



HK Ruokatalo Group Oyj

Osavuositiedot

1.1. – 30.6.2006

Toimitusjohtaja Kai Seikku
7.8.2006



HK Ruokatalo Group Oyj Q2/2006

- Kansainvälinen liiketoiminta vahvassa vedossa
- Työtaistelut kertakustannuksineen söivät kotimaan toisen neljänneksen tuloksen
- HK Ruokatalo Group –konsernin toisen vuosineljänneksen liiketoiminta ylitti tavoitteet Baltiassa ja oli suunnitelmien mukaista Puolassa.
- Kotimaassa tavoitteista jäätiin ja kannattavuus pysyi epätyytyttävänä.
- Tulokseen sisältyy kertaluontoisia tuottoja ja kuluja.



Konsernin tuloslaskelma Q2/2006 (Meur)

	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	2005
Liikevaihto	239,4	227,0	452,9	424,1	883,3
Liikevoitto	7,0	6,3	13,6	12,1	24,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,2	0,5	0,5	0,8	0,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,7	-1,3	-3,4	-2,4	-4,5
Voitto ennen veroja	5,5	5,4	10,7	10,5	20,3
Verot	-0,7	-1,0	-1,7	-1,9	-3,3
Tilikauden voitto	4,8	4,5	9,0	8,5	17,0
Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	4,5	4,3	8,4	8,1	16,0
Vähemmistöosakkaille	0,3	0,2	0,6	0,4	1,0
Yhteensä	4,8	4,5	9,0	8,5	17,0
Tulos/osake, laimennettu eur*	0,13	0,12	0,24	0,24	0,46

* Laskettu emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta



HK Ruokatalo Group –konsernin liikevoitto Q2/2006 (Meur)

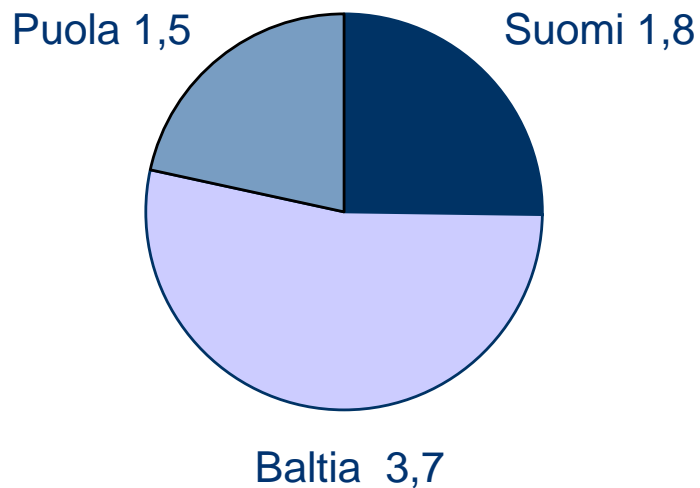
Raportoitu liikevoitto	Suomi	Baltia	Puola	Yhteensä
	1,8	3,7	1,5	7,0
Kertaluontoiset				
- eläkekustannukset	0,73			
- rakennemuutoksen ylimääräiset työvoimakustannukset	0,43			
- pakkasvaraston arvostusperusteiden muutoksesta aiheutunut kulu	0,57			
- kiinteistöstä aiheutunut myyntivoitto		-0,98		
Kertaluontoiset yhteensä				0,75
Lakkovaikutukset	1,4			
Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto	4,9	2,7	1,5	9,1



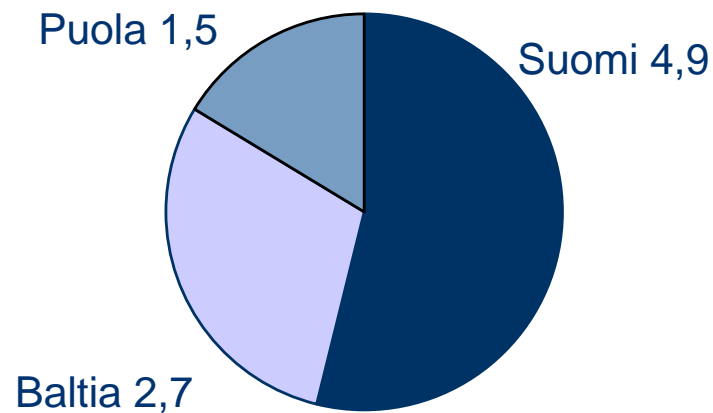
HK Ruokatalo Group –konsernin liikevoitto Q2/2006 (Meur)

- raportoitu ja vertailukelpoinen operatiivinen

Raportoitu liikevoitto 7,0 Meur



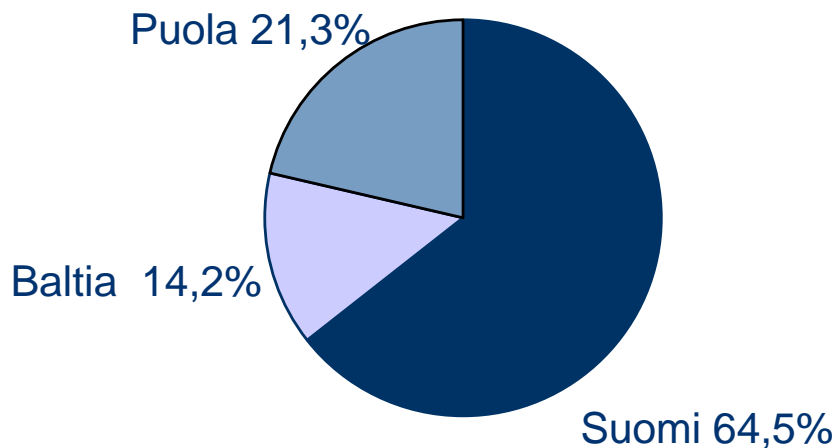
Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto 9,1 Meur



