



# **HK Ruokatalo Group Oyj**

## **Osavuosisikatsaus**

### **1.1. – 30.9.2006**

Toimitusjohtaja Kai Seikku  
8.11.2006



## Konsernin tuloslaskelma

(Meur)	7-9/06	7-9/05	1-9/06	1-9/05	2005
<b>Liikevaihto</b>	238,6	226,0	691,5	650,1	883,3
<b>Liikevoitto</b>	13,1	9,6	26,7	21,7	24,1
<b>Liikevoitto%</b>	5,5	4,3	3,9	3,3	2,7
<b>Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista</b>	-0,1	0,0	0,4	0,8	0,7
<b>Rahoitustuotot ja -kulut</b>	-1,5	-1,3	-4,9	-3,7	-4,5
<b>Voitto ennen veroja</b>	11,5	8,3	22,2	18,7	20,3
<b>Verot</b>	-1,8	-1,5	-3,5	-3,5	-3,3
<b>Tilikauden voitto</b>	9,6	6,8	18,6	15,3	17,0
<b>Tilikauden voiton jakautuminen:</b>					
<b>Emoyhtiön osakkeenomistajille</b>	9,5	6,4	17,9	14,5	16,0
<b>Vähemmistöosakkaille</b>	0,1	0,3	0,7	0,7	1,0
<b>Yhteensä</b>	9,6	6,8	18,6	15,3	17,0
<b>Tulos/osake, laimennettu eur*</b>	0,28	0,19	0,52	0,42	0,46

\* Laskettu emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvasta voitosta



## HK Ruokatalo Group –konsernin liikevoitto

Q3/2006

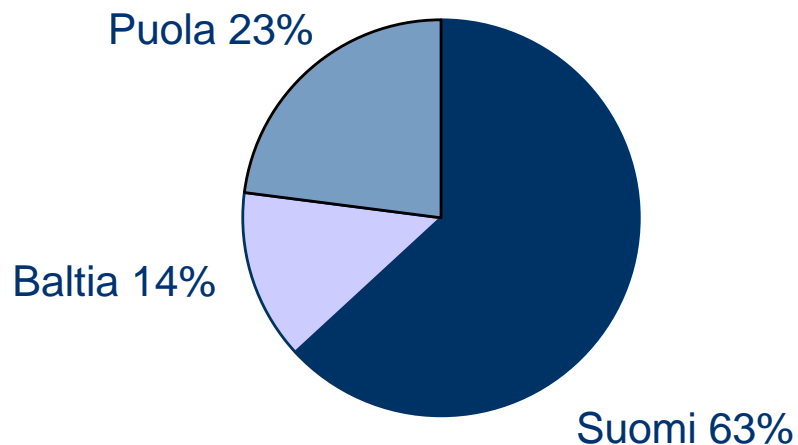
Raportoitu liikevoitto (Meur)	Suomi	Baltia	Puola	Yhteensä
	7,3	4,1	1,7	13,1
<b>Kertaluontoiset</b> - rakennemuutoksen ylimääräiset työvoimakustannukset - myyntivoitto Baltia	0,6	-0,4		
<b>Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto</b>	<b>7,9</b>	<b>3,7</b>	<b>1,7</b>	<b>13,3</b>



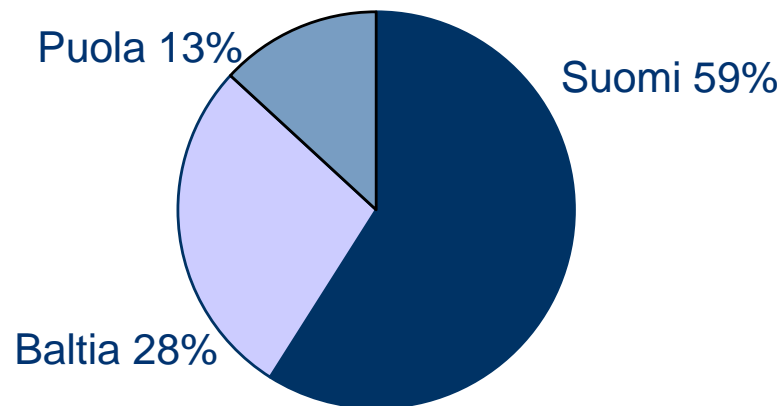
# Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

