

Kvartalsrapport Juli - September 2014

2,2 miljarder USD försäljning och 8,5% justerad rörelsemarginal

(Stockholm, 2014-10-23) – – För det tredje kvartalet 2014, rapporterar Autoliv en försäljning på 2.208 MUSD, den högsta försäljningen för ett tredje kvartal i företagets historia. Den organiska försäljningen (ej U.S. GAAP, se tabell) växte med nästan 5%. Den justerade rörelsemarginalen* uppgick till 8,5%.

Förväntan vid kvartalets början var en organisk tillväxt på "runt 6%" och en justerad rörelsemarginal på "runt 8,5%". Att den organiska försäljningstillväxten blev lägre än förväntat berodde främst på ofördelaktig fordonsmix i Kina, men också lägre produktion på den kinesiska marknaden. Vi hade ett rekordhøgt operativt kassaflöde för ett tredje kvartal på 212 MUSD.

Under det fjärde kvartalet förväntas den organiska försäljningstillväxten bli runt 2% och den justerade rörelsemarginalen bli runt 9,5%. Förväntan för helåret är nu för en organisk försäljningstillväxt runt 5,5% och en justerad rörelsemarginal på runt 9%.

Kvartalet i siffror

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Q3 2014	Q3 2013	Förändring
Försäljning	\$2.208,0	\$2.119,0	4,2%
Rörelseresultat	\$174,8	\$182,3	-4,1%
Rörelsemarginal	7,9%	8,6%	-0,7%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	8,5%	8,8%	-0,3%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$1,16	\$1,29	-10,1%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2)}	\$1,25	\$1,31	-4,6%
Operativt kassaflöde	\$212,4	\$206,1	3,1%

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



"Vårt starka fokus på kvalitet och den operativa verksamheten fortsätter, vilket resulterade i ytterligare ett kvartal med starkt finansiellt resultat. Vi levererade rekordförsäljning, bruttovinst och operativt kassaflöde för ett tredje kvartal. Dessutom återförde vi 288 MUSD till våra aktieägare genom utdelningar och aktieåterköp, ett nytt rekord. Vi har nu under den senaste tolv månadersperioden totalt återfört 772 MUSD till våra aktieägare.

Under tredje kvartalet fortsatte vår stabila organiska tillväxt, detta trots lägre än förväntad tillväxt i Kina. Undantaget detta kvartal, påverkat av en negativ fordonsmix, har vår tillväxt i Kina sedan 2011 konstant varit högre än fordonsproduktionen. Vi ser denna negativa mix i Kina fortsätta under det fjärde kvartalet, men vi har fortsatt stark tilltro till våra långsiktiga strategier för tillväxt och vertikal integration i landet.

Osäkerheterna i makromiljön har under året succesivt ökat. Denna utveckling har lett till en lägre förväntad tillväxt för andra halvåret jämfört med utsikterna vid årets början. Tidiga tecken tyder på att denna lägre tillväxttakt kommer att fortsätta under första halvåret 2015. Vi fortsätter att noggrant följa marknadsutvecklingen och är redo att snabbt vidta lämpliga åtgärder.

Under kvartalet införde vi också en ny organisation som kommer att vara viktig för företagets fortsatta tillväxt. Från 2015 års början kommer Autoliv att ha två segment för finansiell rapportering – passiv säkerhet samt elektronik(inklusive det snabbväxande området aktiv säkerhet). De operationella förbättringarna i vår europeiska rattverksamhet utvecklas enligt plan, medan förbättringsåtgärderna i Brasilien hålls tillbaka av den snabba minskningen i den brasilianska fordonsproduktionen.

I denna situation fortsätter vi att arbeta med våra tre huvudstrategier; kvalitet som första prioritet, effektivitet genom en produkt-en process samt innovation för långsiktigt marknadsledarskap."

Utsikter

Baserat på våra kundavrop förväntas den organiska försäljningstillväxten för det fjärde kvartalet 2014 bli runt 2%, jämfört med samma kvartal 2013.

Valutaomräkningseffekter förväntas ha en negativ effekt på 3%, resulterande i en minskning av den totala försäljningen runt 1%. Den justerade rörelsemarginalen exklusive kostnader för kartellutredningar och kapacitetsanpassningar förväntas bli runt 9,5%.

För helåret förväntas nu en organisk försäljningstillväxt runt 5,5%. Förväntan för rörelsemarginalen är oförändrad runt 9% exklusive kostnader för kartellutredningar och kapacitetsanpassningar. Den totala försäljningen förväntas växa med runt 4,5% då

valutaomräkningseffekter förväntas bli negativa med runt 1%.

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

Den effektiva skattesatsen för helåret 2014 förväntas bli runt 30% exklusive engångsposter och kan förändras beroende på icke förväntade händelser.

Det operativa kassaflödet förväntas vara fortsatt starkt och bli minst 0,7 miljarder USD exklusive engångsposter. Investeringarna i stöd för vår tillväxtstrategi förväntas bli i den övre delen av vårt tidigare kommunicerade intervall på 4,5 till 5,0% av försäljningen.

Försäljning

Försäljningen ökade med mer än 4% till 2.208 MUSD jämfört med 2.119 MUSD för samma kvartal 2013. Exklusive 9 MUSD i negativa valutaefekter ökade den organiska försäljningen* med nästan 5%. Detta var en mindre ökning än den organiska försäljningstillväxten på "runt 6%" som förväntades vid kvartalets början.

Huvudskälet till att Autoliv inte nådde den förväntade kvartalsförsäljningen var lägre än förväntad försäljning i Kina, framförallt beroende på ofördelaktig fordonsmix, men också pga lägre total produktion på den kinesiska marknaden.

Försäljning per produkt

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/ avyttringar	Valuta- effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Krockkuddar	\$1.418,6	4,0%	-	-0,4%	4,4%
Säkerhetsbälten	666,0	1,0%	-	-0,5%	1,5%
Aktiva säkerhetssystem	123,4	28,4%	-	-0,8%	29,2%
Totalt	\$2.208,0	4,2%	-	-0,4%	4,6%

1) Effekter från valutaomräkning.

