

HKScan

HKScan Oyj
Q1 osavuosisikatsaus 2010

Toimitusjohtaja Matti Perkonen
Sijoittajainfo 4.5.2010

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

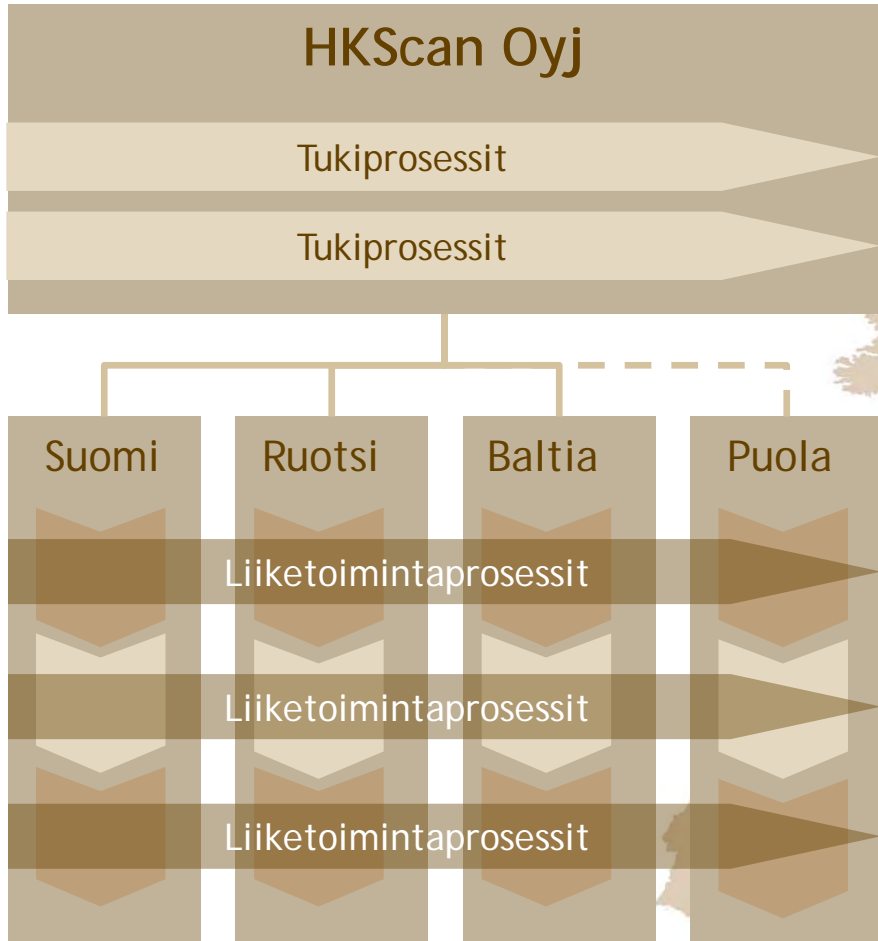
-periaatteella omistama yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB omistaa 100 % Sokolówin osakkeista. Vuonna 2009 Sokolówin liikevaihdosta puolet eli 251,7 milj. euroa konsolidoitui HKScan Group -konsernille.



