

Kvartalsrapport Oktober - December 2014

Stark tillväxt i vinst per aktie och förbättrad rörelsemarginal

(Stockholm, 2015-01-29) – – – För det fjärde kvartalet 2014 rapporterar Autoliv en försäljning på 2.354 MUSD. Den organiska försäljningen* (ej US GAAP, se tabell) ökade med mer än 5%. Den justerade rörelsemarginalen* uppgick till 10,1%.

Förväntan vid kvartalets början var en organisk försäljningstillväxt på "omkring 2%" och en justerad rörelsemarginal på "omkring 9,5%". Det var framförallt stark försäljning i Europa och Nordamerika som ledde till den starkare försäljningstillväxten.

Under det första kvartalet 2015 förväntas försäljningen växa organiskt med omkring 3%. Den justerade rörelsemarginalen förväntas bli omkring 8%. Indikationen för helåret är för en organisk försäljningstillväxt på mer än 6% och en justerad rörelsemarginal runt 9,5%.

Kvartalet i siffror

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Q4 2014	Q4 2013	Förändring
Försäljning	\$2.353,7	\$2.351,9	0,1%
Rörelseresultat	\$216,7	\$202,7	6,9%
Rörelsemarginal	9,2%	8,6%	0,6%
Justerad rörelsemarginal ¹⁾	10,1%	10,0%	0,1%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$1,65	\$1,04	58,7%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2)}	\$1,81	\$1,70	6,5%
Operativt kassaflöde	\$229,3	\$299,2	-23,4%

1) Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar*. 2) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier.

Kommentarer från Jan Carlson, Styrelseordförande, VD och Koncernchef



"Vi avslutade 2014 med ett kvartal under vilket både försäljningstillväxten och rörelsemarginalen översteg våra förväntningar. För helåret återförde Autoliv genom utdelningar och aktieåterköp rekordhöga 811 MUSD till sina aktieägare. Inom området aktiv säkerhet nådde vi under året en organisk försäljningstillväxt* på 45%. Jag är stolt över vad våra 60.000 medarbetare åstadkom tillsammans under 2014.

Från 1 januari 2015 har vi ändrat företagets struktur och har nu två affärsområden – passiv säkerhet och elektronik. Genom att integrera passiv säkerhetselektronik och aktiv säkerhet i ett nytt affärsområde tar vi nästa steg i företagets utveckling inom elektronikområdet.

Vårt långsiktiga mål är att nå 2 miljarder USD i försäljning inom elektroniksegmentet 2019, av vilket runt 1 miljard USD kommer att vara försäljning av aktiv säkerhet. Trenden inom bilindustrin mot automatisering och i slutänden autonom körning är starkare än någonsin och vi strävar efter att skapa långsiktigt värde inom detta snabbt växande område. Som stöd för vår strategi planerar vi att ytterligare öka investeringarna i forskning och utveckling inom elektronikområdet och planerar under året att anställa upp till 300 elektronikingenjörer.

Under 2015 förväntar vi oss en förbättrad rörelsemarginal för koncernen trots rekordhöga investeringar och FoU kostnader. Denna strategi möjliggörs genom vår fortsatta ledande position inom passiv säkerhet. Inom aktiv säkerhet kommer tillväxten för helåret att påverkas av det faktum att nya produktlanseringar framförallt kommer under årets senare del. Vår marginal inom elektronikområdet påverkas negativt av den starkare dollarn.

Antalet återkallade fordon under 2014 saknar motstycke och visar att vår strategi att vara kvalitetsledare i alla aspekter är det rätta och enda valet. Relaterat till situationen med utbyten av gasgeneratorer inom vår industri har vi nu avtal angående ny tillverkningskapacitet med ett antal biltillverkare och är i diskussioner angående ytterligare kapacitet. Vi ser detta som ett förtroende för vår kvalitetshistorik och tillförlitliga teknologi för gasgeneratorer.

Vi går in i 2015 med starkt kvalitetsfokus. Vi ser också bra tillväxtpotentialer tillsammans med fortsatta investeringar som stöd för vår långsiktiga strategi, samt marginalförbättringar."

Utsikter

Baserat huvudsakligen på våra kundavrop förväntas den organiska försäljningstillväxten för det första kvartalet 2015 att bli runt 3% jämfört med samma kvartal 2014. Valutaomräkningseffekter förväntas ha en negativ effekt på mer än 7%, resulterande i en total försäljningsminskning på nästan 5%. Den justerade rörelsemarginalen exklusive kostnader för kartellutredningar och kapacitetsanpassningar förväntas bli runt 8%.

Indikationen för helåret är för en organisk försäljningstillväxt på mer än 6%. Den totala försäljningen förväntas öka med mindre än 1% då valutaomräkningseffekter förväntas ge en negativ påverkan på nästan 6%. Indikationen för rörelsemarginalen är runt 9,5% exklusive kostnader för kartellutredningar och kapacitetsanpassningar.

Den senaste tidens volatilitet på valutamarknaderna har lett till en ökad osäkerhet angående valutornas potentiella påverkan på koncernens resultat.

Vårt kapacitetsanpassningsprogram fortsätter och vi förväntar oss för närvarande en total kostnad på minst 60 MUSD för helåret 2015.

Den effektiva skattesatsen för helåret 2015 förväntas bli runt 31% exklusive engångsposter och kan förändras beroende på oförväntade händelser.

Det operativa kassaflödet förväntas vara fortsatt starkt och bli minst 0,8 miljarder USD exklusive eventuella engångsposter. I stöd för vår tillväxtstrategi förväntas investeringarna uppgå till mellan 5% och 6% av försäljningen. Exklusive investeringar för ersättning av gasgeneratorer, hade investeringarna förväntats uppgå till 4%- 5% av försäljningen.

Försäljning

Försäljningen var 2.354 MUSD, i stort sett oförändrad jämfört med 2.352 MUSD för motsvarande kvartal 2013. Exklusive negativa valutaeffekter på 118 MUSD var den organiska försäljningstillväxten* mer än 5%. Detta var en ökning jämfört med den organiska försäljningstillväxten på "runt 2%" som förväntades vid kvartalets början. De

största anledningarna till att Autoliv överträffade kvartalets försäljningsprognos var högre än förväntad försäljning i Europa, drivet av försäljning till premiumsegmentet och i USA drivet av framgångsrika introduktioner för fordon med högt säkerhetsinnehåll från Autoliv.

Försäljning per produkt

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/ avyttringar	Valuta-effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Krockkuddar	\$1.506,1	-0,9%	-	-4,7%	3,8%
Säkerhetsbälten	706,7	-3,5%	-	-5,3%	1,8%
Aktiva säkerhetssystem	140,9	39,9%	-	-8,8%	48,7%
Totalt	\$2.353,7	0,1%	-	-5,0%	5,1%

1) Effekter från valutaomräkning.

Försäljningsökningen av **krockkuddar** (inklusive rattar och säkerhetselektronik) drevs framförallt av rattar och krockkuddegardiner. Tillväxten motverkades delvis av lägre försäljning av passagerarkrockkuddar.

