

Handläggare/Handled by
Agneta Kammeby

Datum/Date
2000-04-27 11:53

Referens/Reference
CU 00:26 S

DELÅRSRAPPORT

Januari – mars 2000

- **Nettoomsättningen ökade med 125% till 4.498 Mkr (1.995, proforma 4.182).**
- **Rörelseresultatet ökade med 53% till 256 Mkr (167, proforma 196).**
- **Nettovinsten var 170 (150) Mkr och vinsten per aktie 1,60 (1,41) kr.**
- **Orderingången uppgick till 13,8 miljarder kronor, varav 9,3 miljarder avseende 28 Gripen till Sydafrika**
- **Förvärvet av Celsius är nu genomfört och verksamheten bedrivs sedan i mars i den nya organisationen.**

Verkställande Direktörens kommentar

”Saab har de senaste fem åren visat en oavbruten tillväxt inom kärnverksamheten och tar genom förvärvet av Celsius, vilket fördubblar vår storlek, ett kvantumsteg i denna utveckling. Genom samgåendet skapar vi den högteknologiska kompetensbredd som krävs för att vi även i framtiden ska kunna stödja våra kunder och bli deras naturliga förstaval. Vi kommer fortsätta att delta i internationella samarbetsprogram och stå starka i den snabba omstrukturering som pågår internationellt - men har också skapat förutsättningar för betydande kostnads- och marknadssynergier.

Vi befinner oss nu i ett intensivt integrationsarbete som tar såväl ekonomiska som personella resurser i anspråk, men vår målsättning är att i denna nya konstellation inom ca tre år återigen nå upp till våra rörelsemarginalmål.

Vi arbetar för närvarande aktivt med att renodla Gruppen, bland annat genom avyttringar av verksamheter utanför kärnverksamheten, för att frigöra såväl kapital som ledningsresurser. Under första kvartalet har försäljningar genomförts av Traffic Systems samt två reparationsvarv. I april avyttrades Combitech Network till den amerikanska IT-koncernen Computer Sciences Corporation i samband med att vi bildade ett partnerskap inom IT-området. Men vi ska också fortsätta att växa både organiskt och genom förvärv inom kärnverksamheten. De marknader där vi är aktiva har goda möjligheter att växa, vissa på kort sikt, andra på längre sikt.

Det här är vårt första bokslut i den nya konstellationen och det uppfyller våra förväntningar så här snart efter förvärvet. ”

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

Affärsområden

Saab består efter förvärvet av Celsius av kärnaffärsområdena **Infomatics, Aerospace, Dynamics, Technical Support & Services** och **Space** samt Aviation Services och Other operations. Processen med att söka andra ägare till Aviation Services har inletts.

Infomatics

Inom affärsområde Infomatics finns verksamheter inom informations-, lednings- och simuleringssystem, avionik och telekrig samt civil verksamhet inom IT och elektronik.

Nettoomsättningen uppgick till 1.027 Mkr (proforma 886). I stort sett alla enheter inom affärsområdet har ökat sin fakturering jämfört med föregående år, framförallt gäller det verksamheter inom områdena lednings- respektive simuleringssystem samt telekrig. Rörelseresultatet var 61 Mkr (proforma -13), vilket innebär en rörelsemarginal på 5,9 procent. Det ökade rörelseresultatet är främst hänförlig till betydligt lägre satsningar inom vissa civila utvecklingsprojekt.

Orderingången var 955 Mkr (proforma 444) och avsåg bland annat ledningssystem till ytterligare två korvetter av typ Visby och lasersimulatorer till USA. I mitten av april erhöles också en order på drygt 200 Mkr avseende uppgradering av anti-tank systemet HeliTOW till danska arméns helikoptrar.

Aerospace

Affärsområde Aerospace utvecklar och tillverkar militära flygsystem och deltar som partner och leverantör av delsystem till tillverkare av stora civila flygplan. Affärsenhet Gripen är den största affärsenheten inom affärsområdet. Gripen är världens enda operativa stridsflygplan i den fjärde generationen.

