

Kvartalsrapport Juli - September 2008

Marginalprognosen överträffad trots tuffare marknad

(Stockholm, 2008.10.21) – – – För kvartalet som slutade den 30 september, 2008, rapporterar världens ledande bilsäkerhetskoncern Autoliv Inc. (NYSE: ALV och SSE: ALIV) en rörelsemarginal exklusive avgångsersättningar och andra omstruktureringskostnader på 5,9% (ej enligt ”U.S. GAAP”, se bifogad tabell) jämfört med en förväntad marginal på 5%. Detta berodde på valutaeffekter och bolagets egna åtgärder som mer än väl vägt upp att bilproduktionen i världen minskat 5 procentenheter mer än beräknat.

Betydande neddragningar av fordonsproduktionen i Nordamerika och Västeuropa medförde att koncernens rapporterade försäljning sjönk med 1% till 1.545 MUSD. Den organiska försäljningen minskade med 7%.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 58 MUSD, rörelsemarginalen till 3,8%, vinsten före skatt till 47 MUSD, nettovinsten till 31 MUSD och vinsten per aktie till 0,44 USD. Exklusive jämförelsestörande poster (dvs avgångsersättningar och andra omstruktureringskostnader både under 2008 och 2007) uppgick rörelseresultatet till 91 MUSD jämfört med 117 MUSD under motsvarande kvartal 2007. Rörelsemarginalen var 5,9% jämfört med 7,5%, nettovinsten 55 MUSD mot 68 MUSD och vinsten per aktie 0,76 USD mot 0,87 USD under samma kvartal 2007.

Genom effektivt kapitalkontroll genererade verksamheten ett kassaflöde på 102 MUSD.

På grund av finanskrisen har många kunder tvingats minska sin fordonsproduktion. Autoliv ändrar därför prognosen för helåret, se avsnittet ”Prognos”.

En telefonkonferens kommer att hållas idag, 21 oktober, kl 15.00 på engelska, tel +44-203-003-2665. Konferensen går även att följa på vår hemsida www.autoliv.com under “News/Calendar”.

Marknadsöversikt

Enligt CSM och J.D. Power minskade produktionen av lätta motorfordon i världen med drygt 1% under tredje kvartalet 2008 jämfört med samma period 2007. I triaden (Europa, Nordamerika och Japan), där Autoliv genererar nästan 90% av försäljningen, minskade produktionen av lätta motorfordon med mer än 4%.

I **Europa** (inkl. Östeuropa), där koncernen har mer än halva sin försäljning, beräknas bilproduktionen ha nått nästan samma nivå som under det tredje kvartalet 2007. Produktionen i Västeuropa sjönk med knappt 7%. Detta uppvägdes nästan helt av en ökning på 16% i Östeuropa. Bilproduktionen i regionen var två procentenheter svagare än väntat.

I **Nordamerika**, som svarar för drygt en femtedel av koncernens intäkter, föll tillverkningen av lätta motorfordon med 16%, vilket var fyra procentenheter sämre än väntat. Produktionen av stadsjeepar och andra större lätta motorfordon föll med 32%. GM minskade produktionen med 12%, Chrysler med 31% och Ford med 33%. Asiatiska och europeiska bil tillverkare minskade sin nordamerikanska produktion med 6%.

I **Japan**, som svarar för en tiondel av koncernens omsättning, ökade fordonsproduktionen med 5%.

I **Övriga världen (RoW)**, som svarar för en dryg tiondel av koncernens intäkter, beräknas produktionen av lätta fordon ha vuxit med 6%, vilket var nio procentenheter mindre än väntat. Skälet till detta var främst att bilproduktionen i Korea sjönk med 11% i stället för att öka med förväntade 10%. Detta drabbade främst fordon med relativt högt säkerhetsinnehåll för exportmarknaderna i Nordamerika och Europa.

Tillväxten av Autolivs marknad är inte bara beroende av bilproduktionen utan drivs också av att nya modeller utrustas med allt fler säkerhetssystem för att möta nya krocktester och lagkrav. För närvarande håller både USAs trafiksäkerhetsverk och EuroNCAP på att införa nya strängare regler i sina krocktestprogram, vilket kan komma att öka antalet säkerhetsprodukter i nya fordon.

Försäljning

Under kvartalet minskade försäljningen med knappt 1% till 1.545 MUSD jämfört med samma kvartal 2007. Valutaomräkningseffekter bidrog med knappt 6%. Konsolideringen av Autoliv IFB Private Ltd. (AIN) i Indien (efter förvärvet förra året av återstående aktier) bidrog med knappt 1%. Följaktligen sjönk försäljningen organiskt (dvs försäljningen exklusive förvärv/avyttringar och valutaomräkningseffekter) med 7%. Vid början av kvartalet var prognosen att försäljningen skulle växa organiskt med knappt 3%. Produktionen av lätta motorfordon har dock varit fem procentenheter lägre än förväntat i början av kvartalet.

Den organiska försäljningsminskningen berodde främst på nedgångarna i fordonsproduktion i Västeuropa och Nordamerika på 7% respektive 16%. Eftersom dessa fordon har mycket säkerhetsprodukter, påverkas Autolivs försäljning starkt av svängningar i bilproduktionen i dessa regioner. Under kvartalet påverkade detta samtliga

produktområden utom krockkuddegardiner där efterfrågan fortsätter att drivas av ökade installationsgrader.

