

STARK ORDERINGÅNG

DELÅRSRAPPORT
JANUARI-MARS 2017

Säkerhetsläget leder till att investeringar i försvar och säkerhet växer samtidigt som kraven på att leverera effektiva system på kort tid ökar.

Saab ser tillväxtpotentialer inom många områden och erbjuder kostnadseffektiva lösningar i hård konkurrens. Genom att med Sverige som bas växa internationellt bidrar vi till ökad försvarsförmåga för våra kunder och Sverige.

Stark start på året

Orderingången under första kvartalet 2017 var stark och uppgick till MSEK 9 701. Orderstocken stärktes och uppgick vid kvartalets slut till MSEK 109 381. Under kvartalet mottogs en större order inom flygburen övervakning från Förenade Arabemiraten. Detta är den andra ordern på GlobalEye och markerar att vi nu har en bas för systemet. Vi skrev i kvartalet även kontrakt med Försvarets Materielverk (FMV) gällande utveckling och produktion av nästa generations sjömålsrobot. Detta är ett mycket avancerat system som ger användaren en avsevärd förmågehöjning. En order mottogs från INTERPOL på CBRN-utrustning för att hantera kemiska, biologiska, radiologiska och nukleära ämnen och därutöver signerade Saab en kontraktsförlängning med det brittiska försvarsministeriet angående support och tjänster till simulatorsystemet Direct Fire Weapon Effects Simulator, DFWES (simulatorer för vapen med direktverkande eld).

Fokus på effektiviseringar

Försäljningsintäkterna ökade med 9 procent jämfört med samma period 2016. Likt tidigare ser vi en stark efterfrågan på stora delar av produktportföljen. Detta beror dels på det osäkra världsläget, dels på Saabs

förmåga att utveckla och leverera produkter med hög teknologisk förmåga. Samtidigt ökar kraven på att leverera dessa komplexa system på kort tid, varför effektivisering av verksamheten är ett kontinuerligt arbete i företagets alla delar.

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 492 (294) med en rörelsemarginal på 6,6 procent (4,3). Fem av sex affärsområden stärkte sina rörelsemarginaler. Den stärkta rörelsemarginalen är främst hänförlig till högre aktivitetsnivå inom verksamheter relaterade till flygburna övervakningssystem och en förändrad produktmix jämfört med föregående år.

Vår lönsamhet framgent är beroende av de större projekt som finns i orderstocken. Därför har genomförandet av dessa företagets fulla fokus.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK 986 (3 056) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till SEK 3,30 (1,99).

Mångfald och jämställdhet

Förmågan att attrahera arbetskraft är central för oss som högteknologiskt företag. Vi jobbar aktivt med att öka mångfalden och jämställdheten inom Saab, både i syfte att driva innovation och för att skapa bättre lönsamhet. Under kvartalet publicerade det svenska företaget Universum sin ranking av de mest attraktiva arbetsplatserna bland svenska ingenjörstudenter. Det är glädjande att se att Saab klättrade från plats 22 till plats 16 bland kvinnliga ingenjörstudenter och totalt bland samtliga svenska ingenjörstudenter var Saab den sjätte mest populära arbetsgivaren.

Under 2017 kommer vi fortsätta vårt målmedvetna arbete med att öka Saabs attraktionskraft bland potentiella medarbetare.



Håkan Buskhe, VD

PROGNOS FÖR 2017:

- Försäljningstillväxten under 2017 bedömer vi kommer att vara högre än Saabs långsiktiga finansiella mål: en årlig organisk tillväxt på 5 procent.
- Rörelsemarginalen 2017, exklusive väsentliga jämförelsestörande poster, bedöms stärkas jämfört med 2016. Därmed tar bolaget ett steg mot sitt långsiktiga finansiella mål: en rörelsemarginal på 10 procent.

Finansiell översikt

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %	Helår 2016
Orderingång	9 701	4 614	110	21 828
Orderstock	109 381	111 649	-2	107 606
Försäljningsintäkter	7 430	6 790	9	28 631
Bruttoresultat	1 736	1 511	15	6 883
Bruttomarginal, %	23,4	22,3		24,0
EBITDA	699	524	33	2 743
EBITDA-marginal, %	9,4	7,7		9,6
Rörelseresultat (EBIT)	492	294	67	1 797
Rörelsemarginal, %	6,6	4,3		6,3
Periodens resultat	360	223	61	1 175
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,30	1,99		10,60
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	9,8	12,7		9,0
Operationellt kassaflöde	986	3 056	-68	2 603
Fritt kassaflöde	897	2 955	-70	2 359
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	8,36	27,65		22,07

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

Väsentliga order, kvartal 1	MSEK
Nästa generations sjömålsrobot	3 200
Flygburet radarsystem (AEW&C)	2 000



Stora order
Order överstigande MSEK 100 stod för 74% (37) av total ordergång under perioden.

Orderstockens fördelning över år:

2017: SEK 20,1 miljarder
2018: SEK 19,7 miljarder
2019: SEK 15,2 miljarder
2020: SEK 15,5 miljarder
Efter 2020: SEK 38,9 miljarder

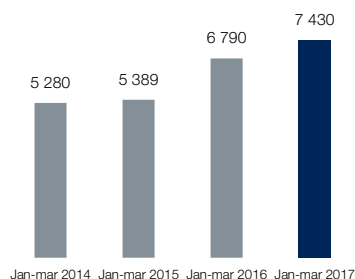


Försvaret/Civilt
Totalt var 87% (84) av ordergången hänförlig till den försvarsrelaterade verksamheten under perioden.



Marknad
Totalt var 48% (68) av ordergången hänförlig till marknader utanför Sverige under perioden.

Försäljningsintäkter, MSEK



Orderläge

Januari-mars 2017

I januari fick Saab en order inom flygburna radarsystem (AEW&C). Ordervärdet uppgick till cirka MUSD 236 (cirka MSEK 2 000) och leveranser kommer att ske från år 2019 till 2021.

Ett avtal tecknades med FMV gällande utveckling och produktion av nästa generations sjömålsrobot. Det totala ordervärdet uppgick till MSEK 3 200 och leveranser kommer att ske under perioden 2017-2026.

Totalt mottog Saab order om SEK 9,7 miljarder under första kvartalet 2017, varav SEK 2,6 miljarder (2,9 miljarder) var hänförliga till order under MSEK 100.

För en lista på väsentliga beställningar under 2017, se not 3.

Under det första kvartalet 2017 hade index- och prisförändringar en positiv effekt på ordergången om MSEK 88 jämfört med MSEK 66 under samma period 2016.

Orderstocken vid kvartalets slut uppgick till MSEK 109 381 jämfört med MSEK 107 606 vid årets början.

Försäljningsintäkter

Januari-mars 2017

Försäljningsintäkterna under kvartalet uppgick till MSEK 7 430 (6 790). Ökningen av försäljningsintäkterna är främst relaterad till beställningar inom området flygburna övervakningssystem.

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till MSEK 4 350 (3 881), motsvarande 59 procent (57), av de totala försäljningsintäkterna. Av försäljningsintäkterna avsåg 84 procent (83) den försvarsrelaterade marknaden.

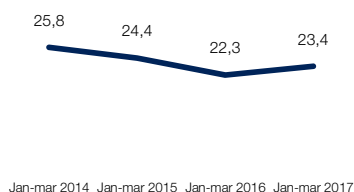
Försäljningstillväxt

Procent	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Organisk försäljningstillväxt	8	27	5
Förvärv	-	-	-
Valutaeffekter avseende omräkning av utländska dotterföretag	1	-1	-
Total försäljningstillväxt	9	26	5

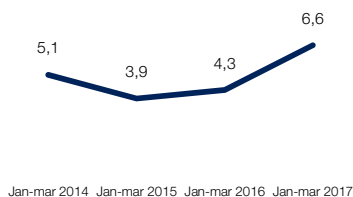
Försäljningsintäkter per marknadssegment

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %
Militärt flyg	3 754	2 948	27
Land	1 349	1 556	-13
Marin	1 221	1 175	4
Samhällssäkerhet	466	500	-7
Kommersiellt flyg	422	503	-16
Andra segment	218	108	102
Summa	7 430	6 790	9

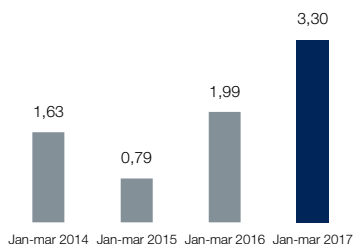
Bruttomarginal, %



Rörelsemarginal, %



Resultat per aktie efter utspädning, SEK



Förändring i nettoskuld Jan-mar 2017

	MSEK
Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 31 dec 2016	-1 836
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 373
Förändring i nettopensionsförpliktelse	49
Nettoinvesteringar	-471
Valutaeffekt och realiserat resultat från finansiella investeringar	12
Nettolikviditet (+)/nettoskuld (-), 31 mar 2017	-873

Resultat

Januari-mars 2017

Bruttomarginalen under det första kvartalet om 23,4 procent (22,3) stärktes jämfört med samma period föregående år till följd av en förändrad projekt- och produktmix.

Totala avskrivningar uppgick till MSEK 207 (230). Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 132 (116).

Utgifter för egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 476 (470), varav MSEK 192 (154) har aktiverats. Den ökade aktiveringen av utvecklingsutgifter är främst hänförlig till GlobalEye. De egenfinansierade utvecklingsåtgärderna är främst relaterade till radar- och sensorteknologi samt till T-X-programmet.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 75 (114), varav avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter uppgick till MSEK 43 (78). Andel av intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till MSEK 1 (-12).

Rörelseresultatet uppgick till MSEK 492 (294) med en rörelsemarginal på 6,6 procent (4,3). Affärsområdena Dynamics och Support and Services såg de största förbättringarna av rörelseresultatet till följd av hög aktivitetsnivå inom större projekt, ökade leveranser och en förändrad produktmix.

Finansnetto

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016
Finansnetto hänförligt till pensioner	-17	-16
Räntenetto	-13	-13
Valutavinstern/-förluster	20	7
Övriga finansiella poster	-7	19
Summa	-17	-3

Finansnetto hänförligt till pensioner är den finansiella kostnaden för nettopensionskulden bokförd i balansräkningen. Se not 11 för mer information om förmånsbestämda pensionsplaner.

