

Obdobno poročilo januar - september 2014

14. november 2014



Glavni finančni pokazatelji (1/2)

v mio EUR	Q3 2013	Q3 2014	Indeks	9M 2013	9M 2014	Indeks
Prihodki od prodaje	307,0	308,5	100,5	897,1	909,2	101,3
EBITDA	18,6	21,7	116,9	55,4	64,9	117,1
EBITDA marža (%)	6,1%	7,0%	/	6,2%	7,1%	/
EBIT	8,1	10,8	133,0	23,6	32,7	138,1
EBIT marža (%)	2,6%	3,5%	/	2,6%	3,6%	/
Poslovni izid pred davki	-3,6	2,2	/	-6,8	7,7	/
Poslovni izid brez ustavljenega poslovanja	-4,3	1,2	/	-9,3	5,0	/
Poslovni izid ustavljenega poslovanja	-6,1	-0,3	4,3	-8,9	-1,0	11,4
Poslovni izid obračunskega obdobja	-10,4	0,9	/	-18,2	4,0	/

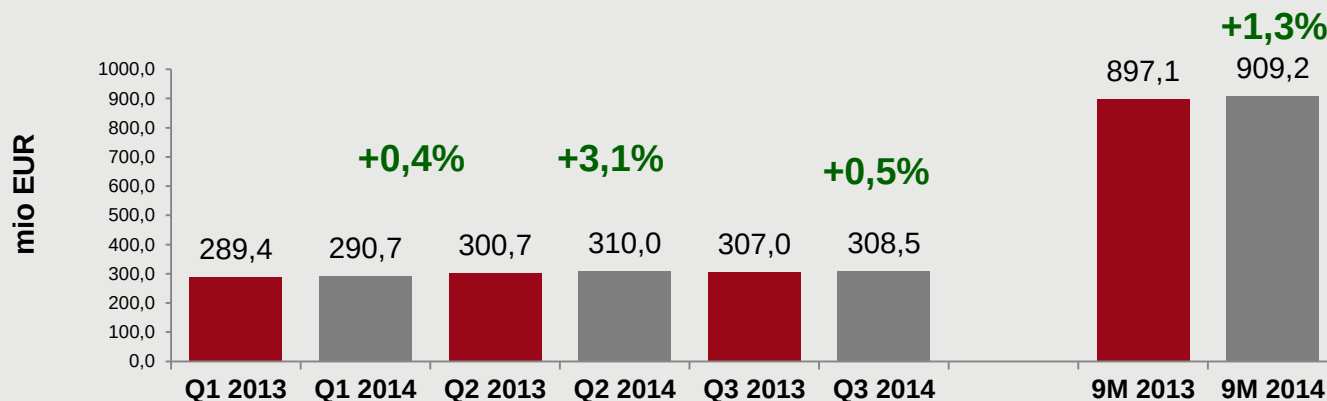
Glavni finančni pokazatelji (2/2)

v mio EUR	Q3 2013	Q3 2014	Indeks	9M 2013	9M 2014	Indeks
ROS (%)	-3,4%	0,3%	/	-2,0%	0,4%	/
ROA (%)	-3,5%	0,3%	/	-2,0%	0,5%	/
ROE (%)	-11,1%	1,0%	/	-6,4%	1,4%	/
Finančni dolg	475,2	410,4	86,4	475,2	410,4	86,4
Čisti finančni dolg	447,5	387,9	86,7	447,5	387,9	86,7
Čisti finančni dolg / EBITDA	4,6	4,4	/	4,6	4,4	/

9M 2014: Povzetek

- **Razmere zahtevne, negativen vpliv politične krize v Ukrajini, gospodarskega ohlajanja v Rusiji in padca valut, predvsem rublja**
- **Izboljšanje poslovanja**
- **Boljša dobičkonosnost poslovanja**
- **Pozitivno poslovanje v vseh treh četrtnetjih 2014**
- **Prihodki: + 1,3 % (909,2 mio EUR)**
- **Organska rast prihodkov obeh poslovnih področij Dom in Portfeljske naložbe**
- **EBITDA: + 17,1 % (64,9 mio EUR)**
- **EBIT: + 38,1 % (32,7 mio EUR)**
- **Dobiček: 4 mio EUR (9M 2013 izguba - 18,2 mio EUR)**
- **Znižanje čiste zadolženosti za 49,6 mio EUR**

