

Delårsrapport
januari - mars

2012



INNEHÅLL

		Rapport över totalresultat	11
Väsentliga händelser	3	Rapport över finansiell ställning i sammandrag	12
Nyckeltal	4	Rapport över kassaflöden	13
VD har ordet	5	Rapport över förändring i eget kapital	14
Omvärld och Marknad	6	Nyckeltal – femårsöversikt	15
Punktlighet	7	Moderbolaget Resultaträkning	16
Försäljning under perioden	7	Moderbolaget Balansräkning	17
Aktuellt kvartal jan-mars	8	Noter	18
		Definitioner	20

Varje dag reser ca 100 000 människor med SJ - Sveriges största tågoperatör.

SJ kör varje dag 600 avgångar och trafikerar 160 stationer, varav ett tiotal utomlands, bland andra Köpenhamn och Narvik.

FINANSIELLT KALENDARIUM

SJs delårsrapporter, Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning tillgängliga på www.sj.se

Delårsrapport Q2
20 juli

Delårsrapport Q3
23 oktober

Bokslutskommuniké
Januari 2013



Bra Miljöval

SJ:s tåg – ett klimatsmart sätt att resa

Alla resor med SJ:s tåg är sedan 1994 märkta med Bra Miljöval.

Läs gärna mer på www.sj.se

SJ Delårsrapport

Januari till mars 2012

Nyckeltal

- **Koncernens nettoomsättning** uppgick till MSEK 1 995 (1 849)
- **Koncernens resultat före skatt** uppgick till MSEK 38 (-234)
- **Koncernens resultat** uppgick till MSEK 21 (-173)
- **Resultat per aktie** före och efter utspädning uppgick till SEK 5 (-43)
- **Soliditeten för koncernen** uppgick till 48,0 % (47,7)
- **Avkastning på eget kapital för koncernen** uppgick till 6,8 % (4,9)
- **Punktligheten** för Regionaltåg var 90 % (85) och för Snabbtåg 93 % (85).

Väsentliga händelser under kvartalet

Lansering av SJ 3000. SJs nya snabbtåg, SJ 3000, sattes i trafik mellan Stockholm och Sundsvall i februari. Trafikstarten har varit lyckad och SJs resenärer har givit tåget högt betyg i SJs kundnöjdhetsundersökningar.

Nytt avtal tågtrafiken i Västsverige. SJ tar från och med 1 maj över trafiken med region- och pendeltåg inom Västra Götaland. Ett treårigt avtal har upprättats mellan SJ och Västtrafik, Landstinget i Jönköpingslän samt Hallandstrafiken.

SJs städning i egen regi har startat. I syfte att leverera rätt kvalitet, vilket bland annat innebär hela och rena tåg, fattade SJ beslutet att förbättra tågstädningen. Under januari startade därför SJs städning i egen regi på de strategiska orterna Stockholm, Göteborg och Malmö.

Sajt för billigaste biljetterna lanserad. SJs nya lågpriskalender samlar de billigaste tågbiljetterna på ett och samma ställe för de tolv mest populära sträckorna. Genom lågpriskalendern förenklar SJ för kunderna att hitta fler och prisvärda resealternativ.

SJ upphör med tågtrafik på sträckan Göteborg – Malmö. Från och med 10 april kör SJ inte längre tåg på sträckan Göteborg-Malmö. Beslutet avseende förändringen i utbud baseras på bristande lönsamhet på sträckan framför allt till följd av att det totala utbudet av tågtrafik varit betydligt högre än efterfrågan.

Stora infrastrukturella störningar. Kvartalet har haft ett flertal större trafikpåverkande händelser i form av kontaktledningsfel och andra incidenter på spåren. Extremkyla i norra Sverige ledde dessutom till inställda tåg.

Organisationsförändringar. Jan Forsberg lämnade sitt vd-uppdrag på SJ den 2 april. Rekrytering av ny vd pågår och fram till dess att den processen avslutas har Jan Olson, affärsutvecklingsdirektör på SJ, utsetts till vd.

