



HK Ruokatalo Group Oyj

Tilinpäätös

1.1. – 31.12.2006

Toimitusjohtaja Kai Seikku
26.02.2007



Konsernin tuloslaskelma

(Meur)	10-12/ 2006	10-12/ 2005	2006	2005
Liikevaihto	242,8	233,3	934,3	883,3
Liikevoitto	13,7	2,4	40,4	24,1
Liikevoitto%	5,7	1,0	4,3	2,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-0,4	0,0	0,0	0,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,9	-0,8	-6,8	-4,5
Voitto ennen veroja	11,5	1,6	33,6	20,4
Verot	-2,3	0,2	-5,8	-3,3
Tilikauden voitto	9,2	1,8	27,8	17,0
Tilikauden voiton jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	9,1	1,5	27,2	16,0
Vähemmistöosakkaille	0,1	0,3	0,6	1,0
Yhteensä	9,2	1,8	27,8	17,0
Tulos/osake, laimennettu eur*	0,27	0,04	0,79	0,46

* Laskettu emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta



HK Ruokatalo Group –konsernin liikevoitto

Q4/2006

Raportoitu liikevoitto (Meur)	Suomi	Baltia	Puola	Yhteensä
	9,5	3,2	1,0	13,7
<i>Liikevoitto%</i>	5,8%	9,7%	2,0%	5,7%
Kertaluontoiset				
- rakennemuutoksen ylimääräiset työvoimakustannukset	0,5			
- myyntivoitto Suomi	-3,4			
- alaskirj. Tre+Tku	1,5			
- alaskirj. Riihimäki	0,5			
Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto	8,6	3,2	1,0	12,8
<i>Liikevoitto%</i>	5,3%	9,7%	2,0%	5,3%



HK Ruokatalo Group –konsernin liikevoitto

2006

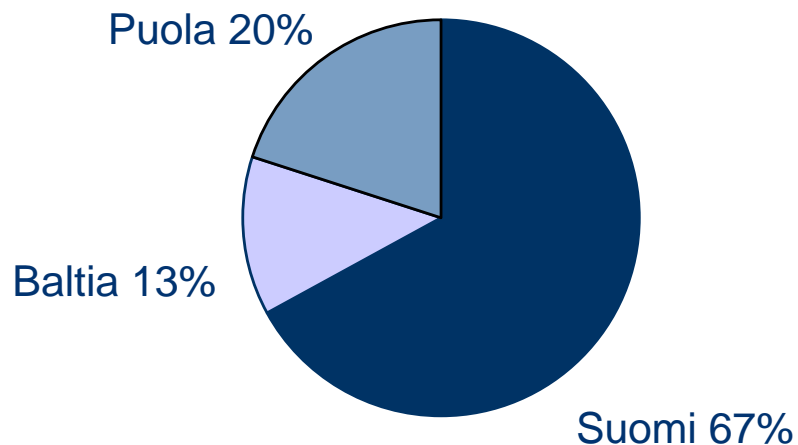
Raportoitu liikevoitto (Meur)	Suomi	Baltia	Puola	Yhteensä
	21,8	12,6	6,0	40,4
Liikevoitto%	3,6%	9,6%	2,9%	4,3%
Kertaluontoiset				
- eläkekustannukset	0,7			0,7
- rakennemuutoksen ylimääräiset työvoimakustannukset	1,5			1,5
- pakkasvaraston arv.per.	0,6			0,6
- lakkovaikutukset	1,4			1,4
- myyntivoitto Baltia		-1,4		-1,4
- myyntivoitto Suomi	-3,4			-3,4
- alaskirj. Tre+Tku	1,5			1,5
- alaskirj. Rmäki	0,5			0,5
Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto	24,7	11,2	6,0	41,8
Liikevoitto%	4,1%	8,5%	2,9%	4,5%



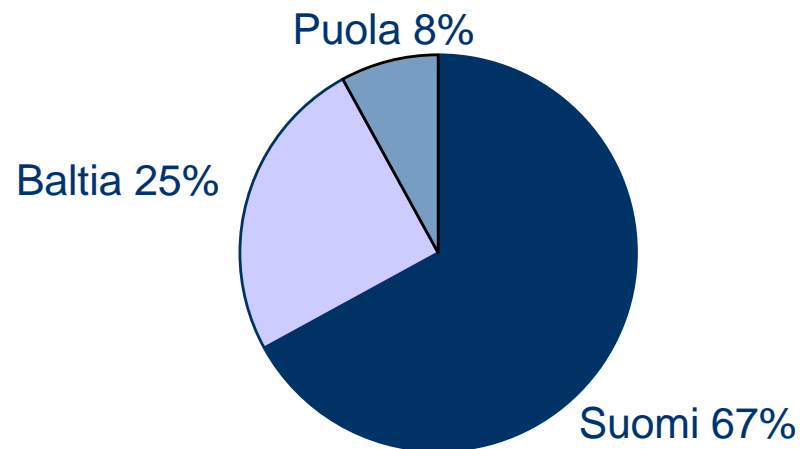
Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