9M 2014: Prihodki od prodaje



- **Rast prodaje:** Nemčija, Češka, Slovaška, Madžarska, Bosna in Hercegovina, Romunija, Bolgarije, države Kavkaza, Velika Britanija in Severna Amerika.
- **Rast na trgih izven Evrope:** + 14,9 %
- **Večja prodaja premijskih aparatov:** na 16,7 % v strukturi prodaje VGA (izboljšanje za 2,4 o.t.)
- **Rast prodaje MGA** pod lastnimi BZ: +4,5 %
- **Manjši obseg prodaje:** Ukrajina, Skandinavija, Kazahstan, Francija, v 3. četrtletju tudi Rusija

9M 2014: Vpliv sprememb valutnih tečajev

- Negativen vpliv predvsem sprememb tečajev vzhodnoevropskih valut in neevropskih valut
- Vpliv na organsko rast prihodkov na najpomembnejših trgih (brez upoštevanja ostalih kategorij - prilagajanje cen na trgu, produktna struktura...):

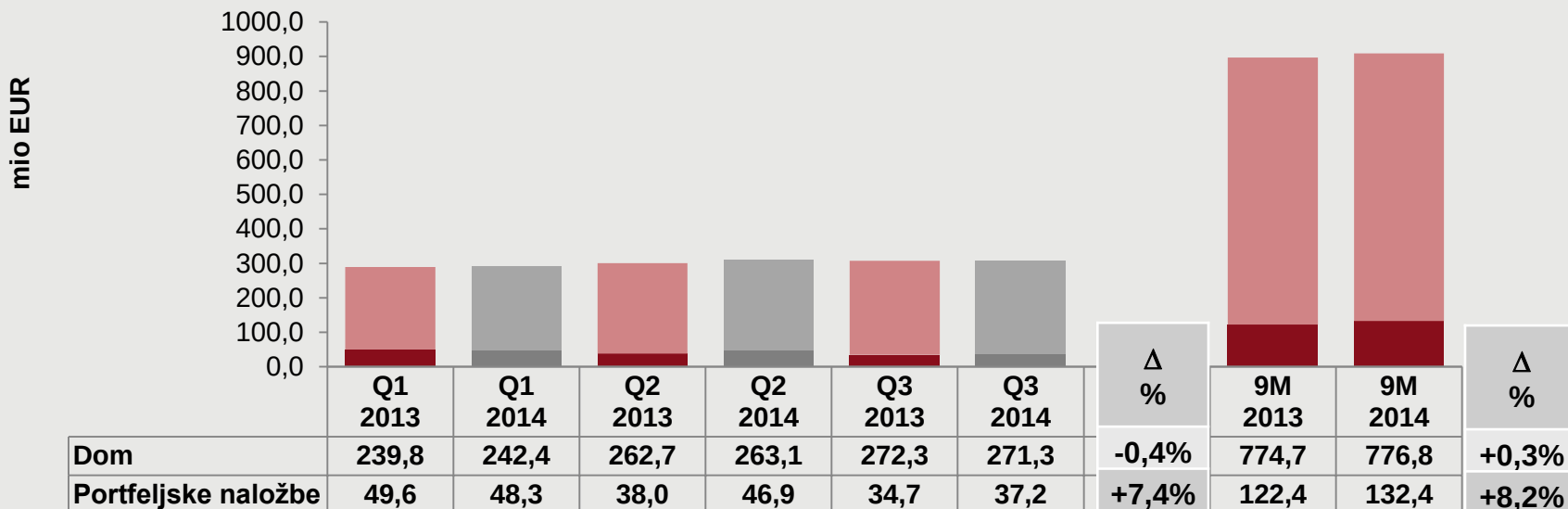
DOM v mio EUR	Vpliv valut na prihodke	Dejanski prihodki 9M 2014	Dejanski prihodki 9M 2014 vrednoteni po tečaju 9M 2013	Dejanski prihodki 9M 2013	Dejanska rast	Organska rast
Zahod	-0,9	335,2	336,1	341,9	-2,0%	-1,7%
Vzhod	-19,5	359,4	378,9	361,3	-0,5%	+4,9%
Ostali svet	-2,9	82,2	85,1	71,5	+14,9%	+18,9%
SKUPAJ	-23,3	776,8	800,1	774,7	+0,3%	+3,3%

