



SAAB | **75** YEARS OF
DEFENCE AND
SECURITY

DELÅRSRAPPORT

JANUARI-MARS

2012

RESULTAT OCH SAMMANFATTNING

JANUARI-MARS 2012

RESULTAT JANUARI-MARS 2012:

- Orderingången uppgick till MSEK 4 000 (5 215) och orderstocken vid periodens utgång uppgick till MSEK 35 657 (40 957).
- Försäljningsintäkterna ökade med 2 procent till MSEK 5 573 (5 452), med en positiv påverkan från förvärv på 4 procent.
- Bruttoresultatet uppgick till MSEK 1 574 (1 427), motsvarande en bruttomarginal på 28,2 procent (26,2).
- Rörelseresultatet uppgick till MSEK 398 (368), motsvarande en rörelsemarginal på 7,1 procent (6,7).
- Periodens resultat uppgick till MSEK 265 (277) och resultat per aktie efter utspädning till SEK 2,56 (2,56).
- Operativt kassaflöde uppgick till MSEK -48 (559). Det operativa kassaflödet var negativt främst som ett resultat av högre utnyttjande av och minskning i kundförskott och milstolpebetalningar jämfört med samma period 2011.
- Prognosen för 2012 är oförändrad.

PROGNOSEN FÖR 2012:

Under 2012 bedömer vi att försäljningsintäkterna ökar något jämfört med 2011.

Vi förväntar oss att rörelsemarginalen 2012, exklusive väsentliga reavinster, är i linje med rörelsemarginalen 2011, exklusive väsentliga reavinster, på 7,5 procent.

FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring, %	jan-dec 2011
Orderingång	4 000	5 215	-23	18 907
Orderstock	35 657	40 957	-13	37 172
Försäljningsintäkter	5 573	5 452	2	23 498
Bruttoresultat	1 574	1 427	10	6 707
Bruttomarginal, %	28,2	26,2		28,5
Rörelseresultat (EBIT)	398	368	8	2 941
Rörelsemarginal, %	7,1	6,7		12,5
Periodens resultat	265	277	-4	2 217
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,65	2,66		21,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,56	2,56		20,38
Räntabilitet på eget kapital, ¹⁾ %	17,4	5,8		18,1
Operativt kassaflöde ²⁾	-48	559	-109	2 477
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-0,44	5,12		22,69

¹⁾ Räntabilitet på eget kapital beräknas på en rullande 12-månadersperiod

²⁾ Det operativa kassaflödet inkluderar kassaflöde från den löpande verksamheten om MSEK -16 (655) och kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och andra räntebärande finansiella tillgångar om MSEK -32 (-96)

VD:S KOMMENTAR, HÅKAN BUSKHE:

Marknadssituationen är utmanande med många kunder som skjuter upp sina investeringsbeslut på grund av åtstramade statsbudgetar. Vi ser dock ett fortsatt intresse för våra kostnadseffektiva och högteknologiska produkter och erbjudanden. Bland europeiska länder finns ett ökat intresse för samarbeten inom forskning och utveckling inom försvarsmaterielindustrin.

I Sverige presenterade försvarsmakten sin intention att uppgradera stridsflygsflottan till Gripen E/F versionen och gav tydliga signaler om att Gripen ska utgöra ryggraden i svenskt flygförsvär. Gripen är högst kompatibel för olika funktioner och kan uppgraderas på ett kostnadseffektivt sätt för att möta framtida behov hos den svenska försvarsmakten.

Antalet små och medelstora beställningar låg stabilt under årets första kvartal i jämförelse med 2011, men bristen på större beställningar ledde till en lägre nivå totalt.

En av våra främsta prioriteringar är att utöka vår lokala närvaro på strategiskt viktiga marknader som en drivkraft för fortsatt försäljningstillväxt. Under den här perioden har vi exempelvis sett en stark ökning av ordergången i USA.

Försäljningen ökade till viss del och rörelsemarginalen förbättrades främst som ett resultat av den förändrade produkt- och projektmixen. Baserat på vår orderstock och rådande marknadsmöjligheter, ligger vår prognos för 2012, med något ökad försäljning och en rörelsemarginal i linje med 7,5 procent, exklusive väsentliga reavinst, fast.

Olika leveransscheman hade effekt på vårt operationella kassaflöde, som påverkades negativt av utnyttjandet av, och minskningen i, kundförskott och milstolpebetalningar jämfört med samma period 2011.

Schweiz bekräftade än en gång sin ambition från 2011 att fortsätta förhandlingar om en potentiell beställning av Gripen.

SAABS STRATEGISKA PRIORITERINGAR



Saabs verksamhet är indelad i sex affärsområden för rapportering och kontroll: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and

Services och det oberoende dotterbolaget Combitech.

Utöver affärsområden redovisas Corporate, som omfattar koncernstaber, koncernavdel-

ningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan med flygplanen Saab 340 och Saab 2000.

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring, %	jan-dec 2011
Orderingång	4 000	5 215	-23	18 907
Orderstock	35 657	40 957	-13	37 172
Försäljningsintäkter	5 573	5 452	2	23 498

ORDERLÄGE, INTÄKTER OCH RESULTAT

Orderläge

Januari-mars 2012

Orderingången var lägre under det första kvartalet 2012 jämfört med samma period 2011, delvis som ett resultat av större beställningar inkomna 2011. Första kvartalet 2012 innehöll inga beställningar av samma storlek.

För en detaljerad lista på erhållna större beställningar, se nedan.

Totalt var 67 procent (83) av orderingången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten och 64 procent (64) till marknader utanför Sverige.

Under första kvartalet 2012 hade index och prisförändringar en positiv påverkan på orderingången motsvarande MSEK 69 (138).

Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 19 procent (58) av den totala orderingången.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till MSEK 35 657, jämfört med en orderstock på MSEK 37 172 vid årets början.

ORDERSTOCKENS FÖRDELNING ÖVER ÅR:

2012: SEK 14,3 miljarder

2013: SEK 9,3 miljarder

2014: SEK 5,2 miljarder

2015: SEK 3,1 miljarder

Efter 2015: SEK 3,8 miljarder

ORDERSTOCKEN OMFATTAR I HUVUDSAK FÖLJANDE:

- Gripen till Sverige och export
- Strukturer och delsystem till flygplans-tillverkarna Airbus och Boeing
- Luftburna övervakningssystem
- Aktiva och passiva motmedelssystem
- Robotssystem för luft, sjö och land
- Lednings-, avionik- och elledningssystem
- Radarsystem
- Träningssystem
- Lösningar för civil säkerhet
- Support och servicelösningar

ERHÅLLNA STÖRRE BESTÄLLNINGAR JAN-MAR 2012

Erhållna större beställningar (ung. värden MSEK)	Land	Ordervärde
Nästa generation av laserbaserade träningssystem	USA	120
Vidmakthållande och uppdateringsarbete av Gripen-systemet	Sverige	128
Träningssystem för taktiska övningar	Storbritannien	121

ORDERINGÅNG PER REGION

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011
Sverige	1 431	1 903
EU exklusive Sverige	749	757
Övriga Europa	42	14
Amerikanska kontinenten	1 181	209
Asien	111	1 828
Afrika	294	353
Australien etc.	192	151
Summa	4 000	5 215

**Försäljningsintäkter
Januari-mars 2012**

Försäljningsintäkterna ökade med 2 procent under det första kvartalet 2012 jämfört med 2011 som en följd av förvärv gjorda under det andra halvåret 2011. Dessa bidrog med cirka 4 procent av totala försäljningsintäkter.

Valutaeffekter hade ingen betydande påverkan på försäljningsintäkterna under perioden.

Försäljningsintäkterna från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 3 451 (3 085), eller 62 procent (57) av försäljningsintäkterna.

Av försäljningsintäkterna avsåg 83 procent (84) den försvarsrelaterade marknaden.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER REGION

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011
Sverige	2 122	2 367
EU exklusive Sverige	940	780
Övriga Europa	56	62
Amerikanska kontinenten	527	318
Asien	1 303	1 172
Afrika	371	545
Australien etc.	254	208
Summa	5 573	5 452

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER PER MARKNADSSEGMENT

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011
Militärt flyg	2 225	2 410
Mark	1 938	1 584
Marin	522	515
Samhällssäkerhet	385	254
Kommersiellt flyg	260	332
Andra marknader	243	357
Summa	5 573	5 452

**Resultat, marginal och lönsamhet
Januari-mars 2012**

Bruttomarginalen under första kvartalet 2012 ökade som en följd av en förändrad produkt- och projektmix jämfört med samma period 2011.

Totala av- och nedskrivningar uppgick till MSEK 297 (299).

Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 95 (80) och avskrivningar av leasingflottan uppgick till MSEK 16 (31).

Egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 335 (266), varav totalt MSEK 8 (4) har aktiverats.

Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 186 (188), varav av- och nedskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 152 (144).

Andelar av intresseföretags resultat, MSEK -3 (-6), avser i huvudsak resultat efter skatt i Hawker Pacific Airservices Ltd.

