

Kvartalsrapport

Juli - September 2009

Rörelsemarginal och kassaflöde bättre än förra året

(Stockholm, 2009-10-20) – – – För perioden juli-september 2009 rapporterar världens ledande bilsäkerhetskoncern Autoliv Inc. (NYSE: ALV och SSE: ALIV) en försäljning på 1.326 MUSD, en rörelsemarginal på 5,6% före omstruktureringsskostnader och ett kassaflöde på 105 MUSD före finansiering (ej "U.S. GAAP", se bifogad tabell).

Utfallet var bättre än prognosen i juli delvis tack vare högre bilproduktion beroende på olika statliga skrotningspremier i USA och i Europa. Rörelsemarginalen var även bättre än den uppdaterade prognosen från september, delvis beroende på tillfälliga effekter.

Jämfört med samma kvartal 2008 minskade den rapporterade försäljningen med 14% och den organiska försäljningen med 12% genom att bilproduktionen minskade med 15% i Nordamerika och Västeuropa, som svarar för 70% av koncernens omsättning.

Inklusive avgångsersättningar och andra omstruktureringsskostnader på 14 MUSD uppgick rörelseresultatet till 60 MUSD, resultatet före skatt till 39 MUSD, nettoresultatet till 34 MUSD och resultatet per aktie till 0,37 USD.

Verksamheten genererade ett kassaflöde på 125 MUSD jämfört med 102 MUSD för samma kvartal 2008.

För det fjärde kvartalet 2009 beräknas den rapporterade försäljningen öka med omkring 25% och den organiska försäljning med mer än 10%. Koncernen beräknas nå en rörelsemarginal på minst 7% för kvartalet, exklusive omstruktureringsskostnader.

En telefonkonferens på engelska kommer att hållas idag, den 20 oktober, kl 15.00. Gå till vår hemsida www.autoliv.com för att följa konferensen eller för att erhålla personligt telefonnummer.

Marknadsöversikt

Enligt CSM och J.D. Power sjönk produktionen av lätta motorfordon i världen med 5% under det tredje kvartalet jämfört med samma period 2008. I Triaden (Europa, Nordamerika och Japan), där Autoliv genererar mer än 80% av intäkterna, minskade produktionen med ca 18%.

I **Europa** (inkl. Östeuropa), där koncernen har ca halva försäljningen, beräknas bilproduktionen ha fallit med 12%. I Västeuropa var nedgången som väntat 6%. Produktionen i Östeuropa föll med 24% vilket var sex procentenheter mer än beräknat i början av kvartalet..

I **Nordamerika**, som svarar för nästan en fjärdedel av koncernens intäkter, föll tillverkningen av lätta motorfordon med 21%, vilket var sex procentenheter mindre än beräknat tack vare statliga skrotningspremier i USA. Minskningen var störst för personbilsproduktionen som föll med 32%, medan produktionen av lätta lastbilar (stadsjeepar och pickups) sjönk med 7% vilket var 12 procentenheter mindre än beräknat. Chrysler minskade sin produktion med 22% och GM sin med 41%. Ford däremot ökade produktion med 15%. Asiatiska och europeiska biltillverkare minskade sin nordamerikanska produktion med 18%.

I **Japan**, som svarar för en tiondel av koncernens omsättning, föll fordonsproduktionen med 25%. Det drabbade i synnerhet tillverkningen av fordon med högre säkerhetsinnehåll avsedda för export till Västeuropa och Nordamerika.

I **Övriga världen (RoW)**, som svarar för mer än 15% av koncernens intäkter, beräknas produktionen av lätta fordon ha ökat med 21% vilket var klart bättre än väntade -3%. Förbättringen berodde främst på att den kinesiska och den indiska bilproduktionen steg med 66% respektive 18%. Även den viktiga koreanska bilproduktionen ökade med 20%, vilket var 23 procentenheter bättre än förväntat.

Försäljning

Under kvartalet minskade koncernens försäljning med drygt 14% jämfört med samma kvartal 2008 till 1.326 MUSD. Valutaomräkningseffekter svarade för knappt 3% av minskningen. Effekten av företagsförvärv var 0,4%. Följaktligen sjönk försäljningen organiskt (d v s försäljningen exklusive förvärv/avyttringar och valutaomräkningseffekter; se tabell) med 12%. Detta var bättre än tidigare prognos tack vare skrotningsprogrammet i USA och Autolivs relativt starka utveckling i Nordamerika. Försäljningsutvecklingen berodde också på högre marknadsandelar i regionen Övriga länder samt på att de kinesiska, sydkoreanska och indiska marknaderna återhämtade sig starkt.

Att Autolivs organiska försäljning sjönk 6 procentenheter mindre än bilproduktionen i Triaden berodde på ökade marknadsandelar, på en fördelaktig mix i Nordamerika och på en stark utveckling inom RoW, speciellt i Kina. Lanseringar av nya bilmodeller hade också en positiv inverkan (se nedan).

Försäljning per produktgrupp

Försäljningen av **krockkuddar** (inkl. bilrattar och säkerhetselektronik) sjönk med drygt 12% till 858 MUSD. Exklusive valutaeffekter på knappt 2% och ett par mindre förvärv (se Väsentliga händelser), minskade försäljningen organiskt

med 11%. Detta var bättre än fordonsproduktionen som sjönk med 18% i Triaden som är den klart dominerande marknaden för krockkuddar. Autolivs jämförelsevis starka utveckling berodde på nya leveranser till Ford, Volkswagen, Chevrolet, Opel, Suzuki, Nissan, Toyota och Great Wall. Detta vägde upp den negativa mixeffekten av skrotningspremier i Europa som främst gynnat fordon med lägre säkerhetsinnehåll.

