



**HKSCAN**

**Tilinpäätös 2013**  
**Katsaus konsernin toimintaan**

Toimitusjohtaja Hannu Kottonen  
12.2.2014

# HKScan-konserni

mEUR	Q4/2013	Q4/2012	2013	2012
Liikevaihto	640,6	662,4	2 478,6	2 503,1
Liikevoitto	15,2	21,9	30,5	43,1
- Liikevoitto-%	2,4	3,3	1,2	1,7
Voitto ennen veroja	8,7	15,5	9,7	14,3
Tilikauden voitto	6,6	15,4	9,8	17,7
Tulos/osake (EPS), euroa	0,10	0,27	0,16	0,30
Liikevoitto ilman kertal. eriä	11,1	15,5	30,0	36,7
- Liikevoitto-%	1,7	2,3	1,2	1,5
Rahavirta ennen rahoituskuluja	89,6	39,7	103,4	65,8
Rahavirta ennen rahoitusta	83,8	39,6	84,6	33,8
Osinko			0,10*)	0,10

\*) Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

# HKScan-konserni 2013

---

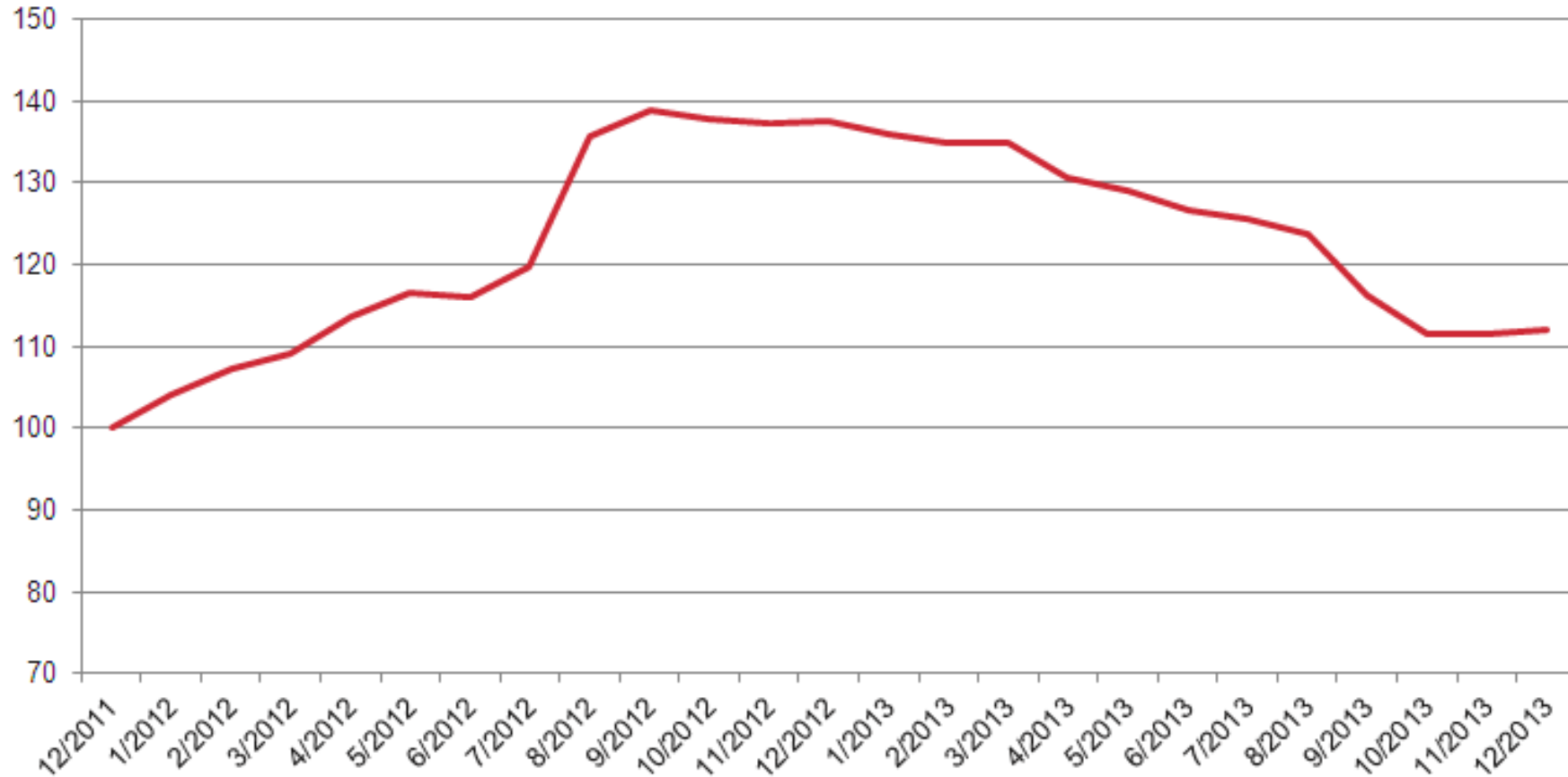
- Vaihteleva taloudellinen tulos: rahavirta vahvistui merkittävästi
  - Käyttöpääoman parantuminen (pakkasvarastojen realisointi) ja investointimenojen hallinta
  - Palovakuutuskorvaus päätökseen
- Kannattavuus alle tavoitteen
  - Puola ja Baltia hyvällä tasolla
  - Ruotsi paransi verrattuna edellisvuoteen
  - Suomi jäljessä edellisvuotta
  - Tanskassa kannattavuus jäi heikoksi
- Uudelleenrahoitusjärjestely päätökseen marraskuussa
- Vuonna 2012 aloitettu kehittämisohjelma päätökseen, parannukset saavuttavat täyden tehon 2014. Uusi ohjelma vuodelle 2014 aloitettu.
- Brändistrategia ja konserni-identiteettiin liittyvä projekti aloitettu

# HKScan-konserni 2013

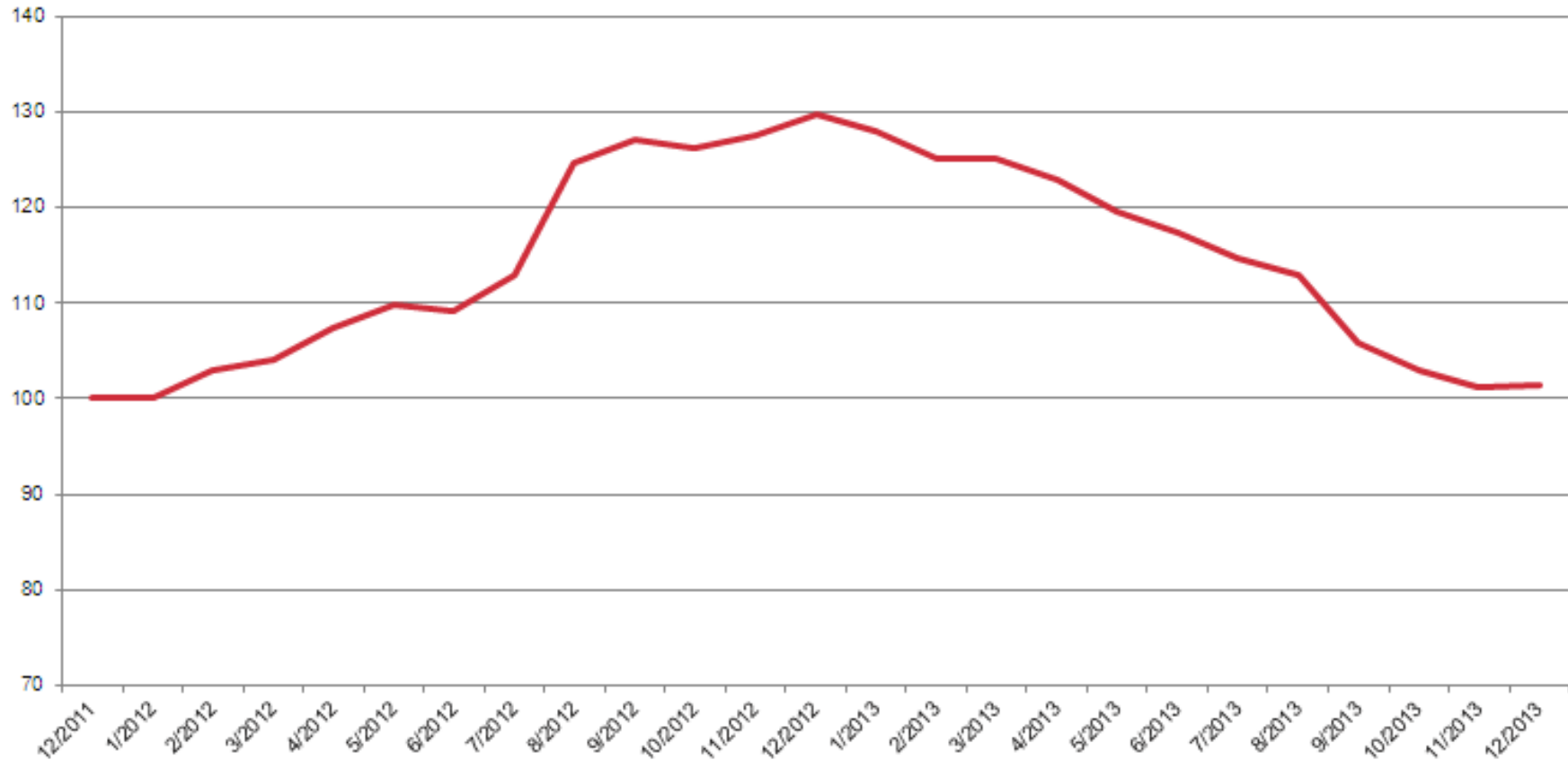
---

- Kysyntä sekä kuluttaja- että Away from Home –liiketoiminnoissa matalammalla tasolla verrattuna edellisvuoteen
- Kova myyntihintakilpailu kaikilla markkinoilla; tuonti ja kaupan omat merkit kasvattivat markkinaosuuttaan
- Korkeat eläinten hankintahinnat ja alkutuotannon kustannukset vuoden 2013 alkupuolella. Vuoden jälkipuoliskolla hankintahintojen nousu pysähtyi ja kääntyi laskuun viljan ja rehun maailmanmarkkinahintojen alentuessa.
- Sianlihan varastotasot korkealla koko Euroopassa
- Maailmanlaajuinen lihan ylitarjonta → alhaiset vientihinnat; vaikuttivat katteisiin erityisesti kolmannella ja neljännellä neljänneksellä.
- Naudanlihan rakenteellinen niukkuus jatkui.
- Haastava liiketoimintaympäristö, kuitenkin joitain merkkejä markkinatilanteen paranemisesta.

# Rehuraaka-aineiden hintaindeksi – siipikarja



# Rehuraaka-aineiden hintaindeksi - sika



# Markkina-alue Suomi

mEUR	Q4/2013	Q4/2012	2013	2012
Liikevaihto	210,1	219,2	804,1	813,8
Liikevoitto	1,6	7,4	2,8	18,4
- Liikevoitto-%	0,8	3,4	0,4	2,3
Liikevoitto ilman kertal. eriä	1,6	7,4	6,4	18,4
- Liikevoitto-%	0,8	3,4	0,8	2,3

- Alhainen kysyntä ja kova kilpailu laskivat myyntimääriä ja keskimääräisiä myyntihintoja
- Myyntikatteet heikot sekä koti- että vientimarkkinoilla
- Ensimmäiset tehostamistoimet päätökseen
  - organisaation virtaviivaistaminen
  - parannuksia toimintavarmuudessa sekä kysynnän ja tarjonnan tasapainottamisessa
  - tuotannon rationalisointiohjelma Vantaan, Mikkelin ja Säskylän tuotantolaitosten välillä
- Tuottajayhteistyömalli käyttöön

# Markkina-alue Baltia

mEUR	Q4/2013	Q4/2012	2013	2012
Liikevaihto	44,7	45,1	175,1	176,7
Liikevoitto	2,1	1,5	8,4	8,9
- Liikevoitto-%	4,6	3,3	4,8	5,1

- Hyvä tuloskehitys jatkui, brändituotteet myivät hyvin
- Keskittyminen kustannusten hallintaan alkutuotannossa ja muilla alueilla
- Vientimarkkinat pysyivät heikkoina
- Kysyntä ja myyntihinnat normalisoituivat heikomman ensimmäisen vuosipuoliskon jälkeen
- Useita tehokkuuden parantamiseen tähtääviä toimenpiteitä päätökseen
- Siipikarjatuotanto keskitetty uuteen Tabasalun tuotantolaitokseen Virossa.



# Markkina-alue Ruotsi

mEUR	Q4/2013	Q4/2012	2013	2012
Liikevaihto	255,8	274,5	965,3	1 025,7
Liikevoitto	3,5	-0,8	8,1	-5,9
- Liikevoitto-%	1,4	-0,3	0,8	-0,6
Liikevoitto ilman kertal. eriä	5,8	6,6	10,4	1,5
- Liikevoitto-%	2,3	2,4	1,1	0,1

- Liikevaihto laski kannattamattoman myynnin lopettamisen ja pienempien volyymien vuoksi
- Myyntihinnoissa paineita, kaupan omat merkkituotteet ja tuonti jatkoivat markkinaosuuden kasvattamista
- Sian- ja naudanlihan kulutus pysähtyi, siipikarjanlihan kulutus kasvoi
- Kustannussäästöt ja tuotannon tehokkuuden parantamistoimenpiteet tukivat tulosparannusta
- Uusi tuottajayhteistyömalli aloitettiin
- Strateginen tarkastelu jatkuu

# Markkina-alue Tanska

mEUR	Q4/2013	Q4/2012	2013	2012
Liikevaihto	52,6	50,9	226,1	211,7
Liikevoitto	6,4	12,7	4,9	15,4
- Liikevoitto-%	12,2	24,9	2,2	7,3
Liikevoitto ilman kertal. eriä	0,0	-1,1	-1,5	1,5
- Liikevoitto-%	0,1	-2,2	-0,7	0,7

- Kova hintakilpailu jatkui sekä koti- että vientimarkkinoilla
- Myyntikatteet jäivät alhaisiksi, erityisesti pakastetuissa siipikarjatuotteissa
- Markkina-asema saatiin palautettua tulipaloa edeltäneelle tasolle
- Liiketoiminnan rahavirta erityisen vahva johtuen tulipaloon liittyvien vakuutuskorvausten maksamisesta

# Markkina-alue Puola

mEUR *)	Q4/2013	Q4/2012	2013	2012
Liikevaihto	94,3	87,7	375,1	343,7
Liikevoitto	4,3	4,3	18,8	15,8
- Liikevoitto-%	4,6	4,9	5,0	4,6

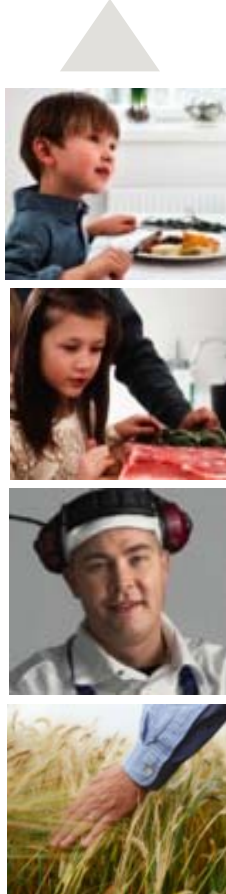
\* HKScanin osuus (50%) Sokolówista

- Myynnin kasvu vahva koko vuoden
  - Brändituotteiden, lihavalmisteiden ja grillituotteiden myynti kasvoi – laajentunut tuotevalikoima
  - Sokolów-tuotemerkin tunnettuus korkea
- Hyvä kannattavuus
- Naudanlihan tarjonta kasvanut
  - Hankintahintojen lasku
  - Teurastusmäärät kasvoivat ja mahdollistivat suuremmat vientimäärät

# HKScanin strategia 2012 – 2015

## Visio

## Liha-alan vastuullinen esikuva



## Strategia

### Suorituskyvyn parantaminen

Parannamme suorituskykyämme entistä tehokkaammilla ja läpinäkyvillä konsernitason liiketoiminnoilla, osaamisella, johtamisella ja viestinnällä. Nostamme kannattavuutta kehittämällä brändejä ja tarjoomaa sekä luopumalla kannattamattomasta toiminnasta. Kaikki mitä teemme on vastuullista ja tuo lisäarvoa liiketoiminnalle, sidosryhmille ja kuluttajille. Keskitymme erityisesti kotimarkkinoihimme ja luomme kilpailuetua määrätietoisella strategian toteutuksella.

