

Kvartalsrapport April – Juni 2014

Stabil tillväxt på de flesta marknader

(Stockholm, 2014-07-18) – – För det andra kvartalet 2014 rapporterar Autoliv en försäljning på 2.383 MUSD, företagets högsta kvartalsförsäljning någonsin. Den organiska försäljningen (ej U.S. GAAP, se tabell) ökade med mer än 7%. Den justerade rörelsemarginalen* uppgick till 9,3%.

Förväntan vid kvartalets början var en organisk tillväxt på "runt 5%" och en justerad rörelsemarginal på "runt 9%". Under kvartalet hade företaget kostnader relaterade till förlikningen av ett grupptalansmål i USA på runt 70 MUSD. Företaget återförde under kvartalet totalt 146 MUSD till aktieägarna genom återköp av aktier och utdelningar. Företaget såkrade också 1,25 miljarder USD i långfristig finansiering till en genomsnittlig ränta på 3,84% genom en riktad emission av obligationer i USA.

Under det tredje kvartalet 2014 förväntas försäljningen växa med runt 6% organiskt och den justerade rörelsemarginalen bli runt 8,5%. För helåret är indikationen nu för en organisk försäljningstillväxt på mer än 6% och en justerad rörelsemarginal på runt 9%.

Kvartalet i siffror

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Q2 2014	Q2 2013	Förändring
Försäljning	\$2.383,0	\$2.197,5	8,4%
Rörelseresultat	\$139,4	\$194,0	-28,1%
Rörelsemarginal	5,8%	8,8%	-3,0%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	9,3%	9,1%	0,2%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$0,89	\$1,44	-38,2%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2)}	\$1,45	\$1,48	-2,0%
Operativt kassaflöde	\$85,7	\$191,8	-55,3%

1) Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikningar av grupptalansmål i USA)*. 2) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier.

Kommentarer från Jan Carlson, Styrelseordförande, VD och Koncernchef



"Under det andra kvartalet såg vi en stabil tillväxt på de flesta marknader, i synnerhet Nordamerika, Europa och Japan. Undantaget var Brasilien där vi såg en kraftig minskning av fordonsproduktionen. Dessutom fortsatte den starka utvecklingen i Kina och aktiv säkerhet, våra tillväxtmotorer under de senaste två åren.

Från låga produktionsnivåer växte bilproduktionen i Europa för det sjätte kvartalet i rad och den europeiska bilförsäljningen växte med 7% under första halvåret 2014. Just nu ser vi en långsam men uthållig återhämtning i Europa. Denna utveckling stödjer förbättringsprogrammet för vår europeiska rattverksamhet som utvecklas i linje med planen från förra året.

Tillväxten i Japan var en positiv överraskning. Vid kvartalets början förväntades en nedgång i bilproduktionen till följd av en ökning av den japanska konsumtionsskatten. Istället såg vi en mindre ökning och dessutom en fördelaktig produktmix för Autoliv vilket ledde till en tvåsiffrig tillväxt. En fortsatt återhämtning av den japanska ekonomin kan även framöver ge en positiv effekt på tillväxten av fordonsproduktionen.

Aktiv säkerhet visade stabil tillväxt under kvartalet och för att stödja fortsatt tillväxt och utveckling inom detta område har vi beslutat att öka utgifterna för forskning och utveckling.

I den nuvarande situationen där miljontals bilar återkallas av säkerhetsrelaterade skäl kan vikten av kvalitet inte överskattas. Vi fortsätter arbetet med att ytterligare stärka vår position som kvalitetsledare inom vår industri eftersom det vi gör handlar om att rädda liv.

Med dessa områden i fokus fortsätter vi att arbeta med vår tillväxtstrategi, vårt kvalitetsarbete och genomförandet av 2014 års förändringar."

Utsikter

Baserat på våra kundavrop förväntas den organiska försäljningstillväxten för det tredje kvartalet 2014 bli runt 6% jämfört med samma kvartal 2013. Valutor förväntas ha en positiv effekt, resulterande i en total försäljningstillväxt runt 7%. Den justerade rörelsemarginalen exklusive kostnader för kartellutredningar och kapacitetsanpassningar, förväntas bli runt 8,5%.

För helåret förväntas en organisk försäljningstillväxt på mer än 6% och en rörelsemarginal på runt 9%, exklusive kostnader för kartellutredningar och kapacitetsanpassningar. Den totala försäljningstillväxten förväntas bli nära 7% då valutor förväntas ge en mindre positiv effekt.

Vårt kapacitetsanpassningsprogram fortsätter och vi förväntar oss nu att helårskostnaden för 2014 överstiger 40 MUSD.

Den effektiva skattesatsen för helåret 2014 förväntas bli runt 29% exklusive engångsposter och kan förändras beroende på icke förväntade händelser.

Det operativa kassaflödet förväntas vara fortsatt starkt och bli minst 700 MUSD exklusive engångsposter. Investeringarna förväntas öka i stöd för vår tillväxtstrategi och bli inom det tidigare kommunicerade spannet på 4,5 till 5,0% av försäljningen.

Försäljning

Försäljningen ökade med mer än 8% till 2.383 MUSD jämfört med 2.198 MUSD för samma kvartal 2013. Exklusive 22 MUSD i positiva valutaeffekter ökade den organiska försäljningen* med mer än 7%. Detta var en ökning jämfört med den organiska försäljningstillväxten på "runt 5%" som förväntades vid kvartalets början.

Huvudanledningen till att Autoliv överträffade den förväntade försäljningen var högre fordonsproduktion än förväntat i de flesta regioner, i synnerhet i Europa, Nordamerika, Japan och Sydkorea, såväl som högre försäljning av våra aktiva säkerhetsprodukter.

Försäljning per produkt

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/ avyttringar	Valuta- effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Krockkuddar	\$1.540,7	8,5%	-	1,1%	7,4%
Säkerhetsbälten	724,4	4,5%	-	1,0%	3,5%
Aktiva säkerhetssystem	117,9	39,6%	-	0,1%	39,5%
Totalt	\$2.383,0	8,4%	-	1,0%	7,4%

1) Effekter från valutaomräkning.

Försäljningsökningen av **krockkuddar** (inklusive rattar och säkerhetselektronik) drevs framförallt av hög tillväxt för sidokrockkuddar, knäkrockkuddar, säkerhetselektronik och rattar.

Tillväxten för **säkerhetsbälten** drevs framförallt av stark försäljningstillväxt i Kina, Nordamerika och Europa. Trenden mot högre försäljning av mer avancerade säkerhetsbältessystem med högre värde fortsatte globalt.

Sydamerika visade en nedgång pga lägre fordonsproduktion.

Alla områden inom **aktiva säkerhetssystem** (radar, night vision och kamerabaserade system för förarassistans) visade stark tillväxt. Försäljningen av radar och night vision produkter till Mercedes var särskilt stark. Kamerabaserade produkter till BMW bidrog också.

Försäljning per region

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år		Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/avyttringar	Valuta-effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Asien		\$783,3	11,8%	-	0,3%	11,5%
Varav:	Kina	\$376,2	17,6%	-	-0,3%	17,9%
	Japan	\$179,0	11,1%	-	-3,1%	14,2%
	Övriga Asien	\$228,1	3,9%	-	3,7%	0,2%
Amerika		\$792,8	5,3%	-	-1,2%	6,5%
Europa		\$806,9	8,4%	-	3,9%	4,5%
Globalt		\$2.383,0	8,4%	-	1,0%	7,4%

1) Effekter från valutaomräkning.