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring %	jan-dec 2011
Bruttoresultat	1 574	1 427	10	6 707
Bruttomarginal, %	28,2	26,2		28,5
Egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling	335	266	26	1 355
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	679	636	7	4 088
Marginal, %	12,2	11,7		17,4
Rörelseresultat (EBIT)	398	368	8	2 941
Rörelsemarginal, %	7,1	6,7		12,5
Resultat före skatt (EBT)	368	384	-4	2 783
Periodens resultat	265	277	-4	2 217
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,65	2,66		21,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,56	2,56		20,38

FINANSNETTO

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011
Projektränta avseende ej upparbetade förskott	-5	-7
Räntenetto	11	2
Valutavinster	16	37
Finansnetto relaterat till pensioner	-36	-14
Övriga finansiella poster	-16	-2
Totalt	-30	16

Projektränta avseende ej upparbetade förskott är hänförliga till beställningar som huvudsakligen är finansierade genom förskottbetalningar från kunder. Ränteeffekten på förskottbetalningar redovisas i bruttoresultatet och reducerar finansnettot.

Valutavinster i finansnettot är relaterade till offertportföljen vari den säkrade delen är värderad till marknadsvärde. Övriga finansiella poster består av resultat från andelar i intressebolag och övriga valutaeffekter.

Finansnetto relaterat till pensioner minskade som en följd av ökade oredovisade aktuariella förluster under 2011, vilket har lett till en ökad amortering av aktuariella förluster.

Aktuella och uppskjutna skatter under perioden uppgick till MSEK -103 (-107), vilket innebar att den effektiva skattesatsen uppgick till 28 procent (28).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital uppgick till 21,7 procent före skatt (9,9) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 17,4 procent (5,8), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Finansiell ställning

Sedan början av 2012 har nettolikviditeten minskat med MSEK 73 och uppgick till MSEK 5 260 vid periodens slut.

Från och med den 1 januari 2009 förändrade Saab sin syn på tillämpningen av redovisningsprinciper för utvecklingsutgifter. Till följd av detta mer konservativa synsätt aktiveras utvecklingsutgifter vid ett senare skede i samtliga projekt och samtliga

NYCKELTAL TILL FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	31 mar 2012	31 mar 2011	Förändring	31 dec 2011
Nettolikviditet ¹⁾	5 260	3 833	1 427	5 333
Immateriella anläggningstillgångar	6 558	6 225	333	6 699
Goodwill	4 245	3 453	792	4 223
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 809	2 273	-464	1 950
Andra immateriella anläggningstillgångar	504	499	5	526
Materiella anläggningstillgångar etc. ²⁾	4 380	4 537	-157	4 572
Varulager	4 498	4 336	162	4 334
Kundfordringar	2 868	2 654	214	3 153
Övriga fordringar	3 144	3 502	-358	3 579
Upplupna intäkter ³⁾	2 159	2 200	-41	2 643
Förskott från kunder	865	1 294	-429	1 022
Soliditet, %	43,4	40,4		41,1
Räntabilitet på eget kapital, ⁴⁾ %	17,4	5,8		18,1
Eget kapital per aktie, ⁵⁾ SEK	125,86	111,06	14,80	122,94

¹⁾ Koncernens nettolikviditet avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 6 på sidan 31.

²⁾ Inkluderar materiella anläggningstillgångar, leasingtillgångar, biologiska tillgångar och förvaltningsfastigheter

³⁾ Fordringar hos beställare (långa kundkontrakt enligt successiv vinstavräkning)

⁴⁾ Räntabilitet på eget kapital beräknas på en rullande 12-månadersperiod

⁵⁾ Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2012 mar: 105 435 146; 2011 dec: 105 331 958; 2011 mar: 104 831 791

utvecklingsutgifter i balansräkningen skrivs av över maximalt tio år.

Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott.

Kortfristiga räntebärande skulder minskade med MSEK 46 från början av året.

Avsättningar för pensioner uppgick till MSEK 12 (5). Under det första kvartalet 2012 har Saabs pensionsstiftelse kapitaliserats med totalt MSEK 0 (0). Pensionsstiftelsen skapades 2006 i syfte att trygga förmånsbestämda pensionsplaner och att samtidigt säkra pensionskuldens räntevo-latilitet samt minska de totala pensionskostnaderna.

För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 9, sid 32.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick till MSEK -48 (559). Den lägre nivån under det första kvartalet 2012 jämfört med samma period 2011 beror främst på utnyttjande av

och minskning i kundförskott och milstolpebetalningar.

Det operativa kassaflödet fördelades mellan kassaflöde från kärnverksamheten MSEK 151 (799), förvärv och avyttringar av verksamheter och intresseföretag MSEK -61 (-86) och leasingflygverksamheten MSEK -138 (-154).

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Kundfordringarna som säljs är i de flesta fall hänförliga till kunder med hög kreditvärdighet och säljs i sin helhet på en förmånlig finansieringsnivå. Per den 31 mars 2012 var fordringar till ett värde av MSEK 785 sålda, jämfört med MSEK 819 per den 31 mars 2011 och MSEK 872 per den 31 december 2011. Detta hade således en negativ effekt på det operativa kassaflödet under perioden med MSEK 87.

För mer detaljerad information om det operativa kassaflödet hänvisas till not 7, sidorna 31 till 32.

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

I januari 2012 meddelade Saab att det oberoende dotterbolaget Combitech hade förvärvat konsultfirman Sörman Intressenter AB, moderbolag till Sörman Information AB (Sörman). Sörman hade 168 anställda. Köpeskillingen offentliggjordes inte.

Inga andra förvärv eller avyttringar av betydelse har genomförts under perioden.

INVESTERINGAR OCH PERSONAL

Investeringar

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive leasingtillgångar, uppgick till MSEK 86 (51).

Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 17 (12), av vilka MSEK 8 (4) avsåg aktiverad produktutveckling samt andra immateriella tillgångar om MSEK 9 (8).

Personal

Antalet anställda inom koncernen uppgick per den 31 mars 2012 till 13 443 jämfört med 13 068 vid årets början. Antal heltidsekvivalenter (FTE) vid periodens slut var 13 283 jämfört med 12 850 vid årets början. Ökningen av antalet heltidsekvivalenter beror delvis på förvärvet av Sörman i januari 2012.

RISKER OCH OSÄKERHETER

Saabs verksamhet kännetecknas i huvudsak av utveckling, produktion och leverans av teknisk avancerad hård- och mjukvara till kunder över hela världen.

Affärerna omfattar i regel betydande investeringar, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av produkten. Den internationella verksamheten omfattar, förutom kund- och leverantörsrelationer, joint ventures och samarbeten med andra branscher samt etableringar av egna verksamheter utomlands.

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operativa och finansiella risker. Olika policies och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver betydande utvecklingsprojekt och hanterar därmed förknippade risker.

EN ÖVERGRIPANDE BESKRIVNING AV RISKOMRÅDEN FÖR 2012 FINNS I ÅRSREDOVISNINGEN FÖR 2011 PÅ SIDORNA 62-65.

VIKTIGA HÄNDELSEER JANUARI – MARS 2012

- Saab meddelade att Combitech förvärvat Sörman Information AB. Förvärvet är en del av Combitechs strategi att bredda tjänsteutbudet och växa på den nordiska konsultmarknaden. Efter förvärvet av Sörman har Combitech en årlig omsättning på cirka SEK 1,1 miljard och 1 100 anställda.
- Saab Sensis har valts ut av det amerikanska luftfartsverket (FAA) för flygplatsövervakningsprogrammet ASSC (Airport Surface Surveillance Capability). FAA har initialt finansierat MUSD 5 (MSEK 34) av ett femårigt avtal på MUSD 54 (MSEK 370). Ytterligare optioner på leveranser, efter de fem åren, värderas till MUSD 65 (MSEK 442), vilket ger ett totalt kontraktvärde på MUSD 119 (MSEK 825).

VIKTIGA HÄNDELSEER EFTER PERIODENS SLUT

- Saab tecknade en kontraktsförlängning med Airbus för skevroder till A320-serien under programmets livslängd. Baserat på den aktuella Airbus-orderstocken för A320-serien värderas det inledande kontraktet till MSEK 701. Ytterligare Airbus-försäljning kommer att leda till fler beställningar och ökat sammanlagt kontraktvärde. Saab har levererat skevroder till vingarna på flygplanen i Airbus A320-serien sedan 2000.

För information om större mottagna beställningar mellan januari och mars 2012, se sid 3 och affärsområdeskommentarer på sidorna 8-13.