Försäljning per produktgrupp

Försäljningen av **krockkuddar** (inkl. bilrattar och säkerhets-elektronik) minskade med 2% till 979 MUSD. Exklusive valutaeffekter på 5%, minskade den organiska försäljningen med 7% främst på grund av de stora neddragningarna av fordonsproduktionen på Autolivs viktigaste marknader.

Försäljningen av **säkerhetsbälten** (inkl. stolskomponenter) steg med 2% till 566 MUSD. Exklusive valuta- och förvärvseffekter på 7% respektive 2% minskade försäljningen organiskt med 7% främst beroende på de stora neddragningarna av fordonsproduktionen men även av en minskning på 43% i försäljningen av stolskomponenter.

Försäljning per region

Försäljningen från Autolivs **europeiska bolag** sjönk med 2% till 797 MUSD trots positiva valutaeffekter på 8%. Den organiska försäljningsminskningen på 10% speglar den 7% lägre bilproduktionen i Västeuropa och en negativ fordonsmix, bl a som en konsekvens av nära förestående modellbyten för några viktiga bilmodeller, t.ex. Renaults Megane. Försäljningen påverkades också av den snabbt fallande försäljningen av stolskomponenter, vilket inte är ett av koncernens kärnområden. Försäljningen påverkades positivt av stark efterfrågan på vissa mindre bilmodeller, bl a Fords Kuga och BMWs 1-serie och Mini.

Försäljningen från Autolivs **nordamerikanska bolag** sjönk med 10% till 368 MUSD efter positiva valutaeffekter på 1% från den mexikanska peson. Den organiska försäljningsminskningen på 11% var något mindre än neddragningen i nordamerikansk fordonsproduktion som sjönk med 16%. Detta beror på att Autoliv är relativt mindre exponerad mot stadsjeepar och andra stora fordon. Autoliv drog i stället nytta av ökad efterfråga på små och medelstora fordon, t.ex. Chevrolet's Malibu, Impala och Traverse; Buicks Enclave; GMCs Acadia och Saturn's Aura.

Försäljningen från koncernens **japanska bolag** steg med 20% till 183 MUSD inklusive valutaeffekter på 10%. Den organiska försäljningen växte med 10% vilket var dubbelt så mycket som ökningen av bilproduktionen på 5%. Tillväxten berodde på en positiv modellmix och på ökade leveranser av krockkuddegardiner till bl a Hondas Accord och Freed; Mitsubishi's Outlander, Mazdas Axela och Demio samt Toyotas Alphard, Land Cruiser Prado och Vitz.

Koncernens bolag i **Övriga världen** ökade försäljningen med nästan 7% till 197 MUSD. Exklusive valuta- och förvärvseffekter på drygt 2% respektive 7% minskade den organiska försäljningen med 2%. Drygt halva minskningen berodde på de plöstliga neddragningarna i den koreanska bilproduktionen. Den asiatiska produktionen av enklare fordon för de lokala marknaderna fortsatte dock att växa, vilket resulterade i att Autolivs försäljning i regionen av säkerhetsbälten ökade med 22% till 118 MUSD. Försäljningen steg bl a tack vare leveranser till Chryslers Sebring; Fords Mondeo; Hondas CRV; Hyundai's i10; Nissans Qashqai och Teana; Renaults Koleos/QM5; och Volkswagens Lavida.

Resultat

Bruttoresultatet uppgick till 261 MUSD jämfört med 302 MUSD under tredje kvartalet 2007. Bruttomarginalen var 16,9% jämfört med 19,4%. Som en del av åtgärdsprogrammet som presenterades i juli belastas årets resultat med 4 MUSD för nedskrivningar av tillgångar. Justerat för jämförelsestörande poster, dvs avgångsersättningar och andra omstruktureringskostnader, minskade bruttoresultatet med 37 MUSD. Detta berodde - förutom på den lägre försäljningen - på ökade kostnader på 31 MUSD för råvaror, transporter och energi. Valutor gav positiva effekter på 9 MUSD.

Rörelseresultatet uppgick till 58 MUSD jämfört med 110 MUSD för samma kvartal 2007 och rörelsemarginalen var 3,8% jämfört med 7,1%. Rörelseresultatet och rörelsemarginalen påverkades av det lägre bruttoresultatet samt av omstruktureringskostnader. Kostnaderna för försäljning och administration ökade på grund av valutaeffekter, men de faktiska kostnaderna har börjat minska. Kostnader för forskning och utveckling sjönk med 12 MUSD, främst tack vare högre intäkter för kundprojekt. Justerat för jämförelsestörande poster (dvs avgångsersättningar och andra omstruktureringskostnader om 33 MUSD 2008 och 7 MUSD 2007) minskade rörelseresultatet till 91 MUSD från 117 MUSD och rörelsemarginalen till 5,9% från 7,5%. Minskningen av rörelseresultatet på 26 MUSD förklaras av det 37 MUSD lägre bruttoresultatet efter förbättringen på 12 MUSD i FoU-kostnader.

