

# HKSCAN

---

## Tilinpäätös 2021

---

Tero Hemmilä, toimitusjohtaja  
Jyrki Paappa, talousjohtaja

10.2.2022



# Kolmivuotinen Turnaround-ohjelma päättyi

- Ydinliiketoimintojen kannattavuuden parantaminen jatkuu strategian mahdollistamiseksi

Uusi hallitus ja johto aloittavat työnsä

Turnaround-ohjelman toteutus alkaa

Toimihenkilöiden yt-neuvottelut ja kustannussäästöt

Luottosopimus pankkilainoista uusitaan

Osakeanti

Uusi strategia julkaistaan

Yhteistyösopimus Hes-Pron kanssa

Konsernin uusi toimintamalli käyttöön

Vantaan tontin osto

Boltsi Oy:n perustaminen Leivon Leipomon kanssa

Rauman siipikarja-yksikön alkupään investointi

Vantaan tontin ja rakennusten myynti - sell and lease back

Joukkovelkakirjalainan uudistaminen

Mäkitalon Maistuvat -yhteistyö annos-salaateissa ja vähemmistöomistus

Gårdsfisk -yhteistyö ja vähemmistöomistus

2019

2020

2021

TULOS + 44 M€  
RAHAVIRTA + 74 M€

+ 63 M€  
+ 78 M€

+ 61 M€  
+ 69 M€

**HKSCAN**

Matka monipuoliseksi ruokataloksi jatkuu

Koronapandemia

Tanskan lintuinfluenssa

Kiihtyvä kustannusinflaatio ja rehun hintojen nousu

Tulos = Vertailukelpoisen kvartaalikohtaisen liiketuloksen kumulatiivinen paraneminen vuodesta 2018

Rahavirta = Liiketoiminnan rahavirran kumulatiivinen paraneminen vuodesta 2018

# Keskeistä 2021 – tuloskehitys kaksijakoinen

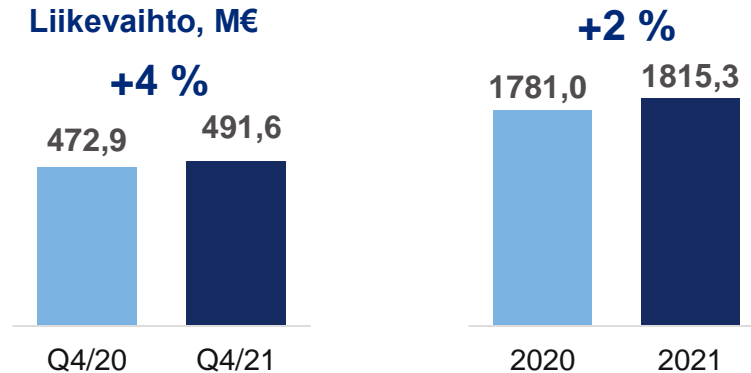
## Liikevaihto

- Korkeamman jalostusasteen tuotteiden myynti – ateriat ja ateriakomponentit – kasvoi selvästi
- Omien brändituotteiden myynnin kasvu jatkui vähittäiskaupassa
- Food service -myynti palautui kasvu-uralle

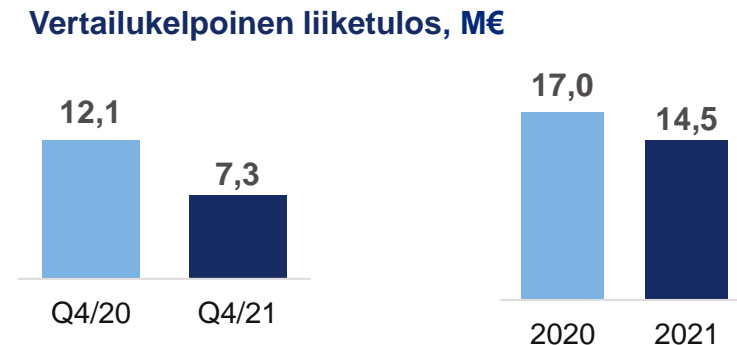
## Liiketulos

- Suomen ja Ruotsin tulosparannus jatkui
- Baltian poikkeuksellinen markkinatilanne aiheutti suurimman negatiivisen poikkeaman konsernin tuloskehitykseen
- Tanskassa myynnin painopisteen siirto korkeamman jalostusasteen tuotteisiin pienensi selvästi lintuinfluenssan negatiivista vaikutusta
- Poikkeuksellisen suuri energian, rehujen ja muiden tuotantopanosten hintojen nousu kasvatti kustannuksia selvästi sekä yhtiössä että liharaaka-aineen sopimustuotannossa maataloilla
- Hallituksen osinkoesitys on 0,04 euroa osakkeelta