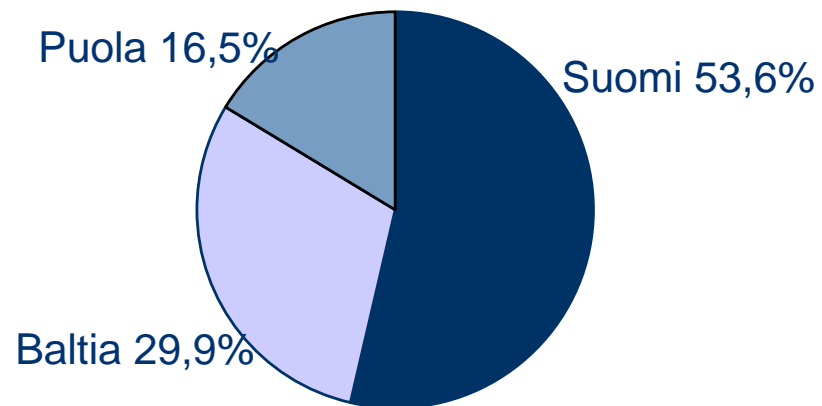


Liikevaihdon ja vertailukelpoisen operatiivisen liikevoiton jakautuminen Q2/2006

Liikevaihto 239,4 milj.euroa



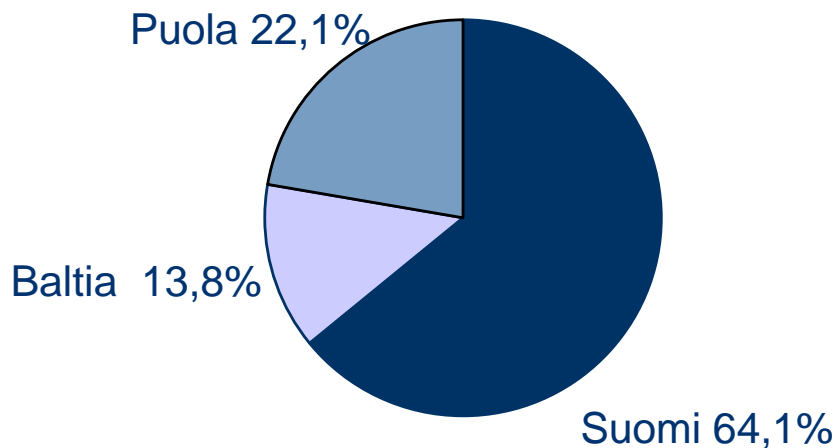
Liikevoitto 9,1 milj.euroa



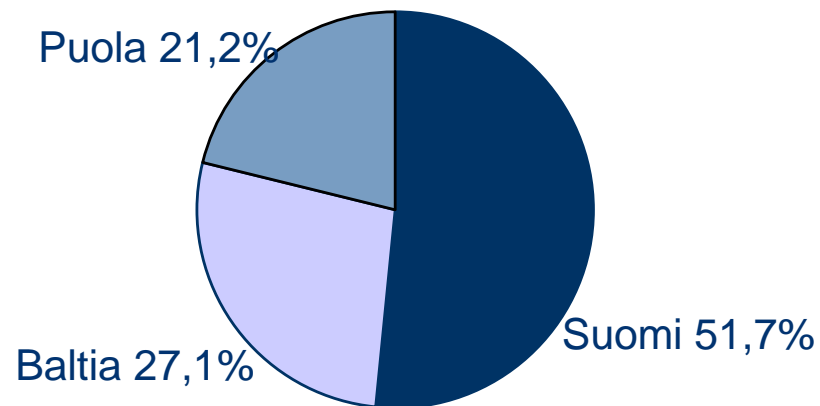


Liikevaihdon ja vertailukelpoisen operatiivisen liikevoiton jakautuminen 1-6/2006

