

**SAAB****PRESS INFORMATION**Handläggare *Handled by*

Iréne Svensson

Datum *Date*

2004-04-19

Referens *Reference*

CU 04:033 S

**DELÅRSRAPPORT
Januari – mars 2004**

- Omsättningen var 3 813 mkr (4 033).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 205 mkr (119).
- Resultatet per aktie var 1,92 kr (1,12).
- Orderingången första kvartalet uppgick till 4 223 mkr (6 316) och orderstocken uppgår därmed till nära 46 miljarder kronor.
- Rörelseresultatet uppgick till 305 mkr (226) och resultatet efter finansiella poster var 303 mkr (178).

Verkställande Direktörens kommentar

” Orderingången fortsätter att ske framförallt på den internationella marknaden. Orderingången var lägre jämfört med motsvarande period förra året främst beroende på en ovanligt hög orderingång för jämförande period samt på variationer mellan kvartalen. Orderstocken bibehålls på en hög nivå, 46 miljarder kronor.

Vi har tagit ett antal viktiga order framförallt från utländska kunder bl.a. inom robotområdet och träningssystem, vilket befäster vår roll som leverantör av avancerade system och nischprodukter på världsmarknaden. Vi har också tagit en strategiskt viktig order från svenska försvarsmakten för en ny generation undervattensystem

Omsättningen uppgick första kvartalet till 3 813 miljoner kronor och den väntas öka under resten av året jämfört med föregående år.

Saab AB (publ)Postadress
*Postal address*SE-581 88 Linköping
SwedenTelefon
Telephone

+46 (0)13 18 00 00

Telefax

+46 (0)13 18 00 11

Organisationsnummer
Registered No

556036-0793

Momsregnummer
VAT No

SE556036079301



Resultatet brukar variera över året och första kvartalet 2004 har stärkts jämfört med föregående år, men är ännu ej i nivå med vårt mål. Även i år räknar vi med att fjärde kvartalet kommer att vara resultatmässigt betydande. I enlighet med tidigare prognos bedömer jag därför att vårt mål på 10 procent rörelsemarginal är inom räckhåll, fortfarande med förbehållet att kostnader för resursneddragningar med hänsyn till beläggningsläget på utvecklingsidan påverkar möjligheten att nå målet. Vi ser även en fortsatt organisk tillväxt på ca 5 procent under 2004 och fortsätter att analysera förvärv för att stärka vår närvaro på viktiga marknader och för att komma in på nya.

I slutet av 2004 kommer ett viktigt försvarsbeslut att fastställas av Sveriges riksdag för försvarsperioden 2005 – 2007. Processen kring försvarsbeslutet omfattar en aktiv dialog mellan försvarsmakten och försvarsindustrin parallellt med inlägg från politiskt håll. Vi kan ännu inte med säkerhet överblicka de kort- och långsiktiga konsekvenserna för Saab men ser det nödvändigt att fortsätta resursanpassningen. Sålunda lades under kvartalet varsel om personalneddragningar till följd av vikande beläggningsgrad. Totalt omfattas 150 personer varav tre fjärdedelar arbetar med utvecklingsuppdrag. Vi kommer att fortsätta att effektivisera verksamheten för att bibehålla konkurrenskraften och lönsamheten.

Mycket tyder på att en reduktion av försvarsbudgeten kommer att ske, men med rätt prioriteringar finns det goda möjligheter för en fortsatt positiv utveckling av Saabs verksamhet”.

Viktiga beställningar

Beställningarna under första kvartalet från militära kunder uppgick till 80 procent och från civila till 20 procent. Orderingången fortsätter att domineras av beställningar utanför Sverige och andelen beställningar från dessa kunder var under perioden 61 procent.