Pri izračunu vpliva spremembe valutnih tečajev na organsko rast prodaje upoštevamo dosežene prihodke v lokalni valuti v obdobju 1-9/2014, ki jih ovrednotimo z doseženimi povprečnimi tečaji v posamezni valuti v obdobju 1-9/2013. Tako izračunane prihodke v EUR primerjamo z dejansko doseženimi prihodki v EUR v opazovanem obdobju.

9M 2014: Prodaja po geografskih območjih

v mio EUR	Q3 2013	%	Q3 2014	%	Spremem. (%)	9M 2013	%	9M 2014	%	Spremem. (%)
Zahodna Evropa	110,6	36,0	115,3	37,4	+4,3%	345,9	38,5	341,5	37,6	-1,3%
Vzhodna Evropa	172,3	56,1	169,8	55,0	-1,4%	479,7	53,5	485,5	53,4	+1,2%
Ostali svet	24,1	7,9	23,4	7,6	-3,1%	71,5	8,0	82,2	9,0	+14,9%
Skupaj Skupina	307,0	100,0	308,5	100,0	+0,5%	897,1	100,0	909,2	100,0	+1,3%
Zahodna Evropa	109,0	40,0	112,8	41,6	+3,4%	341,9	44,2	335,2	43,1	-2,0%
Vzhodna Evropa	139,1	51,1	135,1	49,8	-2,9%	361,3	46,6	359,4	46,3	-0,5%
Ostali svet	24,2	8,9	23,4	8,6	-3,1%	71,5	9,2	82,2	10,6	+14,9%
Skupaj Dom	272,3	100,0	271,3	100,0	-0,4%	774,7	100,0	776,8	100,0	+0,3%

9M 2014: Prihodki po poslovnih področjih



- Organska rast prihodkov obeh poslovnih področjih
- Dom 9M 2014: + 0,3 % (ob izločitvi sprememb valutnih tečajev + 3,3 %)
- Dom 3Q 2014: - 0,4 % (ob izločitvi sprememb valutnih tečajev + 1,6 %)

