

Pressmeddelande

Stockholm den 6 april 2006

Förslag till utdelning av aktierna i Husqvarna AB till AB Electrolux aktieägare

Prospektet för utdelningen finns nu tillgängligt på Electrolux hemsida www.electrolux.com/ir. En informationsbroschyr kommer att skickas ut till samtliga aktieägare.

Electrolux styrelse offentliggjorde i februari 2005 sitt beslut att koncernens verksamhet inom Utomhusprodukter skulle avskiljas till en separat enhet och tilldelas aktieägarna på ett kostnadseffektivt sätt. Arbetet med att separera verksamheterna har sedan dess pågått. Styrelsen föreslår nu, så som tidigare kommunicerats, att aktieägarna vid årsstämman i Electrolux den 24 april 2006 fattar beslut om att genom vinstutdelning, utöver kontantutdelning på 7:50 kronor per aktie, dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget Husqvarna till aktieägarna i Electrolux.

Utdelningen av Husqvarna i korthet

Utdelningen av aktierna i Husqvarna är, enligt de s k Lex ASEAreglerna, skattefri i Sverige för såväl Electrolux som för aktieägarna i Electrolux. Utdelningen föreslås ske i proportion till varje enskild aktieägars innehav i Electrolux. För varje aktie av serie A i Electrolux erhålls en aktie av serie A i Husqvarna och för varje aktie av serie B i Electrolux erhålls en aktie av serie B i Husqvarna. Aktierna i Husqvarna avses bli föremål för handel på O-listan vid Stockholmsbörsen i samband med utdelningen. Aktieägarna i Electrolux erhåller aktierna i Husqvarna utan vidare åtgärd.

Sedan styrelsens ovan beskrivna förslag offentliggjordes har en av de större ägarna, Andra AP-fonden, lämnat ett alternativt förslag till beslut om utdelningen av aktierna i Husqvarna som innebär att alla aktier i Husqvarna ska ha samma röstetal och att en aktie i Electrolux oavsett röstetal ska berättiga till en aktie i Husqvarna. Förslaget kan läggas fram på årsstämman den 24 april 2006.

Styrelsen har yttrat sig över förslaget och stöder inte Andra AP-fondens förslag utan anser att styrelsens förslag bäst överensstämmer med aktiebolagslagen, genom att ingen ägare därigenom får sin ställning försämrad. Styrelsens yttrande i dess helhet finns tillgänglig på Electrolux hemsida.

Avstämningsdag och noteringsdag

Avstämningsdagen hos VPC för erhållande av aktier i Husqvarna och första dag för notering av Husqvarna-aktien vid Stockholmsbörsens O-lista avses infalla under andra veckan i juni 2006. Den exakta avstämningsdagen och första dag för notering kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske i slutet av maj 2006.

Husqvarna pro forma i sammandrag

Nedanstående pro forma-redovisning har upprättats för att illustrera hur den Husqvarna-koncern, som är under bildande, skulle kunna ha sett ut om koncernen hade bildats och kapitalstrukturen etablerats per den 1 januari 2005 såvitt avser resultaträkningen pro forma respektive den 31 december 2005 för balansräkningen pro forma.

Resultaträkning pro forma

Mkr	2005
Nettoomsättning	28.768
Kostnad för sålda varor	-21.109
Bruttoresultat	7.659
Övriga rörelsekostnader	-4.788
Rörelseresultat	2.871
Finansiella poster, netto	-479
Resultat efter finansiella poster	2.392
Skatt	-789
Periodens resultat	1.603

Balansräkning pro forma

Mkr	2005
Materiella anläggningstillgångar	3.846
Immateriella anläggningstillgångar	2.182
Uppskjutna skattefordringar	756
Finansiella anläggningstillgångar	175
Varulager m m	6.264
Kundfordringar och andra fordringar	3.325
Andra omsättningstillgångar	700
Likvida medel	1.000
Summa tillgångar	18.248
Eget kapital	4.717
Långfristiga skulder	7.731
Kortfristiga skulder	5.800
Summa eget kapital och skulder	18.248