Avtal har tecknats med finska försvaret på underhåll och support till tidigare beställd stridsträningsanläggning. Kontrakt har sluitits med tysk samarbetspartner för IR-jaktroboten IRIS-T och med tyska marinen för integration av sjömålsrobotsystem. Båda avtalen befäster Saabs starka internationella position inom missilområdet. En strategiskt viktig order har inkommit från Försvarets Materielverk, FMV, för utveckling av nästa generations undervattenssystem, TMS (Torped, Mina och Sensor), för svenska och finska marinen. Utvecklingsarbetet vidmakthåller Saabs möjligheter att delta i internationella samarbeten inom undervattensområdet. Avtal har också ingåtts med FMV om leasing av Saab 340 flygplan för personaltransporter inom Sverige och övriga Europa.

På civila sidan har flera order vunnits på utrustning till kommersiella telekommunikationssatelliter vilket stödjer tecknen på att marknaden för satellitkommunikation nu vänder upp igen. Order har också tagits för utrustning till miljöövervakningssatelliter.

Saab i konsortium med Nokia och Swedia Networks vann den 1 april uppdraget att bygga den första etappen av det gemensamma radiokommunikationssystemet för samtliga svenska skydds- och säkerhetsmyndigheter däribland polis, räddningstjänst, tull, kustbevakning och försvarsmakt. Ordern, som är av strategisk betydelse, bidrar till att höja förmågan till skydd och säkerhet i det



svenska samhället. Saab befäster därmed sin ledande ställning inom systemintegration av civil och militär teknik. FMV:s upphandling, efter att ha överklagats av konkurrenterna, är föremål för prövning i Länsrätten.

Strukturaffärer

Under första kvartalet 2004 godkändes Saabs köp av 21 procent av aktierna i sydafrikanska Grintek, verksamt bl.a. inom telekommunikation, försvar och ledningssystem. Avtalet mellan Saab, Patria och Group SNPE undertecknades och Saab äger 19,9 procent i det nybildade krut- och sprängämnesbolaget EURENCO med säte i Paris.

Organisation

Med effekt från den 1 januari 2004 överfördes Saab Ericsson Space till affärsområdet Aerospace. Affärsområdet Saab Ericsson Space redovisas fortsättningsvis inte separat. I redovisningen av tidigare perioder har jämförelsetal ändrats i enlighet med detta.

Beskrivning av verksamheten

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

Affärsområden

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

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

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

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

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

Omsättning, resultat och orderläge

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning minskade med 5 procent till 3 813 mkr (4 033), men förväntas på årsbasis öka med ca 5 procent. Av nettoomsättningen avsåg 80 procent (78) försvarsverksamhet. Nettoomsättningen på utlandsmarknaderna var 47 procent (49).

Omsättningen för *Systems & Electronics* är något högre än föregående år, 959 mkr (925). SaabTech och TransponderTech har ökat sin omsättning medan Training Systems och Barracuda har en något lägre omsättning jämfört med samma period föregående år beroende på förskjutning till senare delen av året.

Aerospace har en något lägre omsättning jämfört med föregående år, 1 272 mkr (1 294). I omsättningen ingår 3 (5) Gripen. Produktionstakten ligger på ca 17 flygplan per år. Leveranstakt och leveransvillkor för Delserie 3 av Gripen är under utredning med Försvarsmakten och FMV.

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

Omsättningen har minskat för *Dynamics*, 795 mkr (882), främst beroende på lägre volymer för utvecklingsarbetet för NLAW. För helåret väntas omsättningen ligga i nivå med föregående år

Aviation Services ligger på en oförändrad låg nivå som ett resultat av den allmänna situationen för passagerarflyget och det lägre behovet av underhållstjänster.

Resultat, marginal och lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 305 mkr (226), innebärande en marginal av 8,0 procent (5,6). Rörelseresultatet för föregående år var påverkat av strukturreserveringar inom undervattensverksamheten med 75 mkr.

Rörelseresultatet för *Systems & Electronics* uppgick till 33 mkr (55) och marginalen var 3,4 procent (5,9). Resultatförsämringen är en följd av ogynnsam mix med hög andel projekt med låg marginal samt låg volym inom Training Systems under första kvartalet.