Räntenetto avser avkastning på likvida medel och kortfristiga placeringar samt räntekostnader på kort- och långfristiga räntebärande skulder samt realiserade resultat avseende derivat.

Valutavinstern/-förluster redovisade i finansnettot är främst hänförliga till säkringar av offertportföljen, vilka värderas till verkligt värde över resultaträkningen.

Övriga finansiella poster består av realiserade resultat vid marknadsvärdering av kortfristiga placeringar och derivat samt övriga valutaeffekter, till exempel förändringar av likvida medel i andra valutor än SEK. För att minska ränterisken i investeringsportföljen, bestående av långa räntebärande värdepapper, används derivat.

Skatt

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till MSEK -115 (-68), vilket innebär att den effektiva skattesatsen uppgick till 24 procent (23).

Räntabilitet på sysselsatt och eget kapital

Räntabiliteten på sysselsatt kapital före skatt uppgick till 9,6 procent (11,3) och räntabiliteten på eget kapital efter skatt till 9,8 procent (12,7), båda beräknade på en rullande 12-månadersperiod.

Finansiell ställning och likviditet

Vid utgången av mars 2017 var nettoskulden MSEK 873, en minskning med MSEK 963 jämfört med årets slut 2016 då nettoskulden uppgick till MSEK 1 836.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MSEK 1 373.

Nettoavsetningen för pensioner, exklusive särskild löneskatt, per 31 mars 2017 uppgick till MSEK 2 375, jämfört med MSEK 2 424 vid årets slut 2016. Detta hade en positiv påverkan på nettoskulden om MSEK 49. Diskonteringsräntan för beräkningen av pensionsåtagandet var 2,75 procent, i linje med vid årets slut 2016. Inflationsåtagandet för beräkning av pensionskulden var 1,75 procent, i linje med åtagandet vid årets slut 2016. För mer information om Saabs förmånsbestämda pensionsplaner, se not 11.

Under kvartalet gjordes nettoinvesteringar om cirka MSEK 471, där aktiverade egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till MSEK 192.

Valutakursdifferenser på likvida medel samt realiserade resultat avseende finansiella placeringar påverkade nettoskulden positivt med MSEK 12.

Per den 31 mars 2017 uppgick kortfristiga placeringar och likvida medel till MSEK 6 826 jämfört med MSEK 5 944 vid årets slut 2016. Ökningen är främst hänförlig till betalningar för milstolpeleveranser och förskott i större projekt under perioden.

Aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen uppgick till MSEK 1 799 per 31 mars 2017 jämfört med MSEK 1 652 per 31 december 2016. Ökningen är främst hänförlig till GlobalEye.

Varulagret ökade med MSEK 492 under första kvartalet 2017 främst till följd av ökad aktivitet inom affärsområdet Dynamics.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 4 911 vid kvartalets slut, i linje med årsslutet 2016.

Kundfordringar uppgick till MSEK 3 874 per den 31 mars 2017 och till MSEK 5 402 per den 31 december 2016. Minskningen är främst hänförlig till milstolpebetalningar under perioden. Fordringar på beställare uppgick till MSEK 6 518 per den 31 mars 2017 och till MSEK 6 222 per den 31 december 2016.

Skulder till beställare uppgick till MSEK 8 063 per den 31 mars 2017 och till MSEK 7 884 per den 31 december 2016.

Investeringar

Kassaflödeseffekten av investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 247 (145).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 228 (172), av vilka MSEK 192 (154) avsåg aktiverade utvecklingsutgifter och MSEK 36 (18) andra immateriella anläggningstillgångar.

Förändring i rapport över koncernens finansiella ställning

Från och med 1 januari 2017 har Saab förändrat strukturen på rapporten över koncernens finansiella ställning. De förändringar som har gjorts är följande:

Tillgångar:

De tidigare rapporterade "Övriga fordringar" rapporteras nu som "Fordringar på beställare" och "Övriga fordringar".

Skulder:

De tidigare rapporterade "Förskott från kunder" rapporteras nu tillsammans med förutbetalda intäkter avseende långa kundkontrakt enligt successiv vinstavräkning och benämns "Skulder till beställare" från och med denna kvartalsrapport.

Syftet med förändringen i struktur av rapporten över koncernens finansiella ställning är att tydliggöra hur uppbyggnad och avräkning sammantaget sker i de långa kundprojekten.

Nyckeltal till finansiell ställning och likviditet

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	Förändring	31 mar 2016
Nettolikviditet/-skuld ¹⁾	-873	-1 836	963	-626
Immateriella anläggningstillgångar	7 222	7 094	128	6 500
Goodwill	5 175	5 196	-21	5 021
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 799	1 652	147	1 231
Andra immateriella anläggningstillgångar	248	246	2	248
Materiella anläggningstillgångar etc. ²⁾	5 234	5 135	99	4 817
Varulager	7 152	6 660	492	5 540
Kundfordringar	3 874	5 402	-1 528	3 140
Fordringar på beställare ³⁾	6 518	6 222	296	6 332
Skulder till beställare ³⁾	8 063	7 884	179	6 582
Soliditet, %	33,3	32,3		33,9
Räntabilitet på eget kapital, %	9,8	9,0		12,7
Eget kapital per aktie, SEK ⁴⁾	128,57	123,64	4,93	120,17

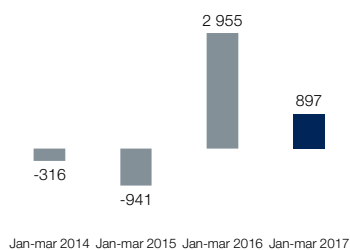
1) Koncernens nettolikviditet/-skuld avser likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättning för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt. För en detaljerad fördelning av räntebärande fordringar och räntebärande skulder se not 6.

2) Inkluderar materiella anläggningstillgångar, biologiska tillgångar och förvaltningsfastigheter.

3) Avser långa kundkontrakt enligt successiv vinstavräkning.

4) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar 2017 mar: 106 471 116; 2016 mar: 106 027 804; 2016 dec: 106 405 523.

Fritt kassaflöde, MSEK



Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster uppgick till MSEK 1 457 (3 435), se not 9.

Saab har ett etablerat program för försäljning av kundfordringar för att stärka sin finansiella ställning och öka den finansiella flexibiliteten. Per den 31 mars 2017 hade inga fordringar sålts i likhet med per den 31 december 2016. Saab har som ambition att utnyttja detta program i situationer då en större finansiell flexibilitet efterfrågas.

Det operationella kassaflödet uppgick till MSEK 986 (3 056). Det definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar. Det starka operationella kassaflödet under första kvartalet 2016, jämfört med 2017, är främst hänförligt till större förskott och milstolpebetalningar från kunder avseende Gripenprogrammen och en beställning under slutet av 2015 på det flygburna övervakningssystemet GlobalEye.

Det fria kassaflödet uppgick till MSEK 897 (2 955). För mer detaljerad information om kassaflödet, se not 9.

	Totalt koncernen jan-mar 2017	Totalt koncernen jan-mar 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster	786	595
Förändring av rörelsekapital	671	2 840
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	1 457	3 435
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-471	-379
Operationellt kassaflöde	986	3 056
Skatter och andra finansiella poster	-84	-101
Avyttringar och förvärv	-5	-
Fritt kassaflöde	897	2 955

1) Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande tillgångar samt exklusive avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, förvärv av verksamheter och avyttring av koncernföretag. I de fall förvärv och avyttring av finansiella anläggningstillgångar bedöms vara av rörelsekaraktär ingår dock posten i investeringsverksamheten.

Rörelsesegment

Från och med 1 januari 2017 är affärsenheten Saab Kockums ett affärsområde och har namnändrats till Kockums. För mer information, se not 3.

AFFÄRSOMRÅDE AERONAUTICS

Aeronautics är en världsledande tillverkare av innovativa flygsystem och bedriver utveckling av produkter inom militär flygteknik.

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %	Helår 2016
Orderingång	614	294	109	1 789
Orderstock	53 063	58 148	-9	54 127
Försäljningsintäkter	1 678	1 622	3	7 138
EBITDA	91	76	20	576
EBITDA-marginal, %	5,4	4,7		8,1
Rörelseresultat (EBIT)	80	67	19	535
Rörelsemarginal, %	4,8	4,1		7,5
Operationellt kassaflöde	978	1 511		435
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	99/1	99/1		99/1
FTE, antal	2 967	2 749	8	2 932

Orderläge

- Under första kvartalet 2017 mottog Saab en beställning från FMV för upprätthållande av grundläggande utvecklings- och driftstödsresurser till Gripen för verksamhet under 2017.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Aktivitetsnivån inom Gripen-programmet till Sverige och till Brasilien var fortsatt hög under kvartalet.
- Under första kvartalet 2017 gjordes något mindre satsningar på utveckling inom T-X-programmet jämfört med 2016.

Kassaflöde

- Aeronautics mottog större milstolpebetalningar under första kvartalet 2017, vilket ledde till ett positivt kassaflöde.

AFFÄRSOMRÅDE DYNAMICS

Dynamics erbjuder en marknadsledande produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster, träningsystem och signaturhanteringsystem till försvarsmakter världen över.

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %	Helår 2016
Orderingång	4 287	1 887	127	6 680
Orderstock	11 333	7 097	60	8 031
Försäljningsintäkter	982	1 072	-8	4 927
EBITDA	111	57	95	522
EBITDA-marginal, %	11,3	5,3		10,6
Rörelseresultat (EBIT)	90	40	125	447
Rörelsemarginal, %	9,2	3,7		9,1
Operationellt kassaflöde	137	-107		282
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	93/7	94/6		94/6
FTE, antal	2 111	2 032	4	2 094

Orderläge

- Under första kvartalet 2017 tecknade Dynamics ett kontrakt med FMV gällande utveckling och produktion av nästa generations sjömålsrobot. Det totala ordervärdet uppgick till SEK 3,2 miljarder. Dessutom tecknades ett kontrakt med FMV avseende support och underhåll av undervattensvapensystem till den svenska marinen.
- Därutöver signerade Saab en kontraktsförlängning med det brittiska försvarsministeriet angående support och tjänster till simulatorsystemet Direct Fire Weapon Effects Simulator, DFWE (simulatorer för vapen med direktverkande eld). Den treåriga förlängningen har ett ordervärde på MSEK 245.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna under första kvartalet 2017 var lägre än samma period föregående år till följd av skillnader i när produktleveranser genomförts.
- Rörelsemarginalen stärktes under perioden till följd av en förändrad produktmix.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var positivt under perioden till följd av mottagna betalningar för leveranser under slutet av 2016 samt erhållna milstolpe- och förskotts betalningar.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 55% (13%) av totala orderingång under perioden.

