



HK Ruokatalo Group Oyj ostaa Swedish Meatsin liiketoiminnan – järjestelyssä syntyy johtava pohjoiseurooppalainen ruokayhtiö: HKScan

Kai Seikku, toimitusjohtaja
HK Ruokatalo Group Oyj
10. marraskuuta 2006



Sisältö:

1. Yritysjärjestely
2. Swedish Meats
3. Järjestelyn perustelut
4. Järjestelyn rakenne ja rahoitus
5. Yhteenveto



1. Yritysjärjestely

Yritysjärjestelyn kuvaus

- **Kohdeyritys:** Swedish Meatsin liiketoiminta (Ruotsin suurin liha-alan yritys)
- **Ostohinta:** 113 milj. euroa (1 050 milj. kruunua), 100 prosentista osakkeita
- **Rahoitus:** Osakkeet: 4 843 000 uutta HK Ruokatalon Groupin A-osaketta (Swedish Meatsille suunnattu osakeanti)
Käteinen: 60 milj. euroa (557 milj. kruunua)
Swedish Meatsin nettovelka 185 milj. euroa (1,7 mrd. kruunua) 6/2006
- **Lisähinta:** Lisäkauppahinta arviolta noin 9 milj. euroa (80 milj. kruunua) seuraavan viiden vuoden aikana (liittyy Swedish Meats osuuskunnan jäsenlainoihin); maksetaan takaisin osuuskunnalle uuden yhtiön, Scanin, saatua maksut
- **Toteutuspäivä:** Kauppa saatetaan päätökseen arviolta tammikuun 2007 loppuun mennessä
- **Toteutumisehdot:** Swedish Meats: Edustajiston hyväksyntä, joulukuu 2006
HK Ruokatalo Group: Ylimääräisen yhtiökokouksen hyväksyntä, joulukuu 2006
 - Suunnatun osakeannin hyväksyminen

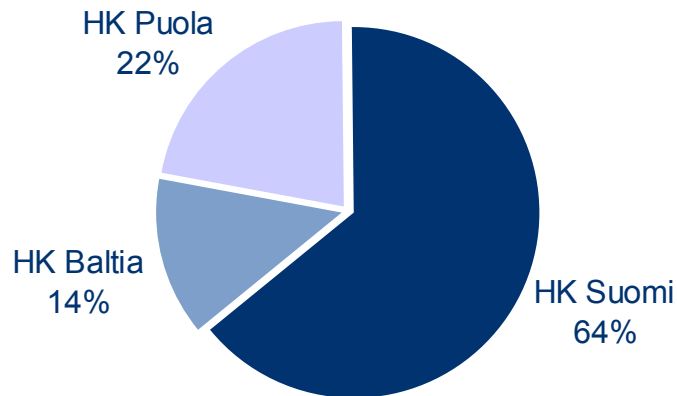
Yritysjärjestelyn perustelut

- Kahden johtavan pohjoismaisen liha-alan yrityksen yhdistäminen
- Swedish Meats markkinajohtaja Ruotsissa
- Scan Ruotsin tunnetuimpia elintarvikebrändejä
- Uusi kokonaisuus riittävän suuri jatkolaajentumiselle
- Strateginen yhteensopivuus
- Synergiahyödyt
- Mahdollisuudet kannattavuuden parantamiseen
- Uudelleenjärjestelyjen läpivieminen vuosina 2007–2008

Vaikutukset HK Ruokatalo Groupin liiketoimintaan: Liikevaihdon maantieteellinen jakautuminen



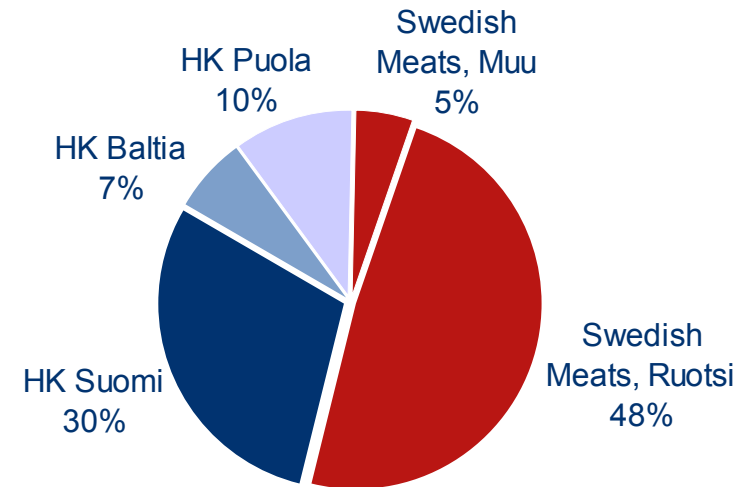
1-9/2006: HK Ruokatalo Group, ennen järjestelyä



HK Ruokatalo Group:

- 1-9/2006 liikevaihto 692 milj. euroa

1-9/2006: järjestelyn jälkeen, pro forma



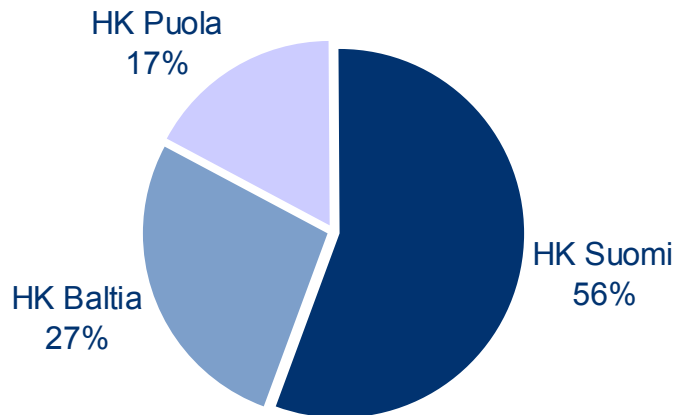
Uusi kokonaisuus HKScan:

