

**SAAB****PRESS INFORMATION**

Handläggare *Handled by*
Iréne Svensson

Datum *Date*
2004-10-22

Referens *Reference*
CU 04:075 S

DELÅRSRAPPORT Januari – september 2004

- **Omsättningen var 12 089 mkr (11 722).**
- **Periodens resultat efter skatt uppgick till 560 mkr (327).**
- **Resultatet per aktie var 5,22 kr (3,07).**
- **Orderingången efter tre kvartal uppgick till 11 300 miljoner kr (15 123).
Orderstocken uppgår därmed till 45 miljarder kronor (46).**
- **Rörelseresultatet uppgick till 931 mkr (625) och resultatet efter
finansiella poster var 839 mkr (507).**

Verkställande Direktörens kommentar

” Orderingången fortsätter att ske framförallt på den internationella marknaden. Volymen under kvartalet innebär en mindre reduktion av den totala orderstocken, som nu uppgår till ca 45 miljarder kronor.

Exempel på viktiga order under kvartalet är eldledningssystem till finska armén och test- och utvärderingsorder av motmedelssystemet BOL till australiensiska F-18 flygplan. Motmedelssystem är en strategiskt viktig produkt som är intressant också ur ett samhällssäkerhetsperspektiv. I början på oktober erhöles en order från FMV värd drygt 500 miljoner kr för ett nytt taktiskt stöd- och utbildningssystem till Gripen. Systemet som kallas PETRA (Planning, Evaluation, Training, Rehearsal and Analysis) kommer att bli ett viktigt stöd för Gripen-programmet både i Sverige och på export. I oktober erhöles Saab också order från amerikanska försvaret för signaturanpassade kamouflagenät till ett ordervärde som överstiger 720 miljoner kr.

Utvecklingen av det nätverksbaserade försvarskonceptet har tagit ytterligare ett steg framåt genom bildandet av Network Centric Operation Industry Consortium (NCOIC), grundat av ledande amerikanska och europeiska försvars- och IT-företag, däribland Saab. NCOIC:s syfte är att se över kraven för informationssystem och rekommendera etablerade standarder.

Saab AB (publ)

Postadress <i>Postal address</i>	Telefon <i>Telephone</i>	Telefax	Organisationsnummer <i>Registered No</i>	Momsregnummer <i>VAT No</i>
SE-581 88 Linköping Sweden	+46 (0)13 18 00 00	+46 (0)13 18 00 11	556036-0793	SE556036079301



Samtal pågår mellan BAE Systems och Saab för att vidareutveckla det framtida samarbetet kring Gripens marknads- och försäljningsorganisation, Gripen International. Avsikten är att fortsätta samverka mellan företagen på ett sådant sätt att Saab kan ta ett större ansvar för framtida exportaffärer.

Förvärv av ELESKO i Finland har genomförts som ett steg i att öka vår marknadspotential för ledningssystem i Norden.

Omsättningen uppgick efter tredje kvartalet till 12 089 miljoner kronor, något högre än jämförande period förra året, och den väntas öka under resten av året jämfört med föregående år.

Tredje kvartalets resultat belastas av termineringskostnader till följd av det i juli avbrutna torpedkontraktet med brasilianska marinen. Detta tillsammans med struktureringskostnader för personalneddragningar medför att rörelseresultatet hamnar på 931 miljoner kronor, marginal 7,7 %, vilket är något under förväntad prognos.

Den underliggande resultatgenereringsförmågan fortsätter dock att utvecklas enligt plan. Rörelseresultatet under perioden, utan hänsyn taget till struktur- och termineringskostnader, uppgår till 1 170 miljoner kronor, marginal 9,7 %, vilket ligger i linje med prognosen för året.

I slutet av 2004 kommer Riksdagen att fastställa budgeten för försvarsperioden 2005 – 2007. I försvarspropositionen som lades fram i mitten av september, utan riksdagsmajoritet bakom sig, pekar de ekonomiska förutsättningarna mot en ramminskning på 3 miljarder kr.

De slutliga förutsättningarna för budgeten fastslås först i december 2004 i och med riksdagsbeslutet. Vi kan därför inte nu med säkerhet överblicka de långsiktiga effekterna för Saab. För närvarande tyder mycket på att vi kommer att tvingas till fortsatta resursanpassningar och jag känner en växande oro inför den eventuella urholkning av våra högteknologiska forskningsmöjligheter. De kortsiktiga effekterna på vår verksamhet ur bemannings- och kostnadssynvinkel räknar vi med att kunna redogöra för i samband med att vår årsrapport lämnas i februari 2005.

