

# HKScan

HKScan Oyj  
Q2-osavuosisikatsaus 2011

Toimitusjohtaja Matti Perkonen  
Tiedotustilaisuus 10.8.2011

# HKScan on merkittävä pohjoiseurooppalainen ruokayhtiö



- Liikevaihto (2010) 2 113,9 milj. euroa
- Henkilöstöä keskimäärin n. 11 300:
  - Suomi 2 464
  - Ruotsi 3 143
  - Tanska 913 (31.12.2010)
  - Baltia 1 884
  - Puola 5 734 (josta 50% 2 867)
- Toimipaikkoja yhdeksässä eri maassa
- HKScanin keskeisiin toimintaperiaatteisiin kuuluu kuluttaja- ja asiakastyytyväisyys, mikä edellyttää tuotteilta ja palvelulta korkeaa laatua arvoketjun jokaisessa vaiheessa.

# Konsernin rakenne

## HKScan Oyj

Liikevaihto 2010: 2 113,9 \* Meur, tj. Matti Perkonoja

Pro forma liikevaihto 2010: 2 325,5 Meur \*\*

### Suomi

Liikevaihto 2010:  
718,5 Meur

HKScan Finland Oy  
Toimitusjohtaja  
Jari Leija



### Ruotsi

Liikevaihto 2010:  
997,1 Meur

Scan AB  
Toimitusjohtaja  
Denis Mattsson



### Tanska

Liikevaihto  
2009/2010:  
n. 218,3 Meur

Rose Poultry A/S  
Toimitusjohtaja  
Olli Antniemi



### Baltia

Liikevaihto 2010:  
160,4 Meur

AS Rakvere  
Lihakombinaat  
Toimitusjohtaja  
Anne Mere  
AS Tallegg  
Toimitusjohtaja  
Teet Soorm



