



DELÅRSRAPPORT 2006

JANUARI-JUNI

Q2

- Försäljningsintäkter 9 456 mkr (8 433)
- Periodens resultat efter skatt 729 mkr (386)
- Resultatet per aktie 6,56 kr (3,52)
- Rörelseresultat 953 mkr (570), resultat efter finansiella poster 936 mkr (544)
- Orderingång 15 580 mkr (6 962)
- Orderstock 48 miljarder kronor (43)

Verkställande Direktörens kommentar:

"Första halvåret 2006 var en mycket framgångsrik period för Saab. Resultatet utvecklades stabilt, orderingången var hög och vi gjorde strategiska förvärv av stor betydelse för framtiden. Vid halvårsskiftet hade Saab den största orderstocken någonsin."



SAAB

Största orderstocken någonsin och framtidsinriktade förvärv

Verkställande Direktörens kommentar:

”Första halvåret 2006 var en mycket framgångsrik period för Saab. Resultatet utvecklades stabilt, ordergången var hög och vi gjorde strategiska förvärv av stor betydelse för framtiden. Vid halvårsskiftet hade Saab den största orderstocken någonsin.

Försäljningsintäkterna ökade med 12 procent till knappt 9,5 miljarder kronor, varav 61 procent härrör från försäljning utanför Sverige.

Rörelseresultatet ökade till 953 miljoner kronor (570) och rörelsemarginalen ökade till 10,1 procent (6,8).

Orderingången uppgick till 15 580 mkr och resulterade i att Saab vid halvårsskiftet hade den största orderstocken i bolagets historia. Såväl ordergång som orderstock domineras av beställningar från marknader utanför Sverige.

Ett strategiskt betydelsefullt förvärv

Förvärvet av Ericsson Microwave Systems (EMW) är strategiskt och långsiktigt mycket betydelsefullt. Saab tillförs ett världsledande kunnande inom radar- och sensorverksamhet som kompletterar våra tidigare kompetenser och skapar nya affärsmöjligheter på de internationella marknaderna.

Vi förstärker också vår produktportfölj med ett antal avancerade och internationellt framgångsrika system. Möjligheten för utveckling av nya kompletta säkerhets- och övervakningssystem för både försvarsändamål och civil användning ökar. Samtidigt kan vi bibehålla och utveckla svensk spetskompetens och avancerade exportprodukter inom högteknologiska områden.

Fortsatt tillväxt i Sydafrika

I Sydafrika har Saab och Denel träffat överenskommelse om att bilda ett bolag som ska utveckla och tillverka flygplansstrukturer. Saab breddar marknaden och kompletterar produktionskapaciteten inom flygplansstrukturer sam-

tidigt som det skapas en bas för en fortsatt utveckling av den sydafrikanska flygindustrin.

Stärkt nordisk bas

Under perioden har Saab breddat och stärkt sin nordiska bas.

I Finland inledde Saab och TietoEnator under första kvartalet samarbetet i det nybildade gemensamt ägda bolaget TietoSaab Systems Oy. Under andra kvartalet träffades avtal om förvärv av Maersk Data Defense, som är ledande inom högteknologiska kommunikations- och ledningssystem till försvaret. I likhet med Saab har Maersk Data Defense också utvecklat lösningar för att hantera terrorhot, naturkatastrofer och andra icke-militära hot mot befolkning och samhällsfunktioner.

Ökat intresse för Gripen

I slutet av mars överlämnades de fem första Gripen-flygplanen till Ungern. Gripen är sedan tidigare i operativ tjänst i Sverige och Tjeckien och kommer från 2008 att vara det också i Sydafrika, dit det första planet levererades i juni. Vi har under året kunnat notera ett ökat intresse från allt fler länder. Saab har bland annat lämnat svar på inled-



Åke Svensson
Verkställande direktör och koncernchef.

ande offertförfrågningar (RFI) från Danmark och Norge.

Efter periodens utgång har Saab fått en order för fortsatt utveckling av Gripen-systemet från FMV värd 1 miljard kronor avseende utvecklingsarbete och uppdatering av programvara.

Bred och välfylld orderbok

En bidragande orsak till den rekordstora orderstocken på 48 miljarder är att det tidigare tecknade kontraktet med Pakistan om det luftburna övervakningssystemet nu bokförts, sedan samtliga kontraktsvillkor uppfyllts. Dessutom har Saab vunnit ett flertal andra stora beställningar. På marknaden för civilflyg har Saab under första halvåret fått ytterligare order för Boeing Dreamliner samt ett förnyat kontrakt med Airbus gällande skevroder. Det nya kontraktets värde avseende Airbus beräknas till 350 miljoner kronor.

Bland övriga viktiga beställningar kan nämnas kamouflagenät till den amerikanska armén där vi nu kunnat bokföra en inledande order på 20 miljoner dollar. Ordern är en del av ett ramavtal på 1,8 miljarder dollar under en tioårsperiod, där varje beställning upphandlas i konkurrens med ytterligare en leverantör. Vidare har Saab Ericsson Space vunnit betydelsefulla order och befast sin ställning som Europas största underleverantör av utrustning till kommersiella satelliter.

Prognos 2006

Saabs långsiktiga finansiella mål är oförändrade: 5 procent organisk tillväxt och en rörelsemarginal på 10 procent över en konjunkturcykel.

För 2006 beräknas en tillväxt på närmare 10 procent. Den organiska tillväxten väntas bli något lägre än 5 procent och resterande del hänförlig till att Grintek ingår under hela året samt förvärvet av EMW från september 2006. Tillväxtprognosen bibehålls oförändrad då effekten av en senare start av arbetet med övervakningssystem till Pakistan än tidigare planerat beräknas komma att balanseras av ökad omsättning under fyra månader genom förvärvet av EMW.

I enlighet med den tidigare lämnade prognosen beräknas den underliggande rörelsemarginalen, exklusive EMW, nå 10-procentsmålet före effekten av strukturkostnader på cirka 250 miljoner kronor som kommer att belasta resultatet 2006.

En närmare redogörelse för EMW förvärvets effekter på Saab-gruppens resultat- och balansräkning kommer att lämnas i anslutning till delårsrapporten avseende verksamheten till och med september 2006 som lämnas den 20 oktober förutsatt att affären godkänns av berörda myndigheter.”

