

**SAAB****PRESS INFORMATION**

Handläggare *Handled by*
Göran Wedholm

Datum *Date*
2005-04-21

Referens *Reference*
CU 05:037 S

DELÅRSRAPPORT
Januari – mars 2005

- **Omsättning 3 822 mkr (3 813)**
- **Periodens resultat efter skatt 232 mkr (250)**
- **Resultatet per aktie 2,04 kr (2,26)**
- **Orderingången efter första kvartalet 3 801 miljoner kr (4 223)**
- **Orderstock 43 miljarder kronor (46)**
- **Rörelseresultatet 345 mkr (353) och resultatet efter finansiella poster 327 mkr (349)**

Verkställande Direktörens kommentar:

Första kvartalet har utvecklats i linje med våra planer och tidigare gjorda bedömningar. I likhet med tidigare år ligger omsättningen något lågt jämfört med årstakten. Resultatet är sammantaget stabilt och marginalen före strukturkostnader ligger i nivå med föregående år. Resultatet har förbättrats för affärssegmenten Defense & Security Solutions samt Systems & Products medan vi ser en försämring inom Aeronautics, främst på grund av lägre resultat inom Gripen-programmet.

Orderingången fortsätter att domineras av utländska beställningar. 64 procent av våra beställningar under första kvartalet kan hänföras till exportmarknaden.

Största beställningen var på eldledningssystem och fordonsdatorer avsedda för den holländska arméns stridsfordon CV9035. Det sammanlagda ordervärdet uppgår till 700 miljoner kronor.

I Australien fick Saab en beställning på uppgradering av ledningssystemen för fregatterna i ANZAC-klassen. Kontraktsvärdet överstiger 650 miljoner kronor och innebär utvecklingsarbete både i Sverige och Australien.

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



Saab fördjupade under kvartalet ytterligare sitt samarbete med Airbus genom att i mars teckna kontrakt på avionikutrustning för nästa generations militära transportflygplan A400M. Baserat på Airbus marknadsbedömning kan kontraktsvärdet bli cirka 400 miljoner kronor och Saab är riskdelande partner i programmet.

En historisk milstolpe i Gripen-programmet passerades i måndags då sex flygplan levererades till det tjeckiska flygvapnet. Gripen-systemet blir därmed operativt i ett Nato-land.

Riksdagen fastställde i december 2004 nivån för försvarsbudgeten för perioden 2005 - 2007, vilket innebär en successiv sänkning av årsbudgeten. Därtill beslutade regeringen om ett nytt anslagssparande för 2005. Den vårproposition som presenterades i förra veckan innebär inga förändringar i detta avseende. Detta leder till färre utvecklingsuppdrag och kortare tillverkningsserier för försvarsindustrin. Saabs effektivisering och anpassning av den svenska verksamheten fortsätter därför i oförminskad takt. Under första kvartalet varslades sammanlagt 105 personer och hittills i april ytterligare 305 personer.

Konsekvenserna sträcker sig även utanför försvarsindustrin. Det är vår starka övertygelse att en högeffektiv och forskningsintensiv industri som Saab är viktig för Sverige.

Saabs strategi innebär fortsatt internationalisering och innefattar ambitionen att växa genom förvärv. Förhandlingarna om det lämnade budet på ytterligare cirka 49 procent av aktieinnehavet i Grintek Ltd i Sydafrika fortsätter och förhoppningen är att affären kan slutföras i andra kvartalet. Går köpet igenom blir Saab majoritetsägare med drygt 70 procent av aktierna och antalet anställda utomlands ökar med cirka 1500 personer.

Vår helårsprognos är oförändrad. Vi räknar med cirka 5 procents organisk tillväxt. Rörelseresultatet beräknas generera en rörelsemarginal som är under föregående års rapporterade nivå på 9.3 procent. Resultatet efter strukturkostnader kommer därmed att bli något lägre än 2004. Vårt långsiktigt uthålliga mål på 10 procents rörelsemarginal kvarstår oförändrat.

