

Handläggare/Handled by

Lars Jagerfelt

Datum/Date

1999-04-27

Referens/Reference

CU 99:15 S

DELÅRSRAPPORT

Januari - mars 1999

- Nettoomsättningen ökade med 10 % till 1.995 (1.817) Mkr.
- Intensifierat utvecklingsarbete på exportversionen av Gripen har planerligt medfört högre FoU-kostnader.
- Nettovinsten uppgick till 150 (245) Mkr och vinsten per aktie till 1,41 (2,30) kr. Det lägre resultatet beror främst på lägre reavinster och lägre resultat av engångskaraktär jämfört med det exceptionellt bra första kvartalet föregående år. Utsikterna för helåret är fortsatt goda.
- Förvärvet av flygplanunderhållsföretaget Nyge Aero stärker Saabs underhålls- och modifieringsverksamhet.
- Satsning på system för säkrare flyg- och sjöfart genom förvärvet av GP&C Sweden.

Saab-aktien är sedan 1998 noterad på Stockholms Fondbörs O-lista. Största ägare i Saab är Investor AB, British Aerospace, amerikanska fonder, Wallenbergstiftelserna och AMF.

Saab är verksamt främst inom bl a flyg-, rymd- och försvarsindustrin och erbjuder avancerade produkter och system baserade på sofistikerad informationsteknologi. Affärsområdena är **Military Aerospace, Space, Training Systems, Commercial Aircraft och Combitech**. Regional Aircraft är under avveckling och produktionen upphör under andra kvartalet 1999.

Saab har förvärvat Nyge Aero. Förvärvet innebär att Saab ökar sin aktivitet på marknaden för underhåll och modifiering av militära och civila flygplan samt därmed sammanhängande tjänster. Nyge Aero kommer att utnyttjas för att öka Saabs aktiviteter inom underhållsområdet och är ett komplement till det tyngre militära underhåll och komplexa modifieringar på Saab produkter som bedrivs inom affärsenheten *General Military Programs*.

Postadress/Postal address

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

Besöksadress/
Office address

Bröderna Ugglas gata
Linköping

Telefon/Telephone

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

Telefax

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

Styrelsens säte/
Registered office

Linköping

Organisationsnr/
Reg. No.

556036-0793

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

SE556036079301

Saab och Celsius fortsätter genom förvärvet av bolaget GP&C Sweden AB sin gemensamma satsning på system för säkrare flyg- och sjöfart. GP&C Sweden AB utvecklar och marknadsför ett satellitnavigeringssystem för civilflyg och handelssjöfart. Systemet kombinerar positioneringssystemet GPS med datalänkkommunikation för att förse alla farkoster med exakt information om deras egen och andras position.

Marknaden utgörs inledningsvis av större flygplan och fartyg och den bedöms växa snabbt eftersom en ständigt ökande trafik ställer höga krav på säkerhet och effektivitet.

Som en följd av tidigare beslut att upphöra med tillverkningen av regionalflygplan har Saab sagt upp 111 medarbetare. Varslet, som lades förra hösten omfattande 475 personer har därmed genom olika aktiva åtgärder, som sysselsättning inom andra delar av företaget, utbildning och äldreavgång kunnat reducerats väsentligt. Ursprungligen sysselsattes drygt 1800 personer med regionalflyg.

Military Aerospace. Affärsenheten *Gripen* levererade under första kvartalet 3 (5) Gripenplan och därmed har totalt 68 flygplan levererats av de 204 som Försvarets Materielverk, FMV, beställt. Två divisioner av världens första fjärde generationens stridsflygplan är operativa i det svenska försvaret. Fjärde generationens stridsflygplan kännetecknas bland annat av att de bygger helt på digital teknik och att delsystemen kan kommunicera med varandra, vilket ger unik flexibilitet och högre kapacitet än tidigare generationer. Slutförhandlingar pågår med den Sydafrikanska regeringen om export av 28 Gripen till det Sydafrikanska flygvapnet. *Dynamics* verksamhet omfattar högteknologiska produkter inom styrda vapen och optroniska system. Under första kvartalet har industriteamet bakom Meteor, där bland annat *Dynamics* ingår, lämnat en slutlig offert på den medelräckviddiga jaktroboten Meteor till brittiska försvarsdepartementet, MoD. Flera länder har visat intresse för sjömålsroboten RBS15, som kombinerar en avancerad målsökare med ett autonomt navigeringssystem. Den första januari förvärvades från Ericsson aktiemajoriteten i *Avionics*, som därmed ägs till 50,1 procent och konsolideras i Saab. *Avionics* utvecklar och tillverkar presentations- och spaningssystem samt telekrigssystem och är den största leverantören av avioniksystem till Gripen. Den nionde mars gjordes den första flygningen med en prototyp av den nya färgindikatorn i Viggen och nyligen erhöll Avionics en första order från FMV om leverans av 34 enheter. Erfarenheterna från användningen i JA37 Viggen kommer att vara till nytta i Gripen och dessutom kommer färgindikatorerna att återanvändas i Gripen när Viggen flygplanen avvecklas. Ordergången under första kvartalet för **Military Aerospace** uppgick till 809 Mkr och omfattade bland annat order på utveckling, separatbeställningar och reservdelar till Gripen.