Kvartalets organiska försäljningstillväxt* på mer än 7% berodde främst på en bättre produktmix i alla regioner och en starkare global fordonsproduktion än förväntat vid kvartalets början.

Autolivs försäljning i **Asien** var 783 MUSD. Företaget delar upp asienförsäljningen i tre delar: Kina, Japan och Övriga Asien.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Kina** växte under kvartalet med nästan 18% organiskt*. Tillväxten drevs framförallt av globala tillverkare, men lokala tillverkare visade också god tillväxt. Autolivs tillväxt var främst relaterad till produktionsökningar för Nissans Sylphy och X-Trail, VWs Santana och Passat, samt Fords Kuga och Mondeo. Den fortsatt starka försäljningen för Havals H6 Sport och Haimas S5 med högt Autolivinnehåll bidrog också.

Den förväntade negativa effekten från en ökning av konsumtionsskatten i **Japan** blev mindre än väntat. Försäljningen från Autolivs bolag visade en stark organisk försäljningsökning* på mer än 14%, främst på grund av ökning för Mitsubishi/Nissans gemensamt utvecklade Dayz Roox och Mitsubishis EK Space och RVR/ASX. Autoliv har högt innehåll per bil i de nämnda fordonen vilket var en starkt bidragande faktor till den tvåsiffriga tillväxten. Den starka tillväxten motverkades delvis av att produktionen av Nissans Rogue flyttades från Japan.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Övriga Asien** var oförändrad. I Sydkorea motverkades ökning för Hyundais ix35 och Kias Sportage av minskningar för Chevrolet, i synnerhet Cruze-modellen, vilket ledde till en i stort sett oförändrad organisk försäljning. I Indien växte den organiska försäljningen pga den nyligen lanserade Hyndai i10 med högt Autolivinnehåll, samt ökad produktion för Suzuki. I resterande delar av Asien minskade försäljningen pga Autolivs position på minskande bilplattformar.

För Autolivs bolag i **Nord- och Sydamerika** var försäljningsutvecklingen blandad. I Nordamerika ökade försäljningen organiskt som ett resultat av försäljningsökningar för Nissans Rogue, Chryslers nya Cherokee, samt Toyotas Corolla och Highlander, som alla har högre Autolivinnehåll än tidigare modeller. Detta motverkades delvis av minskningar för Fords Focus. I Sydamerika minskade försäljningen endast något trots en stark minskning av fordonsproduktionen. Detta var ett resultat av nyligen lanserade modeller från Fiat och Dacia.

Den organiska försäljningstillväxten* på mer än 4% från Autolivs bolag i **Europa** drevs av ökad radarförsäljning till Mercedes vilket är en del av den pågående utrollningen av Collision Prevention Assist (CPA) på de flesta av sina plattformar. Ökad försäljning för Fords Transit bidrog också. Detta motverkades delvis av lägre produktion av Renaults Mégane och Scenic samt Nissans Qashqai. Lägre Autolivinnehåll i den nya Minin bidrog också.

Lanseringar under det andra kvartalet



Subarus nya Legacy/Outback
Krockkuddegardiner och sidokrockkuddar.



Baotuns nya 610
Ratt med förarkrockkudde, passagerarkrockkudde, sidokrockkuddar och säkerhetsbälten med försträckare.



Citroëns nya C4 Cactus
Krockkuddegardiner och sidokrockkuddar.



Haimas nya S5
Ratt med förarkrockkudde, passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar, säkerhetsbälten med försträckare, säkerhetselektronik och antisladdsystem.



FAWs nya Besturn B70
Ratt och säkerhetsbälten med försträckare.



Suzukis nya Alto
Ratt med förarkrockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar och säkerhetsbälten med försträckare.



Lexus nya NX
Krockkuddegardiner.



Mercedes nya S-klass Coupé
Ratt med förarkrockkudde, aktiva säkerhetsbälten med försträckare, night vision, radarsystem och säkerhetsströmbrytare.



BMWs nya i8
Passagerarkrockkudde, sidokrockkuddar, knärockkuddar, säkerhetsbälten med försträckare och kamerasystem.

Resultat

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Q2 2014	Q2 2013	Förändring
Försäljning	\$2.383,0	\$2.197,5	8,4%
Bruttoresultat	\$464,2	\$430,5	7,8%
% av försäljning	19,5%	19,6%	-0,1%
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-\$104,6	-\$97,0	7,8%
% av försäljning	-4,4%	-4,4%	0,0%
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-\$134,8	-\$130,4	3,4%
% av försäljning	-5,7%	-5,9%	0,2%
Rörelseresultat	\$139,4	\$194,0	-28,1%
% av försäljning	5,8%	8,8%	-3,0%
Justerat rörelseresultat ¹⁾	\$220,6	\$199,6	10,5%
% av försäljning	9,3%	9,1%	0,2%
Resultat före skatt	\$122,9	\$192,7	-36,2%
Skattesats	32,3%	27,6%	4,7%
Nettoresultat	\$83,2	\$139,4	-40,3%
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$82,8	\$138,7	-40,3%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$0,89	\$1,44	-38,2%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2)}	\$1,45	\$1,48	-2,0%

1) Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikningar av grupptalansmål i USA)*. 2) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier.

Bruttovinsten för det andra kvartalet 2014 blev 34 MUSD högre än under motsvarande kvartal 2013, främst pga den högre försäljningen. Bruttomarginalen var i stort sett oförändrad då ökade investeringar för tillväxt och kostnader för garantier och åtgärder på fältet motverkade effekterna från högre försäljning, positiva valutaeffekter och lägre råmaterialkostnader.

Rörelseresultatet minskade med 55 MUSD till 139 MUSD, eller 5,8% av försäljningen, främst beroende på runt 70 MUSD relaterat till förlikningen av ett grupptalansmål i USA. Forskning, utveckling och teknikanpassning (FoU) netto var 4 MUSD högre, framförallt pga högre kostnader inom aktiv säkerhet. Denna ökning motverkades delvis av högre intäkter från teknikanpassning.

Runt 70 MUSD i kostnader relaterade till pågående kartellutredningar (inklusive förlikningar av grupptalansmål i USA) och 11 MUSD i kostnader relaterade till kapacitetsanpassningar minskade rörelsemarginalen med 3,5 procentenheter under andra kvartalet, jämfört med 0,3 procentenheter under motsvarande kvartal 2013. Rörelsemarginalen* exklusive dessa kostnader blev därför 9,3% jämfört med 9,1% av försäljningen för motsvarande period 2013. För information angående kostnader relaterade till kartellutredningar se sida 9 i rapporten.

Resultatet före skatt minskade med 70 MUSD till 123 MUSD. Nettoresultatet justerat för minoritet var 83 MUSD, en minskning med 56 MUSD från andra kvartalet 2013. Den effektiva skattesatsen var 32,3% jämfört med 27,6% under samma kvartal 2013. Engångsposter och en ofördelaktig mix ökade skattesatsen under detta kvartal med 2,0 procentenheter. Förra året minskade engångsposter skattesatsen med 1,0 procentenheter, men en ofördelaktig mix- och periodiseringseffekt ökade skattesatsen med 1,2 procentenheter.

