



DELÅRSRAPPORT 2007

JANUARI-JUNI

Q2

- Försäljningsintäkter 10 852 mkr (9 456)
- Periodens resultat efter skatt 708 mkr (729)
- Resultatet per aktie 6,37 kr (6,56)
- Rörelseresultat 1 044 mkr (953), resultat före skatt 952 mkr (936)
- Ordergång 8 345 mkr (15 580)
- Orderstock 47,8 miljarder kronor (47,7)



Stabilt första halvår med strategiska partnerskap och förvärv

Verkställande direktörens kommentar:

"Det första halvåret 2007 blev en stabil och framtidsinriktad period för Saab. Orderingången var tillfredsställande, försäljningsintäkterna ökade, och resultatet var stabilt. Under det andra kvartalet har viktiga förvärv kompletterats med framtidsinriktade partnerskap av stor betydelse.

Försäljningsintäkterna ökade med cirka 15 procent, varav cirka 4 procent organiskt och resterande del främst genom förvärvet av Microwave Systems i slutet av föregående år. Av försäljningsintäkterna avsåg 64 procent avsättning på den internationella marknaden.

Rörelseresultatet och marginalen har utvecklats enligt plan och påverkades positivt under perioden av realisationsvinster från försäljning av fastigheter och några mindre verksamheter. Rörelsemarginalen uppgick till 9,6 procent. Exklusive reavinster var marginalen 8,1 procent.

Orderingången uppgick till 8 345 miljoner kronor, med en utlandsandel motsvarande 75 procent. Den reducerade omfattningen av ordern på övervakningssystem till Pakistan har påverkat orderingången och orderstocken som sänkts med 1,35 miljarder kronor. Orderingången exklusive denna justering uppgick till 9 695 miljoner kronor.

Partnerskap för Gripen's framtid

Marknadsintresset för stridsflygplanet Gripen är stort. I Sverige har regeringen i vårpropositionen 2007 tydligt angivit sin vilja att fortsätta utveckla systemet och riksdagen beslutade nyligen att anslå cirka 4 miljarder kronor med syfte att dels bygga om drygt 30 flygplan till C/D-version och därmed ensa den svenska flygplansflottan, dels att satsa på ett demonstratorprogram för Gripen's framtida utveckling. Regeringens formella beslut återstår för att ett kontrakt ska kunna tecknas med Försvarets Materielverk.

Norge har beslutat att medverka i demonstratorprogrammet med 150 miljoner norska kronor som en del i

sin pågående upphandlingsprocess av stridsflygplan. Denna beställning möjliggör ett ökat försvarsindustriellt samarbete mellan Norge och Sverige, och ett första kontrakt har tecknats med Thales i Norge.

Saab har också tecknat samverkansavtal med ett antal viktiga, risktagande industriella partners till demonstratorprogrammet, bland annat General Electric, Honeywell, Rockwell Collins, Martin Baker och Terma. Saab, tillsammans med våra samarbetspartners, satsar offensivt och långsiktigt på fler potentiella Gripen-marknader än någonsin tidigare.



Åke Svensson

Koncernchef och verkställande direktör.

Förvärv bryter ny mark

Också på förvärvsfronten blev andra kvartalet händelserikt. Tillsammans med Investor går Saab in som ägare med sammanlagt 10 procent av rösterna i det nystartade holdingbolaget Aker Holding AS. Bolaget är störste ägare i industrikoncernen Aker Kvaerner ASA som är noterat på Oslobörsen. Som aktiv ägare ser Saab nya affärsmöjligheter inom några av sina kärnkompetensområden; avancerade ledningssystem, samhällssäkerhet och undervattensteknik.

Saab förvärvade under andra kvartalet det brittiska undervattensföretaget Seaeeye. Med förvärvet kompletterar

Saab sitt kunnande och sin produktportfölj inom undervattensområdet och får samtidigt tillgång till nya marknader inom offshore-området.

Under andra kvartalet etablerade sig Saab också i Schweiz genom att förvärva RUAGs division för verkansdelar (Warhead Division). Förvärvet säkrar nyckelkompetens och leveranser till Saabs avancerade program inom missil- och pansarvärnsområdet.

Viktiga beställningar

Andra kvartalet rymde också ett antal viktiga och större beställningar. Den enskilt största svarade australiensiska marinen för genom sin order på fortsatt uppgradering av ANZAC-fregatterna. Ramavtalet är värt 580 miljoner kronor under nio år och med goda chanser att generera ytterligare order.

Saabs träningsverksamhet nådde framgångar i Holland när holländska armén beställde en stridsträningsanläggning värd 350 miljoner kronor.

Saabs långsiktiga satsning på avancerade supportlösningar resulterade i en beställning från svenska försvaret värd 170 miljoner kronor under fyra år och med option på förlängning. Beställningen omfattar systemkonsulttjänster för klargörings- och underhållsutrustning för de olika flygplan och helikoptrar som används inom det svenska försvaret.

Oförändrad prognos

För 2007 förväntar vi oss en tillväxt i nivå med 2006 och en rörelsemarginal, inklusive strukturkostnader, som är något högre än 2006.

Linköping i juli 2007



VIKTIGA HÄNDELSER APRIL – JUNI 2007

Saab får beställning på stridsträningsanläggning för träning upp till bataljonsnivå från Holland. Ordervärdet är 350 miljoner kronor.

Saabs årsstämma godkänner ett aktiesparprogram för samtliga anställda.

Saab tecknar ett nytt långvarigt avtal om systemstöd med FMV (Försvarets Materielverk). Avtalet, som gäller fyra år med option på tre års förlängning och är värt upp till 170 miljoner kronor, omfattar systemkonsulttjänster för klargörings- och underhållsutrustning för de olika flygplan och helikoptrar som används inom det svenska försvaret.

Norge tecknar avtal med Saab om samarbete med utvecklingen av Gripen. Avtalet omfattar 150 miljoner norska kronor.

Saab får beställning värd 580 miljoner kronor för australiensiska fregatter av ANZAC-klassen. Kontraktet är ett ramavtal som löper under nio år med möjlighet till sex års förlängning.

Saab etablerar sig i Schweiz genom att förvärva divisionen för verkansdelar (Warhead Division) från den schweiziska RUAG.

Saab förvävar engelska undervattensfarkostföretaget Seaeeye för 175 miljoner kronor. Med köpet kompletterar Saab sin produktportfölj inom undervattensfarkoster och får tillgång till nya marknader inom offshore.

Pakistan omförhandlar kontraktet på ett luftburet övervakningssystem. Ordervärdet minskar med cirka 1,35 miljarder kronor. Resultatet förändras i proportion till volymnedgången. För 2007 sker ingen påverkan på omsättning eller resultat med anledning av de nya villkoren.

Saabs styrelse beslutar att utnyttja bemyndigandet från Saabs årsstämma om att förvärva egna aktier i syfte att säkra det instiftade aktiesparprogrammet för koncernens samtliga anställda.

Några av världens ledande flygindustrier, bl a amerikanska General Electric, Honeywell och Rockwell Collins samt brittiska Martin-Baker och APPH samt danska Terma och Thales från Frankrike, går in som partners i ett nytt demonstratorprogram för Gripens framtida utveckling.

Saab går tillsammans med Investor in i ett långsiktigt industrisamarbete i Norge genom att köpa 7,5 procent i det nybildade holdingbolaget Aker Holding AS. Saabs investering uppgår till cirka 1,2 miljarder norska kronor.

VERKSAMHETEN

Sedan den 1 januari 2005 sker styrning och rapportering inom Saab enligt en indelning av Saabs affärsenheter i de tre affärssegmenten Defence and Security Solutions, Systems and Products samt Aeronautics.