Nyckeltal

Koncernöversikt	Jan-mars 2012	Jan-mars 2011	Helår 2011
Belopp i MSEK			
Rörelsens intäkter	1 999	1 879	8 097
varav nettoomsättning	1 995	1 849	8 038
Rörelseresultat	25	-232	60
Rörelsemarginal, %	1,2	-12,3	0,7
Resultat före skatt	38	-234	38
Periodens resultat	21	-173	36
Kassaflöde från den löpande verksamheten	456	210	778
Avkastning på eget kapital, %	6,8	4,9	0,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,5
Soliditet, %	48,0	47,7	49,6
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar	283	183	869
Medelantalet anställda	4 016	4 021	4 041

VD har ordet

”Vi ser nu en viss återhämtning och har vårt fulla fokus på att fortsätta att förbättra kvaliteten i vårt kunderbjudande”

SJ-koncernens nettoomsättning uppgick under första kvartalet 2012 till MSEK 1 995 (1 849) och resultatet före skatt till MSEK 38 (-234). Vi ser nu en viss återhämtning och har vårt fulla fokus på att fortsätta att säkerställa kvalitet och service och därmed leverera det vi lovar våra kunder.

Avgörande för vår baskvalitet är punktligheten som under mars månad låg på 92 procent för regionaltåg och 93 procent för snabbtåg. Punktlighet är ett av de främsta kraven resenärerna ställer på SJ och vi arbetar intensivt med ytterligare förbättringar för att nå det långsiktiga målet om 95 procent. SJ tog den 25 januari över städning av tågen i egen regi. Syftet är att kunna erbjuda ännu renare och fräschare tåg.

SJ har som ett steg i att öka effektiviteten genomfört en omorganisation som syftar till att långsiktigt stärka konkurrenskraften genom snabbare beslutsvägar, enklare processer och tydligare mandat och roller.

Den 6 februari var det premiär för SJs nya snabbtåg SJ 3000 mellan Stockholm och Sundsvall. Därmed kan SJ erbjuda kunderna bekväma, moderna och driftsäkra tåg. Dessutom har dessa tåg ett attraktivt informations- och underhållningssystem. Tågen är också särskilt anpassade för funktionshindrade resenärer med moderna rullstolslyftar, extra rullstolsplatser, breda gångar och rymliga toaletter. Totalt kommer 20 tågsätt att vara tillgängliga för trafik under året vilket innebär 5 000 nya sittplatser i SJs snabbtågsflotta, vilket ger möjlighet till expansion på de viktigaste marknaderna.

SJ lanserade en lågpriskalender under kvartalet, en service som många resenärer efterfrågat. Där hittar man de billigaste tågbiljetterna på de mest populära sträckorna. Framöver kommer antalet sträckor att utökas. Detta innebär att fler kan välja tåget och att lågbelagda avgångar kan fyllas.

Den 1 maj är SJ tillbaka i Västsverige och tar över tågtrafiken från danska DSB. Trafiken omfattar regionaltåg inom Västra Götaland, pendeltågen Göteborg-Kungsbacka och Göteborg-Alingsås samt trafik till och från Nässjö i Jönköpings län. Vi är både glada och stolta över att ha fått förtroendet att åter ta hand om de västsvenska tågresenärerna och skall göra vårt bästa för att hålla en hög punktlighet och ge bra service till kunderna.

Som nytilträd VD kan jag tillsammans med alla medarbetare glädjas över alla de utmärkelser vi fått under första kvartalet för hållbart varumärke, modern tågdesign och god kommunikation. Detta innebär inte på något sätt att vi slår oss till ro, utan vårt arbete med att förbättra kvaliteten och servicen för våra kunder fortsätter.

Stockholm 27 april 2012

Jan Olson
Verkställande direktör

Omvärld

Efter en svag avslutning på 2011 har det nu kommit fler tecken på en konjunkturuppgång för Sveriges del enligt Konjunkturinstitutet. Som följd av bland annat en minskande export spås arbetslösheten ligga kvar på en jämförelsevis hög nivå även under 2012 och ända fram till 2016. Generellt har svenska hushåll en god ekonomi trots viss ökad skuldsättning. Den privata konsumtionen blir en viktig drivkraft för svensk konjunktur. Inflationen har sjunkit och förväntas förbli låg under lång tid. Konjunkturinstitutets prognosrevidering har dock justerat upp inflationen i Sverige och omvärlden, främst till följd av ett högre oljepris.

Den gångna vintern har varit gynnsam för järnvägen åtminstone i södra Sverige men de grundläggande förutsättningarna i det svenska järnvägsnätet är otillfredsställande. De beslutade anslagsförstärkningarna för drift, underhåll och reinvesteringar under 2011-2013 är välbehövliga och det kommer att förbättra status, men ytterligare anslag kommer att behövas. Konjunkturinstitutets analys visar också på att ytterligare satsningar måste göras utöver de som ingår enligt budgetpropositionen för 2012 för att infrastrukturinvesteringarna inte ska falla som andel av BNP till och med 2020.