Rörelseresultatet för *Aerospace* minskade till 138 mkr (158) som en följd av lägre volym och en lägre marginal i samband med övergången till Delserie 3 av Gripen. Space som redovisas i affärsområdet redovisar ett positivt resultat. Rörelsemarginalen var 10,8 procent (12,2).

Det högre rörelseresultatet, 60 mkr (55), för *Technical Support and Services* är resultatet av en fortsatt hög beläggningsgrad och kostnadsrationaliseringar. Marginalen uppgick till 8,3 procent (7,5).

Dynamics uppvisar en resultatförbättring till 69 mkr (39) före strukturkostnader, främst hänförlig till en gynnsammare produktmix samt fortsatt rationaliseringsarbete. Marginalen var 8,7 procent (4,4). Strukturkostnader föregående år avsåg undervattenssystem och uppgick till 75 mkr. Resultatet efter strukturkostnader var negativt föregående år.

Rörelseresultatet för *Aviation Services* är fortsatt pressat av låga volymer men gynnsamt avslut av vissa strukturreserver bidrog till att resultatet uppgick till 18 mkr (19).

Rörelseresultatet i Corporate/Other Operations består av gemensamma koncernkostnader, tradingresultat, resultat i rörelsedrivande bolag samt resultat i samband med avveckling. Resultatet kan därför variera mellan perioderna. Förbättringen jämfört med föregående år är bl.a. hänförligt till struktureringen av Nexplo.

Administrations- och försäljningskostnaderna har sammantaget minskat något jämfört med föregående år. Periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till 156 mkr (216) varav 78 mkr (119) har aktiverats och 78 mkr (97) belastat årets rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar. Övriga rörelseintäkter består för såväl innevarande som föregående år av bland annat realisationsvinster, kursvinster och resultat från sekundära aktiviteter. Övriga rörelsekostnader består av kursdifferenser och realisationsförluster, samt föregående år av reserveringen för strukturkostnader på 75 mkr. Projektränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 16 mkr (36) och redovisas som bruttoresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -2 mkr (-48). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 6,34 procent (3,79). Jämfört med föregående år har finansnettot påverkats positivt av högre avkastning på finansiella placeringar. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 303 mkr (178). Aktuella och uppskjutna skatter var -95 mkr (-57).

Periodens resultat var 205 mkr (119), vilket motsvarar en vinst per aktie på 1,92 kronor (1,12).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, var 13,7 procent (12,1) och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 11,7 procent (11,3).

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick till 4 223 mkr (6 316). Av ordergången erhöles 61 procent från kunder utanför Sverige. Order under första kvartalet framgår av avsnittet "Viktiga beställningar". Orderstocken vid periodens slut var 45 751 mkr jämfört med 45 636 mkr vid årets början. Exportmarknadens andel av orderstocken var 66 (62) procent.



Likviditet, finansiering och investeringar

Finansiering och likviditet

Likvida placeringar inklusive räntebärande fordringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut och konvertibelt förlagslån, har jämfört med vid årets början minskat med 524 mkr till 3 429 mkr (3 953). Gruppens nettolikviditet efter avdrag för avsättningar för pensioner minskade till 528 mkr från 578 mkr vid årets början. I mars 2004 slöts avtal med Carnegies gemensamma pensionsstiftelse varvid inbetalades 504 mkr. Stiftelsetillgångarna per 2004-03-31 har nettoredovisats mot Avsättningar för pensioner.

Gruppens soliditet uppgick till 26,6 procent jämfört med 24,7 procent vid årets början. Det egna kapitalet uppgick till 7 349 mkr (7 086), vilket motsvarar 68,99 kr (66,52) per aktie.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet var negativt under kvartalet och uppgick till -88 mkr (-271) och fördelade sig på kassaflöde från verksamheten 28 mkr (-140), förvärv/avyttringar - 88 mkr (0) och regionalflygverksamhet -28 mkr (-131). Kassaflödet fördelat per affärsområde framgår i tabell på sidan 14.

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 78 mkr (111).

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 12 998 personer jämfört med 13 414 vid årets början.