Nettoomsättningen uppgick till 923 Mkr (proforma 861), varav Commercial Programs inklusive reservdelar till Saab Aircraft var 69 (64) Mkr. Ökningen beror främst på att under perioden levererades fyra Gripenflygplan jämfört med tre motsvarande period föregående år samt större leveranser av reservdelar och support. Därmed har 85 flygplan levererats av de totalt 204 flygplan som Försvarets Materielverk, FMV, beställt. Gripen levereras för närvarande med en takt av 17 flygplan per år till FMV. Rörelseresultatet var 94 Mkr (proforma 82), innebärande en rörelsemarginal på 10,2 (9,5) procent. Resultatförbättringen är hänförlig till fler levererade Gripen samt den högre reservdels- och supportförsäljningen. Periodens kostnad för exportsatsningen för Gripen är högre än föregående år och den beräknas bli högre även på helårs basis.

Orderingången var 10.329 Mkr (proforma 723), varav Sydafrikas beställning av 28 Gripen flygplan med tillhörande kringutrustning, utbildning m.m. uppgick till 9,3 miljarder kronor.

Dynamics

Saabs verksamheter inom precisionsverkan har samlats i affärsområde Dynamics, som utvecklar och tillverkar robotsystem, bärbara pansarvärnssystem och undervattenssystem för användning till lands, till sjöss och i luften.

Nettoomsättningen uppgick till 572 Mkr (proforma 678). Faktureringen har minskat inom alla delar av verksamheten, men minskningen beror främst på stora leveranser av STRIX under 1999. Rörelseresultatet var fortsatt negativt och uppgick till -23 Mkr (proforma -12). Ett kraftfullt integrationsarbete har startat inom affärsområdet för att realisera kostnadssynergier.

Orderingången var 438 Mkr (proforma 618) och omfattade bland annat order på AK4 till Sverige, Carl Gustaf ammunition till flera länder samt beställningar på RBS 70 från bland annat Australien och USA.

Technical Support & Services

Affärsområde Technical support and services tillhandahåller avancerade tjänster för såväl civila som militära kunder. Affärsområdet domineras av AerotechTelub, som bildades 1 januari i år och ägs till 57 procent av Saab som har en option att under hösten 2001 köpa resterande 43 procent som idag ägs av Tieto Enator. Det är ett avancerat tjänsteföretag framförallt inriktat mot tekniktjänster, drift och underhåll samt system inom test, simulering, trafikledning och kundanpassade informationssystem. I affärsområdet ingår också Saab Nyge Aeros verksam inom flygplansunderhåll, mål- och specialflyg samt verksamhet avseende uppgradering och modifiering av tidigare Saab flygplan.

Nettoomsättningen uppgick till 622 Mkr (proforma 548). Ökningen jämfört med föregående år beror främst på förvärvet av Nyge som skedde andra kvartalet 1999 samt förvärv inom AerotechTelub under 2000. Saab har under de senaste åren vuxit såväl organiskt som genom förvärv inom området avancerade tjänster och service som vi bedömer vara en intressant framtidsmarknad. Rörelseresultatet uppgick till 46 Mkr (proforma 44), innebärande en rörelsemarginal på 7,4 (8,0) procent. Försämringen av rörelsemarginalen är hänförlig till normala variationer mellan kvartalen.

Orderingången var 723 Mkr (proforma 556) och avser ett stort antal mindre beställningar.

Space

Space, som ägs till 60 procent av Saab och 40 procent av Ericsson, utvecklar och tillverkar omborddatorer, antenner och annan elektronisk och mekanisk utrustning till rymdindustrin.

Nettoomsättningen uppgick till 163 (176) Mkr och avsåg bland annat ett antal omborddatorer till både satelliter och bärarketer. Drygt hälften av faktureringen var till den kommersiella telekommarknaden och 95 procent av den totala faktureringen var till marknader utanför Sverige. Den något lägre faktureringen jämfört med föregående år är

hänförlig till normala variationer mellan kvartalen. Rörelseresultatet var 16 (17) Mkr, innebärande en rörelse marginal på 9,8 procent vilket är i nivå med föregående år.

Orderingången uppgick till 167 (216) Mkr och omfattade bland annat ytterligare beställningar inom både det europeiska och det amerikanska vädersatellitprogrammet samt till den vetenskapliga satelliten Rosetta. Hälften av orderingången avsåg marknader utanför den institutionella marknaden.