Därutöver redovisas Corporate som omfattar koncernstaberna, koncernavdelningar och sekundära verksamheter. Inom Corporate redovisas även leasingflottan som består av Saab 340 och Saab 2000. Operativt ansvar för leasingflottan ligger inom Aeronautics.

Defence and Security Solutions

Affärssegmentet Defence and Security Solutions samlar Saabs förmåga att utveckla och integrera högteknologiska system för spaning, övervakning, kommunikation och ledning. På den internationella marknaden tillhör strids- och eldledningssystem för mark-, sjö- och luftstyrkor de områden där Saab har en särskilt stark position.

Segmentet erbjuder också ett brett spektrum av supportlösningar som omfattar hela livscykeln. Konsulttjänster inom systemutveckling, systemintegration, informations-säkerhet och systemsäkerhet till kunder främst inom branscherna försvar, fordon och telekom samt till statliga verk och myndigheter med ansvar för infrastruktur i samhället ingår också i portföljen.

Marknaden för system inom samhällssäkerhet fortsätter att utvecklas vilket skapar nya möjligheter. Saab kan bland annat leverera robusta system för krishantering och skydd av infrastruktur.

Systems and Products

Affärssegmentet Systems and Products kunder utgörs i huvudsak av försvarsmakter och andra försvarsindustrier världen över. Saab har en bred system- och produktportfölj som i flera fall är världsledande.

Inom avionik (flygelektronik) är Saab en ledande leverantör till såväl militära som civila flygplanstillverkare.

Inom vapensystem omfattar Saabs portfölj alltifrån manburna vapen som granatgeväret Carl-Gustaf och efterföljarna AT4 och NLAW till missilsystemen RBS 15, RBS 70 och Bamse.

Telekrig – varning, störning och skydd mot upptäckt och vapen – är ytterligare ett område där Saab utvecklat ledande produkter till ett stort antal stridsfordon, flygplan, helikoptrar, ubåtar och fartyg världen över.

Saabs radar- och sensorverksamhet bidrar med vitala

delar till Saabs större systemlösningar, såsom missilsystemet Bamse, stridsflygplanet Gripen och Saabs flygande övervakningssystem. Men där finns också produkter som i sig själva har en ledande position på världsmarknaden. Artillerilokaliseringsradarn Arthur och spaningsradarn Giraffe är två exempel.

Signaturanpassning - kamouflage som försvårar upptäckt även med avancerad teknisk utrustning – är ytterligare ett område där Saab har en världsledande position.

Saab har också en stark position inom avancerade system för utbildning och träning av markstridsförband och ser nu även polisiära insatsstyrkor bland kunderna.

Undervattensteknik för grunda vatten och hamnar är ett annat område där Saab har ledande kunskap. Ett viktigt utvecklingsområde är autonoma, obemannade undervattensfarkoster för både militär och civil användning.

Saab är också Europas ledande oberoende leverantör av avancerade delsystem till rymdindustrin.

Aeronautics

Saabs flygverksamhet domineras av stridsflygplanet Gripen.

Gripen är världens mest moderna stridsflygplan i operativ tjänst och används idag i Sverige samt i Natoländerna Tjeckien och Ungern. Sydafrika kommer att ta Gripen i operativ tjänst från 2008. Exportpotentialen är betydande och Saab agerar offensivt på en rad marknader för att vinna ytterligare affärer. Gripen-programmet omfattar också betydande försäljning av modifieringar, utbildning och underhåll.

Saab är också ett av de ledande företagen inom utvecklingen av obemannade flygfarkoster, så kallade UAV:er (Unmanned Aerial Vehicle). Egna produkter mixas med deltagande i internationella utvecklingsprogram. Saab har huvudansvaret för väsentliga delsystem i Neuron-programmet, ett europeiskt projekt för att utveckla en obemannad stridsflygfarkost och nästa generations stridsflygplan.

I rollen som leverantör av delsystem utvecklar Saab komplexa strukturerheter samt delsystem till både civila och militära flygplanstillverkare.

INTÄKTER, RESULTAT OCH ORDERLÄGE

Försäljningsintäkter

Försäljningsintäkterna under andra kvartalet uppgick till 5 935 mkr (5 145), vilket motsvarar en ökning med 15 pro-

cent. Försäljningsintäkten uppdelad per kvartal och affärssegment framgår på sidan 15.

Försäljningsintäkterna under första halvåret uppgick till 10 852 mkr (9 456), vilket motsvarar en ökning med 1 396 mkr eller 15 procent. Den organiska tillväxten uppgick till drygt 4 procent efter justering för förvärvet av Saab Microwave Systems den 1 september 2006.

Av försäljningsintäkterna avsåg 82 procent (78) försvarsmarknaden. Försäljningsintäkterna från utlandsmarknaderna uppgick till 6 889 mkr (5 756), vilket innebar att den översteg intäkterna från den svenska hemmarknaden och uppgick till 64 procent (61). De totala försäljningsintäkterna inom EU exklusive Sverige var 3 025 mkr (2 357).

Intäkterna för Defence and Security Solutions ökade till 4 317 mkr (3 672), vilket motsvarar en ökning med 18 procent. Ökningen beror främst på en ökad omfattning inom den nya affärsenheten Saab Surveillance Systems. Även för övriga affärsenheter inom Defence and Security Solutions ökade intäkterna eller låg i nivå jämfört med föregående år. Utlandsmarknadens andel av försäljningsintäkterna uppgick till 55 procent (51).

Intäkterna för Systems and Products ökade till 4 302 mkr (3 361), vilket motsvarar en ökning med 28 procent. Ökningen är i huvudsak hänförlig till förvärvet av Saab Microwave Systems den 1 september 2006. Övriga affärsenheter ökade intäkterna med undantag för Saab Barracuda som minskade på grund av lägre omsättning i USA samt Saab Bofors Dynamics som minskade på grund av lägre aktivitet jämfört med föregående år. Utlandsmarknadens andel av försäljningsintäkterna uppgick till 71 procent (69).

Aeronautics intäkter minskade till 3 004 mkr (3 125). Både Saab Aerosystems och Saab Aerostructures minskade något. Av intäkterna avser 51 procent (52) den svenska marknaden och innefattar bland annat leveranser av Gripen delserie 3. Intäktsminskningen beräknas återtas under året.

Resultat, marginal och lönsamhet

Bruttomarginalen förbättrades jämfört med föregående år och uppgick till 25,9 procent (24,9). Saab har under de senaste åren fokuserat på förbättrade bruttomarginaler genom bland annat kostnadsrationalisering och effektivisering av processer och rutiner.

Rörelseresultatet under det andra kvartalet uppgick till

630 mkr (404), vilket innebar en marginal på 10,6 procent (7,9). Resultatet för andra kvartalet påverkades positivt av vinster vid försäljning av fastigheter och av några mindre verksamheter samt av förvärvet av Saab Microwave Systems och den nya verksamheten i Saab Surveillance Systems.

Rörelseresultatet under första halvåret uppgick till 1 044 mkr (953). Rörelsemarginalen var 9,6 procent (10,1).

Övriga rörelseintäkter, 218 mkr (239), består av bland annat realisationsvinster, kursvinster och resultat från sekundära aktiviteter. Försäljnings- och administrationskostnaderna var sammantaget 246 mkr högre jämfört med föregående år, framförallt hänförligt till förvärven av Saab Microwave Systems och Saab Danmark (Maersk Data Defence). Periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till 601 mkr (358), varav 471 mkr (249) har belastat periodens rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar med 159 mkr (57). Av periodens utgifter har totalt 289 mkr (166) aktiverats. Övriga rörelsekostnader, -23 mkr (-123), består bland annat av kursdifferenser. Föregående år belastades av en engångsnedskrivning på en fordran.