VIKTIGA FÖRVÄRV ANDRA KVARTALET 2006

Saab har träffat avtal med Ericsson om att förvärva Ericsson Microwave Systems (EMW) försvarsrelaterade verksamheter med cirka 1 250 anställda. Köpesumman är 3,8 miljarder kronor. I köpet ingår också Ericssons 40-procentiga andel i Saab Ericsson Space. Förvärvet beräknas, efter godkännande från konkurrensmyndigheter, bli slutfört i september 2006. I produktportföljen ingår bland annat vapenlokaliseringssystemet Arthur, luftövervakningssystemet Giraffe och det luftburna radarsystemet Erieye som ingår i det flygande övervakningssystemet Saab Surveillance Systems. EMW levererar vidare bland annat radarn till Gripen, vilket innebär att Saab säkerställer handlingsfriheten att vidareutveckla detta flygsystem. Inom området radar och sensorer öppnas möjligheter för utveckling av nya kompletta säkerhets- och övervakningssystem

för såväl försvarsändamål som civil användning. Förvärvet av EMW betyder fortsatt internationell tillväxt. EMWs radarsystem finns i över 30 länder. Av omsättningen utgör exporten cirka 65 procent.

Saab och sydafrikanska Denel har träffat överenskommelse om att bilda ett nytt bolag för produktion och utveckling av flygplansstrukturer. Bolaget kommer inledningsvis att ägas till 20 procent av Saab och 80 procent av Denel med möjlighet för Saab att bli majoritetsägare. Saab investerar 70 miljoner kronor i bolaget medan den sydafrikanska staten svarar för huvuddelen av investeringarna under bolagets uppbyggnad. Sydafrika har bland annat beställt åtta A400M transportflygplan från Airbus och ska delta i industrisamarbetet kring detta. Saabs verksamheter i Sydafrika kommer härmed att ha en årlig omsättning om cirka 2 miljarder kronor och över 2 100 medarbetare, varför Sydafrika ännu tydligare blir Saabs andra hemmamarknad.

Saab har träffat avtal om att förvärva Maersk Data Defense. Förvävspriset beräknas preliminärt till 73 miljoner danska kronor, baserat på kommande års resultat. Maersk Data Defense har cirka 210 anställda och om-sätter 187 miljoner danska kronor. Kontraktet är villkorat av godkännande av berörda myndigheter.

VIKTIGA BESTÄLLNINGAR ANDRA KVARTALET 2006

De återstående villkoren har uppfyllts i det kontrakt som ingicks i oktober 2005 med Pakistan om leverans av flygande övervakningssystem. Kontraktet har trätt i kraft och ordern har bokförts under andra kvartalet 2006. Ordervärdet uppgår till 8,3 miljarder kronor.

Saab har fått en inledande beställning på 20 miljoner dollar avseende avancerade kamouflagenät till den amerikanska armén. Ordern är den första inom ett tioårigt ramavtal som totalt kan komma uppgå till 1,8 miljarder dollar där varje delbeställning blir konkurrensutsatt.

Saab har tecknat ett förnyat kontrakt med Airbus UK gällande skevroder till Airbus A318, A319, A320 och A321. Affärens värde beräknas uppgå till 350 miljoner kronor. Inför det nya kontraktet har Saab utvecklat en ny kompositteknik som sänker tillverkningskostnaderna med upp till 25 procent.

Saab Ericsson Space har valts som leverantör av ombordutrustningar till de fyra första satelliterna i Europas nya satellit-navigationsystem "Galileo". Det totala ordervärdet för Saab Ericsson Space i denna fas uppgår till 30 miljoner euro.

Saab har ingått ett nytt femårigt avtal om försörjning med reservdelar till Colgan Airs flotta om 38 flygplan av typen Saab 340A och 340B. Kontraktet är värderat till över 230 miljoner kronor.

Saab Ericsson Space har fått order på datorer och antenner till 25 Ariane-raketer och på frekvensomvandlare till två telekommunikationssatelliter som byggs av EADS Astrium. Det sammanlagda ordervärdet är cirka 140 miljoner kronor.

Saab har efter andra kvartalets utgång fått en order avseende fortsatt utveckling av Gripen-systemet från FMV (Försvarets Materielverk) värd 1 miljard kronor. Beställningen är en del av det kontinuerliga utvecklings- och uppdateringsprogrammet kring Gripen-systemet och avser utvecklingsarbete och uppdatering av programvara.

FÖRSÄLJNINGSENTÄKTER, RESULTAT OCH ORDERLÄGE

Försäljningsintäkter

Gruppens försäljningsintäkter ökade jämfört med föregående år till 9 456 mkr (8 433), vilket motsvarar en ökning med 12 procent. Den organiska tillväxten var drygt 3 procent och resterande del var hänförlig till förvärvet av Saab Grintek den sista maj 2005. Försäljningsintäkterna för andra kvartalet uppgick till 5 145 mkr (4 611), vilket motsvarar en ökning med 12 procent varav förvärvet av Saab Grintek svarar för cirka 5 procent av ökningen.

Av försäljningsintäkterna avsåg 78 procent (82) försvarsmarknaden. Försäljningsintäkten på utlandsmarknaderna översteg försäljningsintäkterna på hemmamarknaden och uppgick till 61 procent (54).

Intäkterna för Defence & Security Solutions ökade till 3 672 mkr (2 861). Ökningen beror främst på konsolideringen av Saab Grintek samt ökade volymer inom affärsenheten Saab Aerotech. Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 1 934 mkr (1 600).

Intäkterna för Systems & Products minskade till 3 361 mkr (3 420). Minskningen beror främst på lägre volymer för Saab Training Systems, Saab Ericsson Space och Saab Underwater Systems. Saab Barracudas försäljning ökade på den amerikanska marknaden som är fortsatt stark. Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 1 879 mkr (1 874).

Aeronautics intäkter ökade till 3 125 mkr (2 832). Saab Aerosystems ökade sin omsättning beroende på en högre fakturering av Gripen-systemet till exportmarknaden. Saab Aerostructures ökar planerligt sin fakturering på Airbus-programmen. Intäkterna under andra kvartalet uppgick till 1 534 mkr (1 552).

Resultat, marginal och lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 953 mkr (570) medförande en marginal på 10,1 procent (6,8). Rörelseresultatet påverkades av vinst vid avyttring av dotterföretaget Saab Metech på 180 mkr och av kostnader för strukturåtgärder med 91 mkr (118). Exklusive strukturkostnader var marginalen 11,0 procent (8,2). Rörelseresultatet under andra kvartalet uppgick till 404 mkr (225), vilket motsvarar en marginal på 7,8 procent (4,9).

Rörelseresultatet för Defence & Security Solutions uppgick till 344 mkr (288), marginalen var 9,4 procent (10,1). Resultatförbättringen är främst hänförlig till högre marginaler inom Saab Aerotech samt konsolideringen av Saab Grintek. Strukturkostnader uppgick till 33 mkr (30). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 152 mkr (175).

Systems & Products rörelseresultat var i nivå med föregående år och uppgick till 382 mkr (387). Resultatet försämrades för Saab Training Systems vilket i huvudsak orsakades av lägre volymer. Resultatförbättringar redovisas för Saab Avitronics och Saab Barracuda medan Saab Bofors Dynamics redovisar ett resultat i nivå med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 11,4 procent (11,3). Strukturkostnaderna uppgick till 13 mkr (9). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 239 mkr (218).

