



Handläggare *Handled by*
Helena Stålnert

Datum *Date*
2005-07-12

Referens *Reference*
CU 05:059 S

DELÅRSRAPPORT

Januari – Juni 2005

- **Omsättning 8 433 mkr (8 370)**
- **Periodens resultat efter skatt 386 mkr (519)**
- **Resultatet per aktie 3,52 kr (4,65)**
- **Orderingången under första halvåret uppgick till 6 962 mkr (8 734)**
- **Orderstock 43 miljarder kronor (46)**
- **Rörelseresultatet 570 mkr (763) och resultatet efter finansiella poster 544 mkr (725). Rörelseresultatet har belastats med 250 miljoner kronor avseende riskreserv på Helikopterprogrammet**
- **Årsprognosen har justerats med anledning av riskreservering avseende Helikopterprogrammet**

Verkställande Direktörens kommentar

”Första halvåret har utvecklats i linje med våra planer och tidigare gjorda bedömningar, dock med undantag för den nödvändiga reserveringen inom ett av våra utvecklingsprojekt. I likhet med tidigare år ligger omsättningen något lågt jämfört med årstakten. Resultatet är sammantaget stabilt och marginalen före reserveringen och strukturkostnader uppgick till 11,1 procent jämfört med 9,8 procent under första halvåret 2004. Rörelseresultatet har förbättrats för affärssegmenten Defense & Security Solutions samt Systems & Products medan vi ser en försämring inom Aeronautics, främst på grund av lägre marginaler inom Gripen-programmet och den nyligen gjorda reserveringen inom Helikopterprogrammet.

Vi fortsätter att förstärka vår position internationellt, och ser ökade affärsmöjligheter inom alla affärssegment. Vi breddar också verksamheten inom viktiga områden, såsom utökade livscykelåtaganden och civil säkerhet. Orderingången fortsätter att domineras av den internationella marknaden och 62 procent av våra beställningar under första halvåret kan hänföras till utlandsmarknaden. Den största enskilda beställningen avser delsystem till IR-jaktroboten IRIS-T, värd cirka 850 miljoner kronor. Serieproduktionen kommer att pågå till 2011. Under första halvåret erhöles dessutom beställning på eldledningssystem och

Saab AB (publ)

Postadress
Postal address

SE-581 88 Linköping
Sweden

Telefon
Telephone

+46 (0)13 18 00 00

Telefax

+46 (0)13 18 00 11

Organisationsnummer
Registered No

556036-0793

Momsregnummer
VAT No

SE556036079301



fordonsdatorer avsedda för den holländska arméns stridsfordon CV9035 med ett ordervärde på 700 miljoner kronor. Vidare erhöles en order från Australien på uppgradering av eldledningssystem för fregatterna i ANZAC-klassen med ett ordervärde på 650 miljoner kronor.

Vi väntar på besked från regeringen avseende Sveriges deltagande i den europeiska utvecklingen av en demonstrator för det obemannade flygplanet Neuron. Projektet kompletterar våra satsningar på Gripen och representerar en viktig möjlighet för Saab att genom en ledande roll inom ett framåtriktat forskningsprojekt säkra fortsatt kompetens inom det flygtekniska området. Satsningar på teknik för obemannade flygsystem ligger helt i linje med de försvarsbeslut och den flyg- och rymdstrategi som både riksdagen och regeringen efter ett flerårigt analysarbete ställt sig bakom. Vi är bekymrade över att beslutet om svensk medverkan i Neuronprojektet dröjer.

Vi har tidigare konstaterat att anslagen till det svenska försvaret minskas successivt under de kommande åren. Detta leder till färre utvecklingsuppdrag och kortare tillverkningsserier för svensk försvarsindustri. Saabs effektivisering och anpassning av den svenska verksamheten fortsätter därför i oförminskad takt. Antal anställda i Sverige har under 2003 och 2004 minskat med mer än tusen personer och under första halvåret varslades sammanlagt 760 personer. Vår tidigare bedömda övertalighet om 1000 - 1500 medarbetare under 2005 och 2006, kvarstår oförändrad.

Saabs strategi för fortsatt internationalisering blir därför än mer angelägen. Det tidigare annonserade förvärvet av ytterligare 56 procent av aktieinnehavet i Grintek Ltd i Sydafrika har nu slutförts och Saab är därmed majoritetsägare med totalt 77 procent av kapitalet motsvarande 70 procent av röstetalet. Integrationen av verksamheterna i Sverige och Sydafrika har inletts och redan i juni togs nästa steg i samarbetet när den gemensamma affärsenheten för telekrig och flygelektronik, Saab Avitronics, bildades.