Försäljningen av **säkerhetsbälten** (inkl. stolskomponenter) föll med 17% till 468 MUSD. Exklusive negativa valuta-effekter sjönk försäljningen organiskt med 13%, vilket var 8 procentenheter mer än minskningen av den globala bilproduktionen. Detta speglar Autolivs relativt stora beroende av avancerade bilbälten med högt förädlingsvärde för främst de europeiska och nordamerikanska marknaderna där bilproduktionen sjönk kraftigt. Att vissa leveranskontrakt löpte ut hade också en negativ effekt.

Försäljning per region

Försäljningen från Autolivs **europeiska bolag** sjönk med 21% till 634 MUSD. Justerat för negativa valutaeffekter på knappt 5% och förvärv minskade den organiska försäljningen med 16% jämfört med den europeiska bilproduktionen som minskade med 12%. Skillnaden beror på mixen i fordonsproduktionen eftersom skrotningspremierna gynnar mindre fordon. Dessa fordon har lägre säkerhetsinnehåll än en europeisk genomsnittsbil. Viss nytta av premierna hade dock Autoliv tack vare stark efterfrågan på bl a Fiats Grande Punto; Peugeot 107 samt Citroëns C1 och C3 Picasso. Även nya leveranser till Opels Insignia och upprampningen av produktionen av Renaults nya Megane bidrog till att minska effekten av den ofördelaktiga fördelningen i den europeiska bilproduktionen.

Försäljningen från Autolivs **nordamerikanska bolag** sjönk med nästan 16% till 310 MUSD efter negativa valuta-effekter på 5% från den mexikanska peson och ett mindre förvärv. Den organiska försäljningsminskningen på 11%, var bara hälften så stor som neddragningen i den nordamerikanska fordonsproduktionen. Detta berodde främst på Autolivs nya leveranser till Fords F-serie, Chryslers Dodge RAM, Chevrolets Traverse och Equinox samt Toyotas RAV4 och Venza.

Försäljningen från koncernens **japanska bolag** minskade med 25% till 136 MUSD inklusive positiva valutaeffekter på 15%. Den organiska försäljningsminskningen på 40% berodde främst på nedskärningarna i bilproduktionen på 25%. Autoliv påverkades också av att produktionsnedskärningarna var särskilt kraftiga för större bilar och andra modeller med högt säkerhetsinnehåll för export till Nordamerika och Västeuropa. Detta uppvägdes dock något av nya leveranser till bl a Toyotas Prius och Lexus RX.

Koncernens bolag i **Övriga världen** ökade försäljningen med 25% till 246 MUSD trots negativa valutaeffekter på 7%. Den organiska försäljningen ökade således med 32%. Detta var till och med bättre än ökningen av bilproduktionen i regionen på 21%. Autolivs ökade marknadsandelar berodde bl a på nya leveranser i Kina (till Suzuki, Buick, Chevrolet, Daewoo, Nissan, Volkswagen, Audi, Honda, Kia, Great Wall och Geely) och i Indien (till Mahindra). Även mixen i bilproduktionen var positiv för Autoliv.

Resultat

Trots att bilproduktionen i Triaden föll med 18% och att koncernens försäljning sjönk med 14%, lyckades Autoliv förbättra bruttomarginalen, rörelsemarginalen och rörelseresultatet jämfört med samma kvartal 2008. Bruttomarginalen förbättrades från 16,9% till 18,0%.

Bruttomarginalen sjönk med 22 MUSD till 239 MUSD, men rörelseresultatet ökade ändå med 2 MUSD till 60 MUSD och rörelsemarginalen förbättrades till 4,5% jämfört med 3,8% i det tredje kvartalet 2008. Förbättringen berodde på att omstruktureringskostnaderna var 19 MUSD lägre och att kostnaderna för försäljning och administration minskade med 9 MUSD. Kostnaden för forskning och utveckling ökade något p g a satsningarna på småbilsäkerhet och exceptionellt höga FoU-intäkter under det tredje kvartalet 2008. Justerat för jämförelsestörande poster (d v s avgångsersättningar och andra omstruktureringskostnader på 14 MUSD 2009 och på 33 MUSD 2008) sjönk rörelsevinsten till 74 MUSD från 91 MUSD medan rörelsemarginalen sjönk till 5,6 % från 5,9%. Att rörelsemarginalen var nästan oförändrad trots det kraftiga försäljningstappet, förklaras främst av åtgärdspaketet och andra resultatförbättrande åtgärder samt av lägre materialpriser. Att marginalen var högre än guidningen i september på 4% beror på omvärderingar p g a valutaeffekter, fördelaktig mix i fordonsproduktionen och en generellt något starkare bilproduktion.

Resultatet före skatt sjönk med 8 MUSD till 39 MUSD trots 2 MUSD bättre rörelseresultat. Detta berodde främst på ökade kostnader för andra finansiella poster på 6 MUSD, vilka svängt från ett positivt bidrag på 1 MUSD under 2008 till en kostnad på 5 MUSD. Detta berodde i sin tur på valutaeffekter. Räntekostnaderna ökade dessutom med 4 MUSD till 18 MUSD främst p g a de lån som tillkom under första kvartalet.

Det totala nettoresultatet var oförändrat 34 MUSD medan nettoresultatet justerat för minoritetens andel förbättrades med 2 MUSD. Den effektiva skattesatsen uppgick till 14% jämfört med 28% i det tredje kvartalet 2008.

Resultatet per aktie sjönk med 0,07 USD till 0,37 USD. Antalet genomsnittligt utestående aktier efter utspädning ökade med 25% till 89,1 miljoner. Ökningen berodde på försäljningen av aktier och aktieenheter med bindande aktieköpvaktal under första kvartalet 2009.