Jag räknar med, liksom tidigare år, att fjärde kvartalet kommer att vara resultatmässigt betydande. I enlighet med tidigare prognos bedömer jag därför att vårt mål på 10 procent rörelsemarginal är inom räckhåll före beaktande av kostnaden för det avbrutna torpedkontraktet på 160 mkr och fortfarande med förbehållet att kostnader för resursneddragningar med hänsyn till beläggningsläget på utvecklingssidan påverkar möjligheten att nå målet. Vi ser även en fortsatt organisk tillväxt på ca 5 procent under 2004 och fortsätter att analysera förvärv för att stärka vår närvaro på viktiga marknader och för att komma in på nya.”

Viktiga beställningar och händelser

Beställningarna under tredje kvartalet från militära kunder uppgick till 62 procent och från civila till 38 procent. Orderingången fortsätter att domineras av beställningar



utanför Sverige och andelen beställningar från dessa kunder var under perioden 59 procent.

- PETRA, ny order för taktiskt stöd- och utbildningssystem till Gripen. Ordern från FMV inkom i mitten av oktober och är värd drygt 500 miljoner kr.
- Signaturanpassade kamouflagenät till amerikanska försvaret. Ordervärdet överstiger 720 miljoner kr. Ordern inkom i oktober.
- Första flygturen för Gripenplan på export. Planet ska levereras till tjeckiska flygvapnet.
- Eldledningssystem till Stridsfordon CV9030 till finska armén. Ordervärde 150 miljoner kr.
- Test- och utvärderingsorder av BOL motmedelssystem till australiensiska F-18 flygplan.
- Flera order på signal-, kraft- och telesystem för spårbunden trafikinformation.
- Golden Air hyr Saab 2000 plan.
- Saab genomför helt autonom flygning med obemannad flygfarkost.
- Saab deltar i globalt nätverksbaserat industrikonsortium. Samarbete sker kring utveckling av arkitekturstandarder.
- AerotechTelub rankas högst av IT-konsulter för leverans till myndigheter i Stockholms stad. Ramavtal med inköpsvolym på ca 1 – 1,5 miljarder kr per år.
- Konverteringsperioden för Saabs konvertibler är avslutad. Totalt har 245 miljoner kr konverterats till 2 690 669 B-aktier motsvarande 2,53 % utspädning av aktiekapitalet.
- Torpedkontrakt med brasilianska marinen bryts efter gemensam överenskommelse. Termineringskostnader medför en resultatbelastning beräknad till 160 miljoner kr.
- Oljeplattformen Petrobras XXIII har avyttrats under perioden. Försäljningen har inte påverkat resultatet. Likvida medel har ökat med 23 miljoner dollar.

Strukturaffärer

Saab förstärkte sin position på finska försvarsmarknaden genom att den 1 oktober 2004 förvärva 49 % av finska försvarsindustriföretaget Elesco. Köption finns på resterande antal aktier.

Organisation

Som tidigare meddelats har Ingemar Andersson, Jan Nygren och Kenth-Åke Jönsson utsetts till vice verkställande direktörer. Göran Sjöblom, vice verkställande direktör avgick den 31 september med pension. Göran Sjöbloms arbetsuppgifter övertas av Lars Wahlund, Ekonomidirektör samt Peter Sandehed, Finansdirektör. Anne Gynnerstedt har den 1 oktober tillträtt som ny chefsjurist för Saab.



Beskrivning av verksamheten

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och rymd. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik, missilsystem och rymdelektronik samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Verksamheten är organiserad i ett 20-tal affärsenheter som redovisas i fem affärsområden. Affärsenheterna rapporterar direkt till koncernledningen.

Affärsområden

Saab Systems & Electronics är verksam inom informations-, lednings- och simuleringssystem, avionik, telekrig och signaturanpassning samt civil verksamhet inom elektronik.

Saab Aerospace utvecklar och tillverkar militära flygsystem, deltar som partner och leverantör av delsystem till tillverkare av stora civila flygplan och är leverantör av delsystem till hela rymdmarknaden.

Saab Technical Support and Services fokuserar på den växande marknaden för högteknologiska tjänster inom flyg, ledning, information, kommunikation och sensorer.

Saab Bofors Dynamics samlar Saabs verksamheter inom precisionsverkan, utvecklar och tillverkar missilsystem, bärbara pansarvärnssystem och undervattenssystem.

Saab Aviation Systems utgörs av Saabs leasing- och kundsupportverksamhet inom regionalflyg.



Omsättning, resultat och orderläge

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning de första nio månaderna ökade med 3 procent till 12 089 mkr (11 722), och väntas på helåret öka med ca 5 procent. Av nettoomsättningen avsåg 78 procent (78) försvarsverksamhet. Nettoomsättningen på utlandsmarknaderna var 48 procent (48).

Nettoomsättningen för tredje kvartalet var 3 719 mkr (3 449).

