

# Povzetek ocene poslovanja v letu 2016 ter poslovnega načrta Skupine Gorenje za leto 2017

13. januar 2017



**Uspešno prvo leto izvajanja strategije**

- **Dosegli smo načrtovane prihodke od prodaje Skupine Gorenje, ki znašajo 1.257,2 mio EUR in za 2,6% presegajo prihodke od prodaje v letu 2015.**
- **Na poslovnem področju Dom smo ustvarili 1.090,8 mio EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja 3,3 % rast prihodkov.**
- **Z ugodno prodajno strukturo ter dobrim obvladovanjem stroškov smo pomembno **izboljšali EBITDA** Skupine Gorenje. Ocenjujemo, da bo EBITDA znašal **87 mio EUR**, kar je **8,6%** več kot v letu 2015.**
- **V vseh četrletjih smo poslovali z dobičkom **ter za 5% presegli načrtovani dobiček**. Ocenjujemo, da bo **dobiček Skupine Gorenje znašal 8 mio EUR**, kar predstavlja **izboljšanje za 16 mio EUR** glede na leto 2015.**
- **Znižali smo relativno zadolženost Skupine Gorenje - izboljšali smo kazalnik **Čisti finančni dolg/EBITDA** iz **4,1** v 2015 na **3,9** v 2016.**

## **Leto izboljšane prodajne strukture**

- **Leto 2016 je zaznamovalo uspešno poslovanje poslovnega področja Dom, ki je temeljilo na:**
  - **rasti prodaje (+3,3% ali +34,8 mio EUR),**
  - **doseženi ugodni geografski strukturi prodaje; prodajo smo najbolj povečali na trgih**
    - Rusije, Ukrajine in Vzhodne Evrope,
    - Beneluksa,
    - Avstralije, Amerike in Azije pod lastnimi blagovnimi znamkami.
- **Povečali smo prodajo pod premijskima blagovnama znamkama Asko in Atag.**
- **V strukturi izdelkov smo najbolj krepili prodajo kuhalnih in pomivalnih aparatov ter malih gospodinjskih aparatov.**
- **Povečali smo delež prodaje premijskih in inovativnih izdelkov. Premijski izdelki predstavljajo že 27,4% v strukturi prihodkov VGA, kar je več, kot smo načrtovali za to obdobje.**

## **Leto stroškovne učinkovitosti in prihrankov**

- Učinkovito obvladovanje **stroškov materiala in surovin**:
  - s ponovnimi **pogajaji** z dobavitelji,
  - z vnaprejšnjimi **ugodnimi zakupi nekaterih strateških surovin** (pločevina, plastika, ...),
  - z **optimiziranjem porabe materiala** v neposredni proizvodnji.
- Dobro obvladovanje **stroškov logistike**:
  - aktivnosti usmerjene v **optimiziranje logističnih poti, razvoj novih logističnih modelov**,
  - **znižali smo stroške logistike**, kljub rasti prihodkov Skupine Gorenje.
- **Rast prihodkov** od prodaje na področju Dom je **večja** od **rasti stroškov dela** na področju Dom.
- **Nižji stroški kakovosti** zaradi izboljšane kakovosti aparatov.

## Leto dobrega finančnega upravljanja

- **Znižali smo odhodke za obresti ter povprečne stroške financiranja.**
- Z učinkovitim upravljanjem smo izkazali **pomembno ugodnejši rezultat tečajnih razlik**, ki so v letu 2015 materialno vplivale na poslovanje Skupine Gorenje.
- Ob rasti poslovnih aktivnosti smo **znižali naložbe v čista obratna sredstva** ter zmanjšali kompleksnost zalog.
- Ustvarili smo **pozitiven denarni tok v zadnjem četrletju** ter posledično **znižali relativno zadolženost** Skupine (čisti finančni dolg/EBITDA na ravni 3,9).
- Ohranjamo **ugodno strukturo ročnosti finančnih obveznosti (približno 75% dolgoročnih virov)** ter nizko raven potrebnega refinanciranja za leto 2017.
- **Povečali smo likvidnostno rezervo** ter s tem **povečali finančno stabilnost.**

- Ključne kategorije (EBITDA, EBIT, dobiček) sledijo strateškim ciljem 2. leta strateškega načrta 2016-2020.
- Načrtujemo nadaljevanje rasti prihodkov od prodaje
  - Skupine Gorenje (+4,6%)
  - področja Dom (+5,0%).
- **Krepitev dobičkonosnosti Skupine Gorenje:**
  - EBITDA: 97,1 mio EUR (+11,6%)
  - EBIT: 39,7 mio EUR (+2,6%)
  - dobiček: 13,1 mio EUR (+62,3%).
- **Upravljanje s cenovnimi nabavnimi in valutnimi tveganji ter projekti izboljšav na vseh ravneh poslovanja.**
- Nadaljnja **optimizacija obratnega kapitala** ter **ustvarjanje pozitivnega denarnega toka.**
- Nadaljnje **zniževanje relativne zadolženosti Skupine** (čisti finančni dolg/ EBITDA **3,5**).