Andelar i intresseföretags resultat, 24 mkr (8), avser i huvudsak resultat efter skatt i Taurus GmbH.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -92 mkr (-17), varav andelar i intresseföretags resultat, som innehas som finansiella tillgångar, uppgick till -22 mkr (-13). Projekttränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 83 mkr (33) och har minskat kostnad sålda varor med motsvarande belopp. Resultat före skatt uppgick till 952 mkr (936).

Aktuella och uppskjutna skatter var -244 mkr (-207), vilket innebar att den effektiva skattesatsen uppgick till 26 procent (22). Den låga effektiva skattesatsen förklaras av ej skattepliktiga intäkter och under föregående år även av utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag.

Periodens resultat var 708 mkr (729), varav minoritetens andel uppgår till 13 mkr (13). Resultat per aktie avseende moderbolagets aktieägares andel uppgick till 6,37 kronor (6,56).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital under den senaste tolv månadersperioden, före skatt, uppgick till 16,5 procent (18,8) och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, till 13,5 procent (17,1).

Rörelseresultatet för Defence and Security Solutions förbättrades och uppgick till 446 mkr (344) och marginalen var

10,3 procent (9,4). Resultatökningen är bland annat hänförlig till den nya affärsenheten Saab Surveillance Systems samt Saab Aerotech och Saab Systems. Resultatet innehåller en vinst vid avyttring av verksamheter på 47 mkr.

Systems and Products förbättrade sitt rörelseresultat till 403 mkr (382) och rörelsemarginalen uppgick till 9,4 procent (11,4). Resultatet ökade genom förvärvet av Saab Microwave Systems. Marginalen påverkades negativt av högre avskrivningar på utvecklingskostnader hänförliga till Saab Microwave Systems. Resultatet påverkades positivt av en försäljning av fastigheter med 47 mkr.

Rörelseresultatet för Aeronautics förbättrades marginellt till 188 mkr (173). Rörelsemarginalen var 6,3 procent (5,5). Rörelsemarginalen är fortsatt pressad av låga marginaler på vissa Gripenkontrakt samt låg beläggning på de civila programmen.

Corporate redovisar ett rörelseresultat på 7 mkr (54). Resultaten för både 2006 och 2007 påverkades positivt av vinst vid avyttring av dotterföretag, 60 mkr (180). Corporate omfattar gemensamma koncernkostnader, kostnader och intäkter hänförliga till supportverksamhet, trading, resultat i vissa rörelsedrivande bolag samt resultat i samband med avveckling av verksamheter. Resultatet kan därför variera mellan perioderna. Resultatet av leasingverksamheten avseende Saab 340- och Saab 2000-flottan redovisas i Corporate. Verksamheten hade ingen resultatpåverkan under perioden.

Orderläge

Orderingången för andra kvartalet uppgick till 2 954 mkr (11 431). Orderingången för första halvåret var 8 345 mkr (15 580), större order framgår av avsnittet "Viktiga händelser". Orderingången är reducerad med hänsyn till resultatet av omförhandling avseende övervakningssystem till Pakistan med 1,35 mdr kronor.

Av orderingången erhöles 71 procent (83) från kunder utanför Sverige. Av periodens orderingång hänförde sig 68 procent (78) till den försvarsrelaterade verksamheten.

Defence and Security Solutions orderingång minskade till 2 933 mkr (11 901). Minskningen är direkt hänförlig till att det under andra kvartalet 2006 erhöles en order på övervakningssystem till Pakistan på cirka 8,3 mdr kronor, vilken andra kvartalet 2007 reducerades med 1,35 mdr kronor enligt ovan.

Systems and Products orderingång ökade till 4 069 mkr (2 411). Ökningen förklaras bland annat av förvärvet av Saab Microwave Systems. Av övriga affärsenheter ökade

orderingången för Saab Bofors Dynamics, Saab Training Systems och Saab Barracuda medan orderingången minskade för Saab Avionics, Saab Space och Saab Underwater Systems på grund av variationer under året.

Aeronautics orderingång uppgick till 2 221 mkr (1 947). Orderingången ökade för Saab Aerosystems och avsåg order på vidareutveckling av Gripen.

Orderstocken vid periodens slut uppgick till 47 767 mkr (47 660). Utlandsmarknadernas andel av orderstocken uppgick till 81 procent (81).

Orderstocken omfattar i huvudsak följande:

- Gripen till Sverige och export
- Flygande övervakningssystem
- Aktiva och passiva motmedelssystem
- Robotsystem för luft, sjö och land
- Strukturer och delsystem till Airbus och Boeing
- Pansarvärmsystem
- Lednings-, avionik- och elledningssystem
- Radarsystem
- Signaturanpassningssystem

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR UNDER ÅRET

Under februari beslutade Saab att sälja signalverksamheten för spårbunden trafik till Balfour Beatty Rail, vinsten uppgick till 24 mkr.

Saab och Caran beslutade att renodla sina konsultverksamheter under april, vilket innebar att Saab förvärvade Carans 50 procentiga innehav i Caran Saab Engineering och samtidigt förvärvade Caran Saabs 40 procentiga andel i A2 Acoustics. Vidare förvärvade Caran Saabs konsultverksamhet som är inriktad mot fordonsindustrin. Den samlade likviditetseffekten för Saab uppgick till -1 mkr. Förändringarna har en marginell effekt på framtida försäljningsintäkter och resultat.

Under maj såldes en fastighet i Växjö. Priset uppgick till 162 mkr och vinsten var cirka 60 mkr.

Under maj överenskom Saab och schweiziska RUAG att Saab övertar Warhead Division från RUAG. Övertagandet kräver tillstånd från de schweiziska myndigheterna och ett beslut förväntas under juli. Det preliminära förvärvspriset uppgår till 36 mkr. Förvärvet får liten effekt på framtida försäljningsintäkter och resultat.

Under maj förvärvades det engelska undervattensföretaget Seaeeye Holdings Ltd. Den preliminära köpeskillingen

uppgick till 175 mkr. Seaeeye har en årsomsättning på cirka 12 miljoner pund och har cirka 50 anställda.

Under juni avyttrades intresseföretaget Booforsen för 75 mkr, vilket innebar en vinst på cirka 47 mkr.

Efter inbjudan från den norska regeringen och norsk industri har Saab beslutat att gå in som ägare i det nybildade holdingbolaget Aker Holding AS som äger 40,1 procent i det börsnoterade Aker Kvaerner ASA. Saabs ägarandel kommer att uppgå till 7,5 procent av kapital och röster. Köpeskillingen för aktierna uppgår till cirka 1,2 mdr norska kronor, varav cirka 80 procent finansieras med lån. Risken i den lånefinansierade delen har reducerats genom avtal som säkrar denna del av det investerade kapitalet men begränsar potentiell avkastning. Saab har rätt att vid givna tidpunkter realisera investeringen. Affären är villkorad av godkännande av norska Stortinget. Behandling av ärendet förväntas under hösten 2007.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar uppgår till 8 075 mkr (3 335), ökningen avser framförallt förvärvet av Saab Microwave Systems. Goodwill uppgår till 3 472 mkr (1 817) och är i huvudsak hänförligt till förvärvet av Celsius år 2000 och förvärvet den 1 september 2006 av Saab Microwave Systems. Övriga immateriella anläggningstillgångar uppgår till 4 603 mkr (1 518), varav aktiverade utvecklingsutgifter uppgår till 3 766 mkr (1 498). Periodens avskrivning på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 235 mkr (72), varav avskrivning på aktiverad produktutveckling uppgick till 159 mkr (57).

Maskiner, inventarier och fastigheter används inom kärnverksamheten. Förvaltningsfastigheter avser uthyrda rörelsefastigheter till externa parter och värderas till bedömt verkligt värde. Leasingtillgångar avser i huvudsak leasingflottan med regionalflygplan. Under perioden har 16 flygplan avyttrats. Periodens avskrivning avseende materiella anläggningstillgångar uppgick till 222 mkr (164) och avskrivningar på leasingflygplan uppgick till 96 mkr (150).