Omsättningen för *Systems & Electronics* är högre än motsvarande period föregående år, 3 546 mkr (3 157). Ökningen avser främst ökad export och försäljning i de utländska verksamheterna, bl a avseende ledningssystem, tränings- och signaturanpassningssystem.

Aerospace har en högre omsättning jämfört med föregående år 4 188 mkr (3 721).

I omsättningen ingår 11 (11) Gripen, varav 3 (3) i tredje kvartalet.

Omsättningsökningen är bl a hänförlig till ett högre faktureringsinnehåll i levererade flygplan avseende delserie 3 samt högre fakturering i Aerostructuresverksamheten. För helåret beräknas omsättning och leveranser till kund uppgå till 16 flygplan.

Omsättningen för affärsenheterna inom *Technical Support and Services* minskade marginellt jämfört med samma period föregående år beroende på en fortsatt svag tillväxt på marknaden.

Omsättningen för *Dynamics* är något lägre än föregående år, 2 089 mkr (2 179). En lägre fakturering på vissa robotprogram har kompensats av ökad fakturering inom undervattensverksamheten framförallt inom fjärrstyrda undervattensfarkoster.

Aviation Services har en något högre omsättning jämfört med samma period föregående år trots påverkan av den svaga dollarkursen. Omsättningen ligger dock på en historisk låg nivå som ett resultat av den allmänna situationen för passagerarflyget och det därmed lägre behovet av underhållstjänster.

Resultat, marginal och lönsamhet

Rörelseresultatet för gruppen uppgick till 931 mkr (625), innebärande en marginal av 7,7 procent (5,3). Rörelseresultatet för den försvarsrelaterade verksamheten har fortsatt förbättrats jämfört med föregående år men även övrig verksamhet har haft en gynnsam utveckling. Resultatet har påverkats av strukturreserveringar på sammanlagt 79 mkr (265) och av termineringskostnader på 160 mkr.

Rörelseresultat i tredje kvartalet uppgick till 258 mkr (184) och har belastats med strukturkostnader uppgående till 22 mkr (80) och av termineringskostnader på 160 mkr.

Rörelseresultatet för *Systems & Electronic's* uppgick till 321 mkr (106) och marginalen var 9,1 procent (3,4). Resultatförbättringen är främst hänförlig till högre volym och en gynnsammare produktmix. Strukturkostnader ingår med 45 mkr (75).



Rörelseresultatet för *Aerospace* ökade till 421 mkr (343) bl a som en följd av högre volym och marginal inom *Aerostuctures* samt lägre strukturkostnader. *Space* som från och med i år redovisas i affärsområdet redovisar också ett förbättrat positivt resultat. *Aerospace* rörelsemarginal var 10,1 procent (9,3). Strukturkostnader ingår med 14 mkr (80).

Technical Support and Services uppvisar ett rörelseresultat på 137 mkr (166). Marginalen uppgick till 6,6 procent (7,8). Rörelseresultatet påverkas negativt av låga volymer inom vissa affärsenheter. I resultatet ingår strukturkostnader med 20 mkr (0).

Rörelseresultatet i *Dynamics* minskade till 16 mkr (50). Innevarande år är belastat med kostnader avseende termineringen av torpedkontraktet med brasilianska marinen med 160 mkr. Resultatförbättringen i övrigt är hänförlig till en gynnsammare produktmix samt fortsatt rationaliseringsarbete. Rörelsemarginalen var 0,8 procent (2,3). Föregående år var belastat med strukturkostnader avseende undervattenssystem med 75 mkr.

Rörelseresultatet för *Aviation Services* är fortsatt pressat av låga volymer men gynnsamma avslut av vissa strukturåtgärder bidrog till att resultatet uppgick till 50 mkr (72).

Rörelseresultatet i *Corporate/Other Operations* består av gemensamma koncernkostnader, tradingresultat, resultat i rörelsedrivande bolag samt resultat i samband med avveckling. Resultatet kan därför variera mellan perioderna. Förbättringen jämfört med föregående år är bl a hänförligt till resultat avseende avyttringen av en fastighet, högre resultat i rörelsedrivande bolag och ett högre tradingresultat.

Administrations- och försäljningskostnaderna har sammantaget minskat något jämfört med föregående år. Periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till 531 mkr (612) varav 284 mkr (333) har aktiverats och 247 mkr (279) belastat årets rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar.

Övriga rörelseintäkter består för såväl innevarande som föregående år av bland annat realisationsvinster, kursvinster och resultat från sekundära aktiviteter. Övriga rörelsekostnader består av kursdifferenser och realisationsförluster.

