

HKScan

HK Ruokatalo Group Oyj /
HKScan

Osavuositiedot 1.1.-31.3.2007

Toimitusjohtaja Kai Seikku
Sijoittajainfo 27.4.2007

Konsernin rakenne

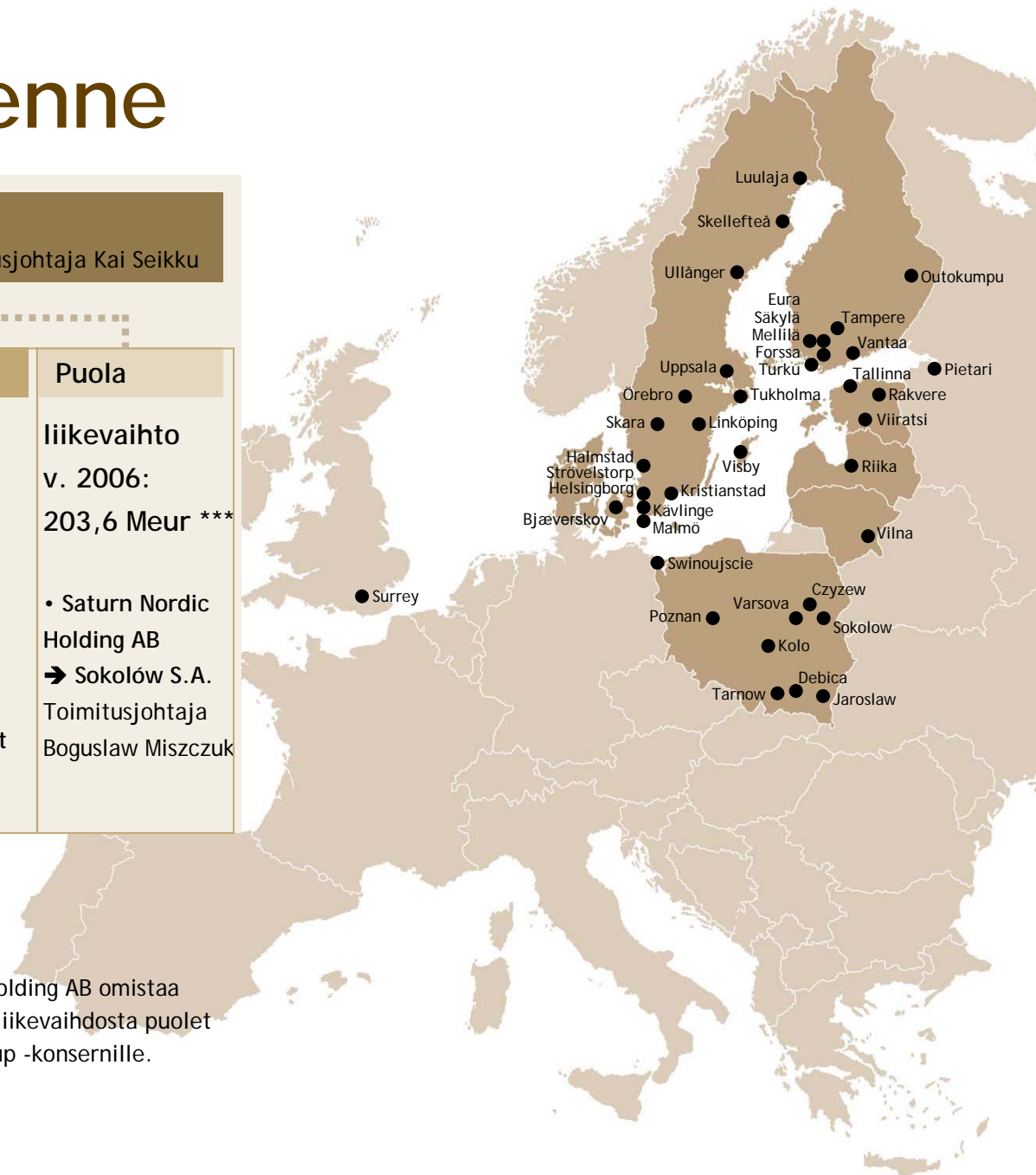
HKScan Oyj			
Pro forma liikevaihto 2006: 2 057,1 Meur *, toimitusjohtaja Kai Seikku			
Suomi	Ruotsi	Baltia	Puola
liikevaihto v. 2006: 608 Meur	liikevaihto v. 2006 **: 1 124,8 Meur	liikevaihto v. 2006: 130,8 Meur	liikevaihto v. 2006: 203,6 Meur ***
Toimitusjohtaja Esa Mäki • HK Ruokatalo Oy	Toimitusjohtaja Magnus Lagergren • Scan AB	Baltia-ryhmän johtaja Olli Antniemi • AS Rakvere Lihakombinaat • AS Tallegg	• Saturn Nordic Holding AB → Sokolów S.A. Toimitusjohtaja Boguslaw Mischczuk