- Tuotantolaitos
- Myyntikonttori

HKSCAN

Konsernin rakenne



- Tuotantolaitos
- Myyntikonttori

HKSCAN

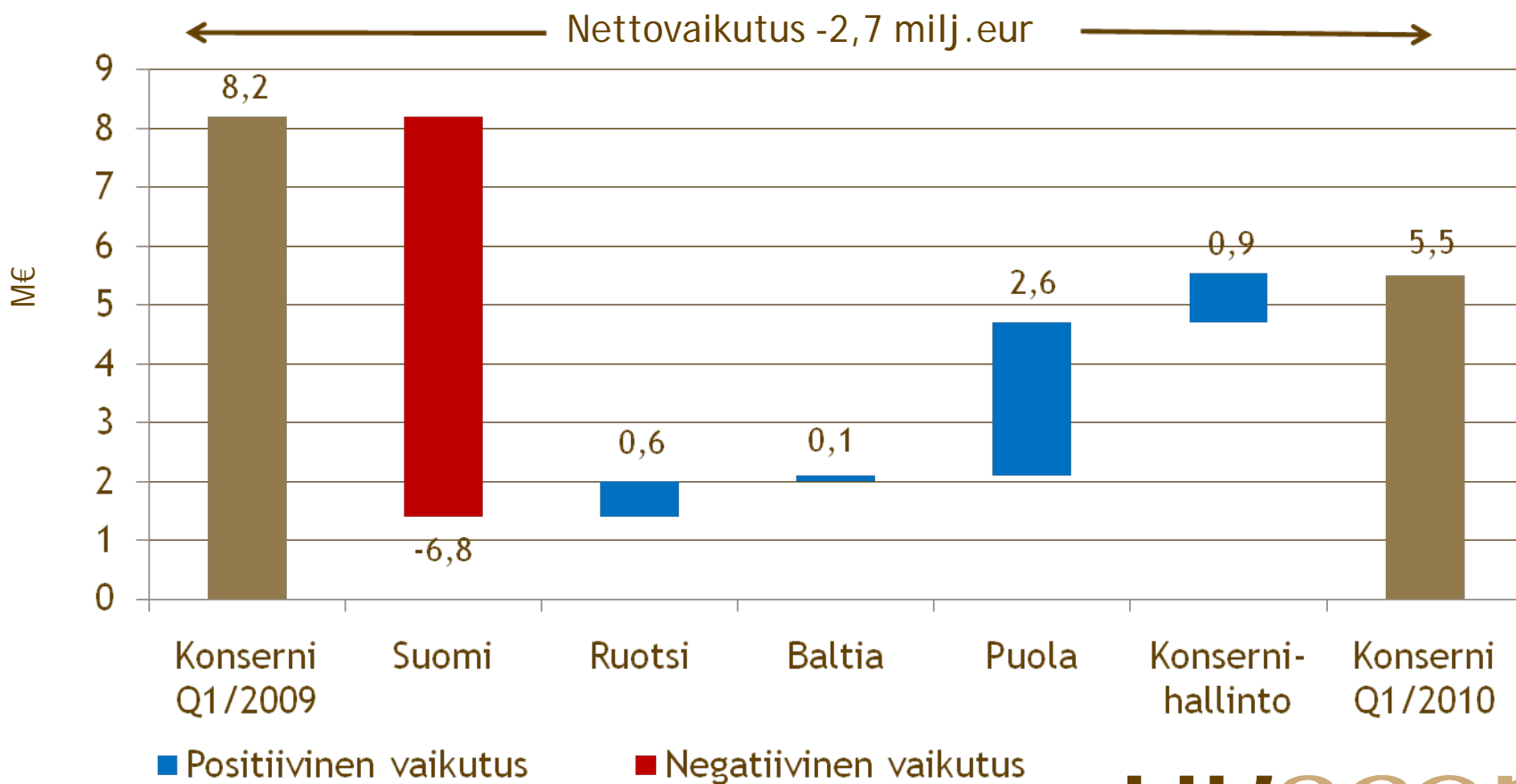
HKScan Oyj

	Q1/ 2010	Q1/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	483,6	492,1	2 124,7
Liikevoitto, Meur	5,5	8,2	55,1
- Liikevoitto %	1,1	1,7	2,6
Voitto ennen veroja	3,9	1,7	37,3
Tulos/osake, euroa	0,06	0,00	0,64

- Alkuvuoden haastavasta markkinatilanteesta huolimatta HKScan-konserni säilytti tai kasvatti asemiaan markkina-alueillaan.
- Ruotsin, Baltian ja Puolan markkinasegmenttien vahvistumisesta huolimatta HKScan-konsernin kannattavuus jäi ensimmäisellä kvartaalilla vuoden 2009 tasosta. Liikevoitto oli 5,5 miljoonaa euroa (8,2 milj. euroa).
- Konsernin liikevaihto oli 483,6 miljoonaa euroa (492,1 milj.euroa). Merkittävimpinä liikevaihdon laskua aiheuttaneina syinä olivat alhaisemmat sianlihavolyymit konsernin vientimarkkinoille ja siipikarjanlihan myyntihinnat Suomessa.
- Konsernin liiketoiminnan kehitysprojektit etenivät tavoitteiden mukaisesti.
- Ensimmäisen kvartaalin loppupuolen tuloskehitys vahvistaa johdon käsitystä siitä, että alkuvuoden vaikea markkinatilanne erityisesti Suomessa kohenee yhtiölle tärkeän kesäkauden kuluessa ja vahvistaa kannattavuuskehitystä
- Yhtiö arvioi koko vuoden liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jäävän jonkin verran vuoden 2009 tasosta.