Q4/2006

Liikevaihto 242,8 milj.euroa



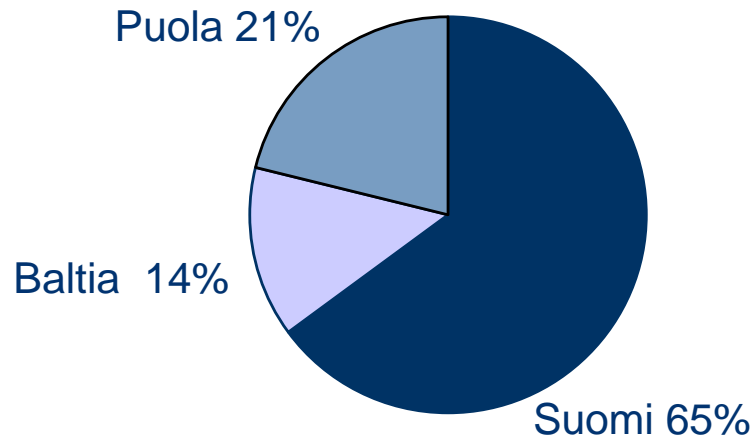
Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto 12,8 milj.euroa



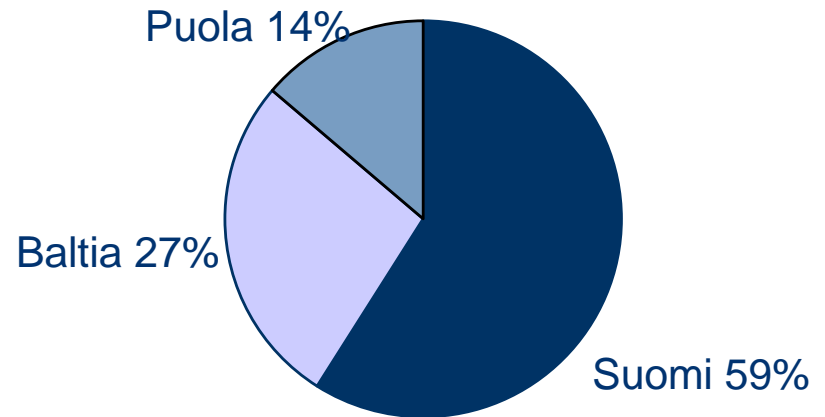


Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen 2006

Liikevaihto 934,3 milj.euroa



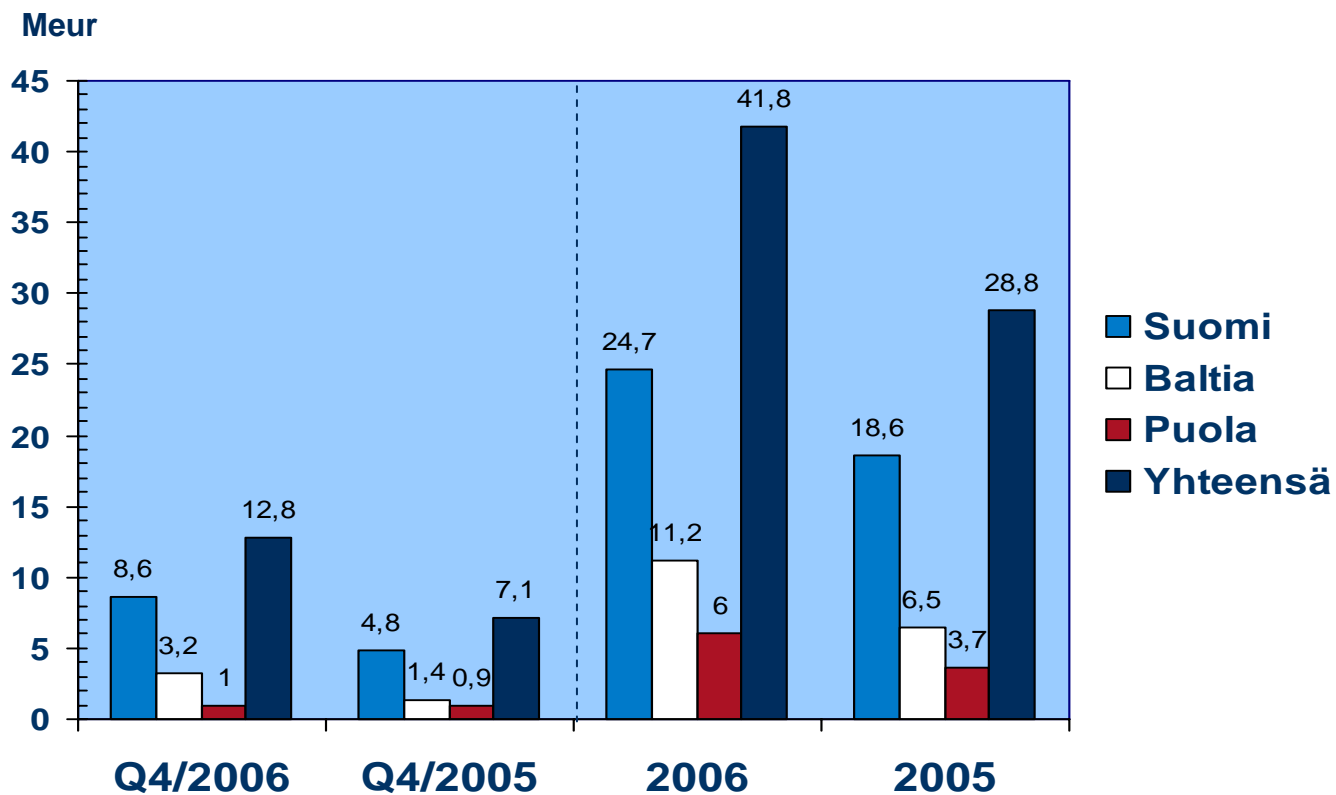
Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto 41,8 milj.euroa





