

Handläggare/Handled by

Lars Jagerfelt

Datum/Date

1999-08-20

Referens/Reference

CU 99:34 S

DELÅRSRAPPORT

Januari - juni 1999

- **Nettoomsättningen ökade med 23% till 4.810 Mkr.**
- **Rörelseresultat ökade med 60% till 549 Mkr.**
- **Nettovinsten var 486 (332) Mkr och vinsten per aktie 4,57 (3,11) kr.**
- **Utsikterna för helåret är fortsatt goda.**
- **Saab förvärvade i juli Barracuda Technologies AB som sysslar med motmedelsteknik**
- **Survey Systems, Pronesto och Combitech Electronics har avyttrats**

Verkställande Direktörens kommentar

”Den operativa verksamheten utvecklas gynnsamt. Projekten följer plan och arbetet med kostnadsrationaliseringar är framgångsrikt. Avvecklingen av regionalflygproduktionen har gått bättre än planerat. Sammantaget visar såväl omsättning som resultat en positiv utveckling och är väsentligt bättre än samma period föregående år. Även för helåret bedöms rörelseresultatet bli bättre än föregående år.

Training Systems behåller sin ledande ställning inom sin nisch. Två nya produktområden fick sina första order under perioden - Gamer, Gunnery and Manoeuvre Exercise System, till den amerikanska 7:e armén (där första leveransen redan skett) och den nya eldhandvapensimulatoren BT47 till Österrike.

Genom omförhandling av leveranskontraktet för Gripen med FMV har utrymme skapats för beställning av varnings- och motverkanssystem och en initial beställning till ett värde av 100 MSEK erhöles i juli. Systemet har stora likheter med det system vi erbjuder till exportversionen av Gripen.

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

Avvecklingen av regionalflygtillverkningen går fortsatt bra och väl inom ramen för de reserveringar som gjorts, samtidigt som vi har lyckats bibehålla värdet på den befintliga flygplansflottan på en tillfredsställande nivå. Under andra kvartalet tillverkades de sista regionalflygplanen. I och med att produktionen nu är avslutad har vi kunnat göra en säkrare bedömning av kostnaderna, vilket har möjliggjort en reservupplösning med 174 miljoner kronor i halvårsbokslutet. Ytterligare strukturåtgärder återstår planenligt.

Förvärvet av Barracuda Technologies, som arbetar med skydd mot upptäckt och identifiering genom signaturanpassning, stärker vår kompetens inom motmedelsteknologi, med tillämpning på flera av våra andra militära produktområden.

Renodlingen av Combitech fortsätter och ytterligare tre bolag har genom avyttring placerats i nya miljöer.

Det nyligen förvärvade Nyge Aero har sammanförts med Saab Helikopter. Nyge Aero bidrar redan, även efter förvärvskostnader, positivt till resultatet.

Den 15 juni presenterade Försvarmakten sitt förslag till ny materielplan. Förslaget innebär bl a att Gripens roll som en hörnsten i ett försvar baserat på snabb informations- och ledningskrigföring bekräftas. Däremot saknas enligt planen för närvarande medel för deltagande i vissa relaterade utvecklingsprojekt, bl a framtagande av radarjaktroboten Meteor, trots att projektet ges hög prioritet och drivs som ett internationellt samarbete med svenskt deltagande sedan flera år. Beslut kommer efter politisk behandling att fattas av Riksdagen.

När det gäller exportversionen av Gripen har en ökning av investeringarna i utveckling och anpassning av bland annat lufttankning, tropikalisering och NATO-anpassning skett under året. Investeringarna har planenligt påverkat resultatet för Military Aerospace.

I samarbete med svenska regeringen har möjlighet skapats att kunna hyra ut Gripen till exportkunder, villkorat till senare köp av nya flygplan. Polen har i juli erbjudits en sådan lösning, som skulle innebära lån av 18 flygplan och senare leverans av 60 nya Gripen. I det långsiktiga arbetet med att marknadsföra Gripen på export har vi också bl a, som svar på formella förfrågningar, lämnat ytterligare information till Chile och en formell förfrågan från Tjeckien bearbetas för närvarande. Sedan november 1998 pågår slutförhandlingar med Sydafrika, som valt att förhandla med Saab-BAe om leverans av 28 flygplan.”