Den 4 juli meddelade vi att utvecklingen av system till de 18 helikoptrar som FMV beställt från NH Industries - väsentligen ett ledningssystem, Tactical Mission System (TMS) - är kraftigt försenat med oundvikliga merkostnader som följd. Vi bedömer att en förlustreservering är nödvändig redan i andra kvartalet, vilket medför att resultatet för 2005 belastats med 250 miljoner kronor. Det totala kontraktsvärdet uppgår till ca 2 miljarder kronor.

I vår helårsprognos räknar vi med en omsättningsökning på drygt 8 procent varav organisk tillväxt utgör cirka 5 procent. Övrig tillväxt avser nettot av förvärvet av Grintek samt avyttring av majoriteten i Hawker Pacific som i år redovisas som intressebolag. Rörelseresultatet har som tidigare meddelats beräknats generera en rörelsemarginal som är under föregående års rapporterade nivå på 9,3 procent och ett resultat efter strukturkostnader som därmed kommer att bli något lägre än rapporterat 2004 som var 1 657 miljoner kronor. Härutöver belastas resultatet med den reservering på 250 miljoner kronor vi beslutade att göra på Helikopterprogrammet, vilket i sig sänker marginalen med drygt 1 procentenhet. Vårt långsiktigt uthålliga mål på 10 procent kvarstår oförändrat".



Viktiga händelser och beställningar andra kvartalet 2005

- **Förvärv av Grintek**

Grintek redovisas i de konsoliderade räkenskaperna från juni månad. Omsättningen under juni månad uppgick till 174 mkr och resultatmarginalen uppgick till ca 3,5%. Grintek har historiskt sett omsatt ca SEK 1,8 miljarder per år. Köpeskillingen för de 56 procent av aktiekapitalet som förvärvades uppgick till 406 mkr och medförde ett övervärde på 122 mkr. Vidare upplysningar rörande den preliminära förvärvsbalansen lämnas på sidan 17.

- Saab Bofors Dynamics erhöll i juni en produktionsbeställning från tyska Diehl BGT Defense (DBD), avseende delsystem till IR-jaktroboten IRIS-T, värd cirka 850 miljoner kronor. IRIS-T har under tysk ledning utvecklats i ett internationellt samarbetsprojekt mellan Tyskland, Sverige, Italien, Spanien, Norge och Grekland.
- AerotechTelub har träffat avtal med Försvarsmakten om att ansvara för driften av avvecklingsorganisationerna i Östersunds garnison. Avtalet gäller tills huvuddelen av försvarsverksamheten i Östersund är avvecklad, vilket bedöms till 31 mars 2007. AerotechTelub bedömer att värdet på ordern är ca 50 miljoner kronor.
- AerotechTelub har tecknat ett ramavtal med Försvarets materielverk, FMV, beträffande konsulttjänster med inriktning på resurskonsulter inom områdena Sensorer och Telekommunikation. Ramavtalet gäller under 2 år med option på ytterligare sammanlagt 2 år. Värdet på avtalet är ca 100 miljoner kronor per år totalt för alla tio leverantörer, som FMV har tecknat ramavtal med.
- Saab Ericsson Space i Göteborg fick i maj två viktiga kontrakt från ESA för utveckling av högintegrerad mikroelektronik för att göra framtida datorsystem för satelliter än mer kompakta.
- Saab Aviocomp och Alitalia Express skrev i maj avtal om reparation och översyn av komponenter till Embraers regionala jetflygplan ERJ145. Även tekniskt stöd och ingenjörssupport ingår i avtalet, som omfattar Alitalia Express flotta om 14 flygplan.
- Saab Aircraft AB tecknade i april ett långsiktigt avtal med JOB air s.r.o. i Tjeckien för tungt underhåll av Saab 340- och Saab 2000-flygplan. Det nya avtalet utnämner JOB air, med säte i Ostrava, som "Preferred Supplier" för underhåll av Saab-flygplan i Europa.

Beskrivning av verksamheten

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och rymd. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarselektronik, missilsystem och rymdelektronik samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll.

**Affärssegment**

Defense & 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.

Omsättning, resultat och orderläge**Nettoomsättning**

Gruppens nettoomsättning ökade jämfört med föregående år till 8 433 mkr (8 370). Den organiska tillväxten uppgick till ca 2 procent efter justering av förvärvet av Grintek och för dekonsolideringen av Hawker Pacific som nu redovisas som intressebolag.

Av nettoomsättningen avsåg 82 procent (80) försvarsmarknaden. Nettoomsättningen på utlandsmarknaderna översteg omsättningen på hemmamarknaden och uppgick till 54 procent (48).

Omsättningen för *Defense & Security Solutions* ökade till 2 443 mkr (2 223). Ökningen beror främst på konsolideringen av Grintek i juni månad samt av ökade systemleveranser och tjänster från Saab Systems samt AerotechTelub.