## ”Pakkovoitot”

1. Brändiarvon ja kysynnän kehittäminen

3. Tulevaisuuden liiketoiminnan dynamiikan aktiivinen johtaminen

2. Operatiivisen tehokkuuden parantaminen

4. Pääomarakenteen ja konserniraportoinnin kehittäminen

## Missio ja arvot

The Nordic meat experts

Trust. Team. Improve.

# HKScanin strategia 2012 – 2015 – Tilanne nyt

## Visio

## Liha-alan vastuullinen esikuva



## Strategia

### Suorituskyvyn parantaminen

Parannamme suorituskykyämme entistä tehokkaammilla ja läpinäkyvillä konsernitason liiketoiminnoilla, osaamisella, johtamisella ja viestinnällä. Nostamme kannattavuutta kehittämällä brändejä ja tarjoomaa sekä luopumalla kannattamattomasta toiminnasta. Kaikki mitä teemme on vastuullista ja tuo lisäarvoa liiketoiminnalle, sidosryhmille ja kuluttajille. Keskitymme erityisesti kotimarkkinoihimme ja luomme kilpailuetua määrätietoisella strategian toteutuksella.

## ”Pakkovoitot”

1. Brändiarvon ja kysynnän kehittäminen

3. Tulevaisuuden liiketoiminnan dynamiikan aktiivinen johtaminen

2. Operatiivisen tehokkuuden parantaminen

4. Pääomarakenteen ja konserniraportoinnin kehittäminen

## Missio ja arvot

The Nordic meat experts

Trust. Team. Improve.