9M 2014: Izboljšanje dobičkonosnosti

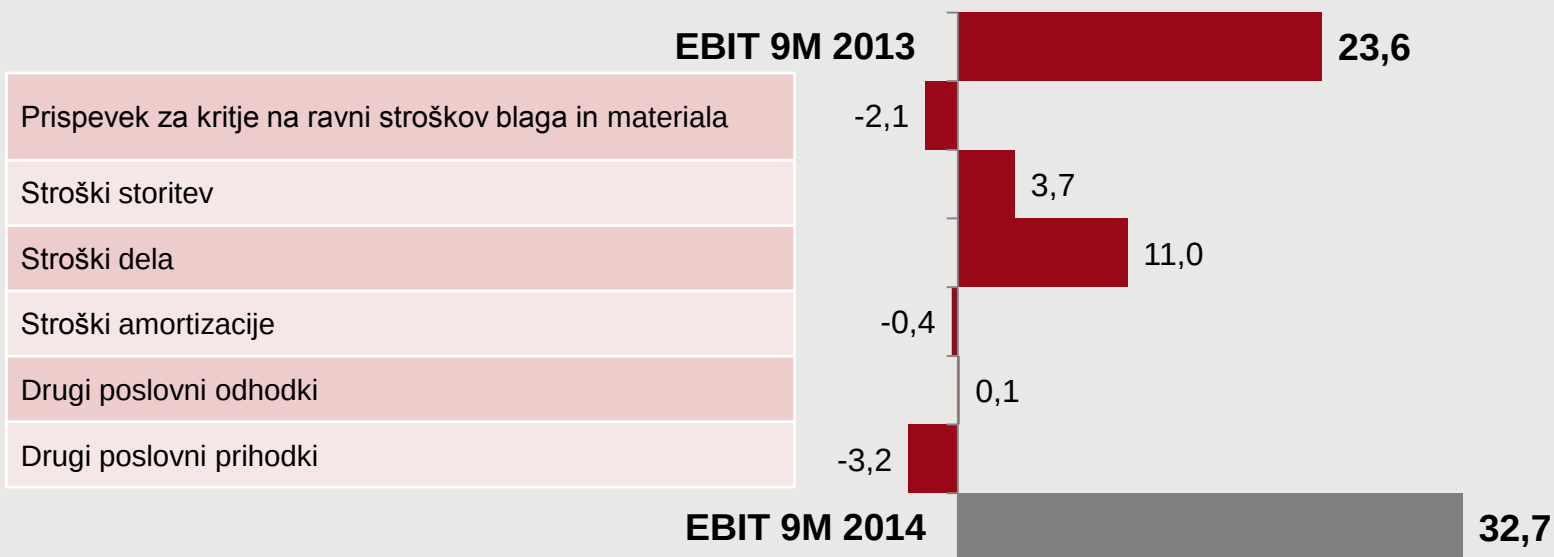
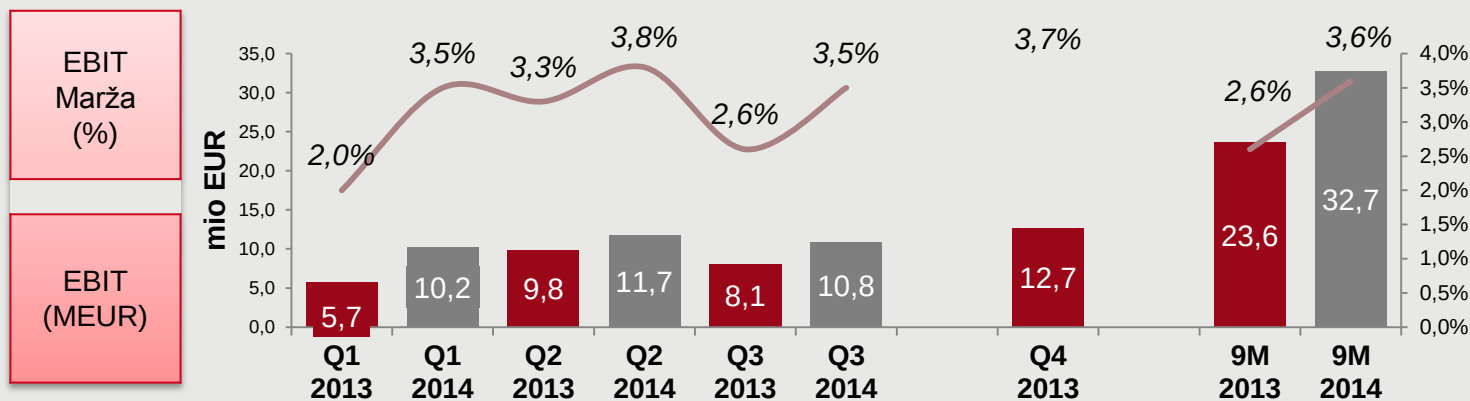
- Boljša geografska struktura prodaje (rast prodaje izven Evrope)
- Boljša produktna struktura prodaje (rast prodaje premijskih velikih gospodinjskih aparatov, malih gospodinjskih aparatov pod lastnimi znamkami)
- Pozitivni učinki strateških selitev (stroški dela - 6,1 %, nižji stroški energentov)
- Obvladovanje cen surovin in materiala

