

Kvartalsrapport Januari-Mars 2007

Försäljning: 1.699 MUSD
Rörelsemarginal: 7,4%
Vinst per aktie: 91 cents

(Stockholm, 2007.04.26) – – – Under årets första kvartal steg bilsäkerhetskoncernen Autolivs försäljning med 8% till 1.699 MUSD trots att bilproduktionen sjönk med nästan 2% jämfört med samma kvartal 2006.

Rörelseresultatet minskade emellertid med 10% till 126 MUSD och rörelsemarginalen till 7,4%, främst beroende på högre direkta kostnader. Exklusive en engångskostnad på 4 MUSD uppgick rörelsemarginalen till 7,6%, vilket är i linje med prognosen.

Resultatet före skatt sjönk med 15% eller 20 MUSD till 113 MUSD och resultatet efter skatt med 23% eller 21 MUSD till 73 MUSD bl a beroende på högre räntekostnader till följd av aktieåterköp och ett företagsförvärv. Vinsten per aktie minskade med 19% till 91 cents.

Koncernens försäljning under det andra kvartalet beräknas öka med ca 6% trots att biltillverkningen i Västeuropa beräknas falla med 9%. Rörelsemarginalen väntas ligga kvar på ungefär samma nivå som under det första kvartalet.

En telefonkonferens kommer att hållas idag kl 15.00 på engelska, tel +44-207-947-5033. Konferensen går även att följa på vår hemsida www.autoliv.com.

Marknadsöversikt

Under perioden januari – mars 2007 beräknas tillverkningen av lätta motorfordon i Triaden (dvs Europa, Nordamerika och Japan) ha minskat med nästan 2% jämfört med motsvarande period 2006. Minskningen var koncentrerad till Nordamerika och Västeuropa.

I *Europa (inkl. Östeuropa)*, där koncernen har mer än halva sin försäljning, steg bilproduktionen med 1% genom att den ökade dubbelt så snabbt som väntat eller med 12% i Östeuropa. I Västeuropa sjönk produktionen med 2% och inte med 3% som väntat.

I *Nordamerika*, som svarar för cirka en fjärdedel av koncernens intäkter, föll tillverkningen av lätta motorfordon med 8% vilket var 3 procentenheter mer än befarat. De amerikanska biltillverkarna General Motors, Ford och Chrysler ("the Detroit 3") skar ner sin produktion ungefär som väntat med i genomsnitt 12%. De asiatiska och europeiska bilföretagen ökade däremot sin tillverkning i Nordamerika med mindre än 1% och inte som planerat med 6%. Eftersom Autolivs försäljningsvärde per bil är högre till dessa fordon än till ett typiskt fordon från "the Detroit 3", var ändringen i produktionsplanerna negativ för Autoliv.

I *Japan*, som svarar för knappt en tiondel av koncernomsättningen, steg bilproduktionen med 2%.

Autolivs marknad växer inte bara som en följd av att bilproduktionen i världen ökar, utan också genom att nya modeller utrustas med allt fler krockkuddar och andra säkerhetssystem. Detta beror på nya lagkrav, krocktester, stark efterfrågan på säkrare fordon från de flesta bilköpare i världen och andra faktorer som ökar Autolivs leveransvärde per bil. I höst blir det t ex krav i USA på att varje bilmodells krocksäkerhetsbetyg ska anges på prislappen enligt en ny lag kallad "Stars on Cars".

Försäljning

Koncernens försäljning steg med drygt 8% till 1.699 MUSD jämfört med det första kvartalet 2006. Valutaomräkningseffekter ökade försäljningen med knappt 5%. Följaktligen växte den organiska försäljningen (dvs försäljning exklusive förvärv/avyttringar och valutaomräkningseffekter) med 3,5%. I början av kvartalet förväntades den organiska försäljningen växa med 1%. Både biltillverkningen i Europa och Autolivs egen utveckling har emellertid överträffat förväntningarna i alla regioner utom Nordamerika.

Försäljningen växte organiskt i alla regioner utom Nordamerika där det kraftiga fallet i bilproduktionen påverkade koncernen. Den organiska försäljningsökningen berodde mest på den kraftiga efterfrågan på säkerhetsbälten, inte minst från tillväxtmarknaderna i Asien. Att fler nya bilar i hela världen förses med krockkuddegardiner är en annan viktig tillväxtfaktor. Dessutom steg Autolivs marknadsandelar inom bilrattar. Dessa positiva faktorer vägde mer än väl upp negativa faktorer som fortsatt prispress från kunderna och intensiv konkurrens, särskilt på frontalkrockkuddar.

