

Kvartalsrapport

Juli - September 2012

Marginalen enligt prognos med en organisk försäljningsökning på 2%

(Stockholm, 2012-10-23) – – – Autolivkoncernens rörelsemarginal och rörelseresultat, exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar, uppgick under det tredje kvartalet till 10,1% respektive 197 MUSD. Detta var i linje med prognosen trots att den organiska försäljningsökningen blev 2% mot förväntat ”nästan 4%”. Den lägre tillväxttakten berodde främst på den accelererande nedgången i den europeiska bilproduktionen och på bilarbetarstrejker hos våra kunder i Sydkorea.

Inklusive valutaeffekter och företagsavyttringar minskade försäljningen med drygt 3% till 1.947 MUSD, främst beroende på negativa valutaeffekter om 5%. Rörelseresultatet uppgick till 187 MUSD med en rörelsemarginal på 9,6%. Resultatet före skatt uppgick till 175 MUSD, nettovinsten till 118 MUSD och vinsten per aktie efter utspädning till 1,23 USD.

Operativt kassaflöde uppgick till 131 MUSD och kassaflödet före finansiering till 32 MUSD.

Under det fjärde kvartalet beräknas den organiska försäljningstillväxten ligga i intervallet 0-2% och den totala försäljningen nå ungefär samma nivå som i förra årets fjärde kvartal. Rörelsemarginalen beräknas uppgå till omkring 9%, exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar. Den lägre organiska försäljningstillväxten, än vad som förväntades i juli, beror främst på den accelererande nedgången i den europeiska bilproduktionen och den politiska konflikten mellan Japan och Kina som påverkar de japanska biltillverkarna i Kina.

Som en reaktion på det accelererande fallet i den europeiska bilproduktionen bedöms kostnaderna för kapacitetsanpassningar för helåret 2012 nå det högre värdet i det intervall på 60-80 MUSD som kommunicerades i juli i år.

En telefonkonferens kommer att hållas på engelska idag, den 23 oktober, kl. 15:00. Gå till vår hemsida www.autoliv.com för att följa konferensen eller för att erhålla telefonnummer till konferensen. Power-point-bilder för konferensen kommer strax att kunna laddas ner från Autolivs hemsida.

Marknadsöversikt för det tredje kvartalet

Världsproduktionen av bilar beräknas av IHS ha ökat med 2% jämfört med samma kvartal 2011. Visserligen blev produktionen lägre än väntat i främst Sydkorea, men det kompenseras av att biltillverkningen blev starkare än beräknat i Nordamerika.

I **Europa**, som svarar för ca 30% av försäljningen, sjönk bilproduktionen med 6% jämfört med samma kvartal 2011. I Västeuropa var nedgången 8% och i Östeuropa 1%.

I **The Americas**, som svarar för ca 35% av koncernens försäljning, steg tillverkningen av lätta motorfordon med 11%. Detta berodde på en ökning i Nordamerika på 14%, vilket var 6 procentenheter bättre än IHS förväntningar i juli. De asiatiska och europeiska biltillverkarna ökade sin nordamerikanska produktion med 24% till följd av komponentbristen förra året efter tsunamin i Japan. Ford, GM och Chrysler ökade sin nordamerikanska produktion med 7%.

I **Kina**, som svarar för nästan 15% av försäljningen, steg bilproduktionen med 7%, vilket var något mindre än beräknat.

I **Japan**, som svarar för ca 10% av koncernens försäljning, ökade bilproduktionen med 4% beroende på "tsunamirekylen" från förra årets exceptionellt låga nivå. Ökningen var dock bara hälften så stor som beräknat.

I **Övriga Asien**, som svarar för knappt 10% av försäljningen, låg bilproduktionen kvar på samma nivå som i det tredje kvartalet 2011. I Sydkorea föll bilproduktionen med 15% p.g.a. en sju veckor lång strejk istället för att öka med 2% som planerat. Tappet vägdes dock upp av stark bilproduktion i andra länder, främst Thailand.

Försäljning

Koncernens försäljning minskade med drygt 3% till 1.947 MUSD. Exklusive negativa valutaeffekter på 5 procentenheter och en mindre företagsavyttring, steg försäljningen organiskt (ej U.S. GAAP, se bifogad tabell) med 2%. Prognosen var en ökning på nästan 4%.

Att den organiska försäljningen blev något lägre än beräknat berodde på oväntat många produktionsstopp i den europeiska bilindustrin, bilarbetarstrejker i Sydkorea samt på svagare efterfrågan i Kina från de japanska biltillverkarna p.g.a. den politiska friktionen mellan länderna.

Den organiska ökningen på 2% berodde främst på den nordamerikanska bilproduktionen, stark försäljning i Kina och på försäljning av aktiva säkerhetssystem, särskilt av radarsystem till Mercedes och GM.

Försäljning per produktgrupp

Försäljningen av **krockkuddar** (inkl. bilrattar och krockkuddeelektronik) minskade med 4% till 1.269 MUSD på grund av negativa valutaeffekter på 5%. Den organiska försäljningsökningen på 1% var ungefär i linje med ökningen i bilproduktionen på 2%. Försäljningen av knäkrockkuddar nästan fördubblades och vägde upp effekten av produktionsstoppen och -störningarna hos europeiska respektive sydkoreanska biltillverkare.