Resultatet före skatt uppgick till 47 MUSD jämfört med 95 MUSD i tredje kvartalet 2007. Denna minskning på 48 MUSD berodde på det 52 MUSD lägre rörelseresultatet, vilket delvis uppvägdes av 4 MUSD lägre övriga finansiella kostnader från valutatransaktionseffekter. Justerat för jämförelsestörande poster, dvs. avgångsersättningar och andra omstruktureringskostnader, minskade resultatet före skatt med 22 MUSD till 80 MUSD på grund av det lägre bruttoresultatet.

Nettovinsten före skatt var 31 MUSD jämfört med 63 MUSD i tredje kvartalet 2007. Den faktiska skattesatsen sjönk till 28% från 31%. Justerat för jämförelsestörande poster minskade nettovinsten med 13 MUSD till 55 MUSD på grund av det lägre resultatet före skatt.

Vinsten per aktie sjönk till 0,44 USD från 0,81 USD. Justerat för jämförelsestörande poster (som svarade för 26 cents av denna minskning) sjönk vinsten per aktie med 11 cents till 0,76 USD. Den lägre vinsten före skatt hade en negativ effekt om 34 cents, medan valutaeffekter förbättrade vinsten per aktie med 18, aktieåterköpen med 3 cents och den lägre skattesatsen med 2 cent. Antalet genomsnittligt utestående aktier sjönk med 8% till 71,5 miljoner.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital var 7% och räntabiliteten på eget kapital 5%. Exklusive jämförelsestörande poster minskade räntabiliteten på sysselsatt kapital till 10% från 14% och räntabiliteten på eget kapital till 9% från 11%.

Kassaflöde och balansräkning

Det starka kassaflödet fortsatte trots den svaga marknaden. Den operativa verksamheten genererade ett kassaflöde på 102 MUSD under kvartalet och 657 MUSD under den senaste tolv månadersperioden. För kvartalet gav lägre kundfordringar ett positivt bidrag med 116 MUSD.

Kassaflödet före finansiering var -11 MUSD efter företagsförvärv för 43 MUSD. Anläggningsinvesteringarna på netto 71 MUSD var 15 MUSD lägre än avskrivningarna.

Autoliv's policy är att rörelsekapitalet inte ska överstiga 10% av den senaste 12-månadersförsäljningen. Detta nyckeltal förbättrades till 9,2% från 9,5% och från 10,1% för ett år sedan.

Antalet kreditdagar i kundfordringarna minskade till 74 från 75 för ett år sedan men ökade från 68 dagar under kvartalet. Lagerhållningstiden ökade till 44 dagar, från 36 dagar för ett år sedan och 34 dagar från kvartalets början.

Tack vare det starka kassaflödet ökade nettolåneskulden med bara 84 MUSD till 1.279 MUSD trots utbetalningar på 137 MUSD för aktieåterköp, utdelningar och förvärv. De räntebärande bruttoskulderna steg med 163 MUSD till 1.499 MUSD. Likvida medel ökade under kvartalet med 87 MUSD till 214 MUSD, sedan koncernen utnyttjat 150 MUSD av sin revolving credit facility (RCF) på totalt 1,1 miljarder dollar.

Autoliv's policy är att nettolåneskulden ska ligga klart under 3,0 gånger EBITDA (resultatet före räntor, skatter och avskrivningar) och räntetäckningsgraden klart över 2,75 gånger. Den 30 september var dessa nyckeltal 1,6 respektive 9,1. Skuldsättningsgraden ökade till 36% från 33% vid utgången på förra kvartalet.

Under kvartalet minskade eget kapital med 151 MUSD till 2.265 MUSD eller 32,22 USD per aktie. Aktieköp minskade kapitalet med 65 MUSD, aktieutdelningen med 29 MUSD och valutaeffekter med 90 MUSD. Nettovinsten hade en positiv påverkan om 31 MUSD och inlösen av optioner 2 MUSD.

Lanseringar under det tredje kvartalet

- BMWs nya 7 serie; Frontalkrockkuddar, knäkrockkudde på förarsidan, säkerhetsbälten med bältessträckare, ratt, säkerhetselektronik och nattkörningssystem
- Chevrolet's Traverse; Passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner, säkerhetsbälten med bältessträckare och säkerhetselektronik
- Fords nya F-serie; Sidokrockkuddar, krockkuddegardiner och säkerhetselektronik
- Great Walls Florid; Frontalkrockkuddar, ratt, säkerhetsbälten med bältessträckare och säkerhetselektronik
- Hondas Odyssey; Sidokrockkuddar och krockkuddegardiner
- Mitsubishis EK Wagon; Ratt och förarkrockkudde
- Renaults nya Mégane; Frontalkrockkuddar, ratt, aktiva underglidningsskydd, sidokrockkuddar, krockkuddegardiner och säkerhetsbälten med bältessträckare
- Volvos nya XC60; Passagerarkrockkudde, sidokrockkuddar, krockkuddegardiner, pisksnärtskydd, säkerhetsbälten med bältessträckare och telematics
- Volkswagens nya Golf; Passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner och säkerhetsbälten med bältessträckare.

Marknadsöversikt

Under årets första nio månader ökade biltillverkningen globalt med 2% medan produktionen i Triaden sjönk med drygt 1%.

I **Europa** steg bilproduktionen knappt 4% genom en ökning i Östeuropa på 19%. I Västeuropa var minskningen 2%.