Långfristiga räntebärande fordringar utgörs huvudsakligen av fordringar avseende försäljning av tillgångar. Andelar i intresseföretag utgörs av bland annat andelarna i Hawker Pacific, Eurenco och Wah Nobel. Uppskjutna skattefordringar avser främst ännu ej utnyttjade skatteavdrag för gjorda avsättningar och utnyttjade underskottsavdrag.

Varulagret redovisas efter avdrag för utnyttjade förskott. Övriga fordringar avser i huvudsak fordran på beställare (efter avdrag för utnyttjade förskott).

Det egna kapitalet avseende moderbolagets aktieägare uppgick till 9 888 mkr jämfört med 9 802 mkr vid årets början, vilket motsvarar 90,59 kr (89,80) per aktie efter full utspädning. Soliditeten uppgick till 30,9 procent jämfört med 30,6 procent vid årets början.

Avsättningar för pensioner uppgick till 251 mkr jämfört med 412 mkr per sista december 2006. Under första halvåret har Saab Pensionsstiftelse kapitaliserats med totalt 161 mkr, varav pensionskostnader svarat för 118 mkr. Resterande del avser en affärsenhet som anslutits till pensionsstiftelsen. Marknadsvärdet för Saab Pensionsstiftelse uppgick vid periodens slut till 3 234 mkr och konsolideringsgraden uppgick den 30 juni till 92 procent.

Uppskjutna skatter avser temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Övriga avsättningar avser i huvudsak åtaganden och förväntade underskott gällande regionalflygplan.

Likviditet och finansiering

Likvida medel och kortfristiga placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har under första halvåret minskat med 602 mkr vilket innebär att koncernen har en nettoskuld på 863 mkr jämfört med en nettoskuld på 261 mkr vid årets början. Koncernens nettolikviditet, inklusive räntebärande fordringar och efter avdrag för avsättningar för pensioner, uppgick till 190 mkr jämfört med 605 mkr vid årets början.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under perioden till 9 mkr (758) och fördelade sig på kassaflöde från kärnverksamheten -470 mkr (287), förvärv -138 mkr (-73), avyttringar av dotterbolag och intresseföretag 308 mkr (620) och regionalflygverksamhet 309 mkr (-76). Under perioden har 16 Saab 340 netto avyttrats vilket innebar att rörelsekapitalet försämrades och kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt.

INVESTERINGAR, PERSONAL OCH ÄGARE

Investeringar

Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 202 mkr (171)

Personal

Antalet anställda inom koncernen uppgick vid periodens utgång till 13 672 personer jämfört med 13 577 vid årets början.

Ägare

De 15 största ägarna i Saab är BAE Systems, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, AMF Pension fonder, Swedbank Robur fonder, Odin fonder, SEB fonder, JP Morgan Chase Bank, Nordea Fonder, Öresund, Ssb CI Omnibus Ac, Nordea Bank Finland, US Residents Omnibus Lending, SHB/SPP fonder och Eikos Fond.

MODERBOLAGET

Moderbolagets försäljningsintäkter under första halvåret uppgick till 7 053 mkr (5 215). Rörelseresultatet var 434 mkr (474) och resultat före skatt uppgick till 620 mkr (728). Periodens resultat uppgick till 487 mkr (620). Moderbolagets rörelseresultat har i jämförelse med koncernen påverkats negativt med 227 mkr beroende på skillnader i redovisningsprinciper avseende pensioner och aktivering av utvecklingsutgifter.

Moderbolagets nettoskuld uppgick till 4 171 mkr jämfört med en nettolikviditet på 844 mkr per sista juni 2006. Nettoskulden vid årskiftet var 3 962 mkr. Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till 120 mkr (118). Antalet anställda vid periodens slut var 8 143 personer jämfört med 6 918 personer vid årets början.

I moderbolaget ingår från och med 1 januari 2007 verksamheten inom affärsenheten Saab Microwave Systems. Sedan tidigare ingår Saab Aerosystems, Saab Aerostructures, de svenska delarna av Saab Systems och Saab Avitronics, Saab Communications samt Saab Aerotech i moderbolaget.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Saabs verksamhet kännetecknas i huvudsak av utveckling, produktion och leverans av teknisk avancerad hård- och mjukvara till kunder över hela världen. Den internationella delen av affären är ökande. Affärerna omfattar som regel betydande belopp, lång tidsperiod samt teknisk utveckling eller förädling av produkten. Den internationella verksamheten omfattar förutom kund- och leverantörsrelationer, joint ventures och andra samarbeten med andra industrier samt etableringar av egna verksamheter utomlands.

Verksamheten medför ett inte obetydligt risktagande i olika avseenden. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operativa och finansiella risker. Olika policy och instrument reglerar hanteringen av väsentliga risker.

Saab bedriver betydande utvecklingsprojekt och hanterar därmed förknippade risker. Saab tillämpar successiv vinstavräkning vid långa kundprojekt. Bedömning av totalkostnaden är kritisk vid löpande resultatavräkning och utfallet av tekniska och kommersiella risker kan komma att påverka resultatet.

En övergripande beskrivning av riskområden för 2007 finns i årsredovisningen för 2006 sidan 38 till 40.

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport januari–september 2007 publiceras den 19 oktober 2007
Bokslutskommuniké januari–december 2007 publiceras den 14 februari 2008

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, SVP Finance
tfn 013-18 71 35, 0734-18 71 35
Lars Granlöf, CFO
tfn 08-463 01 48, 0734-18 71 48

Presskonferens

med Åke Svensson, VD, Lars Granlöf, CFO,
och Lars Wahlund, SVP Finance
Idag fredag den 13 juli 2007, kl 9.30
World Trade Center, Stockholm
Kontakta Peter Larsson, Presschef tfn 0734-18 00 18

Internationell telefonkonferens

Idag fredag den 13 juli 2007, kl 15.00
Kontakta Marita Sidén för anmälan och ytterligare information tfn 013-18 71 49, 0734-18 71 49

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	Rullande senaste			
		6 mån 2007	6 mån 2006	12 mån	12 mån 2006
Försäljningsintäkter	3	10 852	9 456	22 459	21 063
Kostnad för sålda varor		-8 038	-7 106	-16 707	-15 775
Bruttoresultat		2 814	2 350	5 752	5 288
Bruttomarginal		25,9%	24,9%	25,6%	25,1%
Övriga rörelseintäkter		218	239	309	330
Försäljningskostnader		-817	-693	-1 770	-1 646
Administrationskostnader		-701	-579	-1 401	-1 279
Forsknings- & utvecklingskostnader		-471	-249	-1 027	-805
Övriga rörelsekostnader		-23	-123	-65	-165
Andel i intresseföretags resultat		24	8	38	22
Rörelseresultat¹⁾	3	1 044	953	1 836	1 745
Rörelsemarginal		9,6%	10,1%	8,2%	8,3%
Andel i intresseföretags resultat		-22	-13	-37	-28
Finansiella intäkter		47	98	63	114
Finansiella kostnader		-117	-102	-153	-138
Summa finansnetto		-92	-17	-127	-52
Resultat före skatt		952	936	1 709	1 693
Skatt	4	-244	-207	-383	-346
Periodens resultat		708	729	1 326	1 347
varav moderbolagets aktieägares andel		695	716	1 279	1 300
varav minoritetens andel		13	13	47	47
Resultat per aktie efter utspädning, kr ²⁾		6,37	6,56	11,72	11,91
Resultat per aktie före utspädning, kr ³⁾		6,37	6,56	11,72	11,91
¹⁾ Av- och nedskrivningar ingår med		-553	-386	-1 223	-1 056
varav avskrivningar på leasingtillgångar		-96	-150	-228	-282
²⁾ Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344
³⁾ Genomsnittligt antal aktier före utspädning		109 113 144	109 150 344	109 131 744	109 150 344

