

HKScan

HKScan Oyj
Q2 osavuosisikatsaus 2010

Toimitusjohtaja Matti Perkonen
Lehdistö- ja sijoittajainfo 10.8.2010

HKScanin missio ja visio



HKScanin missio:

ENEMMÄN KUIN LIHAA

HKScan on vastuullinen ruokayhtiö, joka tuottaa taloudellista lisäarvoa sidosryhmilleen lihaan pohjautuvalla tuotevalikoimallaan, ruokakonsepteillaan sekä maistuvilla tuotteillaan, mitkä helpottavat kuluttajien arkea ja juhlaa tekemällä ruoanvalmistuksesta helppoa ja nautittavaa.

HKScanin visio:

LIHA-ALAN VASTUULLINEN ESIKUVA

HKScan on vastuullinen ruokayritys, joka vahvojen brändien, innovatiivisten tuotteiden, tehokkaan ja läpinäkyvän tuotantoketjun sekä ammattitaitoisen henkilöstön avulla luo toimialan parhaita käytäntöjä Euroopassa.

Konsernin rakenne

HKScan Oyj			
Liikevaihto 2009: 2 124,7 Meur *, toimitusjohtaja Matti Perkonoja			
Suomi	Ruotsi	Baltia	Puola
liikevaihto v. 2009: 732,5 Meur • HKScan Finland Oy Toimitusjohtaja Jari Leija	liikevaihto v. 2009: 1 037,4 Meur • Scan AB Toimitusjohtaja Denis Mattsson	liikevaihto v. 2009: 156,9 Meur • AS Rakvere Lihakombinaat Toimitusjohtaja Anne Mere • AS Tallegg Toimitusjohtaja Teet Soorm	liikevaihto v. 2009: 251,7 Meur ** • Saturn Nordic Holding AB → Sokolów S.A. Toimitusjohtaja Boguslaw Mischczuk

* Segmenttien välinen -53,9 milj. euroa

** HKScanin ja tanskalaisen Danish Crownin 50/50

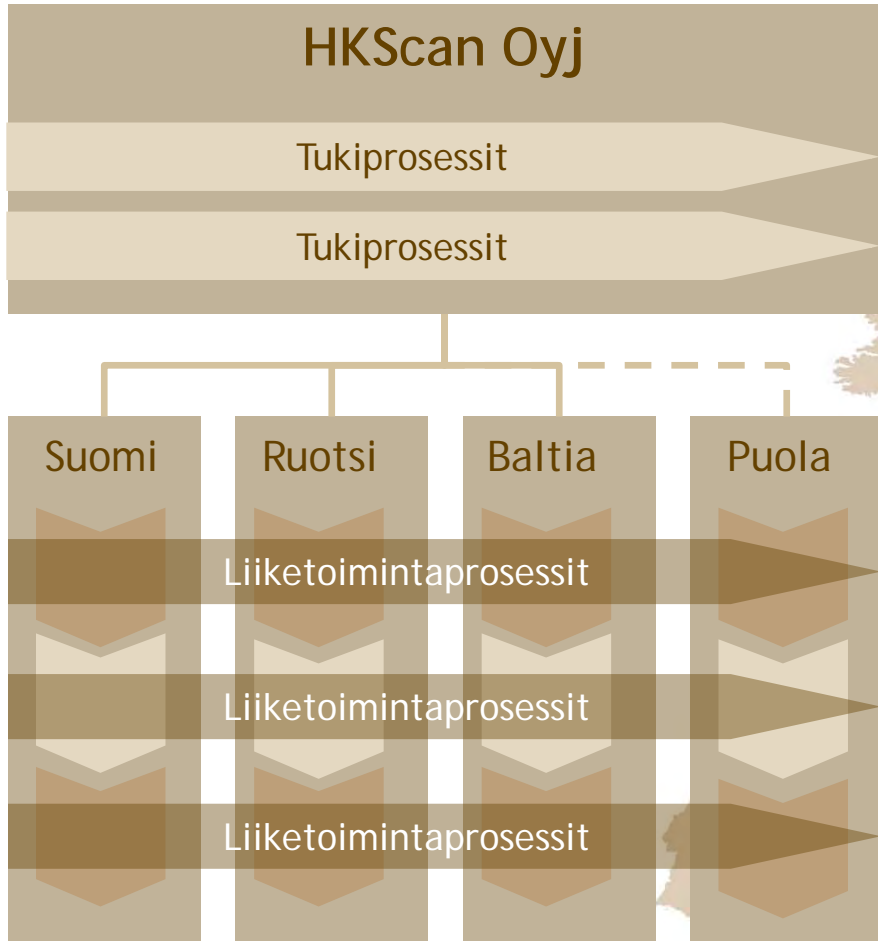
-periaatteella omistama yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB omistaa 100 % Sokolówin osakkeista. Vuonna 2009 Sokolówin liikevaihdosta puolet eli 251,7 milj. euroa konsolidoitui HKScan Group -konsernille.



- Tuotantolaitos
- Myyntikonttori

HKSCAN

Konsernin rakenne



- Tuotantolaitos
- Myyntikonttori

HKSCAN

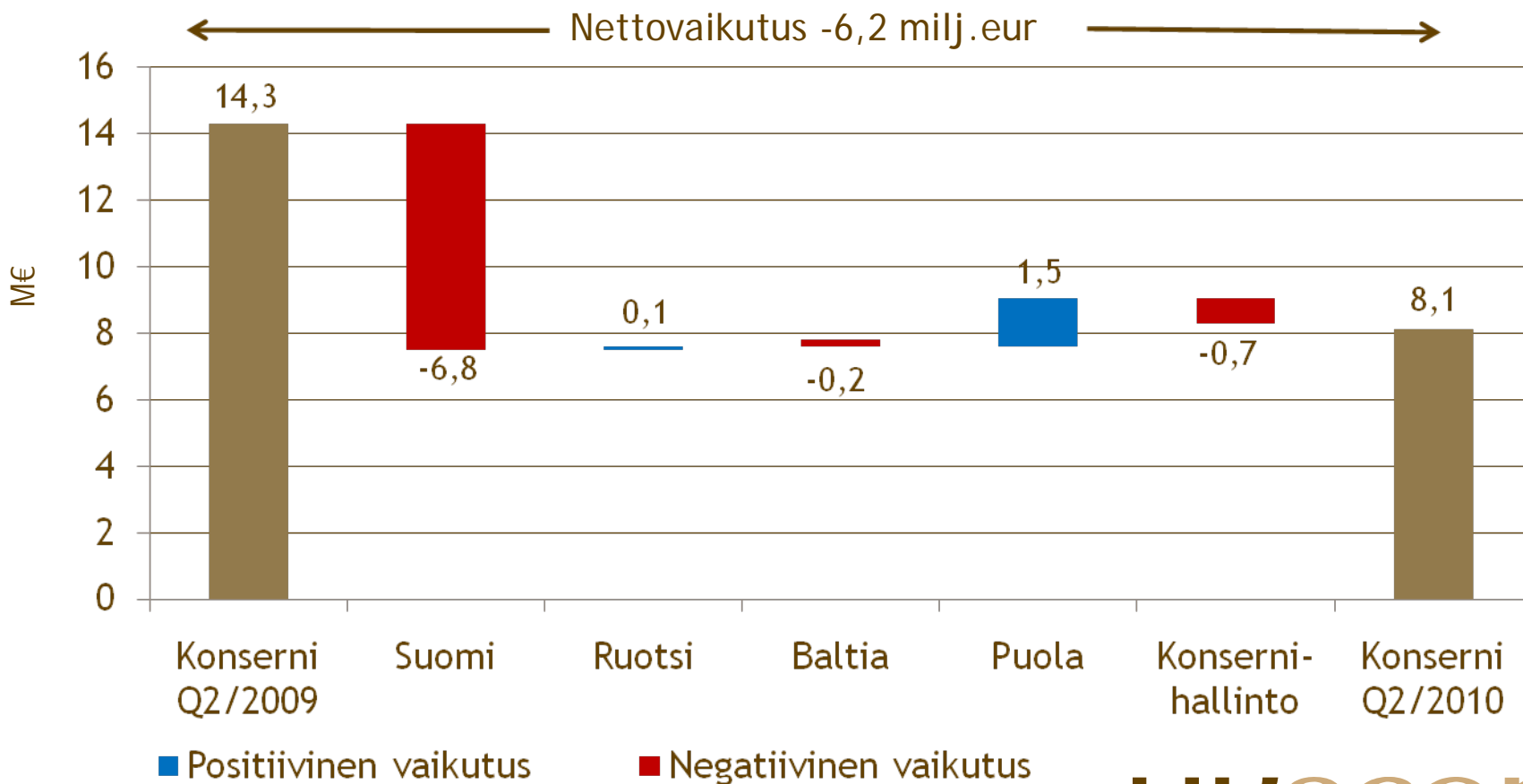
HKScan Oyj

	Q2/ 2010	Q2/ 2009	Q1-Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	502,3	541,6	985,9	1 033,6	2 124,7
Liikevoitto, Meur	8,1	14,3	13,6	22,5	55,1
- Liikevoitto %	1,6	2,6	1,4	2,2	2,6
Voitto ennen veroja	5,0	9,4	8,9	11,1	37,3
Tulos/osake, euroa	0,07	0,16	0,13	0,15	0,64

- HKScan-konsernin kannattavuuden kehittyminen jatkui Ruotsissa, Baltiassa ja erityisesti Puolassa.
- Suomessa huhti-toukokuun työtaisteluilla oli merkittävä vaikutus alkuvuoden tulokseen.
- Konsernin koko alkuvuoden liikevoitto jäi vuoden 2009 tasosta ja oli 13,6 miljoonaa euroa (22,5 milj. euroa).
- Konsernin liikevaihto oli 985,9 miljoonaa euroa (1 033,6 milj. euroa). Liikevaihdon laskua selittävät alhaisemmat myyntivolyymit, jotka johtuivat lähinnä työmarkkinariidoista Suomessa ja nautapulasta Ruotsissa.
- Yhtiö pitää Q1-osavuosikatsauksessa antamansa tulosarvion ennallaan. Koko vuoden liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan jäävän jonkin verran vuoden 2009 tasosta.

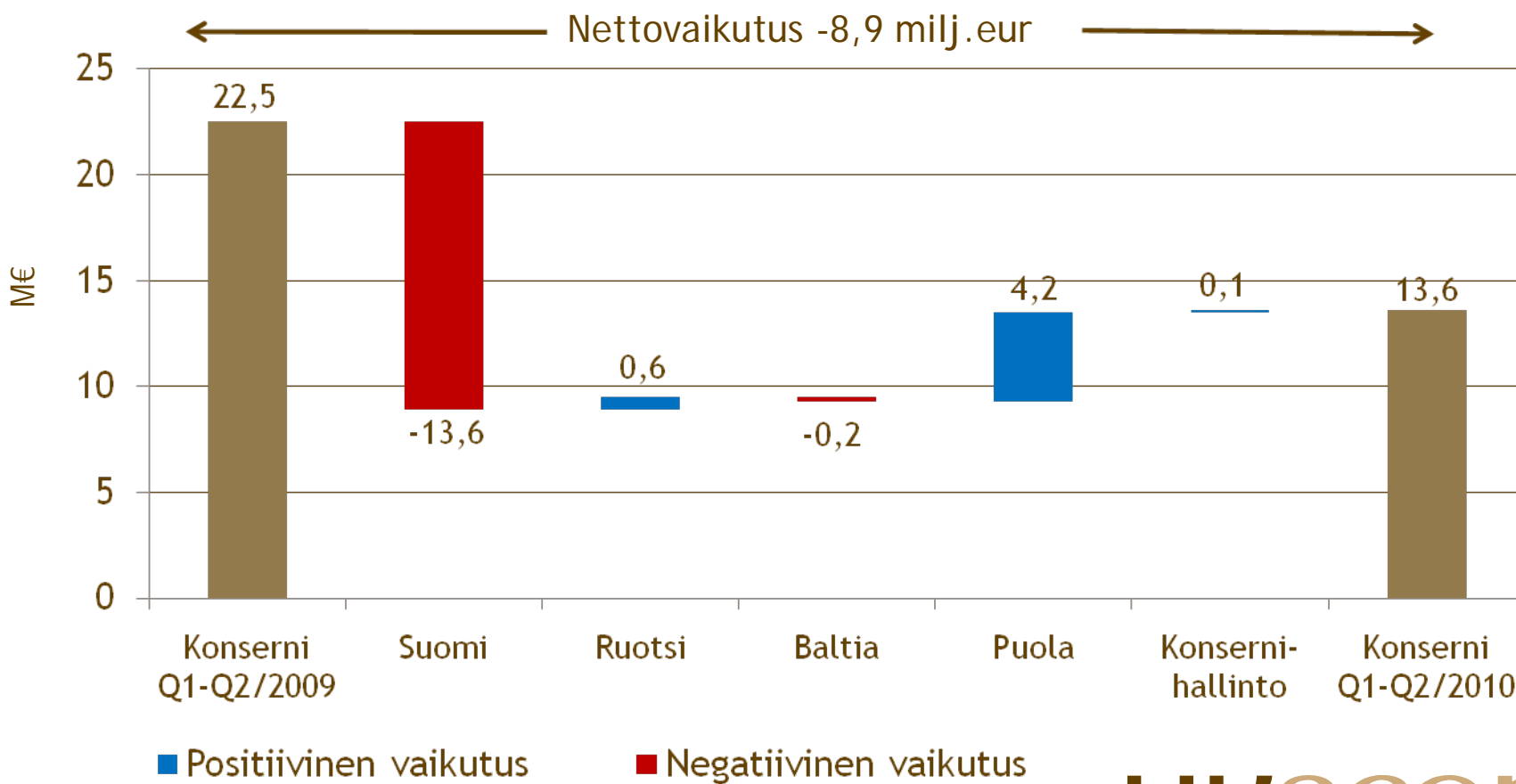
Group EBIT Bridge, Raportoitu EBIT

- Q2 /2009 vs. Q2 /2010



Group EBIT Bridge, Raportoitu EBIT

- Q1-Q2 /2009 vs. Q1-Q2 /2010



Valuuttakurssikehitys

Euron arvo kruunuina, SEK



Lähde: Euroopan keskuspankki

Euron arvo zlotyina, PLN





Markkina-alue Suomi

	Q2/ 2010	Q2/ 2009	Q1-Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	173,5	190,2	341,3	365,5	732,5
Liikevoitto, Meur	-0,1	6,7	-0,7	12,9	27,0
- Liikevoitto %	-0,1	3,5	-0,2	3,5	3,7

- Elintarvikealan työtaistelutoimenpiteet laskivat Suomen liiketoimintasegmentin myyntiä ja tulosta Q2:lla. Työtaistelutoimien tulosvaikutusvaikutus noin -0,5 miljoonaa euroa työtaistelupäivää kohden. Vaikutukset näkyvät vielä Q3:lla.
- Q2:n liikevoitto Suomessa jäi tappiolle ollen -0,1 miljoonaa euroa (6,7 milj. euroa).
- Suomessa:
 - EU:n siipikarjanlihan markkinastandardin muutos vahvistaa pidemmällä aikavälillä paikallisesti tuotetun tuoreen siipikarjanlihan markkina-asemia.
 - Alkuvuoden tuloskehitys on nopeuttanut liiketoimintaketjun kehittämisprojektien läpivientiä Suomessa.
 - HK Ruokatalo keskittää lihan hankinnan ja alkutuotannon sekä rehukaupan yhteen yhtiöön vuoden 2011 alusta lähtien.
 - HKScan Finland Oy ja Järvi-Suomen Portti Osuuskunta sopivat 24.6.2010 liiketoimintajärjestelystä. Siinä perustettavaksi suunniteltu uusi yhtiö jatkaa lihavalmisteiden valmistusta vuokralaisena Portin nykyisellä tuotantolaitoksella Mikkelissä. Suunniteltu liiketoimintakauppa sisältää Tikkanan tehtaan tuotantolaitteiston ja Järvi-Suomen Portin tuotemerkit. Järjestely on ehdollinen Kilpailuviraston käsittelylle.
 - Toukokuussa solmittu nelivuotinen työehtosopimus ja sen asettama työrauhavelvoite luovat pohjan toiminnan vakaalle kehitykselle.

Markkina-alue Ruotsi



	Q2/ 2010	Q2/ 2009	Q1-Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	241,9	264,5	472,3	502,9	1 037,4
Liikevoitto, Meur	3,1	3,0	5,7	5,1	16,7
- Liikevoitto %	1,3	1,1	1,2	1,0	1,6

- Ruotsissa liikevaihto laski sekä euroissa että kruunuissa laskettuna. Laskun syinä olivat mm. nautapulasta ja logistiikkakeskuksen käynnistämisestä aiheutuneet toimitusvaikeudet.
- Kvartaalin liikevoitto oli 3,1 miljoonaa euroa (3,0 milj. euroa).
- Ruotsissa:
 - Pula ruotsalaisesta naudasta hankaloitti markkina-alueen tuloksen kehittymistä.
 - Scanin syyskuussa 2009 aloittama teollinen rakennemuutos etenee suunnitelmien ja aikataulun mukaisesti: Q2:lla kuluttajapakatun lihan tehdas on siirretty Uppsalasta Linköpingiin, jonka lisäksi Linköpingin uusi logistiikkakeskus on käyttöönottovaliheessa.
 - Rakennemuutoksesta vielä kolmannellakin kvartaalilla ylimääräisiä logistiikkaan ja tuotannon siirtoihin liittyviä kustannuksia.
 - Kesäkuun alussa Scan AB allekirjoitti sopimuksen Gotlannin Visbyssä sijaitsevan tuotantolaitoksensa siirtymisestä uudelle yhtiölle. Gotlands Slakteri AB:n on tarkoitus aloittaa toimintansa syyskuun 2010 alussa, ja sen omistavat Svenskt Butikskött AB 75 prosentin osuudella ja Scan AB 25 prosentin osuudella. Samalla Scanista tulee Svenskt Butiksköttin osakas 25 prosentin osuudella.

Markkina-alue Baltia



	Q2/ 2010	Q2/ 2009	Q1-Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	40,2	40,9	76,0	78,2	156,9
Liikevoitto, Meur	3,3	3,5	4,3	4,5	9,8
- Liikevoitto %	8,1	8,6	5,7	5,8	6,3

- Baltiassa liiketoimintaympäristö oli edelleen haastava taantuman, kiristyvän kilpailun ja kuluttajien ostovoiman heikkenemisen vuoksi.
- HKScanin Baltia-ryhmän toisen kvartaalin liikevaihto oli edellisen vuoden tasolla. Toisen vuosineljänneksen tulos oli 3,3 miljoonaa euroa (3,5 milj. euroa).
- Baltiassa:
 - Rakvere Lihakombinaat ja Tallegg pitävät yllä kilpailukykyään tuotevalikoiman sopeuttamisella ja tiukalla kulujen hallinnalla.
 - HKScanin Baltia-ryhmän liikevoittoprosentti on 8,1 % (8,6 %).
 - AS Rigas Miesnieks allekirjoitti maaliskuussa sopimuksen yli 90 prosentin osuuden hankkimiseksi AS Jelgavas Galas Kombinatsista. Latvian kilpailuviranomaiset hyväksyivät kaupan kesäkuun lopussa. Toiminnan tehostamiseksi Rigas Miesnieksin ja Jelgavas Galas Kombinatsin myynti ja logistiikka yhdistetään syyskuun alusta lukien. Tuotannollinen toiminta Riiaasta siirretään pääosin Jelgavan laitokseen tulevan vuoden aikana. Riikaan jäävät yhtiön lähettämö ja hallinto.



Markkina-alue Puola

*)	Q2/	Q2/	Q1-Q2/	Q1-Q2/	
	2010	2009	2010	2009	2009
Liikevaihto, Meur	66,0	60,9	129,9	117,3	251,7
Liikevoitto, Meur	4,0	2,5	8,3	4,1	9,3
- Liikevoitto %	6,1	4,1	6,4	3,5	3,7

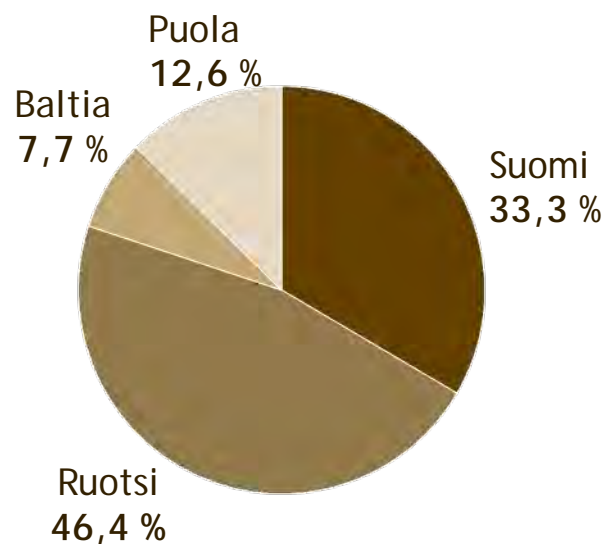
*) Luvut tarkoittavat HKScanin osuutta (50%) Sokolów-konsernin luvuista.

- Puolassa Sokolówin toisen kvartaalin liikevaihto kasvoi euroissa 8,3 prosenttia vuoden 2009 vastaavasta jaksosta, mutta laski zlotyissa mitattuna 2,4 prosenttia.
- Liikevaihdon laskun synä olivat:
 - kovan kilpailun vuoksi alentuneet lihan myyntihinnat
 - kevättulvat Puolassa
- Q2:n liikevoitto nousi 4,0 milj. euroon (2,5 milj.euroa 2009):
 - vahva eteneminen modernin vähittäiskaupan ketjuissa
 - hyvä kustannusten hallinta
 - tytäryhtiöiden menestys
 - vientimarkkinoiden veto
- Sokolówin liiketoiminnan kannattavuus on noussut uudelle tasolle alkuvuoden aikana ylittäen konsernin pitkän aikavälin liikevoittotavoitteen.

Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

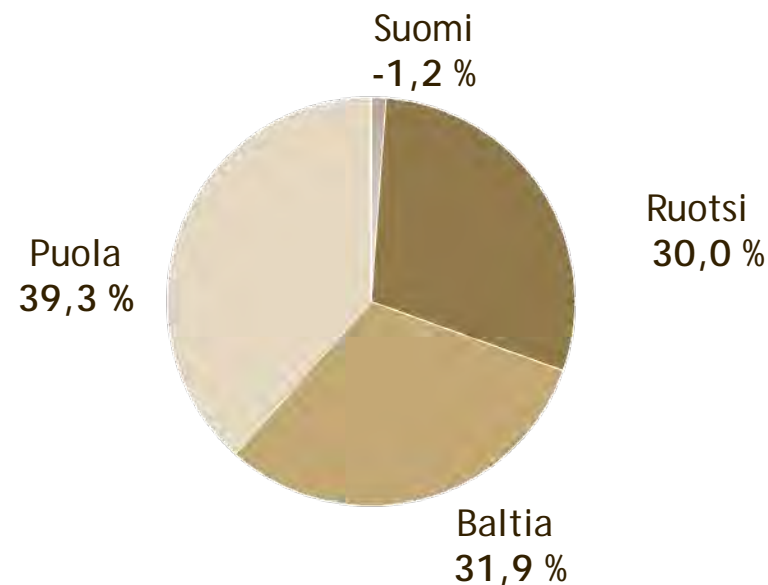
Q2/2010

Liikevaihto 502,3 Meur



* osuudet laskettu sisäinen liikevaihto mukaan lukien

Liikevoitto 8,1 Meur

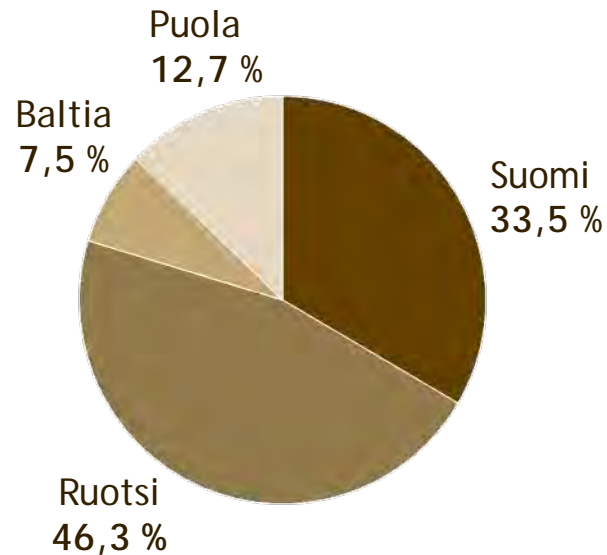


* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

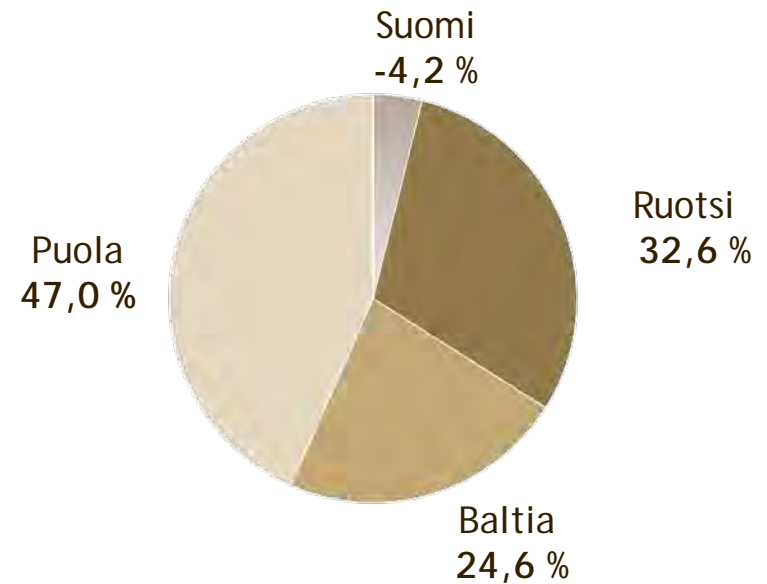
Q1-Q2/2010

Liikevaihto 985,9 Meur



* osuudet laskettu sisäinen liikevaihto mukaan lukien

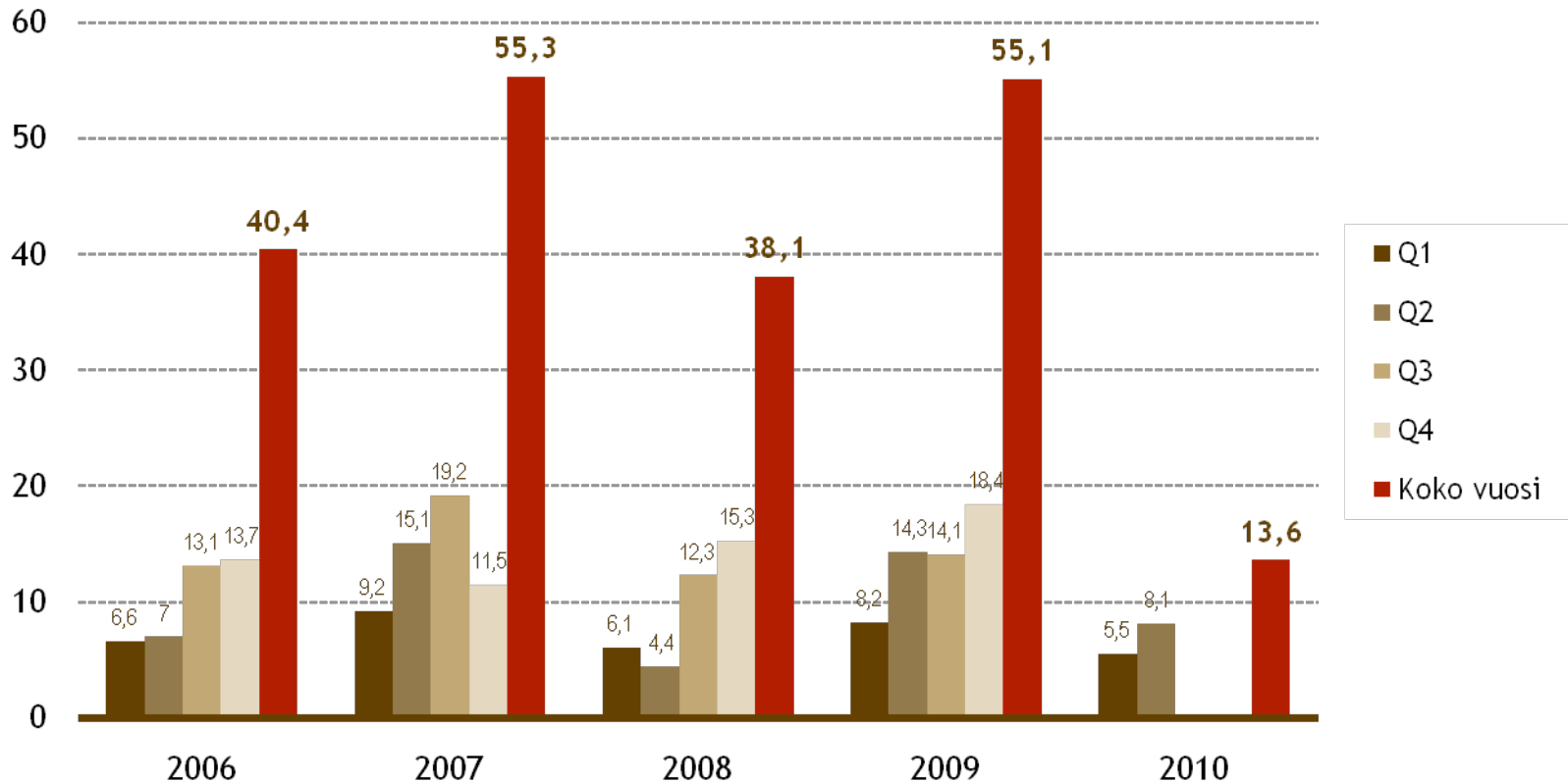
Liikevoitto 13,6 Meur



* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

Liikevoiton* kehitys kvartaaleittain

Meur



* raportoitu

Tulevaisuuden näkymät



Ruoan kulutuskysynnän odotetaan edelleen pysyvän vakaana konsernin kotimarkkina-alueilla ja vientimarkkinoiden ennakoidaan elpyvän jonkin verran loppuvuoden aikana. Liiketoiminnan tehostamisohjelmat, erityisesti Ruotsin rakennemuutosohjelman eteneminen sekä Suomessa suunnitellun tehostamisohjelman käynnistäminen, antavat pohjan konsernin kilpailukyvyyn ja kannattavuuden paremmalle kehitykselle. Kannattavuuden kehittyminen edellyttää lisäksi Suomen liiketoiminnan palautumista työmarkkinahäiriöiden vaikutuksista.

Tätä tulevaisuusodotusta vahvistaa Baltian ja Puolan segmenttien hyvä tulosvauhti, mikä osaltaan tasapainottaa koko konsernin tuloskehitystä.

Ensimmäisen vuosipuoliskon tuloskehityksen jäätyä merkittävästi viime vuoden vastaavaa ajankohtaa alhaisemmaksi, arvioidaan konsernin koko vuoden liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jäävän jonkin verran vuoden 2009 tasosta.

HKScanin tuloslaskelma

(Meur)	Q2/2010	Q2/2009	Q1-Q2/ 2010	Q1-Q2/ 2009	2009
LIKEVAIHTO	502,3	541,6	985,9	1 033,6	2 124,7
Liiketoiminnan tuotot ja kulut	-479,9	-513,7	-944,0	-984,0	-2 013,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,3	0,1	0,8	0,2	0,9
Poistot ja arvonalentumiset	-14,5	-13,6	-29,1	-27,2	-57,2
LIKEVOITTO	8,1	14,3	13,6	22,5	55,1
- % liikevaihdosta	1,6	2,6	1,4	2,2	2,6
Rahoitustuotot	1,3	1,3	3,5	3,1	5,2
Rahoituskulut	-4,9	-6,8	-9,7	-15,4	-24,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	0,6	1,5	0,9	2,0
VOITTO / TAPPIO ENNEN VEROJA	5,0	9,4	8,9	11,1	37,3
- % liikevaihdosta	1,0	1,7	0,9	1,1	1,8
Tuloverot	-0,8	-0,9	-0,6	-2,2	-4,9
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	4,3	8,5	8,3	8,9	32,5
TILIKAUDEN VOITON / TAPPION JAKAUTUMINEN					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	3,6	7,5	7,0	7,6	29,9
Vähemmistöosakkaille	0,7	1,0	1,2	1,3	2,6
YHTEENSÄ	4,3	8,5	8,3	8,9	32,5
Tulos / osake, jatkuvat toiminnot eur/osake	0,07	0,16	0,13	0,15	0,64

HKScanin laaja tuloslaskelma

(Meur)	Q2/2010	Q2/2009	Q1-Q2 /2010	Q1-Q2/ 2009	2009
Tilikauden voitto / tappio	4,3	8,5	8,3	8,9	32,5
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT (verojen jälkeen)					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-0,2	2,8	7,0	-3,6	1,8
Myytavissä olevat sijoitukset	-0,4	0,1	0,0	-0,1	0,4
Rahavirran suojaus	-1,1	1,0	-3,9	0,4	-7,1
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT YHTEENSÄ	-1,7	3,9	3,1	-3,3	-4,8
KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	2,6	12,4	11,4	5,6	27,6
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1,9	11,2	9,9	4,3	24,8
Vähemmistöosakkaille	0,7	1,2	1,5	1,3	2,8
Yhteensä	2,6	12,4	11,4	5,6	27,6

Konsernin tase

(Meur)	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	69,2	60,7	65,7
Liikearvo	90,9	83,7	88,2
Aineelliset hyödykkeet	482,3	467,5	469,1
Osuudet osakkuusyhtiöissä	22,7	19,0	20,9
Myynti- ja muut saamiset	20,6	19,8	18,2
Myytävissä olevat sijoitukset	11,3	10,0	10,5
Laskennallinen verosaaminen	13,2	9,7	12,3
Pitkäaikaiset varat	710,2	670,4	685,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	134,0	133,1	118,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	207,4	202,4	194,3
Tuloverosaaminen	2,2	1,4	0,2
Muut rahoitusvarat	2,2	2,2	2,0
Rahat ja pankkisaamiset	68,6	57,8	73,9
Lyhytaikaiset varat	414,4	396,9	389,0
VARAT	1 124,6	1 067,2	1 074,0

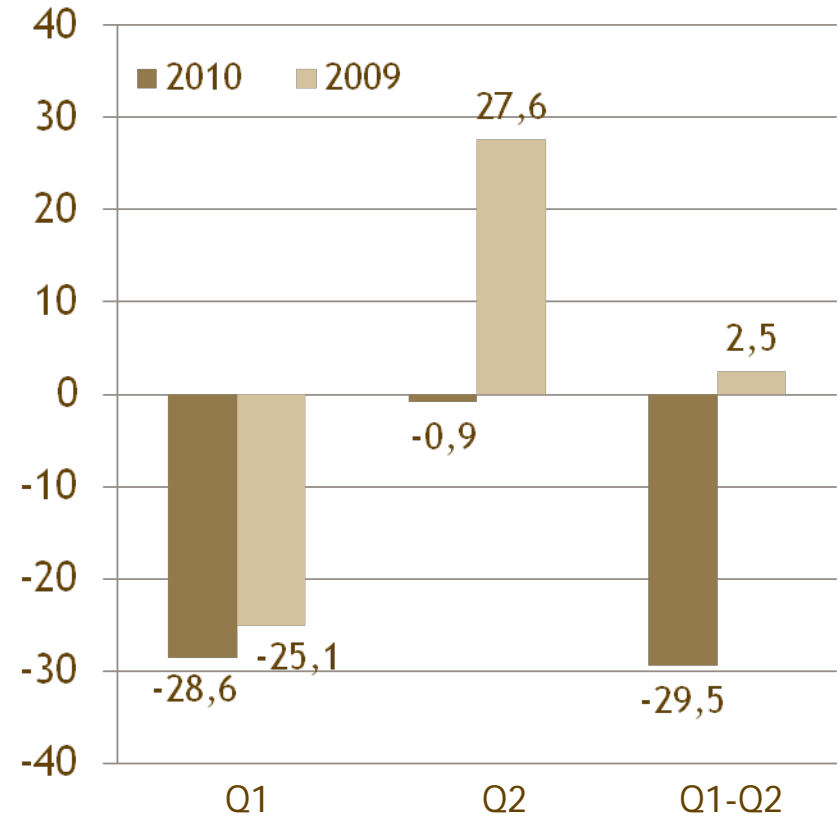
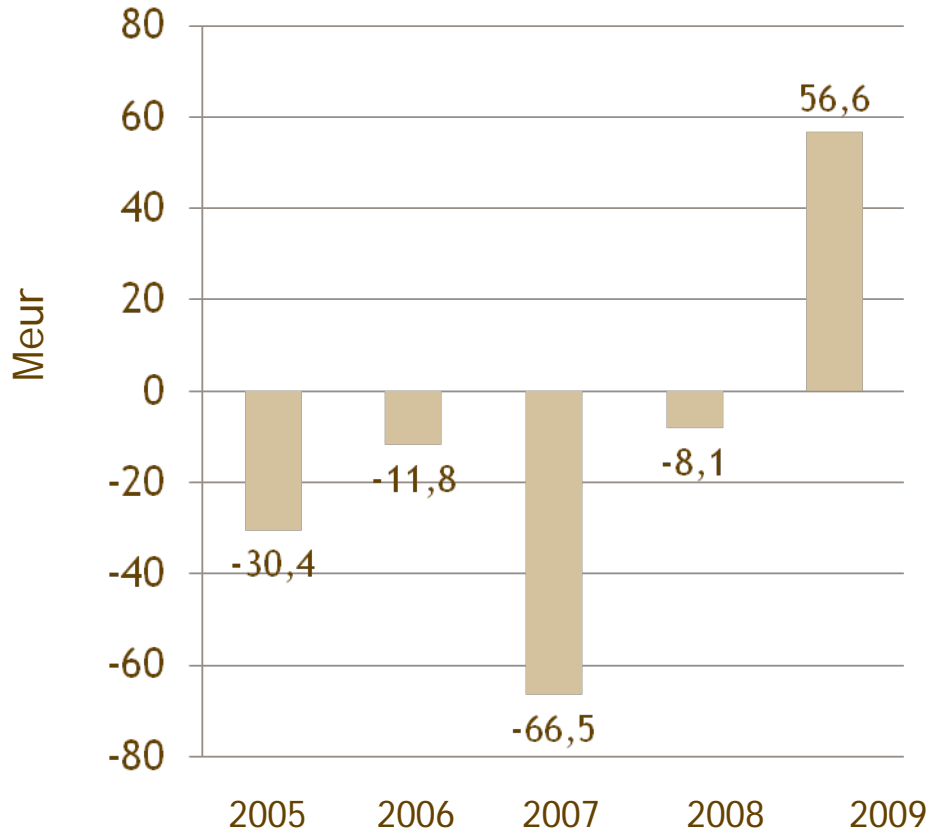
Konsernin tase

(Meur)	30.6.2010	30.6.2009	31.12.2009
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	386,6	312,3	389,3
Vähemmistöosuus	9,4	5,3	9,4
Oma pääoma yhteensä	396,1	317,6	398,7
Laskennallinen verovelka	32,5	33,5	32,2
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	352,1	430,4	329,9
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma	5,0	4,7	5,9
Eläkevelvoitteet	3,5	3,6	3,6
Pitkäaikaiset varaukset	2,8	3,2	8,5
Pitkäaikainen vieras pääoma	395,9	475,3	380,1
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	113,5	65,2	87,5
Ostovelat ja muut velat	213,3	206,1	202,0
Tuloverovelka	2,8	0,3	2,7
Lyhytaikaiset varaukset	3,1	2,6	2,8
Lyhytaikainen vieras pääoma	332,7	274,3	295,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT	1 124,6	1 067,2	1 074,0

Rahavirtalaskelma

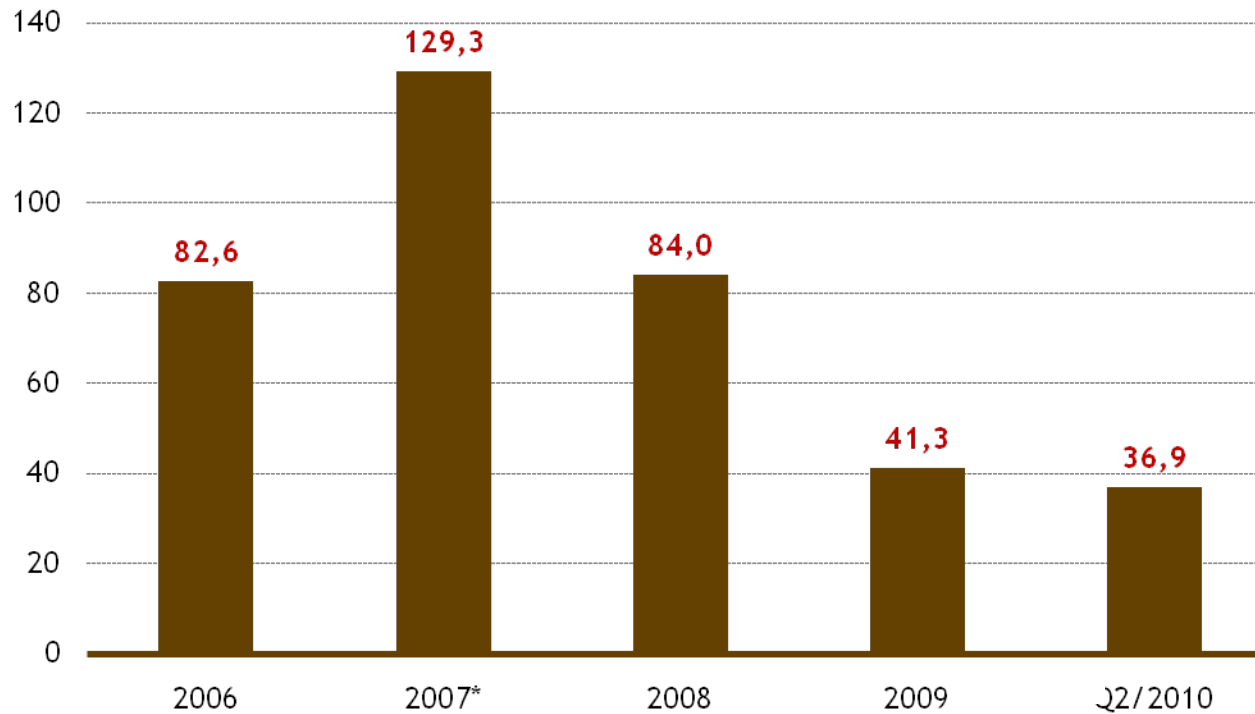
(Meur)	30.6.2010	30.6.2009	2009
Liiketoiminta			
Liikevoitto ja poistot (sis. oikaisut)	42,1	47,7	111,9
Varausten muutos	-5,8	2,6	7,6
Käyttöpääoman muutos	-25,4	-8,7	2,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-6,2	-12,3	-19,7
Verot	-0,6	-2,2	-4,9
Liiketoiminnan nettorahavirta	4,1	27,1	97,4
Investoinnit			
Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit	-35,7	-26,0	-43,7
Käyttöomaisuuden myynnit	2,3	1,5	2,9
Investoinnit tytäryritykseen	0,0	-0,3	-4,7
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	0,0	0,0	-0,3
Myönnetyt lainat ja takaisinmaksut	-0,2	0,2	5,1
Investointien nettorahavirta	-33,6	-24,6	-40,8
Rahavirta ennen rahoitusta	-29,5	2,5	56,6
Rahoitus			
Osakeannista saadut maksut	0,0	0,0	76,8
Oman pääoman ehtoisen lainan takaisinmaksut	0,0	0,0	-20,0
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	34,2	-25,3	-121,8
Hybridilainan korot	0,0	-1,3	-2,1
Maksetut osingot	-12,0	-9,4	-9,4
Omien osakkeiden hankkiminen	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen nettorahavirta	22,1	-36,0	-76,5
Rahavarojen muutos	-7,4	-33,5	-19,9

Rahavirrat investointien jälkeen 2005-2010



Investoinnit

Meur



* ei sisällä Scan AB:n oston kauppahintaa

Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteutuminen

2006 - Q2/2010

		Tavoite	Toteutuminen			
		Q1-Q2/ 2010	2009	2008	2007	2006
Liikevoitto	yli 5 % liikevaihdosta	1,4	2,6	1,7	2,6	4,3
Oman pääoman tuotto	yli 15 %	4,2	9,0	2,3	9,2	11,9
Omavaraisuusaste	yli 40 %	35,2	37,1	29,5	29,3	43,7
Osingonjako	väh. 30 % nettotuloksesta		34,5	199,3	37,7	34,2

