

Handläggare *Handled by*

Agneta Kammeby

2003-10-08

CU 03:94 S

DELÅRSRAPPORT Januari – september 2003

- **Omsättningen blev 11.722 mkr (11.708).**
- **Resultat efter skatt uppgick till 327 mkr (410).**
- **Vinsten per aktie var 3,07 kr (3,85).**
- **Orderingången efter tre kvartal uppgick till 15 miljarder kronor (16 miljarder), varav 3 miljarder kronor i tredje kvartalet (3 miljarder). Orderstocken uppgår därmed till 46 miljarder kronor (44 miljarder).**
- **Rörelseresultatet uppgick till 625 mkr (678) och resultatet efter finansiella poster var 507 mkr (593), inkl strukturkostnader 265 mkr (40).**
- **Det operativa kassaflödet uppgick till 298 mkr (-702).**
- **Rörelseresultat för helåret, inklusive strukturkostnader, beräknas uppgå till motsvarande nivå som föregående år.**

Verkställande Direktörens kommentar

”Saabs tillväxt under de senaste åren har till stor del skett utanför Sverige och vi har därigenom blivit ett allt mer internationellt försvarsföretag med cirka hälften av försäljningen på export. Detta är framförallt ett resultat av förändringar i omvärlden och vår strategi att fortsatt utveckla framtidens breda avancerade system för den svenska marknaden samtidigt som vi också ökat och fortsätter att öka våra satsningar på export av avancerade produkter och system.

Vi står också inför utmaningar. Till exempel den diskussion som förs om försvarsanslagen och nästa års svenska försvarsbeslut. Konsekvenser av detta ser vi redan i årets varsel av 900 personer med en kraftig belastning av vårt resultat som följd. Den resursanpassning som sker är en följd av att vi i närtid avslutar flera stora utvecklingsprojekt samtidigt som vi under de senaste två åren fått mycket begränsat med nya svenska långsiktiga utvecklingsuppdrag. Inverkan på nästa år och eventuell fortsatt resursanpassning är något vi nu ägnar särskild uppmärksamhet.

På marknaden ser våra kunder alltmer till förmågan att lösa komplexa försvarsuppgifter, snarare än till anskaffning av enskilda produkter och förväntar sig därför en allt större systemsyn och kompetens inom systemintegration av sina leverantörer. Allt fler affärsmöjligheter ligger i kombinationen av flera enheter inom Saab och i partnerskap med andra företag. Verksamheterna inom Saab integreras därför allt mer genom den nu pågående organisationsprocessen som flyttar fokus från affärsområdena till affärsenheterna för att bättre

Saab AB (publ)Postadress
*Postal address*SE-581 88 Linköping
SwedenTelefon
Telephone

+46 (0)13 18 00 00

Telefax

+46 (0)13 18 00 11

Organisationsnummer
Registered No

556036-0793

Momsregnummer
VAT No

SE556036079301



och mer flexibelt kunna tillvarata den samlade kompetensen inom företaget. Min slutsats blir att vi genom att vara förändringsbenägna och följa våra två strategiska huvudspår har goda förutsättningar att fortsätta att växa, såväl organiskt som genom förvärv, och att utvecklas väl. En grund för detta är vår fortsatta goda orderingång, 15 miljarder kronor under årets första nio månader. Det innebär att orderstocken är kvar på en rekordhög nivå, 46 miljarder kronor, motsvarande närmare tre års fakturering. En av flera viktiga beställningar under tredje kvartalet var den första ordern inom radarjaktrobotprojektet Meteor avseende utveckling och produktion av zonröret. Orderingången fortsätter att domineras av beställningar från kunder utanför Sverige och andelen beställningar från dessa kunder i orderstocken ökade till 63 procent.

På förvärv- och struktureringsområdet har vi under tredje kvartalet gjort två mindre affärer. Vi har utökat samarbetet med sydafrikanska Grintek samt även medverkat i en strukturering av den europeiska krut- och sprängämnesbranschen. En annan viktig händelse under kvartalet var att avtalet med Riksgäldskontoret om medfinansiering av Saabs deltagande i Airbus A380-projektet blev klart. Det innebär att svenska staten delar möjligheter och risker med oss i denna viktiga satsning för Saab och svensk industri.