Liikevaihto 452,9 milj.euroa



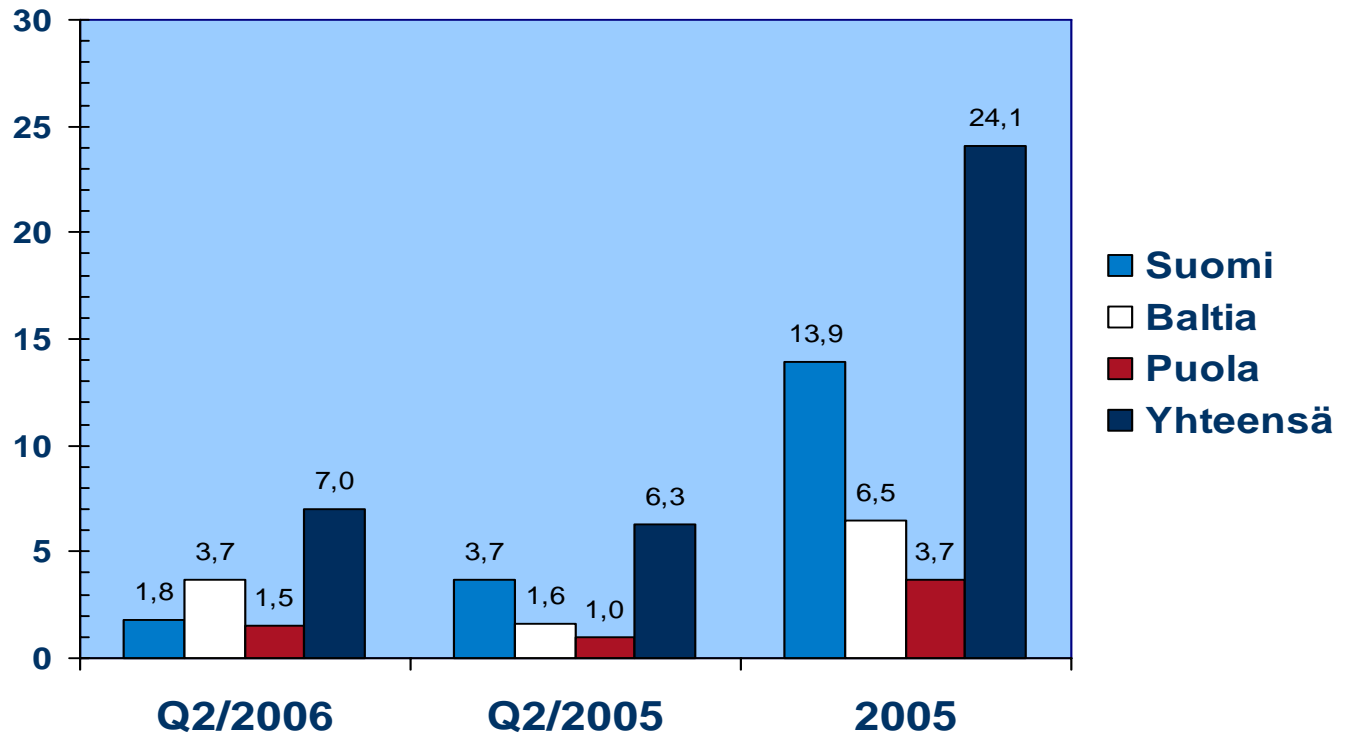
Liikevoitto 15,8 milj.euroa





Segmenttikohtainen vertailu

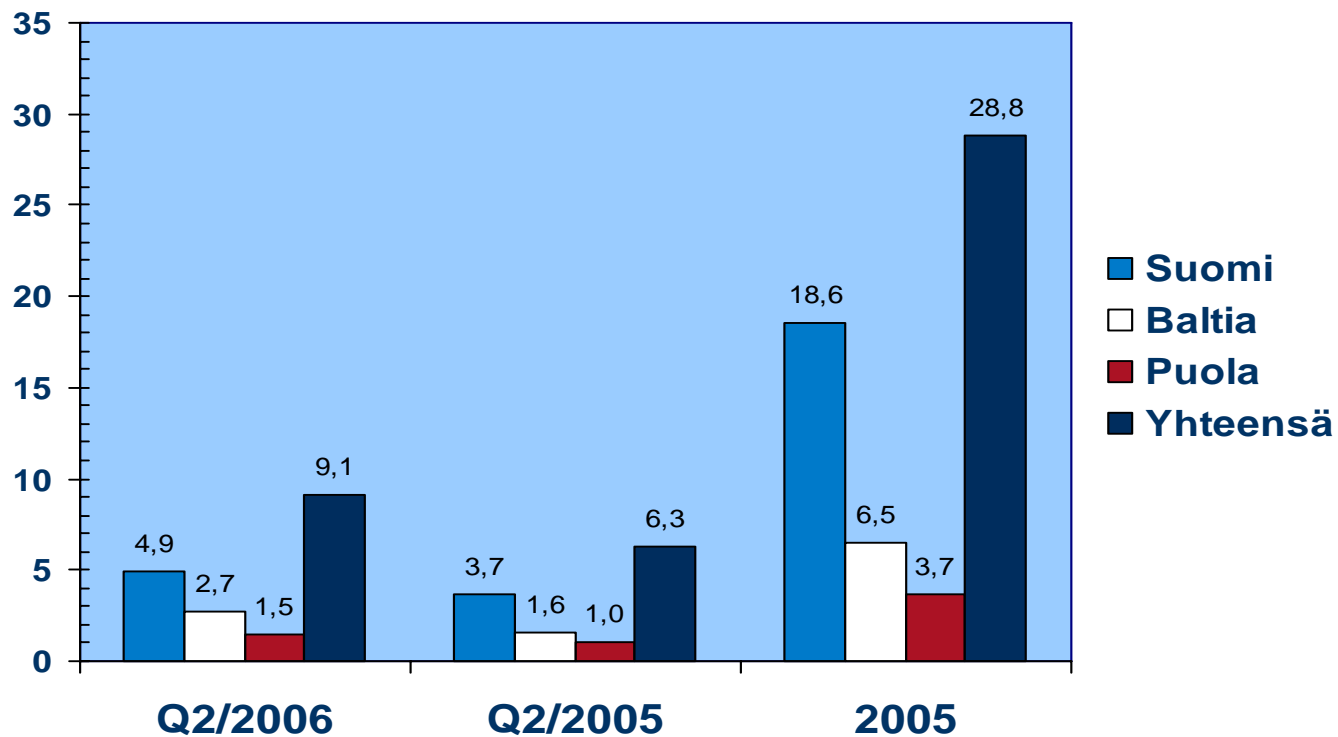
Liikevoitto (raportoitu) päämarkkina-alueittain Q2/2006 - 2005





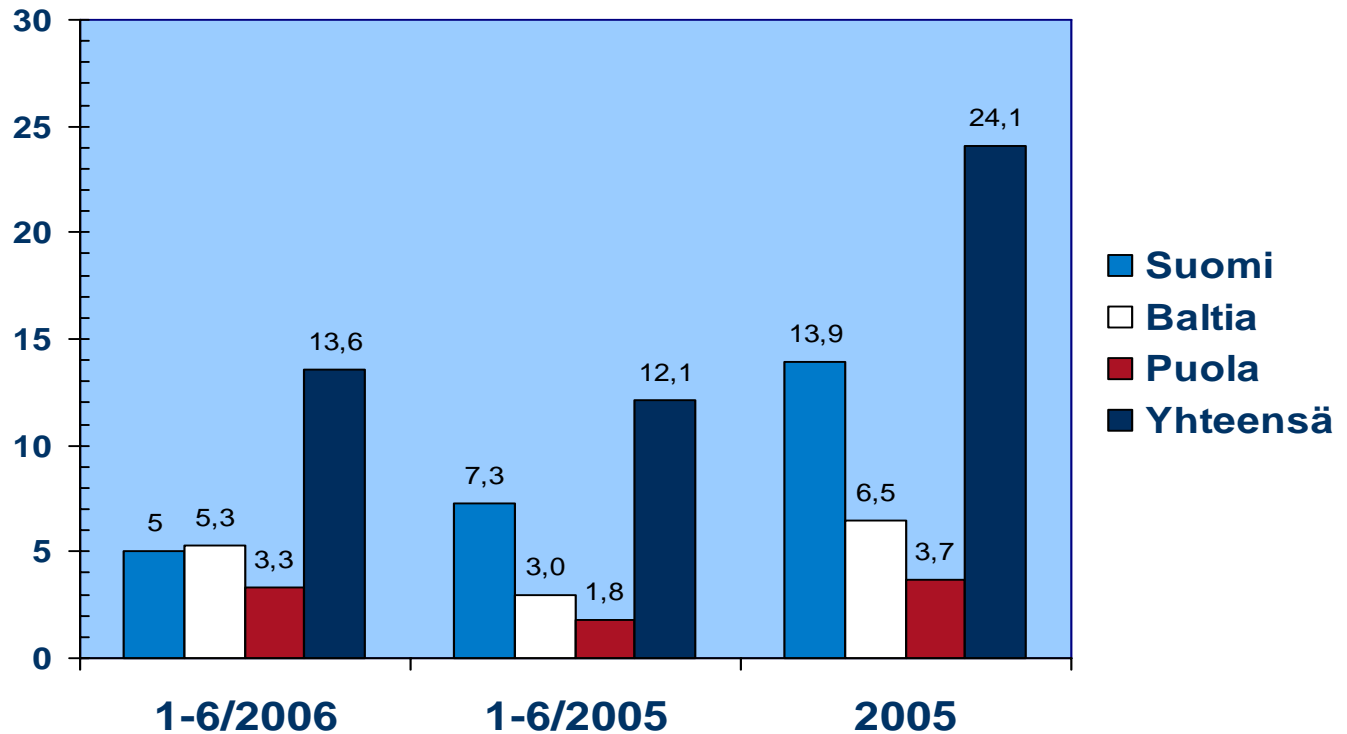
Segmenttikohtainen vertailu

Liikevoitto (vertailukelpoinen operatiivinen) **päämarkkina-alueittain**
Q2/2006 – 2005 Meur