Försäljning per produktgrupp

Försäljningen av *krockkuddar* (inkl. bilrattar och elektronik) steg med 6% till 1.104 MUSD varav 4% berodde på valutaeffekter. Den organiska tillväxten på 2% förklaras av introduktionen av krockkuddegardiner (organisk ökning +12%) och andra sidokrockkuddar (+6%). Högre marknadsandelar inom bilrattar (organisk ökning 24%) och elektronik bidrog också till utvecklingen. Försäljningen av frontalkrockkuddar sjönk p g a intensiv priskonkurrens och att vissa kontrakt löpte ut.

Försäljningen av *säkerhetsbälten* (inkl. stolskomponenter) steg med 12% till 595 MUSD. Exklusive valutaeffekter på 5% ökade försäljningen organiskt med nästan 7%. Försäljningen växte organiskt i alla regioner främst genom högre marknadsandelar. I Nordamerika minskade den dock p g a de kraftiga produktionsnedskärningarna av "the Detroit 3".

Försäljning per region

Försäljningen från koncernens **europeiska bolag** steg med 13% till 934 MUSD beroende på positiva valutaeffekter på 9%. Den organiska försäljningstillväxten på 4% var 3 procentenheter bättre än den europeiska bilproduktionen. Den starka utvecklingen för Autoliv berodde främst på efterfrågan på säkerhetsbälten, bl a av bälten med elektriskt drivna proaktiva bältessträckare. Dessutom påverkades bältesförsäljningen av den kraftiga ökningen i Östeuropas bilproduktion. Andra förklaringar till koncernens starka expansion i Europa är högre marknadsandelar inom bilrattar, lanseringen av nya bilmodeller samt introduktionen av krockkuddegardiner i bl a BMWs Mini, Fords Galaxy, Kias Cee'd, Mercedes C-class, Nissans Qashqai, Peugeot 207, Seats Altea och Volvos C30.

Försäljningen från Autolivs **nordamerikanska bolag** minskade med 1% till 446 MUSD jämfört med fallet i bilproduktionen på 8%. Att Autoliv klarade sig relativt bra berodde på efterfrågan på krockkuddegardiner (+27%) och på högre marknadsandelar inom bilrattar (+28%). Försäljningen av säkerhetsbälten påverkades emellertid av de kraftiga produktionsminskningarna av "the Detroit 3". Den kraftiga ökningen för krockkuddegardiner förklaras bl a av att denna produkt nyligen introducerats i BMWs X5, Buicks Enclave, Chevrolet Silverado, Chryslers Sebring, Fords Escape, Hondas Odyssey, Pilot och Ridgeline, Nissans Versa, och Toyotas Sienna.

Försäljningen från koncernens **japanska bolag** låg kvar på 146 MUSD trots negativa valutaeffekter på 2%. Den organiska försäljningsökningen på 2% leddes av säkerhetsbälten tack vare nya leveranser till Honda. De flesta produktområden växte utom sidokrockkuddar och krockkuddegardiner då ett Honda-kontrakt löpt ut. Viktiga modeller för Autoliv var Hondas CRV, Mitsubishis Outlander samt Toyotas Ryo och Rav4.

Försäljningen från koncernens **bolag i övriga länder** steg med 16% till 174 MUSD inklusive valutaeffekter på 4%. Alla produktområden bidrog till den organiska tillväxten på 12%, särskilt säkerhetsbälten med försträckare. Efterfrågan var påtaglig i Kina och Korea, bl a genom leveranser till Brilliance-Jinbei Jinjie, Cherys A, Hyundais Terracan, Kias Sorento, Nanjing Autos NAC7, Protons Waja och Samsungs SM7.

Resultat

De positiva effekterna på resultatet av den högre försäljningen räckte inte till för att väga upp de negativa i form av prispress, högre direkta kostnader och vissa andra negativa effekter (se nedan).