Kassaflöde och balansräkning

Den operativa verksamheten genererade ett kassaflöde på 125 MUSD. Detta var 23 MUSD bättre än 2008 trots försäljningstappet och betalningar av avgångsersättningar på 18 MUSD. Det lägre rörelsekapital bidrog till det starka kassaflödet med 17 MUSD.

Kassaflödet före finansiering uppgick till 105 MUSD vilket var 117 MUSD bättre än under samma kvartal 2008 (som inkluderade ett förvärv på 42 MUSD). Anläggningsinvesteringarna uppgick till netto 24 MUSD vilket var 54 MUSD mindre än avskrivningarna och 47 MUSD mindre än anläggningsinvesteringarna under samma kvartal 2008.

Under den senaste tolv månadersperioden har rörelsekapitalet minskat med 28% eller med 182 MUSD. Rörelsekapitalet i förhållande till den senaste 12-månadersförsäljningen steg dock till 10,0% från 9,2% för ett år sedan. Detta berodde på att den rullande 12-månadersförsäljningen nådde sitt minimum i kvartalet. Koncernen räknar därför med att uppfylla sin policy vid slutet av 2009. Policyn är att detta nyckeltal ska ligga under 10%.

Trots stark försäljning under september månad var antalet kreditdagar i kundfordringarna oförändrat 71 dagar jämfört med förgående kvartal, men minskade från 74 dagar för ett år sedan. Lagerhållningstiden föll till 37 dagar från 39 i september och från 44 dagar för ett år sedan.

Tack vare det starka kassaflödet minskade nettolåneskulden med 39 MUSD till 878 MUSD. De räntebärande bruttoskulden ökade däremot tillfälligt med 94 MUSD till 1.333 MUSD inför en återbetalning i oktober på koncernens revolving credit facility. Vid slutet av kvartalet uppgick likvida medel och outnyttjat låneutrymme till 1.300 MUSD.

Autolivs policy är att nettolåneskulden ska ligga klart under 3,0 gånger EBITDA (resultatet före räntor, skatter och avskrivningar) och räntetäckningsgraden klart över 2,75 gånger. Den 30 september var dessa nyckeltal 3,4 respektive -0,7. I nettolåneskulden ingår, i detta fall, pensionsskulder men inte någon skuld från aktieenheter eftersom dessa medel inte betraktas som skuld av Standard & Poor's eftersom aktieenheter även består av bindande aktieköpsåtaganden. Skuldsättningsgraden minskade till 27% från 28% vid utgången på förra kvartalet och från 36% för ett år sedan.

Under kvartalet ökade totalt eget kapital med 42 MUSD till 2.365 MUSD eller 27,24 USD per aktie. Nettoresultatet bidrog med 34 MUSD, valutaeffekter med 6 MUSD och utnyttjande av teckningsoptioner med 2 MUSD.

Lanseringar under det tredje kvartalet

- *Acuras nya TL*: Krockkuddegardiner och sidokrockkuddar
- *BMW:s nya GT*: Frontalkrockkuddar, bilratt, knärockkuddar, sidokrockkuddar, säkerhetsbälten med bältessträckare, säkerhetselektronik och "night vision"
- *Citroens nya C3*: Säkerhetselektronik
- *Fiats nya Punto Evo*: Säkerhetsbälten med bältessträckare
- *Geelys nya Emgrand EC718*: Bilratt, frontalkrockkuddar, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar, säkerhetsbälten med bältessträckare och säkerhetselektronik
- *Opels nya Astra*: Passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar, säkerhetsbälten med bältessträckare och säkerhetselektronik
- *Samsungs nya SM3*: Bilrattar, frontalkrockkuddar, krockkuddegardiner och säkerhetsbälten med bältessträckare

Marknadsöversikt

Under årets första nio månader föll biltillverkningen globalt med 22% och med 34% i Triaden.

I **Europa** sjönk bilproduktionen med 28%. I Västeuropa var minskningen 26% och i Östeuropa 33%.

I **Nordamerika** minskade biltillverkningen med 41% pga GMs, Fords och Chryslers produktionsnedskränningar på 46%. De asiatiska och europeiska bilföretagen minskade sin tillverkning med 35%.

I **Japan** föll biltillverkningen med 37%.

I **Övriga världen** har biltillverkningen återhämtat sig och har nu ökat med 4% sedan början av året.

Försäljning

Koncernens försäljning sjönk med 35% till 3.446 MUSD. Exklusive valutaeffekter på 8% och ett mindre förvärv, föll den organiska försäljningen med 27% vilket var 7 procentenheter mindre än bilproduktionen i Triaden. Detta berodde på Autolivs framgångar i Nordamerika och på nya leveranser.

Försäljningen av **krockkuddar** steg med 34% till 2.200 MUSD. Exklusive valutaeffekter på 7% och ett mindre förvärv var den organiska minskningen 28% jämfört med minskningen i bilproduktionen inom Triaden på 34%.

Försäljningen av **säkerhetsbälten** sjönk med 36% till 1.246 MUSD, varav 10% berodde på valutaeffekter. Den organiska minskningen på 26% var något större än nedgången i den globala fordonsproduktionen p g a Autolivs beroende av avancerade bilbälten, främst för de Europeiska och Nordamerikanska marknaderna. Detta uppvägdes dock något av nya leveranser till Suzuki Alto, Great Wall Coolbear och Mahindra Xylo.

Försäljningen från koncernens **europeiska bolag** sjönk med 39% till 1.772 MUSD. Exklusive valutaeffekter på 12% och ett mindre förvärv sjönk försäljningen organiskt i takt med den europeiska bilproduktionen d v s med 28%.

Försäljningen från koncernens **nordamerikanska bolag** sjönk med 34% till 770 MUSD. Exklusive negativa valutaeffekter och ett mindre förvärv föll den organiska försäljningen med 29% jämfört med bilproduktionen som föll med 41%. Autolivs relativt starkare utveckling berodde på nya leveranser till Fords F-Series; Chevrolet's Traverse och Equinox; Toyotas RAV4 och Venza.