Rörelseresultatet för Aeronautics förbättrades till 173 mkr (-58) främst beroende av att andra kvartalet 2005 belastades av en reservering för helikopterprogrammet med 250 mkr. Strukturkostnader belastade resultatet med 43 mkr (79). Rörelsemarginalen var 5,5 procent (-2,0). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 101 mkr (-155).

Corporate redovisar ett rörelseresultat på 54 mkr (-47), varav resultatet för andra kvartalet var -88 mkr (-13). Periodens resultat påverkas positivt av vinst vid avyttring av Saab Metech, vilken uppgick till 180 mkr. Andra kvartalets resultat påverkas negativt med 100 mkr beroende på att en långfristig fordran som löper utan ränta har omvärderats på grund av tidsförskjutning i ett skattemål. Corporate omfattar gemensamma concernkostnader, kostnader och intäkter hänförliga till supportverksamhet, trading, resultat i vissa rörelsedrivande bolag samt resultat i samband med avveckling. Resultatet kan därför variera mellan perioderna. Resultatet av leasingverksamheten avseende Saab 340- och Saab 2000-flottan redovisas i Corporate. Verksamheten hade ingen påverkan på rörelseresultatet i perioden. Leasingflottan uppgick per sista juni till 190 Saab 340 och Saab 2000 vilket motsvarar en minskning med 27 flygplan sedan årsskiftet. Av leasingflottan ingår 132 flygplan i port-

följförsäkringen, 42 flygplan omfattas av EKN-garanti och 15 flygplan är finansierade med så kallade non-recourselån. Ett flygplan i flottan är oförsäkrat. Gruppens bruttoresultat ökade till 2 350 mkr (1 804), vilket innebar en bruttomarginal på 24,9 procent (21,4). Ökningen hänförs till förbättrade bruttomarginaler för samtliga affärssegment.

Försäljnings- och administrationskostnaderna är högre jämfört med föregående år och härrör från det förvärvade Saab Grintek. Av periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling har totalt 166 mkr (138) aktiverats och 249 mkr (187) belastat årets rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar med 57 mkr (39). Övriga rörelseintäkter består av bland annat realisationsvinster vid försäljningen av Saab Metech med 180 mkr, kursvinster och resultat från sekundära aktiviteter. Övriga rörelsekostnader består av omvärdering av fordran, kursdifferenser och realisationsförluster. Projekttränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 33 mkr (34) och redovisas som bruttoresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -17 mkr (-26). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 2,03 procent (4,65). Finansnettot påverkades negativt av ej realiserade värdeförändringar avseende likvida placeringar med -21 mkr (16). Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 936 mkr (544). Aktuella och uppskjutna skatter var -207 mkr (-158), vilket innebar en effektiv skatt på 22 procent (29). Den låga effektiva skatten förklaras med icke skattepliktiga realisationsvinster på 180 mkr.

Periodens resultat var 729 mkr (386), varav minoritetens andel uppgår till 13 mkr (2). Resultat per aktie uppgår till 6,56 kronor (3,52).

För den senaste tolv månadersperioden uppgick räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, till 18,8 procent och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 17,1 procent.

Orderläge

Gruppens orderingång uppgick till 15 580 mkr (6 962). Orderingången för andra kvartalet uppgick till 11 431 mkr (3 161) och domineras av order avseende flygande övervakningssystem till ett värde av 8,3 miljarder kronor. Av orderingången erhöles 83 procent (62) från kunder utanför Sverige. Order under andra kvartalet framgår av avsnittet "Viktiga beställningar". Orderstocken vid periodens slut var 47 660 mkr jämfört med 42 198 mkr vid årets början. Utlandsmarknadens andel av orderstocken var 81 procent (72).

LIKVIDITET, FINANSIERING OCH INVESTERINGAR

Likviditet och finansiering

Likvida placeringar och kortfristiga placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har jämfört med vid årets början minskat med 2 290 mkr till 2 854 mkr (4 023). Minskningen är hänförlig till kapitaliseringen av Saab Pensionsstiftelse med 2 503 mkr som genomfördes under första kvartalet 2006. Gruppens nettolikviditet inklusive räntebärande fordringar och efter avdrag för avsättningar för pensioner ökade till 3 161 mkr från 2 856 mkr vid årets början.

Gruppens soliditet uppgick till 34 procent jämfört med 31 procent vid årets början. Det egna kapitalet för moderbolagets aktieägare uppgick till 9 233 mkr (8 184) jämfört med 9 179 mkr vid årets början, vilket motsvarar 84,59 kr (74,98) per aktie. Under andra kvartalet har utdelning till moderbolagets aktieägare utbetalats med 437 mkr. Periodens omräkningsdifferenser har påverkat det egna kapitalet för moderbolagets aktieägare negativt med 312 mkr. För övriga förändringar i eget kapital se avstämning på sidan 13.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under perioden till 758 mkr (1 300) och fördelade sig på kassaflöde från kärnverksamheten 287 mkr (1 605), försäljningen av Nammo och Saab Metech 620 mkr, övriga förvärv och avyttringar av koncernföretag -73 mkr (-80) och flygleasingverksamheten -76 mkr (-225). Under perioden har 22 stycken Saab 340 och Saab 2000 sålts vilket innebar att rörelsekapitalet försämrades och kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt. Se vidare not 6 på sidan 21. Kassaflödet fördelat per affärssegment framgår i tabell på sidan 19.

Förvärv och avyttringar av rörelse

Under första kvartalet bildades tillsammans med TietoEnator det gemensamma joint-ventureföretaget TietoSaab Systems Oy. Saabs andel uppgår till 40 procent. Företaget bildades genom apportemission där Saab tillsköt nettotillgångarna i Elesco Oy. Dessutom erhöll TietoEnator kontant 48 mkr. Transaktionen medförde en redovisad goodwill på 48 mkr.

Den 27 mars avyttrades dotterföretaget Saab Metech AB. Köpeskillingen uppgick till 253 mkr och medförde en

vinst på 180 mkr. Om avyttringen hade skett den 1 januari 2006 hade Gruppens försäljningsintäkter varit 57 mkr lägre under första kvartalet och uppgått till 4 254 mkr och rörelseresultatet minskat med 7 mkr och uppgått till 542 mkr. Första kvartalets resultat efter skatt hade minskat med 5 mkr, exklusive realisationsvinster, och uppgått till 423 mkr.

Den 1 maj förvärvades 100 procent av aktierna i det sydafrikanska flygelektronikbolaget Aerospace Monitoring and Systems (Pty) Ltd (AMS). Förvärvspriset uppgick till 25 miljoner rand och redovisad goodwill är 20 miljoner rand. Förvärvet finansierades med likvida medel. Inklusive likvida medel i det förvärvade bolaget minskar gruppens likvida medel med 20 miljoner rand eller cirka 21 mkr. Antalet anställda i AMS uppgår till 75 personer och försäljningsintäkterna uppgick under 2005 till cirka 58 miljoner rand.