### Liikevaihto, M€

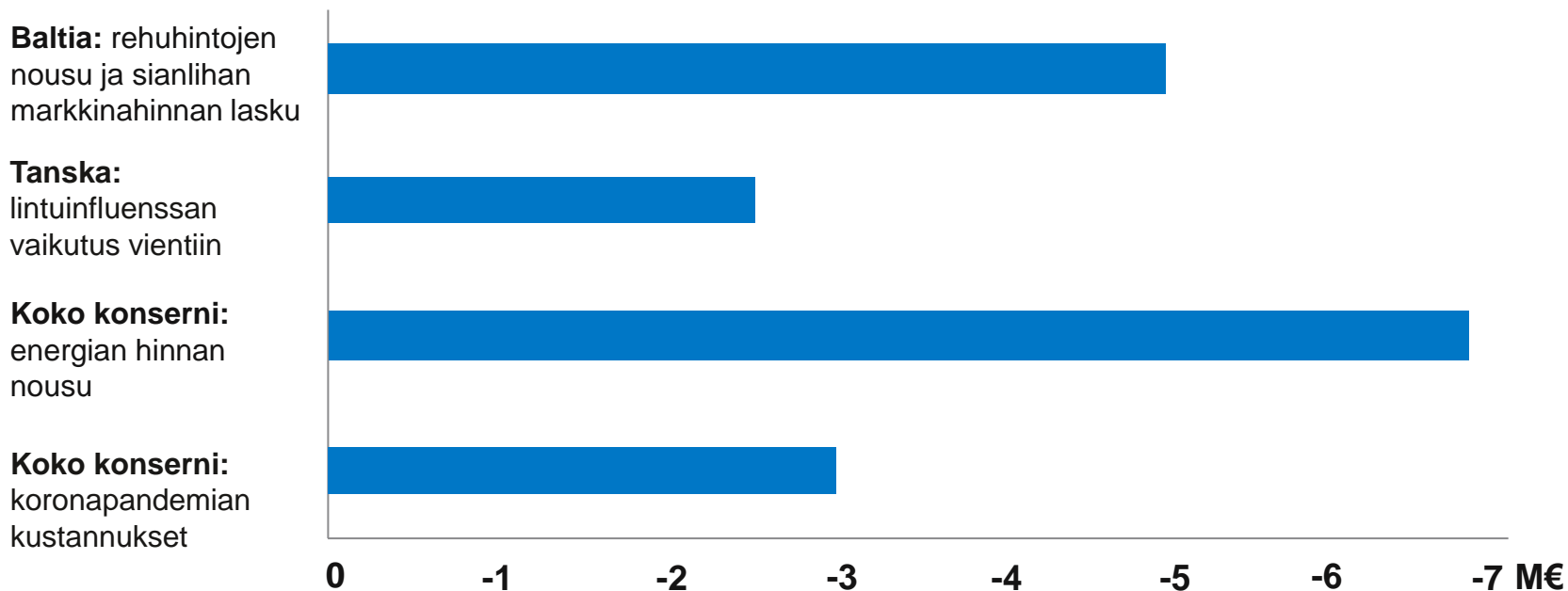


### Vertailukelpoinen liiketulos, M€



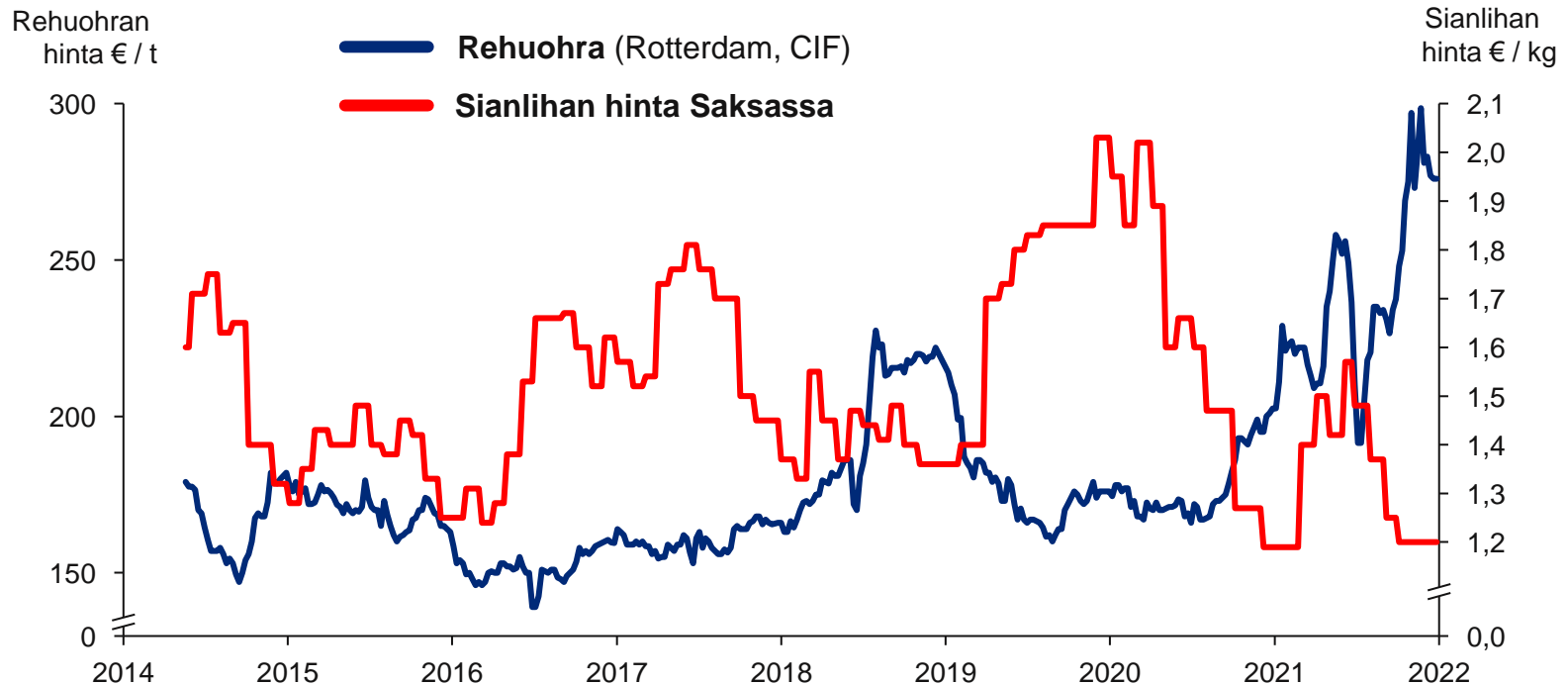
# Poikkeuksellisen markkinatilanteen keskeiset tulosvaikutukset

## Arvioidut suorat vaikutukset liiketulokseen 2021, M€



# Rehuohran ja sianlihan hinnan kehitys 2014 - 2021

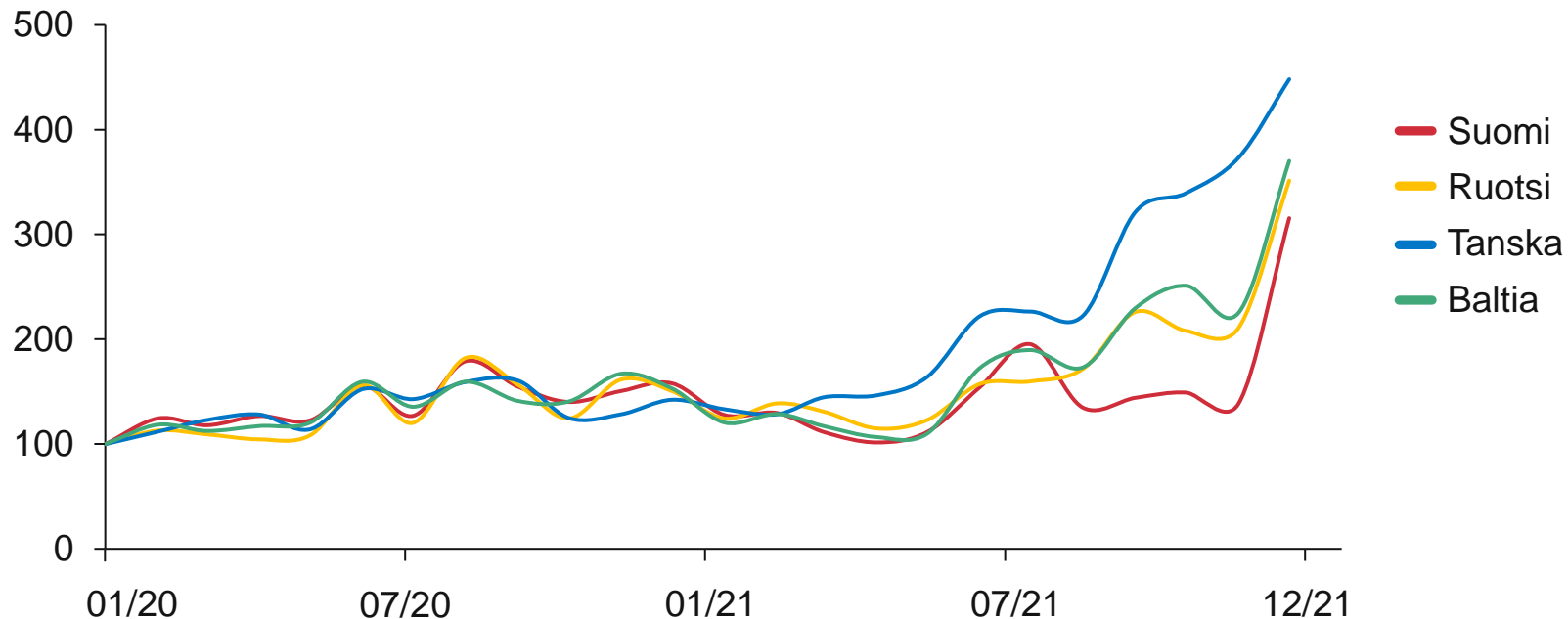
## - Historiallisen poikkeuksellinen tilanne markkinassa