Nyckeltal¹⁾

Mkr	2005
Rörelsemarginal, %	10,0
Nettotillgångar, Mkr	10.017
Avkastning på nettotillgångar, %	25,2
Nettoskuld, Mkr	5.300
Skuldsättningsgrad, ggr	1,12
Nettoskuld/rörelseresultat före av- och nedskrivningar, ggr	1,4
Soliditet, %	25,8
Antal aktier ²⁾ , st	293.508.749
Resultat per aktie, kr	5:46
Eget kapital per aktie, kr	16:07

1) För definitioner se sid 6.

2) Antalet aktier är baserat på det senast kända antalet utdelningsberättigade aktier i Electrolux.

Finansiering av den nya koncernen

Eget kapital i Husqvarna-koncernen har ökat genom tillförsel av verksamheter och kontanta medel. Inför separationen från Electrolux kommer Husqvarna att utnyttja de bindande kreditlöften som erhållits från ett antal banker för övrig finansiering av verksamheten och för att ersätta interna skuld- och fordringsförhållanden.

Husqvarna kommer enligt nuvarande planer att finansieras med ett ovillkorat aktieägartillskott om 3,8 miljarder kronor som påverkar eget kapital och med nettoupplåning om cirka 5,3 miljarder kronor.

Behovet av rörelsekapital är kopplat till den säsongsmässiga uppbyggnaden av lager och kundfordringar under årets första fem månader. Kassaflödet är därefter starkt under de kommande sju månaderna. Rörelsekapitalets storlek är således beroende av detta säsongsmönster. De senaste tre åren har variationen mellan rörelsekapitalbindningens lägsta och högsta punkt varit maximalt cirka fyra miljarder kronor för Husqvarna-koncernen som helhet och bedöms inte överstiga 4,5 miljarder kronor under år 2006. För att säkerställa finansieringen av detta rörelsekapitalbehov har bindande kreditlöften om sammanlagt 11 miljarder kronor erhållits från ett antal banker. Dessa kreditlöften har dimensionerats mot bakgrund av dels den bedömda skuldsättningen för den nya koncernen vid ingången av år 2006, dels säsongsuppbyggnaden av rörelsekapital.

Kreditlöfena fördelas på en kreditfacilitet om 8 miljarder kronor med en löptid om fem år, med möjlighet till förlängning om ett plus ett år, och en kreditfacilitet om tre miljarder kronor med en löptid om 27 månader. Samtliga lån kommer att löpa till rörlig ränta.

Finansiella mål för Husqvarna

Nettoomsättningstillväxt

Husqvarnas långsiktiga mål är att över en konjunkturcykel uppnå en årlig organisk tillväxt på cirka 5 %. Husqvarnas ambition är också att växa genom kompletterande förvärv.

Rörelsemarginal

Husqvarnas långsiktiga mål är att över en konjunkturcykel uppnå en rörelsemarginal överstigande 10 %.

Skuldsättning

Målet för Husqvarnas kapitalstruktur är i princip att bolagets kreditvärdering ska motsvara en långsiktig rating om lägst BBB, enligt Standard & Poor's eller liknande instituts kreditvärderingsprinciper. Detta bedöms för närvarande innebära att långsiktig säsongsjusterad nettoskuld i förhållande till rörelseresultatet före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) inte bör överstiga 2,5 gånger.

Utdelningspolitik

Husqvarnas styrelses avsikt är att ge aktieägarna en utdelning som ger en god direktavkastning och utdelningstillväxt, och tillämpa en utdelningspolitik som innebär att utdelningsnivån anpassas till Husqvarnas resultatnivå, finansiella ställning och andra faktorer som styrelsen anser relevanta. Den årliga utdelningen ska långsiktigt motsvara 25–50 % av koncernens nettoresultat.

Riskfaktorer

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka verksamheten i Husqvarna. Risker finns beträffande sådana förhållanden som har anknytning till Husqvarna och sådan som saknar direkt anknytning till Husqvarna, men som påverkar den bransch där Husqvarna är verksam. För en utförlig beskrivning hänvisas till prospektet.