Vi har hittills i år sett att den underliggande verksamheten inom de försvarsinriktade enheterna fortsätter att utvecklas väl med förbättrade marginaler och vi räknar även med en tillväxt för helåret genom ett starkt sista kvartal. De kostnader för strukturåtgärder vi tagit under året har belastat niomånadersresultatet med 265 mkr och vi räknar med att på helåret belasta resultatet ytterligare. Orsaken är som nämnts, situationen på svenska marknaden där uteblivna och försenade utvecklingsprojekt tvingar oss till omedelbara nedskärningar. Omfattningen av dessa åtgärder och därmed sammanhängande kostnader är vidare än vad vi kunde se i juni, varför rörelseresultatet för helåret nu beräknas ligga i nivå med föregående år. Tidigare prognos innefattade att rörelseresultatet, inklusive strukturkostnader, för helåret skulle utfalla bättre än föregående år.”

Viktiga händelser och strukturaffärer

Den 14 juli i år tillträdde Åke Svensson som ny verkställande direktör och koncernchef för Saab. Han efterträdde Bengt Halse som gick i pension. Ingemar Andersson har utnämnts till ny vice Verkställande Direktör för affärsverksamheten. Saab har därmed två vice verkställande direktörer, Ingemar Andersson och Göran Sjöblom som är vice VD för den operativa verksamheten.

Saab har under tredje kvartalet utökat samarbetet med Sydafrikanska Grintek genom bildandet av Grintron Integrated Defence Solutions, GrIDS, med verksamhet inom ledningssystemområdet. GrIDS ingår i företaget Grintron som ägs till 51 procent av Grintek och 49 procent av Saab.

Arbetet med att avyttra icke-kärnverksamheter pågår kontinuerligt och under tredje kvartalet undertecknade Saab, Patria och Group SNPE ett avtal om att slå samman sina respektive krut- och sprängämnesverksamheter, SNPE Matériaux Energétiques och Nexplo Industries, till ett



företag med namnet EURENCO, European Energetic Corporation, med säte i Paris. Saab kommer att äga 19,9 procent i det nya bolaget.

Med effekt från årets början har Combitech Systems överförs från Saab Systems & Electronics till Saab Technical Support and Services som ett led i samordningen av den civila konsultverksamheten inom Gruppen.

Verksamheten

Saab är ett av världens ledande högteknologiska företag med huvudsaklig verksamhet inom försvar, flyg och rymd. Verksamheten omfattar framförallt väl avgränsade områden inom försvarelektronik, missilsystem och rymdelektronik samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksam inom teknisk tjänsteproduktion och underhåll. Verksamheten är organiserad i ett 20-tal affärsenheter som redovisas i de sex affärsområdena **Saab Systems & Electronics**, **Saab Aerospace**, **Saab Technical Support and Services**, **Saab Bofors Dynamics**, **Saab Ericsson Space** och **Saab Aviation Services**. En kortfattad beskrivning av affärsområdena finns i slutet av rapporten.

Omsättning, resultat och orderläge

Nettoomsättning

Gruppens nettoomsättning de första nio månaderna var i nivå med föregående år och uppgick till 11.722 mkr (11.708). Av nettoomsättningen avsåg 78 (75) procent försvarsverksamhet. Nettoomsättningen på utlandsmarknaderna ökade till 48 (40) procent. Nettoomsättningen för tredje kvartalet var 3.449 mkr (3.424).

Omsättningen för alla verksamheter inom Systems & Electronics har ökat jämfört med samma period föregående år. Samtidigt har affärsområdets omsättning minskats genom att Combitech Systems, som omsätter drygt 200 mkr på årsbasis, samordnats med Technical Support and Services. Minskningen i Aerospace beror på variationer under året och är framförallt hänförlig till färre levererade Gripen jämfört med samma period föregående år. I omsättningen ingår 11 (16) Gripen, varav 3 (4) i tredje kvartalet. Omsättningen för verksamheterna inom Technical Support and Services var i nivå med eller minskade något jämfört med samma period föregående år och ökningen för affärsområdet som helhet är hänförlig till det interna övertagandet av Combitech Systems. Omsättningsökningen för Dynamics är framförallt hänförlig till högre volymer för pansarvärnsvapen och utvecklingsarbete avseende MBTLAW, nästa generations burna pansarvärnsvapen. Space har påverkats av att situationen är fortsatt besvärlig på både den kommersiella telekommarknaden och för offentligt finansierade rymdprogram. Minskningen i Aviation Services är ett resultat av den allmänna situationen för passagerarflyget och det därmed lägre utnyttjandet av flygplansflottan.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet uppgick till 625 mkr (678), innebärande en marginal av 5,3 procent (5,8). Rörelseresultatet för den försvarsrelaterade verksamheten har fortsatt att förbättras jämfört med föregående år, samtidigt har dock resultatet påverkats av strukturreserveringar på sammanlagt 265 mkr (40) för den pågående resursanpassningen. Rörelseresultatet före strukturkostnader