Tillväxten inom **säkerhetsbälten** resulterade från en stark försäljningsökning i Nordamerika och Europa vilket motverkades av modellbyten och minskande volymer för ett antal modeller i Asien. Trenden med högre försäljning

av mer avancerade säkerhetsbältessystem med högre värde fortsatte globalt.

Alla områden inom **aktiv säkerhet** (radar, night vision och kamerabaserade system för förarassistans), särskilt kamerabaserade system och radar, visade stark tillväxt. Radarprodukter till Mercedes, Jeep och Chrysler och kamerabaserade system till BMW bidrog starkast till tillväxten.

Försäljning per region

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år		Rapporterad	Förvärv/	Valuta-	Organisk	
Försäljning (MUSD)		(U.S. GAAP)	avyttringar	effekter ¹⁾	förändring*	
Asien		\$821,8	-4,9%	-	-3,6%	-1,3%
Varav:	Kina	\$436,4	0,0%	-	-0,6%	0,6%
	Japan	\$150,7	-17,9%	-	-12,4%	-5,5%
	Övriga Asien	\$234,7	-3,6%	-	-1,9%	-1,7%
Amerika		\$779,1	4,6%	-	-1,9%	6,5%
Europa		\$752,8	1,3%	-	-9,9%	11,2%
Globalt		\$2.353,7	0,1%	-	-5,0%	5,1%

1) Effekter från valutaomräkning.

Kvartalets organiska försäljningstillväxt* på mer än 5% var främst ett resultat av stark tillväxt i Europa och Nordamerika.

Autolivs försäljning i **Asien** i kvartalet var 822 MUSD. Koncernen delar upp asienförsäljningen i tre delar: Kina, Japan och Övriga Asien.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Kina** växte under kvartalet med mindre än 1% organiskt*. Den låga tillväxten var ett resultat av ogynnsam fordonsmix primärt med japanska tillverkare. Den lilla ökningen av försäljningen drevs främst av kinesiska biltillverkare.

Den organiska försäljningen* från Autolivs bolag i **Japan** minskade med mer än 5% i kvartalet.

Försäljningsminskningen beror främst på lägre produktion för bilmodeller från Honda och Mazda samt minskad exportförsäljning till Hyundai/Kia. Detta kompenseras delvis av försäljningsökningar till modeller från Toyota och Nissan och försäljning av ersättningsgasgeneratorer till Honda.

Den organiska försäljningen* från Autolivs bolag i **Övriga Asien** minskade under kvartalet med mindre än 2%.

Minskningen berodde på lägre försäljning i Sydkorea, medan andra delar av regionen, inklusive Indien, visade tillväxt. Nedgången i Sydkorea drevs av lägre försäljning till vissa modeller från Kia, delvis motverkades detta av lanseringen av den nya Hyundai Genesis och ökad produktion av modeller från Samsung.

Den starka försäljningsökningen i Indien drevs av lanseringar, produktionsökningar och nyförsäljning av modeller från Hyundai och Tata med högt säkerhetsinnehåll från Autoliv, vilket delvis motverkades av lägre försäljning för modeller från Mahindra.

För Autolivs bolag i **Nord- och Sydamerika** var försäljningsutvecklingen under kvartalet blandad. I Nordamerika växte den organiska försäljningen starkt, vilket drevs av produktionsökningar för flera nyligen lanserade fordon, exempelvis Nissans Murano, Hyundais Sonata, Toyotas Highlander och Acuras TLX. Ökningen motverkades delvis av utfasningen av den nuvarande versionen av Fords F-Serie. I Sydamerika minskade den organiska försäljningen som ett resultat av den kraftiga minskningen i fordonsproduktionen och försäljningsminskning till modeller från Ford och Peugeot, vilket delvis motverkades av högre försäljning till bilmodeller från Fiat.

Den organiska försäljningstillväxten* på mer än 11% 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. Land Rovers Discovery och Range Rover bidrog också till tillväxten. Generellt uppvisade premiummärken stark tillväxt. Stark försäljning för VWs Golf och Passat samt Fords Transit bidrog också. Minskade volymer av Volvos XC90 inför modellbytet och minskad försäljning till Peugeots 208 och Citroëns C3 Picasso dämpade delvis tillväxten.

Lanseringar under det fjärde kvartalet



Fords nya F-Serie
Krockkuddegardiner, sidokrockkuddar och säkerhetselektronik.



Chevroletets nya Colorado
Säkerhetselektronik och säkerhetsbälten med försträckare.



Fords nya Mondeo
Passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner och sidokrockkuddar.



Opels nya Corsa
Krockkuddegardiner, sidokrockkuddar och säkerhetsbälten med försträckare.



Hyundais nya ix25
Förarkrockkudde, passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar och säkerhetselektronik.



Great Walls nya Haval H9
Ratt med förarkrockkudde, passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar, säkerhetselektronik och säkerhetsbälten med försträckare.



Nissans nya Murano
Passagerarkrockkudde, krockkuddegardiner, sidokrockkuddar, säkerhetselektronik och säkerhetsbälten med försträckare.



BMW:s nya X6
Säkerhetsbälten med försträckare, kamerasystem och night vision kamera.



Fords nya Edge
Ratt med förarkrockkudde och passagerarkrockkudde.

Resultat

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Q4 2014	Q4 2013	Förändring
Försäljning	\$2.353,7	\$2.351,9	0,1%
Bruttoresultat	\$467,9	\$454,9	2,9%
% av försäljning	19,9%	19,3%	0,6%
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-\$106,8	-\$103,2	3,5%
% av försäljning	-4,5%	-4,4%	-0,1%
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-\$122,9	-\$109,6	12,1%
% av försäljning	-5,2%	-4,7%	-0,5%
Rörelseresultat	\$216,7	\$202,7	6,9%
% av försäljning	9,2%	8,6%	0,6%
Justerat rörelseresultat ¹⁾	\$237,2	\$236,3	0,4%
% av försäljning	10,1%	10,0%	0,1%
Resultat före skatt	\$203,3	\$194,6	4,5%
Skattesats	27,2%	48,3%	-21,1%
Nettoresultat	\$148,0	\$100,5	47,3%
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$148,2	\$99,7	48,7%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$1,65	\$1,04	58,7%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2, 3)}	\$1,81	\$1,70	6,5%

1) Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar*. 2) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier. 3) Exklusive en icke kassaflödespåverkande engångsreservering för uppskjutna skattefordringar 2013*.

För det fjärde kvartalet 2014 var bruttovinsten 13 MUSD högre än under samma kvartal 2013, främst p g a förbättrad bruttomarginal. Bruttomarginalen förbättrades främst p g a högre organisk försäljning, positiva valutaomräkningseffekter, samt minskade råvarukostnader med 0,6 procentenheter till 19,9% från 19,3% för samma kvartal 2013. Dessa positiva effekter motverkades delvis av fortsatta investeringar i produktionskapacitet och tillväxt, inklusive vertikalintegration.