Försäljningstillväxten av **krockkuddar** (inklusive rattar och säkerhetselektronik) drevs framförallt av hög tillväxt för krockkuddegardiner, knäckkrockkuddar, rattar och säkerhetselektronik. Tillväxten motverkades delvis av lägre försäljning för frontalkrockkuddar, specifikt passagerarkrockkuddar.

Säkerhetsbälten visade en liten tillväxt, vilket var ett resultat av stark försäljningstillväxt i Nordamerika vilket motverkades av övergångar till nya modeller och minskande volymer för vissa modeller i Asien. Trenden

mot högre försäljning av mer avancerade säkerhetsbältssystem med högre värde fortsatte globalt.

Alla områden inom **aktiva säkerhetssystem** (radar, night vision och kamerabaserade system för förarassistans), särskilt radar- och kamerabaserade system, visade stark tillväxt. Försäljning av radarprodukter till Mercedes, Acura och Chrysler, kamerabaserade produkter till BMW och night vision produkter till Mercedes var huvudanledningarna till tillväxten.

Försäljning per region

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/avyttringar	Valuta-effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Asien	\$731,7	2,1%	-	0,0%	2,1%
Varav:					
Kina	\$352,6	3,2%	-	-0,6%	3,8%
Japan	\$170,7	-1,2%	-	-5,0%	3,8%
Övriga Asien	\$208,4	3,1%	-	5,2%	-2,1%
Amerika	\$776,9	9,1%	-	-0,4%	9,5%
Europa	\$699,4	1,3%	-	-1,0%	2,3%
Globalt	\$2.208,0	4,2%	-	-0,4%	4,6%

1) Effekter från valutaomräkning.

Kvartalets organiska försäljningstillväxt* på nästan 5% var främst ett resultat av stark tillväxt i Nordamerika, framförallt från japanska tillverkare.

Autolivs försäljning i **Asien** var 732 MUSD. Företaget delar upp asienförsäljningen i tre delar: Kina, Japan och Övriga Asien.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Kina** växte under kvartalet med nästan 4% organiskt*. Tillväxten drevs framförallt av modeller från Haima, Baojun, Peugeot/Citroën och VW. Tillväxten motverkades delvis av en ofördelaktig fordonsmix med både kinesiska och internationella tillverkare.

Den organiska försäljningen* från Autolivs bolag i **Japan** ökade med nästan 4% i kvartalet. Ökningen drevs framförallt av försäljningsökningar för Mazdas CX-5, den nyligen lanserade Honda Vezel och Toyota Noah/Voxy. Den av Nissan och Mitsubishi gemensamt utvecklade Dayz Roox bidrog också. Ökningen motverkades delvis av att produktionen av Nissans Rogue flyttat från Japan och lägre försäljning för Hondas CR-V.

Den organiska försäljningen* från Autolivs bolag i **Övriga Asien** minskade under kvartalet med runt 2%. Minskningen berodde på lägre försäljning i Sydkorea och Thailand. I Sydkorea drevs minskningen av lägre försäljning av exportmodeller från Chevrolet, som lämnar

Europamarknaden och från strejkeffekt i landet som påverkade Hyundais och Kias produktion.

Försäljningen i Thailand påverkades av lägre försäljning för Chevrolet Colorado och Mitsubishis Mirage. delvis motverkat av ökad försäljning av modeller från Toyota och Isuzu.

För Autolivs bolag i **Nord-, och Sydamerika** var försäljningsutvecklingen under kvartalet blandad. I Nordamerika växte den organiska försäljningen tvåsiffrigt, vilket drevs av produktionsökningar för flera nyligen lanserade fordon, exempelvis Chryslers Jeep Cherokee, Nissans Rogue, Hyundais Sonata och Toyotas nya Highlander. Ökningen motverkades delvis av utfasningen av den nuvarande versionen av Fords F-Serie. I Sydamerika minskade organisk försäljning som ett resultat av den kraftiga minskningen i fordonsproduktionen.

Den organiska försäljningstillväxten* på mer än 2% från Autolivs bolag i **Europa** drevs av produktionsökningar av Mercedes C-, S-Klass och GLA-modeller som alla inkluderar Collision Prevention Assist (CPA) och avancerade säkerhetsbälten. Stark försäljning för VWs Golf bidrog också. Modellövergången för Minin motverkade delvis ökningen då Autoliv har mindre innehåll i den nya versionen.

Lanseringar under det tredje kvartalet



Mercedes nya GT
Ratt med förarkrockkudde, sidokrockkuddar, säkerhetsströmbrytare, aktiva säkerhetsbälten med försträckare och radarsystem.



VWs nya Passat
Ratt med förarkrockkudde, passagerarkrockkudde, sidokrockkuddar och aktiva säkerhetsbälten med försträckare.



Nissans nya Pulsar
Krockkuddegardiner, sidokrockkuddar, säkerhetsbälten med försträckare och säkerhetselektronik.



KIAs nya Sorento
Förarkrockkudde, passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar, säkerhetselektronik och säkerhetsbälten med försträckare.



Acuras nya TLX
Ratt med förarkrockkudde, passagerarkrockkudde, knärockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar och radarsystem.



BMWs nya 2-Series Active Tourer
Knärockkudde, säkerhetsbälten med försträckare och kamerasytem.



Land Rovers nya Discovery Sport
Passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar, knärockkudde, säkerhetsbälten med försträckare och fotgängarkrockkudde.



Toyotas nya Sienna
Krockkuddegardiner och sidokrockkuddar.



Dodges nya Challenger
Ratt med förarkrockkudde, säkerhetsbälten med försträckare och radarsystem.

