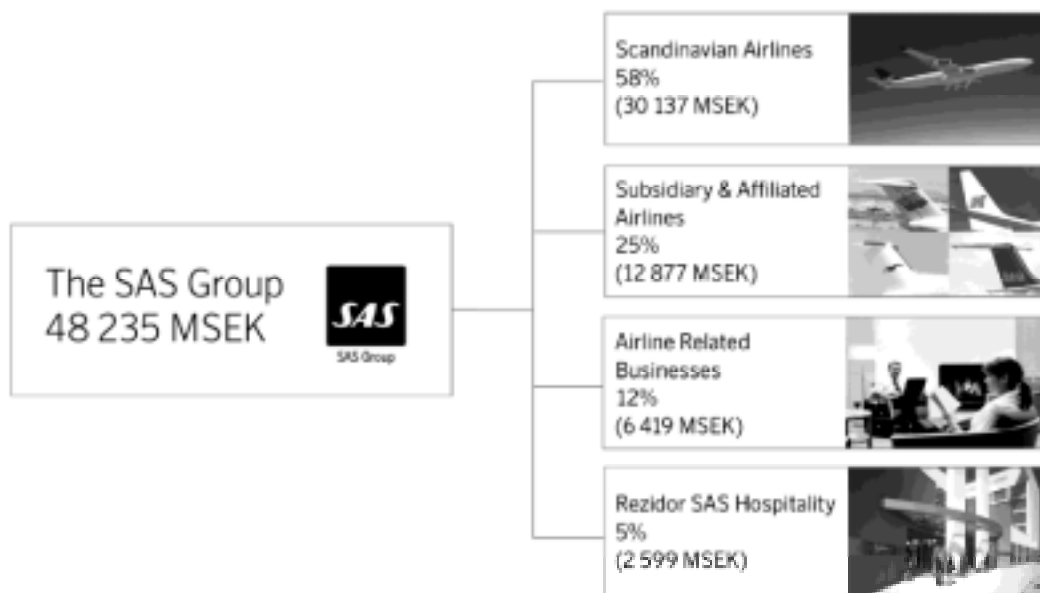
- **Scandinavian Airlines** omfatter passasjertransport inklusive SAS Commuter. I dette forretningsområdet inngår blant annet de selvstendige forretningsenhetene Scandinavian Ground Services og Scandinavian Technical Services.
- **Subsidiary & Affiliated Airlines** omfatter de øvrige flyselskapene i konsernet. SAS konsernet eier 100% av Air Botnia, og per 30. september 2002 99% av Widerøe, mot tidligere 63%.

20. desember 2001 ble samtlige aksjer i Braathens ASA kjøpt opp. Dermed inngår selskapet i SAS konsernet for år 2002.

Europakommisjonen godkjente 5. mars 2002 SAS konsernets oppkjøp av ytterligere 25% av aksjene i Spanair S.A., og etter dette utgjorde SAS konsernets andel 74%. Spanair ble dermed konsolidert som datterselskap fra mars 2002.

De tilknyttede selskapene omfatter blant annet Skyways, Cimber Air, British Midland, airBaltic og Air Greenland.

- **Airline Related Businesses** inkluderer SAS Cargo, SAS Trading og Jetpak – som alle har størstedelen av sitt salg til eksterne kunder. SAS Flight Academy og SAS Flight Support selger tjenester til både interne og eksterne flyselskaper. Scandinavian IT Group har størstedelen av sitt salg innenfor konsernet. SAS konsernet solgte sin aksjebeholdning i SMART til Amadeus 31. august 2002.
- **Rezidor SAS Hospitality (REZSAS)** er SAS konsernets hotellvirksomhet. Selskapet arbeider med fire varemerker, Radisson SAS Hotels & Resorts, Regent, Country Inns og Park Inn.



Prosentangivelsene viser andelen av SAS konsernets driftsinntekter før konsernelimineringer. Driftsinntektene gjelder perioden januar-september 2002.

Finansiell kalender

Årsregnskapskommuniké 2002	12. februar 2003
Årsrapport 2002 og Miljørapport.....	mars 2003

Alle rapporter finnes på engelsk, dansk, norsk, svensk og kan rekvireres fra SAS, SE-195 87 Stockholm, telefon +46 8 797 00 00, faks +46 8 797 15 15. De er også tilgjengelige og kan bestilles på Internett: www.sas.no

SAS konsernets månedlige trafikk- og produksjonsstatistikk kommer ut den sjettede arbeidsdagen i hver måned.

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

SAS AB (publ)
org nr. 556606-8499
SE-195 87 Stockholm
Telefon +46 8 797 00 00
www.sas.no