

**SAAB**

PRESS INFORMATION

Handläggare
Iréne Svensson

Datum
2004-07-09

Referens
CU 04:050 S

Delårsrapport JANUARI – JUNI 2004

- Omsättningen var 8.370 mkr (8.273).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 427 mkr (240).
- Resultatet per aktie var 4,00 kr (2,25).
- Orderingången första halvåret uppgick till 8,7 miljarder kr (12,4) miljarder kr, varav 4,5 (6,0) miljarder kr andra kvartalet. Orderstocken uppgår nu till 46,2 (45,6) miljarder kr.
- Rörelseresultatet uppgick till 673 mkr (441) och resultatet efter finansiella poster var 638 mkr (362).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 261 mkr (733).
- Tjeckien tecknar avtal om leasing av 14 Gripenplan.

Verkställande direktörens kommentar

”Det är med glädje jag konstaterar att avtalet med Tjeckien om leasing av 14 Gripenplan nu är undertecknat. Gripen är väl etablerad på världsmarknaden, det grundläggande utvecklingsarbetet är slutfört och konkurrensförmågan på internationella marknaden är stark efter framgångarna i Sydafrika, Ungern och nu senast i Tjeckien. Ett antal väl genomförda kampanjer på världsmarknaden har visat att Gripen är ett av de ledande stridsflygsystemen i världen.

Saab är med sin högteknologiska verksamhet en viktig tillväxtmotor i Sverige, med starkt fokus på avancerad forskning och utveckling. Som ett led i de långsiktiga kontakter Saab har med universitet och tekniska högskolor i Sverige och utomlands, har vi tillsammans med Linköpings Universitet bildat ett kompetenscentrum för forskning och teknikutveckling inom området flygsystemteknik. Jag ser detta som en viktig förutsättning för våra internationella forskningssamarbeten.

I slutet av 2004 kommer försvarsbeslut för åren 2005 – 2007 att fastställas av Sveriges Riksdag. Processen kring försvarsbeslutet omfattar en aktiv dialog mellan försvarsmakten, försvarsindustrin och olika politiska aktörer.

Saab AB (publ)

Postadress Postal address	Telefon Telephone	Telefax	Organisationsnummer Registered No	Momsregnummer VAT No
SE-581 88 Linköping Sweden	+46 (0)13 18 00 00	+46 (0)13 18 00 11	556036-0793	SE556036079301



Vi kan inte innan beslutet tagits överblicka de lång- och kortsiktiga konsekvenser detta får för Saab, men ser det nödvändigt att fortsätta resursanpassningen inom bolaget. Vi kommer också att fortsätta att effektivisera verksamheten för att bibehålla konkurrenskraften och förbättra lönsamheten.

Under första halvåret har totalt 359 personer varslats om uppsägning, varav 104 personer andra kvartalet. Det är färre utvecklingsorder som föranlett uppsägningarna och det är i första hand utvecklingsingenjörer som vi tvingats varsla.

Nettoomsättningen efter två kvartal låg i nivå med föregående år men väntas för helåret öka med ca 5 procent. Rörelsesultatet belastades under andra kvartalet av kostnader för omstrukturering uppgående till 57 mkr. Marginalen andra kvartalet och ackumulerat uppgår därefter till 8 procent. Orderingången var fortsatt hög och domineras av kunder utanför Sverige. Orderstocken uppgår vid periodens slut till drygt 46 miljarder kr, något högre än vid årets början. Exportmarknadens andel av orderstocken är nu 67 procent.

Som en allmän kommentar vill jag också tillägga att jag är nöjd med den fortlöpande förbättringen av vår verksamhet som sker. Sedan tre år har vi systematiskt arbetat för att förbättra lönsamheten i den sammanslagna Saab-och Celsiusrörelsen och skapat "ett Saab". Idag har vi en väl strukturerad verksamhet och rörelsemarginalerna har förbättrats.

I enlighet med tidigare prognoser bedömer jag att vårt mål på 10 procent rörelseresultat 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."