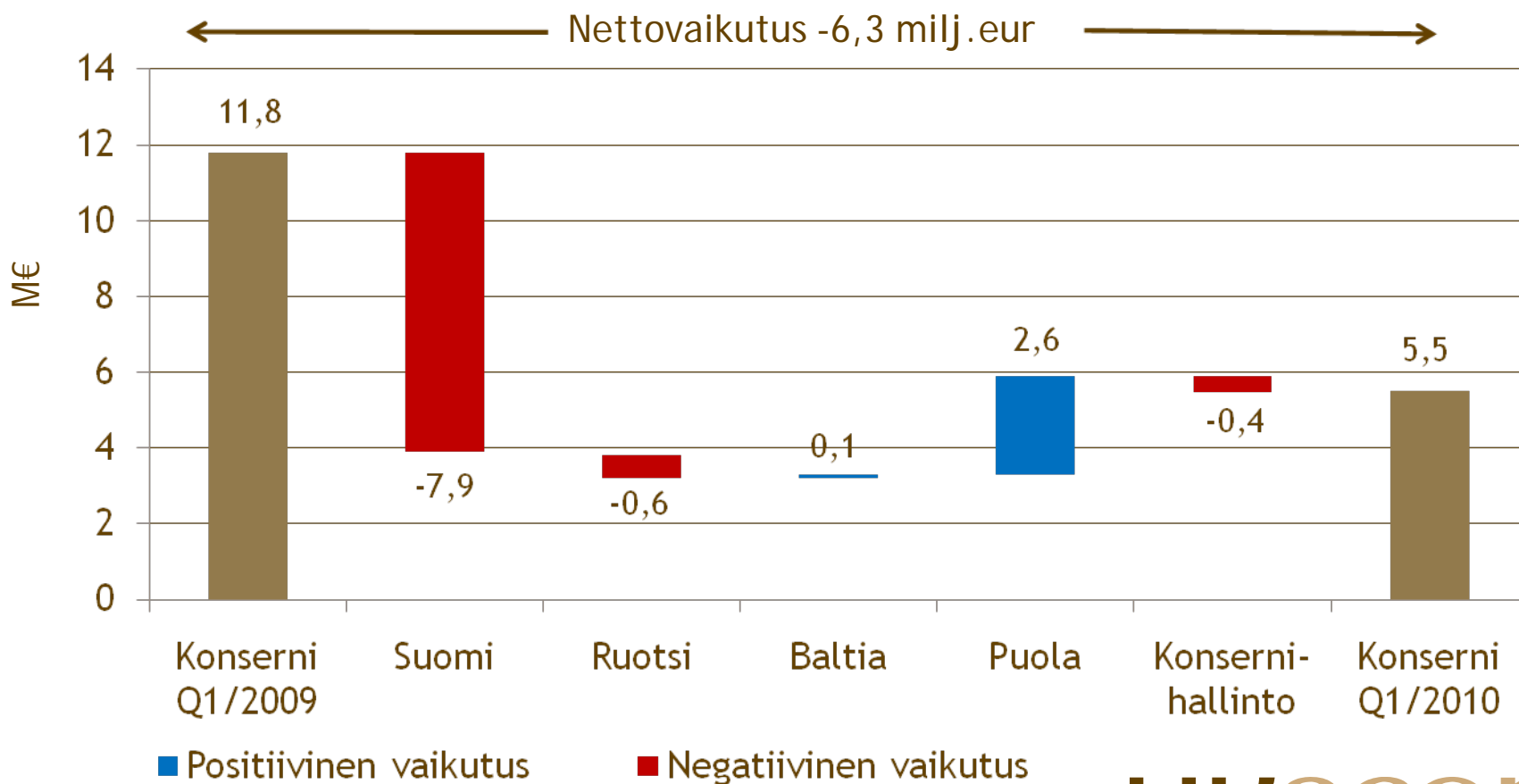
Group EBIT Bridge

- Q1 /2009 (raportoitu EBIT) vs. Q1 /2010



Group EBIT Bridge

- Q1 /2009 (operatiivinen EBIT) vs. Q1 /2010



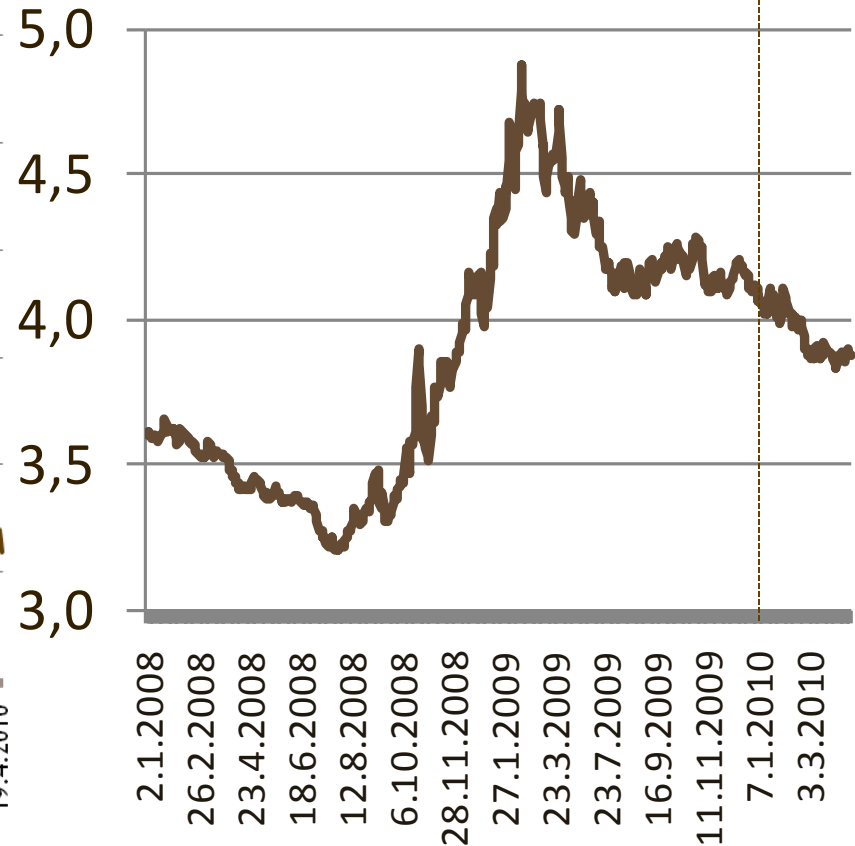
Valuuttakurssikehitys

Euron arvo kruunuina, SEK



Lähde: Euroopan keskuspankki

Euron arvo zlotyina, PLN





Markkina-alue Suomi

	Q1/ 2010	Q1/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	167,8	175,3	732,5
Liikevoitto, Meur	-0,6	6,2	27,0
- Liikevoitto %	-0,4	3,6	3,7