9M 2014: Novi izdelki

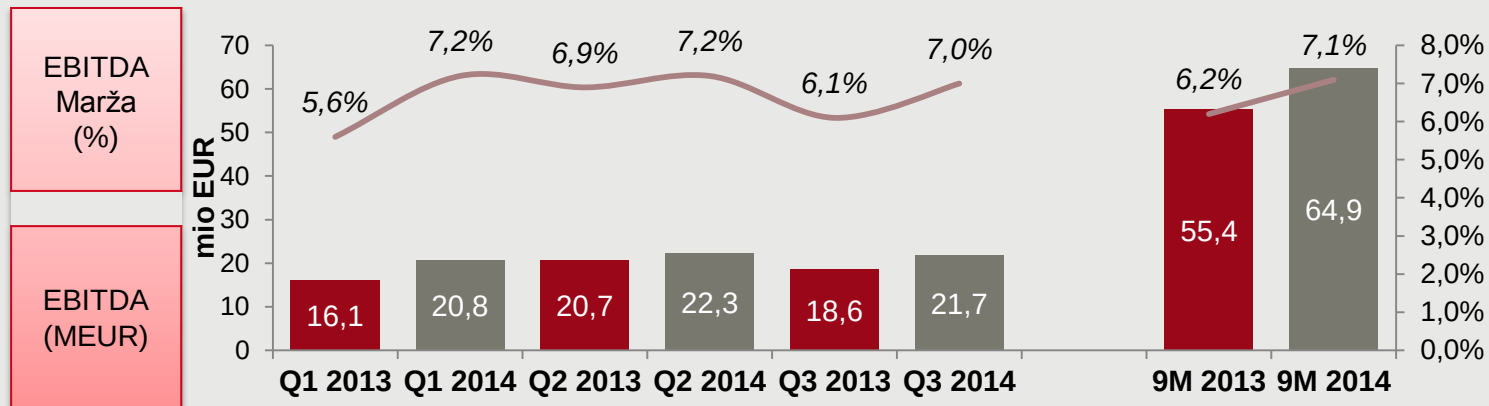


- Nova generacija vgradnih pečic višjega cenovnega razreda (Gorenje, Asko)
- Linija kuhinjskih aparatov Asko
- Pralni stroj Asko (11 kg polnitev)
- Sušilnik perila Gorenje v razredu A+++
- Samostojni hladilno-zamrzovalni aparati širine 600 mm in višine 2000 mm
- Razširitev linije hladilnikov Retro
- Prenovljena pečica Gorenje by Karim Rashid;
- Nova kolekcija kuhalnih aparatov Atag najvišjega cenovnega razreda (linija Magna)