Rörelseresultatet ökade med 14 MUSD till 217 MUSD, eller 9,2% av försäljningen, främst p g a högre bruttomarginal kombinerat med en minskning av kostnaderna för kapacitetsanpassningar.

Försäljnings- administrations- och allmänna omkostnader ökade med 4 MUSD.

Kostnader på 19 MUSD relaterade till kapacitetsanpassningar och på nästan 2 MUSD för kostnader relaterade till kartellutredningar minskade under fjärde kvartalet rörelsemarginalen med 0,9 procentenheter, jämfört med 1,4 procentenheter under motsvarande kvartal 2013. Den justerade rörelsemarginalen exklusive dessa kostnader var 10,1% jämfört med 10,0% av försäljningen under motsvarande period 2013. Resultatet före skatt ökade med 9 MUSD p g a högre rörelseresultat, vilket delvis motverkades av högre räntekostnad. Nettoresultatet justerat för minoritet var

148 MUSD, en ökning med 49 MUSD jämfört med fjärde kvartalet 2013 då engångsskatteposter hade en negativ effekt på skattesatsen. Den effektiva skattesatsen för 2014 års fjärde kvartal var 27,2% jämfört med 48,3% för motsvarande kvartal 2013. Skattesatsen minskade under kvartalet med 3,1 procentenheter framförallt beroende på fördelaktiga engångsskatteposter. Förra året ökade engångsskatteposter skattesatsen med 18,6 procentenheter.

Vinsten per aktie efter utspädning var 1,65 USD jämfört med 1,04 USD under motsvarande period föregående år. Vinsten per aktie efter utspädning påverkades positivt av det minskade antalet utestående aktier med 10 cent, lägre kostnader för kapacitetsanpassningar och legala kostnader med 9 cent och högre rörelseresultat med 6 cent. Dessa positiva effekter motverkades delvis av högre räntekostnader med 7 cent. Dessutom var 2013 års vinst per aktie negativt påverkad med 41 cent av en icke kassaflödespåverkande engångsreservering för uppskjutna skattefordringar. Justerad vinst per aktie efter utspädning var 1,81 USD jämfört med 1,70 USD för samma period föregående år.

Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning minskade till 89,9 miljoner jämfört med 95,5 miljoner för 2013 års fjärde kvartal.

Kassaflöde och balansräkning

Kassaflödet från verksamheten uppgick till 229 MUSD, jämfört med 299 MUSD under motsvarande kvartal 2013.

Kassaflödet före finansiering* uppgick till 104 MUSD jämfört med 190 MUSD under motsvarande kvartal 2013. Anläggningsinvesteringarna netto på 128 MUSD var 51 MUSD högre än avskrivningarna under kvartalet och 16 MUSD högre än anläggningsinvesteringarna under det fjärde kvartalet 2013.

Under kvartalet minskade rörelsekapitalet* till 6,4% av försäljningen från 6,7% den 30 september 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 68 försäljningsdagar från 72 dagar den 30 september 2014, men ökade från 66 dagar den 31 december 2013. Lagernivån minskade till 30 dagar från 33 dagar den 30 september 2014, men ökade från 29 dagar den 31 december 2013.

Företagets nettokassa* minskade under kvartalet med 148 MUSD till en nettoskuld på 62 MUSD den 31 december 2014. Detta var huvudsakligen en följd av

företagets återköp av egna aktier på 186 MUSD och kvartalsutdelningen som minskade nettokassan med 48 MUSD. De räntebärande bruttoskulderna minskade med 170 MUSD till 1.601 MUSD.

Autolivs policy är att bibehålla en skuldsättningsgrad förenlig med en stark kreditrating. Skuldsättningsgraden mäts som nettoskuld (kassa) justerat för pensionskulder i relation till EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization). Bolagets långsiktiga mål är en skuldsättningsgrad* runt 1x inom ett spann från 0,5x till 1,5x. Den 31 december 2014 hade koncernen en skuldsättningsgrad på 0,3x.

Under kvartalet minskade totalt eget kapital med 234 MUSD till 3.442 MUSD p g a 186 MUSD från återköpta aktier, 47 MUSD från utdelningar inklusive minoritet, negativa valutaeffekter på 109 MUSD och förändring av pensionskulder med 53 MUSD. Dessa negativa effekter motverkades delvis av nettovinsten på 148 MUSD och 14 MUSD för teckning av aktieoptioner. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 3.427 MUSD motsvarande 38,64 USD per aktie.

Marknadsöversikt för det fjärde kvartalet

Förändring jämfört med samma kvartal föregående år

	Kina	Japan	Övriga Asien	Amerika	Europa	Totalt
LVP ¹⁾	6,6%	-7,6%	-2,2%	1,1%	-0,1%	1,3%

1) Källa: IHS 16 januari 2015.

Under tremånadersperioden oktober till december 2014 beräknar IHS att världproduktionen av bilar ökat med mer än 1% jämfört med samma kvartal 2013. Detta var i linje med vad IHS förväntade sig vid kvartalets början.

I **Kina** som står för omkring 16% av Autolivs försäljning växte bilproduktionen med nästan 7%, 1 procentenhet mer än förväntan i oktober.

I **Japan** som står för omkring 7% av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med nästan 8%, 1 procentenhet mindre än förväntan i oktober.

I **Övriga Asien** som står för 10% av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med mer än 2%, en minskning på 4 procentenheter jämfört med förväntan i oktober.

I **Nord- och Sydamerika** som står för omkring en tredjedel av Autolivs försäljning växte bilproduktionen med mer än 1%, vilket var i linje med förväntan i oktober. I Nordamerika ökade bilproduktionen med mer än 4%, också i linje med förväntan. I Sydamerika var minskningen nästan 11%, 1 procentenhet sämre än IHS förväntan i oktober.

I **Europa** som för närvarande står för runt en tredjedel av Autolivs försäljning var bilproduktionen oförändrad, detta var nästan 1 procentenhet bättre än IHS förväntan i oktober. I Västeuropa växte fordonsproduktionen med nästan 4%, mer än 1 procentenhet mer än vad IHS förväntade sig i oktober. I Östeuropa minskade bilproduktionen med mer än 7%, i linje med förväntningarna i oktober.

Personal

	31 december 2014	30 september 2014	31 december 2013
Antal sysselsatta vid periodens slut	60.016	59.023	56.475
Varav: Direkt produktionspersonal	72%	72%	72%
Lågkostnadsländer	74%	73%	72%
Inhyrd tillfällig arbetskraft	15%	16%	17%

Jämfört med förra året steg det totala antalet sysselsatta (anställda samt tillfällig inhyrd arbetskraft) med omkring 3.500 personer. I lågkostnadsländer var

ökningen ca 3.700 personer medan personalen i högkostnadsländer minskade med nästan 200 personer.