* Segmenttien välinen -10,1 milj. euroa

** Pro forma Scan Group

*** HKScanin 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.



Konsernin tuloslaskelma Q1/2007

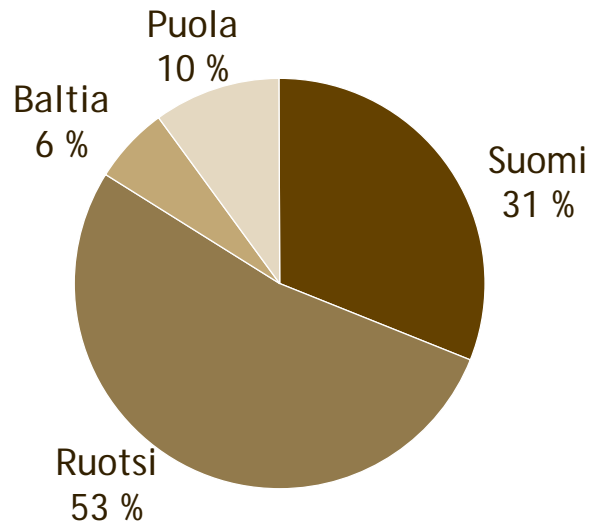
(Meur)	1-3/2007	1-3/2006	2006
Liikevaihto	498,6	213,5	934,3
Liikevoitto	9,2	6,6	40,4
Liikevoitto %	1,8	3,1	4,3
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,5	0,3	0,0
Rahoitustuotot ja -kulut	-4,2	-1,7	-6,8
Voitto ennen veroja	5,5	5,2	33,6
Verot	-1,5	-1,0	-5,8
Tilikauden voitto	4,0	4,2	27,8
Tilikauden voiton jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille	3,5	3,9	27,2
Vähemmistöosakkaille	0,5	0,3	0,6
Yhteensä	4,0	4,2	27,8
Tulos/osake, laimennettu eur*	0,09	0,11	0,79

HK Ruokatalo Group -konsernin liikevoitto Q1/2007

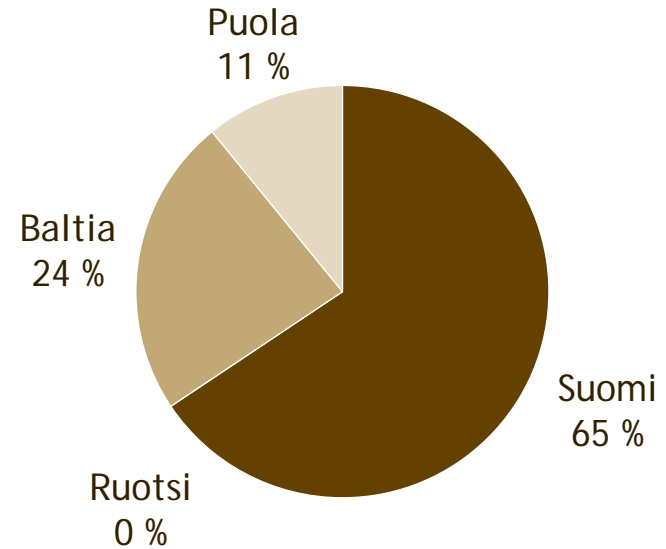
(Meur)	Suomi	Ruotsi	Baltia	Puola	Yhteensä
Raportoitu liikevoitto	5,9	-0,3	2,5	1,1	9,2
Liikevoitto %	3,8	-0,1	7,9	2,2	1,8
Kertaluontoiset					
- rakennemuutoksen ylimääräiset työvoimakustannukset	0,9				0,9
Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto					
liikevoitto	6,8	-0,3	2,5	1,1	10,1
Liikevoitto %	4,3	-0,1	7,9	2,2	2,0

Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen Q1/2007

Liikevaihto 498,6 Meur



Liikevoitto* 10,1 Meur



* Vertailukelpoinen operatiivinen

HK Ruokatalo Group Oyj

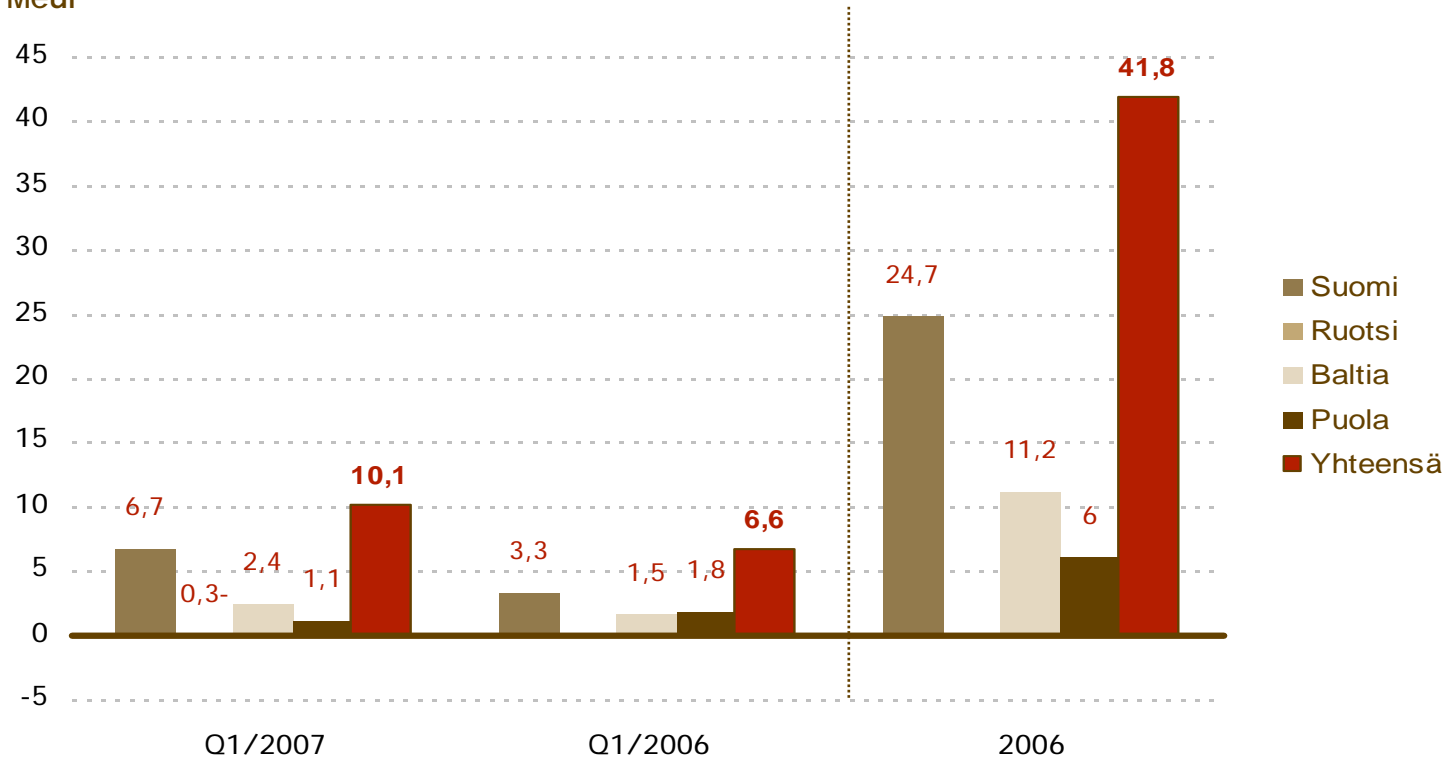
- liikevoiton vertailu pro forma-tietoihin Q1/2007

(Meur)	1-3/2007	1-3/2006	Muutos %
Suomi	5,9	3,3	80,1
- % liikevaihdosta	3,8 %	2,4 %	
Ruotsi	-0,3	-1,9	82,3
- % liikevaihdosta	-0,1%	-0,8 %	
Baltia	2,5	1,5	63,6
- % liikevaihdosta	7,9 %	5,4 %	
Puola	1,1	1,8	-37,4
- % liikevaihdosta	2,2%	3,7 %	
YHTEENSÄ	9,2	4,7	95,0
- % liikevaihdosta	1,8 %	1,0 %	