Resultaträkning per kvartal

Mkr	2 kv 2007	1 kv 2007	4 kv 2006	3 kv 2006	2 kv 2006	1 kv 2006
Försäljningsintäkter	5 935	4 917	7 347	4 260	5 145	4 311
Kostnad för sålda varor	-4 471	-3 567	-5 602	-3 067	-3 909	-3 197
Bruttoresultat	1 464	1 350	1 745	1 193	1 236	1 114
Bruttomarginal	24,7%	27,5%	23,8%	28,0%	24,0%	25,8%
Övriga rörelseintäkter	178	40	68	23	54	185
Försäljningskostnader	-434	-383	-585	-368	-358	-335
Administrationskostnader	-349	-352	-370	-330	-299	-280
Forsknings- & utvecklingskostnader	-239	-232	-404	-152	-130	-119
Övriga rörelsekostnader	-14	-9	-47	5	-102	-21
Andel i intresseföretags resultat	24	-	16	-2	3	5
Rörelseresultat¹⁾	630	414	423	369	404	549
Rörelsemarginal	10,6%	8,4%	5,8%	8,7%	7,9%	12,7%
Andel i intresseföretags resultat	1	-23	-13	-2	-12	-1
Finansiella intäkter	17	30	-23	39	39	59
Finansiella kostnader	-76	-41	13	-49	-28	-74
Summa finansnetto	-58	-34	-23	-12	-1	-16
Resultat före skatt	572	380	400	357	403	533
Skatt	-134	-110	-32	-107	-102	-105
Periodens resultat	438	270	368	250	301	428
varav moderbolagets aktieägares andel	434	261	347	237	293	423
varav minoritetens andel	4	9	21	13	8	5
Resultat per aktie efter utspädning, kr ²⁾	3,98	2,39	3,18	2,17	2,68	3,88
Resultat per aktie före utspädning, kr ³⁾	3,98	2,39	3,18	2,17	2,68	3,88
¹⁾ Av- och nedskrivningar ingår med	-294	-259	-435	-235	-191	-195
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-45	-51	-65	-67	-71	-79
²⁾ Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344
³⁾ Genomsnittligt antal aktier före utspädning	109 075 944	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344	109 150 344

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30/6 2007	31/12 2006	30/6 2006
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		8 075	7 821	3 335
Materiella anläggningstillgångar		4 204	4 295	4 136
Leasingtillgångar		2 061	2 417	3 244
Biologiska tillgångar		231	230	209
Förvaltningsfastigheter		67	66	61
Andelar i intresseföretag		232	270	255
Finansiella placeringar		261	122	117
Långfristiga fordringar		965	991	1 136
Uppskjutna skattefordringar		494	362	206
Summa anläggningstillgångar		16 590	16 574	12 699
Omsättningstillgångar				
Varulager		5 467	4 957	4 293
Derivat		352	538	496
Skattefordringar		112	146	143
Kundfordringar		3 390	3 324	2 739
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		900	652	812
Övriga fordringar		5 179	5 053	2 877
Kortfristiga placeringar		-	-	3 067
Likvida medel	6	796	1 393	866
Summa omsättningstillgångar		16 196	16 063	15 293
Tillgångar som innehas för försäljning		-	134	36
Summa tillgångar	11	32 786	32 771	28 028

Mkr	Not	30/6 2007	31/12 2006	30/6 2006
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Moderbolagets aktieägares andel		9 888	9 802	9 233
Minoritetsintressen		236	223	290
Summa eget kapital		10 124	10 025	9 523
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		619	590	725
Leasingåtaganden		185	245	318
Övriga skulder		316	342	377
Avsättningar för pensioner	8	251	412	433
Övriga avsättningar		2 209	1 961	2 162
Uppskjutna skatteskulder		811	789	28
Summa långfristiga skulder		4 391	4 339	4 043
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		1 040	1 064	354
Förskott från kunder		3 868	3 642	3 177
Leverantörsskulder		1 299	1 422	1 043
Leasingåtaganden		78	212	697
Derivat		271	172	208
Skatteskulder		533	298	184
Övriga skulder		875	1 115	907
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 402	9 371	7 324
Avsättningar		905	1 109	568
Summa kortfristiga skulder		18 271	18 405	14 462
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		-	2	-
Summa skulder		22 662	22 746	18 505
Summa eget kapital och skulder	11	32 786	32 771	28 028

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 2007	1 746	543	72	-8	7 449	9 802	223	10 025
Poster som redovisas direkt mot eget kapital:								
Periodens omräkningsdifferenser	-	-	-	16	-	16	1	17
Kassaflödessäkringar	-	-	-101	-	-	-101	-	-101
Övriga förändringar i eget kapital:								
Periodens resultat	-	-	-	-	695	695	13	708
Transaktioner med ägarna:								
Utdelning	-	-	-	-	-464	-464	-3	-467
Återköp av aktier	-	-	-	-	-58	-58	-	-58
Förvärv och avyttring av verksamhet	-	-	-	-	-2	-2	2	-
Utgående eget kapital 30 juni 2007	1 746	543	-29	8	7 620	9 888	236	10 124
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

Kassaflödesanalys

Mkr	Not	6 mån 2007	6 mån 2006	12 mån 2006
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster		952	936	1 693
Överfört till pensionsstiftelse		-161	-2 581	-2 566
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet		706	553	1 454
Betald inkomstskatt		-147	-52	-115
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1 350	-1 144	466
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-455	-488	-767
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-642	-1 098	-1 700
Ökning (+)/Minskning (-) av erhållna kundförskott		210	-310	-853
Ökning (+)/Minskning (-) av leasingåtaganden		-193	-353	-832
Ökning (+)/Minskning (-) av övriga rörelseskulder		-73	1 075	2 290
Ökning (+)/Minskning (-) av avsättningar		-210	-77	-201
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-13	-2 395	-1 597
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-24	-	-67
Aktiverade utvecklingsutgifter		-289	-166	-463
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-202	-171	-433
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		24	27	31
Avyttring av leasingtillgångar		307	302	823
Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar		-33	1 976	4 606
Förvärv av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	7	-138	-73	-3 403
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	7	308	219	219
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-47	2 114	1 313
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		-	70	630
Amortering av lån		-18	-	-
Återköp av aktier		-58	-	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare		-464	-437	-437
Utbetald utdelning till minoritetsintressen		-3	-	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-543	-367	189
Periodens kassaflöde	6	-603	-648	-95
Likvida medel vid årets början		1 389	1 557	1 557
Valutakursdifferens i likvida medel		10	-43	-73
Likvida medel vid periodens slut	6	796	866	1 389