Resultat

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Q3 2014	Q3 2013	Förändring
Försäljning	\$2.208,0	\$2.119,0	4,2%
Bruttoresultat	\$426,4	\$404,9	5,3%
% av försäljning	19,3%	19,1%	0,2%
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-\$101,0	-\$93,8	7,7%
% av försäljning	-4,6%	-4,4%	-0,2%
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-\$135,7	-\$120,2	12,9%
% av försäljning	-6,1%	-5,7%	-0,4%
Rörelseresultat	\$174,8	\$182,3	-4,1%
% av försäljning	7,9%	8,6%	-0,7%
Justerat rörelseresultat ¹⁾	\$186,9	\$185,6	0,7%
% av försäljning	8,5%	8,8%	-0,3%
Resultat före skatt	\$156,5	\$176,6	-11,4%
Skattesats	31,9%	29,3%	2,6%
Nettoresultat	\$106,7	\$124,9	-14,6%
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$106,5	\$123,9	-14,0%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$1,16	\$1,29	-10,1%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2)}	\$1,25	\$1,31	-4,6%

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

För det tredje kvartalet 2014 ökade bruttovinsten med 22 MUSD jämfört med samma kvartal 2013, främst pga den högre försäljningen och förbättrad bruttomarginal. Bruttomarginalen förbättrades med 0,2 procentenheter till 19,3%, från 19,1% under samma kvartal 2013, främst pga positiva valutaeffekter, besparingar i råmaterial och årsvisa förbättringar i den europeiska verksamheten.

Rörelseresultatet minskade med 8 MUSD till 175 MUSD, eller 7,9% av försäljningen, främst pga 16 MUSD i ökade kostnader för forskning, utveckling och teknikanpassning (FoU), netto, främst inom aktiv säkerhet.

Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader ökade med 7 MUSD främst pga tillfälligt ökade kostnader för professionella tjänster.

Kostnader om 10 MUSD relaterade till kapacitetsanpassningar och 2 MUSD relaterade till kartellutredningar minskade kvartalets rörelsemarginal med 0,6 procentenheter, jämfört med 0,2 procentenheter under samma kvartal 2013. Rörelsemarginalen* utan dessa kostnader var 8,5% av försäljningen jämfört med 8,8% för samma period förra året. Minskningen var främst ett resultat av högre kostnader för FoU och försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader.

Resultatet före skatt minskade med 20 MUSD pga lägre rörelseresultat och högre räntekostnader. Nettoresultatet justerat för minoritet var 107 MUSD, en minskning med 17 MUSD från tredje kvartalet 2013. Den effektiva skattesatsen var 31,9% jämfört med 29,3% under samma kvartal 2013. Kvartalets skattesats ökade med 1 procentenhet pga ofördelaktig landsmix. Denna effekt motverkades delvis av en minskning på 0,2 procentenheter tack vare positiva engångsposter, netto. Förra året var engångsposterna försumbara.

Vinsten per aktie efter utspädning var 1,16 USD jämfört med 1,29 USD för samma period under föregående år. Vinsten per aktie efter utspädning påverkades negativt av högre räntekostnader från ny finansiering med 8 cent, kapacitetsanpassnings- och legala kostnader med 7 cent och den högre skattesatsen med 4 cent. Dessa negativa effekter motverkades delvis av lägre antal utestående aktier med 5 cent och högre rörelseresultat med 3 cent. Justerat vinst per aktie efter utspädning* var 1,25 USD jämfört med 1,31 USD under samma period förra året.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning minskade till 91,9 miljoner jämfört med 96,2 miljoner under 2013 års tredje kvartal.

Kassaflöde och balansräkning

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 212 MUSD jämfört med 206 MUSD för samma kvartal 2013. Detta var det bästa operativa kassaflödet någonsin för ett tredje kvartal.

Kassaflödet före finansiering* var 94 MUSD jämfört med 112 MUSD under samma kvartal 2013. Anläggningsinvesteringarna netto på 118 MUSD var 41 MUSD mer än avskrivningarna under kvartalet och 25 MUSD mer än investeringarna under tredje kvartalet 2013.

Under kvartalet minskade rörelsekapitalet* till 6,7% av försäljningen från 7,0% den 30 juni 2014. Företaget har som mål att detta nyckeltal inte ska överstiga 10% av den senaste tolv månaders försäljningen.

Kundfordringarna i förhållande till försäljningen ökade till 72 dagar från 71 dagar den 30 juni 2014, men minskade från 73 dagar den 30 september 2013. Lagernivån ökade till 33 dagar från 30 dagar den 30 juni 2014 och från 31 dagar den 30 september 2013.

Koncernens nettokassa* minskade under kvartalet med 210 MUSD till 86 MUSD den 30 september 2014. Detta

berodde främst på koncernens återköp av aktier för 239 MUSD och kvartalsutdelningen som reducerade nettokassan med 49 MUSD. De räntebärande bruttoskulderna minskade med 4 MUSD till 1.771 MUSD.

Autolivs policy är att bibehålla en skuldsättningsgrad förenlig med en stark kreditrating. Vårt långsiktiga mål är en skuldsättningsgrad* runt 1x inom ett spann från 0,5x till 1,5x. Per den 30 september 2014 hade bolaget en skuldsättningsgrad på 0,1x. Skuldsättningsgraden mäts som netto (kassa) skuld justerat för pensionsskulder i relation till EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).

Under kvartalet minskade totalt eget kapital med 268 MUSD till 3.676 MUSD pga 239 MUSD från aktieåterköp, 50 MUSD från utdelningar inklusive minoritet och 90 MUSD i negativa valutaeffekter. Dessa negativa effekter motverkades delvis av 107 MUSD från nettovinsten och 3 MUSD från teckning av aktieoptioner. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 3.660 MUSD motsvarande 40,45 USD per aktie.

Marknadsöversikt för det tredje kvartalet

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år

	Kina	Japan	Övriga Asien	Amerika	Europa	Totalt
LVP ¹⁾	10,2%	-3,3%	-1,2%	1,6%	-0,9%	2,8%

1) Källa: IHS 16 oktober 2014.

Under tremånadersperioden juli till september 2014 beräknar IHS att världproduktionen av bilar ökat med mindre än 3% jämfört med samma kvartal 2013. Detta var en minskning jämfört med en tillväxt på nästan 5% som IHS förväntade sig vid kvartalets början.

I **Kina** som står för nästan 16% av Autolivs försäljning växte bilproduktionen med mer än 10%, 1 procentenhet mindre än förväntan i juli.

I **Japan** som står för runt 8% av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med mer än 3%, i linje med IHS förväntan i juli.

I **Övriga Asien** som står för 10% av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med mer än 1%, en minskning på 6 procentenheter jämfört med förväntan i juli.