Segmenttikohtainen vertailu

Liikevoitto* päämarkkina-alueittain Q1/2007

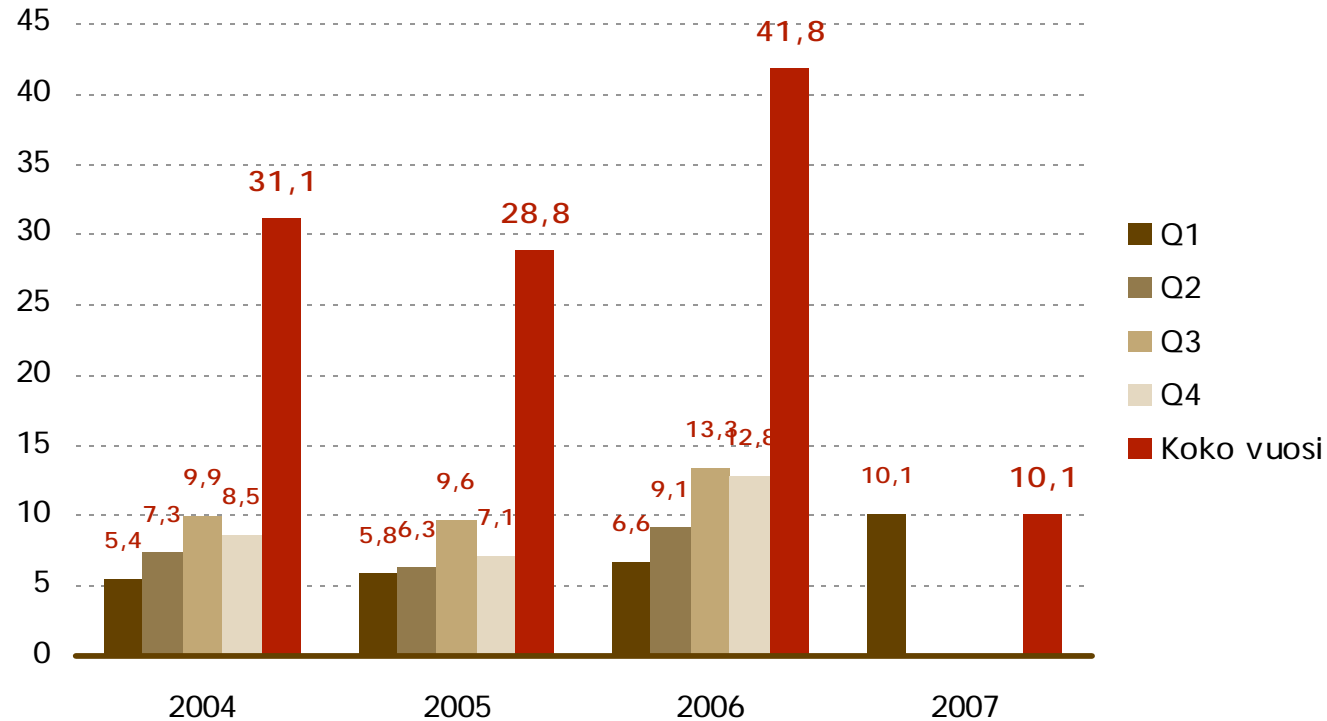
Meur



* vertailukelpoinen operatiivinen

Liikevoiton* kehitys kvartaaleittain Q1/2007

Meur

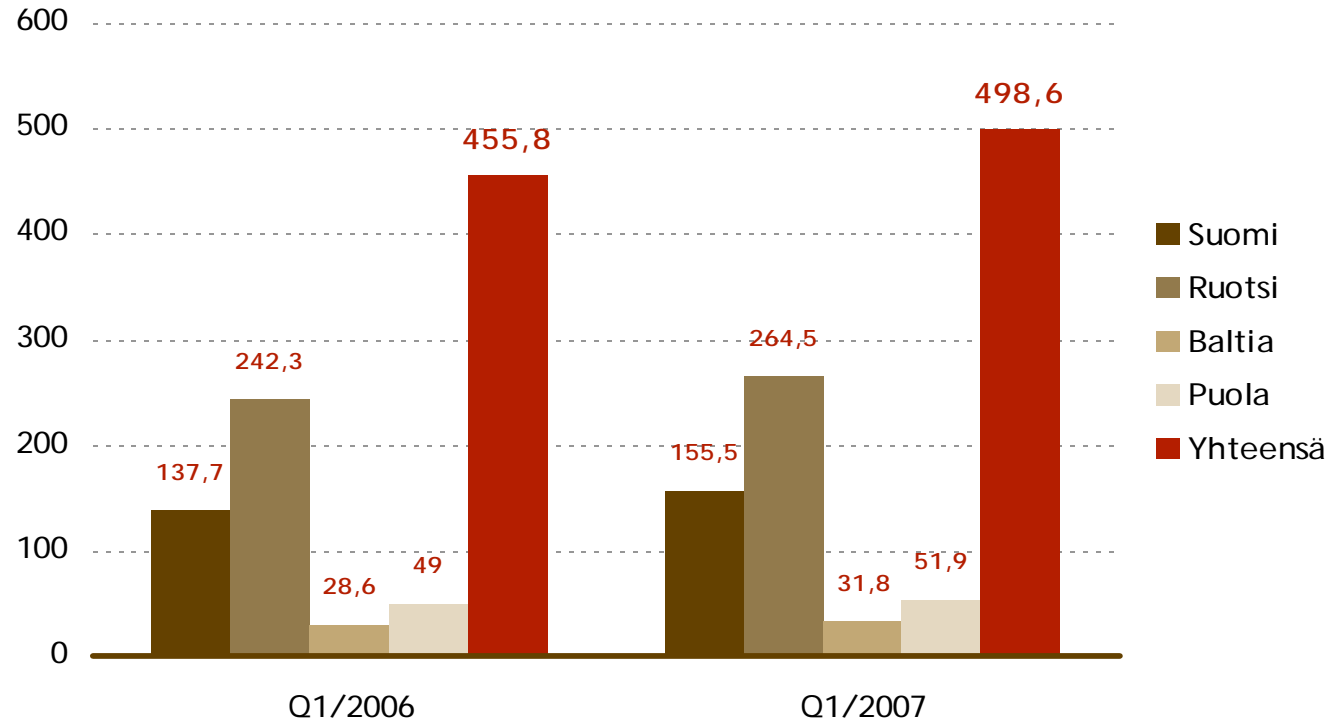


* vertailukelpoinen operatiivinen

HK Ruokatalo Group Oyj

- liikevaihdon vertailu pro forma-tietoihin Q1/2007

Meur



Konsernin tase 31.3.2007

(Meur)	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	18,4	4,0	4,0
Liikearvo	105,3	46,7	53,9
Aineelliset hyödykkeet	444,3	272,4	294,5
Sijoitukset	28,2	5,7	5,8
Laskennalliset verosaamiset	2,6	1,9	2,2
Muut pitkäaikaiset saamiset	10,1	4,3	4,0
Pitkäaikaiset varat yhteensä	609,0	335,0	364,4
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	139,4	70,3	58,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	256,8	104,4	114,7
Rahat ja pankkisaamiset	23,0	11,0	12,1
Lyhytaikaiset varat yhteensä	419,2	185,8	185,1
VARAT YHTEENSÄ	1 028,1	520,8	549,5

Konsernin tase 31.3.2007

(Meur)	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
OMA JA VIERAS PÄÄOMA			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	311,6	222,7	236,4
Vähemmistöosuus	3,0	10,8	0,6