Viktiga beställningar andra kvartalet 2004

April – juni

- Tjeckien tecknar avtal om leasing av 14 Gripenplan. Saab ansvarar för modifieringsarbeten samt tekniskt stöd under den 10-åriga leasingperioden.
- AT4CS pansarvärnsvapen, "Urban Warfare Concept", till US Army. Första beställning till USA av nya generation AT4.
- Mobila instrumenterade utbildningssystem (DITS) till US Armys hemmaförsvar. Ordervärde 14 miljoner dollar.
- Luftvärnsrobotar, RBS70 BOLIDE, till australiensiska armén, tilläggsbeställning. Ordervärde ca 180 mkr.
- Ammunition till pansarvärnssystemet Carl-Gustaf till australiensiska armén. Ordervärde ca 260 mkr.
- RAKEL-kontrakt (Radiokommunikation för effektiv ledning). FMVs upphandling är föremål för utredning av Länsrätten. Ordern är ännu inte bokförd.

I början av juli tecknades kontrakt med finska armén på eldledningssystem för stridsfordon. Ordervärdet uppgår till 150 mkr.



Organisation

Som ett led i marknadsföringsarbetet på export kommer Saab att tillsammans med BAE SYSTEMS vidareutveckla det framtida samarbetet mellan bolagen för att optimera Gripens marknads- och försäljningsorganisation inför nya internationella affärer. Ambitionen är att Saab tar ett större ansvar för marknadsinsatserna fortsättningsvis.

Affärsenheten Saab Systems bildas under perioden. I den nya enheten samlas ledningssystem från verksamheterna inom SaabTech. Saab Systems omfattar också verksamheterna i Australien, Saab Systems Pty, och Sydafrika, GrIDS.

Dan-Åke Enstedt blir chef för den nybildade enheten Saab Systems och Lars-Erik Wige tillträder som chef för Aerotech Telub.

Celsius Metech byter namn till Saab Metech. Namnbytet omfattar bolagen i Sverige, Danmark, Finland och Tyskland.

Saab bildar nytt bolag i Sydafrika och Per Erlandsson, chef för Saabs Koncernstab Juridik och styrelsens sekreterare, tillträder som verkställande direktör från 1 augusti 2004.

Vid styrelsemötet den 9 juli utsågs Jan Nygren och Kenth-Åke Jönsson till vice verkställande direktörer med ansvar för vissa delar av affärsverksamheten inom Saab .

Saab Ericsson Space redovisas sedan januari 2004 i affärsområdet Aerospace.

Beskrivning av verksamheten

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 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 missilssystem, bärbara pansarvärnssystem och undervattenssystem.

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

Omsättning, resultat och orderläge

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning första halvåret ökade med 1 procent till 8.370 mkr (8.273), och väntas på helåret öka med ca 5 procent. Av nettoomsättningen avsåg 80 procent (78) försvarsverksamhet. Nettoomsättningen på utlandsmarknaderna var 48 procent (47). Nettoomsättningen för andra kvartalet var 4.557 mkr (4.240).



Omsättningen för *Systems & Electronics* är högre än motsvarande period föregående år, 2.382 mkr (2.189). Omsättningen för alla enheter inom *Systems & Electronics* har ökat eller är i nivå med samma period föregående år.

Aerospace har en högre omsättning jämfört med föregående år 2.824 mkr (2.585). I omsättningen ingår 8 (8) Gripen, varav 5 (3) i andra kvartalet. Produktionstakten ligger på ca 17 flygplan per år. Förhandling har inletts mellan IG JAS och Försvarmakten och FMV om kontraktsvillkoren för Delserie 3 av Gripen.

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 för *Dynamics* är på samma nivå som föregående år. En lägre fakturering på vissa robotprogram har kompenseras av ökad fakturering inom undervattensverksamheten. Nyligen har brasilianska marinen framfört synpunkter på Torped 2000-projektet. Saab har bemött kundens synpunkter men kan för närvarande inte bedöma hur projektet kan komma att påverkas.