Försäljning helåret 2014

Försäljningen ökade till 9.240 MUSD från 8.803 MUSD under 2013. Exklusive valutaeffekter var den organiska

försäljningsökningen* mer än 6%. Alla bolagets regioner visade organisk* tillväxt för helåret 2014.

Försäljning per produkt

Förändring helåret

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/ avyttringar	Valuta-effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Krockkuddar	\$5.951,3	4,7%	-	-1,1%	5,8%
Säkerhetsbälten	\$2.800,1	1,0%	-	-1,3%	2,3%
Aktiva säkerhetssystem	\$489,1	41,9%	-	-2,7%	44,6%
Totalt	\$9.240,5	5,0%	-	-1,2%	6,2%

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 Europa och Nordamerika. Tillväxten motverkades delvis av ogynnsamma modellövergångar i Asien. Trenden mot högre försäljning av mer avancerade säkerhetsbältes-system 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 helåret

	Försäljning (MUSD)	Rapporterad (U.S. GAAP)	Förvärv/ avyttringar	Valuta-effekter ¹⁾	Organisk förändring*
Asien	\$3.097,9	4,2%	-	-1,4%	5,6%
Varav:					
Kina	\$1.521,6	8,3%	-	0,1%	8,2%
Japan	\$687,7	-0,1%	-	-7,8%	7,7%
Övriga Asien	\$888,6	0,9%	-	1,2%	-0,3%
Amerika	\$3.099,4	5,3%	-	-1,3%	6,6%
Europa	\$3.043,2	5,5%	-	-1,0%	6,5%
Globalt	\$9.240,5	5,0%	-	-1,2%	6,2%

1) Effekter från valutaomräkning.

Av den totala försäljningen för helåret 2014 svarade Nord- och Sydamerika för 34%, Asien (Kina, Japan och Övriga Asien) för 33% och Europa för 33%. Försäljningen var fortsatt balanserad mellan regionerna. Tillväxten var också balanserad med undantag för Sydamerika och Övriga Asien.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Kina** ökade med mer än 8%. Modeller från Ford, VW, Baojun, Great Wall och Haima bidrog särskilt. Tillväxttakten var lägre under andra halvan av 2014 på grund av låg efterfrågan på modeller med högt säkerhetsinnehåll från Autoliv.

Den organiska försäljningen* från Autolivs bolag i **Japan** visade stark tillväxt under 2014. Detta var främst ett resultat av en gynnsam modellmix, särskilt med Mazda

och Toyota och speciellt med Nissan/Mitsubishis gemensamt utvecklade Dayz Rood.

Den organiska försäljningen* från Autolivs bolag i **Övriga Asien** var i stort sett oförändrad.

Försäljningen från Autolivs bolag i **Nord- och Sydamerika** påverkades positivt av ökning för modeller med högt säkerhetsinnehåll från Nissan, Jeep, Toyota och Hyundai. Rent generellt bidrog japanska biltillverkare starkt till tillväxt.

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, VW och Land Rover bidrog också.

Resultat

(Miljoner U.S. dollar förutom aktiedata)	Helåret 2014	Helåret 2013	Förändring
Försäljning	\$9.240,5	\$8.803,4	5,0%
Bruttoresultat	\$1.803,8	\$1.704,6	5,8%
% av försäljning	19,5%	19,4%	0,1%
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-\$414,9	-\$389,9	6,4%
% av försäljning	-4,5%	-4,4%	-0,1%
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-\$535,6	-\$489,3	9,5%
% av försäljning	-5,8%	-5,6%	-0,2%
Rörelseresultat	\$722,6	\$761,4	-5,1%
% av försäljning	7,8%	8,6%	-0,8%
Justerat rörelseresultat ¹⁾	\$842,4	\$808,4	4,2%
% av försäljning	9,1%	9,2%	-0,1%
Resultat före skatt	\$667,0	\$734,0	-9,1%
Skattesats	29,7%	33,2%	-3,5%
Nettoresultat	\$469,0	\$489,9	-4,3%
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$467,8	\$485,8	-3,7%
Resultat per aktie efter utspädning ²⁾	\$5,06	\$5,07	-0,2%
Justerat resultat per aktie efter utspädning ^{1, 2, 3)}	\$5,93	\$5,82	1,9%

1) Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikningar av grupptalansmål i USA under det andra och tredje kvartalet 2014)*. 2) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier. 3) Exklusive en icke kassaflödespåverkande engångsreservering för uppskjutna skattefordringar 2013*.

Bruttoresultatet för helåret 2014 ökade med 99 MUSD, främst som ett resultat av den högre försäljningen. Bruttomarginalen ökade med 0,1 procentenhet, främst som ett resultat av den organiska försäljningsökningen, fördelaktiga valutaeffekter och lägre kostnader för råmaterial. Dessa positiva effekter motverkades delvis av fortsatta investeringar i produktionskapacitet och tillväxt, inklusive vertikalintegration.

Rörelseresultatet minskade med 39 MUSD till 723 MUSD och rörelsemarginalen med 0,8 procentenheter till 7,8%. Minskningen var främst en följd av förlikningen av kartellrelaterade grupptalansmål i USA. Kostnaderna för Forskning, Utveckling och Teknikanpassning (FoU), netto var 46 MUSD högre p g a av kostnader för tillväxt och höga kostnader för utveckling och teknikanpassning inom aktiv säkerhet.

Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikningen av kartellrelaterade grupptalansmål i USA) var den justerade rörelsemarginalen* 9,1%, ner från 9,2% för 2013. Kostnader relaterade till kapacitetsanpassningar var 45 MUSD och kostnader relaterade till kartellutredningar (inklusive förlikningar i grupptalansmål) var 75 MUSD jämfört med 40 MUSD respektive 7 MUSD för helåret 2013.

Resultatet före skatt minskade med 67 MUSD till 667 MUSD, 28 MUSD mer än minskningen av

rörelseresultatet, främst beroende på högre räntekostnader från den finansiering som genomfördes i april 2014. Nettoresultatet justerat för minoritet var 468 MUSD jämfört med 486 MUSD för helåret 2013. Skattekostnaden var 198 MUSD jämfört med 244 MUSD under 2013. Den faktiska skattesatsen var 29,7% jämfört med 33,2% för helåret 2013. Engångsskatteposter, netto minskade skattesatsen under 2014 med 0,7 procentenheter jämfört med 2013 då engångsposterna netto ökade skattesatsen med 4,5 procentenheter.

Vinsten per aktie efter utspädning uppgick till 5,06 USD jämfört med 5,07 för 2013. Vinsten per aktie efter utspädning påverkades negativt av kapacitetsanpassningar och legala kostnader med 53 cent, ökade räntekostnader med 23 cent och högre skattesats med 16 cent. Dessa negativa effekter motverkades av högre rörelseresultat med 32 cent och lägre antal utestående aktier med 18 cent. Dessutom påverkades 2013 års vinst per aktie negativt med 41 cent från en icke kassaflödespåverkande engångsreservering för uppskjutna skattefordringar. Den justerade vinsten per aktie* efter utspädning var 5,93 USD, en ökning med 5,82 USD för helåret 2013.