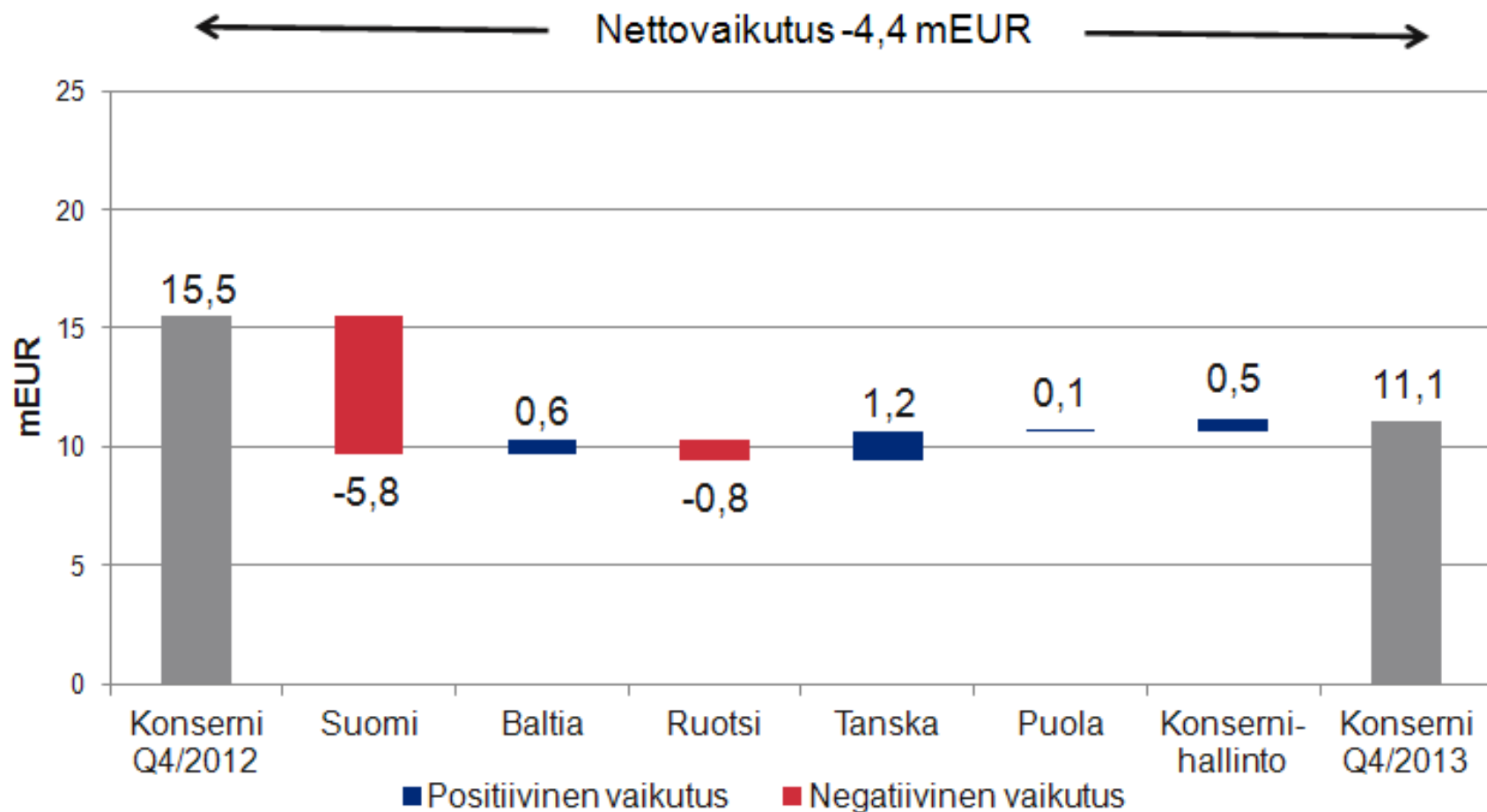
# **HKSCAN**

## **Tilinpäätös 2013 Konsernin talouskatsaus**

Talousjohtaja Tuomo Valkonen  
12.2.2014

# Konsernin liikevoitto

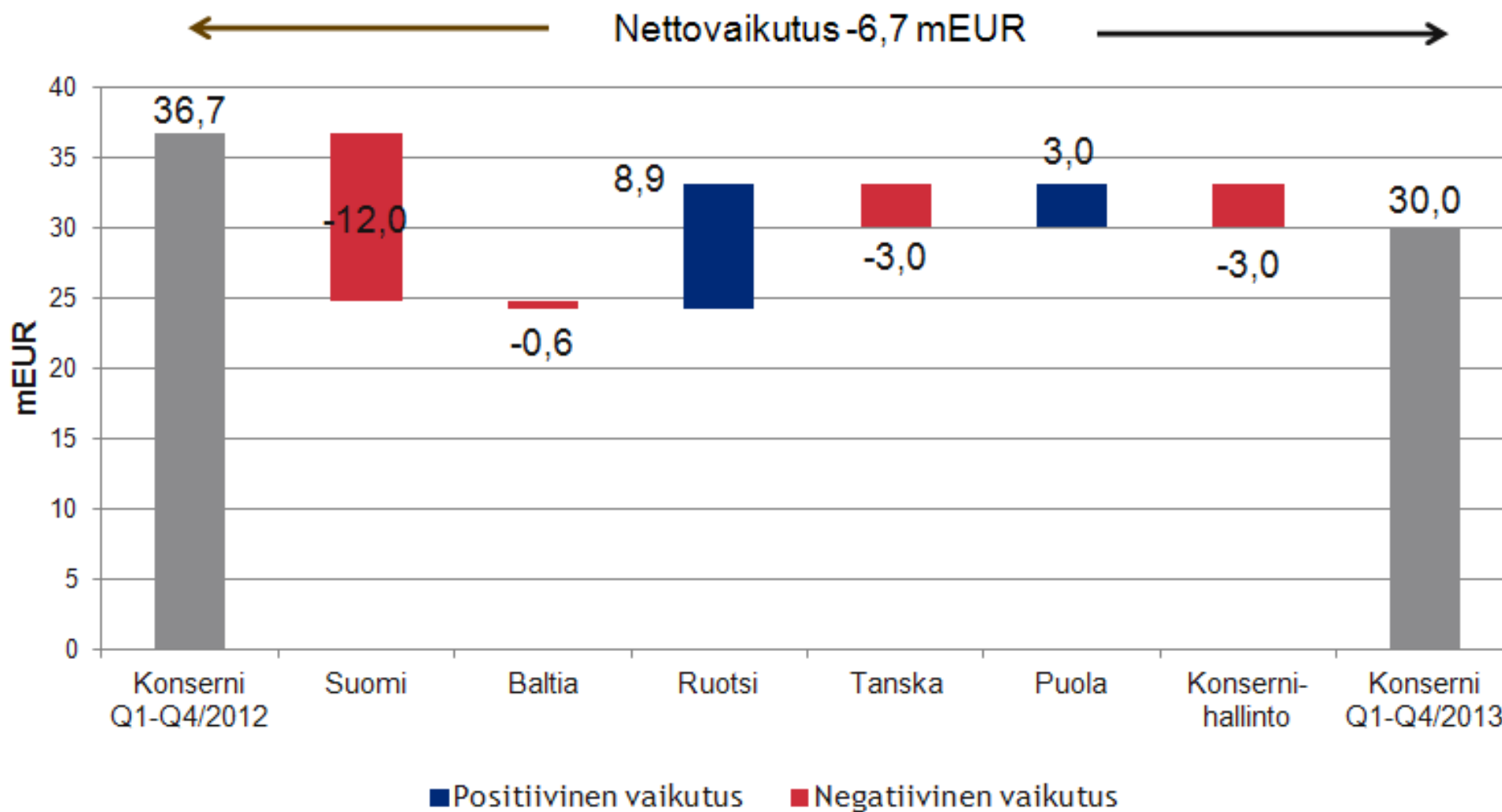
Q4/2012 vs. Q4/2013



\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Konsernin liikevoitto

2012 vs. 2013

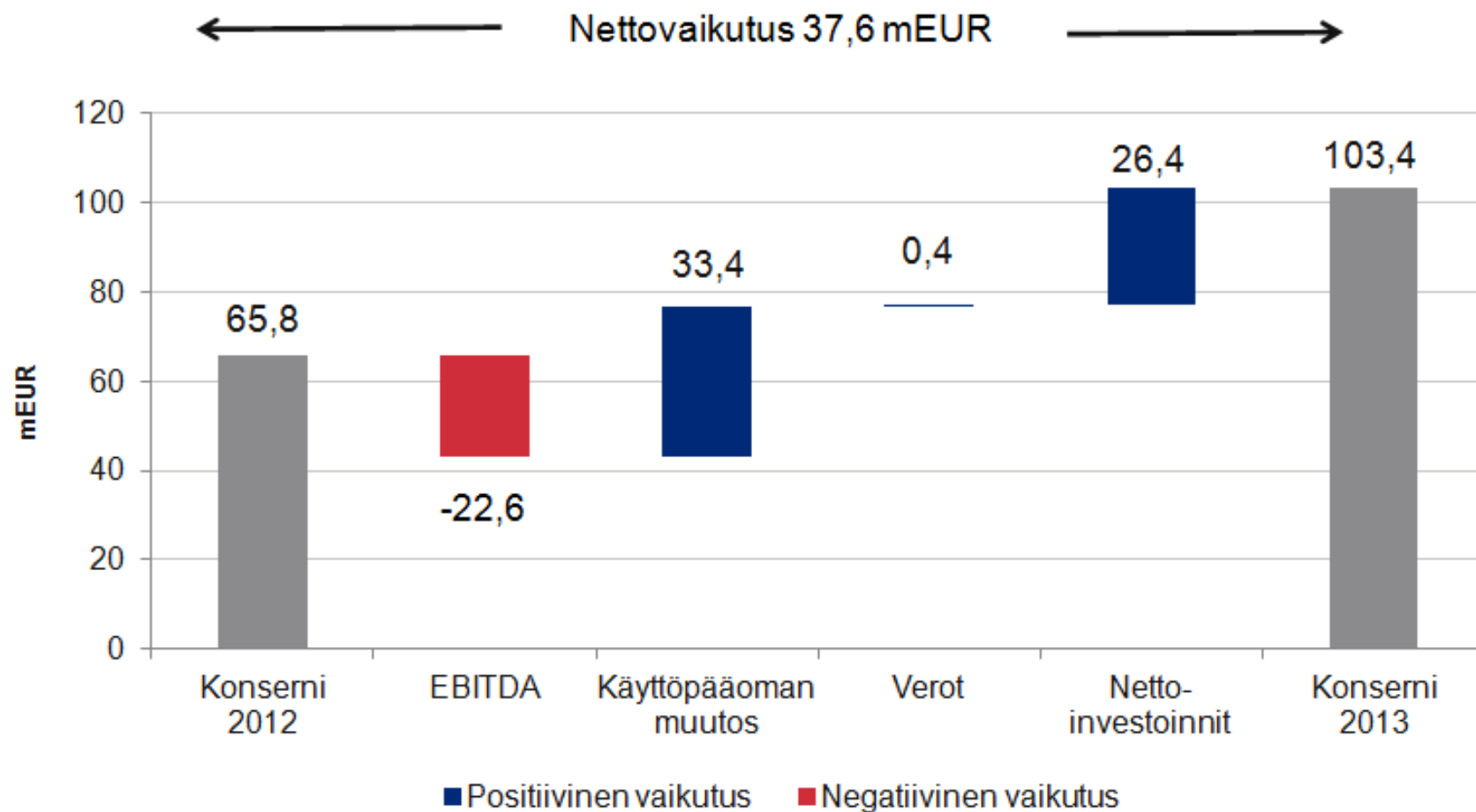


\*) Ilman kertaluonteisia eriä



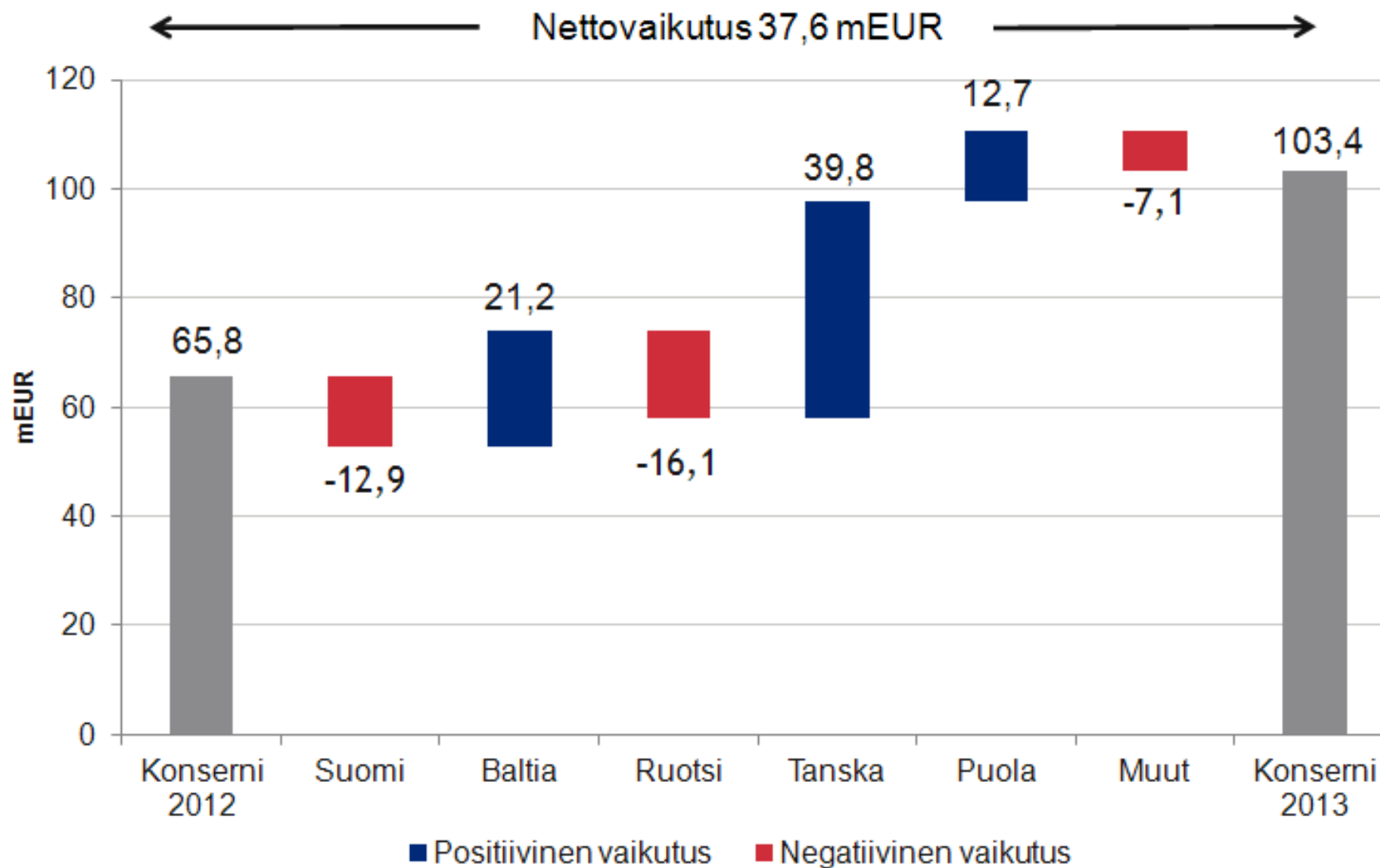
# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

## 2012 vs. 2013

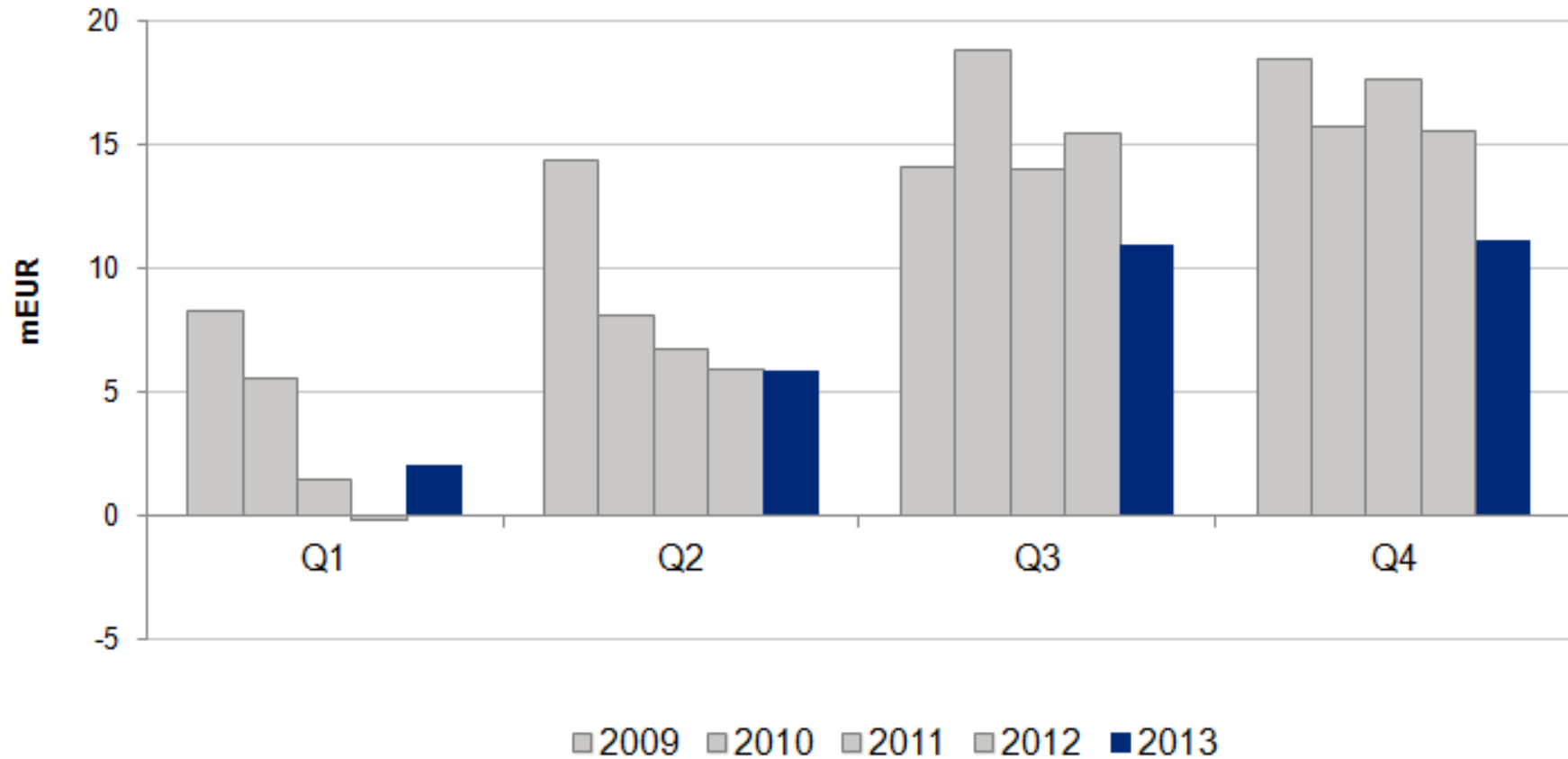


# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

## 2012 vs. 2013

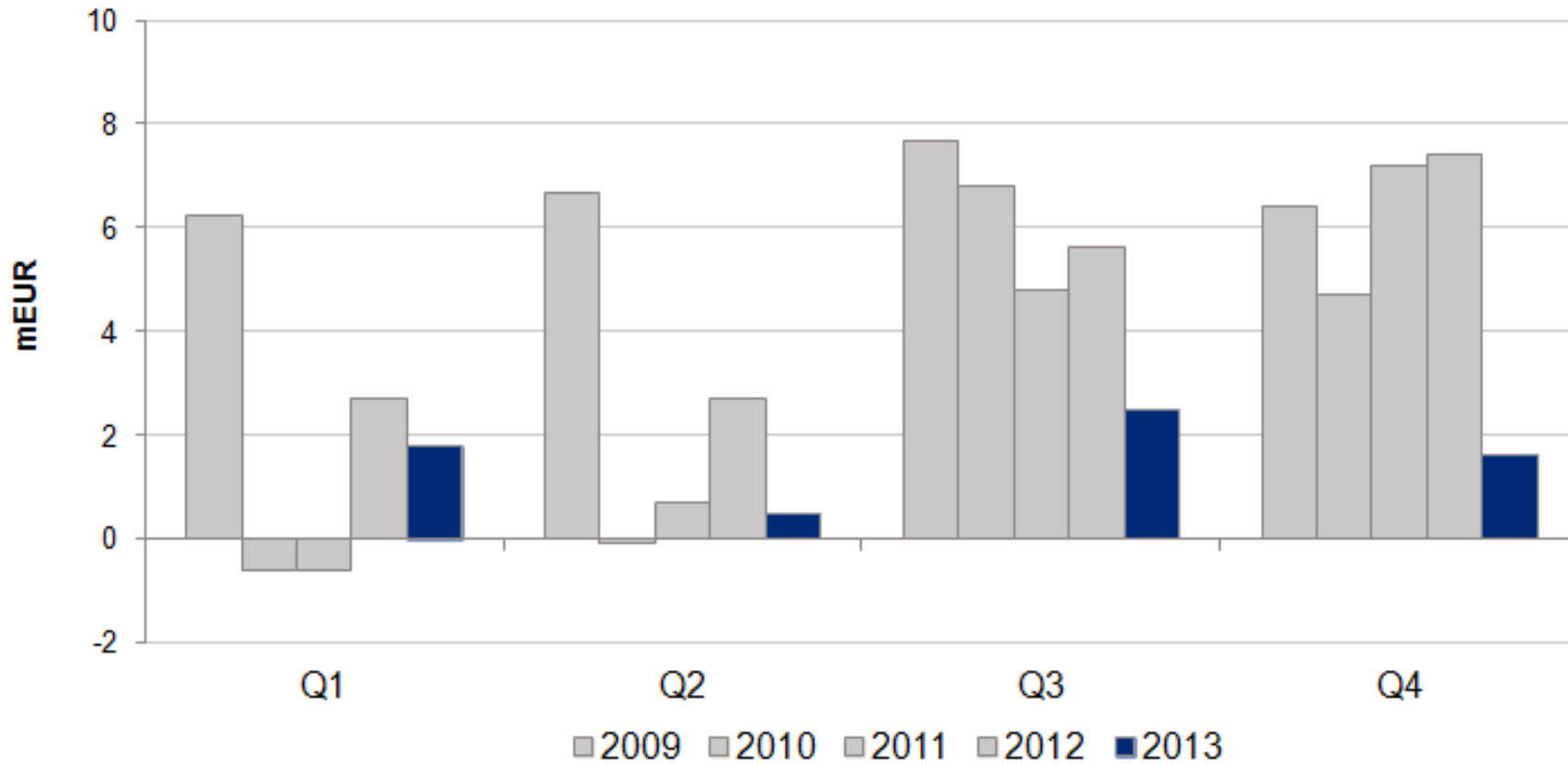


# Konsernin liikevoitto\*)



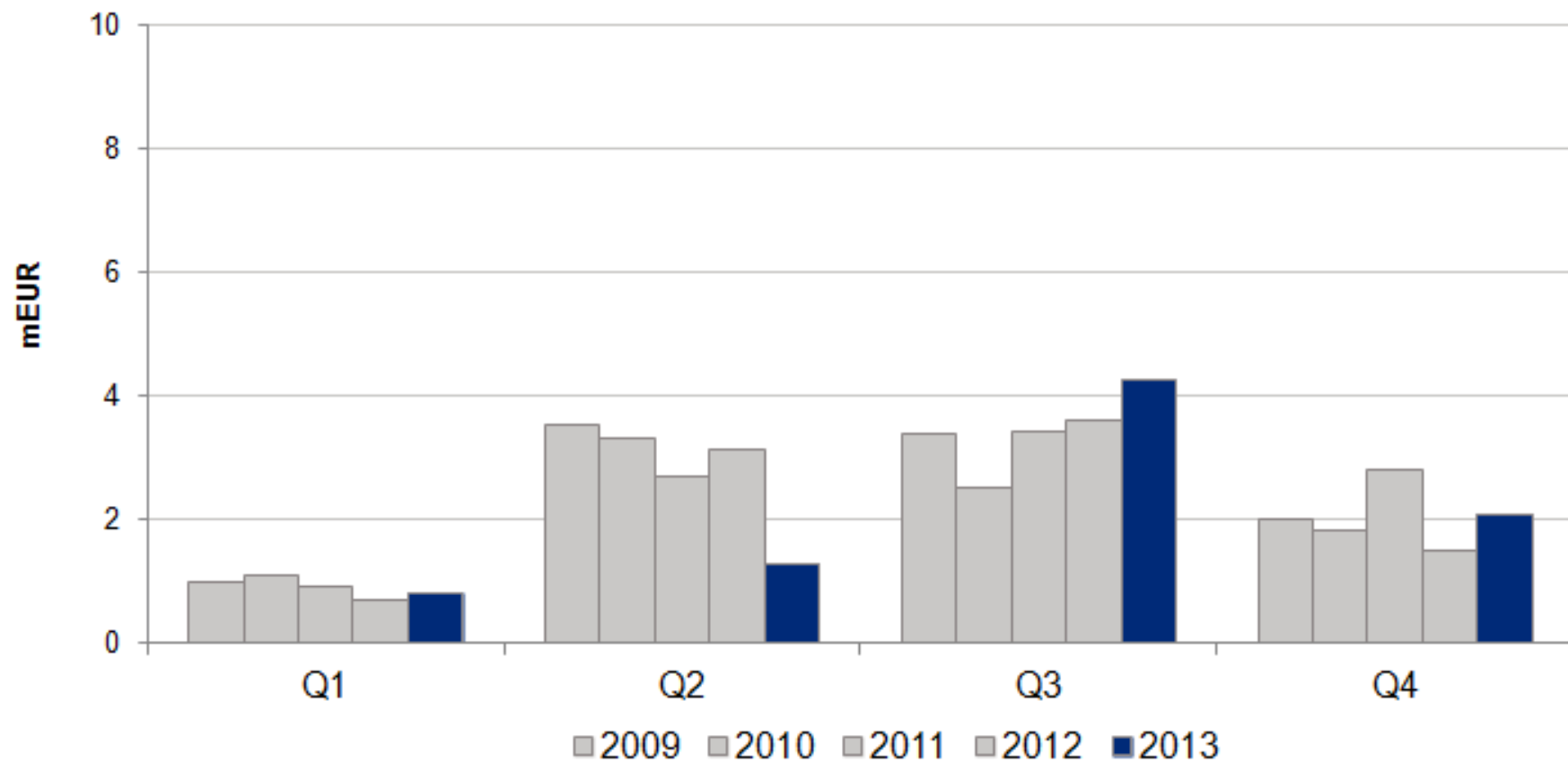
\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Suomen liikevoitto\*)