Space, som ägs till 60 procent av Saab och 40 procent av Ericsson, utvecklar och tillverkar omborddatorer, antenner och annan utrustning till rymdindustrin. Under första kvartalet placerades den 200:e satelliten, med hjälp av ett separationssystem från **Space**, i rätt bana runt jorden. Satelliten sköts upp med en Proton-raket från Baikonour i Kazachstan. **Space** har under perioden slutlevererat antennerna till Hughes Space & Communications för Thuraya satelliten, som är avsedd för mobiltelefoni via satellit i Afrika och Främre Asien. I orderingången som uppgick till 216 Mkr ingår bland annat en ny delserie om 20 omborddatorer till Ariane 4-raketer.

Training Systems är världsledande inom simuleringssystem baserade på laserteknik för direktriktade vapen. Beställningar på simulatorer har erhållits från flera länder bland annat erhöles en order från Italien på både lasersimulatorer och målmateriel. Italien valde som många andra användare av Leopard stridsvagnar BT 46 simulatorer från **Training Systems** för skjut- och stridsträning. BT 46 har blivit de facto standard inom NATO för skjut- och stridsträningssimulatorer för pansarfordon och pansarvärnsvapen. Orderingången under första kvartalet uppgick till 110 Mkr.

Den förste mars lämnade Hans Robertsson **Training Systems** och till ny VD har utsetts Johan Ohlsson, tidigare ansvarig för inköp och logistik inom företaget.

Commercial Aircraft består av tre affärsenheter, *Collaborative Programs*, *Customer Support* och *Saab Aircraft Leasing*. *Collaborative Programs* levererar komponenter och delsammanställningar till både interna och externa kunder. *Saab Aircraft Leasing*s leasingportfölj omfattade vid utgången av perioden 314 Saab 340 och Saab 2000 jämfört med 316 flygplan vid årsskiftet. Minskningen beror på att leasingkontrakten löpt ut för två flygplan som därmed har återlämnats till investörerna. Arbetet med att utvärdera olika alternativ för leasingportföljen och kundserviceverksamheten pågår. Orderingången för **Commercial Aircraft** uppgick till 225 Mkr.

Combitechs verksamhet omfattar produkter inom civila, högteknologiska nischer. Arbetet med att strukturera **Combitech** och realisera ingående värden fortgår. Under kvartalet har ett fastighetsbolag avyttrats med positiv resultat effekt. Traffic Systems har haft en god orderingång under kvartalet på ca 90 Mkr med bland annat stora beställningar på transpondrar och vägsidesutrustning från Frankrike och Malaysia. En överenskommelse har träffats med kunden i Melbourne, vilket reducerat de ekonomiska riskerna i projektet. Marine Electronics har etablerat ett nytt marint tradingbolag i Singapore för att marknadsföra egna och andras produkter till tankers. Software har fortsatt mycket god orderingång och utvecklas väl. Combitechs orderingång uppgick till 360 Mkr

Regional Aircraft levererade en Saab 2000 till Crossair under första kvartalet. Kvarvarande leveranser under 1999 utgörs av tre Saab 340 och tre Saab 2000. Avvecklingen följer väl uppjorda planer.

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning ökade med 10 procent till 1.995 (1.817) Mkr. Omsättningen ökade främst genom en högre fakturering för *Dynamics* avseende bland annat utvecklingsarbete för IRIS-T och leveranser av EOS 450 eldledningssystem till Brasilien, stora leveranser från **Space** avseende datasystem och antenner i flera olika projekt, samt genom en högre fakturering för flertalet bolag inom **Combitech**. Omsättningen ökade också genom att *Avionics* från och med i år ingår i koncernens omsättning. Omsättningen för *Gripen* minskade något då två färre flygplan, tre jämfört med fem, fakturerades under perioden.