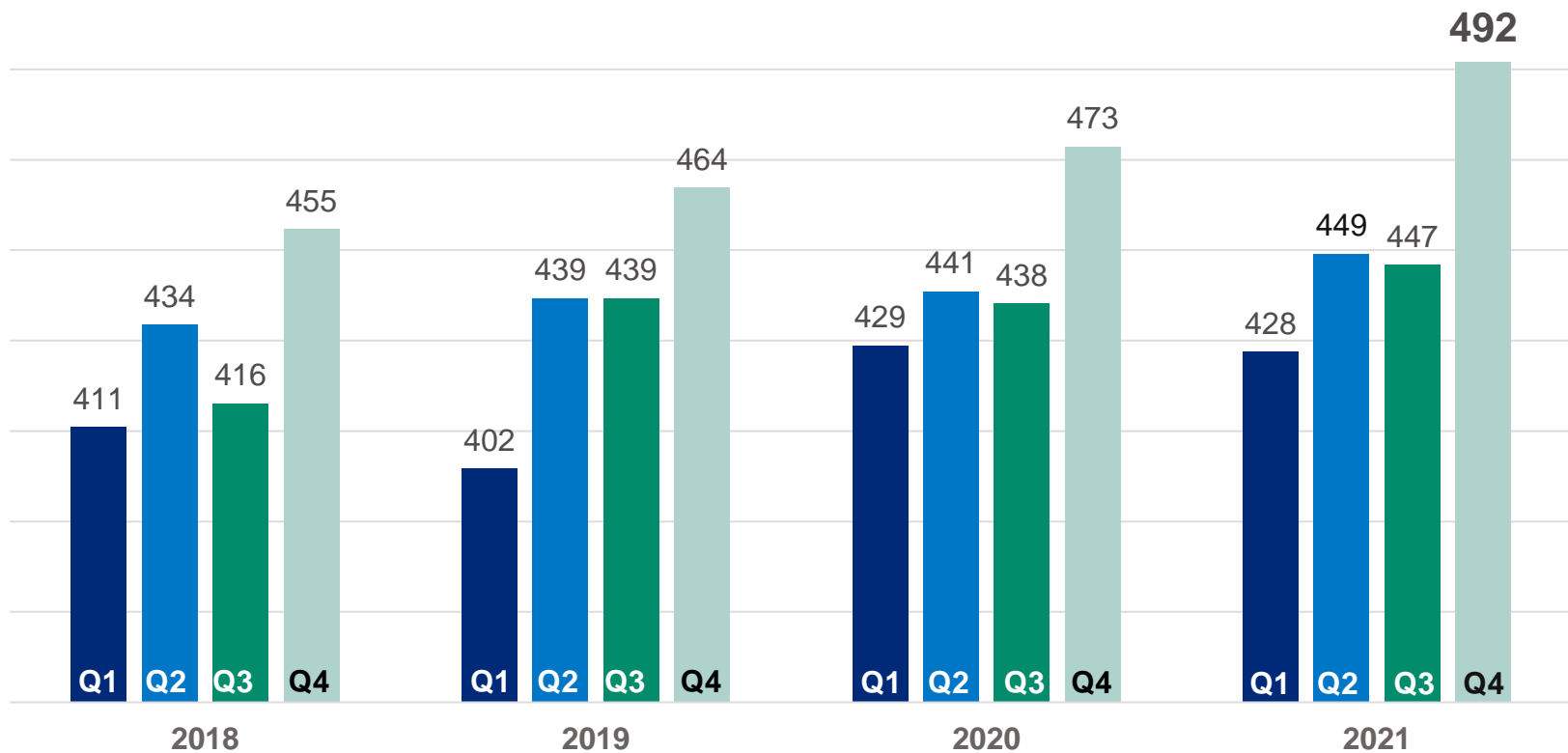
Source: European Commission – Cereal statistics and Pig333.com  
Note: Price in NL – Rotterdam – CIF (Cost, Insurance and Freight – Incoterm)

# Sähkön hinnan kehitys 2020 - 2021

Sähkön hintaindeksi,  
1.1.2020 = 100

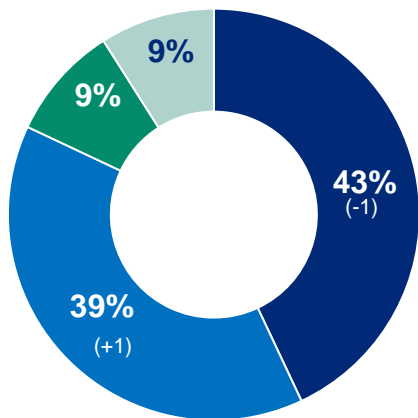


# Liikevaihto kvartaaleittain, M€



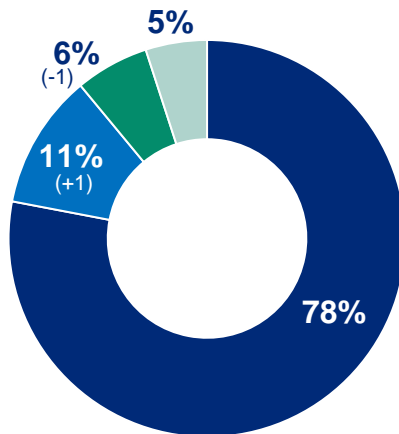
# Liikevaihdon jakauma 2021

## Markkinat



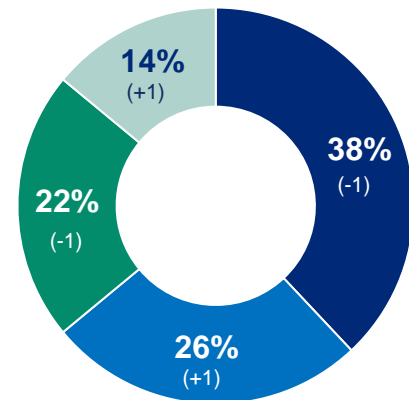
- Suomi
- Ruotsi, sis. Puola
- Baltia
- Tanska

## Myyntikanavat



- Vähittäiskauppa
- Food service
- Teollisuus
- Vienti

## Kategoriat



- Naudan- ja sianliha
- Leikkeleet, makkarat ja pekoni
- Siipikarjanliha
- Ateriat ja ateriakomponentit

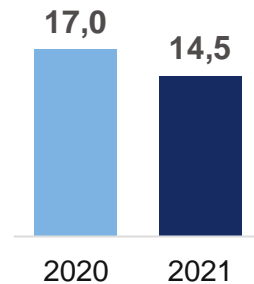
Sulkeissa muutokset prosenttiyksikköinä vs. 2020



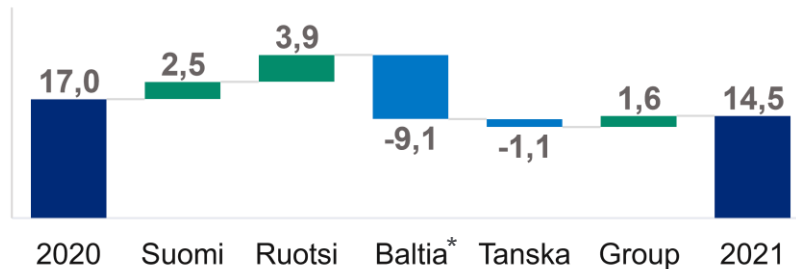
# 2021: Suomen ja Ruotsin tulosparannus jatkui