Försäljningen från koncernens **japanska bolag** föll med 44% till 317 MUSD trots positiva valutaeffekter på 12%. Den organiska minskningen på 56% berodde främst på att bilproduktionen minskade med 37%. Autoliv påverkades också av att produktionsnedskränkningarna var särskilt kraftiga för bilar med högt säkerhetsinnehåll för export till Nordamerika och Västeuropa.

Försäljningen i **Övriga världen** minskade med knappt 9% till 587 MUSD inklusive negativa valutaeffekter på 11%. Den organiska ökningen på 3% var ungefär som den underliggande bilproduktion. Särskilt den starka efterfrågan i Kina och i Indien bidrog till försäljningsutveckling.

Resultat

Bruttoresultatet minskade med 477 MUSD till 506 MUSD och bruttomarginalen sjönk från 18,6% till 14,7% p g a det kraftiga fallet i bilproduktionen.

Rörelseresultatet minskade med 375 MUSD till -41 MUSD och rörelsemarginalen minskade till -1,2% från 6,3% trots åtgärds paketet. Justerat för jämförelsestörande poster på 62 MUSD under 2009 och 40 MUSD under 2008, blev rörelseresultatet en vinst på 21 MUSD och rörelsemarginalen 0,6% jämfört med 374 MUSD respektive 7,1% under samma period 2008. Försämringen i rörelseresultatet på 353 MUSD var 128 MUSD mindre än försämringen i bruttoresultatet tack vare åtgärds paketet och andra kostnadsbesparingar.

Resultatet före skatt minskade med 388 MUSD till -92 MUSD. Räntekostnaderna steg med 7 MUSD till följd av ny långfristig finansiering.

Nettoresultatet sjönk med 261 MUSD till -51 MUSD. Det berodde på försämringen på 388 MUSD av det underliggande resultatet. Skatten var positiv med 41 MUSD inklusive engångsposter på 3 MUSD jämfört med en skattekostnad på 85 MUSD och en effektiv skattesatts på 29% under samma period 2008.

Resultatet per aktie sjönk med 3,44 USD till -0,64 USD (exklusive utspädning eftersom resultatet är negativt). Antalet genomsnittligt utestående aktier ökade med 10% till 80,2 miljoner beroende på försäljningen av återköpta aktier och aktieenheter med bindande aktieköpvakt.

Kassaflöde och balansräkning

Kassaflödet uppgick till 244 MUSD och till 156 MUSD före finansiering jämfört med 426 MUSD respektive 176 MUSD under 2008. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 90 MUSD och avskrivningarna till 228 MUSD jämfört med 202 MUSD respektive 257 MUSD under samma period 2008.

Nettolåneskulden minskade med 317 MUSD, tack vare kassaflödet under de två senaste kvartalen och försäljning av tidigare återköpta aktier under det första kvartalet. De räntebärande skulderna minskade med 338 MUSD. Skuldsättningsgraden var 27% jämfört med 36% vid utgången av 2008.

Totalt eget kapital ökade med 191 MUSD. Försäljningen av tidigare återköpta aktier hade en positiv effekt på 236 MUSD, valutaeffekter på 13 MUSD, utnyttjande av teckningsoptioner på 5 MUSD och pensionsåtaganden på 2 MUSD. Det underliggande resultatet hade en negativ effekt på 51 MUSD, utdelning från icke helägda bolag på 3 MUSD och förvärvet av återstående aktier i NHA på 11 MUSD.

Räntabiliteten på totalt eget kapital uppgick till -3% och räntabiliteten på sysselsatt kapital till -2% jämfört med 12% för båda räntabilitetsmåten under samma period 2008. Justerat för jämförelsestörande poster var räntabiliteten på eget kapital -1% och räntabiliteten på sysselsatt kapital 1%.

Personal

För att möta den plötsliga efterfrågan, speciellt i Kina, ökade antalet sysselsatta i koncernen (anställda samt inhyrd tillfällig arbetskraft) med drygt 2.800 under kvartalet till ca 36.200. Produktionspersonalen ökade med 3.000 av vilka 81% var i lågkostnadsländer och 68% var inhyrd personal. Personalen inom administration fortsatte dock att minska med 160, trots ökad försäljning. Nästan alla som lämnade företaget var fast anställda i högkostnadsländer.

Av de sysselsatta i koncernen var 57% i lågkostnadsländer och 15% var inhyrd personal jämfört med 55% respektive 13% för ett år sedan. Andelen inhyrda personer är nu lika stor som före finanskrisen förra året.

Utsikter

Enligt de senaste prognoserna från CSM och J.D. Power beräknas världsproduktionen av lätta motorfordon öka med 11% under årets fjärde kvartal. Fordonsproduktionen i Västeuropa väntas öka med 7% och i Nordamerika med 2% vilket ger ett genomsnitt på drygt 4%. I regionen Övriga länder förväntas ökningen bli 27% tack vare ökningar i Kina och Indien på 68% respektive 38%. I Japan väntas fordonsproduktionen falla med 8%.

Baserat på dessa prognoser och kundernas aviserade avropsplaner beräknas koncernens organiska försäljning öka med mer än 10% i fjärde kvartalet. Detta beror på att den hittillsvarande ofördelaktiga mixen i den europeiska bilproduktionen på grund av skrotningsprogrammen väntas övergå till en fördelaktig mix under den närmaste tiden. Dessutom väntas Autolivs organiska försäljning i Kina fortsätta att utvecklas snabbare än landets biltillverkning tack vare den tidigare nämnda effekten från ett stort antal nya bilmodeller. Valutaeffekterna (baserat på kurser vid mitten av oktober 2009) beräknas få en positiv effekt på 13%. Följaktligen beräknas koncernens totalförsäljning stiga med ca 25% för det fjärde kvartalet.