I **Nord- och Sydamerika** som står för omkring en tredjedel av Autolivs försäljning växte bilproduktionen med nästan 2%, en minskning om 3 procentenheter jämfört med förväntan i juli. I Nordamerika ökade bilproduktionen med 8% jämfört med en förväntan i juli för en ökning på mer än 9%. I Sydamerika var minskningen nästan 19%, omkring 7 procentenheter mer än IHS förväntan i juli.

I **Europa** som för närvarande står för runt en tredjedel av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med nästan 1%, detta var nästan 1 procentenhet sämre än IHS förväntan i juli. I Västeuropa växte fordonsproduktionen med nästan 2%, något mer än vad IHS förväntade i juli. I Östeuropa minskade bilproduktionen med nästan 6%, mer än 3 procentenheter sämre än den minskning om 2% som förväntades vid kvartalets början.

Personal

	30 september 2014	30 juni 2014	30 september 2013
Antal sysselsatta vid periodens slut	59.023	58.810	55.511
Varav: Direkt produktionspersonal	72%	72%	72%
Lågkostnadsländer	73%	72%	71%
Inhyrd tillfällig arbetskraft	16%	17%	18%

Jämfört med förra kvartalet steg det totala antalet sysselsatta (anställda samt tillfällig inhyrd arbetskraft) med mer än 200 personer. I lågkostnadsländer var

ökningen ca 500 personer medan personalen i högkostnadsländer minskade med nästan 300 personer.

Försäljning för de första nio månaderna 2014

Under 2014 års första nio månader ökade försäljningen till 6.887 MUSD från 6.452 MUSD under samma period 2013. Exklusive valutaeffekter var den organiska

försäljningsökningen* nästan 7%. Alla företagens regioner visade organisk försäljningstillväxt* för årets första nio månader.

Försäljning per produkt

Förändring år över år

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/avyttringar	Valuta-effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Krockkuddar	\$4.445,2	6,7%	-	0,1%	6,6%
Säkerhetsbälten	\$2.093,4	2,6%	-	0,1%	2,5%
Aktiva säkerhetssystem	\$348,2	42,7%	-	-0,2%	42,9%
Totalt	\$6.886,8	6,7%	-	0,0%	6,7%

1) Effekter från valutaomräkning.

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

Försäljningen av **säkerhetsbälten** var särskilt stark i Kina, Europa och Nordamerika. Tillväxten motverkades delvis av ogynnsamma modellövergångar i Asien. Trenden mot högre försäljning av mer avancerade säkerhetsbältessystem 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 inom detta affärsområde. Försäljning av radarrelaterade produkter var särskilt stark, till stor del som ett resultat av Mercedes pågående utrullning 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	\$2.276,1	7,8%	-	-0,6%	8,4%
Varav:					
Kina	\$1.085,2	12,0%	-	0,3%	11,7%
Japan	\$537,0	6,4%	-	-6,2%	12,6%
Övriga Asien	\$653,9	2,7%	-	2,5%	0,2%
Amerika	\$2.320,3	5,5%	-	-1,2%	6,7%
Europa	\$2.290,4	6,9%	-	2,0%	4,9%
Globalt	\$6.886,8	6,7%	-	0,0%	6,7%

1) Effekter från valutaomräkning.

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

Försäljningen från Autolivs bolag i **Kina** ökade snabbt. Modeller från Ford, VW, Wuling och Haima bidrog särskilt.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Japan** visade stark tillväxt under de första nio månaderna. Grunden för detta var att fordonsproduktionen utvecklades starkare än förväntat, särskilt för modeller med högt Autolivinnehåll

och hög tillväxt för ett antal modeller främst från Nissan/Mitsubishi, Mazda och Toyota.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Övriga Asien** var oförändrad.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Nord- och Sydamerika** påverkades positivt av ökning för modeller med högt säkerhetsinnehåll från Nissan, Jeep, Toyota och Hyundai.

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

Resultat

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Första 9 månaderna 2014	Första 9 månaderna 2013	Förändring
Försäljning	\$6.886,8	\$6.451,5	6,7%
Bruttoresultat	\$1.335,9	\$1.249,7	6,9%
% av försäljning	19,4%	19,4%	0,0%
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-\$308,1	-\$286,7	7,5%
% av försäljning	-4,5%	-4,4%	-0,1%
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-\$412,7	-\$379,7	8,7%
% av försäljning	-6,0%	-5,9%	-0,1%
Rörelseresultat	\$505,9	\$558,7	-9,5%
% av försäljning	7,3%	8,7%	-1,4%
Justerat rörelseresultat ¹⁾	\$605,2	\$572,1	5,8%
% av försäljning	8,8%	8,9%	-0,1%
Resultat före skatt	\$463,7	\$539,4	-14,0%
Skattesats	30,8%	27,8%	3,0%
Nettoresultat	\$321,0	\$389,4	-17,6%
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$319,6	\$386,1	-17,2%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$3,43	\$4,02	-14,7%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2)}	\$4,13	\$4,12	0,2%

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

Bruttoresultatet för de första nio månaderna 2014 ökade med 86 MUSD, främst pga den högre försäljningen. Bruttomarginalen var oförändrad jämfört med samma period 2013.

Rörelseresultatet minskade med 53 MUSD till 506 MUSD och rörelsemarginalen med 1,4 procentenheter till 7,3%. Minskningen av rörelsemarginalen var främst ett resultat av förlikningen av kartellrelaterade grupptalansmål i USA. Kostnader för Forskning, Utveckling och Teknikanpassning (FoU) netto var 33 MUSD högre pga av högre kostnader för tillväxt och högre teknikanpassningskostnader inom aktiv säkerhet.

Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikning i grupptalansmål i USA) var rörelsemarginalen* 8,8%, en minskning från 8,9% under samma period förra året. Kostnaderna för kapacitetsanpassningar uppgick till 26 MUSD och kostnaderna för kartellutredningar (inklusive förlikning i grupptalansmål i USA) var 74 MUSD, jämfört med 8 MUSD respektive 6 MUSD under samma period förra året.

Resultatet före skatt minskade med 76 MUSD till 464 MUSD, 23 MUSD mer än minskningen i rörelseresultatet främst pga högre räntekostnader.