Kvartalsuppgifter ¹⁾

Mkr	JANUARI–MARS				APRIL–JUNI			
	2007		2006		2007		2006	
Försäljningsintäkter								
Defence and Security Solutions	2 053		1 738		2 264		1 934	
Systems and Products	1 885		1 482		2 417		1 879	
Aeronautics	1 383		1 591		1 621		1 534	
Corporate	20		69		11		49	
Internfakturering	-424		-569		-378		-251	
Totalt	4 917		4 311		5 935		5 145	
Rörelseresultat								
Defence and Security Solutions	230	11,2%	192	11,0%	216	9,5%	152	7,9%
Systems and Products	158	8,4%	143	9,6%	245	10,1%	239	12,7%
Aeronautics	67	4,8%	72	4,5%	121	7,5%	101	6,6%
Corporate	-41		142		48		-88	
Totalt	414	8,4%	549	12,7%	630	10,6%	404	7,9%
Finansiella poster	-34		-16		-58		-1	
Resultat före skatt	380		533		572		403	
Periodens resultat	270		428		438		301	
varav moderbolagets aktieägares andel	261		423		434		293	
Resultat per aktie efter utspädning	2,39		3,88		3,98		2,68	
Antal aktier efter utspädning, tusental	109 150		109 150		109 150		109 150	
Mkr	JULI–SEPTEMBER				OKTOBER–DECEMBER			
	2007		2006		2007		2006	
Försäljningsintäkter								
Defence and Security Solutions			1 913				2 443	
Systems and Products			1 417				3 802	
Aeronautics			1 233				1 652	
Corporate			49				37	
Internfakturering			-352				-587	
Totalt			4 260				7 347	
Rörelseresultat								
Defence and Security Solutions			199	10,4%			332	13,6%
Systems and Products			106	7,5%			143	3,8%
Aeronautics			39	3,2%			-22	-1,3%
Corporate			25				-30	
Totalt			369	8,7%			423	5,8%
Finansiella poster			-12				-23	
Resultat före skatt			357				400	
Periodens resultat			250				368	
varav moderbolagets aktieägares andel			237				347	
Resultat per aktie efter utspädning			2,17				3,18	
Antal aktier efter utspädning, tusental			109 150				109 150	

¹⁾ För information om affärssegmenten se not 3 sidan 19.

Flerårsöversikt

Mkr, om ej annat anges	2006	2005	2004 ⁵⁾	2003	2002
Orderingång	27 575	17 512	16 444	19 606	19 521
Orderstock 31 dec.	51 099	42 198	43 162	45 636	43 082
Försäljningsintäkter	21 063	19 314	17 848	17 250	16 538
Utlandsandel, %	65	56	48	46	41
Rörelseresultat	1 745	1 652	1 853	1 293	1 220
Rörelsemarginal, %	8,3	8,6	10,4	7,5	7,4
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar; exklusive leasing, %	12,0	11,3	13,1	11,1	11,2
Resultat efter finansiella poster	1 693	1 551	1 712	1 073	993
Årets resultat	1 347	1 199	1 310	746	732
Balansomslutning	32 771	30 594	27 509	28 704	28 109
Operativt kassaflöde	-1 900	2 645	325	545	-92
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,5	14,6	17,3	12,7	11,6
Räntabilitet på eget kapital, %	13,8	13,5	16,7	10,8	10,8
Soliditet, %	30,6	31,0	29,9	24,4	24,3
Resultat per aktie, kr ^{2) 4)}	11,91	10,89	11,78	7,00	6,87
efter utspädning, kr ^{3) 4)}	11,91	10,89	11,78	6,91	6,78
Utdelning per aktie, kr	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	89,80	84,10	74,89	65,75	64,17
Antal anställda vid årets slut	13 577	12 830	11 936	13 414	14 036

¹⁾ Antal aktier per 31 december 2006/2005/2004: 109 150 344
2003: 106 517 563 2002: 106 510 374

²⁾ Genomsnittligt antal aktier 2006/2005: 109 150 344, 2004: 108 234 126,
2003: 106 513 969 och 2002: 106 487 407

³⁾ Genomsnittligt antal aktier 2006/2005: 109 150 344, 2004: 108 234 126,
efter utspädning 2002–2003: 109 247 175. Konvertering av förlagslånet
avslutades 15 juli 2004.

⁴⁾ Årets 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 2007	6 mån 2006	12 mån 2006
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar; exklusive leasing, %	15,0	13,8	12,6	12,0
Rörelsemarginal, %	10,0	9,6	10,1	8,3
Resultat per aktie, kr ¹⁾		6,37	6,56	11,91
Räntabilitet på sysselsatt kapital före skatt, %		16,5	18,8	14,5
Räntabilitet på eget kapital, efter skatt, %	15,0	13,5	17,1	13,8
Soliditet, %	30,0	30,9	34,0	30,6
Eget kapital per aktie efter utspädning, kr ¹⁾		90,59	84,59	89,80
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ²⁾		90,87	84,59	89,80

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier efter utspädning 109 150 344.

²⁾ Genomsnittligt antal aktier före utspädning 108 815 544.

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	6 mån 2007	6 mån 2006	12 mån 2006
Försäljningsintäkter	7 053	5 215	10 940
Kostnad för sålda varor	-5 432	-3 998	-8 505
Bruttoresultat	1 621	1 217	2 435
Bruttomarginal	23,0%	23,3%	22,3%
Försäljningskostnader	-460	-303	-784
Administrationskostnader	-383	-289	-601
Forsknings- & utvecklingskostnader	-381	-152	-483
Övriga rörelseintäkter	44	28	59
Övriga rörelsekostnader	-7	-27	-55
Rörelseresultat	434	474	571
Rörelsemarginal	6,2%	9,1%	5,2%
Resultat från finansiella poster:			
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	303	318	765
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	55	90	144
Räntekostnader och liknande resultatposter	-172	-154	-212
Resultat efter finansiella poster	620	728	1 268
Bokslutsdispositioner	-	-	11
Resultat före skatt	620	728	1 279
Skatt	-133	-108	-259
Periodens resultat	487	620	1 020

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	30/6 2007	31/12 2006	30/6 2006
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		80	63	14
Materiella anläggningstillgångar		2 281	2 309	1 815
Andelar i koncernföretag		12 125	12 038	8 823
Fordringar på koncernföretag		294	301	141
Andelar i intresseföretag och joint ventures		182	392	343
Fordringar på intresseföretag och joint ventures		15	15	14
Uppskjuten skattefordran		503	537	579
Finansiella anläggningstillgångar		114	122	115
Summa anläggningstillgångar		15 594	15 777	11 844
Omsättningstillgångar				
Varulager m m		4 583	4 010	3 198
Fordringar på koncernföretag		3 118	2 869	3 219
Fordringar på intresseföretag och joint ventures		158	196	213
Övriga fordringar		3 863	2 907	2 994
Likvida medel		57	701	3 392
Summa omsättningstillgångar		11 779	10 683	13 016
SUMMA TILLGÅNGAR		27 373	26 460	24 860
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Eget kapital		6 055	5 557	5 913
Årets resultat		487	1 020	620
Summa eget kapital		6 542	6 577	6 533
Obeskattade reserver		438	352	363
Avsättningar				
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		255	160	214
Övriga avsättningar		1 481	1 526	1 362
Summa avsättningar		1 736	1 686	1 576
Skulder				
Räntebärande skulder		223	118	172
Skulder till koncernföretag		8 348	9 089	6 765
Förskott från kunder		2 030	2 152	2 576
Skulder till intresseföretag och joint ventures		6	80	12
Övriga skulder		8 050	6 406	6 863
Summa skulder		18 657	17 845	16 388
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 373	26 460	24 860

NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTER

NOT 1

FÖRETAGSINFORMATION

Saab AB (publ), org-nr 556036-0793, med säte i Linköping, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Kungsbron 1, Stockholm med postadress Box 70 363 SE-107 24 Stockholm, telefonnummer +46-8-463 00 00. Saab är sedan 1998 noterat på OMX Nordic Exchange i Stockholm och är från oktober 2006 noterat på listan för stora bolag. Bolagets verksamhet inklusive dotterföretag och intresseföretag är beskriven på sidan 4.

Styrelsen och verkställande direktören har godkänt denna delårsrapport som omfattar perioden 1 januari till 30 juni 2007 för publicering den 13 juli 2007.

NOT 2

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad enligt årsredovisningslagen och IAS 34.

Under perioden har samma redovisningsprinciper tillämpats som under 2006, vilka finns beskrivna på sidorna 56 till 62 i årsredovisningen för 2006. Delårsrapporten är förkortad och innehåller inte all information och upplysningar som återfinns i årsredovisningen och delårsrapporten bör därför läsas tillsammans med årsredovisningen för 2006.