### Puola

Liikevaihto 2010:  
279,3 Meur \*\*\*

Saturn Nordic  
Holding AB  
-> Sokolów  
Toimitusjohtaja  
Boguslaw Miszczuk



- Tuotantolaitos
- Myyntikonttori

# HKSCAN

MEAT INDUSTRY SHAPER

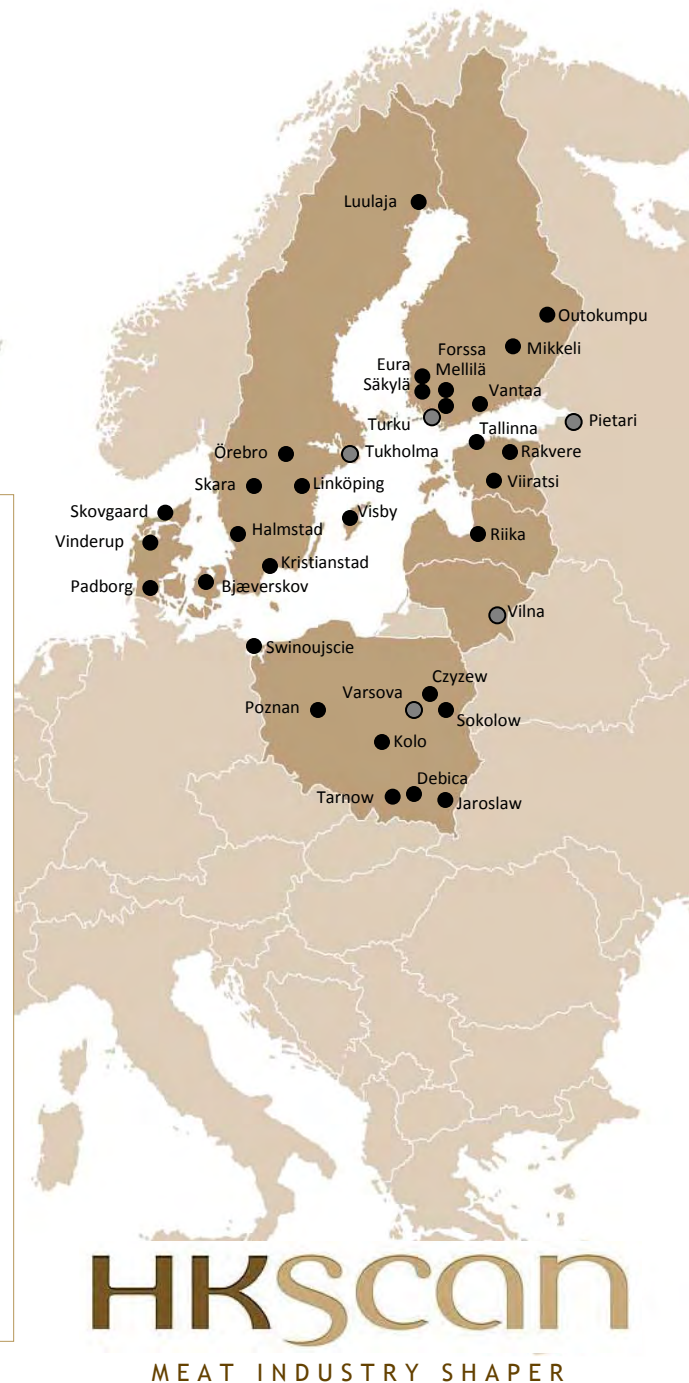
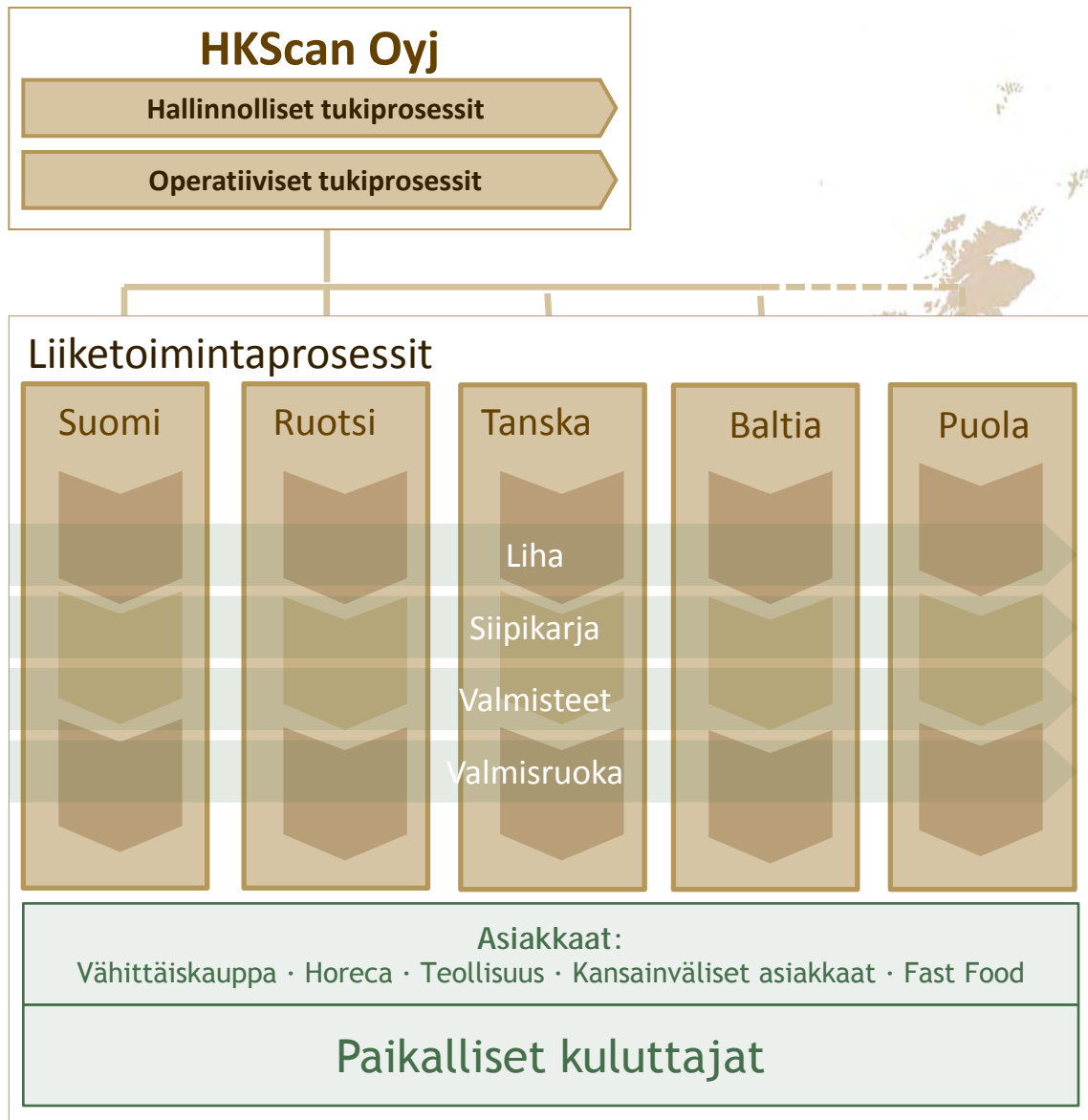
\* Segmenttien - Suomi, Ruotsi, Baltia ja Puola - välinen -63,3 milj. euroa.

\*\* Sisältää pro forma lukuina vuonna 2010 hankittujen liiketoimien liikevaihdot

\*\*\* HKScanin ja tanskalaisen Danish Crownin 50/50

-periaatteella omistama yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB omistaa 100 % Sokolówin osakkeista. Vuonna 2010 Sokolówin liikevaihdosta puolet eli 279,3 milj. euroa konsolidoitui HKScan Group -konsernille.