AERONAUTICS

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring, %	jan-dec 2011
Orderingång	817	963	-15	3 807
Orderstock	12 489	15 090	-17	13 091
Försäljningsintäkter	1 419	1 508	-6	6 351
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	136	141	-4	579
Marginal, %	9,6	9,4		9,1
Rörelseresultat (EBIT)	78	79	-1	332
Rörelsemarginal, %	5,5	5,2		5,2
Operativt kassaflöde	-122	440	-128	223
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	89/11	88/12		86/14
Personal, antal	2 799	2 824	-1	2 748
FTE, antal	2 722	2 675	2	2 670

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR**ORDERLÄGE**

- Orderingången under de första tre månaderna inkluderade nya beställningar på cirka MSEK 260 för leveranser till Boeing 787 programmet och på cirka MSEK 130 till Airbus A380 programmet.
- En beställning mottogs även från FMV på cirka MSEK 128 relaterat till vidmakthållande- och uppdateringsarbete för Gripen C/D, enligt Försvarmaktens långsiktiga planering för Gripen-systemet. Saab ska även tillgodose upprätthållandet av Gripen C/D-systemets operativa förmåga. Här ingår bland annat teknisk support, produktunderhåll, flygutprovning samt drift av simulatorer för att säkerställa Gripen C/D-systemets operativa förmåga.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 48 procent (70) av den totala orderingången.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna under de tre första månaderna 2012 minskade jämfört med samma period 2011. 2011 inkluderade leveranser av Gripen flygplan till Sydafrika, vilka färdiglevererades under 2011.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 34 procent (39).

RESULTAT OCH MARGINAL

- Rörelsemarginalen förbättrades till följd av effekter från det kontinuerliga arbetet med en effektivisering av verksamheten.

KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet var negativt i första kvartalet 2012 till följd av utnyttjande av och minskning i kundförskott och milstolpebetalningar.

ANTAL ANSTÄLLDA

- Antal anställda ökade under det första kvartalet 2012 jämfört med årets slut 2011 till följd av en högre aktivitetsnivå.

DYNAMICS

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring, %	jan-dec 2011
Orderingång	554	1 528	-64	4 246
Orderstock	4 977	6 102	-18	5 460
Försäljningsintäkter	1 035	962	8	4 335
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	150	126	19	652
Marginal, %	14,5	13,1		15,0
Rörelseresultat (EBIT)	108	89	21	484
Rörelsemarginal, %	10,4	9,3		11,2
Operativt kassaflöde	61	340	-82	588
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	94/6	94/6		92/8
Personal, antal	1 481	1 426	4	1 475
FTE, antal	1 520	1 416	7	1 494

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR**ORDERLÄGE**

- Orderingången under det första kvartalet 2012 var lägre än under samma period 2011. Detta berodde främst på att 2011 inkluderade en större beställning på ammunition till Carl-Gustaf systemet på MSEK 1 155.
- Mindre beställningar under perioden inkluderade till exempel beställningar för Carl-Gustaf systemet, AT4 systemet och undervattenfarkoster, så kallade ROV:er.
- Inga beställningar erhöles på över MSEK 100, jämfört med orderingången under samma period 2011 som innehöll 76 procent större beställningar.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna ökade under första kvartalet 2012 jämfört med 2011 som ett resultat av en högre aktivitetsnivå inom större projekt.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 89 procent (68).

RESULTAT OCH MARGINAL

- Rörelsemarginalen under första kvartalet 2012 ökade till följd av en mer gynnsamm produktmix.

KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet var lägre under första kvartalet 2012 jämfört med 2011 till följd av periodiseringsskillnader för kundförskott relaterade till nya beställningar.

ELECTRONIC DEFENCE SYSTEMS

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring, %	jan-dec 2011
Orderingång	520	1 234	-58	3 229
Orderstock	6 204	8 382	-26	6 855
Försäljningsintäkter	1 181	1 035	14	4 561
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	197	166	19	785
Marginal, %	16,7	16,0		17,2
Rörelseresultat (EBIT)	91	36	153	297
Rörelsemarginal, %	7,7	3,5		6,5
Operativt kassaflöde	185	446	-59	413
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		99/1
Personal, antal	2 565	2 438	5	2 557
FTE, antal	2 508	2 346	7	2 494

För beskrivning av affärsområdets verksamhet se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR**ORDERLÄGE**

- Orderingången under första kvartalet 2012 var lägre än under samma period 2011 som ett resultat av en utmanande marknadssituation och förseningar i kundernas beslutsprocesser.
- Mindre beställningar under perioden inkluderade till exempel en beställning för Sea Giraffe radar till General Dynamics för leverans till de amerikanska Littoral Combat Ships.
- Inga beställningar erhöles på över MSEK 100, jämfört med orderingången under samma period 2011 som innehöll 68 procent större beställningar.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna under första kvartalet 2012 ökade jämfört med samma period 2011 som ett resultat av en högre aktivitetsnivå inom det landbaserade radarområdet, till exempel för vapenlokaliseringssradarn Arthur och multi-missionradar.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 79 procent (64).

RESULTAT OCH MARGINAL

- Lönsamheten under första kvartalet 2012 förbättrades jämfört med samma period 2011 till följd av en mer gynnsam produkt- och projekt-mix.
- Integrationen av Saab Sensis fortsatte enligt plan under perioden.

KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet var lägre under det första kvartalet 2012 jämfört med 2011 som ett resultat av periodiseringskillnader för kundförskott relaterade till nya beställningar.

SECURITY AND DEFENCE SOLUTIONS

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring, %	jan-dec 2011
Orderingång	1 247	777	60	4 582
Orderstock	7 609	7 752	-2	7 712
Försäljningsintäkter	1 323	1 303	2	5 704
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	94	92	2	502
Marginal, %	7,1	7,1		8,8
Rörelseresultat (EBIT)	60	71	-15	394
Rörelsemarginal, %	4,5	5,4		6,9
Operativt kassaflöde	-171	106	-261	584
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	68/32	69/31		74/26
Personal, antal	2 986	2 505	19	2 994
FTE, antal	2 995	2 491	20	2 995

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR**ORDERLÄGE**

- Orderingången ökade under första kvartalet 2012 jämfört med samma period 2011 till följd av en god beställningsnivå under 2012 och förvärvet av Sensis.
- Beställningar under första kvartalet inkluderade en mindre beställning från det amerikanska luftfartsverket (FAA) om MUSD 5 (MSEK 34) för flygplatsövervakningsprogrammet ASSC (Airport Surface Surveillance Capability). Saab Sensis har valts ut som leverantör av ASSC under ett femårigt program som syftar till att ge ökad situationsuppfattning på marknaden och avancerad förvarning om eventuella intrång på landningsbanorna för ökad säkerhet och effektivitet på nio flygplatser i USA, inklusive optioner på ytterligare platser. Varje ASSC-installation kommer att innehålla Saab Sensis programvara för multilateration, programvara för upptäckt och förvarning vid logiska säkerhetskonflikter, arbetsstationer för flygledare och funktioner för inspelning och uppspelning.
- Saab tecknade även en 2 årig förlängning av ett kontrakt med det brittiska försvarsdepartementet för leveranser av träningsystem för taktiska övningar.
- Därtill tecknade Saab ett flerårigt kontrakt för nästa generation av laserbaserade träningsystem till den amerikanska arméns stridsfordon.
- Beställningar med en ordersumma över MSEK 100 representerade 30 procent (18) av den totala orderingången.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Exklusive försäljningsintäkterna från Saab Sensis minskade försäljningen under första kvartalet 2012 jämfört med samma period 2011.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 74 procent (78).

RESULTAT OCH MARGINAL

- Rörelseresultatet under första kvartalet 2012 minskade jämfört med samma period 2011 till följd av en förändrad projekt mix.
- Integrationen av Saab Sensis fortsatte enligt plan under perioden.

KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet var negativt under det första kvartalet 2012 som ett resultat av periodiseringskillnader i erhållna milstolpebetalningar.

SUPPORT AND SERVICES

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring %	jan-dec 2011
Orderingång	955	923	3	3 174
Orderstock	4 634	4 738	-2	4 455
Försäljningsintäkter	779	907	-14	3 428
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	72	79	-9	444
Marginal, %	9,2	8,7		13,0
Rörelseresultat (EBIT)	67	75	-11	426
Rörelsemarginal, %	8,6	8,3		12,4
Operativt kassaflöde	422	135	213	420
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	76/24	82/18		80/20
Personal, antal	1 763	1 741	1	1 742
FTE, antal	1 769	1 717	3	1 737

För beskrivning av affärsrådets verksamhet se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR**ORDERLÄGE**

- Orderingången under första kvartalet 2012 ökade jämfört med samma period 2011. Beställningar inkluderade till exempel en rambeställning på 98 MSEK från FMV gällande tekniskt systemstöd för driftsatt materiel inom Försvarmakten under 2012.
- Inga beställningar erhöles på över MSEK 100, jämfört med orderingången under samma period 2011 som innehöll 24 procent större beställningar.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER

- Försäljningsintäkterna under första kvartalet 2012 minskade jämfört med samma period 2011 till följd av en förändrad projektmix, vilket ledde till en lägre aktivitetsnivå.
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 23 procent (18).

RESULTAT OCH MARGINAL

- Lönsamheten under första kvartalet 2012 var i linje med samma period 2011.

KASSAFLÖDE

- Det operativa kassaflödet under första kvartalet 2012 var högre jämfört med samma period 2011 till följd av en större milstolpebetalning inom ett stort projekt.

ANTAL ANSTÄLLDA

- Antal anställda ökade under första kvartalet 2012 jämfört med 2011 till följd av pågående rekryteringar.