Q3/2006

**Liikevaihto 238,6 milj.euroa**



**Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto 13,3 milj.euroa**

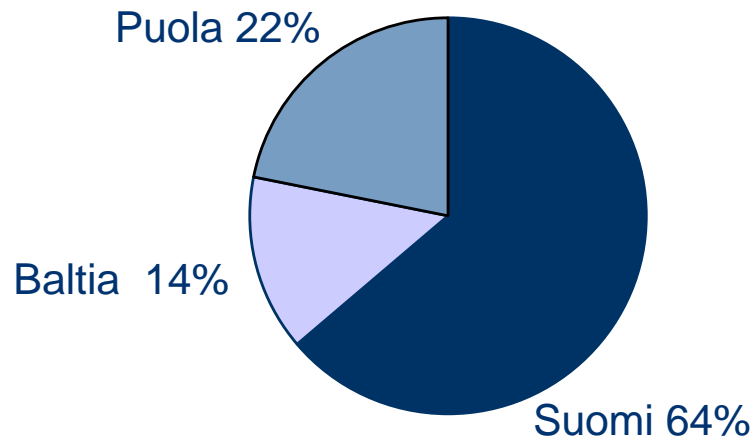




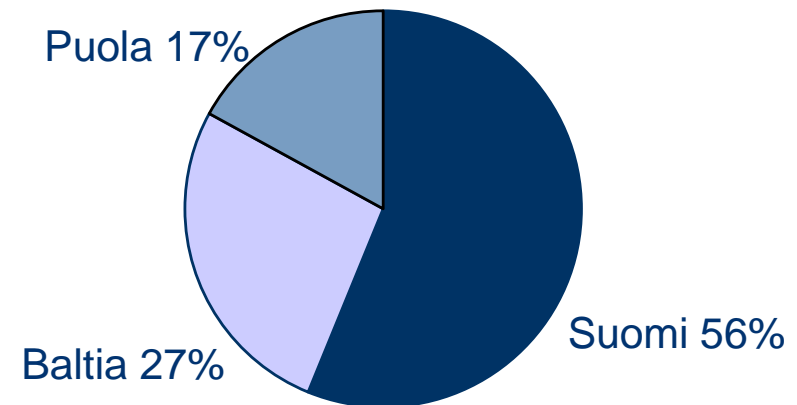
# Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