Affärsområden

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.

Military Aerospace. Affärsenheten *Gripen* levererade under första halvåret 9 (9) Gripenplan och därmed har totalt 74 flygplan levererats av de 204 som Försvarets Materielverk, FMV, beställt. *Dynamics* verksamhet omfattar högteknologiska produkter inom styrda vapen och optroniska system. *Avionics*, som ägs till 50,1%, utvecklar och tillverkar presentations- och spaningssystem samt telekrigssystem. Orderingen under andra kvartalet för **Military Aerospace** var 440 Mkr och omfattade bland annat order på vidareutveckling 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 andra kvartalet uppgick orderingen till 172 Mkr och omfattade bland annat datasystem till den obemannade försörjningsfarkost som utvecklas för den nya internationella rymdstationen. Förhandlingar om fler datasystem pågår.

Training Systems är världsledande inom simuleringssystem baserade på laserteknik för direktriktade vapen. Under andra kvartalet var orderingen 113 Mkr, avseende bl a den första ordern på den nya eldhandvapenssimulatorn BT47.

Commercial Aircraft består av tre affärsenheter, *Collaborative Programs, Customer Support (Saab Aircraft AB) och Saab Aircraft Leasing*. Inga förändringar har skett under andra kvartalet av *Saab Aircraft Leasings* leasingportfölj som därmed omfattade 314 Saab 340 och Saab 2000 jämfört med 316 flygplan vid årsskiftet. Vid halvårsskiftet var sex flygplan inte kontrakterade med flygbolag jämfört med åtta vid årsskiftet. Orderingen under andra kvartalet för **Commercial Aircraft** uppgick till 204 Mkr.

Combitechs verksamhet omfattar produkter inom civila, högteknologiska nischer. Under andra kvartalet har Pronesto och Survey Systems avyttrats med positiv resultateffekt och en överenskommelse om avyttring av Combitech Electronics har träffats med det norska företaget Kitron. Marine Electronics har tecknat ett världsomspännande leveransavtal avseende radarbaserade nivåmätsystem till oljetankterminaler med ett av världens största oberoende tankterminalbolag, Van Ommeren. Combitechs ordergång uppgick till 297 Mkr under andra kvartalet.

Regional Aircraft levererade tre Saab 2000 till Crossair och en Saab 340 AEW till FMV under andra kvartalet. Kvarvarande leveranser under 1999 utgörs av två, redan färdigställda, Saab 340 till Japan Air Commuter.

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning ökade med 23 procent till 4.810 (3.921) Mkr. Omsättningen ökade avseende *Dynamics*, bland annat leveranser av Strix till Schweiz, och i **Training Systems** genom stora leveranser av simulatorer till Tyskland. Inom **Combitech** ökade faktureringen framförallt för Traffic Systems avseende Melbourne, men också för databolagen Software och Network. Omsättningen ökade också genom att *Avionics* från och med i år ingår i koncernens omsättning och genom förvärvet av *Nyge Aero*.