# Liiketoimintarakenne



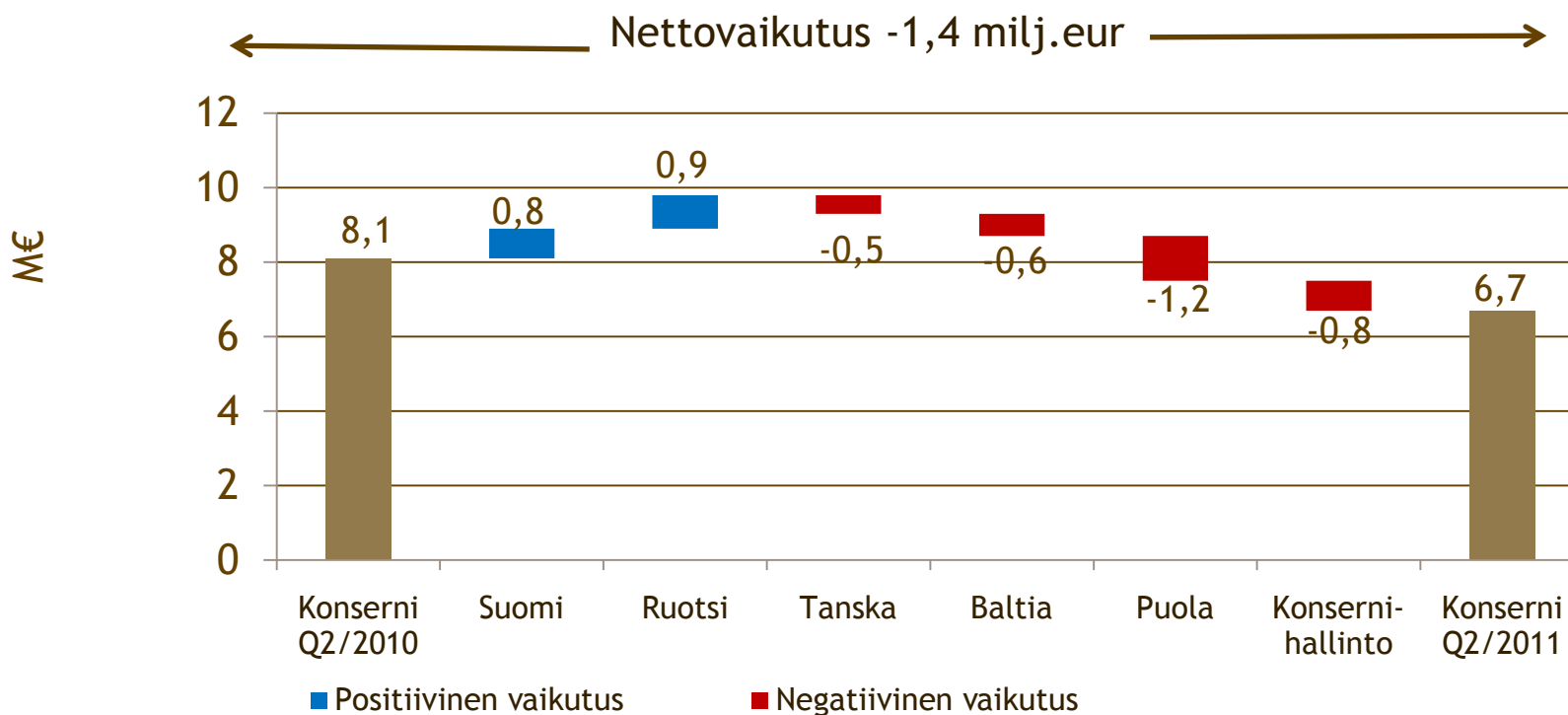
# HKScan Oyj

	Q2/ 2011	Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2011	Q1-Q2/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	630,6	502,3	1 223,3	985,9	2 113,9
Liikevoitto, Meur	6,7	8,1	8,0	13,6	48,0
- Liikevoitto %	1,1	1,6	0,7	1,4	2,3
Voitto ennen veroja	-0,1	5,0	-3,5	8,9	36,5
Tulos/osake, euroa	0,01	0,07	-0,05	0,13	0,52

- HKScan-konsernin liikevaihto kasvoi tammi-kesäkuussa 1 223,3 miljoonaan euroon. Kasvu (24 %) johtui pääosin toteutetuista yrityshankinnoista. Orgaaninen kasvu valuuttakurssimuutokset eliminoiden oli noin 5 prosenttia.
- Konsernin tammi-kesäkuun liikevoitto oli 8,0 miljoonaa euroa.
- Konsernin tuloksenteekokykyä rasitti edelleen sianlihan heikko kannattavuus.
- Pitkään jatkunut sianlihan kannattavuuskriisi muuttaa pysyvämmiin koko tuotantoketjun rakenteita ja tuotantovolyymeja.
- HKScan-konserni on pystynyt säilyttämään ja jopa vahvistamaan markkina-asemaansa.
- Yhtiö muutti liikevoitto-ohjaustaan 26.7.2011: Konsernin koko vuoden liikevoiton arvioidaan jäävän vuoden 2010 tasosta.