Marknad

Under det första kvartalet noteras en positiv marknadsutveckling för det långväga inrikes resandet. Flygbolagens satsningar fortsätter, i synnerhet på sträckorna Stockholm-Göteborg och Stockholm-Malmö, och konkurrensen bedöms bli fortsatt stark på dessa sträckor. För SJs del innebär detta en ökad konkurrens främst för ändpunktsresandet, vilket är resor mellan utgångs- och slutstation. Resandet med inrikes flyg bedöms fortsätta öka på kort sikt, medan prognoserna förutspår en avmattning på längre sikt. Ett skäl till avmattningen är förväntningar om trendmässigt stigande bränslepriser, vilket kommer att påverka prisnivån.

Totalmarknaden för persontrafik på järnväg ökar troligtvis bortom lågkonjunkturen. Regional tågtrafik väntas öka mest till följd av att det i många regioner runt om i landet ställs högre krav på utvecklade kommunikationsmöjligheter för tåg, inte minst för att öka regionernas konkurrenskraft och attraktivitet.

Den 1 januari 2012 trädde en ny lag för kollektivtrafik i kraft. Den nya lagstiftningen innebär att etablering av kommersiell kollektivtrafik nu kan ske fritt och inom alla geografiska marknadssegment. De tidigare trafik huvudmännen har ersatts av regionala kollektivtrafikmyndigheter, vilka ska besluta om regionala trafikförsörjningsprogram och allmän trafikplikt. För SJ innebär denna förändring ökad konkurrens i de marknader där SJ verkar och att nya möjligheter och geografier öppnas där SJ inte finns i dag.

Resandet med tåg ökade under det första kvartalet. Förutsatt förbättrad kvalitet i järnvägssystemet i kombination med visst ökat trafikutbud är prognosen för resandet med tåg positiv på lång sikt.

Från och med tågplan 2012, som började gälla den 11 december 2011, har marknaden för spårbunden trafik avreglerats helt. De konkurrenter som ansökte om tåglägen för 2012 är få. För närvarande består konkurrensen på spåren huvudsakligen av viss kommersiell konkurrens på sträckorna Stockholm-Malmö, Uppsala-Stockholm-Göteborg och Malmö-Stockholm-Åre/Storlien, samt i övrigt av konkurrens från regionala kollektivtrafikmyndigheter på ett antal sträckor.

Under 2012 utökas SJs erbjudande i och med att sträckan Stockholm-Falun startar. Från och med 10 april kör SJ inte längre tågtrafik på sträckan Göteborg-Malmö. Bakgrunden till förändringen är bristande lönsamhet på sträckan, då det totala utbudet av tågtrafik har varit betydligt större än efterfrågan. SJs direkttåg på sträckan Halmstad-Göteborg-Stockholm berörs dock inte av förändringen, ej heller sträckan Stockholm-Malmö/Köpenhamn.

Planerad trafikstart för Ådalsbanan den 1 april är uppskjuten på obestämd tid. Trafikstarten hade inneburit att SJs tåg mellan Luleå/Göteborg skulle ha kört via Ådalsbanan med en förändrad resrutten och kortare restid som följd.

Punktlighet

SJs enskilt viktigaste arbete, att komma till rätta med de brister i punktligheten som SJ kan påverka, fortsätter. Under kvartalet har punktligheten inom såväl Regionaltåg som Snabbtåg förbättrats vid jämförelse med motsvarande kvartal 2011. Punktligheten för Regionaltåg låg på 90 (85) och för Snabbtåg på 93 (85). Även om en förbättring noteras i punktligheten är målsättningen att nå 95 procents punktighet för all vår trafik.

SJs viktigaste insatser för en förbättrad punktighet under kvartalet har varit att utöka vändtid vid slutstation för snabbtågen, vilket haft en tydlig effekt framförallt på södra stambanans punktighet. Andra viktiga faktorer är de senaste årens teknikupprustning av SJ 2000, anpassad vintertabell samt ökad reservkapacitet. Inom regionaltrafiken har en vinteranpassad tidtabell givit tydligt förbättrad robusthet i trafiken.