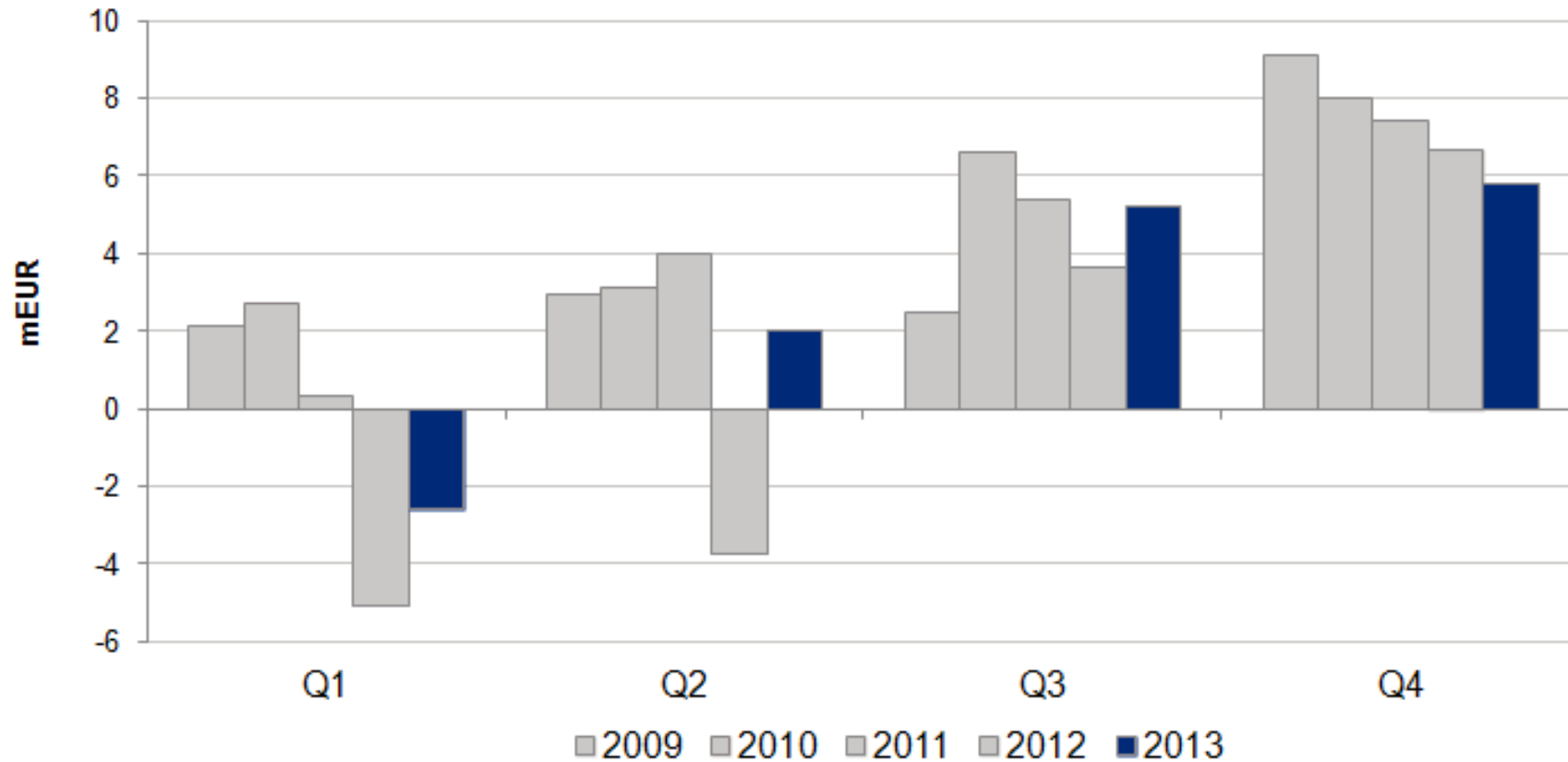


\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Baltian liikevoitto

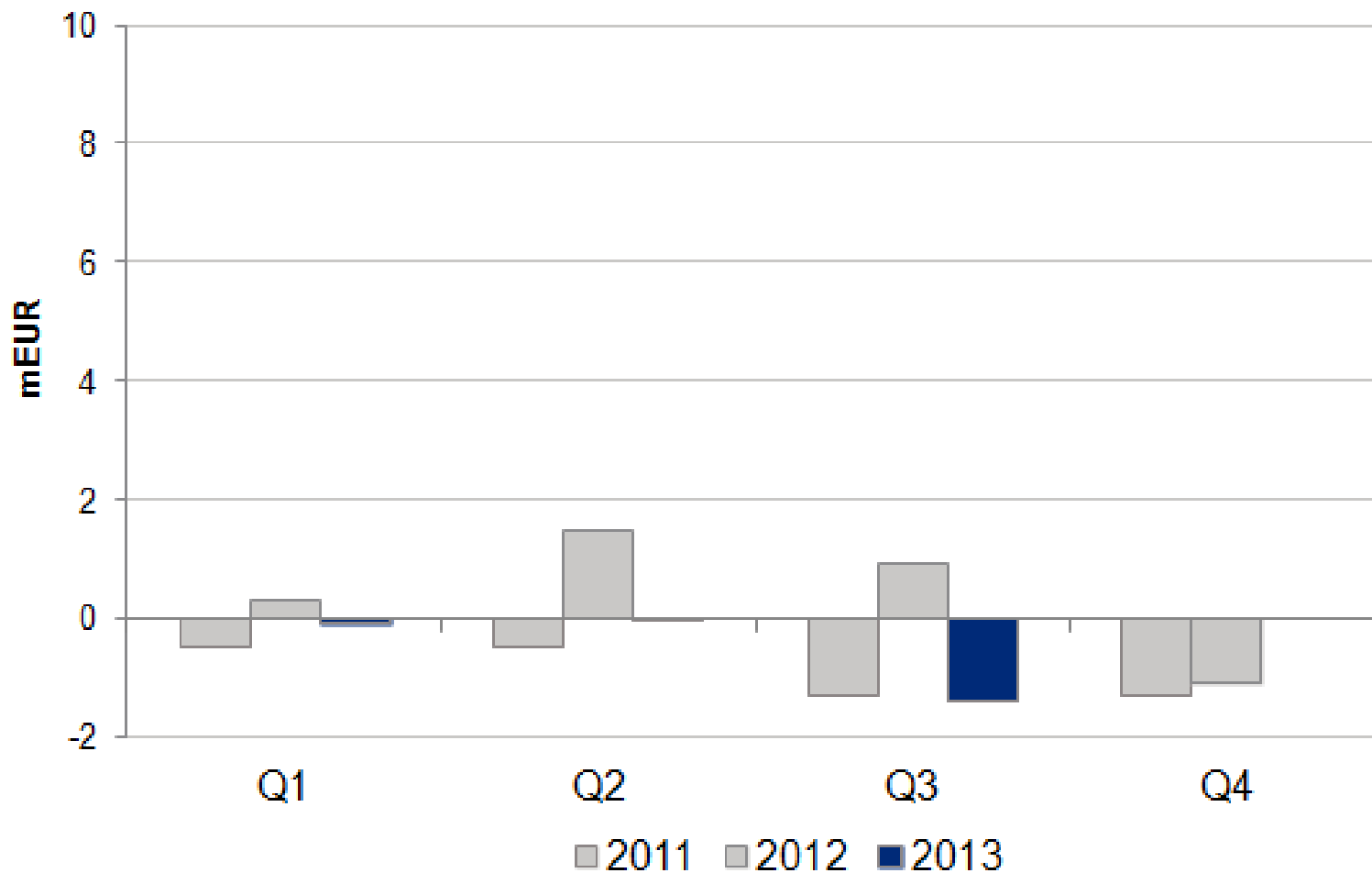


# Ruotsin liikevoitto\*)



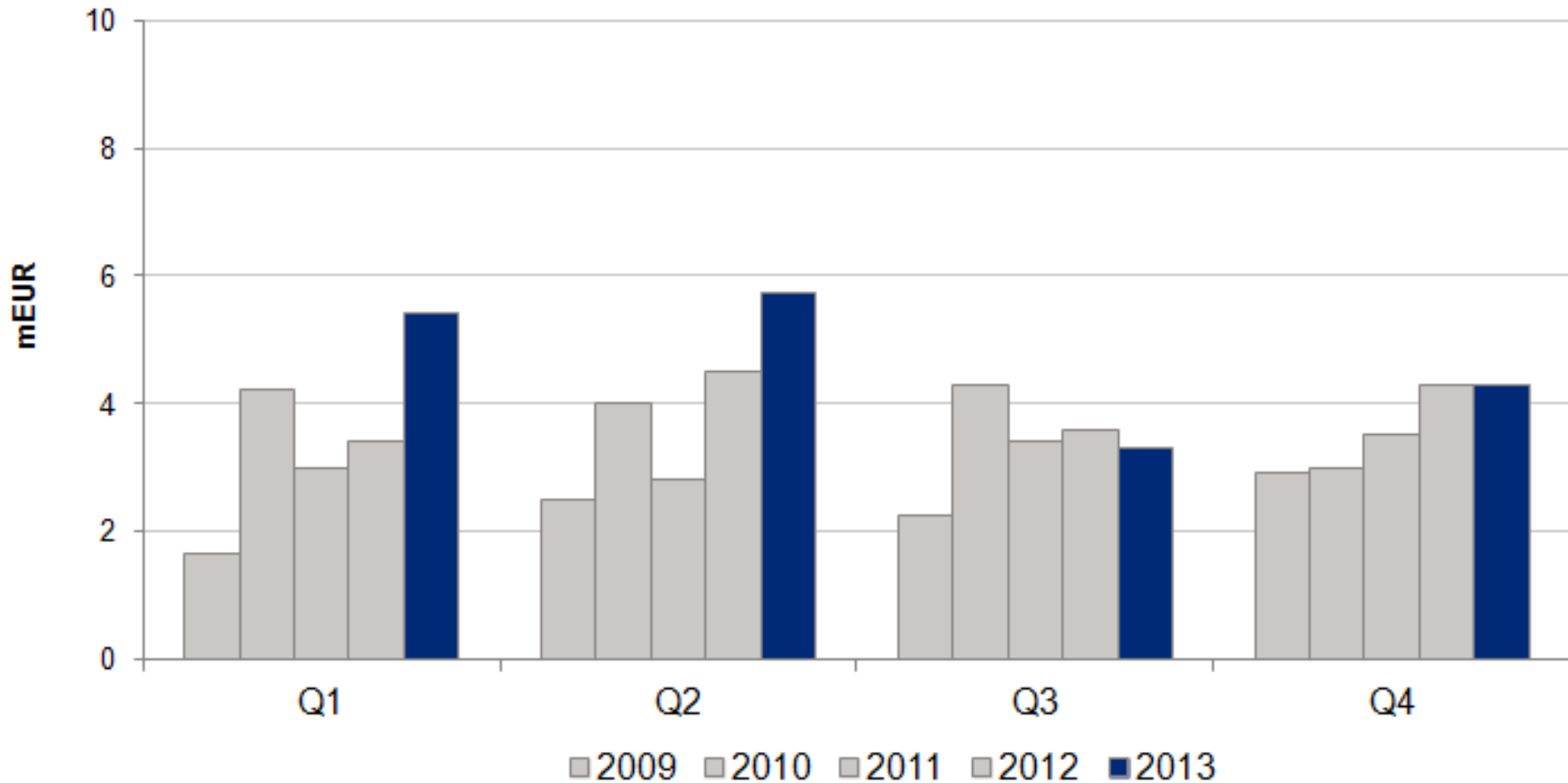
\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Tanskan liikevoitto\*)



\*) Ilman kertaluonteisia eriä

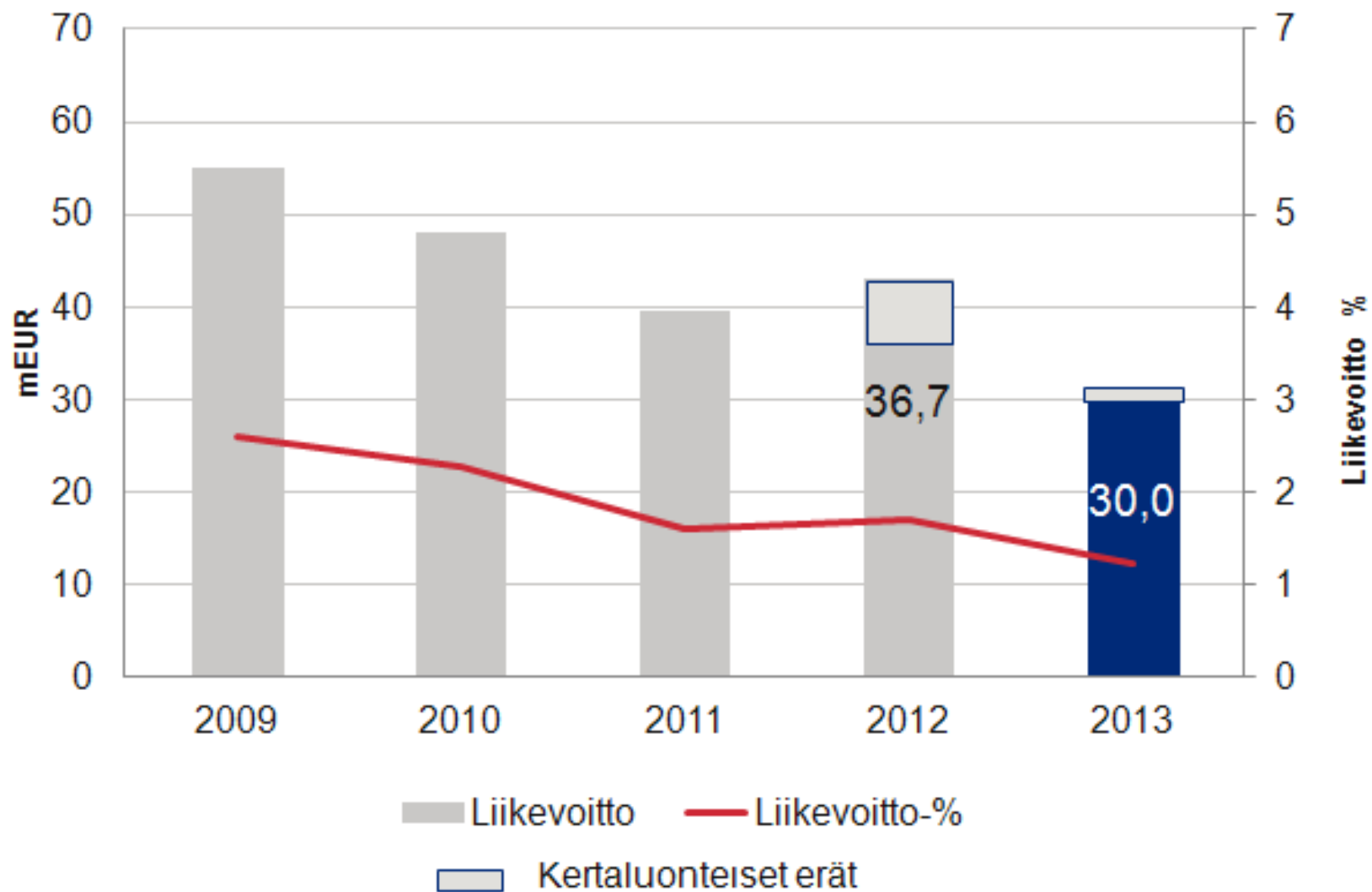
# Puolan liikevoitto\*)



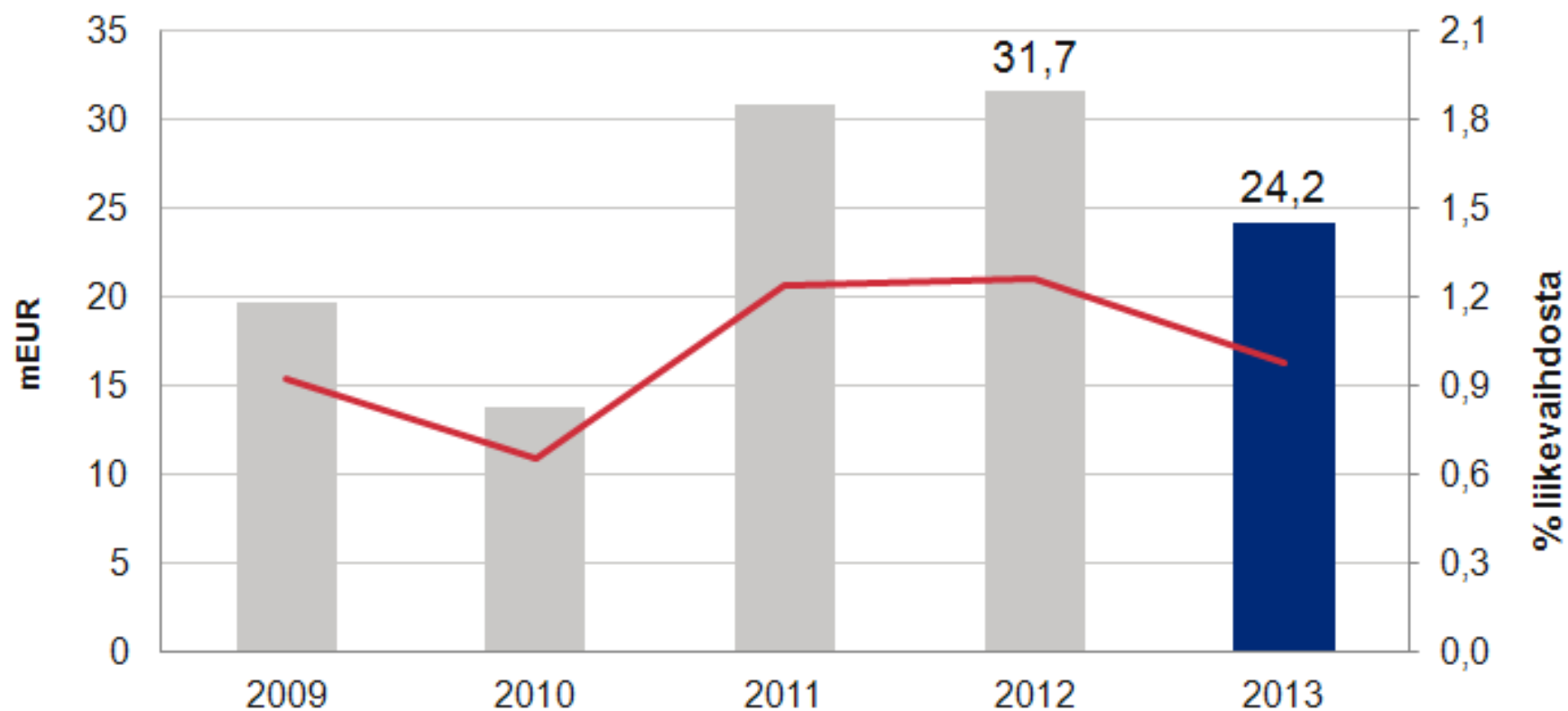
\*) HKScanin osuus (50 %) Sokolówista.



