

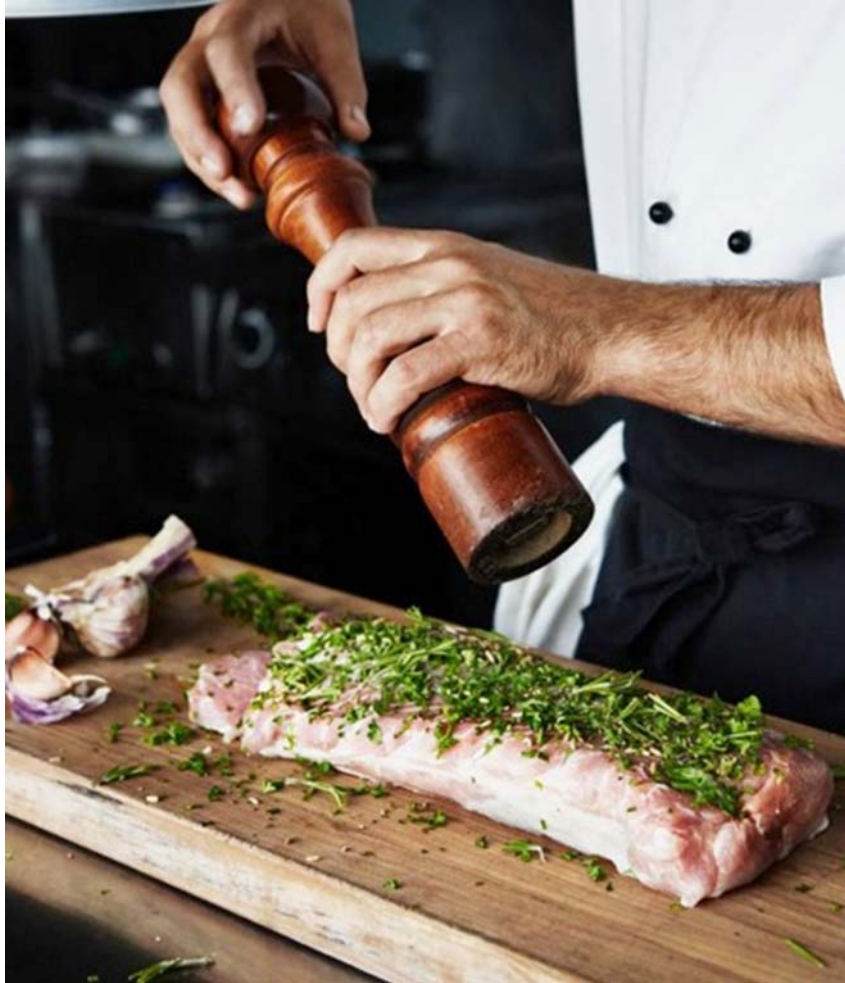


HKSCAN

Osavuosisikatsaus Q1-2/2016

**Toimitusjohtajan sijainen ja COO Aki Laiho
19.7.2016**

Liha-alan liiketoimintaympäristö Q1-2/2016



- Markkinakehitys kohtuullisen suotuisa, kasvua myös kesäjaksolla
- Tuoreen lihan ja grillituotteiden myyntimäärät kohtuullisen hyvällä tasolla
- Lihan myyntihinnat hyvin alhaiset sekä Suomessa että Baltiassa. Tiukka hintakilpailu jatkui.
- Naudanlihan saatavuus edelleen heikko ja hankintahinnat poikkeuksellisen korkeat Ruotsissa
- Poliittinen ja taloudellinen epävarmuus jatkuu sekä Euroopassa että maailmanlaajuisesti
- Afrikkalaista sikaruttoa jälleen Baltiassa (Virossa)

A photograph of two children playing on a rocky shore next to a body of water. On the left, a girl with long blonde hair is crouching and playing with a wooden toy. On the right, a boy with blonde hair is crouching and looking down. The water is in the background, and the rocks are in the foreground.

HKSCAN

Osavuositarkastus Q1-2/2016 Konsernin talouskatsaus

Talousjohtaja Tuomo Valkonen
19.7.2016

Toisella neljänneksellä liikevaihto kasvoi hieman, tulos jäi edellisvuodesta

HKScan-konserni Q1-2/2016

- Toisella neljänneksellä
 - Alkuvuonna nähty kysynnän kasvu hidastui
 - Konsernin liikevaihto kasvoi hieman
 - Myyntikatteet laskivat edelleen Ruotsissa, vakiintuivat muilla markkina-alueilla
- Konsernin liikevoitto jäi edellisvuoden toisesta neljänneksestä ja koko katsauskaudesta
 - Vain Tanskassa liikevoitto parani
- Konsernin tehostamistoimet jatkuivat hyvin Ruotsissa ja Tanskassa toisella neljänneksellä
- Hankkeet konsernin tuotantorakenteen vahvistamiseksi etenivät kannattavan kasvun strategian mukaisesti
 - Uuden siipikarjatuotantolaitoksen rakentaminen Raumalla eteni
 - Puolan pekonitehtaan laajennus käynnistettiin
- Jari Latvanen nimitettiin konsernin uudeksi toimitusjohtajaksi 27.5.2016

HKScan-konserni

EUR (milj.)	Q2/2016	Q2/2015	Q1-Q2/2016	Q1-Q2/2015	2015
Liikevaihto	482,7	474,8	921,8	940,8	1 917,1
Liikevoitto	1,7	3,7	-2,6	2,9	9,6
Liikevoitto-%	0,4	0,8	-0,3	0,3	0,5
Voitto ennen veroja	0,2	1,2	-7,1	-1,9	2,2
- % liikevaihdosta	0,0	0,3	-0,8	-0,2	0,1
Tilikauden voitto	-0,2	1,0	-9,6	-1,8	1,9
Vertailukelpoinen liikevoitto	2,2	3,7	-0,9	2,9	21,5
- % liikevaihdosta	0,5	0,8	-0,1	0,3	1,1
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja	0,7	1,2	-5,4	-1,9	14,1
- % liikevaihdosta	0,1	0,3	-0,6	-0,2	0,7
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,01	0,01	-0,18	-0,04	0,01
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			1,3	3,3	2,3
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			3,7	4,3	4,3
Nettovelkaantumisaste, %			38,6	35,8	33,8

Markkina-alue Ruotsi

EUR (milj.)	Q2/2016	Q2/2015	Q1-Q2/2016	Q1-Q2/2015	2015
Liikevaihto	205,0	208,3	394,1	410,4	841,9
Liikevoitto	3,3	3,4	4,4	5,4	21,1
Liikevoitto-%	1,6	1,6	1,1	1,3	2,5
Vertailukelpoinen liikevoitto	3,3	3,4	4,4	5,4	21,6
Liikevoitto-%	1,6	1,6	1,1	1,3	2,6

- Lihan kulutus jatkoi kasvuaan ja kotimaisen lihan kysyntä pysyi vahvana
- Tiukka kilpailu nosti eläinten (erityisesti naudan) hankintahintoja ja naudanlihan saatavuus oli heikko
- Myyntihintoja nostettiin onnistuneesti kaikissa tuotekategorioissa
- Liikevaihto laski pääosin pienempien naudanlihan myyntimäärien vuoksi
- Toiminnallinen tehokkuus parani edelleen, ja kompensoi osittain myyntikatteiden laskua
- Uusien 'Korvish[®]' ja 'Järpish[®]'-tuotteiden myynti vastasi odotuksia

Markkina-alue Suomi

EUR (milj.)	Q2/2016	Q2/2015	Q1-Q2/2016	Q1-Q2/2015	2015
Liikevaihto	207,4	195,5	394,3	389,0	801,6
Liikevoitto	2,2	3,8	3,0	7,4	4,9
Liikevoitto-%	1,1	2,0	0,8	1,9	0,6
Vertailukelpoinen liikevoitto	2,2	3,8	3,0	7,4	16,3
Liikevoitto-%	1,1	2,0	0,8	1,9	2,0

- Markkinan kokonaiskysyntä laski jonkin verran toisella neljänneksellä. Vain siipikarjanliha- ja ruokavalmistekategoriat kasvoivat. Lihavalmisteiden markkinahintataso oli alhainen kaikissa asiakassegmenteissä.
- Liikevaihto kasvoi siipikarjanlihan kasvaneen myyntivolyymien ja Paimion Teurastamon hankinnan ansiosta
- Liharaaka-ainekustannukset pysyivät ensimmäisen neljänneksen tasolla
- Sianlihan ylitarjonta alensi myyntihintoja ja nosti tuotantokustannuksia
- Aktiiviset toimet ylitarjontatilanteen korjaamiseksi käynnistetty yhteistyössä tuottajien kanssa
- Rauman siipikarjatuotantolaitoksen investointi eteni ja peruskivi muurattiin

Markkina-alue Tanska

EUR (milj.)	Q2/2016	Q2/2015	Q1-Q2/2016	Q1-Q2/2015	2015
Liikevaihto	46,6	45,6	91,3	94,5	175,9
Liikevoitto	-2,6	-2,4	-4,9	-5,9	-9,3
Liikevoitto-%	-5,6	-5,3	-5,3	-6,2	-5,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	-2,1	-2,4	-4,4	-5,9	-9,3
Liikevoitto-%	-4,6	-5,3	-4,8	-6,2	-5,3

- Liikevaihto kasvoi korkeampien myyntivolyymien ansiosta toisella neljänneksellä
- Liikevoitto parani tuotannon tehostamistoimien ansiosta
- Kotimarkkinoilla tuoretuotekategorian myynti kehittyi erittäin hyvin, minkä myötä volyymit kasvoivat, katteet paranivat ja markkinaosuus vahvistui.
 - Rose[®]-brändille johtava asema Tanskan siipikarjanlihamarkkinalla
- Vientimarkkinat haastavat, Aasiassa hintatasot elpyivät hieman toisella neljänneksellä
- Investoinnit Rose[®]-tuotemerkkiin tuottivat hyviä tuloksia

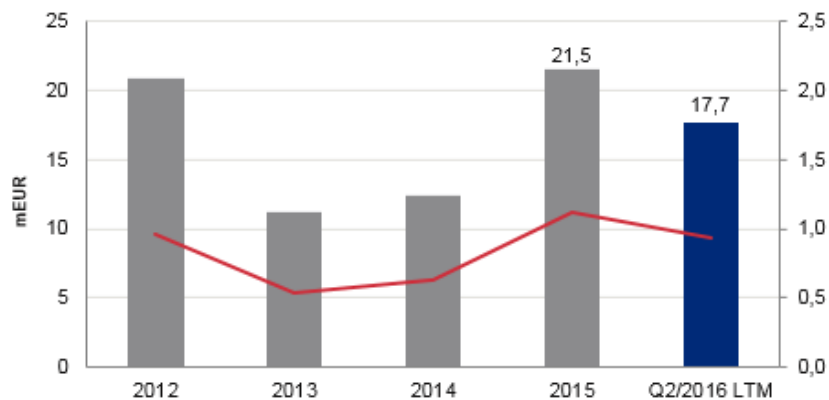
Markkina-alue Baltia

EUR (milj.)	Q2/2016	Q2/2015	Q1-Q2/2016	Q1-Q2/2015	2015
Liikevaihto	41,5	44,6	79,4	85,5	173,6
Liikevoitto	1,8	2,6	2,0	2,5	5,4
Liikevoitto-%	4,3	5,8	2,6	2,9	3,1
Vertailukelpoinen liikevoitto	1,8	2,6	2,0	2,5	5,4
Liikevoitto-%	4,3	5,8	2,6	2,9	3,1

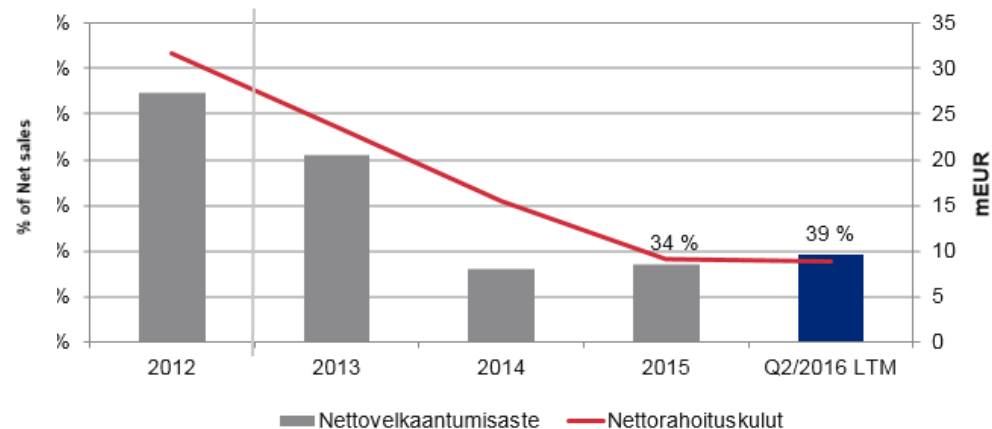
- Markkinatilanne haastava ja hintatasot alhaiset. Vientimarkkina edelleen heikko.
- Liikevaihto laski alempien myyntihintojen ja -volyymien sekä kanamunaliiketoiminnan divestoinnin (Q1/2015) vuoksi
- Sianlihan markkinahinta alkoi elpyä ja osoitti nousun merkkejä toisen neljänneksen lopulla
- Kotimaan kasvaneet myyntivolyymit kompensoivat alhaisempia myyntihintoja
- Vahva markkina-asema säilyi ennallaan tiukasta kilpailutilanteesta huolimatta
- Aktiivisia toimia afrikkalaisen sikaruton (ASF) torjumiseksi jatkettiin Virossa
- Toimet Rakvere® and Tallegg® -tuotemerkkien laajentamiseksi Virosta koko Baltiaan käynnistettiin