Nettoresultatet justerat för minoritet uppgick till 320 MUSD jämfört med 386 MUSD för de första nio månaderna 2013. Skattekostnaden var 143 MUSD jämfört med 150 MUSD 2013. Den faktiska skattesatsen var 30,8% jämfört med 27,8% för samma niomånadersperiod förra året. Engångsskatteposter ökade skattesatsen med 0,4 procentenheter under 2014, att jämföras med samma period 2013 då engångsskatteposter minskade skattesatsen med 0,5 procentenheter. Skattesatsen 2014 har påverkats negativt av ofördelaktig landsmix jämfört med 2013.

Vinsten per aktie efter utspädning uppgick till 3,43 USD jämfört med 4,02 USD för 2013. Vinsten per aktie efter utspädning påverkades negativt av kapacitetsanpassningar och legala kostnader med 60 cent, högre räntekostnader med 16 cent samt högre skattesats med 14 cent. Dessa negativa effekter motverkades huvudsakligen av högre rörelseresultat med 26 cent och lägre antal utestående aktier med 10 cent. Den justerade vinsten per aktie efter utspädning* var 4,13 USD, en ökning från 4,12 USD för samma period 2013.

Antalet genomsnittligt utestående aktier efter utspädning minskade till 93,2 miljoner jämfört med 95,9 miljoner för helåret 2013.

Kassaflöde och balansräkning

Verksamheten genererade ett kassaflöde från den löpande verksamheten för de första nio månaderna på 483 MUSD och kassaflödet före finansiering* uppgick till 156 MUSD, att jämföras med 539 MUSD respektive 270 MUSD för samma period förra året. Minskningen berodde främst på betalningen om 70 MUSD för förlikningen i grupptalansmål i USA under det andra kvartalet och på 58 MUSD högre investeringar. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till 326 MUSD och avskrivningarna till 228 MUSD, att jämföras med 267 MUSD respektive 211 MUSD för samma period 2013.

Autolivs nettokassa minskade med 425 MUSD till 86 MUSD på grund av aktieåterköp på 430 MUSD, utdelningar på 147 MUSD och betalningen för förlikning av grupptalansmål om 70 MUSD. Minskningen motverkades delvis av ett starkt kassaflöde, speciellt under det första och det tredje kvartalet.

Totalt eget kapital minskade med 325 MUSD pga 430 MUSD från aktieåterköp, 152 MUSD från utdelningar, inklusive utdelningar till minoritetsägare och 92 MUSD från negativa valutaeffekter. Dessa ofördelaktiga effekter motverkades delvis av nettovinsten med 321 MUSD och teckning av aktieoptioner på 27 MUSD.

Marknadsöversikt första nio månaderna

Förändring år över år

	Kina	Japan	Övriga Asien	Amerika	Europa	Totalt
LVP ¹⁾	10,8%	5,1%	-3,0%	0,2%	3,6%	3,9%

1) Källa: IHS 16 oktober, 2014.

Under de första nio månaderna 2014 beräknar IHS att världproduktionen av bilar ökat med nästan 4% jämfört med de första nio 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 nästan 11%, något mindre än IHS förväntan i januari.

I **Japan** som står för runt 8% av Autolivs försäljning ökade bilproduktionen med mer än 5% vilket var 10 procentenheter bättre än IHS förväntan i januari.

I **Övriga Asien** som står för 10% av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med 3% jämfört med en förväntad ökning på nästan 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 4 procentenheter jämfört med IHS förväntan vid årets början. I Nordamerika var ökningen mer än 5%, i linje med förväntningen vid årets början. I Sydamerika var minskningen nästan 18% vilket var 17 procentenheter sämre än IHS förväntan i januari.

I **Europa** som svarar för omkring en tredjedel av koncernens försäljning växte bilproduktionen med nästan 4% vilket var 3 procentenheter bättre än IHS förväntan i januari. I Västeuropa växte bilproduktionen med 5% vilket var 4 procentenheter bättre än förväntan vid årets början. I Östeuropa ökade bilproduktionen med 1% vilket var något mer än väntat vid årets början.

Övriga viktiga händelser

- Under tredje kvartalet 2014 återköpte bolaget 2.324.373 av sina egna aktier till ett genomsnittligt pris av 102,48 USD per aktie för totalt 238 MUSD.
- Den 13 augusti meddelade Autoliv att koncernen kommer att införa en ny operativ verksamhetsstruktur som skall göra företaget ännu mer effektivt. Den nya verksamhetsstrukturen kommer att införas i etapper och kommer, fullt genomförd, att skapa två affärsområden: passiv säkerhet och elektronik. Som en följd av förändringarna i verksamhetsstrukturen kommer Autoliv fr o m januari 2015 att införa två segment och enheter för finansiell rapportering.
- Detta innebär att Autoliv från och med första kvartalet 2015 kommer att rapportera resultat för två affärsområden: passiv säkerhet och elektronik.
- Den 21 augusti deltog Autoliv vid invigningen av världens första fullskaliga testmiljö för aktiv säkerhet. Anläggningen, kallad AstaZero finns utanför Borås. Autoliv tillsammans med AB Volvo, Volvo Car Corporation, Scania och ett antal svenska institutioner har tillsammans skapat AstaZero som är en förkortning av Active Safety Test Area Zero där "Zero" representerar svenska statens nollvision för omkomna i trafiken.

Utdelning

Den 4 augusti fastställde bolaget utdelningen till aktieägarna till 54 cents per aktie för det fjärde kvartalet 2014.

Utdelningen kommer att betalas torsdagen den 4 december 2014 till dem som är aktieägare i bolaget på avstämningsdagen onsdagen den 19 november 2014.

Den 10 oktober meddelade Autoliv att i linje med NASDAQ OMX Nordics nya "T + 2 standard settlement", ändras datumet för när Autolivs depåbevis (ALIV. sdb), som är noterade på OMX Nordic i Stockholm, handlas utan rätt till utdelningen.

De nya reglerna på NASDAQ OMX Nordic påverkar endast depåbevisen och kommer inte att ändra något vad gäller bolagets stamaktier som handlas på NYSE.