Segmenttikohtainen vertailu

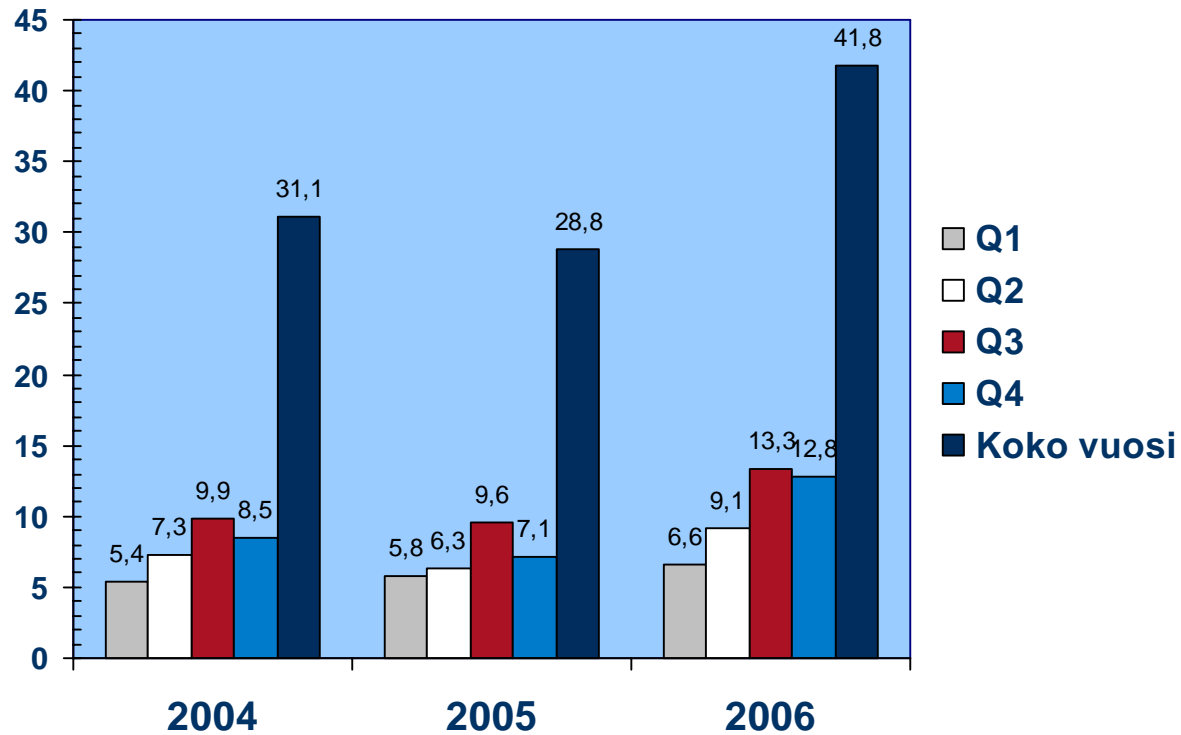
Liikevoitto* päämarkkina-alueittain



* vertailukelpoinen operatiivinen



Liikevoiton* kehitys kvartaaleittain



* vertailukelpoinen operatiivinen

Konsernin tase 2006



(Meur)	31.12.2006	31.12.2005
VARAT		
Pitkäaikaiset varat		
Aineettomat hyödykkeet	4,0	4,1
Liikearvo	53,9	46,8
Aineelliset hyödykkeet	294,5	266,3
Osuudet osakkuusyhtiöissä	5,5	5,1
Myytavissä olevat sijoitukset	0,3	0,4
Laskennalliset verosaamiset	2,2	2,2
Muut pitkäaikaiset saamiset	4,0	3,7
Pitkäaikaiset varat yhteensä	364,4	328,6
Lyhytaikaiset varat		
Vaihto-omaisuus	58,4	65,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	114,7	107,5
Rahat ja pankkisaamiset	12,1	12,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	185,1	185,7
VARAT YHTEENSÄ	549,5	514,4