COMBITECH

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring, %	jan-dec 2011
Orderingång	246	242	2	1 118
Orderstock	358	230	56	344
Försäljningsintäkter	311	239	30	1 000
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	41	29	41	94
Marginal, %	13,2	12,1		9,4
Rörelseresultat (EBIT)	39	28	39	92
Rörelsemarginal, %	12,5	11,7		9,2
Operativt kassaflöde	-14	53	-126	87
Försvarsrelaterat/Civilt (% av försäljningsintäkter)	46/54	55/45		52/48
Personal, antal	1 198	846	42	923
FTE, antal	1 146	800	43	856

För beskrivning av affärsområdets verksamhet, se not 3.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTAR**FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER**

- Försäljningsintäkterna under första kvartalet 2012 ökade jämfört med samma period 2011 som ett resultat av en god efterfrågan och förvärvet av Sörman Information, vilket förvärvades i januari 2012. För att uppnå försäljningstillväxten ökade antalet heltidsanställda med 290, varav 168 personer var relaterade till förvärvet av Sörman Information. Affärer med kunder andra än Saab uppgick till 64 procent (64).
- Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 1 procent (3).

RESULTAT OCH MARGINAL

- Den förbättrade lönsamheten under första kvartalet 2012 jämfört med 2011 är ett resultat av ökad försäljningsvolym.

KASSAFLÖDE

- Exklusive förvärvet av Sörman Information ökade det operativa kassaflödet till följd av ökade försäljningsintäkter.

ANTAL ANSTÄLLDA

- I början av 2012 etablerades ett utvecklingscenter i Trollhättan där 90 personer anställdes under första kvartalet 2012. Utvecklingscentrat erbjuder ett komplett utbud av ingenjörstjänster på konsultbasis till nordisk industri, inklusive, men inte begränsat till, bilsektorn.
- Det totala antalet heltidsanställda ökade med 290 personer och rekryteringar sker inom flera områden.

CORPORATE

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -45 (-10).

MODERBOLAGET**Försäljningsintäkter och resultat**

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions och Support and Services. Dessutom ingår koncernstabber och koncernsupport. Moderbolagets nettoomsättning under det första kvartalet 2012 uppgick till MSEK 3 621 (3 625). Rörelseresultatet uppgick till MSEK 435 (218). Rörelseresultatet påverkades positivt av lägre pensionskostnader orsakade av en högre avkastning på förvaltningstillgångar. Denna ökning påverkar inte koncernens rörelseresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till MSEK 8 (-6). Efter bokslutsdispositioner på MSEK 0 (0) och skatt på MSEK -150 (-109) uppgick periodens resultat till MSEK 293 (103).

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettolikviditet uppgick till MSEK 798 per den 31 mars 2012 jämfört med MSEK 516 per den 31 december 2011.

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till MSEK 46 (30). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 9 (7). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 8 019 jämfört med 7 873 personer vid årets början.

En stor del av koncernens verksamhet är inkluderad i moderbolaget. Separata noter till moderbolagets räkningar och en separat beskrivning av risker och osäkerheter för moderbolaget har därför inte inkluderats i denna delårsrapport.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar den 31 mars 2012 uppgick till 3 715 198 jämfört med 3 818 386 vid 2011 års slut. Vid årsstämman den 7 april

2011 bemyndigades styrelsen att återköpa 1 340 000 aktier för att trygga årets beslutade aktiesparprogram och prestationsbaserade aktieprogram. Under det andra kvartalet meddelade Saab att styrelsen har beslutat att utnyttja återköpsrätten och att återköpen skall kunna ske på NASDAQ OMX Stockholm till ett pris inom det vid varje tillfälle registrerade kursintervallet. Förvärv skall kunna ske från och med 20 juli 2011 till och med årsstämman 2012, vilken kommer att hållas 19 april 2012.

Inga återköp har gjorts mellan 7 april 2011 och 19 april 2012

Styrelsen har föreslagit årsstämman 2012 att förnya aktiesparprogrammet och det prestationsrelaterade aktieprogrammet. Aktiesparprogrammet är tillgängligt för alla anställda, inklusive ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Det prestationsrelaterade aktieprogrammet är riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner.

Styrelsen har även föreslagit årsstämman 2012 att förnya styrelsens mandat att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga aktiesparprogrammet och det prestationsrelaterade aktieprogrammet.

Årsstämma 2012

Aktieägarna i Saab Aktiebolag (publ) har blivit inbjudna att delta vid årsstämman i Annexet, Stockholm Globe Arenas, Globentorget 2, Stockholm torsdagen den 19 april 2012 klockan 15.00. Insläpp och registrering börjar kl 13.30.

Dagordningen för årsstämman 2012, tillsammans med information relaterad till beslut på dagordningen, kommunicerades den 14 april 2012 i ett pressmeddelande samt på www.saabgroup.com.

Föreslagen utdelning

Styrelsen föreslår att till aktieägarna i moderbolaget att dela ut SEK 4,50 per aktie (3,50), totalt MSEK 474 (367). Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 24 april 2012 och utdelningen beräknas utbetalas den 27 april 2012.

Ägare

Saabs största ägare den 31 mars 2012 var enligt SIS Ägarservice Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Swedbank Robur fonder, Unionen, AFA försäkringar, SHB Fonder, Fjärde AP-fonden, SEB fonder, Orkla ASA och Länsförsäkringar Fonder.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagens revisorer.

Linköping den 19 april 2012

Håkan Buskhe

Koncernchef och verkställande direktör

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Rullande 12-mån	jan-dec 2011
Försäljningsintäkter	3	5 573	5 452	23 619	23 498
Kostnad för sålda varor		-3 999	-4 025	-16 765	-16 791
Bruttoresultat		1 574	1 427	6 854	6 707
Bruttomarginal, %		28,2	26,2	29,0	28,5
Övriga rörelseintäkter		41	73	1 319	1 351
Försäljningskostnader		-457	-398	-1 938	-1 879
Administrationskostnader		-275	-310	-1 182	-1 217
Forsknings- och utvecklingskostnader		-479	-406	-2 001	-1 928
Övriga rörelsekostnader		-3	-12	-68	-77
Andel av intresseföretags resultat		-3	-6	-13	-16
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	3	398	368	2 971	2 941
Rörelsemarginal, %		7,1	6,7	12,6	12,5
Andel av intresseföretags resultat		1	1	4	4
Finansiella intäkter		43	65	140	162
Finansiella kostnader		-74	-50	-348	-324
Summa finansnetto		-30	16	-204	-158
Resultat före skatt		368	384	2 767	2 783
Skatt		-103	-107	-562	-566
Periodens resultat		265	277	2 205	2 217
varav moderbolagets aktieägares andel		279	279	2 225	2 225
varav innehav utan bestämmande inflytande		-14	-2	-20	-8
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		2,65	2,66	21,18	21,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		2,56	2,56	20,38	20,38
¹⁾ AV- OCH NEDSKRIVNINGAR INGÅR MED		-297	-299	-1 259	-1 261
VARAV AVSKRIVNINGAR PÅ LEASINGFLYGPLAN		-16	-31	-99	-114
²⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER FÖRE UTSPÄDNING		105 383 552	104 774 760	105 134 513	104 982 315
³⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING		109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Rullande 12-mån	jan-dec 2011
Periodens resultat	265	277	2 205	2 217
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser	-48	-148	40	-60
Kassaflödessäkringar	116	290	-430	-256
Andel av övrigt totalresultat i intresseföretag	-	-8	-18	-26
Skatt relaterad till övrigt totalresultat	-31	-76	114	69
Periodens övriga totalresultat	37	58	-294	-273
Periodens totalresultat	302	335	1 911	1 944
varav moderbolagets aktieägares andel	310	358	1 947	1 995
varav innehav utan bestämmande inflytande	-8	-23	-36	-51