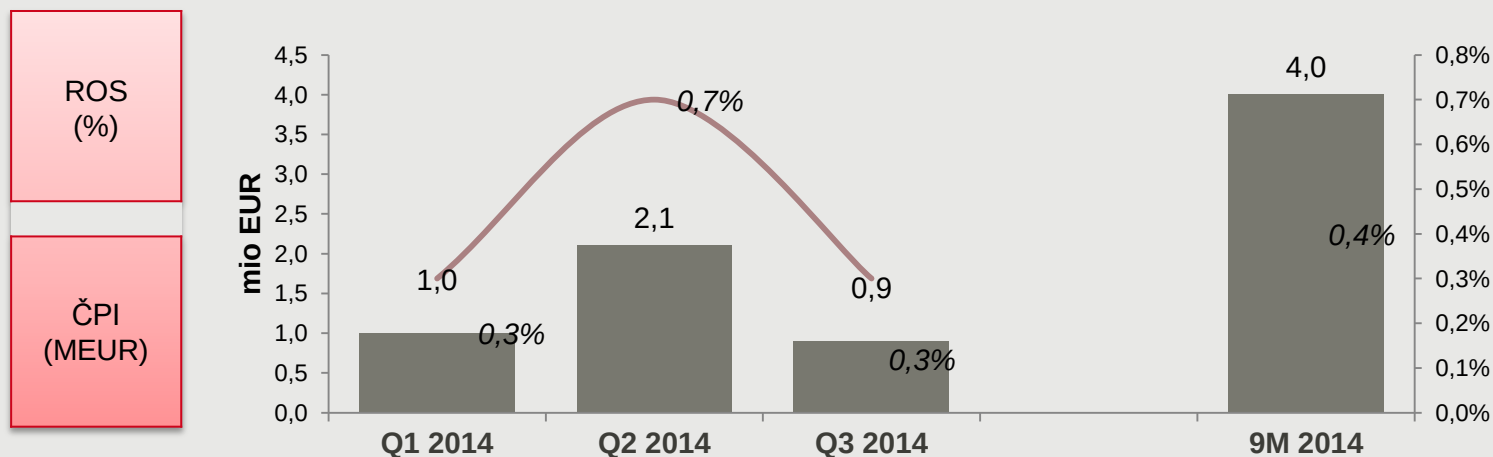
9M 2014: EBIT + 38, 1%



9M 2014: EBITDA + 17,1 %



Dobiček v vseh treh četrtletjih 2014

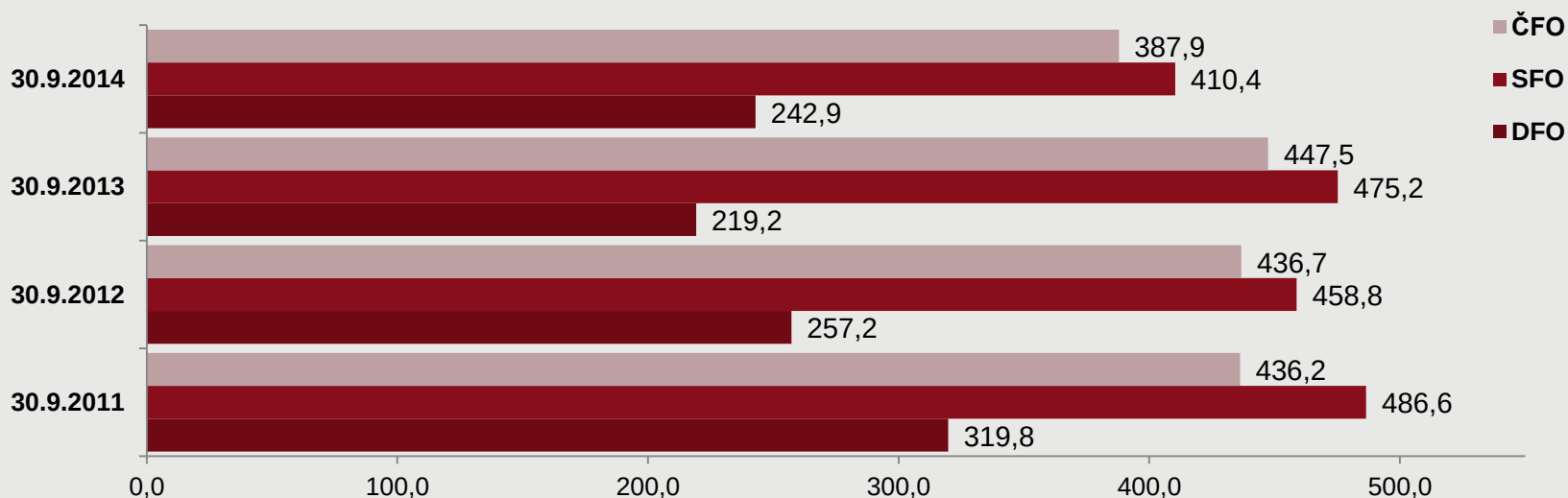


9M 2014: Nižja zadolženost

- Čista zadolženost nižja za 49,6 mio EUR glede na 30.9. 2013
- K nižji zadolženosti prispevali
 - boljši denarni tok iz poslovanja
 - manjši obseg investiranja
 - nižja raven obratnega kapitala
 - uspešno izvedene dokapitalizacije

9M 2014: Finančna uspešnost poslovanja

Gibanje skupnih (SFO), dolgoročnih (DFO) in čistih finančnih obveznosti (ČFO) v obdobju Q3 2011-2014 v mio EUR*



* Računovodski vidik

Podatki na dan 30.9.2011 so prikazani na primerljivi ravni, brez družb Skupine Istrabenz Gorenje, ki je bila prodana v prvi polovici leta 2011.