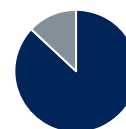


Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 32% (29%) under perioden.

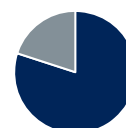
Affärsenheter

Gripen E/F, Gripen C/D, Gripen Brazil, Advanced Pilot Training Systems och Operations Contracts.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 87% (76%) av totala orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 80% (87%) under perioden.

Affärsenheter

Ground Combat, Missile Systems, Underwater Systems, Barracuda och Training and Simulation.

AFFÄRSOMRÅDE SURVEILLANCE

Surveillances produktportfölj omfattar flygburna, landbaserade och marina radarsystem, system för elektronisk krigföring, stridssystem och ledningssystem, samt trafikledningssystem.

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %	Helår 2016
Orderingång	2 152	1 187	81	5 993
Orderstock	16 167	17 088	-5	16 415
Försäljningsintäkter	1 783	1 801	-1	7 659
EBITDA	173	177	-2	940
EBITDA-marginal, %	9,7	9,8		12,3
Rörelseresultat (EBIT)	88	55	60	449
Rörelsemarginal, %	4,9	3,1		5,9
Operationellt kassaflöde	519	1 566		1 865
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	81/19	81/19		82/18
FTE, antal	4 047	3 570	13	3 963

Orderläge

- Under första kvartalet 2017 mottog Surveillance och Support and Services en order inom flygburen övervakning. Ordervärdet uppgick till MUSD 236, cirka SEK 2 miljarder, varav cirka MSEK 550 var relaterat till Surveillance.
- Dessutom mottogs en rad beställningar inom området trafikledningssystem. Saab fick bland annat en beställning från NATS, den ledande leverantören av flygtrafikledningstjänster i Storbritannien, på WAM-utrustning (Wide Area Multilateration) vid två viktiga anläggningar i landet och en beställning att installera ett demosystem för fjärrstyrd flygtrafikledning vid Swanwick Control Centre. Dessutom beställde Belgocontrol systemet A-SMGCS (Advanced – Surface Movement Guidance & Control Systems), ett flygtrafikledningssystem, för flygplatserna i Liège och Bryssel södra Charleroi.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Rörelsemarginalen stärktes under första kvartalet 2017 till följd av mindre avskrivningar av aktiverade utvecklingsutgifter.

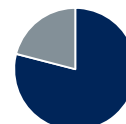
Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var positivt främst till följd av förskottsbetalningar i perioden.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 54% (11%) av total ordergång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 79% (82%) under perioden.

Affärsenheter

Surface Radar Solutions, Airborne Surveillance Systems, Electronic Warfare Systems, Traffic Management and Combat Systems and C4I Solutions.

AFFÄRSOMRÅDE SUPPORT AND SERVICES

Support and Services erbjuder pålitlig och kostnadseffektiv service och support till samtliga Saabs marknader. Det innefattar supportlösningar, tekniskt underhåll och logistik samt produkter, lösningar och tjänster för militära och civila uppdrag.

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %	Helår 2016
Orderingång	2 135	1 003	113	4 473
Orderstock	13 381	13 112	2	12 938
Försäljningsintäkter	1 762	1 284	37	5 081
EBITDA	161	103	56	470
EBITDA-marginal, %	9,1	8,0		9,3
Rörelseresultat (EBIT)	156	98	59	454
Rörelsemarginal, %	8,9	7,6		8,9
Operationellt kassaflöde	-241	1 269		1 243
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	85/15	75/25		73/27
FTE, antal	2 056	2 171	-5	2 119

Orderläge

- Under första kvartalet 2017 mottog Support and Services och Surveillance en order inom flygburen övervakning. Ordervärdet uppgick till MUSD 236, cirka SEK 2 miljarder, varav cirka MSEK 1 450 var relaterat till Support and Services.
- Ett avtal tecknades under kvartalet med Loomis Group avseende systemlösningar för logistikhantering av säkra transporter omfattande sju år.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna ökade under första kvartalet 2017 som ett resultat av större beställningar inom området flygburna övervakningssystem.
- Rörelsemarginalen stärktes i första kvartalet 2017 främst till följd av högre försäljningsintäkter där uppbyggnadstakten i större projekt varit hög i perioden och en förändrad produktmix.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt främst till följd av hög uppbyggnadstakt inom större projekt.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 78% (11%) av total ordergång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 65% (46%) under perioden.

Affärsenheter

Aviation Services, Airborne ISR, Gripen Support, Networks and Public Safety, Tactical Solutions and Maintenance Production.

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIAL PRODUCTS AND SERVICES

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot business-to-business-kunder (B2B). Till det kommer en minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser.

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %	Helår 2016
Orderingång	823	753	9	3 358
Orderstock	9 195	9 469	-3	9 361
Försäljningsintäkter	1 016	873	16	3 605
EBITDA	79	62	27	170
EBITDA-marginal, %	7,8	7,1		4,7
Rörelseresultat (EBIT)	70	53	32	134
Rörelsemarginal, %	6,9	6,1		3,7
Operationellt kassaflöde	-225	-123		-54
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	38/62	38/62		40/60
FTE, antal	2 757	2 388	15	2 679

Orderläge

- Orderingången ökade något under första kvartalet 2017 till följd av beställningar inom befintliga program i affärsenheten Aerostructures samt mindre och medelstora beställningar inom Combitech.

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Försäljningsintäkterna i första kvartalet 2017 ökade främst till följd av starkare försäljningsintäkter inom Combitech. Dessa stärktes främst till följd av en ökad efterfrågan tillsammans med effekterna från övertagandet av Ericssons utvecklingsverksamhet med fokus på mjukvaruutveckling inom radio i oktober 2016 samt förvärvet av Watchcom AS 2016 och övertagandet av Tikab-verksamheten från affärsområde Support and Services från och med 2017.
- Rörelsemarginalen stärktes i första kvartalet främst till följd av en bra beläggningssituation i Combitech.

Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet var negativt i första kvartalet 2017 främst till följd av hög uppärbetning inför kommande leveranser inom affärsenheterna Aerostructures och Avionics Systems.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 29% (0%) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 37% (45%) under perioden.

Affärsenheter

Aerostructures, Avionics Systems, Combitech och Ventures Portfolio.

AFFÄRSOMRÅDE KOCKUMS

Kockums portfölj omfattar ubåtar med Stirlingsystem för luftberoende framdrivning, ytstridsfartyg, minröjningsfartyg samt autonoma farkoster.

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %	Helår 2016
Orderingång	149	132	13	1 293
Orderstock	8 381	9 429	-11	8 910
Försäljningsintäkter	678	632	7	2 311
EBITDA	41	43	-5	165
EBITDA-marginal, %	6,0	6,8		7,1
Rörelseresultat (EBIT)	35	34	3	134
Rörelsemarginal, %	5,2	5,4		5,8
Operationellt kassaflöde	114	240		639
Försvar/civilt (% av försäljningsintäkter)	100/0	100/0		100/0
FTE, antal	882	804	10	853

Försäljningsintäkter, resultat och marginal

- Under första kvartalet 2017 ökade försäljningsintäkterna till följd av en högre uppärbetningstakt inom A26-programmet till Sverige och även gällande de pågående halvtidsmodifieringarna av två ubåtar av Gotland-klass.

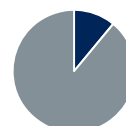
Kassaflöde

- Det operationella kassaflödet i första kvartalet 2017 var positivt till följd av tidsmässiga skillnader i milstolpebetalningar och uppärbetning.



Stora order

Order överstigande MSEK 100 stod för 0% (0%) av total orderingång under perioden.



Marknad

Försäljningsintäkter från marknader utanför Sverige uppgick till 11% (5%) under perioden.

Affärsenheter

Submarines och Surface Ships.

Ägare

Enligt Modular Finance var Saabs största ägare den 31 mars 2017:

	% av kapital	% av röster
Investor AB	30,0	40,4
Knut och Alice Wallenbergs stiftelse	8,7	7,7
Swedbank Robur fonder	4,8	4,2
AFA Försäkring	2,4	2,1
Fidelity	2,2	2,0
Unionen	1,9	1,7
Handelsbanken fonder	1,6	1,4
SEB Fonder	1,2	1,1
Norges Bank	1,2	1,0
Dimensional Fund Advisors	1,2	1,0

Andel röster i procent är beräknade på antal aktier exklusive aktier i eget förvar vid periodens slut.

Personal

	31 mar 2017	31 dec 2016
Antal anställda	15 695	15 465
FTE:er	15 672	15 474

Corporate

Corporate redovisade ett rörelseresultat på MSEK -27 (-53) under första kvartalet 2017.

Operationellt kassaflöde hänförligt till Corporate uppgick till MSEK -296 (-1 300) under det första kvartalet 2017.

För mer information, se beskrivning av kassaflöde på sid 4.

Förvärv och avyttringar 2017

Under det första kvartalet 2017 har det inte skett några väsentliga förvärv eller avyttringar.

Återköp av egna aktier

Antalet återköpta aktier som fanns i eget förvar uppgick till 2 679 228 per den 31 mars 2017 jämfört med 2 744 821 vid 2016 års slut. Vid årsstämman den 5 april 2017 bemyndigades styrelsen att återköpa upp till 10 procent av Saabs aktier för att trygga Saabs aktierelaterade incitamentsprogram.