Vinsten per aktie efter utspädning var 0,89 USD jämfört med 1,44 USD för samma period förra året. Vinsten per aktie efter utspädning påverkades negativt av kapacitetsanpassnings- och legala kostnader med 52 cent, högre räntekostnad med 7 cent, högre skattesats med 6 cent och övriga finansiella poster med 5 cent. Dessa negativa effekter motverkades delvis av högre rörelseresultat med 15 cent. Justerad vinst per aktie efter utspädning* var 1,45 USD jämfört med 1,48 USD under samma period förra året.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning minskade till 93,5 miljoner jämfört med 96,0 miljoner under 2013 års andra kvartal.

Kassaflöde och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 86 MUSD jämfört med 192 MUSD för samma kvartal 2013. Minskningen var huvudsakligen ett resultat av betalningen av 65 MUSD relaterat förlikningen av grupptalansmål i USA och ofördelaktiga timingeffekter i rörelsekapitalet, huvudsakligen relaterat till skatteposter.

Kassaflödet före finansiering* var negativt 29 MUSD jämfört med 103 MUSD under samma kvartal 2013. Anläggningsinvesteringarna netto var 115 MUSD, 38 MUSD mer än avskrivningarna under kvartalet och 27 MUSD mer än investeringarna under andra kvartalet 2013.

Under kvartalet ökade rörelsekapitalet* till 7,0% av försäljningen från 6,2% den 31 mars 2014. Företaget har som mål att detta nyckeltal inte ska överstiga 10% av den senaste tolv månaders försäljningen.

Kundfordringarna i förhållande till försäljningen minskade till 71 dagar från 73 dagar den 31 mars 2014 och från 72 dagar den 30 juni 2013. Lagernivån var oförändrat 30

dagar jämfört med den 31 mars 2014, men upp från 29 dagar den 30 juni 2013.

Koncernens nettokassa* minskade under kvartalet med 174 MUSD till 296 MUSD den 30 juni 2014. Detta berodde främst på koncernens återköp av aktier för 97 MUSD, betalningen av förlikningen från grupptalansmål i USA på 65 MUSD och utdelningen som reducerade nettokassan med 48 MUSD. De räntebärande bruttoskulderna ökade med 1.136 MUSD till 1.775 MUSD. Detta var ett resultat av en riktad emission av långfristig skuld i USA på 1.250 MUSD och återbetalningen av obligationslånet kopplat till aktieenheter på 106 MUSD.

Under kvartalet minskade totalt eget kapital med 57 MUSD till 3.943 MUSD pga 97 MUSD från aktieåterköp, 50 MUSD för utdelningar inklusive minoritet och 1 MUSD från negativa valutaeffekter. Dessa negativa effekter motverkades delvis av 83 MUSD från nettovinsten och 8 MUSD från teckning av aktieoptioner. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 3.927 MUSD motsvarande 42,32 USD per aktie.

Marknadsöversikt för andra kvartalet

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år

	Kina	Japan	Övriga Asien	Amerika	Europa	Totalt
LVP ¹⁾	11,8%	2,9%	-2,7%	-2,7%	2,0%	2,5%

1) Källa: IHS 16 juli 2014.

Under tremånadersperioden april till juni 2014 beräknar IHS att världproduktionen av bilar ökat med över 2% jämfört med samma kvartal 2013. Detta var en förbättring jämfört med ökningen på 1% som IHS förväntade sig vid kvartalets början.

I **Kina** som står för nästan 16% av Autolivs försäljning växte bilproduktionen med runt 12%, i linje med IHS förväntan i april.

I **Japan** som står för runt 8% av Autolivs försäljning ökade bilproduktionen med 3%, en förbättring med 6 procentenheter jämfört med IHS förväntan i april.

I **Övriga Asien** som står för 10% av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med nära 3%, en försämring med 2 procentenheter jämfört med IHS förväntan i april.

I **Nord- och Sydamerika** som står för omkring en tredjedel av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med nästan 3%, en förbättring med strax under 2 procentenheter jämfört med förväntan i april. I Nordamerika ökade fordonsproduktionen med nästan 4% jämfört med den ökning på mer än 2% som förväntades i april. I Sydamerika var minskningen 24% omkring 2 procentenheter lägre än den förväntade minskningen i IHS förväntan i april.

I **Europa** som för närvarande står för runt en tredjedel av Autolivs försäljning, ökade bilproduktionen med 2% jämfört med samma kvartal 2013, vilket var nästan 3 procentenheter bättre än IHS förväntan i april. I Väst Europa ökade bilproduktionen med mer än 2%, nästan 3 procentenheter mer än vad som förväntades vid kvartalets början. I Östeuropa växte bilproduktionen med 1% vilket var 3 procentenheter bättre än den minskning på 2% som förväntades vid kvartalets början.

Personal

	30 juni 2014	31 mars 2014	30 juni 2013
Antal sysselsatta vid periodens slut	58.810	57.900	53.555
Varav: Direkt produktionspersonal	72%	73%	72%
Lågkostnadsländer	72%	72%	70%
Inhyrd tillfällig arbetskraft	17%	18%	18%

Jämfört med förra kvartalet steg det totala antalet sysselsatta (anställda samt tillfällig inhyrd arbetskraft) med mer än 900 personer. I lågkostnadsländer var

ökningen mer än 500 personer medan ökningen i högkostnadsländer var strax under 400 personer.

Försäljning för de första sex månaderna 2014

Under 2014 års första sex månader ökade försäljningen till 4.679 MUSD från 4.333 MUSD under samma period 2013. Exklusive valutaeffekter var den organiska

försäljningsökningen* nästan 8%. Alla företags regioner visade organisk försäljningstillväxt* för årets första sex månader.

Försäljning per produkt

Förändring år över år

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/ avyttringar	Valuta- effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Krockkuddar	\$3.026,6	8,0%	-	0,4%	7,6%
Säkerhetsbälten	1.427,4	3,3%	-	0,3%	3,0%
Aktiva säkerhetssystem	224,8	52,0%	-	0,2%	51,8%
Totalt	\$4.678,8	8,0%	-	0,4%	7,6%

1) Effekter från valutaomräkning.

Försäljningen av **krockkuddar** (inklusive rattar och säkerhetselektronik) påverkades positivt av högre volymer av rattar, sidokrockkuddar, knärockkuddar och säkerhetselektronik.

Försäljningen av **säkerhetsbälten** var särskilt stark i Kina, Europa och Nordamerika. Trenden mot högre försäljning av mer avancerade säkerhetsbältesystem med högre värde fortsatte globalt.

Den starka försäljningsökningen för **aktiva säkerhetsprodukter** (radar, night vision och kamerabaserade system för förarassistans) resulterade i ökning för alla delar av detta affärsområde. Försäljning av radarrelaterade produkter var särskilt stark, till stor del som ett resultat av Mercedes pågående utrustning av CPA på de flesta plattformar. Försäljning av kamerabaserade system till BMW och en ökning för night vision system till BMW och Mercedes bidrog också.

Försäljning per region

Förändring år över år

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/ avyttringar	Valuta- effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Asien	\$1.544,4	10,8%	-	-0,8%	11,6%
Varav:					
Kina	\$732,6	16,8%	-	0,8%	16,0%
Japan	\$366,3	10,3%	-	-6,8%	17,1%
Övriga Asien	\$445,5	2,5%	-	1,3%	1,2%
Amerika	\$1.543,4	3,8%	-	-1,5%	5,3%
Europa	\$1.591,0	9,6%	-	3,4%	6,2%
Globalt	\$4.678,8	8,0%	-	0,4%	7,6%

1) Effekter från valutaomräkning.