Reserveringen för strukturkostnader är fr o m denna rapport fördelad per funktion i resultaträkningen. Jämförelse med föregående år är justerad enligt samma principer. Sålunda ingår strukturkostnader uppgående till 72 (262) i bruttoresultatet samt 7 mkr (3) i administrations- och försäljningskostnader. T o m 2: a kvartalet redovisades 57 som övrig rörelsekostnad. Föregående helår uppgick strukturkostnader redovisade som övrig rörelsekostnad till 309 mkr. Dessa kostnader fördelas nu om till kostnad såld vara (306 mkr) och administrations- och försäljningskostnad (3 mkr).



Projektränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 47 mkr (93) och redovisas som bruttoresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -92 mkr (-118). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 4,30 procent (3,84). Jämfört med föregående år har finansnettot påverkats positivt av högre avkastning på finansiella placeringar och negativt av nedskrivning av finansiella tillgångar med 13 mkr under tredje kvartalet. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 839 mkr (507). Aktuella och uppskjutna skatter var -261 mkr (-167).

Periodens resultat var 560 mkr (327), vilket motsvarar ett resultat per aktie på 5,22 kronor (3,07).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, var 15,4 procent (11,4) och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 13,8 procent (9,8).

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick till 11 300 mkr (15 123). Av ordergången erhöles 64 (62) procent från kunder utanför Sverige. Order under tredje kvartalet framgår av avsnittet "Viktiga beställningar". Orderstocken vid periodens slut var 44 668 mkr jämfört med 45 636 mkr vid årets början. Exportmarknadens andel av orderstocken var 68 (63) procent.

Likviditet, finansiering och investeringar

Finansiering och likviditet

Likvida placeringar inklusive räntebärande fordringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut och konvertibelt förlagslån, har jämfört med vid årets början minskat med 1 025 mkr till 2 928 mkr (3 650). Gruppens nettoskuldsättning efter avdrag för avsättningar för pensioner uppgick till -25 mkr jämfört med en nettolikviditet på 578 mkr vid årets början. Förändringen motsvaras av ett negativt operativt kassaflöde, lämnad utdelning samt konvertering av konvertibelt förlagslån.

I mars 2004 slöts avtal med Carnegies gemensamma pensionsstiftelse varvid inbetalades 504 mkr. Stiftelsetillgångarna per 2004-09-30 har netto-redovisats mot Avsatt till pensioner.

Gruppens soliditet uppgick till 27,8 procent (24,5) jämfört med 24,7 procent vid årets början. Det egna kapitalet uppgick till 7 499 mkr (6 677), vilket motsvarar 68,70 kr (62,69) per aktie, jämfört med 66,52 vid årets början.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet var negativt under årets första nio månader och uppgick till -467 mkr (298) och fördelade sig på kassaflöde från verksamheten -499 mkr (419), förvärv/avyttringar 54 mkr (0) och regionalflygverksamhet -22 mkr (-121). Det negativa kassaflödet har bl a påverkats av utnyttjande av förskott på 1 092 mkr. Kassaflödet fördelat per affärsområde framgår i tabell på sidan 16.

**Investeringar**

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 262 mkr (330).

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 12 539 personer jämfört med 13 414 vid årets början.

Ägare

Största ägare i Saab är BAE SYSTEMS, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Robur fonder, Nordea fonder, Eikos fond, AMF Pension, SEB fonder, AMF Pensionsfonder, SHB/SPP fonder, Skandia, JP Morgan Chase Bank och SEB-Trygg Försäkring.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation "Delårsrapportering RR20". Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen, förutom att gruppen fr.o.m. 2004 redovisar pensionsåtaganden enligt RR29, vilket innebär att som skuld redovisas det framtida åtagandet som finns vid pensionstillfället. Pensionsåtagandet ska klassificeras som förmånsbestämda eller premiebestämda. Saab har både förmånsbestämda planer, i huvudsak ITP-planen, och premiebestämda planer.

Redovisningen av de förmånsbestämda planerna påverkas av ett antal aktuariella antaganden såsom livslängd, personalomsättning, diskonteringsränta och framtida löneökningar. Saab har under första kvartalet 2004 beräknat effekten av ändrad redovisningsprincip avseende de förmånsbestämda planerna. Ingående balans avseende posten "Avsättningar för pensioner" uppgår till 3 375 mkr vid beräkning enligt RR29 jämfört med 3 458 mkr enligt årsredovisningen för 2003. Avsättning till pensioner har därmed minskat med 83 mkr. Uppskjuten skattefordran har minskat med 23 mkr och fordran avseende särskild löneskatt ökat med 20 mkr. Detta innebär att det fria egna kapitalet ökar med 80 mkr jämfört med årsskiftet.