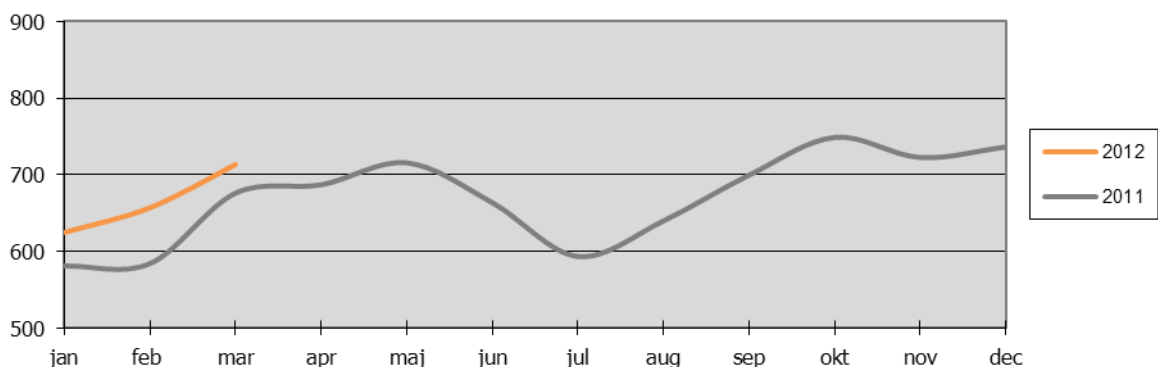
Utfall för punktligheten under januari månad var en väsentlig förbättring inom såväl Regionaltåg som Snabbtåg. Punktligheten för Snabbtåg blev 91 procent, vilket ska jämföras med ett utfall på 81 procent för motsvarande månad 2011. Februari och mars månad har fortsatt med förbättrade utfall för SJs punktighet, trots ett antal större infrastrukturella störningar i form av exempelvis extremkyla i norra Sverige under februari månad samt brand vid Stockholm Södra i mars. För fullständig redovisning av SJs punktlighetsarbete hänvisas till sj.se.

Försäljning under perioden

Rörelsens intäkter uppgick till MSEK 1 999 (1 879) under kvartalet, vilket är sex procent högre än motsvarande period under föregående år. Under det första kvartalet 2011 var dock delar av fordonsflottan tagna ur trafik till följd av skador samt att stora trafikstörningar påverkade SJs utbud negativt. Platsutbudet samt resandet för kvartalet ökade vid jämförelse med tidigare period, vilket främst förklaras av att fler fordon i år varit i trafik.

Nettoomsättningen varierar normalt under året med en nedgång vid halvårsskiftet på grund av minskat affärsresande.

Säsongseffekter, nettoomsättning (MSEK)



tabell

SJ koncernens nettoomsättning, säsongsvariationer

Under perioden har trafikstart skett av SJ 3000. Totalt sett har SJ beställt 20 tågsätt, och under kvartalet har sju tåg levererats varav fyra trafikats. Tåget kommer att trafikera flera olika sträckor i Sverige och totalt tillförs 5 000 nya stolar i SJs snabbtågsflotta. Den 24 januari lanserade SJ en lågpriskalender, vilken uppdateras dygnet runt med de billigaste biljetterna på Sveriges tolv populäraste tågsträckor.

Aktuellt kvartal januari – mars 2012

Resultat och lönsamhet

Koncernens rörelseresultat uppgick till MSEK 25 (-232). Intäkterna har ökat med MSEK 120 och kostnaderna har minskat med MSEK 137.

Aktuellt kvartal 2012 är resultatmässigt betydligt bättre vilket dock fortsatt främst drivs av förhållandevis låga kostnader än ökade intäkter. Jämförelseperioden januari till mars 2011 var ett resultatmässigt svagt kvartal till följd av vinter- och trafikstörningar och ett svagt resande. Resultatet för 2011 påverkades även negativt av den olycka på Malmö C, där ett X 2000-tåg körde på en stoppbock, som innebar kostnader på MSEK 12. Efter skiljeförfarande sålde SJ under första kvartalet 2011 fordon av modell X31 till Skånetrafiken och Hallandstrafiken, därtill med en förlust på MSEK 17.

Under kvartalet har koncernen haft lägre underhållskostnader som ett resultat av lämnad trafik, avyttring av X31 fordonen samt ett nytt och lägre kilometerpris för SJ 2000. I följd belastades underhållet även med kostnader för utredningen av sprickor i långbalkar för SJ 2000 samt kostnader för hjulkontroller för delar av personvagnsflottan. Kostnaderna för ersättningstrafik har varit lägre under aktuellt kvartal. Fjölårskostnaderna var höga till följd av de trafikstörningar som då rådde.