Koncernen väntas nå en rörelsemarginal på minst 7% för det fjärde kvartalet exklusive kostnader för omstruktureringar.

För helåret 2009 beräknas koncernens försäljning sjunka med ca 25%. Detta baseras på antagandet att koncernens organiska försäljning utvecklas 5% bättre än den genomsnittliga bilproduktionen i Nordamerika och Västeuropa. Valutakursförändringar beräknas få en negativ effekt på 4% antaget att valutakurserna i mitten av oktober

2009 består. För helåret beräknas koncernens rörelsemarginal överstiga 2% exklusive kostnader för omstruktureringar.

Den faktiska skattesatsen för helåret beräknas bli positiv (bokföringsmässigt en intäkt) på ungefär 40%, medan den under det fjärde kvartalet blir negativ. Baserat på ovan angivna vinstprognos för kvartalet bedöms den faktiska skattesatsen bli i storleksordningen 45%.

Andra viktiga händelser

- I september 2008 förvärvades Tyco Electronics enhet för bilradar. Detta förvärv hade en liten påverkan på Autolivs försäljning. I januari 2009 köpte Autoliv huvuddelen av tillgångarna hos underleverantören EMT. Autoliv har också förvärvat de återstående aktierna i NHA, som tillverkar säkerhetsbälten i Kina. De båda sistnämnda förvärven har ingen påverkan på försäljningen.
- William E. Johnston Jr., som har varit ledamot av Autolivs styrelse sedan 2005, avled nyligen efter en tids sjukdom. Styrelsen och hela Autoliv beklagar sorgen och framför sitt djupaste tack för Bills insatser för Autoliv.

Nästa rapport

Nästa rapport som avser årets fjärde kvartal kommer att publiceras fredagen den 29 januari 2009.

”Safe Harbor Statement” enligt amerikansk lag

Med undantag för de uppgifter i denna rapport som avser förfluten tid, är uppgifterna i rapporten av framåtblickande natur och därför behäftade med risker och osäkerheter när det gäller bl a (men inte begränsat till) ekonomiska, konkurrensmässiga, legala, tekniska och övriga omvärldsfaktorer som kan påverka marknader, produkter, tjänster, priser samt koncernens verksamhet i övrigt. Förutom vår skyldighet att löpande rapportera väsentlig information till den amerikanska finansinspektionen, SEC, åtar vi oss inte att uppdatera dessa framåtblickande uppgifter till följd av ny information eller framtida händelser.

Definitioner och SEC-dokument

För definitioner av termer i denna rapport hänvisas till www.autoliv.com eller årsredovisningen.

Autolivs kvartalsrapporter, årsredovisningar och pressmeddelanden registreras och arkiveras i form av 10-Q, 10-K respektive 8-K hos den amerikanska finansinspektionen SEC. Här finns även andra dokument, t ex bolagsstämmohandlingar, ledningens intyganden och insideranmälningar. Dessa dokument kan beställas utan kostnad från bolaget. De finns också på SECs hemsida www.sec.gov och på Autolivs hemsida www.autoliv.com

NYCKELTAL

	Kvartalet juli-september		Första 9 månaderna		Senaste 12 månaderna	Helår
	2009	2008	2009	2008		2008
Resultat per aktie, USD ¹⁾	\$0,37	\$0,44	\$-0,64	\$2,80	\$-1,15	\$2,28
Eget kapital per aktie, USD	27,24	32,22	27,24	32,22	27,24	30,11
Utdelning per aktie, USD	-	0,41	0,21	1,19	0,62	1,60
Rörelsekapital, MUSD ²⁾	465	647	465	647	465	518
Sysselsatt kapital, MUSD ^{11,12)}	3.243	3.601	3.243	3.601	3.243	3.369
Nettolåneskuld, MUSD ²⁾	878	1.279	878	1.279	878	1.195
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	27	36	27	36	27	36
Bruttomarginal, % ⁴⁾	18,0	16,9	14,7	18,6	14,0	17,4
Rörelsemarginal, % ⁵⁾	4,5	3,8	-1,2	6,3	-1,5	4,7
Räntabilitet på eget kapital, % ^{6,12)}	5,8	5,7	-3,0	11,7	-3,9	7,3
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ^{7,12)}	7,6	6,5	-1,5	12,4	-1,9	8,7
Genomsnitt, ant. utestående aktier (milj) ¹⁾	89,1	71,5	80,2	72,6	77,8	72,1
Antal aktier vid periodens slut (milj) ⁸⁾	85,1	70,3	85,1	70,3	85,1	70,3
Antal anställda vid periodens slut	30.603	35.752	30.603	35.752	30.603	33.995
Antal sysselsatta vid periodens slut	36.192	41.327	36.192	41.327	36.192	37.307
Kundfordringar, antal dagar ⁹⁾	71	74	80	66	80	49
Lager, antal dagar ¹⁰⁾	37	44	42	39	42	39

¹⁾ Efter utspädning och återköpta aktier förutom för de första nio månaderna 2009 och de senaste 12 månaderna utan utspädning. Utspädnings-effekten på vinsten per aktie är mindre än 1% för alla perioder utom för tredje kvartalet då utspädnings-effekten är mindre än 5%. ²⁾ Ej U.S. GAAP-mått. För jämförelse med U.S. GAAP, se bifogade tabeller. ³⁾ Nettolåneskuden i förhållande till nettolåneskuld och eget kapital (inkl. minoritet). ⁴⁾ Bruttoresultatet i förhållande till försäljningen. ⁵⁾ Rörelseresultatet i förhållande till försäljningen. ⁶⁾ Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. ⁷⁾ Rörelseresultat och vinstandel i minoritetsbolag i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. ⁸⁾ Före utspädning exkl. återköpta aktier. ⁹⁾ Kundfordringar i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning. ¹⁰⁾ Lager i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning. ¹¹⁾ Totalt eget kapital och skuld. ¹²⁾ Nyckeltal för 2008 justerat enligt FASB ASC 810, sedan 1 januari, 2009.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)