Under de första sex månaderna 2014 representerade Europa 34% av den totala försäljningen, Asien (Kina, Japan och Övriga Asien) 33% och Nord- och Sydamerika 33%. Försäljningen var fortsatt balanserad mellan regionerna. Tillväxten under de första sex månaderna var också balanserad där Kina, Japan och aktiv säkerhet var särskilt starka tillväxtområden.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Kina** ökade snabbt. Modeller från Nissan, VW, Ford och Honda bidrog särskilt, tillsammans med Havals H6 Sport och Haimas S5.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Japan** visade stark tillväxt under de första sex månaderna. Grunden för detta var att fordonsproduktionen utvecklades starkare än förväntat, särskilt för modeller med högt Autolivinnehåll (sedan januari har IHS ökat sin helårsprognos för japansk fordonsproduktion med 8

procentenheter). Högt Autolivinnehåll i ett antal modeller främst från Mitsubishi, Mazda och Toyota bidrog också.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Övriga Asien** ökade marginellt, främst genom försäljningsökningar för Hyundai/Kia i Sydkorea och Indien. Tillväxten motverkades delvis av minskningar i andra delar av Asien främst pga lägre volymer för modeller från Honda, GM och Ford.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Nord- och Sydamerika** påverkades positivt av ökning för modeller från Nissan, Chrysler och Toyota.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Europa** drevs av försäljning till Mercedes genom dess fortsatta utrustning av CPA på de flesta plattformar, samt högre installationsgrader för blind spot radar. Modeller från Ford, Jaguar Land Rover och Volvo bidrog också.

Resultat

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Första 6 månaderna 2014	Första 6 månaderna 2013	Förändring
Försäljning	\$4.678,8	\$4.332,5	8,0%
Bruttoresultat	\$909,5	\$844,8	7,7%
% av försäljning	19,4%	19,5%	-0,1%
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-\$207,1	-\$192,9	7,4%
% av försäljning	-4,4%	-4,5%	0,1%
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-\$277,0	-\$259,5	6,7%
% av försäljning	-5,9%	-6,0%	0,1%
Rörelseresultat	\$331,1	\$376,4	-12,0%
% av försäljning	7,1%	8,7%	-1,6%
Justerat rörelseresultat ¹⁾	\$418,3	\$386,5	8,2%
% av försäljning	8,9%	8,9%	0,0%
Resultat före skatt	\$307,2	\$362,8	-15,3%
Skattesats	30,2%	27,1%	3,1%
Nettoresultat	\$214,3	\$264,5	-19,0%
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$213,1	\$262,2	-18,7%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$2,27	\$2,73	-16,8%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2)}	\$2,88	\$2,81	2,5%

1) Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikningar av grupptalansmål i USA)*. 2) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier.

Bruttoresultatet för de första sex månaderna 2014 ökade med 65 MUSD, främst på grund av den högre försäljningen. Minskningen i bruttomarginal med 0,1 procentenhet jämfört med samma period 2013 var framförallt ett resultat av de ökade investeringarna i stöd för tillväxten vilka motverkade de positiva effekterna av den högre försäljningen, valutaeffekter och lägre råmaterialkostnader.

Rörelseresultatet minskade med 45 MUSD till 331 MUSD och rörelsemarginalen med 1,6 procentenheter till 7,1%. Minskningen av rörelsemarginalen var främst ett resultat av förlikningen av kartellrelaterade grupptalansmål i USA. Kostnader för Forskning, Utveckling och Teknikanpassning (FoU) netto var 18 MUSD högre pga av högre kostnader för tillväxt och högre teknikanpassningskostnader inom aktiv säkerhet. Dessa högre kostnader motverkades delvis av högre intäkter från teknikanpassning.

Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikning i grupptalansmål i USA) var rörelsemarginalen* 8,9%, oförändrat från samma period förra året.

Resultatet före skatt minskade med 56 MUSD till 307 MUSD, 10 MUSD mer än minskningen i rörelseresultatet främst pga högre räntekostnad.

Nettoresultatet justerat för minoritet uppgick till 213 MUSD jämfört med 262 MUSD för de första sex månaderna 2013. Skattekostnaden var 93 MUSD jämfört med 98 MUSD 2013. Den faktiska skattesatsen var 30,2% jämfört med 27,1% för samma sexmånadersperiod förra året. Engångsskatteposter ökade skattesatsen med 0,7 procentenheter under 2014, att jämföras med samma period 2013 då engångsskatteposter minskade skattesatsen med 0,7 procentenheter.

Vinsten per aktie efter utspädning uppgick till 2,27 USD jämfört med 2,73 USD för 2013. Vinsten per aktie efter utspädning påverkades negativt av kapacitetsanpassningar och legala kostnader med 53 cent, högre skattesats med 10 cent, samt högre räntekostnad med 7 cent. Dessa negativa effekter motverkades huvudsakligen av högre rörelseresultat med 23 cent. Den justerade vinsten per aktie efter utspädning* var 2,88 USD, en ökning från 2,81 USD för samma period 2013.

Antalet genomsnittligt utestående aktier efter utspädning minskade till 93,9 miljoner jämfört med 95,9 miljoner för helåret 2013.

Kassaflöde och balansräkning

Verksamheten genererade ett kassaflöde från den löpande verksamheten för de första sex månaderna på 271 MUSD och kassaflödet före finansiering* uppgick till 62 MUSD, att jämföras med 333 MUSD respektive 158 MUSD för samma period förra året. Minskningen berodde främst på betalningen om 65 MUSD för förlikningen i grupptalansmål i USA under det andra kvartalet.

Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 207 MUSD och avskrivningarna till 151 MUSD, att jämföras med 174 MUSD respektive 139 MUSD för samma period 2013.

Autolivs nettokassa minskade med 215 MUSD till 296 MUSD på grund av aktieåterköp på 192 MUSD, utdelningar på 97 MUSD och betalningen för förlikning av grupptalansmål om 65 MUSD. Minskningen motverkades delvis av ett starkt kassaflöde, speciellt under det första kvartalet.

Totalt eget kapital minskade med 57 MUSD pga 192 MUSD från aktieåterköp, 102 MUSD från utdelningar, inklusive utdelningar till minoritetsägare och 1 MUSD från negativa valutaeffekter. Dessa ofördelaktiga effekter motverkades delvis av nettovinsten med 214 MUSD och teckning av aktieoptioner på 24 MUSD.

Marknadsöversikt första sex månaderna

Förändring år över år

	Kina	Japan	Övriga Asien	Amerika	Europa	Totalt
LVP ¹⁾	10,1%	8,2%	-3,8%	-0,3%	5,0%	3,8%

1) Källa: IHS 16 juli 2014.

Under de första sex månaderna 2014 beräknar IHS att världsproduktionen av bilar ökat med nästan 4% jämfört med de första sex månaderna 2013. Detta var i linje med IHS förväntan från början av året.

I **Kina** som står för närmare 16% av Autolivs försäljning ökade bilproduktionen med 10%, en minskning med nästan 2 procentenheter jämfört med IHS förväntan.

I **Japan** som står för runt 8% av Autolivs försäljning ökade bilproduktionen med mer än 8% vilket var 7 procentenheter bättre än IHS förväntan i januari.

I **Övriga Asien** som står för 10% av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med nästan 4% jämfört med en förväntad minskning på mer än 2% vid årets början.