Aviation Services har en något högre omsättning jämfört med samma period föregående år men 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 673 mkr (441), innebärande en marginal av 8,0 procent (5,3). Rörelseresultatet för den försvarsrelaterade verksamheten har fortsatt förbättrats jämfört med föregående år. Resultatet har också påverkats av strukturreserveringar på sammanlagt 57 mkr (185). Under första halvåret är rörelseresultatet påverkat av strukturstyrkostnader inom avionikverksamheten med 24 mkr, *Aerospace*verksamheten med 13 mkr samt inom *Technical Support & Services* med 20 mkr. Föregående år var påverkat av strukturreserveringar inom undervattensverksamheten med 75 mkr och för samordning av ledningssystem- och avionikverksamheterna med 75 mkr samt fortsatt anpassning av rymdverksamheten med 35 mkr. Rörelseresultat i andra kvartalet uppgick till 368 mkr (215).

Rörelseresultatet för *Systems & Electronics* uppgick till 169 mkr (48) och marginalen var 7,1 procent (2,2). Resultatförbättringen är främst hänförlig till högre volym och en gynnsammare produktmix för Saab Systems, Saab Tech och Saab TransponderTech samt lägre strukturstyrkostnader.

Rörelseresultatet för *Aerospace* minskade till 276 mkr (290) som en följd av lägre marginal i samband med övergången till Delserie 3 av Gripen samt reserveringar för den pågående resursanpassning. Space som från och med i år redovisas i affärsområdet redovisar ett positivt resultat. Rörelsemarginalen var 9,8 procent (11,2).

Technical Support and Services uppvisar ett rörelseresultat på 103 mkr (119). I resultatet ingår reservering för strukturstyrkostnader på 20 mkr (0). Marginalen uppgick till 7,0 procent (7,9).

Dynamics uppvisar en resultatförbättring till 137 mkr (13). Föregående år var belastat med strukturstyrkostnader avseende undervattenssystem med 75 mkr. Resultatförbättringen är i övrigt hänförlig till en gynnsammare produktmix samt fortsatt rationaliseringsarbete. Rörelsemarginalen var 8,5 procent (0,8).



Rörelseresultatet för *Aviation Services* är fortsatt pressat av låga volymer men gynnsamt avslut av vissa strukturreserver bidrog till att resultatet uppgick till 27 mkr (48).

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 högre resultat i rörelsedrivande bolag och ett högre tradingresultat.

Administrations- och försäljningskostnaderna har sammantaget minskat något jämfört med föregående år. Periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till 383 mkr (429) varav 223 mkr (220) har aktiverats och 160 mkr (209) 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, realisationsförluster samt reserveringen för strukturkostnader. Projektränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 30 mkr (65) och redovisas som bruttoresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -35 mkr (-79). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 4,90 procent (4,26). Jämfört med föregående år har finansnettot påverkats positivt av högre avkastning på finansiella placeringar. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 638 mkr (362). Aktuella och uppskjutna skatter var -200 mkr (-116).

Periodens resultat var 427 mkr (240), vilket motsvarar en vinst per aktie på 4,00 kronor (2,25).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, var 15,4 procent (12,0) och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 13,5 procent (10,9).

Orderläge

Gruppens orderingång uppgick till 8.734 mkr (12.363). Av orderingången erhöles 65 (60) procent från kunder utanför Sverige. Order under andra kvartalet framgår av avsnittet "Viktiga beställningar". Orderstocken vid periodens slut var 46.212 mkr jämfört med 45.636 mkr vid årets början. Exportmarknadens andel av orderstocken var 67 (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 408 mkr till 3.545 mkr (4.038). Gruppens nettolikviditet efter avdrag för avsättningar för pensioner ökade till 615 mkr från 578 mkr vid årets början. I mars 2004 slöts avtal med Carnegies gemensamma pensionsstiftelse varvid inbetalades 504 mkr. Stiftelsetillgångarna per 2004-06-30 har netto redovisats mot Avsatt till pensioner.

Gruppens soliditet uppgick till 26,6 procent (23,5) jämfört med 24,7 procent vid årets början. Det egna kapitalet uppgick till 7.268 mkr (6.575), vilket motsvarar 67,56 kr (61,73) per aktie, jämfört med 66,52 kr vid årets början.