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 affärsegmenten återfinns på sidan 4.

FÖRSÄLJNING OCH ORDERINFORMATION

Försäljningsintäkter per affärssegment

Mkr	6 mån 2007	6 mån 2006	Förändring	2 kv 2007	2 kv 2006	Rullande senaste	
						12 mån	12 mån 2006
Defence and Security Solutions	4 317	3 672	17,6%	2 264	1 934	8 673	8 028
Systems and Products	4 302	3 361	28,0%	2 417	1 879	9 521	8 580
Aeronautics	3 004	3 125	-3,9%	1 621	1 534	5 889	6 010
Corporate	31	118		11	49	117	204
Internfakturering	-802	-820		-378	-251	-1 741	-1 759
Totalt	10 852	9 456	14,8%	5 935	5 145	22 459	21 063

NOT 3 fortsättning

Försäljningsintäkter per marknadsområde

Mkr	6 mån 2007	i % av oms.	6 mån 2006	i % av oms.	12 mån 2006	i % av oms.
Sverige	3 963	36%	3 700	39%	7 349	35%
Övriga EU	3 025	28%	2 357	25%	6 080	29%
Övriga Europa	169	2%	111	1%	292	1%
Summa Europa	7 157	66%	6 168	65%	13 721	65%
Nordamerika	634	6%	780	8%	1 746	8%
Central- och Sydamerika	20	0%	19	0%	57	0%
Asien	1 085	10%	671	7%	1 757	8%
Australien m.fl.	456	4%	526	6%	975	5%
Afrika	1 500	14%	1 292	14%	2 807	14%
Totalt	10 852	100%	9 456	100%	21 063	100%

Orderingång per affärssegment

Mkr	6 mån 2007	6 mån 2006	2 kv 2007	2 kv 2006	12 mån 2006
Defence and Security Solutions	2 933	11 901	819	10 012	16 415
Systems and Products	4 069	2 411	1 731	930	7 691
Aeronautics	2 221	1 947	932	801	4 956
Corporate	26	21	11	11	53
Internt	-904	-700	-539	-323	-1 540
Totalt	8 345	15 580	2 954	11 431	27 575

Orderstock per affärssegment

Mkr	30/6 2007	31/12 2006	30/6 2006
Defence and Security Solutions	12 255	13 654	13 365
Systems and Products	18 107	18 296	15 301
Aeronautics	19 507	20 440	20 438
Corporate	-	12	65
Internt	-2 102	-1 957	-1 509
Totalt	47 767	50 445	47 660

NOT 3 fortsättning

RÖRELSERESULTAT

Rörelseresultat per affärssegment

Mkr	6 mån 2007		6 mån 2006		Rullande senaste 12 mån		12 mån 2006	
		i % av oms.		i % av oms.		i % av oms.		i % av oms.
Defence and Security Solutions	446	10,3%	344	9,4%	977	11,3%	875	10,9%
Systems and Products	403	9,4%	382	11,4%	652	6,8%	631	7,4%
Aeronautics	188	6,3%	173	5,5%	205	3,5%	190	3,2%
Corporate	7		54		2		49	
Totalt	1 044	9,6%	953	10,1%	1 836	8,2%	1 745	8,3%

Av- och nedskrivningar per affärssegment

Mkr	6 mån 2007	6 mån 2006	2 kv 2007	2 kv 2006	12 mån 2006
Defence and Security Solutions	98	41	51	22	131
Systems and Products	223	92	108	47	392
Aeronautics	66	57	36	28	128
Corporate - leasingtillgångar	96	150	45	71	282
Corporate - övrigt	70	46	54	23	123
Totalt	553	386	294	191	1 056

OPERATIVT KASSAFLÖDE OCH SYSSELSATT KAPITAL

Operativt kassaflöde per affärssegment

Mkr	6 mån 2007	6 mån 2006	12 mån 2006
Defence and Security Solutions	312	373	619
Systems and Products	-329	-158	-33
Aeronautics	-85	30	-71
Corporate	111	513	-2 415
Totalt	9	758	-1 900

NOT 3 fortsättning**Sysselsatt kapital per affärssegment**

Mkr	30/6 2007	31/12 2006	30/6 2006
Defence and Security Solutions	4 761	4 663	3 795
Systems and Products	8 246	7 523	4 439
Aeronautics	3 547	2 158	1 468
Corporate	-4 520	-2 253	1 332
Totalt	12 034	12 091	11 034

PERSONAL

Personal per affärssegment

Antal vid periodens slut	30/6 2007	31/12 2006	Förändring	30/6 2006
Defence and Security Solutions	4 902	4 843	59	4 510
Systems and Products	5 209	5 197	12	4 129
Aeronautics	2 945	2 904	41	2 960
Corporate	616	633	-17	704
Totalt	13 672	13 577	95	12 303

NOT 4

SKATT

Mkr	6 mån 2007	6 mån 2006
Aktuell skatt	-298	-52
Uppskjuten skatt	54	-155
Summa	-244	-207

NOT 5

UTDELNING TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

På styrelsemötet den 15 februari 2007 beslutade styrelsen att föreslå årsstämman en utdelning till moderbolagets aktieägare uppgående till 4,25 kr per aktie eller totalt 464 mkr. Styrelsens utdelningsmotivering finns i årsredovisningen för 2006 på sidan 104.

Årsstämman den 12 april 2007 fastställde styrelsens förslag och beslutade den 17 april 2007 som avstämningsdag samt att utsända utdelningen den 20 april 2007.

NOT 6

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL KASSAFLÖDESANALYS

Likvida medel

Mkr	30/6 2007	30/6 2006	31/12 2006
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:			
Kassa och bank (inkl. tillgodohavande på checkräkningskredit)	764	798	1 290
Depositioner	32	68	103
Summa enligt balansräkningen	796	866	1 393
Checkräkningskrediter som är omedelbart uppsägningsbara	-	-	-4
Summa enligt kassaflödesanalysen	796	866	1 389

Operativt kassaflöde jämfört med periodens kassaflöde i kassaflödesanalysen

Mkr	6 mån 2007	6 mån 2006	12 mån 2006
Operativt kassaflöde	9	758	-1 900
Investeringsverksamheten - räntebärande:			
Kortfristiga placeringar	-	1 731	4 868
Finansiella placeringar och fordringar	-26	-189	-686
Finansieringsverksamheten:			
Upptagna lån	-	70	630
Amortering av lån	-18	-	-
Bildande av pensionsstiftelse	-43	-2 581	-2 566
Återköp av aktier	-58	-	-
Utbetald utdelning till moderbolagets aktieägare	-464	-437	-437
Utbetald utdelning till minoritetsintressen	-3	-	-4
Periodens kassaflöde	-603	-648	-95

NOT 6 fortsättning

Fördelat operativt kassaflöde sex månader 2007

Mkr	Saab exkl förvärv/avyttr och SAL	Förvärv och avyttringar	Saab Aircraft Leasing	Totalt Koncernen
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 008	-	385	1 393
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Varulager	-471	-	16	-455
Rörelsefordringar	-774	-	132	-642
Erhållna kundförskott	210	-	-	210
Leasingåtaganden	-	-	-193	-193
Övriga rörelseskulder	182	-	-255	-73
Avsättningar	-127	-	-83	-210
Förändring av rörelsekapital	-980	-	-383	-1 363
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28	-	2	30
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-313	-	-	-313
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-202	-	-	-202
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	24	-	-	24
Avyttring av leasingtillgångar	-	-	307	307
Avyttring och förvärv av andelar mm	-7	-	-	-7
Förvärv av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	-	-138	-	-138
Avyttring av koncernföretag, netto likviditetspåverkan	-	308	-	308
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-498	170	307	-21
OPERATIVT KASSAFLÖDE	-470	170	309	9

NOT 7

FÖRVARV OCH AVYTTRINGAR AV RÖRELSE

Saab förvärvade den 1 september 2006 samtliga aktier (100 procent) i Ericsson Microwave Systems AB och Maersk Data Defence A/S.