Oma pääoma yhteensä	314,6	233,6	237,1
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Laskennallinen verovelka	16,5	12,7	12,2
Pitkäaikaiset korolliset velat	194,6	83,6	87,1
Pitkäaikaiset korottomat velat	8,0	-	-
Eläkevelvoitteet	5,2	4,2	5,2
Pitkäaikaiset varaukset	9,2	0,0	0,0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	233,5	100,4	104,4
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lyhytaikaiset korolliset velat	282,6	114,2	109,6
Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat	196,7	71,9	97,7
Lyhytaikaiset varaukset	0,7	0,7	0,6
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	480,0	186,8	208,0
OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	1 028,1	520,8	549,5

Rahavirtalaskelma Q1/2007

(Meur)	1-3/2007	1-3/2006	2006
Liiketoiminta			
Liiketoiminnan rahavirta	22,4	13,6	70,4
Käyttöpääoman muutos	-14,5	-21,1	6,3
Rahoituserät ja verot	-5,8	-2,7	-12,3
Liiketoiminnan nettorahavirta	2,1	-10,2	64,4
Investoinnit			
Investointien nettorahavirta	-86,3	-12,8	-76,2
Rahoitus			
Lainojen muutos	95,1	21,2	20,4
Maksetut osingot	-	-	-9,3
Osakeanti	-	-	-
Rahoituksen nettorahavirta	95,1	21,2	11,1
Rahavarojen muutos	10,9	-1,8	-0,7