Electrolux pro forma i sammandrag

Nedan visas en resultaträkning för Electrolux pro forma 2005 samt en balansräkning pro forma per den 31 december 2005. Pro forma-redovisningen har upprättats för att illustrera hur Electrolux-koncernen skulle kunnat ha sett ut om Husqvarna-koncernen hade bildats och delats ut per den 1 januari 2005 såvitt avser resultaträkningen pro forma respektive per den 31 december 2005 för balansräkningen pro forma. Pro forma-redovisningen för Electrolux baseras på den pro forma-redovisning för Husqvarna som upprättats i enlighet med vad som anges på sid 2.

Resultaträkning pro forma

Mkr	2005
Nettoomsättning	100.701
Kostnad för sålda varor	-77.289
Bruttoresultat	23.412
Övriga rörelsekostnader ¹⁾	-22.467
Rörelseresultat	945
Finansiella poster, netto	-248
Resultat efter finansiella poster	697
Skatt	-914
Periodens resultat	-217

1) Varav jämförelsestörande poster utgör 2.980 Mkr.

Balansräkning pro forma

Mkr	2005
Materiella anläggningstillgångar	14.776
Immateriella anläggningstillgångar	3.918
Uppskjutna skattefordringar	2.194
Derivatinstrument	118
Finansiella anläggningstillgångar	1.766
Varulager m m	12.342
Kundfordringar och andra fordringar	20.944
Andra omsättningstillgångar	4.209
Likvida medel	4.043
Summa tillgångar	64.310
Eget kapital	21.171
Långfristiga skulder	17.628
Kortfristiga skulder	25.511
Summa eget kapital och skulder	64.310

Nyckeltal¹⁾

	Inklusive jämförelsestörande poster	Exklusive jämförelsestörande poster
Mkr		
Rörelsemarginal, %	0,9	3,9
Nettotillgångar, Mkr	18.149	22.999
Avkastning på nettotillgångar, %	5,0	17,6
Nettoskuld, Mkr	-2.325	-2.325
Skuldsättningsgrad, ggr	-0,1	-0,1
Nettoskuld/rörelseresultat före av- och nedskrivningar, ggr	-0,6	-0,4
Soliditet, %	32,9	41,9
Antal aktier ²⁾ , st	293.508.749	293.508.749
Resultat per aktie, kr	-0,74	8,88
Eget kapital per aktie, kr	72,13	88,66

1) För definitioner se sid 6.

2) Antalet aktier är baserat på det senast kända antalet utdelningsberättigade aktier Electrolux.

Relationen mellan Electrolux och Husqvarna

Den föreslagna utdelningen av Husqvarna innebär att Electroluxkoncernens verksamhet delas. Den grundläggande utgångspunkten för delningen och de olika avtal som ingåtts mellan Electrolux och Husqvarna i samband med separationen är att Husqvarna svarar för Utomhusverksamheten, medan Electrolux svarar för Electrolux övriga verksamhet, Inomhusverksamheten. För att uppnå detta har Electrolux och Husqvarna ingått ett ramavtal och ett flertal sidoavtal till detta avtal.

Förutom det övergripande ramavtalet har sidoavtal träffats inom följande områden:

- Serviceavtal
- Immateriella rättigheter
- Skattefördelnings- och garantiavtal
- Försäkringar