Tuloskehitys

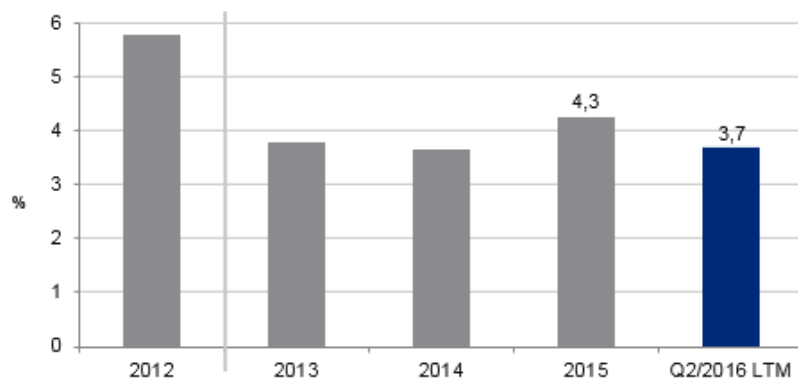
Liikevoitto*)



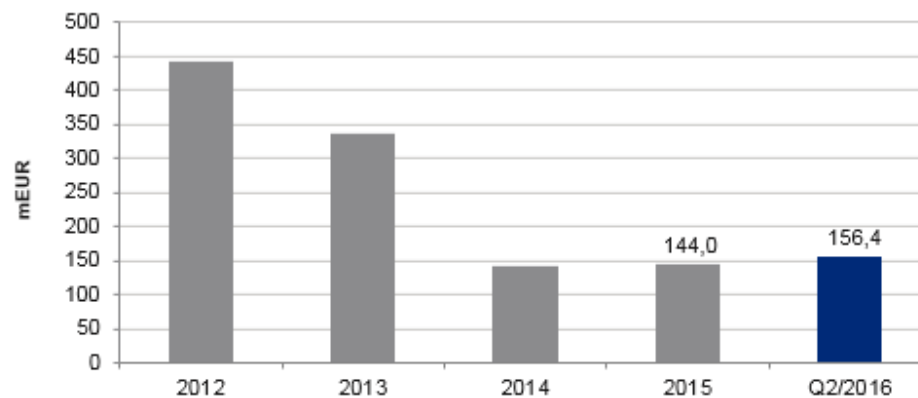
Nettovelkaantumisaste



Sijoitetun pääoman tuotto *)