Prispressen från biltillverkarna fortsätter att urholka koncernens intäkter. När råmaterialpriserna samtidigt stiger kläms Autoliv och dess underleverantörer från två håll. Den direkta negativa inverkan från råvarupriser var nästan 10 MUSD under det första kvartalet. Hårtill kommer den indirekta effekten av att finansiellt trängda underleverantörer gör det svårare att fortsätta sänka inköpskostnaderna i takt med den ständiga priserossionen i bilindustrin. Under kvartalet har koncernen även drabbats av högre kostnader för frakter, införande av nya logistiksystem och uppstartskostnader i Asien. Koncernens bruttomarginal sjönk därför till 19,9% från 21,0% under samma kvartal 2006, då marginalen tillfälligt förbättrades med 0,4 procentenheter av en realisationsvinst från försäljningen av en avvecklade anläggning. Trots den lägre marginalen steg bruttoresultatet med 2% till 337 MUSD.

Rörelseresultatet sjönk med 10% eller 14 MUSD till 126 MUSD och rörelsemarginalen till 7,4% från 9,0%. Koncernens hårda kontroll av kostnaderna fortsatte, även om administrations- och försäljningskostnaderna steg till 5,4% av försäljningen från 5,2% och avskrivningarna av icke-materiella tillgångar ökade till 0,4% av försäljningen från 0,2%. I det första fallet berodde emellertid ökningen på engångskostnader på 4 MUSD vid VD-skiftet (se Andra viktigare händelser), medan den högre avskrivningen på 3 MUSD förklaras av förvärvet av de återstående aktierna i Autoliv-Mando. Dessa 7 MUSD drog ner årets rörelsemarginal med 0,4 procentenheter, medan marginalen förra året lyftes med 0,4 procentenheter av den ovan nämnda reavinsten.

Resultatet före skatt minskade med 15% eller 20 MUSD till 113 MUSD p g a den lägre rörelsevinsten och p g a 5 MUSD högre räntekostnader. Dessa kostnader steg beroende på en högre nettolåneskuld till följd av förvärvet av Autoliv-Mando och aktieåterköpen samt beroende på högre marknadsräntor.

Vinsten efter skatt minskade med 23% eller 21 MUSD till 73 MUSD p g a lägre rörelseresultat, högre skattekostnad och högre räntekostnader. Den faktiska skattesatsen steg till 33% från en ovanligt låg nivå på 26,2% under det första kvartalet 2006 då skattesatsen drogs ned med 6 procentenheter av engångsskatteeffekter.

Vinsten per aktie sjönk med 19% till 91 cents från 1,13 USD under det första kvartalet 2006. Av minskningen berodde 18 cents på lägre vinst och 10 cents på återgången från den ovanligt låga skattesatsen 2006. Valutaeffekter och aktieåterköpen bidrog med 3 cents vardera till vinsten per aktie. Antalet genomsnittligt utestående aktier minskade med 4% till 80,3 miljoner aktier.

Räntabiliteten på sysselsatt kapital sjönk till 15% från 18% och räntabiliteten på eget kapital till 12% från 16%.

Kassaflöde

Kassaflödet från verksamheten uppgick till 90 MUSD jämfört med 139 MUSD under samma period 2006. Kassaflödet före finansiering var -63 MUSD p g a förvärvet för 80 MUSD av de återstående aktierna i Autoliv-Mando. Dessutom bands ytterligare 63 MUSD upp i rörelsekapitalet främst genom att kundfordringarna steg och att försäljningarna av kundfordringar var 9 MUSD mindre än vid utgången av föregående kvartal.

Nettoinvesteringarna i anläggningstillgångar steg till 74 MUSD från 61 MUSD under samma kvartal 2006, då detta nettobelopp drogs ner med 23 MUSD av försäljningar av avvecklade anläggningar i högkostnadsländer. Avskrivningarna ökade till 80 MUSD från 73 MUSD delvis som en åter spegling av förvärvet av aktier i Autoliv-Mando.

Balansräkning

Autolivs policy är att rörelsekapitalet inte ska överstiga 10% av den senaste 12-månadersförsäljningen. Under kvartalet steg detta nyckeltal från 11,7% till 13,0% p g a högre kundfordringar och justeringar av skattereserver i enlighet med den nya redovisningsregeln FIN-48.

Antalet kreditdagar i kundfordringarna sjönk till 74 från 75 vid utgången av det första kvartalet 2006. Lagerhållningstiden låg kvar på 31 dagar som i förra kvartalet men steg från 30 dagar jämfört med för ett år sedan.

