

Handläggare/Handled by

Lars Jagerfelt

Datum/Date

1999-11-09

Referens/Reference

CU 99:43 S

## DELÅRSRAPPORT

### Januari - september 1999

- **Nettoomsättningen ökade med 27% till 6.733 (5.288) Mkr.**
- **Rörelseresultat ökade till 725 (400) Mkr.**
- **Nettovinsten var 640 (427) Mkr och vinsten per aktie 6,01 (4,01) kr.**
- **Utsikterna för helåret är fortsatt goda.**

#### Verkställande Direktörens kommentar

Tredje kvartalet 1999 blev ett nytt bra kvartal med fortsatt gynnsam utveckling av den operativa verksamheten inom samtliga affärsområden. Avvecklingen av regional-flygsproduktionen har också gått betydligt bättre än planerat. Jag bedömer att också på helåret såväl omsättning som rörelseresultat kommer att bli betydligt bättre än föregående år. Till detta kommer effekten av de företagsanknutna medlen från SPP.

En viktig milstolpe passerades den 15 september då Sydafrika som första land utanför Sverige beslutade köpa 28 Gripen med tillhörande kringutrustning, utbildning m m. Avtalet slutförhandlas för närvarande och avses utgöra del av ett avtal, som också omfattar 24 Hawk-flygplan från British Aerospace. Aktiviteterna på exportmarknaden är intensiva också inom andra affärsområden, och flera samarbetsavtal har under kvartalet tecknats med utländska partners.

En annan viktig händelse var den första leveransen till Aérospatiale Matra avsedd för Airbus A340-500/600.

Våra förvärv har stärkt oss inom områden som vi bedömer som intressanta ur tillväxtpunkt. Det handlar om t ex underhåll, modifiering och kvalificerade flygtjänster men också om signaturanpassningsteknik som en del av informationskrigföring. Samtidigt har vi fortsatt renodlingen av Combitech, vilket ökat fokuseringen på kärnverksamheten och förbättrat lönsamheten.

Postadress/Postal address

Saab AB (publ)  
Koncernstab Information  
Corporate Communications and Public Affairs  
SE-581 88 Linköping  
Sweden

Besöksadress/  
Office address

Bröderna Ugglas gata  
Linköping

Telefon/Telephone

Nat 013 - 18 00 00  
Int +46 13 18 00 00

Telefax

Nat 013 - 18 71 70  
Int +46 13 18 71 70

Styrelsens säte/  
Registered office

Linköping

Organisationsnr/  
Reg. No.

556036-0793

Momsreg-nr/  
V.A.T. No.

SE556036079301

Vi fortsätter att satsa stora resurser på forskning och utveckling vid teknikfronten. Det är en viktig anledning till att Saab idag är en grupp som med god lönsamhet kan tillhandahålla avancerade produkter och system baserade på sofistikerad informationsteknologi. Det gör vi inom områdena militärt och civilt flyg, försvarselektronik, industriell elektronik och informationsteknologi, robotsystem samt rymdtillämpningar. Vi avser att finna sätt att växa inom dessa områden organiskt och/eller genom förvärv.

### **Affärsområden**

Saab består idag av de fem affärsområdena **Military Aerospace, Space, Training Systems, Commercial Aircraft och Combitech**. Regional Aircraft är under avveckling.

**Military Aerospace.** Affärsenheten *Gripen* har till och med september levererat 12 (11) Gripenplan och därmed har totalt 77 flygplan levererats av de 204 som Försvarets Materielverk, FMV, beställt. *Dynamics*, vars verksamhet omfattar högteknologiska produkter inom styrda vapen och optroniska system, tecknade under tredje kvartalet en överenskommelse med tyska BGT om export samarbete avseende sjömålsroboten RBS15. *Avionics* som utvecklar och tillverkar presentations- och spaningssystem samt telekrigsystem hade en god orderingång under tredje kvartalet. Orderingången under tredje kvartalet för **Military Aerospace** var 614 Mkr och omfattade bland annat order på telekrigsystem och störutrustning till Avionics.

**Space** utvecklar och tillverkar omborrdatorer, antenner och annan utrustning till rymdindustrin. Orderingången under året var fortsatt god och uppgick under tredje kvartalet till 170 Mkr och omfattade bland annat ett datorbaserat sensorinstrument som ska placeras ombord på USAs nya satellitsystem för väderövervakning.

