

# Electrolux valutaexponering

## Valutaexponering

Electrolux globala närvaro med tillverkning och försäljning i ett flertal länder gör att valutaeffekterna balanseras till viss del. Den viktigaste valutapåverkan kommer från så kallade transaktionsflöden; när inköp och/eller produktion görs i en valuta och försäljning sker i en annan valuta. Koncernen använder valuta-derivat för att säkra en del av den valutaexponering som uppstår. De olika affärssektorerna kan ha en säkringshorisont på mellan tre och åtta månader gällande prognosticerade flöden. För horisonter utanför dessa perioder krävs godkännande centralt från koncernens finansavdelning. I huvudsak är det affärsområden verksamma på tillväxtmarknader som använder kortare säkringshorisont. Affärssektorerna får säkra 60 till 80 procent av de prognosticerade flödena. Valutasäkringen gör att de valutärörelser som sker idag till viss del får en fördröjd påverkan. Electrolux påverkas också av omräkningseffekter när koncernens försäljning och operativa resultat omräknas till SEK. Omräkningsexponeringen är främst relaterad till de valutor där koncernens största verksamheter finns, det vill säga i EUR och USD.

## Känslighetsanalys – valutor

De viktigaste valutorna för Electrolux-koncernen är USD, EUR, AUD, BRL och GBP. I kartan visas de viktigaste valutaparen och en förklaring till hur de påverkar koncernen. Generellt gynnas Electrolux resultat av en svag USD och EUR samt av en stark AUD, BRL och GBP.

## Valutapåverkan 2010

Den totala valutaeffekten (omräkningseffekter, transaktionseffekter och nettosäkringar) uppgick till +660 Mkr. Omräkningseffekten var negativ (-130 Mkr), vilket huvudsakligen var en effekt av att SEK i genomsnitt var starkare relativt USD och EUR under 2010 än under 2009.

Transaktionseffekten var positiv (+740 Mkr), vilket huvudsakligen var en effekt av att BRL och AUD i genomsnitt var starkare relativt USD samt att EUR var svagare relativt ett flertal europeiska valutor under 2010 än under 2009.

Nettoeffekten av säkringarna uppgick till +50 Mkr.



### Nordamerika

De viktigaste valutaparen för den nordamerikanska verksamheten är USD/CAD och USD/MXN. En betydande del av produktionen sker i Mexiko och produkterna säljs sedan i USD. En svag MXN jämfört med USD är således positivt för koncernen. En stark CAD jämfört med USD är positivt för koncernen eftersom en stor del av kostnaderna för de kanadensiska produkterna tas i USD (inköps- samt produktionskostnader).

### Latinamerika

Det viktigaste valutaparet för den latinamerikanska verksamheten är USD/BRL. Inköpen av råmaterial och komponenter är till viss del prissatta i USD. Produkterna säljs sedan i BRL. En stark BRL jämfört med USD är positivt för koncernen.

Huvudsakliga omräkningseffekter: USD/SEK, EUR/SEK

## Viktigaste valutapar för Electrolux (transaktionseffekter)

### Europa

Den viktigaste valutan i Europa är EUR. En svag EUR är, netto, positivt för koncernens resultat eftersom verksamheten i Europa har högre kostnader i EUR än försäljningen i EUR. Majoriteten av inköp av råmaterial och komponenter sker i EUR och betydande produktionskostnader tas också i EUR.

EUR/SEK  
EUR/RUB  
EUR/PLN  
EUR/HUF  
EUR/USD  
EUR/GBP  
EUR/CHF

### Asien/Stillahavsområdet

Det viktigaste valutaparet för verksamheten i Asien/Stillahavsområdet är USD/AUD. Inköpen av råmaterial och komponenter är till viss del prissatta i USD. Produkterna säljs sedan i AUD. En stark AUD jämfört med USD är positivt för koncernen.

USD/AUD

Valuta, transaktionsexponering, prognos 2011