Försäljningen av **säkerhetsbälten** minskade med 6% till 621 MUSD p.g.a. negativa valutaeffekter på 7% och en företags-

avyttring. Organiskt steg försäljningen i samma takt som bilproduktionen, med 2%, trots Autolivs stora beroende av den svaga västeuropeiska marknaden. Men Autolivs starka utveckling i Nordamerika, Kina och Övriga Asien kompenseras för detta. Dessutom fortsatte trenden mot mer tekniskt avancerade och dyrare säkerhetsbälten.

Försäljningen av **aktiva säkerhetssystem** (bilradar, night vision och kamerabaserade system för förarassistans) ökade med 43% till 57 MUSD. Den organiska tillväxten var 47% och förklaras främst av nya radarleveranser till Mercedes B-, E- och M-klasser och Cadillacs ATS, XTS och SRX samt av nya leveranser av kamerasytem till BMWs 1- och 3-serier.

Försäljning per region

Försäljningen från Autolivs **europeiska** bolag sjönk med 19% till 587 MUSD. Exklusive negativa valutaeffekter på 11% och avyttringen av Autoliv Mekan AB i det andra kvartalet, minskade försäljningen organiskt med 7%, vilket berodde på att bilproduktionen i den viktiga västeuropeiska marknaden föll med 8%. Autoliv påverkades dessutom av modellskiftet av Volkswagen Golf. Dessa negativa effekter uppvägdes delvis av de nya bilmodellerna av Renaults Clio och Peugeot 208 samt av fortsatt stark efterfrågan från Mercedes och BMW. Försäljningen av aktiva säkerhetssystem fortsatte också att växa snabbt.

Försäljningen från Autolivs bolag i **The Americas** ökade med 11% till 692 MUSD. Exklusive negativa valutaeffekter på 2% steg försäljningen organiskt med 13%. Detta var 2 procentenheter bättre än bilproduktionen, trots att Autoliv har en lägre andel hos japanska och andra asiatiska biltillverkare, vilka svarade för den största delen av marknadsökningen. Denna negativa marknadsmix uppvägdes av stark försäljning till bl. a. Dodge Dart och Ford Fusion och av stark efterfrågan från Mercedes (för M-klass), Volkswagen (för Beetle och Passat) och Audi (för A6).

Koncernens bolag i **Kina** ökade försäljningen med 13% till 283 MUSD, inklusive valutaeffekter på 1%. Den organiska tillväxten på drygt 12% var 5 procentenheter starkare än ökningen av bilproduktionen. Autolivs tillväxt berodde på ökade marknadsandelar till följd av tidigare års investeringar och många lanseringar av nya bilmodeller. Försäljningen steg främst tack vare leveranser till Great Walls Haval H6, Audis A6 och Fords Focus.

Försäljningen från Autolivs **japanska** bolag minskade med 5% till 200 MUSD varav 1% procentenhet berodde på valuta-effekter. Att den organiska försäljningen sjönk med 4% samtidigt som bilproduktionen steg lika mycket förklaras av "tsunamirekylen" som främst påverkar Autolivs japanska konkurrenter. Justerat för denna tillfälliga effekt steg försäljningen, främst tack vare Toyotas Aqua/Prius c och Alphard samt Hondas nya N-Box.

Försäljningen från koncernens bolag i **Övriga Asien** minskade till 185 MUSD eller med 12%, varav hälften berodde på valutaeffekter. Den organiska minskningen på 6% förklaras av bilarbetarnas strejker hos Hyundai/Kia och GM i Sydkorea. Samtidigt fortsatte försäljningen att utvecklas väl i Thailand, särskilt till Isuzus D-Max, den nya Mitsubishi Mirage och Chevrolet Colorado, som alla är bilar med högt säkerhetsinnehåll.

Resultatet för det tredje kvartalet

Bruttovinsten minskade med 24 MUSD till 388 MUSD, varav 18 MUSD berodde på negativa valutaeffekter, jämfört med samma period 2011. Den lägre bruttovinsten förklaras också av en fabriksbrand och av ojämnt utnyttjande av produktionsresurserna p.g.a. fallande bilproduktion i vissa länder samtidigt som Autolivfabriker i andra länder där efterfrågan varit stark drabbats av övertidskostnader. Avskrivningarna och igångkörningskostnaderna för nya anläggningar, främst i Kina och Östeuropa, har också stigit. Detta bidrog också till en lägre bruttomarginal, eftersom dessa nya anläggningar ännu inte är fullt utnyttjade. Bruttomarginalen minskade till 19,9% från 20,4%, varav 0,2 procentenheter berodde på fabriksbranden.

Rörelseresultatet minskade till 187 MUSD eller med 18 MUSD, vilket var 6 MUSD mindre än nedgången i bruttovinsten på 24 MUSD. Forsknings- och utvecklingskostnaderna (FoU) var netto 7 MUSD lägre än under det tredje kvartalet 2011 och försäljnings- och administrationskostnaderna 3 MUSD lägre. FoU-kostnaderna sjönk trots att deras bruttobelopp steg med 10 MUSD, men detta uppvägdes mer än väl av temporärt högre FoU-intäkter. I förhållande till försäljningen sjönk FoU-kostnaderna med 0.1 procentenhet till 5,0%. Rörelsemarginalen sjönk till 9,6% från 10,2%, främst beroende på den 0,5 procentenhet lägre bruttomarginalen. Kostnader för kapacitetsanpassningar, som uppgick till 9 MUSD, och för kartellutredningarna, som uppgick till mindre än 1 MUSD, sänkte rörelsemarginalen med 0,5 procentenheter. Exklusive dessa poster uppgick rörelsemarginalen således till 10,1% (ej U.S. GAAP), i linje med prognosens "omkring 10%".