1-9/2006

**Liikevaihto 691,5 milj.euroa**



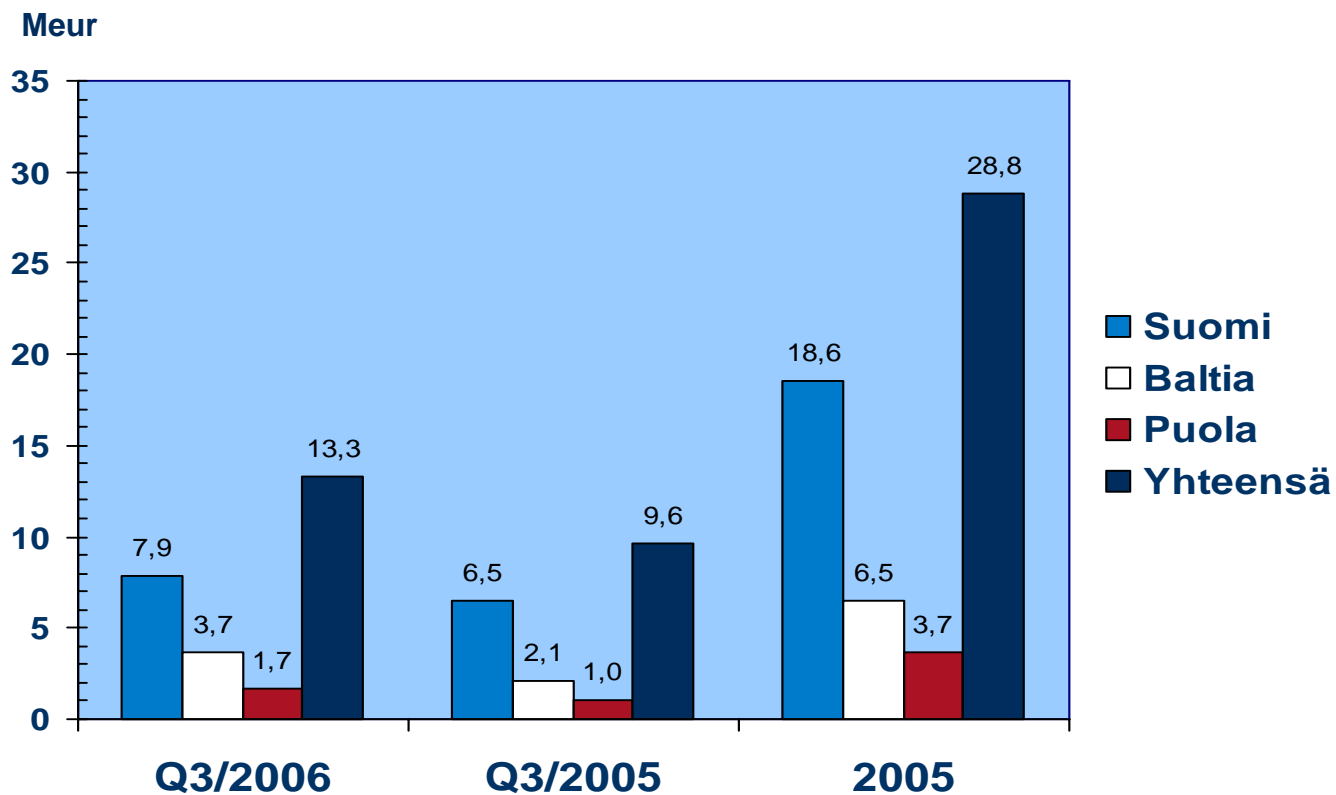
**Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto 29 milj.euroa**