Antalet genomsnittligt utestående aktier efter utspädning minskade till 92,4 miljoner jämfört med 95,9 miljoner för helåret 2013.

Kassaflöde och balansräkning

Den löpande verksamheten genererade 713 MUSD i kassaflöde och 260 MUSD före finansiering* jämfört med 838 MUSD respektive 461 MUSD under 2013. Minskningen berodde främst på betalningar om 65 MUSD för förlikningar av grupptalansmål i USA under 2014 års andra kvartal, samt 74 MUSD högre anläggningsinvesteringar.

Investeringarna i anläggningstillgångar netto uppgick till 453 MUSD och avskrivningarna till 305 MUSD jämfört med 379 MUSD respektive 286 MUSD för helåret 2013.

Nettokassan minskade med 573 MUSD till en nettoskuld om 62 MUSD som ett resultat av återköp av egna aktier

för 616 MUSD, utdelningar på 195 MUSD och 65 MUSD för betalningen av förlikningen av grupptalansmål relaterade till kartellutredningar i USA. Minskningen motverkades delvis av starkt kassaflöde, framförallt under det första och tredje kvartalet.

Totalt eget kapital minskade med 558 MUSD p g a av 616 MUSD för återköp av egna aktier, närmare 199 MUSD för utdelningar inklusive minoritetsintressen, 201 MUSD från negativa valutaeffekter och 53 MUSD från förändring av pensionskulld. Dessa ofördelaktiga effekter motverkades av nettovinsten på 469 MUSD och teckning av aktieoptioner om 41 MUSD.

Marknadsöversikt för helåret

Förändring helåret

	Kina	Japan	Övriga Asien	Amerika	Europa	Totalt
LVP ¹⁾	9,4%	1,8%	-2,6%	0,4%	3,2%	3,3%

1) Källa: IHS 16 januari 2015.

För helåret 2014 beräknar IHS att världsproduktionen av bilar ökat med mer än 3% jämfört med 2013. I början året förväntade sig IHS en ökning på 3,5%.

I **Kina** som står för 16% av Autolivs försäljning ökade bilproduktionen med mer än 9%, något mindre än IHS förväntan i januari.

I **Japan** som står för runt 7% av Autolivs försäljning ökade bilproduktionen med nästan 2% vilket var nästan 10 procentenheter bättre än IHS förväntan i januari.

I **Övriga Asien** som står för 10% av Autolivs försäljning minskade bilproduktionen med nästan 3% jämfört med en förväntad ökning på nästan 3% vid årets början.

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

med mindre än 1%, vilket var 3 procentenheter sämre IHS förväntan vid årets början. I Nordamerika var ökningen 5%, 1 procentenhet bättre än förväntningen vid årets början. I Sydamerika var minskningen mer än 16% vilket var 18 procentenheter sämre än IHS förväntan i januari.

I **Europa** som svarar för omkring en tredjedel av koncernens försäljning växte bilproduktionen med mer än 3% vilket var 2 procentenheter bättre än IHS förväntan i januari. I Västeuropa växte bilproduktionen med mer än 5% vilket var 4 procentenheter bättre än förväntan vid årets början. I Östeuropa minskade bilproduktionen med mindre än 1% jämfört med en förväntad ökning på 1% vid årets början.

Övriga viktiga händelser

- Under fjärde kvartalet 2014 återköpte bolaget 1.936.665 av sina egna aktier till ett genomsnittligt pris av 95,93 USD per aktie för totalt 186 MUSD.
- Den 3 december 2014 meddelade Autoliv att koncernen kommer att leverera gasgeneratorer till krockkuddar som skall användas av Honda Motor Company i de utbytesaktiviteter som pågår i USA.
- Den 14 januari 2015 kommunicerade Autoliv målsättningen att den nya elektronikdivisionen år 2019 ska nå en omsättning på 2 miljarder USD, varav aktiva säkerhetsprodukter väntas svara för omkring 1 miljard USD¹⁾. Koncernen tillkännagav också att en överenskommelse nåtts med flera olika biltillverkare för en leveranskapacitet på totalt upp till 25 miljoner gasgeneratorer till krockkuddar för leverans under 2015 och 2016. Koncernen för även diskussioner om leverans av ytterligare miljontals enheter.
- I januari 2015 förlängdes löptiden på låneavtalet med den Europeiska investeringsbanken (EIB) till Januari 2016, med oförändrade villkor. Låneavtalet ger Autoliv tillgång till ett lån på 200 miljoner euro (244 MUSD), med oförändrade villkor. Faciliteten var outnyttjad den 31 december 2014 och kan användas till finansieringen av FoU-projekt.
- Från och med januari 2015 har Autoliv delats in i två affärsområden med två olika segment för finansiell rapportering. Med början från första kvartalsrapporten, för perioden fram till och med 31 mars 2015, kommer koncernen att rapportera resultatet för två affärsområden: passiv säkerhet och elektronik. Autoliv kommer att publicera viss finansiell historik för 2013 och 2014 enligt den nya rapporteringsstrukturen den 30 mars 2015.
- En domstol har accepterat bolagets förlikning av en grupptalan från direktköpare i USA. Några tillverkare har valt att inte ingå i förlikningen vilket reducerat förlikningsbeloppet med 4,5 MUSD. Företaget för samtal med vissa tillverkare angående möjliga uppgörelser angående potentiella krav för inköp som inte täckts av förlikningen, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på företagets resultat under den period då de genomförs eller blir uppskattningsbara.

Utdelning

Den 9 december 2014 fastställde bolaget utdelningen till aktieägarna till 54 cent per aktie för det första kvartalet 2015.

Utdelningen kommer att betalas torsdagen den 5 mars 2015 till dem som är aktieägare i bolaget på avstämningsdagen torsdagen den 19 februari 2015.

För det första kvartalets utdelning är det nya datumet då depåbevisen handlas utan rätt till utdelning onsdagen den 18 februari 2015.

Stamaktierna handlas utan rätt till utdelning fr o m tisdagen den 17 februari 2015.

Nästa rapport

Autoliv avser att publicera sin rapport för det första kvartalet 2015 onsdagen den 22 april 2015.

Fotnoter

*Ej U.S. GAAP, se tabell.

¹⁾ baserat på valutakurser från mitten av januari.