Resultatet före skatt sjönk i takt med rörelseresultatet d v s med 18 MUSD till 175 MUSD. Visserligen var räntenettot 5 MUSD bättre än under motsvarande kvartal 2011, men de orealiserade negativa valutaeffekterna på finansiella tillgångar var också 5 MUSD.

Nettoresultatet justerat för minoritet uppgick till 117 MUSD jämfört med 138 MUSD. Den faktiska skattesatsen var 32,6% jämfört med 27,8% i samma kvartal förra året. Engångsskatteposter främst till följd av nya skattelagar i Frankrike höjde skattesatsen med 4,1 procentenheter. Under det tredje kvartalet i fjol sänkte engångsskatteposter den faktiska skattesatsen med 1,1 procentenheter.

Vinsten per aktie efter utspädning minskade med 25 cents till 1,23 USD. Vinsten minskade med 9 cents av den högre skattesatsen, med 2 cents av kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar, med 6 cents av negativa valutaeffekter och med 3 cents av fler utestående aktier. Antalet genomsnittligt utestående aktier efter utspädning ökade till 95,7 miljoner från 93,5 miljoner under samma kvartal 2011.

Kassaflöde och balansräkning

Kassaflödet från verksamheten uppgick till 131 MUSD, jämfört med 192 MUSD under motsvarande kvartal 2011.

Kassaflödet drogs ned av bl a betalningen i juli av 15 MUSD för den förlikning som ingicks i det andra kvartalet med det amerikanska justitiedepartementet för den ena kartellutredningen. Dessutom var kassaflödet starkt i årets andra kvartal.

Kassaflödet före finansiering (ej U.S. GAAP, se bifogad tabell) uppgick till 32 MUSD jämfört med 104 MUSD under samma kvartal 2011. Anläggningsinvesteringarna uppgick till 98 MUSD vilket var 29 MUSD mer än avskrivningarna under kvartalet och 12 MUSD mer än investeringarna under samma kvartal 2011.

Under kvartalet steg rörelsekapitalet till 7,7% av försäljningen från 6,7% den 30 juni. Koncernens policy är att detta nyckeltal inte ska överstiga 10% av den senaste 12-månadersförsäljningen.

Kundfordringarna ökade i förhållande till försäljningen till 73 försäljningsdagar från 69 dagar den 30 juni 2012 och från 72 dagar för ett år sedan, den 30 september 2011. Lagernivån ökade under kvartalet till 32 från 30 dagar den 30 juni men minskade från 33 dagar för ett år sedan.

Koncernens nettolikviditet (ej U.S. GAAP, se bifogad tabell) minskade under kvartalet med 18 MUSD till 265 MUSD. Betalningen av kvartalsutdelningen hade en negativ påverkan om 45 MUSD. De räntebärande bruttoskulderna ökade med 11 MUSD till 656 MUSD.

Under kvartalet ökade totalt eget kapital med 121 MUSD till 3.702 MUSD. Nettovinsten bidrog med 118 MUSD, valuta-effekter med 46 MUSD och teckning av aktieoptioner med 4 MUSD, medan reserveringen för det fjärde kvartalets utdelning minskade totalt eget kapital med 48 MUSD. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 3.686 MUSD, motsvarande 38,63 USD per aktie.

Lanseringar under det tredje kvartalet:

- **Cadillacs nya ATS:** Passagerarkrockkudde, sidokrockkuddar, krockkuddegardiner, säkerhetselektronik och bilradar.
- **Dacias nya Logan:** Säkerhetsbälten.
- **Fords nya Transit:** Förarkrockkudde med ratt, sidokrockkudde, säkerhetsbälten med bältessträckare och säkerhetselektronik.
- **Hondas nya Accord:** Sidokrockkuddar.
- **KIAs nya Forte:** Säkerhetsbälten med bältessträckare
- **Nissans nya Sentra:** Säkerhetsbälten med bältessträckare och säkerhetselektronik.
- **Renaults nya Clio:** Förarkrockkudde med ratt, passagerarkrockkudde, sidokrockkuddar och säkerhetsbälten med bältessträckare.
- **Renaults nya Zoe:** Frontalkrockkuddar med ratt, sidokrockkuddar och säkerhetsbälten med bältessträckare.
- **Volkswagen nya Golf:** Förarkrockkudde med ratt och säkerhetsbälten med bältessträckare.

Marknadsöversikt januari-september 2012

Under årets första nio månader steg bilproduktionen med knappt 8% jämfört med samma period 2011.

I **Europa** minskade bilproduktionen med 4%. I Västeuropa var nedgången 7%, medan bilproduktionen ökade med 1% i Östeuropa.

I **The Americas** steg tillverkningen av lätta motorfordon med 13% främst genom att asiatiska och europeiska bilföretag ökade sin produktion i Nordamerika med 36%. GM, Ford och Chrysler höjde sin produktion med 9%.

I **Japan** rekylade bilproduktionen från förra årets låga nivå p.g.a. tsunamin och steg med 35%.

I **Kina** steg bilproduktionen med 8% och i **Övriga Asien** med knappt 7%.

Försäljning

Koncernens försäljning nådde 6.215 MUSD, samma nivå som under början av 2011. Exklusive negativa valutaeffekter på knappt 4% och en avyttring steg försäljningen organiskt med drygt 5%. Det var 3 procentenheter mindre än ökningen av bilproduktionen p.g.a. "tsunamirekylen" som framför allt påverkar försäljningen för Autolivs japanska konkurrenter.