Resultat

Rörelseresultatet ökade med 60 procent till 549 (344) Mkr. Alla affärsområden förbättrade sitt resultat, utom **Military Aerospace** beroende främst på högre planerade utvecklingskostnader för exportversionen av Gripen. Förbättringarna i **Space** och **Training Systems** är främst resultatet av högre volymer. Förbättringen av resultatet i **Combitech** beror på att Traffic Systems inte har påverkat resultatet negativt under första halvåret 1999 då reserveringar för det förväntade underskottet gjordes redan 1998. Resultatet i Traffic Systems har emellertid förbättrats jämfört med föregående år. Reavinster i Combitech från avyttring av bolag var lägre, 19 Mkr jämfört med 70 Mkr föregående år. Periodens resultat har också förbättrats med 174 Mkr genom upplösning av reserv avseende avvecklingen av Regional Aircraft. Övriga rörelseintäkter på 86 (191) Mkr består i huvudsak av realisationsvinst vid avyttring av bolag 19 (70) Mkr, upplösning av reserv motsvarande förlusten i *Customer Support* 14 (61) Mkr samt tradingresultat inom Treasuryverksamheten och kursvinster m m, vilka uppgick till 53 (60) Mkr. Projekträntor avseende ej upparbetade förskott uppgick till 113 (115) Mkr.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till 172 (131) Mkr. Föregående års finansnetto belastades av en engångspost på 44 Mkr. Den genomsnittliga avkastningen på likvida medel uppgick till 5,17 (5,25) procent. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 721 (475) Mkr. Aktuella och uppskjutna skatter uppgick till -209 (-133) Mkr, vilket motsvarar en effektiv skatt på 29 procent på resultatet efter finansiella poster.

Finansiering och likviditet

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har sedan 1 januari, minskat med -1.533 Mkr till 11.458 (12.991) Mkr. Minskningen beror främst på högre upparbetning inom Gripenprogrammet, avvecklingen av regionalflygs-tillverkningen, stora momsinsbetalningar samt utbetalning av utdelning på 213 Mkr. Gruppens finansiella ställning är stark och nettolikviditeten efter avdrag för avsättningar för pensioner uppgick till 9.526 Mkr, jämfört med 11.026 Mkr.

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick under första halvåret till 2.565 (3.289) Mkr. Orderstocken vid periodens slut var 23.485 (25.683) Mkr.

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 294 (223) Mkr.

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 8.214 personer jämfört med 8.577 personer 1 januari 1999.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 2.764 (3.536) Mkr. Rörelseresultatet var 321 (217) Mkr och resultatet efter finansiella intäkter och kostnader var 463 (424) Mkr.

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, uppgick till 11.160 Mkr jämfört med 12.487 Mkr vid årsskiftet. Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till 88 (89) Mkr. Antalet anställda var vid periodens slut 4.863.

Ägare

Största ägare i Saab är Investor AB, British Aerospace, amerikanska fonder, Wallenbergstiftelserna och AMF.

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper, med undantag av att Redovisningsrådets rekommendation nr 8 tillämpas från och med denna rapport. Förändringen består i att integrerade utlandsverksamheter nu omräknats i enlighet med den monetära metoden. Tidigare perioder har ej omräknats, då effekten av byte av omräkningsmetod har bedömts som immateriell.

Linköping den 20 augusti 1999

Bengt Halse
Koncernchef och verkställande direktör

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport och därvid följt rekommendation utfärdad av Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad i förhållande till en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt Börs- och Aktiebolagslagarna.

Linköping den 20 augusti 1999

Gunnar Widhagen
Auktoriserad revisor

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport för januari - september 1999 publiceras den 9 november 1999

Bokslutskommuniké för 1999 publiceras den 18 februari 2000.

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 14.30 - 15.30)

Resultaträkning

Mkr	6 mån 1999	6 mån 1998	Helår 1998
Nettoomsättning	4.810	3.921	8.248
Kostnad för sålda varor	-3.573	-2.876	-6.105
Bruttoresultat	1.237	1.045	2.143
Försäljningskostnader	-369	-436	-795
Administrationskostnader	-292	-284	-532
Forsknings- och utvecklingskostnader	-270	-179	-378
Jämförelsestörande poster	174	-	200
Övriga rörelseintäkter	86	191	206
Övriga rörelsekostnader	-18	-40	-34
Andel av intressebolagens resultat	1	47	65
Rörelseresultat ¹⁾	549	344	875
Finansiella intäkter och kostnader	172	131	343
Resultat efter finansiella poster	721	475	1.218
Skatt	-209	-133	-279
Minoritetens andel	-26	-10	-27
Nettovinst	486	332	912
Vinst per aktie i kr ²⁾	4,57	3,11	8,55
¹⁾ Avskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingtillgångar	-443 -237	-369 -212	-773 -439