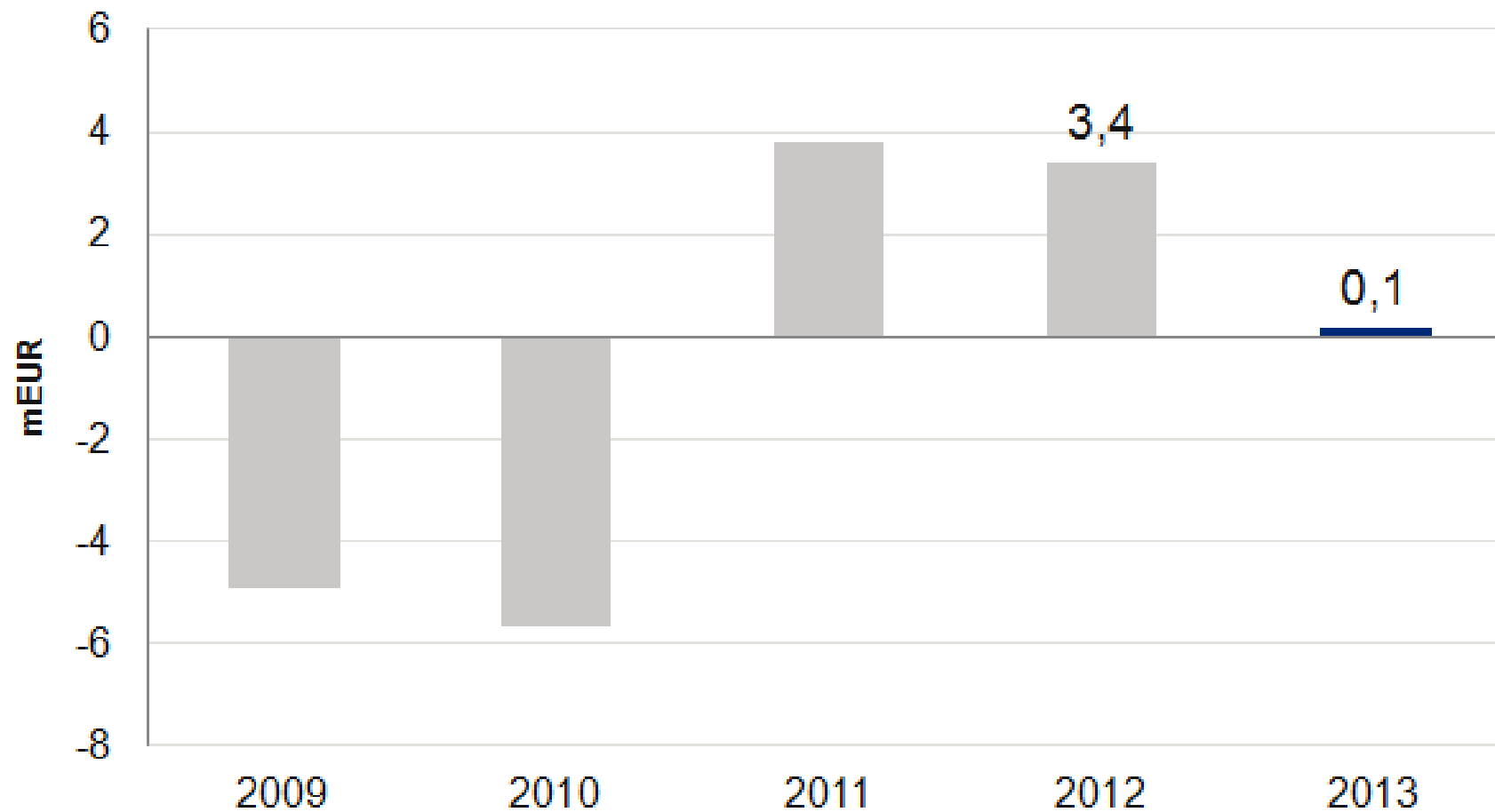
# Konsernin liikevoitto



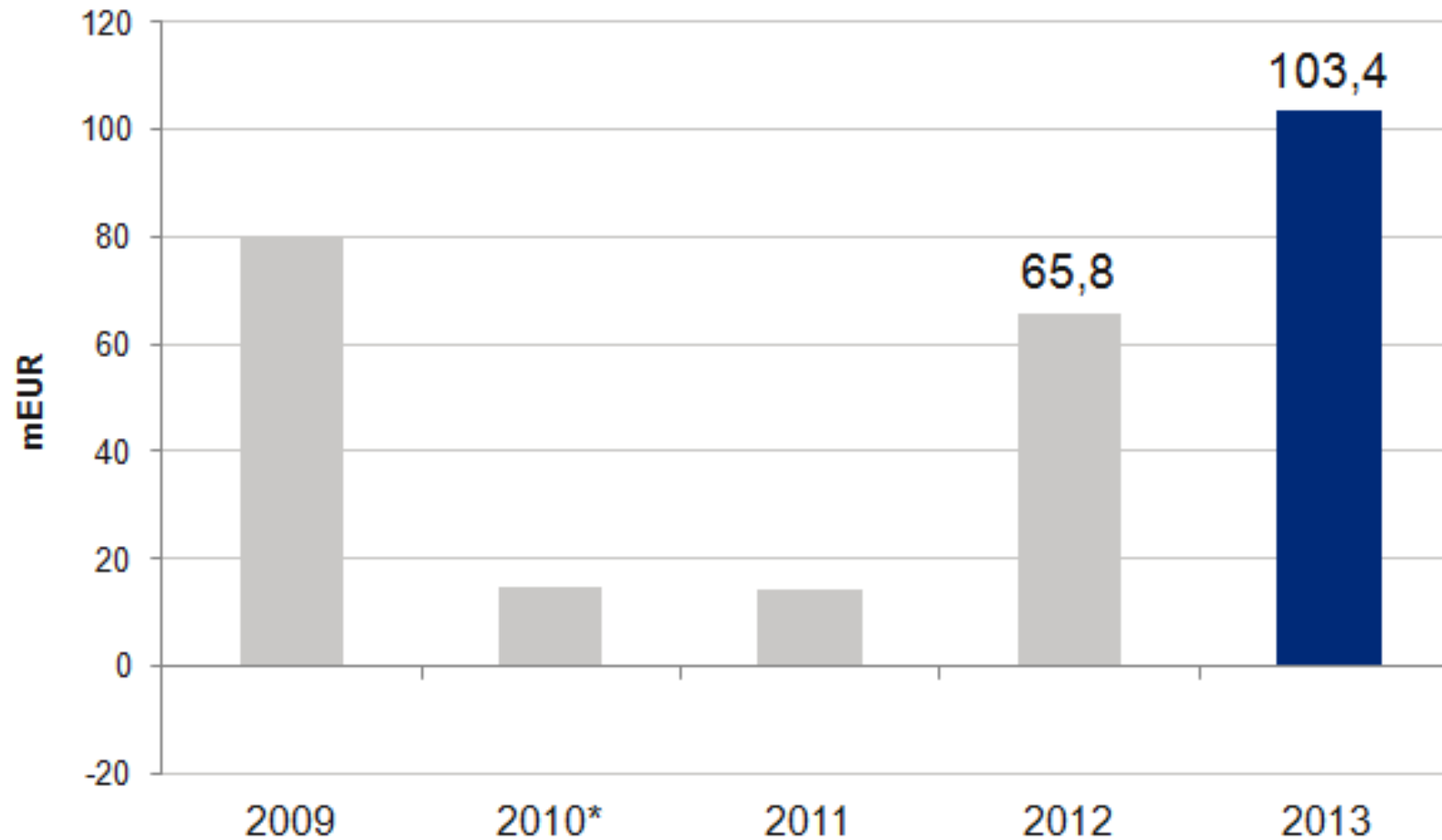
# Konsernin nettorahoituskulut



# Konsernin verot

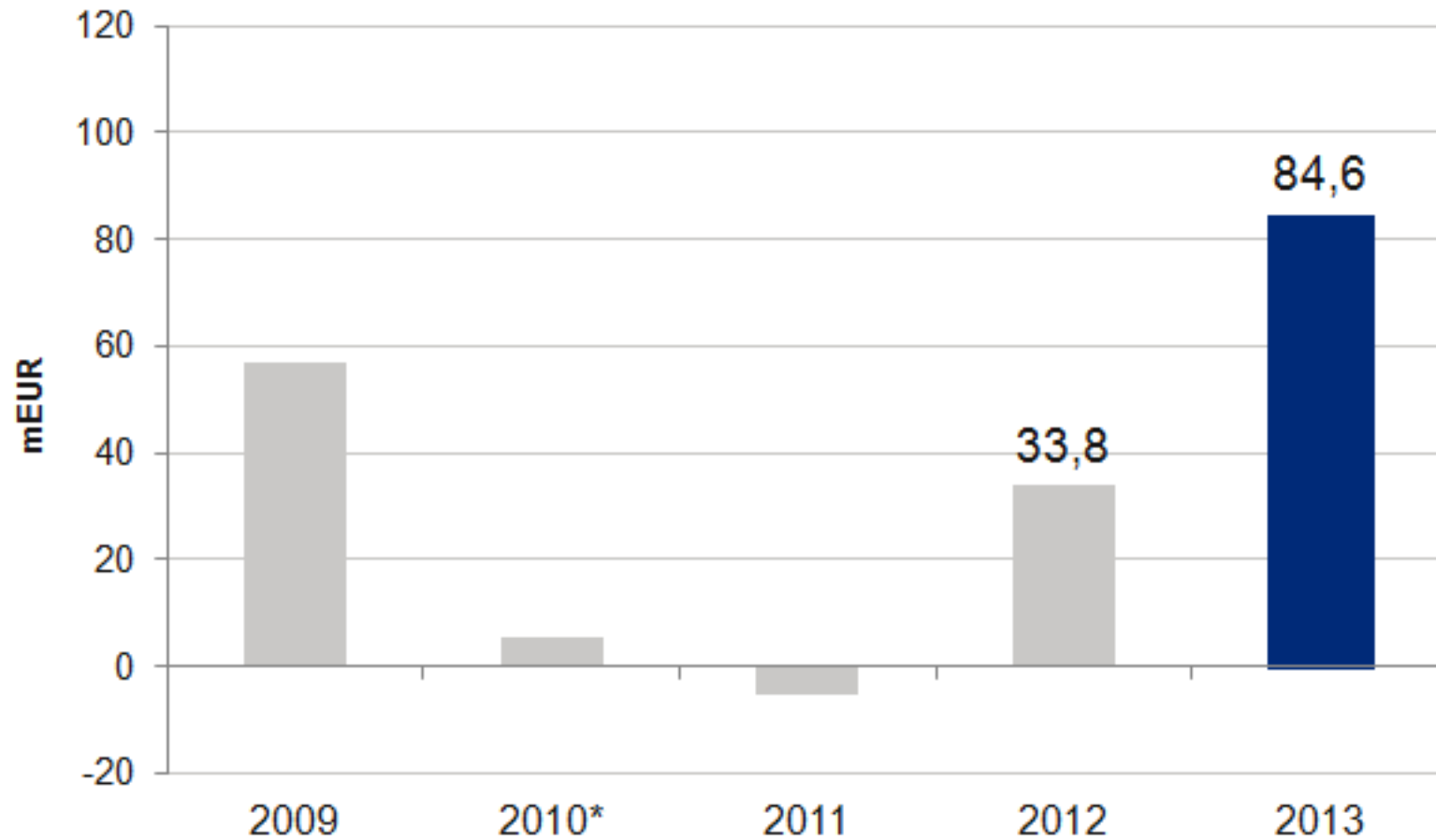


# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja



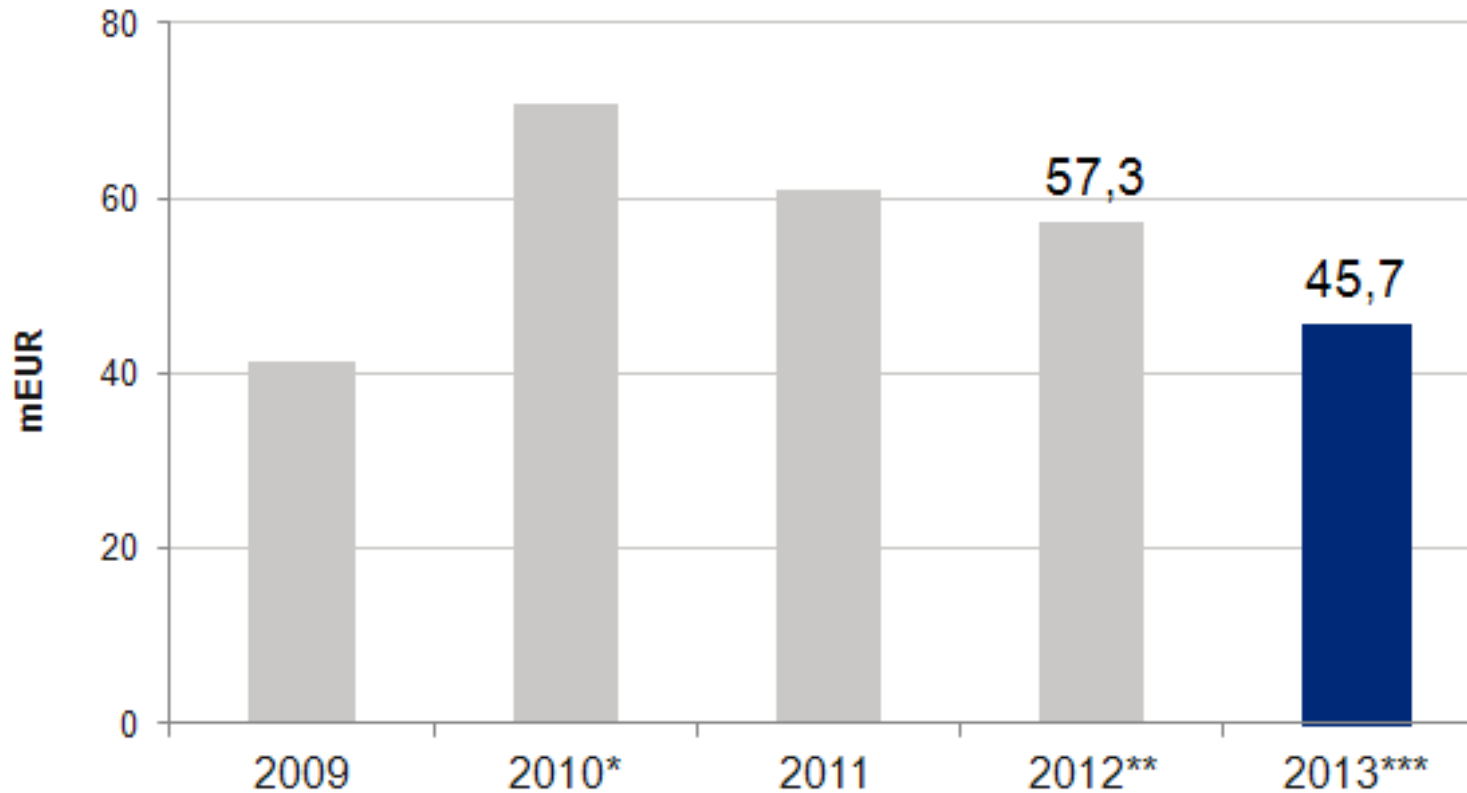
\* ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 milj. euroa