<b>mio EUR</b>	<b>Ocena 2016</b>	<b>Načrt 2017</b>	<b>Indeks N 17 / O 16</b>
<b>Konsolidirani prihodki od prodaje</b>	<b>1.257,2</b>	<b>1.315,3</b>	<b>104,6</b>
<b>EBITDA</b>	<b>87,0</b>	<b>97,1</b>	<b>111,6</b>
<i>EBITDA Marža (%)</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,4%</i>	<i>/</i>
<b>EBIT</b>	<b>38,7</b>	<b>39,7</b>	<b>102,6</b>
<i>EBIT Marža (%)</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,0%</i>	<i>/</i>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>11,6</b>	<b>19,5</b>	<b>167,8</b>
<b>Poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>8,0</b>	<b>13,1</b>	<b>162,3</b>
<i>ROS (%)</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,0%</i>	<i>/</i>
<b>Čisti finančni dolg / EBITDA</b>	<b>3,9</b>	<b>3,5</b>	

## Dobra geografska in izdelčna struktura

- Rast prihodkov in dobičkonosnosti temelji na:
  - **izboljšani geografski prodajni strukturi**: nadaljnja rast na trgih Beneluksa, v Vzhodni Evropi in CIS,
  - **izboljšani prodajni strukturi blagovnih znamk**: rast prodaje izdelkov pod blagovnama znamkama **Asko** in **Atag**,
  - **Izboljšani izdelčni prodajni strukturi**: rast prodaje izdelkov z višjo dodano vrednostjo.

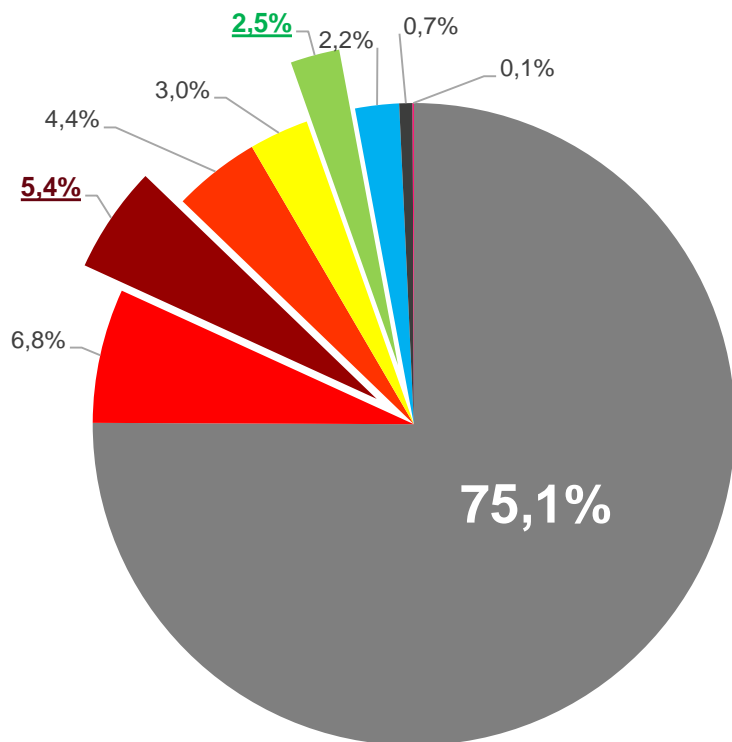
ter posledično:

- nadaljnji **rasti deleža inovativnih in premijskih izdelkov**,
  - **višjih povprečnih prodajnih cen**,
  - **boljši izkoriščenosti proizvodnih zmogljivosti**.
- V podporo rasti prodaje v premijskem in inovativnem segmentu **povečujemo vlaganja v marketing in razvoj**.