Övergången av ägandet av EMW förväntas ske under september och ytterligare upplysningar rörande de finansiella effekterna av förvärvet kommer att lämnas i delårsrapporten avseende verksamheten för tredje kvartalet då förvärvsanalysen föreligger. Saab Ericsson Space konsolideras sedan tidigare i Saab-gruppen, effekten av förvärvet påverkar primärt minoritetsandelen. Den totala köpeskillingen avser både förvärvet av EMW samt Saab Ericsson Space. I samband med förvärvsanalysen sker en uppdelning av köpeskillingen där en väsentlig del avser EMW. Förvärvet kommer att finansieras med likvida medel. Förvärvet är villkorat av myndighetsgodkännande.

Förvärvet av Maersk Data Defense i Danmark är villkorat av myndighetsgodkännande och övergång av ägande beräknas ske under tredje kvartalet. Köpeskillingen uppgår preliminärt till 73 miljoner danska kronor och försäljningsintäkter för 2005 uppgick till 187 miljoner danska kronor med en marginal på cirka 7 procent. Antalet anställda uppgår till 210 personer. Förvärvsanalysen kommer att redovisas i delårsrapporten avseende tredje kvartalet. Förvärvet kommer att finansieras med likvida medel.

Saab har träffat avtal med Denel i Sydafrika om förvärv av inledningsvis 20 procent i ett nybildat bolag med verksamhet inom aerostructures-området, med möjlighet att efter tre år förvärva en majoritetsandel. Verksamheten i det nybildade bolaget beräknas starta under augusti 2006. Förvärvet kommer att redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Saab kommer enligt avtal att tillskjuta 70 mkr till det nybildade bolaget. Majoritetsägaren tillskjuter medel i den

omfattning som krävs för att säkerställa ett positivt resultat under en uppbyggnadsperiod. Effekten av detta förvärv på Saabs resultat kommer att vara noll under de tre första åren.

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 171 mkr (118).

Åtaganden och eventalförpliktelser

Under andra kvartalet har Saab tecknat bindande avtal om förvärv av aktierna i Ericsson Microwave Systems för 3,8 miljarder kronor, förvärv av aktierna i Maersk Data Defense för 73 miljoner danska kronor samt avtal om att tillskjuta 70 mkr i det nya bolaget som bildats tillsammans med Denel.

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 12 303 personer jämfört med 12 830 vid årets början. Minskningen avser i huvudsak försäljningen av Saab Metech.

Moderbolaget

Moderbolagets försäljningsintäkter under första halvåret uppgick till 5 215 mkr (3 512). Rörelseresultatet var 474 mkr (-18) och resultat före skatt uppgick till 728 mkr (170).

Moderbolagets nettolikviditet uppgick till 844 mkr (1 669) jämfört med 3 220 mkr vid årets början. Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till 118 mkr (40). Antalet anställda vid periodens slut var 7 024 personer jämfört med 5 070 personer vid årets början. I moderbolaget ingår från och med den 1 januari 2006 verksamheterna inom affärsenheterna Aerotech Telub, exklusive konsultverksamheten, Saab Communication, Saab Aircraft, Saab Nyge Aero och från den 1 maj 2006 även verksamheten inom Saab Aviocomp. Affärsenheterna ovan, exklusive Saab Communication, bildar tillsammans den nya affärsenheten Saab Aerotech. Sedan tidigare ingår Saab Aerosystems, Saab Aerostructures och de svenska delarna av Saab Systems och Saab Avitronics i moderbolaget.

Ägare

De 15 största ägarna i Saab är Investor AB, BAE Systems, Wallenbergstiftelser, AMF Pensionsfonder, Robur fonder, JP Morgan Chase Bank, Odin fonder, SEB fonder, Nordea fonder, Kas Depostory Trust Company, AMF Pension, HQ Fonder, Morgan Stanley, Skandia Liv samt SHB/SPP fonder.

Linköping den 14 juli 2006

Åke Svensson

Koncernchef och verkställande direktör

Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Saab AB (publ) för perioden 1 januari 2006 till 30 juni 2006. Det är företagsledningen som har ansvaret för att rättvisande upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor" som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, ger en rättvisande bild av företagets finansiella ställning per den 30 juni 2006 samt av dess finansiella resultat och kassaflöde för den sexmånadersperiod som slutade per detta datum i enlighet med IAS 34.

Linköping den 14 juli 2006

Ernst & Young AB

Björn Fernström
Auktoriserad revisor

Deloitte AB

Tommy Mårtensson
Auktoriserad revisor

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport januari–september 2006 publiceras den 20 oktober 2006
Bokslutskommuniké 2006 publiceras den 15 februari 2007

För ytterligare information, kontakta

Media:

Peter Larsson, Presschef
tfn 0734-18 00 18

Finansmarknad:

Göran Wedholm, Manager Investor Relations
tfn 013-18 71 21, 0734-18 71 21

Lars Wahlund, CFO
tfn 013-18 71 35, 0734-18 71 35

Presskonferens

med VD Åke Svensson och CFO Lars Wahlund

Idag fredag den 14 juli 2006, kl 9.30
World Trade Center, Stockholm
Kontakta Peter Larsson, Presschef tfn 0734-18 00 18

Internationell telefonkonferens:

Idag fredag den 14 juli 2006, kl 16.00
Kontakta Marita Sidén för anmälan och ytterligare information tfn 013-18 71 49, 0734-18 71 49

Resultaträkning

Mkr	Not	Rullande senaste			
		6 mån 2006	6 mån 2005	12 mån	12 mån 2005
Försäljningsintäkter	3	9 456	8 433	20 337	19 314
Kostnad för sålda varor		-7 106	-6 629	-15 480	-15 003
Bruttoresultat		2 350	1 804	4 857	4 311
Bruttomarginal		24,9%	21,4%	23,9%	22,3%
Övriga rörelseintäkter		239	40	521	322
Försäljningskostnader		-693	-599	-1 297	-1 203
Administrationskostnader		-579	-487	-1 224	-1 132
Forsknings- & utvecklingskostnader		-249	-187	-614	-552
Övriga rörelsekostnader		-123	-40	-242	-159
Andel i intresseföretags resultat		8	39	34	65
Rörelseresultat¹⁾	3	953	570	2 035	1 652
Rörelsemarginal		10,1%	6,8%	10,0%	8,6%
Andel i intresseföretags resultat		-13	-	-33	-20
Finansiella intäkter		98	110	216	228
Finansiella kostnader		-102	-136	-275	-309
Summa finansnetto		-17	-26	-92	-101
Resultat före skatt		936	544	1 943	1 551
Skatt	4	-207	-158	-401	-352
Periodens resultat		729	386	1 542	1 199
varav moderbolagets aktieägares andel		716	384	1 521	1 189
varav minoritetens andel		13	2	21	10
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ²⁾		6,56	3,52	13,93	10,89
¹⁾ Avskrivningar ingår med varav avskrivningar på leasingtillgångar		-386	-471	-854	-939
		-150	-224	-345	-419
²⁾ Genomsnittligt antal aktier		109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