Osakekohtaiset tunnusluvut Q1/2007

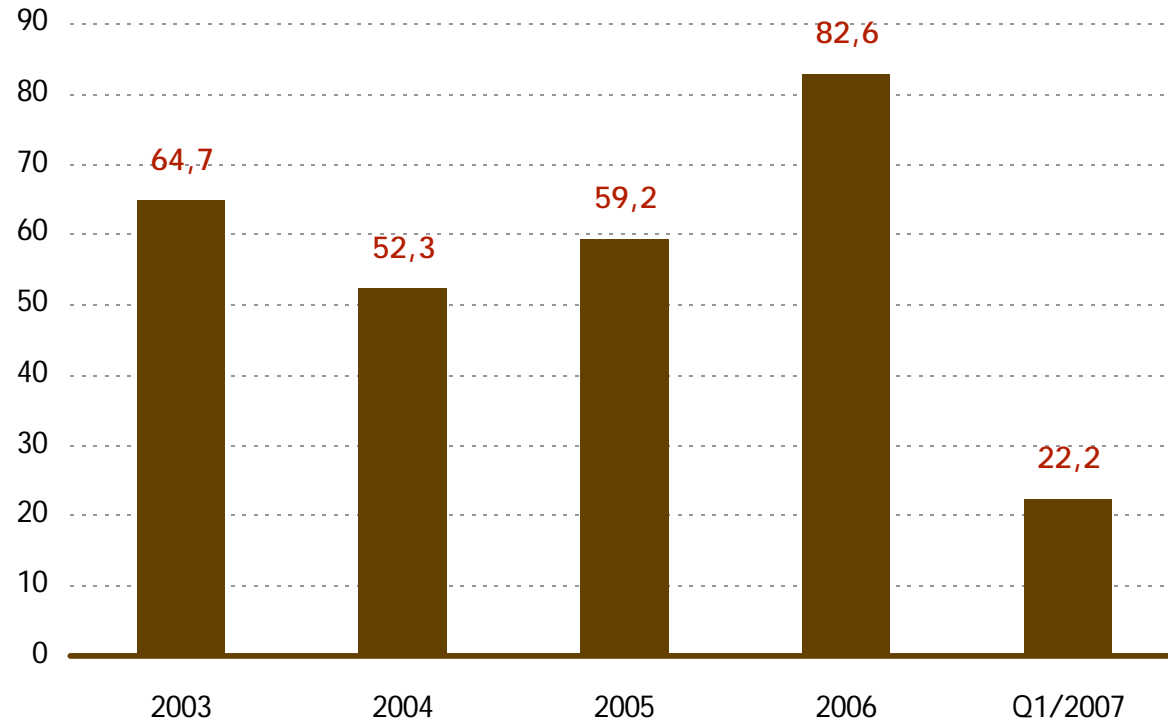
	31.3.2007	31.3.2006	31.12.2006
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	0,09	0,11	0,79
Oma pääoma / osake, euroa ¹⁾	7,93	6,46	6,86
Omavaraisuusaste, %	30,6	44,8	43,7
Osakeantioikaistu osakkeiden keskimääräinen lukumäärä, kpl	37 422 786	34 463 193	34 463 193
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, Meur	22,2	14,6	82,6
Henkilöstö keskimäärin ²⁾	7 449	4 301	4 418