För det fjärde kvartalets utdelning är det nya datumet då depåbevisen handlas utan rätt till utdelning tisdagen den 18 november. Det tidigare kommunicerade datumet var den 17 november.

Stamaktierna handlas utan rätt till utdelning fr o m måndagen den 17 november 2014.

Nästa rapport

Autoliv avser att publicera sin rapport för det fjärde kvartalet 2014 torsdagen den 29 januari 2015.

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 insidersanmälningar. 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 marknads 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; marknads acceptans av våra nya produkter; kostnader och svårigheter i samband med integration av nya verksamheter och ny teknologi; fortsatt osäkerhet i prispförhandlingar 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 ersättningsystem; 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 och 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 juli - september		Första 9 månaderna		Senaste 12	Helåret
	2014	2013	2014	2013	månaderna	2013
Resultat per aktie utan utspädning, USD	\$1,16	\$1,29	\$3,44	\$4,03	\$4,49	\$5,09
Resultat per aktie efter utspädning, USD ¹⁾	\$1,16	\$1,29	\$3,43	\$4,02	\$4,47	\$5,07
Eget kapital per aktie, USD	\$40,45	\$41,83	\$40,45	\$41,83	\$40,45	\$42,17
Utdelning per aktie, USD	\$0,54	\$0,50	\$1,58	\$1,50	\$2,08	\$2,00
Rörelsekapital, MUSD ²⁾	617	670	617	670	617	543
Sysselsatt kapital, MUSD ³⁾	3.589	3.524	3.589	3.524	3.589	3.489
Netto (kassa) låneskuld, MUSD ²⁾	-86	-508	-86	-508	-86	-511
Bruttomarginal, % ⁴⁾	19,3	19,1	19,4	19,4	19,4	19,4
Rörelsemarginal, % ⁵⁾	7,9	8,6	7,3	8,7	7,7	8,6
Räntabilitet på totalt eget kapital, % ⁶⁾	11,2	12,6	11,0	13,4	10,7	12,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁷⁾	19,5	21,0	19,1	21,7	20,1	22,1
Genomsnittligt, antal utestående aktier (milj) ¹⁾	91,9	96,2	93,2	96,0	93,8	95,9
Antal aktier vid periodens slut (milj) ⁸⁾	90,5	95,9	90,5	95,9	90,5	94,4
Antal anställda vid periodens slut ⁹⁾	49.805	45.475	49.805	45.475	49.805	46.852
Antal sysselsatta vid periodens slut ¹⁰⁾	59.023	55.511	59.023	55.511	59.023	56.475
Kundfordringar, antal dagar ¹¹⁾	72	73	70	73	69	70
Lager, antal dagar ¹²⁾	33	31	32	31	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 juli - september		Första 9 månaderna		Senaste 12	Helåret
	2014	2013	2014	2013	månaderna	2013
<i>Försäljning</i>						
Krockuddar	\$1.418,6	\$1.363,9	\$4.445,2	\$4.166,9	\$5.964,3	\$5.686,0
Säkerhetsbälten	666,0	659,0	2.093,4	2.040,6	2.825,5	2.772,7
Aktiva säkerhetssystem	<u>123,4</u>	<u>96,1</u>	<u>348,2</u>	<u>244,0</u>	<u>448,9</u>	<u>344,7</u>
Totalt	2.208,0	2.119,0	6.886,8	6.451,5	9.238,7	8.803,4
Kostnad för sålda varor	<u>-1.781,6</u>	<u>-1.714,1</u>	<u>-5.550,9</u>	<u>-5.201,8</u>	<u>-7.447,9</u>	<u>-7.098,8</u>
Bruttoresultat	426,4	404,9	1.335,9	1.249,7	1.790,8	1.704,6
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-101,0	-93,8	-308,1	-286,7	-411,3	-389,9
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-135,7	-120,2	-412,7	-379,7	-522,3	-489,3
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4,1	-5,1	-12,4	-15,3	-17,5	-20,4
Övriga intäkter (kostnader), netto	<u>-10,8</u>	<u>-3,5</u>	<u>-96,8</u>	<u>-9,3</u>	<u>-131,1</u>	<u>-43,6</u>
Rörelseresultat	174,8	182,3	505,9	558,7	708,6	761,4
Resultat från andelar i intressebolag, netto efter skatt	1,4	1,8	5,8	5,4	7,7	7,3
Ränteintäkter	1,6	0,9	4,1	2,5	5,5	3,9
Räntekostnader	-19,4	-8,1	-45,2	-24,3	-53,8	-32,9
Övriga finansiella poster, netto	<u>-1,9</u>	<u>-0,3</u>	<u>-6,9</u>	<u>-2,9</u>	<u>-9,7</u>	<u>-5,7</u>
Resultat före skatt	156,5	176,6	463,7	539,4	658,3	734,0
Skatt	<u>-49,8</u>	<u>-51,7</u>	<u>-142,7</u>	<u>-150,0</u>	<u>-236,8</u>	<u>-244,1</u>
Nettoresultat	\$106,7	\$124,9	\$321,0	\$389,4	\$421,5	\$489,9
Periodens resultat hänförligt till minoriteter	<u>0,2</u>	<u>1,0</u>	<u>1,4</u>	<u>3,3</u>	<u>2,2</u>	<u>4,1</u>
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$106,5	\$123,9	\$319,6	\$386,1	\$419,3	\$485,8
Resultat per aktie¹⁾	\$1,16	\$1,29	\$3,43	\$4,02	\$4,47	\$5,07

1) Efter utspädning och exklusive återköpta aktier.