	Kvartalet juli-september		Första 9 månaderna		Senaste 12 månaderna	Helår
	2009	2008	2009	2008		2008
<i>Försäljning</i>						
- Krockkuddar	\$858,0	\$979,1	\$2.199,6	\$3.345,9	\$2.984,0	\$4.130,3
- Säkerhetsbälten	<u>467,9</u>	<u>565,6</u>	<u>1.246,4</u>	<u>1.934,2</u>	<u>1.655,1</u>	<u>2.342,9</u>
Totalt	1.325,9	1.544,7	3.446,0	5.280,1	4.639,1	6.473,2
Kostnad för sålda varor	<u>-1.087,1</u>	<u>-1.283,7</u>	<u>-2.940,5</u>	<u>-4.297,8</u>	<u>-3.991,7</u>	<u>-5.349,0</u>
Bruttoresultat	238,8	261,0	505,5	982,3	647,4	1.124,2
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-76,5	-85,8	-222,1	-290,7	-285,7	-354,3
Forskning, utveckling och teknikanpassning	-82,7	-80,9	-241,9	-303,4	-305,7	-367,2
Avskrivning på immateriella tillgångar	-5,7	-5,8	-17,3	-17,7	-23,2	-23,6
Övriga intäkter (kostnader), netto	<u>-13,9</u>	<u>-30,2</u>	<u>-65,2</u>	<u>-36,7</u>	<u>-101,1</u>	<u>-72,6</u>
Rörelseresultat	60,0	58,3	-41,0	333,8	-68,3	306,5
Resultat från andelar i intressebolag	1,4	1,2	3,4	3,4	3,9	3,9
Ränteintäkter	0,7	3,1	4,5	6,5	10,8	12,8
Räntekostnader	-18,3	-16,7	-54,3	-48,9	-78,3	-72,9
Övriga finansiella intäkter (kostnader)	<u>-4,6</u>	<u>1,3</u>	<u>-4,8</u>	<u>0,5</u>	<u>-6,9</u>	<u>-1,6</u>
Resultat före skatt	39,2	47,2	-92,2	295,3	-138,8	248,7
Skatt	<u>-5,5</u>	<u>-13,2</u>	<u>41,3</u>	<u>-85,2</u>	<u>50,2</u>	<u>-76,3</u>
Nettoresultat	\$33,7	\$34,0	\$-50,9	\$210,1	\$-88,6	\$172,4
Periodens resultat hänförligt till minoriteter	0,9	2,8	0,4	7,0	1,1	7,7
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$32,8	\$31,2	\$-51,3	\$203,1	\$-89,7	\$164,7
Resultat per aktie ¹⁾	\$0,37	\$0,44	\$-0,64	\$2,80	\$-1,15	\$2,28

¹⁾ Efter utspädning och återköpta aktier förutom för de första nio månaderna 2009 och de senaste 12 månaderna utan utspädning.. Utspädnings-effekten på vinsten per aktie är mindre än 1% för alla perioder utom för tredje kvartalet då utspädnings-effekten är mindre än 5%.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Miljoner U.S. dollar)

	30 september 2009	30 juni 2009	31 mars 2009	31 december 2008	30 september 2008
<i>Tillgångar</i>					
Likvida medel	\$429,6	\$311,1	\$935,4	\$488,6	\$213,6
Kundfordringar	1.035,3	928,7	771,7	838,5	1.226,5
Varulager	461,4	427,7	456,2	592,4	653,8
Övriga omsättningstillgångar	<u>189,0</u>	<u>164,1</u>	<u>207,8</u>	<u>166,8</u>	<u>155,7</u>
Summa omsättningstillgångar	2.115,3	1.831,6	2.371,1	2.086,3	2.249,6
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1.067,5	1.081,9	1.092,9	1.158,2	1.222,4
Investeringar och övriga långfristiga tillgångar	235,7	216,9	220,7	215,9	192,0
Goodwill	1.616,6	1.609,0	1.600,5	1.607,8	1.623,0
Immateriella tillgångar, netto	<u>125,5</u>	<u>130,9</u>	<u>134,0</u>	<u>137,4</u>	<u>138,9</u>
Summa tillgångar	\$5.160,6	\$4.870,3	\$5.419,2	\$5.205,6	\$5.425,9
<i>Skulder och eget kapital</i>					
Kortfristiga skulder	\$145,3	\$150,9	\$207,8	\$270,0	\$377,3
Leverantörsskulder	655,4	557,9	438,1	613,4	777,2
Övriga kortfristiga skulder	<u>567,8</u>	<u>515,7</u>	<u>498,9</u>	<u>497,3</u>	<u>639,6</u>
Summa kortfristiga skulder	1.368,5	1.224,5	1.144,8	1.380,7	1.794,1
Långfristiga skulder	1.187,8	1.088,3	1.748,1	1.401,1	1.121,7
Pensionsskulder	112,5	109,0	109,4	111,0	52,3
Övriga långfristiga skulder	<u>126,9</u>	<u>125,4</u>	<u>130,7</u>	<u>139,0</u>	<u>136,1</u>
Summa långfristiga skulder	1.427,2	1.322,7	1.988,2	1.651,1	1.310,1
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	2.318,5	2.279,6	2.241,5	2.116,5	2.265,3
Minoritetsintressen	<u>46,4</u>	<u>43,5</u>	<u>44,7</u>	<u>57,3</u>	<u>56,4</u>
Summa totalt eget kapital	2.364,9	2.323,1	2.286,2	2.173,8	2.321,7
Summa skulder och eget kapital	\$5.160,6	\$4.870,3	\$5.419,2	\$5.205,6	\$5.425,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Miljoner U.S. dollar)