Försäljningen av **krockkuddar** var oförändrad 4.062 MUSD. Exklusive valutaeffekter steg försäljningen organiskt med 4%. Detta var hälften så mycket som biltillverkningen p.g.a. "tsunamirekylen".

Försäljningen av **säkerhetsbälten** minskade med knappt 1% till 1.999 MUSD. Exklusive negativa valutaeffekter steg försäljningen organiskt med drygt 5%, vilket var 3 procentenheter lägre än ökningen i bilproduktionen och var en konsekvens av "tsunamirekylen".

Försäljningen av **aktiva säkerhetssystem** steg med 33% till 154 MUSD och organiskt med 36%.

Försäljningen från Autolivs **europeiska** bolag sjönk med 16% till 2.015 MUSD. Exklusive negativa valutaeffekter om 9 procentenheter och en mindre avyttring i det andra kvartalet minskade den organiska försäljningen med knappt 7%. Detta var nästan 3 procentenheter mer än minskningen i Europas biltillverkning och berodde på att den västeuropeiska marknaden minskade med 7%.

Försäljningen från Autolivs bolag i **The Americas** steg med knappt 12% till 2.155 MUSD trots negativa valutaeffekter på drygt 2%. Den organiska tillväxten på 14% var en procentenhet starkare än ökningen av bilproduktionen i regionen. Autolivs försäljning ökade tack vare stark försäljning till GM och Ford samt försäljning av aktiva säkerhetssystem till Mercedes.

Koncernens bolag i **Kina** ökade försäljningen med drygt 13% till 799 MUSD. Valutaeffekter bidrog med knappt 3%. Den organiska tillväxten på nästan 11% var 3 procentenheter mer än ökningen i den kinesiska bilproduktionen och berodde bl a på nyiligen lanserade modeller.

Försäljningen från koncernens **japanska** bolag steg med 20% till 651 MUSD varav 1% var valutaeffekter. Den organiska ökningen på 19% var 16 procentenheter lägre än ökningen i den japanska bilproduktionen.

Försäljningen i **Övriga Asien** minskade med 5% till 595 MUSD p.g.a. valutaeffekter om 5% och en mindre avyttring.

Den organiska tillväxten på knappt 1% var 6 procentenheter mindre än ökningen i bilproduktionen, främst beroende på "tsunamirekylen" samt några avslutade leveranskontrakt i Sydkorea.

Resultat

Bruttovinsten sjönk med 48 MUSD till 1.251 MUSD varav 46 MUSD berodde på valutaeffekter. Bruttomarginalen minskade till 20,1% från 21,0%, främst p.g.a. högre råmaterialpriser och ännu ej utnyttjad produktionskapacitet.

Rörelseresultatet minskade med 134 MUSD till 531 MUSD och rörelsemarginalen med 2,2 procentenheter till 8,5%, främst beroende på 67 MUSD högre kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar. Exklusive dessa kostnader sjönk rörelsemarginalen till 9,8% från 10,9% (ej US GAAP, se tabell) varav 0,9 procentenheter berodde på den lägre bruttomarginalen och 0,2 procentenheter på 14 MUSD högre FoU-kostnader.

Resultatet före skatt minskade med 119 MUSD till 499 MUSD. Detta var 15 MUSD mindre än minskningen av rörelseresultatet vilket främst förklaras av 14 MUSD lägre räntekostnader, netto.

Nettoresultatet justerat för minoritet uppgick till 344 MUSD jämfört med 465 MUSD under samma period 2011. Skattekostnaden var 153 MUSD, inklusive engångsposter om 9 MUSD. Den faktiska skattesatsen var 30,7% jämfört med 24,3% under samma period 2011, då en positiv engångseffekt sänkte skattesatsen med 3,1 procentenheter.

Vinsten per aktie uppgick till 3,63 USD, efter utspädning, jämfört med 4,95 USD under samma period 2011. Kapacitetsanpassningarna och kartellutredningarna sänkte vinsten per aktie med 51 cents; den högre skattesatsen minskade den med 34 cents, negativa valutaeffekter reducerade den med 14 cents och fler utestående aktier sänkte den med 4 cents. Lägre räntenetto hade en positiv effekt om 14 cents. Antalet genomsnittligt utestående aktier ökade med 1% till 94,9 miljoner.

Kassaflöde och balansräkning

Operativt kassaflöde uppgick till 447 MUSD och kassaflödet före finansiering till 189 MUSD jämfört med 465 MUSD respektive 207 MUSD under samma period 2011. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 261 MUSD och avskrivningarna till 204 MUSD jämfört med 257 MUSD respektive 198 MUSD under samma period 2011.

Nettolikviditeten steg under perioden till 265 MUSD från 92 MUSD främst genom 106 MUSD relaterade till aktieenheter. De räntebärande skulderna minskade med 11 MUSD till 656 MUSD.

Totalt eget kapital ökade med 353 MUSD. Nettovinsten bidrog med 346 MUSD, tillskottet från aktieenheter med 106 MUSD, valutaeffekter med 24 MUSD och teckning av aktieoptioner med 12 MUSD, medan aktieutdelningen minskade totalt eget kapital med 138 MUSD.

Räntabiliteten på totalt eget kapital uppgick till 13% och räntabiliteten på sysselsatt kapital till 21%, jämfört med 20% respektive 27% under samma kvartal 2011.