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

Linköping den 22 oktober 2004

Åke Svensson
Koncernchef och verkställande direktör



SAAB

9 (17)

PRESS INFORMATION

Datum för ekonomisk information:

Bokslutskommuniké 2004 publiceras den 17 februari 2005
Delårsrapport jan – mars 2005 publiceras den 21 april 2005
Delårsrapport jan – juni 2005 publiceras den 12 juli 2005

För ytterligare information, kontakta:

Lars Wahlund, Ekonomidirektör
Iréne Svensson, Informationsdirektör

tfn 0734-18 71 35
tfn 0734-18 71 30

Internationell presskonferens med VD Åke Svensson
Idag fredag den 22 oktober 2004, kl 14.00
Saab Training Systems, Huskvarna
Kontakta Peter Larsson, Presschef

tfn 0734-18 00 18

Internationell telefonkonferens:
Idag fredag den 22 oktober kl. 16.00
Kontakta Göran Wedholm för anmälan
och ytterligare information

tfn 013-18 71 21
tfn 0734-18 71 21



Resultaträkning

Mkr	Rullande			
	9 mån 2004	9 mån 2003	senaste 12 mån	12 mån 2003
Nettoomsättning	12 089	11 722	17 617	17 250
Kostnad för sålda varor	-9 369	-9 121	-13 551	-13 303
Bruttoresultat	2 720	2 601	4 066	3 947
<i>Marginal</i>	22,5%	22,2%	23,1%	22,9%
Försäljningskostnader	-978	-958	-1 271	-1 251
Administrationskostnader	-665	-750	-900	-985
Forsknings- & utvecklingskostnader	-247	-279	-382	-414
Övriga rörelseintäkter	92	44	205	157
Övriga rörelsekostnader	-35	-52	-191	-208
Andel av intressebolagens resultat	44	19	72	47
Rörelseresultat ¹⁾	931	625	1 599	1 293
<i>Marginal</i>	7,7%	5,3%	9,1%	7,5%
Finansiella intäkter och kostnader	-92	-118	-194	-220
Resultat efter finansiella poster	839	507	1 405	1 073
Skatter	-261	-167	-409	-315
Minoritetens andel	-18	-13	-17	-12
Periodens resultat	560	327	979	746
Resultat per aktie i kr ²⁾	5,22	3,07	9,14	7,00
efter utspädning, kr ³⁾	5,22	2,99	9,05	6,91

1) Avskrivningar ingår med	-834	-862	-1 119	-1 147
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-362	-403	-487	-528
varav goodwillavskrivningar	-118	-127	-160	-169

2) Genomsnittligt antal aktier 2004: 107.444.338 och 2003: 106.510.374

3) Genomsnittligt antal aktier 2004: 107.444.338, efter utspädning 2003 109.247.175. Konvertering av förlagslånet avslutades 2004-07-15.

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	Rullande						
	9 mån 2004	9 mån 2003	För- ändr	3:e kv 2004	3:e kv 2003	senaste 12 mån	12 mån 2003
Saab Systems & Electronics	3 546	3 157	12,3%	1 164	968	5 066	4 677
Saab Aerospace	4 188	3 721	12,6%	1 364	1 136	6 242	5 775
Saab Tech Support & Services	2 061	2 128	-3,1%	585	618	2 965	3 032
Saab Bofors Dynamics	2 089	2 179	-4,1%	478	574	3 023	3 113
Saab Aviation Services	865	806	7,3%	295	275	1 154	1 095
Corporate/Other	16	306		6	105	117	407
Internfakturering	-676	-575		-173	-227	- 950	-849
Saab-gruppen	12 089	11 722	3,1%	3 719	3 449	17 617	17 250

**Rörelseresultat per affärsområde**

Mkr	9 mån 2004	i % av oms.	9 mån 2003	i % av oms.	Rullande 12 mån	i % av oms.	12 mån 2003	i % av oms.
Saab Systems & Electr	321	9,1%	106	3,4%	542	10,7%	327	7,0%
Saab Aerospace	421	10,1%	343	9,2%	636	10,2%	558	9,7%
Saab Techn Supp & Serv	137	6,6%	166	7,8%	203	6,9%	232	7,7%
Saab Bofors Dynamics	16	0,8%	50	2,3%	138	4,6%	172	5,5%
Saab Aviation Services	50	5,8%	72	8,9%	65	5,6%	87	7,9%
Corporate/Other	-14		-112		15		-83	
Saab-gruppen	931	7,7%	625	5,3%	1 599	9,1%	1 293	7,5%

Rörelseresultat per affärsområde - strukturkostnader separatredovisade

Mkr	9 mån 2004	i % av oms.	9 mån 2003	i % av oms.	Rullande 12 mån	i % av oms.	12 mån 2003	i % av oms.
Saab Systems & Electr	366	10,3%	181	5,7%	595	11,7%	410	8,8%
Saab Aerospace	435	10,4%	458	12,3%	671	10,7%	694	12,0%
Saab Techn Supp & Serv	157	7,6%	166	7,8%	258	8,7%	267	8,8%
Saab Bofors Dynamics	16	0,8%	125	5,7%	118	3,9%	227	7,3%
Saab Aviation Services	50	5,8%	72	8,9%	65	5,6%	87	7,9%
Corporate/Other	-14		-112		15		-83	
Summa	1 010	8,4%	890	7,6%	1 722	9,8%	1 602	9,3%
Strukturkostnader	-79		-265		-123		-309	
Saab-gruppen	931	7,7%	625	5,3%	1 599	9,1%	1 293	7,5%