Förhandsbesked från den amerikanska skattemyndigheten

Electrolux har erhållit ett förhandsbesked från den amerikanska skattemyndigheten (IRS) avseende den planerade utdelningen av aktierna i Husqvarna och de omstruktureringsåtgärder i USA som föregår utdelningen. Förhandsbeskedet innebär att nämnda åtgärder inte medför beskattning i USA för Electrolux, dess amerikanska dotterbolag och Electrolux amerikanska aktieägare, förutsatt att utdelningen av aktierna i Husqvarna har fullbordats senast den 27 juni 2006. Skulle det visa sig att något väsentligt sakförhållande utelämnats eller att lämnade uppgifter på vilka förhandsbeskedet baserats varit felaktiga eller att något väsentligt åtagande som lämnats inte uppfyllts, kan bolagen emellertid inte förlita sig på förhandsbeskedet. Dessutom kan vissa framtida händelser, såväl inom som utom Electrolux eller Husqvarnas kontroll, liksom utomståendes köp av aktier i Husqvarna eller Electrolux, innebära att utdelningen av aktier i Husqvarna och de omstruktureringar i USA som föregår utdelningen inte blir skattefria för Electrolux och/eller amerikanska ägare av aktier i Electrolux. Som exempel på detta kan nämnas om en eller flera personer förvärvar 50 % eller mer av aktier eller röster i Husqvarna eller i Electrolux.

Electrolux har – som ett av separationsavtalen – ingått ett skattefördelnings- och garantiavtal med Husqvarna. Enligt skattefördelningsavtalet har Husqvarna och två av Husqvarnas amerikanska dotterbolag åtagit sig att hålla Electrolux och dess koncernbolag skadeslösa för de skattekostnader som kan uppkomma i USA i vissa fall. Electrolux ansvarar dock för vissa skatter som uppkommer till följd av åtgärd eller underlåtelse av Electrolux eller dess aktieägare. Om utdelningen av aktier i Husqvarna eller den omstrukturering som föregår utdelningen skulle bli skattepliktig i USA får detta följande effekter.

1. Electrolux amerikanska dotterbolag beskattas för en kapitalvinst, motsvarande skillnaden mellan marknadsvärdet på aktierna i de amerikanska Husqvarna-bolag som i samband med den amerikanska omstruktureringen har delats ut till Electrolux och det skattemässiga värdet på dessa aktier. Electrolux har inte låtit göra en värdering av aktierna, utan har gjort en egen uppskattning av värdet. På basis därav beräknas att skatten skulle komma att uppgå till cirka 500 MUSD. Husqvarnas åtaganden enligt skattefördelnings- och garantiavtalet omfattar i vissa fall dessa skatter.
2. Amerikanska ägare av aktier i Electrolux beskattas för erhållna aktier i Husqvarna. SkattekONSEKVENSerna är beroende av varje aktieägars enskilda situation men beskattningsunderlaget kan komma att uppgå till marknadsvärdet för de erhållna aktierna i Husqvarna. Uppkomsten av sådana skatter ger dock enligt skattefördelnings- och garantiavtalet inte amerikanska aktieägare rätt att framställa krav mot Electrolux, Husqvarna eller deras respektive koncernbolag.

För mer information:

Electrolux press hotline 08-657 65 07

Prospektet kan laddas ner från Electrolux hemsida www.electrolux.com/prospectus

Prospektet kan också beställas:

- via e-post till electrolux@strd.se
- på telefon 08-449 89 49

Definitioner

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i % av nettoomsättning.
Nettotillgångar	Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande finansiella fordringar minskat med rörelseskulder och ej räntebärande avsättningar.
Avkastning på nettotillgångar	Rörelseresultat i % av genomsnittliga nettotillgångar.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel och andra finansiella tillgångar.
Skuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med eget kapital.
Soliditet	Eget kapital i % av totala tillgångar.
Nettoresultat per aktie	Nettoresultat dividerat med antalet utdelningsberättigade aktier.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antalet utdelningsberättigade aktier.

Electrolux är världens största tillverkare av hushållsmaskiner och utrustning för kök, rengöring samt skogs- och trädgårdsskötsel. Mer än 55 miljoner produkter - kylskåp, tvättmaskiner, dammsugare, motorsågar och gräsklippare - säljs varje år till konsumenter och professionella användare i över 150 länder under ledande varumärken som AEG-Electrolux, Electrolux, Zanussi-Electrolux, Frigidaire, Eureka och Husqvarna. Electrolux hade 2005 en omsättning på cirka 129 miljarder och 70,000 anställda.