Koncernens balansräkning

(Miljoner U.S. dollar)	30 september 2014	30 juni 2014	31 mars 2013	31 december 2013	30 september 2013
<i>Tillgångar</i>					
Likvida medel	\$1.846,7	\$2.060,2	\$1.096,8	\$1.118,3	\$1.134,7
Kundfordringar, netto	1.712,7	1.843,1	1.826,1	1.688,0	1.710,8
Varulager, netto	686,5	683,2	663,6	661,8	642,4
Övriga omsättningstillgångar	<u>243,9</u>	<u>265,0</u>	<u>214,4</u>	<u>232,3</u>	<u>221,0</u>
Summa omsättningstillgångar	4.489,8	4.851,5	3.800,9	3.700,4	3.708,9
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1.396,1	1.396,1	1.354,4	1.336,2	1.291,8
Investeringar och övriga långfristiga tillgångar	238,9	268,9	271,2	259,0	328,3
Goodwill	1.602,6	1.612,1	1.610,6	1.610,1	1.608,5
Immateriella tillgångar, netto	<u>65,4</u>	<u>68,9</u>	<u>73,2</u>	<u>77,3</u>	<u>82,7</u>
Summa tillgångar	\$7.792,8	\$8.197,5	\$7.110,3	\$6.983,0	\$7.020,2
<i>Skulder och eget kapital</i>					
Kortfristiga skulder	\$250,4	\$246,4	\$360,6	\$339,4	\$216,4
Leverantörsskulder	1.053,5	1.167,7	1.166,8	1.199,9	1.114,1
Övriga kortfristiga skulder	<u>1.021,1</u>	<u>1.033,6</u>	<u>1.028,3</u>	<u>889,2</u>	<u>837,5</u>
Summa kortfristiga skulder	2.325,0	2.447,7	2.555,7	2.428,5	2.168,0
Långfristiga skulder	1.520,5	1.528,3	277,7	279,1	423,5
Pensionsskulder	148,0	153,9	151,8	147,3	263,9
Övriga långfristiga skulder	<u>123,6</u>	<u>124,2</u>	<u>125,2</u>	<u>127,7</u>	<u>132,5</u>
Summa långfristiga skulder	1.792,1	1.806,4	554,7	554,1	819,9
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	3.660,3	3.926,9	3.983,5	3.981,3	4.011,6
Minoritetsintressen	<u>15,4</u>	<u>16,5</u>	<u>16,4</u>	<u>19,1</u>	<u>20,7</u>
Totalt eget kapital	3.675,7	3.943,4	3.999,9	4.000,4	4.032,3
Summa skulder och eget kapital	\$7.792,8	\$8.197,5	\$7.110,3	\$6.983,0	\$7.020,2

Koncernens kassaflödesanalys

(Miljoner U.S. dollar)	Kvartalet juli - september		Första 9 månaderna		Senaste 12	Helåret
	2014	2013	2014	2013	månaderna	2013
Nettoreultat	\$106,7	\$124,9	\$321,0	\$389,4	\$421,5	\$489,9
Avskrivningar	77,4	71,2	228,0	210,6	303,4	286,0
Övrigt, netto	21,4	13,8	20,6	38,4	25,4	43,2
Förändring i rörelsekapitalet	<u>6,9</u>	<u>-3,8</u>	<u>-86,2</u>	<u>-99,7</u>	<u>32,3</u>	<u>18,8</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	212,4	206,1	483,4	538,7	782,6	837,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-118,1	-93,2	-325,5	-267,4	-437,4	-379,3
Företagsförvärv och övrigt, netto	<u>0,0</u>	<u>-0,6</u>	<u>-1,7</u>	<u>-1,0</u>	<u>1,2</u>	<u>1,9</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-118,1	-93,8	-327,2	-268,4	-436,2	-377,4
Kassaflöde före finansiering¹⁾	94,3	112,3	156,2	270,3	346,4	460,5
Ökning/minskning av kortfristiga låneskulder	9,9	32,0	-86,9	147,8	38,1	272,8
Upptagna långfristiga låneskulder	–	–	1.253,0	–	1.253,0	–
Amortering/ övr. förändringar av långfristiga låneskulder	-0,4	-20,7	-1,1	-135,0	-143,4	-277,3
Utbetald utdelning	-49,4	-47,9	-146,6	-143,5	-194,1	-191,0
Återköpta egna aktier	-238,5	–	-430,0	–	-577,9	-147,9
Utnyttjade optioner	1,3	6,9	23,4	16,0	34,4	27,0
Utbetald utdelning till minoritetsägare	-1,5	–	-4,9	-0,4	-7,8	-3,3
Kapitaltillskott från minoritetsägare	–	–	–	–	0,4	0,4
Övrigt, netto	0,2	0,1	0,4	0,9	0,5	1,0
Kursdifferens i likvida medel	<u>-29,4</u>	<u>9,6</u>	<u>-35,1</u>	<u>0,9</u>	<u>-37,6</u>	<u>-1,6</u>
Förändring i likvida medel	-213,5	92,3	728,4	157,0	712,0	140,6
Likvida medel vid periodens början	<u>2.060,2</u>	<u>1.042,4</u>	<u>1.118,3</u>	<u>977,7</u>	<u>1.134,7</u>	<u>977,7</u>
Likvida medel vid periodens slut	\$1.846,7	\$1.134,7	\$1.846,7	\$1.134,7	\$1.846,7	\$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 redovisningsssed 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 har gjort 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.

Försäljning per produkt

Kvartalet juli - september	Krockkuddar		Säkerhetsbälten		Aktiv säkerhet		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	4,4	\$60,6	1,5	\$9,6	29,2	\$28,0	4,6	\$98,2
Valutaeffekter ¹⁾	-0,4	-5,9	-0,5	-2,6	-0,8	-0,7	-0,4	-9,2
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	4,0	\$54,7	1,0	\$7,0	28,4	\$27,3	4,2	\$89,0

1) Effekter från valutaomräkning.

Första 9 månaderna	Krockkuddar		Säkerhetsbälten		Aktiv säkerhet		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	6,6	\$273,3	2,5	\$51,4	42,9	\$104,7	6,7	\$429,4
Valutaeffekter ¹⁾	0,1	5,0	0,1	1,4	-0,2	-0,5	0,0	5,9
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	6,7	\$278,3	2,6	\$52,8	42,7	\$104,2	6,7	\$435,3

1) Effekter från valutaomräkning.

Försäljning per region

Kvartalet juli - september	Kina		Japan		Övriga Asien		Amerika		Europa		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	3,8	\$12,9	3,8	\$6,5	-2,1	-\$4,2	9,5	\$67,4	2,3	\$15,6	4,6	\$98,2
Valutaeffekter ¹⁾	-0,6	-1,9	-5,0	-8,5	5,2	10,4	-0,4	-2,5	-1,0	-6,7	-0,4	-9,2
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	3,2	\$11,0	-1,2	-\$2,0	3,1	\$6,2	9,1	\$64,9	1,3	\$8,9	4,2	\$89,0

1) Effekter från valutaomräkning.