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 marknadens 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; marknadens 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 oktober - december		Helåret	Helåret
	2014	2013	2014	2013
Resultat per aktie utan utspädning, USD	\$1,65	\$1,05	\$5,08	\$5,09
Resultat per aktie efter utspädning, USD ¹⁾	\$1,65	\$1,04	\$5,06	\$5,07
Eget kapital per aktie, USD	\$38,64	\$42,17	\$38,64	\$42,17
Utdelning per aktie, USD	\$0,54	\$0,50	\$2,12	\$2,00
Rörelsekapital, MUSD ²⁾	595	543	595	543
Sysselsatt kapital, MUSD ³⁾	3.504	3.489	3.504	3.489
Nettoskuld (kassa), MUSD ²⁾	62	-511	62	-511
Skuldsättningsgrad, % ⁴⁾	2	N/A	2	N/A
Bruttomarginal, % ⁵⁾	19,9	19,3	19,5	19,4
Rörelsemarginal, % ⁶⁾	9,2	8,6	7,8	8,6
Räntabilitet på totalt eget kapital, % ⁷⁾	16,6	10,0	12,3	12,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ⁸⁾	24,6	23,3	20,5	22,1
Genomsnittligt, antal utestående aktier (milj) ¹⁾	89,9	95,5	92,4	95,9
Antal aktier vid periodens slut (milj) ⁹⁾	88,7	94,4	88,7	94,4
Antal anställda vid periodens slut ¹⁰⁾	50.770	46.852	50.770	46.852
Antal sysselsatta vid periodens slut ¹¹⁾	60.016	56.475	60.016	56.475
Kundfordringar, antal dagar ¹²⁾	68	66	71	70
Lager, antal dagar ¹³⁾	30	29	32	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) Nettolåneskulden i förhållande till sysselsatt kapital. 5) Bruttoresultat i förhållande till försäljning. 6) Rörelseresultat i förhållande till försäljning. 7) Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt totalt eget kapital. 8) Rörelseresultat och vinstandelar i minoritetsbolag i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. 9) Före utspädning och exkl. återköpta aktier. 10) Tillsvidareanställda omräknade till heltid. 11) Inklusivt tillfälligt anställda. 12) Kundfordringar i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning. 13) Lager i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning.

Koncernens resultaträkning

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)	Kvartalet oktober - december		Helåret	Helåret
	2014	2013	2014	2013
<i>Försäljning</i>				
Krockuddar	\$1.506,1	\$1.519,1	\$5.951,3	\$5.686,0
Säkerhetsbälten	706,7	732,1	2.800,1	2.772,7
Aktiva säkerhetssystem	<u>140,9</u>	<u>100,7</u>	<u>489,1</u>	<u>344,7</u>
Totalt	2.353,7	2.351,9	9.240,5	8.803,4
Kostnad för sålda varor	<u>-1.885,8</u>	<u>-1.897,0</u>	<u>-7.436,7</u>	<u>-7.098,8</u>
Bruttoresultat	467,9	454,9	1.803,8	1.704,6
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-106,8	-103,2	-414,9	-389,9
Forskning, utveckling och teknikanpassning, netto	-122,9	-109,6	-535,6	-489,3
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-3,6	-5,1	-16,0	-20,4
Övriga intäkter (kostnader), netto	<u>-17,9</u>	<u>-34,3</u>	<u>-114,7</u>	<u>-43,6</u>
Rörelseresultat	216,7	202,7	722,6	761,4
Resultat från andelar i intressebolag	1,1	1,9	6,9	7,3
Ränteintäkter	0,7	1,4	4,8	3,9
Räntekostnader	-18,2	-8,6	-63,4	-32,9
Övriga finansiella poster, netto	<u>3,0</u>	<u>-2,8</u>	<u>-3,9</u>	<u>-5,7</u>
Resultat före skatt	203,3	194,6	667,0	734,0
Skatt	<u>-55,3</u>	<u>-94,1</u>	<u>-198,0</u>	<u>-244,1</u>
Nettoresultat	\$148,0	\$100,5	\$469,0	\$489,9
Periodens resultat hänförligt till minoriteter	-0,2	0,8	1,2	4,1
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	\$148,2	\$99,7	\$467,8	\$485,8
Resultat per aktie¹⁾	\$1,65	\$1,04	\$5,06	\$5,07

1) Efter utspädning och exklusive återköpta aktier.

Koncernens balansräkning

(Miljoner U.S. dollar)	31 december 2014	30 september 2014	30 juni 2014	31 mars 2013	31 december 2013
<i>Tillgångar</i>					
Likvida medel	\$1.529,0	\$1.846,7	\$2.060,2	\$1.096,8	\$1.118,3
Kundfordringar, netto	1.706,3	1.712,7	1.843,1	1.826,1	1.688,0
Varulager, netto	675,5	686,5	683,2	663,6	661,8
Övriga omsättningstillgångar	<u>225,4</u>	<u>243,9</u>	<u>265,0</u>	<u>214,4</u>	<u>232,3</u>
Summa omsättningstillgångar	4.136,2	4.489,8	4.851,5	3.800,9	3.700,4
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1.390,2	1.396,1	1.396,1	1.354,4	1.336,2
Investeringar och övriga långfristiga tillgångar	255,3	238,9	268,9	271,2	259,0
Goodwill	1.594,0	1.602,6	1.612,1	1.610,6	1.610,1
Immateriella tillgångar, netto	<u>67,2</u>	<u>65,4</u>	<u>68,9</u>	<u>73,2</u>	<u>77,3</u>
Summa tillgångar	\$7.442,9	\$7.792,8	\$8.197,5	\$7.110,3	\$6.983,0
<i>Skulder och eget kapital</i>					
Kortfristiga skulder	\$79,6	\$250,4	\$246,4	\$360,6	\$339,4
Leverantörsskulder	1.091,5	1.053,5	1.167,7	1.166,8	1.199,9
Övriga kortfristiga skulder	<u>967,5</u>	<u>1.021,1</u>	<u>1.033,6</u>	<u>1.028,3</u>	<u>889,2</u>
Summa kortfristiga skulder	2.138,6	2.325,0	2.447,7	2.555,7	2.428,5
Långfristiga skulder	1.521,2	1.520,5	1.528,3	277,7	279,1
Pensionsskulder	232,5	148,0	153,9	151,8	147,3
Övriga långfristiga skulder	<u>108,5</u>	<u>123,6</u>	<u>124,2</u>	<u>125,2</u>	<u>127,7</u>
Summa långfristiga skulder	1.862,2	1.792,1	1.806,4	554,7	554,1
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	3.427,1	3.660,3	3.926,9	3.983,5	3.981,3
Minoritetsintressen	<u>15,0</u>	<u>15,4</u>	<u>16,5</u>	<u>16,4</u>	<u>19,1</u>
Summa totalt eget kapital	3.442,1	3.675,7	3.943,4	3.999,9	4.000,4
Summa skulder och eget kapital	\$7.442,9	\$7.792,8	\$8.197,5	\$7.110,3	\$6.983,0