## Segmenttikohtainen vertailu

# Liikevoitto\* päämarkkina-alueittain

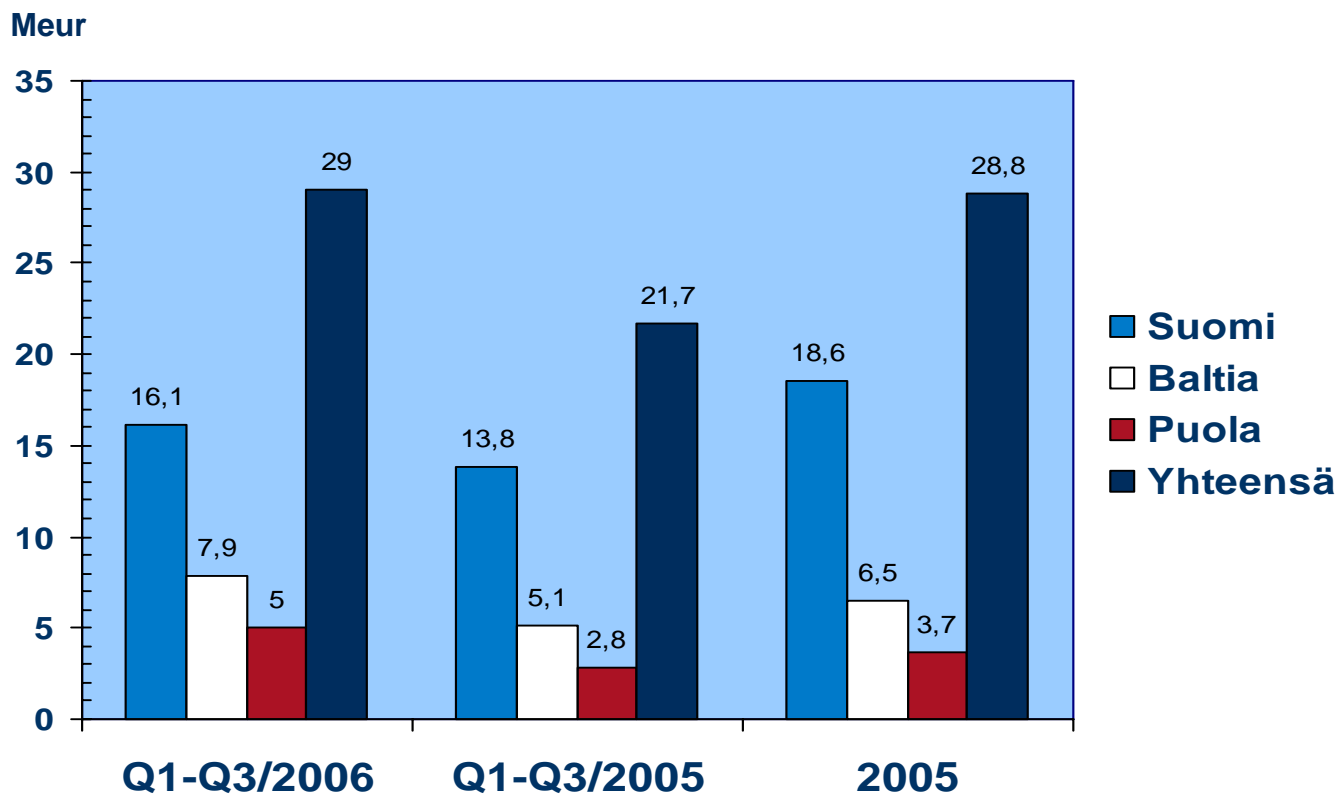


\* vertailukelpoinen operatiivinen



## Segmenttikohtainen vertailu

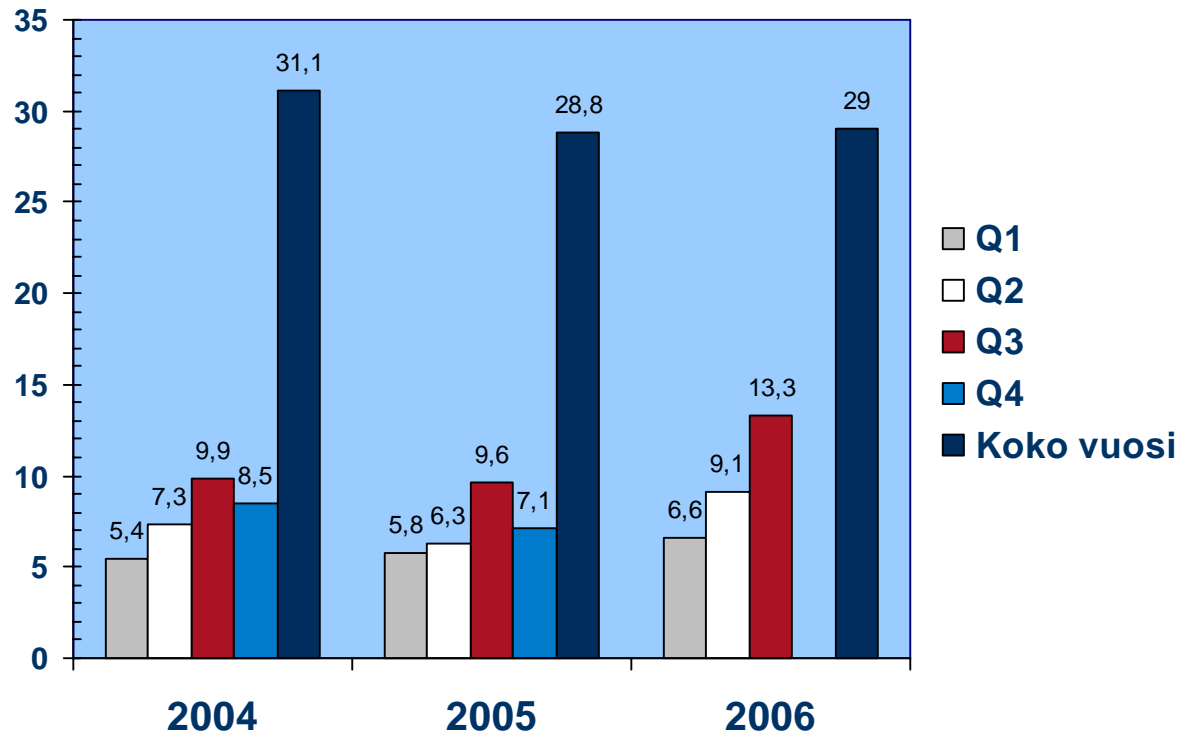
# Liikevoitto\* päämarkkina-alueittain



\* vertailukelpoinen operatiivinen



## Liikevoiton\* kehitys kvartaaleittain



\* vertailukelpoinen operatiivinen

## Konsernin tase 1-9/2006



(Meur)	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
<b>VARAT</b>			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	3,9	3,6	4,0
Liikearvo	55,7	46,9	46,8
Aineelliset hyödykkeet	283,6	258,4	266,3
Sijoitukset	6,0	6,6	5,5
Laskennalliset verosaamiset	2,1	0,6	2,2
Muut pitkäaikaiset saamiset	4,3	3,3	3,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	355,7	319,5	328,6
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	55,4	63,2	65,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	121,1	103,4	107,5
Rahat ja pankkisaamiset	19,3	13,5	12,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	195,7	180,2	185,7
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>551,4</b>	<b>499,6</b>	<b>514,3</b>

## Konsernin tase 1-9/2006

(Meur)	30.9.2006	30.9.2005	31.12.2005
<b>OMA JA VIERAS PÄÄOMA</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma	228,4	217,7	219,1