- Koko vuoden tuloskehitys kaksijakoinen, syyt ovat selvät
- Suomen ja Ruotsin tulosparannus jatkui
  - brändituotteiden myynti kasvoi
  - tuotteiden jalostusarvo nousi
- Tanskan vertailukelpoinen liike-tulos heikkeni
  - strateginen siirtymä tuoreisiin ja kypsiin siipikarjatuotteisiin eteni hyvin
- Baltian tulos heikkeni merkittävästi
  - sianlihan ylituotanto Euroopassa painoi markkinahintoja suoraan ja välillisesti
  - rehun ja energian hintojen samanaikainen merkittävä nousu kasvatti kustannuksia

Vertailukelpoinen liike-tulos, M€

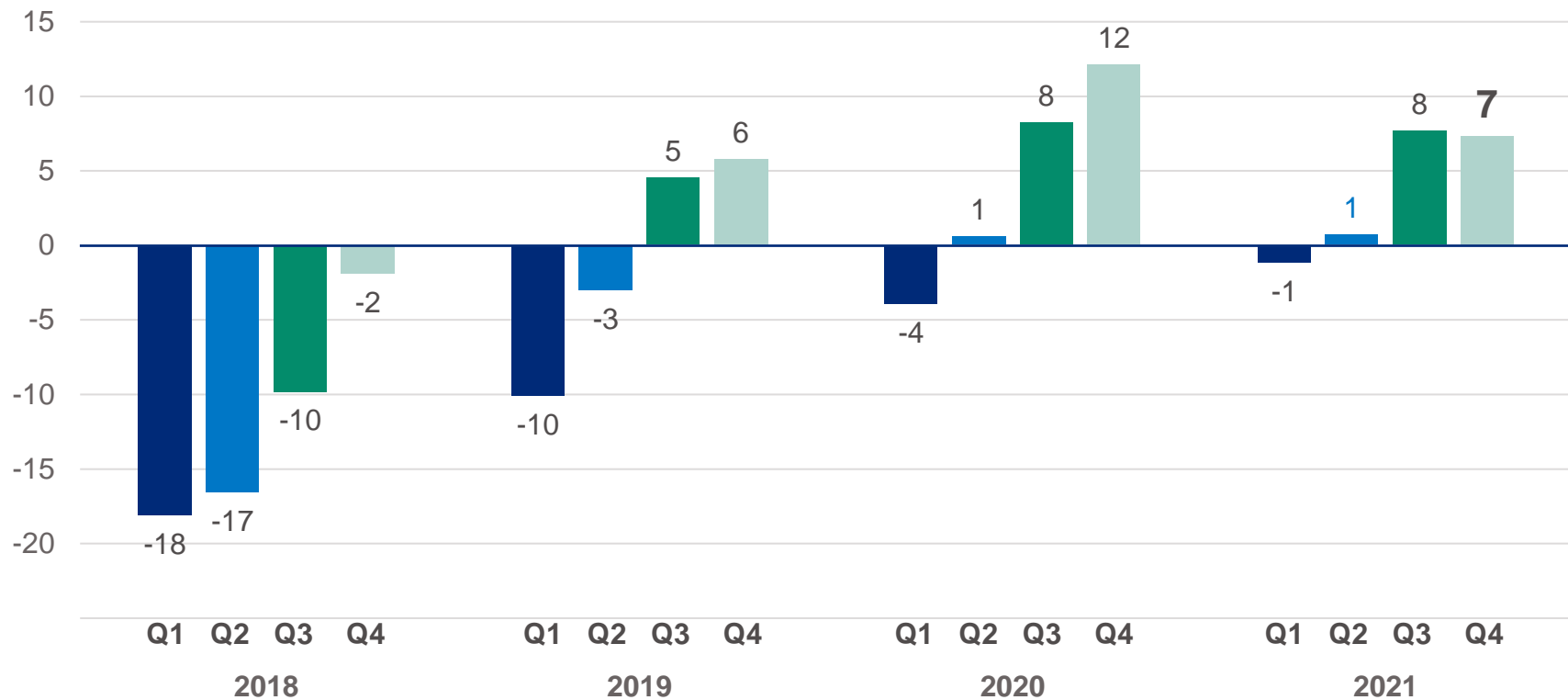


Vertailukelpoisen liike-tuloksen muutos, M€

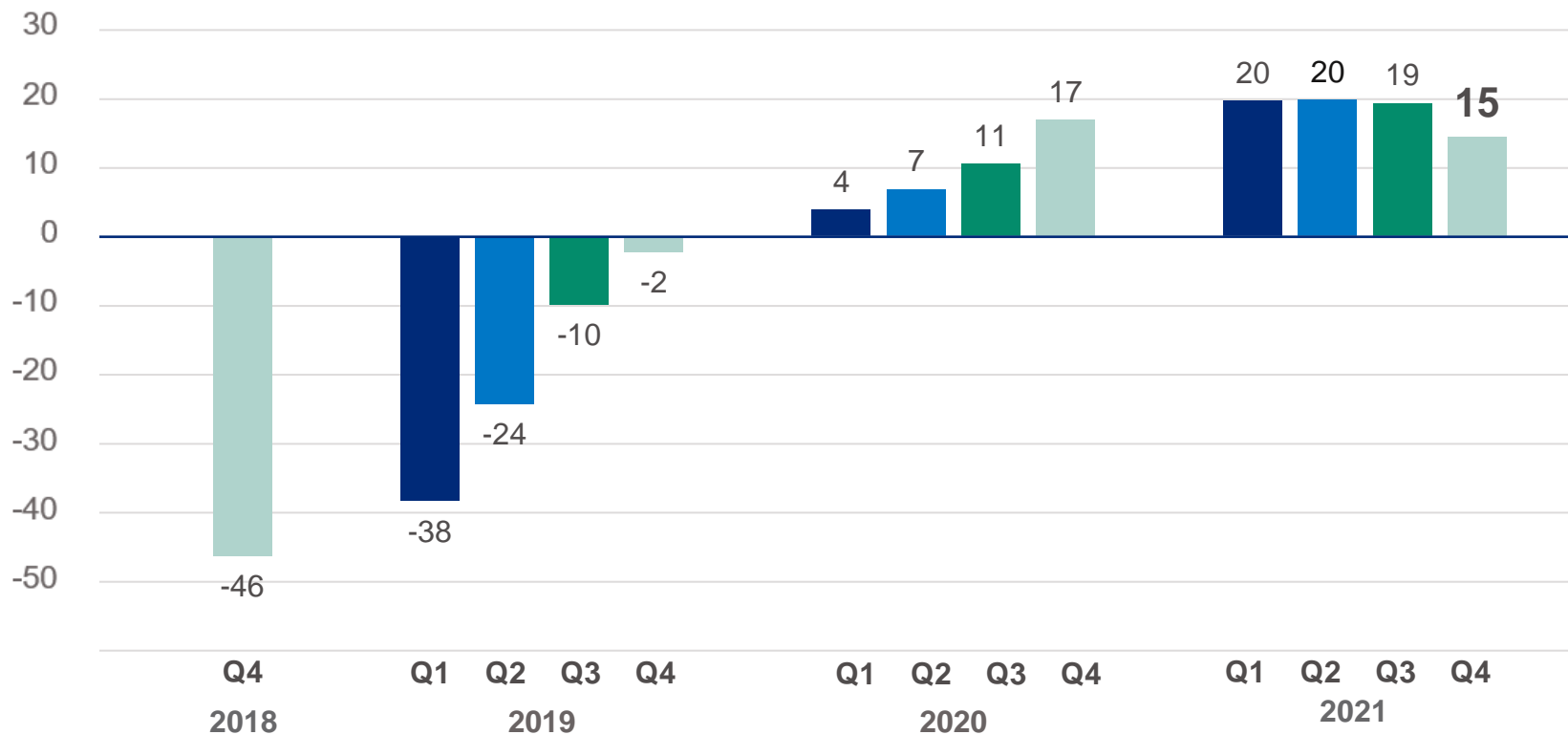


\*Vertailukelpoisen liike-tuloksen muutos ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta -10,9 milj. euroa