1) Ei sisällä vähemmistön osuutta omasta pääomasta

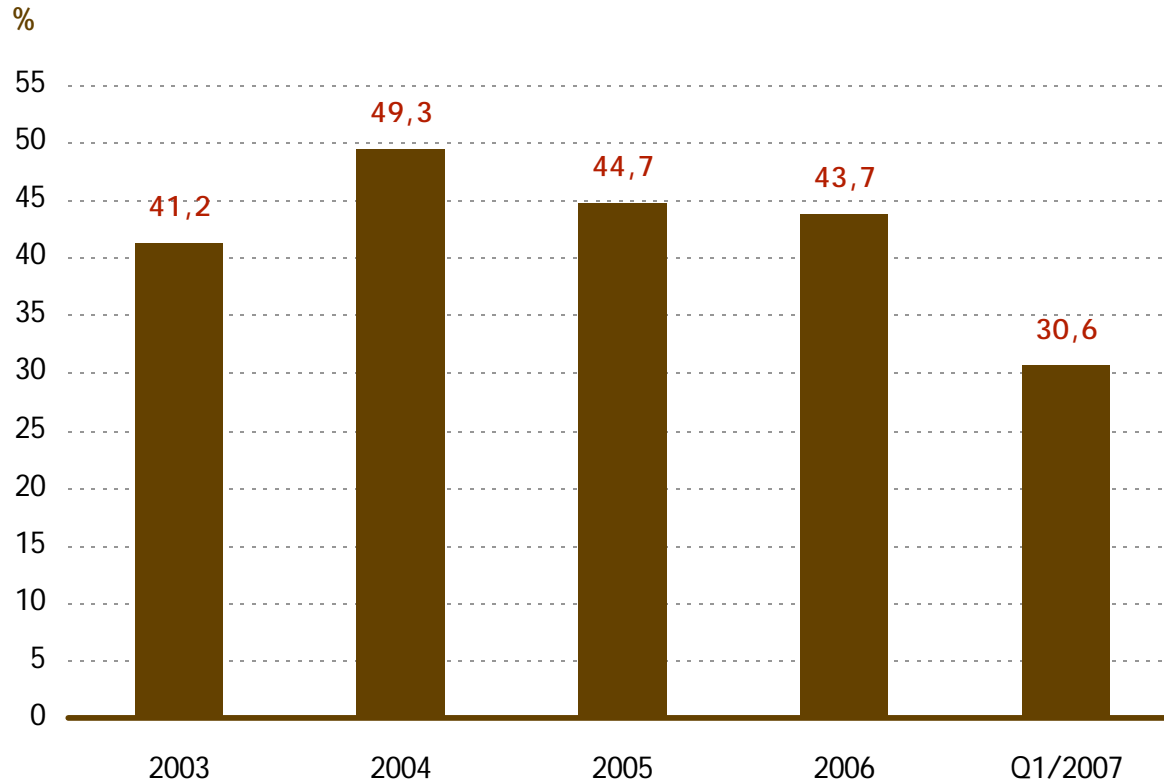
2) Kuukausien lopun keskiarvona

Bruttoinvestoinnit 2003- Q1/2007

Meur



Omavaraisuusaste 2003- Q1/2007



Markkina-alue Suomi Q1/2007



	1-3/2007	1-3/2006	2006
Liikevaihto, Meur	155,5	137,7	608,0
Liikevoitto, Meur	5,9	3,3	21,8
Liikevoitto %	3,8	2,4	3,6

- Vuoden alkukuukaudet sujuivat Suomessa yleisesti ottaen suunnitelmien mukaan - etenkin siipikarja- ja valmisteliiketoiminnassa.
- Lihaliiketoiminnan kannattavuus on edelleen riittämätön.
- Helmi-maaliskuussa alkuvuodesta käyttöön otettujen logististen järjestelmien toiminnassa ongelmia, jonka vuoksi tavaratoimitukset ruuhkautuivat ajoittain.
- Alkuvuoden uutuustuotelanseeraukset ylittivät niille asetetut kaupalliset tavoitteet. Uutuudet ovat tärkeä ensimmäinen askel tuotevalikoiman pitkän aikavälin kehittämisessä.
- Vientihinnat laskivat alkuvuonna, mikä heikensi viennin kannattavuutta. Lisääntynyt ulkomainen tarjonta on laskenut hintoja myös Venäjällä.
- Teollisen rakenteen uudistamisohjelma etenee aikataulussaan. Katsauskauden jälkeen huhtikuun lopulla saatiin Turussa yhteistoimintaneuvottelut päätökseen.

Markkina-alue Ruotsi Q1/2007



(Meur)	1-3/2007	1-3/2006	2006
Liikevaihto	264,5	242,3	1 124,8
Liikevoitto	-0,3	-1,9	10,8
Liikevoitto %	-0,1	-0,8	1,0

- Ruotsissa tulos oli tappiollinen. Vaatimaton kannattavuus oli ennakoidulla tasolla. Lähivuosina tarvetta merkittäville tulosparannustoimille.
- Valmistetuotannossa katteet ovat matalat eikä myyntimäärissä ole tapahtunut muutosta vuoden takaiseen verrattuna. Scan pyrkii tuomaan markkinoille uusia premium-tuotteita, joissa kate on parempi
- Maaliskuussa Scan perusti Skoonessa Ugglarp Slakteri AB:n kanssa yhteisyrityksen. Yhteistyö parantaa Scanin kustannustehokkuutta Etelä-Ruotsissa.
- Kannattavuuden parantaminen on lähivuosien prioriteetti.