Vähemmistöosuus	0,6	10,6	10,8
Oma pääoma yhteensä	229,0	228,2	229,9
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Laskennallinen verovelka	12,9	10,7	12,2
Pitkäaikaiset korolliset velat	114,1	74,7	84,2
Eläkevelvoitteet	4,7	2,6	4,5
Pitkäaikaiset varaukset	0,0	1,3	0,0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	131,7	89,3	100,9
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lyhytaikaiset korolliset velat	100,8	102,1	91,9
Ostovelat ja muut lyhytaik. velat	88,9	79,6	91,2
Lyhytaikaiset varaukset	1,0	0,3	0,4
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	190,7	182,1	183,5
<b>OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>551,4</b>	<b>499,6</b>	<b>514,3</b>



## Rahavirtalaskelma 1-9/2006

(Meur)	1-9/2006	1-9/2005	1-12/2005
<b>Liiketoiminta</b>			
Liiketoiminnan rahavirta	49,7	40,4	52,5
Nettokäyttöpääoman muutos	-5,9	-17,3	-15,9
Rahoituserät ja verot	-8,4	-7,2	-7,8
Liiketoiminnan rahavirta	35,4	15,9	28,8
<b>Investoinnit</b>			
Investointien rahavirta	-57,7	-41,0	-59,2
<b>Rahoitus</b>			
Lainojen muutos	38,7	25,4	30,7
Saamisten muutos	-0,5	0,8	0,2
Maksetut osingot	-9,3	-10,0	-10,0
Rahoituksen rahavirta	28,9	16,2	20,9
<b>Rahavarojen muutos</b>	6,5	-8,8	-9,5