- Saavutettujen markkina-asemien säilyttämisen aiheuttama hintakilpailu vei liikevoiton Suomessa tappiolle. Suurin markkinahäiriö oli siipikarjanlihassa.
- Toteutunut vaisu kannattavuuskehitys Suomessa nopeuttaa konsernin liiketoimintaketjun kehittämisprojektin käynnistämistä.
- Alustavien suunnitelmien mukaan HK Ruokatalon tuotannollista toimintaa keskitettäisiin ja alihankintaverkostossa tapahtuvaa tuotantoa vähennettäisiin merkittävästi.
- Osana vastuullisuusohjelmaansa HK Ruokatalo kertoi alkuvuodesta tuovansa vuoden 2011 aikana markkinoille uudenlaisen entistä terveellisemmän ja maukkaamman porsaanlihan. Rypsiporsaan rasva on luonnollisella tavalla muutettu ravitsemussuositusten mukaiseksi.
- Elintarvikealan työtaistelutoimenpiteillä ennustetaan olevan selkeä laskeva vaikutus myyntiin ja kokonaistulokseen Suomessa

Markkina-alue Ruotsi



	Q1/ 2010	Q1/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	230,5	238,4	1 037,4
Liikevoitto, Meur	2,7	2,1	16,7
- Liikevoitto %	1,2	0,9	1,6

- Ruotsissa liikevaihto laski 230,5 miljoonaan euroon. Liikevoitto kasvoi.
- Maaliskuussa myynti onnistui erityisen hyvin ja mm. Pärsons -tuotemerkillä myytävissä leivänpäällisissä yhtiö on edennyt tavoitteita nopeammin.
- Scanin teollinen rakennemuutos etenee suunnitelmien ja aikataulun mukaisesti.
- Rakennemuutoksesta aiheutuu edelleen jonkin verran ylimääräisiä tuotantokustannuksia.
- Maaliskuussa Scan solmi kuluttajapakatun lihan toimittamista koskevan yhteistyösopimuksen ruotsalaisen vähittäiskaupan keskusliikkeen Coopin kanssa.

Markkina-alue Baltia



	Q1/ 2010	Q1/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	35,8	37,3	156,9
Liikevoitto, Meur	1,1	1,0	9,8
- Liikevoitto %	3,0	2,7	6,3

- Baltian markkina-alueella AS Rakvere Lihakombinaat ja AS Tallegg paransivat kannattavuuttaan ja vahvistivat markkina-asemiaan.
- Baltiassa
 - vaikea taloustilanne kansantalouksilla
 - työttömyyden kasvu aiheuttanut kulutuksen vähenemistä
 - kiristynyt kilpailu
- Liikevaihto Baltiassa pysyi vertailuvuoden tasolla. Liikevoitto kasvoi tuotevalikoiman sopeuttamisen ja onnistuneen kulujenhallinnan ansiosta 1,1 miljoonaan euroon (1,0 milj. euroa 2009).
- AS Rigas Miesnieks on kertonut allekirjoittaneensa aiesopimuksen yli 90 prosentin osuuden hankkimiseksi latvialaisesta AS Jelgavas Galas Kombinatsista. Suunniteltu kauppa vahvistaa HKScan-konsernin asemaa alan johtavana toimijana Latviassa.



Markkina-alue Puola

*)	Q1/ 2010	Q1/ 2009	2009
Liikevaihto, Meur	63,9	56,4	251,7
Liikevoitto, Meur	4,2	1,6	9,3
- Liikevoitto %	6,6	2,9	3,7

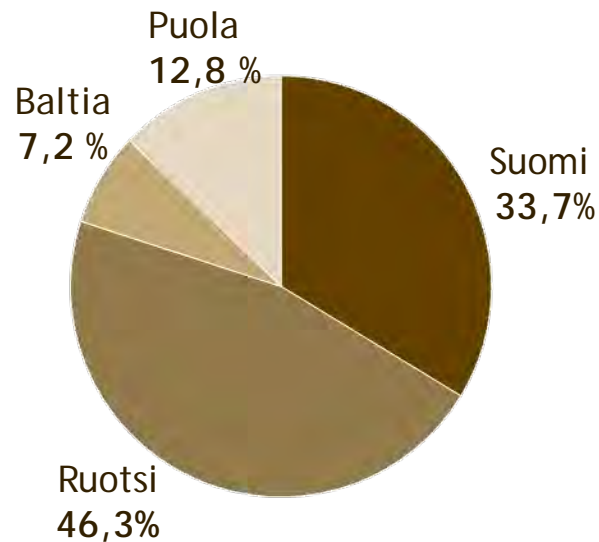
*) Luvut tarkoittavat HKScanin osuutta (50%) Sokolow-konsernin luvuista.