I **Nordamerika** minskade biltillverkningen med 13% p g a GMs, Fords och Chryslers produktionsnedskärningar på 19%. De asiatiska och europeiska bilföretagen minskade sin tillverkning med 3%.

I **Japan** steg biltillverkningen med knappt 5%.

I **Övriga världen** ökade biltillverkningen med 10%

Försäljning

Koncernens försäljning ökade under nio-månadersperioden med 6% till 5.280 MUSD. Valutaeffekter bidrog med 9% och förvärvet av AIN nästan med 1%. Den organiska försäljningsminskningen på knappt 4% förklaras av lägre bilproduktion i Nordamerika och i Västeuropa samt förestående modellbyten av Renault Megane, Volkswagen Golf och andra viktiga bilmodeller för Autoliv.

Försäljningen av **krockkuddar** ökade med 4% till 3.346 MUSD, varav 8% berodde på valutaeffekter. Den organiska försäljningsminskningen på 4% berodde framför allt på den svaga nordamerikanska marknaden.

Försäljningen av **säkerhetsbälten** steg med 10% till 1.934 MUSD, varav 10% berodde på valutaeffekter och 2% på förvärv. Den organiska försäljningsminskningen på 2% förklaras främst av minskad fordonsproduktion på Autolivs huvudmarknader.

Försäljningen från koncernens **europeiska bolag** ökade med 8% till 2.910 MUSD genom valutaeffekter på knappt 13%. Den organiska försäljningsminskningen på 4% förklaras av produktionsneddragning i Västeuropas bilindustri och av en ofördelaktig mix av bilproduktionen i regionen.

Försäljningen från koncernens **nordamerikanska bolag** sjönk med 11% till 1.162 MUSD. Den organiska försäljningsminskningen på 12% var i linje med bilproduktionen. Den starka mexikanska peson hade en viss positiv inverkan. Tillväxten för säkerhetsbälten fortsatte trots den svaga fordonsmarknaden.

Försäljningen från koncernens **japanska bolag** steg med 27% till 566 MUSD varav 13% var valutaeffekter. Den organiska tillväxten på 14% var tre gånger starkare än ökningen i den japanska bilproduktionen. Försäljningen av krockkuddegardiner ökade kraftigt, främst bl a tack vare Toyotas Alphard, Land Cruiser Prado och Vitz.

Försäljningen i **Övriga världen** steg med 17% till 641 MUSD, varav 4% berodde på valutaeffekter och 8% på förvärvet av AIN. Den organiska tillväxten på 5% drevs främst av försäljningen av säkerhetsbälten i Kina och Brasilien samt av nya leveranser till Chery, FAW, Ford, Haima, Honda, Hyundai, Nissan, Peugeot, Suzuki och Volkswagen.

Resultat

Bruttoresultatet på 982 MSUD var i det närmaste detsamma som under förra årets första nio månader. Bruttomarginalen sjönk dock till 18,6% från 19,7% p g a högre råmaterialpriser och andra direkta kostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 334 MUSD jämfört med 338 MUSD för samma period 2007. Rörelsemarginalen sjönk till 6,3 % från 6,8%. I fjol påverkades resultatet av en avsättning på 30 MUSD till legala reserver. Hittills i år uppgår avgångsersättningar och andra omstruktureringar till 40 MUSD mot 27 MUSD i samma period 2007. Exkluderas dessa jämförelsestörande poster sjönk rörelseresultatet med 7 MUSD till 374 MUSD och rörelsemarginalen till 7,1% från 7,6%.

Resultatet före skatt var 295 MUSD jämfört med 297 MUSD för samma period 2007. Övriga finansiella kostnader minskade med 7 MUSD genom positiva valutaeffekter från utlandslån, medan räntekostnaderna steg med netto 4 MUSD till följd av större nettoskuld.

Nettovinsten uppgick till 203 MUSD jämfört med 194 MUSD för samma period 2007. Den faktiska skattesatsen sjönk till 29% från 33%. Justerat för jämförelsestörande poster (dvs kostnader för avgångsersättningar och andra omstruktureringar samt för avsättning 2007 till legala reserver) steg nettovinsten med 8 MUSD till 232 MUSD genom den lägre skattesatsen.

Vinsten per aktie var 2,80 USD jämfört med 2,45 USD för samma period 2007. Justerat för jämförelsestörande poster (dvs med netto 2 cents för kostnader för omstruktureringar samt avsättningen 2007 till legala reserver) förbättrades vinsten per aktie med 13% eller 37 cents till 3.19 USD. Vinsten per aktie ökades med 27 cents av valutaeffekter, med 17 cents av aktieåterköp och med 16 cents av lägre skattesats, medan den lägre underliggande vinsten hade en negativ effekt på 23 cents. Antalet genomsnittligt utestående aktier minskade med 8% till 72,6 miljoner.

Kassaflöde och balansräkning

Kassaflödet uppgick till 426 MUSD och till 176 MUSD före finansiering jämfört med 549 MUSD respektive 245 MUSD under de första nio månaderna 2007. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till netto 202 MUSD och avskrivningarna till 257 MUSD jämfört med 228 MUSD respektive 236 MUSD förra året.

Nettolåneskulden ökade med 97 MUSD sedan årets början på grund av utbetalningar på 308 MUSD för utdelningar, aktieåterköp och förvärv. De räntebärande skulderna steg med 147 MUSD till 1.499 MUSD. Skuldsättningsgraden ökade till 36% från 33 % vid årets början.