Förvärvet av Ericsson Microwave Systems AB och Maersk Data Defence A/S har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder:

Ericsson Microwave Systems AB (preliminär)

Mkr	Redovisat värde vid förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	2 000	2 859
Materiella anläggningstillgångar	223	223
Finansiella anläggningstillgångar	87	87
Uppskjutna skattefordringar	173	173
Varulager	171	171
Övriga fordringar	1 653	1 653
Likvida medel	616	616
Avsättningar	-280	-280
Uppskjutna skatteskulder	-615	-856
Förskott från kunder	-1 482	-1 482
Leverantörsskulder & övr skulder	-927	-927
Netto identifierbara tillgångar och skulder	1 619	2 237
Goodwill		1 532
Köpeskillning		3 769
Likvida medel (förvärvade)		-616
Nettoutflöde		3 153

Förvärvsanalysen är fortsatt preliminär då slutlig köpeskillning ej är fastställd.

Den första preliminära förvärvsanalysen presenterades i delårsrapporten för tredje kvartalet 2006.

Beskrivning av identifierade immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består i huvudsak av nedlagda utgifter för produktutveckling/teknologi och kundrelationer. Nyttjandeperiod är bedömd till 5–15 år.

Maersk Data Defence A/S (definitiv)

Mkr	Redovisat värde vid förvärvet	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	15	15
Materiella anläggningstillgångar	2	2
Uppskjutna skattefordringar	16	16
Varulager	19	19
Övriga fordringar	23	23
Likvida medel	25	25
Avsättningar	-11	-11
Uppskjutna skatteskulder	-4	-4
Räntebärande skulder	-12	-12
Leverantörsskulder & övr skulder	-61	-61
Netto identifierbara tillgångar och skulder	12	12
Goodwill		-
Köpeskillning		12
Likvida medel (förvärvade)		-25
Nettoinflöde		13

Förvärvsanalysen är definitiv då slutlig köpeskillning är fastställd till 12 mkr.

Den första preliminära förvärvsanalysen presenterades i delårsrapporten för tredje kvartalet 2006.

Beskrivning av identifierade immateriella anläggningstillgångar

Produktutveckling/teknologi består i huvudsak av investeringar i ett antal nyckelteknologier där ledningssystemet DACCIS är det mest framträdande. Nyttjandeperioden är bedömd till 10 år.

Förvärv och avyttringar under första halvåret 2007

Under februari beslutade Saab att sälja signalverksamheten för spårbunden trafik till Balfour Beatty Rail, vinsten uppgick till 24 mkr.

Saab och Caran beslutade att renodla sina konsultverksamheter under april, vilket innebar att Saab förvärvade Carans 50 procentiga innehav i Caran Saab Engineering och samtidigt förvärvade Caran Saabs 40 procentiga andel i A2 Acoustics. Vidare förvärvade Caran Saabs konsultverksamhet som är inriktad mot fordonsindustrin. Den samlade likviditetseffekten för Saab uppgick till -1 mkr. Förändringarna har en marginell effekt på framtida försäljningsintäkter och resultat.

Under maj såldes en fastighet i Växjö, priset uppgick till 162 mkr och vinsten var cirka 60 mkr.

Under maj överenskom Saab och schweiziska RUAG att Saab övertar Warhead Division från RUAG. Övertagandet kräver tillstånd från de schweiziska myndigheterna och ett beslut förväntas under juli. Det preliminära förvärvspriset uppgår till 36 mkr. Förvärvet får liten effekt på framtida försäljningsintäkter och resultat.

Under maj förvärvades det engelska undervattensföretaget Seaeye Holdings Ltd. Den preliminära köpeskillingen uppgick till 175 mkr. Seaeye har en årsomsättning på cirka 12 miljoner pund och har cirka 50 anställda.

Under juni avyttrades intresseföretaget Booforsen för 75 mkr, vilket innebar en vinst på cirka 47 mkr.

Efter inbjudan från den norska regeringen och norsk industri har Saab beslutat att gå in som ägare i det nybildade holdingbolaget Aker Holding AS som äger 40,1 procent i det börsnoterade Aker Kvaerner ASA. Saabs ägarandel kommer att uppgå till 7,5 procent av röster och kapital. Köpeskillingen för aktierna uppgår till cirka 1,2 mdr norska

kronor, varav cirka 80 procent finansieras med lån. Risken i den lånefinansierade delen har reducerats genom avtal som säkrar denna del av det investerade kapitalet men begränsar potentiell avkastning. Saab har rätt att vid givna tidpunkter realisera investeringen. Affären är villkorad av godkännande av norska Stortinget. Behandling av ärendet förväntas under hösten 2007.

Förvärvsanalyser och effekter på koncernens likviditet kommer att presenteras i delårsrapporten för tredje kvartalet.

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 en pensionsstiftelse. Saab Pensionsstiftelse har ett stiftelsekapital per den 30 juni 2007 på 3 234 mkr.

NOT 9

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Inga ytterligare förpliktelser har tillkommit under perioden.

NOT 10

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga väsentliga transaktioner har skett under första halvåret 2007.

Närstående företag som koncernen har transaktioner med finns beskrivna i årsredovisningen för 2006, not 43.

NOT 11

FÖRDELAD BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, PER DEN 30 JUNI 2007

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimineringar	Saab-koncernen
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	8 075	-	-	8 075
Materiella anläggningstillgångar	4 502	-	-	4 502
Leasingtillgångar	3	2 058	-	2 061
Långfristiga räntebärande fordringar	509	-	-	509
Andelar mm	1 832	119	-1 500	451
Uppskjutna skattefordringar	340	154	-	494
Varulager	5 461	6	-	5 467
Kortfristiga räntebärande fordringar	206	589	-	795
Övriga fordringar	9 179	457	-	9 636
Likvida placeringar	764	32	-	796
Summa tillgångar	30 871	3 415	-1 500	32 786
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	10 031	1 593	-1 500	10 124
Avsättningar för pensioner	251	-	-	251
Uppskjutna skatteskulder	811	-	-	811
Övriga avsättningar	2 122	992	-	3 114
Räntebärande skulder	1 659	-	-	1 659
Leasingåtaganden	-	263	-	263
Förskott från kunder	3 868	-	-	3 868
Övriga skulder	12 129	567	-	12 696
Summa eget kapital och skulder	30 871	3 415	-1 500	32 786

NOT 12

PROGNOS 2007

För 2007 förväntar Saab en tillväxt i nivå med 2006 och en rörelsemarginal inklusive strukturkostnader som är något högre än 2006.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Linköping den 13 juli 2007

Marcus Wallenberg

Ordförande

Lennart Johansson

Styrelseledamot

Erik Belfrage

Styrelseledamot

Michael J. O'Callaghan

Styrelseledamot

Peter Nygårds

Styrelseledamot

George Rose

Styrelseledamot

Lena Treschow Torell

Styrelseledamot

Per-Arne Sandström

Styrelseledamot

Johan Löfling

Styrelseledamot

Ragnar Ludvigsson

Styrelseledamot

Catarina Carlqvist

Styrelseledamot

Åke Svensson

Verkställande direktör

Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning*Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Saab AB (publ) för perioden 1 januari 2007 till 30 juni 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. 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". 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 revisionsstandard 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, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Linköping den 13 juli 2007

Ernst & Young AB

Erik Åström
Auktoriserad revisor

Deloitte AB

Tommy Mårtensson
Auktoriserad revisor