# Vertailukelpoinen liike-tulos kvartaaleittain, M€



# Vertailukelpoinen liike-tulos rullaava 12 kk, M€



# Näkymät vuodelle 2022

Vuonna 2022 HKScan arvioi konsernin vertailukelpoisen liiketuloksen paranevan vuodesta 2021.

Alkuvuoden 2022 vertailukelpoisen liiketuloksen arvioidaan olevan vertailukautta heikompi yhtiön tuloskehitykseen voimakkaasti vaikuttavasta inflaatiosta sekä kansainvälisestä liha- ja viljamarkkinan merkittävästä epätasapainosta johtuen. Koko vuoden tuloskehitykseen vaikuttaa merkittävästi kansainvälisen liha- ja viljamarkkinan kehitys.



# HKScan – avainluvut

(miljoonaa euroa)	Q4/2021	Q4/2020	2021	2020
Liikevaihto	491,6	472,9	1 815,3	1 781,0
Käyttökate (EBITDA)	23,6	25,0	78,1	78,1
Liiketulos	7,6	17,5	17,9	21,3
- % liikevaihdosta	1,5	3,7	1,0	1,2
Vertailukelpoinen liiketulos	7,3	12,1	14,5	17,0
- % liikevaihdosta	1,5	2,6	0,8	1,0
Tilikauden tulos	0,8	11,2	-1,2	4,8
Tulos/osake, euroa	-0,01	0,09	-0,06	-0,01
Vertailukelpoinen tulos/osake, euroa	-0,01	0,04	-0,10	-0,05

# HKScan – avainluvut

(miljoonaa euroa)	Q4/2021	Q4/2020	2021	2020
Liiketoiminnan rahavirta	42,1	40,5	54,6	63,7
Rahavirta investointien jälkeen	21,2	26,5	81,2*	-21,4*
Sitoutuneen pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			3,6	3,9
Korollinen nettovelka			314,5	299,6
Nettovelkaantumisaste %			95,2	91,0
Oma pääoma			330,3	329,1

\* 1-12/2020 sisältää 37,7 miljoonan euron investoinnin Vantaan yksikön tonttiin.

1-12/2021 sisältää Vantaan kiinteistön (tontti ja rakennukset) myynnin 76,1 miljoonalla eurolla.

# Suomi Q4/2021: Kustannusten huomattava nousu heikensi tulosta

Liikevaihto, M€

**+0,4 %**

208,9    209,7

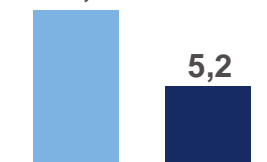


Q4/20    Q4/21

Vertailukelpoinen liikeulos, M€

10,4

5,2



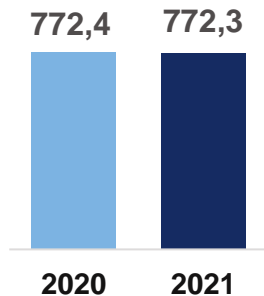
Q4/20    Q4/21

- Strategisesti tärkeiden korkeamman jalostusasteen tuotteiden, kuten ateriakomponenttien ja lihavalmistusten, myynti kasvoi selvästi
- Liiketulosta heikensi selvästi energian ja muiden tuotantopanosten hintojen nopea ja huomattava nousu
- Kustannusten nousun siirtäminen myyntihintoihin kesken sopimuskauden ei ollut mahdollista

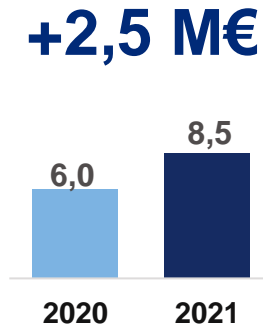


# Suomi 2021: Tulosparannus jatkui

Liikevaihto, M€



Vertailukelpoinen liike-tulos, M€



- Aterioiden ja ateriakomponenttien vähittäiskauppamyynnin kasvu pienensi tarvetta suhdanneherkempään vientiin
- Aterioiden myynnin voimakasta kasvua vauhditti Mäkitalon annossalaattien sekä Via-aterioiden hyvä myynnin kehitys
- Liiketulosta paransivat korkeamman jalostusasteen tuotteiden vähittäiskauppamyynnin sekä food service -myynnin kasvu ja operatiivisen tehokkuuden nousu
- Liiketulosta heikensi selvästi energian ja muiden tuotantopanosten hintojen nopea ja huomattava nousu

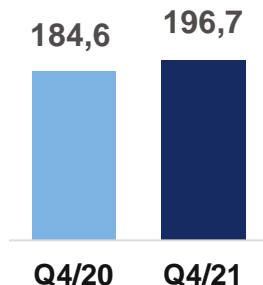




# Ruotsi Q4/2021: Myynnin kasvu paransi liikekulosta

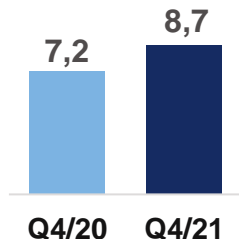
Liikevaihto, M€

**+6,6 %**



Vertailukelpoinen liikekulos, M€

**+1,5 M€**



- Scan-brändillä myytävien vähittäiskauppatuotteiden ja food service -myynnin kasvu jatkui
- Liikekulosta paransivat kaupalliset onnistumiset paikallisesti tuotetussa naudanlihassa, food service -myynnin kasvu ja operatiivisen toiminnan tehostaminen
- Liikekulosta heikensi energian ja muiden tuotantopanosten hintojen nopea ja huomattava nousu
- Yhteistyösopimus Gårdsfiskin kanssa ja laajentuminen kalatuotteisiin



# Ruotsi 2021: Tulosparannus jatkui

Liikevaihto, M€

**+5,8 %**

662,1    700,4



2020

2021

Vertailukelpoinen liike-tulos, M€

**+3,9 M€**

19,0    22,9



2020

2021

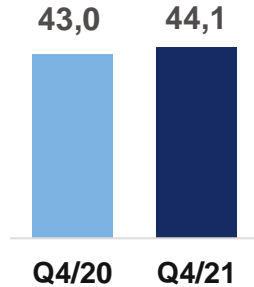
- Scan-brändituotteiden myynnin kasvu jatkui vähittäiskaupassa
- Food service -myynti kasvoi rajoitusten purkamisen myötä
- Liiketulosta paransivat kaupalliset onnistumiset paikallisesti tuotetussa naudanlihassa, food service -myynnin kasvu ja operatiivisen toiminnan tehostaminen
- Scan-brändin näkyvyyttä lisättiin uusissa myyntikanavissa ja uusilla konsepteilla
- Kaupallinen organisaatio uudistettiin tukemaan strategista kasvua