Omsättningen för *Systems & Products* ökade till 3 420 mkr (3 263) genom högre volymer på den amerikanska marknaden för Saab Barracuda samt ökad försäljning av avionik och telekrigssystem från SaabTech. Saab Bofors Dynamics fakturering ökade beroende på högre volym för AT4 och NLAW. Saab Ericsson Space noterade även en viss försäljningsökning, medan volymerna för Saab Underwater Systems och Saab Training Systems var lägre jämfört med föregående år.

Aeronautics omsättning ökade till 3 278 mkr (3 059). Saab Aerosystems ökade sin omsättning beroende på en högre fakturering till Tjeckien och Ungern. I omsättningen ingår 7 (8) Gripen. Saab Aerostructures ökar planerligt sin fakturering på Airbus-programmen. Aircrafts omsättning av support och reservdelar för Saab340/Saab2000 flottan minskade jämfört med föregående år på en fortsatt pressad marknad. Även Aviocomp har påverkats negativt av ett besvärligt marknadsläge.

**Resultat, marginal och lönsamhet**

Rörelseresultatet uppgick till 570 mkr (763) medförande en marginal på 6,8 procent (9,1). Rörelseresultatet påverkades av kostnader för strukturåtgärder med 118 mkr (57) och förlustreservering avseende Helikopterprogrammet med 250 mkr. Exklusive strukturstukostnader var marginalen 8,2 procent (9,8).

Rörelseresultatet för *Defense & Security Solutions* uppgick till 277 mkr (176) och marginalen var 11,3 procent (7,9). Resultatförbättringen är främst hänförlig till högre marginaler inom Saab Systems verksamhet. Strukturstukostnader uppgick till 14 mkr (20).

Systems & Products förbättrade sitt rörelseresultat till 389 mkr (279) genom en i alla enheter förbättrad marginal. Rörelsemarginalen uppgick till 11,4 procent (8,6). Strukturstukostnaderna uppgick till 9 mkr (24).

Rörelseresultatet för *Aeronautics* var negativt och uppgick till -41 mkr (333) till följd av lägre marginaler inom Gripenprogrammet samt lägre volymer inom Saab Aircraft och Saab Avioomp. Strukturstukostnader belastade resultatet med 95 mkr (13). Reserveringen av Helikopterprogrammet tyngde resultatet med 250 mkr. Rörelsemarginalen var -1,3 procent (10,9). Exklusive strukturstukostnader och reservering avseende Helikopterprogrammet uppgick marginalen till 9,3 procent (11,3).

Corporate/Other redovisar ett rörelseresultat på -55 mkr (-25). Föregående år var påverkat av en positiv post av engångskaraktär på 19 mkr hänförligt till avslut av strukturåtgärder avseende f.d. Celsius Aviation Services. Corporate och Other Operations omfattar gemensamma koncernkostnader, 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 Other Operations. Leasingverksamheten betraktas som en finansiell tillgång. Verksamheten hade ingen resultatpåverkan i perioden.

Försäljnings- och administrationskostnaderna är sammantaget på en oförändrad nivå jämfört med föregående år. Av periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling har totalt 138 mkr (242) balanserats och 187 mkr (160) belastat årets rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar med 39 mkr (19). Övriga rörelseintäkter består för såväl innevarande som föregående år av bland annat realisationsvinster, kursvinster och resultat från sekundära aktiviteter. Övriga rörelsekostnader består av kursdifferenser och realisationsförluster. Projektranta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 34 mkr (30) och redovisas som bruttoresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -26 mkr (-38). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 4,65 procent (4,90). Finansnettot påverkades positivt av värdeförändring avseende likvida placeringar med 28 mkr. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 544 mkr (725). Aktuella och uppskjutna skatter var -158 mkr (-206).

Periodens resultat var 386 mkr (519), varav minoritetens andel uppgår till 2 (11). Resultat per aktie uppgår till 3,52 kronor (4,65).



Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, var 15,2 procent och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 14,6 procent.

Orderläge

Gruppens orderingång uppgick till 6 962 mkr (8 734). Av orderingången erhöles 62 procent (65) från kunder utanför Sverige. Order under andra kvartalet framgår av avsnittet "Viktiga beställningar". Orderstocken vid periodens slut var 42 945 mkr jämfört med 43 162 mkr vid årets början. Förvärvet av Grintek medförde en ökad orderstock med cirka 1 miljard kronor. Utlandsmarknadens andel av orderstocken var 72 procent (67).