Från och med 2005 rapporterar Saab enligt en ny affärssegmentsindelning och enligt de internationella redovisningsprinciperna IFRS. Den nya ekonomiska redovisningen av Saabs verksamhet återspeglar tydligare den strategiska styrningen av företaget. En mer utförlig beskrivning av våra affärssegment lämnades i en pressinformation den 7 april".

Viktiga beställningar och händelser första kvartalet 2005

- Saab Systems fick i januari en order värd 620 miljoner kronor på elledningssystem från Land Systems Hägglunds AB, för stridsfordon till den holländska armén. AerotechTelub ska leverera fordonsdatorsystem till samma stridsfordon till ett värde av cirka 80 miljoner kronor.
- Saab Systems i Australien fick en beställning på uppgradering av ledningssystemen i fregatterna i ANZAC-klassen. Kontraktsvärdet överstiger 650 miljoner kronor.
- Saab tecknade i mars kontrakt med Airbus på avionikutrustning för A400M. Baserat på Airbus marknadsbedömning för A400M kan kontraktsvärdet bli cirka 400 miljoner kronor.



Saab är leverantör till Airbus sedan 1997 och sedan november 2004 riskdelande partner i A400M-programmet.

- Saab Underwater Systems fick i januari en beställning värd 70 miljoner från FMV gällande undervattenssystem, avsedda att användas av den Svenska Marinen för i första hand minjakt.
- I januari meddelade Regeringsrätten att FMV:s upphandling av det för säkerhetsmyndigheterna gemensamma radiokommunikationssystemet RAKEL får genomföras, vilket innebär att konsortiet Saab, Nokia och Eltel Networks kan påbörja utbyggnaden av projektet.
- Saab tecknade i mars en 5 +1+1 årig lånefacilitet på 4 miljarder kronor i syfte att öka Saab-gruppens långsiktiga finansiella stabilitet.
- Försvarsmaktens avtal med AerotechTelub avseende drift av reservmateriellaget i Arboga undertecknades i april och berör sammantaget omkring 100 personer som alla kommer att erbjudas anställning hos AerotechTelub.

Organisation

Vid Saabs bolagsstämma den 6 april omvaldes styrelseledamöterna Anders Scharp, Erik Belfrage, Stephen Henwood, Peter Nygårds, George Rose, Åke Svensson och Marcus Wallenberg. Per-Arne Sandström, tidigare vice koncernchef i Telefonaktiebolaget L M Ericsson, och Lena Torell, verkställande direktör i Ingenjörsvetenskapsakademien, valdes in i styrelsen. Björn Svedberg och Alison Wood hade avböjt omval. Anders Scharp valdes till ordförande.

Som ett led i den ökade internationaliseringen har Ian McNamee, tidigare VD i Gripen International, anställts i Saab och ingår i koncernledningen. Ian McNamee får speciellt ansvar för Saabs samlade marknadsföringsarbete i Saab International.

Helena Stålnert har utsetts till ny kommunikationsdirektör och medlem i Saabs koncernledning. Helena Stålnert börjar på Saab den 1 juni.

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 förvarselektronik, missilsystem och rymdelektronik samt militärt och civilt flyg. Saab är också verksamt 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 3 822 mkr (3 813). Den organiska tillväxten uppgick till ca 4 procent efter justering 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 51 procent (47).

Omsättningen för *Defense & Security Solutions* ökade till 1 064 mkr (1 023). Ökningen beror främst av ökade systemleveranser och tjänster från Saab Systems samt AerotechTelub.

Omsättningen för *Systems & Products* ökade till 1 546 mkr (1 417) genom högre volymer på den amerikanska marknaden för Saab Barracuda samt ökad försäljning av avionik och telekrigssystem från SaabTech. Saab Ericsson Space och Saab Training Systems noterade även en viss försäljningsökning medan Saab Bofors Dynamics minskade något jämfört med föregående år beroende på viss försening av leveranser under året.