Personal

Antalet sysselsatta i koncernen (anställda samt inhyrd tillfällig arbetskraft) steg med 600 under kvartalet och med 2.500 sedan årsskiftet till 50.400. Ökningen under kvartalet skedde uteslutande i lågkostnadsländer (LCC), medan antalet sysselsatta i högkostnadsländer minskade med 400 trots den kraftiga försäljningstillväxten i Nordamerika.

Av koncernens personal är 71% direkt produktionspersonal, 20% är inhyrd personal och 68% finns i LCC jämfört med 71%, 20 % och 65% för ett år sedan.

Utsikter

Baserat på kundernas avropsplaner beräknas koncernens organiska försäljning stiga med mellan 0 och 2% i det fjärde kvartalet. Detta innebär en lägre tillväxttakt än antaget i juli baserat på IHS dåvarande prognos och förklaras främst av det accelererande fallet i den europeiska bilproduktionen och på lägre försäljningstillväxt i Kina än beräknat (bl a till följd av politiska spänningar mellan Japan och Kina som påverkar de japanska biltillverkarnas försäljning i Kina). Negativa valuta-effekter (med nuvarande växelkurser) och avyttringen av Autoliv Mekan kommer dra ner omsättningen med ca 1%, så att koncernens försäljning beräknas ligga kvar på ungefär samma nivå som i det fjärde kvartalet 2011.

En rörelsemarginal omkring 9% väntas för det fjärde kvartalet, exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar, kartell-utredningar och för de stämningar som följt på kartellärendena. Detta är lägre än den i juli indikerade marginalen för det fjärde kvartalet och beror framför allt på de ovan beskrivna lägre förväntningar på försäljningsökningen.

Beroende på de osäkra marknadsförhållandena i Europa är det oklart hur länge bilfabrikerna håller stängt i samband med jul och nyår i år. Detta gör våra prognoser mer osäkra än normalt.

Som en reaktion på den stora ekonomiska osäkerheten och det tilltagande fallet av bilproduktionen i Europa, bedömer vi nu att kostnader för kapacitetsanpassningar för helåret 2012 kommer att nå det översta beloppet i intervallet på 60-80 MUSD som vi angav i juli. Detta är en ökning från ursprungligen ”mer än 50 MUSD” i början av året.

För helåret bedöms försäljningen öka organiskt med ca 4%. Till följd av negativa valuta-effekter och en mindre företagsavyttring bedöms dock totalförsäljningen bli oförändrad jämfört med 2011. Rörelsemarginalen för helåret 2012 väntas uppgå till mer än 9,5% exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar samt för kartellutredningar och därtill kopplade stämningar i domstol.

För att klara den starka orderingången kommer investeringarna att ligga på ca 4,5% av försäljningen under 2012. Koncernen väntas fortsätta generera ett starkt operativt kassaflöde, i storleksordningen 0,7 miljarder dollar, för helåret 2012.

Den faktiska skattesatsen för helåret 2012 beräknas till ca 28%, exklusive engångsposter.

Andra viktiga händelser

- Denna rapport har påverkats av avyttringen i juni av Autoliv Mekan AB. Jämförelsetalen för 9-månadersperioden har också påverkats av avyttringen av Klippan Ltd i det andra kvartalet 2011.

- I oktober offentliggjorde Autoliv sin största investering hittills. Det gäller en ny fabrik i Kina för 33 MUSD som ska tillverka de gasproducerande ämnena (”gas generants”) som används för att blåsa upp krockkuddar. Anläggningen behövs för att tillgodose den långsiktiga ökningen av efterfrågan på bilsäkerhet i Asien. Den nya fabriken, som blir Autolivs tolfte i Kina, höjer koncernens kapacitet att producera ”gas generants” med ca 25%, vilket i sin tur ger koncernen förutsättningar att producera 25-30 miljoner fler krockkuddar, när den nya fabriken i Kina är fullt utnyttjad.
- Autoliv har också beslutat att bygga ut sitt produkt-utvecklingscentrum i Shanghai med 20%. Genom den större laboratorieytan kan koncernens personella resurser inom forskning- och utveckling i Kina ökas med 25%, från 400 personer inom FoU.

Utdelning

Som tidigare meddelats kommer kvartalsutdelningen att höjas till 50 cents per aktie, en ökning med 6% jämfört med utdelningen i det tredje kvartalet.

Utdelningen för det fjärde kvartalet kommer att betalas torsdagen den 6 december 2012 till dem som är aktieägare i bolaget på avstämningsdagen onsdagen den 21 november.

Aktien och depåbevisen handlas utan rätt till utdelningen från den 19 november 2012.

Nästa rapport

Nästa rapport, som avser det fjärde kvartalet 2012, kommer att publiceras torsdagen den 31 januari 2013.

”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, samt övriga risker som beskrivs i Autolivs 10-K- och 10-Q-rapporter till SEC. 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. För alla uppgifter i denna rapport som är sk ”forward-looking statements” åberopade vi det skydd som ”Private Securities Litigation Reform Act of 1995” erbjuder.