Eget kapital minskade med 84 MUSD beroende på aktieåterköp på 174 MUSD, aktieutdelningar på 86 MUSD och valutaeffekter på 35 MUSD. Dessa negativa faktorer uppvägdes delvis av nettovinsten på 203 MUSD och effekter av aktierelaterade ersättningar på 8 MUSD. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 12%. Justerat för jämförelsestörande poster förbättrades räntabiliteten på eget kapital till 13% från 12%, medan räntabiliteten på sysselsatt kapital minskade till 14% från 15%.

Personal

Antalet sysselsatta i koncernen (anställda samt timavlönad tillfällig arbetskraft) minskade under kvartalet med drygt 1.700 till 41.300. Dessutom identifierades ytterligare 900 befattningar som kommer att omfattas av koncernens åtgärdsprogram och andra kapacitetsanpassningar.

I högkostnadsländer minskade antalet sysselsatta med 1.100. Antalet fast anställda minskade med 600. Andelen sysselsatta i lågkostnadsländer utgör 55% av den totala personalstyrkan jämfört med 49% för ett år sedan. 13% av personalen utgörs av tillfälligt anställda.

Åtgärdsprogram

För att motverka effekterna från de accelererande produktionsnedskärningarna hos biltillverkarna och allt högre råmaterialkostnader tillkännagav koncernen i juli ett åtgärdsprogram. Programmet och andra kapacitetsanpassningar beräknas hittills ha sparat ca 5 MUSD, medan enbart åtgärdsprogrammet förväntas ge omkring 120 MUSD i förbättringar fr o m 2010 då det beräknas ge full effekt.

Kostnaderna för programmet uppskattas till ca 75 MUSD och omfattar upp emot 3.000 personer, men omfattningen och kostnaderna beror ytterst på marknadsutvecklingen och biltillverkarnas produktionsplaner.

Utsikter

Enligt de senaste prognoserna från CSM och J D Powers beräknas världsproduktionen av lätta motorfordon minska med 7% under det fjärde kvartalet. Fordonsproduktionen i Nordamerika och Västeuropa, där Autoliv genererar mer än 70% av sin försäljning, väntas då falla med 19% respektive 13%. Prognoserna är dock mycket osäkra på grund av de senaste veckornas finansoro. Dessutom har valutorna blivit ännu mer instabila.

Dessa osäkra prognoser indikerar att koncernens organiska försäljning kan komma att minska med omkring 12%, vilket skulle vara något bättre än den genomsnittliga minskningen av biltillverkningen i Nordamerika och Västeuropa under det fjärde kvartalet. Företagsförvärv och valuta effekterna (baserat på nuvarande kurser) beräknas bidra med knappt 1% vardera till koncerns redovisade försäljning.

För helåret 2008 indikerar ovanstående osäkra antaganden att koncernens organiska försäljning skulle minska med 6%, medan den redovisade försäljningen skulle öka med 2%, att jämföras med tidigare prognoser på -1% respektive +8%. På grund av denna ändrade försäljningsprognos behöver även rörelsemarginalen revideras från tidigare förväntat 7,0-7,5% exklusive avgångsersättningar och andra omstruktureringskostnader. Med nuvarande förutsättningar skulle denna marginal bli runt 6,5% för helåret och ca 5% i det fjärde kvartalet. Följaktligen bedöms koncernen med sina egna åtgärder kunna fortsätta att motverka en betydande del av de negativa effekterna från den senaste tidens ström av produktionsneddragningar hos biltillverkarna.

Den faktiska skattesatsen beräknas uppgå till omkring 28%.

Andra viktiga händelser

- Under kvartalet återköpte Autoliv 1.667.000 aktier för 65 MUSD till en genomsnittlig kostnad av 39,08 USD per aktie och under årets första nio månader 3.709.460 aktier för 173 MUSD till en genomsnittlig kurs på 46,77 USD. Nuvarande återköpsmandat ger rätt att återköpa ytterligare 3,2 miljoner aktier.

- I slutet av kvartalet förvärvades bilradarverskamheten från Tyco Electronics för 42 MUSD. Detta strategiska förvärv väntas inte väsentligt påverka koncernens nyckeltal.

- I början av oktober förstärkte koncernen sin långsiktiga finansiering med ytterligare 1,5 miljarder SEK (knappt 200 MUSD). Även i denna svåra kreditmarknad lyckades Autoliv säkra en kredit utan covenants som annars skulle begränsa koncernens finansiella handlingsfrihet. Avsikten är att främst använda krediten för att lösa företagscertifikat på 150 MUSD som förfaller i november. Koncernen har i oktober dragit ytterligare 500 MUSD på sin revolving credit facility. Dragningen är på sex månader. Autoliv har inte något direkt behov av denna kassaförstärkning, men det kan vara bra att ha en stark likviditet i dessa tider av finansoro. Efter den senaste dragningen har koncernen fortfarande nästan en halv miljard dollar kvar i outnyttjat låneutrymme på sin RCF-kreditlina. Dessutom beräknas kassaflödet fortsätta att vara positivt.