**Kassaflöde**

Det operativa kassaflödet var positivt under det första halvåret och uppgick till 261 mkr (733) och fördelade sig på kassaflöde från verksamheten 398 mkr (788), förvärv/avyttringar -88 mkr (0) och regionalflygverksamhet -49 mkr (-55). Kassaflödet fördelat per affärsområde framgår i tabell på sidan 14.

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 162 mkr (238).

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 12 758 personer jämfört med 13 414 vid årets början.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 2.295 mkr (2.351). Rörelseresultatet var 205 mkr (152) och resultatet efter finansiella intäkter och kostnader var 148 mkr (52).

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, uppgick till -1.221 mkr (-555), jämfört med -727 mkr vid årsskiftet. Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till 48 mkr (98). Antalet anställda var vid periodens slut 3 747 personer jämfört med 4 136 vid årets början.

Ägare

Största ägare i Saab är BAE SYSTEMS, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Robur fonder, AMF Pension, Nordea Fonder, Eikos fond, AMF Pension fonder, SEB fonder, SEB-Trygg Försäkring, SHB/SPP fonder och Skandia.

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.

Linköping den 9 juli 2004

Åke Svensson
Koncernchef och verkställande direktör

**Granskningsrapport**

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Linköping den 9 juli 2004

Ernst & Young AB
Björn Fernström
Auktoriserad revisor

Caj Nackstad
Auktoriserad revisor
KPMG Bohllins AB

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport för januari – september 2004 publiceras den 22 oktober 2004.
Bokslutskommuniké för 2004 publiceras den 17 februari 2005.

För ytterligare information, kontakta:
Lars Wahlund, Ekonomidirektör
Iréne Svensson, Informationsdirektör

tfn 013 - 18 71 35
tfn 08 - 463 01 30

Presskonferens med Åke Svensson
Idag fredag den 9 juli kl 14.00,
World Trade Center
Kontakta Peter Larsson, Presschef

tfn 0734 - 18 00 18

Internationell telefonkonferens
Idag fredag den 9 juli kl 16.00
Kontakta Marita Sidén för anmälan
Och ytterligare information

tfn 013 - 18 71 49
0734 - 18 71 49

**Resultaträkning**

Mkr	6 mån 2004	6 mån 2003	Rullande senaste 12 mån	12 mån 2003
Nettoomsättning	8.370	8.273	17.347	17.250
Kostnad för sålda varor	-6.426	-6.261	-13.162	-12.997
Bruttoresultat	1.944	2.012	4.185	4.253
<i>Marginal</i>	23,2%	24,3%	24,1%	24,7%
Försäljningskostnader	-649	-650	-1.249	-1.250
Administrationskostnader	-458	-533	-908	-983
Forsknings- & utvecklingskostnader	-160	-209	-365	-414
Övriga rörelseintäkter	47	28	176	157
Övriga rörelsekostnader	-85	-208	-394	-517
Andel av intressebolagens resultat	34	1	80	47
Rörelseresultat ¹⁾	673	441	1.525	1.293
<i>Marginal</i>	8,0%	5,3%	8,8%	7,5%
Finansiella intäkter och kostnader	-35	-79	-176	-220
Resultat efter finansiella poster	638	362	1.349	1.073
Skatter	-200	-116	-399	-315
Minoritetens andel	-11	-6	-17	-12
Periodens resultat	427	240	933	746
Resultat per aktie i kr ²⁾	4,00	2,25	8,75	7,00
efter full konvertering, kr ³⁾	3,91	2,20	8,62	6,91

1) Avskrivningar ingår med	-558	-589	-1.116	-1.147
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-243	-279	-492	-528
varav goodwillavskrivningar	-81	-85	-165	-169

2) Genomsnittligt antal aktier 2004: 106.875.669 och 2003: 106.513.969 samt 6 mån 2003: 106.510.374