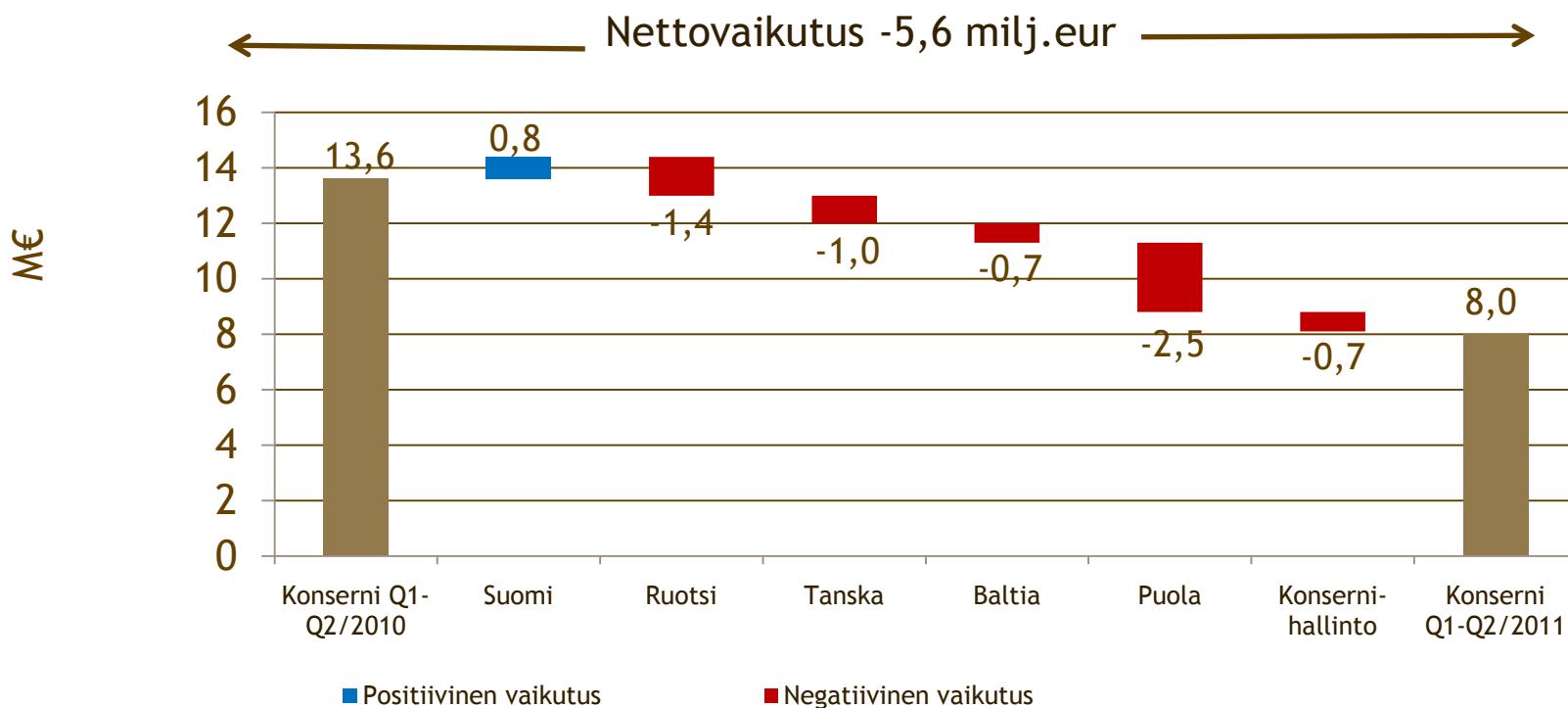
# Group EBIT Bridge

- Q2 /2010 vs. Q2 /2011



# Group EBIT Bridge

- Q1-Q2 /2010 vs. Q1-Q2 /2011



# Markkina-alue Suomi



	Q2/ 2011	Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2011	Q1-Q2/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	207,9	173,5	395,9	341,3	718,5
Liikevoitto, Meur	0,7	-0,1	0,1	-0,7	10,7
- Liikevoitto %	0,3	-0,1	0,0	-0,2	1,5

- Suomessa liiketoiminnan kannattavuus jäi tavoitteista. Toisella neljänneksellä liikevoitto oli 0,7 miljoonaa euroa.
- Kvartaalin liikevaihto oli 207,9 miljoonaa euroa. Liikevaihtoa kasvatti Järvi-Suomen Portti Oy:n konsolidointi konserniin vuoden alusta.
- Suomessa:
  - Kannattavuutta heikensi pitkään jatkuneet sianlihantuotannon vaikeudet sekä sianlihan heikko hintataso vienti- ja kotimarkkinoilla.
  - Helmikuussa markkinoille tuodun HK Rypsiporsaan vastaanotto asiakkaiden ja kuluttajien keskuudessa on ollut erinomainen.
  - Siipikarjanlihan ja lihavalmisteiden osalta edettiin suunnitelmien mukaisesti.
  - HK Ruokatalo on alkuvuoden aikana vahvistanut osuuttaan kokonaismarkkinasta.
  - HK Ruokatalon tuottavuusohjelma etenee. Sikojen leikkuu keskitetään Forssaan syksyn aikana.
  - Outokummun nautateurastamon investointi on valmistunut.
  - Järvi-Suomen Portti Oy käynnisti kehittämisohjelman.



# Markkina-alue Ruotsi



	Q2/ 2011	Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2011	Q1-Q2/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	263,0	241,9	515,4	472,3	997,1
Liikevoitto, Meur	4,0	3,1	4,3	5,7	20,4
- Liikevoitto %	1,5	1,3	0,8	1,2	2,0

- Ruotsissa liiketoiminnan kannattavuus parani. Q2:n liikevoitto oli 4,0 miljoona euroa.
- Liikevaihto kvartaalilla oli 263,0 miljoonaa euroa. Liikevaihto kruunuissa laskettuna oli edellisvuoden tasolla.
- Ruotsissa:
  - Kilpailun kiristymisestä huolimatta Scan AB:n toinen kvartaali eteni Ruotsissa kaupallisesti suunnitelmien mukaisesti.
  - Scanin käynnissä oleva tehostamisohjelma etenee.
  - Tarjonnan niukkuus ruotsalaisesta naudan- ja sianlihasta on nostanut paikallisen raaka-aineen hankintahintoja.
  - Vahva kruunu on vaikuttanut tuontiraaka-ainemäärien kasvuun.
  - Ruotsalaiseen liharaaka-aineeseen pohjautuvan tuotannon kilpailukyky on tällä hetkellä heikko.