Aeronautics omsättning ökade till 1 492 mkr (1 437). Saab Aerosystems ökade sin omsättning genom högre fakturering på exportmarknaden. I omsättningen ingår 3 (3) Gripen. Saab Aerostructures ökar planenligt 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 345 mkr (353) medförande en marginal på 9,0 procent (9,3). Rörelseresultatet påverkades av kostnader för strukturåtgärder inom Aeronautics med 29 mkr. Exklusive strukturkostnader var marginalen 9,8%.

Rörelseresultatet för *Defense & Security Solutions* uppgick till 114 mkr (88) och marginalen var 10,7 procent (8,6). Resultatförbättringen är främst hänförlig till högre marginaler inom Saab Systems verksamhet.

Systems & Products förbättrade sitt rörelseresultat till 170 mkr (89) genom en i de flesta enheter förbättrad marginal med undantag av Saab Bofors Dynamics där lägre volymer påverkade marginalen negativt. Rörelsemarginalen uppgick till 11,0 procent (6,3).



Rörelseresultatet för *Aeronautics* minskade till 98 mkr (176) till följd av lägre marginaler inom Gripenprogrammet samt lägre volymer inom Saab Aircraft och Saab Aviocomp. Strukturkostnader belastade resultatet med 29 mkr (0). Rörelsemarginalen var 6,6 procent (12,2). Exklusive strukturkostnader uppgick marginalen till 8,5 procent.

Corporate redovisar ett rörelseresultat på -37 mkr (0). 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 Saab340 och Saab2000 flotta redovisas i other operations. Leasingverksamheten betraktas som en finansiell tillgång. Verksamheten hade ingen resultatpåverkan i perioden.

Administrations- och försäljningskostnaderna är sammantaget på en oförändrad nivå jämfört med föregående år. Av periodens egenfinansierade satsningar inom forskning och utveckling har totalt 77 mkr (87) balanserats och 81 mkr (78) belastat årets rörelseresultat, vilket inkluderar avskrivningar med 15 mkr (9). 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 18 mkr (16) och redovisas som bruttoresultat.

Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till -18 mkr (-4). Den genomsnittliga avkastningen på externa placeringar var 3,22 procent (6,34). Finansnettot föregående år påverkades av positiva avslutsvinster som inte har sin motsvarighet i år. Gruppens resultat efter finansiella poster uppgick till 327 mkr (349). Aktuella och uppskjutna skatter var -95 mkr (-99).

Periodens resultat var 232 mkr (250), varav minoritetens andel uppgår till 9 (3). Resultat per aktie uppgår till 2,04 kronor (2,26).

Räntabiliteten på sysselsatt kapital, före skatt, var 16,6 procent och räntabiliteten på eget kapital, efter skatt, var 16,1 procent.

Orderläge

Gruppens ordergång uppgick till 3 801 mkr (4 223). Av ordergången erhöles 64 (61) procent från kunder utanför Sverige. Order under första kvartalet framgår av avsnittet "Viktiga beställningar". Orderstocken vid periodens slut var 43 156 mkr jämfört med 43 162 mkr vid årets början. Exportmarknadens andel av orderstocken var 71 (66) procent.



Likviditet, finansiering och investeringar

Finansiering och likviditet

Likvida placeringar inklusive räntebärande fordringar, med avdrag för skulder till kreditinstitut och konvertibelt förlagslån, har, jämfört med vid årets början, minskat med 217 mkr till 3 598 mkr (3 815). Gruppens nettolikviditet efter avdrag för avsättningar för pensioner minskade till 547 mkr från 781 mkr vid årets början. Gruppens soliditet uppgick till 30,4 procent jämfört med 29,8 procent vid årets början. Det egna kapitalet uppgick till 8 512 mkr (7 581) jämfört med 8 241 vid årets början, vilket motsvarar 76,94 kr (70,21) per aktie för majoritetens andel.

Kassaflöde

Det operativa kassaflödet var negativt under kvartalet och uppgick till -211 mkr (-88) och fördelade sig på kassaflöde från verksamheten -73 mkr (28), förvärv/avyttringar -15 mkr (-88) och regionalflygverksamhet -123 mkr (-28). Kassaflödet fördelat per affärssegment framgår i tabell på sidan 14.