Resultaträkning per kvartal

Mkr	2 kv 2006	1 kv 2006	4 kv 2005	3 kv 2005	2 kv 2005	1 kv 2005
Försäljningsintäkter	5 145	4 311	6 856	4 025	4 611	3 822
Kostnad för sålda varor	-3 909	-3 197	-5 279	-3 095	-3 722	-2 907
Bruttoresultat	1 236	1 114	1 577	930	889	915
Bruttomarginal	24,0%	25,8%	23,0%	23,1%	19,3%	23,9%
Övriga rörelseintäkter	54	185	211	71	14	26
Försäljningskostnader	-358	-335	-321	-283	-307	-292
Administrationskostnader	-299	-280	-405	-240	-256	-231
Forsknings- & utvecklingskostnader	-130	-119	-254	-111	-106	-81
Övriga rörelsekostnader	-102	-21	-111	-8	-35	-5
Andel av intresseföretags resultat	3	5	11	15	26	13
Rörelseresultat¹⁾	404	549	708	374	225	345
Rörelsemarginal	7,8%	12,7%	10,3%	9,3%	4,9%	9,0%
Andel av intresseföretags resultat	-12	-1	-20	-	-	-
Finansiella intäkter	39	59	80	38	50	60
Finansiella kostnader	-28	-74	-106	-67	-58	-78
Summa finansnetto	-1	-16	-46	-29	-8	-18
Resultat före skatt	403	533	662	345	217	327
Skatt	-102	-105	-94	-100	-63	-95
Periodens resultat	301	428	568	245	154	232
varav moderbolagets aktieägares andel	293	423	574	231	161	223
varav minoritetens andel	8	5	-6	14	-7	9
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr ²⁾	2,68	3,88	5,26	2,11	1,48	2,04
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-191	-195	-243	-225	-243	-228
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-71	-79	-101	-94	-115	-109
²⁾ Genomsnittligt antal aktier	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

Balansräkning

Mkr	Not	30/6 2006	31/12 2005	30/6 2005	1/1 2005
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		3 335	3 222	3 135	2 822
Materiella anläggningstillgångar		4 136	4 208	4 186	4 100
Leasingtillgångar		3 244	4 077	4 517	4 371
Biologiska tillgångar		209	217	213	213
Förvaltningsfastigheter		61	62	59	59
Andelar i intresseföretag		255	316	403	540
Finansiella placeringar		117	128	271	263
Långfristiga fordringar		1 136	1 090	1 121	1 006
Uppskjutna skattefordringar		206	319	417	675
Summa anläggningstillgångar		12 699	13 639	14 322	14 049
Omsättningstillgångar					
Varulager		4 293	3 962	4 024	3 773
Derivat		496	434	559	1 227
Skattefordringar		143	93	120	108
Kundfordringar		2 739	3 017	3 105	2 657
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		812	608	706	635
Övriga fordringar		2 877	2 578	2 207	1 727
Kortfristiga placeringar		3 067	4 624	3 260	3 183
Likvida medel	6	866	1 574	2 091	1 136
Summa omsättningstillgångar		15 293	16 890	16 072	14 446
Tillgångar som innehas för försäljning		36	65	24	182
Summa tillgångar	11	28 028	30 594	30 418	28 677

Mkr	Not	30/6 2006	31/12 2005	30/6 2005	1/1 2005
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Moderbolagets aktieägares andel		9 233	9 179	8 184	8 198
Minoritetsintressen		290	314	284	103
Summa eget kapital		9 523	9 493	8 468	8 301
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder		725	739	826	793
Leasingåtaganden		318	665	1 145	1 315
Övriga skulder		377	388	341	344
Avsättningar för pensioner	8	433	2 939	3 068	3 034
Övriga avsättningar		2 162	2 214	2 105	1 817
Uppskjutna skatteskulder		28	28	50	50
Summa långfristiga skulder		4 043	6 973	7 535	7 353
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder		354	315	502	315
Förskott från kunder		3 177	3 528	3 134	2 860
Leverantörsskulder		1 043	1 263	1 337	1 173
Leasingåtaganden		697	858	930	910
Derivat		208	365	533	266
Skatteskulder		184	167	170	92
Övriga skulder		907	827	1 291	712
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 324	6 152	6 099	6 268
Avsättningar		568	616	399	422
Summa kortfristiga skulder		14 462	14 091	14 395	13 018
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		-	37	20	5
Summa skulder		18 505	21 101	21 950	20 376
Summa eget kapital och skulder	11	28 028	30 594	30 418	28 677

Förändringar i eget kapital

Mkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	ANDRA RESERVER Säkrings- reserv	Omräk- ningsreserv	Balanserade vinstmedel			
Ingående eget kapital 1 januari 2006	1 746	543	6	298	6 586	9 179	314	9 493
Poster som redovisas direkt mot eget kapital:								
Periodens omräkningsdifferenser	-	-	-	-312	-	-312	-37	-349
Kassaflödessäkringar	-	-	87	-	-	87	-	87
Övriga förändringar i eget kapital:								
Periodens resultat	-	-	-	-	716	716	13	729
Transaktioner med ägarna:								
Utdelning	-	-	-	-	-437	-437	-	-437
Utgående eget kapital 30 juni 2006	1 746	543	93	-14	6 865	9 233	290	9 523
Ingående eget kapital 1 januari 2005	1 746	543	-	-1	5 830	8 118	103	8 221
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	104	-	-24	80	-	80
Justerat eget kapital 1 januari 2005	1 746	543	104	-1	5 806	8 198	103	8 301
Poster som redovisas direkt mot eget kapital:								
Periodens omräkningsdifferenser	-	-	-	134	-	134	9	143
Kassaflödessäkringar	-	-	-123	-	-	-123	-	-123
Övriga förändringar i eget kapital:								
Periodens resultat	-	-	-	-	384	384	2	386
Transaktioner med ägarna:								
Utdelning	-	-	-	-	-409	-409	-	-409
Förvärv och avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-	-	170	170
Utgående eget kapital 30 juni 2005	1 746	543	-19	133	5 781	8 184	284	8 468