Ägare

Största ägare i Saab är BAE SYSTEMS, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Robur fonder, AMF Pension, AMF Pensionsfonder, Eikos fond, Nordea fonder, SEB fonder, SEB-Trygg Försäkring, JP Morgan Chase Bank, Skandia samt ett antal amerikanska och brittiska fonder.

Redovisningsprinciper

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

Redovisningen av de förmånsbestämda planerna påverkas av ett antal aktuariella antaganden såsom livslängd, personalomsättning, diskonteringsränta och framtida löneökningar. Saab har under första kvartalet 2004 beräknat effekten av ändrad redovisningsprincip avseende de förmånsbestämda planerna. Ingående balans avseende posten "Avsättningar för pensioner" uppgår till 3 375 mkr vid beräkning enligt



RR29 jämfört med 3 458 mkr enligt årsredovisningen för 2003. Detta innebär att det fria egna kapitalet ökar med 83 mkr jämfört med årsskiftet.

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

Linköping den 19 april 2004

Åke Svensson
Koncernchef och verkställande direktör

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport januari – juni 2004 publiceras den 9 juli 2004

Delårsrapport för januari – september 2004 publiceras den 22 oktober 2004

Bokslutskommuniké 2004 publiceras den 17 februari 2005

För ytterligare information, kontakta:

Lars Wahlund, Ekonomidirektör

tfn 013 – 18 71 35

Iréne Svensson, Informationsdirektör

tfn 08 – 463 01 30

Presskonferens med VD Åke Svensson
Idag måndag den 19 april kl. 13.00,
World Trade Center, Stockholm

Telefonintervju med VD Åke Svensson:
Idag måndag den 19 april 2004
Kontakta Peter Larsson, Presschef

tfn 0734 – 18 00 18

Internationell telefonkonferens:
Idag måndag den 19 april kl. 15.00
Kontakta Marita Sidén för anmälan
och ytterligare information

tfn 013 – 18 71 49

tfn 0734 – 18 71 49

Resultaträkning

Mkr	3	3 Rullande	12	
	mån	mån	senaste	mån 2003
	2004	2003	12 mån	
Nettoomsättning	3.813	4.033	17.030	17.250
Kostnad för sålda varor	-2.920	-3.070	-12.847	-12.997
Bruttoresultat	893	963	4.183	4.253
<i>Marginal</i>	23,4%	23,9%	24,6%	24,7%
Försäljningskostnader	-314	-305	-1.259	-1.250
Administrationskostnader	-218	-256	-945	-983
Forsknings- & utvecklingskostnader	-78	-97	-395	-414
Övriga rörelseintäkter	23	18	162	157
Övriga rörelsekostnader	-14	-95	-436	-517
Andel av intressebolagens resultat	13	-2	62	47
Rörelseresultat ¹⁾	305	226	1.372	1.293
<i>Marginal</i>	8,0%	5,6%	8,1%	7,5%
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-48	-174	-220
Resultat efter finansiella poster	303	178	1.198	1.073
Skatter	-95	-57	-353	-315
Minoritetens andel	-3	-2	-13	-12
Periodens resultat	205	119	832	746
Resultat per aktie i kr ²⁾	1,92	1,12	7,81	7,00
efter full konvertering, kr ^{3) 4)}	1,90	1,11	7,70	6,91
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-280	-308	-1.119	-1.147
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-122	-155	-495	-528
varav goodwillavskrivningar	-41	-43	-167	-169
²⁾ Genomsnittligt antal aktier 2004: 106.522.595 och 2003: 106.513.969				
³⁾ Antal aktier efter full konvertering 109.247.175				
⁴⁾ Periodens resultat är justerat för ränta på konvertibelt förlagslån efter skatt med 2 mkr (2)				

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	3 mån		För- ändr	Rullande	12
	2004	2003		senaste	mån
				12 mån	2003
Saab Systems & Electronics	959	925	3,7%	4.711	4.677
Saab Aerospace	1.272	1.294	-1,7%	5.753	5.775
Saab Tech Support & Services	719	732	-1,8%	3.019	3.032
Saab Bofors Dynamics	795	882	-9,9%	3.026	3.113
Saab Aviation Services	276	267	3,4%	1.104	1.095
Corporate/Other	5	98		314	407
Internfakturering	-213	-165		-897	-849
Saab-gruppen	3.813	4.033	-5,5%	17.030	17.250