I **Nord- och Sydamerika** som står för ungefär en tredjedel av Autolivs försäljning var bilproduktionen

oförändrad vilket var en minskning med nästan 3 procentenheter jämfört med IHS förväntan vid årets början. I Nordamerika var ökningen mer än 4% jämfört med 4% vid årets början. I Sydamerika var minskningen nästan 17% vilket var 14 procentenheter sämre än IHS förväntan i januari.

I **Europa** som svarar för omkring en tredjedel av koncernens försäljning växte bilproduktionen med 5% vilket var mer än 3 procentenheter bättre än IHS förväntan i januari. I Väst Europa växte bilproduktionen med 6% vilket var 4 procentenheter bättre än förväntan vid årets början. I Östeuropa ökade bilproduktionen med 3% vilket var mer än 2 procentenheter bättre än IHS förväntan vid årets början.

Övriga viktiga händelser

- Under andra kvartalet 2014 återköpte bolaget 944.077 av sina egna aktier till ett genomsnittligt pris av 102,81 USD per aktie för totalt 97 MUSD.
- 25 april meddelade bolaget att man emitterat 1,25 miljarder USD i långfristiga obligationer som ett led i bolagets tidigare kommunicerade strategi att förändra sin kapitalstruktur. Obligationerna har en genomsnittlig ränta om cirka 3,84% och består av fem serier som förfaller mellan åren 2019 och 2029.
- Vid ett styrelsemöte den 4 maj valde bolagets styrelse Jan Carlson till sin nya styrelseordförande med omedelbar effekt. Jan Carlson hade då varit tillförordnad styrelseordförande sedan den 3 april 2014 efter att bolagets tidigare styrelseordförande avgått. Jan Carlson är dessutom bolagets VD och koncernchef, en position han haft sedan 2007.
- Den 2 juni meddelades att Autoliv hade ingått separata överenskommelser med tre olika grupper av köpare i grupptalansmål i USA. Den totala kostnaden för överenskommelsen beräknas bli runt 65 MUSD (avhängigt av slutgiltigt beslut).
- Den 27 juni meddelades det att Autoliv träffat en principöverenskommelse angående förlikning i ett grupptalansmål angående amerikansk värdepapperslagstiftning. Totalsumman är 22,5 MUSD (avhängigt slutgiltigt beslut). Autoliv tog upp en kostnad på 4,5 MUSD i andra kvartalets resultat. Den resterande summan betalas av Autolivs försäkringsbolag.

Bolagsstämma

Vid Autolivs bolagsstämma i Chicago den 6 maj, beslöts följande:

- Omval av ledamöterna Jan Carlson och James M. Ringler till styrelsen, för nya ordinarie mandatperioder om tre år, dvs fram till bolagsstämman 2017.
- Godkännande av 2013 års ersättningar till de ledande befattningshavarna i ett rådgivande, icke bindande beslut.
- Ändring av bolagets Restated Certificate of Incorporation i syfte att mandatperioden för samtliga styrelseledamöter ska vara ett år.
- Ratificera att Ernst & Young AB utsetts till Autolivs oberoende revisionsfirma för innevarande räkenskapsår som slutar den 31 december 2014.

Utdelning

Som tidigare meddelats har bolaget ökat kvartalsutdelningen till 54 cent per aktie för det tredje kvartalet 2014, en ökning från 52 cent.

Utdelningen kommer att betalas torsdagen den 4 september 2014 till dem som är aktieägare i bolaget på avstämningsdagen onsdagen den 20 augusti 2014.

Aktien och depåbevisen handlas utan rätt till utdelning from måndagen den 18 augusti 2014.

Nästa rapport

Autoliv avser att publicera sin rapport för det tredje kvartalet 2014 torsdagen den 23 oktober 2014.

Fotnoter

*Ej U.S. GAAP, se tabell.

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.

“Safe Harbor Statement” enligt amerikansk federal lag

Denna rapport innehåller uttalanden som inte utgör historiska fakta men väl framåtblickande uttalanden såsom de definieras i Amerikanska Förenta Staternas "Private Securities Litigation Reform Act of 1995". Sådana framåtblickande uttalanden innefattar åtgärder, händelser och utvecklingar som Autoliv och dess ledning tror eller förväntar sig kan inträffa i framtiden. Alla framåtblickande uttalanden, även ledningens analyser och bedömningar av affärsmässig utveckling och trender i förfluten tid, samt bedömningar av framtida försäljning, operativ marginal, kassaflöde, faktisk skattesats eller framtida operativa prestationer eller finansiellt resultat grundas på våra nuvarande förväntningar, olika antaganden och uppgifter inhämtade från utomstående. Vi kommunicerar våra förväntningar och antaganden i god tro och vi anser att det finns rimlig täckning för dem. Emellertid kan vi inte varken garantera eller försäkra att framåtblickande uttalanden kommer att materialiseras i framtiden eller visa sig korrekta eftersom dessa uttalanden, i sig, alltid är beroende av kända och okända risker, osäkerhet och andra faktorer som kan få till konsekvens att faktiskt resultat väsentligen avviker från resultat som uttryckts eller avsetts i tidigare gjorda uttalanden. Då uttalanden om framtiden innefattar risker och osäkerhet kan resultatet bli helt annorlunda jämfört med vad som angivits i gjorda uttalanden, vilket kan bero på en mängd olika orsaker, bland annat och utan några begränsningar, förändringar i produktionen av lätta fordon; svängningar i den planerade fordonsproduktionen till vilken Bolaget agerar som leverantör; förändringar för industrin generellt sett; förändringar avseende marknadsförutsättningar; förändringar i våra möjligheter att framgångsrikt anpassa vår produktionskapacitet till rådande förhållanden på marknaden, omstruktureringskostnader och initiativ till kostnadsreduktioner som tidigare offentliggjorts samt marknaden reaktioner på detta; förlust av affärer beroende på ökad konkurrens; högre

råmaterialkostnader; högre bränsle- och energikostnader; förändringar i kundbasen och förändringar i kundernas beteenden i förhållande till våra produkter; kundförluster; förändringar i lagar och regler; kunder som går i konkurs eller försäljningar eller avyttringar och kunders varumärken; ofördelaktiga fluktuationer i valuta och räntenivåer i någon eller några av de länder där vi är verksamma; brist på komponenter; marknaden acceptans av våra nya produkter; kostnader och svårigheter i samband med integration av nya verksamheter och ny teknologi; fortsatt osäkerhet i prisförhandlingar med kunder; vår förmåga att få nya affärer; produktansvar och garantier; krav i samband återkallelser och andra krav relaterade till tvister och våra kunders reaktioner på detta; högre omkostnader för våra pensionsplaner och andra ersättningssystem; stopp i produktionen och andra arbetskraftsrelaterade problem; möjliga negativa effekter av pågående eller framtida tvister eller intrångskrav; negativa konsekvenser av kartellutredningar eller andra liknande (statliga) utredningar och relaterade tvister (inklusive s.k. securities litigation i USA) om hur vi bedriver och organiserar vår verksamhet; ställningstaganden avseende skatt av relevanta myndigheter and förändringar i våra faktiska skattesatser; vårt beroende av nyckelpersonal; förändringar i relevant regelverk som begränsar vår verksamhet; politiska förhållanden; vårt beroende av och våra relationer med kunder och leverantörer och andra osäkerhetsfaktorer angivna under rubrikerna "Risk Factors" och "Management's Discussion and Analysis of Financial Conditions and Results of Operations" i våra årsredovisningar ("10-K") och kvartalsrapporter ("10-Q") inklusive ändringar. Förutom vår skyldighet att löpande rapportera väsentlig information till den federala amerikanska finansinspektionen, SEC, åtar vi oss inte att uppdatera dessa framåtblickande uppgifter eller uttalanden till följd av ny information eller framtida händelser. För alla uppgifter och uttalanden i denna rapport som är s.k. "forward-looking statements" åberopar vi det skydd som Amerikas Förenta Staters "Private Securities Litigation Reform Act of 1995" erbjuder.