3) Antal aktier efter full konvertering 109.247.175

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	6 mån 2004	6 mån 2003	För- ändr	Rullande			
				2:a kv 2004	2:a kv 2003	senaste 12 mån	12 mån 2003
Saab Systems & Electronics	2.382	2.189	8,8%	1.423	1.208	4.870	4.677
Saab Aerospace	2.824	2.585	9,2%	1.552	1.291	6.014	5.775
Saab Tech Support & Services	1.476	1.510	-2,3%	757	834	2.998	3.032
Saab Bofors Dynamics	1.611	1.605	0,4%	816	723	3.119	3.113
Saab Aviation Services	570	531	7,3%	294	264	1.134	1.095
Corporate/Other	10	201		5	103	216	407
Internfakturering	-503	-348		-290	-183	-1.004	-849
Saab-gruppen	8.370	8.273	1,2%	4.557	4.240	17.347	17.250

**Rörelseresultat per affärsområde**

Mkr	i % av		i % av Rulland		i % av		12 i % av	
	6 mån 2004	oms. 2003	6 mån 2003	oms. 2003	e 12 mån	oms. 2003	mån 2003	oms. 2003
Saab Systems & Electr	169	7,1%	48	2,2%	448	9,2%	327	7,0%
Saab Aerospace	276	9,8%	290	11,2%	544	9,0%	558	9,7%
Saab Techn Supp & Serv	103	7,0%	119	7,9%	216	7,2%	232	7,7%
Saab Bofors Dynamics	137	8,5%	13	0,8%	296	9,5%	172	5,5%
Saab Aviation Services	27	4,7%	48	9,0%	66	5,8%	87	7,9%
Corporate/Other	-39	neg	-77	N/a	-45		-83	neg
Saab-gruppen	673	8,0%	441	5,3%	1.525	8,8%	1.293	7,5%

Kvartalsuppgifter

Mkr	2004	januari-mars		2004	april-juni		2003
		2003			2003		
Nettoomsättning							
Saab Systems & Electr	959		925	1,423		1.264	
Saab Aerospace	1.272		1.294	1,552		1.291	
Saab Techn Supp & Serv	719		732	757		778	
Saab Bofors Dynamics	795		882	816		723	
Saab Aviation Services	276		267	294		264	
Corporate/Other	5		98	5		103	
Internfakturering	-213		-165	-290		-183	
	3.813		4.033	4.557		4.240	
Rörelseresultat							
Saab Systems & Electr	33	3,4%	55	5,9%	136	9,6%	-7 neg
Saab Aerospace	138	10,8%	158	12,2%	138	8,9%	132 10,2%
Saab Techn Supp & Serv	60	8,3%	55	7,5%	43	5,7%	64 8,2%
Saab Bofors Dynamics	69	8,7%	-36	neg	68	8,3%	49 6,8%
Saab Aviation Services	18	6,5%	19	7,1%	9	3,1%	29 11,0%
Corporate/Other	-13	N/a	-25	N/a	-26		-52 N/a
	305	8,0%	226	5,6%	368	8,1%	215 5,1%
Finansiella poster	-2		-48		-33		-31
Resultat efter finansnetto	303		178		335		184
Periodens resultat	205		119		222		121
Resultat per aktie	1,92		1,12		2,08		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: 106.875.669 och 2003: 106.513.969

**Totala avskrivningar per affärsområde**

Mkr	6 mån 2004	6 mån 2003	2:a kv 2004	2:a kv 2003	12 mån 2003
Saab Systems & Electronics	98	94	48	45	194
Saab Aerospace	102	88	51	44	180
Saab Technical Support & Services	61	66	30	38	120
Saab Bofors Dynamics	42	42	21	21	85
Saab Aviation Services – leasingtillg	243	279	121	124	528
Saab Aviation Services – övrigt	7	6	4	3	13
Corporate/Other	5	14	3	6	27
Saab-gruppen	558	589	278	281	1.147

Varav goodwillavskrivningar per affärsområde

Mkr	6 mån 2004	6 mån 2003	2:a kv 2004	2:a kv 2003	12 mån 2003
Saab Systems & Electronics	41	42	20	18	85
Saab Aerospace	3	4	1	2	9
Saab Technical Support & Services	22	24	11	15	43
Saab Bofors Dynamics	14	14	7	7	29
Saab Aviation Services	1	-	1	-	1
Corporate/Other	-	1	-	-	2
Saab-gruppen	81	85	40	42	169