Konsernin tase 2006

(Meur)	31.12.2006	31.12.2005
OMA JA VIERAS PÄÄOMA		
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	236,4	219,1
Vähemmistöosuus	0,6	10,8
Oma pääoma yhteensä	237,1	229,9
Pitkäaikainen vieras pääoma		
Laskennallinen verovelka	12,2	12,2
Pitkäaikaiset korolliset velat	87,1	84,2
Eläkevelvoitteet	5,2	4,5
Pitkäaikaiset varaukset	-	-
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	104,4	100,9
Lyhytaikainen vieras pääoma		
Lyhytaikaiset korolliset velat	109,6	91,9
Ostovelat ja muut lyhytaik. velat	97,7	91,2
Lyhytaikaiset varaukset	0,6	0,4
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	208,0	183,5
OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	549,5	514,4



Rahavirtalaskelma 2006

(Meur)	2006	2005
Liiketoiminta		
Liiketoiminnan rahavirta	70,4	52,5
Nettokäyttöpääoman muutos	6,3	-15,9
Rahoituserät ja verot	-12,3	-7,8
Liiketoiminnan rahavirta	64,4	28,8
Investoinnit		
Investointien rahavirta	-76,2	-59,2
Rahoitus		
Lainojen muutos	20,4	30,9
Maksetut osingot	-9,3	-10,0
Osakeanti	-	-
Rahoituksen rahavirta	11,1	20,9
Rahavarojen muutos	-0,7	-9,5



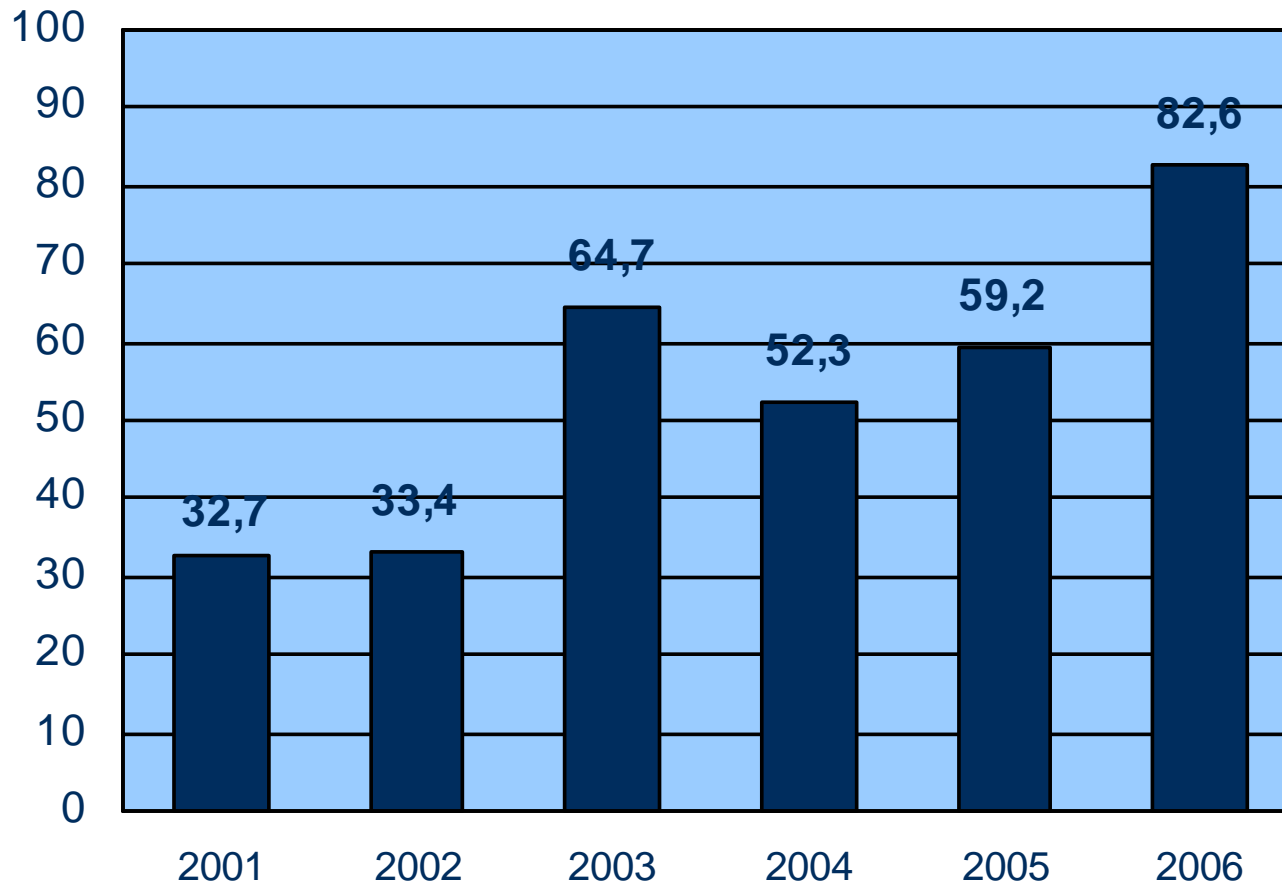
Osakekohtaiset tunnusluvut

	2006	2005
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa ¹⁾	0,79	0,46
Oma pääoma/osake, euroa ²⁾	6,86	6,36
Omavaraisuusaste, %	43,7	44,7
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm, kpl	34 463 193	34 463 193
Bruttoinvestoinnit, Meur	82,6	59,2
Henkilöstön määrä keskimäärin	4 418	4 541

- 1) Laskettu tilikauden lopun osakemäärällä
- 2) Ei sisällä vähemmistön osuutta omasta pääomasta.