# Rahavirta ennen rahoitusta



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

# Konsernin investoinnit

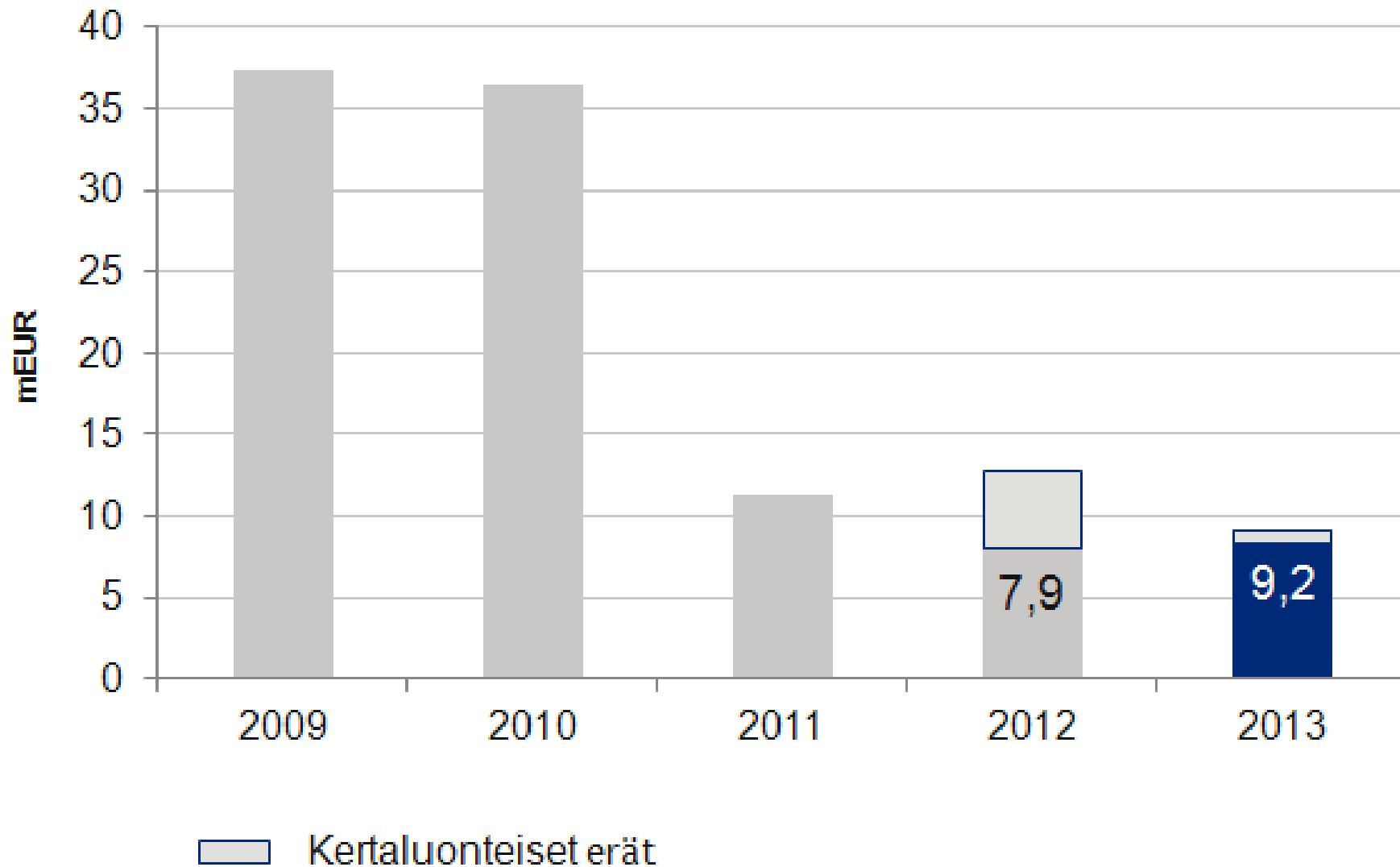


\* ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 milj. euroa

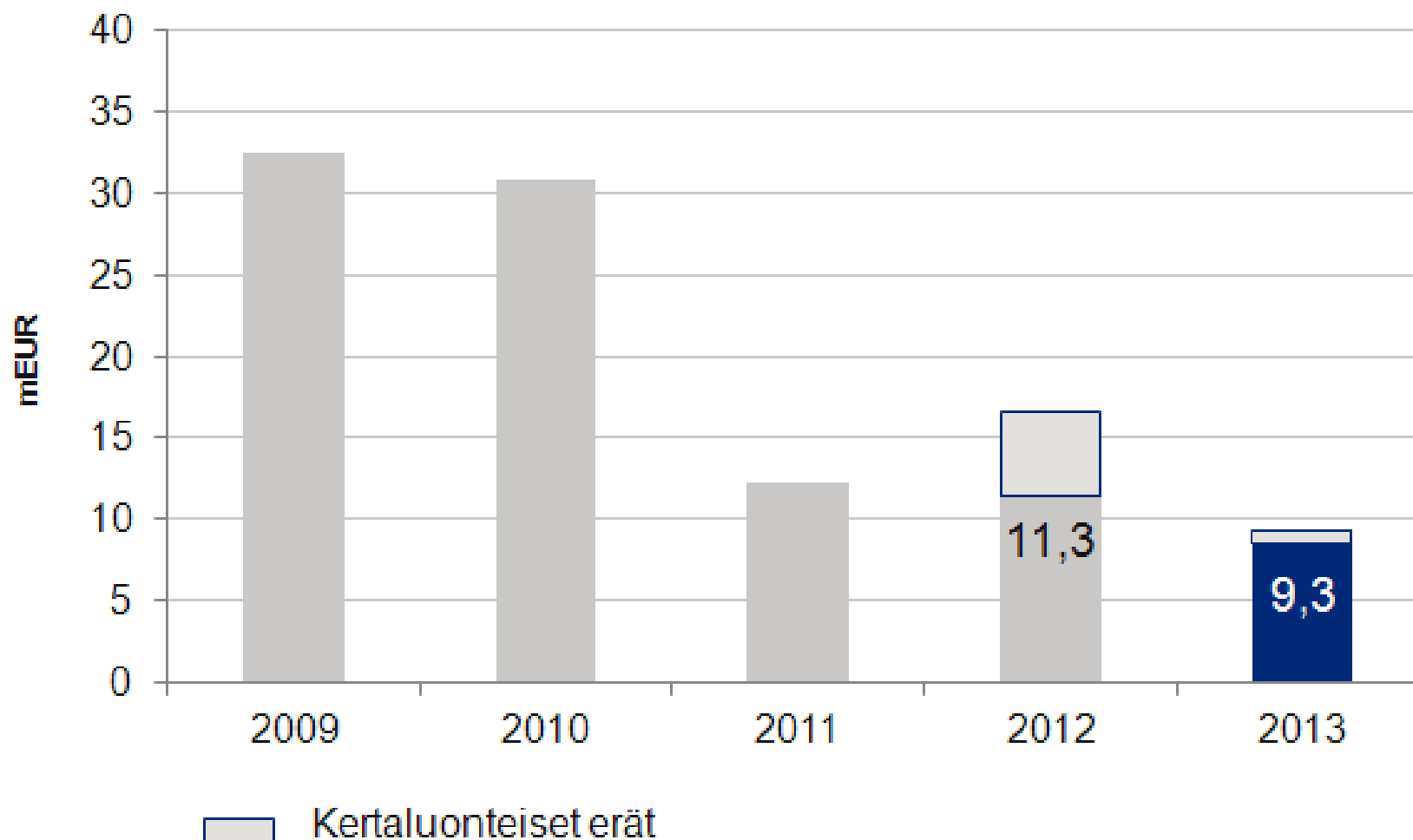
\*\* 57,3 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleenrakentamista 19,3 milj. euroa

\*\*\* 45,7 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleenrakentamista 7,2 milj. euroa