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	i % av		i % av		Rullande 12 mån	i % av		
	3 mån 2004	oms.	3 mån 2003	oms.		12 mån 2003	oms.	
Saab Systems & Electr	33	3,4%	55	5,9%	305	6,5%	327	7,0%
Saab Aerospace	138	10,8%	158	12,2%	538	9,4%	558	9,7%
Saab Techn Supp & Serv	60	8,3%	55	7,5%	237	7,9%	232	7,7%
Saab Bofors Dynamics	69	8,7%	-36	neg	277	9,2%	172	5,5%
Saab Aviation Services	18	6,5%	19	7,1%	86	7,8%	87	7,9%
Corporate/Other	-13	neg	-25	N/a	-71		-83	neg
Saab-gruppen	305	8,0%	226	5,6%	1.372	8,1%	1.293	7,5%

Kvartalsuppgifter

Mkr	januari-mars		april-juni			
	2004	2003	2004	2003		
Nettoomsättning						
Saab Systems & Electr	959	925		1.264		
Saab Aerospace	1.272	1.294		1.291		
Saab Techn Supp & Serv	719	732		778		
Saab Bofors Dynamics	795	882		723		
Saab Aviation Services	276	267		264		
Corporate/Other	5	98		103		
Internfakturering	-213	-165		-183		
	3.813	4.033		4.240		
Rörelseresultat						
Saab Systems & Electr	33	3,4%	55	5,9%	-7	neg
Saab Aerospace	138	10,8%	158	12,2%	132	10,2%
Saab Techn Supp & Serv	60	8,3%	55	7,5%	64	8,2%
Saab Bofors Dynamics	69	8,7%	-36	neg	49	6,8%
Saab Aviation Services	18	6,5%	19	7,1%	29	11,0%
Corporate/Other	-13	N/a	-25	N/a	-52	N/a
	305	8,0%	226	5,6%	215	5,1%
Finansiella poster	-2		-48		-31	
Resultat efter finansnetto	303		178		184	
Periodens resultat	205		119		121	
Resultat per aktie ¹⁾	1,92		1,12		1,13	

Kvartalsuppgifter, forts

Mkr	juli-september		oktober-december		
	2004	2003	2004	2003	
Nettoomsättning					
Saab Systems & Electr		968		1.520	
Saab Aerospace		1.136		2.054	
Saab Techn Supp & Serv		618		904	
Saab Bofors Dynamics		574		934	
Saab Aviation Services		275		289	
Corporate/Other		105		101	
Internfakturering		-227		-274	
		3.449		5.528	
Rörelseresultat					
Saab Systems & Electr		58	6,0%	221	14,5%
Saab Aerospace		55	4,8%	213	10,4%
Saab Techn Supp & Serv		45	7,3%	68	7,5%
Saab Bofors Dynamics		37	6,4%	122	13,1%
Saab Aviation Services		24	8,7%	15	5,2%
Corporate/Other		-35	N/a	29	N/a
		184	5,3%	668	12,1%
Finansiella poster		-39		-102	
Resultat efter finansnetto		145		566	
Periodens resultat		87		419	
Resultat per aktie ¹⁾		0,82		3,93	

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier 2004: 106.522.595 och 2003: 106.513.969

Totala avskrivningar per affärsområde

Mkr	3 mån	3 mån	12 mån
	2004	2003	2003
Saab Systems & Electronics	50	47	194
Saab Aerospace	51	44	180
Saab Technical Support & Services	31	30	120
Saab Bofors Dynamics	21	21	85
Saab Aviation Services – leasingtillg	122	155	528
Saab Aviation Services – övrigt	3	3	13
Corporate/Other	2	8	27
Saab-gruppen	280	308	1.147

