

gorenjegroup

Povzetek poslovnega načrta Skupine Gorenje za leto 2016

15. januar 2016



Ocena 2015

- **Presegli smo načrtovane prihodke od prodaje poslovnega področja Dom** za leto 2015, kljub zaostrenim razmeram v Rusiji in Ukrajini. Prihodki v višini 1.050 mio EUR za 0,6% presegajo načrtovane.
- **Prihodki od prodaje Skupine Gorenje** znašajo 1.217 mio EUR in za 0,6% zaostajajo za načrtovanimi, kar je posledica spremenjenih makroekonomskih razmer na področju netemeljne dejavnosti (strm padec cen sekundarnih surovin v zadnjem četrletju).
- Vse od prvega četrletja smo beležili rast prodaje in tržnih deležev, predvsem na:
 - trgih **zunaj Evrope**
 - v **Vzhodni Evropi**
 - v **Beneluksu**
- Povečali smo **prodajo pod premijsko blagovno znamko Asko.**
- S spreminjanjem geografske in izdelčne strukture prodaje smo **povečali delež prodaje premijskih in inovativnih izdelkov.**

Ocena 2015

- Močan vpliv **nestabilnega poslovnega okolja** (Rusija, Ukrajina,...).
- **Spremenljivost tečajnih razmerij** USD/EUR, RUB/EUR.
- Padec trga gospodinjskih aparatov **v Rusiji za 35 %**; čeprav je bila prodaja nižja za 30 %, je **Skupina Gorenje okrepila tržne deleže**.
- **Učinkovito optimiranje stroškov** surovin in materiala (kljub krepitvi dolarja) in stroškov storitev, predvsem logistike.
- **Krepitev partnerstva s Panasonicom** (10 mio EUR prihodkov od prodaje, skupen razvoj).
- Po **šibkem začetku leta** smo poslovanje izboljševali, **v zadnjem četrletju pa dosegli najvišji EBITDA** (višji tudi od primerljivega v 2014).
- Ocenjujemo, da bo **EBITDA Skupine Gorenje v letu 2015 med 78 in 80 mio EUR**.

Ocena 2015

- **Uspešno smo upravljali čista obratna sredstva**, predvsem terjatve, ter zmanjšali kompleksnosti zalog.
- Ustvarili smo **pozitiven denarni tok v zadnjem četrtnem letu** ter posledično **znižali čisto zadolženost na nivo**, primerljiv s koncem leta 2014.
- **Ocenjujemo, da bo razmerje med čistim dolgom in EBITDA ob koncu leta med 4,2 in 4,3.**
- Pomembno smo **izboljšali strukturo ročnosti finančnih obveznosti** (dolgoročnih je 74 %) ter **znižali obseg potrebnega refinanciranja za leto 2016.**
- **Na čisti poslovni izid je v veliki meri vplivala velika spremenljivost tečajev.** Ocenjujemo, da bodo negativne tečajne razlike so znašale okrog 12,6 mio EUR in bodo za 6 mio EUR presegle načrtovane negativne tečajne razlike.
- **V zadnjem četrtnem letu smo poslovali z dobičkom.** Čisti poslovni izid leta 2015 bo skluden z napovedjo iz novembra.

Poslovni načrt 2016

- **Prvo leto novega strateškega obdobja 2016-2020, skladno s ključnimi strateškimi cilji.**
- **Načrtujemo nadaljevanje rasti prihodkov od prodaje**
 - Skupine Gorenje (+4,6 %)
 - Področja Dom (+5,2 %)
- **Krepitev dobičkonosnosti Skupine Gorenje**
 - EBITDA: + 13,8 %
 - EBIT: + 24,1 %
 - Čisti poslovni izid: 7,6 mio EUR
- **Projekti izboljšav na vseh ravneh poslovanja.**
- **Nadaljnja optimizacija obratnega kapitala ter ustvarjanje pozitivnega denarnega toka.**
- **Osredotočanje na osnovno dejavnost.**
- **Zniževanje relativne zadolženosti Skupine (čisti finančni dolg / EBITDA).**

mio EUR	Ocena primerljivo*	Plan*	Indeks N16/O15
	2015	2016	
Konsolidirani prihodki od prodaje	1.147,9	1.201,0	104,6
EBITDA	74,6	84,9	113,8
<i>EBITDA Marža (%)</i>	<i>6,5%</i>	<i>7,1%</i>	<i>/</i>
EBIT	30,3	37,6	124,1
<i>EBIT Marža (%)</i>	<i>2,6%</i>	<i>3,1%</i>	<i>/</i>
Poslovni izid pred davki	n/a	11,2	/
Poslovni izid obračunskega obdobja	n/a	7,6	/
ROS (%)	n/a	0,6%	/

* Za namen primerljivosti med letoma 2015 in 2016 so podatki Ocena 2015 prikazani na primerljivih osnovah in ne zajemajo poslovanja družb s področja Ekologije, ki so v procesu dezinvestiranja.