- 1-9/2006 pro forma liikevaihto 1 480 milj. euroa

Vaikutukset HK Ruokatalo Groupin liiketoimintaan: Liikevoiton maantieteellinen jakautuminen



1-9/2006: HK Ruokatalo Group, ennen järjestelyä

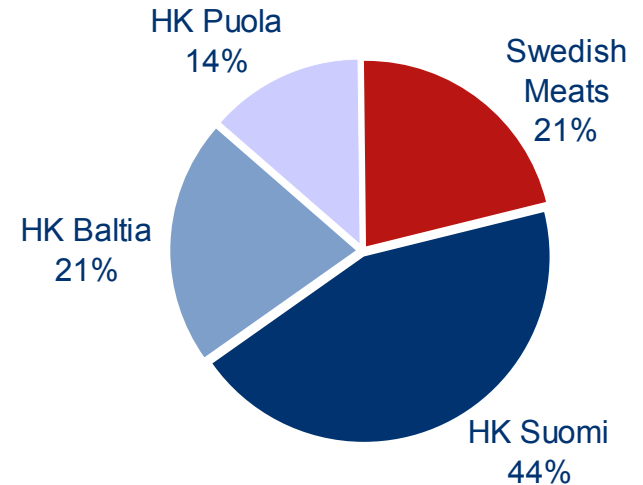


HK Ruokatalo Group:

- 1-9/2006 liikevoitto 29 milj. euroa

Vertailukelpoinen liikevoitto

1-9/2006: järjestelyn jälkeen, pro forma



Uusi kokonaisuus HKScan:

- 1-9/2006 pro forma liikevoitto 37 milj. euroa



2. Swedish Meats

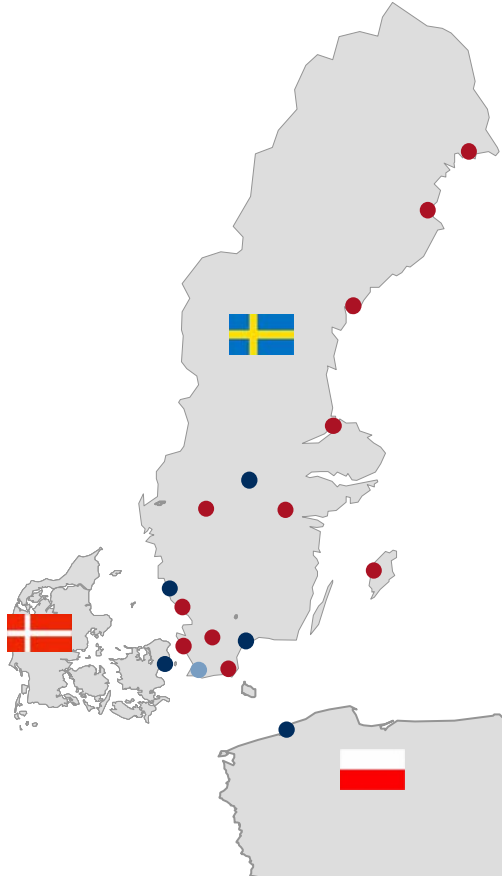
Swedish Meats lyhyesti



- Ruotsin suurin liha-alan yritys
- Osuuskunnassa 22 500 jäsentä/tuottajaa
- 3 500 työntekijää ja 17 tuotantolaitosta Ruotsissa, Tanskassa ja Puolassa
- Osuus Ruotsissa teurastuksista noin 65 % (sika, nauta, lammas) ja lihajalosteista 40 %
- Swedish Meatsin Scan yksi Ruotsin tunnetuimmista kuluttajabrändeistä
- Lihajalostetarjontaan kuuluvat muun muassa leivänpäälliset, makkarat, pekoni, valmispakatut lihat ja valmisruoat
- Tuotteita myydään etupäässä Ruotsissa
 - Viennin osuus 10 % (Danish Crownin kautta)