SJs kostnader för avskrivningar har ökat till följd av avskrivningskostnader för mottagna SJ 3000 tåg, upprustade personvagnar och tidigare revisioner för tågtypen SJ 2000 och X40.

Rörelsemarginalen blev 1,2 procent (-12,4), det är främst moderbolaget SJ AB som har förbättrat sitt resultat jämfört med första kvartalet 2011.

Finansnettot uppgick till MSEK 13 (-2). Förbättringen förklaras främst av positiva värdeförändringar på placeringar av överskottslikviditet i räntebärande instrument.

Koncernens resultat före skatt uppgick till MSEK 38 (-234).

Skatt på periodens resultat uppgick till MSEK -17 (62). Periodens resultat uppgick till MSEK 21 (-173).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 456 (210). Förändring av rörelsekapitalet under perioden påverkas av ett positivt rörelseresultat och ökning av rörelseskulder. Förändringen av rörelseskulder är främst hänförligt till utebliven betalning till Bombardier Transportation för SJ 3000 på grund av omfattande förseningar i förhållande till avtalad tidplan.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till MSEK -349 (-165). Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden uppgick till MSEK 283 (183) varav MSEK 248 (159) avsåg fordon och MSEK 29 (21) avsåg investeringar i immateriella tillgångar. Övriga investeringar uppgick till MSEK 6 (3). Investeringarna består främst av fortsatta betalningar för SJ 3000 samt upprustningar av SJs personvagnar. Vidare har investeringar i kortfristiga placeringar gjorts med MSEK 66.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten gav ett negativt kassaflöde på MSEK -22 (-55) och avser investeringar i obligationer. Koncernens totala kassaflöde för perioden uppgick till MSEK 85 (-10). Likvida medel uppgick enligt balansräkningen till MSEK 133, jämfört med MSEK 37 per den 31 mars 2011.

Finansiering

Nettoskulden i SJ-koncernen uppgick till MSEK 927 (1 014) den 31 mars 2012. Soliditeten i koncernen per den 31 mars 2012 uppgick till 48,0%, jämfört med 49,6 % vid utgången av 2011. Koncernens egna kapital uppgick den 31 mars 2012 till MSEK 4 446 (4 318).

Koncernens räntebärande skulder bestod per 2012-03-31 huvudsakligen av betalningsåtaganden för SJs finansiella leasingkontrakt och uppgick till MSEK 2 363 (2 503). Av de räntebärande skulderna är MSEK 1 298 (2 363) långfristig och MSEK 1 066 (141) kortfristig vilket avser den del av skuld som förfaller till betalning inom ett år. Den genomsnittliga löptiden för utestående skulder uppgick till 2,0 år (3,0) och den genomsnittliga räntebindningstiden uppgick till 1,2 år (1,3).

Den 12 januari ingick SJ AB ett ramavtal avseende en kredit med Nordea uppgående till maximalt MSEK 500.

Personal

Den 30 mars 2012 hade SJ-koncernen 4 016 antal årsanställda. Den organisationsöversyn som påbörjades förra året fortgår och den övergripande strukturen är fastställd. Nu pågår detaljering och dimensionering av organisationen. Omställningsarbetet med övertalighet kommer att startas upp under april och maj som en konsekvens av den nya bemanningsnivån. Från och med den 1 maj 2012 kommer SJ att ta över den upphandlade trafiken i Väst från DSB First. Verksamheten kommer att läggas i ett eget bolag och omfattar cirka 350 årsanställda.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den riskbild som redovisas i årsredovisningen för 2011 är i alla väsentliga delar oförändrad. För utförlig beskrivning hänvisas till Årsredovisning 2011.

Leveransen av SJ 3000 fordon har drabbats av omfattande förseningar i förhållande till avtalad tidplan. SJ har därför gjort gällande rätt till förseningsvite om ca MSEK 210 enligt villkoren i leveranskontraktet. Leverantören Bombardier Transportation har gjort vissa invändningar i fråga om SJs rätt till viten. SJ vidhåller emellertid sin rätt till sagda viten.

Händelser efter rapportperioden

SJ höll ordinarie årsstämma den 27 april 2012. Det beslutades att utdelning till aktieägaren ska ske med MSEK 12. Årsstämman omvalde Jan Sundling, Eivor Andersson, Lars-Olof Gustavsson, Lena Olving, Gunilla Wikman, Siv Svensson samt Michael Thorén. Jan Sundling omvaldes till ordförande i styrelsen.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Moderbolaget redovisar i enlighet med Årsredovisningslagen och med tillämpning av rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering RFR 2. Redovisning för juridiska personer.