Under kvartalet ökade nettolåneskulden med 123 MUSD till 1.133 MUSD och de räntebärande bruttoskuldena med 97 MUSD till 1.279 MUSD. Skuldsättningsgraden fortsatte att öka till 31% från 29%. Ökningarna berodde på förvärvet för 80 MUSD av aktierna i Autoliv-Mando, aktieåterköp för 40 MUSD och utdelningsbetalningar på 30 MUSD.

Autolivs policy är att nettolåneskulden ska ligga klart under 3,0 gånger EBITDA (resultatet före räntor, skatter och avskrivningar) och räntetäckningsgraden klart över 2,75. Den 31 mars var dessa nyckeltal 1,5 respektive 12,1.

Eget kapital ökade under kvartalet med 35 MUSD till 2.438 MUSD eller 30,62 USD per aktie. Det egna kapitalet ökade genom nettovinsten på 73 MUSD, valutaeffekter på 16 MUSD, justering på 10 MUSD av skattereserver i enlighet med FIN-48 och av effekter på 7 MUSD av aktierelaterade ersättningar. Aktieåterköpen hade en negativ inverkan på 40 MUSD och aktieutdelningar (inkl. utdelningsreserveringar) på 31 MUSD.

Nylanseringar under första kvartalet

- *BMW:s 1-serie*: Sidokrockkuddar och säkerhetsbälten med försträckare
- *Chryslers nya Sebring cabriolet*: Frontalkrockkuddar, ratt och säkerhetsbälten med försträckare
- *Fords nya Escape/Tribute*: Frontalkrockkuddar, ratt och säkerhetsbälten med försträckare
- *Fords nya Mondeo*: Passagerarkrockkudde, sidokrockkuddar, *Inflatable Curtains*, knärockkudde och säkerhetsbälten med försträckare
- *Mazdas CX7*: Säkerhetselektronik
- *Mercedes nya C-klass*: Sidokrockkuddar, *Inflatable Curtains* och säkerhetsbälten med försträckare
- *SAICs nya Roewe 750*: Frontalkrockkuddar och säkerhetsbälten
- *Toyotas nya Auris*: Förarkrockkudde och ratt

Personal

Antalet sysselsatta i koncernen (anställda samt timavlönad tillfällig arbetskraft) ökade med 200 till 42.000. Ökningen var jämnt fördelad mellan hög- och lågkostnadsländer. I högkostnadsländer var emellertid ökningen utslutande koncentrerad till tillfällig inhyrd personal. Den trendmässiga minskningen i antalet fast anställda fortsatte således. Under kvartalet minskade nämligen antalet fast anställda i högkostnadsländer med nästan 100.

Vid utgången av kvartalet var 47% av de sysselsatta i koncernen verksamma i lågkostnadsländer (och 49% räknat endast på fast anställd personal) jämfört med från 41% respektive 44% för ett år sedan och från mindre än 10% för åtta år sedan då flytten till lågkostnadsländer tog riktig fart. För närvarande utgörs 15% av de sysselsatta i koncernen av tillfälligt inhyrd personal.

Utsikter

Under årets andra kvartal beräknas bilproduktionen i Triaden minska med 3% främst på ett fall på 9% i Västeuropa där Autoliv har nästan 50% av sin försäljning. Koncernen räknar emellertid med att kunna parera dessa nedgångar och med att öka försäljningen organiskt med 2% jämfört med det andra kvartalet 2006. Koncernens rapporterade försäljning bör då kunna öka med 6%, förutsatt att nuvarande växelkurser består.

Rörelsemarginalen kommer att påverkas negativt av det kraftiga fallet i den västeuropeiska bilproduktionen, fortsatta höga materialkostnader och problem med finansiellt bräckliga underleverantörer. Rörelsemarginalen väntas därför ligga kvar på samma nivå som under det första kvartalet. I prognosen ingår att marginalen belastas med 0,4 procentenheter av ovanligt stora expansionskostnader i Asien och av ovanligt höga avskrivningar på förvärvet av aktier i Autoliv-Mando.