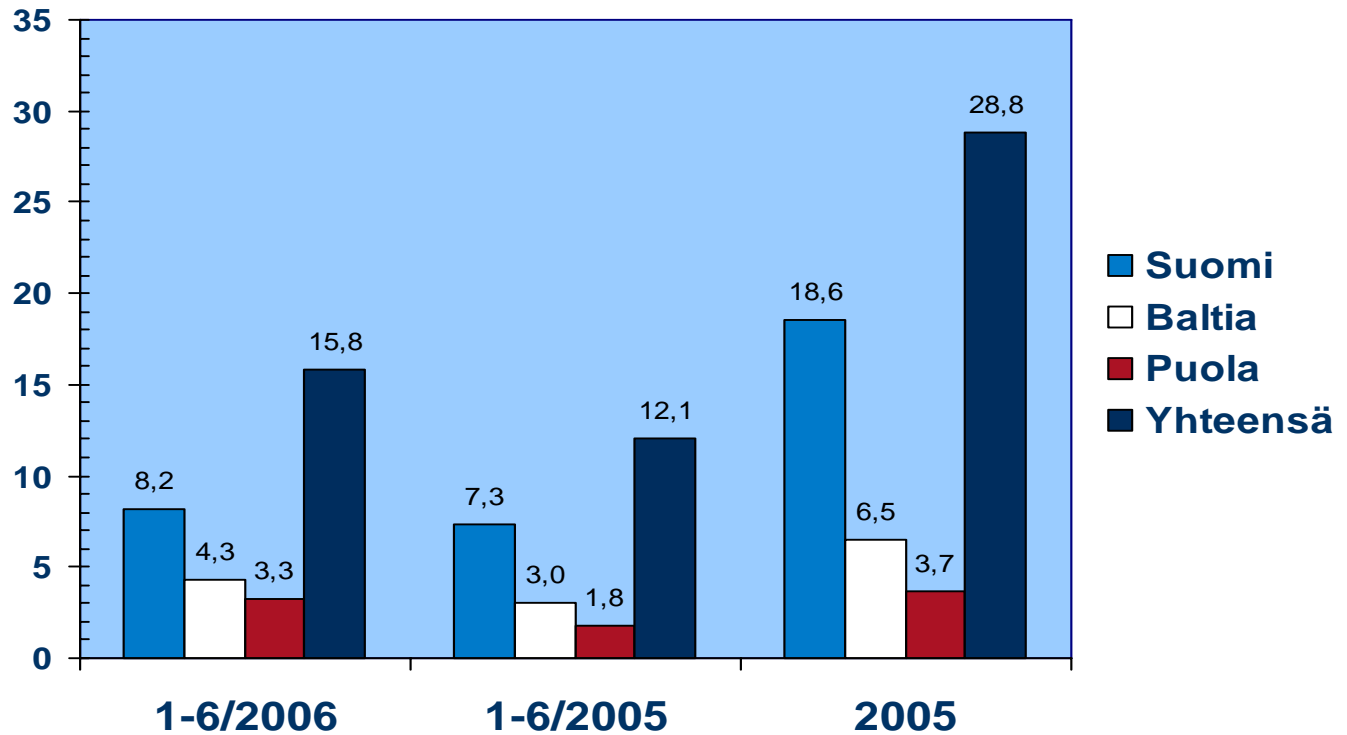


Segmenttikohtainen vertailu Liikevoitto (raportoitu) päämarkkina-alueittain 1-6/2006



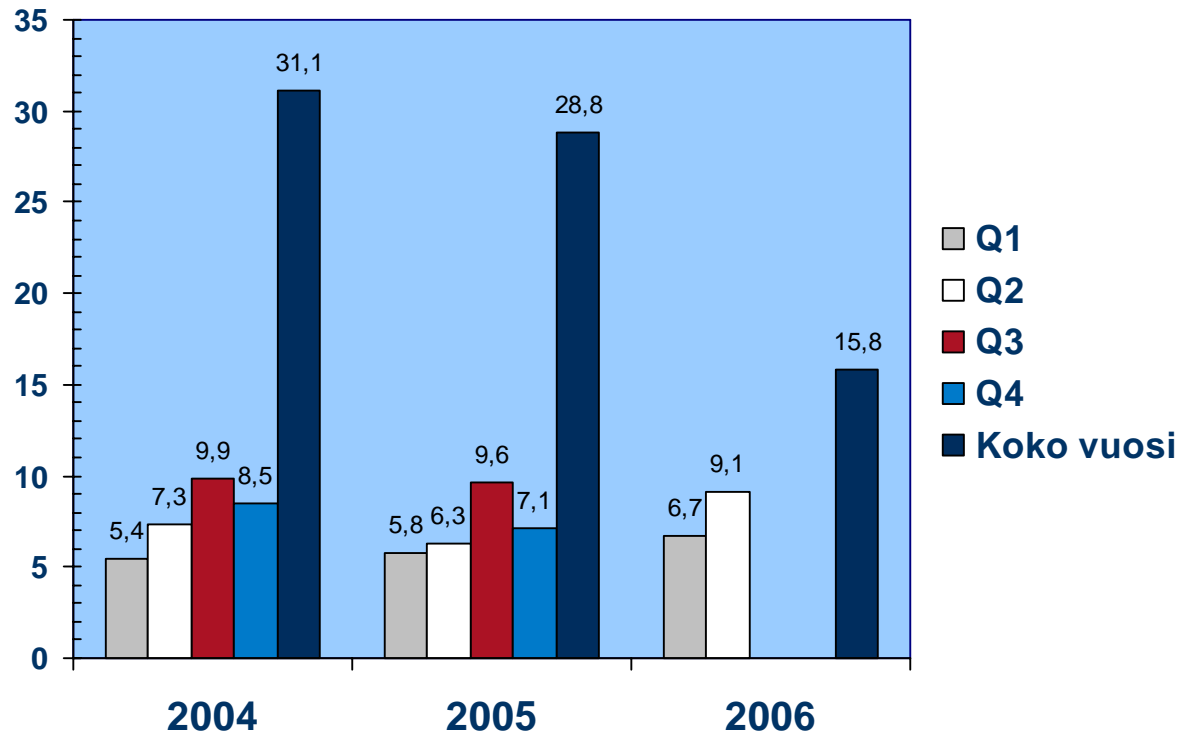


Segmenttikohtainen vertailu Liikevoitto (vertailukelpoinen operatiivinen) päämarkkina- alueittain 1-6/2006 - 2005





Vertailukelpoisen operatiivisen liikevoiton kehitys kvartaaleittain 2004-2006



Konsernin tase Q2/2006 (Meur)



	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	4,1	3,7	4,0
Liikearvo	53,4	46,4	46,8
Aineelliset hyödykkeet	279,5	246,7	266,3
Sijoitukset	6,2	6,7	5,5
Laskennalliset verosaamiset	2,1	0,6	2,2
Muut pitkäaikaiset saamiset	4,3	3,6	3,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	349,6	307,7	328,6
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	57,0	60,6	65,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	127,9	109,9	107,5
Rahat ja pankkisaamiset	13,5	15,2	12,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	198,4	185,7	185,7
VARAT YHTEENSÄ	548,0	493,4	514,3

Konsernin tase 1-6/2006 (Meur)

	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
OMA JA VIERAS PÄÄOMA			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	217,7	210,5	219,1
Vähemmistöosuus	2,7	11,1	10,8
Oma pääoma yhteensä	220,4	221,6	229,9
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Laskennallinen verovelka	12,8	10,4	12,2
Pitkäaikaiset korolliset velat	114,4	75,2	84,2
Eläkevelvoitteet	4,8	2,6	4,5
Pitkäaikaiset varaukset	0,0	1,3	0,0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	131,9	89,6	100,9
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lyhytaikaiset korolliset velat	113,8	111,4	91,9
Ostovelat ja muut lyhytaik. velat	80,9	70,4	91,2
Lyhytaikaiset varaukset	0,9	0,4	0,4
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	195,6	182,2	183,5
OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	548,0	493,4	514,3