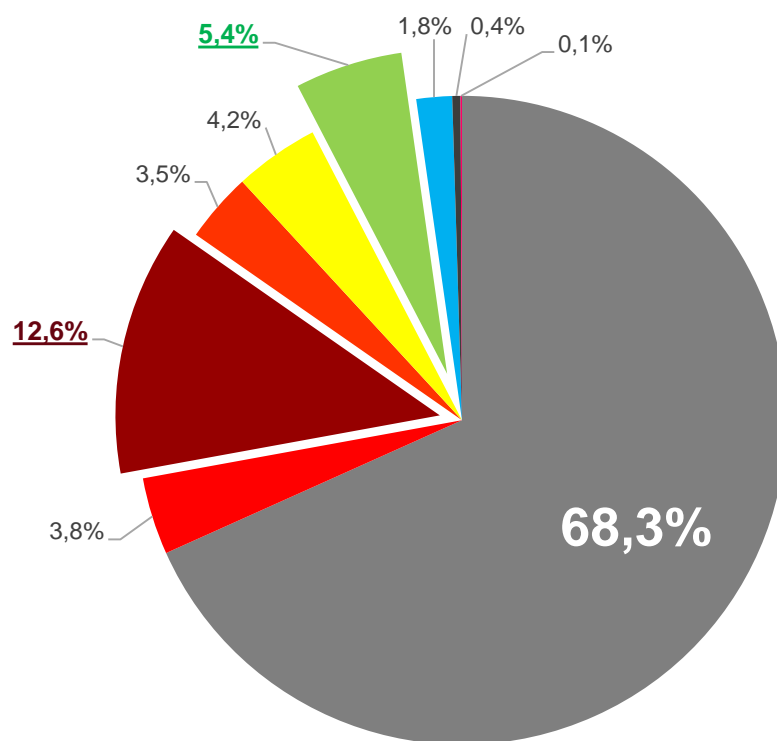


## Portfelj lastnih blagovnih znamk za vse tržne segmente

Struktura VGA: Lastne blagovne znamke  
(Načrt 2017; količine)



Struktura VGA: Lastne blagovne znamke  
(Načrt 2017; vrednosti)



**Razvoj in uvajanje novih izdelkov na trge**

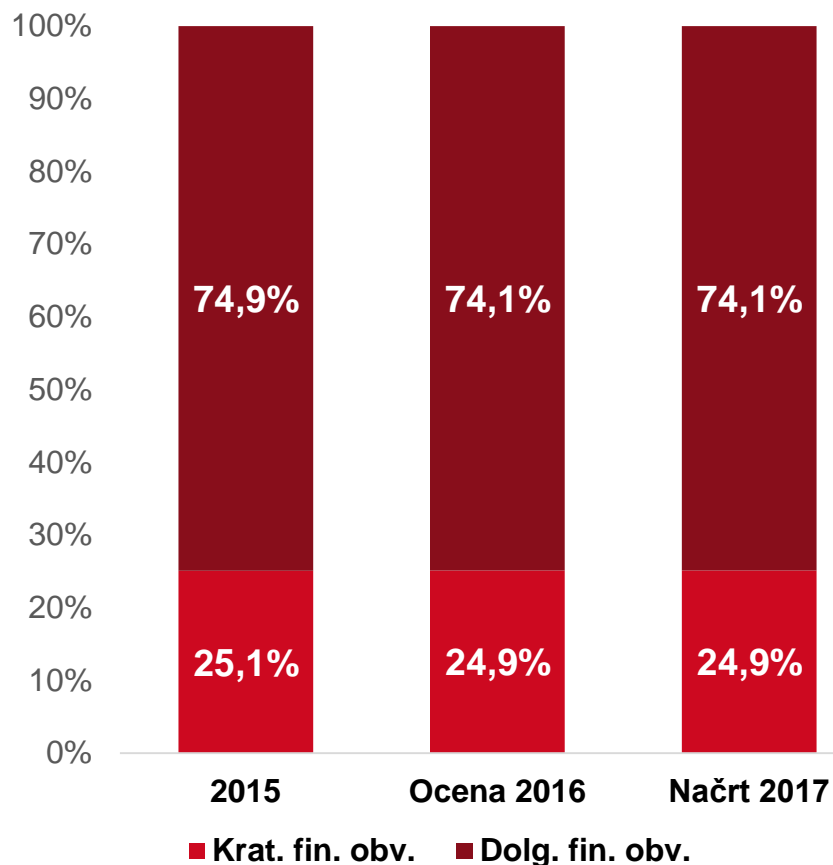
- Skladno s strateškimi usmeritvami s **ciljno usmerjenimi vlaganji v razvoj novih izdelkov podpiramo rast prodaje; za vlaganja v razvoj bomo namenili 2,7% prihodkov Skupine Gorenje.**
- Novosti v vseh izdelčnih skupinah
- Inovativne funkcije, simplicity, uporabniku prijazno upravljanje
- Nove platforme za aparate visokega cenovnega razreda blagovne znamke Asko



- Nove platforme pomivalnih strojev visokega cenovnega razreda in dodatnih modelov pomivalnih strojev srednjega cenovnega razreda
- Razvoj platforme za povezljive aparate
- Nova generacija samostojnih štedilnikov in plinskih kuhališč
- Nova generacija vgradnih hladilnikov
- Nove linije in izdelki malih gospodinjskih aparatov