Investeringar

Gruppens bruttoinvesteringar i anläggningar och utrustning, exklusive uthyrningstillgångar, uppgick till 52 mkr (78).

Personal

Antalet anställda inom Gruppen uppgick vid periodens utgång till 11 810 personer jämfört med 11 936 vid årets början.

Ägare

De 15 största ägarna i Saab är Investor AB, BAE SYSTEMS, Wallenbergstiftelserna, Robur fonder, SEB fonder, Odin fonder, Eikos fond, AMF Pensionsfonder, Nordea fonder, AMF Pension, SHB/SPP fonder, Skandia Liv, Catella fonder, Banco fonder och FPG/AMFK.

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 i ett pressmeddelande daterat 2005-04-07. Där framgår att IFRS tillämpas från och med år 2005 och att jämförelsesiffror avseende år 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna med undantag för dem som gäller för IFRS 5, Anläggningstillgångar till försäljning och avveckling av 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 pressmeddelande daterad 2005-04-07 och nedan i denna delårsrapport. Balansräkningar och effekter på eget kapital för första kvartalet redovisas nedan i denna rapport medan redovisning av andra och tredje kvartalets effekter kommer att redovisas i kommande delårsrapporter. Motsvarande uppgifter för helåret 2004 återfinns i ovan nämnda pressmeddelande.

Ändringar i regelverket kan fortfarande inte uteslutas liksom ändrad tillämpning till följd av internationella tolknings-skiljaktigheter.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Linköping den 21 april 2005

Åke Svensson
Koncernchef och verkställande direktör

Datum för ekonomisk information:

Delårsrapport jan – juni 2005 publiceras den 12 juli 2005

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, Ekonomidirektör

tfn 013-18 71 35, 0734-18 71 35

Presskonferens med VD Åke Svensson och ekonomidirektör Lars Wahlund

Idag torsdag den 21 april 2005, kl 10.00

World Trade Center, Stockholm

Kontakta Peter Larsson, Presschef tfn 0734-18 00 18

Internationell telefonkonferens:

Idag torsdag den 21 april 2005 kl. 16.00

Kontakta Marita Sidén för anmälan och ytterligare information

tfn 013 – 18 71 49, 0734 – 18 71 49

**Resultaträkning**

Mkr	Rullande			
	3 mån 2005	3 mån 2004	senaste 12 mån	12 mån 2004
Nettoomsättning	3 822	3 813	17 857	17 848
Kostnad för sålda varor	-2 907	-2 873	-13 630	-13 596
Bruttoresultat	915	940	4 227	4 252
<i>Marginal</i>	23,9%	24,7%	23,7%	23,8%
Försäljningskostnader	-292	-313	-1 265	-1 286
Administrationskostnader	-231	-218	-961	-948
Forsknings- & utvecklingskostnader	-81	-78	-391	-388
Övriga rörelseintäkter	26	23	178	175
Övriga rörelsekostnader	-5	-14	-18	-27
Andel av intressebolagens resultat	13	13	75	75
Rörelseresultat ¹⁾	345	353	1 845	1 853
<i>Marginal</i>	9,0%	9,3%	10,3%	10,4%
Finansiella intäkter och kostnader	-18	-4	-155	-141
Resultat efter finansiella poster	327	349	1 690	1 712
Skatter ²⁾	-95	-99	-398	-402
Periodens resultat	232	250	1 292	1 310
varav moderbolagets aktieägares andel	223	247	1 251	1 275
varav minoritetens andel	9	3	41	35
Resultat per aktie i kr ³⁾	2,04	2,32	11,50	11,78
efter utspädning, kr ⁴⁾	2,04	2,26	11,56	11,78
¹⁾ Avskrivningar ingår med	-228	-243	- 952	-967
varav avskrivningar på leasingtillgångar	-109	-122	-461	-474
²⁾ Andel skatt i intressebolag ingår med	-3	-4	-21	-22
³⁾ Genomsnittligt antal aktier 3 mån 2005: 109 150 344 och 3 mån 2004: 106 522 595.				
⁴⁾ Antal aktier efter utspädning för 3 mån 2004: 109 247 175.				