Beträffande helåret 2007 kvarstår prognosen att den organiska försäljningen väntas stiga med minst 3%. Däremot bedöms numera rörelsemarginalen bli "nära 8,0%" främst på högre direkta kostnader och inte "överstiga 8,0%" som i den tidigare prognosen.

Andra viktigare händelser

• Den 1 april avgick Lars Westerberg som VD och koncernchef för att bli bolagets styrelseordförande. Han efterträddes av Jan Carlson. Under sina åtta år i Autoliv har han varit VD för Autoliv Electronics, koncernens utvecklingsdirektör och senast chef för Autoliv Europa. Den tidigare ordföranden S. Jay Stewart kvarstår i styrelsen och fortsätter att leda sammanträdena med de oberoende styrelseledamöterna.

• Genom att Lars Westerberg gick i pension, blev hans villkorade aktier (RSU) och de optioner han tilldelats för 2007 tillgängliga att disponeras av honom i enlighet med den av bolagsstämman antagna Autoliv Stock Incentive Plan. I bokslutet för kvartalet har koncernen därför avsatt 1,4 MUSD för aktierelaterade ersättningar (inkl. 0,5 MUSD för arbetsgivareavgifter). Koncernen reserverade också 2,6 MUSD (varav 0,5 MUSD för arbetsgivareavgifter) för pensionskostnader som nu skall betalas direkt istället för som hittills löpande fram till Lars Westerbergs tidigare planerade pensionering i juni 2008.

• Under kvartalet återköptes 694.000 aktier för 40 MUSD till i genomsnitt 57,95 USD per aktie. Sedan återköpen inleddes under år 2000 har Autoliv återköpt 24,7 miljoner aktier för 960 MUSD till i genomsnitt 38,91 USD per aktie jämfört med aktiekursen på 57,11 USD vid utgången av kvartalet. Denna ökning på 47% i marknadsvärdet är nästan dubbelt så mycket som den beräknade effekten från minskningen i antalet utestående aktier på 24% från aktieåterköpen. Under nuvarande mandat kan ytterligare 5,3 miljoner aktier återköpas.

• Hittills i år har Autoliv erhållit fem utmärkelser från Toyota, fyra från Ford, två från General Motors och en från vardera Honda och Hyundai/Kia. Det innebär att koncernen fått fler utmärkelser för sina insatser under 2006 än för något annat år.

• En av Autolivs fabriker i Mexico har tilldelats Shingo-priset, som tidningen Business Week anser vara "Nobelpriset inom tillverkning".

Utdelning

Utdelningen höjs med 5% till 39 cents per aktie och kvartal. Denna utdelning, som avser det andra kvartalet, kommer att betalas den 7 juni 2007 till dem som är aktieägare på avstämningsdagen den 10 maj. Aktien och depåbevisen handlas utan rätt till utdelning från den 8 maj 2007.

Utdelningen höjdes också i maj förra året med 9% för det tredje kvartalet och med 6% i augusti för det fjärde kvartalet. Totalt har utdelningen tredubblats under de senaste fyra åren genom höjningar i nio steg. Höjningarna motsvarar en genomsnittlig årlig utdelningstillväxt på mer än 30%.

Nästa rapport

Nästa rapport som avser det andra kvartalet kommer att publiceras den 26 juli 2007.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls i Chicago den 3 maj 2007. Endast de som var aktieägare eller depåbevisinnehavare i Autoliv Inc. på avstämningsdagen den 6 mars har rätt att delta och att rösta. Kallelse till stämman skickades till aktieägarna i mars tillsammans med årsredovisning, beslutsunderlag och röstkort.

Aktieägare uppmanas returnera röstkortet oavsett om aktieägaren ämnar närvara vid stämman.

”Safe Harbor Statement” enligt amerikansk lag

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

Definitioner och SEC-dokument

För definitioner av termer i denna rapport hänvisas till www.autoliv.com eller 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 bolagsstämmohandlingarna, ledningens intyganden och insideranmälningar. Dessa dokument kan beställas utan kostnad från bolaget. De finns också på SECs hemsida www.sec.gov och på Autolivs hemsida www.autoliv.com.