- Puolassa Sokolowin tammi-maaliskuun liikevaihto euroissa mitattuna kasvoi 13 prosenttia.
- Liiketoiminnan kannattavuus on parantunut merkittävästi.
- Sokolowin Q1-tulos 4,2 milj. euroa:
 - onnistunut pääsiäismyynti
 - vahva eteneminen modernin vähittäiskaupan ketjuissa
 - hyvä kustannusten hallinta
 - tytäryhtiöiden menestys
 - vientimarkkinoiden veto
- Eurooppalainen taloudellinen taantuma ei näy merkittävästi ruoan kulutuksessa tai kuluttajien ostopäätöksissä Puolassa.

Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

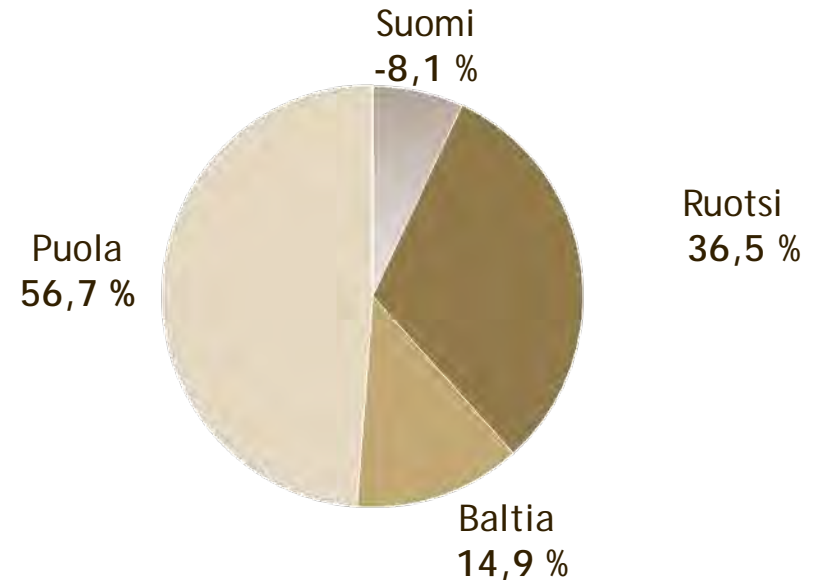
Q1/2010

Liikevaihto 483,6 Meur



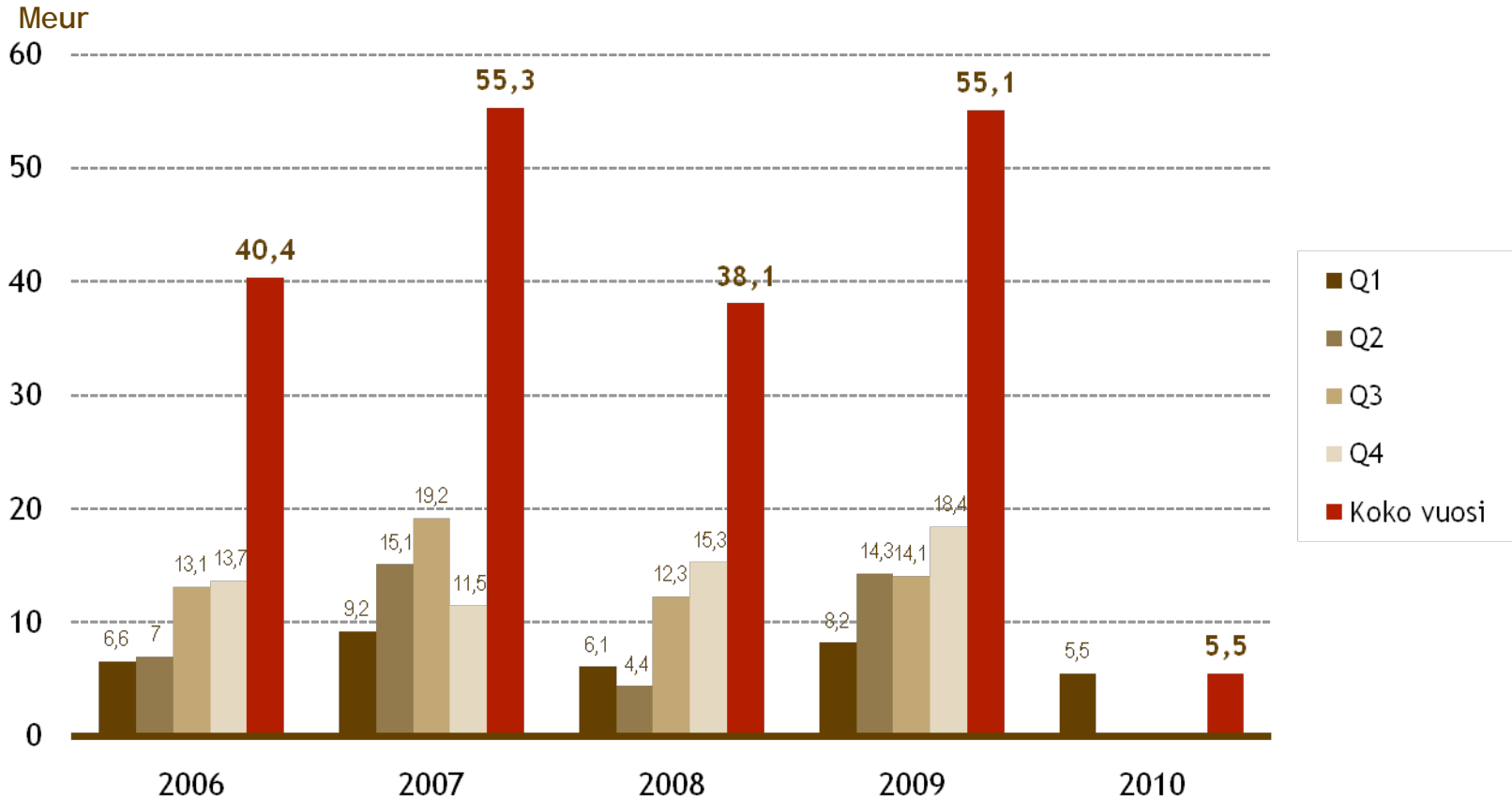
* osuudet laskettu sisäinen liikevaihto mukaan lukien