förbättrades till 890 mkr (718), innebärande en marginal av 7,6 procent (6,1). Under första kvartalet innevarande år reserverades 75 mkr för strukturåtgärder inom undervattensverksamheten och under andra kvartalet 75 mkr avseende samordningen av ledningssystem- och avionikverksamheterna samt 35 mkr avseende fortsatt anpassning av rymdverksamheten. Under tredje kvartalet har 80 mkr reserverats för resursanpassningen inom Aerospace. Rörelseresultatet efter strukturkostnader i tredje kvartalet var 184 mkr (204). Både rörelseresultat och marginal för Systems & Electronics har förbättrats bland annat till följd av volymökningar för Saab Barracuda, en gynnsammare produktmix för SaabTech samt genom att Saab TransponderTech uppnådde nollresultat för årets första nio månader. Rörelseresultatet för Aerosystems och Aerostructures är i nivå med föregående år och förbättringen för affärsområdet är hänförlig till Nyge Aero. Rörelsemarginalen exklusive aktivering av utvecklingskostnader var 8,6 procent (7,6). Det högre rörelseresultatet för Technical Support and Services är resultatet av förbättrade marginaler bland annat till följd av högre beläggningsgrad och kostnadsrationaliseringar inom AerotechTelub. Resultatförbättringen för Dynamics är främst hänförlig till volymökningar, en gynnsammare produktmix samt fortsatt rationaliseringsarbete. Strukturerings- och rationaliseringsarbetet inom Space har fortsatt och innebar att ett positivt resultat kunde uppnås före strukturkostnader. Rörelseresultatet för Aviation Services har påverkats av de lägre volymerna medan marginalen kunnat bibehållas på samma nivå som tidigare år. Rörelseresultatet för Corporate/Other Operations har försämrats något jämfört med samma period föregående år till följd av lägre resultat i vissa rörelsedrivande bolag samt försämrat tradingresultat. För att öka tydligheten i rapporteringen redovisas strukturreserveringarna på sammanlagt 265 mkr (40) separat i resultatredovisningen per affärsområde. Av strukturreserveringen avser 150 mkr (0) strukturåtgärder avseende den avslutande integrationen av Celsius.

Administrations- och försäljningskostnaderna har minskat något jämfört med föregående år. Periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling uppgick till 612 mkr (493) varav 333 mkr (184) har aktiverats och 279 mkr (309) belastat periodens resultat. 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, samt innevarande år reserveringen för strukturkostnader på 265 mkr (40). Projekttränta avseende ej upparbetade förskott har minskat finansnettot med 93 mkr (133) och redovisas som bruttoreultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -118 mkr (-85). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 3,84 procent (4,37). Jämfört med föregående år har finansnettot påverkats positivt av lägre ränta på pensionsskulden men negativt av lägre avkastning och lägre genomsnittlig likviditet. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 507 mkr (593). Aktuella och uppskjutna skatter var -167 mkr (-193).

Periodens nettoresultat var 327 mkr (410). Det motsvarar en vinst per aktie av 3,07 kronor (3,85). Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, var 11,4 procent (10,0) och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 9,8 procent (10,0).

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick till 15.123 mkr (15.714), varav tredje kvartalet 2.760 mkr (3.258). Av ordergången var över 60 procent från kunder utanför Sverige. Ordergången under tredje



kvartalet innefattade bland annat, utveckling av zonröret till den europeiska radarjaktroboten Meteor, lasersimuleringsystem till Tyskland och Storbritannien, ultralätta kamouflagenätsystem till USA, pansarvärnsvapen till USA m fl, separatbeställningar avseende Gripen, samt beställning på rymdtröstning till Galileosystemet. Orderstocken vid periodens slut var 46.366 mkr jämfört med 43.082 mkr vid årets början.

Likviditet, finansiering och investeringar

Finansiering och likviditet

Likvida placeringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut, har jämfört med vid årets början minskat med 113 mkr till 3.650 mkr (3.103). Gruppens nettolikviditet efter avdrag för avsättningar för pensioner minskade till 167 mkr från 352 mkr vid årets början.

Gruppens soliditet uppgick till 24,5 procent (23,0), jämfört med 24,3 procent vid årets början. Det egna kapitalet uppgick till 6.677 mkr (6.578), vilket motsvarar 62,69 kr (61,79) per aktie, jämfört med 64,17 kr vid årets början.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet var positivt under årets första nio månader, 298 mkr (-702) och fördelade sig på kassaflöde från verksamheten 419 mkr (-634), förvärv 0 mkr (-77) och regionalflygverksamhet -121 mkr (9).

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 330 mkr (425).

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 13 601 personer jämfört med 14 036 vid årets början.

Ägare

Största ägare i Saab är BAE SYSTEMS, Investor AB, Wallenbergstiftelserna, Robur fonder, AMF, Eikos fond, SEB fonder, Nordea fonder, SEB-Trygg Försäkring, Pictet & Cie, Banco fonder, Skandia samt ett antal amerikanska och brittiska fonder.

Redovisningsprinciper

Gruppen följer Redovisningsrådets alla, för 2003, gällande rekommendationer. De nya rekommendationerna har inte haft någon materiell effekt på koncernens finansiella resultat och ställning, utan endast att ytterligare upplysningar lämnas. Fakturering och rörelseresultat per affärsområde för år 2002 har inte justerats för den interna omorganisationen avseende Combitech Systems.

Linköping den 8 oktober 2003

Åke Svensson

Koncernchef och verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte blivit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkning

Mkr	9 mån		3:e kv		Rullande	
	2003	2002	2003	2002	senaste 12 mån	12 mån 2002
Nettoomsättning	11.722	11.708	3.449	3.424	16.552	16.538
Kostnad för sålda varor	-8.859	-8.974	-2.598	-2.578	-12.381	-12.496
Bruttoresultat	2.863	2.734	851	846	4.171	4.042
<i>Marginal</i>	24,4%	23,4%	24,7%	24,7%	25,2%	24,4%
Försäljningskostnader	-957	-990	-307	-314	-1.292	-1.325
Administrationskostnader	-748	-776	-215	-241	-1.015	-1.043
Forsknings- & utvecklingskostnader	-279	-309	-70	-93	-427	-457
Övriga rörelseintäkter	44	110	16	19	216	282
Övriga rörelsekostnader	-317	-101	-109	-23	-490	-274
Andel av intressebolagens resultat	19	10	18	10	4	-5
Rörelseresultat ¹⁾	625	678	184	204	1.167	1.220
<i>Marginal</i>	5,3%	5,8%	5,3%	6,0%	7,1%	7,4%
Finansiella intäkter och kostnader	-118	-85	-39	15	-260	-227
Resultat efter finansiella poster	507	593	145	219	907	993
Skatter	-167	-193	-51	-71	-247	-273
Minoritetens andel	-13	10	-7	-1	-11	12
Nettovinst	327	410	87	147	649	732
Vinst per aktie i kr ²⁾	3,07	3,85	0,82	1,38	6,09	6,87
efter full konvertering, kr ³⁾	2,99	3,75	0,79	1,34	5,94	6,70
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-862	-894	-273	-298	-1.136	-1.168
varav avskrivningar på leasingtillg	-403	-400	-124	-132	-531	-528
varav goodwillavskrivningar	-127	-130	-42	-43	-173	-176

²⁾ Genomsnittligt antal aktier jan – sept 2003: 106.510.374 och 2002: 106.459.675

³⁾ Antal aktier efter full konvertering 109.247.175

Nettoomsättning per affärsområde

Mkr	9 mån		För- ändr	3:e kv		Rullande	
	2003	2002		2003	2002	senaste 12 mån	12 mån 2002
Saab Systems & Electr	3.157	3.017	5%	968	879	4.639	4.499
Saab Aerospace	3.301	3.565	-7%	1.005	977	4.518	4.782
Saab Tech Supp & Serv	2.128	2.016	6%	618	550	3.034	2.922
Saab Bofors Dynamics	2.179	1.938	12%	574	581	3.066	2.825
Saab Ericsson Space	420	407	3%	131	107	618	605
Saab Aviation Services	806	1.019	-21%	275	321	1.115	1.328
Corporate/Other	306	356		105	93	443	493
Internfakturering	-575	-610		-227	-84	-881	-916
Saab-gruppen	11.722	11.708	0%	3.449	3.424	16.552	16.538

Rörelseresultat per affärsområde med fördelade strukturkostnader

Mkr	9 mån	i % av	9 mån	i % av	12 mån	i % av
	2003	oms.	2002	oms.	2002	oms.
Saab Systems & Electr	106	3,4%	126	4,2%	311	6,9%
Saab Aerospace	376	11,3%	417	11,7%	579	12,1%
Saab Techn Supp & Serv	166	7,8%	139	6,9%	207	7,1%
Saab Bofors Dynamics	50	2,3%	61	3,1%	102	3,6%
Saab Ericsson Space	-33	neg	-60	neg	-62	neg
Saab Aviation Services	72	8,9%	84	8,2%	136	10,2%
Corporate/Other	-112	N/a	-89	N/a	-53	N/a
Saab-gruppen	625	5,3%	678	5,8%	1.220	7,4%