NYCKELTAL

| | Kvartalet januari - mars | | Sen. 12 månaderna | Helåret |
|---|--------------------------|--------|--------------------|---------|
| | 2007 | 2006 | april 06 - mars 07 | 2006 |
| Resultat per aktie ¹⁾ | \$0,91 | \$1,13 | \$4,67 | \$4,88 |
| Eget kapital per aktie | 30,62 | 27,91 | 30,62 | 30,00 |
| Utdelning per aktie, USD | 0,37 | 0,32 | 1,41 | 1,36 |
| Rörelsekapital, MUSD ²⁾ | 819 | 552 | 819 | 724 |
| Sysselsatt kapital, MUSD | 3.570 | 3.209 | 3.570 | 3.413 |
| Nettolåneskuld, MUSD ²⁾ | 1.133 | 895 | 1.133 | 1.010 |
| Skuldsättningsgrad, % ³⁾ | 31 | 27 | 31 | 29 |
| Bruttomarginal, % ⁴⁾ | 19,9 | 21,0 | 20,1 | 20,4 |
| Rörelsemarginal, % ⁵⁾ | 7,4 | 9,0 | 8,0 | 8,4 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | 12,1 | 16,3 | 16,0 | 17,1 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | 14,6 | 17,7 | 15,2 | 16,1 |
| Genomsnitt. ant. utestående aktier (milj) ¹⁾ | 80,3 | 84,0 | 81,6 | 82,5 |
| Antal aktier vid periodens slut (milj) ⁶⁾ | 79,6 | 82,9 | 79,6 | 80,1 |
| Antal anställda vid periodens slut | 35.500 | 34.100 | 35.500 | 35.700 |
| Antal sysselsatta vid periodens slut | 42.000 | 39.300 | 42.000 | 41.800 |
| Kundfordringar, antal dagar ⁷⁾ | 74 | 75 | 78 | 70 |
| Lager, antal dagar ⁸⁾ | 31 | 30 | 33 | 34 |

1) Efter utspädning exkl. återköpta aktier. Utspädningseffekten på vinsten per aktie är mindre än 1% för samtliga perioder. 2) Ej U.S. GAAP-mått. För jämförelse med U.S. GAAP, se bifogade tabeller. 3) Nettolåneskulden i förhållande till nettolåneskuld och eget kapital (inkl. minoritet). 4) Bruttoresultatet i förhållande till försäljningen. 5) Rörelseresultatet i förhållande till försäljningen. 6) Före utspädning exkl. återköpta aktier. 7) Kundfordringar i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning. 8) Lager i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)

| | Kvartalet januari - mars | | Sen. 12 månaderna | Helåret |
|--|--------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|
| | 2007 | 2006 | april 06 - mars 07 | 2006 |
| <i>Försäljning</i> | | | | |
| - Krockkuddar | \$1.104,3 | \$1.038,8 | \$4.150,9 | \$4.085,4 |
| - Säkerhetsbälten | <u>594,9</u> | <u>529,1</u> | <u>2.168,4</u> | <u>2.102,6</u> |
| Totalt | 1.699,2 | 1.567,9 | 6.319,3 | 6.188,0 |
| Kostnad för sålda varor | <u>-1.361,8</u> | <u>-1.237,9</u> | <u>-5.046,7</u> | <u>-4.922,8</u> |
| Bruttoresultat | 337,4 | 330,0 | 1.272,6 | 1.265,2 |
| Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader | -92,3 | -81,7 | -336,1 | -325,5 |
| Forskning, utveckling och teknikanpassning | -111,6 | -102,9 | -406,3 | -397,6 |
| Avskrivning på immateriella tillgångar | -6,9 | -3,8 | -18,2 | -15,1 |
| Övriga intäkter (kostnader), netto | <u>-0,6</u> | <u>-1,1</u> | <u>-6,5</u> | <u>-7,0</u> |
| Rörelseresultat | 126,0 | 140,5 | 505,5 | 520,0 |
| Resultat från andelar i intressebolag | 1,3 | 1,4 | 5,1 | 5,2 |
| Ränteintäkter | 2,0 | 2,6 | 8,0 | 8,6 |
| Räntekostnader | -15,1 | -10,7 | -51,3 | -46,9 |
| Övriga finansiella intäkter (kostnader) | <u>-1,0</u> | <u>-0,7</u> | <u>-5,8</u> | <u>-5,5</u> |
| Resultat före skatt | 113,2 | 133,1 | 461,5 | 481,4 |
| Skatt | -37,3 | -34,9 | -61,3 | -58,9 |
| Minoritetsandelar i intressebolag | <u>-2,7</u> | <u>-3,6</u> | <u>-19,3</u> | <u>-20,2</u> |
| Nettovinst | \$73,2 | \$94,6 | \$380,9 | \$402,3 |
| Resultat per aktie ¹⁾ | \$0,91 | \$1,13 | \$4,67 | \$4,88 |