## Osakekohtaiset tunnusluvut

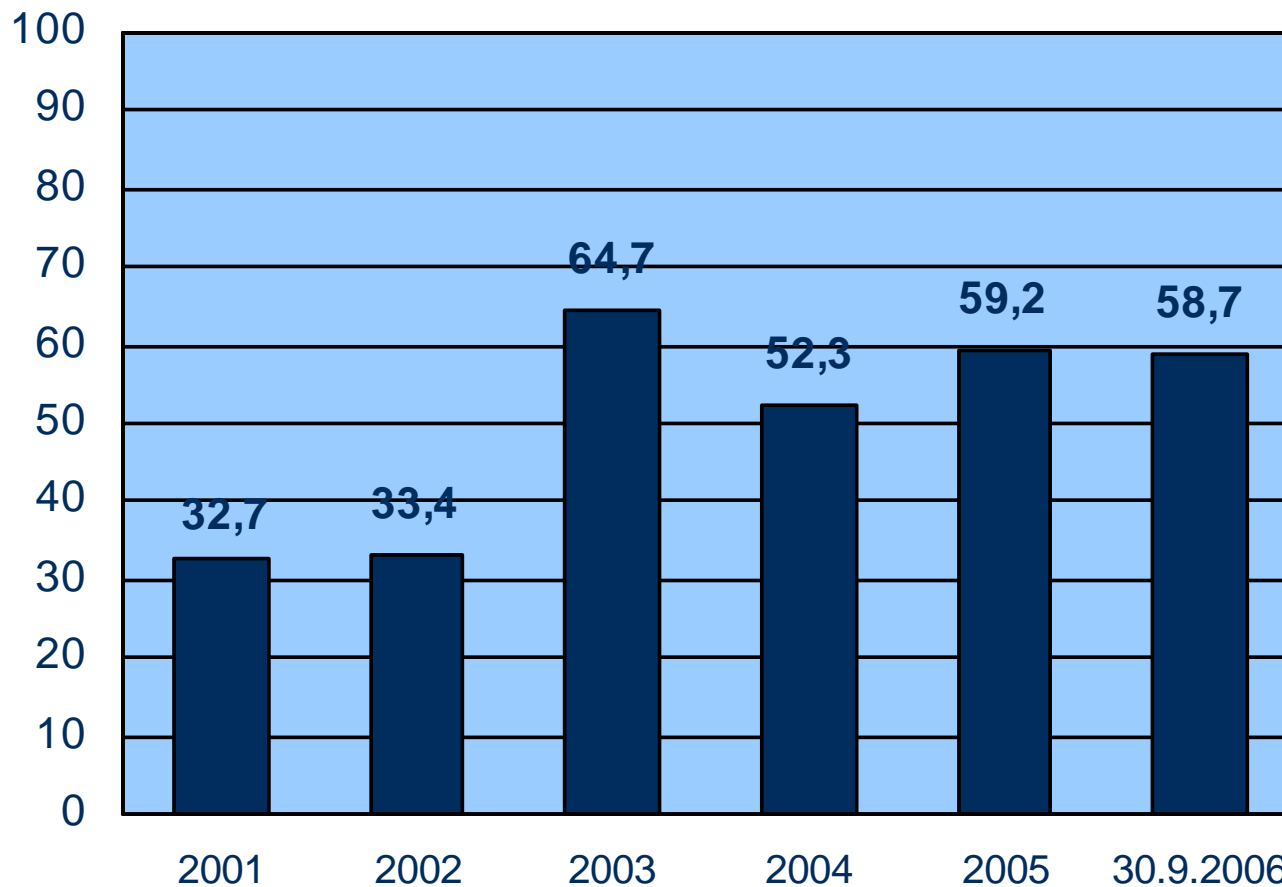
1-9/2006 - 2005

	30.9.2006	30.9.2005	2005
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	0,52	0,42	0,46
Oma pääoma/osake 30.9., euroa <sup>1)</sup>	6,63	6,32	6,36
Omavaraisuusaste, %	41,5	45,7	44,7
Osakeantioikaistu osakkeiden lkm, kpl	34 463 193	34 463 193	34 463 193
Bruttoinvestoinnit käyttöomaisuuteen, Meur	58,7	41,2	59,2
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona	4 488	4 604	4 541

1) Ei sisällä vähemmistön osuutta omasta pääomasta.