Aviation Services

Celsius Aviation Services, CAS, är ett civilt flygunderhållsföretag med tyngdpunkten i USA. CAS ligger utanför den strategi och inriktning som Saab valt för framtiden och åtgärder för att finna andra ägare har påbörjats.

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 820 (629) Mkr och rörelseresultatet var 26 (47) Mkr. Det försämrade resultatet beror dels på variationer över året samt som tidigare rapporterats en ökad konkurrens på den amerikanska marknaden. Orderingången under kvartalet uppgick till 836 (631) Mkr.

Other operations

Inom Other operations finns långsiktiga åtaganden i form av leasingportföljen och underhållsverksamheten för Saabs regionalflygplan, men också Bofors Weapon Systems och ett antal mindre nischbolag. För att klara långsiktig kapitalförsörjning för dessa bolag och för att realisera värden söker vi strukturlösningar för flera av dessa verksamheter. Bland annat pågår sedan en tid förhandlingar om försäljning av Bofors Weapon Systems och under april avyttrades Combitech Network.

B2B-handel

I mars offentliggjorde vi tillsammans med nio andra ledande svenska företag den hittills största europeiska satsningen på e-handelslösningar mellan företag, så kallad B2B-handel. Vårt främsta motiv för att satsa 10 miljoner Euro, knappt 90 miljoner kronor, är att genom kunskapsutbyte möjliggöra både framtida tillväxtmöjligheter och kostnadsbesparingar.

Omsättning, resultat och orderläge

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning ökade med 125 procent till 4.498 Mkr (1.995, proforma 4.182). Kärnverksamheten fakturerade 3.094 Mkr (proforma 2.950). Tillväxten inom flera av kärnaffärsområdena motverkades av den krympande faktureringen inom Dynamics. För övrig verksamhet hänför sig ökningen främst till CAS och Saab Aircraft.

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 53 procent till 256 Mkr (167, proforma 196), innebärande en rörelsemarginal på 5,7 procent. Rörelseresultatet för kärnaffärsområdena uppgick till 255 Mkr (proforma 133), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,2 (4,5) procent. Det förbättrade rörelseresultatet är framförallt hänförlig till lägre satsningar på vissa civila utvecklingsprojekt inom Infomatics, på realisationsvinsten om 55 Mkr från försäljningen av Traffic Systems samt lägre overhead kostnader. Projekträntor avseende ej upparbetade förskott ingår i bruttoresultatet med 48 (71) Mkr.

Periodens resultat avseende den fortsatta avvecklingen av Regional Aircraft på -105 (-89) Mkr och avseende Saab Aircraft Leasing på -35 (-22) Mkr har planenligt tagits mot avvecklingsreserven respektive förlustriskreserveringen.

Marknadsföringsaktiviteterna har generellt varit högre under första kvartalet innevarande år jämfört med samma period föregående år. Kostnaden för forskning och utveckling uppgick till 210 Mkr (proforma 177) och ökningen är bland annat hänförlig till utvecklingen av exportversionen av Gripen. I övriga rörelseintäkter ingår bland annat realisationsvinst från avyttring av bolag med 55 (5) Mkr.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till 12 Mkr (proforma -25). Förbättringen är främst hänförlig till att resultatandelen i HDW, som uppgick till 21Mkr, redovisas som finansiell intäkt. Den genomsnittliga avkastningen på likvida medel uppgick till 3,14 (4,6) procent. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 268 Mkr (proforma 171). Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till -77 Mkr (proforma -52), vilket motsvarar en effektiv skatt på 29 procent på resultatet efter finansiella poster.

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick under det första kvartalet till 13.790 Mkr (proforma 3.485), innefattande bland annat 28 Gripenflygplan med tillhörande kringutrustning, utbildning m.m. till Sydafrika till ett värde av 9,3 miljarder kronor. Orderstocken vid periodens slut var 41.914 Mkr jämfört med 31.871 Mkr vid årets början.