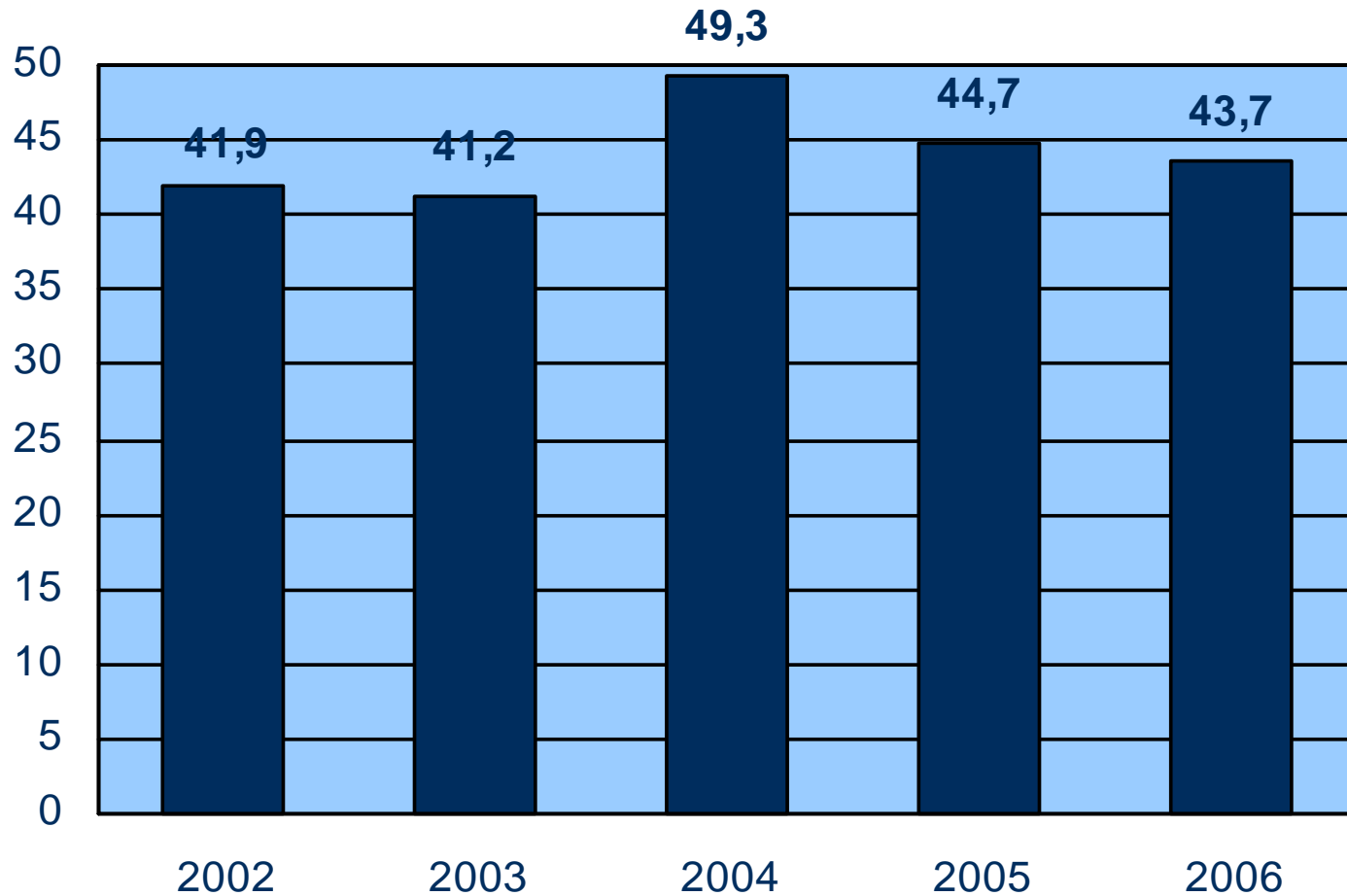


Bruttoinvestoinnit 2001-2006 (milj. euroa)





Omavaraisuusaste 2002 – 2006 (%)



Markkina-alue Suomi



	10- 12 /2006	10-12 /2005	2006	2005
Liikevaihto milj. euroa	162,9	153	608	588,8
Liikevoitto milj. euroa	9,5	0,1	21,8	13,9
Liikevoitto%	5,8	0,1	3,6	2,4