**Training Systems** är världsledande inom simuleringssystem baserade på laserteknik för direktriktade vapen. Tredje kvartalets orderingång uppgick till 86 Mkr, avseende främst ytterligare beställningar från de tyska och amerikanska arméerna.

**Commercial Aircraft** består av tre affärsenheter, *Collaborative Programs, Customer Support (Saab Aircraft AB) och Saab Aircraft Leasing*. Genom försäljning av fyra flygplan under tredje kvartalet och genom att leasingkontrakten löpt ut tidigare under året för två flygplan som därmed har återlämnats till investeraren har *Saab Aircraft Leasings* leasingportfölj minskat till 310 Saab 340 och Saab 2000 vid periodens utgång jämfört med 316 flygplan vid årsskiftet. Vid periodens slut var 11 flygplan inte kontrakterade med flygbolag jämfört med åtta vid årsskiftet. Orderingången under tredje kvartalet för **Commercial Aircraft** uppgick till 181 Mkr och avsåg främst tilläggsbeställningar från Airbus och reservdelar till Saab 340 och Saab 2000.

**Combitechs** verksamhet omfattar produkter inom civila, högteknologiska nischer. Gruppen består nu av fem företag sedan Combitech Electronics under tredje kvartalet har avyttrats till det norska företaget Kitron. Det största bolaget inom affärsområdet, Saab Marine Electronics, fortsätter att utvecklas gynnsamt med

ökande marknadsandelar på både den marina marknaden och oljeterminalmarknaden. Ordergång för **Combitech** uppgick till 247 Mkr under tredje kvartalet.

**Regional Aircraft** levererade under tredje kvartalet de två sista regionalflygplanen, två Saab 340 till Japan Air Commuter.

### Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning ökade med 27 procent till 6.733 (5.288) Mkr. Omsättningen ökade avseende *Gripen* samt i **Training Systems** och **Space** genom högre volymer. Inom **Combitech** ökade faktureringen främst genom volymökning för *Traffic Systems* och genom tillväxt i IT-bolagen. Omsättningen i Gruppen ökade också genom att *Avionics* från och med i år ingår i koncernens omsättning och genom förvärven av *Nyge Aero* och *Barracuda Technologies*.

### Resultat

Rörelseresultatet ökade till 725 (400) Mkr. Alla affärsområden förbättrade sitt resultat, med undantag av **Military Aerospace** som, enligt plan, visar högre utvecklingskostnader för exportversionen av *Gripen*. Förbättringen i **Space** beror på högre volymer med bibehållna marginaler och i **Training Systems** på både högre volymer och marginaler. Förbättringen av resultatet i **Combitech** beror på genomgående högre volymer och marginaler samt på att *Traffic Systems* inte har påverkat resultatet negativt under årets första nio månader då reserveringar för det förväntade underskottet gjordes redan 1998. Rearesultatet i **Combitech** från avyttring av bolag var lägre, -6 Mkr jämfört med 71 Mkr föregående år. Periodens resultat har också förbättrats med 174 Mkr genom upplösning av reserv avseende avvecklingen av *Regional Aircraft* i samband med att produktionen avslutades.

Övriga rörelseintäkter på 144 (200) Mkr består i huvudsak av realisationsvinst vid avyttring av bolag 32 (71) Mkr, upplösning av reserv motsvarande förlusten i *Customer Support* 25 (60) Mkr samt tradingresultat inom Treasuryverksamheten, reavinster och kursvinster m m, vilka uppgick till 87 (69) Mkr. Övriga rörelsekostnader på -52 (-43) Mkr består bland annat av reaförlust från försäljningen av *Combitech Electronics*. Projekträntor avseende ej upparbetade förskott uppgick till 166 (173) Mkr.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till 239 (215) Mkr. Föregående års finansnetto belastades av en engångspost på 45 Mkr. Den genomsnittliga avkastningen på likvida medel uppgick till 4,85 (5,35) procent. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 964 (615) Mkr. Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till -289 (-172) Mkr, vilket motsvarar en effektiv skatt på 30 procent på resultatet efter finansiella poster.

**Finansiering och likviditet**

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har sedan 1 januari, minskat med 1.241 Mkr till 11.750 (12.991) Mkr. Minskningen beror främst på fortsatt hög uppärbetning inom Gripenprogrammet, avvecklingen av regionalflygstillverkningen, stora momsinsbetalningar samt utbetalning av utdelning på 213 Mkr. Gruppens finansiella ställning är stark och nettolikviditeten efter avdrag för avsättningar för pensioner uppgick till 9.787 Mkr, jämfört med 11.026 Mkr vid årets början.