RESULTATRÄKNING PER KVARTAL

MSEK	1 kv 2012	4 kv 2011	3 kv 2011	2 kv 2011	1 kv 2011	4 kv 2010	3 kv 2010	2 kv 2010
Försäljningsintäkter	5 573	7 347	4 838	5 861	5 452	8 053	5 004	5 993
Kostnad för sålda varor	-3 999	-5 091	-3 427	-4 248	-4 025	-6 413	-3 765	-4 552
Bruttoresultat	1 574	2 256	1 411	1 613	1 427	1 640	1 239	1 441
Bruttomarginal, %	28,2	30,7	29,2	27,5	26,2	20,4	24,8	24,0
Övriga rörelseintäkter	41	47	958	273	73	101	40	45
Försäljningskostnader	-457	-619	-432	-430	-398	-480	-379	-483
Administrationskostnader	-275	-374	-243	-290	-310	-431	-217	-271
Forsknings- och utvecklingskostnader	-479	-621	-445	-456	-406	-579	-390	-392
Övriga rörelsekostnader	-3	-27	-28	-10	-12	-1	7	-60
Andel av intresseföretags resultat	-3	-3	-4	-3	-6	1	22	-4
Rörelseresultat (EBIT)¹⁾	398	659	1 217	697	368	251	322	276
Rörelsemarginal, %	7,1	9,0	25,2	11,9	6,7	3,1	6,4	4,6
Andel av intresseföretags resultat	1	2	1	-	1	2	-	24
Finansiella intäkter	43	32	78	-13	65	-30	41	33
Finansiella kostnader	-74	-71	-67	-136	-50	-31	-89	-122
Summa finansnetto	-30	-37	12	-149	16	-59	-48	-65
Resultat före skatt	368	622	1 229	548	384	192	274	211
Skatt	-103	-203	-126	-130	-107	-172	-86	-37
Periodens resultat	265	419	1 103	418	277	20	188	174
varav moderbolagets aktieägares andel	279	413	1 108	425	279	8	179	177
varav innehav utan bestämmande inflytande	-14	6	-5	-7	-2	12	9	-3
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	2,65	3,92	10,55	4,06	2,66	0,09	1,70	1,68
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	2,56	3,78	10,15	3,89	2,56	0,08	1,64	1,62
¹⁾ AV- OCH NEDSKRIVNINGAR INGÅR MED	-297	-329	-332	-301	-299	-355	-331	-326
VARAV AVSKRIVNINGAR PÅ LEASINGFLYGPLAN	-16	-23	-30	-30	-31	-33	-37	-38
²⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER FÖRE UTSPÄDNING	105 383 552	105 214 551	104 904 903	104 903 636	104 774 760	104 710 852	105 118 070	105 526 371
³⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	1 kv 2012	4 kv 2011	3 kv 2011	2 kv 2011	1 kv 2011	4 kv 2010	3 kv 2010	2 kv 2010
Periodens resultat	265	419	1 103	418	277	20	188	174
Övrigt totalresultat:								
Omräkningsdifferenser	-48	42	-9	55	-148	77	-158	90
Kassaflödessäkringar	116	-27	-412	-107	290	-19	638	-54
Andel av övrigt totalresultat i intressebolag	-	-	-	-18	-8	-8	9	1
Skatt relaterad till övrigt totalresultat	-31	7	109	29	-76	6	-168	14
Periodens övriga totalresultat	37	22	-312	-41	58	56	321	51
Periodens totalresultat	302	441	791	377	335	76	509	225
varav moderbolagets aktieägares andel	310	434	821	382	358	65	504	217
varav innehav utan bestämmande inflytande	-8	7	-30	-5	-23	11	5	8

NYCKELTAL PER KVARTAL

	1 kv 2012	4 kv 2011	3 kv 2011	2 kv 2011	1 kv 2011	4 kv 2010	3 kv 2010	2 kv 2010
Soliditet (%)	43,4	41,1	39,7	39,1	40,4	39,1	41,1	37,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	21,7	22,2	19,2	13,0	9,9	7,9	10,1	9,5
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	17,4	18,1	15,2	7,9	5,8	4,1	7,0	6,5
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	125,86	122,94	119,01	111,16	111,06	107,66	106,94	102,02
Operativt kassaflöde, MSEK	-48	217	-74	1 775	559	2 200	-84	2 306
Operativt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	-0,44	1,99	-0,68	16,26	5,12	20,16	-0,77	21,13

¹⁾ MÄTS PÅ EN FULLANDE 12-MÅNADERSPERIOD

²⁾ ANTAL AKTIER EXKLUSIVE AKTIER I EGET FÖRVAR

³⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER EFTER UTSPÄDNING

105 435 146	105 331 958	105 097 144	104 975 480	104 831 791	104 717 729	104 703 975	105 532 164
109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5	6 558	6 699	6 225
Materiella anläggningstillgångar		3 255	3 272	3 000
Leasingtillgångar		596	771	1 002
Biologiska tillgångar		305	305	299
Förvaltningsfastigheter		224	224	236
Andelar i intresseföretag		274	288	229
Finansiella placeringar		196	197	245
Långfristiga fordringar		995	1 046	850
Uppskjutna skattefordringar		81	86	-
Summa anläggningstillgångar		12 484	12 888	12 086
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 498	4 334	4 336
Derivat		490	520	1 155
Skattefordringar		26	23	17
Kundfordringar		2 868	3 153	2 654
Övriga fordringar		3 144	3 579	3 502
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 015	829	785
Kortfristiga placeringar		3 855	4 555	2 798
Likvida medel	7	2 487	1 918	1 755
Summa omsättningstillgångar		18 383	18 911	17 002
Tillgångar som innehas för försäljning		-	-	97
SUMMA TILLGÅNGAR	12	30 867	31 799	29 185

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING (FORTS.)

MSEK	Not	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets aktieägares andel		13 270	12 950	11 643
Innehav utan bestämmande inflytande		111	119	147
Summa eget kapital		13 381	13 069	11 790
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	6	1 217	1 218	1 128
Övriga skulder		424	439	230
Avsättningar för pensioner	9	12	12	5
Övriga avsättningar		1 729	1 728	1 978
Uppskjutna skatteskulder		913	1 012	854
Summa långfristiga skulder		4 295	4 409	4 195
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	474	520	490
Förskott från kunder		865	1 022	1 294
Leverantörsskulder		1 681	1 785	1 515
Derivat		394	628	583
Skatteskulder		415	244	305
Övriga skulder		778	747	753
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 954	8 629	7 529
Avsättningar		630	746	731
Summa kortfristiga skulder		13 191	14 321	13 200
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		-	-	-
Summa skulder		17 486	18 730	17 395
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12	30 867	31 799	29 185

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	AKTIE- KAPITAL	ÖVRIGT TILLSKJU- TET KAPITAL	SÄK- RINGS- RESERV	OMRÄKNINGS- RESERV	OMVÄRDE- RINGS- RESERV	BALAN- SERADE VINSTME- DEL	SUMMA MODER- BOLAGETS AKTIEÄGARES ANDEL	INNEHAV UTAN BE- STÄMMANDE INFLYTANDE	SUMMA EGET KAPITAL
Ingående eget kapital 1 januari 2011	1 746	543	648	-12	51	8 298	11 274	170	11 444
Periodens totalresultat			216	-137		279	358	-23	335
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						11	11		11
Utdelning							-		-
Utgående eget kapital 31 mars 2011	1 746	543	864	-149	51	8 588	11 643	147	11 790
Ingående eget kapital 1 januari 2012	1 746	543	457	-51	51	10 204	12 950	119	13 069
Periodens totalresultat			82	-51		279	310	-8	302
Transaktioner med ägarna:									
Aktiesparprogram						10	10		10
Utdelning							-		-
Utgående eget kapital 31 mars 2012	1 746	543	539	-102	51	10 493	13 270	111	13 381

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		368	384	2 783
Överfört till pensionsstiftelse		-	-	-132
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		278	261	141
Betald inkomstskatt		-139	-185	-450
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		507	460	2 342
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-163	-295	-243
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		549	370	-96
Ökning(+)/Minskning(-) av erhållna kundförskott		-160	670	409
Ökning(+)/Minskning(-) av övriga rörelseskulder		-627	-377	610
Ökning(+)/Minskning(-) av avsättningar		-122	-173	-630
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16	655	2 392
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-9	-8	-26
Aktiverade utvecklingsutgifter		-8	-4	-15
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-86	-51	-325
Förvärv av leasingtillgångar		-	-	-1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		1	1	23
Avyttring av leasingtillgångar		131	52	301
Avyttring och förvärv av kortfristiga placeringar	7	682	-1 254	-2 967
Förvärv och avyttring av andra finansiella tillgångar		-13	4	306
Förvärv av verksamheter och intresseföretag netto likviditetspåverkan	8	-78	-86	-1 135
Avyttring av koncern- och intresseföretag netto likviditetspåverkan		17	-	1 264
Kassaflöde från investeringsverksamheten		637	-1 346	-2 575
Finansieringsverksamheten				
Amortering av lån		-49	-69	-50
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-49	-69	-417
Periodens kassaflöde		572	-760	-600
Likvida medel vid periodens början		1 918	2 544	2 544
Valutakursdifferens i likvida medel		-3	-29	-26
Likvida medel vid periodens slut	7	2 487	1 755	1 918

KVARTALSUPPGIFTER

MSEK	1 Kv 2012	Rörelse- marginal	4 Kv 2011	Rörelse- marginal	3 Kv 2011	Rörelse- marginal	2 Kv 2011	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 419		1 740		1 268		1 835	
Dynamics	1 035		1 565		724		1 084	
Electronic Defence Systems	1 181		1 453		979		1 094	
Security and Defence Solutions	1 323		1 819		1 310		1 272	
Support and Services	779		954		786		781	
Combitech	311		304		200		257	
Corporate	-		-		-		4	
Internfakturering	-475		-488		-429		-466	
Totalt	5 573		7 347		4 838		5 861	
Rörelseresultat								
Aeronautics	78	5,5%	74	4,3%	22	1,7%	157	8,6%
Dynamics	108	10,4%	212	13,5%	60	8,3%	123	11,3%
Electronic Defence Systems	91	7,7%	38	2,6%	42	4,3%	181	16,5%
Security and Defence Solutions	60	4,5%	147	8,1%	109	8,3%	67	5,3%
Support and Services	67	8,6%	165	17,3%	79	10,1%	107	13,7%
Combitech	39	12,5%	41	13,5%	3	1,5%	20	7,8%
Corporate	-45	-	-18	-	902	-	42	-
Totalt	398	7,1%	659	9,0%	1 217	25,2%	697	11,9%

