

A photograph of a family sitting at a dining table. On the left, a young boy with brown hair is looking towards the right. In the center, a young girl with long dark hair is looking down at her plate. On the right, the back of an adult's head and shoulder is visible. The table is set with white plates of food, including what looks like boiled eggs and bread. In the background, there is a window with a view of trees and a small potted plant on the windowsill. A semi-transparent white rectangular box is overlaid in the center of the image, containing the company name and report title.

# **HKSCAN**

## **Osavuositarkastus Q2/2014 Tarkastus konsernin toimintaan**

**Toimitusjohtaja Hannu Kottonen  
6.8.2014**

# **Vahva tase – tulos edelleen heikko**

# HKScan-konserni, Q2/2014

---

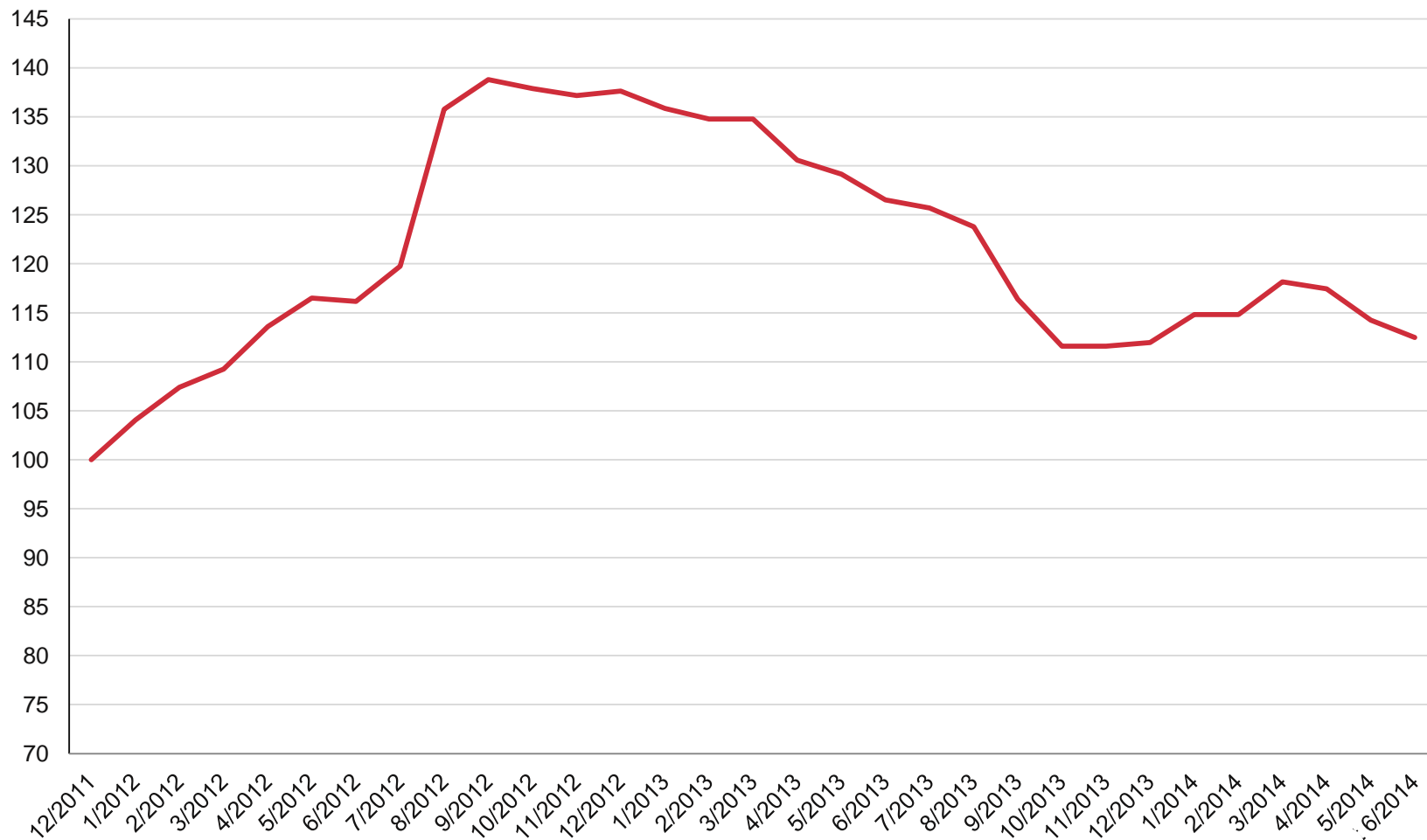
- Liikevaihto ja liikevoitto jäivät alle odotusten
  - Heikko markkinatilanne, erityisesti vähittäiskaupassa
    - Kova hintakilpailu, myyntivolyymit laskivat kaikilla markkinoilla
    - Kaupan omat merkit kasvattivat osuuttaan markkinasta
  - Food service -segmentti kehittyi hyvin, viennissä haasteita
  - Venäjän tuontikielto EU:sta tulevalle sianlihalle > ylitarjonta jatkui
  - Vaihtelevat säät vaikuttivat kesän grillikauteen
- Neljänneksen kohokohdat
  - Rahoitusasema vahvistui Saturn Nordic Holdingin osakeomistuksen (50%) myynnistä Danish Crownille > Vahva rahoitusasema
  - HKScanin brändituotteet menestyivät ja kasvattivat markkinaosuuttaan
  - Rakenneuudistus eteni useilla osa-alueilla
  - Konsernin kannattavuuden kehittämisohjelma eteni suunnitellusti
  - Pakkasvarastojen hallinnassa onnistuttiin
  - Vuotuinen strategiatarkastelu saatiin päätökseen

# HKScan-konserni

mEUR	Q2/2014	Q2/2013*	Q1-Q2/ 2014	Q1-Q2/ 2013*	2013*
Liikevaihto	501,7	531,3	967,1	1 038,4	2 113,2
Liikevoitto	58,5	0,4	41,1	-6,1	11,7
Liikevoitto-%	11,7	0,1	4,2	-0,6	0,6
Voitto / tappio ennen veroja	57,4	0,3	41,1	-6,4	6,7
Tilikauden voitto / tappio	59,3	0,4	46,4	-3,7	9,8
Tulos/osake (EPS), euroa	1,10	0,01	0,86	-0,07	0,16
Liikevoitto ilman kertal. eriä	-1,1	0,4	-8,2	-3,0	11,2
Liikevoitto-%	-0,2	0,1	-0,9	-0,3	0,5

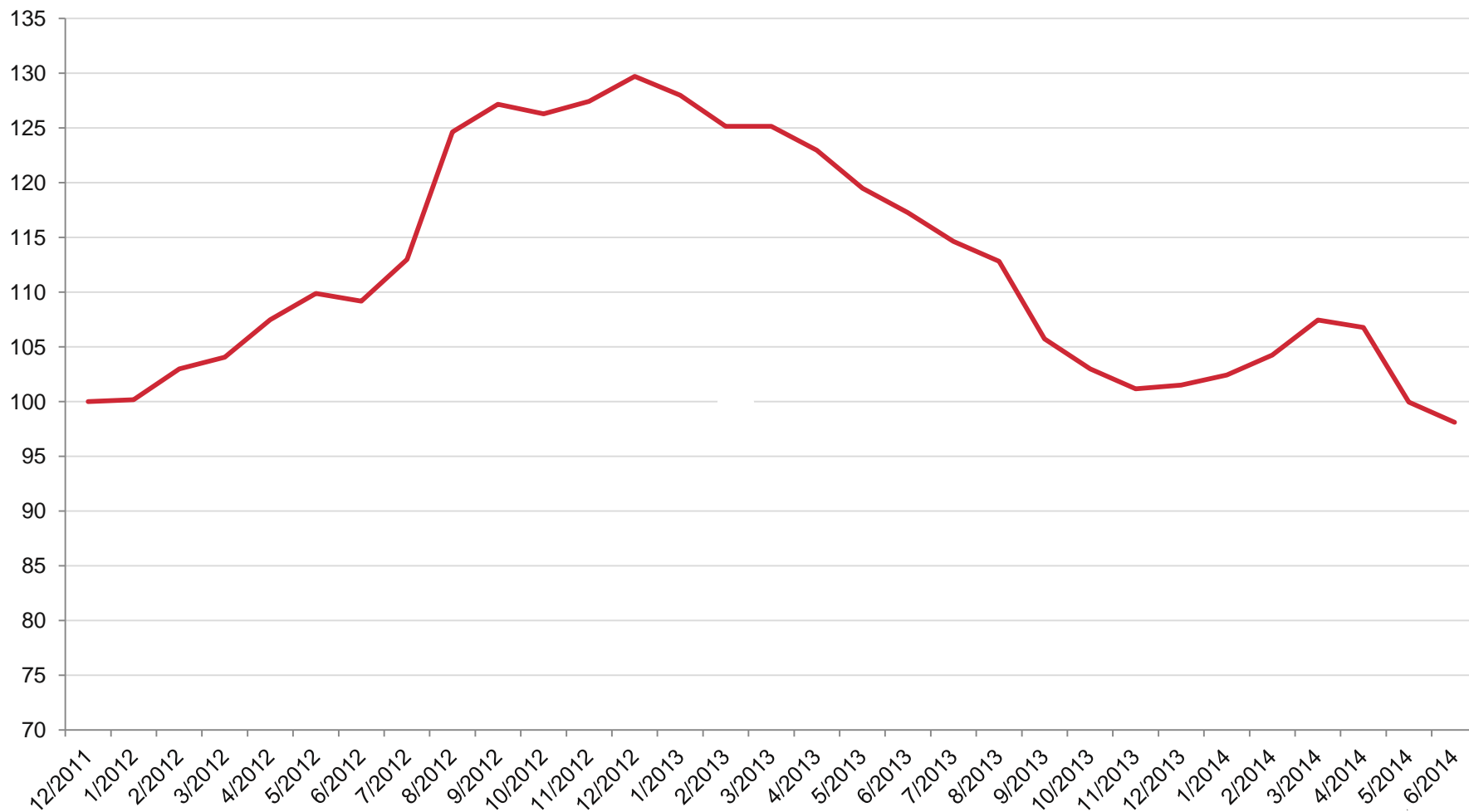
\*Oikaistu

# Rehuraaka-aineiden hintaindeksi – siipikarja



Lähde: HKScan BI

# Rehuraaka-aineiden hintaindeksi – sika



Lähde: HKScan BI

# Markkina-alue Suomi

mEUR	Q2/2014	Q2/2013*	Q1-Q2/ 2014	Q1-Q2/ 2013*	2013*
Liikevaihto	199,5	199,4	378,7	393,5	804,1
Liikevoitto	-12,7	0,6	-14,1	-0,6	3,2
Liikevoitto-%	-6,4	0,3	-3,7	-0,2	0,4
Liikevoitto ilman kertal. eriä	-0,7	0,6	-2,2	2,6	6,9
Liikevoitto-%	-0,4	0,3	-0,6	0,7	0,9

\*Oikaistu

- Heikko kysyntä vähittäiskaupassa jatkui ja myyntimäärät laskivat. Myynnin arvon jättämää kurottiin umpeen.
- Venäjän EU-maille asettama sianlihan tuontikielto laski hintoja.
- Brändituotteet kasvattivat markkinaosuuttaan ja uutuustuotteita lanseerattiin grillikauteen.
- Pakkasvarastot olivat viime vuotta pienemmät.
- Eläinten hankintahinnat ja volyymit laskivat.
- LIHA-kirja palkittiin maailman parhaana omassa kategoriassaan.



# Suomen uutuuksia





# Markkina-alue Suomi

---

- HKScan suunnittelee jatkavansa toimintojen yhdenmukaistamista ja konsernirakenteen tiivistämistä kannattavuuden parantamiseksi.
- Suunnitelluilla järjestelyillä tavoitellaan:
  - kustannussäästöjä
  - tehokkaampia prosesseja
  - selkeämpää liiketoimintalähtöisyyttä.
- Tavoiteltu tulosparannus vuositasolla noin 4 miljoonaa euroa.
- Yhteistoimintaneuvottelut alkavat 11. elokuuta 2014.
- Prosessi koskee suurinta osaa HKScan-konsernin toimihenkilöistä ja ylemmistä toimihenkilöistä Suomessa, kaikkiaan noin 400 henkeä.
- Mahdollisten henkilöstövähennysten arvioidaan kohdistuvan enintään 75 toimihenkilöön tai ylempään toimihenkilöön.
- Toimenpiteet on suunniteltu toteutettavaksi vuoden 2014 loppuun mennessä.

# Markkina-alue Baltia

mEUR	Q2/2014	Q2/2013*	Q1-Q2/ 2014	Q1-Q2/ 2013*	2013*
Liikevaihto	41,2	43,8	82,0	85,6	175,1
Liikevoitto	1,8	1,1	2,0	1,7	7,7
Liikevoitto-%	4,5	2,5	2,4	2,0	4,4

- Markkinoiden kokonaisvolyymi pysyi edellisen vuoden tasolla.
- Baltia kärsi eniten Venäjän EU:lle asettamasta sianlihan tuontikiellosta.
- Positiivinen katekehitys siipikarjanlihassa jatkui.
- Markkina-asema kotimarkkinoilla säilytettiin, viennissä vaikeuksia
- Alkutuotannon kustannukset hyvin hallinnassa, eläinraaka-ainekustannukset laskivat
- AS HKScan Estonia muodostettiin fuusioimalla AS Rakvere Lihakombinaat ja AS Tallegg.
- Yritysnimet yhtenäistettiin myös Latviassa ja Liettuassa.

# Baltian uutuuksia



# Markkina-alue Ruotsi

mEUR	Q2/2014	Q2/2013*	Q1-Q2/ 2014	Q1-Q2/ 2013*	2013*
Liikevaihto	232,7	242,1	443,1	471,3	966,5
Liikevoitto	0,6	2,2	-11,4	-0,6	8,0
Liikevoitto-%	0,3	0,9	-2,6	-0,1	0,8
Liikevoitto ilman kertal. eriä	1,5	2,2	-0,3	-0,6	10,2
Liikevoitto-%	0,6	0,9	-0,1	-0,1	1,1

\*Oikaistu

- Venäjän asettama tuontikielto EU:ssa tuotetulle sianlihalle lisäsi tuontilihan määrää
- Pakkasvarastot viime vuotta alemmalla tasolla
- Markkinaosuutta kasvatettiin tietyissä brändituotteissa, kova myyntihintapaine punaisessa lihassa ja leikkeleissä
- Sikojen hankintahinnat laskivat, nautan hankintahinnat ennallaan
- Tasapainottamissuunnitelman mukaisesti sikojen ja nautojen hankintamäärät laskivat.
- Tuotantotehokkuus parani, uudelleenjärjestely etenee suunnitellusti.
- Rehuratkaisuja ja neuvontapalveluja koskeva aiesopimus Lantmännenin kanssa
- Höglandsprodukter AB ja Annerstedt Flodinsin myynti integroitiin HKScan Swedeniin.



# Ruotsin uutuuksia



# Markkina-alue Tanska

mEUR	Q2/2014	Q2/2013*	Q1-Q2/ 2014	Q1-Q2/ 2013*	2013*
Liikevaihto	52,6	60,2	106,6	116,4	225,3
Liikevoitto	-6,0	-0,5	-6,7	-0,8	3,6
Liikevoitto-%	-11,4	-0,8	-6,3	-0,7	1,6
Liikevoitto ilman kertal. eriä	-0,8	-0,5	-1,5	-0,8	-2,8
Liikevoitto-%	-1,6	-0,8	-1,4	-0,7	-1,2

\*Oikaistu

- Siipikarjan hankintahinnat ja -määrät laskivat suunnitellusti viime vuodesta
- Myyntihintapaineet jatkuivat kovina, etenkin pakastetuotteissa
- Toimenpiteet pakkasvarastojen pienentämiseksi jatkuivat, mikä laski katteita
- Tuoreiden ja kypsennettyjen broilerituotteiden myynnin ja tarjoaman kehittäminen jatkui
- Muutostoimet Tanskan liiketoiminnan kannattavuuden parantamiseksi käynnissä, toistaiseksi ei merkittäviä tuloksia
- Hinnankorotukset ja tuotantotehokkuuden parantaminen käynnissä

# Tanskan uutuuksia





# HKScanin strategia 2012 – 2015 – Tilanne nyt

## Visio

## Meat industry shaper



## Strategia

### Suorituskyvyn parantaminen

Parannamme suorituskykyämme entistä tehokkaammilla ja läpinäkyvillä konsernitason liike-toiminnoilla, osaamisella, johtamisella ja viestinnällä. Nostamme kannattavuutta kehittämällä brändejä ja tarjoomaa sekä luopumalla kannattamattomasta toiminnasta. Kaikki mitä teemme on vastuullista ja tuo lisäarvoa liiketoiminnalle, sidosryhmille ja kuluttajille. Keskitymme erityisesti kotimarkkinoihimme ja luomme kilpailuetua määrätietoisella strategian toteutuksella.

## ”Pakkovoitot”

1. Brändiarvon ja kysynnän kehittäminen

3. Tulevaisuuden liiketoiminnan dynamiikan aktiivinen johtaminen

2. Operatiivisen tehokkuuden parantaminen

4. Pääomarakenteen ja konserniraportoinnin kehittäminen

## Missio ja arvot

The Nordic meat experts

Trust. Team. Improve.



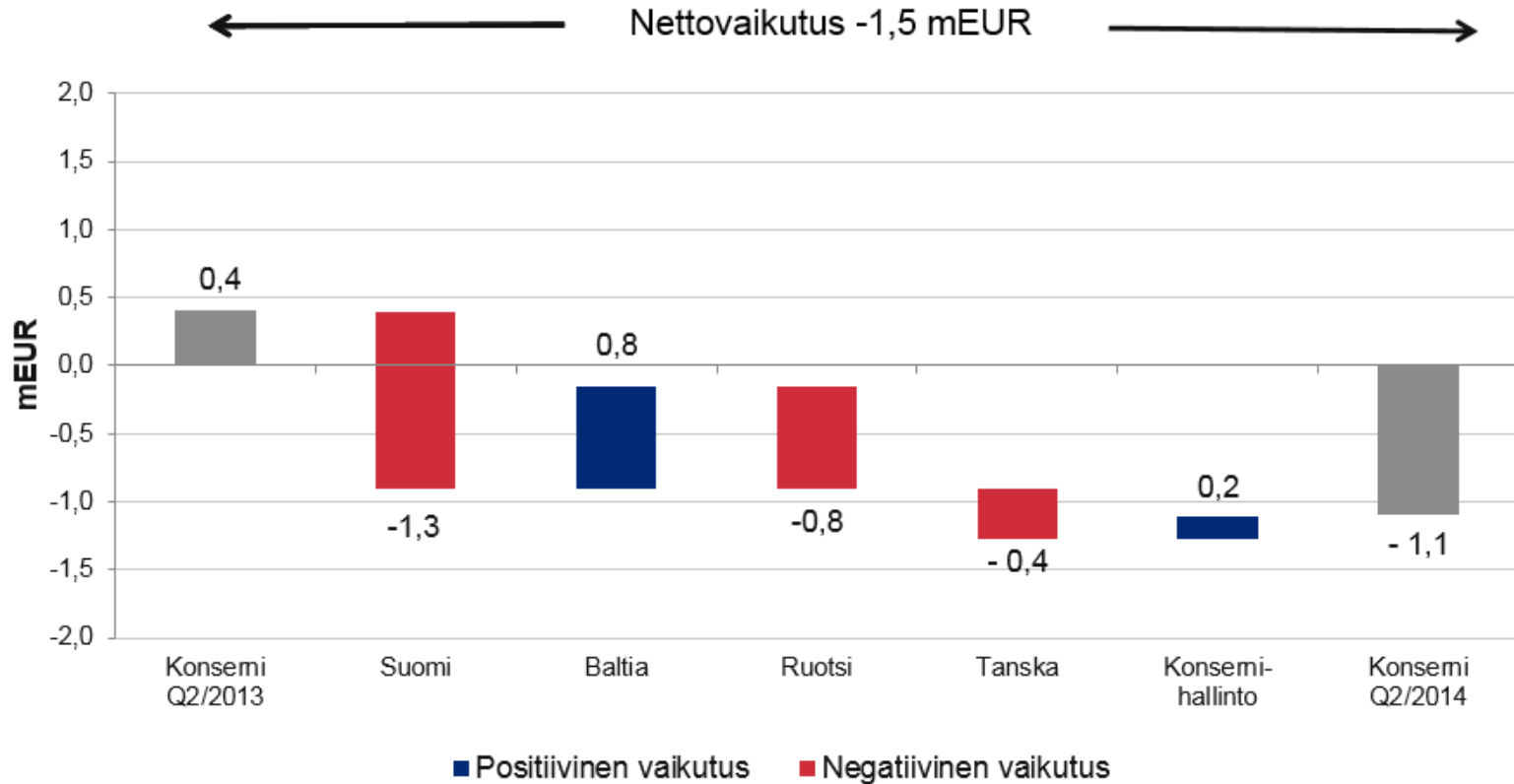
# HKSCAN

## Osavuosisikatsaus Q2/2014 Konsernin talouskatsaus

Talousjohtaja Tuomo Valkonen  
6.8.2014

# Konsernin liikevoitto\*)

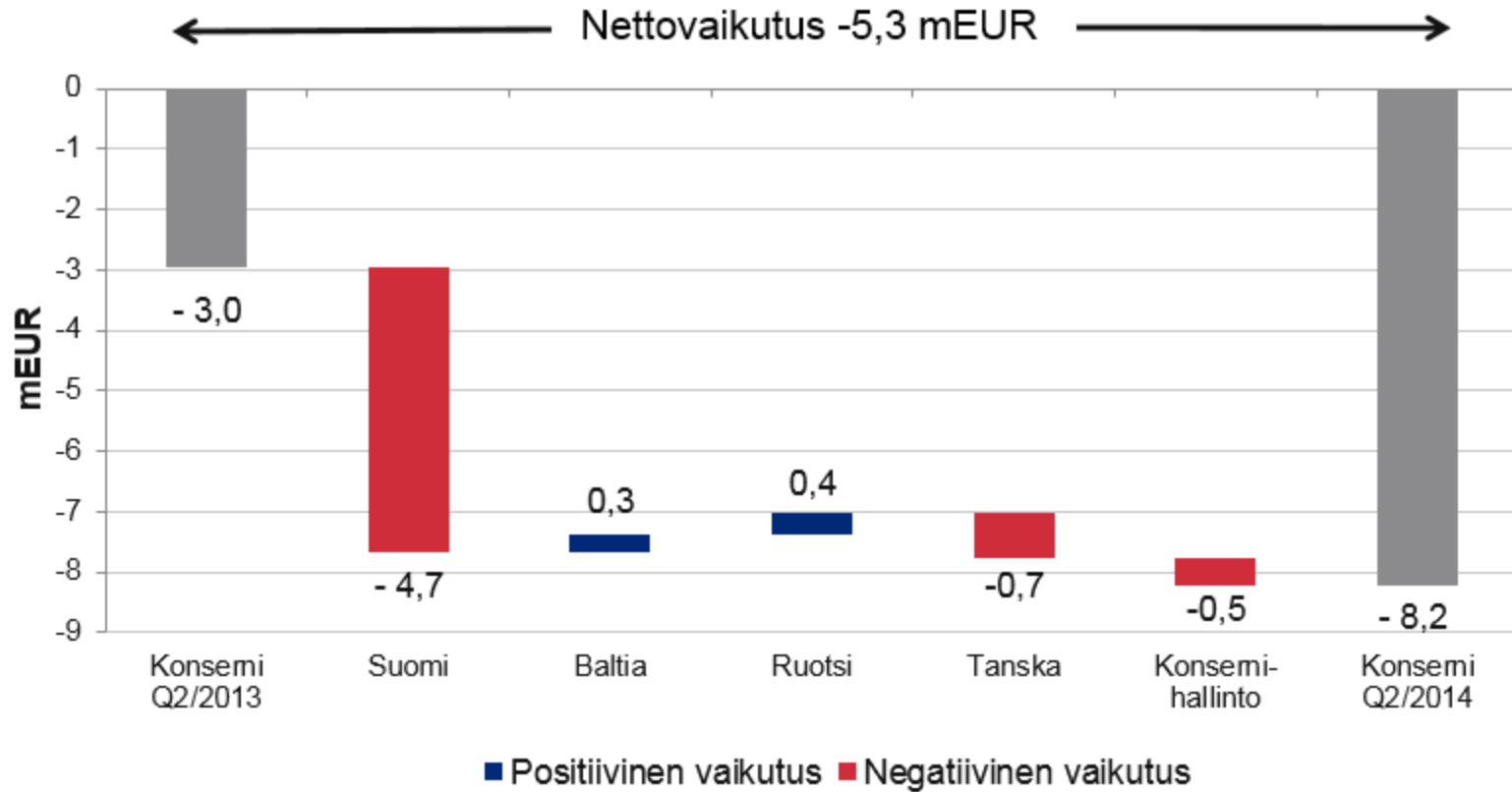
Q2/2013 vs. Q2/2014



\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Konsernin liikevoitto\*)

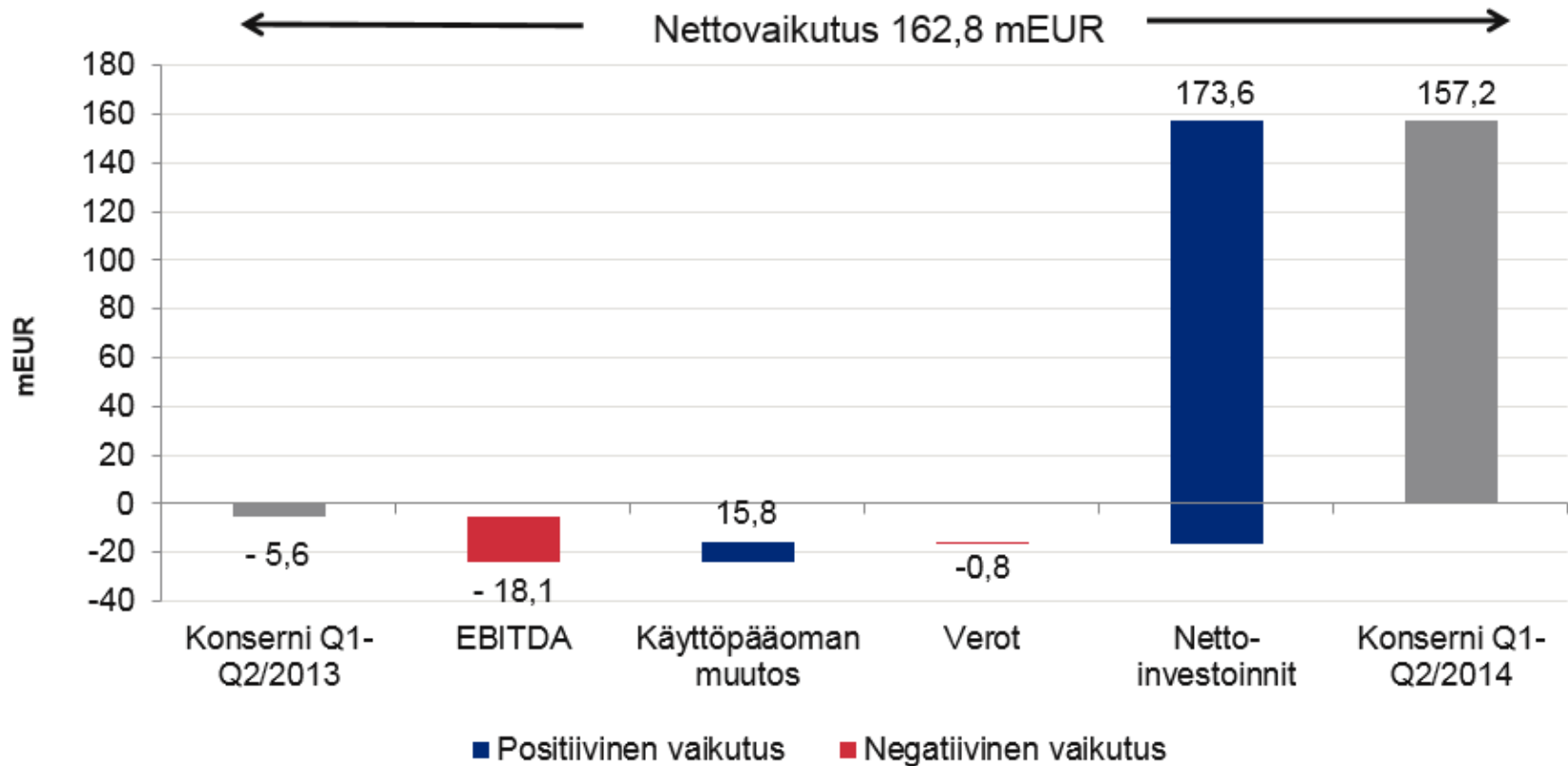
Q1-Q2/2013 vs. Q1-Q2/2014



\*) Ilman kertaluonteisia eriä

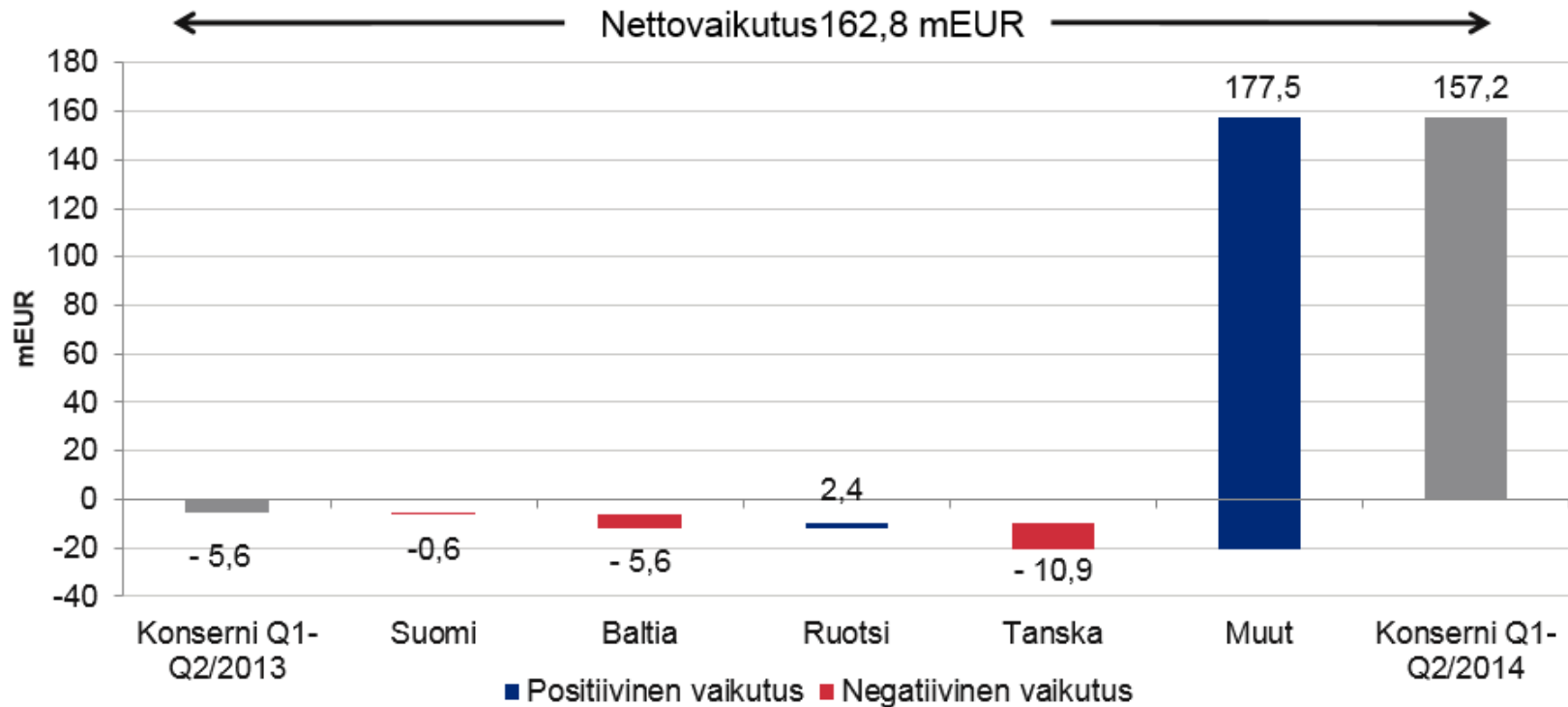
# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

## Q1-Q2/2013 vs. Q1-Q2/2014

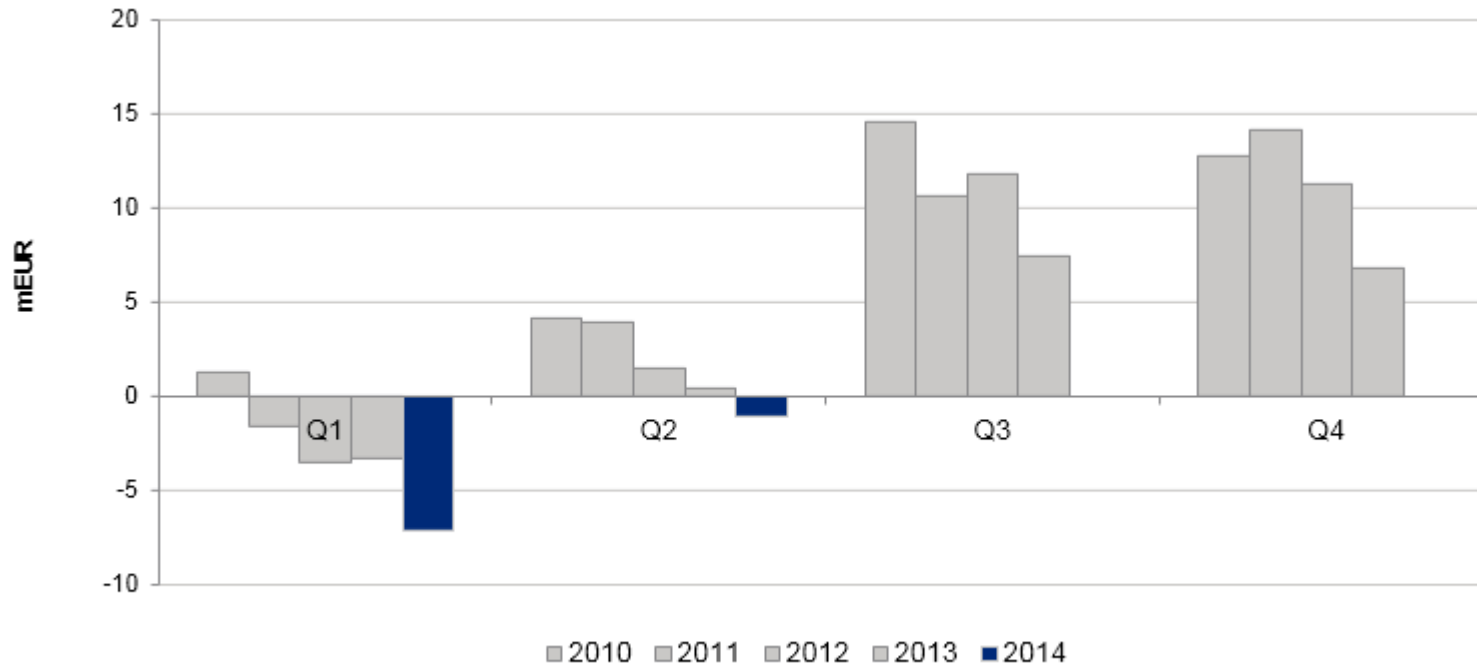


# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

## Q1-Q2/2013 vs. Q1-Q2/2014



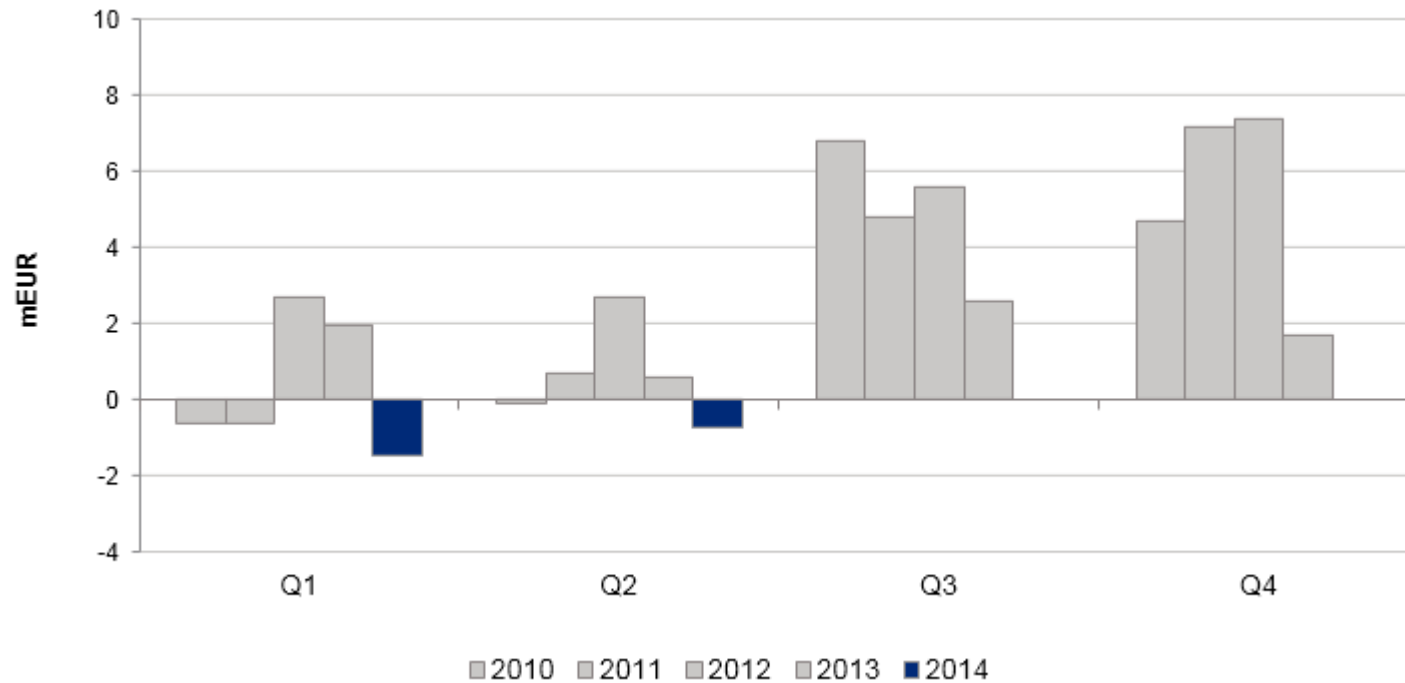
# Konsernin liikevoitto\*)



\*) Ilman kertaluonteisia eriä

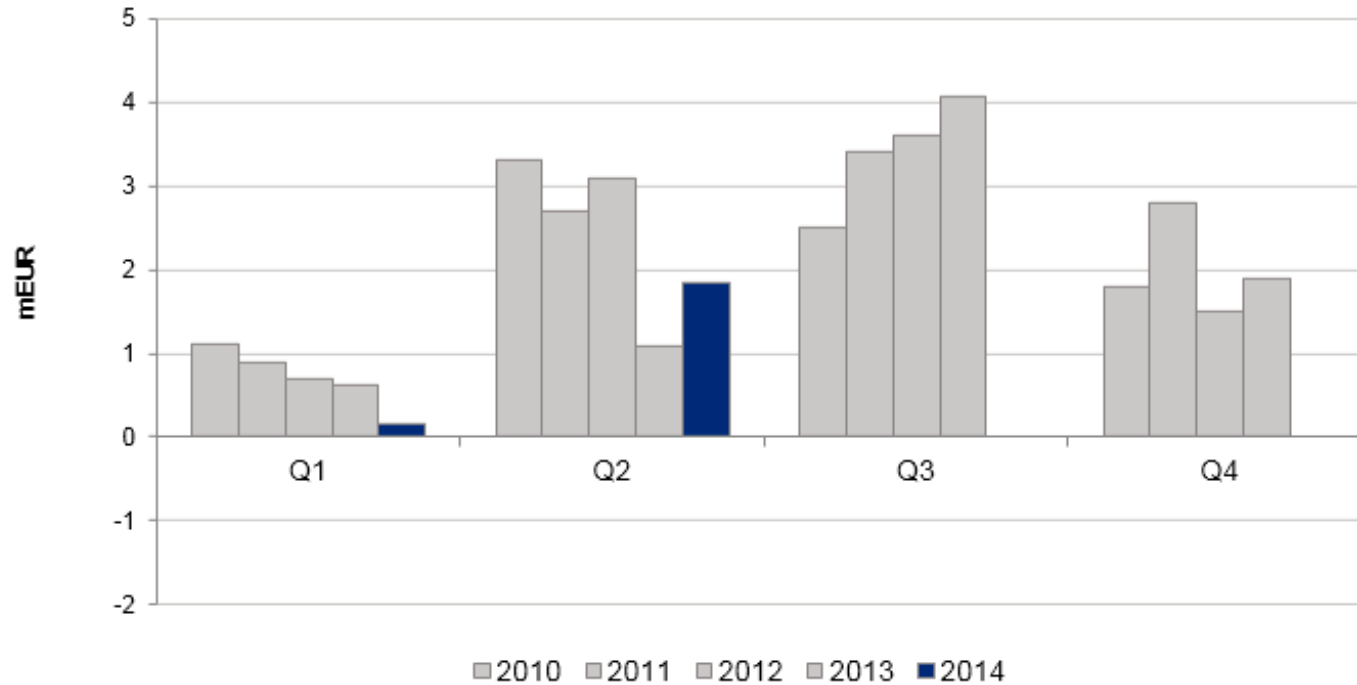


# Suomen liikevoitto\*)

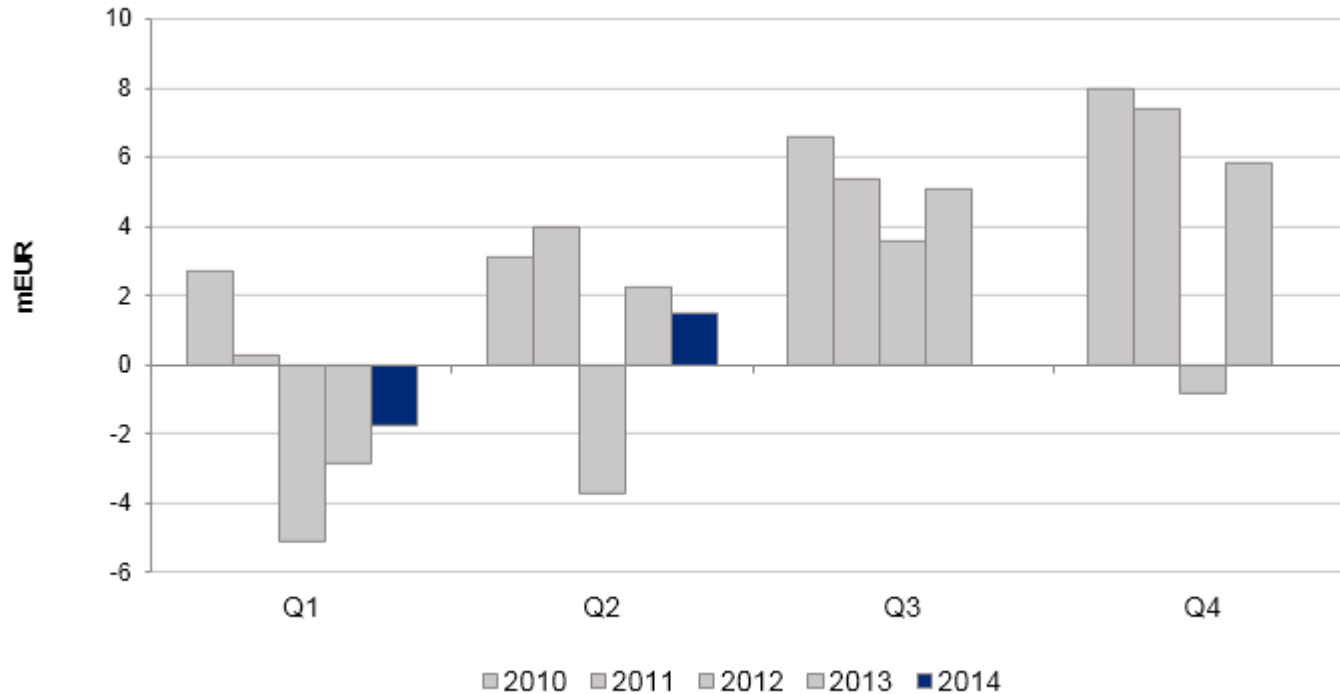


\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Baltian liikevoitto

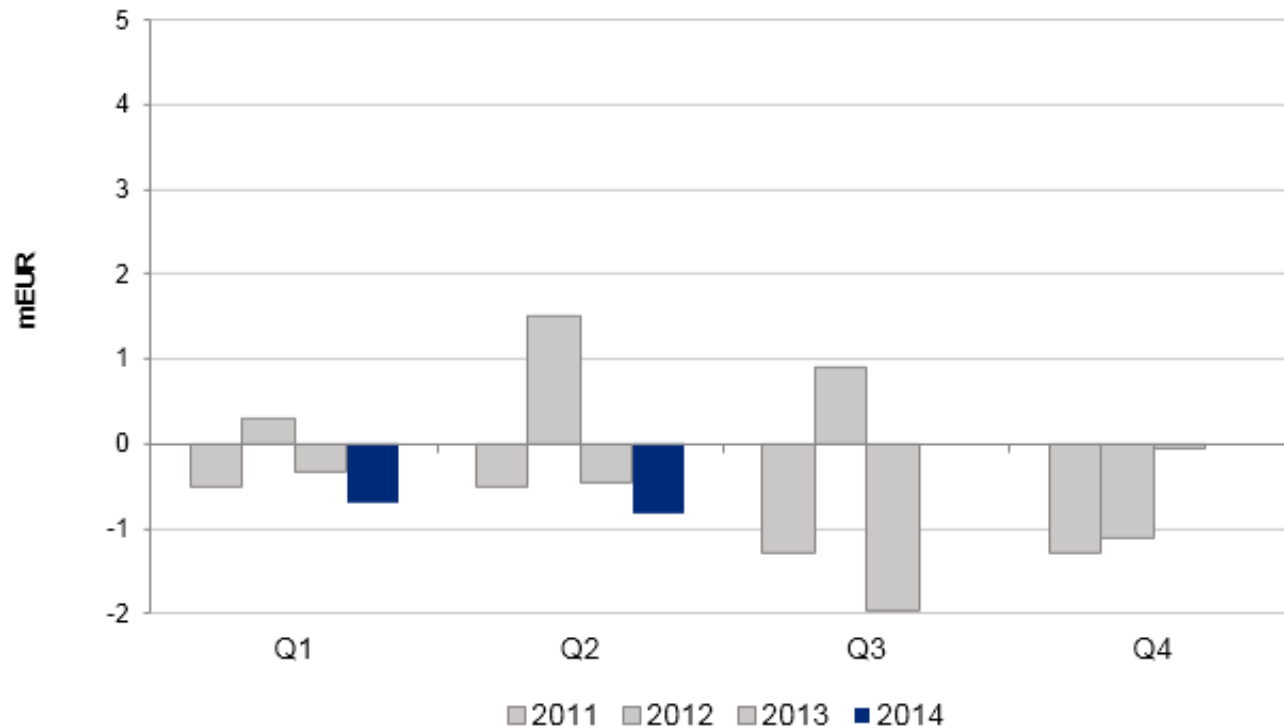


# Ruotsin liikevoitto\*)



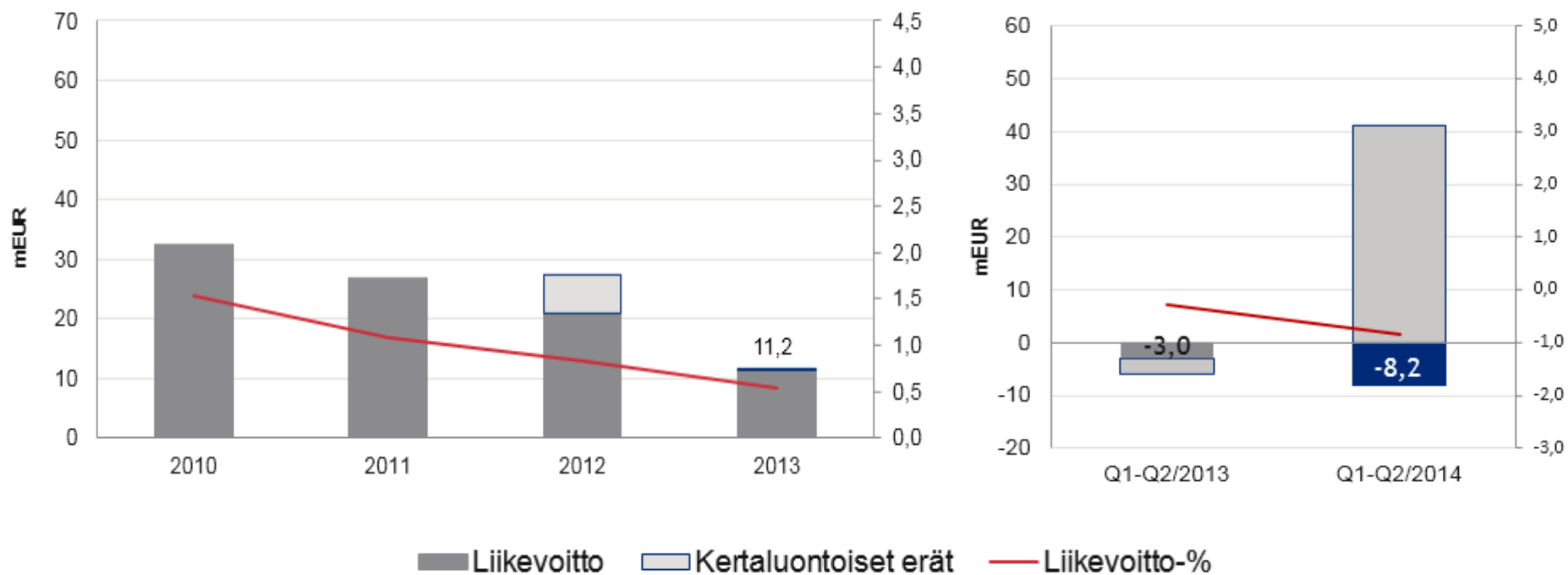
\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Tanskan liikevoitto\*)

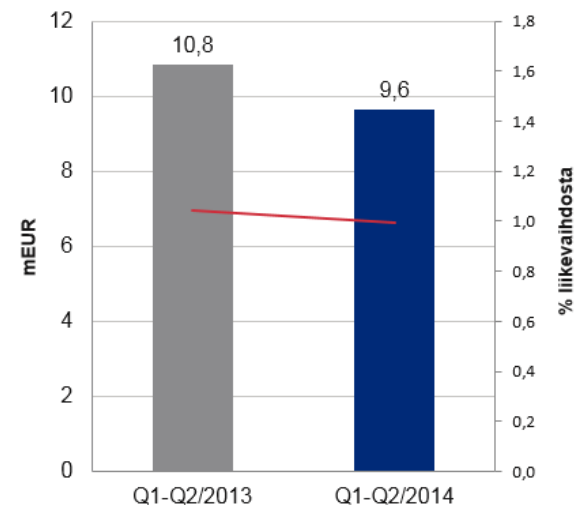
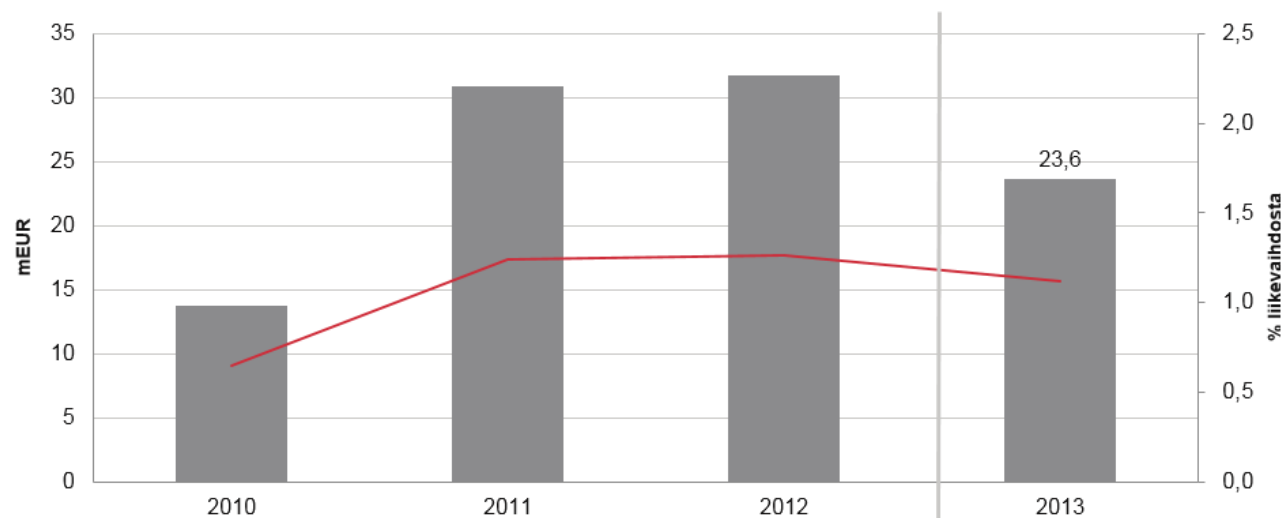


\*) Ilman kertaluonteisia eriä

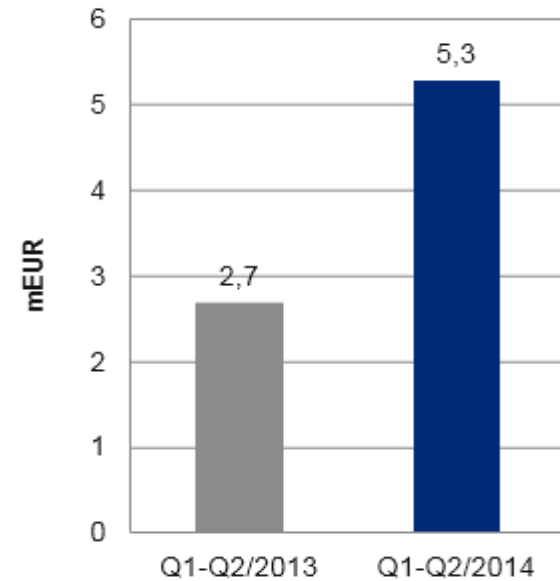
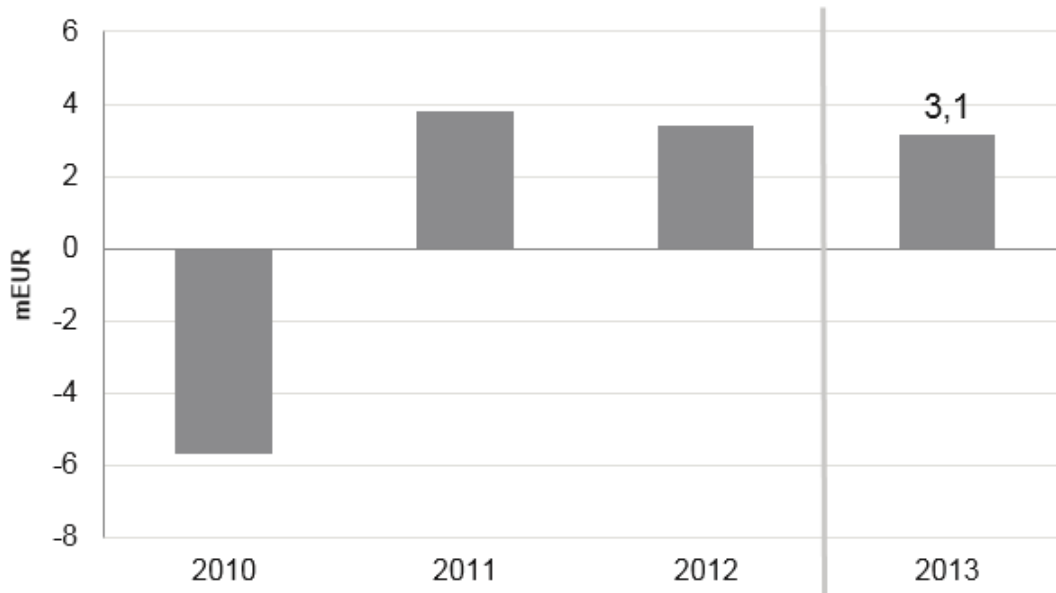
# Konsernin liikevoitto



# Konsernin rahoituskulut

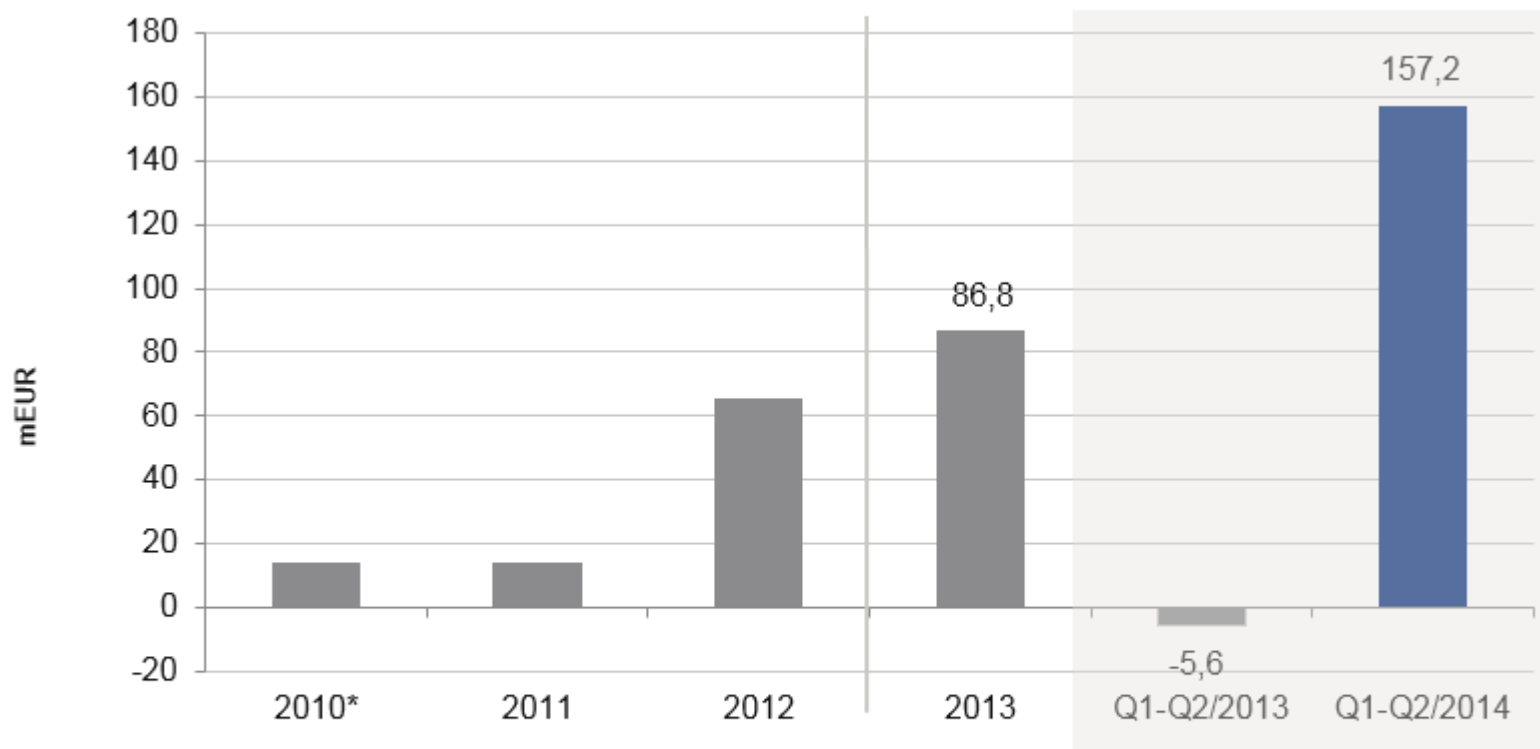


# Konsernin verot



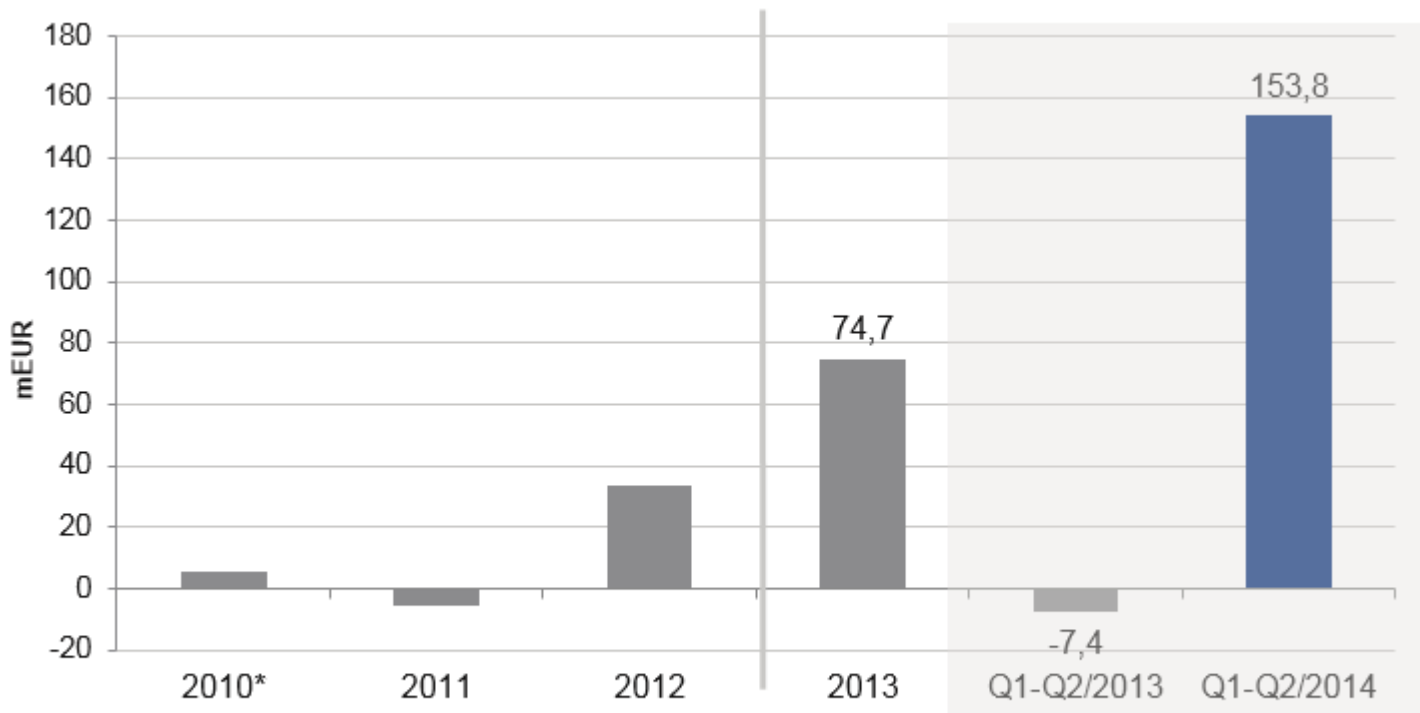


# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja



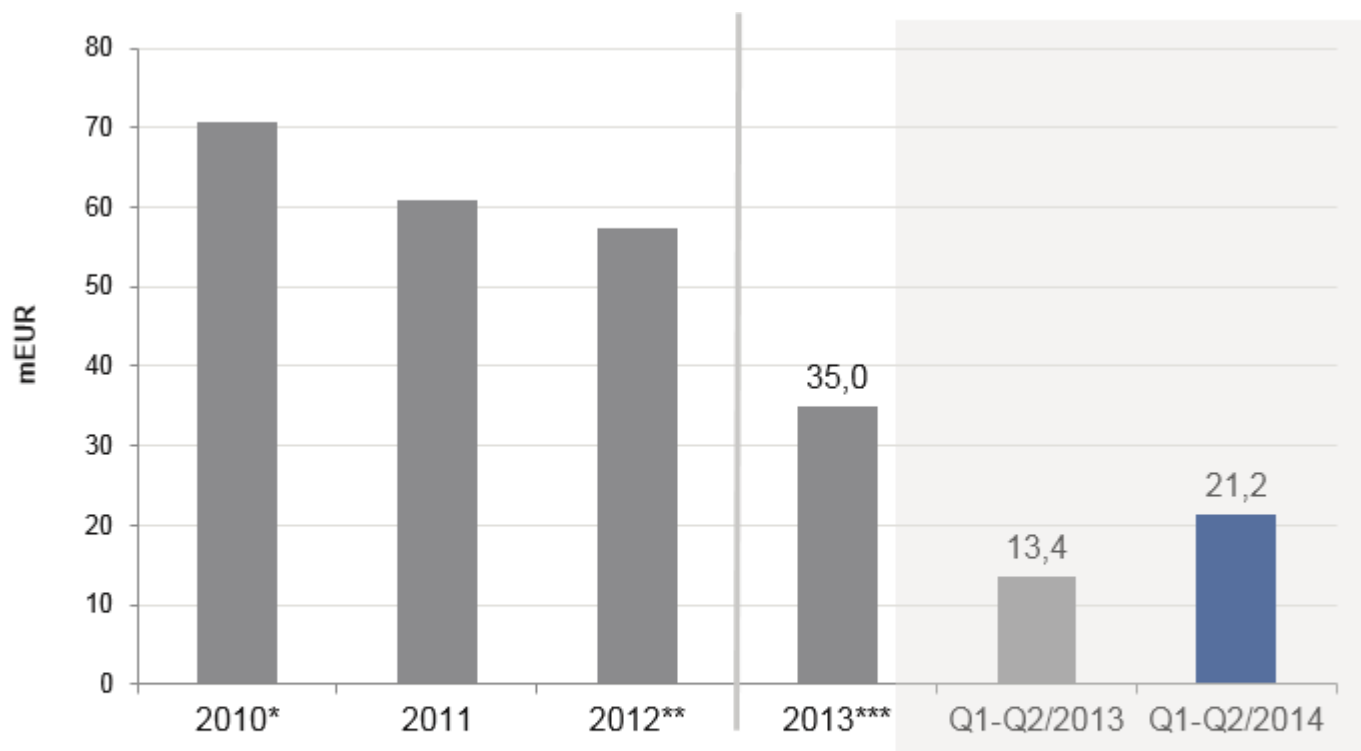
\*ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 milj. euroa

# Rahavirta ennen rahoituskuluja



\* ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 milj. euroa

# Konsernin investoinnit

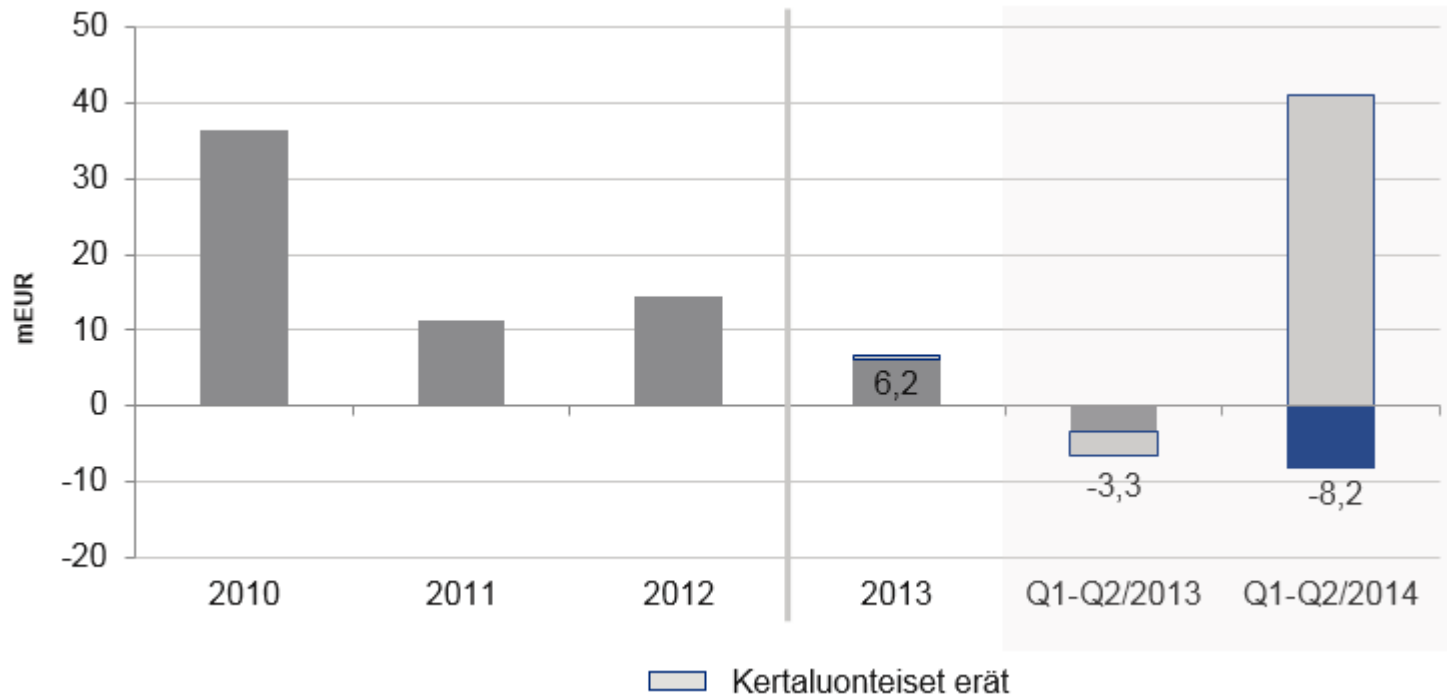


\* ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 milj. euroa

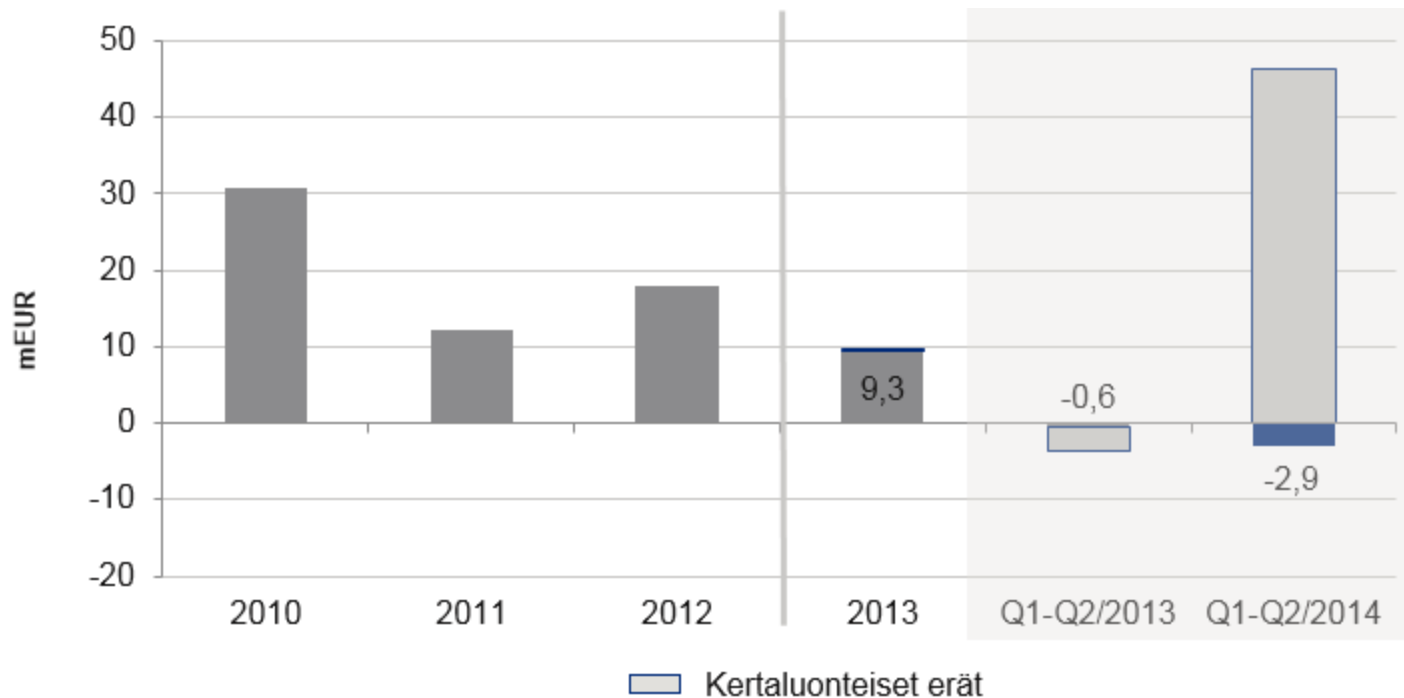
\*\* 57,3 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleenrakentamista 19,3 milj. euroa

\*\*\* 35,0 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleenrakentamista 7,2 milj. euroa

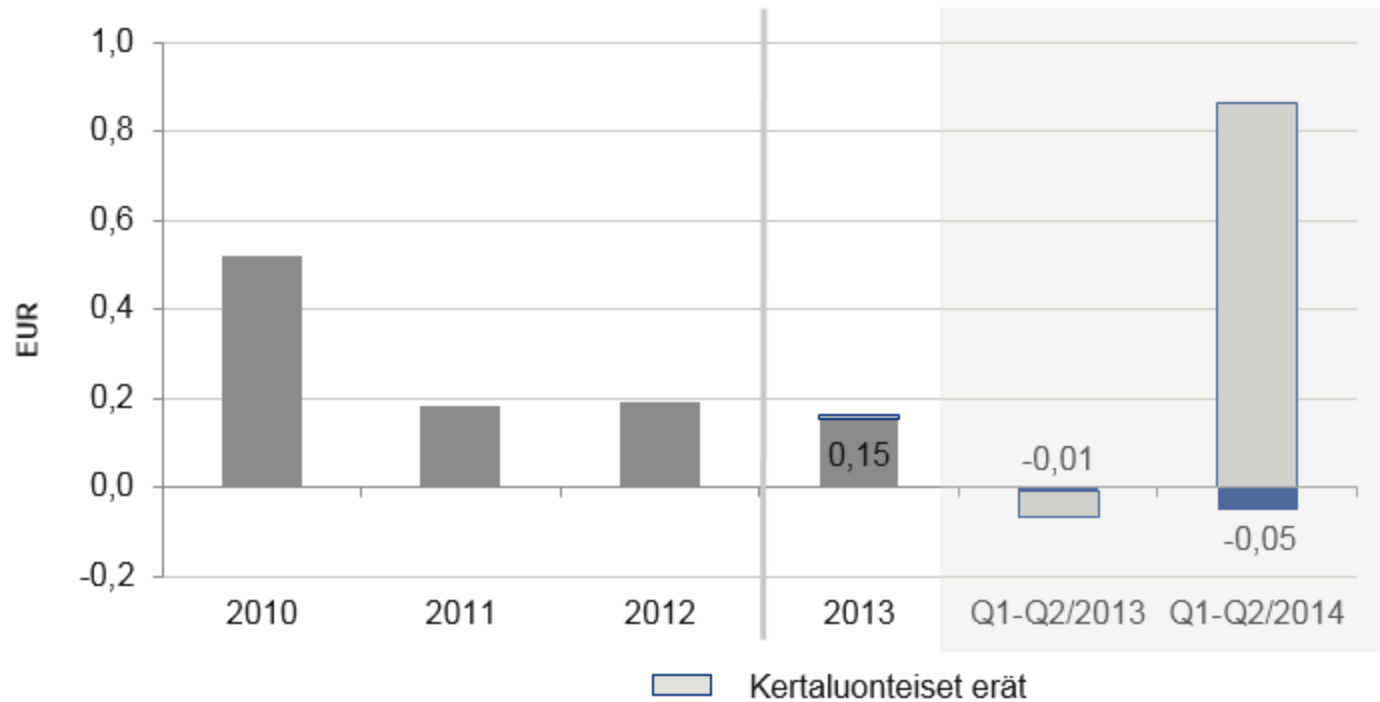
# Voitto ennen veroja



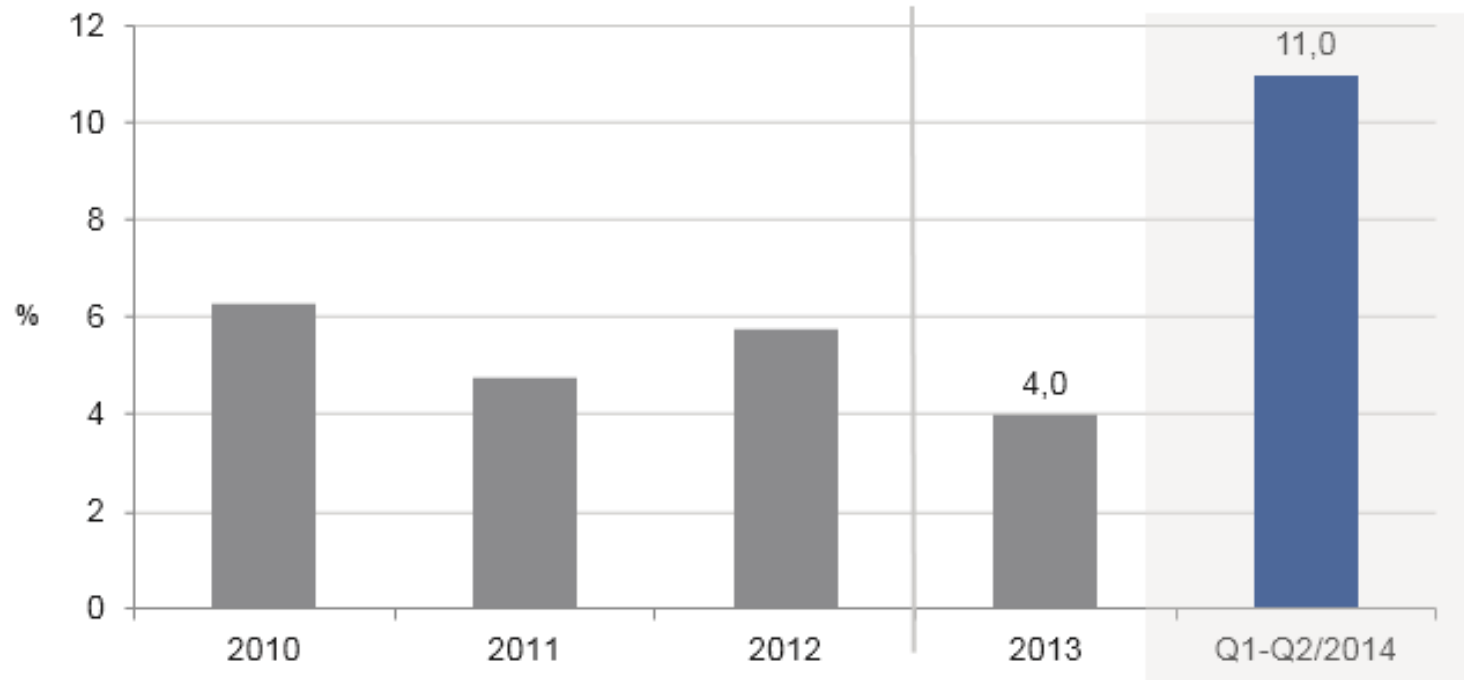
# Tilikauden voitto



# Tulos/osake (EPS)



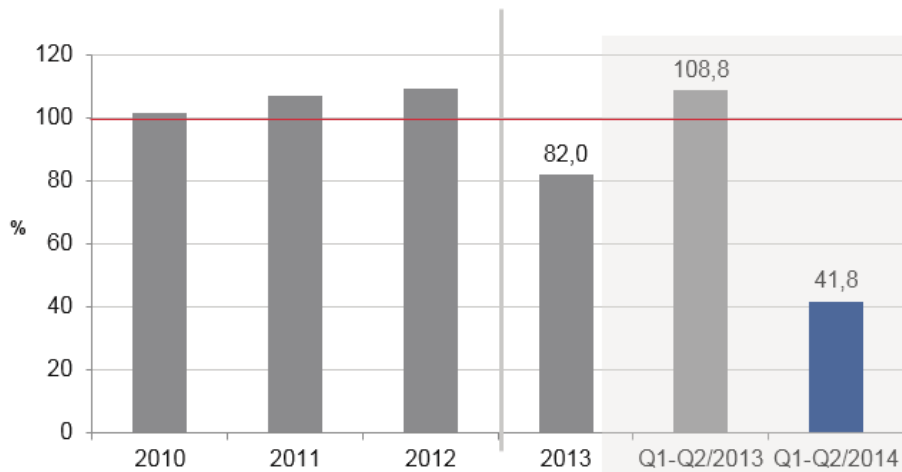
# Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)



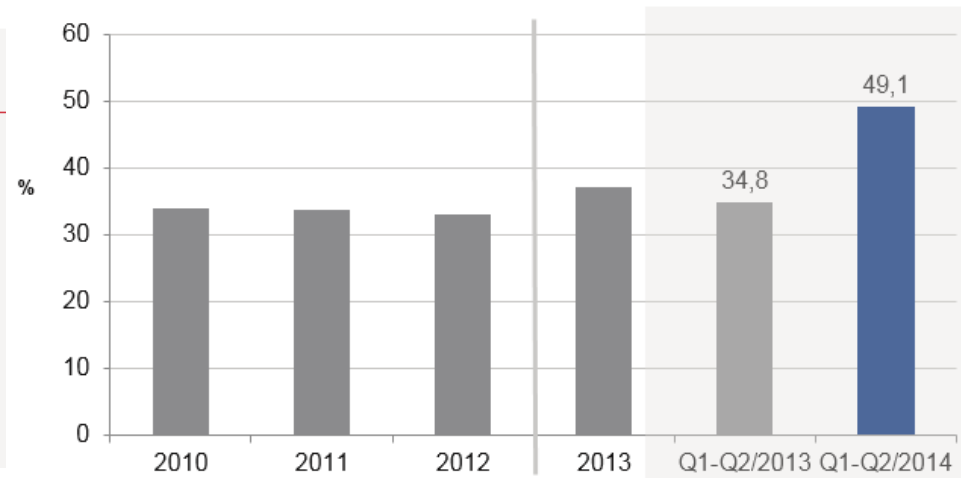


# Nettovelkaantumisasaste (Net Gearing) ja omavaraisuusaste

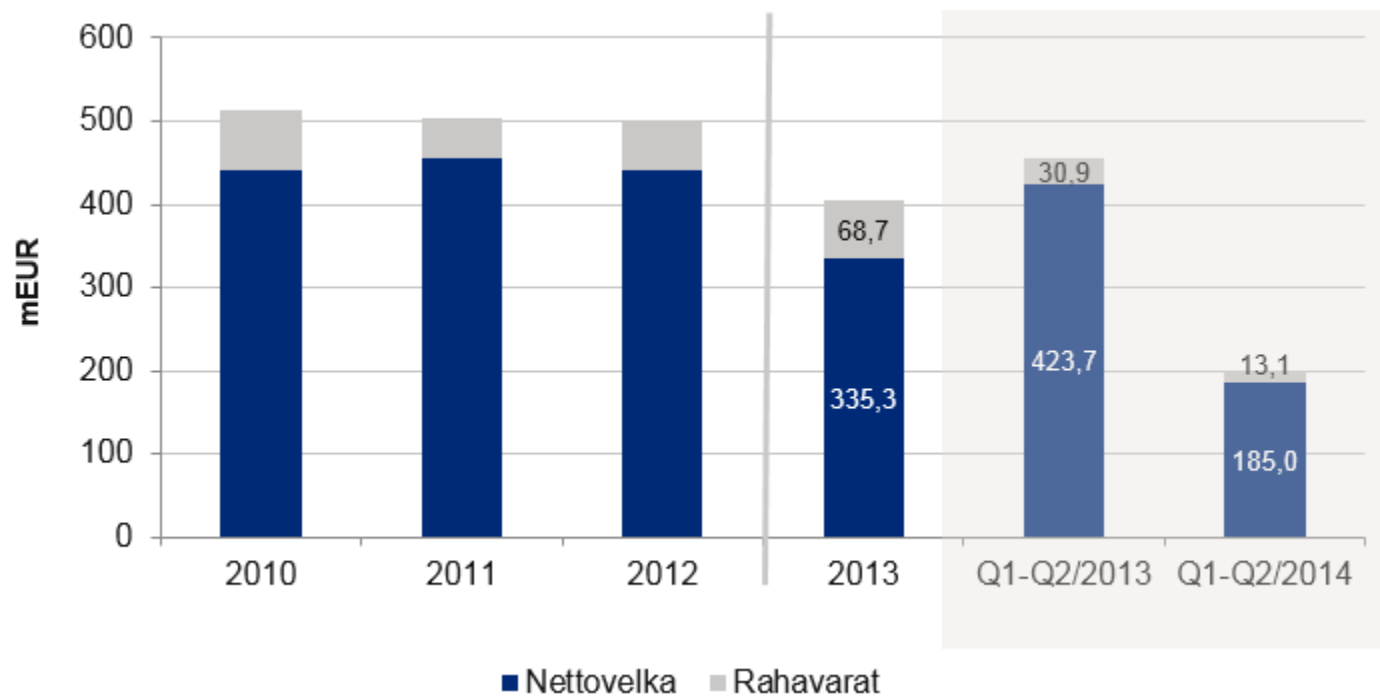
Nettovelkaantumisasaste



Omavaraisuusaste

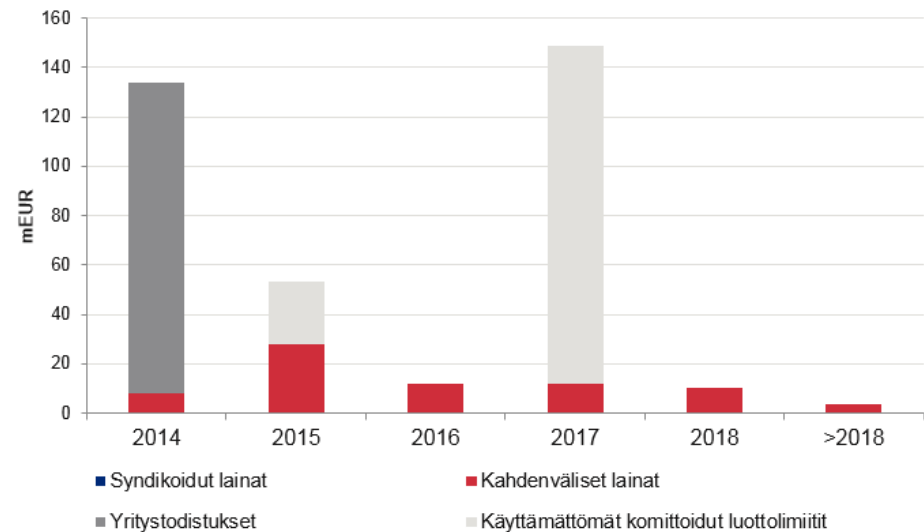
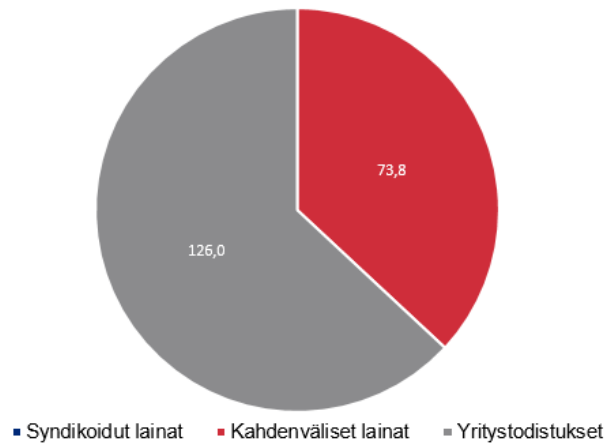


# Nettovelka

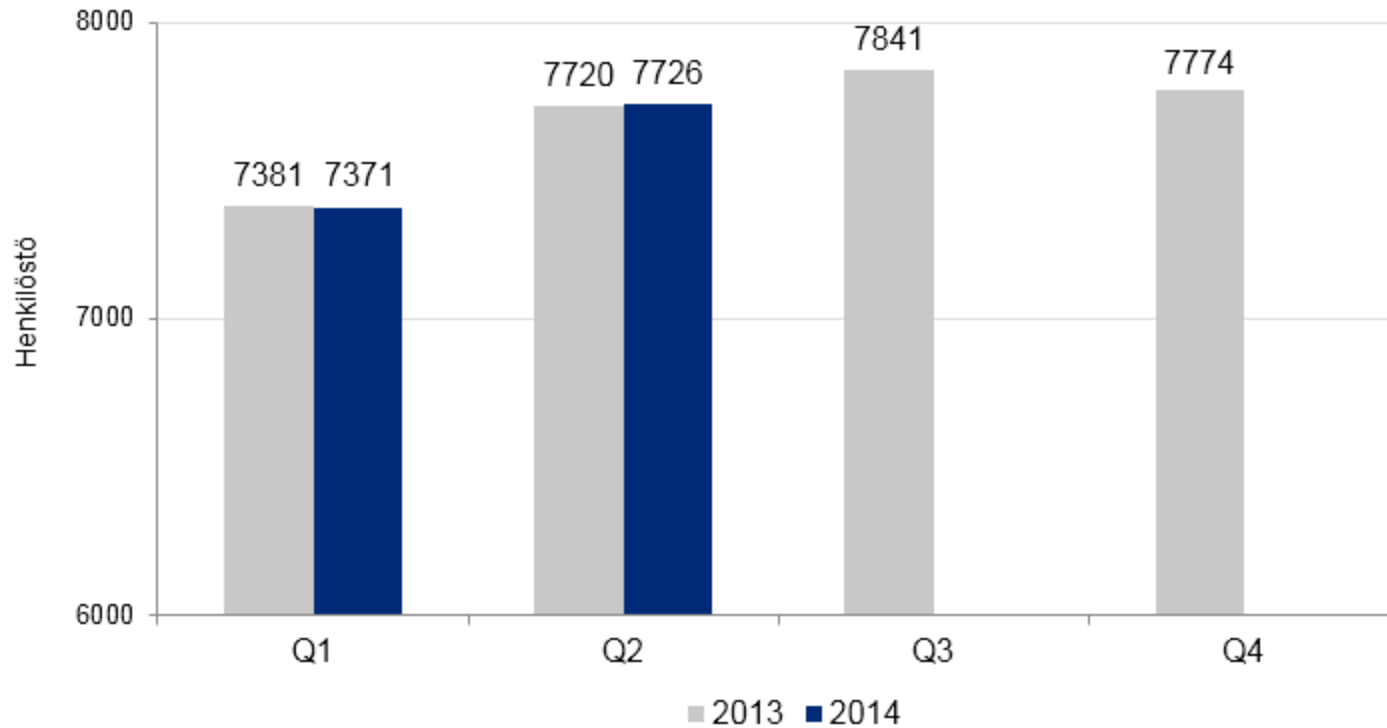


# Konsernin korollisten velkojen erääntymisjakauma

Korollinen  
velka:  
199,8 mEUR



# Keskimääräinen henkilöstömäärä



# Avainluvut

mEUR	Q2/2014	Q2/2013	Q1-Q2/ 2014	Q1-Q2/ 2013	2013
Liikevaihto	501,7	531,3	967,1	1 038,4	2 113,2
Liikevoitto	58,5	0,4	41,1	-6,1	11,7
Liikevoitto -%	11,7	0,1	4,2	-0,6	0,6
Liikevoitto ilman kertal. eriä	-1,1	0,4	-8,2	-3,0	11,2
Liikevoitto-%	-0,2	0,1	-0,9	-0,3	0,5
Tulos ennen veroja	57,4	0,3	41,1	-6,4	6,7
Tilikauden tulos	59,3	0,4	46,4	-3,7	9,8
Tulos/osake (EPS), euroa	1,10	0,01	0,86	-0,07	0,16
Rahavirta ennen rahoituskuluja	180,9	21,5	157,2	-5,6	86,8
Rahavirta ennen rahoitusta	182,2	24,4	153,8	-7,4	74,7
ROCE ennen veroja, %			11,0	0,4	4,0
Nettovelka			185,0	423,7	335,3
Nettovelkaantumisaste (net gearing), %			41,8	108,8	82,0
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona			7 726	7 720	7 774

# Kehittämisohjelma 2014 (1/2)

## 2014

- Kustannussäästö- ja pääoman vapauttamisohjelma
- Tuotannon rakennejärjestelyt
- Organisaation rakennejärjestelyt
- Konsernin hankintojen keskittäminen
- Pääoman vapauttaminen
  - Myyntisaamisista
  - Ostoveloista
  - Varastoista
- Käyttämättömien omaisuuserien myynti
- Edellyttää investointeja

## Rakennejärjestelyt

- Tuotanto
- Organisaatio

## Keskittäminen

- Konsernin hankinta ja logistiikka

## Operatiivinen tehokkuus

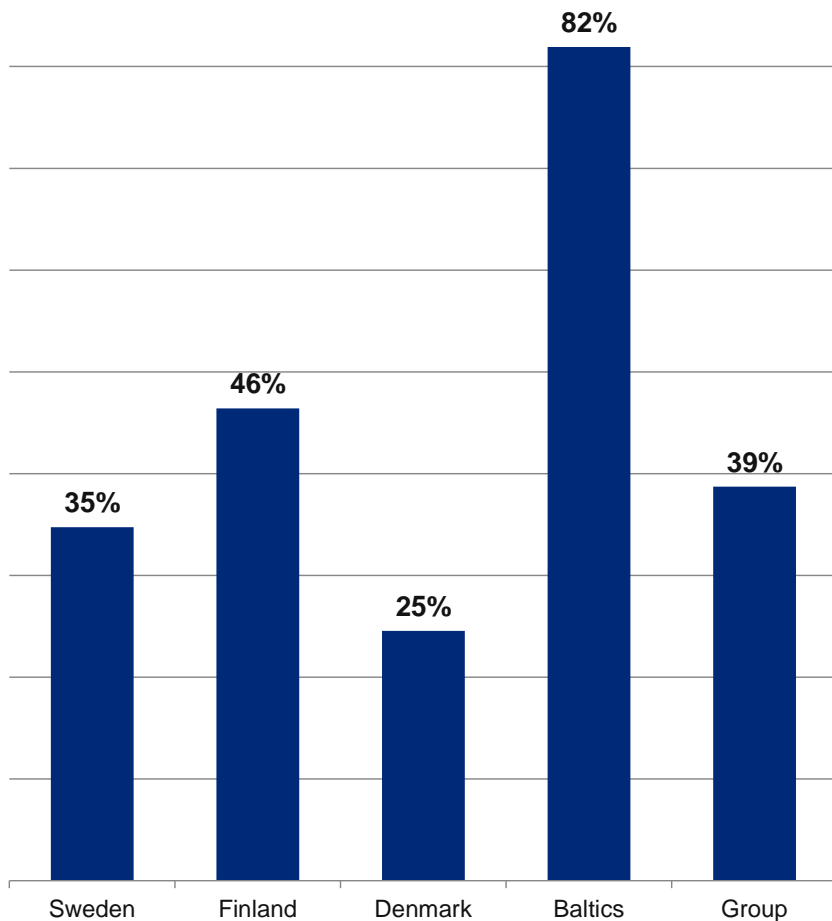
- Tuotannon saannot
- Tuotannon kustannukset
- Kiinteät kustannukset

## Käyttöpääoma

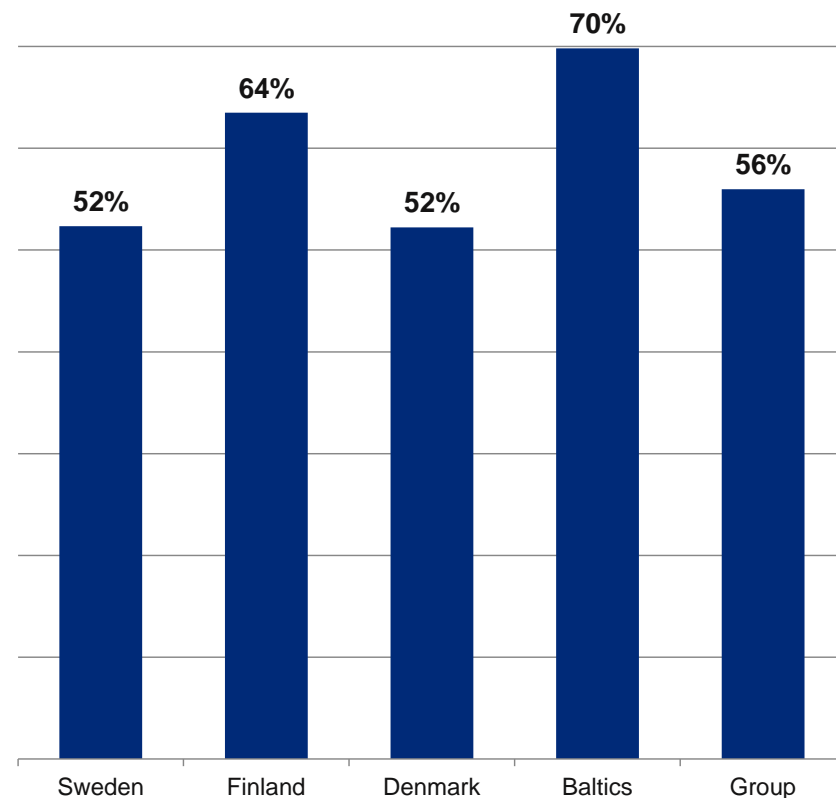
- Ostojen maksuehdot
- Pakkasvarastojen alentaminen

# Kehittämisohjelman 2014 – toteutumistasaste (2/2)

## Tulosparannus



## Rahavirran parannus



# Saturn Nordic Holding AB:n (Sokolów) osakkeiden myynti

## Yritysarvo 208 miljoonaa euroa

Osakkeiden myyntihinta 180 milj. euroa

Osinko 8 milj. euroa vuodelta 2013

Nettovelka 20 milj. euroa

## Taloudelliset vaikutukset 2014

Myyntivoitto 77,6 milj. euroa

Nettovelan vähennys 187,0 milj. euroa

Nettovelkaantumisasteen  
pienentyminen 56,5 prosenttiyksikköä

## Rahoituksen uudelleenjärjestely

1. Syndikaattilaina maksettu ja vakuudet vapautettu
2. Rahoituspohjan uudelleenjärjestely – esim. joukkovelkakirjalaina, luottojärjestelyt

→ Rahoituspohjan laajentaminen – eri lainalähteet ja lainojen maturiteetit



# Kertaluonteiset erät Q2 2014

Erä	Perusteet	Milj. euroa
Myyntivoitto	Saturn Nordic Holding Ab:n (Sokolów) osakkeiden myynti	+77,6
Omaisuu den arvon alennus, Suomi	Tuotantorakennusten kirjanpitoarvon alaskirjaus vastaamaan tulevia tuotto-odotuksia – ikääntyminen ja volyymin lasku	-12,0
Omaisuu den arvon alennus, Tanska	Tuotantolinjan kirjanpitoarvon alaskirjaus vastaamaan tulevia tuotto-odotuksia – volyymin lasku	-5,2
Varaston arvon alennus 2011-2012, Ruotsi	Varastokirjanpidon virhe liittyen valmistuskustannusten aktivointiin vuosina 2011-2012	-0,8
<b>YHTEENSÄ</b>		<b>+59,6</b>
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	Myyntivoitto Lihateollisuuden Tutkimuskeskus LTK:n myymistä MP-Maustepalvelu Oy:n osakkeista	+3,6

# Arvio vuodelle 2014

---

- HKScan muutti 16. kesäkuuta 2014 arviotaan vuodelle 2014. HKScan arvioi koko vuoden 2014 liikevoittomarginaalin (EBIT) ilman kertaluonteisia eräitä olevan 0,5-1,0 prosenttia ja viimeisen neljänneksen olevan vahvin. Vastaava luku koko vuodelle 2013 oli 0,5 prosenttia.
- Koko vuoden liikevoiton (EBIT) sisältäen kertaluonteiset erät arvioidaan kuitenkin olevan merkittävästi vahvempi Saturn Nordic Holding AB:n osakkeiden myynnistä saadun myyntivoiton ansiosta.



# **HKSCAN**

**Kiitos!**