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING
(Miljoner U.S. dollar)

| | 31 mars 2007 | 31 december 2006 | 31 mars 2006 |
|--|------------------|---------------------|------------------|
| <i>Tillgångar</i> | | | |
| Likvida medel | \$141,3 | \$168,1 | \$315,9 |
| Kundfordringar | 1.379,7 | 1.206,7 | 1.271,8 |
| Varulager | 540,4 | 545,4 | 475,9 |
| Övriga omsättningstillgångar | <u>173,7</u> | <u>178,2</u> | <u>245,8</u> |
| Summa omsättningstillgångar | 2.235,1 | 2.098,4 | 2.309,4 |
| Maskiner, inventarier och byggnader, netto | 1.167,7 | 1.160,4 | 1.092,0 |
| Investeringar och övriga långfristiga tillgångar | 179,0 | 175,7 | 151,1 |
| Goodwill | 1.570,6 | 1.537,1 | 1.526,8 |
| Immateriella tillgångar, netto | <u>154,8</u> | <u>139,2</u> | <u>150,6</u> |
| Summa tillgångar | \$5.307,2 | \$5.110,8 | \$5.229,9 |
| <i>Skulder och eget kapital</i> | | | |
| Kortfristiga skulder | \$325,9 | 294,1 | \$499,3 |
| Leverantörsskulder | 792,4 | 762,5 | 702,0 |
| Övriga kortfristiga skulder | <u>513,4</u> | <u>475,0</u> | <u>665,6</u> |
| Summa kortfristiga skulder | 1.631,7 | 1.531,6 | 1.866,9 |
| Långfristiga skulder | 953,1 | 887,7 | 812,3 |
| Pensionsskulder | 92,2 | 93,8 | 53,1 |
| Övriga långfristiga skulder | 137,1 | 109,7 | 113,3 |
| Minoritetsintresse | 55,5 | 85,1 | 70,5 |
| Eget kapital | <u>2.437,6</u> | <u>2.402,9</u> | <u>2.313,8</u> |
| Summa skulder och eget kapital | \$5.307,2 | \$5.110,8 | \$5.229,9 |

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS
(Miljoner U.S. dollar)

| | Kvartalet januari - mars 2007 | 2006 | Sen. 12 månaderna april 06 – mars 07 | Helåret 2006 |
|---|----------------------------------|----------------|---|-----------------|
| Nettoresultat | \$73,2 | \$94,6 | \$380,9 | \$402,3 |
| Avskrivningar | 80,0 | 73,0 | 309,6 | 302,6 |
| Uppskjuten skatt och övrigt | -0,2 | -0,3 | 11,6 | 11,5 |
| Förändring i rörelsekapitalet | <u>-63,2</u> | <u>-28,8</u> | <u>-191,0</u> | <u>-156,6</u> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 89,8 | 138,5 | 511,1 | 559,8 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto | -74,5 | -61,1 | -308,3 | -294,9 |
| Företagsförvärv och övrigt, netto | <u>-78,0</u> | <u>-1,4</u> | <u>-70,1</u> | <u>6,5</u> |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -152,5 | -62,5 | -378,4 | -288,4 |
| Kassaflöde före finansiering ¹⁾ | -62,7 | 76,0 | 132,7 | 271,4 |
| Ökning/minskning av kortfristiga låneskulder | 25,2 | -23,5 | -271,4 | -320,1 |
| Upptagna långfristiga låneskulder | 73,7 | 128,3 | 314,5 | 369,1 |
| Amortering och andra förändringar av långfristiga låneskulder | - | -93,1 | -65,4 | -158,5 |
| Utbetald utdelning | -29,6 | -26,8 | -114,9 | -112,1 |
| Återköpta egna aktier | -40,2 | -55,9 | -205,8 | -221,5 |
| Utnyttjade optioner | 3,8 | 4,1 | 7,4 | 7,7 |
| Övrigt, netto | 1,5 | -0,2 | -1,1 | -2,8 |
| Kursdifferens i likvida medel | <u>1,5</u> | <u>11,1</u> | <u>29,4</u> | <u>39,0</u> |
| Förändring i likvida medel | -26,8 | 20,0 | -174,6 | -127,8 |
| Likvida medel vid periodens början | <u>168,1</u> | <u>295,9</u> | <u>315,9</u> | <u>295,9</u> |
| Likvida medel vid periodens slut | \$141,3 | \$315,9 | \$141,3 | \$168,1 |