Markkina-alue Baltia Q1/2007



	1-3/2007	1-3/2006	2006
Liikevaihto, Meur	31,8	28,6	130,8
Liikevoitto, Meur	2,5	1,5	12,6
Liikevoitto %	7,9	5,4	9,6

- Baltiassa konsernin hyvä tuloskehitys jatkui.
- Onnistuneen alkuvuoden päätekijät olivat: 1. Myynnin kasvu Rakveressa ja Talleggissä sekä erityisesti Rigas Miesnieksissä Latviassa, 2. kustannusnousua vastaavat hinnankorotukset pitivät marginaalit kunnossa, 3. talvikauden tuotevalikoima oli onnistunut.
- Kustannusten nousuvauhti Baltiassa on ollut huomattava. On merkkejä siitä, pahin nousuvauhti olisi tasaantumassa. Tarkka kustannuskuri on edelleen yksi menestystekijöistä.
- Kesäsesonki on tärkeä Baltiassa. Myönteisen kehityksen arvioidaan jatkuvan tämän osalta.



Markkina-alue Puola Q1/2007

	1-3/2007	1-3/2006	2006
Liikevaihto, Meur	51,9	49,0	203,6
Liikevoitto, Meur	1,1	1,8	6,0
Liikevoitto %	2,2	3,7	2,9

- Hintakilpailu kärjistyi syksyllä 2006 ja johti epäterveeseen hinnoitteluun. Sokolów vältti tietoisesti menemästä pahimpaan pudotuspeliin, mutta markkinatilanne ja elokuussa 2006 ilmi tullut kavallus katkaisivat viime vuoden lopulla tilapäisesti yhtiön pitkään jatkuneen kannattavuuskehityksen.
- Nopeasti muuttuvasta markkinatilanteesta huolimatta Sokolów kasvatti alkuvuonna myyntiään sekä määrältään että arvoltaan. Yhtiö palasi niinikään kasvu-uralle ns. modernissa vähittäiskaupassa.
- Pozmeat S.A:n toiminta käynnistyi vuoden 2007 alussa. Puolan alkuvuoden tulosta rasitti Pozmeatin tuotantolaitoksen ja liiketoiminnan käynnistämisestä aiheutunut noin 0,9 miljoonan euron määräinen tappio. Ilman tätä miinusta Sokolówin vanhat osat tekivät siis noin 2,0 miljoonan euron määräisen liikevoiton.

Tulevaisuuden näkymät Q1/2007



- Yhtiö pitää ennallaan tilinpäätöstiedotteessa esittämänsä arvion, jonka mukaan konsernin operatiivisen liikevoiton odotetaan paranevan Suomessa, Ruotsissa ja Puolassa.
- Puolassa liikevoiton kasvua hidastavat Pozmeatin käynnistämiseen liittyvät kustannukset.
- Baltiassa tavoitellaan tulostason säilyttämistä vuoden 2006 hyvällä tasolla.

Taloudelliset tavoitteet Q1/2007

	Tavoite	1-3/2007	2006
Liikevoitto	yli 5 % liikevaihdosta	1,8%	4,3 %
Oman pääoman tuotto	yli 15 %	5,8%	11,9 %
Omavaraisuusaste	yli 40 %	30,6%	43,7 %
Osingonjako	väh. 30 % nettotuloksesta	-	34,2 %

Suurimmat osakkeenomistajat 30.3.2007

	% osakkeista	% äänistä
LSO Osuuskunta	34,5	81,9
Julius Baer Group *	13,6	3,4
Swedish Meats	12,3	3,4
Nordea Nordic small cap, sijoitusrahasto	1,9	0,5
OP-Suomi Arvo, sijoitusrahasto	1,8	0,5
Maa- ja metsätaloustuottajain keskusliitto	1,6	0,4
Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1,4	0,4
OP-Suomi pienyhtiöt, sijoitusrahasto	1,2	0,3
Työeläkevakuutusyhtiö Varma	1,2	0,3
Pensionsförsäkringsbolaget Veritas	1,1	0,3
Säästöpankki Kotimaa, sijoitusrahasto	1,1	0,3
Danish Crown	1,0	0,3
Eläkevakuutusyhtiö Tapiola	1,0	0,3
Hallintarekisteröidyt **	16,3	4,5

* 8.12.2006 liputusilmoituksen mukaan.

** Sisältää Julius Baer Groupin osakkeet

Kurssikehitys 2002 - 4/2007