**Nettoomsättning per marknadsområde**

Mkr	6 mån 2004	i % av oms.	6 mån 2003	i % av oms.	12 mån 2003	i % av oms.
Sverige	4.394	52%	4.368	53%	9.348	54%
Övriga EU ¹⁾	2.081	25%	1.948	23%	4.260	25%
Övriga Europa	236	3%	223	3%	455	3%
Summa Europa	6.711	80%	6.539	79%	14.063	82%
Nordamerika	575	7%	536	7%	1.013	6%
Central- och Sydamerika	93	1%	119	1%	175	1%
Asien	457	6%	524	6%	948	5%
Australien m.fl.	531	6%	551	7%	1.039	6%
Afrika	3	-	4	-	12	-
Saab-gruppen	8.370	100%	8.273	100%	17.250	100%

¹⁾ Övriga EU innefattar det utökade EU efter 1 maj 2004

Balansräkning

Mkr	30/6 2004	1/1 2004¹⁾	31/12 2003	30/6 2003
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2.640	2.497	2.497	2.428
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	3.997	4.230	4.230	4.271
Leasingtillgångar	4.770	5.038	5.038	5.247
Långfristiga räntebärande fordringar	789	765	765	918
Andelar och värdepappersinnehav	648	415	415	411
Fordringar för uppskjutna skatter	840	981	981	1.175
Varulager m m	4.087	4.133	4.133	3.752
Kortfristiga räntebärande fordringar	98	39	39	42
Övriga fordringar	5.945	6.363	6.363	5.334
Likvida placeringar	3.494	4.243	4.243	4.363
Summa tillgångar	27.308	28.704	28.704	27.941
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	7.268	7.086	7.003	6.575
Minoritetsandel i dotterbolag	98	147	147	115
Avsättningar för pensioner	2.930	3.375	3.458	3.448
Övriga avsättningar	2.081	2.234	2.234	2.428
Skulder till kreditinstitut	685	862	862	1.054
Konvertibelt förlagslån	151	232	232	231
Leasingåtaganden	2.441	2.597	2.597	2.750
Förskott från kunder, netto	3.520	3.990	3.990	3.327
Övriga skulder	8.134	8.181	8.181	8,013
Summa eget kapital och skulder	27.308	28.704	28.704	27.941

¹⁾ Balansräkning justerad för ändrad redovisningsprincip avseende pensionsåtaganden

**Eget kapital**

Gruppens eget kapital förändrades under året på följande sätt:

Mkr	Totalt
Belopp vid årets ingång	7.003
Periodens resultat	427
Justering maa ändrad redovisnings- princip avseende pensionsåtaganden	83
Lämnad utdelning till aktieägarna	-373
Konvertering av konvertibelt förlagslån	97
Omräkningsdifferens m m	31
Belopp vid periodens utgång	7.268

Personal per affärsområde

Antal	30/6 2004	31/12 2003	Förändring	30/6 2003
Saab Systems & Electronics	2.736	2.651	85	2.801
Saab Aerospace	4.412	4.697	-285	4.920
Saab Technical Supp & Serv	2.901	3.003	-102	3.058
Saab Bofors Dynamics	1.704	1.718	-14	1.723
Saab Aviation Services	815	799	16	798
Corporate/Other operations	190	546	-356	525
Saab-gruppen	12.758	13.414	-656	13.825

Fördelad balansräkning, per 30 juni 2004

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimineringar	Saab-gruppen
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2.640			2.640
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	3.995	2		3.997
Leasingtillgångar		4.770		4.770
Långfristiga räntebärande fordringar	789			789
Andelar och värdepappersinnehav	2.148		-1.500	648
Uppskjutna skatter	1.124		-284	840
Varulager m m	4.082	5		4.087
Kortfristiga räntebärande fordringar	98			98
Övriga fordringar	5.101	844		5.945
Likvida placeringar	3.272	222		3.494
Summa tillgångar	23.249	5.843	-1.784	27.308
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	7.014	1.754	-1.500	7.268
Minoritetsandel i dotterbolag	91	7		98
Avsättningar för pensioner	2.930			2.930
Övriga avsättningar	1.853	512	-284	2.081
Skulder till kreditinstitut	685			685