Kvartalsuppgifter

Mkr	januari-mars		april-juni	
	2004	2003	2004	2003
Nettoomsättning				
Saab Systems & Electr	959	925	1 423	1 264
Saab Aerospace	1 272	1 294	1 552	1 291
Saab Techn Supp & Serv	719	732	757	778
Saab Bofors Dynamics	795	882	816	723
Saab Aviation Services	276	267	294	264
Corporate/Other	5	98	5	103
Internfakturering	-213	-165	-290	-183
	3 813	4 033	4 557	4 240
Rörelseresultat				
Saab Systems & Electr	33	55	136	-7
Saab Aerospace	138	158	138	132
Saab Techn Supp & Serv	60	55	43	64
Saab Bofors Dynamics	69	-36	68	49
Saab Aviation Services	18	19	9	29
Corporate/Other	-13	-25	-26	-52
	305	226	368	215
Finansiella poster	-2	-48	-33	-31
Resultat efter finansnetto	303	178	335	184
Periodens resultat	205	119	222	121
Resultat per aktie	1,92	1,12	2,08	1,13
Antal aktier, tusental	106 523	106 510	107 229	106 510



Kvartalsuppgifter, forts

Mkr	juli-september		oktober-december			
	2004	2003	2004	2003		
Nettoomsättning						
Saab Systems & Electr	1 164	968		1 520		
Saab Aerospace	1 364	1 136		2 054		
Saab Techn Supp & Serv	585	618		904		
Saab Bofors Dynamics	478	574		934		
Saab Aviation Services	295	275		289		
Corporate/Other	6	105		101		
Internfakturering	-173	-227		-274		
	3 719	3 449		5 528		
Rörelseresultat						
Saab Systems & Electr	152	58	13,1%	6,0%	221	14,5%
Saab Aerospace	145	55	10,6%	4,8%	213	10,4%
Saab Techn Supp & Serv	34	45	5,8%	7,3%	68	7,5%
Saab Bofors Dynamics	-121	37	Neg	6,4%	122	13,1%
Saab Aviation Services	23	24	7,8%	8,7%	15	5,2%
Corporate/Other	25	-35		N/a	29	N/a
	258	184	6,8%	5,3%	668	12,1%
Finansiella poster	-57	-39			-102	
Resultat efter finansnetto	201	145			566	
Periodens resultat	133	87			419	
Resultat per aktie	1,22	0,82			3,93	
Antal aktier, tusental	109 150	106 510			106 514	

Totala avskrivningar per affärsområde

Mkr	9 mån	9 mån	3:e kv	3:e kv	12 mån
	2004	2003	2004	2003	2003
Saab Systems & Electronics	145	139	47	45	194
Saab Aerospace	158	135	56	47	180
Saab Technical Support & Services	90	90	29	24	120
Saab Bofors Dynamics	63	64	21	22	85
Saab Aviation Services – leasingtillg	362	403	119	124	528
Saab Aviation Services – övrigt	10	10	3	4	13
Corporate/Other	6	21	1	7	27
Saab-gruppen	834	862	276	273	1 147

Varav goodwillavskrivningar per affärsområde

Mkr	9 mån	9 mån	3:e kv	3:e kv	12 mån
	2004	2003	2004	2003	2003
Saab Systems & Electronics	59	64	18	22	85
Saab Aerospace	3	7	-	3	9
Saab Technical Support & Services	32	32	10	8	43
Saab Bofors Dynamics	22	22	8	8	29
Saab Aviation Services	1	1	-	1	1
Corporate/Other	1	1	1	-	2
Saab-gruppen	118	127	37	42	169

**Nettoomsättning per marknadsområde**

Mkr	9 mån 2004	i % av oms.	9 mån 2003	i % av oms.	12 mån 2003	i % av oms.
Sverige	6 346	52%	6 111	52%	9 348	54%
Övriga EU ¹⁾	3 038	25%	2 867	24%	4 260	25%
Övriga Europa	341	3%	297	3%	455	3%
Summa Europa	9 725	80%	9 275	79%	14 063	82%
Nordamerika	900	7%	753	6%	1 013	6%
Central- och Sydamerika	90	1%	139	1%	175	1%
Asien	579	5%	777	7%	948	5%
Australien m.fl.	790	7%	771	7%	1 039	6%
Afrika	5	-	7	-	12	-
Saab-gruppen	12 089	100%	11 722	100%	17 250	100%