- Liiketoimintaa Suomessa kuvaa voimakas rakennekehitys. Liikevaihto ja kannattavuus kehittyivät myönteisesti vuoden loppua kohden. Pidemmän aikavälin tavoitteista jäätin edelleen selkeästi.
- Lihaliiketoiminnan kannattavuus parani, mutta se on edelleen heikolla tasolla.
- Valmisteliiketoiminnan kannattavuudessa on parannettavaa. Kustannusten nousun hallinta mm. energian kallistuminen on haaste.
- Siipikarjanliiketoiminnassa alkuvuoden pienen notkahduksen jälkeen broilerinlihan kysyntä Suomessa vahvistui, ja kokonaiskulutus muodostui noin prosentin edellisvuotta suuremmaksi.
- HK Ruokatalon hankintayhtiö LSO Foods Oy ja Järvi-Suomen Portti Osuuskunta tekivät syksyllä alihankintasopimuksen, jolla Portti ulkoisti eläinten hankinnan siihen liittyvine palveluineen LSO Foodsille. Suuremmat volyymit ja päällekkäisyyksien poisto lisäävät kustannustehokkuutta.
- Teollisen rakenteen uudistamisohjelma etenee. Ohjelma tuo arviolta 15-20 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt. Samalla se tehostaa liiketoimintaa ja lisää kilpailukykyä.

Markkina-alue Baltia



	10-12/ 2006	10-12/ 2005	2006	2005
Liikevaihto milj. euroa	33,2	29,0	130,8	113,8
Liikevoitto milj. euroa	3,2	1,4	12,6	6,5
Liikevoitto%	9,7	4,7	9,6	5,7

- Konsernin liiketoiminta Baltian maissa saavutti liikevaihdolle ja kannattavuudelle asetetut kasvutavoitteet.
- Viime vuosien kehittämistyön tuloksena Rakvere on vahvistanut asemaansa Virossa.
- Latviassa Rigas Miesnieks tuottaa voittoa. Klaipedos Maistasin tulos Liettuassa nollassa.
- Asiakaskentässä kaupan ketjut tiivistyivät ja vahvistuivat. Kilpailu on kovaa ja se heijastuu myös hintoihin.
- Rakvere Lihakombinaat tytäryhtiöineen on pysynyt mukana Viron muutoksessa. Kustannuspaineista huolimatta kehitys on ollut myönteistä.
- Talleggin tilanne on normalisoitunut, ja yhtiö on kesäkuusta lähtien tehnyt voitollista tulosta. Koko vuoden operatiivinen tulos on ennakoitusti nollassa. Vuonna 2007 Talleggiltä odotetaan tulosparannusta.

Markkina-alue Puola



	10-12/ 2006	10-12/ 2005	2006	2005
Liikevaihto milj. euroa	49,5	52,4	203,6	188,3
Liikevoitto milj. euroa	1,0	0,9	6,0	3,7
Liikevoitto%	2,0	1,8	2,9	2,0

- Puolassa alkuvuosi meni tavoitteen mukaisesti. Neljännellä neljänneksellä liikevaihdon kasvu ja kannattavuuden paraneminen pysähtyivät kiristyneessä markkinatilanteessa.
- Kustannuskilpailukykyä on tehostettava taloudellisten ja liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamiseksi.
- Sokolówin viimeisen neljänneksen tulosta rasitti yhtiön Jaroslawn tehtaalla ilmi tulleet, ammattirikollisliigan tekemät kavallukset. Viimeisellä neljänneksellä kokonaan alaskirjatun luottotappion vaikutus HK Ruokatalo Group – konsernin Puolan markkina-alueen liikevoitossa on 0,8 miljoonaa euroa. Tapauksen tutkinta on kesken.
- Sokolów hankki omistukseensa lähellä Poznanin kaupunkia sijaitsevan lihayhtiö Pozmeatin ja sen vuonna 2001 valmistuneen tehtaan. Tehdas on ollut tyhjillään syksystä 2004. Yhtiö sai lisää kapasiteettia sekä Puolan tunnetuimpiin kuuluvan, satavuotiaan lihavalmistemerkin. Yrityskaupan ja tehtaan haltuunotto on käynnissä. Tuotanto Poznanissa on käynnistynyt vuoden 2007 alussa.



Markkina-alue Ruotsi

- Vuoden jälkipuoliskolla läpiviety ruotsalaisen Swedish Meatsin liiketoiminnan osto tekee HK Ruokatalo Groupista aikaisempaa merkittävästi suuremman alan toimijan.
- Swedish Meats yhtiöitti liiketoimintansa Scan AB:ksi, jonka osakekannan HK Ruokatalo Group osti 29.1.2007. Scan AB:stä tuli HK Ruokatalo Groupin 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö.
- Kaupantekohetken osake- ja valuuttakurssien mukainen lopullinen kokonaiskauppahinta (Enterprise value) oli noin 329 miljoonaa euroa.
- Ostolle asetettujen liiketoiminta- ja kannattavuustavoitteiden saavuttaminen edellyttää nopeaa ja laajaa toimintojen kehittämistä.
- Scan AB:n kannattavuus suhteessa yhtiön kokoon ja markkina-asemaan on vaatimattomalla tasolla.
- Toiminnan laajeneminen Ruotsiin ja yrityskoon kasvu vahvistavat pidemmällä tähtäyksellä kilpailukykyä ja asemaa Itämeren alueella ja ruokamarkkinoilla.