Det har inte skett några förändringar av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper jämfört med de redovisnings- och värderingsprinciper som beskrivs i årsredovisningen för 2011.

Avrundningsdifferenser som ej har materiell påverkan kan förekomma.

Moderbolaget SJ AB

Moderbolaget, med styrelsens säte i Stockholm, ägs till 100 % av svenska staten. I moderbolagets verksamhet ingår tågtrafik samt även huvudkontorets funktioner. Trafikintäkter utgör den dominerande intäktskällan. Nettoomsättningen i moderbolaget SJ AB uppgick under första kvartalet till MSEK 1 448 (1 388). Resultatet före skatt uppgick till MSEK 47 (-216). Periodens resultat uppgick till MSEK 27 (-158).

Moderbolagets resultat under föregående period var påverkat av främst höga kostnader till följd av vinterstörningar i början av året, såsom kostnader för ersättningstrafik och restidsgaranti. Investeringar och vintersäkring av SJs fordonsflotta samt en mildare vinter har medfört att årets första kvartal ej drabbats av dessa kostnader i samma utsträckning.

Likvida medel uppgick vid utgången av kvartalet till MSEK 133, jämfört med MSEK 48 vid ingången av året. Eget kapital i moderbolaget uppgick vid periodens slut till MSEK 4 352, jämfört med MSEK 4 317 vid ingången av året. Medelantalet anställda i moderbolaget uppgick till 2 958.

Moderbolaget SJ AB:s resultaträkning och balansräkning i sammandrag framgår av sidorna 16 och 17 i denna rapport.

Rapport över totalresultat, koncernen

Koncernen	Jan-mars	Jan-mars	Helår
Belopp i MSEK	2012	2011	2011
Nettoomsättning	1 995	1 849	8 038
Övriga rörelseintäkter	4	30	59
Summa rörelsens intäkter	1 999	1 879	8 097
Personalkostnader	-649	-643	-2 415
Av- och nedskrivningar	-167	-160	-616
Övriga kostnader	-1 157	-1 308	-5 002
Summa kostnader	-1 974	-2 111	-8 034
Resultat från andelar i intressebolag	0	0	-3
Rörelseresultat	25	-232	60
Ränteintäkter och liknande poster	34	17	57
Räntekostnader och liknande poster	-21	-19	-79
Resultat före skatt	38	-234	38
Skatt på periodens resultat	-17	62	-2
Periodens resultat	21	-173	36
Övrigt totalresultat			
Kassafördessäkringar	10	12	-15
Finansiella tillgångar som kan säljas	0	-5	-6
Skatt	-3	-2	6
Övrigt totalresultat för perioden	6	5	-15
Totalresultat för perioden	27	-168	21
Resultat för perioden hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	21	-173	36
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Totalresultat för perioden hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	27	-168	21
innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK	5	-43	9
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 000	4 000	4 000

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, koncernen

Koncernen Belopp i MSEK	31-mar 2 012	31-mar 2011	31-dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	317	316	314
Materiella anläggningstillgångar	6 552	6 277	6 440
Finansiella tillgångar	495	490	474
Summa anläggningstillgångar	7 364	7 083	7 228
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	6	6
Kortfristiga fordringar	781	721	710
Kortfristiga placeringar	988	1 132	921
Likvida medel	133	37	48
Anläggningstillgångar till försäljning	-	64	-
Summa omsättningstillgångar	1 908	1 960	1 685
SUMMA TILLGÅNGAR	9 272	9 043	8 913
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Eget kapital	4 446	4 318	4 419
Långfristiga skulder			
Avsättningar	248	180	245
Räntebärande skulder	1 297	2 363	1 298
Icke räntebärande skulder	19	19	19
Uppskjutna skatteskulder	187	112	167
Summa långfristiga skulder	1 752	2 673	1 729
Kortfristiga skulder			
Avsättningar	143	238	152
Räntebärande skulder	1 066	141	1 067
Icke räntebärande skulder	1 865	1 673	1 546
Summa kortfristiga skulder	3 074	2 052	2 765
Summa skulder	4 826	4 725	4 494
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 272	9 043	8 913