¹⁾ Övriga EU innefattar det utökade EU efter 1 maj 2004

Balansräkning

Mkr	30/9 2004	1/1 2004	31/12 2003	30/9 2003
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2 664	2 497	2 497	2 492
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	3 941	4 230	4 230	4 251
Leasingtillgångar	4 654	5 038	5 038	5 125
Långfristiga räntebärande fordringar	476	765	765	918
Andelar och värdepappersinnehav	637	415	415	390
Fordringar för uppskjutna skatter	781	958	981	1 129
Varulager m m	4 699	4 133	4 133	3 780
Kortfristiga räntebärande fordringar	97	39	39	16
Övriga fordringar	5 644	6 383	6 363	5 189
Likvida placeringar	3 376	4 243	4 243	4 008
Summa tillgångar	26 969	28 701	28 704	27 298
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	7 499	7 083	7 003	6 677
Minoritetsandel i dotterbolag	106	147	147	123
Avsättningar för pensioner	2 953	3 375	3 458	3 483
Övriga avsättningar	1 893	2 234	2 234	2 393
Skulder till kreditinstitut	1 021	862	862	1 061
Konvertibelt förlagslån		232	232	231
Leasingåtaganden	2 302	2 597	2 597	2 694
Förskott från kunder, netto	2 894	3 990	3 990	3 295
Övriga skulder	8 301	8 181	8 181	7 341
Summa eget kapital och skulder	26 969	28 701	28 704	27 298

**Eget kapital**

Gruppens eget kapital förändrades under året på följande sätt:

Mkr	Totalt
Belopp vid årets ingång	7 003
Periodens resultat	560
Justering maa ändrad princip avseende pensionsåtagaden	80
Lämnad utdelning till aktieägarna	-373
Konvertering av konvertibelt förlagslån	239
Omräkningsdifferens m m	-10
Belopp vid periodens utgång	7 499

Personal per affärsområde

Antal	30/9 2004	31/12 2003	Förändring	30/9 2003
Saab Systems & Electronics	2 711	2 651	60	2 725
Saab Aerospace	4 271	4 697	-426	4 781
Saab Technical Supp & Serv	2 847	3 003	-156	3 039
Saab Bofors Dynamics	1 702	1 718	-16	1 723
Saab Aviation Services	818	799	19	799
Corporate/Other operations	190	546	-356	534
Saab-gruppen	12 539	13 414	-875	13 601

Fördelad balansräkning, per 30 september 2004

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimine- ringar	Saab- gruppen
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2 664			2 664
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	3 939	2		3 941
Leasingtillgångar		4 654		4 654
Långfristiga räntebärande fordringar	476			476
Andelar och värdepappersinnehav	2 137		-1 500	637
Uppskjutna skatter	1 094		-313	781
Varulager m m	4 695	4		4 699
Kortfristiga räntebärande fordringar	97			97
Övriga fordringar	4 892	752		5 644
Likvida placeringar	3 118	258		3 376
Summa tillgångar	23 112	5 670	-1 813	26 969
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	7 280	1 719	-1 500	7 499
Minoritetsandel i dotterbolag	94	12		106
Avsättningar för pensioner	2 953			2 953
Övriga avsättningar	1 759	447	-313	1 893
Skulder till kreditinstitut	1 021			1 021
Leasingåtaganden		2 302		2 302
Förskott från kunder, netto	2 894			2 894
Övriga skulder	7 111	1 190		8 301
Summa eget kapital och skulder	23 112	5 670	-1 813	26 969

**Sysselsatt kapital per affärsområde**

Mkr	30/9 2004	31/12 2003	30/9 2003
Saab Systems & Electr	3 462	3 501	3 606
Saab Aerospace	3 640	3 514	2 390
Saab Tech Supp & Serv	1 500	1 628	1 569
Saab Bofors Dynamics	1 509	1 614	1 233
Saab Aviation Services	2 927	3 106	3 285
Corporate/Other	-1 460	-1 661	-508
Saab-gruppen	11 578	11 702	11 575

Orderingång och orderstock per affärsområde

Mkr	Orderingång				Orderstock	
	9 mån 2004	9 mån 2003	3:e kv 2004	3:e kv 2003	30/9 2004	31/12 2003
Saab Systems & Electr	2 633	3 028	863	861	8 705	9 249
Saab Aerospace	4 299	6 459	762	412	27 217	27 388
Saab Tech Supp & Serv	2 229	2 252	508	502	1 143	868
Saab Bofors Dynamics	1 734	3 093	221	950	9 172	9 793
Saab Aviation Services	891	1 009	311	270	355	340
Corporate/Other	16	367	6	95	55	255
Internt	-502	-1 085	-105	-330	-1 979	-2 257
Saab-gruppen	11 300	15 123	2 566	2 760	44 668	45 636