Kassaflödesanalys

Mkr	Not	6 mån 2006	6 mån 2005	12 mån 2005
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		936	544	1 551
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet		553	767	1 398
Betalad inkomstskatt		-52	-60	-110
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1 437	1 251	2 839
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-488	214	356
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 098	-471	-43
Ökning (+)/Minskning (-) av erhållna kundförskott		-310	112	481
Ökning (+)/Minskning (-) av leasingåtaganden		-353	-470	-1 022
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga rörelseskulder		1 075	958	417
Ökning (+)/Minskning (-) av avsättningar		-77	-192	-331
Kassaflöde från den löpande verksamheten		186	1 402	2 697
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-1
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-	-	-
Aktiverade utvecklingsutgifter		-166	-138	-292
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-171	-118	-296
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		27	21	37
Förvärv av leasingtillgångar		-	335	-109
Avyttring av leasingtillgångar		302	-	799
Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar		1 976	77	-1 598
Förvärv av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	7	-73	-285	-293
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	7	219	205	257
Kassaflöde från investeringsverksamheten		2 114	97	-1 496
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		70	217	-
Amortering av lån		-	-	-36
Utbetalda pensioner och bildande av pensionsstiftelse		-2 581	-96	-356
Utbetalad utdelning till moderbolagets aktieägare		-437	-409	-409
Utbetalad utdelning till minoritetsintressen		-	-	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 948	-288	-805
Periodens kassaflöde		-648	1 211	396
Likvida medel vid årets början		1 557	1 129	1 129
Valutakursdifferens i likvida medel		-43	-	32
Likvida medel vid periodens slut	6	866	2 340	1 557

Kvartalsuppgifter ¹⁾

Mkr	JANUARI–MARS				APRIL–JUNI			
	2006		2005		2006		2005	
Försäljningsintäkter								
Defence & Security Solutions	1 738		1 261		1 934		1 600	
Systems & Products	1 482		1 546		1 879		1 874	
Aeronautics	1 591		1 280		1 534		1 552	
Corporate	69		25		49		18	
Internfakturering	-569		-290		-251		-433	
	4 311		3 822		5 145		4 611	
Rörelseresultat								
Defence & Security Solutions	192	11,0%	113	9,0%	152	7,9%	175	10,9%
Systems & Products	143	9,6%	169	10,9%	239	12,7%	218	11,6%
Aeronautics	72	4,5%	97	7,6%	101	6,6%	-155	-10,0%
Corporate	142		-34		-88		-13	
	549	12,7%	345	9,0%	404	7,8%	225	4,9%
Finansiella poster	-16		-18		-1		-8	
Resultat före skatt	533		327		403		217	
Periodens resultat	428		232		301		154	
Resultat per aktie	3,88		2,04		2,68		1,48	
Antal aktier, tusental	109 150		109 150		109 150		109 150	

Mkr	JULI–SEPTEMBER				OKTOBER–DECEMBER			
	2006		2005		2006		2005	
Försäljningsintäkter								
Defence & Security Solutions			1 409				2 033	
Systems & Products			1 297				2 680	
Aeronautics			1 391				2 552	
Corporate			15				24	
Internfakturering			-87				-433	
			4 025				6 856	
Rörelseresultat								
Defence & Security Solutions			98	7,0%			249	12,2%
Systems & Products			123	9,5%			308	11,5%
Aeronautics			87	6,3%			115	4,5%
Corporate			66				36	
			374	9,3%			708	10,3%
Finansiella poster			-29				-46	
Resultat före skatt			345				662	
Periodens resultat			245				568	
Resultat per aktie			2,11				5,26	
Antal aktier, tusental			109 150				109 150	

¹⁾ För information om affärssegmenten se not 3 sidan 17.

Flerårsöversikt

Mkr, om ej annat anges	2005	2004 ⁵⁾	2003	2002	2001
Orderingång	17 512	16 444	19 606	19 521	15 274
Orderstock 31 dec.	42 198	43 162	45 636	43 082	40 034
Försäljningsintäkter	19 314	17 848	17 250	16 538	15 689
Andel utlandsfakturering, %	56	48	46	41	40
Rörelseresultat	1 652	1 853	1 293	1 220	1 594
Rörelsemarginal, %	8,6	10,4	7,5	7,4	10,2
Rörelsemarginal före avskrivningar, exklusive avskrivning på leasingtillgångar %	11,2	13,1	11,1	11,2	14,4
Resultat efter finansiella poster	1 551	1 712	1 073	993	1 554
Årets resultat	1 199	1 310	746	732	1 127
Balansomslutning	30 594	27 509	28 704	28 109	29 901
Operativt kassaflöde	2 540	325	545	-92	1 642
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,6	17,3	12,7	11,6	15,5
Räntabilitet på eget kapital, %	13,5	16,7	10,8	10,8	18,3
Soliditet, %	31,0	29,9	24,4	24,3	22,3
Resultat per aktie, kr ^{2) 4)}	10,89	11,78	7,00	6,87	10,59
efter utspädning, kr ^{3) 4)}	10,89	11,78	6,91	6,78	10,40
före goodwillavskrivning, kr ^{2) 4)}	10,89	11,78	8,59	8,52	12,11
Utdelning per aktie, kr	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	84,10	74,89	65,75	64,17	62,74
Antal anställda vid årets slut	12 830	11 936	13 414	14 036	14 028

¹⁾ Antal aktier per 31 december 2005: 109 150 344, 2004: 109 150 344, 2003: 106 517 563 2002: 106 510 374 och 2001: 106 459 675

²⁾ Genomsnittligt antal aktier 2005: 109 150 344, 2004: 108 234 126, 2003: 106 513 969, 2002: 106 487 407 och 2001: 106 459 675

³⁾ Genomsnittligt antal aktier 2005: 109 150 344, 2004: 108 234 126, efter utspädning 2001–2003: 109 247 175. Konvertering av förlagslånet avslutades 2004-07-15.

⁴⁾ Periodens resultat med avdrag för minoritetens andel dividerat med genomsnittligt antal aktier.

⁵⁾ Omräknad enligt IFRS, tidigare år är ej omräknade.

Finansiella nyckeltal och mål

Procent	mål	6 mån 2006	6 mån 2005	12 mån 2005
Rörelsemarginal före avskrivningar, exklusive avskrivning på leasingtillgångar, %		12,6	9,7	11,2
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	10,0	10,1	6,8	8,6
Resultat per aktie, kr ¹⁾		6,56	3,52	10,89
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, %		18,8	15,2	14,6
Räntabilitet på eget kapital, efter skatt, %	15,0	17,1	14,6	13,5
Soliditet, %	30,0	34,0	28,1	31,0
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾		84,59	74,98	84,10

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier 109 150 344.

NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTER**NOT 1**

FÖRETAGSINFORMATION

Saab AB (publ), org-nr 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige är sedan 1998 noterat på Stockholmsbörsens O-lista och sedan 2005 på O-listans Attract 40. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag och intresseföretag (Gruppen) är beskriven i not 3.

Styrelsen och verkställande direktören har godkänt denna delårsrapport som omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2006 för publicering den 14 juli 2006.