SPP har meddelat att Saabs andel i SPPs överskott uppgår till 372 Mkr.

**Orderläge**

Gruppens ordergång uppgick under de första nio månaderna till 3.674 (4.309) Mkr. Orderstocken vid periodens slut var 22.739 (25.032) Mkr.

**Investeringar**

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 367 (319) Mkr. Av periodens nettoinvesteringar på 353 Mkr utgör 75 Mkr goodwill avseende förvärven av Nyge Aero, Barracuda Technologies och Saab Celsius Transpondertech.

**Personal**

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 8.003 personer jämfört med 8.577 personer 1 januari 1999.

**Ägare**

Största ägare i Saab är Investor AB, British Aerospace, amerikanska fonder, Wallenbergstiftelserna och AMF.

**Redovisningsprinciper**

Rapporten är upprättad i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper, med undantag av att Redovisningsrådets rekommendation nr 8 nu tillämpas. Förändringen består i att integrerade utlandsverksamheter nu omräknats i enlighet med den monetära metoden. Tidigare perioder har ej omräknats, då effekten av byte av omräkningsmetod har bedömts som immateriell.

Linköping den 9 november 1999

Bengt Halse  
Koncernchef och verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte blivit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.

**Datum för ekonomisk information:**

*Bokslutskommuniké för 1999 publiceras den 18 februari 2000.*

**Kontaktpersoner för information:**

Lars Jagerfelt, Informationschef, tel 013 - 18 71 65

Agneta Kammeby, Investor Relations, tel 013 - 18 71 25

*(VD Bengt Halse finns tillgänglig för frågor per telefon idag mellan kl 17.45 - 18.15)*

**Resultaträkning**

<b>Mkr</b>	<b>9 mån 1999</b>	<b>9 mån 1998</b>	<b>Helår 1998</b>
Nettoomsättning	6.733	5.288	8.248
Kostnad för sålda varor	-4.934	-3.873	-6.105
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.799</b>	<b>1.415</b>	<b>2.143</b>
Försäljningskostnader	-553	-576	-795
Administrationskostnader	-408	-388	-532
Forsknings- och utvecklingskostnader	-378	-251	-378
Jämförelsestörande poster	174	-	200
Övriga rörelseintäkter	144	200	206
Övriga rörelsekostnader	-52	-43	-34
Andel av intressebolagens resultat	-1	43	65
<b>Rörelseresultat <sup>1)</sup></b>	<b>725</b>	<b>400</b>	<b>875</b>
Finansiella intäkter och kostnader	239	215	343
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>964</b>	<b>615</b>	<b>1.218</b>
Skatt	-289	-172	-279
Minoritetens andel	-35	-16	-27
<b>Nettovinst</b>	<b>640</b>	<b>427</b>	<b>912</b>
Vinst per aktie i kr <sup>2)</sup>	6,01	4,01	8,55
Vinst per aktie efter full konvertering, kr <sup>3)</sup>	5,86	3,91	8,35
<sup>1)</sup> Avskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingtillgångar	-668 -353	-562 -326	-773 -439

<sup>2)</sup> Antal aktier 106.459.675 per 30 sept 1999

<sup>3)</sup> Antal aktier efter full konvertering 109.247.175

**Nettoomsättning per affärsområde**

<b>Mkr</b>	<b>9 mån 1999</b>	<b>9 mån 1998</b>	<b>Helår 1998</b>	<b>3:e kv 1999</b>	<b>3:e kv 1998</b>
Military Aerospace	3.990	3.011	4.572	1.114	750
Space	506	415	607	177	137
Training Systems	487	340	621	168	99
Commercial Aircraft	600	686	908	188	194
Combitech	908	742	1.057	193	223
Internfakturering	-219	-162	-226	-71	-44
<b>Saab</b>	<b>6.272</b>	<b>5.032</b>	<b>7.539</b>	<b>1.769</b>	<b>1.359</b>
Regional Aircraft	746	1.692	2.698	249	377
Internfakturering	-285	-1.436	-1.989	-95	-369
<b>Saab-gruppen</b>	<b>6.733</b>	<b>5.288</b>	<b>8.248</b>	<b>1.923</b>	<b>1.367</b>