Definitioner och SEC-dokument

Definitioner av termer i denna rapport finns på www.autoliv.com och i 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	Helåret
	2012	2011	2012	2011		2011
Resultat per aktie utan utspädning, USD	\$1,23	\$1,55	\$3,71	\$5,21	\$5,47	\$6,99
Resultat per aktie efter utspädning, USD ¹⁾	\$1,23	\$1,48	\$3,63	\$4,95	\$5,32	\$6,65
Eget kapital per aktie, USD	\$38,63	\$36,82	\$38,63	\$36,82	\$38,63	\$37,33
Utdelning per aktie, USD	\$0,47	\$0,45	\$1,39	\$1,28	\$1,84	\$1,73
Rörelsekapital, MUSD ²⁾	633	576	633	576	633	514
Sysselsatt kapital, MUSD ³⁾	3.437	3.343	3.437	3.343	3.437	3.257
Netto (kassa) låneskuld, MUSD ²⁾	(265)	41	(265)	41	(265)	(92)
Skuldsättningsgrad, % ⁴⁾	N/A	1	N/A	1	N/A	N/A
Bruttomarginal, % ⁵⁾	19,9	20,4	20,1	21,0	20,3	21,0
Rörelsemarginal, % ⁶⁾	9,6	10,2	8,5	10,7	9,1	10,8
Räntabilitet på totalt eget kapital, % ⁷⁾	13,0	17,0	13,1	19,8	14,5	19,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁸⁾	22,5	24,6	21,4	27,4	22,8	27,5
Genomsnittligt, antal utestående aktier (milj) ¹⁾	95,7	93,5	94,9	93,8	94,5	93,7
Antal aktier vid periodens slut (milj) ⁹⁾	95,4	89,3	95,4	89,3	95,4	89,3
Antal anställda vid periodens slut ¹⁰⁾	40.213	37.937	40.213	37.937	40.213	38.500
Antal sysselsatta vid periodens slut ¹¹⁾	50.413	47.695	50.413	47.695	50.413	47.919
Kundfordringar, antal dagar ¹²⁾	73	72	69	70	70	67
Lager, antal dagar ¹³⁾	32	33	31	32	31	32

1) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier. 2) Ej U.S. GAAP-mått, för jämförelse med U.S. GAAP, se bifogade tabeller. 3) Totalt eget kapital och nettoskuld. 4) Nettolåneskuld i förhållande till sysselsatt kapital. 5) Bruttoresultat i förhållande till försäljning. 6) Rörelseresultat i förhållande till försäljning. 7) Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt totalt eget kapital. 8) Rörelseresultat och vinstandelar i minoritetsbolag i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. 9) Före utspädning och exkl. återköpta aktier. 10) Tillsvidareanställda omräknade till heltid. 11) Inklusive tillfälligt anställda. 12) Kundfordringar i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning. 13) Lager i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning.

Koncernens resultaträkning

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)

	Kvartalet juli - september		Första 9 månaderna		Senaste 12 månaderna	Helåret
	2012	2011	2012	2011		2011
<i>Försäljning</i>						
Krockkuddar	\$1.268,7	\$1.318,8	\$4.062,0	\$4.056,6	\$5.398,2	\$5.392,8
Säkerhetsbälten	621,4	659,0	1.998,9	2.015,5	2.662,8	2.679,4
Aktiva säkerhetssystem	<u>57,0</u>	<u>39,8</u>	<u>153,9</u>	<u>115,6</u>	<u>198,5</u>	<u>160,2</u>
Totalt	1.947,1	2.017,6	6.214,8	6.187,7	8.259,5	8.232,4
 Kostnad för sålda varor	 <u>-1.559,5</u>	 <u>-1.606,4</u>	 <u>-4.964,0</u>	 <u>-4.888,9</u>	 <u>-6.579,6</u>	 <u>-6.504,5</u>
Bruttoresultat	387,6	411,2	1.250,8	1.298,8	1.679,9	1.727,9
 Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	 -88,8	 -91,5	 -276,3	 -277,5	 -367,5	 -368,7
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-96,8	-103,7	-350,0	-335,7	-455,8	-441,5
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4,8	-4,2	-14,5	-13,5	-19,6	-18,6
Övriga intäkter (kostnader), netto	<u>-9,8</u>	<u>-6,9</u>	<u>-78,9</u>	<u>-7,0</u>	<u>-81,8</u>	<u>-9,9</u>
Rörelseresultat	187,4	204,9	531,1	665,1	755,2	889,2
 Resultat från andelar i intressebolag, netto efter skatt	 1,8	 2,0	 5,3	 5,2	 6,9	 6,8
Ränteintäkter	0,9	1,4	2,4	3,4	3,9	4,9
Räntekostnader	-10,9	-16,2	-32,6	-47,1	-47,5	-62,0
Kostnad för inlösen av skuld	-	0,1	-	-6,2	-	-6,2
Övriga finansiella poster, netto	<u>-4,1</u>	<u>0,4</u>	<u>-7,6</u>	<u>-3,0</u>	<u>-9,0</u>	<u>-4,4</u>
Resultat före skatt	175,1	192,6	498,6	617,4	709,5	828,3
 Skatt	 <u>-57,1</u>	 <u>-53,5</u>	 <u>-153,0</u>	 <u>-150,1</u>	 <u>-204,2</u>	 <u>-201,3</u>
Nettoresultat	118,0	139,1	345,6	467,3	505,3	627,0
 Periodens resultat hänförligt till minoriteter	 <u>0,5</u>	 <u>0,7</u>	 <u>1,2</u>	 <u>2,4</u>	 <u>2,4</u>	 <u>3,6</u>
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$117,5	\$138,4	\$344,4	\$464,9	\$502,9	\$623,4
 Resultat per aktie¹⁾	\$1,23	\$1,48	\$3,63	\$4,95	\$5,32	\$6,65

1) Efter utspädning och exklusive återköpta aktier.