Ključne aktivnosti do konca leta

- **Prodaja**
 - ✓ Rast in izboljševanje strukture prodaje
 - ✓ Razvoj in uvajanje novih izdelkov (nova generacija pečic,...)
 - ✓ Razvoj premijske znamke Asko
- **Zniževanje zadolženosti**
 - ✓ Nadaljevanje dezinvestiranja
 - ✓ Optimiziranje obratnega kapitala
- **Stroškovna optimizacija**
 - ✓ Zmanjševanje kompleksnosti
 - ✓ Razvoj vitke organizacije
 - ✓ Zmanjševanje stroškov materiala, storitev, dela...
- **Strateško partnerstvo s Panasonicom**
 - ✓ Skupen razvoj pralnih strojev, uvajanje na trge v 2015
 - ✓ Proizvodnja hladilnikov in pečic za Panasonic

Ocena do konca leta 2014

- **V Ukrajini in Rusiji zaradi negativnih zunanjih okoliščin prihodki nižji od načrtovanih, negativen vpliv tudi na ekonomiko poslovanja**
- **Ukrajina: prihodki v 2014 približno ½ prihodkov v 2013**
- **Rusija: prodaja v 2014 na ravni obsega v 2013**
- **Prihodki Skupine Gorenje na približno enaki ravni kot lani**
- **Pozitivno poslovanje na letni ravni**
- **Nadaljnje znižanje zadolženosti za približno 25 mio EUR**

Dejavniki, ki imajo vpliv na napovedi (forward-looking statements)

Predstavitev vsebuje t.i. "forward-looking" napovedi in informacijami – to je navedbami v povezavi s prihodnostjo in ne preteklostjo ter dogodki v okviru in povezavi z obstoječimi zakoni o javnih družbah in vrednostnih papirjih ter pravili in predpisi Ljubljanske borze. Te navedbe so lahko identificirane z besedami, kot na primer »pričakovani«, »nadejani«, »napovedani«, »nameravani«, »načrtovani ali planirani«, »verjetni«, »prizadevati si«, »ocenjeni«, »bodo«, »prognozirani« ali besede podobnega pomena. Te izjave vključujejo, med ostalim, finančne cilje krovne družbe Gorenje, d.d., in Skupine Gorenje za prihodnja obdobja in načrtovano poslovanje ter finančne načrte. Te navedbe temeljijo na sedanjih pričakovanjih in napovedih ter so predmet tveganj in negotovosti, ki lahko imajo vpliv na dejanske rezultate, ki se lahko materialno razlikujejo zaradi različnih dejavnikov. Raznovrstni dejavniki, na številne Gorenje nima kontrole, vplivajo na delovanje, uspešnost poslovanja, poslovno strategijo in na rezultate Gorenja ter lahko povzročijo, da se dejanski doseženi rezultati, uspešnost poslovanja ali dosežki Gorenja materialno razlikujejo od pričakovanih rezultatov, uspešnosti poslovanja ali dosežkov, ki so bili izraženi ali navedeni v t.i. forward-looking statements. Ti dejavniki vključujejo, vendar ni nujno, da so omejeni na naslednje: povpraševanje potrošnikov in tržni pogoji na geografskih območjih in panogah na katerih Skupina Gorenje deluje, učinki nihanj deviznih tečajev, pritiski konkurence po zniževanju cen, pomembna izguba posla pri velikem trgovcu, možnost, da kupci zamujajo s plačilom ali da se bodo cene znižale kot posledica nadaljnjih neugodnih tržnih pogojev v večji meri, kot jo trenutno pričakuje uprava Gorenja, uspešnost razvoja novih izdelkov ter uvedbe na trg, razvoj odgovornosti proizvajalca za proizvod, potek doseganja operativnih in kapitalnih ciljev učinkovitosti, uspešnost v določanju rasti priložnosti in prevzemnih kandidatov ter integracija teh priložnosti z obstoječim poslovanjem, nadaljnja volatilitetnost in nadaljnje poslabšanje trgov kapitala, napredek v doseganju strukturnih in nabavnih reorganizacijskih ciljev. V primeru, da se eden ali več rizikov oziroma negotovosti materializirajo, ali da se navedene predpostavke izkažejo za napačne, lahko dejanski rezultati materialno variirajo od tistih, ki so navedeni v objavi kot pričakovani, nadejani, napovedani, nameravani, planirani, načrtovani, verjetni, ocenjeni ali prognozirani. Gorenje ne namerava oziroma dopušča kakršnokoli obveznost po posodobitvi ali revidiranju teh napovedi v luči razvoja, ki se razlikuje od pričakovanih.