# Voitto ennen veroja

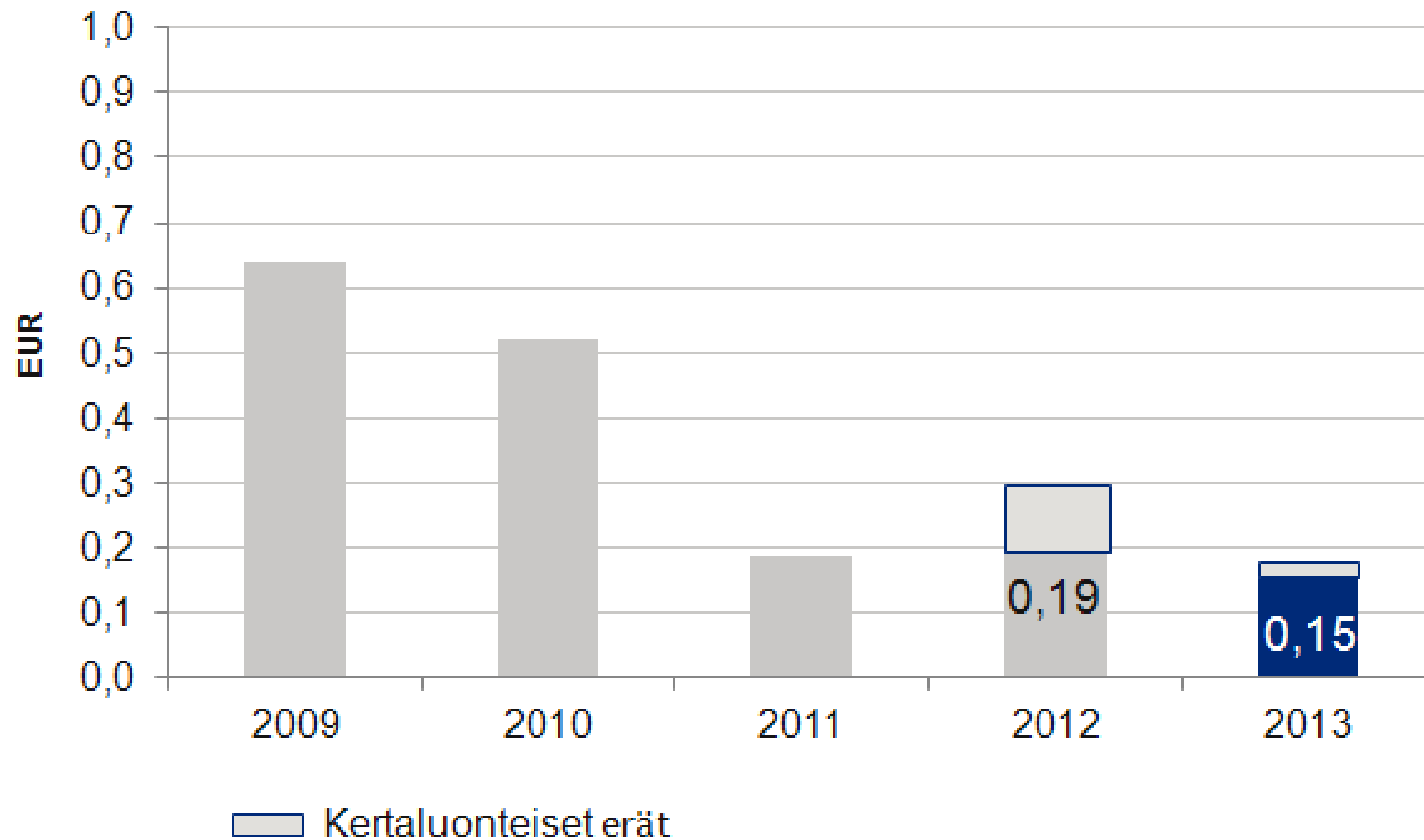


# Tilikauden voitto



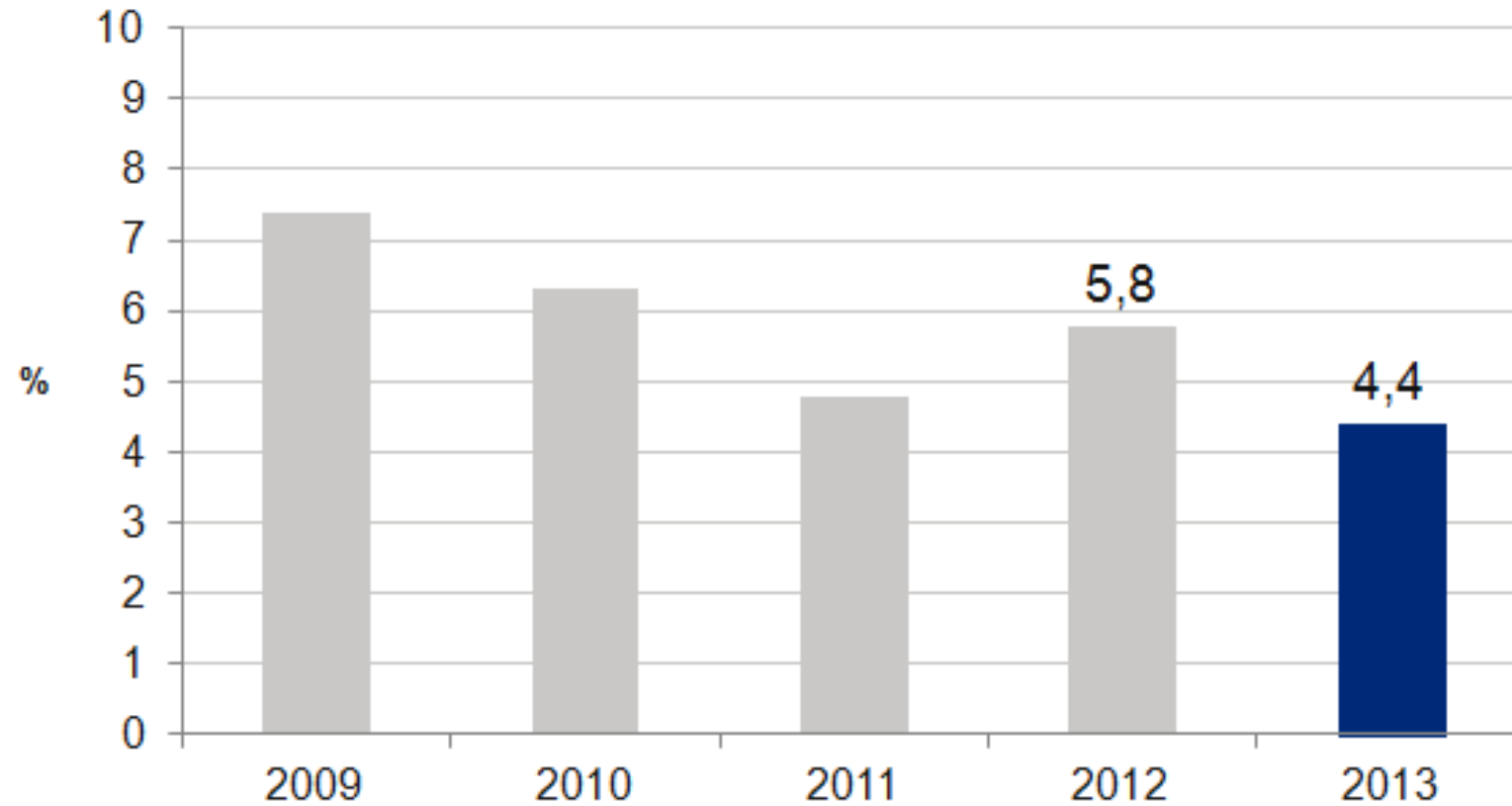


# Tulos/osake (EPS)

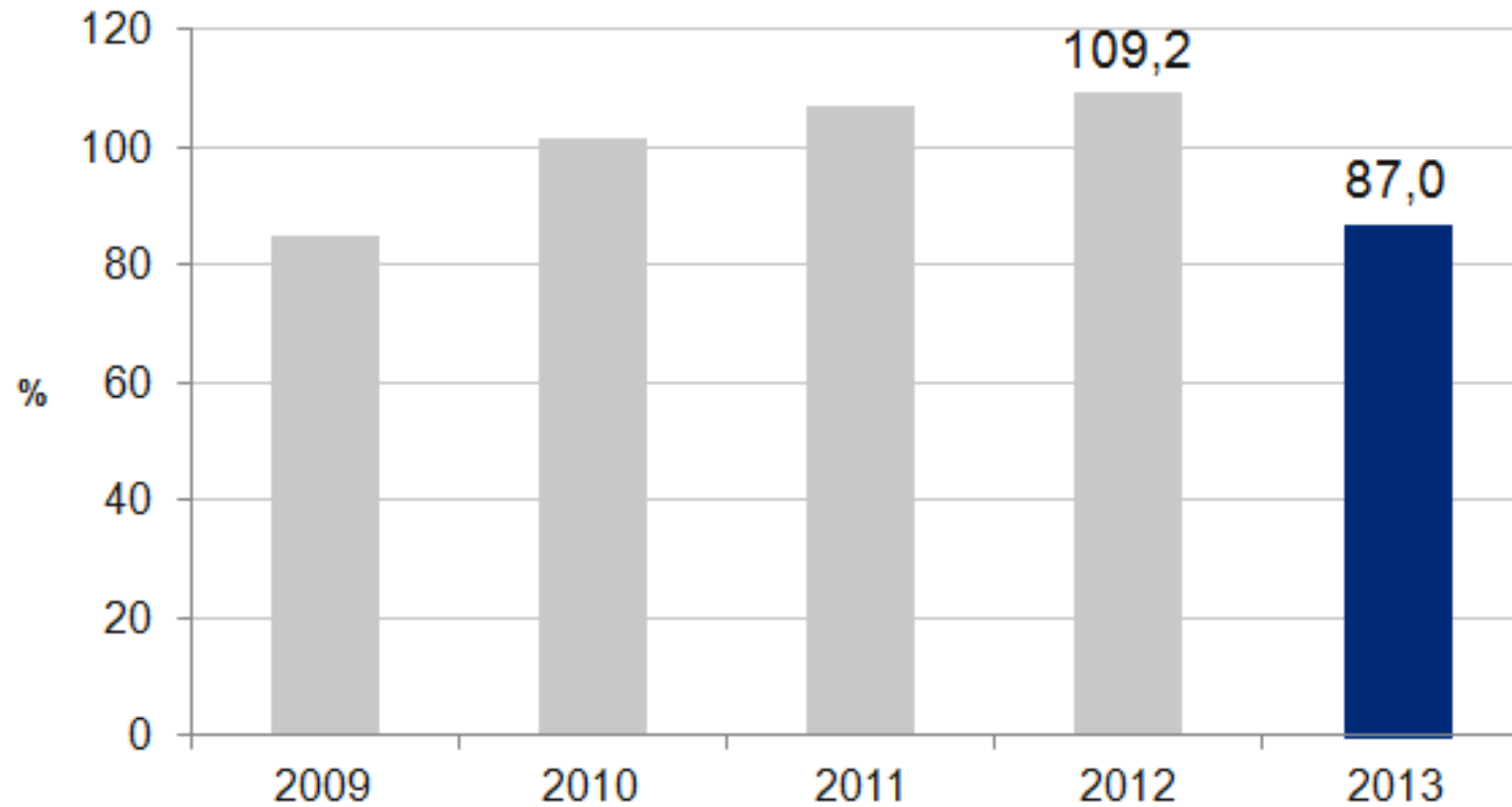


# Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)

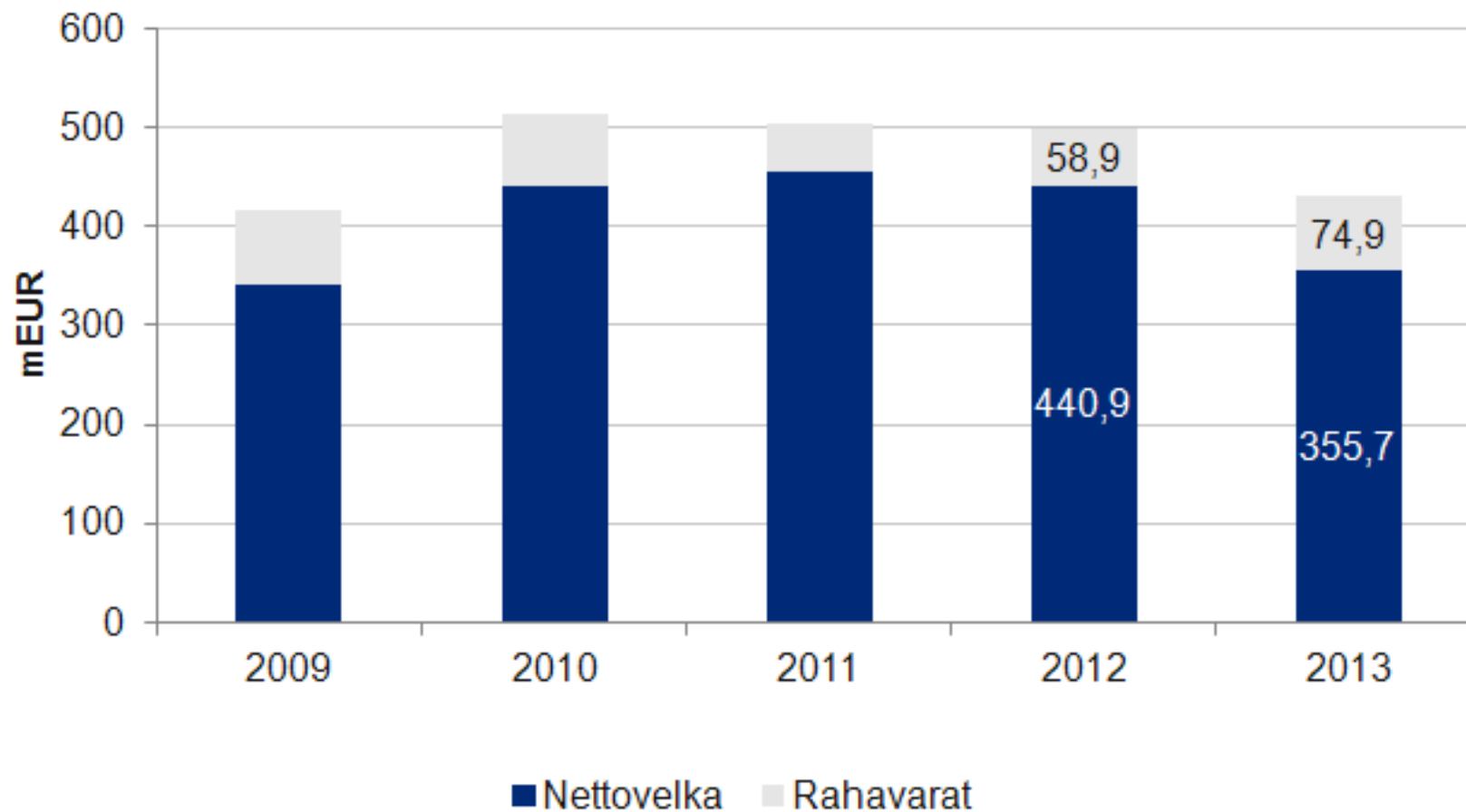
---



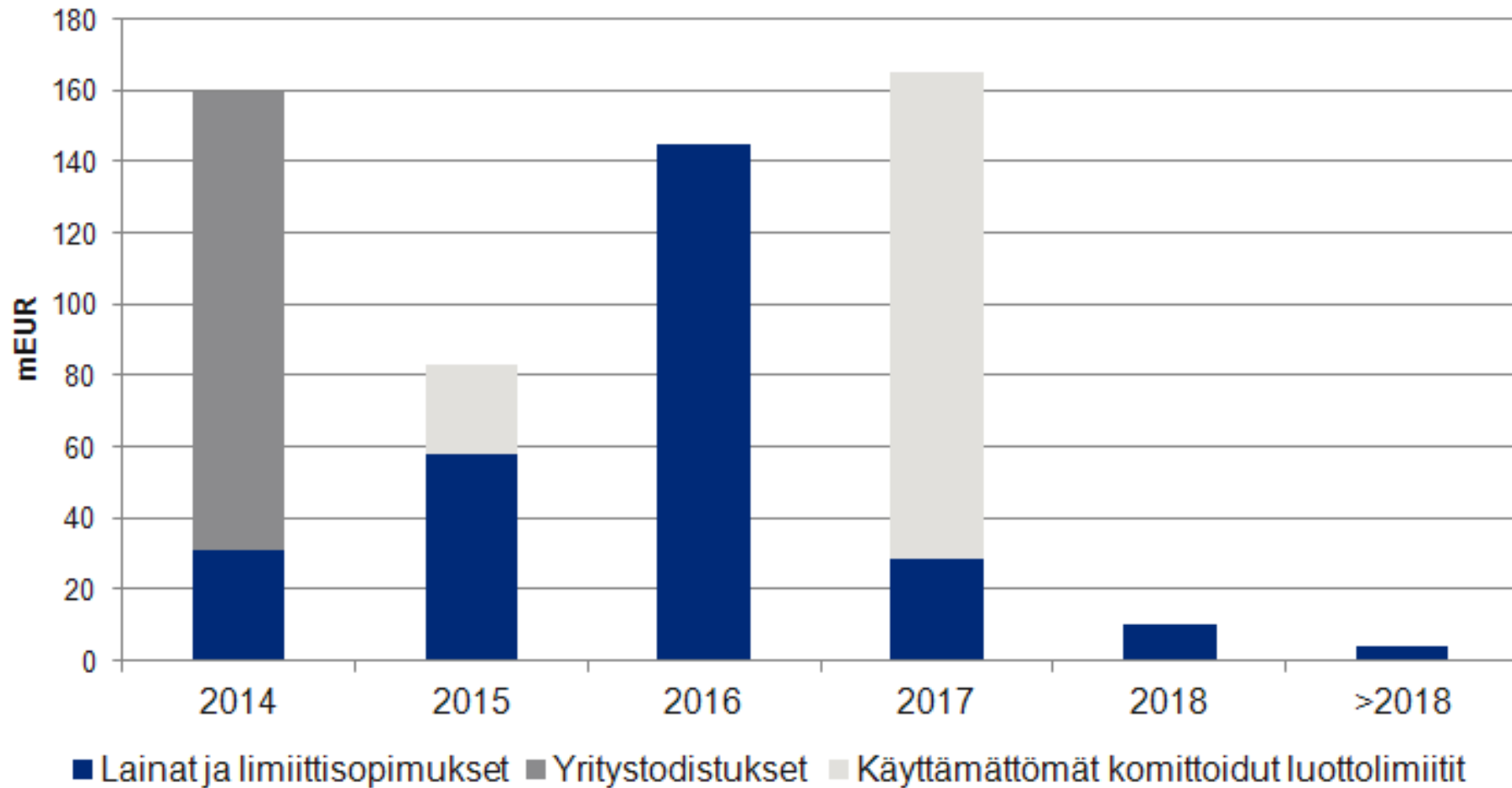
# Nettovelkaantumisasaste (Net Gearing)