Likviditet, finansiering och investeringar**Finansiering och likviditet**

Likvida placeringar inklusive räntebärande fordringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har, jämfört med vid årets början, ökat med 878 mkr till 4 693 mkr (3 815). Gruppens nettolikviditet efter avdrag för avsättningar för pensioner ökade till 1 625 mkr från 781 mkr vid årets början. Gruppens soliditet uppgick till 28,1 procent jämfört med 29,8 procent vid årets början. Det egna kapitalet uppgick till 8 531 mkr (7 628) jämfört med 8 241 mkr vid årets början, vilket motsvarar 75,56 kr (69,98) per aktie för moderbolagets aktieägare.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet uppgick under första halvåret till 1 300 mkr (261) och fördelade sig på kassaflöde från verksamheten 1 605 mkr (407), förvärv av Grintek -285 mkr (-106), avyttringar av dotterbolag 205 mkr (9) och regionalflygverksamhet -225 mkr (-49). Kassaflödet fördelat per affärssegment framgår i tabell på sidan 16.

Ansvarsförbindelser

Inga väsentliga nya ansvarsförbindelser har tillkommit under perioden.

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 118 mkr (162).

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 12 905 personer jämfört med 11 936 vid årets början. Antalet anställda personer i det förvärvade Grintek uppgår till 1 369 personer.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning uppgick till 3 512 mkr (2 295). Rörelseresultatet var -18 mkr (205) och resultat efter finansiella intäkter och kostnader var 170 mkr (148).

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, uppgick till 1 669 mkr (-1 221) och jämfört med 1 318 mkr vid årsskiftet. Bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning uppgick till 40 mkr (48). Antalet anställda vid periodens slut var 5 091 personer jämfört med 3 715 vid årets början. I moderbolaget ingår fr o m 2005-01-01 de svenska verksamheterna inom affärsenheterna Saab Systems och SaabTech.

**Ägare**

De 15 största ägarna i Saab är Investor AB, BAE SYSTEMS, Wallenbergstiftelserna, Robur fonder, SEB fonder, JP Morgan Chase Bank, AMF Pensionsfonder, Eikos fond, Odin fonder, Nordea fonder, AMF Pension, SHB/SPP fonder, Skandia Liv, State Street Bank & Trust Co. och Deutsche Bank.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner.

De redovisningsprinciper som tillämpas är de som beskrivs i årsredovisningen för 2004 på sidorna 18 – 24 och 38 – 40 samt i ett pressmeddelande daterat 2005-04-07. Där framgår att IFRS tillämpas från och med år 2005 och att jämförelsesiffror och nyckeltal avseende år 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna med undantag för dem som gäller för IFRS 5, Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, och IAS 39, Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Dessa rekommendationer tillämpas i redovisningen för år 2005.

Effekterna av omräkning av jämförelsetal avseende resultatet för respektive kvartal framgår av ett pressmeddelande daterat 2005-04-07 och nedan i denna delårsrapport. Balansräkningar och effekter på eget kapital för första halvåret redovisas nedan i denna rapport medan redovisning av tredje kvartalets effekter kommer att redovisas i kommande delårsrapport. Motsvarande uppgifter för helåret 2004 återfinns i ovan nämnda pressmeddelande.

Ändringar i regelverket kan fortfarande inte uteslutas liksom ändrad tillämpning till följd av internationella tolkningsskiljaktigheter.

Linköping den 12 juli 2005

Åke Svensson
Koncernchef och verkställande direktör

**Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning**

Vi har översiktligt granskat Saab AB (publ) delårsrapport för sexmånadersperioden per den 30 juni 2005. Vår översiktliga granskning har skett enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning innebär att vi planerat och genomfört den översiktliga granskningen för att med en begränsad säkerhet försäkra oss om att delårsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter. En översiktlig granskning utgörs i huvudsak av förfrågningar hos bolagets ledningspersonal samt analytisk granskning av finansiella uppgifter, och vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram några omständigheter under vår översiktliga granskning som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt Årsredovisningslagen och IAS 34

Linköping den 12 juli 2005

Ernst & Young AB
Björn Fernström
Auktoriserad revisor

Deloitte & Touche AB
Tommy Mårtensson
Auktoriserad revisor

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport jan – sept 2005 publiceras den 21 oktober 2005

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 tisdag den 12 juli 2005, kl 10.00

World Trade Center, Stockholm

Kontakta Peter Larsson, Presschef tfn 0734-18 00 18

Internationell telefonkonferens:

Idag tisdag den 12 juli 2005 kl. 16.00

Kontakta Marita Sidén för anmälan och ytterligare information

tfn 013 – 18 71 49, 0734 – 18 71 49

**Resultaträkning**

Mkr	6 mån 2005	6 mån 2004	Rullande senaste 12 mån	12 mån 2004
Nettoomsättning	8 433	8 370	17 911	17 848
Kostnad för sålda varor	-6 629	-6 395	-13 830	-13 596
Bruttoresultat	1 804	1 975	4 081	4 252
<i>Marginal</i>	21,4%	23,6%	22,8%	23,8%
Försäljningskostnader	-599	-647	-1 238	-1 286
Administrationskostnader	-487	-458	-977	-948
Forsknings- & utvecklingskostnader	-187	-160	-415	-388
Övriga rörelseintäkter	40	47	168	175
Övriga rörelsekostnader	-40	-28	-39	-27
Andel av intressebolagens resultat	39	34	80	75
Rörelseresultat ¹⁾	570	763	1 660	1 853
<i>Marginal</i>	6,8%	9,1%	9,3%	10,4%
Finansiella intäkter och kostnader	-26	-38	-129	-141
Resultat efter finansiella poster	544	725	1 531	1 712
Skatter ²⁾	-158	-206	-354	-402
Periodens resultat	386	519	1 177	1 310
varav moderbolagets aktieägares andel	384	508	1 151	1 275
varav minoritetens andel	2	11	26	35
Resultat per aktie i kr ³⁾	3,52	4,75	10,55	11,78
efter utspädning, kr ⁴⁾	3,52	4,65	10,65	11,78
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-471	-486	-952	-967
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-224	-243	-455	-474
²⁾ Andel skatt i intressebolag ingår med	-7	-7	-22	-22
³⁾ Genomsnittligt antal aktier 6 mån 2005: 109 150 344, 6 mån 2004: 106 875 669 och 12 mån 2004: 108 234 126.				
⁴⁾ Genomsnittligt antal aktier efter utspädning för 6 mån 2004: 109 247 175.				


Nettoomsättning per affärssegment

Mkr	6 mån		För- ändr	2:a kv		Rullande senaste	12 mån
	2005	2004		2005	2004	12 mån	
Defense & Security Solutions	2 443	2 223	9,9%	1 379	1 200	4 777	4 557
Systems & Products	3 420	3 263	4,8%	1 874	1 846	6 983	6 826
Aeronautics	3 278	3 059	7,2%	1 786	1 622	7 015	6 796
Corporate	20	299		6	156	380	659
Internfakturering	-728	-474		-434	-267	- 1 244	-990
Saab-gruppen	8 433	8 370	0,8%	4 611	4 557	17 911	17 848

Rörelseresultat per affärssegment

Mkr	6 mån	i % av	6 mån	i % av	Rullande	i % av	12 mån	i % av
	2005	oms.	2004	oms.	12 mån	oms.	2004	oms.
Defense & Security Sol.	277	11,3%	176	7,9%	503	10,5%	402	8,8%
Systems & Products	389	11,4%	279	8,6%	727	10,4%	617	9,0%
Aeronautics	-41	-1,3%	333	10,9%	377	5,4%	751	11,1%
Corporate/Other	-55		-25		53		83	
Saab-gruppen	570	6,8%	763	9,1%	1 660	9,3%	1 853	10,4%

Kvartalsuppgifter

Mkr	januari-mars				april-juni			
	2005		2004		2005		2004	
Nettoomsättning								
Defense & Security Sol.	1 064		1 023		1 379		1 200	
Systems & Products	1 546		1 417		1 874		1 846	
Aeronautics	1 492		1 437		1 786		1 622	
Corporate	14		143		6		156	
Internfakturering	-294		-207		-434		-267	
	3 822		3 813		4 611		4 557	
Rörelseresultat								
Defense & Security Sol.	114	10,7%	88	8,6%	163	11,8%	88	7,3%
Systems & Products	170	11,0%	89	6,3%	219	11,7%	190	10,3%
Aeronautics	98	6,6%	176	12,2%	-139		157	9,7%
Corporate	-37		0		-18		-25	
	345	9,0%	353	9,3%	225	4,9%	410	9,0%
Finansiella poster	-18		-4		-8		-34	
Resultat efter finansnetto	327		349		217		376	
Periodens resultat	232		250		154		269	
Resultat per aktie	2,04		2,32		1,48		2,43	
Antal aktier, tusental	109 150		106 523		109 150		107 229	


Kvartalsuppgifter forts

Mkr	juli-september		oktober-december	
	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning				
Defense & Security Solutions		940		1 394
Systems & Products		1 294		2 269
Aeronautics		1 486		2 251
Corporate		166		194
Internfakturering		-167		-349
		3 719		5 759
Rörelseresultat				
Defense & Security Solutions		81 8,6%		145 10,4%
Systems & Products		2 0,2%		336 14,8%
Aeronautics		181 12,2%		237 10,5%
Corporate		30		78
		294 7,9%		796 13,8%
Finansiella poster		-54		-49
Resultat efter finansnetto		240		747
Periodens resultat		177		614
Resultat per aktie		1,56		5,47
Antal aktier, tusental		109 150		109 150