	Kvartalet juli-september		Första 9 månaderna		Senaste 12 månaderna	Helår
	2009	2008	2009	2008		2008
Nettoresultat	\$33,7	\$34,0	\$-50,9	\$210,1	\$-88,6	\$172,4
Avskrivningar	78,0	86,1	227,8	256,5	318,2	346,9
Uppskjuten skatt och övrigt	-3,4	-10,9	4,4	-18,2	43,6	21,0
Förändring i rörelsekapitalet	<u>16,8</u>	<u>-7,0</u>	<u>62,3</u>	<u>-22,7</u>	<u>158,3</u>	<u>73,3</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125,1	102,2	243,6	425,7	431,5	613,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-23,7	-71,1	-89,6	-202,4	-166,3	-279,1
Företagsförvärv och övrigt, netto	<u>4,0</u>	<u>-42,5</u>	<u>2,3</u>	<u>-47,6</u>	<u>1,2</u>	<u>-48,7</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19,7	-113,6	-87,3	-250,0	-165,1	-327,8
Kassaflöde före finansiering¹⁾	105,4	-11,4	156,3	175,7	266,4	285,8
Ökning/minskning av kortfristiga låneskulder	-59,1	-187,8	-202,3	59,2	-284,0	-22,5
Upptagna långfristiga låneskulder	50,9	392,1	564,4	411,1	890,7	737,4
Amortering och andra förändringar av långfristiga låneskulder	-6,0	0,0	-820,8	-322,5	-820,8	-322,5
Utbetald utdelning	—	-29,3	-14,8	-86,4	-43,6	-115,2
Återköpta egna aktier	—	-65,2	—	-173,5	0,0	-173,5
Aktieförsäljningar, netto	0,0	0,0	236,8	—	236,8	—
Utnyttjade optioner	0,2	1,1	0,7	4,7	0,9	4,9
Övrigt, netto	-7,4	-3,2	-7,6	-3,6	-7,3	-3,3
Kursdifferens i likvida medel	<u>34,5</u>	<u>-9,8</u>	<u>28,3</u>	<u>-4,9</u>	<u>-23,1</u>	<u>-56,3</u>
Förändring i likvida medel	118,5	86,5	-59,0	59,8	216,0	334,8
Likvida medel vid periodens början	<u>311,1</u>	<u>127,1</u>	<u>488,6</u>	<u>153,8</u>	<u>213,6</u>	<u>153,8</u>
Likvida medel vid periodens slut	\$429,6	\$213,6	\$429,6	\$213,6	\$429,6	\$488,6

¹⁾ Icke U.S. GAAP-mått beräknat som "Kassaflöde från den löpande verksamheten" minus "Kassaflöde från investeringsverksamheten".

AVSTÄMNINGAR MOT U.S. GAAP

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt U.S. GAAP (Generally Accepted Accounting Principles, d v s god redovisningssed i USA). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt U.S. GAAP. Observera att Autoliv's definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

OPERATIVT RÖRELSEKAPITAL

I syfte att optimera kassagenereringen för att öka aktieägarnas värde fokuserar koncernledningen på "Operativt rörelsekapital", i vilket ingår kassa- och skuldposter som inte beaktas i det i U.S. GAAP angivna måttet "Rörelsekapital". Det i U.S. GAAP föreskrivna måttet används också i Autoliv, men främst av de operativt ansvariga i t ex dotterbolagen.

	30 september 2009	30 juni 2009	31 mars 2009	31 december 2008	30 september 2008
Summa omsättningstillgångar	\$2.115,3	\$1.831,6	\$2.371,1	\$2.086,3	\$2.249,6
Summa kortfristiga skulder	<u>-1.368,5</u>	<u>-1.224,5</u>	<u>-1.144,8</u>	<u>-1.380,7</u>	<u>-1.794,1</u>
Rörelsekapital (U.S. GAAP)	746,8	607,1	1.226,3	705,6	455,5
Likvida medel	-429,6	-311,1	-935,4	-488,6	-213,6
Kortfristiga låneskulder	145,3	150,9	207,8	270,0	377,3
Kortfristiga utestående derivat	2,5	-3,2	2,6	15,9	-1,0
Skuldförd utdelning	<u>0,0</u>	<u>2,9</u>	<u>0,0</u>	<u>14,8</u>	<u>29,0</u>
Operativt rörelsekapital	\$465,0	\$446,6	\$501,3	\$517,7	\$647,2

NETTOLÅNESKULD

För att minimera koncernens kapitalkostnad används skulderrelaterade derivat (s.d.) i koncernens finansieringsverksamhet. Kreditgivare och kreditvärderingsinstitut justerar för s.d. i sina analyser av koncernens skuldsättning. Detta mått som inte följer U.S. GAAP användes t ex för koncernens syndikerade lån så länge kreditgivarna fortfarande villkorade lånet med vissa finansiella förpliktelser. Genom att justera för s.d. kan man urskilja koncernens faktiska nettoskuld utan att skulden bruttoredovisas med marknadsvärdet på valuta- och räntesäkringar (vilka i balansräkningen neutraliserar av effekten av s.d.).