Koncernens kassaflödesanalys

(Miljoner U.S. dollar)	Kvartalet oktober - december		Helåret	Helåret
	2014	2013	2014	2013
Nettoresultat	\$148,0	\$100,5	\$469,0	\$489,9
Avskrivningar	77,4	75,4	305,4	286,0
Övrigt, netto	20,4	4,8	41,0	43,2
Förändring i rörelsekapitalet	<u>-16,5</u>	<u>118,5</u>	<u>-102,7</u>	<u>18,8</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	229,3	299,2	712,7	837,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-127,9	-111,9	-453,4	-379,3
Företagsförvärv och övrigt, netto	<u>2,1</u>	<u>2,9</u>	<u>0,4</u>	<u>1,9</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-125,8	-109,0	-453,0	-377,4
Kassaflöde före finansiering¹⁾	103,5	190,2	259,7	460,5
Ökning/minskning av kortfristiga låneskulder	-165,8	125,0	-252,7	272,8
Upptagna långfristiga låneskulder	10,0	–	1.263,0	–
Amortering/ övr. förändringar av långfristiga låneskulder	-0,1	-142,3	-1,2	-277,3
Utbetald utdelning	-48,3	-47,5	-194,9	-191,0
Återköpta egna aktier	-186,0	-147,9	-616,0	-147,9
Utnyttjade optioner	9,1	11,0	32,5	27,0
Utbetald utdelning till minoritetsägare	–	-2,9	-4,9	-3,3
Kapitaltillskott från minoritetsägare	–	0,4	–	0,4
Övrigt, netto	0,1	0,1	0,5	1,0
Kursdifferens i likvida medel	<u>-40,2</u>	<u>-2,5</u>	<u>-75,3</u>	<u>-1,6</u>
Förändring i likvida medel	-317,7	-16,4	410,7	140,6
Likvida medel vid periodens början	<u>1.846,7</u>	<u>1.134,7</u>	<u>1.118,3</u>	<u>977,7</u>
Likvida medel vid periodens slut	\$1.529,0	\$1.118,3	\$1.529,0	\$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 erhålls i andra valutor än redovisningsvalutan USD och valutakurser har visat sig vara mycket volatila, samt till följd av att koncernen brukar göra förvärv och avyttringar, analyserar företagsledningen koncernens försäljningsutveckling som förändringar i organisk försäljning. Detta mått anger ökningen eller minskningen i den övergripande nettoförsäljningen i USD på en jämförbar basis, vilket gör det möjligt att urskilja och separat diskutera åverkan av förvärv/avyttringar respektive valutakurser. Tabellen nedan visar skillnaderna mellan organisk försäljningsförändring och förändringen i totala nettoförsäljningen enligt U.S. GAAP.

Försäljning per produkt

Kvartalet oktober - december	Krockkuddar		Säkerhetsbälten		Aktiv säkerhet		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	3,8	\$57,5	1,8	\$13,3	48,7	\$49,1	5,1	\$119,9
Valutaeffekter ¹⁾	-4,7	-70,5	-5,3	-38,7	-8,8	-8,9	-5,0	-118,1
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	-0,9	-\$13,0	-3,5	-\$25,4	39,9	\$40,2	0,1	\$1,8

1) Effekter från valutaomräkning.

Helåret 2014	Krockkuddar		Säkerhetsbälten		Aktiv säkerhet		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	5,8	\$330,8	2,3	\$64,7	44,6	\$153,8	6,2	\$549,3
Valutaeffekter ¹⁾	-1,1	-65,5	-1,3	-37,3	-2,7	-9,4	-1,2	-112,2
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	4,7	\$265,3	1,0	\$27,4	41,9	\$144,4	5,0	\$437,1

1) Effekter från valutaomräkning.

Försäljning per region

Kvartalet oktober – december	Kina		Japan		Övriga Asien		Amerika		Europa		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	0,6	\$2,6	-5,5	-\$10,0	-1,7	-\$4,2	6,5	\$48,4	11,2	\$83,1	5,1	\$119,9
Valutaeffekter ¹⁾	-0,6	-2,8	-12,4	-22,9	-1,9	-4,6	-1,9	-14,2	-9,9	-73,6	-5,0	-118,1
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	0,0	-\$0,2	-17,9	-\$32,9	-3,6	-\$8,8	4,6	\$34,2	1,3	\$9,5	0,1	\$1,8

1) Effekter från valutaomräkning.

Helåret 2014	Kina		Japan		Övriga Asien		Amerika		Europa		Totalt	
	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$
Organisk förändring	8,2	\$115,6	7,7	\$53,3	-0,3	-\$3,0	6,6	\$195,2	6,5	\$188,2	6,2	\$549,3
Valutaeffekter ¹⁾	0,1	0,5	-7,8	-53,9	1,2	11,2	-1,3	-39,4	-1,0	-30,6	-1,2	-112,2
Förvärv/avyttringar	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Redovisad förändring	8,3	\$116,1	-0,1	-\$0,6	0,9	\$8,2	5,3	\$155,8	5,5	\$157,6	5,0	\$437,1

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.

	31 december 2014	30 september 2014	30 juni 2014	31 mars 2014	31 december 2013
Summa omsättningstillgångar	\$4.136,2	\$4.489,8	\$4.851,5	\$3.800,9	\$3.700,4
Summa kortfristiga skulder	-2.138,6	-2.325,0	-2.447,7	-2.555,7	-2.428,5
Rörelsekapital	1.997,6	2.164,8	2.403,8	1.245,2	1.271,9
Likvida medel	-1.529,0	-1.846,7	-2.060,2	-1.096,8	-1.118,3
Kortfristiga låneskulder	79,6	250,4	246,4	360,6	339,4
Kortfristiga utestående derivat	-0,8	-0,9	0,1	-0,4	1,1
Skuldförd utdelning	47,9	49,3	50,1	49,0	49,1
Operativt rörelsekapital	\$595,3	\$616,9	\$640,2	\$557,6	\$543,2

Nettoskuld (kassa)

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. S.d. är verkligt värde-justeringar av bokfört värde på den underliggande skulden. 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.

	31 december 2014	30 september 2014	30 juni 2014	31 mars 2014	31 december 2013
Kortfristiga låneskulder	\$79,6	\$250,4	\$246,4	\$360,6	\$339,4
Långfristiga låneskulder	1.521,2	1.520,5	1.528,3	277,7	279,1
Summa skulder	1.600,8	1.770,9	1.774,7	638,3	618,5
Likvida medel	-1.529,0	-1.846,7	-2.060,2	-1.096,8	-1.118,3
Justering för skuldrelaterade derivat	-10,0	-10,6	-10,5	-11,7	-11,5
Nettoskuld (kassa)	\$61,8	-\$86,4	-\$296,0	-\$470,2	-\$511,3

Skuldsättningsgrad (Nettoskuld i relation till EBITDA)

Nettoskuld (kassa) (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.