²⁾ Antal aktier 106.459.675 per 30 juni 1999

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	6 mån 1999	6 mån 1998	Helår 1998	2:a kv 1999
Military Aerospace	2.876	2.261	4.572	1.703
Space	329	278	607	153
Training Systems	319	241	621	185
Commercial Aircraft	412	492	908	180
Combitech	715	519	1.057	390
Internfakturering	-148	-118	-226	-92
Saab	4.503	3.673	7.539	2.519
Regional Aircraft	497	1.315	2.698	405
Internfakturering	-190	-1.067	-1.989	-109
Saab-gruppen	4.810	3.921	8.248	2.815

Rörelseresultat per affärsområde

Mkr	6 mån 1999	6 mån 1998	Helår 1998	2:a kv 1999
Military Aerospace ¹⁾	237	286	628	124
Space	33	26	59	16
Training Systems	61	30	167	38
Commercial Aircraft	0	0	-15	0
Combitech	34	-2	-166	27
Koncerngemensamt	10	4	2	3
Saab	375	344	675	208
Regional Aircraft	0	0	0	0
Saab Aircraft Leasing	0	0	0	0
Jämförelsestörande poster	174	-	200	174
Saab-gruppen	549	344	875	382

¹⁾ Helår 1998 inklusive minskning av förlustriskreserv 100 Mkr.

Nettoomsättning och resultat kvartalsvis

Mkr	1999		1998			
	1:a kv	2:a kv	1:a kv	2:a kv	3:e kv	4:e kv
Nettoomsättning						
Saab	1.984	2.519	1.817	1.856	1.359	2.507
Regional Aircraft	92	405	572	743	377	1.006
Internfakturering	-81	-109	-572	-495	-369	-553
	1.995	2.815	1.817	2.104	1.367	2.960
Rörelseresultat	167	382	281	63	56	475
varav jämförelsestörande poster	-	174	-	-	-	200
<i>Rörelsemarginal exkl jämförelsestörande poster</i>						
<i>före avskrivningar, %</i>	13,1	12,6	19,8	7,6	9,9	14,5
<i>efter avskrivningar, %</i>	8,4	8,3	15,5	3,4	4,1	11,0
Finansnetto	60	112	68	63	84	128
Resultat efter finansnetto	227	494	349	126	140	603
Nettovinst	150	336	245	87	95	485
Vinst per aktie i kr ¹⁾	1,41	3,16	2,30	0,81	0,90	4,54

¹⁾ Antal aktier 106.459.675 per den 30 juni 1999.

Nyckeltal

	9906	9806	Helår 1998
Saab			
Rörelsemarginal före avskrivningar	12,9%	13,6%	13,4%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	8,3%	9,4%	9,0%
Soliditet	28,0%	24,9%	25,2% ¹⁾
Saab-gruppen			
Räntabilitet på sysselsatt kapital	24,6%	-	21,4%
Räntabilitet på eget kapital	27,7%	-	25,6%
Soliditet	15,1%	11,9%	13,3% ¹⁾

¹⁾ 1 januari 1999 inklusive Avionics.

Balansräkning

Mkr	30/6 1999	1/1 1999²⁾	31/12 1998	30/6 1998
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	383	328	108	115
Maskiner, inventarier och fastigheter mm	2.754	2.685	2.620	2.539
Leasingtillgångar	8.502	8.664	8.664	7.833
Andelar och värdepappersinnehav	43	44	103	101
Varulager mm	4.174	4.849	4.285	4.800
Fordringar	2.702	3.201	3.062	2.692
Fordringar hos Investor AB	-	-	-	6.576
Likvida placeringar	11.747	13.270	12.946	6.231
Summa tillgångar	30.305	33.041	31.788	30.887
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	4.285	4.033	4.033	3.412
Minoritetsandel i dotterbolag	161	148	92	162
Avsättningar för pensioner	1.932	1.965	1.948	2.233
Övriga avsättningar	5.502	6.226	6.226	6.774
Skulder till kreditinstitut	74	69	69	51
Konvertibelt förlagslån	215	210	210	-
Leasingåtaganden	4.790	4.953	4.953	5.082
Förskott från kunder ¹⁾	6.911	7.799	6.989	6.732
Övriga skulder	6.435	7.638	7.268	6.441
Summa eget kapital och skulder	30.305	33.041	31.788	30.887
¹⁾ varav upparbetad del	1.945	2.608	2.108	2.164