# Baltia Q4/2021: Heikko satokausi kärjisti poikkeuksellista markkinatilannetta loppuvuotta kohden

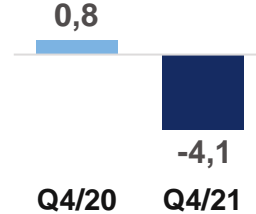
## Liikevaihto, M€

**+2,6 %**



## Vertailukelpoinen liike-tulos, M€

ilman biologisten hyödykkeiden  
käyvän arvon muutosta

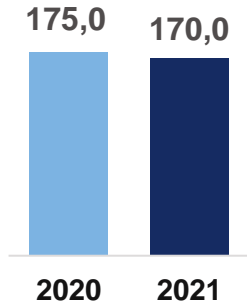


- Liikevaihtoa nostivat siipikarjatuotteiden ja food service -myynnin kasvu
- Sianlihan alhainen markkinahinta painoi myyntihintoja edelleen ja laski liikevaihtoa
- Vertailukelpoista liike-tulosta heikensivät selvästi sianlihan alhainen markkinahinta ja poikkeuksellisen suuri rehun ja energian hintojen nousu integroituneessa tuotantoketjussa



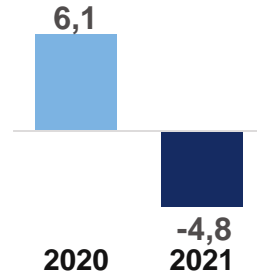
# Baltia 2021: Poikkeuksellisessa markkinatilanteessa liiketulos heikkeni selvästi

## Liikevaihto, M€



## Vertailukelpoinen liiketulos, M€

ilman biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutosta



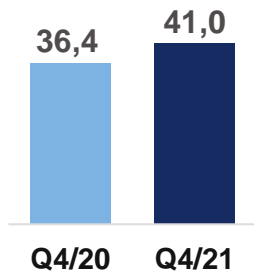
- Liikevaihtoa laski selvästi sianlihan hintojen ja volyymin lasku erityisesti teollisuusmyynissä
- Tallegg-siipikarjatuotteiden ja ateriakomponenttien myynti kasvoi
- Sianlihan ylituotannosta Euroopassa johtuva tuonnin hintapaine ja markkina-aseman puolustaminen heikensivät tulosta selvästi
- Rehu- ja energiakustannusten poikkeuksellisen suurta nousua ei kyetty viemään myyntihintoihin
- Liiketoimintamallimme kyvykyys vastata poikkeukselliseen markkinatilanteeseen on ollut riittämätön



# Tanska Q4/2021: Strategian mukainen jalostusarvon nosto kasvatti liikevaihtoa ja vahvisti liike-tulosta

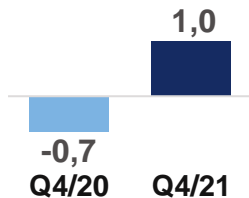
Liikevaihto, M€

**+12,8 %**



Vertailukelpoinen liike-tulos, M€

**+1,7 M€**

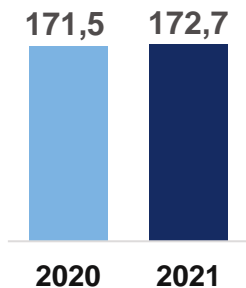


- Myynti vähittäiskaupassa kasvoi selvästi Tanskassa ja Ruotsissa
- Strateginen siirtymä paremmin kannattaviin tuoteryhmiin eteni suunnitellusti ja tuki myynnin kasvua ja kannattavuuden parantamista

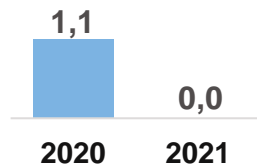
# Tanska 2021: Rose-brändin myynti kasvoi selvästi

Liikevaihto, M€

**+0,7 %**



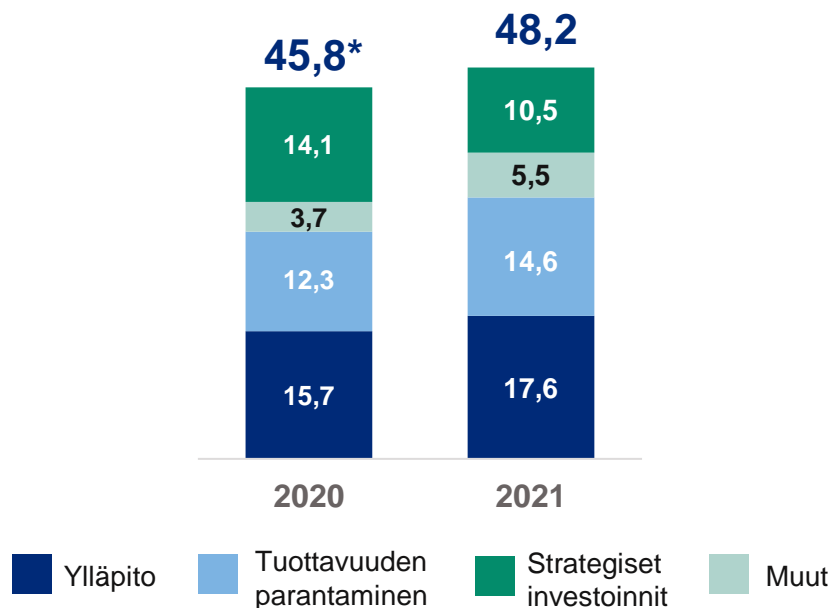
Vertailukelpoinen liiketulos, M€



- Kypsiä siipikarjatuotteiden myynti kasvoi merkittävästi
- Rose-brändituotteiden vähittäiskauppamyynni kasvoi selvästi
- Strateginen myynnin painopisteen siirto korkeamman jalostusasteen siipikarjatuotteisiin pienensi selvästi lintuinfluenssan negatiivista vaikutusta liiketulokseen