Maantieteellinen sijainti ja brändit

Maantieteellinen sijainti



- Teurastus / luuttomaksi leikkuu / lihanleikkuu
- Jalostus
- Pakkausyksikkö

Tuotteet ja brändit

Esimerkkejä tuotteista

Leivänpääl-
liset



Makkarat



Valmisruoat



Valmispakatut
lihat



Pekoni



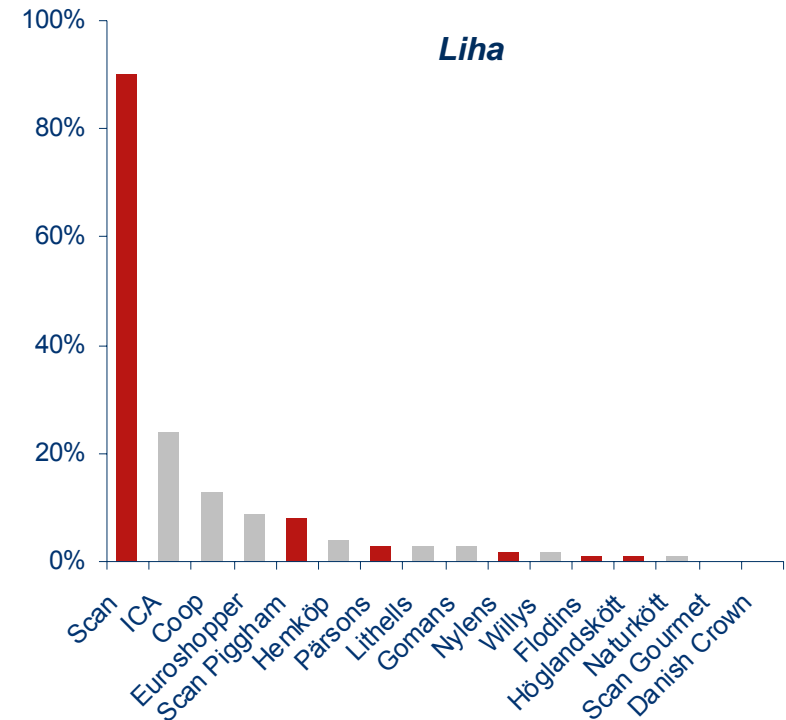
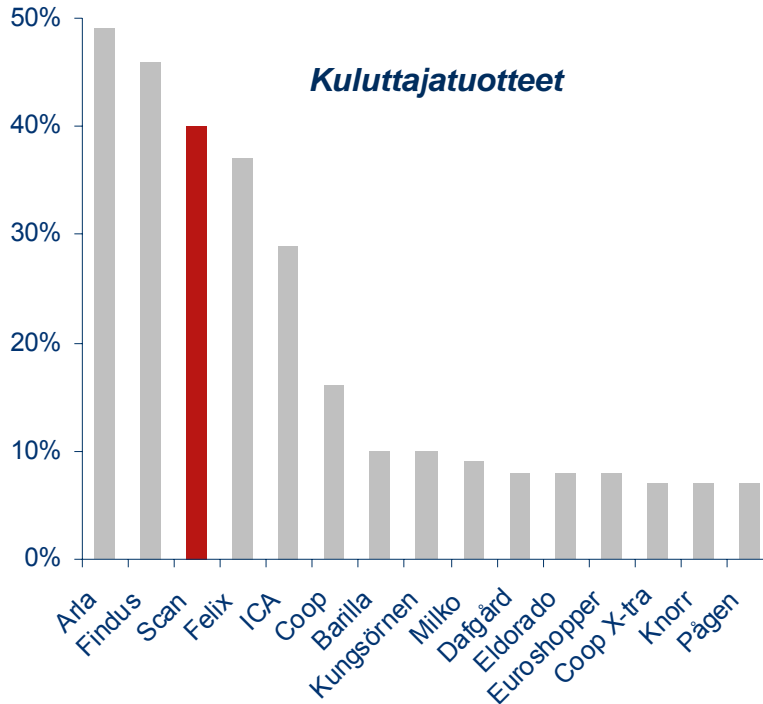
Brändejä



Scan Ruotsin tunnetuimpia elintarvikebrändejä



Spontaani bränditunnetuus Ruotsissa 2005



Spontaani tunnetuus: mainittu ja ensimmäisenä mainittu
Lähde: TNS Gallup

Swedish Meatsin avainlukuja



EURm	2002	2003	2004	2005	1-9/05	1-9/06	Muutos
Liikevaihto	995	944	901	964	697	788	13%
Liikevoitto	17	-2	10	7	-1	8	n.m.
Liikevoitto%	1.7%	-0.3%	1.1%	0.7%	-0.2%	1.0%	
Taseen loppusumma	375	372	365	364	364	439	
Omavaraisuusaste	32%	30%	30%	31%	29%	27%	
Henkilöstö*	4,905	4,661	4,195	3,792		~3,500	

Valuuttakurssi EUR/SEK 9.2. *Kauden keskiarvo, paitsi 1-9/06: kauden lopussa

Liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä ja ilman osuutta osakkuusyhtiöiden tuloksesta