MSEK	1 Kv 2011	Rörelse- marginal	4 Kv 2010	Rörelse- marginal	3 Kv 2010	Rörelse- marginal	2 Kv 2010	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 508		2 062		1 278		1 698	
Dynamics	962		1 565		1 023		1 167	
Electronic Defence Systems	1 035		1 350		905		1 159	
Security and Defence Solutions	1 303		2 201		1 382		1 427	
Support and Services	907		1 070		756		834	
Combitech	239		277		187		232	
Corporate	4		36		37		1	
Internfakturering	-506		-508		-564		-525	
Totalt	5 452		8 053		5 004		5 993	
Rörelseresultat								
Aeronautics	79	5,2%	63	3,1%	57	4,5%	18	1,1%
Dynamics	89	9,3%	32	2,0%	31	3,0%	174	14,9%
Electronic Defence Systems	36	3,5%	-58	-4,3%	6	0,7%	114	9,8%
Security and Defence Solutions	71	5,4%	209	9,5%	130	9,4%	-106	-7,4%
Support and Services	75	8,3%	107	10,0%	69	9,1%	119	14,3%
Combitech	28	11,7%	35	12,6%	7	3,7%	21	9,1%
Corporate	-10	-	-137	-	22	-	-64	-
Totalt	368	6,7%	251	3,1%	322	6,4%	276	4,6%

FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2011	2010	2009	2008	2007
Orderingång	18 907	26 278	18 428	23 212	20 846
Orderstock 31 dec.	37 172	41 459	39 389	45 324	47 316
Försäljningsintäkter	23 498	24 434	24 647	23 796	23 021
Försäljningsintäkter i Sverige, %	37	38	31	32	35
Försäljningsintäkter inom EU exkl. Sverige, %	19	19	23	25	28
Försäljningsintäkter Syd-, Central- och Nordamerika, %	8	9	8	6	7
Försäljningsintäkter resten av världen, %	36	34	38	37	30
Rörelseresultat (EBIT)	2 941	975	1 374	166	2 607
Rörelsemarginal, %	12,5	4,0	5,6	0,7	11,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, exklusive leasingflygplan (EBITDA)	4 088	2 187	2 598	1 515	3 685
EBITDA marginal, %	17,4	9,0	10,5	6,4	16,0
Resultat efter finansiella poster	2 783	776	976	-406	2 449
Årets resultat	2 217	454	699	-242	1 941
Balansomslutning	31 799	29 278	30 430	32 890	33 801
Operativt kassaflöde	2 477	4 349	1 447	659	-1 603
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	22,2	7,9	10,3	1,4	19,4
Räntabilitet på eget kapital, %	18,1	4,1	7,0	-2,4	18,5
Soliditet, %	41,1	39,1	35,1	28,4	32,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK ^{2) 4)}	21,19	4,12	6,45	-2,31	17,68
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ^{3) 4)}	20,38	3,97	6,28	-2,31	17,60
Utdelning per aktie, SEK	4,50 ⁵⁾	3,50	2,25	1,75	4,50
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	122,94	107,66	99,91	86,49	101,53
Antal anställda vid årets slut	13 068	12 536	13 159	13 294	13 757

¹⁾ ANTAL AKTIER EXKLUSIVE AKTIER I EGET FÖRVAR PER 31 DECEMBER 2011: 105 331 958; 2010: 104 717 729; 2009: 105 511 124; 2008: 106 829 893; 2007: 108 150 344

²⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER 2011: 105 214 551; 2010: 105 217 786; 2009: 106 335 553; 2008: 107 515 049; 2007: 108 668 700

³⁾ GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER 2011/2010/2009: 109 150 344; 2008: 107 515 049; 2007: 109 150 344

⁴⁾ ÅRETS RESULTAT MED AVDRAG FÖR INNEHAV UTAN BESTÄMMANDE INFLYTANDE DIVIDERAT MED GENOMSNITTLIGT ANTAL AKTIER

⁵⁾ STYRELSENS FÖRSLAG

FINANSIELLA NYCKELTAL OCH MÅL

	Långsiktiga mål	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Organisk försäljningstillväxt	5	-2	2	-4
Rörelsemarginal, %*	10	7,1	6,7	12,5
Soliditet, %	30	43,4	40,4	41,1

*UNDER 2011 INKLUDERADE RÖRELSERESULTATET REALISATIONSVINSTER OM MSEK 1 169

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Försäljningsintäkter	3 621	3 625	15 415
Kostnad för sålda varor	-2 456	-2 771	-11 785
Bruttoresultat	1 165	854	3 630
Bruttomarginal %	32,2	23,6	23,5
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-730	-636	-2 811
Rörelseresultat (EBIT)	435	218	819
Rörelsemarginal %	12,0	6,0	5,3
Resultat från finansiella poster	8	-6	1 525
Resultat efter finansiella poster	443	212	2 344
Bokslutsdispositioner	-	-	-293
Resultat före skatt	443	212	2 051
Skatt	-150	-109	-462
Periodens resultat	293	103	1 589

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		1 866	1 938	2 209
Materiella anläggningstillgångar		2 130	2 137	2 182
Finansiella anläggningstillgångar		8 118	8 178	8 928
Summa anläggningstillgångar		12 114	12 253	13 319
Omsättningstillgångar				
Varulager m m		3 217	3 152	2 918
Kortfristiga fordringar		5 249	6 395	4 464
Kortfristiga placeringar		3 827	4 511	2 798
Likvida medel		1 777	1 237	1 267
Summa omsättningstillgångar		14 070	15 295	11 447
SUMMA TILLGÅNGAR		26 184	27 548	24 766
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital		3 001	3 001	3 005
Fritt eget kapital		4 291	3 989	2 831
Summa eget kapital		7 292	6 990	5 836
Avsättningar och skulder				
Obeskattade reserver		795	795	502
Avsättningar		1 273	1 503	1 514
Skulder	6	16 824	18 260	16 914
Summa avsättningar och skulder		18 892	20 558	18 930
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		26 184	27 548	24 766

NOTER

TILL FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1

FÖRETAGSINFORMATION

Saab AB (publ), org-nr 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Gustavslundsvägen 42, Stockholm med postadress Box 12062, SE-102 22 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saab är sedan 1998 noterat på NASDAQ OMX Stockholm och är från oktober 2006 noterat på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag och intresseföretag är beskriven i årsredovisningen 2011.

NOT 2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen för det första kvartalet 2012 är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Koncernens redovisningsprinciper finns beskrivna på sidorna 82 till 89 i årsredovisningen för 2011.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de beskrivits i årsredovisningen för 2011 och inga väsentliga ändringar med påverkan på Saabs redovisning har skett sedan 2011.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2011.

För information om den nya pensionsredovisningsstandarden IAS 19 Ersättningar till anställda (ändringar) från 2013, se not 9.

NOT 3

SEGMENTRAPPORTERING

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och samhällssäkerhet. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik och missilsystem samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Saab har en stark ställning i Sverige och huvuddelen av försäljningsintäkterna genereras i Europa, dessutom har Saab en lokal närvaro i Sydafrika, Australien, USA och andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden: Aeronautics, Dynamics, Electronic Defence Systems, Security and Defence Solutions, Support and Services och det oberoende dotterbolaget Combitech, vilka också är rörelsesegment. Affärsområdena beskrivs nedan.

Aeronautics

Verksamheten bedriver utveckling på hög nivå av civil och militär flygteknik. Produktportföljen innehåller stridsflygsystemet Gripen och obemannade flygsystem. Inom Aeronautics tillverkas även flygplanskomponenter, både för Saabs egna flygplan och för passagerarflygplan tillverkade av andra.

Dynamics

Produktportföljen omfattar olika slags avancerade vapensystem, såsom understödsvapen, robotar, torpeder och obemannade undervattenfarkoster, samt signaturhanteringssystem som används för att göra det svårare för olika typer av sensorer att upptäcka och identifiera personer eller föremål.

Electronic Defence Systems

Verksamheten baseras på Saabs djupgående kunskaper inom radar och elektronisk krigföring och har till uppgift att utveckla sofistikerade lösningar för upptäckt, lokalisering och skydd. Produktportföljen innehåller flyg- och markbaserade sensor- och radarsystem, system för elektronisk krigföring, försvarselektronik och flygteknik.

Security and Defence Solutions

Verksamheten omfattar både den militära och civila säkerhetsmarknaden med en konkurrenskraftig produktportfölj bestående av C4ISR-system (lednings- och kommunikationssystem, datorer, intelligenta system, spaning och övervakning), luftburna varningssystem, lösningar för ökad säkerhet i samhället, tränings- och simuleringssystem samt lösningar för telekomoperatörer.