# Markkina-alue Tanska

	Q2/ 2011	Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2011	Q1-Q2/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	55,9	-	113,5	-	21,8*
Liikevoitto, Meur	-0,5	-	-1,0	-	-0,0*
- Liikevoitto %	-1,0	-	-0,9	-	0,0*

- Rose Poultry konsolidoitiin HKScan-konserniin 29.11.2010 alkaen
- Tanskassa kannattavuus jäi tavoitteista ja toisen neljänneksen liikevoitto oli -0,5 miljoonaa euroa.
- Liikevaihto Q2:lla oli 55,9 miljoonaa euroa.
- Tanskassa:
  - Tuoretuotteiston kehittämisen kautta parannetaan yhtiön kannattavuutta ja vahvistetaan yrityksen asemaa entisestään erityisesti sen kotimarkkinoilla.
  - Rose Poultry keskittää ja tehostaa toimintaansa Vinderupissa ja Skovsgaardissa.
  - Siipikarjan teurastukset Etelä-Tanskassa sijaitsevassa Padborgin tuotantolaitoksessa päättyivät.

# Markkina-alue Baltia



	Q2/ 2011	Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2011	Q1-Q2/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	44,1	40,2	83,5	76,0	160,4
Liikevoitto, Meur	2,7	3,3	3,6	4,3	8,7
- Liikevoitto %	6,1	8,1	4,3	5,7	5,4

- Baltiassa liiketoiminta on edennyt vakaasti.
- Liikevoitto kvartaalilla oli 2,7 miljoonaa euroa.
- Toisella neljänneksellä liikevaihto oli 44,1 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvuun on vaikuttanut AS Jelgavas Galas Kombinatsin konsolidointi konserniin 1.7.2010 alkaen.
- Baltiassa:
  - Lihatuotteiden kulutus on toipumassa maltillisesti talouden kasvun myötä.
  - Voimistuva inflaatio on nostanut nopeasti raaka-aineiden ja muiden tuotantopanosten hintoja.
  - Kehittämisen painopiste on ollut tuotevalikoimassa ja operatiivisessa tehokkuudessa.
  - Liiketoimintaa on sopeutettu vallitsevaan markkinatilanteeseen hyvin.

# Markkina-alue Puola



*)	Q2/ 2011	Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2011	Q1-Q2/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	77,0	66,0	147,5	129,9	279,3
Liikevoitto, Meur	2,8	4,0	5,8	8,3	15,5
- Liikevoitto %	3,6	6,1	3,9	6,4	5,6

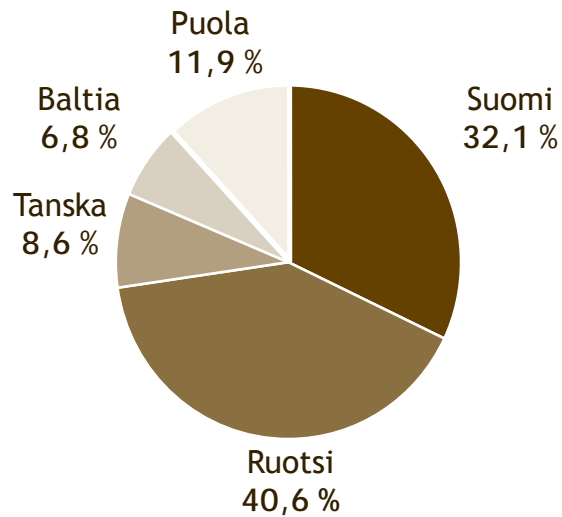
\*) Luvut tarkoittavat HKScanin osuutta (50%) Sokolów-konsernin luvuista.

- Puolassa liiketoiminta on edennyt odotusten mukaisesti.
- Sokolówin liikevoitto toisella neljänneksellä oli 2,8 miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 77,0 miljoonaa euroa.
- Puolassa:
  - Sianlihan heikko kannattavuus ja kohonneet tuotantokustannukset rasittavat liiketoimintaa.
  - Myyntiä vauhdittivat onnistunut grillituotteiden myynti toisella neljänneksellä sekä laajat markkinointikampanjat.
  - Merkittävin tuotannollinen kehittämiskohde on ollut Sokolów Podlaskin tuotantolaitos, jota uudistetaan lähivuosien aikana.

# Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

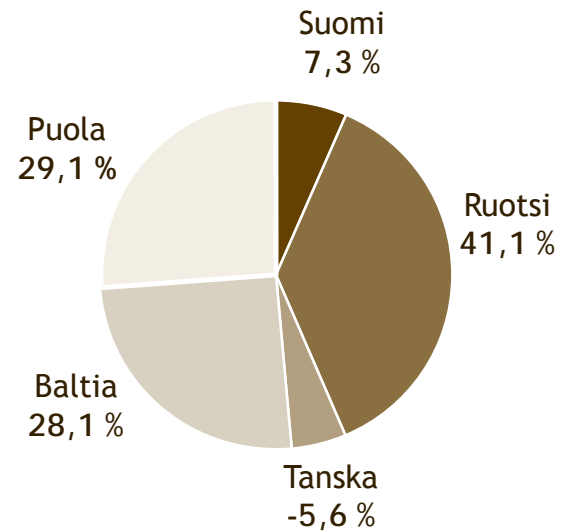
Q2/2011

Liikevaihto\* 630,6 Meur



\* osuudet laskettu sisäinen liikevaihto mukaan lukien

Liikevoitto\* 6,7 Meur

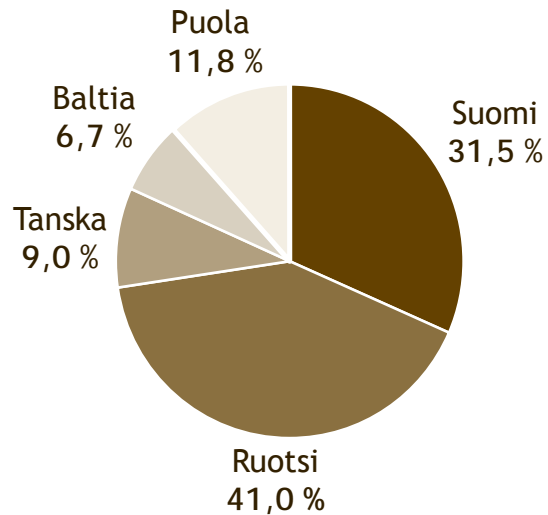


\* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

# Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

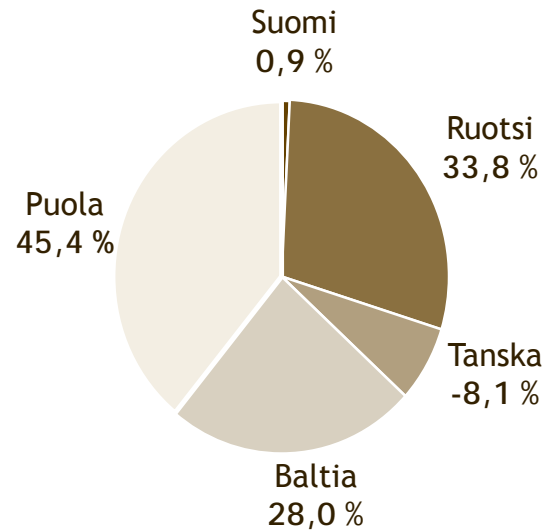
## Q1-Q2/2011

Liikevaihto\* 1 223,3 Meur



\* osuudet laskettu sisäinen liikevaihto mukaan lukien

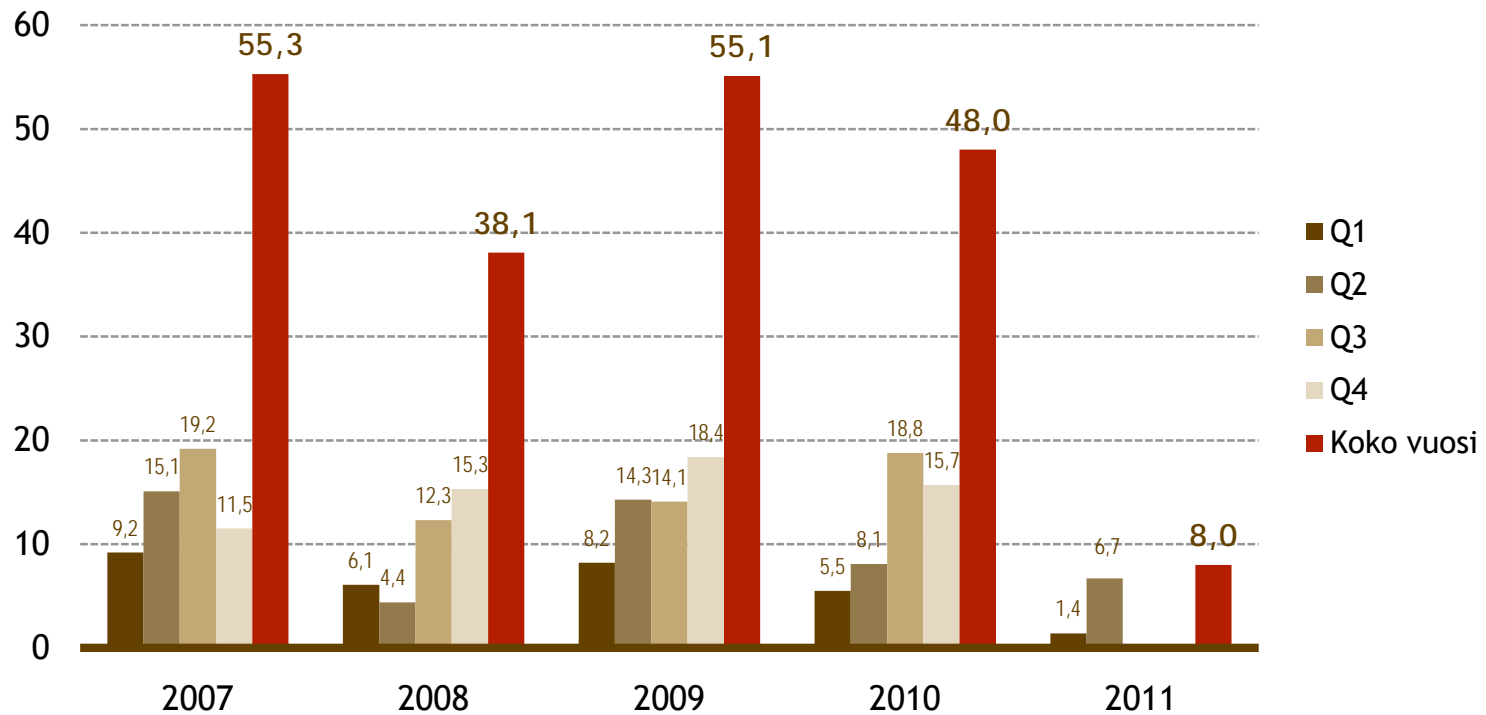
Liikevoitto\* 8,0 Meur



\* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

# Liikevoiton\* kehitys kvartaaleittain

Meur



\* raportoitu

# Tulevaisuuden näkymät

Lihan kulutuskysynnän odotetaan pysyvän edelleen vakaana konsernin kotimarkkina-alueilla. HKScanin liiketoiminnan hajautettu rakenne eri tuoteryhmiin ja eri maantieteellisiin alueisiin ja käynnistetyt tehostamisohjelmat Suomessa ja Ruotsissa antavat pohjan konsernin kilpailukyvyn ja kannattavuuden paremmalle kehitykselle.

Sianlihan vaikea kansainvälinen markkinatilanne jatkuu kuluvan vuoden ajan HKScanin kaikilla markkina-alueilla, erityisesti Suomessa. Pitkään jatkunut kannattavuuskriisi muuttaa pysyvämmiin koko tuotantoketjun rakenteita ja tuotantovolyymeja. Sianlihan osalta kannattavuutta yhtiö korjaa myyntihintojen korotuksilla ja hankintamäärien hallitulla sopeuttamisella.

Konsernin koko vuoden liikevoiton arvioidaan jäävän vuoden 2010 tasosta.





# HKScanin tuloslaskelma

(Meur)	Q2/2011	Q2/2010	Q1-Q2/ 2011	Q1-Q2/ 2010	2010
<b>LIKEVAIHTO</b>	630,6	502,3	1 223,3	985,9	2 113,9
Liiketoiminnan tuotot ja kulut	-605,8	-479,9	-1 179,4	-944,0	-2 006,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,2	0,3	0,4	0,8	1,8
Poistot ja arvonalentumiset	-18,3	-14,5	-36,3	-29,1	-61,5
<b>LIKEVOITTO</b>	6,7	8,1	8,0	13,6	48,0
- % liikevaihdosta	1,1	1,6	0,7	1,4	2,3
<b>Rahoitustuotot</b>	1,9	1,3	3,5	3,5	8,1
Rahoituskulut	-9,5	-4,9	-16,4	-9,7	-21,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,8	0,5	1,4	1,5	2,2
<b>VOITTO / TAPPIO ENNEN VEROJA</b>	-0,1	5,0	-3,5	8,9	36,5
- % liikevaihdosta	-0,0	1,0	-0,3	0,9	1,7