Rapport över kassaflöden, koncernen

Koncernen	Jan-mars	Jan-mars	Helår
Belopp i MSEK	2012	2011	2011
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	38	-234	38
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	158	190	620
- Av- och nedskrivningar	167	160	616
- Förändring avsättningar	-5	24	3
- Realisationsvinst/förlust	0	-3	-10
- Förändring övrigt	-4	9	7
- Resultat från andelar i intressebolag	0	0	3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	196	-44	658
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	0	-1	-1
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-71	282	294
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	332	-27	-173
Kassaflöde från den löpande verksamheten	456	210	778
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-254	-162	-785
Förvärv av immateriella tillgångar	-29	-21	-84
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	107	243
Förvärv / försäljning av aktier och andelar	-	0	-
Kortfristiga placeringar	-66	-89	122
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-349	-165	-504
Finansieringsverksamheten			
Övriga långfristiga räntebärande fordringar	-22	-53	-42
Amortering av leasingkulld	-1	-2	-140
Upptagna lån	-	-	-
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Utdelning	-	-	-90
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-55	-272
Periodens kassaflöde	85	-10	1
Likvida medel vid periodens början	48	47	47
Likvida medel vid periodens slut	133	37	48

Rapport över förändring i eget kapital, koncernen

Koncernen	1 Jan-31 mars 2012	1 Jan-31 mars 2011	1 Jan-31 dec 2011
Belopp i MSEK			
Ingående balans	4 419	4 486	4 486
Utdelning till aktieägare	-	-	-90
Totalresultat för perioden	27	-168	21
Utgående balans	4 446	4 318	4 419

Allt eget kapital är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Nyckeltal, koncernen

Koncernen	Jan-mars 2012	Jan-mars 2011	Helår 2011	Helår 2010	Helår 2009	Helår 2008
Belopp i MSEK						
Rörelsens intäkter	1 999	1 879	8 097	8 717	8 790	8 994
varav nettoomsättning	1 995	1 849	8 038	8 627	8 741	8 992
Rörelsens kostnader	-1 974	-2 111	-8 034	-8 270	-8 163	-8 203
Rörelseresultat	25	-232	60	439	629	795
Resultat före skatt	38	-234	38	406	622	728
Periodens resultat	21	-173	36	294	460	525
Resultat per aktie, SEK	5	-43	9	73	115	131
Periodens kassaflöde	85	-10	1	-438	1	-969
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	283	183	869	844	597	1 008
Marginaler						
Rörelsemarginal, %	1,2	-12,4	0,7	5,0	7,2	8,8
Vinstmarginal, %	1,9	-12,5	0,5	4,7	7,1	8,1
Kapitalstruktur vid periodens utgång						
Eget kapital	4 446	4 318	4 419	4 486	4 306	4 026
Sysselsatt kapital	6 969	7 077	7 093	7 302	8 591	7 949
Räntebärande nettoskuld	927	1 014	1 106	1 144	942	1 499
Skuldsättningsgrad, ggr	0,5	0,6	0,5	0,6	1,0	0,9
Soliditet, %	48,0	47,7	49,6	48,4	41,0	40,4
Medelantalet anställda	4 016	4 021	4 041	4 262	4 439	4 539
Avkastningsmått						
Avkastning på sysselsatt kapital, % *	5,6	4,9	1,7	6,2	9,6	11,6
Avkastning på eget kapital, % *	6,8	4,9	0,8	6,7	11,2	13,5

* beräknas på rullande 12 månader

Resultaträkning i sammandrag, moderbolag

Moderbolag	Jan-mars	Jan-mars	Helår
Belopp i MSEK	2012	2011	2011
Nettoomsättning	1 448	1 388	6 013
Övriga rörelseintäkter	8	38	97
Summa rörelsens intäkter	1 456	1 425	6 109
Personalkostnader	-475	-492	-1 815
Av- och nedskrivningar	-163	-157	-604
Övriga kostnader	-781	-987	-3 648
Summa kostnader	-1 420	-1 636	-6 067
Rörelseresultat	36	-211	42
Resultat från dotterbolag	-	-	-6
Intäkter från övriga värdepapper och fordringar	33	15	50
Räntekostnader och liknande kostnader	-22	-20	-83
Resultat före skatt	47	-216	4
Skatt på periodens resultat	-19	58	1
Periodens resultat	27	-158	4

Balansräkning i sammandrag, moderbolag

Moderbolag	31-mar	31-mar	31-dec
Belopp i MSEK	2012	2011	2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	195	249	210
Materiella anläggningstillgångar	6 536	6 322	6 422
Finansiella anläggningstillgångar	535	526	534
Summa anläggningstillgångar	7 266	7 097	7 166
Omsättningstillgångar			
Varulager	6	5	6
Kortfristiga fordringar	754	546	744
Kortfristiga placeringar	935	1 084	864
Kassa och bank	133	36	48
Summa omsättningstillgångar	1 828	1 670	1 662
SUMMA TILLGÅNGAR	9 093	8 767	8 828
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 352	4 266	4 317
Skulder			
Avsättningar	444	369	419
Långfristiga skulder	1 317	2 382	1 317
Kortfristiga skulder	2 981	1 750	2 775
Summa skulder	4 742	4 501	4 511
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 093	8 767	8 828

Noter

Not 1 Rörelsesegment

Koncernen rapporterar följande segment: SJ AB, Stockholmståg KB samt övriga dotterbolag.