Support and Services

Verksamheten erbjuder pålitlig och kostnadseffektiv service och support till samtliga marknader Saab verkar inom. Detta innefattar i huvudsak integrerade supportlösningar, tekniskt underhåll och logistik samt produkter, lösningar och tjänster för militära och civila uppdrag på platser med begränsad infrastruktur.

Combitech

Combitech, ett oberoende dotterbolag i Saabkoncernen, är ett av Sveriges största teknologikonsultföretag. De skapar lösningar för våra kunders specifika behov genom en kombination av högteknologi och hög kompetens inom miljö och säkerhet.

NOT 3 FORTSÄTTNING

FÖRSÄLJNING OCH ORDERINFORMATION

Försäljningsintäkter per affärsområde

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring %	rullande 12 mån	jan-dec 2011
Aeronautics	1 419	1 508	-6	6 262	6 351
varav extern försäljning	1 372	1 462	-6	6 078	6 168
varav intern försäljning	47	46	2	184	183
Dynamics	1 035	962	8	4 408	4 335
varav extern försäljning	1 008	915	10	4 312	4 219
varav intern försäljning	27	47	-43	96	116
Electronic Defence Systems	1 181	1 035	14	4 707	4 561
varav extern försäljning	1 034	808	28	4 154	3 928
varav intern försäljning	147	227	-35	553	633
Security and Defence Solutions	1 323	1 303	2	5 724	5 704
varav extern försäljning	1 294	1 276	1	5 525	5 507
varav intern försäljning	29	27	7	199	197
Support and Services	779	907	-14	3 300	3 428
varav extern försäljning	710	833	-15	3 020	3 143
varav intern försäljning	69	74	-7	280	285
Combitech	311	239	30	1 072	1 000
varav extern försäljning	198	153	29	663	618
varav intern försäljning	113	86	31	409	382
Corporate/eliminering	-475	-502	-	-1 854	-1 881
varav extern försäljning	-43	5	-	-133	-85
varav intern försäljning	-432	-507	-	-1 721	-1 796
Totalt	5 573	5 452	2	23 619	23 498

Försäljningsintäkter per geografisk marknad

MSEK	jan-mar 2012	i % av oms	jan-mar 2011	i % av oms	jan-dec 2011	i % av oms
Sverige	2 122	38	2 367	43	8 679	37
Övriga EU	940	17	780	15	4 514	19
Övriga Europa	56	1	62	1	320	1
Summa Europa	3 118	56	3 209	59	13 513	57
Nordamerika	507	9	304	6	1 803	8
Central- och Sydamerika	20	-	14	-	96	-
Asien	1 303	23	1 172	21	5 176	22
Australien m.fl.	254	5	208	4	1 121	5
Afrika	371	7	545	10	1 789	8
Totalt	5 573	100	5 452	100	23 498	100

Information om större kunder

Saab har en kund, Försvarets Materielverk (FMV), som svarar för 10 procent eller mer av koncernens försäljningsintäkter. FMV är kund till samtliga affärsområden och de totala intäkterna för det första kvartalet 2012 uppgick till MSEK 1 533 (1 710).

Säsongsvariationer

En stor del av vår verksamhet består av större projekt där intäkten redovisas enligt successiv vinstavräkning i förhållande till upparbetning. Upparbetningsgraden i dessa projekt är normalt sett lägre under kvartal 3 och högre under övriga kvartal. Kvartal 4 påverkas även av normalt sett högre leveranser inom främst Dynamics.

Ordergång per affärsområde

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	förändring, %	jan-dec 2011
Aeronautics	817	963	-15	3 807
Dynamics	554	1 528	-64	4 246
Electronic Defence Systems	520	1 234	-58	3 229
Security and Defence Solutions	1 247	777	60	4 582
Support and Services	955	923	3	3 174
Combitech	246	242	2	1 118
Corporate	-	1	-	1
Internt	-339	-453	-	-1 250
Totalt	4 000	5 215	-23	18 907

Orderstock per affärsområde

MSEK	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
Aeronautics	12 489	13 091	15 090
Dynamics	4 977	5 460	6 102
Electronic Defence Systems	6 204	6 855	8 382
Security and Defence Solutions	7 609	7 712	7 752
Support and Services	4 634	4 455	4 738
Combitech	358	344	230
Corporate	-	-	13
Internt	-614	-745	-1 350
Totalt	35 657	37 172	40 957

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat per affärsområde

MSEK	jan-mar 2012	i % av oms	jan-mar 2011	i % av oms	rullande 12 mån	jan-dec 2011
Aeronautics	78	5,5	79	5,2	331	332
Dynamics	108	10,4	89	9,3	503	484
Electronic Defence Systems	91	7,7	36	3,5	352	297
Security and Defence Solutions	60	4,5	71	5,4	383	394
Support and Services	67	8,6	75	8,3	418	426
Combitech	39	12,5	28	11,7	103	92
Affärsområdenas rörelseresultat	443	7,9	378	6,9	2 090	2 025
Corporate	-45	-	-10	-	881	916
Totalt rörelseresultat	398	7,1	368	6,7	2 971	2 941

NOT 3 FORTSÄTTNING

Av- och nedskrivningar per affärsområde

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	föränd- ring, %	rullande 12 mån	jan-dec 2011
Aeronautics	58	62	-6	243	247
Dynamics	42	37	14	173	168
Electronic Defence Systems	106	130	-18	464	488
Security and Defence Solutions	34	21	62	121	108
Support and Services	5	4	25	19	18
Combitech	2	1	100	3	2
Corporate – leasingflygplan	16	31	-48	99	114
Corporate – övrigt	34	13	162	137	116
Totalt	297	299	-1	1 259	1 261

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

Operativt kassaflöde per affärsområde

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	rullande 12 mån	jan-dec 2011
Aeronautics	-122	440	-339	223
Dynamics	61	340	309	588
Electronic Defence Systems	185	446	152	413
Security and Defence Solutions	-171	106	307	584
Support and Services	422	135	707	420
Combitech	-14	53	20	87
Corporate	-409	-961	714	162
Totalt	-48	559	1 870	2 477

Sysselsatt kapital per affärsområde

MSEK	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
Aeronautics	2 071	2 103	1 927
Dynamics	2 171	2 359	2 008
Electronic Defence Systems	4 314	5 037	4 207
Security and Defence Solutions	3 231	3 309	1 998
Support and Services	916	1 243	1 170
Combitech	368	381	303
Corporate	2 013	387	1 800
Totalt	15 084	14 819	13 413

PERSONAL

Personal per affärsområde

Antal vid periodens slut	31/3 2012	31/12 2011	föränd- ring	31/3 2011
Aeronautics	2 799	2 748	51	2 824
Dynamics	1 481	1 475	6	1 426
Electronic Defence Systems	2 565	2 557	8	2 438
Security and Defence Solutions	2 986	2 994	-8	2 505
Support and Services	1 763	1 742	21	1 741
Combitech	1 198	923	275	846
Corporate	651	629	22	634
Totalt	13 443	13 068	375	12 414

NOT 4

UTDELNING TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

På styrelsemötet 9 februari 2012 beslutade styrelsen att föreslå Årsstämman en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 4,50 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning med MSEK 474.

NOT 5

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
Goodwill	4 245	4 223	3 453
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 809	1 950	2 273
Andra immateriella tillgångar	504	526	499
Totalt	6 558	6 699	6 225

NOT 6

NETTOLIKVIDITET

MSEK	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
Tillgångar			
Likvida medel	2 487	1 918	1 755
Kortfristiga placeringar	3 855	4 555	2 798
Summa likvida placeringar	6 342	6 473	4 553
Kortfristiga räntebärande fordringar	375	368	589
Långfristiga räntebärande fordringar	104	99	170
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	142	143	144
Summa räntebärande tillgångar	6 963	7 083	5 456
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 103	1 149	1 178
Skulder till intresseföretag och joint ventures	449	449	394
Övriga räntebärande skulder	139	140	46
Avsättning för pensioner	12	12	5
Totala räntebärande skulder	1 703	1 750	1 623
NETTOLIKVIDITET	5 260	5 333	3 833

Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	faciliteter	nyttjat	tillgängligt
Klubblån (Förfallotidpunkt 2016)	4 000	-	4 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2012)	118	1	117
Totalt	4 118	1	4 117

Moderbolaget

MSEK	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
Långfristiga skulder till kreditinstitut	1 100	1 100	1 100
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	1 106
Totalt	1 100	1 100	2 206

I december 2009 etablerade Saab ett Medium Term Note-program (MTN) på SEK 3 miljarder för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. Under detta program har Saab emitterat obligationer och Floating Rate Note-lån (FRN) på MSEK 1 100.

NOT 7

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Likvida medel	31/3 2012	31/12 2011	31/3 2011
MSEK			
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	772	681	585
Bankdepositioner	1 581	1 083	1 160
Medel på spärrat konto	133	139	-
Deponerade medel för kunders räkning	1	15	10
Summa enligt balansräkningen	2 487	1 918	1 755
Summa enligt kassaflödesanalysen	2 487	1 918	1 755

Operativt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-dec 2011
Operativt kassaflöde	-48	559	2 477
Investeringsverksamheten – räntebärande:			
Kortfristiga placeringar ¹⁾	682	-1 254	-2 967
Andra finansiella placeringar och fordringar	-13	4	307
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån	-49	-69	-50
Utbetalad utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-367
Periodens kassaflöde	572	-760	-600

¹⁾ Kortfristiga placeringar avser stats-, bostads-, företags- och bankobligationer samt företags- och bankcertifikat.