NOT 2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt Årsredovisningslagen och IAS 34.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som under 2005, vilka finns beskrivna på sidorna 56 till 62 i årsredovisningen. Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2005.

NOT 3

SEGMENTRAPPORTERING

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.

Saab har Europa som huvudmarknad men har en växande marknad i Australien, Sydafrika och USA.

Beskrivning av affärssegmenten

Defence & Security Solutions affärer omfattar leverans av tekniskt stöd och tjänster, ledningssystemprodukter, "system-av-system"-lösningar samt livscykelåtaganden rörande dessa tjänster och lösningar.

Systems & Products affärer utgörs av utveckling och produktion av kompletta system på olika nivåer, inklusive vidareutveckling och uppgraderingar, studier och demonstratorer samt ofta även leverans av underhåll och komponenter. Livscykelåtaganden, även innefattande drift av levererade system, ingår också i utbudet.

Aeronautics inriktning mot flygområdet omfattar både militär och civil verksamhet och domineras av det avancerade och viktiga Gripen-programmet. En utveckling sker av den civila verksamheten genom leverans av delsystem och komponenter till de stora tillverkarna av passagerar- och transportplan, Airbus och Boeing.

Corporate omfattar staber, koncernavdelningar samt sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas leasingflottan bestående av 190 Saab 340 och Saab 2000.

FÖRSÄLJNING OCH ORDERINFORMATION

Försäljningsintäkter per affärssegment

Mkr	6 mån 2006	6 mån 2005	Förändring	2 kv 2006	2 kv 2005	Rullande senaste	
						12 mån	12 mån 2005
Defence & Security Solutions	3 672	2 861	28,3%	1 934	1 600	7 114	6 303
Systems & Products	3 361	3 420	-1,7%	1 879	1 874	7 338	7 397
Aeronautics	3 125	2 832	10,3%	1 534	1 552	7 068	6 775
Corporate	118	43		49	18	157	82
Internfakturering	-820	-723		-251	-433	-1 340	-1 243
Saab-gruppen	9 456	8 433	12,1%	5 145	4 611	20 337	19 314

NOT 3 fortsättning

Försäljningsintäkter per marknadsområde

Mkr	6 mån 2006	i % av oms.	6 mån 2005	i % av oms.	12 mån 2005	i % av oms.
Sverige	3 700	39%	3 910	46%	8 541	44%
Övriga EU	2 357	25%	2 520	30%	5 420	28%
Övriga Europa	111	1%	174	2%	343	2%
Summa Europa	6 168	65%	6 604	78%	14 304	74%
Nordamerika	780	8%	698	8%	1 608	8%
Central- och Sydamerika	19	0%	49	1%	83	0%
Asien	671	7%	403	5%	684	4%
Australien m.fl.	526	6%	567	7%	1 195	6%
Afrika	1 292	14%	112	1%	1 440	8%
Saab-gruppen	9 456	100%	8 433	100%	19 314	100%

Orderingång per affärssegment

Mkr	6 mån 2006	6 mån 2005	2 kv 2006	2 kv 2005	12 mån 2005
Defence & Security Solutions	11 901	3 863	10 012	1 384	7 648
Systems & Products	2 411	2 453	930	1 634	6 726
Aeronautics	1 947	918	801	350	3 603
Corporate	21	66	11	9	243
Internt	-700	-338	-323	-216	-708
Saab-gruppen	15 580	6 962	11 431	3 161	17 512

Orderstock per affärssegment

Mkr	30/6 2006	31/12 2005	30/6 2005
Defence & Security Solutions	13 366	5 300	4 873
Systems & Products	15 301	16 325	15 865
Aeronautics	20 438	21 970	23 893
Corporate	65	163	22
Internt	-1 510	-1 560	-1 708
Saab-gruppen	47 660	42 198	42 945

NOT 3 fortsättning

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat per affärssegment

Mkr	6 mån 2006		6 mån 2005		Rullande senaste 12 mån		12 mån 2005	
	i % av oms.		i % av oms.		i % av oms.		i % av oms.	
Defence & Security Solutions	344	9,4%	288	10,1%	691	9,7%	635	10,1%
Systems & Products	382	11,4%	387	11,3%	813	11,1%	818	11,1%
Aeronautics	173	5,5%	-58	-2,0%	375	5,3%	144	2,1%
Corporate	54		-47		156		55	
Saab-gruppen	953	10,1%	570	6,8%	2 035	10,0%	1 652	8,6%

Rörelseresultat per affärssegment – strukturkostnader separatredovisade

Mkr	6 mån 2006		6 mån 2005		Rullande senaste 12 mån		12 mån 2005	
	i % av oms.		i % av oms.		i % av oms.		i % av oms.	
Defence & Security Solutions	377	10,3%	318	11,1%	738	10,4%	679	10,8%
Systems & Products	395	11,8%	396	11,6%	861	11,7%	862	11,7%
Aeronautics	216	6,9%	21	0,7%	466	4,0%	271	4,0%
Corporate	56		-47		264		161	
Summa	1 044	11,0%	688	8,2%	2 329	11,5%	1 973	10,2%
Strukturkostnader	-91		-118		-294		-321	
Saab-gruppen	953	10,1%	570	6,8%	2 035	10,0%	1 652	8,6%

Avskrivningar per affärssegment

Mkr	6 mån 2006	6 mån 2005	2 kv 2006	2 kv 2005	12 mån 2005
Defence & Security Solutions	41	40	22	21	102
Systems & Products	92	86	47	45	167
Aeronautics	57	58	28	30	124
Corporate - leasingtillgångar	150	224	71	115	419
Corporate - övrigt	46	63	23	32	127
Saab-gruppen	386	471	191	243	939

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

Operativt kassaflöde per affärssegment

Mkr	6 mån 2006	6 mån 2005	12 mån 2005
Defence & Security Solutions	373	73	539
Systems & Products	-158	209	485
Aeronautics	30	917	1 570
Corporate	513	101	-54
Saab-gruppen	758	1 300	2 540

NOT 3 fortsättning**Sysselsatt kapital per affärssegment**

Mkr	30/6 2006	31/12 2005	30/6 2005
Defence & Security Solutions	3 795	3 483	3 545
Systems & Products	4 439	4 191	3 784
Aeronautics	1 468	1 330	1 375
Corporate	1 332	4 483	4 160
Saab-gruppen	11 034	13 487	12 864

PERSONAL

Personal per affärssegment

Antal vid periodens slut	30/6 2006	31/12 2005	Förändring	30/6 2005
Defence & Security Solutions	4 510	4 737	-227	4 866
Systems & Products	4 129	4 168	-39	4 179
Aeronautics	2 960	3 189	-229	3 073
Corporate	704	736	-32	787
Saab-gruppen	12 303	12 830	-527	12 905

NOT 4

SKATT

Mkr	6 mån 2006	6 mån 2005
Aktuell skatt	-52	-60
Uppskjuten skatt	-155	-98
Summa	-207	-158

NOT 5

UTDELNING TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

På styrelsemötet den 15 februari 2006 beslutade styrelsen att föreslå årsstämman en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till 4 kr per aktie eller totalt 437 mkr. Styrelsens utdelningsmotivering finns i årsredovisningen för 2005 på sidan 103.