Resultat

Rörelseresultatet minskade till 167 (281) Mkr. Det lägre resultatet för **Military Aerospace** beror främst på färre levererade flygplan, högre planerade utvecklingskostnader för exportversionen av Gripen samt ett lägre resultat för *Avionics*, som förra året hade ett exceptionellt bra första kvartal bland annat genom avslut av ett större utvecklingsprojekt. Minskningen av resultatet i **Combitech** beror på högre reavinster vid avyttring av bolag förra året, 70 Mkr jämfört med 5 Mkr i år. Traffic Systems har inte påverkat resultatet negativt första kvartalet 1999. Periodens resultat avseende **Regional Aircraft** på -89 Mkr och *Saab Aircraft Leasing* på -22 Mkr har planerligt tagits mot avvecklingsreserven respektive förlustriskreserveringen. Övriga rörelseintäkter består i huvudsak av realisationsvinst vid avyttring av bolag 5 (70) Mkr, upplösning av reserv motsvarande förlusten i *Customer Support 2* (21) Mkr samt tradingresultat inom Treasuryverksamheten och kursvinster m m, vilka uppgick till 24 (28) Mkr. Projektträntor avseende ej upparbetade förskott uppgick till 58 (60) Mkr.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till 60 (68) Mkr, varav *Saab Aircraft Leasing* 15 (19) Mkr. Försämringen beror främst på den lägre ränte-nivån. Den genomsnittliga avkastningen på likvida medel uppgick till 4,6 (5,2) procent. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 227 (349) Mkr.

Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till -66 (-98) Mkr, vilket motsvarar en effektiv skatt på 29 procent på resultatet efter finansiella poster. Att den effektiva skattesatsen är högre än den svenska skattesatsen på 28 procent beror på permanenta skillnader vid beskattning samt att Gruppen har verksamhet i länder, främst USA, med högre skattesatser än den i Sverige.

Finansiering och likviditet

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har sedan 1 januari, minskat med -771 Mkr till 12.220 (12.991) Mkr. Minskningen beror främst på lägre leverantörsskulder och större momsinsbetalningar som ett resultat av den höga faktureringen under fjärde kvartalet 1998 och lägre förskott från kunder. Gruppens finansiella ställning är stark och nettolikviditeten efter avdrag för avsättningar för pensioner uppgick till 10.248 Mkr, jämfört med 11.026 Mkr. Gruppens soliditet har ökat till 14,0 procent jämfört med 13,3 procent, inklusive *Avionics*, vid årsskiftet.

Soliditeten exklusive Regional Aircraft och *Saab Aircraft Leasing* uppgick till 26,4 (25,2) procent.

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick under årets första kvartal till 1.555 (1.419) Mkr. Orderstocken vid periodens slut var 25.261 (26.248) Mkr.

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 94 (99) Mkr. Nettoinvesteringarna inklusive uthyrningstillgångar och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 138 (654) Mkr, varav leasingtillgångar uppgick till 65 (677) Mkr.

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 8.245 personer jämfört med 8.577 personer 1 januari 1999.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Linköping den 27 april 1999

Bengt Halse

Koncernchef och verkställande direktör

Delårsrapporten har inte blivit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Nya datum för ekonomisk information:

Delårsrapport för januari - juni 1999 publiceras den 20 augusti 1999

Delårsrapport för januari - september 1999 publiceras den 9 november 1999

Kontaktpersoner för information:

Lars Jagerfelt, Informationschef, tel 013 - 18 71 65

Lars Wahlund, Chef Koncernstab Ekonomi, tel 013 - 18 71 35

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

Delårsrapporten finns även på internet www.saab.se

Resultaträkning

Mkr	3 mån 1999	3 mån 1998	Helår 1998
Nettoomsättning	1.995	1.817	8.248
Kostnad för sålda varor	-1.431	-1.261	-6.105
Bruttoresultat	564	556	2.143
Försäljningskostnader	-169	-189	-795
Administrationskostnader	-147	-152	-532
Forsknings- och utvecklingskostnader	-113	-88	-378
Jämförelsestörande poster			200
Övriga rörelseintäkter	31	119	206
Övriga rörelsekostnader	0	-4	-34
Andel av intressebolagens resultat	1	39	65
Rörelseresultat ¹⁾	167	281	875
Finansiella intäkter och kostnader	60	68	343
Resultat efter finansiella poster	227	349	1.218
Skatt	-66	-98	-279
Minoritetens andel	-11	-6	-27
Nettovinst	150	245	912
Vinst per aktie i kr ²⁾	1,41	2,30	8,55
1) Avskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingtillgångar	-214 -118	-176 -97	-773 -439

²⁾ Antal aktier 106.459.675 per 31 mars 1999

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	3 mån 1999	3 mån 1998	Föränd- ring	Helår 1998
Military Aerospace	1.173	1.115	5%	4.572
Space	176	136	29%	607
Training Systems	134	136	-1%	621
Commercial Aircraft	232	267	-13%	908
Combitech	325	215	51%	1.057
Internfakturering	-56	-52		-226
Saab	1.984	1.817	9%	7.539
Regional Aircraft	92	572		2.698
Internfakturering	-81	-572		-1.989
Saab-gruppen	1.995	1.817	10%	8.248