Risker och osäkerheter

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

Affärerna omfattar i regel betydande investeringar, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av produkter. 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 policyer och instruktioner reglerar hanteringen av väsentliga risker. Saab bedriver idag fler stora kundprojekt med betydande utvecklingsinnehåll än tidigare, och dessas inneboende komplexitet medför en i flera dimensioner högre risknivå.

Marknaden karakteriseras av utmanande förhållanden där kundernas beställningar skjuts på framtiden av bland annat ekonomiska skäl, samtidigt som kunder också har kortare framförhållning.

En övergripande beskrivning av riskområden finns i årsredovisningen 2016 på sidorna 66 till 69.



GlobalEye

I januari mottogs en större order inom flygburen övervakning från Förenade Arabemiraten. Detta är den andra ordern på GlobalEye och ordervärdet uppgick till cirka MUSD 236 (cirka MSEK 2 000). Leveranser sker från år 2019 till 2021.

Övriga händelser januari-mars 2017

- Saab och Aalto-universitetet tecknade en överenskommelse om ett tioårigt program som syftar till att stärka det gemensamma forskningssamarbetet, särskilt avseende långsiktig forskning inom sensorteknik. Aalto-universitetet och Saab har samarbetat inom det här fältet under en tid, och det nyligen undertecknade avtalet stärker samarbetet ytterligare. Det totala värdet för avtalet är cirka 20 miljoner euro fördelat över tio år.
- Saab genomförde förändringar i koncernledningen. Ulf Nilsson lämnade rollen som chef för Saabs affärsområde Aeronautics och också Saabs koncernledning. Lennart Sindahl tillträdde som tillförordnad chef för affärsområdet Aeronautics och adjungerades till Saabs koncernledning.
- Saab ökade i popularitet hos kvinnor när företaget Universum rankade de mest attraktiva arbetsplatserna bland svenska ingenjörstudenter. Saab klättrade från plats 22 till plats 16 bland kvinnliga ingenjörstudenter och bland män gick Saab från plats tre till fyra. Totalt bland samtliga svenska ingenjörstudenter var Saab fortsatt den sjätte mest populära arbetsgivaren.

För information om större mottagna beställningar under 2017, se sida 2 och affärsområdeskommentarer på sidorna 6 till 8 samt not 3.

Händelser efter periodens slut

- Saab valdes ut av CAAS (Civil Aviation Authority Singapore) för att införa sitt integrerade system för flygtrafikledning vid ännu en av världens främsta flygplatser, systemet A-SMGCS (Advanced – Surface Movement Guidance & Control System) och den senaste generationens multilaterationssystem vid Changi-flygplatsen i Singapore.
- Saab tecknade ett kontrakt med FMV avseende leverans av ett signalspaningsfartyg. Beställningen omfattar perioden 2017-2020 och det totala ordervärdet uppgick till MSEK 730.
- Saab fick en beställning på självskydds- och motmedelssystemet BOZ-101 EC till det tyska flygvapnet genom NATO Eurofighter 2000 and Tornado Management Agency (NETMA).
- Saab tecknade i en gemensam upphandlingsprocess med Danmark och Norge ett ramavtal med respektive land angående leverans av statiska och mobila kamouflagesystem till ländernas försvarsmakter. Kontrakten tillåter länderna att lägga beställningar på kamouflagesystem under en fyraårig kontraktperiod.
- Årsstämman den 5 april 2017 beslutade om utdelning till aktieägarna om SEK 5,25 per aktie (totalt MSEK 559). Avstämningsdag för utdelning bestämdes till den 7 april 2017 och utbetalning till den 12 april 2017.
- Årsstämman beslutade om nyval av Danica Kragic Jensfelt, Daniel Nodhäll och Erika Söderberg Johnson, omval av Håkan Buskhe, Sten Jakobsson, Sara Mazur, Cecilia Stegö Chilò, Marcus Wallenberg, Joakim Westh och Bert Nordberg, samt omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande.



OM SAAB

Saab förser den globala marknaden med världsledande produkter, tjänster och lösningar inom militärt försvar och civil säkerhet. Företaget har verksamhet och medarbetare på alla kontinenter och utvecklar, anpassar och förbättrar ständigt ny teknik för att möta kundernas förändrade behov.

Korta fakta

- Saabs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Large Cap-lista. Ticker: SAAB B.
- Saab har cirka 15 700 medarbetare
- Lokal närvaro i 36 länder
- Kunder i fler än 100 länder

Vision

Det är en mänsklig rättighet att känna sig säker.

Mission

Skapa trygghet för människor genom att överbrygga intellektuella och tekniska barriärer.

Affärsidé

Saab utvecklar, anpassar och förbättrar ständigt ny teknik och teknologi för att kunna möta kundernas förändrade behov. Saab förser regeringar, myndigheter och företag över hela världen med produkter, tjänster och lösningar för försvar, flyg och civil säkerhet.

ORGANISATION

Saabs verksamhet är indelad i sex rörelsesegment för rapportering och kontroll: affärsområdena Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Utöver rörelsesegmenten redovisas Corporate, som omfattar koncernstaber, koncernavdelningar och sekundära verksamheter.

För att säkerställa närvaron på lokala nyckelmarknader har Saab även fem marknadsområden: Europe, Middle East & Africa, North America, Latin America och Asia Pacific.

INTÄKTSMODELL

Saabs försäljningsintäkter kommer huvudsakligen från långa kundkontrakt, tjänsteuppdrag och varuförsäljning. Karaktären på intäkterna gör att omsättning, resultat och kassaflöde fluktuerar över året.

Långa kontrakt vinstavräknas i takt med färdigställandet medan kassaflödet beror på hur leveranser, förskott och milstolpebetalningar faller in under avtalsperioden.

Tjänsteuppdrag består av konsult- och supporttjänster. Det kan till exempel handla om utbildningsinsatser och löpande underhåll kopplade till tidigare leveranser. Intäkter från tjänsteuppdrag på löpande räkning redovisas i takt med att uppdraget utförs och tjänsteuppdrag till fast pris redovisas enligt samma principer som långa kundkontrakt.

Den tredje delen i Saabs intäktmodell är försäljning av produkter och reservdelar som Saab tillverkar och lagerhåller alternativt köper in för kunds räkning. Intäkterna redovisas i resultaträkningen när varornas ägande har överförts till köparen.

SAABS STRATEGI

För att på bästa sätt ligga steget före och möta våra kunders behov bygger vår strategi på tre prioriterade områden. Ambitionen är att skapa långsiktiga värden genom att arbeta utifrån dessa. Hållbarhetsfrågorna genomsyrar hela vår verksamhet och våra engagerade medarbetare är nyckeln till att lyckas med uppdraget.

Saab ska även ha en solid balansräkning, fokusera på kapitalrationalisering och generera ett starkt kassaflöde.

Marknad

Vi fokuserar på områden med stark marknadsposition och att stärka positionen inom områden med goda tillväxtpotentialer. Vår globala närvaro och mångfald ska stärkas, bland annat genom partnerskap och lokala samarbeten. Vi har nolltolerans mot korruption och jobbar aktivt för att skapa en alltigenom transparent försvarsmarknad.

Effektivitet

Fokus ligger på att effektivisera funktionella processer, utveckla en än mer affärsorienterad kultur samt att utveckla ledare och medarbetare.

Innovation

Vi koncentrerar vår produktportfölj till innovationer inom fem kärnområden och anser att mångfald och engagerade medarbetare driver innovation.

FINANSIELLA MÅL

Försäljning

Den organiska försäljningstillväxten ska i genomsnitt uppgå till 5 procent per år över en konjunkturcykel.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen (EBIT) ska i snitt uppgå till minst 10 procent per år över en konjunkturcykel.

Soliditet

Soliditeten ska överstiga 30 procent.

Utdelning

Det långsiktiga utdelningsmålet är att 20–40 procent av nettoresultatet under en konjunkturcykel ska delas ut till aktieägarna.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Försäljningsintäkter	3	7 430	6 790	29 271	28 631
Kostnad för sålda varor		-5 694	-5 279	-22 163	-21 748
Bruttoresultat		1 736	1 511	7 108	6 883
<i>Bruttomarginal, %</i>		<i>23,4</i>	<i>22,3</i>	<i>24,3</i>	<i>24,0</i>
Övriga rörelseintäkter		19	39	181	201
Försäljningskostnader		-563	-496	-2 290	-2 223
Administrationskostnader		-352	-329	-1 387	-1 364
Forsknings- och utvecklingskostnader		-328	-394	-1 526	-1 592
Övriga rörelsekostnader		-21	-25	-66	-70
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat		1	-12	-25	-38
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	3	492	294	1 995	1 797
<i>Rörelsemarginal, %</i>		<i>6,6</i>	<i>4,3</i>	<i>6,8</i>	<i>6,3</i>
Finansiella intäkter		37	50	77	90
Finansiella kostnader		-54	-53	-277	-276
Finansnetto		-17	-3	-200	-186
Resultat före skatt		475	291	1 795	1 611
Skatt		-115	-68	-483	-436
Periodens resultat		360	223	1 312	1 175
varav moderbolagets aktieägares andel		354	213	1 274	1 133
varav innehav utan bestämmande inflytande		6	10	38	42
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾		3,33	2,01	11,99	10,67
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾		3,30	1,99	11,89	10,60
1) Av- och nedskrivningar ingår med		-207	-230	-923	-946
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning		106 438 320	105 992 435	106 275 621	106 164 150
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		107 320 873	106 853 562	107 106 443	106 906 726

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Periodens resultat	360	223	1 312	1 175
Övrigt totalresultat:				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	74	-513	-36	-623
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-16	113	8	137
Summa	58	-400	-28	-486
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser	-11	-41	417	387
Kassaflödessäkringar	167	144	-226	-249
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-42	-36	33	39
Summa	114	67	224	177
Periodens övriga totalresultat	172	-333	196	-309
Periodens totalresultat	532	-110	1 508	866
varav moderbolagets aktieägares andel	511	-127	1 416	778
varav innehav utan bestämmande inflytande	21	17	92	88