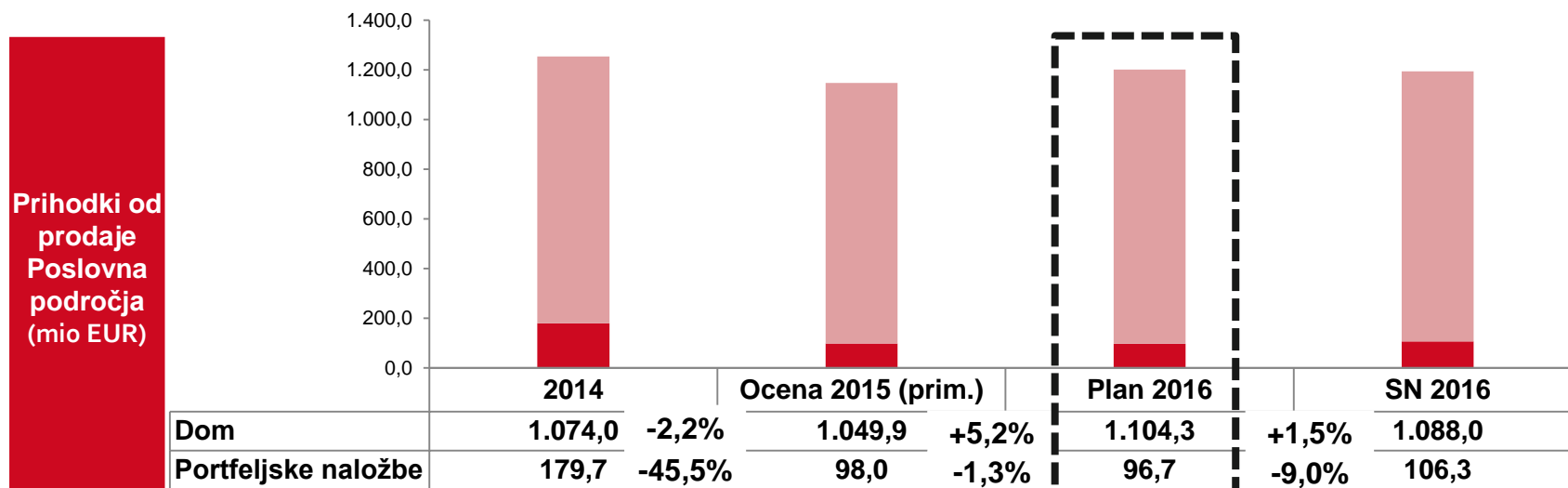
Poslovni načrt 2016

- Rast prihodkov in dobičkonosnosti temelji na:
 - **Izboljšani geografski prodajni strukturi:** nadaljnja rast na trgih **zunaj Evrope** in v **Beneluxu**
 - **Izboljšani produktni prodajni strukturi:** rast prodaje izdelkov pod blagovnama znamkama **Asko** in **Atag**, povečanje deleža prodaje **inovativnih izdelkov** in **premijskih izdelkov**
- Posledično **povišanje povprečnih prodajnih cen**
 - **Enakomernejši dinamiki prodaje in produkcije**
 - **Stroškovni optimizaciji** (stroški materiala, storitev ter dela)
- V podporo rasti prodaje v premijskem in inovativnem segmentu **povečujemo vlaganja v marketing in razvoj.**
- **V letu 2016 zaključujemo pomemben investicijski cikel vlaganja v tehnologijo za proizvodnjo novih izdelkov.**

gorenjegrup **Poslovni načrt 2016:** Prihodki od prodaje v mio EUR

Načrtujemo nadaljevanje rasti prihodkov od prodaje

- Skupine Gorenje (+4,6 %)
- Področja Dom (+5,2 %)



Struktura prihodkov od prodaje	2014	Ocena 2015 (prim.)	Plan 2016	SN 2016
Dom	85,7%	91,5%	92,0%	91,1%
Portfeljske naložbe	14,3%	8,5%	8,0%	8,9%

Poslovni načrt 2016

Razvoj in uvajanje novih izdelkov na trge

- Novosti v vseh produktih skupinah
- Inovativne funkcije, simplicity, uporabniku prijazno upravljanje
- Nove platforme za aparate visokega cenovnega razreda blagovne znamke Asko
- Razvoj platforme za povezljive aparate
- Skupen razvoj s Panasonicom