## Stabilna finančna struktura

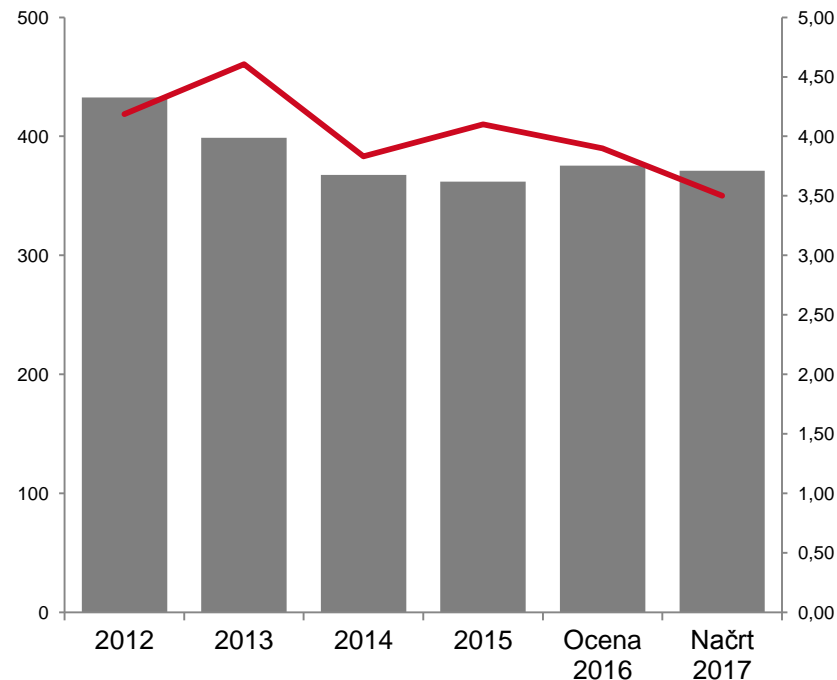
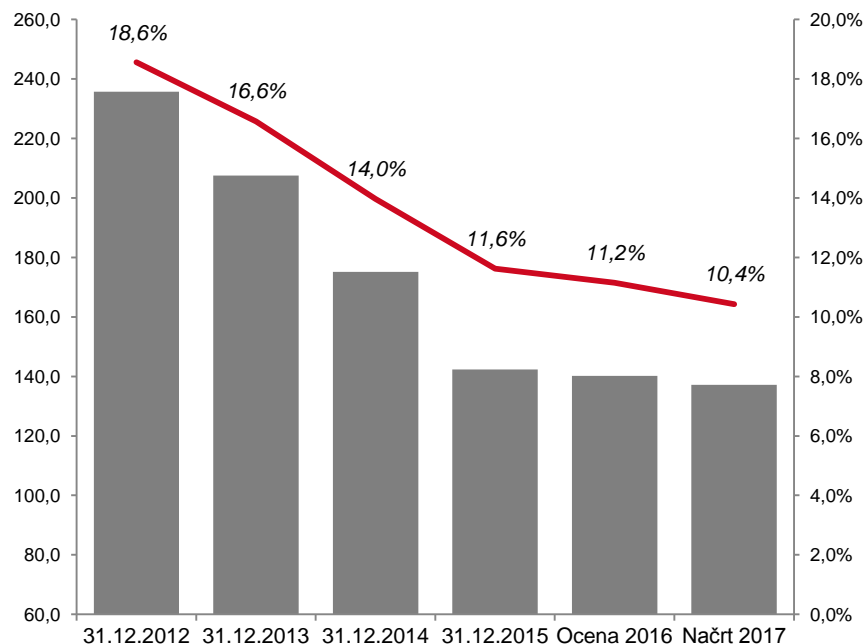


- Načrtujemo **nadaljnje zniževanje relativne zadolženosti** (načrtovan čisti finančni dolg/EBITDA na ravni **3,5**).
- **Ohranjamo stabilno finančno strukturo ročnosti** finančnih obveznosti (približno 75% dolgoročnih virov) ter povprečno ročnost dolga.
- **Dinamika potrebnega refinanciranja** zapadlih dolgoročnih posojil (približno 90 mio EUR letno) **skladna z medletnim ustvarjanjem prostega denarnega toka** ter **visoka likvidnostna rezerva** znižujeta tveganje refinanciranja.
- Refinanciranja z namenom nadaljnega **zniževanja povprečnega stroška financiranja**.

## Znižujemo relativno zadolženost

## Zniževanje relativne zadolženosti (čiste finančne obveznosti/EBITDA)

- Tudi z boljšim **upravljanjem čistega obratnega kapitala** (optimiziranje zalog, upravljanje s terjatvami, obratni faktoring za dobavitelje, s podaljševanjem plačilnih rokov).



■ Čista obratna sredstva (mio EUR)

— Delež čistih obratnih sredstev v prihodkih od prodaje (%)

■ Skupne finančne obveznosti (mio EUR)

— 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.*