Totala avskrivningar per affärssegment

Mkr	6 mån	6 mån	2:a kv	2:a kv	12 mån
	2005	2004	2005	2004	2004
Defense & Security Solutions	46	51	24	29	95
Systems & Products	86	88	45	40	180
Aeronautics	62	44	32	22	105
Corporate – leasingtillg	224	243	115	121	474
Corporate - övrigt	53	60	27	31	113
Saab-gruppen	471	486	243	243	967

Nettoomsättning per marknadsområde

Mkr	6 mån	i % av	6 mån	i % av	12 mån	i % av
	2005	oms.	2004	oms.	2004	oms.
Sverige	3 910	46%	4 394	52%	9 265	52%
Övriga EU	2 520	30%	2 081	25%	4 604	25%
Övriga Europa	174	2%	236	3%	474	3%
Summa Europa	6 604	78%	6 711	80%	14 343	80%
Nordamerika	698	8%	575	7%	1 335	7%
Central- och Sydamerika	49	1%	93	1%	106	1%
Asien	403	5%	457	6%	887	5%
Australien m.fl.	567	7%	531	6%	1 171	7%
Afrika	112	1%	3	-	6	-
Saab-gruppen	8 433	100%	8 370	100%	17 848	100%

**Balansräkning**

Mkr	30/6 2005	1/1 2005	31/12 2004	30/6 2004	1/1 2004
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Goodwill och andra immateriella tillgångar	3 135	2 822	2 822	2 705	2 497
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4 475	4 389	4 428	4 631	4 840
Leasingtillgångar	4 517	4 371	4 371	5 443	5 448
Långfristiga räntebärande fordringar	504	459	459	789	765
Andelar och värdepappersinnehav	638	770	770	648	415
Uppskjuten skattefordran	471	727	727	792	1 095
Övriga fordringar	653	580	580	730	757
Summa anläggningstillgångar	14 393	14 118	14 157	15 738	15 817
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	4 032	2 882	3 920	3 995	3 977
Kortfristiga räntebärande fordringar	166	145	145	98	39
Övriga fordringar	5 806	4 823	5 024	5 226	5 626
Finansiella instrument	559	1 227			
Likvida placeringar	5 351	4 319	4 319	3 494	4 243
Anläggningstillgångar under försäljning	24	182			
Summa omsättningstillgångar	15 938	13 578	13 408	12 813	13 885
Summa tillgångar	30 331	27 696	27 565	28 551	29 702
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Moderbolagets aktieägares andel	8 247	8 138	8 174	7 529	7 217
Minoritetens andel	284	103	103	99	157
Summa eget kapital	8 531	8 241	8 277	7 628	7 374
Långfristiga skulder och avsättningar					
Avsättningar för pensioner	2 899	2 865	2 865	2 793	3 248
Avsättningar för uppskjuten skatt	50	50	50		
Övriga avsättningar	2 105	1 817	1 914	2 372	2 147
Skulder till kreditinstitut o övr räntebär skulder	826	793	793	195	272
Konvertibelt förlagslån				151	232
Leasingåtaganden	1 145	1 315	1 315	2 396	2 411
Övriga skulder	341	344	344	413	434
Summa långfristiga skulder och avsättn	7 366	7 184	7 281	8 320	8 744
Kortfristiga skulder och avsättningar					
Avsättningar för pensioner	169	169	169	137	127
Övriga avsättningar	399	422	422	500	486
Förskott från kunder	3 134	2 860	2 860	3 520	3 990
Leasingåtaganden	930	910	910	408	441
Skulder till kreditinstitut o övr räntebär skulder	502	315	315	489	590
Finansiella instrument	533	266			
Övriga skulder	8 747	7 324	7 331	7 549	7 950
Skulder hänförliga till anl.tillg under försäljning	20	5			
Summa kortfristiga skulder och avsättn	14 434	12 271	12 007	12 603	13 584
Summa eget kapital och skulder	30 331	27 696	27 565	28 551	29 702


Eget kapital

Förändringar i koncernens egna kapital:

Mkr	30/6 2005			30/6 2004		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Totalt	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Totalt
Belopp vid årets ingång	8 138	103	8 241	7 217	157	7 374
Lämnad utdelning till aktieägarna	-409		-409	-373		-373
Konvertering av konvertibelt förlagslån				97		97
Omräkningsdifferens etc	134	9	143	80	-10	70
Förvärv och avyttring av verksamhet		170	170		-59	-59
Periodens resultat	384	2	386	508	11	519
Belopp vid periodens utgång	8 247	284	8 531	7 529	99	7 628

Avstämning av eget kapital mot tidigare tillämpade redovisningsprinciper per 2004-06-30