Rörelseresultat per affärsområde, exkl strukturkostnader

Mkr	9 mån	i % av	9 mån	i % av	Rullande	i % av	12 mån	i % av
	2003	oms.	2002	oms.	12 mån	oms.	2002	oms.
Saab Systems & Electr	181	5,7%	126	4,2%	366	7,2%	311	6,9%
Saab Aerospace	456	13,8%	417	11,7%	618	13,2%	579	12,1%
Saab Techn Supp & Serv	166	7,8%	139	6,9%	234	7,8%	207	7,1%
Saab Bofors Dynamics	125	5,7%	61	3,1%	166	5,8%	102	3,6%
Saab Ericsson Space	2	0,5%	-20	neg	0	0%	-22	neg
Saab Aviation Services	72	8,9%	84	8,2%	124	10,6%	136	10,2%
Corporate/Other	-112	N/a	-89	N/a	-76	N/a	-53	N/a
Strukturkostnader	-265	N/a	-40	N/a	-265	N/a	-40	N/a
Saab-gruppen	625	5,3%	678	5,8%	1.167	7,1%	1.220	7,4%

Kvartalsuppgifter

Mkr	januari-mars		april-juni					
	2003	2002	2003	2002				
Nettoomsättning								
Saab Systems & Electr	981	893	1.208	1.245				
Saab Aerospace	1.145	1.086	1.151	1.502				
Saab Techn Supp & Serv	676	671	834	795				
Saab Bofors Dynamics	882	580	723	777				
Saab Ericsson Space	149	135	140	165				
Saab Aviation Services	267	362	264	336				
Corporate/Other	98	136	103	127				
Internfakturering	-165	-333	-183	-193				
	4.033	3.530	4.240	4.754				
Rörelseresultat								
Saab Systems & Electr	51	3,8%	34	3,8%	72	6,0%	72	5,8%
Saab Aerospace	158	13,8%	133	12,2%	161	14,0%	173	11,5%
Saab Techn Supp & Serv	59	8,7%	41	6,1%	60	7,2%	54	6,8%
Saab Bofors Dynamics	39	4,4%	-5	neg	49	6,8%	17	2,2%
Saab Ericsson Space	0	-	-2	neg	6	0,4%	2	1,2%
Saab Aviation Services	19	7,1%	29	8,0%	29	11,0%	32	9,5%
Corporate/Other	-25	N/a	-44	N/a	-52	N/a	-22	N/a
Strukturkostnader	-75	N/a	-40	N/a	-110	N/a		
	226	5,6%	146	4,1%	215	5,1%	328	6,9%
Finansiella poster	-48		-48		-31		-52	
Resultat efter finansnetto	178		98		184		276	
Nettovinst	119		78		121		185	
Vinst per aktie ¹⁾	1,12		0,73		1,13		1,74	

**Kvartalsuppgifter, forts**

juli-september

oktober-december

Mkr	2003		2002		2003		2002	
Nettoomsättning								
Saab Systems & Electr	968		879				1.482	
Saab Aerospace	1.005		977				1.217	
Saab Techn Supp & Serv	618		550				906	
Saab Bofors Dynamics	574		581				887	
Saab Ericsson Space	131		107				198	
Saab Aviation Services	275		321				309	
Corporate/Other	105		93				137	
Internfakturering	-227		-84				-306	
	3.449		3.424				4.830	
Rörelseresultat								
Saab Systems & Electr	58	6,0%	20	2,3%			185	12,5%
Saab Aerospace	137	13,6%	111	11,4%			162	13,3%
Saab Techn Supp & Serv	47	7,6%	44	8,0%			68	7,5%
Saab Bofors Dynamics	37	6,4%	49	8,4%			41	4,6%
Saab Ericsson Space	-4	neg	-20	neg			-2	neg
Saab Aviation Services	24	8,7%	23	7,2%			52	16,8%
Corporate/Other	-35	N/a	-23	N/a			36	N/a
Strukturkostnader	-80	N/a						
	184	5,3%	204	6,0%			542	11,2%
Finansiella poster	-39		15				-142	
Resultat efter finansnetto	145		219				400	
Nettovinst	87		147				322	
Vinst per aktie ¹⁾	0,82		1,38				3,02	