**Rörelseresultat per affärsområde**

Mkr	9 mån 1999	9 mån 1998	Helår 1998	3:e kv 1999	3:e kv 1998
Military Aerospace <sup>1)</sup>	314	349	628	77	63
Space	51	38	59	18	12
Training Systems	104	43	167	43	13
Commercial Aircraft	0	-13	-15	0	-13
Combitech	51	-26	-166	17	-24
Koncerngemensamt	31	9	2	21	5
<b>Saab</b>	<b>551</b>	<b>400</b>	<b>675</b>	<b>176</b>	<b>56</b>
Regional Aircraft	0	0	0	0	0
Saab Aircraft Leasing	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	174	0	200	0	0
<b>Saab-gruppen</b>	<b>725</b>	<b>400</b>	<b>875</b>	<b>176</b>	<b>56</b>

<sup>1)</sup> Helår 1998 inklusive minskning av förlustriskreserv 100 Mkr.

**Nettoomsättning och resultat kvartalsvis**

Mkr	1999			1998			
	1:a kv	2:a kv	3:e kv	1:a kv	2:a kv	3:e kv	4:e kv
Nettoomsättning							
Saab exkl regionalflyg	1.984	2.519	1.769	1.817	1.856	1.359	2.507
Regional Aircraft	92	405	249	572	743	377	1.006
Internfakturering	-81	-109	-95	-572	-495	-369	-553
	1.995	2.815	1.923	1.817	2.104	1.367	2.960
Rörelseresultat	167	382	176	281	63	56	475
varav jämförelsestörande poster	-	174	-	-	-	-	200
<i>Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster</i>							
<i>före avskrivningar, %</i>	13,1	12,6	16,1	19,8	7,6	9,9	14,5
<i>efter avskrivningar, %</i>	8,4	8,3	9,9	15,5	3,4	4,1	11,0
Finansnetto	60	112	67	68	63	84	128
Resultat efter finansnetto	227	494	243	349	126	140	603
Nettovinst	150	336	154	245	87	95	485
Vinst per aktie i kr <sup>1)</sup>	1,41	3,16	1,44	2,30	0,81	0,90	4,54

<sup>1)</sup> Antal aktier 106.459.675 per den 30 september 1999.

**Nyckeltal**

	9909	9809	Helår 1998
<b>Saab, exkl regionalflyg</b>			
Rörelsemarginal före avskrivningar	13,8%	12,6%	13,4%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	8,8%	7,9%	9,0%
Soliditet	28,8%	25,0%	25,2% <sup>1)</sup>
<b>Saab, inkl regionalflyg</b>			
Räntabilitet på sysselsatt kapital	25,2%	-	21,4%
Räntabilitet på eget kapital	28,4%	-	25,6%
Soliditet	15,9%	12,0%	13,3% <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> 1 januari 1999 inklusive Avionics.

**Balansräkning**

<b>Mkr</b>	<b>30/9 1999</b>	<b>1/1 1999<sup>2)</sup></b>	<b>31/12 1998</b>	<b>30/9 1998</b>
<b>Tillgångar</b>				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	382	328	108	111
Maskiner, inventarier och fastigheter mm	2.710	2.685	2.620	2.538
Leasingtillgångar	8.269	8.664	8.664	8.142
Andelar och värdepappersinnehav	39	44	103	101
Fordringar för uppskjutna skatter	457	707	734	719
Varulager mm	4.117	4.849	4.285	5.140
Fordringar	2.297	2.494	2.328	2.139
Fordringar hos Investor AB	-	-	-	3.120
Likvida placeringar	12.003	13.270	12.946	9.342
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30.274</b>	<b>33.041</b>	<b>31.788</b>	<b>31.352</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	4.432	4.033	4.033	3.499
Minoritetsandel i dotterbolag	191	148	92	168
Avsättningar för pensioner	1.963	1.965	1.948	2.246
Övriga avsättningar	5.366	6.226	6.226	6.647
Skulder till kreditinstitut	37	69	69	96
Konvertibelt förlagslån	216	210	210	-
Leasingåtaganden	4.647	4.953	4.953	5.011
Förskott från kunder <sup>1)</sup>	6.837	7.799	6.989	7.168
Övriga skulder	6.585	7.638	7.268	6.517
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30.274</b>	<b>33.041</b>	<b>31.788</b>	<b>31.352</b>
<sup>1)</sup> Förskott från kunder, brutto	6.837	7.799	6.989	7.168
Avgår upparbetad del (varulager)	-2.354	-2.608	-2.108	-2.287
Förskott från kunder, netto (likvida medel)	4.483	5.191	4.881	4.881

<sup>2)</sup> Inklusive Ericsson Saab Avionics som konsolideras i Saab-gruppen från och med 1 januari 1999.