**Nettoomsättning per affärssegment**

Mkr	Rullande				
	3 mån 2005	3 mån 2004	För- ändr	senaste 12 mån	12 mån 2004
Defense & Security Solutions	1 064	1 023	4,0%	4 598	4 557
Systems & Products	1 546	1 417	9,1%	6 955	6 826
Aeronautics	1 492	1 437	3,8%	6 851	6 796
Corporate	14	143		530	659
Internfakturering	-294	-207		- 1 077	-990
Saab-gruppen	3 822	3 813	0,2%	17 857	17 848

Rörelseresultat per affärssegment

Mkr	3 mån 2005	i % av oms.	3 mån 2004	i % av oms.	Rullande 12 mån	i % av oms.	12 mån 2004	i % av oms.
Defense & Security Sol.	114	10,7%	88	8,6%	428	9,3%	402	8,8%
Systems & Products	170	11,0%	89	6,3%	698	10,0%	617	9,0%
Aeronautics	98	6,6%	176	12,2%	673	9,8%	751	11,1%
Corporate/Other	-37		0		46		83	
Saab-gruppen	345	9,0%	353	9,3%	1 845	10,3%	1 853	10,4%

Kvartalsuppgifter

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

**Kvartalsuppgifter forts**

Mkr	juli-september		oktober-december		
	2005	2004	2005	2004	
Nettoomsättning					
Defense & Security Sol.		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 Sol.		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	3 mån 2005	3 mån 2004	12 mån 2004
Defense & Security Solutions	22	22	95
Systems & Products	41	48	180
Aeronautics	30	22	105
Corporate – leasingtillg	109	122	474
Corporate - övrigt	26	29	113
Saab-gruppen	228	243	967

Nettoomsättning per marknadsområde

Mkr	3 mån 2005	i % av oms.	3 mån 2004	i % av oms.	12 mån 2004	i % av oms.
Sverige	1 877	49%	2 038	53%	9 265	52%
Övriga EU	1 139	30%	983	26%	4 604	25%
Övriga Europa	54	1%	75	2%	474	3%
Summa Europa	3 070	80%	3 096	81%	14 343	80%
Nordamerika	344	9%	248	6%	1 335	7%
Central- och Sydamerika	9	0%	32	1%	106	1%
Asien	261	7%	216	6%	887	5%
Australien m.fl.	137	4%	219	6%	1 171	7%
Afrika	1	-	2	-	6	-
Saab-gruppen	3 822	100%	3 813	100%	17 848	100%

**Balansräkning**

Mkr	31/3 2005	1/1 2005	31/12 2004	31/3 2004	1/1 2004
Tillgångar					
Anläggningstillgångar					
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2 868	2 822	2 822	2 568	2 497
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4 344	4 389	4 428	4 672	4 840
Leasingtillgångar	4 586	4 371	4 371	5 534	5 448
Långfristiga räntebärande fordringar	478	459	459	805	765
Andelar och värdepappersinnehav	805	770	770	639	415
Uppskjuten skattefordran	608	727	727	907	1 095
Övriga fordringar	564	580	580	747	757
Summa anläggningstillgångar	14 253	14 118	14 157	15 872	15 817
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	3 402	2 882	3 920	4 242	3 977
Kortfristiga räntebärande fordringar	120	145	145	98	39
Övriga fordringar	5 186	4 823	5 024	4 783	5 626
Fordr avs orealiserade finansiella instrument	801	1 227			
Likvida placeringar	4 098	4 319	4 319	3 624	4 243
Anläggningstillgångar under försäljning	182	182			
Summa anläggningsstillgångar	13 789	13 578	13 408	12 747	13 885
Summa tillgångar	28 042	27 696	27 565	28 619	29 702
Eget kapital och skulder					
Eget kapital					
Moderbolagets aktieägares andel	8 398	8 138	8 174	7 479	7 217
Minoritetens andel	114	103	103	102	157
Summa eget kapital	8 512	8 241	8 277	7 581	7 374
Långfristiga skulder och avsättningar					
Avsättningar för pensioner	2 882	2 865	2 865	2 764	3 248
Avsättningar för uppskjuten skatt	50	50	50		
Övriga avsättningar	1 789	1 817	1 914	2 363	2 147
Skulder till kreditinstitut o övr räntebär skulder	750	793	793	303	272
Konvertibelt förlagslån				232	232
Leasingåtaganden	1 398	1 315	1 315	2 523	2 411
Övriga skulder	339	344	344	410	434
Summa långfristiga skulder och avsättn	7 208	7 184	7 281	8 595	8 744
Kortfristiga skulder och avsättningar					
Avsättningar för pensioner	169	169	169	137	127
Övriga avsättningar	416	422	422	535	486
Förskott från kunder	2 862	2 860	2 860	3 593	3 990
Leasingåtaganden	910	910	910	398	441
Skulder till kreditinstitut o övr räntebär skulder	348	315	315	563	590
Skulder avs orealiserade finansiella instrument	272	266			
Övriga skulder	7 340	7 324	7 331	7 217	7 950
Skulder hänförliga till anl.tillg under försäljning	5	5			
Summa långfristiga skulder och avsättn	12 322	12 271	12 007	12 443	13 584
Summa eget kapital och skulder	28 042	27 696	27 565	28 619	29 702