Koncernens balansräkning

(Miljoner U.S. dollar)

	September 30 2012	Juni 30 2012	Mars 31 2012	December 31 2011	September 30 2011
<i>Tillgångar</i>					
Likvida medel	\$908,2	\$917,3	\$732,0	\$739,2	\$630,7
Kundfordringar, netto	1.577,4	1.570,0	1.660,8	1.457,8	1.527,8
Varulager, netto	623,4	595,7	620,8	623,3	619,4
Övriga omsättningstillgångar	<u>193,3</u>	<u>199,6</u>	<u>182,1</u>	<u>180,0</u>	<u>165,4</u>
Summa omsättningstillgångar	3.302,3	3.282,6	3.195,7	3.000,3	2.943,3
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1.194,9	1.133,4	1.156,4	1.121,2	1.102,7
Investeringar och övriga långfristiga tillgångar	293,0	281,9	289,4	279,6	256,9
Goodwill	1.610,3	1.604,1	1.611,5	1.607,0	1.612,1
Immateriella tillgångar, netto	<u>101,7</u>	<u>105,2</u>	<u>105,5</u>	<u>109,2</u>	<u>114,3</u>
Summa tillgångar	\$6.502,2	\$6.407,2	\$6.358,5	\$6.117,3	\$6.029,3
<i>Skulder och eget kapital</i>					
Kortfristiga skulder	\$158,1	\$171,3	\$209,3	\$302,8	\$221,8
Leverantörsskulder	1.055,2	1.074,8	1.092,8	1.083,9	1.058,1
Övriga kortfristiga skulder	<u>758,7</u>	<u>787,3</u>	<u>826,3</u>	<u>699,2</u>	<u>703,6</u>
Summa kortfristiga skulder	1.972,0	2.033,4	2.128,4	2.085,9	1.983,5
Långfristiga skulder	497,4	472,9	468,7	363,5	480,2
Pensionsskulder	199,5	195,7	198,2	193,1	141,3
Övriga långfristiga skulder	<u>131,7</u>	<u>124,3</u>	<u>125,9</u>	<u>125,8</u>	<u>122,2</u>
Summa långfristiga skulder	828,6	792,9	792,8	682,4	743,7
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	3.685,5	3.565,6	3.420,7	3.333,4	3.287,8
Minoritetsintressen	<u>16,1</u>	<u>15,3</u>	<u>16,6</u>	<u>15,6</u>	<u>14,3</u>
Summa totalt eget kapital	3.701,6	3.580,9	3.437,3	3.349,0	3.302,1
Summa skulder och eget kapital	\$6.502,2	\$6.407,2	\$6.358,5	\$6.117,3	\$6.029,3

Koncernens kassaflödesanalys

(Miljoner U.S. dollar)

	Kvartalet juli - september		Första 9 månaderna		Senaste 12 månaderna	Helåret
	2012	2011	2012	2011		2011
Nettoresultat	\$118,0	\$139,1	\$345,6	\$467,3	\$505,3	\$627,0
Avskrivningar	68,3	66,5	204,0	197,9	274,4	268,3
Övrigt, netto	-11,0	20,1	13,4	36,8	14,7	38,1
Förändring i rörelsekapitalet	<u>-44,6</u>	<u>-33,9</u>	<u>-115,7</u>	<u>-236,9</u>	<u>-54,0</u>	<u>-175,2</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130,7	191,8	447,3	465,1	740,4	758,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-97,7	-86,0	-261,3	-256,6	-361,7	-357,0
Företagsförvärv och övrigt, netto	<u>-0,7</u>	<u>-1,9</u>	<u>3,5</u>	<u>-1,4</u>	<u>-10,8</u>	<u>-15,7</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-98,4	-87,9	-257,8	-258,0	-372,5	-372,7
Kassaflöde före finansiering¹⁾	32,3	103,9	189,5	207,1	367,9	385,5
Ökning/minskning av kortfristiga låneskulder	-19,9	-8,3	-26,6	116,2	-39,7	103,1
Upptagna långfristiga låneskulder	26,1	-	32,5	47,1	32,5	47,1
Amortering/ övr. förändringar av långfristiga låneskulder	-0,5	-6,2	-8,9	-214,3	-14,3	-219,7
Utbetald utdelning	-44,9	-40,1	-129,9	-114,1	-170,1	-154,3
Utbetalt i samband med inlösen av skuld	-	0,0	-	-6,3	-	-6,3
Utnyttjade optioner	2,3	0,1	12,1	12,1	12,9	12,9
Aktieförsäljning, netto	-	-	106,3	-	106,3	-
Utbetald utdelning till minoritetsägare	0,0	0,0	-0,8	-0,4	-0,8	-0,4
Övrigt, netto	-0,1	-0,6	-1,0	-5,3	-1,0	-5,3
Kursdifferens i likvida medel	<u>-4,4</u>	<u>22,2</u>	<u>-4,2</u>	<u>0,9</u>	<u>-16,2</u>	<u>-11,1</u>
Förändring i likvida medel	-9,1	71,0	169,0	43,0	277,5	151,5
Likvida medel vid periodens början	<u>917,3</u>	<u>559,7</u>	<u>739,2</u>	<u>587,7</u>	<u>630,7</u>	<u>587,7</u>
Likvida medel vid periodens slut	\$908,2	\$630,7	\$908,2	\$630,7	\$908,2	\$739,2

1) Ej 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.