¹⁾ Genomsnittligt antal aktier 2003: 106.510.374 och 2002: 106.487.407

Totala avskrivningar per affärsområde

Mkr	9 mån 2003	9 mån 2002	3:e kv 2003	3:e kv 2002	12 mån 2002
Saab Systems & Electronics	139	170	45	60	198
Saab Aerospace	110	107	38	36	143
Saab Technical Support & Services	90	79	24	26	113
Saab Bofors Dynamics	64	73	22	23	97
Saab Ericsson Space	25	27	9	10	35
Saab Aviation Services - leasingtillg	403	400	124	132	528
Saab Aviation Services - övrigt	10	10	4	3	15
Corporate/Other	21	28	7	8	39
Saab-gruppen	862	894	273	298	1.168

Varav goodwillavskrivningar per affärsområde

Mkr	9 mån 2003	9 mån 2002	3:e kv 2003	3:e kv 2002	12 mån 2002
Saab Systems & Electronics	64	71	22	24	95
Saab Aerospace	6	7	2	2	10
Saab Technical Support & Services	32	27	8	9	36
Saab Bofors Dynamics	22	22	8	7	29
Saab Ericsson Space	1	1	1	1	1
Saab Aviation Services	1	-	1	-	1
Corporate/Other	1	2	-	-	4
Saab-gruppen	127	130	42	43	176

Balansräkning

Mkr	30/9 2003	31/12 2002	30/9 2002
Tillgångar			
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2.492	2.297	2.141
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4.251	4.325	4.271
Leasingtillgångar	5.125	5.672	5.807
Långfristiga räntebärande fordringar	918	1.053	1.166
Andelar och värdepappersinnehav	390	413	502
Fordringar för uppskjutna skatter	1.129	1.279	1.352
Varulager m m	3.780	3.745	4.083
Kortfristiga räntebärande fordringar	16	55	0
Övriga fordringar	5.189	5.413	5.588
Likvida placeringar	4.008	3.857	3.711
Summa tillgångar	27.298	28.109	28.621
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	6.677	6.833	6.578
Minoritetsandel i dotterbolag	123	110	120
Avsättningar för pensioner	3.483	3.411	3.460
Övriga avsättningar	2.393	2.600	2.639
Skulder till kreditinstitut	1.061	972	1.545
Konvertibelt förlagslån	231	230	229
Leasingåtaganden	2.694	2.926	3.130
Förskott från kunder, netto	3.295	3.775	4.033
Övriga skulder	7.341	7.252	6.887
Summa eget kapital och skulder	27.298	28.109	28.621

Eget kapital

Gruppens eget kapital förändrades under året på följande sätt:

Mkr	Totalt
Belopp vid årets ingång	6.833
Periodens resultat	327
Utdelning	-373
Omräkningsdifferens m m	-110
Belopp vid periodens utgång	6.677

Personal per affärsområde

Antal	30/9 2003	31/12 2002	Förändring	30/9 2002
Saab Systems & Electronics	2 725	3 026	-301	3 003
Saab Aerospace	4 210	4 379	-169	4 389
Saab Technical Supp & Serv	3 039	2 760	279	2 775
Saab Bofors Dynamics	1 723	1 904	-181	1 913
Saab Ericsson Space	571	634	-63	638
Saab Aviation Services	799	815	-16	804
Corporate/Other operations	534	518	16	587
Saab-gruppen	13 601	14 036	-435	14 109

**Fördelad balansräkning, per 30 september 2003**

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimine- ringar	Saab- gruppen
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2.492			2.492
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4.249	2		4.251
Leasingtillgångar		5.125		5.125
Långfristiga räntebärande fordringar	918			918
Andelar och värdepappersinnehav	1.890		-1.500	390
Uppskjutna skatter	1.420		-291	1.129
Varulager m m	3.761	19		3.780
Kortfristiga räntebärande fordringar	16			16
Övriga fordringar	4.278	911		5.189
Likvida placeringar	3.824	184		4.008
Summa tillgångar	22.848	6.241	-1.791	27.298
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	6.335	1.842	-1.500	6.677
Minoritetsandel i dotterbolag	117	6		123
Avsättningar för pensioner	3.483			3.483
Övriga avsättningar	2.121	563	-291	2.393
Skulder till kreditinstitut	1.061			1.061
Konvertibelt förlagslån	231			231
Leasingåtaganden		2.694		2.694
Förskott från kunder, netto	3.295			3.295
Övriga skulder	6.205	1.136		7.341
Summa eget kapital och skulder	22.848	6.241	-1.791	27.298

Sysselsatt kapital per affärsområde

Mkr	30/9 2003	31/12 2002	30/9 2002
Saab Systems & Electr	3.606	3.211	3.124
Saab Aerospace	1.984	2.235	2.055
Saab Tech Supp & Serv	1.569	1.536	1.560
Saab Bofors Dynamics	1.233	1.214	1.199
Saab Ericsson Space	406	442	434
Saab Aviation Services	3.285	3.516	3.698
Corporate/Other	-508	-598	-138
Saab-gruppen	11.575	11.556	11.932

Orderingång och orderstock

Mkr	Orderingång				Orderstock	
	9 mån 2003	9 mån 2002	3:e kv 2003	3:e kv 2002	30/9 2003	31/12 2002
Saab Systems & Electr	3.028	3.917	861	1.182	9.449	9.703
Saab Aerospace	6.129	2.469	261	271	27.500	24.675
Saab Tech Supp & Serv	2.252	2.290	502	476	1.087	1.006
Saab Bofors Dynamics	3.093	6.188	950	997	9.241	8.300
Saab Ericsson Space	330	362	151	116	646	736
Saab Aviation Services	1.009	1.013	270	308	414	210
Corporate/Other	367	250	95	61	285	224
Internt	-1.085	-775	-330	-153	-2.256	-1.772

Saab-gruppen	15.123	15.714	2.760	3.258	46.366	43.082
--------------	--------	--------	-------	-------	--------	--------

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	9 mån 2003	9 mån 2002	12 mån 2002
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster, exkl resultatandel i intressebolag	488	583	998
Av- och nedskrivningar	862	894	1.176
Skatter	-12	-33	-18
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	1.338	1.444	2.156
Rörelsekapital			
Varulager m m	-35	-354	-16
Fordringar	234	-179	6
Förskott från kunder, netto	-480	-161	-419
Övriga skulder	89	-420	-55
Leasingåtaganden	-232	9	-195
Avsättningar	-207	-344	-383
Förändring av rörelsekapital	-631	-1.449	-1.062
Kassaflöde från den löpande verksamheten	707	-5	1.094
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-327	-297	-508
Investeringar i aktier och andelar m m	37	-26	36
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-253	-262	-415
Investeringar i leasingtillgångar	144	-104	-97
Förändring av långfristiga fordringar	-10	-8	-18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-409	-697	-1.002
Operativt kassaflöde	298	-702	92

Kassaflöde per affärsområde

Mkr	9 mån 2003	9 mån 2002	12 mån 2002
Saab Systems & Electronics	258	-518	-641
Saab Aerospace	-410	-185	427
Saab Technical Support & Services	198	28	245
Saab Bofors Dynamics	260	68	30
Saab Ericsson Space	15	-34	-32
Saab Aviation Services	31	177	239
Corporate/Other	-54	-238	-176
Saab-gruppen	298	-702	92

Nyckeltal

	9 mån 2003	9 mån 2002	12 mån 2002
Rörelsemarginal före avskrivningar	9,2%	6,9%	11,2%
Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	6,4%	10,0%	8,4%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	5,3%	5,8%	7,4%
Vinst per aktie, kr ¹⁾	3,07	3,85	6,87
Vinst per aktie efter full konvertering, kr ¹⁾	2,99	3,75	6,70
Vinst per aktie före goodwillavskrivn, kr ¹⁾	4,26	5,07	8,52
Räntabilitet på sysselsatt kapital, före skatt	11,4%	10,0%	11,6%
Räntabilitet på eget kapital, efter skatt	9,8%	10,0%	10,8%
Soliditet	24,5%	23,0%	24,3%
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	62,69	61,79	64,17

1) Genomsnittligt antal aktier jan – sept 2003: 106.510.374 och jan – sept 2002: 106.459.675.

Genomsnittligt antal aktier 2002: 106.487.407. Efter full konvertering 109.247.175