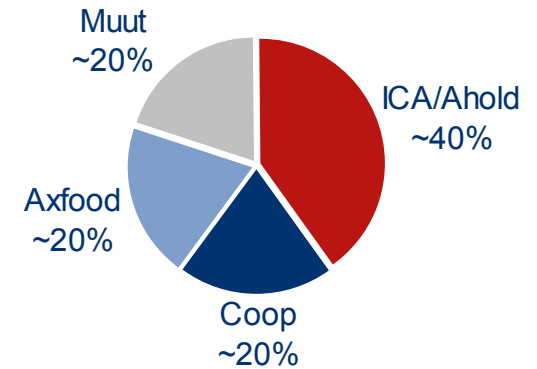
3. Järjestelyn perustelut

Pohjoismaisen elintarvikemarkkinan kehitys

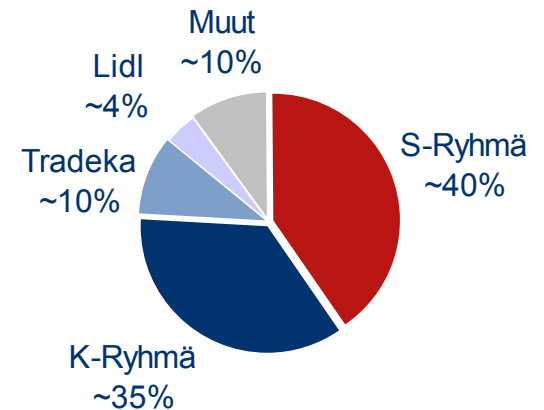


- Eurooppalaisen vähittäiskauppasektorin konsolidointikehityksen odotetaan jatkuvan
 - Esimerkiksi Suomessa kolmella suurimmalla toimijalla 85 % vähittäiskaupan markkinasta, Ruotsissa vastaava osuus 80 %
- Haastava tilanne pienemmille elintarvikeyrityksille – riittävän suuri koko ja toiminnan kustannustehokkuus tärkeää
- Tavoitteena toimia kasvavien vähittäistavarakauppojen kumppanina ja palvella yhä useampia erilaisia kuluttajaryhmiä monilla markkina-alueilla

Vähittäiskauppa, markkinaosuudet Ruotsissa



Vähittäiskauppa, markkinaosuudet Suomessa



Swedish Meats – kaupan perusteluita (1)



Strateginen yhteensopivuus

- Kahden johtavan pohjoismaisen liha-/ruokayrityksen yhdistäminen
- Täydentävät toisiaan maantieteellisesti ilman päällekkäisyyksiä
- Samantyyppiset olosuhteet maataloudessa mahdollistavat raaka-aineiden ristikkäishyödyntämisen (Suomea ja Ruotsia voidaan pitää yhtenä markkina-alueena)

Markkinajohtajuus Ruotsissa

- Swedish Meats liha-alan markkinajohtaja Ruotsissa
- Osuus teurastuksissa 65 % ja lihajalosteissa 40%
- Scan Ruotsin tunnetuimpia kuluttajabrändejä

Riittävän suuri koko

- Tuloksena johtava pohjoiseurooppalainen elintarvikekonserni, jonka liikevaihto noin 2 mrd. euroa
- Parempi kilpailukyky yhä haastavammassa markkinaympäristössä
- Vahva pohja konsolidointikehitykselle Pohjois-Euroopassa

Mahdollisuus kannattavuuden parantamiseen

- Swedish Meatsissä käynnissä olevat tehostustoimet
- Parantunut kannattavuus ja myynnin kasvu lisäarvotuotteiden suhteellisesti suuremman osuuden myötä
- Scan-brändin hyödyntäminen uusissa nopeammin kasvavissa tuotesegmenteissä
- Tuotantokapasiteetin optimointi (Suomea ja Ruotsia voidaan pitää tuotannollisesti yhtenä kokonaisuutena)

Swedish Meats – kaupan perusteluita (2)

Synergiahyödyt

- Raaka-aineet
- Tuotanto
- Mahdollisuudet markkina-alueen ja tuotevalikoiman laajentamiseen
- Kaupallisten toimintojen mahdollisuudet – best practices -käytäntöjen jakaminen
- Hallinnollisten ja tukitoimintojen yhdistäminen

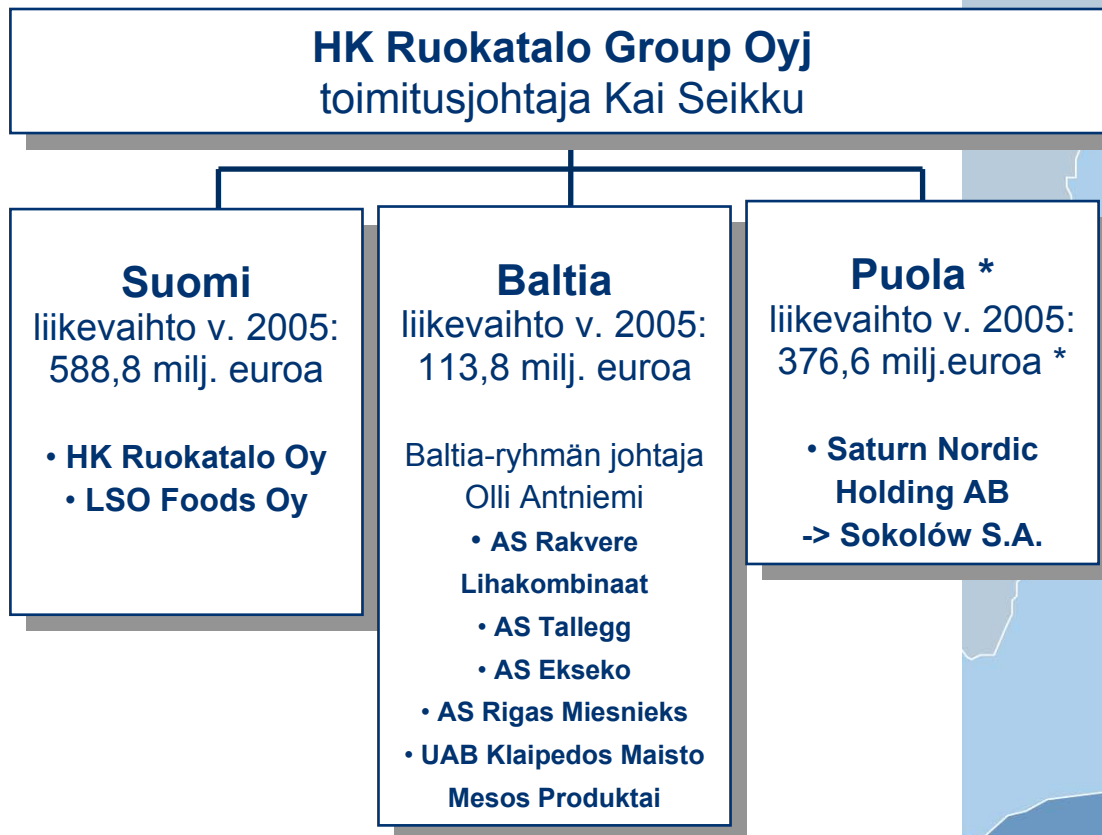
Hyödyt kuluttajalle

- Tiivis T&K-yhteistyö korkeamman jalostusasteen tuotteissa
- Kuluttajatietouden laajempi hyödyntäminen yli maantieteellisten rajojen