Årsstämman den 5 april 2006 fastställde styrelsens förslag och beslutade den 10 april 2006 som avstämningsdag samt att utsända utdelningen den 13 april 2006.

NOT 6

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Likvida medel

Mkr	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank (inkl. tillgodohavande på checkräkningskredit)	798	2 062	1 243
Depositioner	68	29	81
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	-	249	250
Summa enligt balansräkningen	866	2 340	1 574
Checkräkningskrediter som är omedelbart uppsägningsbara	-	-	-17
Summa enligt kassaflödesanalysen	866	2 340	1 557

Operativt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

Mkr	6 mån 2006	6 mån 2005	12 mån 2005
Operativt kassaflöde	758	1 300	2 540
Finansieringsverksamheten:			
Pensioner	-2 581	34	-95
Upptagna lån	70	217	-
Amortering av lån	-	-	-36
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-437	-409	-409
Utbetald utdelning till minoritetsintressen	-	-	-4
Investeringsverksamheten - räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	1 731	135	-1 553
Finansiella placeringar och fordringar	-189	-66	-47
Periodens kassaflöde	-648	1 211	396

NOT 7

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV RÖRELSE

Under andra kvartalet har Saab tecknat avtal om förvärv av aktierna i Ericsson Microwave Systems, förvärv av aktierna i Maersk Data Defense samt avtal om bildande av nytt bolag tillsammans med Denel. Förvärven är ej genomförda per den 30 juni 2006. Förvärven kommer att redovisas i delårsrapporten för tredje kvartalet då förvärven beräknas vara genomförda under september 2006.

Under första kvartalet bildades tillsammans med TietoEnator det gemensamma joint-ventureföretaget TietoSaab Systems Oy. Saabs andel uppgår till 40 procent. Företaget bildades genom en apportemission där Saab tillsköt netto-tillgångarna i Elesco Oy. Dessutom erhöll TietoEnator kontant 48 mkr. Transaktionen medförde en redovisad goodwill på 48 mkr.

Den 27 mars avyttrades dotterföretaget Saab Metech AB. Köpeskillingen uppgick till 253 mkr vilket medförde en vinst på 180 mkr. I årsredovisningen för 2005 redovisades Metech som tillgångar som innehas för försäljning, 65 mkr, och skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning, 37 mkr. Avyttringen har påverkat likvida medel positivt med 219 mkr. Om avyttringen hade gjorts den 1 januari 2006 hade Gruppens försäljningsintäkter varit 57 mkr lägre för perioden och periodens resultat minskat med 5 mkr, exklusive realisationsvinster.

Den 1 maj förvärvades 100 procent av aktierna i det syd-afrikanska flygelektronikbolaget Aerospace Monitoring and Systems (Pty) Ltd (AMS). Förvärvspriset uppgick till 25 miljoner rand och innebar att redovisad goodwill var 20 miljoner rand. Förvärvet finansieras med likvida medel och efter likvida medel i det förvärvade bolaget minskar gruppens likvida medel med 20 miljoner rand eller cirka 21 mkr.

Inga immateriella tillgångar har identifierats för TietoSaab Systems och AMS. Goodwillvärdet för dessa bolag avser i sin helhet synergieffekter mellan verksamheterna i Defence & Security Solutions och Systems & Products.

Förvärven av dessa bolag har ej haft någon väsentlig påverkan på tillgångar, skulder och eget kapital samt försäljningsintäkter och rörelseresultat för perioden (pro forma). Påverkan på gruppens likviditet per 30 juni 2006 har varit:

Erlagd köpeskillning, kontant	-79
Likvida medel (förvärvade)	6
Netto kassautflöde	-73
Räntebärande skulder	-
Påverkan på gruppens nettolikviditet	-73

NOT 8

FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSPLANER

Inom Saab finns förmånsbestämda pensionsplaner som innebär att ersättningen efter avslutad anställning utgår med en procentuell andel av lönen. Den totalt dominerande planen är ITP-planen, vilken är säkrad med två pensionsstiftelser. Saab Pensionsstiftelse och Carnegies gemensamma pensionsstiftelse har tillsammans ett stiftelsekapital, per 30 juni 2006, på 3 027 mkr. Under första halvåret 2006 uppgick stiftelsernas avkastning till 27 mkr och en marknadsvärdering av tillgångarna medförde en nedgång med 55 mkr, vilket innebar att stiftelsetillgångarna minskade med totalt 28 mkr. Under samma period har diskonteringsräntan, som används vid beräkning av pensionsåtaganden, ökat med cirka 0,2 procentenheter. Detta innebär att åtagandet minskat mer än stiftelsetillgångarna och därmed har konsolideringsgraden ökat.

NOT 9

ÅTAGANDEN OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Under andra kvartalet har Saab tecknat bindande avtal om förvärv av aktierna i Ericsson Microwave Systems för 3,8 miljarder kronor, förvärv av aktierna i Maersk Data Defense för 72 miljoner danska kronor samt avtal om att tillskjuta 70 mkr i det nya aerostructuresbolaget som bildats tillsammans med Denel. Förvärven av EMW och Maersk Data Defense är villkorade av myndighetsbeslut.

NOT 10

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående företag som Gruppen har transaktioner med är av ringa omfattning. Se vidare årsredovisningen för 2005, not 42.

NOT 11

FÖRDELAD BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, PER 30 JUNI 2006

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimineringar	Saab-gruppen
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	3 335	-	-	3 335
Materiella anläggningstillgångar	4 406	-	-	4 406
Leasingtillgångar	-	3 244	-	3 244
Långfristiga räntebärande fordringar	577	-	-	577
Andelar mm	1 844	-	-1 500	344
Uppskjutna skattefordringar	159	47	-	206
Varulager	4 289	4	-	4 293
Kortfristiga räntebärande fordringar	65	98	-	163
Övriga fordringar	6 835	692	-	7 527
Likvida placeringar	3 865	68	-	3 933
Summa tillgångar	25 375	4 153	-1 500	28 028
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	9 481	1 542	-1 500	9 523
Avsättningar för pensioner	433	-	-	433
Uppskjutna skatteskulder	28	-	-	28
Övriga avsättningar	1 899	831	-	2 730
Räntebärande skulder	1 079	-	-	1 079
Leasingåtaganden	-	1 015	-	1 015
Förskott från kunder	3 177	-	-	3 177
Övriga skulder	9 278	765	-	10 043
Summa eget kapital och skulder	25 375	4 153	-1 500	28 028