Utdelning och Nästa rapport

Utdelningen för det fjärde kvartalet 2008 har fastställts till 41 cents per aktie. Utdelningen kommer att betalas den 4 december till dem som är aktieägare i bolaget på avstämningsdagen den 6 november 2008. Aktien och depåbevisen handlas utan rätt till utdelning fr o m den 4 november.

Nästa rapport som avser det fjärde kvartalet kommer att publiceras torsdagen den 29 januari 2009.

”Safe Harbor Statement” enligt amerikansk lag

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

Definitioner och SEC-dokument

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

Autolivs kvartalsrapporter, årsredovisningar och pressmeddelanden registreras och arkiveras i form av 10-Q, 310-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	Helår
	2008	2007	2008	2007	månaderna	2007
Resultat per aktie, USD ¹⁾	0,44	0,81	2,80	2,45	4,05	3,68
Eget kapital per aktie, USD	32,22	30,88	32,22	30,88	32,22	31,83
Utdelning per aktie, USD	0,41	0,39	1,19	1,15	1,58	1,54
Rörelsekapital, MUSD ²⁾	647	666	647	666	647	614
Sysselsatt kapital, MUSD	3.544	3.482	3.544	3.482	3.544	3.531
Nettolåneskuld, MUSD ²⁾	1.279	1.138	1.279	1.138	1.279	1.182
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	36	32	36	32	36	33
Bruttomarginal, % ⁴⁾	16,9	19,4	18,6	19,7	18,8	19,7
Rörelsemarginal, % ⁵⁾	3,8	7,1	6,3	6,8	7,0	7,4
Räntabilitet på eget kapital, %	5,3	10,6	11,5	10,8	12,6	12,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	6,7	12,9	12,6	13,2	14,1	14,6
Genomsnitt, ant, utestående aktier (milj) ¹⁾	71,5	77,8	72,6	79,2	73,4	78,3
Antal aktier vid periodens slut (milj) ⁸⁾	70,3	75,9	70,3	75,9	70,3	73,8
Antal anställda vid periodens slut	35.800	35.000	35.800	35.000	35.800	35.300
Antal sysselsatta vid periodens slut	41.300	41.500	41.300	41.500	41.300	41.900
Kundfordringar, antal dagar	74	75	66	69	64	64
Lager, antal dagar	44	36	39	33	38	33

¹⁾ Efter utspädning exkl. återköpta aktier, Utpädningseffekten på vinsten per aktie är mindre än 1% för samtliga perioder, ²⁾ Ej U.S. GAAP-mått, För jämförelse med U.S. GAAP, se bifogade tabeller, ³⁾ Nettolåneskuden i förhållande till nettolåneskuld och eget kapital (inkl. minoritet),

⁴⁾ Bruttoresultatet i förhållande till försäljningen, ⁵⁾ Rörelseresultatet i förhållande till försäljningen, ⁶⁾ Före utspädning exkl. återköpta aktier,

⁷⁾ Kundfordringar i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning, ⁸⁾ Lager i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)

	Kvartalet juli - september		Första 9 månaderna		Senaste 12	Helår
	2008	2007	2008	2007	månaderna	2007
<i>Försäljning</i>						
- Krockkuddar	979,1	1.002,2	3.345,9	3.231,5	4.491,6	4.377,2
- Säkerhetsbälten	565,6	555,0	1.934,2	1.753,2	2.572,8	2.391,8
Totalt	1.544,7	1.557,2	5.280,1	4.984,7	7.064,4	6.769,0
Kostnad för sålda varor	-1.283,7	-1.254,9	-4.297,8	-4.001,3	-5.734,9	-5.438,4
Bruttoresultat	261,0	302,3	982,3	983,4	1.329,5	1.330,6
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-85,8	-84,7	-290,7	-270,6	-379,9	-359,8
Forskning, utveckling och teknikanpassning	-80,9	-93,0	-303,4	-314,3	-384,8	-395,7
Avskrivning på immateriella tillgångar	-5,8	-4,9	-17,7	-14,5	-23,5	-20,3
Övriga intäkter (kostnader), netto	-30,2	-9,7	-36,7	-46,1	-43,4	-52,8
Rörelseresultat	58,3	110,0	333,8	337,9	497,9	502,0
Resultat från andelar i intressebolag	1,2	1,4	3,4	4,7	5,1	6,4
Ränteintäkter	3,1	2,1	6,5	5,9	9,6	9,0
Räntekostnader	-16,7	-15,2	-48,9	-44,7	-66,7	-62,5
Övriga finansiella intäkter (kostnader)	1,3	-3,3	0,5	-6,8	-1,4	-8,7
Resultat före skatt	47,2	95,0	295,3	297,0	444,5	446,2
Skatt	-13,2	-29,8	-85,2	-96,5	-139,0	-150,3
Minoritetsandelar i intressebolag	-2,8	-2,0	-7,0	-6,6	-8,4	-8,0
Nettovinst	31,2	63,2	203,1	193,9	297,1	287,9
Resultat per aktie ¹⁾	0,44	0,81	2,80	2,45	4,05	3,68

¹⁾ Efter utspädning exkl. återköpta aktier, Utpädningseffekten på vinsten per aktie är mindre än 1% för samtliga perioder,

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Miljoner U.S. dollar)

	30 september 2008	30 juni 2008	31 mars 2008	31 december 2007	30 september 2007
<i>Tillgångar</i>					
Likvida medel	213,6	127,1	226,4	153,8	160,1
Kundfordringar	1.226,5	1.408,2	1.370,9	1.230,7	1.297,3
Varulager	653,8	649,5	607,0	561,3	565,2
Övriga omsättningstillgångar	<u>155,7</u>	<u>165,8</u>	<u>174,3</u>	<u>149,4</u>	<u>160,8</u>
Summa omsättningstillgångar	2.249,6	2.350,6	2.378,6	2.095,2	2.183,4
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1.222,4	1.291,0	1.297,5	1.259,8	1.222,8
Investeringar och övriga långfristiga tillgångar	192,0	197,8	203,1	190,9	192,8
Goodwill	1.623,0	1.613,1	1.617,5	1.613,4	1.585,6
Immateriella tillgångar, netto	<u>138,9</u>	<u>136,4</u>	<u>142,8</u>	<u>146,1</u>	<u>139,4</u>
Summa tillgångar	5.425,9	5.588,9	5.639,5	5.305,4	5.324,0
<i>Skulder och eget kapital</i>					
Kortfristiga skulder	\$377,3	\$583,6	\$569,2	\$311,9	\$330,4
Leverantörsskulder	777,2	936,8	914,6	834,0	787,6
Övriga kortfristiga skulder	<u>639,6</u>	<u>645,5</u>	<u>608,3</u>	<u>517,4</u>	<u>598,5</u>
Summa kortfristiga skulder	1.794,1	2.165,9	2.092,1	1.663,3	1.716,5
Långfristiga skulder	1.121,7	752,4	891,4	1.040,3	975,7
Pensionsskulder	52,3	60,8	63,7	63,3	96,6
Övriga långfristiga skulder	136,1	137,3	138,3	137,2	132,4
Minoritetsintresse	56,4	56,5	57,8	52,2	59,3
Eget kapital	<u>2.265,3</u>	<u>2.416,0</u>	<u>2.396,2</u>	<u>2.349,1</u>	<u>2.343,5</u>
Summa skulder och eget kapital	5.425,9	5.588,9	5.639,5	5.305,4	5.324,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Miljoner U.S. dollar)

	Kvartalet juli - september		Första 9 månaderna		Senaste 12	Helår
	2008	2007	2008	2007	månaderna	2007
Nettoresultat	31,2	63,2	203,1	193,9	297,1	287,9
Avskrivningar	86,1	77,4	256,5	236,3	341,0	320,8
Uppskjuten skatt och övrigt	-8,1	-6,4	-11,2	11,8	-20,0	3,0
Förändring i rörelsekapitalet	<u>-7,0</u>	<u>13,9</u>	<u>-22,7</u>	<u>107,2</u>	<u>39,2</u>	<u>169,1</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	102,2	148,1	425,7	549,2	657,3	780,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-71,1	-72,2	-202,4	-227,8	-288,8	-314,2
Företagsförvärv och övrigt, netto	<u>-42,5</u>	<u>1,8</u>	<u>-47,6</u>	<u>-76,3</u>	<u>-88,2</u>	<u>-116,9</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-113,6	-70,4	-250,0	-304,1	-377,0	-431,1
Kassaflöde före finansiering ¹⁾	-11,4	77,7	175,7	245,1	280,3	349,7
Ökning/minskning av kortfristiga låneskulder	-187,8	14,9	59,2	23,7	1,7	-33,8
Upptagna långfristiga låneskulder	392,1	174,7	411,1	248,4	811,1	648,4
Amortering och andra förändringar av långfristiga låneskulder	0,0	-56,0	-322,5	-193,7	-627,7	-498,9
Utbetalad utdelning	-29,3	-30,6	-86,4	-91,2	-115,8	-120,6
Återköpta egna aktier	-65,2	-160,4	-173,5	-257,0	-296,5	-380,0
Utnyttjade optioner	1,1	0,9	4,7	8,5	7,6	11,4
Övrigt, netto	-3,2	-2,8	-3,6	-1,3	-3,5	-1,2
Kursdifferens i likvida medel	<u>-9,8</u>	<u>5,6</u>	<u>-4,9</u>	<u>9,5</u>	<u>-3,7</u>	<u>10,7</u>
Förändring i likvida medel	86,5	24,0	59,8	-8,0	53,5	-14,3
Likvida medel vid periodens början	<u>127,1</u>	<u>136,1</u>	<u>153,8</u>	<u>168,1</u>	<u>160,1</u>	<u>168,1</u>
Likvida medel vid periodens slut	213,6	160,1	213,6	160,1	213,6	153,8

¹⁾ Ej U.S. GAAP-mätt 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, dvs god redovisningssed i USA). Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens utveckling av skäl som anges nedan. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt U.S. GAAP. Observera att Autoliv's definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp.

OPERATIVT RÖRELSEKAPITAL

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

	30 september 2008	30 juni 2008	31 mars 2008	31 december 2007	30 september 2007
Summa omsättningstillgångar	2.249,6	2.350,6	2.378,6	2.095,2	2.183,4
Summa kortfristiga skulder	<u>-1.794,1</u>	<u>-2.165,9</u>	<u>-2.092,1</u>	<u>-1.663,3</u>	<u>-1.716,5</u>
Rörelsekapital (U.S. GAAP)	455,5	184,7	286,5	431,9	466,9
Likvida medel	-213,6	-127,1	-226,4	-153,8	-160,1
Kortfristiga låneskulder	377,3	583,6	569,2	311,9	330,4
Kortfristiga utestående derivat	-1,0	-4,2	-1,7	-4,4	-1,5
Skuldförd utdelning	<u>29,0</u>	<u>32,8</u>	<u>28,5</u>	<u>28,8</u>	<u>29,8</u>
Operativt rörelsekapital	647,2	669,8	656,1	614,4	665,5

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.).

	30 september 2008	30 juni 2008	31 mars 2008	31 december 2007	30 september 2007
Kortfristiga låneskulder	377,3	583,6	569,2	311,9	330,4
Långfristiga låneskulder	<u>1.121,7</u>	<u>752,4</u>	<u>891,4</u>	<u>1.040,3</u>	<u>975,7</u>
Summa skulder (U.S. GAAP)	1.499,0	1.336,0	1.460,6	1.352,2	1.306,1
Likvida medel	-213,6	-127,1	-226,4	-153,8	-160,1
Justering för skuldrelaterade derivat	<u>-6,4</u>	<u>-14,1</u>	<u>-20,8</u>	<u>-16,5</u>	<u>-7,9</u>
Nettolåneskuld	1.279,0	1.194,8	1.213,4	1.181,9	1.138,1

ORGANISK FÖRSÄLJNING

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

Kvartalet juli - september

	Europa		N. Amerika		Japan		Övriga världen		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	-9,8	-79,7	-11,2	-45,8	10,1	15,5	-2,4	-4,3	-7,3	-114,3
Valutaeffekter	8,1	66,2	1,1	4,4	9,6	14,6	2,0	3,6	5,7	88,8
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-	-	7,1	13,0	0,8	13,0
Redovisad förändring	-1,7	-13,5	-10,1	-41,4	19,7	30,1	6,7	12,3	-0,8	-12,5

9 månader januari - september

	Europa		N. Amerika		Japan		Övriga världen		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	-4,4	-117,3	-11,5	-150,2	14,3	63,6	5,5	30,2	-3,5	-173,7
Valutaeffekter	12,8	342,4	0,6	8,7	12,7	56,7	3,6	19,9	8,6	427,7
Förvärv/avyttringar	-	-	-	-	-	-	7,5	41,4	0,8	41,4
Redovisad förändring	8,4	225,1	-10,9	-141,5	27,0	120,3	16,6	91,5	5,9	295,4

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 söka bedöma koncernens utveckling genom att justera uppgifterna enligt U.S. GAAP för sådana jämförelsestörande posterna. Det sker i tabellerna nedan där sambandet mellan de justerade värden och värdena enligt U.S. GAAP beräknats.

	Kvartalet juli - september 2008			Kvartalet juli - september 2007		
	Icke-U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterat U.S. GAAP	Icke-U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterat U.S. GAAP
Bruttoresultat	265,4	-4,4	261,0	302,3	-	302,3
Bruttomarginal, %	17,2	-0,3	16,9	19,4	-	19,4
Rörelseresultat	91,0	-32,7	58,3	116,6	-6,6	110,0
Rörelsemarginal, % ²⁾	5,9	-2,1	3,8	7,5	-0,4	7,1
Resultat före skatt	79,9	-32,7	47,2	101,6	-6,6	95,0
Nettovinst	54,5	-23,3	31,2	67,9	-4,7	63,2
Sysselsatt kapital	3.573	-29	3.544	3.511	-29	3.482
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	10,3	-3,6	6,7	13,6	-0,7	12,9
Räntabilitet på eget kapital, %	9,2	-3,9	5,3	11,3	-0,7	10,6
Vinst per aktie ³⁾	0,76	-0,32	0,44	0,87	-0,06	0,81
Eget kapital per aktie	32,63	-0,41	32,22	31,26	-0,38	30,88

	9 månader 2008			9 månader 2007		
	Icke-U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterat U.S. GAAP	Icke-U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterat U.S. GAAP
Bruttoresultat	987,7	-5,4	982,3	983,4	-	983,4
Bruttomarginal, %	18,7	-0,1	18,6	19,7	-	19,7
Rörelseresultat	373,9	-40,1	333,8	381,3	-43,4	337,9
Rörelsemarginal, % ²⁾	7,1	-0,8	6,3	7,6	-0,8	6,8
Resultat före skatt	335,4	-40,1	295,3	340,4	-43,4	297,0
Nettovinst	231,6	-28,5	203,1	223,2	-29,3	193,9
Sysselsatt kapital	3.573	-29	3.544	3.511	-29	3.482
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,0	-1,4	12,6	14,8	-1,6	13,2
Räntabilitet på eget kapital, %	13,0	-1,5	11,5	12,3	-1,5	10,8
Vinst per aktie ³⁾	3,19	-0,39	2,80	2,82	-0,37	2,45
Eget kapital per aktie	32,63	-0,41	32,22	31,26	-0,38	30,88

¹⁾ Avgångsersättningar och omstruktureringskostnader samt avsättningar till legala reserver (under 2007), ²⁾ Rörelseresultat i förhållande till försäljning, ³⁾ Efter utspädning exkl. återköpta aktier. Utspädningseffekten på vinsten per aktie är mindre än 1% för samtliga perioder.