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING

MSEK	Not	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar	5	7 222	7 094	6 500
Materiella anläggningstillgångar		4 911	4 811	4 493
Biologiska tillgångar		290	291	290
Förvaltningsfastigheter		33	33	34
Andelar i intresseföretag och joint ventures		799	788	662
Finansiella placeringar		165	165	188
Långfristiga fordringar	11	543	505	438
Uppskjutna skattefordringar		180	252	374
Summa anläggningstillgångar		14 143	13 939	12 979
Omsättningstillgångar:				
Varulager		7 152	6 660	5 540
Derivat		1 178	1 290	903
Skattefordringar		125	120	171
Kundfordringar		3 874	5 402	3 140
Fordringar på beställare		6 518	6 222	6 332
Övriga fordringar		649	599	532
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 157	1 035	1 115
Kortfristiga placeringar		4 771	4 542	5 545
Likvida medel	9	2 055	1 402	1 556
Summa omsättningstillgångar		27 479	27 272	24 834
SUMMA TILLGÅNGAR		41 622	41 211	37 813
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Moderbolagets aktieägares andel		13 689	13 156	12 741
Innehav utan bestämmande inflytande		166	145	78
Summa eget kapital		13 855	13 301	12 819
Långfristiga skulder:				
Långfristiga räntebärande skulder	6	5 610	5 624	5 471
Övriga skulder		200	202	134
Avsättningar för pensioner	11	3 029	3 069	2 868
Övriga avsättningar		800	811	873
Uppskjutna skatteskulder		42	30	35
Summa långfristiga skulder		9 681	9 736	9 381
Kortfristiga skulder:				
Kortfristiga räntebärande skulder	6	294	292	508
Skulder till beställare		8 063	7 884	6 582
Leverantörsskulder		2 600	2 880	2 046
Derivat		1 448	1 955	1 378
Skatteskulder		129	81	49
Övriga skulder		634	695	568
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 430	3 988	4 078
Avsättningar		488	399	404
Summa kortfristiga skulder		18 086	18 174	15 613
Summa skulder		27 767	27 910	24 994
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		41 622	41 211	37 813

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Omräknings- reserv	Omvärderings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa moderbolagets aktieägares andel	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2016	1 746	543	-538	153	11	10 936	12 851	61	12 912
Totalresultat för perioden januari-mars 2016			101	-41		-187	-127	17	-110
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						17	17		17
Utgående eget kapital 31 mars 2016	1 746	543	-437	112	11	10 766	12 741	78	12 819
Totalresultat för perioden april-december 2016			-342	413		834	905	71	976
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						67	67		67
Utdelning						-530	-530	-18	-548
Förvärv och avyttring av innehav utan bestämmande inflytande						-27	-27	14	-13
Utgående eget kapital 31 december 2016	1 746	543	-779	525	11	11 110	13 156	145	13 301
Ingående eget kapital 1 januari 2017	1 746	543	-779	525	11	11 110	13 156	145	13 301
Periodens totalresultat			110	-11		412	511	21	532
Transaktioner med ägarna: Aktiesparprogram						22	22		22
Utgående eget kapital 31 mars 2017	1 746	543	-669	514	11	11 544	13 689	166	13 855

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten:				
Resultat efter finansiella poster		475	291	1 611
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		271	277	1 226
Utdelning från intressebolag och joint ventures		-	-	16
Betald inkomstskatt		-44	-74	-120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		702	494	2 733
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:				
Fordringar på och skulder till beställare		-121	3 673	5 092
Varulager		-483	-313	-1 329
Övriga rörelsefordringar		1 134	-223	-2 540
Övriga rörelseskulder		163	-224	521
Avsättningar		-22	-73	-323
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 373	3 334	4 154
Investeringsverksamheten:				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-36	-18	-98
Aktiverade utvecklingsutgifter		-192	-154	-784
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-247	-145	-807
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		4	-	27
Förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar		-229	-2 506	-1 525
Förvärv av finansiella tillgångar		-18	-74	-169
Avyttring av finansiella tillgångar		-	5	25
Förvärv av verksamheter, netto likviditetpåverkan	10	-	-	-49
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetpåverkan		-	-	77
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-718	-2 892	-3 303
Finansieringsverksamheten:				
Amortering av lån		-6	-354	-582
Upptagande av lån		-	621	732
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-530
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande		-	-	15
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6	267	-370
Periodens kassaflöde		649	709	481
Likvida medel vid periodens början		1 402	850	850
Valutakursdifferens i likvida medel		4	-3	71
Likvida medel vid periodens slut	9	2 055	1 556	1 402

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015
Försäljningsintäkter	7 430	9 016	5 761	7 064	6 790	10 070	5 787	5 940
Kostnad för sålda varor	-5 694	-6 565	-4 409	-5 495	-5 279	-7 540	-4 505	-4 582
Bruttoresultat	1 736	2 451	1 352	1 569	1 511	2 530	1 282	1 358
<i>Bruttomarginal, %</i>	<i>23,4</i>	<i>27,2</i>	<i>23,5</i>	<i>22,2</i>	<i>22,3</i>	<i>25,1</i>	<i>22,2</i>	<i>22,9</i>
Övriga rörelseintäkter	19	25	37	100	39	272	23	54
Försäljningskostnader	-563	-660	-524	-543	-496	-569	-460	-553
Administrationskostnader	-352	-404	-294	-337	-329	-392	-305	-329
Forsknings- och utvecklingskostnader	-328	-435	-327	-436	-394	-481	-346	-380
Övriga rörelsekostnader	-21	-21	-10	-14	-25	-30	-8	-6
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	1	4	-8	-22	-12	17	-	13
Rörelseresultat (EBIT) ¹⁾	492	960	226	317	294	1 347	186	157
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>6,6</i>	<i>10,6</i>	<i>3,9</i>	<i>4,5</i>	<i>4,3</i>	<i>13,4</i>	<i>3,2</i>	<i>2,6</i>
Finansiella intäkter	37	30	19	-9	50	132	-36	46
Finansiella kostnader	-54	-88	-69	-66	-53	-143	-89	9
Finansnetto	-17	-58	-50	-75	-3	-11	-125	55
Resultat före skatt	475	902	176	242	291	1 336	61	212
Skatt	-115	-263	-54	-51	-68	-227	-25	-45
Periodens resultat	360	639	122	191	223	1 109	36	167
varav moderbolagets aktieägares andel	354	624	113	183	213	1 101	26	151
varav innehav utan bestämmande inflytande	6	15	9	8	10	8	10	16
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²⁾	3,33	5,87	1,06	1,72	2,01	10,40	0,25	1,43
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ³⁾	3,30	5,82	1,06	1,71	1,99	10,32	0,24	1,42
1) Av- och nedskrivningar ingår med	-207	-246	-236	-234	-230	-253	-243	-235
2) Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 438 320	106 346 321	106 223 750	106 094 093	105 992 435	105 900 182	105 781 884	105 643 700
3) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 320 873	107 167 229	107 024 906	106 912 764	106 853 562	106 688 771	106 529 247	106 442 012

TOTALRESULTAT FÖR KONCERNEN PER KVARTAL

MSEK	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015
Periodens resultat	360	639	122	191	223	1 109	36	167
Övrigt totalresultat:								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:								
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	74	650	-327	-433	-513	339	-233	1 257
Skatt hänförlig till omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-16	-143	72	95	113	-73	51	-276
Summa	58	507	-255	-338	-400	266	-182	981
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:								
Omräkningsdifferenser	-11	169	125	134	-41	-66	-63	-156
Finansiella tillgångar som kan säljas	-	-	-	-	-	-90	-6	-3
Kassaflödessäkringar	167	-344	130	-179	144	190	-187	56
Skatt hänförlig till kassaflödessäkringar	-42	80	-39	34	-36	-39	49	-14
Summa	114	-95	216	-11	67	-5	-207	-117
Periodens övriga totalresultat	172	412	-39	-349	-333	261	-389	864
Periodens totalresultat	532	1 051	83	-158	-110	1 370	-353	1 031
varav moderbolagets aktieägares andel	511	1 026	60	-181	-127	1 375	-335	1 024
varav innehav utan bestämmande inflytande	21	25	23	23	17	-5	-18	7

NYCKELTAL PER KVARTAL

MSEK	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv3 2016	Kv2 2016	Kv1 2016	Kv4 2015	Kv3 2015	Kv2 2015
Soliditet, %	33,3	32,3	32,5	31,9	33,9	36,8	35,1	37,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ³⁾	9,6	8,9	11,8	11,3	11,3	11,2	8,1	8,7
Räntabilitet på eget kapital, % ³⁾	9,8	9,0	13,8	13,0	12,7	11,5	7,8	8,6
Eget kapital per aktie, SEK ^{1) 3)}	128,57	123,64	113,88	113,25	120,17	121,28	108,36	111,48
Fritt kassaflöde, MSEK ³⁾	897	619	-2 311	1 096	2 955	869	487	-1 141
Fritt kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK ^{2) 3)}	8,36	5,78	-21,59	10,25	27,65	8,15	4,57	-10,72
1) Antal aktier exklusive aktier i eget förvar	106 471 116	106 405 523	106 287 119	106 160 381	106 027 804	105 957 065	105 843 298	105 720 470
2) Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	107 320 873	107 167 229	107 024 906	106 912 764	106 853 562	106 688 771	106 529 247	106 442 012

3) För mer information och förklaringar av användandet av dessa nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.