Första 9 månaderna	Kina		Japan		Övriga Asien		Amerika		Europa		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	11,7	\$113,0	12,6	\$63,3	0,2	\$1,2	6,7	\$146,8	4,9	\$105,1	6,7	\$429,4
Valutaeffekter ¹⁾	0,3	3,3	-6,2	-30,9	2,5	15,8	-1,2	-25,2	2,0	42,9	0,0	5,9
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	12,0	\$116,3	6,4	\$32,4	2,7	\$17,0	5,5	\$121,6	6,9	\$148,0	6,7	\$435,3

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 september 2014	30 juni 2014	31 mars 2014	31 december 2013	30 september 2013
Summa omsättningstillgångar	\$4.489,8	\$4.851,5	\$3.800,9	\$3.700,4	\$3.708,9
Summa kortfristiga skulder	-2.325,0	-2.447,7	-2.555,7	-2.428,5	-2.168,0
Rörelsekapital	2.164,8	2.403,8	1.245,2	1.271,9	1.540,9
Likvida medel	-1.846,7	-2.060,2	-1.096,8	-1.118,3	-1.134,7
Kortfristiga låneskulder	250,4	246,4	360,6	339,4	216,4
Kortfristiga utestående derivat	-0,9	0,1	-0,4	1,1	-0,2
Skuldförd utdelning	49,3	50,1	49,0	49,1	47,9
Operativt rörelsekapital	\$616,9	\$640,2	\$557,6	\$543,2	\$670,3

Netto (kassa) låneskuld

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 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 netto (kassa) skuld utan att skulden bruttoredovisas med marknadsvärdet på valuta- och räntederivat

	30 september 2014	30 juni 2014	31 mars 2014	31 december 2013	30 september 2013
Kortfristiga låneskulder	\$250,4	\$246,4	\$360,6	\$339,4	\$216,4
Långfristiga låneskulder	1.520,5	1.528,3	277,7	279,1	423,5
Summa skulder	1.770,9	1.774,7	638,3	618,5	639,9
Likvida medel	-1.846,7	-2.060,2	-1.096,8	-1.118,3	-1.134,7
Justering för skuldrelaterade derivat	-10,6	-10,5	-11,7	-11,5	-13,5
Netto (kassa) låneskuld	-\$86,4	-\$296,0	-\$470,2	-\$511,3	-\$508,3

Skuldsättningsgrad (Nettoskuld i relation till EBITDA)

Netto (kassa) skuld (ej U.S GAAP) används också för att beräkna "skuldsättningsgraden" (Nettoskuld i relation till EBITDA) (ej U.S GAAP). Ledningen använder detta mått för att analysera hur mycket skuld bolaget kan ha enligt sin skuldsättningspolicy. Ledningen anser att denna policy också ger en vägledning till kredit- och aktieinvestorer om hur villigt bolaget är att skuldsätta sin affär. För detaljer kring skuldsättningsgrad se tabell nedan.

	30 september 2014	31 december 2013
Netto (kassa) skuld ¹⁾	-\$86,4	-\$511,3
Pensionsskuld	148,0	147,3
Skuld (kassa) enligt skuldsättningspolicy	\$61,6	-\$364,0
Resultat före skatt ²⁾	\$658,3	\$734,0
Plus: Räntekostnader, netto ^{2,3)}	48,3	28,9
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ^{2,4)}	303,4	286,0
EBITDA enligt skuldsättningspolicy	\$1.010,0	\$1.048,9
Skuldsättningsgrad (Nettoskuld i relation till EBITDA) ⁵⁾	0,1	n/a

1) Netto (kassa) skuld är kortfristig och långfristig skuld samt skuldrelaterade derivat minus likvida medel. 2) Senaste tolv månaderna. 3) Räntekostnader, netto består av räntekostnader inklusive kostnad för inlösen av skuld, om tillämpligt, minus ränteintäkter. 4) Inklusive nedskrivningar, om tillämpligt.

5) Skuldsättningsgrad är ej tillämpligt i December 2013 pga nettokassa.

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 juli - september 2014			Kvartalet juli - september 2013		
	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP
Rörelseresultat	\$186,9	-\$12,1	\$174,8	\$185,6	-\$3,3	\$182,3
Rörelsemarginal, %	8,5	-0,6	7,9	8,8	-0,2	8,6
Resultat före skatt	\$168,6	-\$12,1	\$156,5	\$179,9	-\$3,3	\$176,6
Nettovinst	\$114,9	-\$8,2	\$106,7	\$127,1	-\$2,2	\$124,9
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	20,5	-1,0	19,5	21,4	-0,4	21,0
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	11,9	-0,7	11,2	12,8	-0,2	12,6
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$1,25	-\$0,09	\$1,16	\$1,31	-\$0,02	\$1,29

	Första 9 månaderna 2014			Första 9 månaderna 2013		
	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP
Rörelseresultat	\$605,2	-\$99,3	\$505,9	\$572,1	-\$13,4	\$558,7
Rörelsemarginal, %	8,8	-1,5	7,3	8,9	-0,2	8,7
Resultat före skatt	\$563,0	-\$99,3	\$463,7	\$552,8	-\$13,4	\$539,4
Nettovinst	\$386,3	-\$65,3	\$321,0	\$398,6	-\$9,2	\$389,4
Sysselsatt kapital	\$3.654	-\$65	\$3.589	\$3.533	-\$9	\$3.524
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	22,7	-3,6	19,1	22,2	-0,5	21,7
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	13,1	-2,1	11,0	13,7	-0,3	13,4
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$4,13	-\$0,70	\$3,43	\$4,12	-\$0,10	\$4,02
Eget kapital per aktie	\$41,17	-\$0,72	\$40,45	\$41,93	-\$0,10	\$41,83

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
Nettoreultat 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 nettoreultatet 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 nettoreultatet och sysselsatt kapital och \$0,41 på vinsten per aktie och eget kapital per aktie.