	September 30 2012	Juni 30 2012	Mars 31 2012	December 31 2011	September 30 2011
Summa omsättningstillgångar	\$3.302,3	\$3.282,6	\$3.195,7	\$3.000,3	\$2.943,3
Summa kortfristiga skulder	<u>-1.972,0</u>	<u>-2.033,4</u>	<u>-2.128,4</u>	<u>-2.085,9</u>	<u>-1.983,5</u>
Rörelsekapital (U.S. GAAP)	1.330,3	1.249,2	1.067,3	914,4	959,8
Likvida medel	-908,2	-917,3	-732,0	-739,2	-630,7
Kortfristiga låneskulder	158,1	171,3	209,3	302,8	221,8
Kortfristiga utestående derivat	4,6	6,0	1,6	-4,0	-15,5
Skuldförd utdelning	<u>47,7</u>	<u>44,8</u>	<u>44,7</u>	<u>40,2</u>	<u>40,2</u>
Operativt rörelsekapital	\$632,5	\$554,0	\$590,9	\$514,2	\$575,6

Nettolåneskuld

För att minimera koncernens kapitalkostnad används skuldrelaterade 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 neutraliseras av effekten av s.d.).

	September 30 2012	Juni 30 2012	Mars 31 2012	December 31 2011	September 30 2011
Kortfristiga låneskulder	\$158,1	\$171,3	\$209,3	\$302,8	\$221,8
Långfristiga låneskulder	<u>497,4</u>	<u>472,9</u>	<u>468,7</u>	<u>363,5</u>	<u>480,2</u>
Summa skulder (U.S. GAAP)	655,5	644,2	678,0	666,3	702,0
Likvida medel	-908,2	-917,3	-732,0	-739,2	-630,7
Justering för skuldrelaterade derivat	<u>-12,1</u>	<u>-10,1</u>	<u>-12,9</u>	<u>-19,1</u>	<u>-30,8</u>
Nettolåneskuld	-\$264,8	-\$283,2	-\$66,9	-\$92,0	\$40,5

Organisk försäljning

Eftersom nästan 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 åverkan 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		Americas		Japan		Kina		Övriga Asien		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	-7,1	-\$50,9	13,0	\$81,5	-3,7	-\$7,7	11,9	\$29,8	-5,6	-\$11,8	2,0	\$40,9
Valutaeffekter	-10,5	-75,9	-2,4	-14,8	-1,0	-2,1	1,0	2,6	-6,2	-13,0	-5,1	-103,2
Förvärv/avyttringar	<u>-1,1</u>	<u>-8,2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-0,4</u>	<u>-8,2</u>
Redovisad förändring	-18,7	-\$135,0	10,6	\$66,7	-4,7	-\$9,8	12,9	\$32,4	-11,8	-\$24,8	-3,5	-\$70,5

Första 9 månaderna

	Europa		Americas		Japan		Kina		Övriga Asien		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	-6,5	-\$155,3	14,1	\$272,6	19,0	\$102,9	10,8	\$76,2	0,7	\$4,6	4,8	\$301,0
Valutaeffekter	-8,5	-203,8	-2,5	-49,1	1,3	7,0	2,5	17,9	-5,0	-31,3	-4,2	-259,3
Förvärv/avyttringar	<u>-0,5</u>	<u>-11,6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-0,5</u>	<u>-3,0</u>	<u>-0,2</u>	<u>-14,6</u>
Redovisad förändring	-15,5	-\$370,7	11,6	\$223,5	20,3	\$109,9	13,3	\$94,1	-4,8	-\$29,7	0,4	\$27,1

Faktorer som påverkar jämförbarheten

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

	Kvartalet juli - sept 2012			Kvartalet juli - sept 2011		
	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP
Rörelseresultat	\$197,1	-\$9,7	\$187,4	\$211,6	-\$6,7	\$204,9
Rörelsemarginal, %	10,1	-0,5	9,6	10,5	-0,3	10,2
Resultat före skatt	\$184,8	-\$9,7	\$175,1	\$199,3	-\$6,7	\$192,6
Nettovinst	\$124,5	-\$6,5	\$118,0	\$144,1	-\$5,0	\$139,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	23,2	-0,7	22,5	25,3	-0,7	24,6
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	13,5	-0,5	13,0	17,5	-0,5	17,0
Resultat per aktie ²⁾	\$1,30	-\$0,07	\$1,23	\$1,53	-\$0,05	\$1,48

	Första 9 månaderna 2012			Första 9 månaderna 2011		
	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP
Rörelseresultat	\$610,0	-\$78,9	\$531,1	\$677,0	-\$11,9	\$665,1
Rörelsemarginal, %	9,8	-1,3	8,5	10,9	-0,2	10,7
Resultat före skatt	\$577,5	-\$78,9	\$498,6	\$629,3	-\$11,9	\$617,4
Nettovinst	\$403,4	-\$57,8	\$345,6	\$476,3	-\$9,0	\$467,3
Sysselsatt kapital	\$3.495	-\$58	\$3.437	\$3.352	-\$9	\$3.343
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	24,3	-2,9	21,4	27,9	-0,5	27,4
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	15,1	-2,0	13,1	20,1	-0,3	19,8
Resultat per aktie ²⁾	\$4,24	-\$0,61	\$3,63	\$5,05	-\$0,10	\$4,95
Eget kapital per aktie	\$39,24	-\$0,61	\$38,63	\$36,92	-\$0,10	\$36,82

1) Omstruktureringskostnader samt reserv för till kartellutredning 2) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier.