

Kvartalsrapport

April - Juni 2004

- **Försäljningsrekord +16% till 1,6 mdr USD**
- **Vinstrekord före skatt +23% till 135 MUSD**
- **Vinstrekord per aktie +22% till 94 cent**
- **Kassaflödesrekord +166% till 123 MUSD**

(Stockholm, 04-07-22) – – – Under årets andra kvartal nådde världens ledande bilsäkerhetsföretag Autoliv Inc. sin högsta försäljning och vinst någonsin.

Trots att den underliggande biltillverkningen var oförändrad, ökade koncernens försäljning med 16% till 1.579 MUSD och rörelseresultatet med 25% till 142 MUSD jämfört med motsvarande period 2003. Resultatet före skatt steg med 23% till 135 MUSD, medan vinsten efter skatt och vinsten per aktie förbättrades med 22% till 89 MUSD respektive 94 cent. Den starka utvecklingen berodde främst på en organisk försäljningstillväxt på 10% och valutaomräkningseffekter på 5%. Vinsten ökade dessutom genom att bruttomarginalen förstärktes med en procentenhet till 20.6%.

Verksamheten genererade det bästa kassaflödet någonsin för ett andra kvartal. Före investeringar uppgick kassaflödet till 206 MUSD och efter investeringar till 123 MUSD, jämfört med 118 MUSD respektive 46 MUSD under det andra kvartalet 2003.

Under det tredje kvartalet beräknas försäljningen stiga med ca. 10% och rörelsemarginalen något överstiga nivån från det tredje kvartalet 2003 på 7,1%.

En telefonkonferens kommer att hållas idag kl 15.30 på engelska. Tel. nummer: +44-207-162-0180. Konferensen går även att följa på vår hemsida www.autoliv.com under Financial info/Calendar.

Marknadsöversikt

Tillverkningen av lätta motorfordon i Triaden (dvs Väst-europa, Nordamerika och Japan) låg kvar på samma nivå som under andra kvartalet 2003.

I *Västeuropa*, där koncernen har drygt hälften av sin försäljning, beräknas bilproduktionen ha varit oförändrad vilket var 4% bättre än väntat. BMW ökade sin tillverkning kraftigt. Även Renault och Volvo ökade sina volymer, delvis till följd av framgångarna med Renaults nya Mégane/Sénic och Volvos nya S40/V50. Autoliv är också exklusiv leverantör av bilsäkerhetssystemen till Fords nya C-max och Peugeot's nya 407-modell som också lanserats framgångsrikt. Både bilvolymerna och modellmixen var därför bättre än väntat för Autoliv.

I *Nordamerika*, som svarar för en fjärdedel av koncernens intäkter, steg produktionen av lätta motorfordon med drygt 1%, jämfört med en förväntad ökning på 3%. GM, Ford och Chrysler minskade tillverkningen med 1%, medan de asiatiska biltillverkarna ökade sin nordamerikanska produktion med nästan 9%. Detta var en fördelaktig produktionsmix för Autoliv eftersom koncernen numera i Nordamerika har ett högre försäljningsvärde per bil till de asiatiska bilföretagen än till ett typiskt fordon från GM, Ford eller Chrysler.

I *Japan*, som svarar för knappt en tiondel av koncernomsättningen, sjönk bilproduktionen med 3%.

Autolivs marknad växer inte bara genom högre bilproduktion utan också som en effekt av nya lagkrav och introduktioner av nya bilsäkerhetssystem, t ex krockkuddegardiner. Det var därför viktigt att USAs regering den 12 maj 2004 föreslog ”en större skärpning av reglerna för sidokollisionsskydd i alla personbilar”. Förslaget kräver att alla biltillverkare installerar sidokollisionsskydd för huvudet. Förslaget syftar även till att förbättra skyddet för bröstkorgen och bäckenet i sidokollisioner. Lagförslaget väntas bli antaget nästa år och fasas in under en övergångsperiod fram till september 2011.

Försäljning

Koncernens nettoförsäljning för det andra kvartalet 2004 steg med 16% till 1.579 MUSD jämfört med motsvarande period 2003. Valutaomräkningseffekter ökade omsättningen - som väntat - med 5% och företagsförvärv tillförde knappt 1%. Således steg försäljningen organiskt (dvs försäljningsökningen exklusive förvärv, avyttringar och valutaomräkningseffekter) med 10% vilket var dubbelt så snabbt som beräknat. Det berodde på den oväntat starka bilproduktionen i Västeuropa och på den fördelaktiga bilmodellsmixen.

Eftersom Autolivs organiska försäljning växte 10% snabbare än bilproduktionen fortsatte koncernen att ta marknadsandelar.

Den organiska tillväxten i försäljningen berodde framför allt på betydande marknadsandelsvinster inom säkerhetsbälten och på en 37%-ig ökning i försäljningen av sidokrockkuddar för huvudskydd. Dessutom steg den organiska försäljningen kraftigt av rattprodukter (+29%), säkerhetselektronik (+15%) och sidokrockkuddar för bröstkorgen (+12%).

Försäljning per produktgrupp

Försäljningen av *krockkuddar* (inkl. bilrattar) steg med 11% till 1.031 MUSD genom organisk tillväxt på 6%, valutaeffekter på 4% och förvärv på knappt 1%. Att den organiska försäljningen ökade snabbare än biltillverkningen förklaras av introduktionen av krockkuddegardiner och sidokrockkuddar samt av Autolivs ökande marknadsandelar inom säkerhetselektronik. Försäljningen av knäkrockkuddar har tagit fart genom leveranser till Chryslers Minivan och Peugeot's nya 407-modell.

Försäljningen av *säkerhetsbälten* (inkl. stolskomponenter) steg med 25% till 547 MUSD. Organiskt växte omsättningen med 18%. Valutaeffekter tillförde 6% och företagsförvärv 1%. Marknadsandelarna ökade i alla regioner. I Europa drevs tillväxten av nya leveranser till Renault Mégane/Scénic, Volkswagen Golf, Peugeot 407, Opel Astra och Ford C-max; i Nordamerika av nya affärer för Ford Freestar och Focus, Nissan Pathfinder och Armada samt till Toyota Sienna och Solara; och i Japan av nya Mazda 3.

Försäljning per region

Försäljningen från koncernens *europiska bolag* steg med 20% till 918 MUSD. Valutaeffekter bidrog med 7%. Försäljningen ökade organiskt med 13% samtidigt som biltillverkningen i Europa var oförändrad genom Autolivs ökande marknadsandelar inom säkerhetsbälten och högre installationsgrad av krockkuddegardiner. Även försäljningen av bilrattar, säkerhetselektronik och sidokrockkuddar för bröstkorgen steg starkt. Ökningen när det gäller krockkuddegardiner hänger ihop med nya bilmodeller som Volkswagens Golf, Opels Astra, Fords C-max, Seats Altea, Toyotas Corolla Verso och Volvos S40/V50 som alla har Autolivs *Inflatable Curtain* som standard.

Försäljningen från koncernens *nordamerikanska bolag* steg med 2% till 432 MUSD. Visserligen steg försäljningen av säkerhetsbälten med hela 38%, men verksamheten i Nordamerika påverkades av stark prispress och av att kontrakt på frontalkrockkuddar löpte ut samtidigt som avvecklingen av lågmarginaliga gasgeneratorer fortsatte. Försäljningen av krockkuddegardiner ökade med 54% genom nya leveranser till bl a Ford Freestar, Honda Acura, Nissan Quest och Pathfinder samt till Toyota Solara. Försäljningen av säkerhetselektronik ökade med 31% genom nya leveranser till Hyundai och Ford. Även försäljningen av knäkrockkuddar steg snabbt. Inom säkerhetsbälten hade bältessträckarna den snabbaste försäljningsökningen med 42%.

Försäljningen från koncernens *japanska bolag* steg med 21%, till 114 MUSD varav 12% berodde på organisk tillväxt, 8% på valutaeffekter och 1% på förvärv. Försäljningen ökade organiskt inom nästan alla produktområden. Introduktionen av Mazdas nya 3-serie och Toyotas nya Corolla bidrog till att Autoliv kunde växa snabbare än biltillverkningen även i Japan.

Försäljningen från koncernens *bolag i Övriga Länder* lyfte med 34% till 116 MUSD beroende på organisk tillväxt (+22%) valutaeffekter (+7%) och förvärv (+5%). Den organiska tillväxten var stark inom nästa alla produktområden. Den var särskilt stark i Korea och Kina.

Resultat

Vinsten förbättrades på alla nivåer i resultaträkningen, och räntabiliteten på eget kapital steg för det fjortonde kvartalet i rad jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Räntabiliteten på eget kapital steg till 15% från 14% och räntabiliteten på sysselsatt kapital till 18% från 16%.

Förbättringarna speglar främst den goda försäljningstillväxten som åstadkommits genom nya produkter (t ex *The Inflatable Curtain*), större marknadsandelar (främst inom bälten och säkerhetselektronik), tillväxt i Asien och valutaeffekter. Att Autoliv lyckats kompensera för den kraftiga prispressen och stigande råmaterialpriser beror också på flera interna åtgärder som fabriksavvecklingar, flytt av tillverkning till lågkostnads-länder, koncentrerat inköp till färre leverantörer samt utveckling av nya kostnadseffektiva produkter och system.

Bruttoresultatet steg med 22% till 325 MUSD. Valutaeffekter bidrog med 6% eller 13 MUSD, medan 2003-års resultat belastades med 5 MUSD för valutasäkringar. Bruttomarginalen förbättrades till 20,6% från 19,6% trots prispress och högre råmaterialpriser. Förbättringen berodde på försäljningstillväxten, kostnadsbesparingarna och valutaeffekterna.

Rörelsemarginalen steg till 9,0% från 8,3%, trots att kostnaderna för forskning, utveckling och kundanpassning (FoU) steg med 24% till 6,3% av försäljningen från 5,9% och trots att omstruktureringsskostnader och övriga rörelsekostnader om 3 MUSD sänkte marginalen med 0,2 procentenheter. Ökningen i FoU återspeglar främst lägre ersättning från kunderna för utvecklingsuppdrag till följd av att fler biltillverkare delar upp betalningen för utvecklingsuppdragen över en bilmodells hela livslängd i stället för att, som hittills, betala ett engångsbelopp när utvecklingsprojektet avslutats. Den kraftiga FoU-ökningen motverkades delvis av lägre andel försäljnings- och administrationskostnader i förhållande till försäljningen.

Resultatet före skatt förbättrades med 23% till 135 MUSD både beroende på det förbättrade rörelseresultatet och på att räntekostnaderna minskat med netto 3 MUSD till följd av lägre räntesatser och lägre nettolåneskuld.

Den faktiska skattesatsen minskade till 31,5% från 32,2%.

Vinsten efter skatt och vinsten per aktie steg med 22% till 89 MUSD respektive 94 cents. Av förbättringen i vinsten per aktie på 17 cents, berodde 8 cents på valutaeffekter (både omräknings- och transaktionseffekter samt valutasäkringar) och 1 cent på lägre skattesats. Aktieåterköpen hade nästan ingen påverkan på vinsten per aktie.

Kassaflöde och balansräkning

För elfte kvartalet i rad genererade verksamheten ett positivt kassaflöde. Under de senaste 12 månaderna har rörelsen genererat 630 MUSD före investeringar och förvärv och 346 MUSD efter dessa framtidsåtaganden. I beloppen ingår kassaflödet från det andra kvartalet med 206 MUSD respektive 123 MUSD. Detta var rekord för ett andra kvartal och det näst bästa kassaflödet någonsin. Rekordet berodde både på den goda

intjäningen och på att 40 MUSD frigjorts från rörelsekapitalet. Huvuddelen av detta belopp utgjordes av en skatteåterbäring och andra tillfälliga poster.

Investeringarna i anläggningstillgångar steg till netto 85 MUSD från 58 MUSD. De var 11 MUSD högre än avskrivningarna på 74 MUSD. Anläggningsinvesteringarna avsåg främst utökad produktionskapacitet för gasgeneratorer, textilier och montering av krockkuddegardiner som ett svar på den starka efterfrågan.

Rörelsekapitalbindningen fortsatte att minska till 8,5% av försäljningen från 9,8% i början av kvartalet. Autoliv fortsatte därför att uppfylla sitt mål att detta nyckeltal inte ska överstiga 10%. Rörelsekapitalet minskade med 53 MUSD eller 10%, trots den kraftiga försäljningsökningen.

Nettolåneskulden minskade med 66 MUSD till 688 MUSD och de räntebärande skulderna med 82 MUSD till 902 MUSD, trots att 60 MUSD använts för den kvartalsvisa utdelningen och aktieåterköp. Skuldsättningsgraden sjönk till 22% från 23%.

Autoliv har antagit en policy som överensstämmer med koncernens bankförpliktelser som stipulerar att koncernens nettolåneskuld skall ligga klart under tre gånger EBITDA (resultatet före räntor, skatter och avskrivningar) och att koncernen alltid skall hålla en räntetäckningsgrad klart över 2,75 gånger. Den 30 juni var dessa nyckeltal 0,9 respektive 13,4.

Det egna kapitalet ökade med 26 MUSD till 2 455 MUSD eller 26,17 USD per aktie trots aktieåterköp på 41 MUSD, aktieutdelningen på 19 MUSD och negativa valutaeffekter på 9 MUSD. Förändringar i marknadsvärdet på kassaflödes-säkringar ökade eget kapital med 5 MUSD och aktieoptioner ökade det med 1 MUSD.

Lanseringar under det andra kvartalet

- *BMW:s nya 1-serie*: Sidokrockkuddar och säkerhetsbälten
- *BMW:s nya Mini Convertible*: Sidokrockkuddar och säkerhetsbälten med bältessträckare
- *Cadillac:s nya STS*: Smarta passagerarkrockkuddar och sidokrockkuddar
- *Chevrolet:s Trailblazer*: Voltningssensorsystem
- *Ford:s nya Territory*: Smarta frontalkrockkuddar (inkl. ratt), *Inflatable Curtains*, sidokrockkuddar, säkerhetsbälten med bältessträckare och säkerhetselektronik
- *Ford:s Focus*: Förarkrockkudde, sidokrockkuddar och säkerhetsbälten med bältessträckare
- *Kias BL*: Säkerhetselektronik
- *Mazda:s nya Verisa*: Ratt
- *Peugeot:s nya 1007*: Säkerhetsbälten
- *Porsche:s nya 911*: Smarta frontalkrockkuddar (inkl. ratt), sidokrockkuddar, säkerhetsbälten med bältessträckare och säkerhetselektronik
- *Renault:s nya Logan*: Säkerhetsbälten
- *Seat:s nya Altea*: Frontal passagerarkrockkudde, *Inflatable Curtains* och säkerhetsbälten med bältessträckare
- *Toyota:s nya Corolla*: Smart förarkrockkudde (inkl. ratt)

Marknadsöversikt

Under det första halvåret 2004 var biltillverkningen i Triaden oförändrad jämfört med det första halvåret 2003.

I *Västeuropa* var också biltillverkningen oförändrad, men fördelningen mellan olika bilmodeller var fördelaktig för Autoliv.

I *Nordamerika* ökade biltillverkningen med en halv procent. De asiatiska och europeiska bilföretagen ökade sin tillverkning med 10%, medan GM, Ford och Chrysler drog ner sin produktion med nästan 3%. Mixen var därför fördelaktig för Autoliv.

Även i *Japan* var biltillverkningen oförändrad under det första halvåret, trots en ökning på 3% under det första kvartalet.

Försäljning

Koncernens försäljning steg under det första halvåret med 17% till 3.066 MUSD. Valutaomräkningseffekter bidrog med 8% och förvärv med 2%. Det mesta av den organiska tillväxten på 7% berodde på högre marknadsandelar för säkerhetsbälten. Näst viktigast för den organiska tillväxten var efterfrågan på *The Inflatable Curtain*.

Försäljningen från koncernens *europeiska bolag* steg med 21% till 1.775 MUSD. Valutaeffekter bidrog med 12%. Att försäljningen ökade organiskt med 9% medan biltillverkningen i Europa var oförändrad förklaras av en fördelaktig kundmix i kombination med de båda globala trenderna med ökande installationsgrad för krockkuddegardiner och en växande marknadsandel inom säkerhetsbälten för Autoliv.

Försäljningen från koncernens *nordamerikanska bolag* steg med 3% till 848 MUSD, främst genom framgångarna inom säkerhetsbälten.

Försäljningen från koncernens *japanska bolag* steg med 46%, till 235 MUSD varav 28% berodde på förvärv och 9% vardera på organisk tillväxt och valutaeffekter.

Försäljningen i koncernens bolag i *Övriga Länder* lyfte med 32% till 210 MUSD. Valutaeffekter tillförde 13% och förvärv 3%. Den organiska tillväxten på 16% var starkast i Korea och Kina där efterfrågan är stark på både säkerhetsbälten och frontalkrockkuddar.

Försäljningen av *krockkuddar* (inkl. bilrattar) steg med 11% till 2.013 MUSD delvis genom valutaeffekter på 7%. Försäljningen växte organiskt med 4% trots prispress och avvecklingen av gasgeneratorer med låga marginaler och trots att flera äldre kontrakt på frontalkrockkuddar löpte ut.

Försäljningen av *säkerhetsbälten* (inkl. stolskomponenter) steg med 31% till 1.054 MUSD. Valutaeffekter tillförde 10% och företagsförvärv 6%. Den organiska tillväxten på 15% berodde främst på nya leveranser i Asien och på ökade marknadsandelar, inte minst inom bältessträckare.

Resultat

Vinsten förbättrades under det första halvåret på alla nivåer i resultaträkningen.

Bruttoresultatet steg med 25% eller med 126 MUSD till 623 MUSD och bruttomarginalen till 20,3% från 19,0% trots prispressen. Valutasäkringar belastade resultatet i fjol med 10 MUSD, medan de i år tillfört 1 MUSD. I år har resultatet också förbättrats av valutaomräkningseffekter på 38 MUSD.

Rörelseresultatet ökade med 29% till 263 MUSD och rörelsemarginalen steg till 8,6% från 7,8%. Att förbättringen av denna marginal var mindre än förbättringen i bruttomarginalen återspeglar de högre FoU-kostnaderna, som steg till 6,5% av försäljningen från 5,9%.

Resultatet före skatt förbättrades med 31% till 250 MUSD tack vare den växande omsättningen, marginalförbättringen och ett bättre finansnetto.

Den faktiska skattesatsen minskade till 31,5% från 32,5% genom att förlusterna minskade i länder där de inte är skattemässigt kvittningsbara. Dessutom genereras en allt större del av koncernens vinst i länder med relativt låga skattesatser.

Vinsten efter skatt steg med 33% till 166 MUSD och vinsten per aktie med 33% till 1,74 USD. Av förbättringen i vinsten per aktie på 43 cents, berodde 24 cents på valutaeffekter (både omräknings- och transaktionseffekter samt valutasäkringar) och 3 cent på lägre skattesats. Aktieåterköpen förbättrade vinsten per aktie med mindre än en cent.

Kassaflöde och balansräkning

Under det första halvåret genererade verksamheten ett kassaöverskott före investeringar på 325 MUSD, varav 13 MUSD berodde på mindre behov av rörelsekapital. I förhållande till försäljningen sjönk rörelsekapitalet från 10,0% vid årets början till 8,5% vid halvårsskiftet.

Efter investeringar i anläggningar och förvärv uppgick kassaflödet till 172 MUSD och till 169 MUSD exklusive förvärv. Anläggningsinvesteringarna ökade med netto 39 MUSD till 157 MUSD, vilket var 11 MUSD mer än avskrivningarna på 146 MUSD.

Sedan årsskiftet har nettoläneskulden minskat med 97 MUSD och de räntebärande skulderna med 94 MUSD efter det att 92 MUSD använts för aktieåterköp och utdelningar till aktieägarna. Skuldsättningsgraden sjönk från 24% till 22%.

Koncernens eget kapital ökade under de första sex månaderna med 53 MUSD trots aktieåterköp för 59 MUSD, valutaeffekter på 32 MUSD och aktieutdelningar på 33 MUSD. Aktieoptioner som tecknats inom ramen för Autolivs aktierelaterade ersättningar ökade det egna kapitalet med 7 MUSD och förändringar i marknadsvärdet på kassaflödessäkringar ökade det egna kapitalet med 4 MUSD.

Personal

Antalet sysselsatta i koncernen (anställda samt timavlönad tillfällig arbetskraft) ökade under kvartalet med 1.200 och under halvåret med 1.900 till 38.900. 60% av kvartalsökningen skedde i lågkostnadsländer. Ökningen i högkostnadsländer avsåg nästan enbart timavlönade arbetare för att klara den starka efterfrågan på bl a krockkuddegardiner.

Antalet sysselsatta i lågkostnadsländer uppgår nu till 34% (och till 37% för fast anställda) jämfört med 30% för ett år sedan och under 10% för fem år sedan.

Utsikter

Under det tredje kvartalet väntas bilproduktionen i Triaden vara i det närmaste oförändrad med en ökning på 1% i Väst-europa och en minskning på 1% i Nordamerika. Genom den pågående introduktionen av krockkuddegardiner, en fördelaktig bilmodellmix och Autolivs expansion i Asien bör koncernen kunna fortsätta att växa snabbare än bilproduktionen. Skillnaden mellan Autolivs tillväxt och bilproduktionens väntas emellertid snarare bli i samma storleksordning som under det första kvartalet och inte bli lika markant som under andra kvartalet. Om valutakurserna i mitten av juli består, beräknas försäljningen påverkas positivt med 5%. Baserat på dessa antaganden skulle koncernens försäljning under det tredje kvartalet kunna öka med ca. 10% jämfört med samma kvartal 2003.

Den positiva effekten av denna försäljningstillväxt kommer att begränsas av den högre nivå på FoU-kostnaderna som etablerats under det första halvåret. Sammantaget innebär detta att rörelsemarginalen beräknas något överstiga nivån från det tredje kvartalet 2003 på 7,1%.

Om nuvarande priser på råmaterialmarknaderna består, blir det gradvis allt svårare att fortsätta att förbättra marginalen under kommande kvartal gentemot motsvarande kvartal året innan.

Genom den starka efterfrågan på krockkuddegardiner kan investeringarna komma att överstiga de 290-320 MUSD som tidigare beräknats för 2004.

Andra viktigare händelser

- Det andra kvartalet har påverkats av tre mindre företagsförvärv. I det tredje kvartalet 2003 förvärvades Protektor som har 10 MUSD i årsomsättning (från säkerhetsbälten för nischmarknader.) I fjol förvärvades också en rattverksamhet i Japan, som har knappt 2 MUSD i externförsäljning. Den 1 april i år började Autoliv konsolidera sitt delägda bolag i Taiwan. Visserligen fortsätter ägarandelen i bolaget att vara 59%, men avtalet mellan ägarna har ändrats så att Autoliv fått bestämmande inflytande. Bolaget omsätter knappt 20 MUSD.

Halvårsrapporten har också påverkats av att Autoliv den 1 april 2003 ökade sitt aktieinnehav i NSKs asiatiska bältesverksamhet till 100%. Verksamheten omsätter ca 150 MUSD.

- Under kvartalet återköptes 1 miljon aktier för 41 MUSD och under halvåret 1,4 miljoner för 59 MUSD. Sedan 2000 då återköpen inleddes har 9,6 miljoner aktier återköpts för 24,57

USD i genomsnitt. Med nuvarande mandat kan bolaget återköpa ytterligare 10,4 miljoner Autolivaktier.

- Autolivs produktionkapacitet i Europa för bältesband kommer att förstärkas med 20% genom en ny vävfabrik i Rumänien, där koncernen redan har en sammansättningsfabrik för säkerhetsbälten. Investeringen beräknas till knappt 7 MUSD.

- Av de åtta bilmodeller som fick högsta betyg (fem stjärnor) i EuroNCAPs senaste tester är Autoliv leverantör av säkerhetssystemen till alla utom två. Bland dessa bilar med Autoliv som leverantör blev Mégane Cabriolet den första bilen någonsin som fick högsta möjliga poäng i det frontala krockprovet. Bilen är den första i världen (tillsammans med 3-dörrars Megane) som har en krockkudde mot att föraren glider under bältet. I sidokrockprovet fick sex bilmodeller högsta möjliga poäng. Alla dessa modeller utom en har Autolivs krockkuddegardin.

- Autoliv har nu avvecklat sin fabrik för stolskomponenter i Växjö med 200 anställda.

Utdelning och nästa rapport

Kvartalsutdelningen på 20 cents per aktie kommer att betalas ut den 9 september till dem som är aktieägare i Autoliv på avstämningsdagen den 12 augusti. Autolivs aktie och depåbevis noteras utan rätt till utdelningen fr o m den 10 augusti. Nästa kvartalsrapport lämnas den 21 oktober 2004.

”Safe Harbor Statement” enligt amerikansk lag

Med undantag för de uppgifter i denna rapport som avser förfluten tid är uppgifterna av framåtblickande natur och därför behäftade med risker och osäkerhet när det gäller bl a (men inte begränsat till) konjunkturen på Autolivs marknader, valutasvängningar, bilföretagens produktionsplaner och order, utvecklingen i bolag som Autoliv investerat i, prispress från biltillverkarna, kostnadsökningar, underleverantörsstörningar, produktansvar, garantier och produktåterkallelser, beroendet av enskilda kunder och leverantörer samt alla övriga ekonomiska, konkurrensmässiga, myndighetsmässiga och tekniska faktorer som kan påverka Autolivs verksamhet, marknader, produkter, tjänster och priser samt övriga faktorer som avhandlas i Autolivs rapporter till den amerikanska finansinspektionen SEC. Vi avser inte uppdatera och åtar oss inte någon skyldighet att uppdatera dessa framtidsinriktade uppgifter.

Definitioner och SEC-dokument

För definitioner av termer i denna rapport hänvisas till www.autoliv.com/Financial info 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 bolagsstämmandehandlingarna, 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 april – juni		Första halvåret		Juli 03 – juni 04	Helår 2003
	2004	2003	2004	2003		
Resultat per aktie ¹⁾	\$0,94	\$0,77	\$1,74	\$1,31	\$3,25	\$2,81
Eget kapital per aktie	26,17	23,28	26,17	23,28	26,17	25,31
Utdelning per aktie, USD	0,20	0,13	0,40	0,26	0,70	0,56
Rörelsekapital, MUSD	491	468	491	468	491	528
Sysselsatt kapital, MUSD	3 143	3 100	3 143	3 100	3 143	3 187
Nettolåneskuld, MUSD ²⁾	688	903	688	903	688	785
Skuldsättningsgrad, % ³⁾	22	29	22	29	22	24
Bruttomarginal, % ⁴⁾	20,6	19,6	20,3	19,0	19,6	18,9
Rörelsemarginal, % ⁵⁾	9,0	8,3	8,6	7,8	8,4	8,1
Räntabilitet på eget kapital, %	14,6	13,6	13,6	11,8	13,2	12,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	18,4	15,6	16,9	14,0	15,7	14,3
Genomsnittligt antal utestående aktier (milj) ¹⁾	95,0	95,0	95,3	95,5	95,2	95,4
Antal aktier vid periodens slut (milj) ⁶⁾	93,8	94,4	93,8	94,4	93,8	94,9
Antal anställda vid periodens slut	33 500	31 400	33 500	31 400	33 500	32 100
Antal sysselsatta vid periodens slut	38 900	36 200	38 900	36 200	38 900	37 000
Kundfordringar, antal dagar ⁷⁾	75	77	78	80	83	77
Lager, antal dagar ⁸⁾	26	29	27	31	29	31

1) Efter utspädning exkl. återköpta aktier. 2) Kortfristiga och långfristiga räntebärande låneskulder inkl. relaterade derivat, minus likvida medel.

3) Nettolåneskulden i förhållande till nettolåneskuld och eget kapital (inkl. minoritet). 4) Bruttoresultatet i förhållande till försäljningen. 5) Rörelse-resultatet i förhållande till försäljningen. 6) Före utspädning och exkl. återköpta aktier. 7) Kundfordringar till genomsnittliga valutakurser i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning. 8) Lager till genomsnittliga valutakurser i förhållande till genomsnittlig dagsförsäljning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(Miljoner U.S. dollar utom aktiedata)

	Kvartalet april – juni		Första halvåret		Juli 03 – juni 04	Helår 2003
	2004	2003	2004	2003		
Försäljning						
- Krockkuddar	\$1 031,2	\$928,4	\$2 012,7	\$1 808,7	\$3 811,6	\$3 607,6
- Säkerhetsbälten	547,4	438,1	1 053,7	803,5	1 943,4	1 693,2
Totalt	1 578,6	1 366,5	3 066,4	2 612,2	5 755,0	5 300,8
Kostnad för sålda varor	-1 253,3	-1 099,3	-2 443,5	-2 115,7	-4 625,9	-4 298,1
Bruttoresultat	325,3	267,2	622,9	496,5	1 129,1	1 002,7
Försäljnings-, administrations- och allmänna omkostnader	-74,4	-68,1	-145,2	-130,9	-287,5	-273,2
Forskning, utveckling och teknikanpassning	-100,0	-80,5	-200,0	-154,1	-351,3	-305,4
Avskrivning på immateriella tillgångar	-5,4	-5,2	-10,7	-10,5	-21,3	-21,1
Övriga intäkter (kostnader), netto	-3,4	0,6	-4,5	3,2	16,1	23,8
Rörelseresultat	142,1	114,0	262,5	204,2	485,1	426,8
Resultat från andelar i intressebolag	3,2	4,4	5,8	5,8	11,5	11,5
Ränteintäkter	0,9	1,0	1,9	2,0	3,8	3,9
Räntekostnader	-9,5	-12,5	-18,6	-24,6	-41,7	-47,7
Övriga finansiella intäkter (kostnader)	-1,4	3,5	-1,5	3,3	-2,3	2,5
Resultat efter finansiella poster	135,3	110,4	250,1	190,7	456,4	397,0
Skatt	-42,6	-35,5	-78,8	-62,0	-137,0	-120,2
Minoritetsandel	-3,5	-1,9	-5,7	-3,9	-10,2	-8,4
Nettovinst	89,2	73,0	165,6	124,8	309,2	268,4
Resultat per aktie	\$0,94	\$0,77	\$1,74	\$1,31	\$3,25	\$2,81

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(Miljoner U.S. dollar)

	Juni 30 2004	Mars 31 2004	December 31 2003	Juni 30 2003
<i>Tillgångar</i>				
Likvida medel	\$112,7	\$127,5	\$93,7	\$129,8
Kundfordringar	1 262,4	1 281,8	1 195,3	1 162,6
Varulager	415,6	423,8	452,0	430,0
Övriga omsättningstillgångar	<u>76,9</u>	<u>90,3</u>	<u>98,4</u>	<u>84,3</u>
Summa omsättningstillgångar	1 867,6	1 923,4	1 839,4	1 806,7
Maskiner, inventarier och byggnader, netto	1 057,3	1 045,3	1 052,2	995,3
Goodwill, netto	1 528,7	1 529,0	1 531,4	1 520,6
Immateriella tillgångar, netto	167,5	172,9	178,9	186,8
Övriga tillgångar	<u>287,9</u>	<u>285,0</u>	<u>292,4</u>	<u>162,5</u>
Summa tillgångar	\$4 909,0	\$4 955,6	\$4 894,3	\$4 671,9
<i>Skulder och eget kapital</i>				
Kortfristiga skulder	\$121,4	\$114,5	\$149,4	\$108,9
Leverantörsskulder	723,0	698,1	720,5	677,6
Övriga kortfristiga skulder	<u>543,4</u>	<u>559,0</u>	<u>497,0</u>	<u>531,3</u>
Summa kortfristiga skulder	1 387,8	1 371,6	1 366,9	1 317,8
Långfristiga skulder	780,3	868,8	846,2	923,6
Pensionsskulder	67,7	67,4	64,5	55,2
Övriga långfristiga skulder	168,6	173,6	173,8	141,6
Minoritetsintresse	50,0	45,9	40,9	36,4
Eget kapital	<u>2 454,6</u>	<u>2 428,3</u>	<u>2 402,0</u>	<u>2 197,3</u>
Summa skulder och eget kapital	\$4 909,0	\$4 955,6	\$4 894,3	\$4 671,9

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(Miljoner U.S. dollar)

	Kvartalet april – juni 2004	2003	Första halvåret 2004	2003	Juli 03 – juni 04	Helår 2003
Nettoresultat	\$89,2	\$73,0	\$165,6	\$124,8	\$309,2	\$268,4
Avskrivningar	73,6	69,4	146,4	136,3	288,9	278,8
Uppskjuten skatt och övrigt	2,8	-8,3	0,6	-1,9	25,1	22,6
Förändring i röresekapitalet	<u>40,2</u>	<u>-15,8</u>	<u>12,8</u>	<u>-33,2</u>	<u>6,3</u>	<u>-39,7</u>
Kassaflöde från löpande verksamhet	205,8	118,3	325,4	226,0	629,5	530,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar, netto	-84,6	-57,9	-156,8	-118,2	-286,1	-247,5
Företagsförvärv och övrigt, netto	<u>2,1</u>	<u>-14,1</u>	<u>3,8</u>	<u>-27,8</u>	<u>2,4</u>	<u>-29,2</u>
Kassaflöde före finansiering	123,3	46,3	172,4	80,0	345,8	253,4
Ökning/minskning av kortfristiga låneskulder	4,8	-38,4	-31,4	-54,5	-28,8	-51,9
Upptagna långfristiga låneskulder	6,6	41,8	51,4	104,8	104,1	157,5
Amortering och andra förändringar av långfristiga låneskulder	-91,3	-38,5	-92,6	-44,0	-333,5	-284,9
Utbetald utdelning	-18,9	-12,3	-33,2	-24,8	-59,7	-51,3
Återköpta egna aktier	-41,3	-9,3	-58,9	-43,0	-58,9	-43,0
Utnyttjade optioner	0,9	0,9	7,4	1,0	13,5	7,1
Övrigt, netto	0,5	-0,4	6,3	1,3	-1,3	-6,3
Kursdifferens i likvida medel	<u>0,6</u>	<u>6,3</u>	<u>-2,4</u>	<u>7,5</u>	<u>1,7</u>	<u>11,6</u>
Förändring i likvida medel	-14,8	-3,6	19,0	28,3	-17,1	-7,8
Likvida medel vid periodens ingång	<u>127,5</u>	<u>133,4</u>	<u>93,7</u>	<u>101,5</u>	<u>129,8</u>	<u>101,5</u>
Likvida medel vid periodens slut	\$112,7	\$129,8	\$112,7	\$129,8	\$112,7	\$93,7