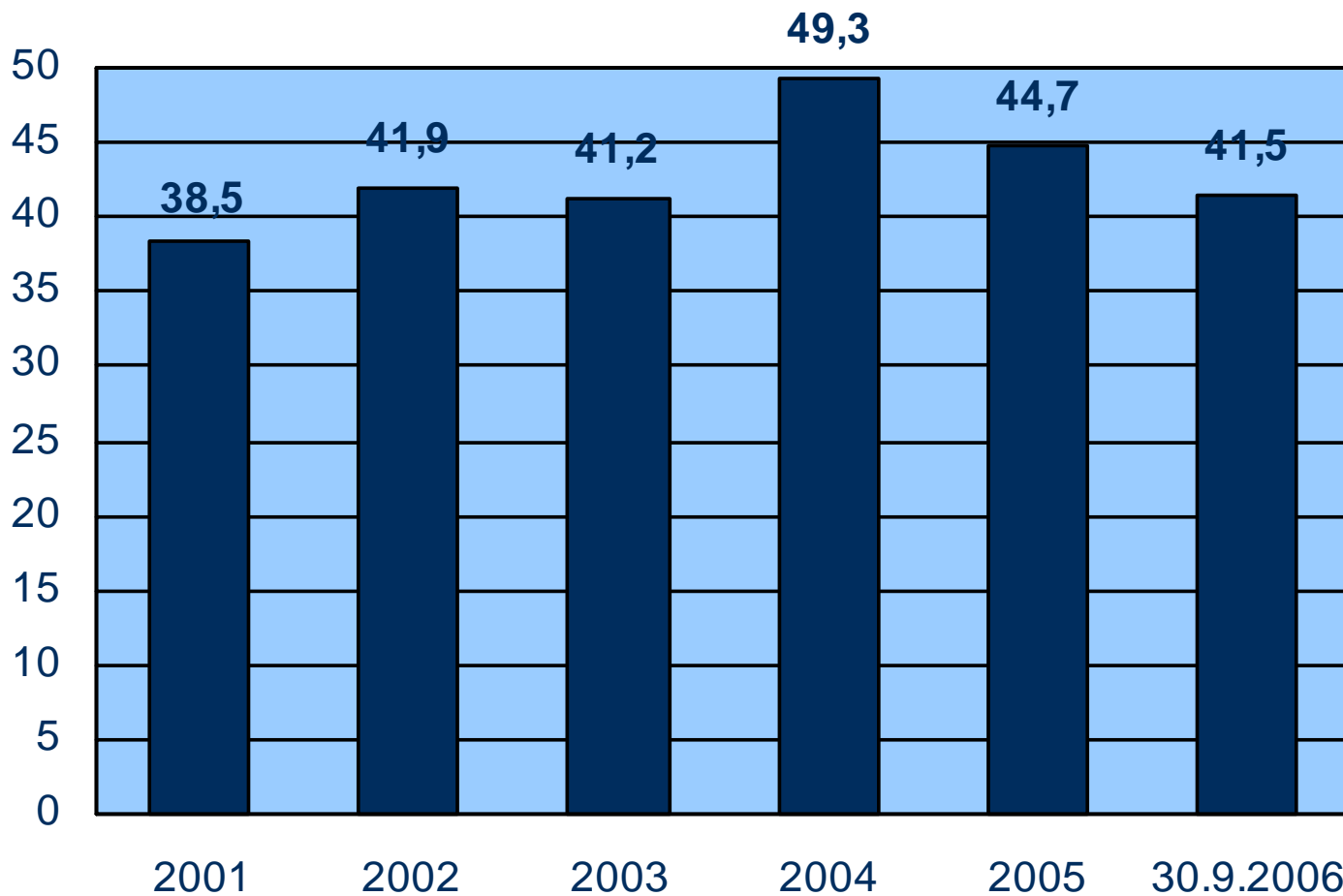


## Bruttoinvestoinnit 2001-2006 (milj. euroa)





## Omavaraisuusaste 2001 – 2006 (%)



# Markkina-alue Suomi



	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	2005
<b>Liikevaihto</b> milj. euroa	151,1	148,3	445,1	435,8	588,8
<b>Liikevoitto</b> milj. euroa	7,3	6,5	12,3	13,8	13,9
<b>Liikevoitto%</b>	4,8	4,4	2,8	3,2	2,4

- Kotimaassa tulosta painaa raskas kustannusrakenne. Tulos edelleen epätydyttävä.
- Lihaliiketoiminnan kannattavuus parani, mutta on edelleen heikolla tasolla.
- Valmisteliiketoiminta ei päässyt asetettuun tavoitteeseen. Tulosta rasitti kustannusten nousu mm. energiassa.
- Siipikarjanlihan käyttö lisääntyi Suomessa grillikaudella, ja kulutus on pysynyt kasvussa myös sen jälkeen.
- HK Ruokatalon hankintayhtiö LSO Foods Oy hankkii jatkossa siat ja naudat Järvi-Suomen Portti Osuuskunnalle, joka syyskuussa ulkoisti hankintansa 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