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	6 mån 2004	9 mån 2003	12 mån 2003
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	839	488	1 073
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	757	862	1 170
Betald skatt	-41	-12	-57
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	1 555	1 338	2 186
Rörelsekapital			
Varulager m m	-688	-35	-378
Fordringar	650	234	-855
Förskott från kunder, netto	-1 092	-480	215
Övriga skulder	198	89	875
Leasingåtaganden	-295	-232	-329
Avsättningar	-339	-207	-366
Förändring av rörelsekapital	-1 566	-631	-838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11	707	1 348
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-322	-327	-397
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-262	-330	-472
Försäljning av leasingtillgångar	42	144	-37
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	32	77	73
Avyttring av dotterbolag	141	-	-
Förvärf/försäljning av andra långfristiga värdepapper	-87	27	30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-456	-409	-803
Operativt kassaflöde	-467	298	545

**Kassaflöde per affärsområde**

Mkr	9 mån 2004	9 mån 2003	12 mån 2003
Saab Systems & Electronics	-37	258	223
Saab Aerospace	-363	-395	117
Saab Technical Support & Services	135	198	198
Saab Bofors Dynamics	-243	260	196
Saab Aviation Services	-108	31	-18
Corporate/Other	149	-54	-171
Saab-gruppen	-467	298	545

Nyckeltal

Mkr	9 mån 2004	9 mån 2003	12 mån 2003
Rörelsemarginal före avskrivn exkl leasing	11,6%	9,2%	11,1%
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	8,7%	6,4%	8,5%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	7,7%	5,3%	7,5%
Resultat per aktie, kr ¹⁾	5,22	3,07	7,00
Resultat per aktie efter full konvertering, kr ¹⁾	5,22	2,99	6,91
Resultat per aktie före goodwillavskrivn, kr ¹⁾	6,31	4,26	8,59
Räntabilitet på sysselsatt kapital, före skatt	15,4%	11,4%	12,7%
Räntabilitet på eget kapital, efter skatt	13,8%	9,8%	10,8%
Soliditet	27,8%	24,5%	24,4%
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	68,70	62,69	65,75

1) Genomsnittligt antal aktier jan – september 2004: 107.444.338 och jan – september 2003: 106.510.374.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning 2003 109.247.175.

**Flerårsöversikt**

Mkr, om ej annat anges	2003	2002	2001	2000	Proforma	
					1999	1999
Orderingång	19.606	19.521	15.274	28.141	15.267	6.849
Orderstock 31 dec.	45.636	43.082	40.034	41.091	29.891	23.637
Nettoomsättning	17.250	16.538	15.689	17.840	18.018	9.053
Andel utlandsfakturering, %	46	41	40	48	48	38
Rörelseresultat	1.293	1.220	1.594	1.533	1.125	1.104
Rörelsemarginal, %	7,5	7,4	10,2	8,6	6,2	12,2
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	11,1	11,2	14,4	13,5	10,7	17,1
Rörelseresultat exklusive reavinster	1.293	1.220	944	895	870	849
Rörelsemarginal exkl reavinster, %	7,5	7,4	6,0	5,0	4,8	9,4
Resultat efter finansiella poster	1.073	993	1.554	1.448	1.116	1.377
Årets resultat	746	732	1.127	1.038	735	939
Balansomslutning	28.704	28.109	29.901	31.119	36.641	28.079
Operativt kassaflöde	545	-92	1.642	-1.908	N/a	-2.368
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	12,7	11,6	15,5	14,6	N/a	21,3
Räntabilitet på eget kapital, %	10,8	10,8	18,3	20,0	N/a	21,5
Soliditet, %	24,4	24,3	22,3	18,2	12,8	16,8
Resultat per aktie, kr ²⁾	7,00	6,87	10,59	9,75	6,90	8,82
efter full konvertering, kr ³⁾	6,91	6,78	10,40	9,58	6,81	8,68
före goodwillavskrivning, kr ²⁾	8,59	8,52	12,11	11,47	8,62	9,36
Utdelning per aktie, kr	3,50	3,50	3,25	3,00	N/a	2,50
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	65,75	64,17	62,74	53,26	44,15	44,23
Antal anställda vid årets slut	13.414	14.036	14.028	15.453	16.665	8.031

Förutom uppgifterna proforma 1999 har inga uppgifter omarbetats, utan de överensstämmer med för respektive år publicerade uppgifter.

¹⁾ Antal aktier per 31 december 2003: 106.517.563 2002: 106.510.374 och 1998-2001: 106.459.675

²⁾ Genomsnittligt antal aktier 2003 106.513.969 2002: 106.487.407 och 1998-.2001:106.459.675

³⁾ Antal aktier efter full konvertering: 109.247.175