# Nettovelka

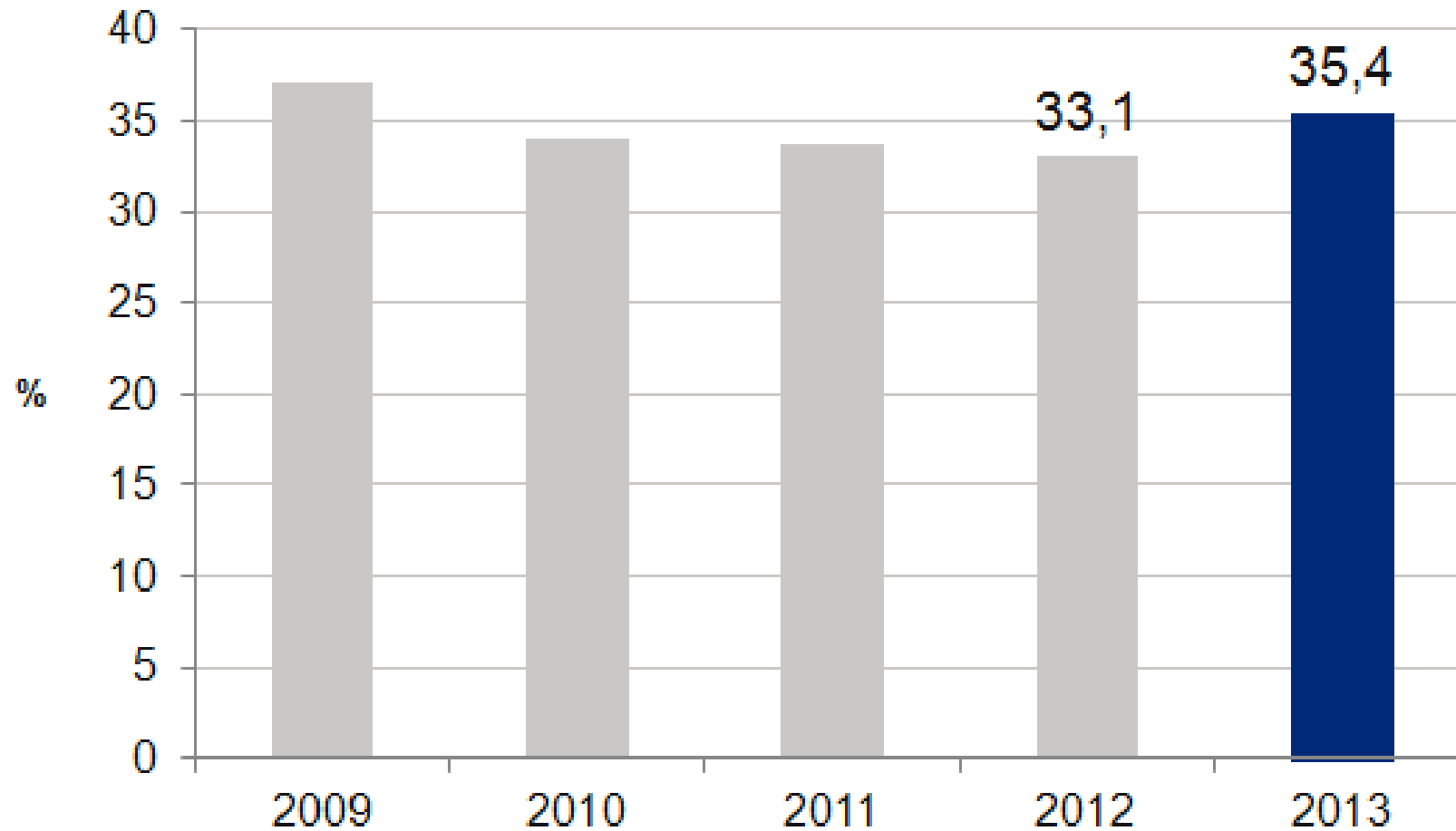


# Konsernin korollisten velkojen erääntymisjakauma

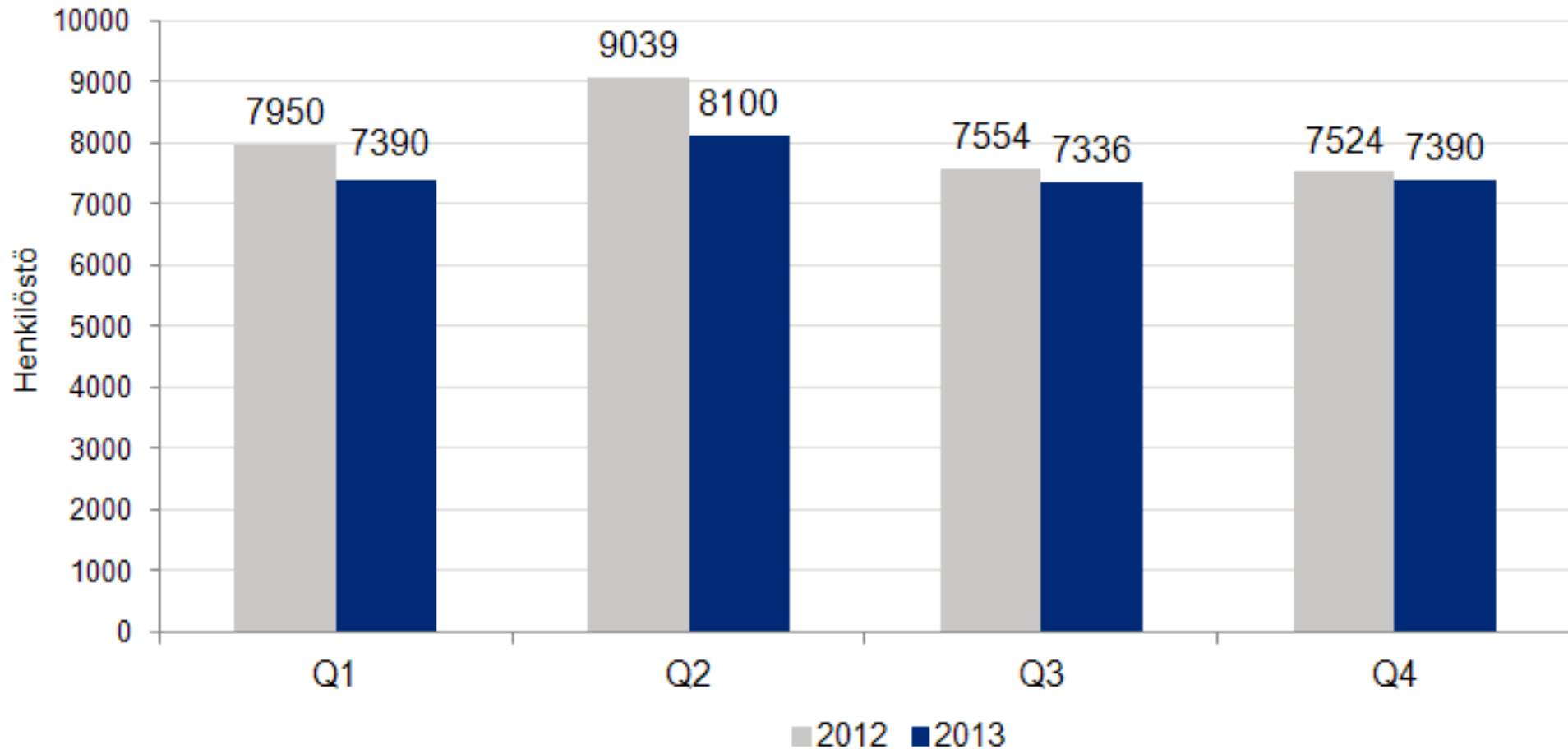


# Omavaraisuusaste

---

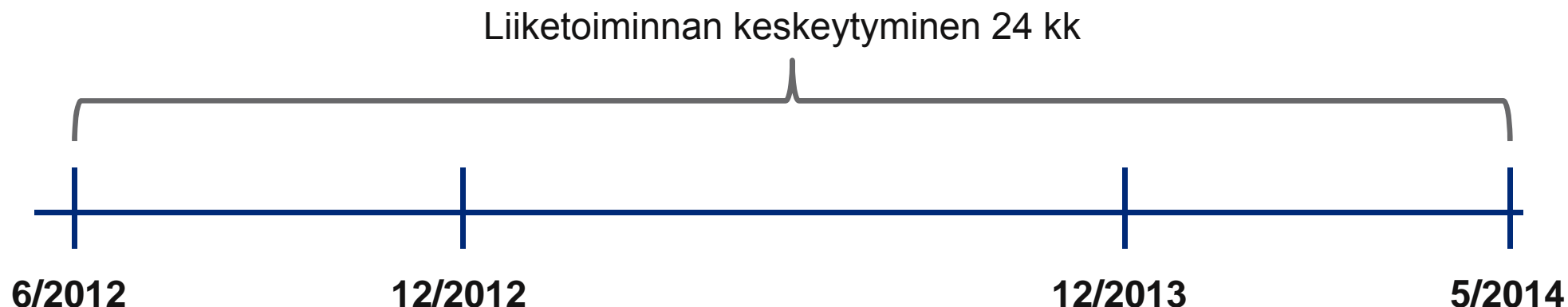


# Konsernin henkilöstö kauden lopussa \*)



\*) Poislukien Sokolówin henkilöstö

# Tulipalovakuutuksesta saadut korvaukset



- 1) Vertailukelpoinen liikevoitto ennen kertaluonteisia eriä
  - Vakuutuskorvaus liiketoiminnan keskeytymisestä (LK) on kirjattu liiketoiminnan muuna tuottona tuloslaskelmaan korvaamaan menetetyn katteen ja vahingon aiheuttamat lisäkustannukset

LK (2012)

LK (2013)

LK (2014)

- 2) Raportoitu liikevoitto kertaluonteisten erien jälkeen
  - Vakuutuskorvaus omaisuusvahingosta (OV) 26,5 milj.euroa on kirjattu kertaluontoisena liiketoiminnan muuna tuottona tuloslaskelmaan ja vastaava investointimeno taseeseen

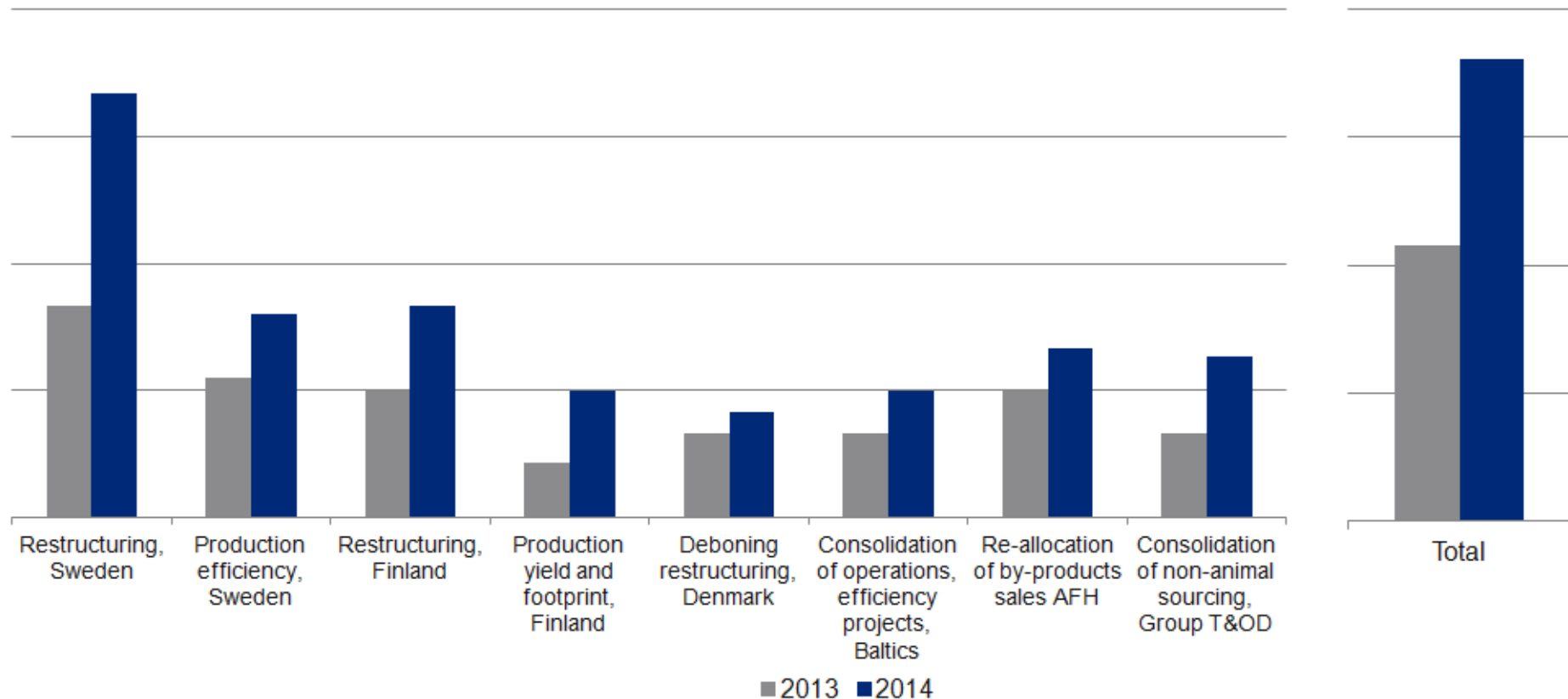
OV 19,3 milj.  
euroa (2012)

OV 7,2 milj. euroa (2013)



# Kehittämisohjelma 2012-2013

- Kustannussäästö- ja pääoman vapauttamisohjelma
- Tuotannon tehokkuuden parantaminen ja organisaation rakennejärjestelyt
- Pääoman vapauttaminen ostoveloista
- Käyttämättömien käyttöomaisuuserien myynti
- Ei edellytä investointeja



# Kehittämisohjelma 2014

## 2012-2013

- Kustannussäästö- ja pääoman vapauttamisohjelma
- Tuotannon tehokkuuden parantaminen
- Organisatoriset rakennejärjestelyt
- Pääoman vapauttaminen ostovelosta
- Käyttämättömien omaisuuserien myynti
- Ei edellytä investointeja



## 2014

- Kustannussäästö- ja pääoman vapauttamisohjelma
- Tuotannon rakennejärjestelyt
- Organisatoriset rakennejärjestelyt
- Konsernin hankintojen keskittäminen
- Pääoman vapauttaminen
  - Myyntisaamisista
  - Ostovelosta
  - Varastoista
- Käyttämättömien omaisuuserien myynti
- Edellyttää investointeja

# Muutos IFRS segmenttiraportointiin vuonna 2014

mEUR	2013 Raportoitu	2013 Oikaistu
Liikevaihto	2 478,6	2 113,3
Liikevoitto	30,5	11,7
- Liikevoitto-%	1,2	0,6
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	30,0	11,2
- Liikevoitto-%	1,2	0,5
Tulos ennen veroja	9,7	6,7
Tilikauden tulos	9,8	9,8
Tulos/osake (EPS), euroa	0,16	0,16
Osinko/osake, euroa*)	0,10	0,10
Rahavirta ennen rahoituskuluja	103,4	86,8
Rahavirta ennen rahoitusta	84,6	74,6
ROCE ennen veroja, %	4,4	4,0
Nettovelka	355,7	335,3
Nettovelkaantumisaste (Net gearing), %	87,0	82,0

## IFRS 11 Yhteisjärjestelyt

- Voimaan 1.1.2014 tai sen jälkeen alkavilla tilikausilla.
- Standardi edellyttää yhteisyritysten raportoinnissa yhtä menetelmää, pääomaosuusmenetelmää, eikä aiempi suhteellisen yhdistelyn vaihtoehto ole enää sallittu.
- HKScan ottaa standardin käyttöön Q1/2014 alkaen. Se tulee muuttamaan merkittävästi konsernin lukuja ja Puolan segmentin (HKScanin 50 %:n osuus Sokolówista) käsittelyä.

\*) Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

# Arvio vuodelle 2014

---

- HKScan arvioi, että vertailukelpoinen liikevoittoprosentti on 1 – 2 prosenttia ja viimeinen neljännes on vahvin. Vuonna 2013 vastaava vertailukelpoinen liikevoittoprosentti oli 0,5 prosenttia.
  - Arviossa otetaan huomioon se, että markkina-alue Puolaa (HKScanin 50 %:n osuus Sokolówista) ei ole mukana konsernin liikevoittoluvussa. Tämä johtuu kansainvälisten tilinpäätösstandardien IFRS 11:n muutoksesta 1.1.2014 alkaen.
- HKScan arvioi yleisen taloudellisen tilanteen jatkuvan haastavana. Markkinatilanteen arvioidaan kuitenkin paranevan sekä kysynnän että tarjonnan suhteen. Konsernin kehittämisohjelmat tukevat taloudellisen tuloksen paranemista.

# Avainluvut

mEUR	Q4/2013	Q4/2012	2013	2012
Liikevaihto	640,6	662,4	2 478,6	2 503,1
Liikevoitto	15,2	21,9	30,5	43,1
- Liikevoitto-%	2,4	3,3	1,2	1,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	11,1	15,5	30,0	36,7
- Liikevoitto-%	1,7	2,3	1,2	1,5
Tulos ennen veroja	8,7	15,5	9,7	14,3
Tilikauden tulos	6,6	15,4	9,8	17,7
Tulos/osake (EPS), euroa	0,10	0,27	0,16	0,30
Rahavirta ennen rahoituskuluja	89,6	39,7	103,4	65,8
Rahavirta ennen rahoitusta	83,8	39,6	84,6	33,8
Osinko/osake, euroa*)			0,10*)	0,10
ROCE ennen veroja, %			4,4	5,8
Nettovelka			355,7	440,9
Nettovelkaantumisaste (Net gearing), %			87,0	109,2
Henkilöstö katsauskauden lopussa**)			7 390	7 524

\*) Hallituksen esitys yhtiökokoukselle

\*\*) Poislukien Sokolówin henkilöstö

A group of four people are seated at a table in a restaurant. A waiter in a white shirt is on the left, serving a man in a grey shirt. A woman with blonde hair is smiling in the background. The table is set with plates of food, including a steak and broccoli, and glasses of water. A large window in the background shows a cityscape.

# **HKSCAN**

**Kiitos!**