**Fördelad resultaträkning i sammandrag, januari - september 1999**

Mkr	Regional		SAL	Elimine- ringar	Gruppen
	Saab	Aircraft			
Nettoomsättning	6.272	746	-	-285	6.733
Kostnad för sålda varor	-4.473	-1.353	-	892	-4.934
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1.799</b>	<b>-607</b>	-	<b>607</b>	<b>1.799</b>
Rörelsekostnader	-1.247	-	-90	90	-1.247
Andel av intressebolagens resultat	-1	-	-	-	-1
Avräknad avvecklingsreserv	-	607	90	-697	0
<b>Summa</b>	<b>551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>551</b>
Upplösning av avvecklingsreserv	-	174	-	-	174
<b>Rörelseresultat</b>	<b>551</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>725</b>
Resultat från finansiella poster	184	-	55	-	239
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>735</b>	<b>174</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>964</b>

**Fördelad balansräkning i sammandrag, per 30 september 1999**

Mkr	Regional		SAL	Elimine- ringar	Gruppen
	Saab	Aircraft			
<b>Tillgångar</b>					
Anläggningstillgångar	4.630	-	1	-1.500	3.131
Leasingtillgångar	-	-	8.269	-	8.269
Fordringar för uppskjutna skatter	218	734	-	-495	457
Varulager mm	4.106	11	-	-	4.117
Fordringar	1.384	9	904	-	2.297
Likvida placeringar	7.195	3.242	1.566	-	12.003
<b>Summa tillgångar</b>	<b>17.533</b>	<b>3.996</b>	<b>10.740</b>	<b>-1.995</b>	<b>30.274</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital	4.373	-	1.559	-1.500	4.432
Minoritetsandel i dotterbolag	177	-	14	-	191
Avsättningar för pensioner	1.963	-	-	-	1.963
Övriga avsättningar	163	2.621	3.077	-495	5.366
Skulder till kreditinstitut	37	-	-	-	37
Konvertibelt förlagslån	216	-	-	-	216
Leasingåtaganden	39	-	4.608	-	4.647
Förskott från kunder	6.837	-	-	-	6.837
Övriga skulder	3.728	1.375	1.482	-	6.585
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>17.533</b>	<b>3.996</b>	<b>10.740</b>	<b>-1.995</b>	<b>30.274</b>



**Kassaflödesanalys i sammandrag**

<b>Mkr</b>	<b>9 mån 1999<sup>1)</sup></b>	<b>9 mån 1998</b>	<b>Helår 1998</b>
<b>Kassaflöde från verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster, exkl resultatandel i intressebolag	970	573	1.154
Av och nedskrivningar	668	562	773
Jämförelsestörande poster	-174	-	-200
Skatter	-37	-4	-95
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>			
	<b>1.427</b>	<b>1.131</b>	<b>1.632</b>
<b>Rörelsekapital</b>			
Varulager m m	732	-144	711
Fordringar	196	147	-35
Förskott från kunder	-962	-370	-549
Övriga skulder	-1.053	-210	541
Leasingåtaganden	-306	-196	-254
Avsättningar	-686	-221	-442
<b>Förändring av rörelsekapital</b>			
	<b>-2.079</b>	<b>-994</b>	<b>-28</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
	<b>-652</b>	<b>137</b>	<b>1.604</b>
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-93	12	12
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-303	-187	-348
Investeringar i leasingtillgångar	43	-1.548	-2.184
Förändring av långfristiga fordringar	0	-182	-189
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
	<b>-353</b>	<b>-1.905</b>	<b>-2.709</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>			
	<b>-1.005</b>	<b>-1.768</b>	<b>-1.105</b>

<sup>1)</sup> Förändring 1 januari - 30 september.

**Fördelad kassaflödesanalys i sammandrag, januari- september 1999**

<b>Mkr</b>	<b>Regional</b>			<b>Gruppen</b>
	<b>Saab</b>	<b>Aircraft</b>	<b>SAL</b>	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>				
	1.019	-	408	1.427
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
	-1.454	-210	-415	-2.079
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
	-435	-210	-7	-652
<b>Investeringsverksamheten</b>				
	-399	4	42	-353
<b>Operativt kassaflöde</b>				
	<b>-834</b>	<b>-206</b>	<b>35</b>	<b>-1.005</b>

Delårsrapporten finns även på internet [www.saab.se](http://www.saab.se)