<b>Tuloverot</b>	1,1	-0,8	1,8	-0,6	-5,7
<b>TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO</b>	1,0	4,3	-1,7	8,3	30,8
<b>TILIKAUDEN VOITON / TAPPION JAKAUTUMINEN</b>					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	0,6	3,6	-2,5	7,0	27,9
Määräysvallattomille omistajille	0,4	0,7	0,8	1,2	2,9
<b>YHTEENSÄ</b>	1,0	4,3	-1,7	8,3	30,8
Tulos / osake, jatkuvat toiminnot eur/osake	0,01	0,07	-0,05	0,13	0,52

# HKScanin laaja tuloslaskelma

(Meur)	Q2/2011	Q2/2010	Q1-Q2 /2011	Q1-Q2/ 2010	2010
Tilikauden voitto / tappio	1,0	4,3	-1,7	8,3	30,8
<b>MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT (verojen jälkeen)</b>					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-2,8	-0,2	-1,7	7,0	13,5
Myytavissä olevat sijoitukset	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0
Rahavirran suojaus	-1,7	-1,1	1,0	-3,9	1,8
<b>MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT YHTEENSÄ</b>	<b>-4,5</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>3,1</b>	<b>15,4</b>
<b>KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>	<b>-3,5</b>	<b>2,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>11,4</b>	<b>46,1</b>
<b>TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:</b>					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-4,0	1,9	-3,2	9,9	42,6
Määräysvallattomille omistajille	0,5	0,7	0,8	1,5	3,5
<b>Yhteensä</b>	<b>-3,5</b>	<b>2,6</b>	<b>-2,5</b>	<b>11,4</b>	<b>46,1</b>

# Konsernin tase

(Meur)	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	75,0	69,2	77,1
Liikearvo	99,4	90,9	100,4
Aineelliset hyödykkeet	530,2	482,3	537,8
Osuudet osakkuusyrittäyksissä	27,9	22,7	27,0
Myynti- ja muut saamiset	29,0	20,6	25,3
Myytavissä olevat sijoitukset	12,1	11,3	13,1
Laskennallinen verosaaminen	14,8	13,2	14,4
<b>Pitkäaikaiset varat</b>	<b>788,4</b>	<b>710,2</b>	<b>795,0</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	174,3	134,0	159,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	227,9	207,4	240,6
Tuloverosaaminen	4,4	2,2	0,3
Muut rahoitusvarat	0,4	2,2	3,9
Rahat ja pankkisaamiset	43,6	68,6	69,5
<b>Lyhytaikaiset varat</b>	<b>450,5</b>	<b>414,4</b>	<b>474,1</b>
<b>VARAT</b>	<b>1 238,8</b>	<b>1 124,6</b>	<b>1 269,2</b>