# Investoinnit tuotannon tehostamiseen ja strategian toteutukseen

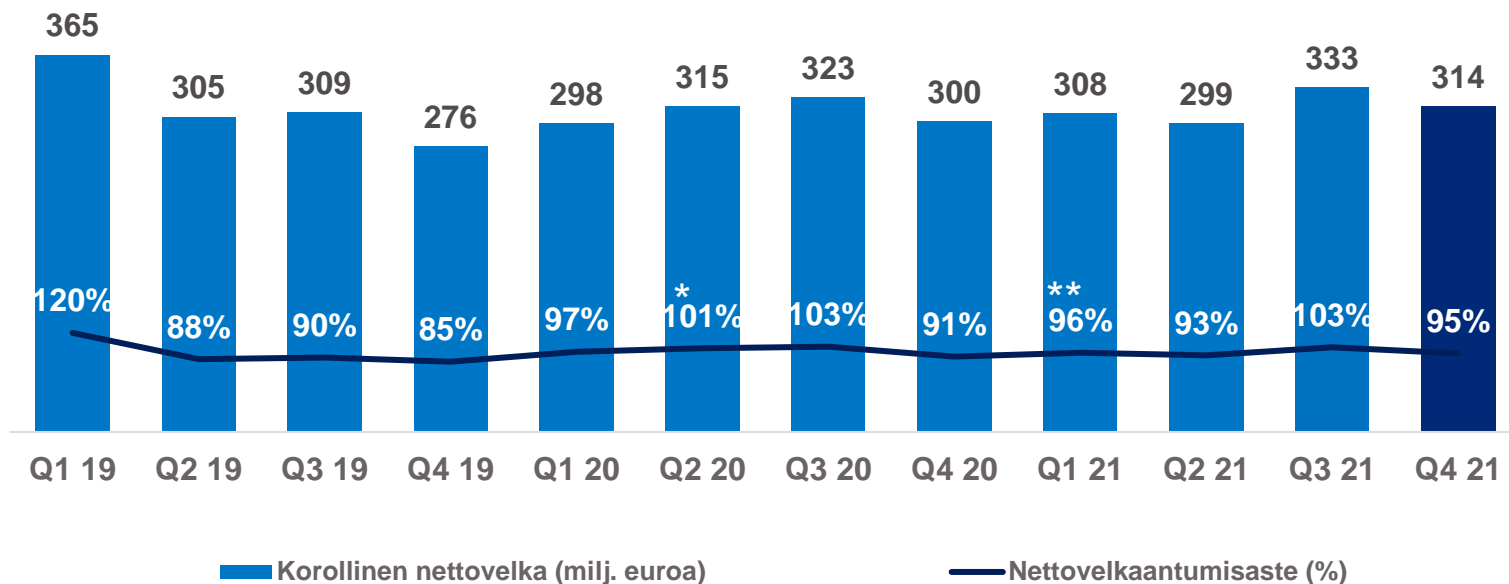
## Investoinnit, M€



- Siipikarjatuotteiston jalostusastetta nostettiin ja prosessien tuottavuutta parannettiin investoinnein Suomessa ja Tanskassa
- Ruotsissa selkeytettiin tuotantoyksiköiden välistä työnjakoa ja parannettiin tehokkuutta
- Pekonin kysynnän kasvaessa Puolassa investoitiin pakkaus- ja siivutuskapasiteettiin
- Dumplingsien vienti hyvässä kasvussa, Latviassa investoitiin valmistuskapasiteettiin
- HKScan kasvaa aterioissa, Vantaalle valmistui ravintolataso tuoreaterioita valmistava keittiö
- HKScan hakee kasvua välipaloissa, Euraan valmistuu kesällä 2022 monitoimilinjasto

\*2020 investoinnit ilman Vantaan tontin ostoa (37,7 M€)

# Korollinen nettovelka ja nettovelkaantumisaste



\* Q2/2020 sisältää 37,7 miljoonan euron investoinnin Vantaan yksikön tonttiin.

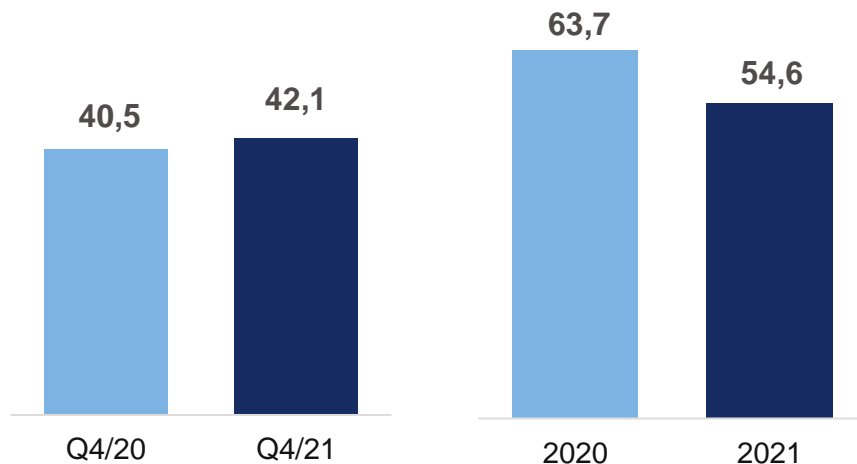
\*\* Q1/2021 sisältää Vantaan kiinteistön (tontti ja rakennukset) myynnin 76,1 miljoonalla eurolla ja myynnin yhteydessä solmitusta vuokrasopimuksesta syntyneen leasingvelan.



# Liiketoiminnan rahavirta

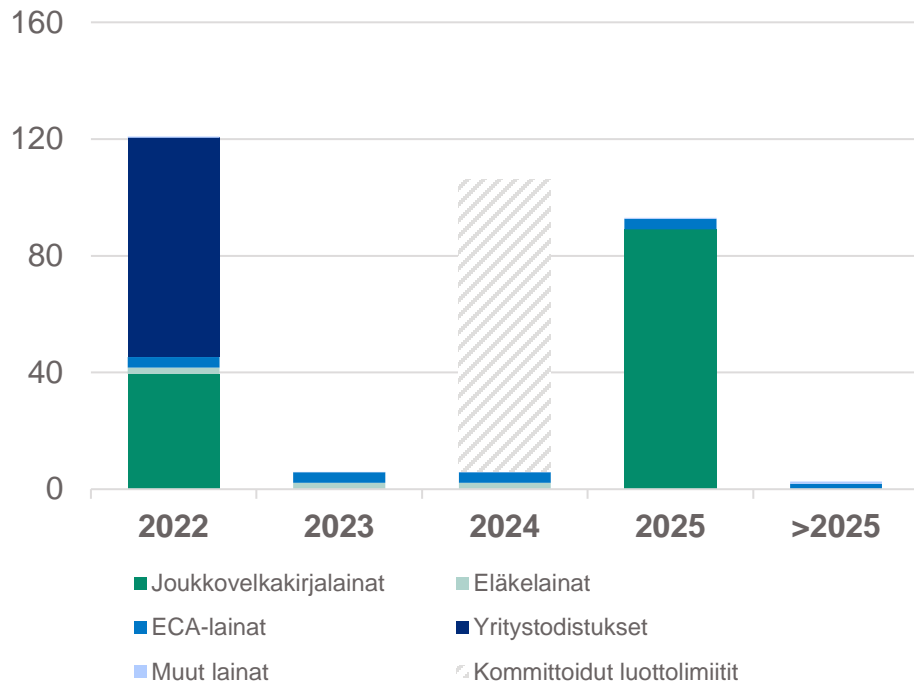
- Vuonna 2021 liiketoiminnan rahavirta pieneni konsernin heikommasta tuloksesta sekä käyttöpääoman vaihtelusta johtuen