Rahavirtalaskelma 1-6/2006 (Meur)

	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005
Liiketoiminta			
Liiketoiminnan rahavirta	28,1	22,4	52,5
Nettokäyttöpääoman muutos	-16,2	-19,0	-15,9
Rahoituserät ja verot	-5,2	-4,3	-7,8
Liiketoiminnan rahavirta	6,7	-0,9	28,8
Investoinnit			
Investointien rahavirta	-42,3	-21,3	-59,2
Rahoitus			
Lainojen muutos	52,0	27,4	30,7
Saamisten muutos	-6,6	-0,6	0,2
Maksetut osingot	-9,3	-10,0	-10,0
Osakeanti	-	-	-
Rahoituksen rahavirta	36,1	16,8	20,9
Rahavarojen muutos	0,6	-5,4	-9,5



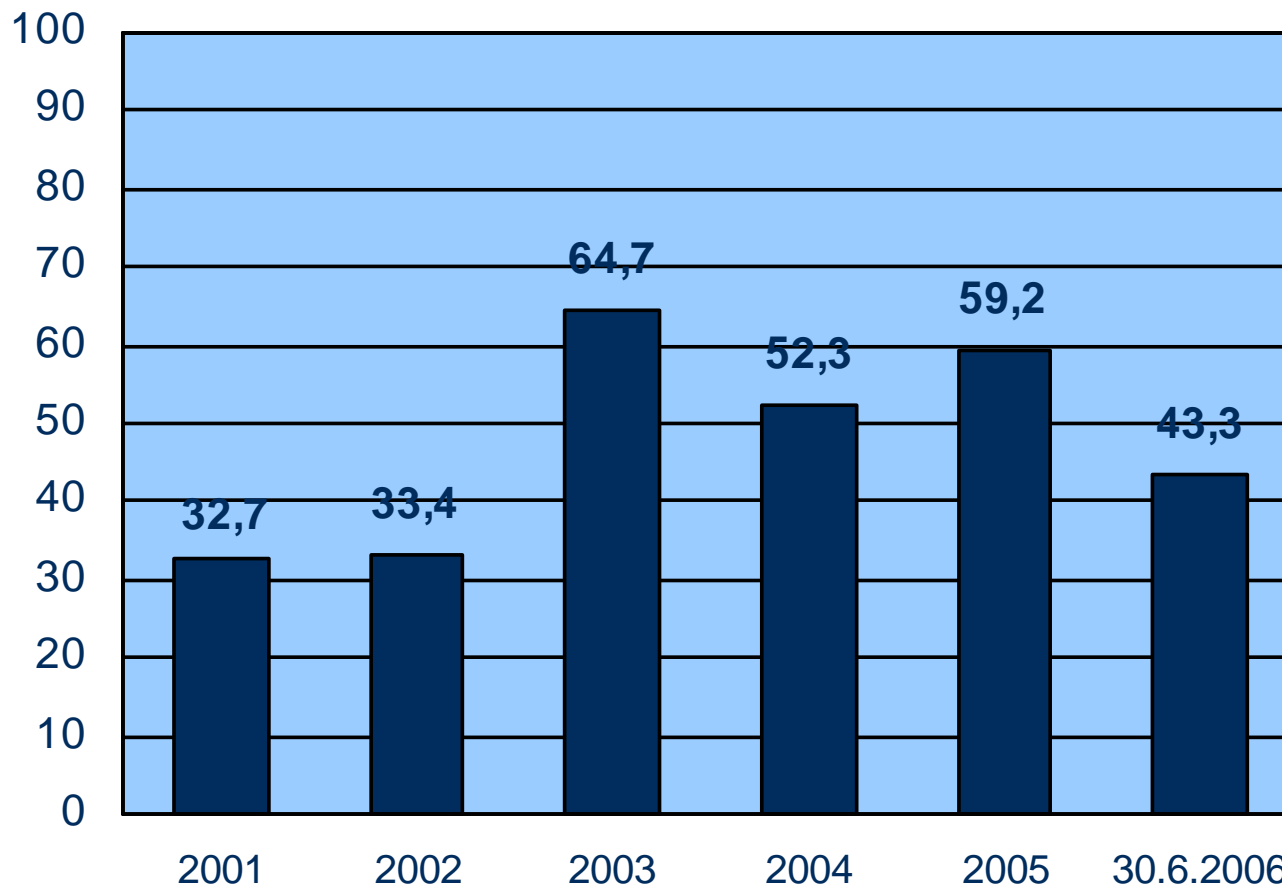
Osakekohtaiset tunnusluvut 1-6/2006 - 2005

	30.6.2006	30.6.2005	2005
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	0,24	0,24	0,46
Oma pääoma/osake 30.6., euroa ¹⁾	6,32	6,43	6,36
Omavaraisuusaste, %	40,2	44,9	44,7
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm, kpl	34 463 193	34 463 193	34 463 193
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, Meur	43,3	25,7	59,2
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona	4 505	4 608	4 541

1) Ei sisällä vähemmistön osuutta omasta pääomasta.