# Konsernin tase

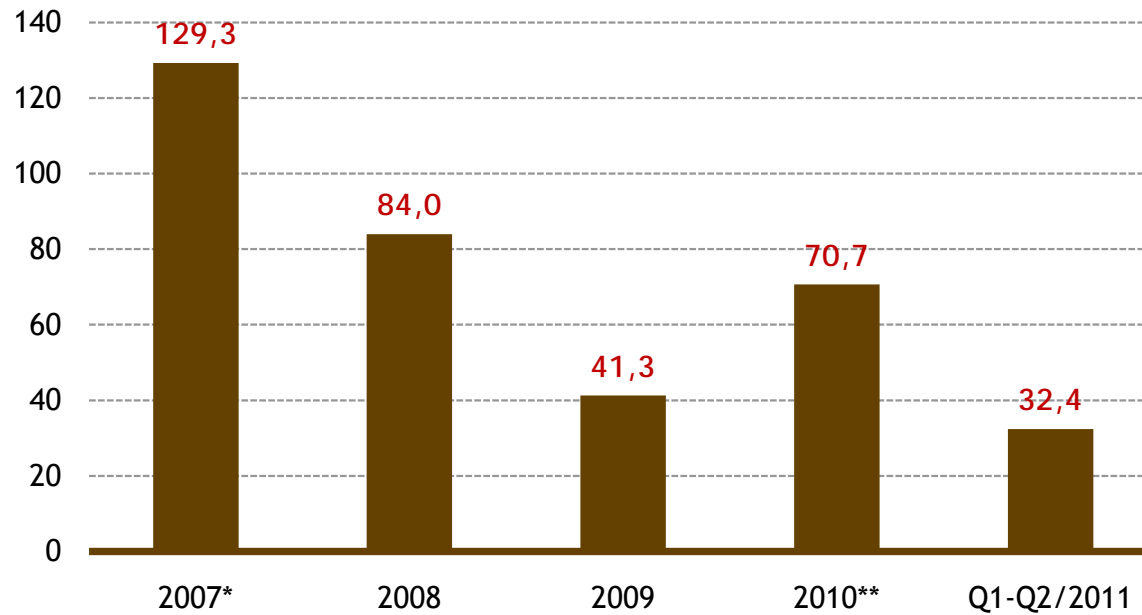
(Meur)	30.6.2011	30.6.2010	31.12.2010
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	405,8	386,6	419,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	10,9	9,4	11,1
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>416,7</b>	<b>396,1</b>	<b>430,6</b>
Laskennallinen verovelka	37,3	32,5	38,9
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	407,6	352,1	361,2
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma	12,6	5,0	12,4
Pitkäaikaiset varaukset	1,4	2,8	2,4
Eläkevelvoitteet	3,0	3,5	3,1
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>	<b>461,9</b>	<b>395,9</b>	<b>418,0</b>
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	101,1	113,5	153,0
Ostovelat ja muut velat	255,1	213,3	262,5
Tuloverovelka	3,2	2,8	2,7
Lyhytaikaiset varaukset	0,8	3,1	2,3
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	<b>360,2</b>	<b>332,7</b>	<b>420,6</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>	<b>1 238,8</b>	<b>1 124,6</b>	<b>1 269,2</b>

# Rahavirtalaskelma

(Meur)	30.6.2011	30.6.2010	2010
<b>Liiketoiminta</b>			
Liikevoitto ja poistot (sis. oikaisut)	41,5	36,3	97,0
Käyttöpääoman muutos	-10,6	-25,4	-3,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-11,7	-6,2	-13,8
Verot	-1,9	-0,6	-5,7
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>17,3</b>	<b>4,1</b>	<b>73,8</b>
<b>Investoinnit</b>			
Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit	-31,7	-35,7	-73,6
Käyttöomaisuuden myynnit	1,0	2,3	7,0
Investoinnit tytäryritykseen	0,0	0,0	-25,2
Ostetut ja myydyt osakkuusyhtiöosakkeet	-0,2	0,0	-0,3
Myönnetyt lainat ja takaisinmaksut	-1,0	-0,2	0,2
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-31,9</b>	<b>-33,6</b>	<b>-91,9</b>
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>-14,6</b>	<b>-29,5</b>	<b>-18,1</b>
<b>Rahoitus</b>			
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-1,8	34,2	23,0
Maksetut osingot	-12,1	-12,0	-11,9
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-13,9</b>	<b>22,1</b>	<b>11,1</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-28,5</b>	<b>-7,4</b>	<b>-7,0</b>

# Investoinnit

Meur



\* ei sisällä Scan AB:n oston kauppahintaa, n.158 milj. euroa

\*\* ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa, 23,4 milj. euroa

# Tunnuslukuja

	30.6.2011	30.6.2010	2010
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	-0,05	0,13	0,52
Oma pääoma / osake, 30.6., euroa	7,38	7,16	7,63
Osakekohtainen osinko			0,22
Omavaraisuusaste, %	33,7	35,2	34,0
Osakkeiden oikaistu lukumäärä, milj. kpl			
- keskimäärin tilikaudella	55,0	54,0	54,0
Tuotannolliset investoinnit, Meur	32,4	36,9	70,7
Henkilöstö keskimäärin	8 594	7 446	7 491