Flerårsöversikt

Mkr, om ej annat anges	2002	2001	2000	Proforma		
				1999	1999	1998
Orderingång	19.521	15.274	28.141	15.267	6.849	5.797
Orderstock 31 dec.	43.082	40.034	41.091	29.891	23.637	23.132
Nettoomsättning	16.538	15.689	17.840	18.018	9.053	8.248
Andel utlandsfakturering, %	41	40	48	48	38	41
Rörelseresultat	1.220	1.594	1.533	1.125	1.104	875
Rörelsemarginal, %	7,4	10,2	8,6	6,2	12,2	10,6
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	11,2	14,4	13,5	10,7	17,1	14,7
Rörelseresultat exklusive reavinster	1.220	944	895	870	849	875
Rörelsemarginal exkl reavinster, %	7,4	6,0	5,0	4,8	9,4	10,6
Resultat efter finansiella poster	993	1.554	1.448	1.116	1.377	1.218
Nettovinst	732	1.127	1.038	735	939	912
Balansomslutning	28.109	29.901	31.119	36.641	28.079	29.680
Operativt kassaflöde	92	1.642	-1.908	N/a	-2.368	-1.105
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	11,6	15,5	14,6	N/a	21,3	21,4
Räntabilitet på eget kapital, %	10,8	18,3	20,0	N/a	21,5	25,6
Soliditet, %	24,3	22,3	18,2	12,8	16,8	13,6
Vinst per aktie, kr ²⁾	6,87	10,59	9,75	6,90	8,82	8,55
efter full konvertering, kr ³⁾	6,70	10,32	9,50	6,73	8,60	8,35
före goodwillavskrivning, kr ²⁾	8,52	12,11	11,47	8,62	9,36	8,70
Utdelning per aktie, kr	3,50	3,25	3,00	N/a	2,50	2,00
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	64,17	62,74	53,26	44,15	44,23	37,90
Antal anställda vid årets slut	14.036	14.028	15.453	16.665	8.031	7.891

Förutom uppgifterna proforma 1999 har inga uppgifter omarbetats, utan de överensstämmer med för respektive år publicerade uppgifter.

¹⁾ Antal aktier per 31 december 2002: 106.510.374 och 1998-2001: 106.459.675

³⁾ Antal aktier efter full konvertering: 109.247.175

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

**Nettoomsättning per marknad**

Mkr	9 mån 2003	i % av oms.	9 mån 2002	i % av oms.	12 mån 2002	i % av oms.
Sverige	6.111	52%	7.081	61%	9.707	59%
Övriga EU	2.665	23%	2.028	18%	3.280	20%
Övriga Europa	499	4%	385	3%	616	4%
Nordamerika	753	6%	976	8%	1.267	8%
Central- och Sydamerika	139	1%	149	1%	185	1%
Asien	777	7%	396	3%	536	3%
Australien m.fl	771	7%	685	6%	937	5%
Övriga	7	-	8	-	10	-
Saab-gruppen	11.722	100%	11.708	100%	16.538	100%

Affärsområden

Saab Systems & Electronics är verksamt inom informations-, lednings-, och simuleringsystem, avionik, telekrig och signaturanpassning samt civil verksamhet inom IT.

Saab Aerospace, som har den övergripande systemintegrationsförmåga, som krävs för att bygga hela flyg- och försvarssystem, utvecklar och tillverkar militära flygsystem och deltar som partner och leverantör av delsystem till tillverkare av stora civila flygplan.

Saab Technical Support and Services fokuserar på den växande marknaden för högteknologiska tjänster inom flyg, ledning, information, kommunikation och sensorer.

Saab Bofors Dynamics, som samlar Saabs verksamheter inom precisionsverkan, utvecklar och tillverkar missilssystem, bärbara pansarvärnssystem och undervattenssystem.

Saab Ericsson Space utvecklar och tillverkar datorer, antenner, mikrovågselektronik och mekaniska system till rymdindustrin.

Saab Aviation Services kärna utgörs av Saabs leasing- och kundsupportverksamhet inom regionalflyg. Den marknadsmässiga risken i leasingportföljen avlägsnades under år 2000 genom en försäkringslösning.

Datum för ekonomisk information:

Bokslutskommuniké för 2003 publiceras den 12 februari 2004

Delårsrapport januari – mars 2004 publiceras den 19 april 2004

För ytterligare information, kontakta:

Lars Wahlund, Ekonomidirektör

tel 013 - 18 71 35

Iréne Svensson, Informationsdirektör

tel 08 - 463 01 30

Presskonferens med VD Åke Svensson

Idag onsdag 8 oktober kl 14.30, World Trade Center, Stockholm

Telefonintervju med VD Åke Svensson:

Idag onsdag den 8 oktober

tel 013 – 18 00 18

Kontakta Peter Larsson

tel 0734 – 18 00 18

Internationell telefonkonferens:

Idag onsdag den 8 oktober kl 16.00.

tel 013 - 18 71 49

Kontakta Marita Sidén för anmälan och ytterligare information.

tel 0734 – 18 71 49

Bokslutskommunikén finns även på Internet www.saab.se