Konsernin rakenne 1.3.2007



HK Ruokatalo Group Oyj -> HKScan Oyj

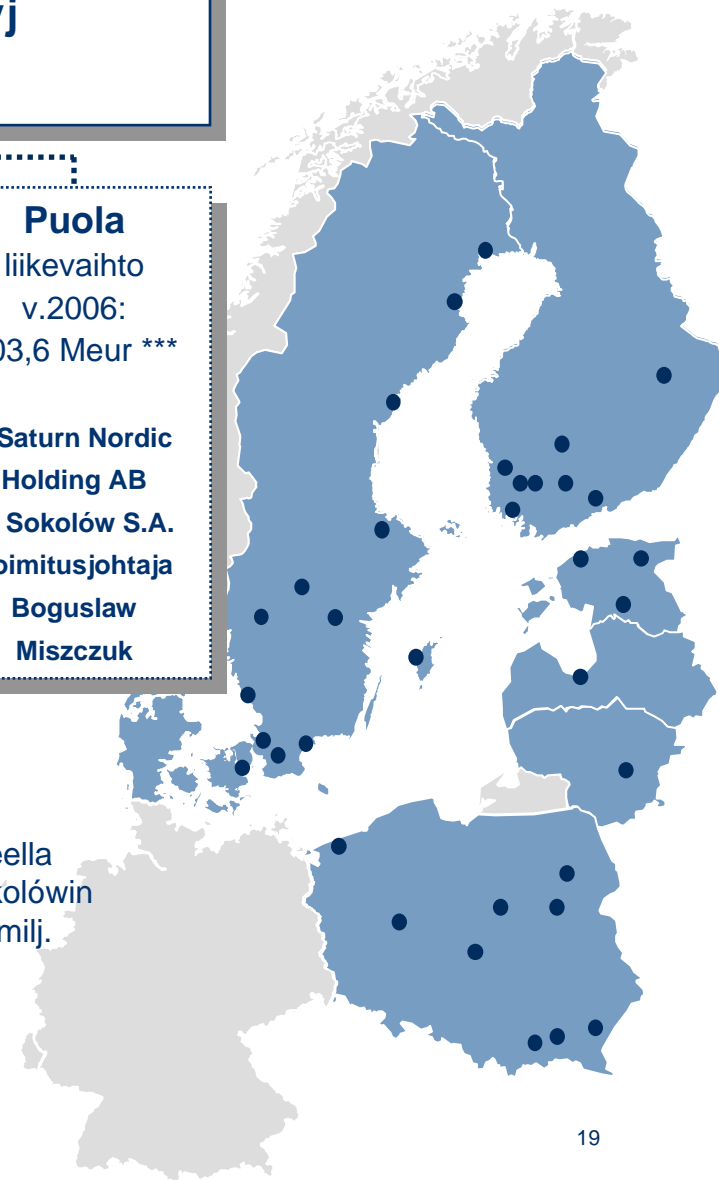
Pro forma liikevaihto 2006: 2 057,1 Meur *
toimitusjohtaja Kai Seikku



* Segmenttien välinen -10,1 milj. euroa

** Pro forma Scan Group

*** HK Ruokatalon ja tanskalaisen Danish Crownin 50/50 –periaatteella omistama yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB omistaa 100% Sokolówin osakkeista. Vuonna 2006 Sokolówin liikevaihdosta puolet eli 203,6 milj. euroa konsolidoitui HK Ruokatalo Group -konsernille.