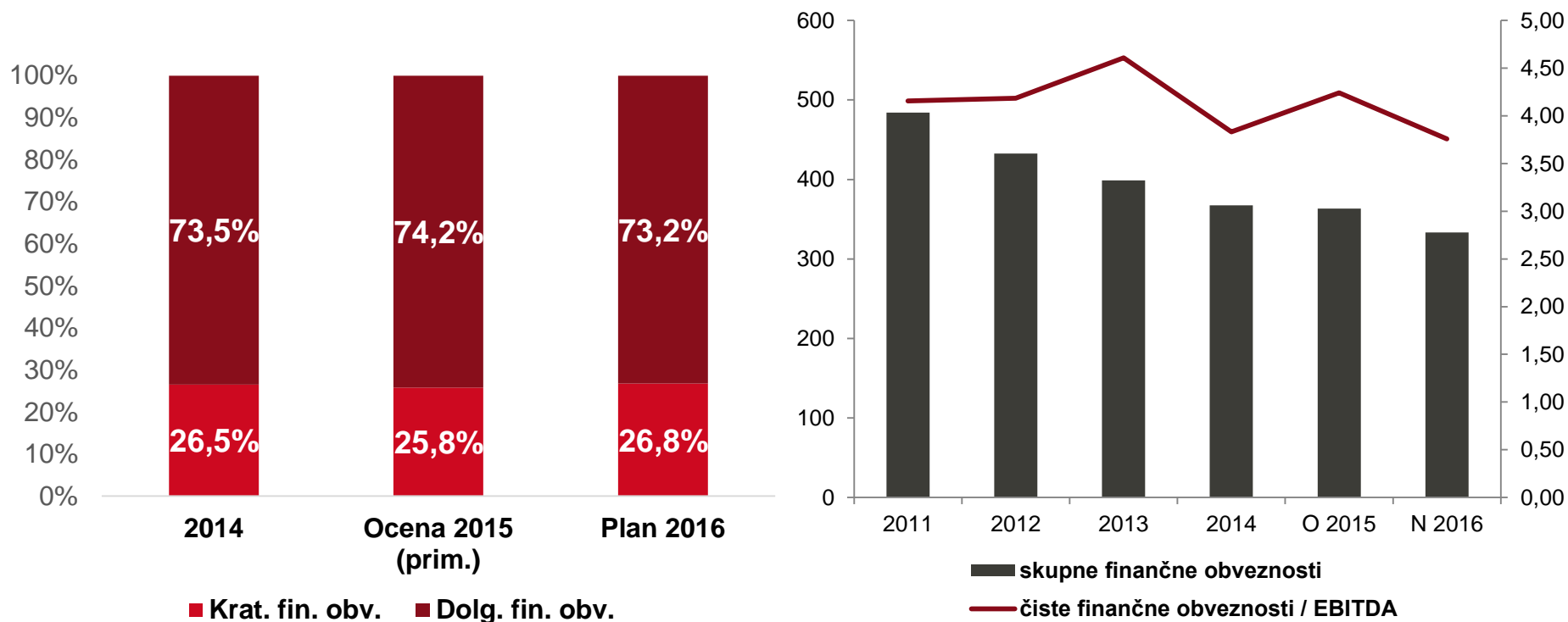
Poslovni načrt 2016

Upravljanje dolga

- Zniževanje relativne zadolženosti (čisti finančni dolg / EBITDA).
- Ohranjanje stabilne finančne strukture ročnosti finančnih obveznosti tudi v letu 2016 (> 70 % dolgoročnih virov) ter izboljšana povprečna ročnost dolga.
- Enakomernejša dinamika potrebnega refinanciranja (~ 80 mio EUR letno).
- Nadaljnja refinanciranja z namenom zniževanja povprečnega stroška financiranja.

CILJ: Stabilna finančna struktura

- Ohranjanje stabilne strukture ročnosti finančnih obveznosti tudi v letu 2016 (več kot 70 % dolgoročnih virov).
- Zniževanje relativne zadolženosti (čiste finančne obveznosti/EBITDA).



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

Ta predstavitev vsebuje t. i. "forward-looking" napovedi in informacije – to so navedbe glede prihodnosti in ne preteklosti ter dogodki v okviru in povezavi z obstoječimi zakoni o javnih družbah in vrednostnih papirjih ter pravili in predpisi Ljubljanske in Varšavske 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 besedami podobnega pomena. Te izjave vključujejo, med ostalim, finančne cilje krovne družbe Gorenje, d. d., in Skupine Gorenje za prihodnja obdobja, načrtovano poslovanje in 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 dejansko 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 niso nujno omejeni na naslednje: povpraševanje potrošnikov in tržni pogoji na geografskih območjih in v panogah, kjer deluje Skupina Gorenje, učinki nihanj valutnih tečajev, pritiski konkurence po zniževanju cen, pomembna izguba posla pri velikem trgovcu, možnost zamujanja kupcev s plačilom ali znižanje cen kot posledica nadaljnjih neugodnih tržnih pogojev v večji meri, kot jo trenutno pričakuje uprava Gorenja, uspešnost razvoja novih izdelkov ter njihove uvedbe na trg, razvoj odgovornosti proizvajalca za izdelek, potek doseganja operativnih in kapitalnih ciljev učinkovitosti, uspešnost v določanju rasti priložnosti in prevzemnih kandidatov ter integracija teh priložnosti z obstoječim poslovanjem, nadaljnja volatilnost in nadaljnje poslabšanje trgov kapitala, napredek v doseganju strukturnih in nabavnih reorganizacijskih ciljev. V primeru, da se eden ali več tveganj oziroma negotovosti materializira 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 dopušča kakršnokoli posodobitev ali revidiranje teh napovedi v luči razvoja, ki se razlikuje od pričakovanega.