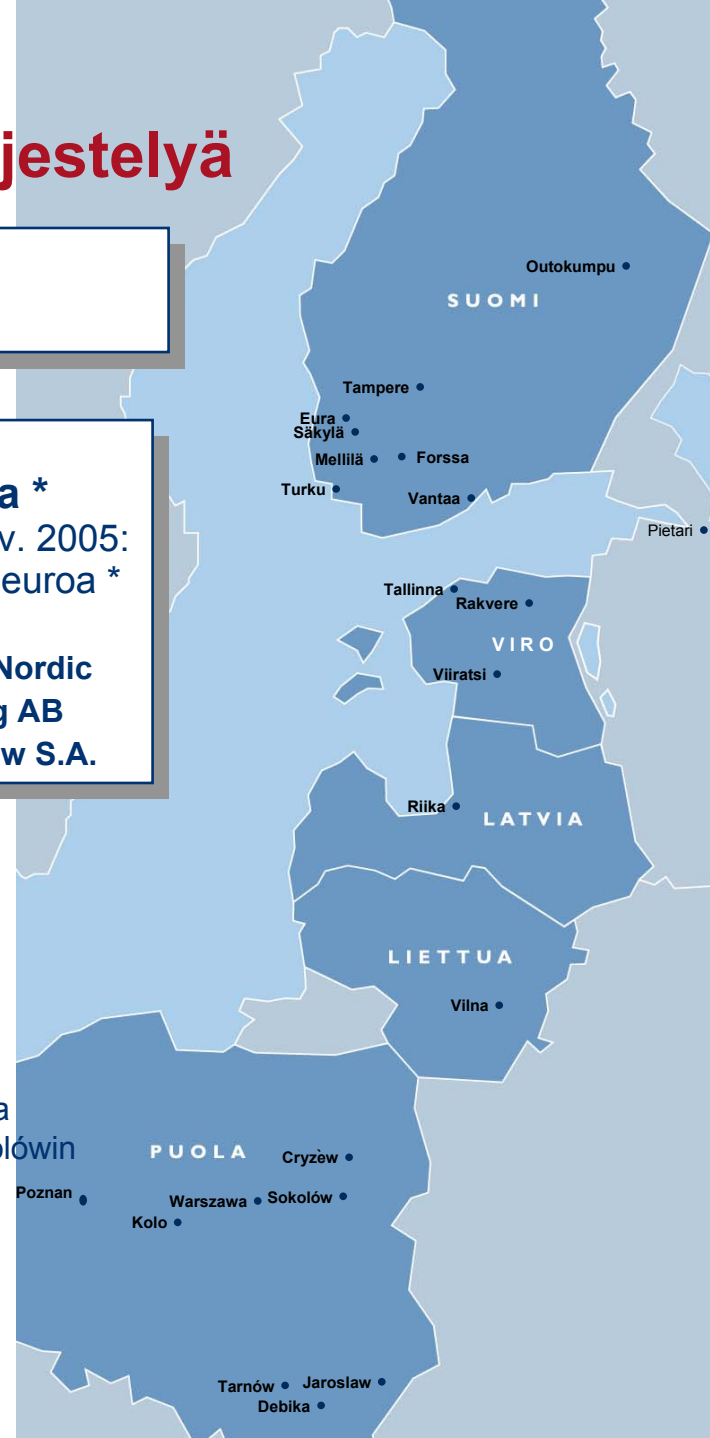
Kasvumahdollisuudet

- Mahdollisuudet osallistua konsolidointikehitykseen Pohjois-Euroopassa
- Strategisia yhteistyökumppaneita etsitään sekä idässä että lännessä

HK Ruokatalo Group ennen järjestelyä



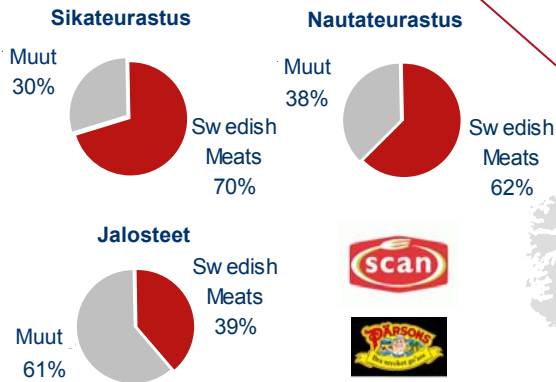
- HK Ruokatalon ja tanskalaisen Danish Crownin 50/50 –periaatteella omistama yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB omistaa 100% Sokolówin osakkeista. Vuonna 2005 Sokolówin liikevaihdosta 188,3 milj. euroa konsolidoitui HK Ruokatalo Group -konsernille.