Varav goodwillavskrivningar per affärsområde

Mkr	3 mån	3 mån	12 mån
	2004	2003	2003
Saab Systems & Electronics	21	22	85
Saab Aerospace	2	2	9
Saab Technical Support & Services	11	11	43
Saab Bofors Dynamics	7	7	29
Saab Aviation Services	-	-	1
Corporate/Other	-	1	2
Saab-gruppen	41	43	169

Nettoomsättning per marknadsområde

Mkr	3 mån 2004	i % av oms.	3 mån 2003	i % av oms.	12 mån 2003	i % av oms.
Sverige	2.038	53%	2.042	51%	9.348	54%
Övriga EU	762	20%	1.000	24%	3.921	23%
Övriga Europa	296	8%	152	4%	794	5%
Summa Europa	3.096	81%	3.194	79%	14.063	82%
Nordamerika	248	6%	240	6%	1.013	6%
Central- och Sydamerika	32	1%	75	2%	175	1%
Asien	216	6%	234	6%	948	5%
Australien m.fl.	219	6%	288	7%	1.039	6%
Afrika	2	-	2	-	12	-
Saab-gruppen	3.813	100%	4.033	100%	17.250	100%

Balansräkning

Mkr	31/3 2004	1/1 2004	31/12 2003	31/3 2003
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2.534	2.497	2.497	2.370
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4.047	4.230	4.230	4.305
Leasingtillgångar	4.965	5.038	5.038	5.521
Långfristiga räntebärande fordringar	805	765	765	1.006
Andelar och värdepappersinnehav	639	415	415	401
Fordringar för uppskjutna skatter	941	981	981	1.212
Varulager m m	4.356	4.133	4.133	3.773
Kortfristiga räntebärande fordringar	98	39	39	51
Övriga fordringar	5.569	6.363	6.363	5.539
Likvida placeringar	3.624	4.243	4.243	3.961
Summa tillgångar	27.578	28.704	28.704	28.139
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	7.349	7.086	7.003	6.921
Minoritetsandel i dotterbolag	92	147	147	113
Avsättningar för pensioner	2.901	3.375	3.458	3.441
Övriga avsättningar	2.145	2.234	2.234	2.588
Skulder till kreditinstitut	866	862	862	1.281
Konvertibelt förlagslån	232	232	232	230
Leasingåtaganden	2.538	2.597	2.597	2.843
Förskott från kunder, netto	3.593	3.990	3.990	3.317
Övriga skulder	7.862	8.181	8.181	7.405
Summa eget kapital och skulder	27.578	28.704	28.704	28.139

Eget kapital

Gruppens eget kapital förändrades under året på följande sätt:

Mkr	Totalt
Belopp vid årets ingång	7.086
Periodens resultat	205
Omräkningsdifferens m m	58
Belopp vid periodens utgång	7.349

Personal per affärsområde

Antal	31/3 2004	31/12 2003	Förändring	31/3 2003
Saab Systems & Electronics	2.682	2.651	31	2.775
Saab Aerospace	4.619	4.697	-78	4.992
Saab Technical Supp & Serv	2.984	3.003	-19	3.019
Saab Bofors Dynamics	1.734	1.718	16	1.719
Saab Aviation Services	790	799	-9	782
Corporate/Other operations	189	546	-357	520
Saab-gruppen	12.998	13.414	-416	13.807

Fördelad balansräkning, per 31 mars 2004

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimineringar	Saab-gruppen
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2.534			2.534
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4.045	2		4.047
Leasingtillgångar		4.965		4.965
Långfristiga räntebärande fordringar	805			805
Andelar och värdepappersinnehav	2.139		-1.500	639
Uppskjutna skatter	1.232		-291	941
Varulager m m	4.351	5		4.356
Kortfristiga räntebärande fordringar	98			98
Övriga fordringar	4.698	871		5.569
Likvida placeringar	3.409	215		3.624
Summa tillgångar	23.311	6.058	-1.791	27.578
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	7.106	1.743	-1.500	7.349
Minoritetsandel i dotterbolag	90	2		92
Avsättningar för pensioner	2.901			2.901
Övriga avsättningar	1.861	575	-291	2.145
Skulder till kreditinstitut	866			866
Konvertibelt förlagslån	232			232
Leasingåtaganden		2.538		2.538
Förskott från kunder, netto	3.593			3.593
Övriga skulder	6.662	1.200		7.862
Summa eget kapital och skulder	23.311	6.058	-1.791	27.578