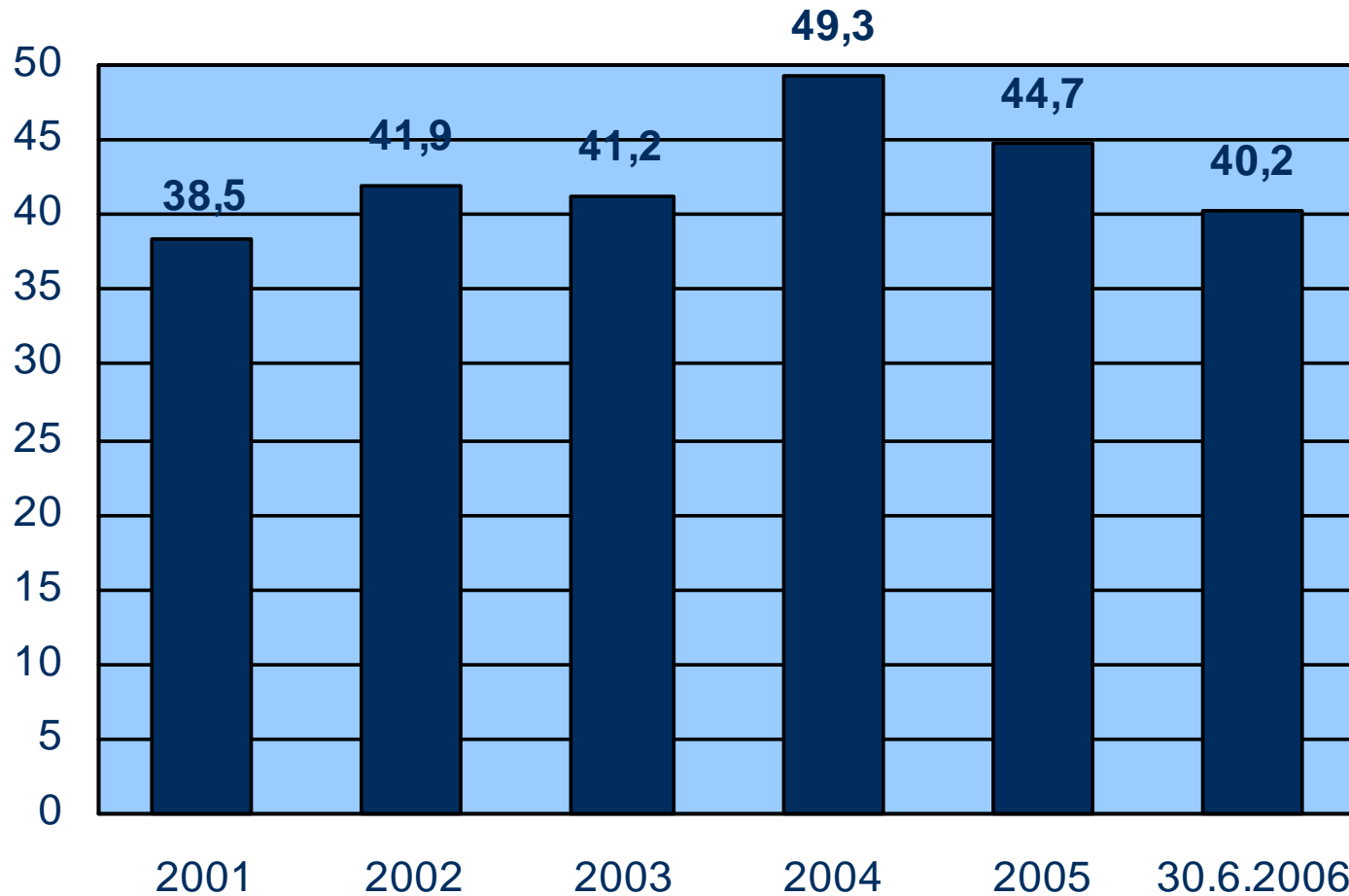


Bruttoinvestoinnit 2001-2006 (milj. euroa)





Omavaraisuusaste 2001 – 2006 (%)



Markkina-alue Suomi



	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	2005
Liikevaihto milj. euroa	156,4	154,7	294,1	287,5	588,8
Liikevoitto milj. euroa	1,8	3,7	5,0	7,3	13,9

Keskeisiä tapahtumia

- Kotimaassa tulosta söi kertaluontoisten kustannusten lisäksi työntekijöiden lakkoilu touko-kesäkuussa Forssassa. Työnseisaukset olivat vastalause yhtiön rakennemuutosohjelmaan kuuluvan leikkaamouudistuksen aiheuttamalle työvoiman vähennystarpeelle.
- Keväällä luottamus kotimaiseen siipikarjanlihaan vahvistui uudestaan ja kulutus Suomessa on palautunut takaisin kasvu-uralle.
- HK Ruokatalo ja Atria päättivät kesäkuussa perustaa tasaomistuksin yhteisen kalkkunanlihan tuotantoyhtiön, Länsi-Kalkkuna Oy:n. Yhteisyritykselle kuuluu eläinaineksen hankinta, teurastus ja leikkaus. Yhtiö aloittaa toimintansa vuoden 2007 alussa.
- Tammikuussa 2006 käynnistetty, vuoden 2007 loppuun ulottuva ohjelma teollisen rakenteen uudistamiseksi Suomessa etenee.

Markkina-alue Baltia



	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	2005
Liikevaihto milj. euroa	34,1	29,3	62,7	55,3	113,8
Liikevoitto milj. euroa	3,7	1,6	5,3	3,0	6,5

- HK Ruokatalo teki 21.6.2006 Rakvere Lihakombinaatin vähemmistöosakkaille lunastusesityksen, jonka perusteella yhtiö lunastaa vähemmistöosakkailta näiden omistamat Rakveren osakkeet, yhteensä 4,26 prosenttia osakekannasta. Korvaus on 45,40 kruunua (n. 2,90 eur) osakkeelta, yhteensä n. 4,6 Meur. Rakveren ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi esityksen 24.7.2006.
- Virossa Rakvere Lihakombinaatin myynti kehittyi budjetoidun tavoitteen mukaisesti. Kesätuotevalikoiman rakentaminen onnistui hyvin. Katetaso on pysynyt hyvänä.
- Rakvereen kohdistuu kovia kustannuspaineita mm. kaupan alennus- ja logistiikkavaatimuksista sekä energian kallistumisesta ja palkkojen nopean nousun johdosta.
- Talleggin tulos 6kk:n jälkeen oli odotetusti tappiollinen. Salmonellatilanne on hallinnassa, mutta korjaustoimenpiteet yhdessä lintuinfluenssakohun huonontaman markkinatilanteen kanssa rasittivat tulosta. Kesäkuussa ensimmäinen voitollinen tulos saneerauksen jälkeen. Koko vuoden tavoitteena vähintään nollatulos.
- Latviassa Rigas Miesnieks jäi myyntitavoitteestaan, mutta kasvatti markkinaosuutta. Kustannuspaineita on myös Latviassa. Liettuassa Klaipedos Maistas on kumulatiivisesti plussalla, ei kuitenkaan vielä riittävästi.