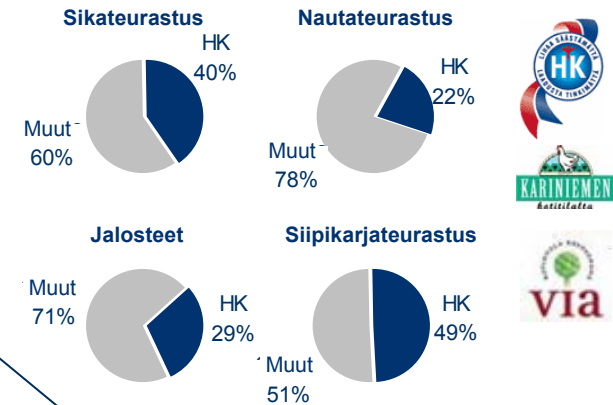
HKScan – vahva asema kaikilla kotimarkkinoillaan Itämeren ympärillä



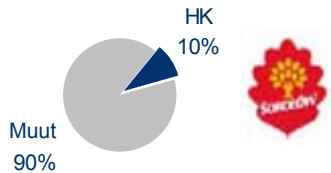
Ruotsi



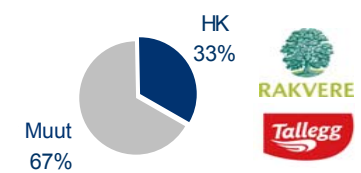
Suomi



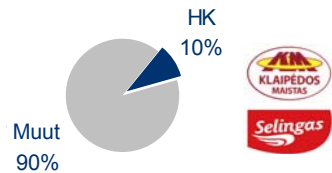
Puola



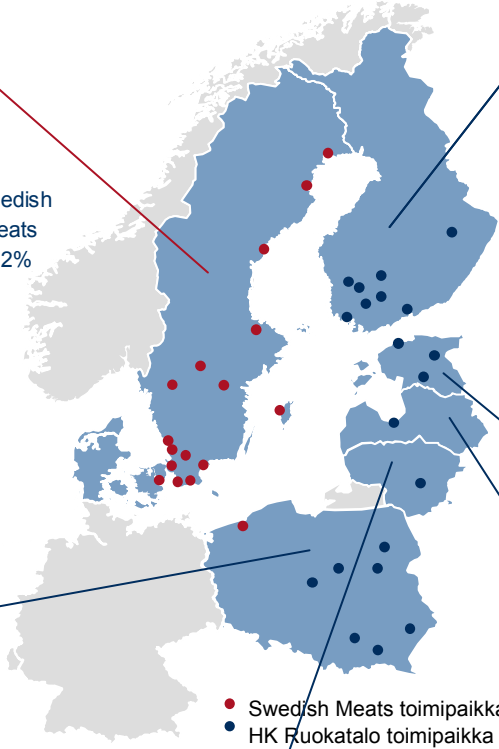
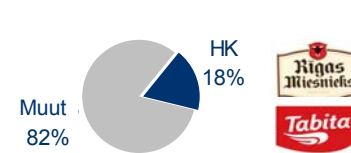
Viro