Likviditet, finansiering och investeringar

Finansiering och likviditet

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har jämfört med proforma ingående balans minskat med 791 Mkr till 5.633 (6.424) Mkr. Minskningen beror främst på fortsatt hög upparbetning inom Gripenprogrammet och avvecklingen av regionalflygtillverkningen. Gruppens finansiella ställning är stark och nettolikviditeten efter avdrag för avsättningar för pensioner uppgick till 2.025 Mkr, jämfört med 2.820 Mkr i proforma ingående balans.

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 85 Mkr (proforma 128). Minskningen beror bland annat på minskade byggnadsinvesteringar och några större investeringar inom Commercial programs under 1999.

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 16 795 personer jämfört med 17 213 personer vid årets början.

Ägare

Största ägare i Saab är Investor AB, BAE SYSTEMS, amerikanska fonder, Wallenbergstiftelserna, 5:e AP-fonden, AMF och Skandia.

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Celsius ingår i Saab-gruppen från 1 januari 2000. Proforma räkningarna avser Saab-gruppen inklusive Celsius för helåret 1999 och första kvartalet 1999 för jämförbarhet. Proforma räkningarna förändras i takt med att omstruktureringen av Gruppen genomförs.

Linköping den 27 april 2000

Bengt Halse
Koncernchef och verkställande direktör

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

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport för januari – juni 2000 publiceras den 13 juli.

Delårsrapport för januari – september 2000 publiceras den 25 oktober.

Kontaktpersoner för information:

Lars Jagerfelt, Informationschef,

tel 013 - 18 71 65

Agneta Kammeby, Investor Relations,

tel 013 - 18 71 25

(VD Bengt Halse finns tillgänglig för frågor per telefon idag mellan kl 17.30 - 18.00)

Delårsrapporten finns även på Internet www.saab.se

Resultaträkning

Mkr	3 mån	3 mån	Proforma	Proforma
	2000	1999	3 mån	12 mån
			1999	1999
Nettoomsättning	4.498	1.995	4.182	19.264
Kostnad för sålda varor	-3.398	-1.431	-3.209	-14.841
Bruttoresultat	1.100	564	973	4.423
Försäljningskostnader	-405	-169	-328	-1.528
Administrationskostnader	-331	-147	-348	-1.333
Forsknings- och utvecklingskostnader	-210	-113	-177	-893
Jämförelsestörande poster	0	0	0	255
Övriga rörelseintäkter	132	31	88	347
Övriga rörelsekostnader	-28	0	-1	-65
Andel av intressebolagens resultat	-2	1	-11	24
Rörelseresultat ¹⁾	256	167	196	1.230
Finansiella intäkter och kostnader	12	60	-25	-31
Resultat efter finansiella poster	268	227	171	1.199
Skatter	-77	-66	-52	-380
Minoritetens andel	-21	-11	-11	-29
Nettovinst	170	150	108	790
Vinst per aktie i kr ²⁾	1,60	1,41	1,01	7,42
Vinst per aktie efter full konvertering, kr ³⁾	1,56	1,37	0,99	7,23
¹⁾ Avskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingtillgångar	-330 -140	-214 -118	-319 -118	-1.349 -511

²⁾ Antal aktier 106.459.675 per 31 mars, 2000

³⁾ Antal aktier efter full konvertering 109.247.175

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	3 mån	Proforma	Förändring	Proforma
	2000	3 mån		Helår
		1999		1999
Infomatics	1.027	886	16%	4.294
Aerospace	923	861	7%	3.803
Dynamics	572	678	-16%	3.393
Technical Support & Services	622	548	14%	2.528
Space	163	176	-7%	676
Internfakturering	-213	-199		-797
	3.094	2.950	5%	13.897
CAS	820	629	30%	3.009
Other operations	584	603	-3%	2.358
Saab-gruppen	4.498	4.182	8%	19.264

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	3 mån 2000	Proforma 3 mån 1999	Proforma Helår 1999
Infomatics	61	-13	199
Aerospace	94	82	422
Dynamics	-23	-12	-39
Technical Support & Services	46	44	174
Space	16	17	65
Koncerngemensamt	61	15	-40
	255	133	781
CAS	26	47	212
Other operations	-25	16	237
Saab-gruppen	256	196	1.230