	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	2005
<b>Liikevaihto</b> milj. euroa	35,0	29,5	97,6	84,8	113,8
<b>Liikevoitto</b> milj. euroa	4,1	2,1	9,4	5,1	6,5
<b>Liikevoitto%</b>	11,7	3,4	9,6	6,0	5,7

- Konsernin liiketoiminta sujui hyvin kaikissa Baltian maissa. Erityisen positiivinen kehitys oli punaisessa lihassa. Rakvere Lihakombinaat saavutti sille asetetut myyntitavoitteet ja pystyi ylläpitämään kohtuullista hintatasoa nousevista kustannuksista huolimatta.
- Kustannuspaineet ovat kovat. Energian hinta ja palkat nousevat, kauppa ketjuuntuu ja alennukset lisääntyvät.
- Talleggin tilanne on normalisoitunut, ja yhtiö on kesäkuusta lähtien tehnyt voitollista tulosta. Koko vuoden tavoitteena vähintään nollatulos.
- Latviassa Rigas Miesnieksin tulos plussalla kuten myös Klaipedos Maistasin tulos Liettuassa.
- HK Ruokatalo lunasti Rakvere Lihakombinaatin vähemmistöosakkaiden omistamat 1,6 miljoonaa Rakveren osaketta n. 4,6 Meur. Lunastusmenettely valmistui 31.8.2006. Tallinnan pörssin pörssilistalta Rakvere Lihakombinaatin osake poistettiin syyskuun lopussa.

# Markkina-alue Puola



	7-9/2006	7-9/2005	1-9/2006	1-9/2005	2005
<b>Liikevaihto</b> milj. euroa	54,2	51,0	154,1	135,8	188,3
<b>Liikevoitto</b> milj. euroa	1,7	1,0	5,0	2,8	3,7
<b>Liikevoitto%</b>	3,1	2,0	3,2	2,1	2,0

- Sokolówin liikevaihto kehittyi kolmannella neljänneksellä edellisiä jaksoja maltillisemmin. Yhtiö on kaupan kovassa kilpailutilanteessa kiinnittänyt aikaisempaa enemmän huomiota kannattavuuteen ja marginaaleihin, mikä näkyy parantuneessa liikevoitossa.
- Vienti on kasvanut yhtiön muuta myyntiä nopeammin, ja koko alkuvuoden myyntituotoista 29 prosenttia tuli viennistä.
- Sokolów vahvisti merkittävästi toimintaedellytyksiään Länsi-Puolassa ja läheisellä Berliinin talousalueella ostamalla Poznanin ulkopuolella sijaitsevan lihayhtiö Pozmeatin ja sen vuonna 2001 valmistuneen tehtaan. Tehdas on ollut tyhjiällä syksystä 2004. Sokolów saa lisäkapasiteettia sekä Puolan tunnetuimpiin kuuluvan, satavuotiaan lihavalmistemerkin. Yrityskaupan ja tehtaan haltuunotto on käynnissä. Tuotanto Poznanissa on määrä käynnistää vuoden 2007 ensimmäisen neljänneksen aikana.
- Puolalaisen siipikarjanlihan kulutus on jatkunut kasvusuunnassa, mikä on vahvistanut myös hintatasoa.
- Sokolówin vetäminen pois Varsovan pörssin pörssilistalta toteutui elokuun puolivälissä.



## 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 vuodelle 2008.



## Taloudelliset tavoitteet

	<b>Tavoite</b>	<b>1-9/2006</b>	<b>2005</b>
<b>Liikevoitto</b>	<b>yli 5 % liikevaihdosta</b>	<b>3,9 %</b>	<b>2,7 %</b>
<b>Oman pääoman tuotto</b>	<b>yli 15 %</b>	<b>10,8 %</b>	<b>7,7 %</b>
<b>Omavaraisuusaste</b>	<b>yli 40 %</b>	<b>41,5 %</b>	<b>44,7 %</b>
<b>Kansainvälinen liiketoiminta</b>	<b>yli 50 % liikevaihdosta</b>	<b>44,5 %</b>	<b>39,3 %</b>
<b>Osingonjako</b>	<b>vähintään 30 % nettotuloksesta</b>		<b>58,2 %</b>