Markkina-alue Puola

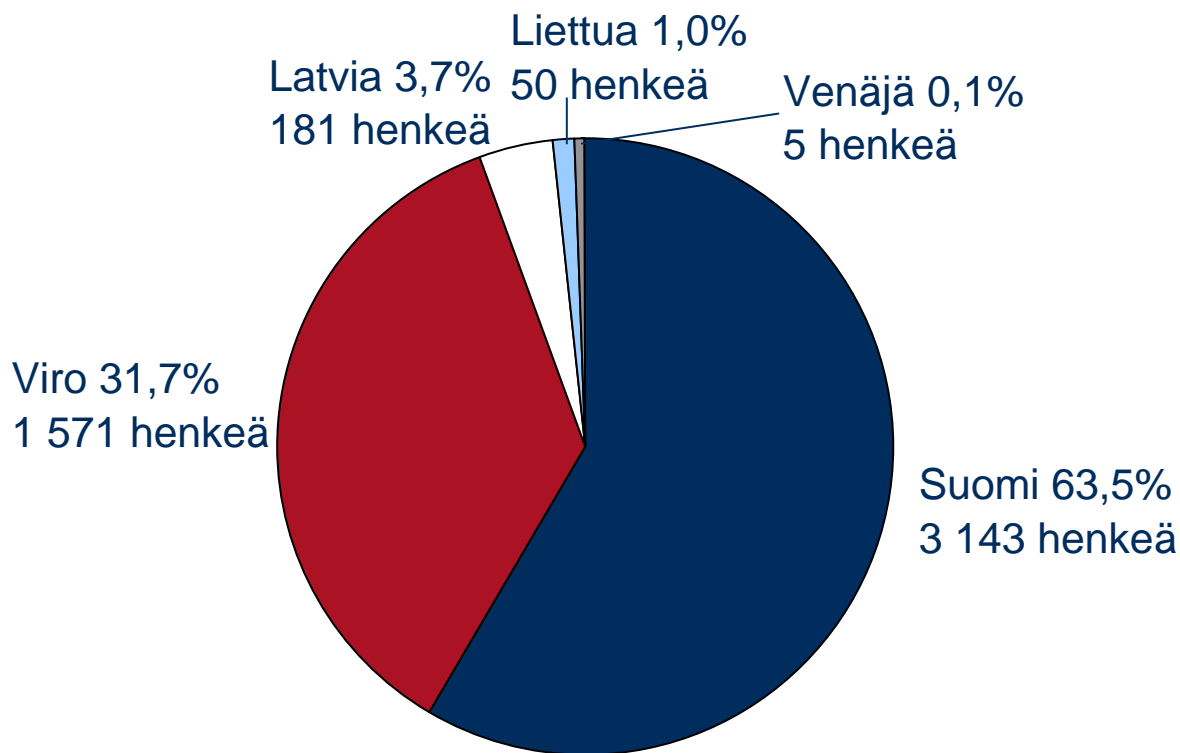


	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	2005
Liikevaihto milj. euroa	50,9	44,9	99,9	84,8	188,3
Liikevoitto milj. euroa	1,5	1,0	3,3	1,8	3,7

- HK Ruokatalo Groupin ja tanskalaisen Danish Crownin yhteisyritys Saturn Nordic Holding teki 3.4.2006 Puolassa julkisen ostotarjouksen, jolla se tarjoutui ostamaan Sokolówin vähemmistöosakkailta näiden omistamat Sokolówin osakkeet. Saturn Nordic Holdingille tarjottiin n.9,44 miljoonaa osaketta, n. 9,3 prosenttia Sokolówin osakekannasta. Hinta oli 5,80 zlotya (n. 1,47 euroa) osakkeelta eli yhteensä 13,9 miljoonaa euroa. Kauppojen jälkeen Saturn Nordic Holding omisti 91,75 % Sokolówin osakepääomasta.
- Saturn Nordic Holding ilmoitti 23.5.2006 lunastavansa Sokolówin pienosakkaiden omistamat 8,37 miljoonaa osaketta pakollisella lunastuksella. Pienosakkaille maksettiin 5,80 zlotya (n. 1,47 eur) osakkeelta, yhteensä 12,3 Meur. Tarkoituksena on vetää Sokolów pois Varsovan pörssin pörssilistalta.
- Sokolów menestyi toisella neljänneksellä odotusten mukaisesti.
- Sokolów on jatkanut tuotantolinjojen rationalisointia kuuden teollisen yksikkönsä välillä sekä tuotteiston yksinkertaistamista. Yhtiö kasvatti myyntiä ja myös hintataso oli kohtuullinen. Liikevaihto nousi 199,2 miljoonaan euroon.
- Alkuvuoden myynnistä 27% meni vientiin. Vientiä kiusaavat voimakkaat kurssivaihtelut. Siipikarjanlihan kysyntä huomattavassa kasvussa Puolassa lintuinfluenssakohun vaimennuttua.

Henkilöstön jakautuminen maittain 1-6/2006

Konsernin palveluksessa Suomessa ja Baltiassa oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 4 505 henkilöä.



Sokolów-konsernin palveluksessa Puolassa oli keskimäärin 5 029 henkilöä.



Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia 7/2006

- Julius Baer Investment Management LLC ilmoitti 13.7.2006, että sen omistus HK Ruokatalo Groupissa on noussut 5,13 prosenttiin osakepääomasta ja 1,29 prosenttiin äänimäärästä.



Tulevaisuuden näkymät

- HK Ruokatalo pitää ennallaan näkemyksen siitä, että vertailukelpoinen, kertaluontoisista eristä puhdistettu liikevoitto kasvaa kuluvana vuonna kaikilla kolmella markkina-alueella.
- Vuosille 2006-2007 ajoittuva kotimaan rakennemuutos pitää jatkossakin sisällään kertaluontoisia eriä.
- Rakennemuutoksen mahdollistamat kustannussäästöt ajoittuvat aiemmin kerrotun mukaisesti pieneltä osin vuodelle 2007 ja varsinaisesti koko laajuudessaan vuodelle 2008.



Taloudelliset tavoitteet

	Tavoite	1-6/2006	2005
Liikevoitto	yli 5 % liikevaihdosta	3,0 %	2,7 %
Oman pääoman tuotto	yli 15 %	7,9 %	7,7 %
Omavaraisuusaste	yli 40 %	40,2 %	44,7 %
Kansainvälinen liiketoiminta	yli 50 % liikevaihdosta	43%	39,3 %
Osingonjako	vähintään 30 % nettotuloksesta		58,2 %