Konvertibelt förlagslån	151			151
Leasingåtaganden		2.441		2.441
Förskott från kunder, netto	3.520			3.520
Övriga skulder	7.005	1.129		8.134
Summa eget kapital och skulder	23.249	5.843	-1.784	27.308

Sysselsatt kapital per affärsområde

Mkr	30/6 2004	31/12 2003	30/6 2003
Saab Systems & Electr	3.414	3.501	3.411
Saab Aerospace	3.364	3.514	2.389
Saab Tech Supp & Serv	1.461	1.628	1.538
Saab Bofors Dynamics	1.261	1.614	1.240
Saab Aviation Services	2.830	3.106	3.260
Corporate/Other	-1.197	-1.661	-415
Saab-gruppen	11.133	11.702	11.423

Orderingång och orderstock per affärsområde

Mkr	Orderingång				Orderstock	
	6 mån 2004	6 mån 2003	2:a kv 2004	2:a kv 2003	30/6 2004	31/12 2003
Saab Systems & Electr	1.770	2.167	989	1.286	9.101	9.249
Saab Aerospace	3.537	6.047	1.957	3.014	27.830	27.388
Saab Tech Supp & Serv	1.721	1.750	733	823	1.260	868
Saab Bofors Dynamics	1.513	2.143	766	1.009	9.692	9.793
Saab Aviation Services	580	739	283	234	335	340
Corporate/Other	10	272	5	195	55	255
Internt	-397	-755	-222	-514	-2.061	-2.257
Saab-gruppen	8.734	12.363	4.511	6.047	46.212	45.636

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	6 mån 2004	6 mån 2003	12 mån 2003
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	638	362	1.073
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	515	589	1.170
Betald skatt	-26	-16	-57
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1.127	935	2.186
Rörelsekapital			
Varulager m m	-73	-7	-378
Fordringar	343	32	-855
Förskott från kunder, netto	-466	-448	215
Övriga skulder	27	761	875
Leasingåtaganden	-156	-176	-329
Avsättningar	-119	-172	-366



Förändring av rörelsekapital	-444	-10	-838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	683	925	1.348
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-243	-220	-397
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-162	-238	-472
Försäljning av leasingtillgångar	46	146	-37
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	34	71	73
Avyttring av dotterbolag	9	-	
Förvärv/försäljning av andra långfristiga värdepapper	-106	49	30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-422	-192	-803
Operativt kassaflöde	261	733	545

Kassaflöde per affärsområde

Mkr	6 mån 2004	6 mån 2003	12 mån 2003
Saab Systems & Electronics	-187	74	223
Saab Aerospace	96	170	117
Saab Technical Support & Services	143	212	198
Saab Bofors Dynamics	198	331	196
Saab Aviation Services	-45	23	-18
Corporate/Other	56	-77	-171
Saab-gruppen	261	733	545

Nyckeltal

Mkr	6 mån 2004	6 mån 2003	12 mån 2003
Rörelsemarginal före avskrivningar	11,8%	9,1%	11,1%
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	9,0%	6,4%	8,5%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	8,0%	5,3%	7,5%
Resultat per aktie, kr ¹⁾	4,00	2,25	7,00
Resultat per aktie efter full konvertering, kr ¹⁾	3,91	2,20	6,91
Resultat per aktie före goodwillavskrivn, kr ¹⁾	4,75	3,05	8,59
Räntabilitet på sysselsatt kapital, före skatt	15,4%	12,0%	12,7%
Räntabilitet på eget kapital, efter skatt	13,5%	10,9%	10,8%
Soliditet	26,6%	23,5%	24,4%
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	67,56	61,73	65,75

1) Genomsnittligt antal aktier jan – juni 2004: 106.875.669 och jan – juni 2003: 106.510.374.

Antal aktier per 30 juni 2004: 107.581,817

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

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

³⁾ Antal aktier efter full konvertering: 109.247.175