Liikevoitto 5,5 Meur



* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

Liikevoiton* kehitys kvartaaleittain



* raportoitu

Tulevaisuuden näkymät



Ruoan kulutuskysynnän odotetaan edelleen pysyvän vakaana konsernin kotimarkkina-alueilla ja vientimarkkinoiden ennakoidaan elpävän jonkin verran loppuvuoden aikana. Liiketoiminnan tehostamisohjelmat, erityisesti Ruotsin rakennemuutosohjelman eteneminen sekä Suomessa suunnitellun tehostamisohjelman käynnistäminen, antavat pohjan konsernin kilpailukyvyyn ja kannattavuuden paremmalle kehitykselle.

Konsernin Suomen liiketoiminnassa huhtikuussa alkaneilla työtaistelutoimenpiteillä ennustetaan olevan selkeä laskeva vaikutus segmentin myyntiin ja kokonaistulokseen. Sen vaikutuksesta myös konsernin ennustetaan jäävän kannattavuudessaan viime vuodesta toisella vuosikvartaalilla.

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

HKScanin tuloslaskelma

(Meur)	Q1/2010	Q1/2009	2009
LIIKEVAIHTO	483,6	492,1	2 124,7
Liiketoiminnan tuotot ja kulut	-464,1	-470,5	-2 013,3
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,5	0,2	0,9
Poistot ja arvonalentumiset	-14,6	-13,6	-57,2
LIIKEVOITTO	5,5	8,2	55,1
- % liikevaihdosta	1,1	1,7	2,6
Rahoitustuotot	2,2	1,9	5,2
Rahoituskulut	-4,8	-8,7	-24,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	1,0	0,3	2,0
VOITTO / TAPPIO ENNEN VEROJA	3,9	1,7	37,3
- % liikevaihdosta	0,8	0,3	1,8
Tuloverot	0,1	-1,3	-4,9
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	4,0	0,4	32,5
TILIKAUDEN VOITON / TAPPION JAKAUTUMINEN			
Emoyhtiön osakkeenomistajille	3,4	0,1	29,9
Vähemmistöosakkaille	0,6	0,3	2,6
YHTEENSÄ	4,0	0,4	32,5
Tulos / osake, jatkuvat toiminnot eur/osake	0,06	0,00	0,64

HKScanin laaja tuloslaskelma

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

Konsernin tase

(Meur)	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	68,3	57,0	65,7
Liikearvo	90,3	82,7	88,2
Aineelliset hyödykkeet	479,4	468,9	469,1
Osuudet osakkuusyhtiöissä	22,7	18,3	20,9
Myynti- ja muut saamiset	21,0	18,5	18,2
Myytavissä olevat sijoitukset	11,1	9,8	10,5
Laskennallinen verosaaminen	14,2	9,8	12,3
Pitkäaikaiset varat	707,0	665,1	685,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	133,5	144,9	118,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	199,6	194,6	194,3
Tuloverosaaminen	0,3	1,5	0,2
Muut rahoitusvarat	2,1	2,1	2,0
Rahat ja pankkisaamiset	49,5	67,5	73,9
Lyhytaikaiset varat	385,1	410,7	389,0
VARAT	1 092,1	1 075,8	1 074,0