Liettua



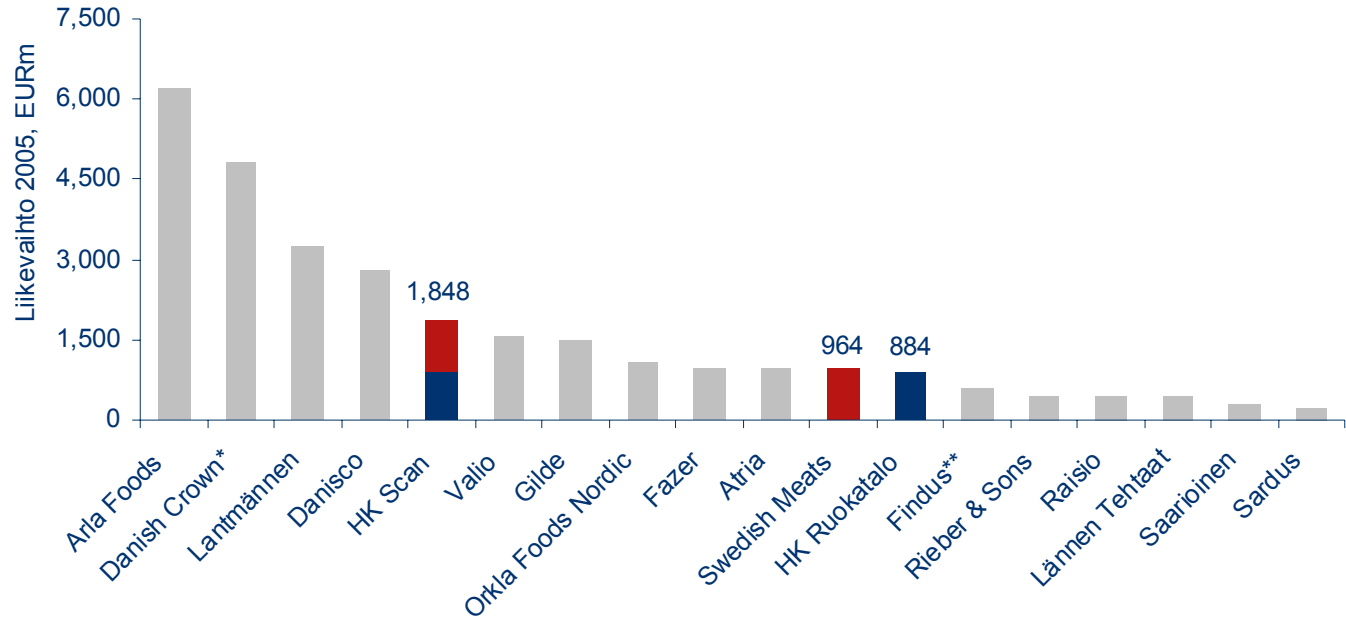
Latvia



• Swedish Meats toimipaikka
• HK Ruokatalo toimipaikka

HKScan - johtava pohjoismainen elintarvikeyritys

Suurimpia pohjoismaisia ruokayhtiöitä – liikevaihto 2005



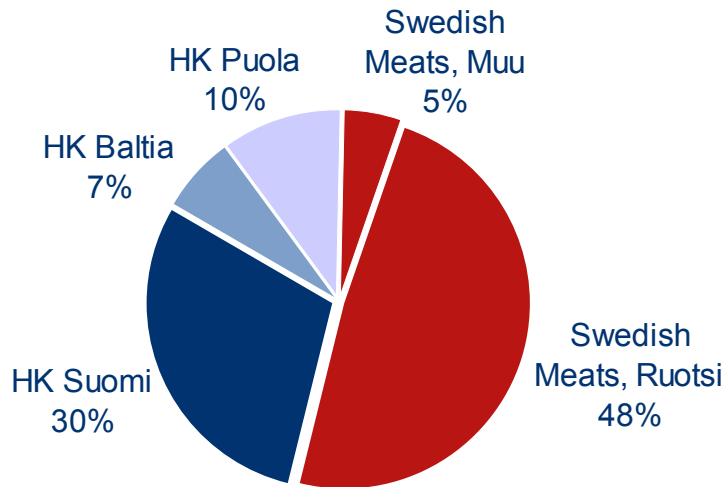
- Uusi HKScan liikevaihdolla mitattuna merkittävä toimija pohjoismaisilla elintarvikemarkkinoilla
- Pohjoismaiden suurin pörssinoteerattu lihayhtiö

* Liikevaihto Euroopassa. ** 2004

HKScan – liikevaihdon ja liikevoiton maantieteellinen jakautuminen

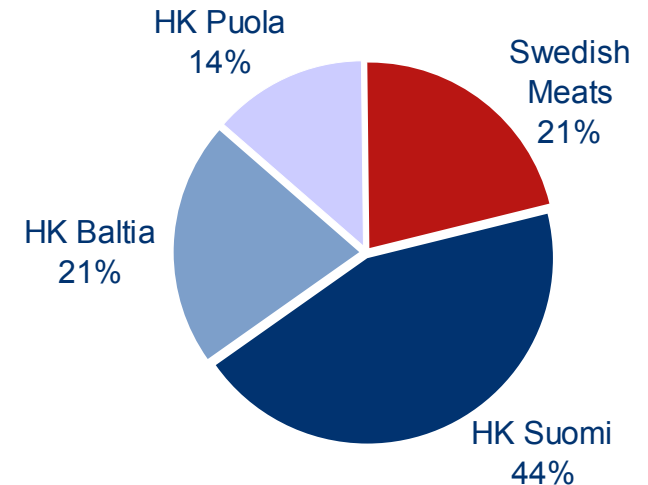


1-9/2006: HKScanin liikevaihto (pro forma)



- 1-9/2006 pro forma liikevaihto 1 480 milj. euroa

1-9/2006: HKScanin liikevoitto (pro forma)



- 1-9/2006 pro forma liikevoitto 37 milj. euroa

Vertailukelpoinen liikevoitto

Uusi HKScan: avainlukuja 2005 ja 1-9/2006



2005	Swedish Meats	HK Suomi	HK Baltia	HK Puola (50%)	HK Scan Yhteensä
Liikevaihto, EURm	964	589	114	188	1,847*
Liikevoitto, EURm	7	19	7	4	36
<i>Liikevoitto%</i>	0.7%	3.2%	5.7%	2.0%	1.9%
Henkilöstö	~3,800	2,530	1,779	2,367	10,476
# toimipaikkaa	13	8	4	7	32

1-9/2006	Swedish Meats	HK Suomi	HK Baltia	HK Puola (50%)	HK Scan Yhteensä
Liikevaihto, EURm	788	445	98	154	1,480*
Liikevoitto, EURm	8	16	8	5	37
<i>Liikevoitto%</i>	1.0%	3.6%	8.1%	3.2%	2.5%
Henkilöstö	~3,500	2,401	1,766	2,485	10,152
# toimipaikkaa	17**	8	4	7	36

* sisältää HK Ruokatalon sisäisen myynnin

** sisältää 2006 ostettujen yritysten toimipaikat (SLP Parsons ja Skånekött)

Konsernin tavoite: liikevoitto 5 %

Liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä

Uuden yhtiön nimi ja brändit

- Uusi konserninimi:

- HKScan*

- Nimi Ruotsissa:

- Scan AB

- Brändit Ruotsissa:

- Ruotsi:



- HK Ruokatalo Groupin brändit eri markkina-alueilla:

- Suomi:



- Baltia:



- Puola:



* Hallituksen ehdotus HK Ruokatalo Groupin ylimääräiselle yhtiökokoukselle

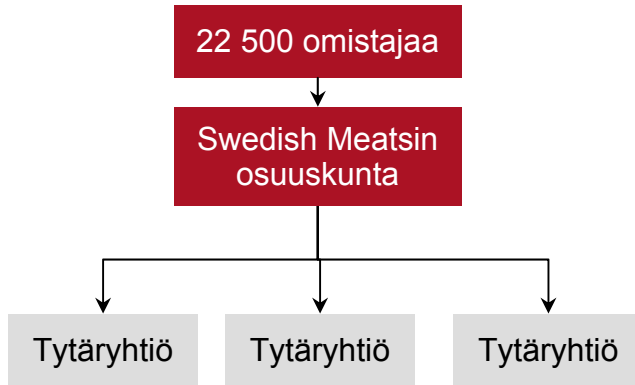


4. Järjestelyn rakenne ja rahoitus

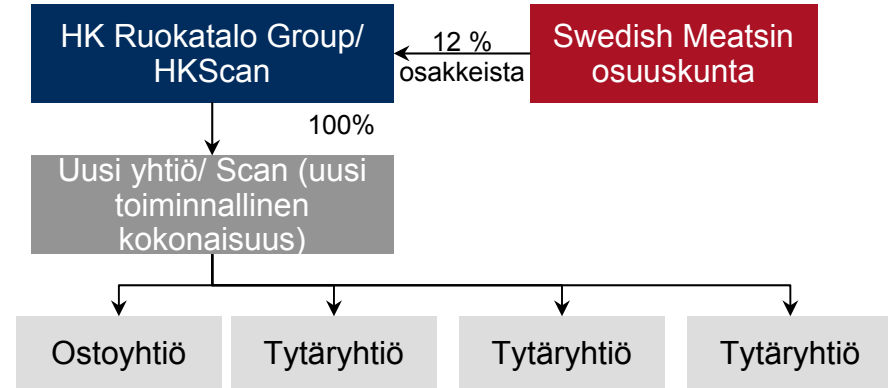
Järjestelyn rakenne



Swedish Meatsin nykyrakenne



Järjestelyn rakenne



- Swedish Meats on osuuskunta. Järjestelyssä Swedish Meats yhtiöittää liiketoimintansa Scan AB -nimiseksi osakeyhtiöksi, jonka osakekannan HK Ruokatalo Group ostaa kokonaan.
 - Swedish Meats jatkaa ruotsalaisten lihantuottajien osuuskuntana ja HKScanin merkittävänä omistajana.

Järjestelyn rahoitus



- Ostohinta: 113 milj. euroa (1 050 milj. kruunua), 100 prosentista osakkeita
Swedish Meatsin nettovelka 185 milj. euroa (1,7 mrd. kruunua) 6/2006
- Täydentävä seikka: Lisäkauppahinta noin 9 milj. euroa (80 milj. kruunua) seuraavien viiden vuoden aikana (liittyy Swedish Meatsin osuuskunnan jäsenlainoihin); maksetaan osuuskunnalle uuden yhtiön/ Scan AB:n saatua maksut
- Rahoitus: Osakkeet: 4 843 000 uutta HK Ruokatalo Groupin A-osaketta (Swedish Meatsille suunnattu anti)
Käteinen: 60 milj. euroa (557 milj. kruunua)
Käteisvastike ja Swedish Meatsin velat rahoitetaan pankkilainalla

Järjestelyn taloudelliset vaikutukset

- Yhdistetty liikevaihto noin 2 mrd. euroa
- Uudelleenjärjestelyn läpivieminen vuosina 2007–2008
- Alustava arvio kaupassa muodostuvasta liikearvosta 12 milj. euroa
- HK Ruokatalo Groupin nykyiset taloudelliset tavoitteet säilytetään ennallaan ja niitä sovelletaan myös HKScaniin

HKScanin omistusrakenne



Osakkeenomistaja	% osakkeista	% äänistä
LSO Osuuskunta	33.3%	81.5%
Swedish Meats	12.3%	3.4%
Danish Crown	8.9%	2.5%
OP-Suomi Arvo, sijoitusrahasto	1.8%	0.5%
MTK ry.	1.5%	0.4%
Työeläkevakuutusyhtiö Varma	1.1%	0.3%
Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	0.9%	0.3%
Nordea Nordic Small Cap, sijoitusrahasto	0.8%	0.2%
Evli-Select, sijoitusrahasto	0.8%	0.2%
Nordea Fennia, sijoitusrahasto	0.8%	0.2%
Hallintarekisteröidyt	9.5%	2.6%

Huomautus: Muiden osakkeenomistajien osakemäärät, kuten tilanne 31.10.2006; Swedish Meatsin osuuden oletuksena, että HK Ruokatalo Groupin ylimääräinen yhtiökokous hyväksyy suunnatun annin

Kaupan ehdot

- Swedish Meatsin edustajisto
 - Joulukuussa 2006
- HK Ruokatalo Groupin ylimääräinen yhtiökokous
 - Järjestelyn edellytyksenä on, että yhtiökokous hyväksyy Swedish Meatsille suunnatun 4,8 miljoonan HK Ruokatalo Groupin A-osakkeen annin
 - Joulukuussa 2006
- Swedish Meatsin yhtiöittäminen (NewCo/Scan AB)
- Kaupan päätökseen saattaminen arviolta tammikuussa 2007



5. Yhteenveto



HK Ruokatalo Group ja Swedish Meats

Johtava pohjoiseurooppalainen
ruokayhtiö

HKScan