	31 december 2014	31 december 2013
Nettoskuld (kassa) ¹⁾	\$61,8	-\$511,3
Pensionseskuld	232,5	147,3
Skuld (kassa) enligt skuldsättningspolicy	\$294,3	-\$364,0
Resultat före skatt	\$667,0	\$734,0
Plus: Räntekostnader, netto ²⁾	58,6	28,9
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ³⁾	305,4	286,0
EBITDA enligt skuldsättningspolicy	\$1.031,0	\$1.048,9
Skuldsättningsgrad (Nettoskuld i relation till EBITDA)⁴⁾	0,3	n/a

1) Nettoskuld (kassa) är kortfristig och långfristig skuld samt skuldrelaterade derivat minus likvida medel. 2) Räntekostnader, netto består av räntekostnader inklusive kostnad för inlösen av skuld, om tillämpligt, minus ränteintäkter. 3) Inklusive nedskrivningar, om tillämpligt. 4) Skuldsättningsgrad var ej tillämpligt i december 2013 p g a. 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 oktober - december 2014			Kvartalet oktober - december 2013		
	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP
Rörelseresultat	\$237,2	-\$20,5	\$216,7	\$236,3	-\$33,6	\$202,7
Rörelsemarginal, %	10,1	-0,9	9,2	10,0	-1,4	8,6
Resultat före skatt	\$223,8	-\$20,5	\$203,3	\$228,2	-\$33,6	\$194,6
Nettovinst ²⁾	\$162,8	-\$14,8	\$148,0	\$163,4	-\$62,9	\$100,5
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	26,3	-1,7	24,6	26,9	-3,6	23,3
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	17,9	-1,3	16,6	16,1	-6,1	10,0
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)}	\$1,81	-\$0,16	\$1,65	\$1,70	-\$0,66	\$1,04

	Helåret 2014			Helåret 2013		
	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP	Icke U.S. GAAP	Justerat ¹⁾	Rapporterad U.S. GAAP
Rörelseresultat	\$842,4	-\$119,8	\$722,6	\$808,4	-\$47,0	\$761,4
Rörelsemarginal, %	9,1	-1,3	7,8	9,2	-0,6	8,6
Resultat före skatt	\$786,8	-\$119,8	\$667,0	\$781,0	-\$47,0	\$734,0
Nettovinst ²⁾	\$549,1	-\$80,1	\$469,0	\$562,0	-\$72,1	\$489,9
Sysselsatt kapital ²⁾	\$3.584	-\$80	\$3.504	\$3.561	-\$72	\$3.489
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	23,6	-3,1	20,5	23,4	-1,3	22,1
Räntabilitet på totalt eget kapital, %	14,2	-1,9	12,3	14,3	-1,8	12,5
Resultat per aktie efter utspädning ^{2,3)}	\$5,93	-\$0,87	\$5,06	\$5,82	-\$0,75	\$5,07
Eget kapital per aktie ²⁾	\$39,54	-\$0,90	\$38,64	\$42,92	-\$0,75	\$42,17

1) Exklusive kostnader för kapacitetsanpassningar och kartellutredningar (inklusive förlikningar av grupptalansmål i USA i det andra och tredje kvartalet 2014)*. 2) Justeringar av nettovinst och sysselsatt kapital för en icke kassaflödespåverkande engångsreservering av uppskjutna skattefordringar uppgick till 39 MUSD både för fjärde kvartalet och helåret 2013. För samma perioder uppgick justeringen på resultat per aktie och eget kapital per aktie till \$0,41. 3) Efter utspädning och exkl. återköpta aktier.

Flerårsöversikt

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)	2014 ¹⁾	2013 ^{1, 5)}	2012 ¹⁾	2011 ¹⁾	2010 ¹⁾
Försäljning och resultat					
Nettoförsäljning	\$9.240	\$8.803	\$8.267	\$8.232	\$7.171
Rörelseresultat	723	761	705	889	869
Resultat före skatt	667	734	669	828	806
Nettoresultat justerat för minoritetsandel av resultatet	468	486	483	623	591
Finansiell ställning					
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	2.607	2.582	2.312	2.261	2.101
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1.390	1.336	1.233	1.121	1.026
Immateriella tillgångar (primärt goodwill)	1.661	1.687	1.707	1.716	1.722
Icke räntebärande skulder	2.400	2.364	2.162	2.102	2.001
Sysselsatt kapital	3.504	3.489	3.415	3.257	3.066
Nettoskuld (kassa)	62	-511	-361	-92	127
Totalt eget kapital	3.442	4.000	3.776	3.349	2.939
Summa tillgångar	7.443	6.983	6.570	6.117	5.665
Långfristiga skulder	1.521	279	563	364	638
Data per aktie					
Resultat per aktie utan utspädning, USD	5,08	5,09	5,17	6,99	6,77
Resultat per aktie efter utspädning, USD	5,06	5,07	5,08	6,65	6,39
Eget kapital per aktie, USD	38,64	42,17	39,36	37,33	32,89
Betald utdelning per aktie, USD	2,12	2,00	1,89	1,73	0,65
Deklarerad utdelning per aktie, USD	2,14	2,02	1,94	1,78	1,05
Återköp av egna aktier	616	148	-	-	-
Antal aktier vid periodens slut (milj) ²⁾	88,7	94,4	95,5	89,3	89,0
Nyckeltal					
Bruttomarginal (%)	19,5	19,4	19,9	21,0	22,2
Rörelsemarginal (%)	7,8	8,6	8,5	10,8	12,1
Marginal på resultat före skatt (%)	7,2	8,3	8,1	10,1	11,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	21	22	21	28	28
Räntabilitet på totalt eget kapital (%)	12	13	14	20	22
Soliditet (%)	46	57	57	55	52
Skuldsättningsgrad (%)	2	N/A	N/A	N/A	4
Kundfordringar, antal dagar	71	70	66	67	69
Lager, antal dagar	32	31	30	32	32
Övriga uppgifter					
Försäljning krockkuddar ³⁾	5.951	5.686	5.392	5.393	4.723
Försäljning säkerhetsbälten ⁴⁾	2.800	2.773	2.657	2.679	2.363
Försäljning aktiva säkerhetssystem	489	345	218	160	85
Kassaflöde från den löpande verksamheten	713	838	689	758	924
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	453	379	360	357	224
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-453	-377	-358	-373	-297
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	226	-318	-91	-223	-529
Antal anställda vid periodens slut	50.800	46.900	41.700	38.500	34.600

1) Kostnader under 2014, 2013, 2012, 2011 och 2010 relaterade till kapacitetsanpassningar och kartellutredningar minskade rörelseresultatet med (milj) \$120, \$47, \$98, \$19 och \$21 och nettoresultatet med (milj) \$80, \$33, \$71, \$14 och \$16. Detta motsvarar en förändring på 1,3%, 0,6%, 1,2%, 0,2% och 0,3% på rörelsemarginalen och 0,9%, 0,4%, 0,9%, 0,2% och 0,2% på nettomarginalen. Inverkan på resultatet per aktie blev \$0,87, \$0,34, \$0,74, \$0,15 och \$0,17 medan räntabiliteten på totalt eget kapital reducerades med 1,9%, 0,8%, 1,8%, 0,4% och 0,6% för samma femårsperiod. 2) Netto, vid periodens slut, exklusive återköpta aktier. 3) Inklusive passiva säkerhetssystem, rattar, gasgeneratorer och tändhattar. 4) Inklusive säteskomponenter fram till en avyttring i juni 2012. 5) 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.