Sysselsatt kapital per affärsområde

Mkr	31/3 2004	31/12 2003	31/3 2003
Saab Systems & Electr	3.275	3.501	3.118
Saab Aerospace	3.237	3.514	2.466
Saab Tech Supp & Serv	1.452	1.628	1.374
Saab Bofors Dynamics	1.247	1.614	1.172
Saab Aviation Services	2.954	3.106	3.597
Corporate/Other	-725	-1.661	260
Saab-gruppen	11.440	11.702	11.987

Orderingång och orderstock per affärsområde

Mkr	Orderingång		Orderstock	
	3 mån 2004	3 mån 2003	31/3 2004	31/12 2003
Saab Systems & Electr	781	881	9.108	9.249
Saab Aerospace	1.580	3.033	27.433	27.388
Saab Tech Supp & Serv	988	927	1.223	868
Saab Bofors Dynamics	747	1.134	9.747	9.793
Saab Aviation Services	297	505	375	340
Corporate/Other	5	77	55	255
Internt	-175	-241	-2.190	-2.257
Saab-gruppen	4.223	6.316	45.751	45.636

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	3 mån 2004	3 mån 2003	12 mån 2003
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	303	178	1.073
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	261	310	1.170
Betald skatt	-16	-5	-57
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	548	483	2.186
Rörelsekapital			
Varulager m m	-342	-28	-378
Fordringar	710	-118	-855
Förskott från kunder, netto	-393	-458	215
Övriga skulder	-248	153	875
Leasingåtaganden	-59	-83	-329
Avsättningar	-76	-12	-366
Förändring av rörelsekapital	-408	-546	-838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	140	-63	1.348
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-87	-119	-397
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-78	-111	-472
Investeringar i leasingtillgångar	-2	-4	-37
Avyttring av dotterbolag	9	-	-
Förvärv/försäljning av andra långfristiga värdepapper	-97	2	30
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	27	24	73

Kassaflöde från investeringsverksamheten	-228	-208	-803
Operativt kassaflöde	-88	-271	545

Kassaflöde per affärsområde

Mkr	3 mån 2004	3 mån 2003	12 mån 2003
Saab Systems & Electronics	-12	233	223
Saab Aerospace	-106	-600	117
Saab Technical Support & Services	56	107	198
Saab Bofors Dynamics	158	279	196
Saab Aviation Services	-91	-268	-18
Corporate/Other	-93	-22	-171
Saab-gruppen	-88	-271	545

Nyckeltal

Mkr	3 mån 2004	3 mån 2003	12 mån 2003
Rörelsemarginal före avskrivningar	12,1%	9,4%	11,1%
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	9,1%	6,7%	8,5%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	8,0%	5,6%	7,5%
Resultat per aktie, kr ¹⁾	1,92	1,12	7,00
Resultat per aktie efter full konvertering, kr ¹⁾	1,90	1,09	6,91
Resultat per aktie före goodwillavskrivn, kr ¹⁾	2,31	1,52	8,59
Räntabilitet på sysselsatt kapital, före skatt	13,7%	12,1%	12,7%
Räntabilitet på eget kapital, efter skatt	11,7%	11,3%	10,8%
Soliditet	26,6%	24,6%	24,4%
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	68,99	64,98	65,75

1) Genomsnittligt antal aktier jan – mars 2004: 106.522.595 och jan – mars 2003: 106.510.374.
Genomsnittligt antal aktier 2003: 106.513.969. Efter full konvertering 109.247.175

Flerårsöversikt

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

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

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

³⁾ Antal aktier efter full konvertering: 109.247.175

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