KVARTALSUPPGIFTER PER RÖRELSESEGMENT

MSEK	Kv1 2017	Rörelse- marginal	Kv4 2016	Rörelse- marginal	Kv3 2016	Rörelse- marginal	Kv2 2016	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 678		2 215		1 562		1 739	
Dynamics	982		2 036		775		1 044	
Surveillance	1 783		2 224		1 583		2 051	
Support and Services	1 762		1 504		967		1 326	
Industrial Products and Services	1 016		1 066		697		969	
Kockums	678		646		544		489	
Internfakturering	-469		-675		-367		-554	
Summa	7 430		9 016		5 761		7 064	
Rörelseresultat								
Aeronautics	80	4,8%	215	9,7%	151	9,7%	102	5,9%
Dynamics	90	9,2%	374	18,4%	-6	-0,8%	39	3,7%
Surveillance	88	4,9%	231	10,4%	90	5,7%	73	3,6%
Support and Services	156	8,9%	198	13,2%	21	2,2%	137	10,3%
Industrial Products and Services	70	6,9%	78	7,3%	-22	-3,2%	25	2,6%
Kockums	35	5,2%	49	7,6%	26	4,8%	25	5,1%
Corporate	-27		-185		-34		-84	
Summa	492	6,6%	960	10,6%	226	3,9%	317	4,5%

MSEK	Kv1 2016	Rörelse- marginal	Kv4 2015	Rörelse- marginal	Kv3 2015	Rörelse- marginal	Kv2 2015	Rörelse- marginal
Försäljningsintäkter								
Aeronautics	1 622		2 114		1 686		1 364	
Dynamics	1 072		1 555		892		794	
Surveillance	1 801		2 613		1 458		1 712	
Support and Services	1 284		2 795		934		1 183	
Industrial Products and Services	873		1 022		762		912	
Kockums	632		599		433		476	
Internfakturering	-494		-628		-378		-501	
Summa	6 790		10 070		5 787		5 940	
Rörelseresultat								
Aeronautics	67	4,1%	305	14,4%	120	7,1%	30	2,2%
Dynamics	40	3,7%	294	18,9%	28	3,1%	-106	-13,4%
Surveillance	55	3,1%	318	12,2%	3	0,2%	-39	-2,3%
Support and Services	98	7,6%	417	14,9%	-27	-2,9%	72	6,1%
Industrial Products and Services	53	6,1%	104	10,2%	8	1,0%	67	7,3%
Kockums	34	5,4%	-19	-3,2%	68	15,7%	124	26,1%
Corporate	-53		-72		-14		9	
Summa	294	4,3%	1 347	13,4%	186	3,2%	157	2,6%

2015 har omräknats enligt strukturförändringar beskrivna i årsredovisningen 2015, sida 35.

FLERÅRSÖVERSIKT

MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Orderingång	21 828	81 175	22 602	49 809	20 683
Orderstock 31 december	107 606	113 834	60 128	59 870	34 151
Försäljningsintäkter	28 631	27 186	23 527	23 750	24 010
<i>Försäljningsintäkter i Sverige, %</i>	<i>43</i>	<i>42</i>	<i>45</i>	<i>41</i>	<i>36</i>
<i>Försäljningsintäkter inom Europa exkl. Sverige, %</i>	<i>17</i>	<i>18</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>21</i>
<i>Försäljningsintäkter i Nordamerika, %</i>	<i>10</i>	<i>9</i>	<i>10</i>	<i>11</i>	<i>11</i>
<i>Försäljningsintäkter i Central- och Sydamerika, %</i>	<i>7</i>	<i>6</i>	<i>2</i>	<i>2</i>	<i>1</i>
<i>Försäljningsintäkter i resten av världen, %</i>	<i>23</i>	<i>25</i>	<i>24</i>	<i>26</i>	<i>31</i>
Rörelseresultat (EBIT)	1 797	1 900	1 659	1 345	2 050
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>6,3</i>	<i>7,0</i>	<i>7,1</i>	<i>5,7</i>	<i>8,5</i>
Av- och nedskrivningar med avdrag för av- och nedskrivningar av leasingflygplan	946	959	864	1 022	1 136
EBITDA	2 743	2 859	2 523	2 367	3 186
<i>EBITDA-marginal, %</i>	<i>9,6</i>	<i>10,5</i>	<i>10,7</i>	<i>10,0</i>	<i>13,3</i>
Resultat efter finansiella poster	1 611	1 731	1 523	979	2 003
Årets resultat	1 175	1 402	1 168	742	1 560
Balansomslutning	41 211	35 088	29 556	27 789	28 938
Eget kapital	13 301	12 912	11 373	12 227	11 280
Fritt kassaflöde ¹⁾	2 359	-726	-1 094	-1 460	-396
<i>Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾</i>	<i>8,9</i>	<i>11,2</i>	<i>11,1</i>	<i>9,1</i>	<i>14,6</i>
<i>Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾</i>	<i>9,0</i>	<i>11,5</i>	<i>9,9</i>	<i>6,3</i>	<i>12,8</i>
<i>Soliditet, %</i>	<i>32,3</i>	<i>36,8</i>	<i>38,5</i>	<i>44,0</i>	<i>39,0</i>
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹⁾	10,67	12,88	10,86	6,98	15,00
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹⁾	10,60	12,79	10,78	6,79	14,52
Utdelning per aktie, SEK	5,25	5,00	4,75	4,50	4,50
Eget kapital per aktie, SEK ¹⁾	123,64	121,28	107,02	114,04	105,43
Antal anställda vid årets slut	15 465	14 685	14 716	14 140	13 968
Antal aktier exklusive aktier i eget förvar per 31 december	106 405 523	105 957 065	105 499 980	106 414 144	105 930 829
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	106 164 150	105 714 805	106 125 666	106 125 107	105 632 911
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	106 906 726	106 450 263	106 916 255	109 150 344	109 150 344

1) För mer information och förklaringar av användandet av dessa nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.

2013 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för samarbetsarrangemang (IFRS 11).

2012 har omräknats enligt förändringen i redovisningsprinciper för pensioner (IAS 19).

FINANSIELLA MÅL

	Långsiktiga mål	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Organisk försäljningstillväxt, %	5	8	27	5
Rörelsemarginal, %	10	6,6	4,3	6,3
Soliditet, %	30	33,3	33,9	32,3

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Försäljningsintäkter	5 023	4 287	17 988
Kostnad för sålda varor	-3 902	-3 471	-14 125
Bruttoresultat	1 121	816	3 863
<i>Bruttomarginal %</i>	<i>22,3</i>	<i>19,0</i>	<i>21,5</i>
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-957	-888	-3 869
Rörelseresultat (EBIT)	164	-72	-6
<i>Rörelsemarginal %</i>	<i>3,3</i>	<i>-1,7</i>	<i>-0,0</i>
Resultat från finansiella poster	34	-64	317
Resultat efter finansiella poster	198	-136	311
Bokslutsdispositioner	-	-	-141
Resultat före skatt	198	-136	170
Skatt	-60	12	-73
Periodens resultat	138	-124	97

MODERBOLAGET

I moderbolaget ingår enheter inom affärsområdena Aeronautics, Surveillance, Support and Services och Industrial Products and Services samt en enhet inom Dynamics. Dessutom ingår koncernstaber och koncernsupport.

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar:				
Immateriella anläggningstillgångar		500	545	735
Materiella anläggningstillgångar		3 085	3 033	2 907
Finansiella anläggningstillgångar		6 692	6 725	7 568
Summa anläggningstillgångar		10 277	10 303	11 210
Omsättningstillgångar:				
Varulager		5 021	4 980	3 777
Kortfristiga fordringar		11 955	12 798	9 668
Kortfristiga placeringar		4 754	4 524	5 505
Likvida medel		1 203	651	967
Summa omsättningstillgångar		22 933	22 953	19 917
SUMMA TILLGÅNGAR		33 210	33 256	31 127
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital:				
Bundet eget kapital		2 971	2 971	2 977
Fritt eget kapital		4 837	4 676	4 912
Summa eget kapital		7 808	7 647	7 889
Obeskattade reserver, avsättningar och skulder:				
Obeskattade reserver		2 280	2 280	2 139
Avsättningar		930	807	770
Skulder	6	22 192	22 522	20 329
Summa obeskattade reserver, avsättningar och skulder		25 402	25 609	23 238
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		33 210	33 256	31 127

Likviditet, finansiering, investeringar och antal anställda

Moderbolagets nettoskuld uppgick till MSEK 2 645 per den 31 mars 2017 jämfört med MSEK 3 041 per den 31 december 2016.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till MSEK 142 (106). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till MSEK 33 (17). Vid periodens slut uppgick antalet anställda i moderbolaget till 9 071 jämfört med 8 941 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.

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, Bromma med postadress Box 12062, SE-102 22 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saabs B-aktie är sedan 1998 noterad på Nasdaq Stockholm och från oktober 2006 på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag, intresseföretag och joint ventures är beskriven i årsredovisningen 2016.

NOT 2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för de första tre månaderna 2017 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 96-97 samt beträffande väsentliga resultat- och balansposter under respektive notupplysning i årsredovisningen 2016.

Koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och metoder för beräkning så som de har beskrivits i årsredovisningen 2016.

Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen 2016. All information på sidorna 1-30 utgör delårsrapporten januari-mars 2017.

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, missilsystem och navala system 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 i andra utvalda länder. Saabs verksamhets- och ledningsstruktur är uppdelad i sex affärsområden, vilka också är rörelsesegment: Aeronautics, Dynamics, Surveillance, Support and Services, Industrial Products and Services och Kockums. Utöver dessa redovisas även Corporate, som omfattar koncernstabber, koncernavdelningar samt övriga operativa verksamheter som inte är kärnverksamhet.

Aeronautics

Aeronautics är en världsledande tillverkare av innovativa flygsystem och bedriver utveckling av produkter inom militär flygteknik. Här utförs även långsiktiga framtidsstudier kring såväl bemannade som obemannade flygplan. Detta som förberedelse för nya flygsystem och vidareutveckling av befintliga produkter.

Dynamics

Dynamics erbjuder en marknadsledande produktportfölj med understödsvapen, missilsystem, torpeder, obemannade undervattensfarkoster, träningsystem och signaturhanteringssystem till försvarsmakter världen över, samt därtill relaterade militära och civila nischprodukter.

Surveillance

Surveillance levererar effektiva lösningar för säkerhet och trygghet, för övervakning och beslutsstöd och för att upptäcka, lokalisera och skydda mot olika typer av hot. Produktportföljen omfattar flygburna, landbaserade och marina radar-, signalspanings- och självskyddssystem samt ledningssystem för marin, flygvapen och armé samt för sjöfart och flygtrafik.

Support and Services

Support and Services erbjuder pålitlig och kostnadseffektiv service och support till samtliga Saabs marknader. Det innefattar supportlösningar, tekniskt underhåll och logistik samt produkter, lösningar och tjänster för militära och civila uppdrag.