Mkr	Enl tidigare redovisningsprinciper	IFRS-justeringar	Enligt IFRS 30 juni 2004
Belopp vid årets ingång	7 086	288	7 374
Lämnad utdelning till aktieägarna	-373		-373
Konvertering av konvertibelt förlagslån	97		97
Omräkningsdifferens etc	31	39	70
Förändring av minoritetsintresse		-59	-59
Periodens resultat	427	92	519
Belopp vid periodens utgång	7 268	360	7 628

Avstämning periodens resultat januari - juni 2004 jämfört med tidigare redovisningsprinciper och IFRS

Mkr	januari - mars	april - juni	6 mån 2004
Enl tidigare principer	205	222	427
Goodwillavskrivningar	34	32	66
Varulager omvärderat till balansdagskurs	6	5	11
Lägre avskrivningar på byggnader	2	2	4
Minoritetens resultat	3	8	11
Enligt IFRS	250	269	519


Fördelad balansräkning i sammandrag, per 30 juni 2005

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimine- ringar	Saab- gruppen
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	3 135			3 135
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4 473	2		4 475
Leasingtillgångar		4 517		4 517
Långfristiga räntebärande fordringar	504			504
Andelar och värdepappersinnehav	2 138		-1 500	638
Uppskjuten skattefordran	638		-167	471
Varulager m m	4 028	4		4 032
Kortfristiga räntebärande fordringar	166			166
Övriga fordringar	6 350	692		7 042
Likvida placeringar	5 319	32		5 351
Summa tillgångar	26 751	5 247	-1 667	30 331
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	8 705	1 326	-1 500	8 531
Avsättningar för pensioner	3 068			3 068
Avsättningar för uppskjuten skatt	50	167	-167	50
Övriga avsättningar	1 706	798		2 504
Skulder till kreditinstitut	1 186	142		1 328
Leasingåtaganden	9	2 066		2 075
Förskott från kunder	3 134			3 134
Övriga skulder	8 893	748		9 641
Summa eget kapital och skulder	26 751	5 247	-1 667	30 331


Kassaflödesanalys

Mkr	6 mån 2005	6 mån 2004	12 mån 2004
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	544	725	1 712
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	637	428	921
Betald skatt	-60	-26	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 121	1 127	2 607
Rörelsekapital			
Varulager m m	214	-73	-306
Fordringar	-471	343	573
Förskott från kunder	112	-466	-1 126
Övriga skulder	958	27	-135
Leasingåtaganden	-470	-156	-418
Avsättningar	-192	-119	-330
Förändring av rörelsekapital	151	-444	- 1 742
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 272	683	865
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-138	-243	-420
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-118	-162	-348
Försäljning/förvärv av leasingtillgångar	335	46	41
Förvärv av bolag	-285		
Avyttring av dotterbolag	205	9	184
Förvärv/försäljning av andra långfristiga värdepapper	8	-106	-113
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	21	34	116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	28	-422	-540
Operativt kassaflöde	1 300	261	325
Finansieringsverksamheten			
Förändring av räntebärande fordringar	-66	-89	216
Förändring av kortfristiga placeringar	285	-101	-1 119
Utbetald utdelning till aktieägarna	-409	-373	-373
Upptagande av lån	217	-84	238
Pensionsavsättningar	34	-445	-341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	61	-1 092	-1 379
Årets kassaflöde	1 361	-831	-1 054
Likvida medel vid årets början	1 289	2 332	2 332
Kursdifferens i likvida medel	0	-19	11
Likvida medel vid periodens slut	2 650	1 482	1 289
Likvida medel			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Kassa och bank	2 091	353	394
Kortfristiga placeringar	559	1 129	895
	2 650	1 482	1 289


Kassaflöde per affärssegment

Mkr	6 mån 2005	6 mån 2004	12 mån 2004
Defense & Security Solutions	60	106	266
Systems & Products	209	26	-377
Aeronautics	930	-32	326
Corporate	101	161	110
Saab-gruppen	1 300	261	325

Sysselsatt kapital per affärssegment

Mkr	30/6 2005	1/1 2005	30/6 2004
Defense & Security Solutions	3 426	2 671	2 544
Systems & Products	3 737	4 083	3 582
Aeronautics	2 015	2 043	2 029
Corporate	3 750	3 587	3 239
Saab-gruppen	12 928	12 384	11 394

Personal per affärssegment

Antal vid periodens slut	30/6 2005	31/12 2004	Förändring	30/6 2004
Defense & Security Solutions	4 466	3 552	914	3 693
Systems & Products	4 179	3 850	329	3 904
Aeronautics	3 586	3 832	-246	3 899
Corporate	674	702	-28	1 262
Saab-gruppen	12 905	11 936	969	12 758

Orderingång och orderstock per affärssegment

Mkr	Orderingång				Orderstock	
	6 mån 2005	6 mån 2004	2:a kv 2005	2:a kv 2004	30/6 2005	31/12 2004
Defense & Security Solutions	3 490	2 318	1 162	1 163	4 703	2 895
Systems & Products	2 453	2 916	1 634	1 324	15 865	16 212
Aeronautics	1 342	3 546	571	2 039	24 088	26 088
Corporate	20	309	6	146	0	0
Internt	-343	-355	-212	-161	-1 711	-2 033
Saab-gruppen	6 962	8 734	3 161	4 511	42 945	43 162

Nyckeltal

	6 mån 2005	6 mån 2004	12 mån 2004
Rörelsemarginal före avskrivningar	9,7%	12,0%	13,1%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	6,8%	9,1%	10,4%
Resultat per aktie, kr ¹⁾	3,52	4,75	11,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	3,52	4,65	11,78
Räntabilitet på sysselsatt kapital, före skatt ²⁾	15,2%	15,4% ³⁾	17,0%
Räntabilitet på eget kapital, efter skatt ²⁾	14,6%	13,5% ³⁾	16,7%
Soliditet	28,1%	26,7%	30,0%
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	75,56	69,98	74,89

1) Genomsnittligt antal aktier jan – juni 2005: 109 150 344, jan – juni 2004: 106 875 669 .
Genomsnittligt antal aktier 2004: 108 234 126. Efter utspädning 6 mån 2004: 109 247 175
Antal aktier juni 2005 och december 2004: 109 150 344, juni 2004: 107 581 817

2) Avser rullande senaste 12 månader

3) Ej beräknat enligt IFRS

**Grintek – preliminär förvärvsbalans per 2005-05-31****Mkr****Tillgångar**

Materiella anläggningstillgångar	158
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	73
Immateriella anläggningstillgångar	10
Andelar och värdepappersinnehav	14
Uppskjuten skattefordran	20
Varulager m.m.	325
Övriga fordringar	624
Likvida placeringar	220
Summa tillgångar	1 444

Eget kapital och skulder

Eget kapital	510
Minoritetens andel	121
Summa eget kapital	631
Avsättningar	149
Övriga skulder	398
Förskott från kunder	167
Skulder till kreditinstitut	99
Summa eget kapital och skulder	1 444

Förvärvat eget kapital uppgick till 284 mkr (55,6% av 510 mkr).

Redovisad goodwill avseende förvärv av Grintek

Förvärvade nettotillgångar	284
Utbetald köpeskilling	-406
Goodwill	122
Goodwill från tidigare förvärv 21%	21
Summa goodwill	143

Påverkan på koncernens nettolikviditet

Utbetald köpeskilling	-406
Likvida placeringar med avdrag för skulder till kreditinstitut	121
Summa	-285


Flerårsöversikt

Mkr, om ej annat anges	2004⁵⁾	2003	2002	2001	2000
Orderingång	16 444	19 606	19 521	15 274	28 141
Orderstock 31 dec.	43 162	45 636	43 082	40 034	41 091
Nettoomsättning	17 848	17 250	16 538	15 689	17 840
Andel utlandsfakturering, %	48	46	41	40	48
Rörelseresultat	1 853	1 293	1 220	1 594	1 533
Rörelsemarginal, %	10,4	7,5	7,4	10,2	8,6
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	13,1	11,1	11,2	14,4	13,5
Rörelseresultat exklusive reavinster	1 853	1 293	1 220	944	895
Rörelsemarginal exkl reavinster, %	10,4	7,5	7,4	6,0	5,0
Resultat efter finansiella poster	1 712	1 073	993	1 554	1 448
Årets resultat	1 310	746	732	1 127	1 038
Balansomslutning	27 565	28 704	28 109	29 901	31 119
Operativt kassaflöde	325	545	-92	1 642	-1 908
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	17,0	12,7	11,6	15,5	14,6
Räntabilitet på eget kapital, %	16,7	10,8	10,8	18,3	20,0
Soliditet, %	30,0	24,4	24,3	22,3	18,2
Resultat per aktie, kr ^{2) 4)}	11,78	7,00	6,87	10,59	9,75
efter utspädning, kr ^{3) 4)}	11,78	6,91	6,78	10,40	9,58
före goodwillavskrivning, kr ^{2) 4)}	11,78	8,59	8,52	12,11	11,47
Utdelning per aktie, kr	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	74,89	65,75	64,17	62,74	53,26
Antal anställda vid årets slut	11 936	13 414	14 036	14 028	15 453

¹⁾ Antal aktier per 31 december 2004: 109 150 344, 2003: 106 517 563 2002: 106 510 374 och 2000-2001: 106 459 675

²⁾ Genomsnittligt antal aktier 2004: 108 234 126, 2003: 106 513 969, 2002: 106 487 407 och 2000-2001: 106 459 675

³⁾ Genomsnittligt antal aktier 2004: 108 234 126, efter utspädning 2000-2003: 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