NOT 7 FORTSÄTTNING
Fördelat operativt kassaflöde första kvartalet 2012 och 2011

MSEK	Saab exkl förvärv/ avytt- ringar och SAL	Förvärv och avytt- ringar	Saab Aircraft Leasing	Totalt kon- cernen jan-mar 2012	Totalt kon- cernen jan-mar 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	514	-	-7	507	460
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL					
Varulager	-163	-	-	-163	-295
Rörelsefordringar	674	-	-125	549	370
Erhållna kundförskott	-160	-	-	-160	670
Övriga rörelseskulder	-502	-	-125	-627	-377
Avsättningar	-110	-	-12	-122	-173
Förändring av rörelsekapital	-261	-	-262	-523	195
Kassaflöde från den löpande verksamheten	253	-	-269	-16	655
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17	-	-	-17	-12
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-86	-	-	-86	-51
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1	-	-	1	1
Avyttring av leasingtillgångar	-	-	131	131	52
Förvärv av verksamheter och intresseföretag, netto likviditetpåverkan	-	-78	-	-78	-86
Avyttring av koncern- och intresseföretag, netto likviditetpåverkan	-	17	-	17	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande finansiella tillgångar	-102	-61	131	-32	-96
OPERATIVT KASSAFLÖDE	151	-61	-138	-48	559

NOT 8

RÖRELSEFÖRVÄRV

I januari 2012 meddelade Saab att det oberoende dotterföretaget Combitech hade förvärvat konsultfirman Sörman Intressenter AB, moderbolag till Sörman Information AB (Sörman). Sörman hade 168 anställda. Köpeskillingen har inte offentliggjorts.

NOT 9

FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön. Enligt IAS 19 uppgick det uppskattade värdet på den förmånsbestämda skulden till MSEK 6 583 per den 31 mars 2012, jämfört med 6 541 per den 31 december 2011, och det uppskattade värdet på förvaltningstillgångar, enligt antagen avkastning på tillgångar, uppgick till MSEK 4 508 per den 31 mars 2012, jämfört med 4 446 per den 31 december 2011.

Effekter av ändringar i IAS 19 Ersättningar till anställda

Saab tillämpar den nuvarande standardens möjlighet att tillämpa den så kallade korridormetoden. Den innebär att effekterna av förändringar i aktuariella antaganden avseende pensionsåtaganden och förvaltningstillgångar inte redovisas direkt utan istället över den återstående tjänstgöringsperioden (se vidare not 1 och not 37 i årsredovisningen 2011). Den uppdaterade standarden tar bort den möjligheten. Det innebär att förändringar i aktuariella antaganden (till exempel diskonteringsräntor) redovisas direkt i övrigt totalresultat. Den uppdaterade standarden kräver också att företaget använder samma ränta vid diskontering av pensionsåtagandet som vid beräkning av förväntad avkastning på förvaltningstillgångar.

Den uppdaterade standarden kommer att tillämpas från första kvartalet 2013 med full tillämpning bakåt. För Saab innebär detta en omedelbar ökning av nettopensionsåtagandet (klassificerat som finansiell skuld) och en motsvarande minskning, med beaktande av skatteeffekter, av balanserade vinstmedel. Om standarden hade tillämpats per den 31 mars 2012 så skulle nettopensionsåtagandet ha varit ungefär MSEK 2 400 högre och balanserade vinstmedel ungefär MSEK 1 700 lägre än rapporterat under första kvartalet 2012. Rörelse- och nettoresultat för första kvartalet 2012 skulle inte ha förändrats väsentligt. Den uppdaterade standarden innehåller även regler kring redovisning av särskild löneskatt och avkastningsskatt för pensionsstiftelsen. Det är ännu inte fastställt hur dessa rapporteringsregler kommer påverka den svenska delen av nettopensionsskulden. Idag utgör den svenska delen 95 procent av Saabkoncernens totala pensionsskuld.

NOT 10

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Saab har en pågående rättstvist i Danmark med Forsvarets Materialtjäneste (FMT). Sjö- och handelsrätten i Köpenhamn meddelade i en dom att de ogillat FMTs talan mot Saab. FMT har överklagat domstolsbeslutet. FMTs motkrav uppgår till cirka MDKK 250.

Inga ytterligare förpliktelser har tillkommit under perioden. För koncernens så kallade fullgörandegarantier avseende åtaganden mot kunder är sannolikheten för ett utflöde av resurser ytterst liten och därför redovisas inget värde.

NOT 11

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

I januari 2012 förvärvade Combitech AB, ett helägt dotterbolag till Saab AB, Sörman Information AB. Största ägare i Sörman var Investor AB. Enligt Saabs bedömningar motsvarar köpeskillingen marknadspriset.

Inga andra väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående företag som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen för 2011, not 43.

NOT 12

FÖRDELAD FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG, PER DEN 31 MARS 2012

MSEK	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimineringar	Saab-koncernen
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	6 558	-	-	6 558
Materiella anläggningstillgångar m.m.	3 784	-	-	3 784
Leasingtillgångar	3	593	-	596
Långfristiga räntebärande fordringar	246	-	-	246
Andelar m.m.	1 828	-	-1 500	328
Övriga långfristiga fordringar	882	9	-	891
Uppskjutna skattefordringar	81	308	-308	81
Varulager	4 484	14	-	4 498
Kortfristiga räntebärande fordringar	375	1 351	-1 351	375
Övriga omsättningstillgångar	6 548	130	-	6 678
Derivat	490	-	-	490
Likvida medel och kortfristiga placeringar	6 341	1	-	6 342
Summa tillgångar	31 620	2 406	-3 159	30 867
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	13 720	1 161	-1 500	13 381
Avsättningar för pensioner	12	-	-	12
Uppskjutna skatteskulder	1 221	-	-308	913
Övriga avsättningar	1 605	754	-	2 359
Räntebärande skulder	3 042	-	-1 351	1 691
Förskott från kunder	865	-	-	865
Derivat	394	-	-	394
Övriga skulder	10 761	491	-	11 252
Summa eget kapital och skulder	31 620	2 406	-3 159	30 867

Saab beslutade 1997 att upphöra med tillverkning av turbopropflygplan. I likhet med övriga tillverkare ingick i affärsmodellen att erbjuda leasingfinansiering vid avsättning av flygplanen på marknaden. Saabs leasingportfölj bestod den 31 mars 2012 av 73 turbopropflygplan av typen Saab 340 och Saab 2000. Av portföljen finansieras 42 flygplan via amerikanska leasingavtal. Leasinghyror i dessa avtal är försäkrade av EKN (Exportkreditnämnden). 31 flygplan har finansierats med egna medel och redovisas som tillgångar i balansräkningen. Reserver relaterade till leasingportföljen i balansräkningen bedöms vara tillräckliga för kvarvarande risker.

Saab uppskattar att leasingportföljen kommer att vara avvecklad 2015.

NOT 13

DEFINITIONER

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av försäljningsintäkter.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan, i procent av försäljningsintäkter.

Sysselsatt kapital

Totalt kapital med avdrag för icke räntebärande skulder.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet ökat med finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital (mäts på en rullande 12-månadersperiod).

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital (mäts på en rullande 12-månadersperiod).

Nettolikviditet/nettoskuld

Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättningar för pensioner.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägares andel dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning. Ingen utspädningseffekt föreligger om resultatet är negativt.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier, exklusive aktier i eget förvar, vid periodens utgång.

Operativt kassaflöde per aktie

Operativt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Informationen är sådan som Saab AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 april 2012 klockan 07.30.

FÖR YTTRELLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Media:

Saab presscenter

tfn +46-734-18 00 18

Erik Magni, Pressekreterare

tfn +46-8-463 00 32

Finansmarknad:

Ann-Sofi Jönsson, Investor Relations

tfn +46-8-463 02 14, +46-734-18 72 14

Görgen Johansson, tillförordnad CFO

tfn +46-470-421 55

Media- och analytikerkonferens och webcast

med Håkan Buskhe, VD och Görgen Johansson, tillförordnad CFO

Idag torsdag den 19 april 2012 kl 10.00

Grand Hôtel, Blaiseholmshamnen 8, Stockholm

Kontakta Ann-Sofi Jönsson för anmälan

och ytterligare information

tfn +46 8 463 02 14

www.saabgroup.com

Konferensen är tillgänglig via live webcast på Saabs hemsida: <http://www.saabgroup.com/en/InvestorRelations> där även presentationsmaterialet finns tillgängligt. Alla tittare kan skicka frågor via web-casten, vilken även finns tillgänglig att ladda ned

ÅRSSTÄMMA

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2012

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

19 APRIL 2012

PUBLICERAS 19 JULI 2012

PUBLICERAS 18 OKTOBER 2012

PUBLICERAS 15 FEBRUARI 2013