Kurssikehitys





Suurimmat osakkeenomistajat 31.7.2006

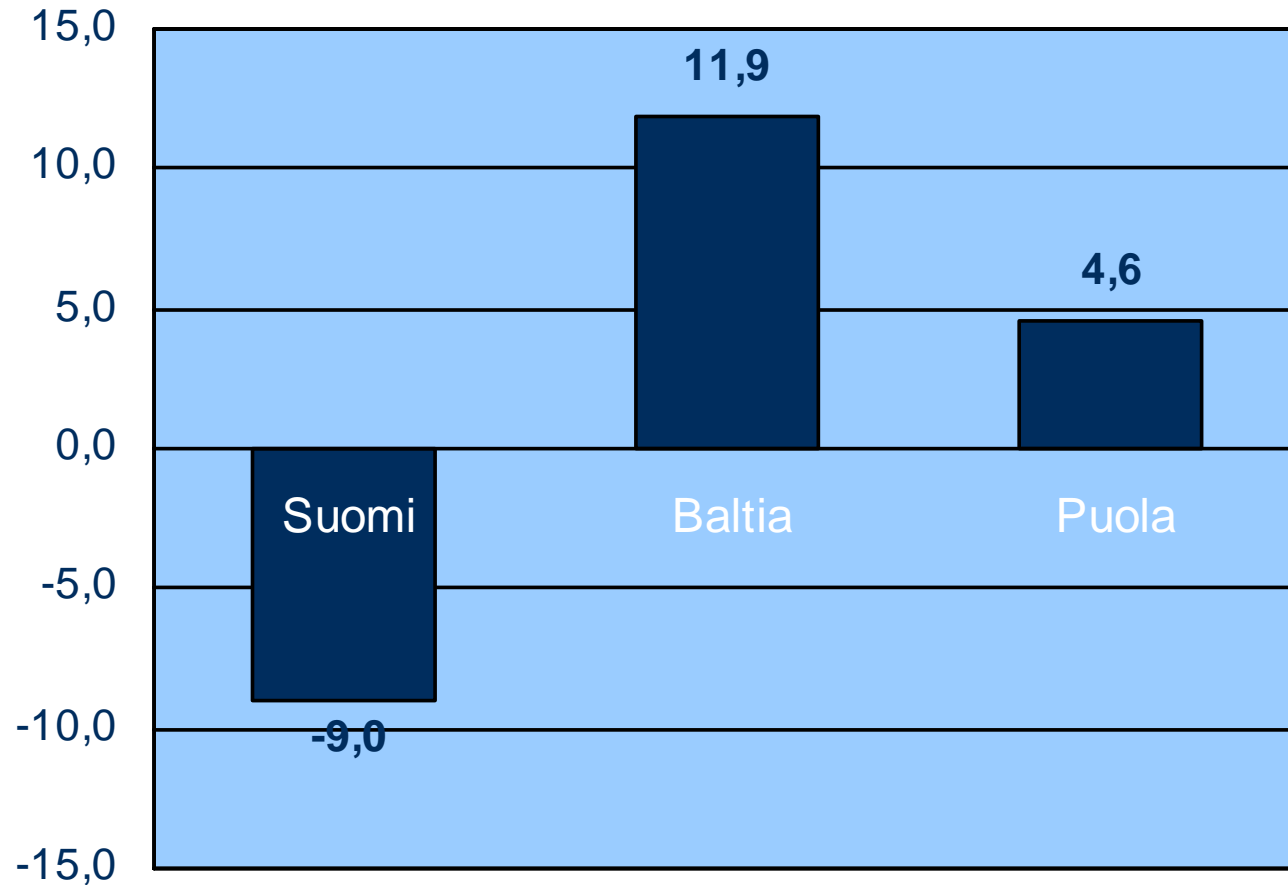
	% osakkeista	% äänistä
1. LSO Osuuskunta	37,10	84,18
2. Danish Crown	10,14	2,55
3. OP-Suomi Arvo, sijoitusrahasto	3,03	0,76
4. Maa- ja metsätaloustuottajain keskusliitto	1,77	0,44
5. Työeläkevakuutusyhtiö Varma	1,35	0,34
6. Nordea henkivakuutus Suomi Oy	1,26	0,32
7. Keskinäinen eläkevakuutusyhtiö Tapiola	1,08	0,27
8. Nordea Fennia, sijoitusrahasto	0,99	0,25
9. OP-Suomi Pienyhtiöt, sijoitusrahasto	0,94	0,24
10. Evli Select, sijoitusrahasto	0,93	0,23
11. Eläkevakuutusyhtiö Veritas	0,92	0,23
12. Nordea Foresta, sijoitusrahasto	0,71	0,18
13. Nordea Pro Suomi, sijoitusrahasto	0,71	0,18
14. Säästöpankki Kotimaa, sijoitusrahasto	0,60	0,15
Hallintarekisteröidyt	9,03	2,27



**Seuraavat kalvot harkittavaksi esim.
sisäiseen käyttöön**

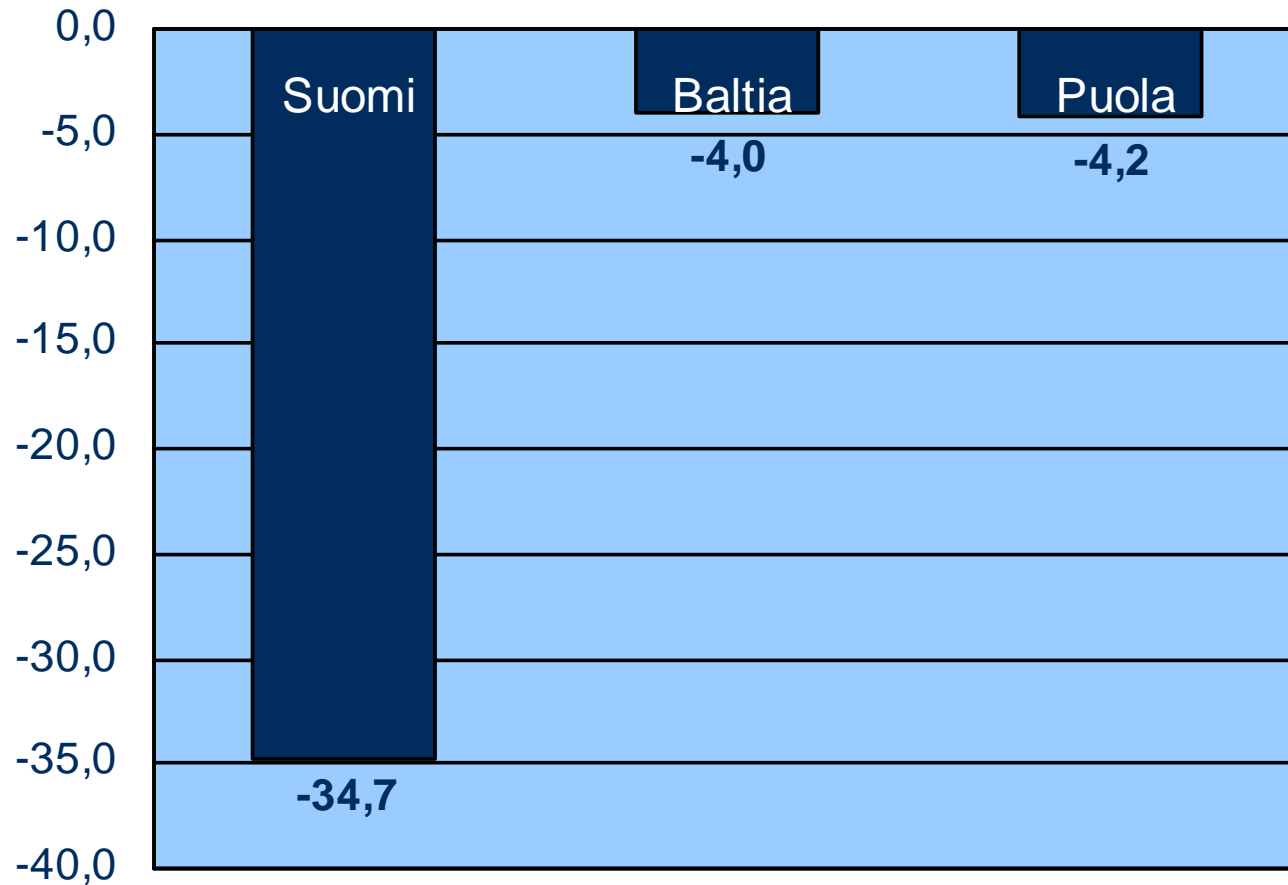


Liiketoiminnan rahavirta 1-6/2006 Meur





Investointien rahavirta 1-6/2006 Meur





Rahoituksen rahavirta 1-6/2006 Meur