Industrial Products and Services

Affärsenheterna inom Industrial Products and Services har en inriktning mot business-to-business-kunder (B2B). Till det kommer en minoritetsportfölj där Saab äger andelar i bolag i olika tillväxtfaser.

Kockums

Kockums utvecklar, levererar och underhåller lösningar i världsklass för naval miljö. I portföljen finns ubåtar med Stirlingsystem för luftoberoende framdrivning, ytstridsfartyg, minröjningsfartyg samt autonoma farkoster. Kockums unika kompetens ligger inom signaturanpassning, stöthållfasthet och avancerad smygteknik.

Orderingång per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Föränd- ring, %	Rullande 12 mån	Helår 2016
Aeronautics	614	294	109	2 109	1 789
Dynamics	4 287	1 887	127	9 080	6 680
Surveillance	2 152	1 187	81	6 958	5 993
Support and Services	2 135	1 003	113	5 605	4 473
Industrial Products and Services	823	753	9	3 428	3 358
Kockums	149	132	13	1 310	1 293
Internt	-459	-642		-1 575	-1 758
Summa	9 701	4 614	110	26 915	21 828

Orderingång per region

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %
Sverige	5 059	1 457	247
Övriga Europa	1 319	790	67
Nordamerika	602	233	158
Central- och Sydamerika	121	-102	
Asien	2 360	1 913	23
Afrika	31	201	-85
Australien etc.	209	122	71
Summa	9 701	4 614	110

Orderstock per rörelsesegment

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Aeronautics	53 063	54 127	58 148
Dynamics	11 333	8 031	7 097
Surveillance	16 167	16 415	17 088
Support and Services	13 381	12 938	13 112
Industrial Products and Services	9 195	9 361	9 469
Kockums	8 381	8 910	9 429
Internt	-2 139	-2 176	-2 694
Summa	109 381	107 606	111 649

NOT 3 Fortsättning

Orderstock per region

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Sverige	39 988	38 010	39 828
Övriga Europa	9 657	9 386	10 383
Nordamerika	4 929	5 000	5 215
Central- och Sydamerika	38 551	38 940	40 244
Asien	14 210	14 178	14 168
Afrika	615	711	951
Australien etc.	1 431	1 381	860
Summa	109 381	107 606	111 649

Erhållna väsentliga beställningar (ungefärliga värden MSEK)

	Ordervärde
Nästa generations sjömålsrobot	3 200
Flygburet radarsystem (AEW&C)	2 000

Försäljningsintäkter per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring, %	Rullande 12 mån	Helår 2016
Aeronautics	1 678	1 622	3	7 194	7 138
varav extern försäljning	1 557	1 530	2	6 755	6 728
varav intern försäljning	121	92	32	439	410
Dynamics	982	1 072	-8	4 837	4 927
varav extern försäljning	943	1 046	-10	4 683	4 786
varav intern försäljning	39	26	50	154	141
Surveillance	1 783	1 801	-1	7 641	7 659
varav extern försäljning	1 683	1 740	-3	7 326	7 383
varav intern försäljning	100	61	64	315	276
Support and Services	1 762	1 284	37	5 559	5 081
varav extern försäljning	1 729	1 214	42	5 416	4 901
varav intern försäljning	33	70	-53	143	180
Industrial Products and Services	1 016	873	16	3 748	3 605
varav extern försäljning	772	619	25	2 663	2 510
varav intern försäljning	244	254	-4	1 085	1 095
Kockums	678	632	7	2 357	2 311
varav extern försäljning	678	631	7	2 353	2 306
varav intern försäljning	-	1		4	5
Corporate/eliminering	-469	-494		-2 065	-2 090
varav extern försäljning	68	10		75	17
varav intern försäljning	-537	-504		-2 140	-2 107
Summa	7 430	6 790	9	29 271	28 631

Försäljningsintäkter per region

MSEK	Jan-mar 2017	1 % fsg	Jan-mar 2016	1 % fsg	Helår 2016	1 % fsg
Sverige	3 080	41	2 909	43	12 389	43
Övriga Europa	1 063	14	1 094	16	4 981	17
Nordamerika	651	9	704	10	2 740	10
Central- och Sydamerika	498	7	386	6	2 014	7
Asien	1 815	24	1 415	21	5 107	18
Afrika	123	2	139	2	495	2
Australien etc.	200	3	143	2	905	3
Summa	7 430	100	6 790	100	28 631	100

Information om större kunder

Under första kvartalet 2017 hade Saab en kund som svarade för 10 procent eller mer av koncernens försäljningsintäkter: Försvarets Materielverk (FMV). FMV är kund till samtliga affärsområden och de totala intäkterna uppgick till MSEK 2 502 (2 351).

Säsongsvariationer

En stor del av Saabs verksamhet består av större projekt där intäkten redovisas enligt successiv vinstavräkning i förhållande till uppbyggnad. Uppbyggnadsgraden i dessa projekt är normalt sett lägre under det tredje kvartalet jämfört med övriga kvartal. Det fjärde kvartalet påverkas normalt sett även av en högre andel leveranser inom främst Dynamics.

NOT 3 Fortsättning

Rörelseresultat per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2017	1 % fsg	Jan-mar 2016	1 % fsg	Rullande 12 mån	Helår 2016
Aeronautics	80	4,8	67	4,1	548	535
Dynamics	90	9,2	40	3,7	497	447
Surveillance	88	4,9	55	3,1	482	449
Support and Services	156	8,9	98	7,6	512	454
Industrial Products and Services	70	6,9	53	6,1	151	134
Kockums	35	5,2	34	5,4	135	134
Rörelsesegmentens rörelseresultat	519	7,0	347	5,1	2 325	2 153
Corporate	-27		-53		-330	-356
Summa	492	6,6	294	4,3	1 995	1 797

Av- och nedskrivningar per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Aeronautics	11	9	43	41
Dynamics	21	17	79	75
Surveillance	85	122	454	491
Support and Services	5	5	16	16
Industrial Products and Services	9	9	36	36
Kockums	6	9	28	31
Corporate	70	59	267	256
Summa	207	230	923	946

Operationellt kassaflöde per rörelsesegment

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Rullande 12 mån	Helår 2016
Aeronautics	978	1 511	-98	435
Dynamics	137	-107	526	282
Surveillance	519	1 566	818	1 865
Support and Services	-241	1 269	-267	1 243
Industrial Products and Services	-225	-123	-156	-54
Kockums	114	240	513	639
Corporate	-296	-1 300	-803	-1 807
Summa	986	3 056	533	2 603

Sysselsatt kapital per rörelsesegment

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Aeronautics	1 952	2 303	1 843
Dynamics	3 259	3 320	3 303
Surveillance	7 209	7 206	6 460
Support and Services	2 938	2 614	2 234
Industrial Products and Services	2 617	2 326	2 186
Kockums	776	749	678
Corporate	3 435	3 173	4 456
Summa	22 186	21 691	21 160

Personal, heltidsekvivalenter (FTE:er) per rörelsesegment

Antal vid periodens slut	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Aeronautics	2 967	2 932	2 749
Dynamics	2 111	2 094	2 032
Surveillance	4 047	3 963	3 570
Support and Services	2 056	2 119	2 171
Industrial Products and Services	2 757	2 679	2 388
Kockums	882	853	804
Corporate	852	834	794
Summa	15 672	15 474	14 508

NOT 4 Utdelning till moderbolagets aktieägare

På årsstämman 2017, den 5 april, beslutades om en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till SEK 5,25 per aktie, vilket motsvarar en total utdelning på MSEK 559.

Avstämningsdag för utdelningen bestämdes till den 7 april 2017 och utbetalning av utdelning till den 12 april 2017.

NOT 5 Immateriella anläggningstillgångar

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Goodwill	5 175	5 196	5 021
Aktiverade utvecklingsutgifter	1 799	1 652	1 231
Andra immateriella tillgångar	248	246	248
Summa	7 222	7 094	6 500

NOT 6 Nettoliquiditet/-skuld

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Tillgångar:			
Likvida medel	2 055	1 402	1 556
Kortfristiga placeringar	4 771	4 542	5 545
Summa likvida placeringar	6 826	5 944	7 101
Kortfristiga räntebärande fordringar	29	29	47
Långfristiga räntebärande fordringar	411	391	378
Långfristiga fordringar hänförliga till pensioner	51	51	49
Långfristiga räntebärande finansiella investeringar	140	140	139
Summa räntebärande tillgångar	7 457	6 555	7 714
Skulder:			
Skulder till kreditinstitut	5 113	5 107	5 131
Skulder till intresseföretag och joint ventures	240	239	244
Övriga räntebärande skulder	551	570	604
Avsättning för pensioner ¹⁾	2 426	2 475	2 361
Summa räntebärande skulder och avsättning för pensioner	8 330	8 391	8 340
Nettoliquiditet (+) / nettoskuld (-)	-873	-1 836	-626

1) Exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt

NOT 6 Fortsättning

Bekräftade kreditfaciliteter

MSEK	Faciliteter	Nyttjat	Tillgängligt
Revolverande kreditfacilitet (Förfallotidpunkt 2021)	6 000	-	6 000
Checkräkning (Förfallotidpunkt 2017)	44	-	44
Summa	6 044	-	6 044

Moderbolaget

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Långfristiga skulder till kreditinstitut	5 112	5 107	4 981
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	149
Summa	5 112	5 107	5 130

Saab har sedan 2009 ett Medium Term Note-program (MTN) för att kunna emittera långfristiga lån på kapitalmarknaden. 2015 utökades MTN-programmet från SEK 3 miljarder till SEK 6 miljarder. Inom ramen för detta program har Saab emitterat obligationer till fast ränta, men också till rörlig ränta, så kallade Floating Rate Note-lån (FRN), på tillsammans SEK 4,2 miljarder. I december 2015 undertecknades Schuldschein-lån till ett värde av MEUR 100.