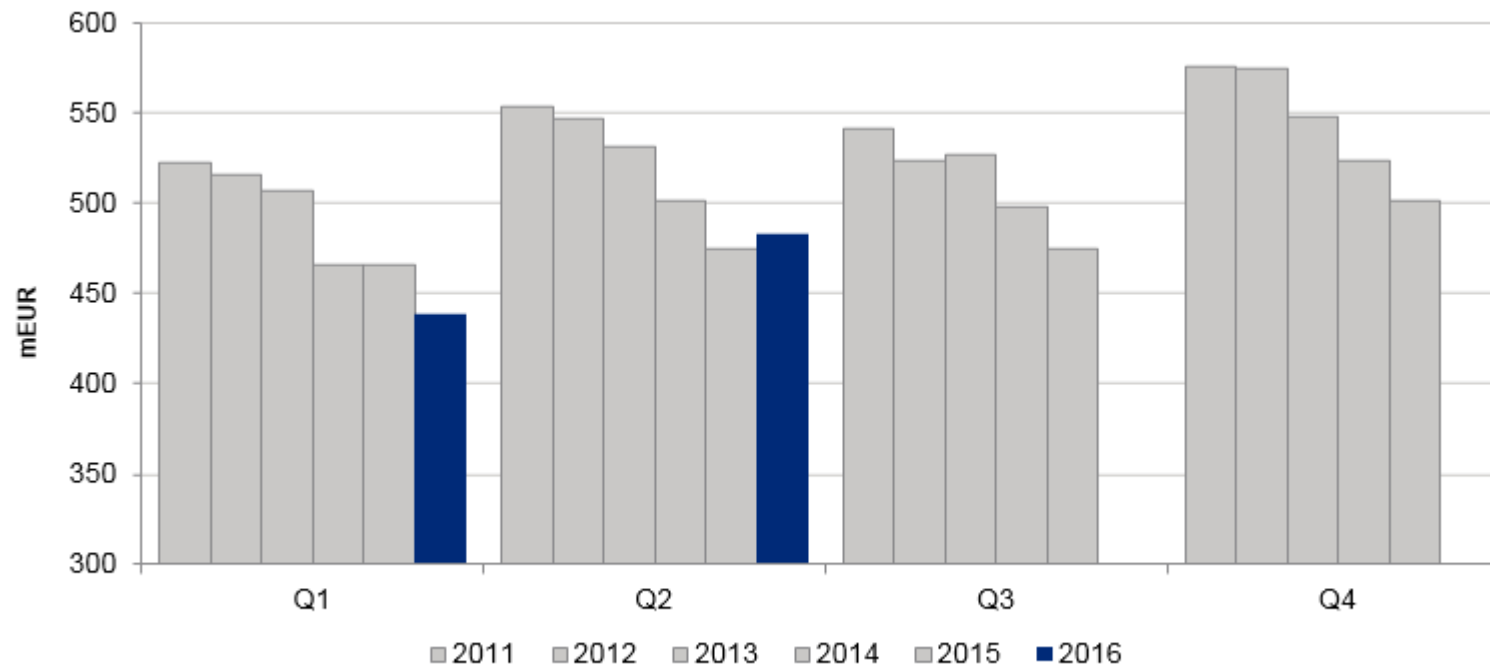


Nettovelka

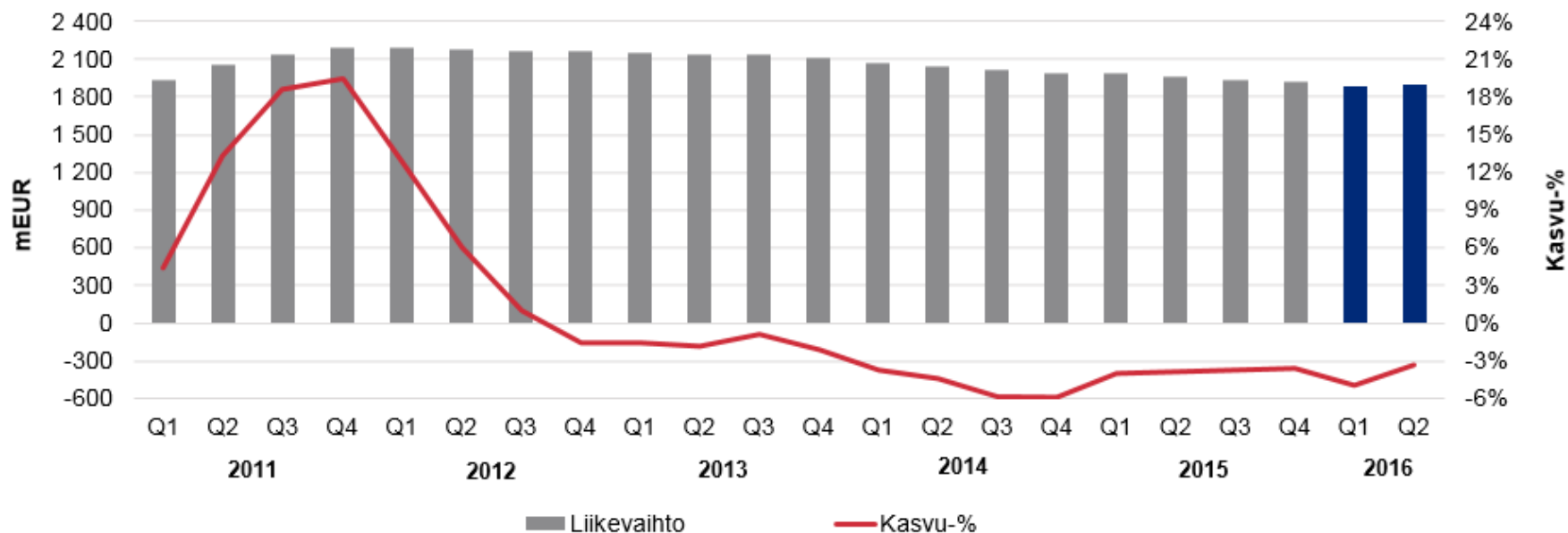


*) Vertailukelpoinen

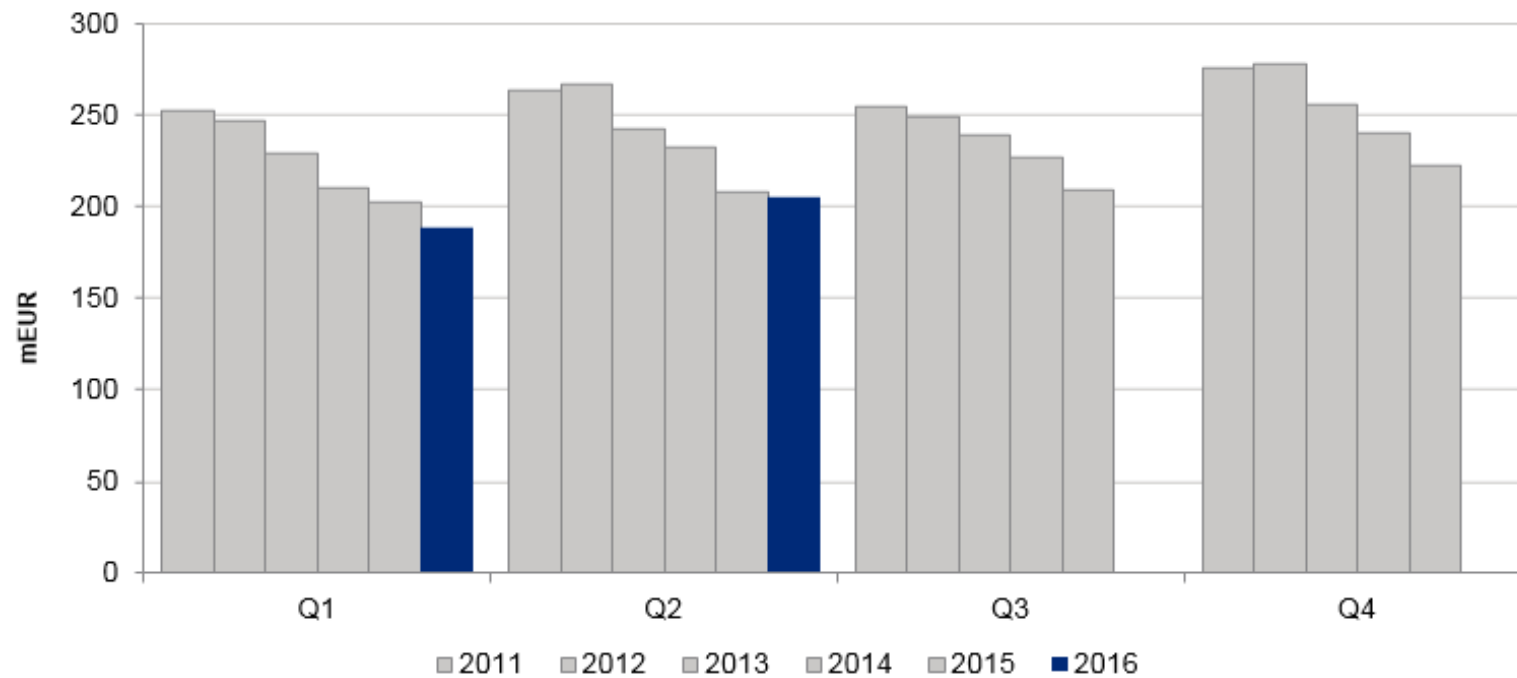
Konsernin liikevaihto



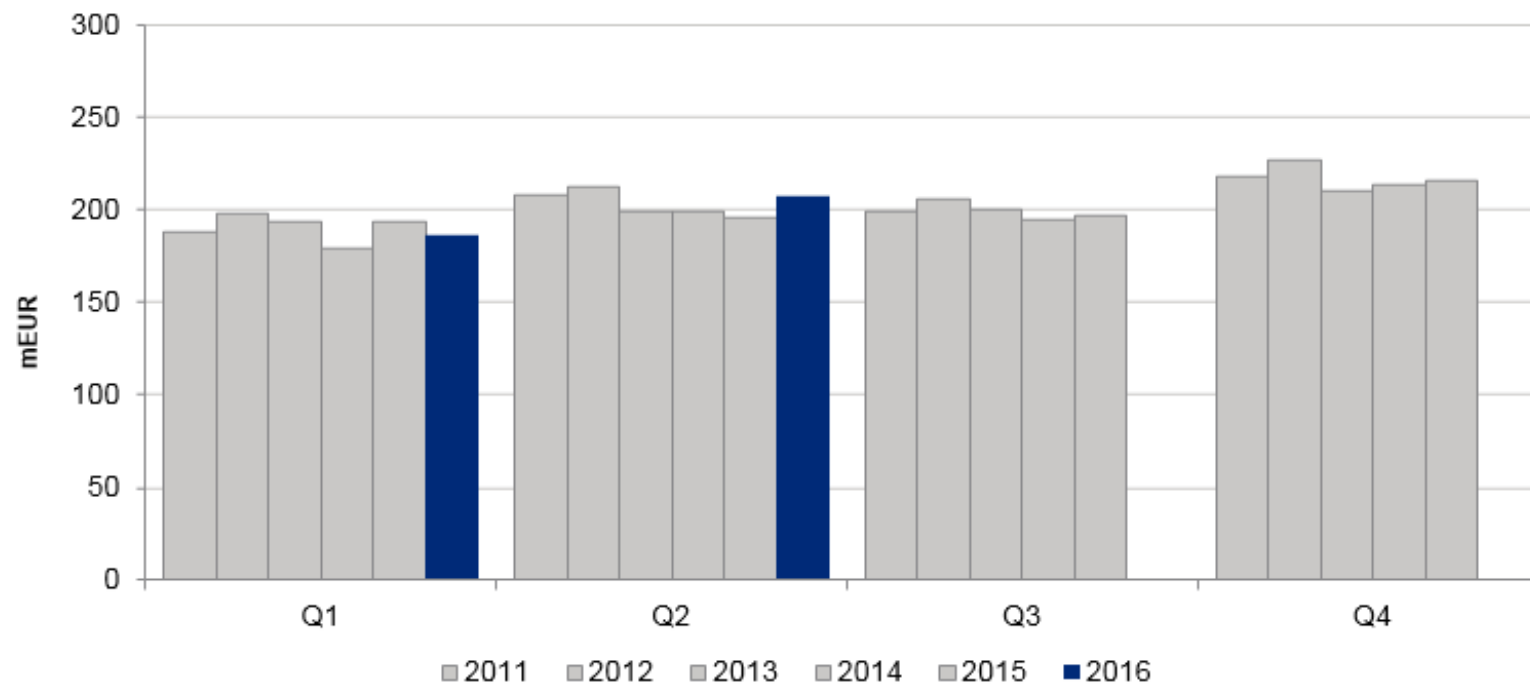
Konsernin liikevaihto, rullaava 12 kk



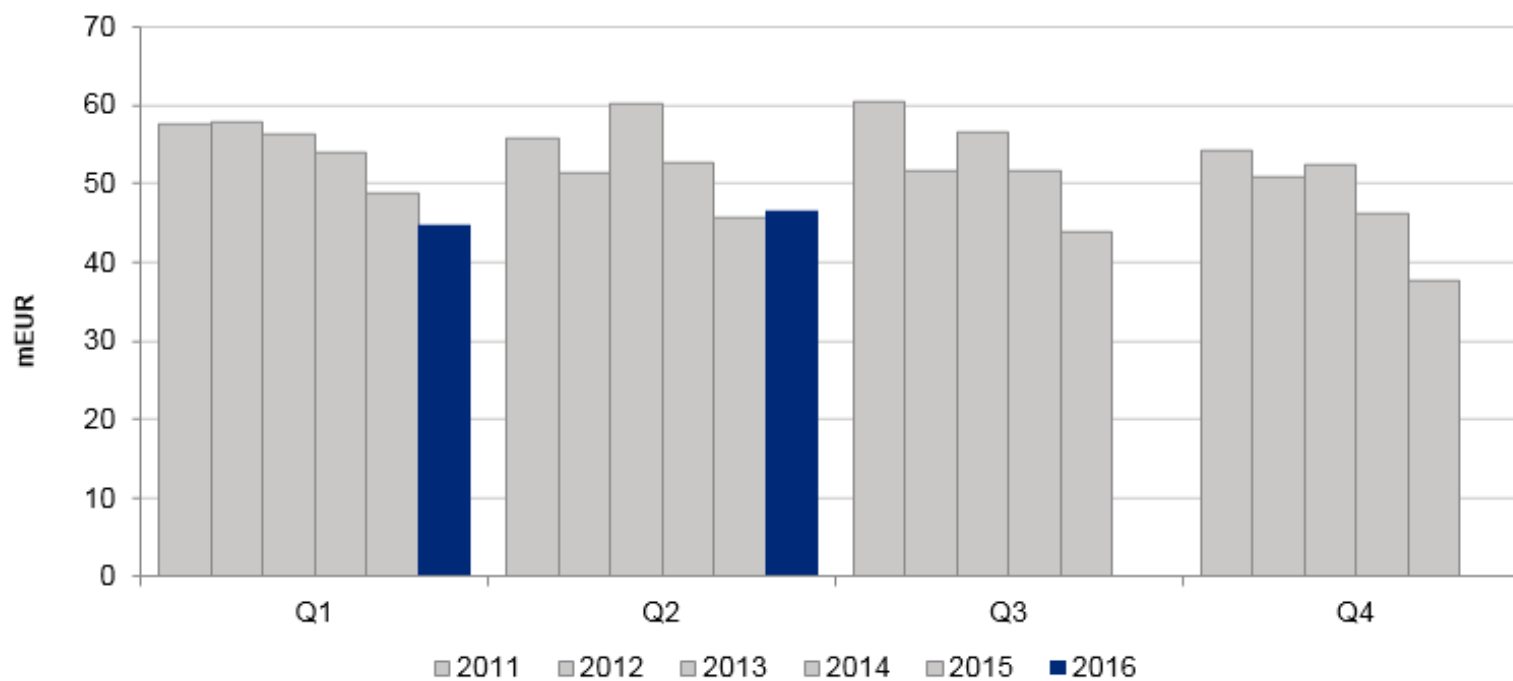
Ruotsin liikevaihto



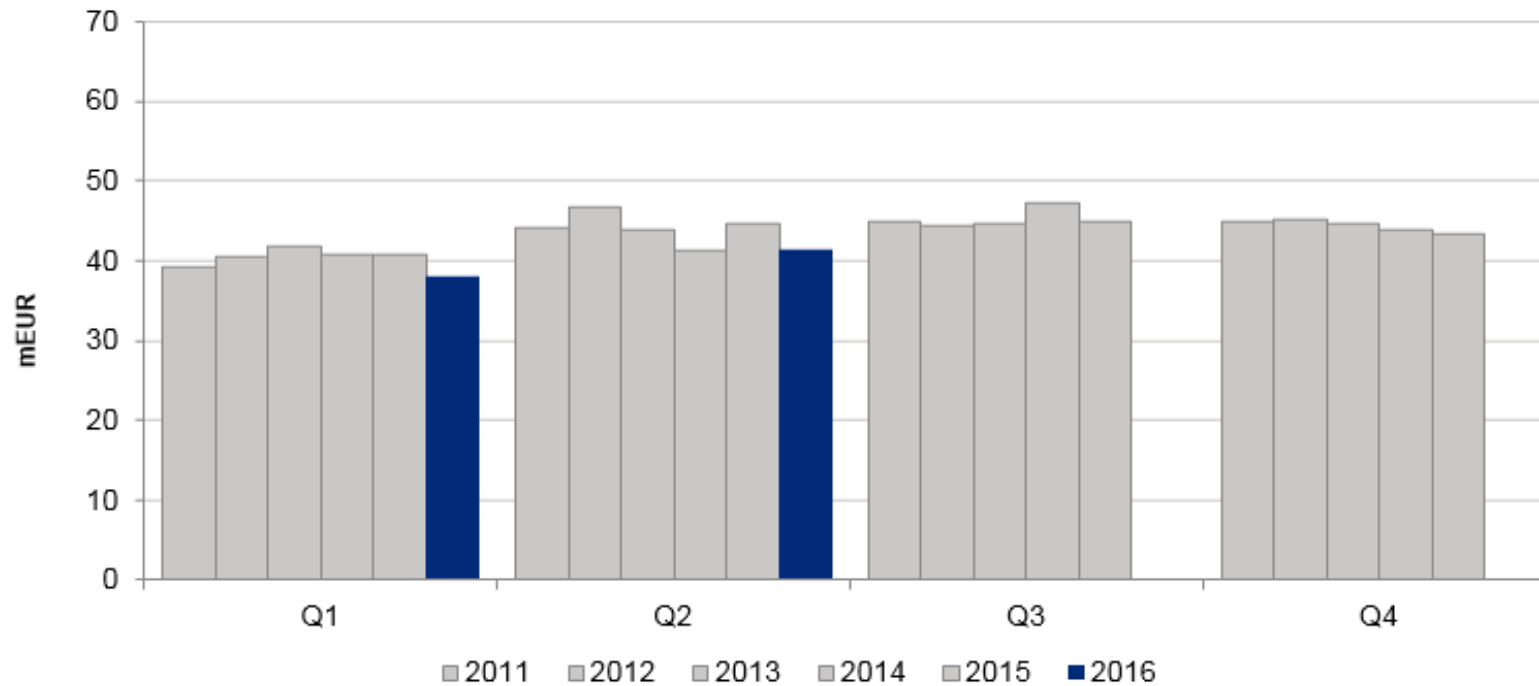
Suomen liikevaihto



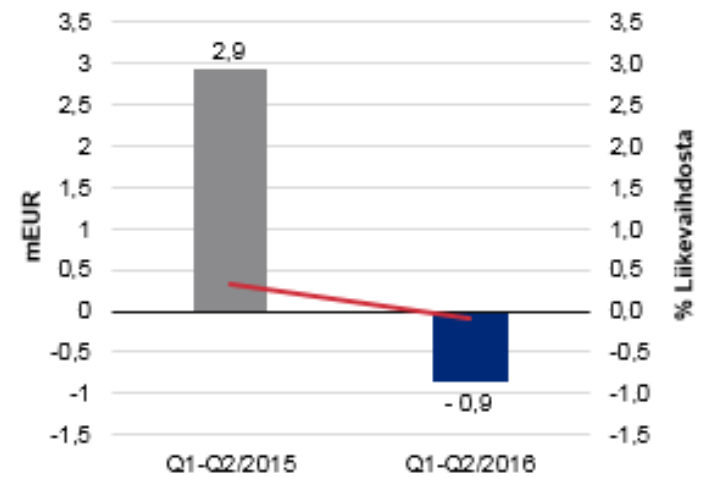
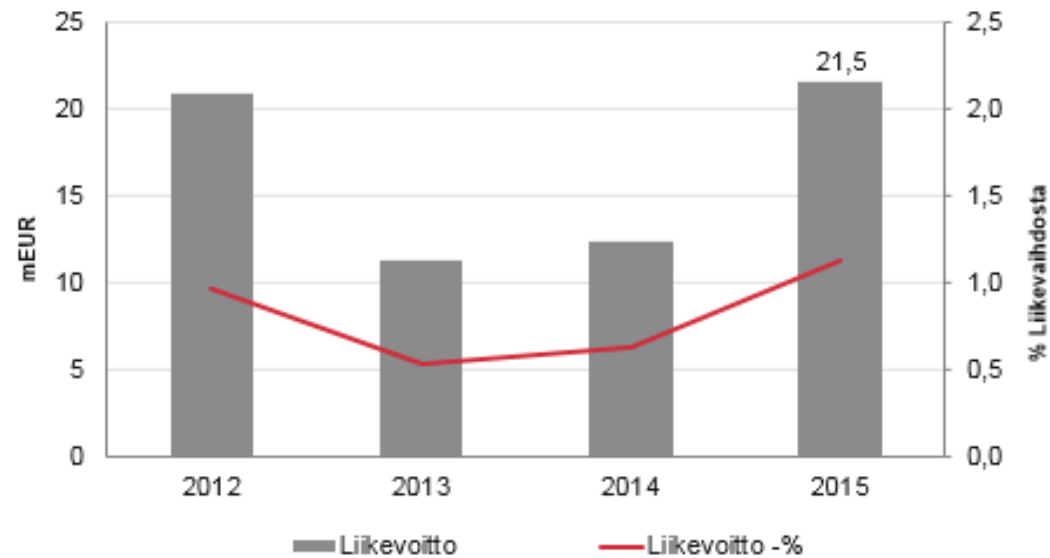
Tanskan liikevaihto



Baltian liikevaihto



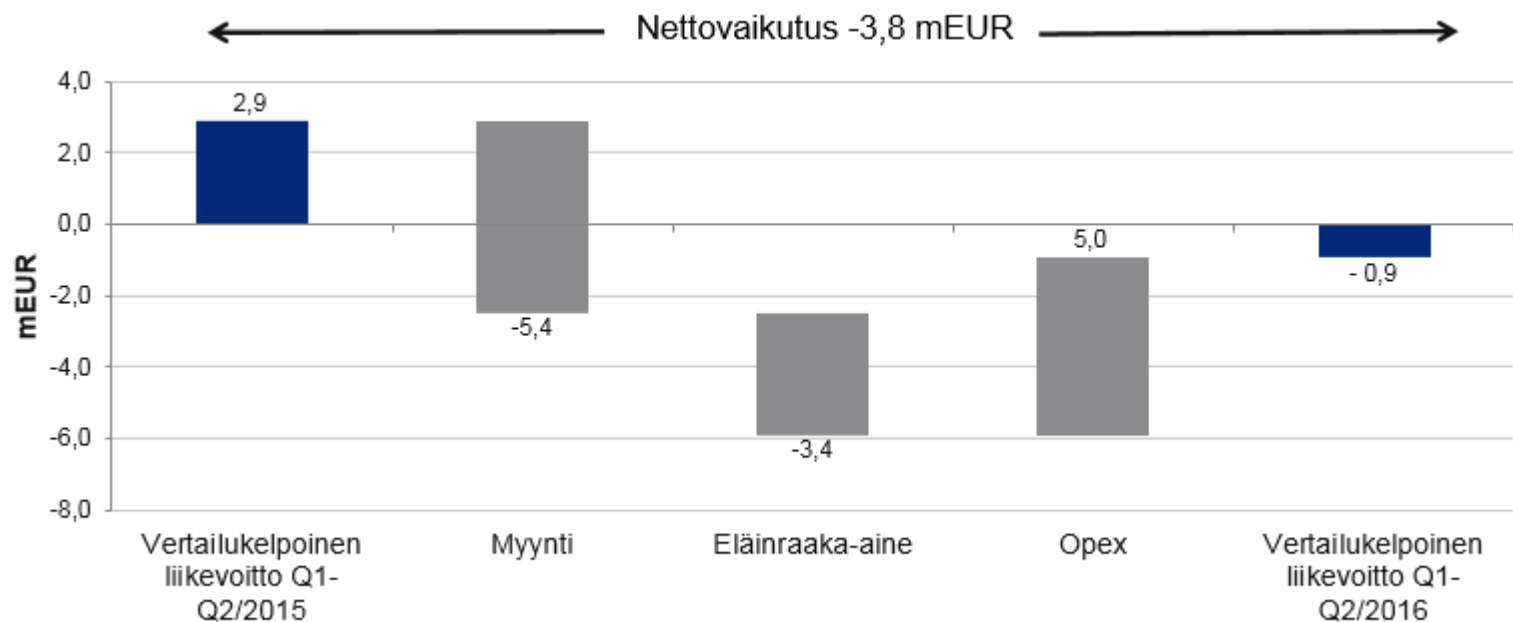
Konsernin liikevoiton kehitys*)



*) Vertailukelpoinen

Konsernin liikevoitto*)

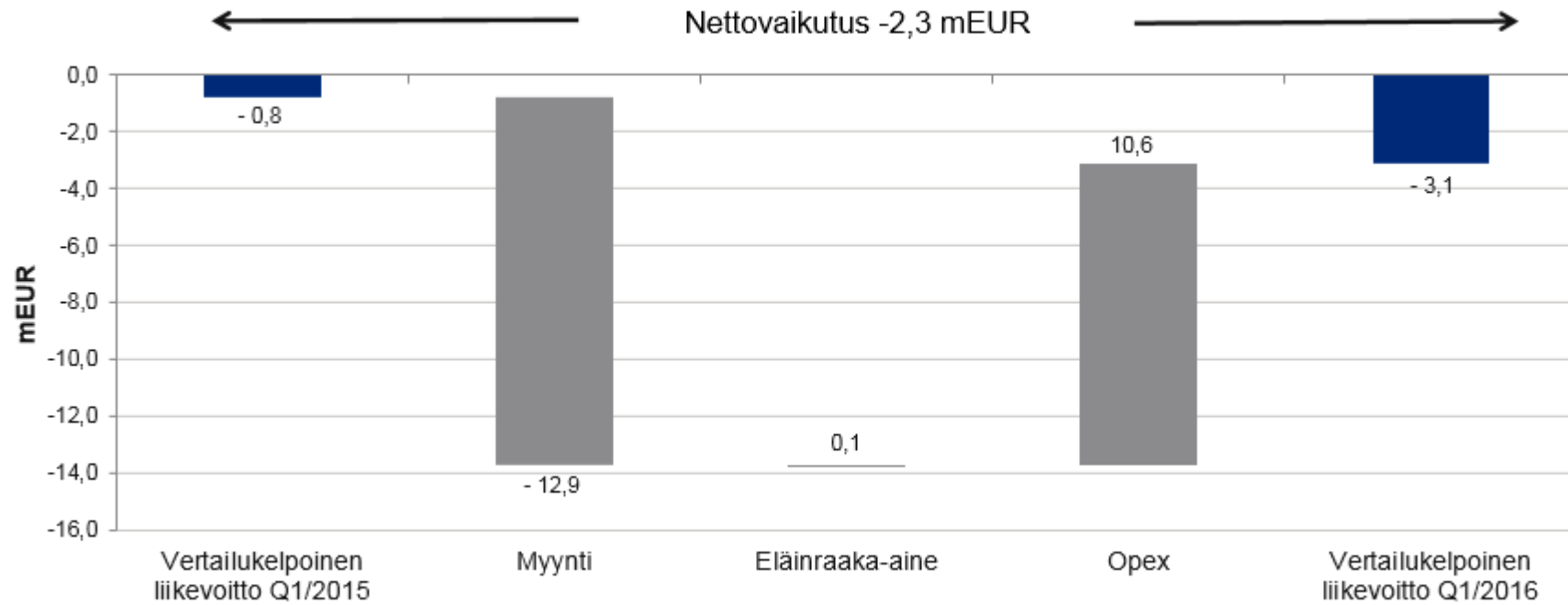
Q1-Q2/2015 vs Q1-Q2/2016



*) Vertailukelpoinen

Konsernin liikevoitto*)

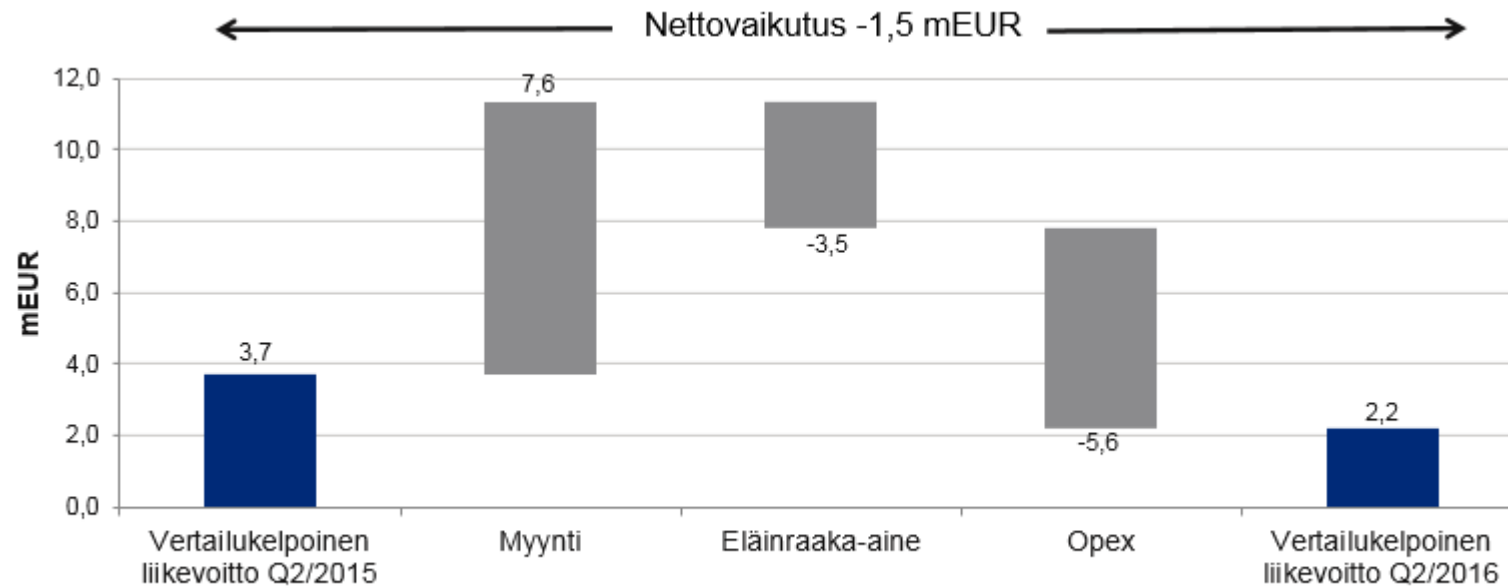
Q1/2015 vs Q1/2016



*) Vertailukelpoinen

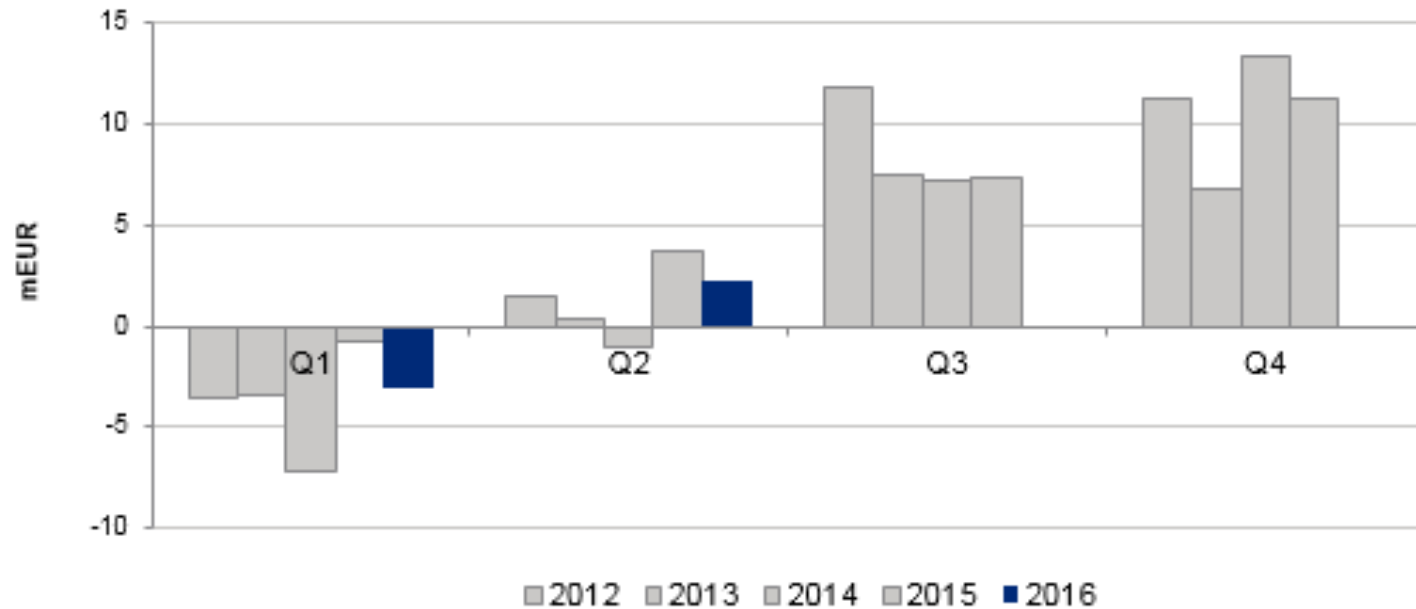
Konsernin liikevoitto*)

Q2/2015 vs Q2/2016



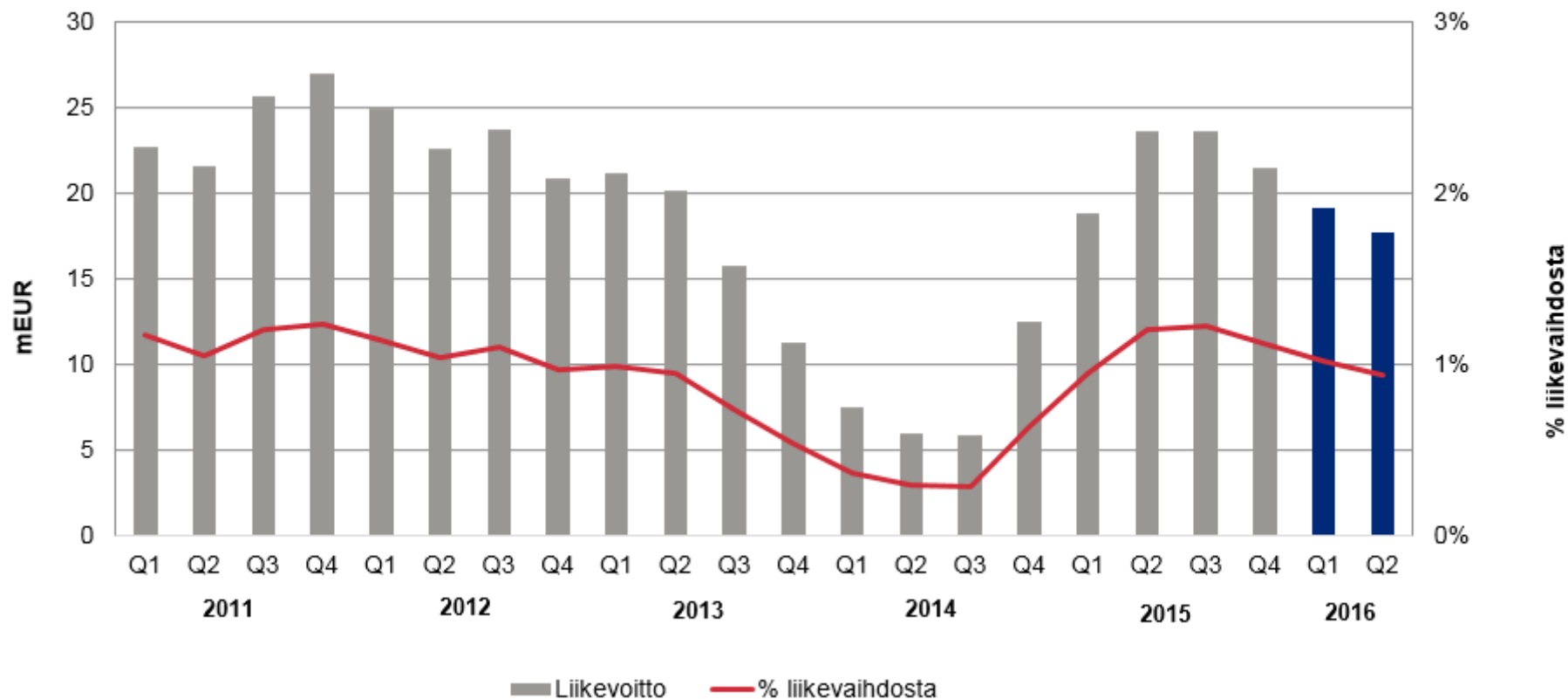
*) Vertailukelpoinen

Konsernin liikevoitto*)



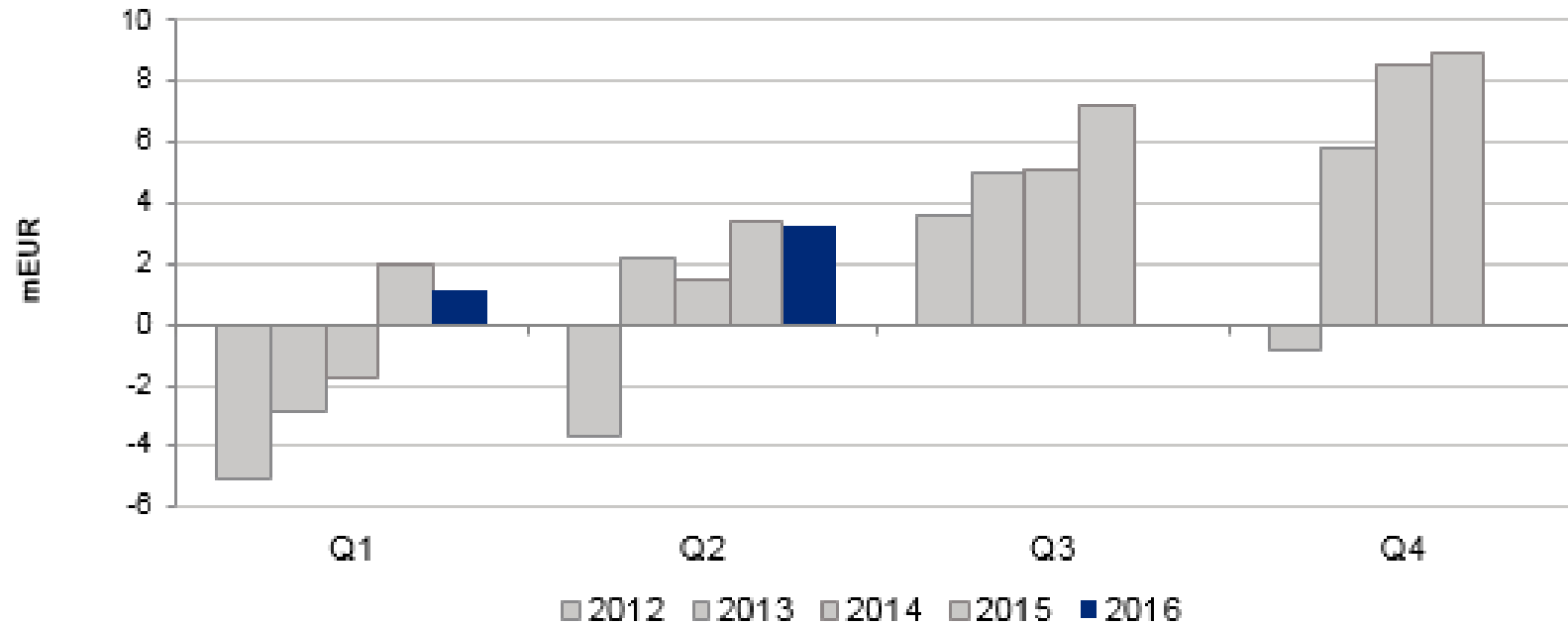
*) Vertailukelpoinen

Konsernin liikevoitto, rullaava 12 kk*)



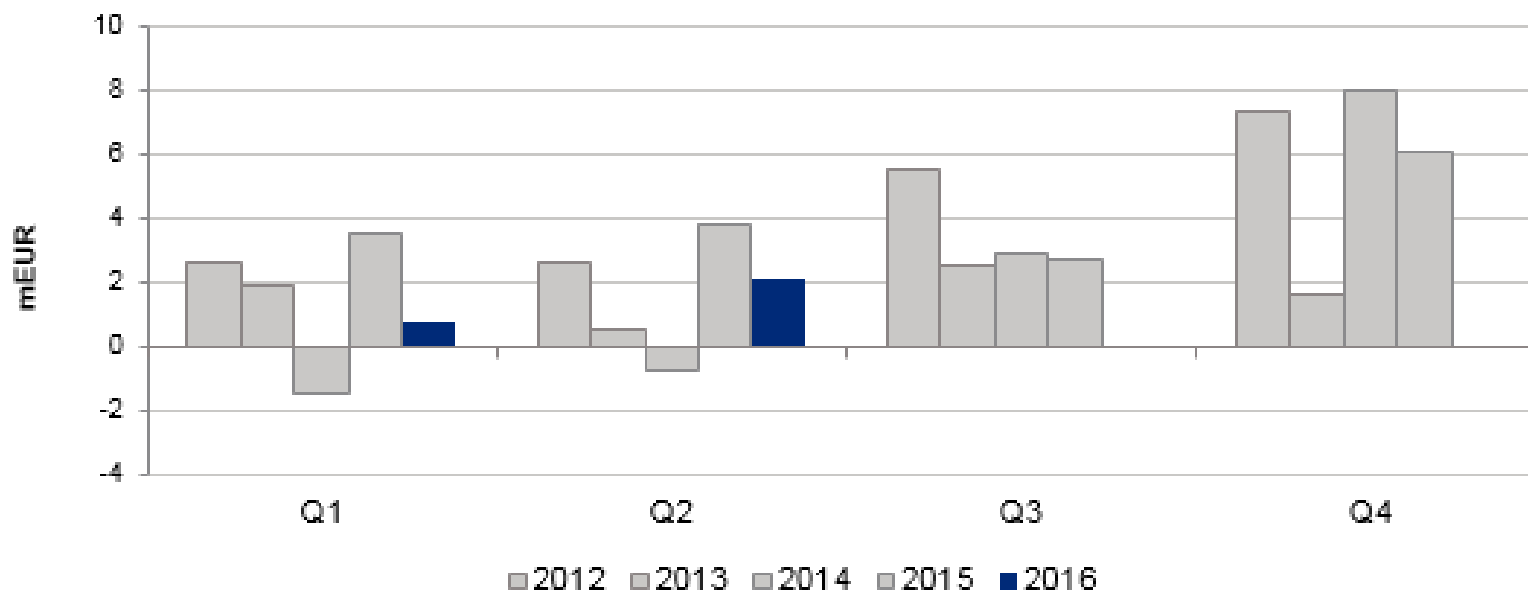
*) Vertailukelpoinen

Ruotsin liikevoitto*)



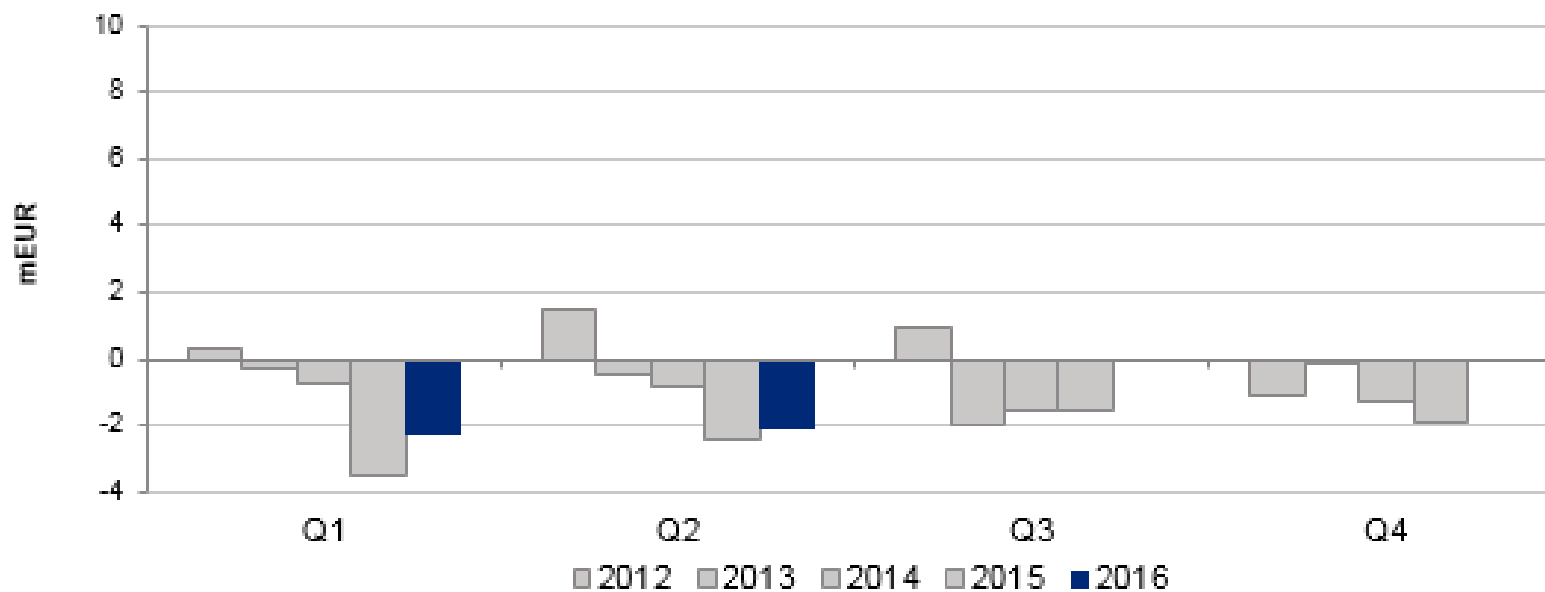
*) Vertailukelpoinen

Suomen liikevoitto*)



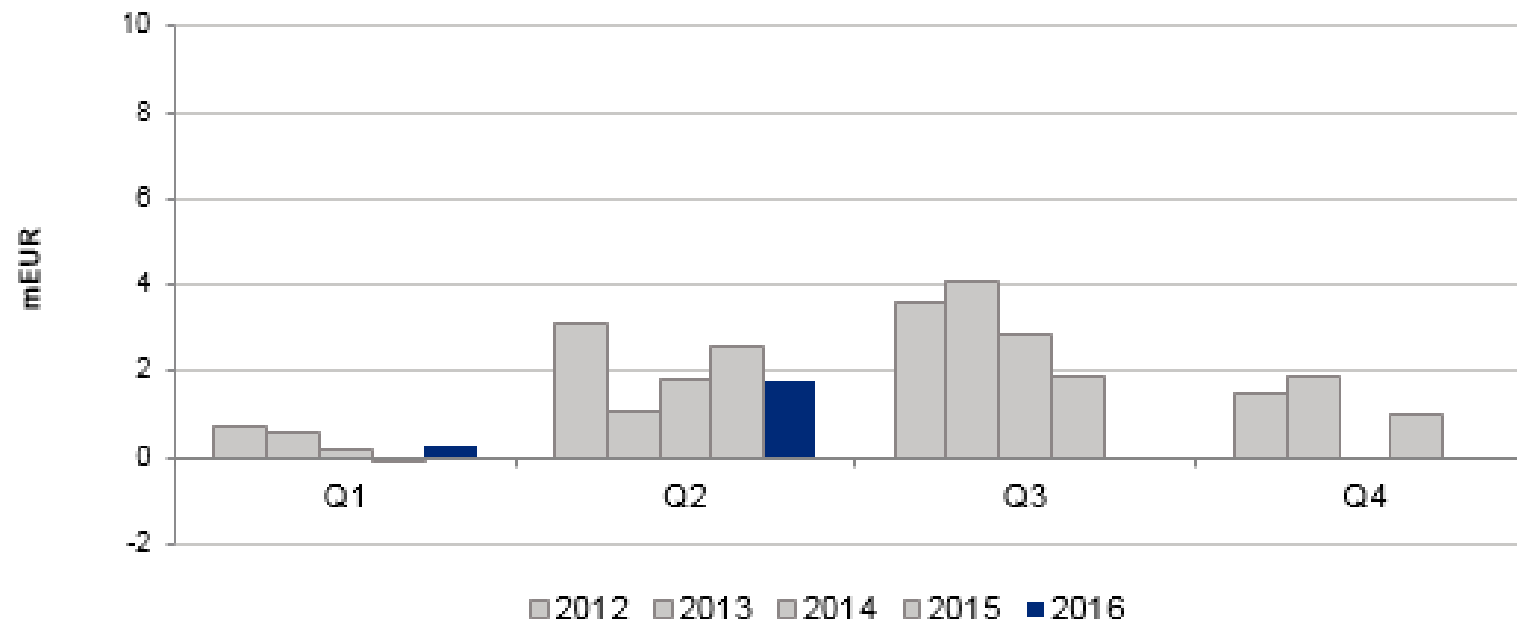
*) Vertailukelpoinen

Tanskan liikevoitto*)



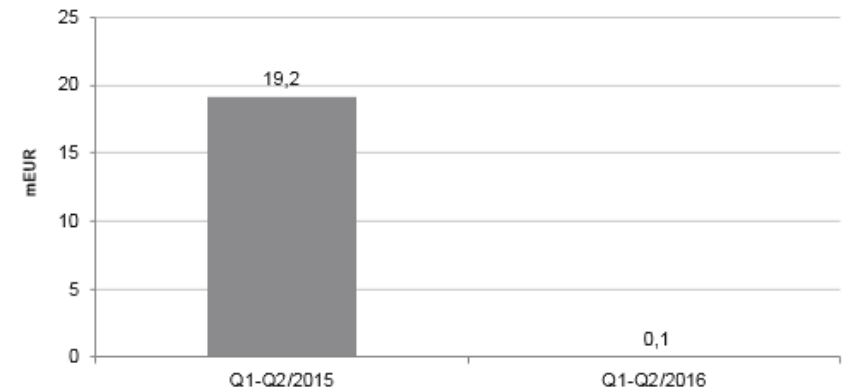
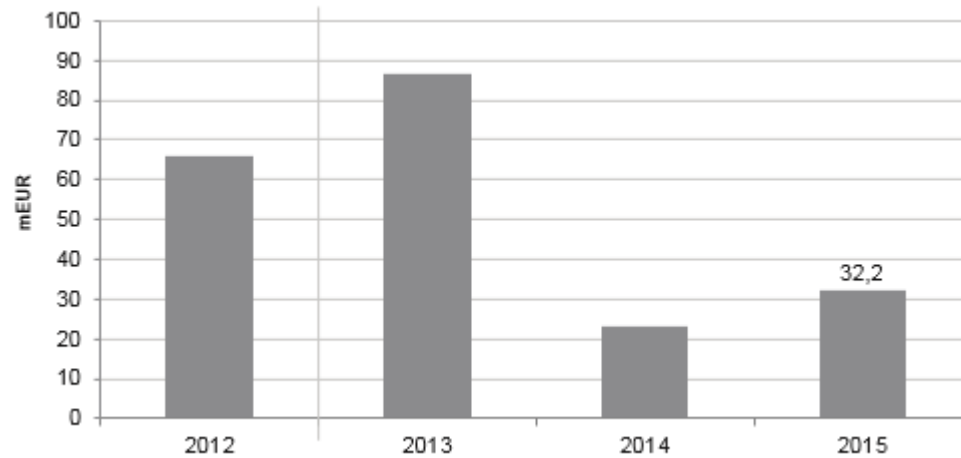
*) Vertailukelpoinen

Baltian liikevoitto*)



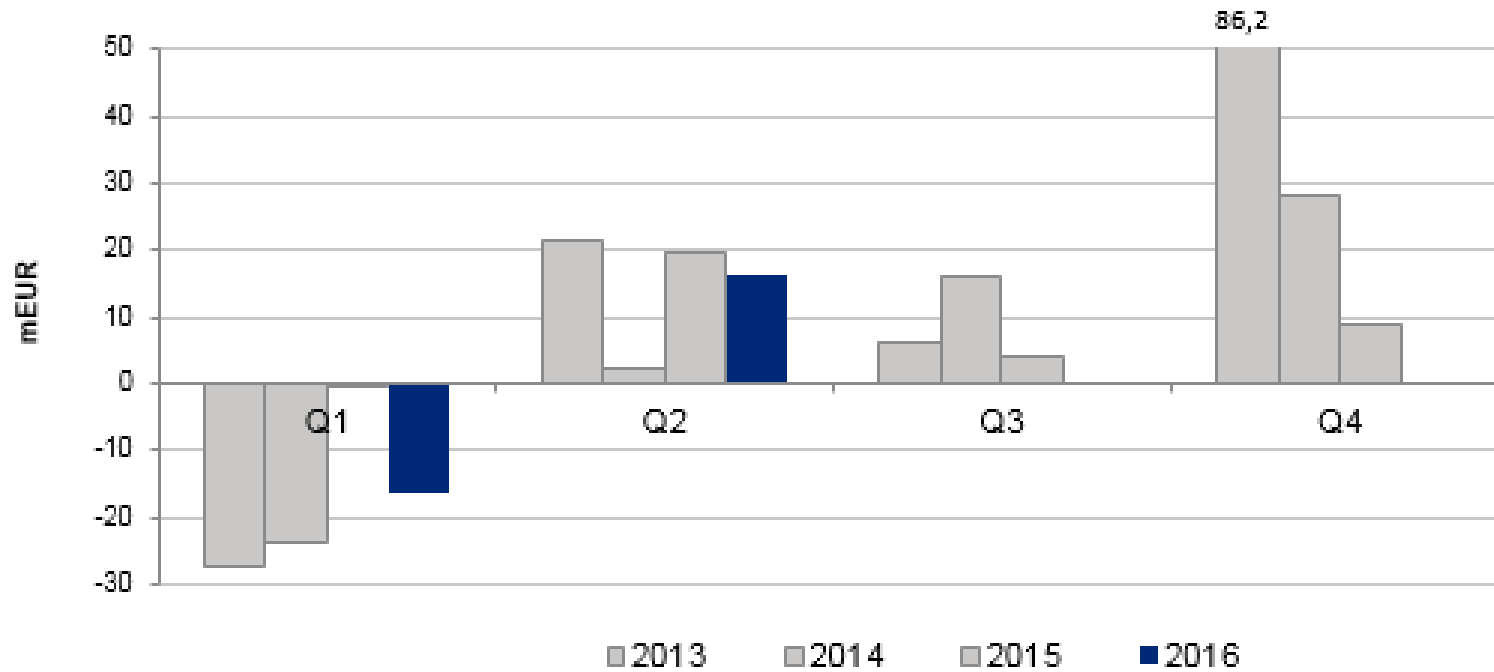
*) Vertailukelpoinen

Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja^{*)}



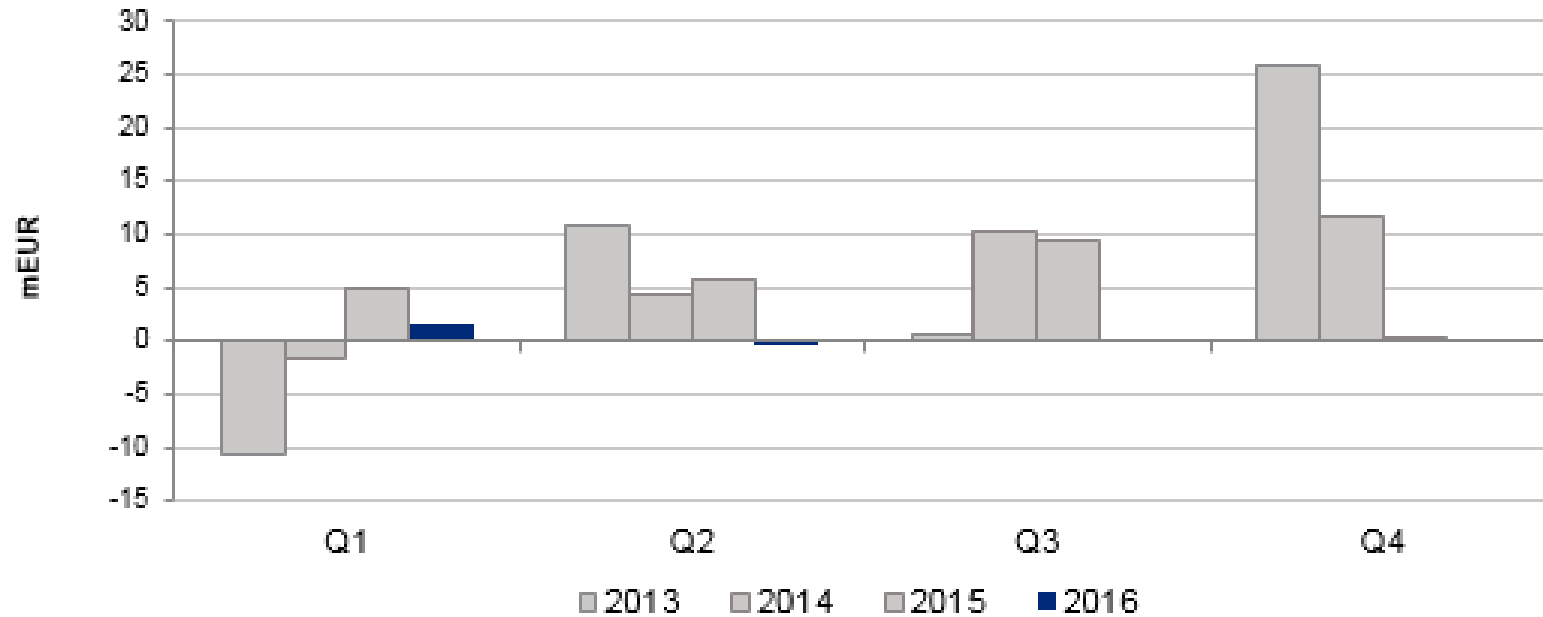
^{*)} Vertailukelpoinen

Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja^{*)}



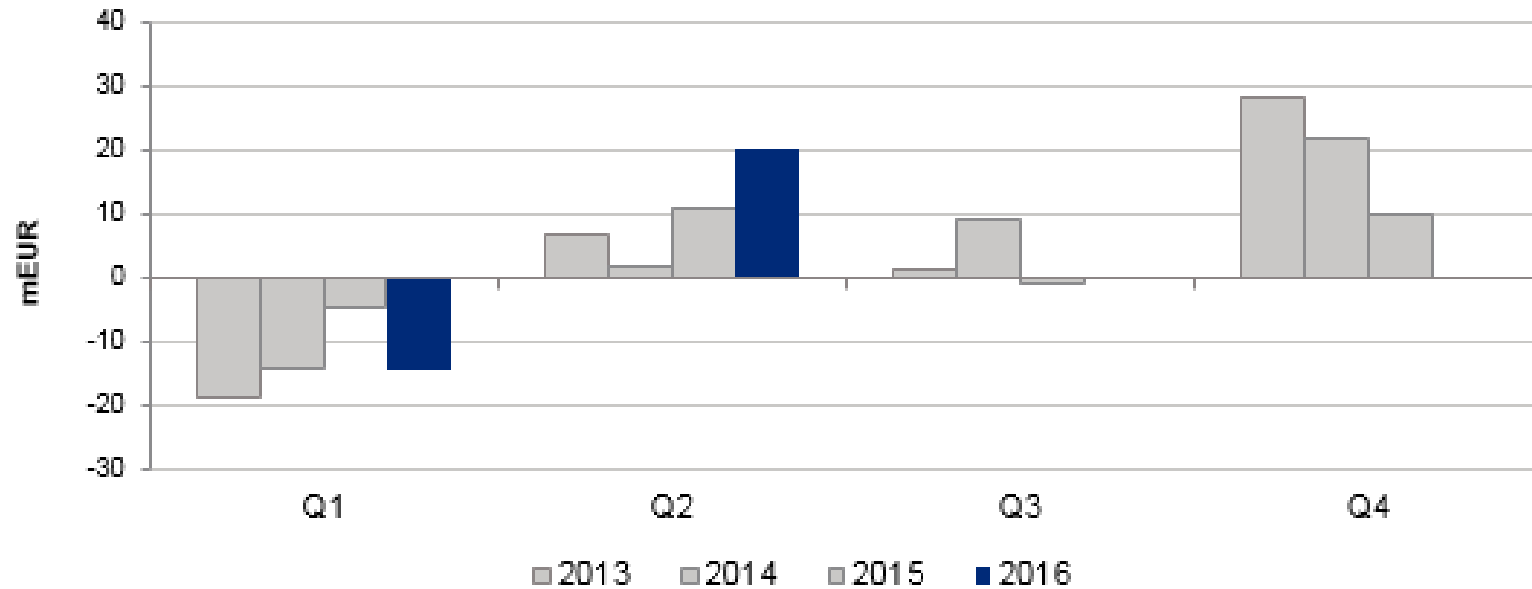
^{*)} Vertailukelpoinen

Ruotsin rahavirta ennen rahoituskuluja*)



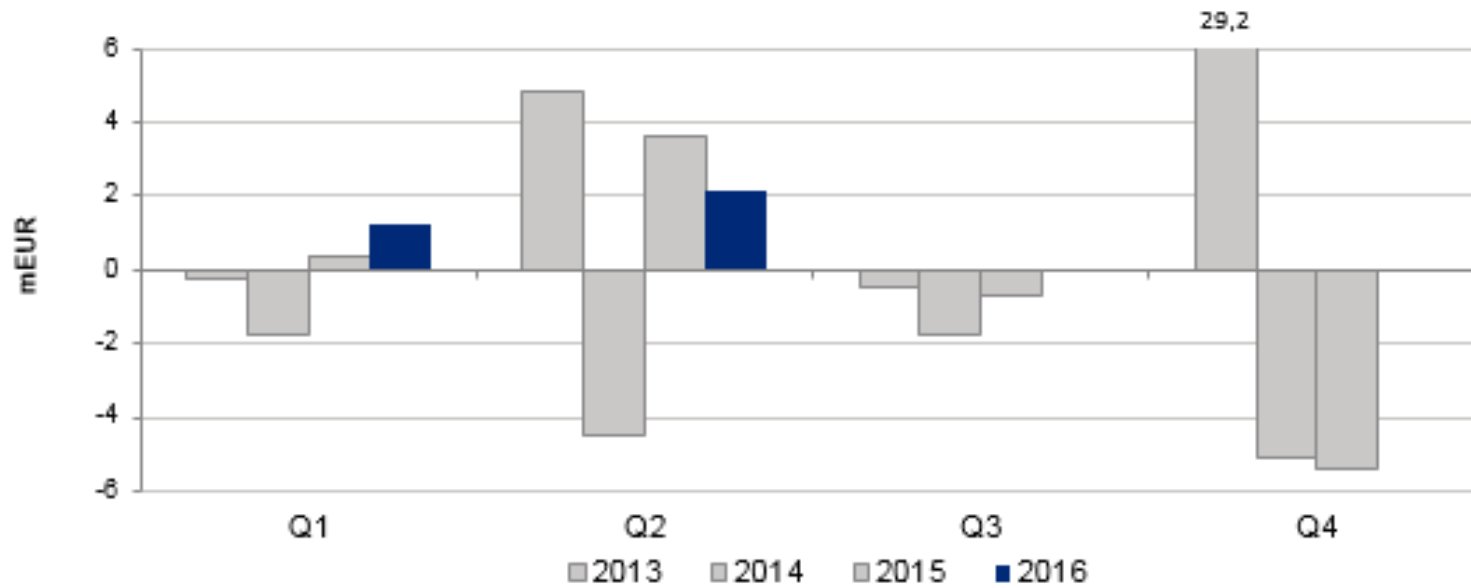
*) Vertailukelpoinen

Suomen rahavirta ennen rahoituskuluja^{*)}



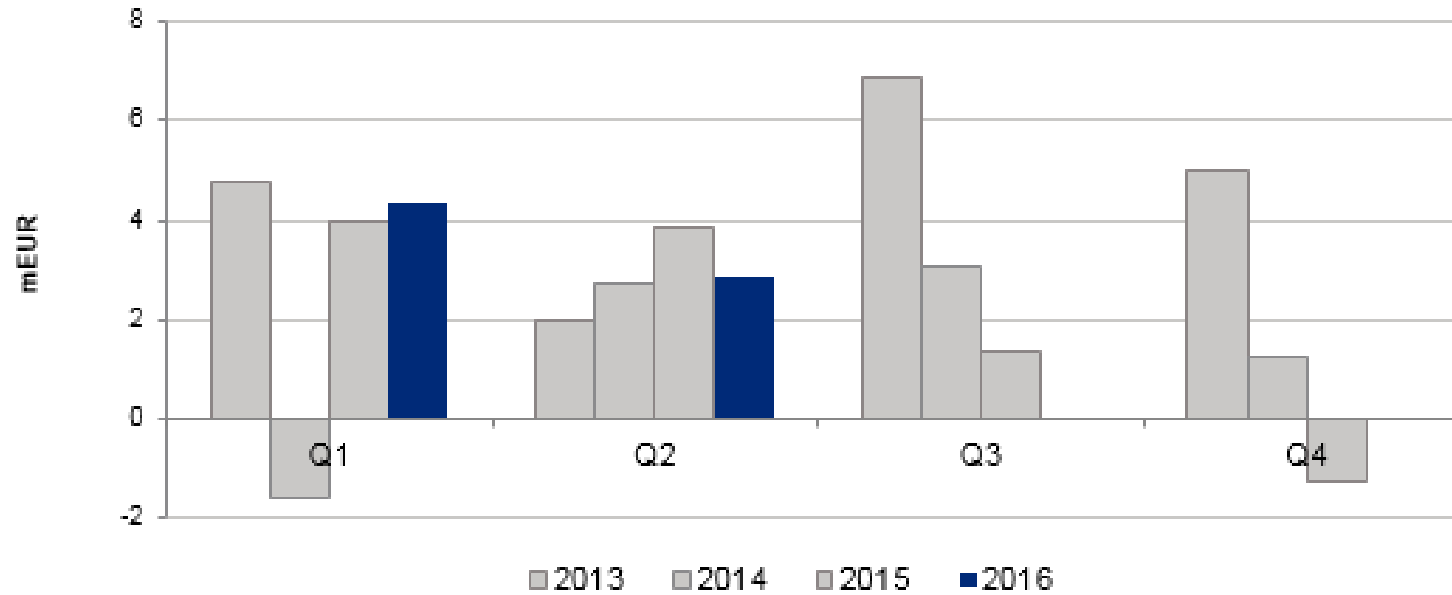
^{*)} Vertailukelpoinen

Tanskan rahavirta ennen rahoituskuluja^{*)}



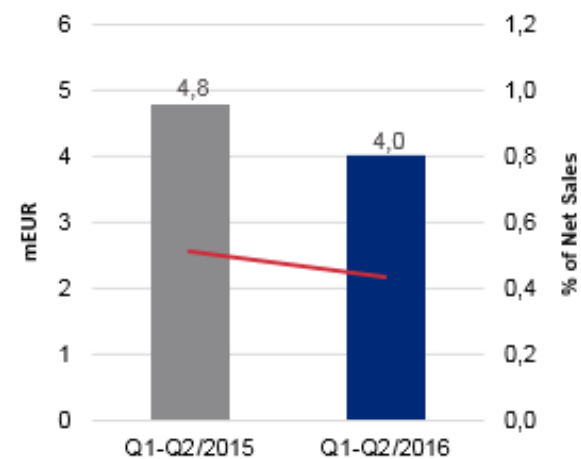
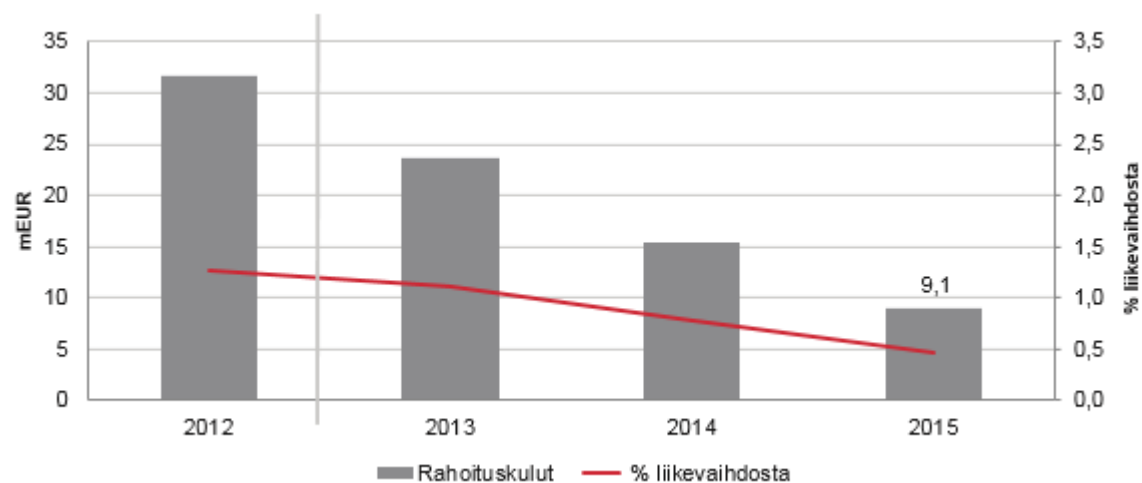
^{*)} Vertailukelpoinen

Baltian rahavirta ennen rahoituskuluja^{*)}

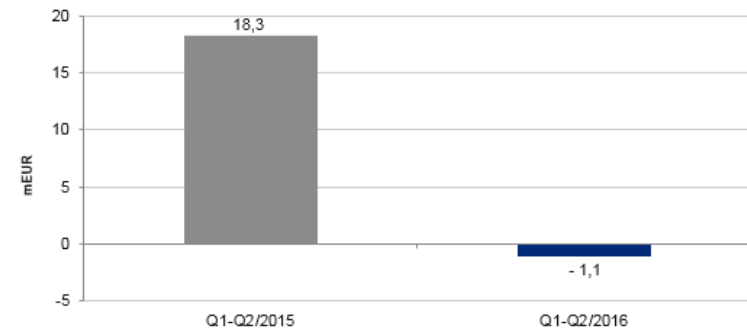
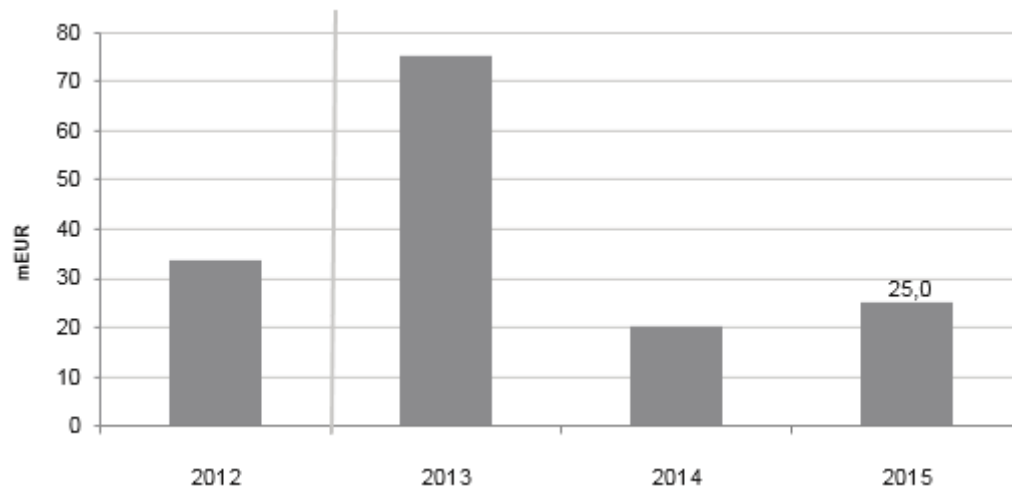


^{*)} Vertailukelpoinen

Konsernin nettorahoituskulut

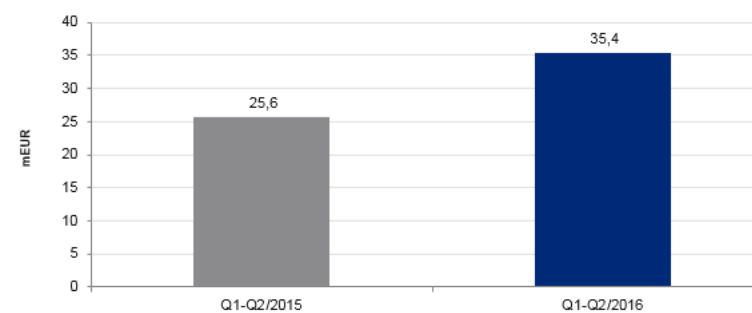
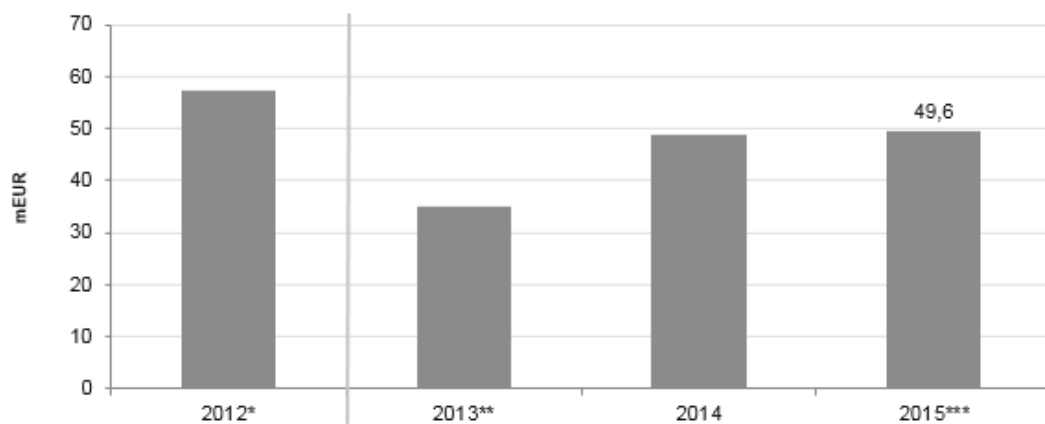


Konsernin rahavirta ennen rahoitusta*)



*) Vertailukelpoinen

Konsernin investoinnit

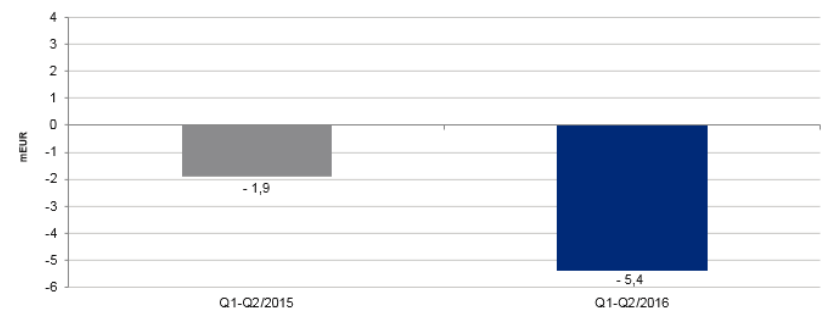
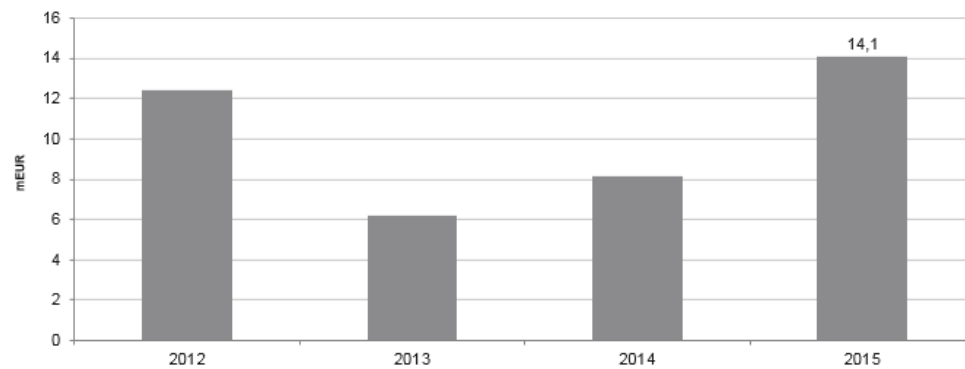


* 57,3 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleerakentamista 19,3 milj. euroa

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

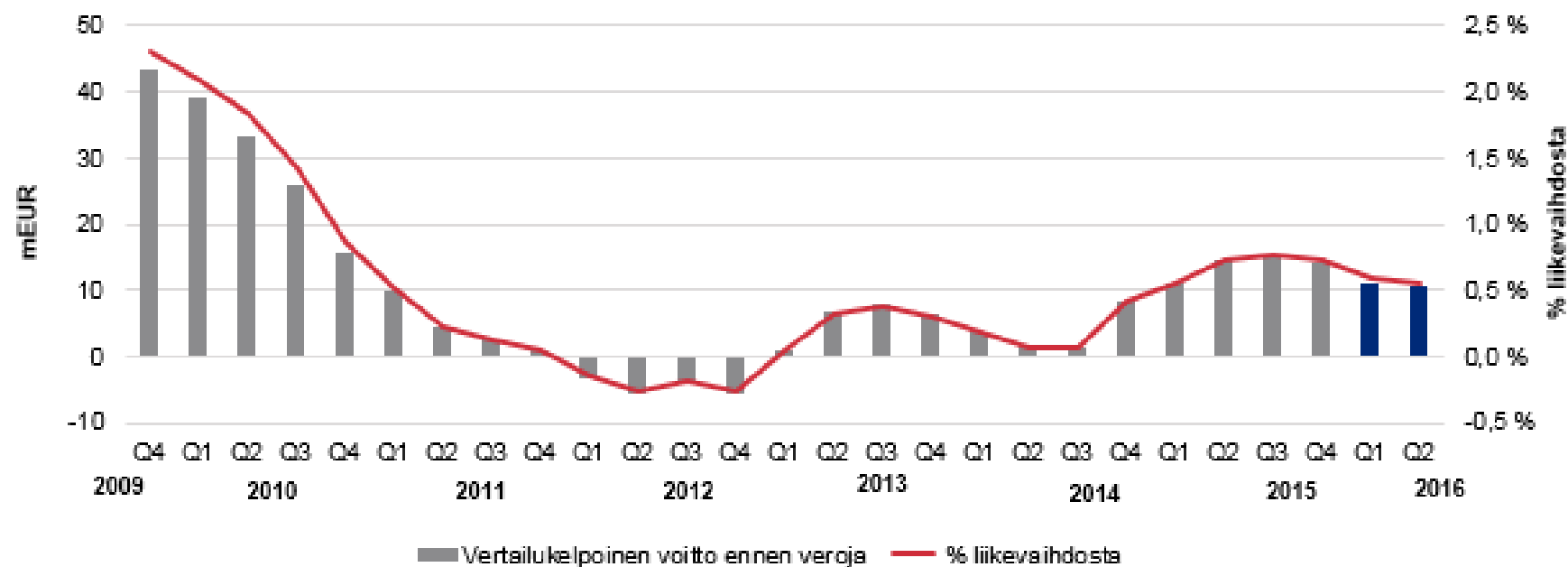
*** Ei sisällä Paimion Teurastamo Oy:n hankintahintaa

Voitto ennen veroja^{*)}



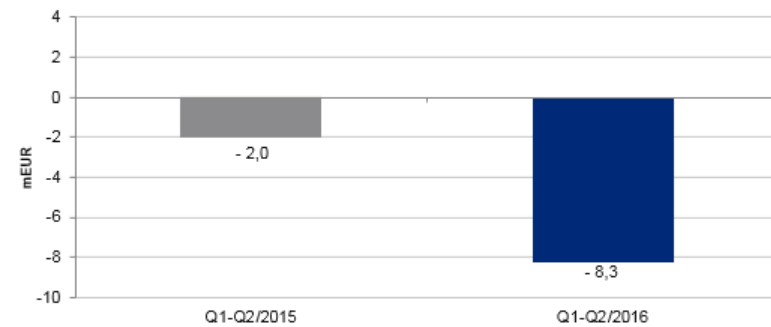
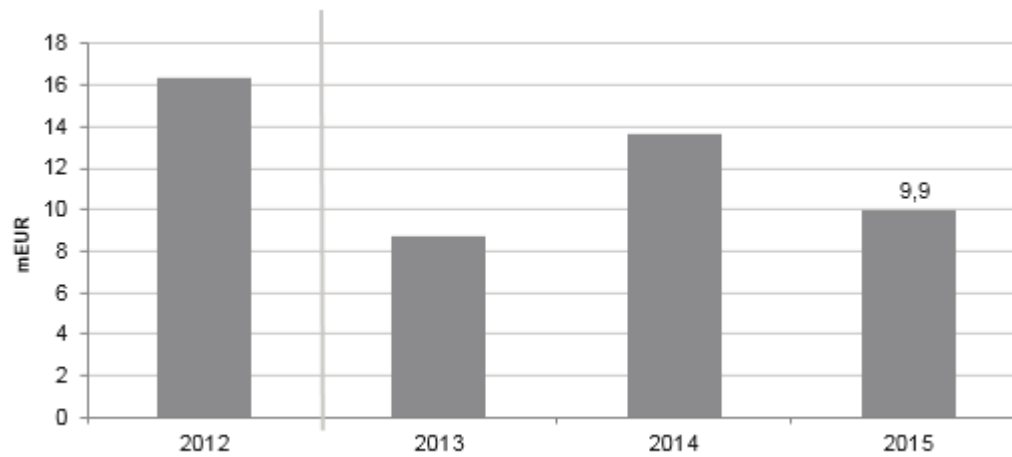
^{*)} Vertailukelpoinen

Voitto ennen veroja, rullaava 12 kk*)



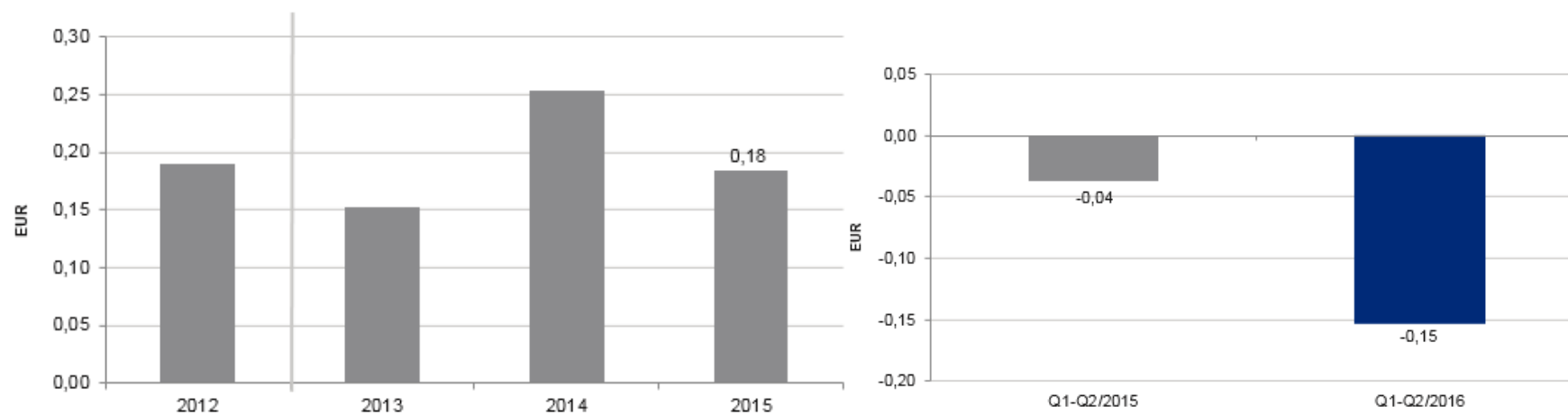
*) Vertailukelpoinen

Kauden voitto^{*)}



^{*)} Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva vertailukelpoinen voitto

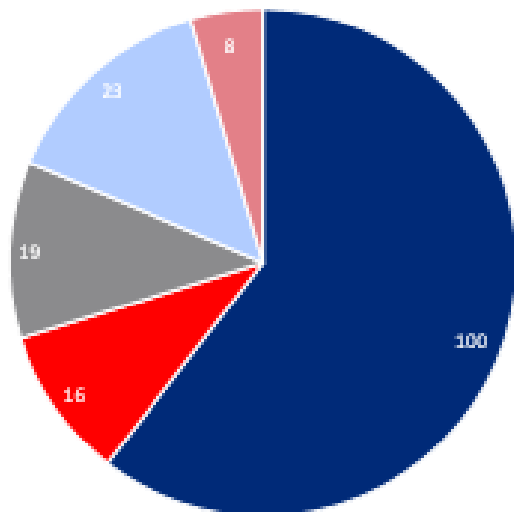
Osakekohtainen tulos (EPS)*)



*) Vertailukelpoinen

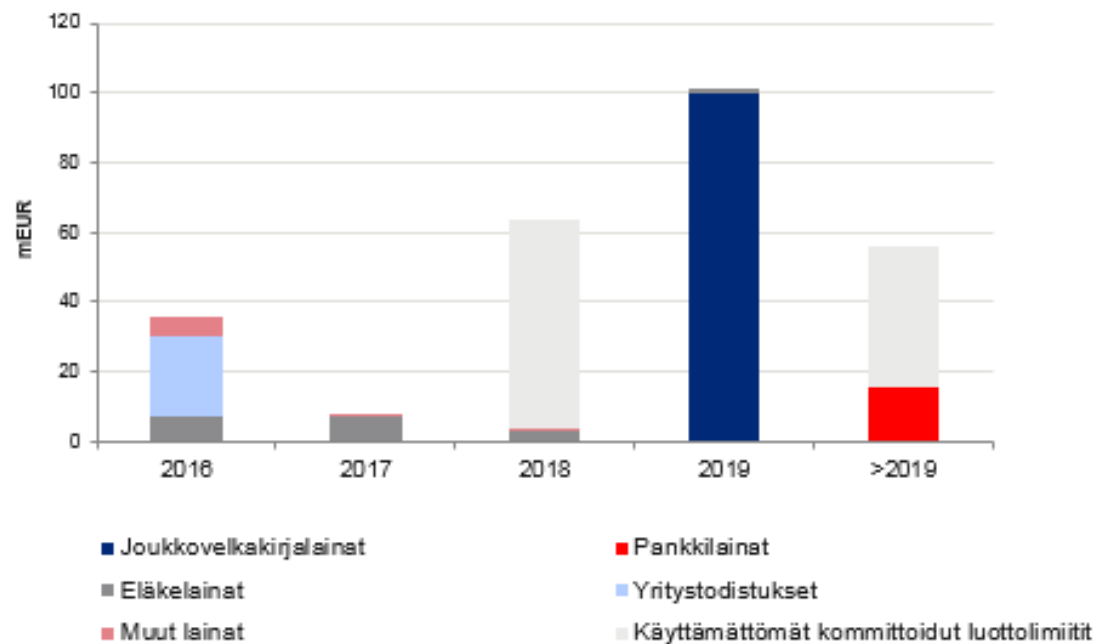
Korolliset velat ja erääntymisjakauma

Korollinen velka
lainalajeittain

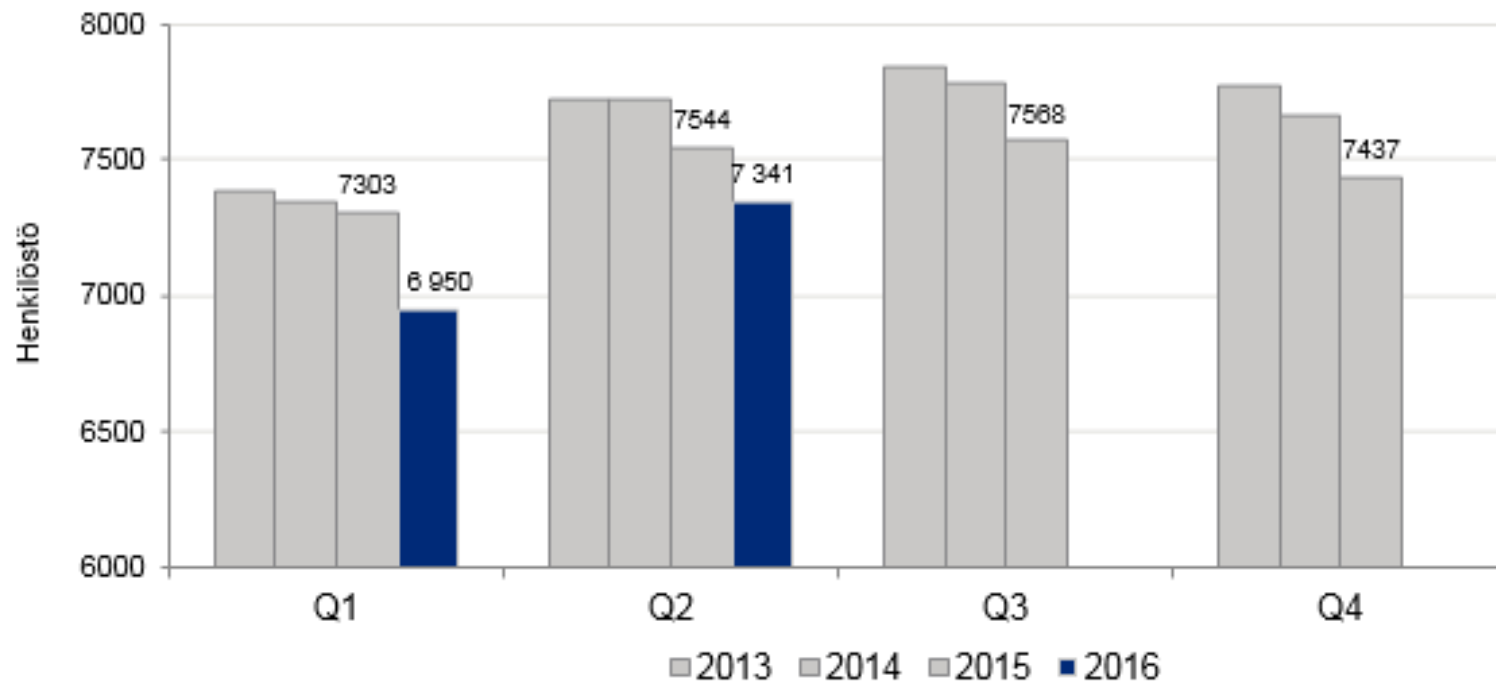


Korollinen
velka
yhteensä:
184,6 mEUR

Korollisten velkojen erääntymisjakauma (mEUR)



Konsernin henkilöstö*)



*) Kuukauden lopun keskiarvo

Avainluvut

EUR (milj.)	Q2/2016	Q2/2015	Q1-Q2/2016	Q1-Q2/2015	2015
Liikevaihto	482,7	474,8	921,8	940,8	1 917,1
Liikevoitto	1,7	3,7	-2,6	2,9	9,6
Liikevoitto-%	0,4	0,8	-0,3	0,3	0,5
Vertailukelpoinen liikevoitto	2,2	3,7	-0,9	2,9	21,5
Liikevoitto-%	0,5	0,8	-0,1	0,3	1,1
Tulos ennen veroja	0,2	1,2	-7,1	-1,9	2,2
Tilikauden tulos	-0,2	1,0	-9,6	-1,8	1,9
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,01	0,01	-0,18	-0,04	0,01
Rahavirta ennen rahoituskuluja	16,2	19,7	0,1	19,2	32,2
Rahavirta ennen rahoitusta	16,1	22,2	-1,1	18,3	25,0
ROCE ennen veroja, %			1,3	3,3	2,3
Nettovelka			156,4	150,4	144,0
Nettovelkaantumisaste (net gearing), %			38,6	35,8	33,8
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona			7 341	7 544	7 437

Näkymät vuodelle 2016 (ennallaan)

- HKScan arvioi, että vertailukelpoinen liikevoitto paranee vuodesta 2015.
 - Näkymät sekä taloudessa että kysynnässä jatkuvat haastavina, ja hintakilpailu jatkuu tiukkana vuonna 2016. Konsernin strategian toteuttaminen, jatkuvan parantamisen hankkeet sekä aktiivinen myyntikatteen hallinta tukevat kuitenkin taloudellisen suorituskyvyn paranemista.



HKSCAN

Strategian toteuttaminen jatkuu

**Toimitusjohtajan sijainen ja COO Aki Laiho
19.7.2016**

HKScanin strategian toteuttaminen



2016–2018: Uudistetut pakkovoitot – kasvun ainekset

Uudistamme näkemystämme asiakkuuksista, kuluttajista ja kanava-
valinnoista



Kehitämme brändejä ja tarjoomaa



Investoimme kasvuun



Edistämme jatkuvan parantamisen kulttuuria



Investoimme kasvuun: strategiset investointihankkeet edistyvät hyvin



Rauman siipikarjatuotantolaitos (greenfield)

- Rakennusprojekti etenee hyvin
- Keskeiset teknologiaavainnrat nyt tehty ja laitetoimittajat pääosin valittu
- Merkittävä osa investoinneista kohdistuu suomalaisiin yrityksiin ja tukee työllisyyttä.
- Hanke kokonaisuudessaan etenee aikataulussa ja suunnitelmien mukaisesti

Świnoujścien pekoniutuotantolaitos (laajennusinvestointi)

- Projektisuunnittelu edistyy hyvin
- Neuvottelut suunnittelutoimistojen kanssa käynnissä

Afrikkalainen sikarutto (ASF) Baltiassa

– Tilannekatsaus



- Uusia ASF-tapauksia löydynt Baltian alueen sikaloissa
- Ei suoria vaikutuksia HKScanin toimintaan Virossa
- Erityisjärjestelyt ja aluejako tulevat jatkumaan ainakin vuoden
- Tausta:
 - Virossa kesä- ja heinäkuun aikana todettu villisikatapausten lisäksi tartuntoja myös neljässä pienessä takapihasikalassa
 - Kesäaika altistaa tartunnan siirtymiselle sikojen ulkoilun, sikaloiden tuuletuksen ja rehujen siirron kautta. Myös villisiat aktiivisimmillaan kesäaikaan.
 - Toimenpiteet ASF:n torjumiseksi jatkuvat. HKScanin omat ja sopimustilat noudattavat tiukkoja bioturvastandardeja.

Grillikausi kuumimmillaan – Ruotsi



UUTUUKSIA



PARHAITEN MYYTYJÄ TUOTTEITA

Grillikausi kuumimmillaan – Suomi



UUTUUKSIA



PARHAITEN MYYTYJÄ TUOTTEITA

Grillikausi kuumimmillaan – Tanska



UUTUUKSIA



PARHAITEN MYYTYJÄ TUOTTEITA

Grillikausi kuumimmillaan – Baltia



UUTUUKSIA



PARHAITEN MYYTYJÄ TUOTTEITA



TRUST. TEAM. IMPROVE.