¹⁾ Ej U.S. GAAP-mätt beräknat som "Kassaflöde från den löpande verksamheten" minus "Kassaflöde från investeringsverksamheten".

FÖRSÄLJNINGSPÅVERKAN

(Miljoner U.S. dollar)

Kvartalet januari-mars

| | Europa | | N. Amerika | | Japan | | Övriga världen | | Totalt | |
|-----------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-------------|------------|--------------|
| | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ | % | \$ |
| Organisk förändring | 4,4 | 36,3 | -0,5 | -2,4 | 2,2 | 3,2 | 12,0 | 18,0 | 3,5 | 55,1 |
| Valutaeffekter | 9,1 | 75,1 | -0,4 | -1,5 | -2,3 | -3,3 | 4,0 | 5,9 | 4,9 | 76,2 |
| Förvärv/avyttringar | – | – | – | – | – | – | – | – | – | – |
| Redovisad förändring | 13,5 | 111,4 | -0,9 | -3,9 | -0,1 | -0,1 | 16,0 | 23,9 | 8,4 | 131,3 |

OPERATIVT RÖRELSEKAPITAL I FÖRHÅLLANDE TILL U.S. GAAP ¹⁾

(Miljoner U.S. dollar)

| | 31 mars 2007 | 31 december 2006 | 30 september 2006 | 30 juni 2006 | 31 mars 2006 |
|-----------------------------------|-----------------|---------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| Summa omsättningstillgångar | \$2.235,1 | \$2.098,4 | \$2.065,4 | \$2.059,3 | \$2.309,4 |
| Summa kortfristiga skulder | <u>-1.631,7</u> | <u>-1.531,6</u> | <u>-1.414,3</u> | <u>-1.475,8</u> | <u>-1.866,9</u> |
| Rörelsekapital (U.S. GAAP) | 603,4 | 566,8 | 651,1 | 583,5 | 442,5 |
| Likvida medel | -141,3 | -168,1 | -131,9 | -125,8 | -315,9 |
| Kortfristiga låneskulder | 325,9 | 294,1 | 118,8 | 82,0 | 499,3 |
| Kortfristiga utestående derivat | -0,3 | 1,2 | 0,1 | -0,4 | -100,9 |
| Skuldförd utdelning | <u>31,2</u> | <u>29,6</u> | <u>30,1</u> | <u>28,9</u> | <u>26,5</u> |
| Operativt rörelsekapital | \$818,9 | \$723,6 | \$668,2 | \$568,2 | \$551,5 |

¹⁾ Generally Accepted Accounting Principles (U.S. GAAP), dvs god redovisningssed i USA.

NETTOLÅNESKULD I FÖRHÅLLANDE TILL U.S. GAAP ¹⁾

(Miljoner U.S. dollar)

| | 31 mars 2007 | 31 december 2006 | 30 september 2006 | 30 juni 2006 | 31 mars 2006 |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| Kortfristiga låneskulder | \$325,9 | \$294,1 | \$118,8 | \$82,0 | \$499,3 |
| Långfristiga låneskulder | 953,1 | 887,7 | 982,8 | 959,2 | 812,3 |
| Summa skulder (U.S. GAAP) | 1.279,0 | 1.181,8 | 1.101,6 | 1.041,2 | 1.311,6 |
| Likvida medel | -141,3 | -168,1 | -131,9 | -125,8 | -315,9 |
| Justering för skuldrelaterade derivat | <u>-5,0</u> | <u>-3,3</u> | <u>-2,8</u> | <u>-2,4</u> | <u>-101,0</u> |
| Nettolåneskuld | \$1.132,7 | \$1.010,4 | \$966,9 | \$913,0 | \$894,7 |

¹⁾ Generally Accepted Accounting Principles (U.S. GAAP), dvs god redovisningssed i USA.