NOT 7 Sysselsatt kapital

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Totala tillgångar	41 622	41 211	37 813
Avgår icke räntebärande skulder	19 436	19 520	16 653
Sysselsatt kapital	22 186	21 691	21 160

NOT 8 Finansiella instrument

Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder ¹⁾

Redovisat värde	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Finansiella tillgångar:			
Finansiella placeringar till verkligt värde via resultaträkningen	25	25	49
Investeringar som hålles till förfall ²⁾	140	140	139
Långfristiga fordringar	543	505	438
Derivat som säkringsredovisas	1,137	1,225	837
Derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen avseende handel	41	65	66
Kundfordringar och övriga fordringar	11,591	12,740	10,612
Kortfristiga placeringar värderade till verkligt värde	4,771	4,542	5,545
Likvida medel	2,055	1,402	1,556
Summa finansiella tillgångar	20,303	20,644	19,242
Finansiella skulder:			
Räntebärande skulder ³⁾	5,904	5,916	5,979
Derivat som säkringsredovisas	1,402	1,862	1,327
Derivat värderade till verkligt värde i resultaträkningen avseende handel	46	93	51
Övriga skulder	6,367	6,284	5,447
Summa finansiella skulder	13,719	14,155	12,804

¹⁾ Derivat med positiva värden redovisas som tillgångar och derivat med negativa värden redovisas som skulder. Derivat med legal kvittningsrätt uppgår till MSEK 937.

²⁾ Verkligt värde 2017 mar: MSEK 141; 2016 dec: MSEK 140; 2016 mar: MSEK 141.

³⁾ Verkligt värde 2017 mar: MSEK 6 023; 2016 dec MSEK 6 052; 2016 mar: MSEK 5 999.

Värderingsmetoder för finansiella tillgångar och skulder

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar fastställs till marknads-kurser. Saab tillämpar därutöver olika värderingsmetoder för att fastställa verkligt värde för finansiella tillgångar som omsätts på en inaktiv marknad eller är onoterade innehav. Dessa värderingsmetoder tar utgångspunkt i värdering av likvärdiga instrument, diskonterade kassaflöden eller veder-tagna värderingsmodeller såsom Garman-Kohlhagens.

Nivå 1

Enligt noterade (ojusterade) priser på en aktiv marknad på balansdagen:

- Obligationer och räntebärande värdepapper
- Elderivat
- Ränteterminer

Nivå 2

Enligt vedertagna värderingsmodeller baserade på observerade marknadsdata:

- Valuteterminer: Framtida betalningsflöden i respektive valuta diskonteras med rådande marknadsräntor till värderingsdagen och värderas i SEK till balansdagskurser.
- Optioner: Optionsprissättningsmodellen Garman-Kohlhagens används för marknadsvärdering av samtliga optioner.
- Ränteswappar och cross currency basis-swappar: De framtida rörliga räntorna beräknas med hjälp av gällande forwardräntor. Dessa implicita räntebetalningar diskonteras till värderingsdag med rådande marknadsräntor. Ränteswappens marknadsvärde erhålls genom att de diskonterade rörliga räntebetalningarna ställs mot det diskonterade nuvärdet av de fasta räntebetalningarna.

Nivå 3

Enligt vedertagna principer exempelvis för riskkapitalföretag:

- Aktier och andelar som är onoterade

Per den 31 mars 2017 hade koncernen följande finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde:

Tillgångar värderade till verkligt värde

MSEK	31 mar 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Obligationer och räntebärande värdepapper	4 771	4 771	-	-
Valuteterminer	1 130	-	1 130	-
Valutaoptioner	20	-	20	-
Cross currency basis-swappar	23	-	23	-
Elderivat	5	5	-	-
Aktier och andelar	25	-	-	25
Summa	5 974	4 776	1 173	25

Skulder värderade till verkligt värde

MSEK	31 mar 2017	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Valuteterminer	1 322	-	1 322	-
Valutaoptioner	13	-	13	-
Ränteswappar	107	-	107	-
Elderivat	6	6	-	-
Summa	1 448	6	1 442	-

NOT 9 Tilläggsupplysningar till kassaflödesanalys

Likvida medel

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank	1 355	1 102	956
Bankdepositioner	700	300	600
Summa enligt balansräkningen	2 055	1 402	1 556
Summa enligt kassaflödesanalysen	2 055	1 402	1 556

Fritt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Fritt kassaflöde	897	2 955	2 359
Investeringsverksamheten – räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	-229	-2 506	-1 525
Andra finansiella placeringar och fordringar	-13	-7	17
Finansieringsverksamheten:			
Amortering av lån	-6	-354	-582
Upptagande av lån	-	621	732
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-530
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-5
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	-	-	15
Periodens kassaflöde	649	709	481

Fritt kassaflöde

MSEK	Totalt koncernen jan-mar 2017	Totalt koncernen jan-mar 2016	Totalt koncernen Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital exklusive skatter och andra finansiella poster	786	595	2 927
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Forordningar på och skulder till beställare	-121	3 673	5 092
Varulager	-483	-313	-1 329
Övriga rörelsefordringar	1 134	-223	-2 540
Övriga rörelseskulder	163	-224	521
Avsättningar	-22	-73	-323
Förändring av rörelsekapital	671	2 840	1 421
Kassaflöde från den löpande verksamheten exklusive skatter och andra finansiella poster	1 457	3 435	4 348
Investeringsverksamheten:			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-228	-172	-882
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-247	-145	-807
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4	-	27
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-	-62	-83
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-471	-379	-1 745
Operationellt kassaflöde	986	3 056	2 603
Skatter och andra finansiella poster	-84	-101	-194
Avyttring och förvärv av finansiella tillgångar	-5	-	-78
Förvärv av verksamheter	-	-	-49
Avyttring av koncernföretag	-	-	77
Fritt kassaflöde	897	2 955	2 359

1) Kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förändring av kortfristiga placeringar och övriga räntebärande tillgångar samt exklusive avyttring och förvärv av finansiella tillgångar, förvärv av verksamheter och avyttring av koncernföretag. I de fall förvärv och avyttring av finansiella anläggningstillgångar bedöms vara av rörelsekaraktär ingår dock posten i investeringsverksamheten.

NOT 10 Rörelseförvärv

Inga väsentliga rörelseförvärv genomfördes under de första tre månaderna 2017.

NOT 11 Förmånsbestämda pensionsplaner

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av den anställdes lön.

Avsättningar för pensioner enligt IAS 19

MSEK	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Förmånsbestämd pensionsskuld	8 693	8 608	8 087
Särskild löneskatt	603	594	507
Avgår förvaltningstillgångar	6 318	6 184	5 775
Nettoavsättning pensioner	2 978	3 018	2 819
varav redovisat som långfristig fordran	51	51	49

NOT 12 Eventualförpliktelser

Inga ytterligare väsentliga 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 13 Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har skett under perioden.

Närstående som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen 2016 not 40.

NOT 14 Definitioner

Nedan följer definitioner av finansiella nyckeltal som används i rapporten. För mer information och förklaringar av användandet av respektive nyckeltal hänvisas till saabgroup.com, investor, financial data, key ratios.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av försäljningsintäkter.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar, i procent av försäljningsintäkter.

Effektiv skattesats

Aktuella och uppskjutna skatter i procent av resultat före skatt.

Eget kapital per aktie

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

Fritt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttring av kortfristiga placeringar och andra räntebärande finansiella tillgångar.

Fritt kassaflöde per aktie

Fritt kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

Nettoinvesteringar

Förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar samt förvärv och avyttringar av icke räntebärande finansiella tillgångar.

Nettolikviditet/nettoskuld

Likvida medel, kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar med avdrag för räntebärande skulder och avsättningar för pensioner exklusive avsättning för pensioner hänförlig till särskild löneskatt.

Operationellt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten, exklusive skatter och andra finansiella poster, samt förvärv och avyttringar av immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Orderingång

Totalt värde på mottagna order under perioden.

Orderstock

Totalt värde på utestående order vid periodens slut.

Organisk försäljningstillväxt

Förändring av försäljningsintäkter i procent justerat för valutaeffekter vid omräkning av utländska dotterföretag och strukturförändringar såsom förvärv och avyttringar av dotterföretag.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier före och efter full utspädning.

Räntabilitet på eget kapital

Periodens resultat (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet ökat med finansiella intäkter (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i procent av försäljningsintäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder.

ORDLISTA

EKN

Exportkreditnämnden

FMV

Försvarets Materielverk

FRN

Floating Rate Note, lån med rörlig ränta

FTE

Full Time Equivalent, heltidsekvivalent, vilket motsvarar en anställd som arbetar heltid under ett år

IAS

International Accounting Standards, internationella redovisningsregler

IFRS

International Financial Reporting Standards, internationella redovisningsregler

MTN

Medium Term Note, lånefacilitet där obligationer med löptid på 1-15 år ges ut

Stockholm den 26 april 2017

Håkan Buskhe

Verkställande direktör och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Saab AB för perioden 1 januari - 31 mars 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 april 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Bo Hjalmarsson
Auktoriserad revisor

Informationen är sådan som Saab AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 april 2017 kl. 7:30 CET.

KONTAKT

MEDIA:

Saab presscenter

tfn +46 734 18 00 18

Helena Dahlberg, tf. Presschef

tfn +46 734 18 71 62

FINANSMARKNAD:

Ann-Sofi Jönsson, Chef Investor Relations

tfn +46 734 18 72 14

Press- och analytikerkonferens

Den 26 april 2017 klockan 10.00,

Grand Hôtel, Rum: New York, Blasieholmshamnen 8, Stockholm

Kontakta Marie Bergström för anmälan och ytterligare information,
tfn +46 8 463 02 45

Du är välkommen att delta på plats på Grand Hôtel, ta del av presentationen via en direktsänd webbsändning eller ringa in till en telefonkonferens. Det finns möjlighet att ställa frågor såväl via webben som i telefonkonferensen.

Webbsändning:

<http://saab-interimreport.creo.se/170426>

Telefonkonferens:

Var vänlig, ring in på något av numren nedan:

Sverige: +46856642694

Storbritannien: +442030089819

USA: +18558315948

Delårsrapporten, presentationsmaterialet och webbsändningen kommer att finnas tillgängliga på saabgroup.com.

KALENDER

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2017

PUBLICERAS 20 JULI 2017

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2017

PUBLICERAS 24 OKTOBER 2017

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2017

PUBLICERAS 16 FEBRUARI 2018