**Eget kapital**

Förändringar i koncernens egna kapital:

Mkr	31/3 2005			31/3 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
Omräkningsdifferens etc	37	2	39	15	1	16
Avyttring av verksamhet					-59	-59
Periodens resultat	223	9	232	247	3	250
Belopp vid periodens utgång	8 398	114	8 512	7 479	102	7 581

Förändringar i koncernens egna kapital per 31/3 2004

Mkr	Enl tidigare redovisningsprinciper	IFRS-justeringar	Enligt IFRS 31 mars 2004
Belopp vid årets ingång	7 101	273	7 374
Omräkningsdifferens etc	58	-42	16
Förändring av minoritetsintresse		-59	-59
Periodens resultat	205	45	250
Belopp vid periodens utgång	7 364	217	7 581

Avstämning periodens resultat januari - mars 2004 mellan enligt tidigare redovisningsprinciper och IFRS

Mkr

Enl tidigare principer	205
Goodwillavskrivningar	34
Varulager omvärderat till balansdagskurs	6
Lägre avskrivningar på byggnader	2
Minoritetens resultat	3
Enligt IFRS	250

**Fördelad balansräkning i sammandrag, per 31 mars 2005**

Mkr	Saab	Saab Aircraft Leasing	Elimine- ringar	Saab- gruppen
Tillgångar				
Goodwill och andra immateriella tillgångar	2 868			2 868
Maskiner, inventarier och fastigheter m m	4 342	2		4 344
Leasingtillgångar		4 586		4 586
Långfristiga räntebärande fordringar	478			478
Andelar och värdepappersinnehav	2 305		-1 500	805
Uppskjuten skattefordran	755		-147	608
Varulager m m	3 398	4		3 402
Kortfristiga räntebärande fordringar	120			120
Övriga fordringar	6 064	669		6 733
Likvida placeringar	4 077	21		4 098
Summa tillgångar	24 407	5 282	-1 647	28 042
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	8 642	1 370	-1 500	8 512
Avsättningar för pensioner	3 051			3 051
Avsättningar för uppskjuten skatt	50	147	-147	50
Övriga avsättningar	1 441	764		2 205
Skulder till kreditinstitut	1 098			1 098
Leasingåtaganden		2 308		2 308
Förskott från kunder	2 862			2 862
Övriga skulder	7 263	693		7 956
Summa eget kapital och skulder	24 407	5 282	-1 647	28 042