Januari - mars 2012					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 427	426	145	-	1 999
Intäkter från interna transaktioner	29	-	74	-103	0
Summa intäkter	1 456	426	220	-103	1 999
Resultat före skatt	47	8	-17	0	38
Tillgångar	9 093	326	739	-885	9 272

Januari - mars 2011					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	1 400	384	94	-	1 879
Intäkter från interna transaktioner	25	-	84	-109	0
Summa intäkter	1 425	384	178	-109	1 879
Resultat före skatt	-216	3	-22	0	-234
Tillgångar	8 767	216	633	-574	9 043

Januari - december 2011					
Belopp i MSEK	SJ AB	Stockholmståg	Övrigt	Elim	Totalt
Intäkter från externa kunder	5 965	1 594	539	-	8 097
Intäkter från interna transaktioner	145	-	289	-433	0
Summa intäkter	6 109	1 594	828	-433	8 097
Resultat före skatt	4	70	-46	12	38
Tillgångar	8 828	310	782	-1 008	8 913

Not 2 Transaktioner med närstående

Per den 31 mars 2012 hade SJ räntebärande fordringar respektive skulder till det närstående Affärsverket Statens järnvägar om MSEK - (-) respektive 924 (1 924). Skulden om MSEK 924 kommer att betalas under året och klassificeras därmed som kortfristig.

Not 3 Eventualförpliktelser

SJ AB har från Jernhusen AB mottagit fakturor på för närvarande sammanlagt MSEK 18 avseende kapitalkostnadsersättningar från AB Storstockholms Lokaltrafik. SJ ABs bedömning är att det av Jernhusen AB åberopade avtalet ej kommer att kunna utgöra någon grund för ersättningskyldighet för SJ AB vid en rättslig prövning.

Stockholm den 27 april 2012

Jan Sundling
Styrelsens ordförande

Jan Olson
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ekonomisk information beställs från SJ AB, Kommunikation, 105 50 Stockholm. SJs presstjänst: 010-751 51 84. Finansiell information finns tillgänglig på www.sj.se

Definitioner

Antal resor

Summan av enkelresor med eller utan byten.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat (rullande 12 månader) enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital för 12 månadersperioden.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital för 12 månadersperioden.

Beläggningsgrad

Relationen mellan personkilometer totalt och platskilometer i procent.

Egentrafik

Trafik som SJ bedriver på kommersiella grunder eller avtalad trafik som helt eller delvis finansieras av biljettintäkter.

Entreprenadtrafik

Trafik som SJ bedriver på uppdrag av trafikhuvudman.

Kortfristiga placeringar

Begreppet kortfristiga placeringar i balansräkningen för moderbolaget avser placeringar med en löptid på mellan 0 och 360 dagar. För koncernen avses räntebärande placeringar med en löptid på mellan 91 och 360 dagar. Även längre obligationer som innehas för handel ingår i kortfristiga placeringar oavsett löptid.

Likvida medel

Begreppet likvida medel är summan av kassa och banktillgodohavanden samt räntebärande placeringar med en löptid på högst 90 dagar vid anskaffningstidpunkten.

Nettoskuld

Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus räntebärande tillgångar.

Personkilometer

Antalet resor multiplicerat med reslängden.

Platskilometer

Offererade platskilometer utbudna till försäljning, det vill säga antalet tillgängliga platser multiplicerat med reslängden.

Punktlighet

Punktlighet för snabbtåg definieras som rätt tid + 15 minuter och för regionalståg som rätt tid + 5 minuter.

Resande SJ

Volym mätt i personkilometer.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital inklusive ägares av innehav utan bestämmande inflytande andel i procent av totala tillgångar.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskad med icke räntebärande skulder och icke räntebärande avsättningar inklusive uppskjutna skatteskulder.

Trafikhuvudman

Ansvarig för den lokala och regionala linjetrafiken för persontrafik inom ett län.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av rörelsens intäkter.