Balansräkning

Mkr	31/3 2000	31/3 1999	Proforma 31/12 1999
Tillgångar			
Goodwill och andra immateriella tillgångar	1.831	330	1.835
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4.258	2.660	4.365
Leasingtillgångar	8.830	8.611	8.963
Långfristiga räntebärande fordringar	1.237		1.240
Andelar och värdepappersinnehav	1.233	44	1.215
Fordringar för uppskjutna skatter	964	676	959
Varulager m m	4.097	2.760	3.965
Kortfristiga räntebärande fordringar	336		243
Övriga fordringar	6.123	2.282	6.845
Likvida placeringar	6.777	12.476	8.281
Summa tillgångar	35.686	29.839	37.911
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	4.872	4.186	4.700
Minoritetsandel i dotterbolag	760	149	752
Avsättningar för pensioner	3.608	1.972	3.604
Övriga avsättningar	6.502	6.093	6.876
Skulder till kreditinstitut	2.499	46	3.123
Konvertibelt förlagslån	218	210	217
Leasingåtaganden	4.544	4.901	4.591
Förskott från kunder, netto	4.432	5.430	4.954
Övriga skulder	8.251	6.852	9.094
Summa eget kapital och skulder	35.686	29.839	37.911

Fördelad balansräkning, per 31 mars 2000

Mkr	Saab	Regional Aircraft	SAL	Elimineringar	Saab-gruppen
Tillgångar					
Goodwill och andra immateriella tillgångar	1.831	0	0	0	1.831
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4.257	0	1	0	4.258
Leasingtillgångar	772	0	8.058	0	8.830
Långfristiga räntebärande fordringar	1.237	0	0	0	1.237
Andelar och värdepappersinnehav	2.733	0	0	-1.500	1.233
Fordringar för uppskjutna skatter	572	636	0	-244	964
Varulager m m	4.097	0	0	0	4.097
Kortfristiga räntebärande fordringar	336	0	0	0	336
Övriga fordringar	5.159	0	964	0	6.123
Likvida placeringar	3.453	1.635	1.689	0	6.777
Summa tillgångar	24.447	2.271	10.712	-1.744	35.686
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	4.527	0	1.845	-1.500	4.872
Minoritetsandel i dotterbolag	756	0	4	0	760
Avsättningar för pensioner	3.608	0	0	0	3.608
Övriga avsättningar	1.629	2.271	2.846	-244	6.502
Skulder till kreditinstitut	2.499	0	0	0	2.499
Konvertibelt förlagslån	218	0	0	0	218
Leasingåtaganden	110	0	4.434	0	4.544
Förskott från kunder, netto	4.432	0	0	0	4.432
Övriga skulder	6.668	0	1.583	0	8.251
Summa eget kapital och skulder	24.447	2.271	10.712	-1.744	35.686

Nyckeltal

	3 mån 2000	Proforma 3 mån 1999	Proforma 12 mån 1999
Rörelsemarginal före avskrivningar	10,4%	9,5%	11,0%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	5,7%	4,7%	6,4%
Soliditet, exkl Regional Aircraft och SAL	18,5%	-	17,3%
Soliditet	13,7%	-	12,4%

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	3 mån 2000¹⁾	3 mån 1999	Helår 1999
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster, exkl resultatandel i intressebolag	270	226	1.380
Av och nedskrivningar	330	214	918
Jämförelsestörande poster			-255
Skatter	-82	-2	-182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital			
	518	438	1.861
Rörelsekapital			
Varulager m m	-132	-519	524
Fordringar	722	228	8
Förskott från kunder, netto	-522	239	-1.136
Övriga skulder	-843	-786	-554
Leasingåtaganden	-47	-52	-362
Avsättningar	-374	-133	-929
Förändring av rörelsekapital	-1.196	-1.023	-2.449
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-678	-585	-588
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-42	-13	-104
Investeringar i aktier och andelar m.m.	-20	-1	-1.285
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-37	-59	-280
Investeringar i leasingtillgångar	-7	-65	-83
Förändring av långfristiga fordringar		-15	-28
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-106	-153	-1.780
Operativt kassaflöde	-784	-738	-2.368

¹⁾ Förändring mot proforma balansräkning per 31 december 1999.