	30 september 2009	30 juni 2009	31 mars 2009	31 december 2008	30 september 2008
Kortfristiga låneskulder	\$145,3	\$150,9	\$207,8	\$270,0	\$377,3
Långfristiga låneskulder	<u>1.187,8</u>	<u>1.088,3</u>	<u>1.748,1</u>	<u>1.401,1</u>	<u>1.121,7</u>
Summa skulder (U.S. GAAP)	1.333,1	1.239,2	1.955,9	1.671,1	1.499,0
Likvida medel	-429,6	-311,1	-935,4	-488,6	-213,6
Justering för skulderrelaterade derivat	-25,4	-10,9	-10,1	12,8	-6,4
Nettolåneskuld	\$878,1	\$917,2	\$1.010,4	\$1.195,3	\$1.279,0

ORGANISK FÖRSÄLJNING

Eftersom 80% av betalningen för koncernens försäljning erläggs i andra valutor än redovisningsvalutan USD och valutakurser har visat sig vara mycket volatila, samt till följd av att koncernen brukar göra förvärv och avyttringar, analyserar företagsledningen koncernens försäljningsutveckling som förändringar i "organisk försäljning". Detta mått anger ökningen eller minskningen i den övergripande nettoförsäljningen i USD på en jämförbar basis, vilket gör det möjligt att urskilja och separat diskutera påverkan av förvärv/avyttringar respektive valutakurser. Tabellen nedan visar skillnaderna mellan "organisk försäljningsförändring" och förändringen i totala nettoförsäljningen enligt U.S. GAAP.

Kvartalet juli – september

	Europa		N.Amerika		Japan		Övriga världen		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	-16,4	-131,1	-10,9	-40,2	-40,2	-73,6	32,1	63,1	-11,8	-181,8
Valutaeffekter	-4,8	-37,5	-5,2	-19,2	14,8	27,1	-7,2	-14,3	-2,8	-43,9
Förvärv/avyttringar	<u>0,7</u>	<u>5,3</u>	<u>0,4</u>	<u>1,6</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>0,4</u>	<u>6,9</u>
Redovisad förändring	-20,5	-163,3	-15,7	-57,8	-25,4	-46,5	24,9	48,8	-14,2	-218,8

9 månader

	Europa		N.Amerika		Japan		Övriga världen		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	-27,8	-808,6	-29,0	-336,8	-55,7	-315,3	2,6	16,7	-27,3	-1.444,0
Valutaeffekter	-11,8	-344,3	-5,1	-59,4	11,7	66,1	-11,1	-71,1	-7,8	-408,7
Förvärv/avyttringar	<u>0,5</u>	<u>14,5</u>	<u>0,4</u>	<u>4,1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>0,4</u>	<u>18,6</u>
Redovisad förändring	-39,1	-1.138,4	-33,7	-392,1	-44,0	-249,2	-8,5	-54,4	-34,7	-1.834,1

FAKTORER SOM PÅVERKAR JÄMFÖRBARHETEN

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)

Några poster i denna rapport försämrar påtagligt jämförbarheten mellan åren i de uppgifter som redovisas enligt de bindande redovisningsreglerna för Autoliv d v s U.S. GAAP. Därför anser vi att det kan vara lämpligt att bedöma koncernens utveckling genom att justera uppgifterna enligt U.S. GAAP för sådana jämförelsestörande poster. Tabellen nedan visar dessa justerade värden, rapporterade siffror enligt U.S. GAAP, samt skillnaden.

	Kvartalet juli – september 2009			Kvartalet juli – september 2008		
	Icke-U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterat	Icke-U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterat
Bruttoresultat	\$236,5	\$2,3	\$238,8	\$265,4	\$-4,4	\$261,0
Bruttomarginal, %	17,8	0,2	18,0	17,2	-0,3	16,9
Rörelseresultat	73,6	-13,6	60,0	91,0	-32,7	58,3
Rörelsemarginal, % ²⁾	5,6	-1,1	4,5	5,9	-2,1	3,8
Resultat före skatt	52,8	-13,6	39,2	79,9	-32,7	47,2
Nettovinst/ förlust	33,0	0,7	33,7	57,3	-23,3	34,0
Sysselsatt kapital	3.275	-32,0	3.243	3.629	-28,0	3.601
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,2	-1,6	7,6	10,1	-3,6	6,5
Räntabilitet på eget kapital, %	5,6	0,2	5,8	9,5	-3,8	5,7
Resultat per aktie ³⁾	0,36	0,01	0,37	0,76	-0,32	0,44
Eget kapital per aktie	\$27,62	\$-0,38	\$27,24	\$32,63	\$-0,41	\$32,22

	Första 9 månaderna 2009			Första 9 månaderna 2008		
	Icke-U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterat	Icke-U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterat
Bruttoresultat	\$507,0	\$-1,5	\$505,5	\$987,7	\$-5,4	\$982,3
Bruttomarginal, %	14,7	-0,0	14,7	18,7	-0,1	18,6
Rörelseresultat	21,0	-62,0	-41,0	373,9	-40,1	333,8
Rörelsemarginal, % ²⁾	0,6	-1,8	-1,2	7,1	-0,8	6,3
Resultat före skatt	-30,2	-62,0	-92,2	335,4	-40,1	295,3
Nettovinst/ förlust	-18,7	-32,2	-50,9	238,6	-28,5	210,1
Sysselsatt kapital	3.275	-32,0	3.243	3.629	-28,0	3.601
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	1,0	-2,5	-1,5	13,8	-1,4	12,4
Räntabilitet på eget kapital, %	-1,1	-1,9	-3,0	13,2	-1,5	11,7
Resultat per aktie ³⁾	-0,24	-0,40	-0,64	3,19	-0,39	2,80
Eget kapital per aktie	\$27,62	\$-0,38	\$27,24	\$32,63	\$-0,41	\$32,22

¹⁾ Avgångsersättningar och omstruktureringskostnader. ²⁾ Rörelseresultat i förhållande till försäljning. ³⁾ Efter utspädning och återköpta aktier utom första nio månaderna 2009 utan utspädning. Utspädningseffekten på vinsten per aktie är mindre än 1% för alla perioder utom för tredje kvartalet då utspädningseffekten är mindre än 5%.