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	3 mån 1999	3 mån 1998	Helår 1998
Military Aerospace	113	197	528
Space	17	15	59
Training Systems	23	19	167
Commercial Aircraft	0	0	-15
Combitech	7	42	-166
Koncerngemensamt	7	8	2
Saab	167	281	575
Minskning av förlustriskreserv	-	-	100
Saab	167	281	675
Regional Aircraft	0	0	0
Saab Aircraft Leasing	0	0	0
Summa	167	281	675
Jämförelsestörande poster	-	-	200
Saab-gruppen	167	281	875

Nettoomsättning och resultat kvartalsvis

Mkr	1999	1998			
	1:a kv	1:a kv	2:a kv	3:e kv	4:e kv
Nettoomsättning					
Saab	1.984	1.817	1.856	1.359	2.507
Regional Aircraft	92	572	743	377	1.006
Internfakturering	-81	-572	-495	-369	-553
	1.995	1.817	2.104	1.367	2.960
Rörelseresultat					
Saab	167	281	63	56	275
Regional Aircraft	0	0	0	0	0
Saab Aircraft Leasing	0	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	200
	167	281	63	56	475
<i>Rörelsemarginal för Saab</i>					
<i>före avskrivningar, %</i>	13,1	19,8	7,6	9,9	14,5
<i>efter avskrivningar, %</i>	8,4	15,5	3,4	4,1	11,0
Finansnetto	60	68	63	84	128
Resultat efter finansnetto	227	349	126	140	603
Nettovinst	150	245	87	95	485
Vinst per aktie i kr ¹⁾	1,41	2,30	0,81	0,90	4,54

1) Antal aktier 106.459.675 per den 31 mars 1999.

Nyckeltal Saab, exkl. Regional Aircraft och Saab Aircraft Leasing

	1:a kv 1999	1:a kv 1998	Helår 1998	Lång- siktigt mål
Rörelsemarginal före avskrivningar	13,1%	19,8%	13,4%	15%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	8,4%	15,5%	9,0%	10%
Soliditet	26%	24%	25% ¹⁾	30%

1) 1 januari 1999 inklusive Avionics.

Balansräkning

Mkr	31/3 1999	1/1 1999 ²⁾	31/12 1998	31/3 1998
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	330	328	108	118
Maskiner, inventarier och fastigheter mm	2.660	2.685	2.620	2.497
Leasingtillgångar	8.611	8.664	8.664	7.499
Andelar och värdepappersinnehav	44	44	103	95
Varulager mm	4.849	4.849	4.285	4.848
Fordringar	2.958	3.201	3.062	2.685
Fordringar hos Investor AB	0	0	0	8.825
Likvida placeringar	12.476	13.270	12.946	5.686
Summa tillgångar	31.928	33.041	31.788	32.253
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	4.186	4.033	4.033	3.332
Minoritetsandel i dotterbolag	149	148	92	159
Avsättningar för pensioner	1.972	1.965	1.948	2.235
Övriga avsättningar	6.093	6.226	6.226	6.855
Skulder till kreditinstitut	46	69	69	819
Konvertibelt förlagslån	210	210	210	-
Leasingåtaganden	4.901	4.953	4.953	5.154
Förskott från kunder ¹⁾	7.519	7.799	6.989	7.104
Övriga skulder	6.852	7.638	7.268	6.595
Summa eget kapital och skulder	31.928	33.041	31.788	32.253

1) varav upparbetad del 2.089 2.608 2.108 2.196

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

**Kassaflödesanalys i sammandrag**

Mkr	3 mån 1999¹⁾	3 mån 1998	Helår 1998
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster, exkl resultatandel i intressebolag	226	310	1.154
Av och nedskrivningar	214	176	773
Jämförelsestörande poster	-	-	-200
Skatter	-2	-7	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital			
	438	479	1.632
Rörelsekapital			
Varulager	0	148	711
Fordringar	228	201	-35
Förskott från kunder	-280	-434	-549
Övriga skulder	-786	-132	541
Leasingåtaganden	-52	-53	-254
Avsättningar	-133	-13	-442
Förändring av rörelsekapital	-1.023	-283	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
	-585	196	1.604
Investeringar i anläggningstillgångar	-73	23	-336
Förändring av långfristiga fordringar	-15	7	-189
Investeringar i leasingtillgångar	-65	-677	-2.184
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
	-153	-647	-2.709
Operativt kassaflöde	-738	-451	-1.105

¹⁾ Förändring 1 januari - 31 mars.

Fördelad kassaflödesanalys i sammandrag, januari- mars 1999

Mkr	Regional			Gruppen
	Saab	Aircraft	SAL	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapital				
	303	2	133	438
Förändring av rörelsekapital				
	-809	-27	-187	-1.023
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
	-506	-25	-54	-585
Investeringsverksamheten				
	-88	0	-65	-153
Operativt kassaflöde	-594	-25	-119	-738