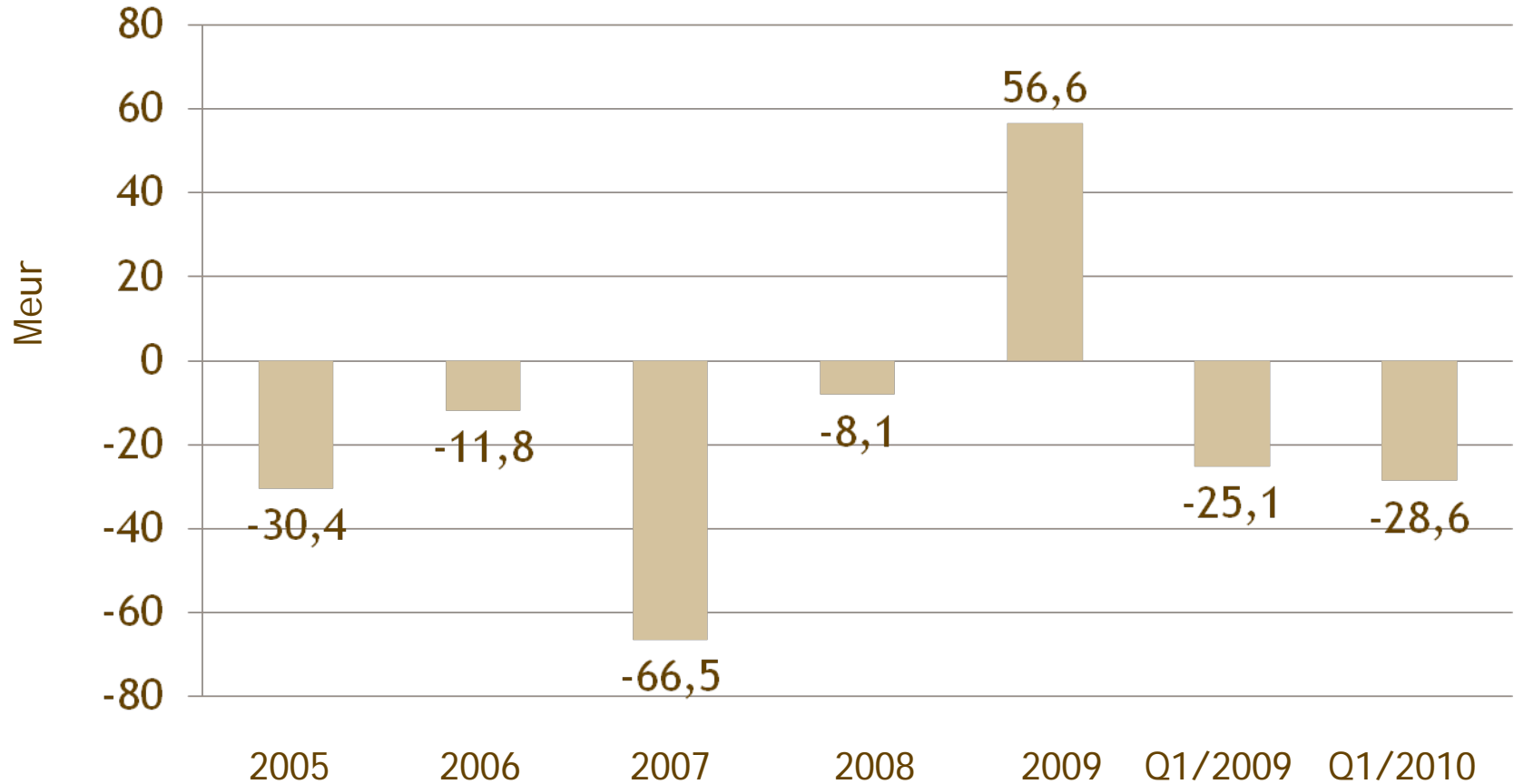
Konsernin tase

(Meur)	31.3.2010	31.3.2009	31.12.2009
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	396,2	311,5	389,3
Vähemmistöosuus	9,5	5,5	9,4
Oma pääoma yhteensä	405,7	317,0	398,7
Laskennallinen verovelka	31,7	33,2	32,2
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	335,6	428,1	329,9
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma	5,0	5,3	5,9
Eläkevelvoitteet	3,5	3,6	3,6
Pitkäaikaiset varaukset	6,0	2,7	8,5
Pitkäaikainen vieras pääoma	381,9	472,9	380,1
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	99,4	89,7	87,5
Ostovelat ja muut velat	199,0	193,1	202,0
Tuloverovelka	3,0	0,6	2,7
Lyhytaikaiset varaukset	3,1	2,4	2,8
Lyhytaikainen vieras pääoma	304,5	285,8	295,1
OMA PÄÄOMA JA VELAT	1 092,1	1 075,8	1 074,0