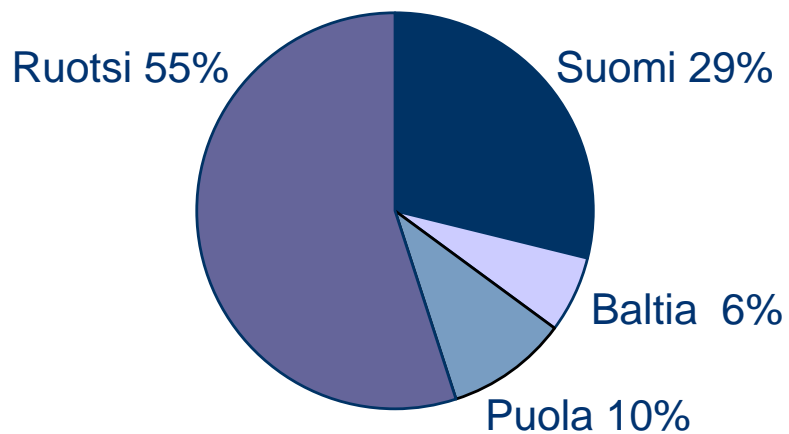




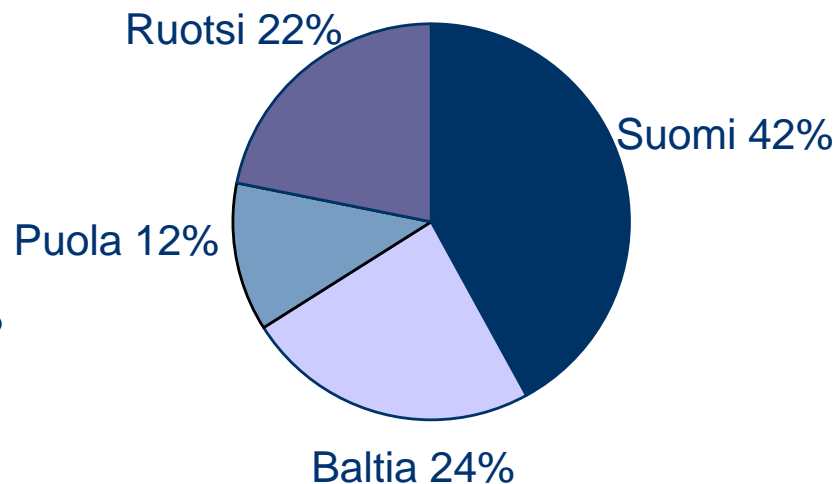
Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

pro forma 2006

Liikevaihto 2 057,1 milj.euroa



Liikevoitto 51,8 milj.euroa



Uusi HKScan: avainlukuja 2005 ja 2006



2005	Swedish Meats	HK Suomi	HK Baltia	HK Puola (50%)	HKScan Yhteensä
Liikevaihto, Meur	964	589	114	188	1 847*
Liikevoitto, Meur	7	19	7	4	36
Liikevoitto %	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

2006	Scan Group Pro forma	HK Suomi	HK Baltia	HK Puola (50%)	HKScan Yhteensä
Liikevaihto, Meur	1 124,8	608	130,8	203,6	2 057,1**
Liikevoitto, Meur	11,4	21,8	12,6	6,0	51,8
Liikevoitto %	1.0%	4,1%	8,5%	2,9%	2,6%
Henkilöstö 31.12.2006	3 200	2 328	1 832	2 484	9 844
# toimipaikkaa	17***	8	4	7	36

* sisältää HK Ruokatalon sisäisen myynnin

** segmenttien välinen -10,1 Meur

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

Konsernin tavoite: liikevoitto 5 %

Liikevoitto ilman kertaluontoisia eriä



Näkymät

- Konsernin operatiivisen liikevoiton odotetaan paranevan vuoden 2007 aikana Suomessa, Ruotsissa ja Puolassa. Puolassa kuitenkin pois lukien Pozmeatin käynnistämiseen liittyvät kustannukset.
- Suomessa rakennemuutoksen tuomat säästöt ja tuotevalikoiman optimointi alkavat hiljalleen näkyä liiketoiminnan tuloksessa.
- Ruotsissa edessä lienee rakenteellisia järjestelyjä mahdollisine kertaluontoisine kustannuksineen liiketoiminnan huonon kannattavuuden parantamiseksi.
- Puolan tuloskehitystä jarruttavat Pozmeatin toiminnan käynnistämiseen liittyvät kertaluontoiset erät. Ne raportoidaan erikseen vuosineljänneksittäin. Lisäksi markkinatilanne Puolassa on edellä selostetun mukaan haastava, mikä lisää epävarmuutta varsinkin alkuvuonna.
- Baltiassa, missä kustannusten nousu on nopeaa, tavoitellaan tulostason säilyttämistä vuoden 2006 hyvällä tasolla.



Taloudelliset tavoitteet

	Tavoite	2006	2005
Liikevoitto	yli 5 % liikevaihdosta	4,3 %	2,7 %
Oman pääoman tuotto	yli 15 %	11,9 %	7,7 %
Omavaraisuusaste	yli 40 %	43,7 %	44,7 %
Osingonjako	vähintään 30 % nettotuloksesta	34,2 %	58,2 %

Kansainvälisen liiketoiminnan kasvattaminen yli 50%:iin liikevaihdosta on ollut yksi HK Ruokatalo Groupin pitkäaikaisista tavoitteista.

Scan AB:n oston myötä tavoite on täyttynyt Suomen liiketoiminnan osuuden ollessa tällä hetkellä 29% liikevaihdosta.

Vastaisuudessa yhtiön kotimarkkina on ns. Itämeren alue.



Suurimmat osakkeenomistajat

	%osakkeista	%äänistä
LSO Osuuskunta	33,9	72,8
Swedish Meats	12,3	12,3
Danish Crown	8,9	2,5
Nordea Pankki Suomi Oyj	4,6	1,2
OP-Suomi Arvo, sijoitusrahasto	2,0	0,5
Maa- ja metsätaloustuottajain keskusliitto	1,8	0,4
Eläkevakuutusyhtiö Varma	1,2	0,3
Säästöpankki Kotimaa, sijoitusrahasto	1,2	0,3
Pensionsförsäkringsbolaget Veritas	1,1	0,3
Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	1,1	0,3
Evli Select, sijoitusrahasto	1,0	0,2
Nordea Nordic small cap, sijoitusrahasto	1,0	0,2
Hallintarekisteröidyt	13,2	3,3

Huom!

Julius Baer Group ilmoitti 8.12.2006 omistavansa 4 692 905 A osaketta (11,9% osakkeista ja 3,3% äänistä).

Tiedot muista osakkeenomistajista 31.01.2007



Kurssikehitys