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

Fördelad resultaträkning i sammandrag, januari - juni 1999

Mkr	Regional		SAL	Elimine- ringar	Gruppen
	Saab	Aircraft			
Nettoomsättning	4.503	497		-190	4.810
Kostnad för sålda varor	-3.266	-906		599	-3.573
Bruttoresultat	1.237	-409		409	1.237
Rörelsekostnader	-863		-59	59	-863
Andel av intressebolagens resultat	1				1
Avräknad avvecklingsreserv		409	59	-468	0
Summa	375	0	0	0	375
Upplösning av avvecklingsreserv		174			174
Rörelseresultat	375	174	0	0	549
Resultat från finansiella poster	137		35		172
Resultat efter finansiella poster	512	174	35	0	721

Fördelad balansräkning i sammandrag, per 30 juni 1999

Mkr	Regional		SAL	Elimine- ringar	Gruppen
	Saab	Aircraft			
Tillgångar					
Anläggningstillgångar	4.679		1	-1.500	3.180
Leasingtillgångar			8.502		8.502
Fordringar för uppskjutna skatter	188	789		-492	485
Varulager mm	4.031	143			4.174
Fordringar	1.250	11	956		2.217
Likvida placeringar	6.932	3.304	1.511		11.747
Summa tillgångar	17.080	4.247	10.970	-1.992	30.305
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	4.238		1.547	-1.500	4.285
Minoritetsandel i dotterbolag	148		13		161
Avsättningar för pensioner	1.932				1.932
Övriga avsättningar	70	2.819	3.105	-492	5.502
Skulder till kreditinstitut	74				74
Konvertibelt förlagslån	215				215
Leasingåtaganden	44		4.746		4.790
Förskott från kunder	6.871	40			6.911
Övriga skulder	3.488	1.388	1.559		6.435
Summa eget kapital och skulder	17.080	4.247	10.970	-1.992	30.305

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	6 mån 1999 ¹⁾	6 mån 1998	Helår 1998
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster, exkl resultatandel i intressebolag	720	428	1.154
Av och nedskrivningar	443	369	773
Jämförelsestörande poster	-174	0	-200
Skatter	15	-3	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital			
	1.004	794	1.632
Rörelsekapital			
Varulager m m	675	196	711
Fordringar	294	341	-35
Förskott från kunder	-888	-806	-549
Övriga skulder	-1.203	-286	541
Leasingåtaganden	-163	-125	-254
Avsättningar	-550	-94	-442
Förändring av rörelsekapital			
	-1.835	-774	-28
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
	-831	20	1.604
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-80	12	12
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-248	-109	-348
Investeringar i leasingtillgångar	-74	-1.126	-2.184
Förändring av långfristiga fordringar	-29	-173	-189
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
	-431	-1.396	-2.709
Operativt kassaflöde			
	-1.262	-1.376	-1.105

¹⁾ Förändring 1 januari - 30 juni.

Fördelad kassaflödesanalys i sammandrag, januari- juni 1999

Mkr	Regional			Gruppen
	Saab	Aircraft	SAL	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före rörelsekapital				
	732		272	1.004
Förändring av rörelsekapital				
	-1.347	-267	-221	-1.835
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
	-615	-267	51	-831
Investeringsverksamheten				
	-361	4	-74	-431
Operativt kassaflöde				
	-976	-263	-23	-1.262

Delårsrapporten finns även på internet www.saab.se