Rahavirtalaskelma

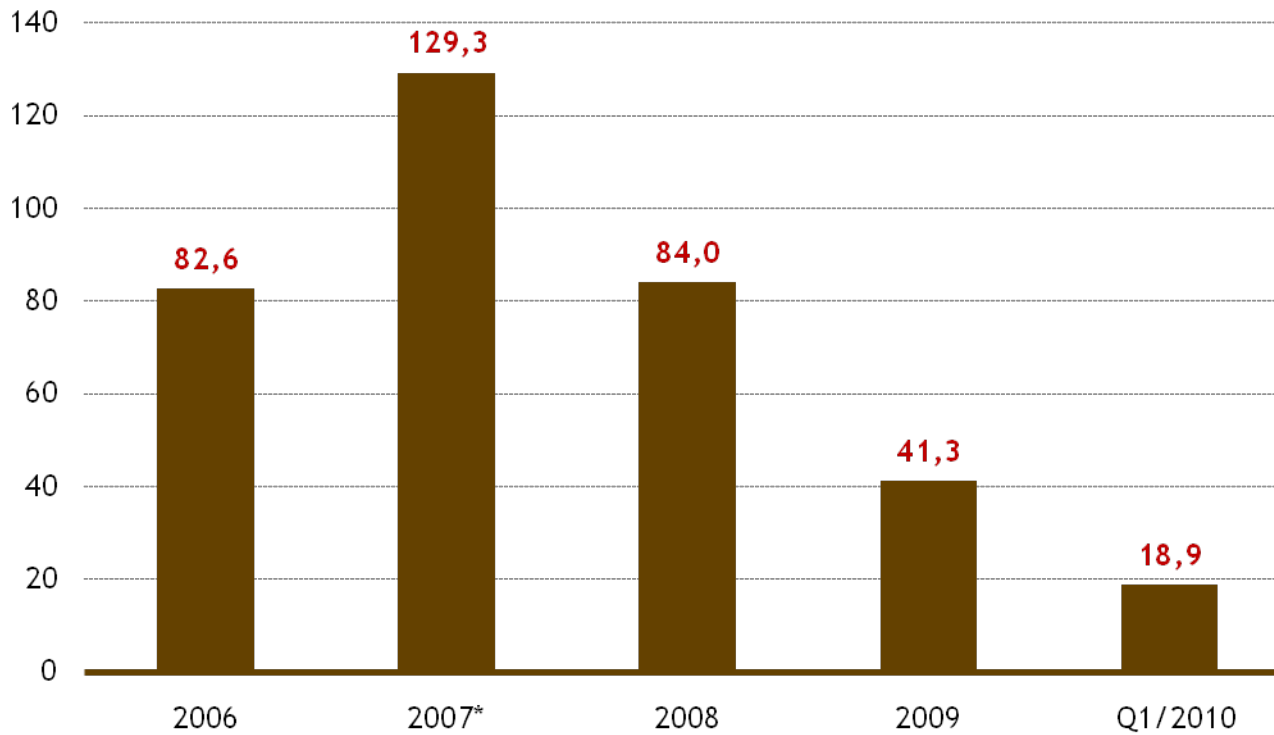
(Meur)	31.3.2010	31.3.2009	2009
Liiketoiminta			
Liikevoitto ja poistot (sis. oikaisut)	19,4	24,0	111,9
Varausten muutos	-2,8	2,0	7,6
Käyttöpääoman muutos	-27,2	-30,2	2,5
Rahoitustuotot ja -kulut	-2,6	-6,8	-19,7
Verot	0,1	-1,3	-4,9
Liiketoiminnan nettorahavirta	-13,1	-12,4	97,4
Investoinnit			
Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit	-16,1	-13,2	-43,7
Käyttöomaisuuden myynnit	1,5	0,5	2,9
Investoinnit tytäryritykseen	0,0	-	-4,7
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	-0,3	0,0	-0,3
Myönnetyt lainat ja takaisinmaksut	-0,6	0,1	5,1
Investointien nettorahavirta	-15,5	-12,7	-40,8
Rahavirta ennen rahoitusta	-28,6	-25,1	56,6
Rahoitus			
Osakeannista saadut maksut	-	-	76,8
Oman pääoman ehtoisen lainan takaisinmaksut	-	-	-20,0
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	3,2	2,9	-121,8
Hybridilainan korot	-	-	-2,1
Maksetut osingot	-	-	-9,4
Omien osakkeiden hankkiminen	0,0	0,0	0,0
Rahoituksen nettorahavirta	3,2	2,9	-76,5
Rahavarojen muutos	-25,5	-22,2	-19,9

Rahavirrat investointien jälkeen 2005-2010



Investoinnit

Meur



* ei sisällä Scan AB:n oston kauppahintaa

Tunnuslukuja

	31.3.2010	31.3.2009	2009
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	0,06	0,00	*) 0,64
Oma pääoma / osake, 31.3., euroa *)	7,34	6,99	7,21
Osakekohtainen osinko			0,22
Omavaraisuusaste, %	37,2	29,5	37,1
Osakkeiden oikaistu lukumäärä, milj. kpl			
- keskimäärin tilikaudella	54,0	44,6	44,9
Tuotannolliset investoinnit, Meur	18,9	12,7	41,3
Henkilöstö keskimäärin	6 825	6 968	7 429

*) Osakekohtaista tulosta laskettaessa tilikauden voitosta on vähennetty hybridilainan kertynyt korko.

Osakekohtaiset tunnusluvut vertailuvuodelta on oikaistu vuoden 2009 osakeannin vaikutuksella.

Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteutuminen

2006 - Q1/2010

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