Nyckeltal

	Kvartalet april - juni		Första 6 månaderna		Senaste 12 månaderna	Helåret
	2014	2013	2014	2013		2013
Resultat per aktie utan utspädning, USD	\$0,89	\$1,45	\$2,28	\$2,74	\$4,62	\$5,09
Resultat per aktie efter utspädning, USD ¹⁾	\$0,89	\$1,44	\$2,27	\$2,73	\$4,60	\$5,07
Eget kapital per aktie, USD	\$42,32	\$40,61	\$42,32	\$40,61	\$42,32	\$42,17
Utdelning per aktie, USD	\$0,52	\$0,50	\$1,04	\$1,00	\$2,04	\$2,00
Rörelsekapital, MUS ²⁾	640	667	640	667	640	543
Sysselsatt kapital, MUS ³⁾	3.647	3.474	3.647	3.474	3.647	3.489
Netto (kassa) låneskuld, MUS ²⁾	-296	-432	-296	-432	-296	-511
Bruttomarginal, % ⁴⁾	19,5	19,6	19,4	19,5	19,3	19,4
Rörelsemarginal, % ⁵⁾	5,8	8,8	7,1	8,7	7,8	8,6
Räntabilitet på totalt eget kapital, % ⁶⁾	8,4	14,4	10,8	13,8	11,1	12,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁷⁾	15,8	22,6	18,9	22,1	20,5	22,1
Genomsnittligt, antal utestående aktier (milj) ¹⁾	93,5	96,0	93,9	95,9	94,9	95,9
Antal aktier vid periodens slut (milj) ⁸⁾	92,8	95,7	92,8	95,7	92,8	94,4
Antal anställda vid periodens slut ⁹⁾	48.613	44.151	48.613	44.151	48.613	46.852
Antal sysselsatta vid periodens slut ¹⁰⁾	58.810	53.555	58.810	53.555	58.810	56.475
Kundfordringar, antal dagar ¹¹⁾	71	72	72	73	73	70
Lager, antal dagar ¹²⁾	30	29	30	30	31	31

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) Bruttoresultat i förhållande till försäljning. 5) Rörelseresultat i förhållande till försäljning. 6) Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt totalt eget kapital. 7) Rörelseresultat och vinstandelar i minoritetsbolag i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. 8) Före utspädning och exkl. återköpta aktier. 9) Tillsvidareanställda omräknade till heltid. 10) Inklusive tillfälligt anställda. 11) Kundfordringar i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning. 12) Lager i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning.

Koncernens resultaträkning

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)	Kvartalet april - juni		Första 6 månaderna		Senaste 12 månaderna	Helåret
	2014	2013	2014	2013		2013
<i>Försäljning</i>						
Krockkuddar	\$1.540,7	\$1.420,0	\$3.026,6	\$2.803,0	\$5.909,6	\$5.686,0
Säkerhetsbälten	724,4	693,0	1.427,4	1.381,6	2.818,5	2.772,7
Aktiva säkerhetssystem	<u>117,9</u>	<u>84,5</u>	<u>224,8</u>	<u>147,9</u>	<u>421,6</u>	<u>344,7</u>
Totalt	2.383,0	2.197,5	4.678,8	4.332,5	9.149,7	8.803,4
Kostnad för sålda varor	<u>-1.918,8</u>	<u>-1.767,0</u>	<u>-3.769,3</u>	<u>-3.487,7</u>	<u>-7.380,4</u>	<u>-7.098,8</u>
Bruttoresultat	464,2	430,5	909,5	844,8	1.769,3	1.704,6
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-104,6	-97,0	-207,1	-192,9	-404,1	-389,9
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-134,8	-130,4	-277,0	-259,5	-506,8	-489,3
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4,2	-5,0	-8,3	-10,2	-18,5	-20,4
Övriga intäkter (kostnader), netto	<u>-81,2</u>	<u>-4,1</u>	<u>-86,0</u>	<u>-5,8</u>	<u>-123,8</u>	<u>-43,6</u>
Rörelseresultat	139,4	194,0	331,1	376,4	716,1	761,4
Resultat från andelar i intressebolag, netto efter skatt	2,7	1,9	4,4	3,6	8,1	7,3
Ränteintäkter	1,3	0,7	2,5	1,6	4,8	3,9
Räntekostnader	-17,8	-8,3	-25,8	-16,2	-42,5	-32,9
Övriga finansiella poster, netto	<u>-2,7</u>	<u>4,4</u>	<u>-5,0</u>	<u>-2,6</u>	<u>-8,1</u>	<u>-5,7</u>
Resultat före skatt	122,9	192,7	307,2	362,8	678,4	734,0
Skatt	<u>-39,7</u>	<u>-53,3</u>	<u>-92,9</u>	<u>-98,3</u>	<u>-238,7</u>	<u>-244,1</u>
Nettoresultat	\$83,2	\$139,4	\$214,3	\$264,5	\$439,7	\$489,9
Periodens resultat hänförligt till minoriteter	<u>0,4</u>	<u>0,7</u>	<u>1,2</u>	<u>2,3</u>	<u>3,0</u>	<u>4,1</u>
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$82,8	\$138,7	\$213,1	\$262,2	\$436,7	\$485,8
Resultat per aktie¹⁾	\$0,89	\$1,44	\$2,27	\$2,73	\$4,60	\$5,07

1) Efter utspädning och exklusive återköpta aktier.

Koncernens balansräkning

(Miljoner U.S. dollar)	30 juni 2014	31 mars 2014	31 december 2013	30 september 2013	30 juni 2013
<i>Tillgångar</i>					
Likvida medel	\$2.060,2	\$1.096,8	\$1.118,3	\$1.134,7	\$1.042,4
Kundfordringar, netto	1.843,1	1.826,1	1.688,0	1.710,8	1.716,5
Varulager, netto	683,2	663,6	661,8	642,4	617,1
Övriga omsättningstillgångar	<u>265,0</u>	<u>214,4</u>	<u>232,3</u>	<u>221,0</u>	<u>219,1</u>
Summa omsättningstillgångar	4.851,5	3.800,9	3.700,4	3.708,9	3.595,1
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1.396,1	1.354,4	1.336,2	1.291,8	1.244,6
Investeringar och övriga långfristiga tillgångar	268,9	271,2	259,0	328,3	321,1
Goodwill	1.612,1	1.610,6	1.610,1	1.608,5	1.602,7
Immateriella tillgångar, netto	<u>68,9</u>	<u>73,2</u>	<u>77,3</u>	<u>82,7</u>	<u>87,1</u>
Summa tillgångar	\$8.197,5	\$7.110,3	\$6.983,0	\$7.020,2	\$6.850,6
<i>Skulder och eget kapital</i>					
Kortfristiga skulder	\$246,4	\$360,6	\$339,4	\$216,4	\$183,8
Leverantörsskulder	1.167,7	1.166,8	1.199,9	1.114,1	1.128,5
Övriga kortfristiga skulder	<u>1.033,6</u>	<u>1.028,3</u>	<u>889,2</u>	<u>837,5</u>	<u>804,9</u>
Summa kortfristiga skulder	2.447,7	2.555,7	2.428,5	2.168,0	2.117,2
Långfristiga skulder	1.528,3	277,7	279,1	423,5	440,2
Pensionsskulder	153,9	151,8	147,3	263,9	258,3
Övriga långfristiga skulder	<u>124,2</u>	<u>125,2</u>	<u>127,7</u>	<u>132,5</u>	<u>129,1</u>
Summa långfristiga skulder	1.806,4	554,7	554,1	819,9	827,6
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	3.926,9	3.983,5	3.981,3	4.011,6	3.886,1
Minoritetsintressen	<u>16,5</u>	<u>16,4</u>	<u>19,1</u>	<u>20,7</u>	<u>19,7</u>
Summa totalt eget kapital	3.943,4	3.999,9	4.000,4	4.032,3	3.905,8
Summa skulder och eget kapital	\$8.197,5	\$7.110,3	\$6.983,0	\$7.020,2	\$6.850,6