Liiketoiminnan rahavirta, M€

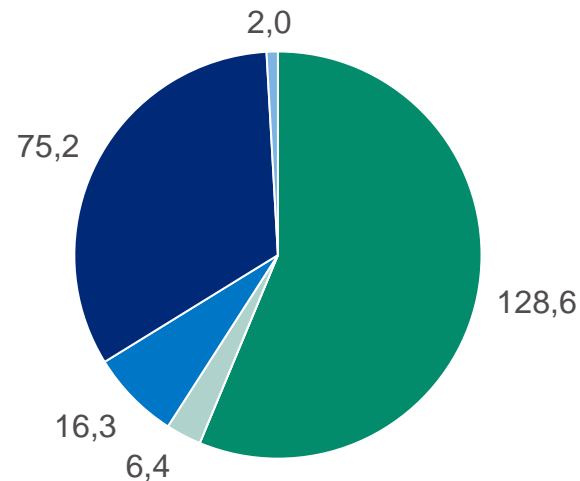


# Velkaprofiili ja maturiteettijakauma 31.12.2021

## Korollisten velkojen eräntymisjakauma\*, milj. euroa



## Korollinen velka lainalajeittain, milj. euroa\*



## Korollinen velka ilman IFRS 16 yhteensä 228,5 milj. euroa

\* 25,9 milj. euroa hybridilaina käsitellään yhtiön omana pääomana



**HKSCAN**

# Turnarounnin jälkeen jatkamme perustan vahvistamista

## 1 Turnaround

- Liiketoiminnan vakauttaminen
- Talouden tasapainottaminen
- Rahoituksen jatkuvuuden turvaaminen
- Taseen vahvistaminen

## 2 Perustan vahvistaminen

- Ydinliiketoiminnan kannattavuuden parantaminen ja taseen vahvistaminen
- Kuluttajalähtöinen arvon luonti kaupallisella osaamisella ja vahvoilla brändeillä
- Tuotannollisen toiminnan tehostaminen ja kustannustason johtaminen
- Uusien liiketoimintamahdollisuuksien hyödyntäminen taloudellisten resurssien puitteissa

## 3 Uudistuminen monipuoliseksi ruokataloksi

- Ruokatalotransformaatio
- Vahvempi läsnäolo muuttuvissa ja monipuolisissa ruokahetkissä, kehittyvissä myyntikanavissa ja tuotekategorioissa
- Kumppanuuksien skaalaaminen kotimarkkinoilla



2019

2022

2030

# Strateginen eteneminen 2021

## Kasvu aterioissa ja välipaloissa

- Ravintolatason tuoreateriat Vietävä-konseptilla kauppoihin Suomessa
- Investointipäätös kasvuun välipaloissa, uutuuksia Suomessa syksyllä 2022
- Rakvere-valmisruoat markkinoille Virossa
- Myyntiyhteistyö Maten é klar -ateriakonseptin kanssa Ruotsissa
- Vahva myynnin kasvu Via-aterioissa

## Kasvu siipikarjatuotteissa

- Tanskassa vahva panostus siipikarjatuotteiden jalostusasteen nostoon
- Rauman siipikarjayksikön investointi tuottavuuden parantamiseen ja kilpailukyvyn vahvistamiseen kasvavassa markkinassa

## Laajeneminen uusiin tuotekategorioihin ja raaka-ainepohjiin

- Yhteistyö Gårdsfiskin kanssa Ruotsissa kalapohjaisissa tuotteissa
- Kumppanuus Mäkitalon Maistuvien kanssa annossalaateissa
- Päätös Scan-brändin laajentamisesta kasvipohjaisiin tuotteisiin Ruotsissa

## Operatiivinen tehokkuus

- Investoinnit tehokkuuden ja kannattavuuden parantamiseen
- Tehokkuutta ja joustavuutta logistiikkatoimintojen keskittämisellä Baltiassa



# HKScan ja Gårdsfisk kumppaneita Ruotsissa

- HKScan on aloittanut yhteistyön ruotsalaisen Gårdsfiskin kanssa ja hankki marraskuussa 2021 hieman yli 10 % vähemmistöosuuden Scandinavian Aquasystems -yhtiöstä
- Paikallisesti kasvatettu kala on maatiloille uusi ja mielenkiintoinen mahdollisuus uudistaa maatilojen toimintaa
- Gårdsfisk-brändillä myytävien kalatuotteiden myynti siirtyi HKScanin Ruotsin organisaatiolle vuoden 2022 alussa
- HKScanin tuotevalikoimaan Ruotsissa kuuluvat nyt myös kalasta valmistetut ateriakomponentit



# Kannattavuuden parantamisen ajurit

## 1. Kasvu ydinliiketoiminnoissa

- Orgaaninen kasvu (siipikarja, ateriat ja välipalat)
- Jalostusarvon nostaminen ruoanvalmistustuotteista valmiina syötäviin tuotteisiin
- Tuotteiden vieminen uusiin ruokahetkiin, kuten välipaloihin
- Brändien arvon rakentaminen

## 2. Kasvu uusissa ruokaliiketoiminnoissa

- Uusien raaka-aineiden laaja-alaisempi hyödyntäminen, kuten kasvikset, kala ja näihin perustuvat liiketoiminnot
- Mahdollisuudet uusiin liiketoimintamalleihin uusissa asiakas- ja kuluttajakohtaamisissa

## 3. Tuottavuuden parantaminen ydinliiketoiminnassa

- Kaupallisen erinomaisuuden vahvistaminen kaupallisissa prosesseissa (esim. asiakas- ja kuluttajälähtöisyys, markkinointi, kategorioiden johtaminen)
- Teollisen tuottavuuden vahvistaminen (esim. tuottavuus, tilaus-toimitusketju ja teollinen rakenne)

## 4. Kumppanuudet ja liiketoiminnallisen alustamme hyödyntäminen

- Kasvu kumppanuuksien kautta hyödyntäen omaa kaupallista ja teollista alustaa

## 5. Vastuullisuus

- Kuluttajabrändien arvon vahvistaminen erilaistavalla vastuullisuustyöllä
- Vastuullisuuden rakentaminen kilpailueduksi asiakkuuksissa
- Vastuullisuuden rakentaminen yhtiön erilaistavaksi vahvuudeksi sisäisesti ja ulkoisesti





*Ruokaa joka tekee hyvää*

- koska välitämme





# Luonto: Zero Carbon -työ käynnistyi koko ruokaketjussa

## Zero Carbon

### Ilmastovaikutukset 2021, MtCO<sub>2</sub>e

koko ruokaketju, scope 1-3

**2,4** (2,4)

tavoite: hiilineutraalius  
2040 loppuun mennessä

oma tuotanto, scope 1-2

**0,058** (0,055)

tavoite: hiilineutraalius  
2025 loppuun mennessä

Olemme sitoutuneet  
**Science Based Targets**  
-ilmastotavoitteiden asettamiseen



# Ihmiset: määrätietoista työtä kohti nolaa tapaturmaa

## *Safety First*

Tapaturmataajuus 2021:  
vähintään yhden päivän poissaoloon johtaneita  
tapaturmia / miljoona tehtyä työtuntia

**21,2** (21,1)

- Tapaturmista aiheutuneet poissaolot vähenivät merkittävästi 2021, koska vakavampien tapaturmien määrä väheni selvästi



# Vastuullista vaurautta: HKScan on vastuullinen sijoituskohde

HKScan valittiin 1.12.2021 alkaen  
**Nasdaq OMX Sustainability Finland**  
-indeksiin

Selvä parannus riippumattomissa  
**ESG-arvioinneissa**

**Top** kansainvälisistä  
**20%** elintarvike-  
yhtiöistä\*

**Top** pakattujen  
**10%** ruokien  
tuottajista\*\*

**#1** HKScan **Financial Timesin**  
**Europe's Climate Leaders**  
-listalle ainoana Itämeren  
alueen ruokayhtiönä



\*Sustainalytics ESG Risk Rating Report ja ISS ESG Corporate Rating

\*\* Sustainalytics ESG Risk Rating Report



**HKSCAN**

*Teemme elämästä  
maistuvampaa*

- tänään ja huomenna