Kassaflödesanalys

Mkr	3 mån 2005	3 mån 2004	12 mån 2004
Kassaflöde från verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	327	349	1 712
Justeringar av poster som ej ingår i kassaflödet	221	215	921
Betald skatt	-16	-16	-26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	532	548	2 607
Rörelsekapital			
Varulager m m	-3	-342	-306
Fordringar	-403	710	573
Förskott från kunder, netto	2	-393	-1 126
Övriga skulder	15	-248	-135
Leasingåtaganden	-70	-59	-418
Avsättningar	-110	-76	-330
Förändring av rörelsekapital	-569	-408	-1 742
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37	140	865
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-77	-87	-420
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-52	-78	-348
Försäljning/förvärv av leasingtillgångar	-48	-2	41
Avyttring av dotterbolag		9	184
Förvärv/försäljning av andra långfristiga värdepapper	-15	-97	-113
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	18	27	116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-174	-228	-540
Operativt kassaflöde	-211	-88	325
Finansieringsverksamheten			
Förändring av räntebärande fordringar	6	-124	216
Förändring av kortfristiga placeringar	68	-1 138	-1 119
Utbetald utdelning till aktieägarna			-373
Amortering av skuld	-10		
Upptagande av lån		97	238
Pensionsavsättningar	17	-474	-341
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	81	-1 639	-1 379
Årets kassaflöde	-130	-1 727	-1 054
Likvida medel vid årets början	1 289	2 332	2 332
Kursdifferens i likvida medel	-23	-30	11
Likvida medel vid årets slut	1 136	575	1 289
Likvida medel			
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>			
Kassa och bank	592	558	394
Kortfristiga placeringar	544	17	895
	1 136	575	1 289

**Kassaflöde per affärssegment**

Mkr	3 mån 2005	3 mån 2004	12 mån 2004
Defense & Security Solutions	127	99	266
Systems & Products	253	73	-377
Aeronautics	-333	-134	326
Corporate	-258	-126	110
Saab-gruppen	-211	-88	325

Sysselsatt kapital per affärssegment

Mkr	31/3 2005	1/1 2005	31/3 2004
Defense & Security Solutions	2 568	2 671	2 524
Systems & Products	3 591	4 083	3 416
Aeronautics	1 959	2 043	1 833
Corporate	4 543	3 587	3 807
Saab-gruppen	12 661	12 384	11 580

Personal per affärssegment

Antal	31/3 2005	31/12 2004	Förändring	31/3 2004
Defense & Security Solutions	3 547	3 552	-5	3 835
Systems & Products	3 802	3 850	-48	3 970
Aeronautics	3 804	3 832	-28	3 930
Corporate	657	702	-45	1 263
Saab-gruppen	11 810	11 936	-126	12 998

Orderingång och orderstock per affärssegment

Mkr	Orderingång		Orderstock	
	3 mån 2005	3 mån 2004	31/3 2005	31/12 2004
Defense & Security Solutions	2 328	1 155	4 178	2 895
Systems & Products	819	1 592	15 605	16 212
Aeronautics	771	1 507	25 260	26 088
Corporate	14	163	0	0
Internt	-131	-194	-1 887	-2 033
Saab-gruppen	3 801	4 223	43 156	43 162

Nyckeltal

	3 mån 2005	3 mån 2004	12 mån 2004
Rörelsemarginal före avskrivningar	12,1%	12,4%	13,1%
Rörelsemarginal efter avskrivningar	9,0%	9,3%	10,4%
Resultat per aktie, kr ¹⁾	2,04	2,32	11,78
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	2,04	2,26	11,78
Räntabilitet på sysselsatt kapital, före skatt	16,6%	n/a	17,0%
Räntabilitet på eget kapital, efter skatt	16,1%	n/a	16,7%
Soliditet	30,4%	26,5%	30,0%
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	76,94	70,21	74,89

1) Genomsnittligt antal aktier jan – mars 2005: 109 150 344, jan – mars 2004: 106 522 595 .
Genomsnittligt antal aktier 2004: 108 234 126. Efter utspädning 3 mån 2004: 109 247 175
Antal aktier mars 2005 och december 2004: 109 150 344, mars 2004: 106 527 627

**Flerårsöversikt**

Mkr, om ej annat anges	2004	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