Koncernens kassaflödesanalys

(Miljoner U.S. dollar)	Kvartalet april - juni		Första 6 månaderna		Senaste 12 månaderna	Helåret 2013
	2014	2013	2014	2013		
Nettoresultat	\$83,2	\$139,4	\$214,3	\$264,5	\$439,7	\$489,9
Avskrivningar	76,8	69,8	150,6	139,4	297,2	286,0
Övrigt, netto	4,8	10,9	-0,8	24,6	17,8	43,2
Förändring i rörelsekapitalet	<u>-79,1</u>	<u>-28,3</u>	<u>-93,1</u>	<u>-95,9</u>	<u>21,6</u>	<u>18,8</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85,7	191,8	271,0	332,6	776,3	837,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-114,7	-88,2	-207,4	-174,2	-412,5	-379,3
Företagsförvärv och övrigt, netto	<u>-0,3</u>	<u>-0,3</u>	<u>-1,7</u>	<u>-0,4</u>	<u>0,6</u>	<u>1,9</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-115,0	-88,5	-209,1	-174,6	-411,9	-377,4
Kassaflöde före finansiering¹⁾	-29,3	103,3	61,9	158,0	364,4	460,5
Ökning/minskning av kortfristiga låneskulder	-114,2	112,9	-96,8	115,8	60,2	272,8
Upptagna långfristiga låneskulder	1.253,0	–	1.253,0	–	1.253,0	–
Amortering/ övr. förändringar av långfristiga låneskulder	-0,3	-113,7	-0,7	-114,3	-163,7	-277,3
Utbetald utdelning	-48,4	-47,8	-97,2	-95,6	-192,6	-191,0
Återköpta egna aktier	-97,2	–	-191,5	–	-339,4	-147,9
Utnyttjade optioner	6,2	7,1	22,1	9,1	40,0	27,0
Utbetald utdelning till minoritetsägare	-0,3	-0,4	-3,4	-0,4	-6,3	-3,3
Kapitaltillskott från minoritetsägare	–	–	–	–	0,4	0,4
Övrigt, netto	0,2	0,3	0,2	0,8	0,4	1,0
Kursdifferens i likvida medel	<u>-6,3</u>	<u>-9,8</u>	<u>-5,7</u>	<u>-8,7</u>	<u>1,4</u>	<u>-1,6</u>
Förändring i likvida medel	963,4	51,9	941,9	64,7	1.017,8	140,6
Likvida medel vid periodens början	<u>1.096,8</u>	<u>990,5</u>	<u>1.118,3</u>	<u>977,7</u>	<u>1.042,4</u>	<u>977,7</u>
Likvida medel vid periodens slut	\$2.060,2	\$1.042,4	\$2.060,2	\$1.042,4	\$2.060,2	\$1.118,3

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)

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.

Organisk försäljning

Eftersom nästan 75% 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 separerat diskutera åverkan av förvärv/avyttringar respektive valutakurser. Tabellen nedan visar skillnaderna mellan organisk försäljningsförändring och förändringen i totala nettoförsäljningen enligt U.S. GAAP.

Försäljning per produkt

Kvartalet april - juni	Krockkuddar		Säkerhetsbälten		Aktiv säkerhet		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	7,4	\$105,2	3,5	\$24,6	39,5	\$33,3	7,4	\$163,1
Valutaeffekter ¹⁾	1,1	15,5	1,0	6,8	0,1	0,1	1,0	22,4
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	8,5	\$120,7	4,5	\$31,4	39,6	\$33,4	8,4	\$185,5

1) Effekter från valutaomräkning.

Första 6 månaderna	Krockkuddar		Säkerhetsbälten		Aktiv säkerhet		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	7,6	\$212,7	3,0	\$41,8	51,8	\$76,6	7,6	\$331,1
Valutaeffekter ¹⁾	0,4	10,9	0,3	4,0	0,2	0,3	0,4	15,2
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	8,0	\$223,6	3,3	\$45,8	52,0	\$76,9	8,0	\$346,3

1) Effekter från valutaomräkning.

Försäljning per region

Kvartalet april - juni	Kina		Japan		Övriga Asien		Amerika		Europa		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	17,9	\$57,3	14,2	\$22,9	0,2	\$0,3	6,5	\$49,3	4,5	\$33,3	7,4	\$163,1
Valutaeffekter ¹⁾	-0,3	-0,9	-3,1	-5,1	3,7	8,3	-1,2	-9,4	3,9	29,5	1,0	22,4
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	17,6	\$56,4	11,1	\$17,8	3,9	\$8,6	5,3	\$39,9	8,4	\$62,8	8,4	\$185,5

1) Effekter från valutaomräkning.

Första 6 månaderna	Kina		Japan		Övriga Asien		Amerika		Europa		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	16,0	\$100,1	17,1	\$56,8	1,2	\$5,4	5,3	\$79,4	6,2	\$89,4	7,6	\$331,1
Valutaeffekter ¹⁾	0,8	5,2	-6,8	-22,6	1,3	5,5	-1,5	-22,6	3,4	49,7	0,4	15,2
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	16,8	\$105,3	10,3	\$34,2	2,5	\$10,9	3,8	\$56,8	9,6	\$139,1	8,0	\$346,3

1) Effekter från valutaomräkning.

Operativt rörelsekapital

På grund av behovet av att optimera kassagenereringen för att skapa värde för aktieägarna, fokuserar ledningen på "Operativt rörelsekapital" enligt tabellen nedan. De avstämningsposter som använts för att härleda denna beräkning är en del av vår övergripande hantering av kassa och skulder, men de ingår inte som en del i hur vi styr vår dagliga verksamhet.

	30 juni 2014	31 mars 2014	31 december 2013	30 september 2013	30 juni 2013
Summa omsättningstillgångar	\$4.851,5	\$3.800,9	\$3.700,4	\$3.708,9	\$3.595,1
Summa kortfristiga skulder	<u>-2.447,7</u>	<u>-2.555,7</u>	<u>-2.428,5</u>	<u>-2.168,0</u>	<u>-2.117,2</u>
Rörelsekapital	2.403,8	1.245,2	1.271,9	1.540,9	1.477,9
Likvida medel	-2.060,2	-1.096,8	-1.118,3	-1.134,7	-1.042,4
Kortfristiga låneskulder	246,4	360,6	339,4	216,4	183,8
Kortfristiga utestående derivat	0,1	-0,4	1,1	-0,2	0,0
Skuldförd utdelning	<u>50,1</u>	<u>49,0</u>	<u>49,1</u>	<u>47,9</u>	<u>47,8</u>
Operativt rörelsekapital	\$640,2	\$557,6	\$543,2	\$670,3	\$667,1

Netto (kassa) låneskuld

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 nettoskuldsättning. I s.d. ingår även en oavskriven verkligt värde-justering, hänförlig till ett avvecklat säkringsinstrument, vilken kommer att skrivas av över kvarstående löptid på underliggande skuld. Genom att justera för s.d. kan man urskilja koncernens faktiska nettoskuld (kassa) utan att skulden bruttoredovisas med marknadsvärdet på valuta- och räntederivat.

	30 juni 2014	31 mars 2014	31 december 2013	30 september 2013	30 juni 2013
Kortfristiga låneskulder	\$246,4	\$360,6	\$339,4	\$216,4	\$183,8
Långfristiga låneskulder	<u>1.528,3</u>	<u>277,7</u>	<u>279,1</u>	<u>423,5</u>	<u>440,2</u>
Summa skulder	1.774,7	638,3	618,5	639,9	624,0
Likvida medel	-2.060,2	-1.096,8	-1.118,3	-1.134,7	-1.042,4
Justering för skulderrelaterade derivat	<u>-10,5</u>	<u>-11,7</u>	<u>-11,5</u>	<u>-13,5</u>	<u>-13,8</u>
Netto (kassa) låneskuld	-\$296,0	-\$470,2	-\$511,3	-\$508,3	-\$432,2

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, 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 april - juni 2014			Kvartalet april - juni 2013		
	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP
Rörelseresultat	\$220,6	-\$81,2	\$139,4	\$199,6	-\$5,6	\$194,0
Rörelsemarginal, %	9,3	-3,5	5,8	9,1	-0,3	8,8
Resultat före skatt	\$204,1	-\$81,2	\$122,9	\$198,3	-\$5,6	\$192,7
Nettovinst	\$135,8	-\$52,6	\$83,2	\$143,2	-\$3,8	\$139,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	24,7	-8,9	15,8	23,2	-0,6	22,6
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	13,6	-5,2	8,4	14,8	-0,4	14,4
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$1,45	-\$0,56	\$0,89	\$1,48	-\$0,04	\$1,44

	Första 6 månaderna 2014			Första 6 månaderna 2013		
	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP
Rörelseresultat	\$418,3	-\$87,2	\$331,1	\$386,5	-\$10,1	\$376,4
Rörelsemarginal, %	8,9	-1,8	7,1	8,9	-0,2	8,7
Resultat före skatt	\$394,4	-\$87,2	\$307,2	\$372,9	-\$10,1	\$362,8
Nettovinst	\$271,4	-\$57,1	\$214,3	\$271,5	-\$7,0	\$264,5
Sysselsatt kapital	\$3.704	-\$57	\$3.647	\$3.481	-\$7	\$3.474
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	23,6	-4,7	18,9	22,6	-0,5	22,1
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	13,6	-2,8	10,8	14,1	-0,3	13,8
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$2,88	-\$0,61	\$2,27	\$2,81	-\$0,08	\$2,73
Eget kapital per aktie	\$42,93	-\$0,61	\$42,32	\$40,68	-\$0,07	\$40,61

1) Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikningar av grupptalansmål i USA)*. 2) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier.

Flerårsöversikt

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)	2013 ^{1,6)}	2012 ¹⁾	2011 ¹⁾	2010 ¹⁾	2009 ¹⁾
Försäljning och resultat					
Nettoförsäljning	\$8.803	\$8.267	\$8.232	\$7.171	\$5.121
Rörelseresultat	761	705	889	869	69
Resultat före skatt	734	669	828	806	6
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	486	483	623	591	10
Finansiell ställning					
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	2.582	2.312	2.261	2.101	1.707
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1.336	1.233	1.121	1.026	1.042
Immateriella tillgångar (primärt goodwill)	1.687	1.707	1.716	1.722	1.729
Icke räntebärande skulder	2.364	2.162	2.102	2.001	1.610
Sysselsatt kapital ²⁾	3.489	3.415	3.257	3.066	3.098
Netto (kassa) låneskuld	-511	-361	-92	127	662
Totalt eget kapital ²⁾	4.000	3.776	3.349	2.939	2.436
Summa tillgångar	6.983	6.570	6.117	5.665	5.186
Långfristiga skulder	279	563	364	638	821
Data per aktie					
Resultat per aktie utan utspädning, USD	5,09	5,17	6,99	6,77	0,12
Resultat per aktie efter utspädning, USD	5,07	5,08	6,65	6,39	0,12
Eget kapital per aktie, USD ²⁾	42,17	39,36	37,33	32,89	28,06
Betald utdelning per aktie, USD	2,00	1,89	1,73	0,65	0,21
Deklarerad utdelning per aktie, USD	2,02	1,94	1,78	1,05	-
Återköp av egna aktier	148	-	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut (milj) ³⁾	94,4	95,5	89,3	89,0	85,1
Nyckeltal					
Bruttomarginal (%)	19,4	19,9	21,0	22,2	16,6
Rörelsemarginal (%)	8,6	8,5	10,8	12,1	1,3
Marginal på resultat före skatt (%)	8,3	8,1	10,1	11,2	0,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) ²⁾	22	21	28	28	2
Räntabilitet på totalt eget kapital (%) ²⁾	13	14	20	22	1
Soliditet (%) ²⁾	57	57	55	52	47
Skuldsättningsgrad (%)	N/A	N/A	N/A	4	21
Kundfordringar, antal dagar	70	66	67	69	75
Lager, antal dagar	31	30	32	32	40
Övriga uppgifter					
Försäljning krockkuddar ⁴⁾	5.686	5.392	5.393	4.723	3.250
Försäljning säkerhetsbälten ⁵⁾	2.773	2.657	2.679	2.363	1.822
Försäljning aktiva säkerhetssystem	345	218	160	85	49
Kassaflöde från den löpande verksamheten	838	689	758	924	493
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	379	360	357	224	130
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-377	-358	-373	-297	-157
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-318	-91	-223	-529	-376
Antal anställda vid periodens slut	46.900	41.700	38.500	34.600	30.200

1) Kostnader under 2013, 2012, 2011, 2010 och 2009 relaterade till kapacitetsanpassningar och kartellutredningar minskade rörelseresultatet med (milj) \$47, \$98, \$19, \$21 och \$133 och nettoresultatet med (milj) \$33, \$71, \$14, \$16 och \$96. Detta motsvarar en förändring på 0,6%, 1,2%, 0,2%, 0,3% och 2,6% på rörelsemarginalen och 0,4%, 0,9%, 0,2 %, 0,2% och 1,9% på nettomarginalen. Inverkan på resultatet per aktie blev \$0,34, \$0,74, \$0,15, \$0,17 och \$1,14 medan räntabiliteten på totalt eget kapital reducerades med 0,8 %, 1,8%, 0,4%, 0,6% och 4,1% för samma femårsperiod. 2) Justerat i enlighet med FASB ASC 810, antaget den 1 januari, 2009. 3) Netto, vid periodens slut exklusive återköpta aktier. 4) Inklusive passiva säkerhetssystem, rattar, gasgeneratorer och tändhattar. 5) Inklusive säteskomponenter fram till en avyttring i juni 2012. 6) Inkluderar justering för en icke kassaflödespåverkande engångsreservering för uppskjutna skattefordringar om \$39 miljoner på nettoresultatet och sysselsatt kapital och \$0,41 på vinsten per aktie och eget kapital per aktie.