

# HKScan

HKScan Oyj

Q2 Osavuosisikatsaus 8.8.2008

Toimitusjohtaja Kai Seikku

Tiedotustilaisuus 8.8.2008

# HKScan Oyj

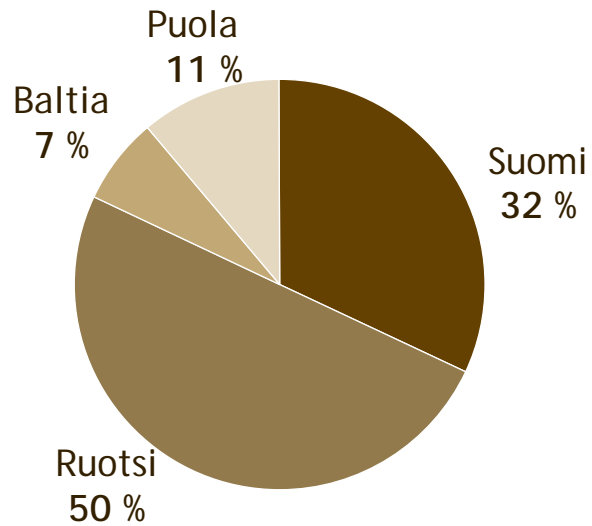
	Q2/ 2008	Q2/ 2007	Q1-Q2/ 2008	Q1-Q2/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	591,9	524,3	1 102,0	1 022,9	2 107,3
Liikevoitto, Meur	4,4	15,1	10,5	24,3	55,3
- Liikevoitto %	0,7	2,9	1,0	2,4	2,6
Voitto / tappio ennen veroja	-2,3	10,5	-2,4	16,1	36,3
Tulos/osake	-0,09	0,22	-0,11	0,32	0,72

- Suuret muutuskustannukset ja alaskirjaukset söivät Suomen ja Puolan liikevoiton toisella neljänneksellä painaen alkuvuoden tappiolle.
- Kustannusrakenne Suomessa rakennemuutoksen jälkeen selvästi kevyempi.
- Sikasykli oikenee loppuvuonna
- Vaikeana jatkunut sianlihan markkinatilanne heikensi kannattavuutta yhtiön kaikilla markkina-alueilla.
- Korkeiden raaka-ainekustannusten ohella tulosta verottivat kohonneet energia- ja polttoainekustannukset.
- Toteutetut hinnankorotukset riittämättömät.

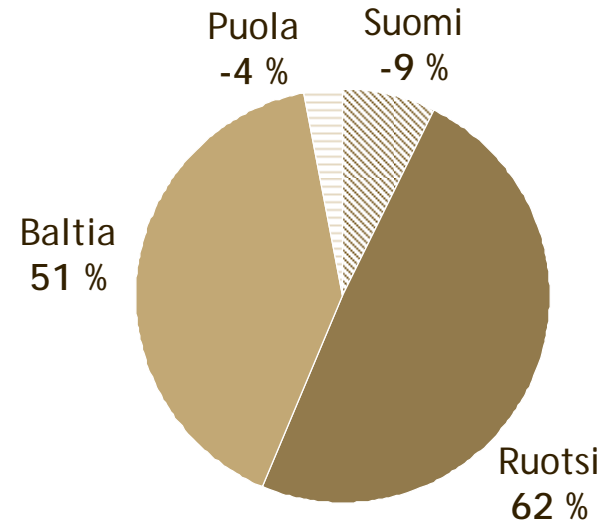
# Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

Q2/2008

Liikevaihto 591,9 Meur



Liikevoitto 4,4 Meur

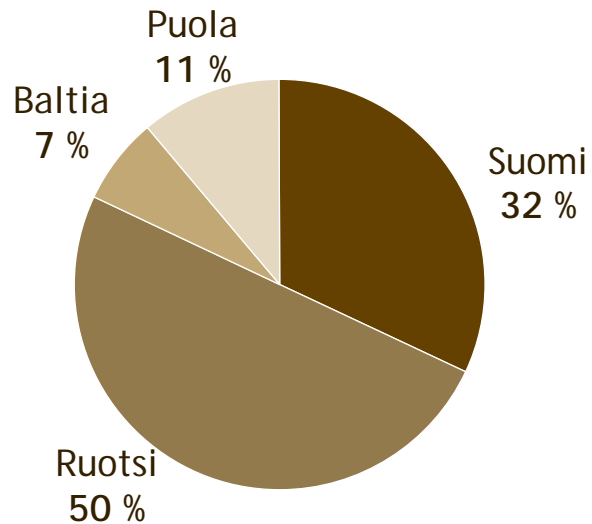


\* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

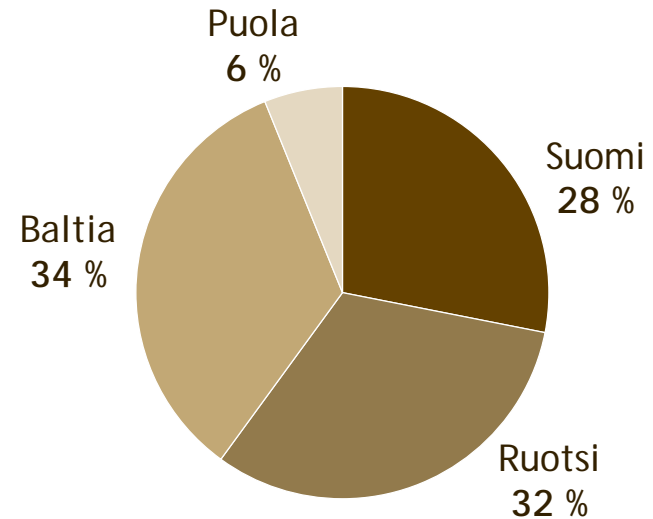
# Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

Q1-Q2/2008

Liikevaihto 1 102,0 Meur



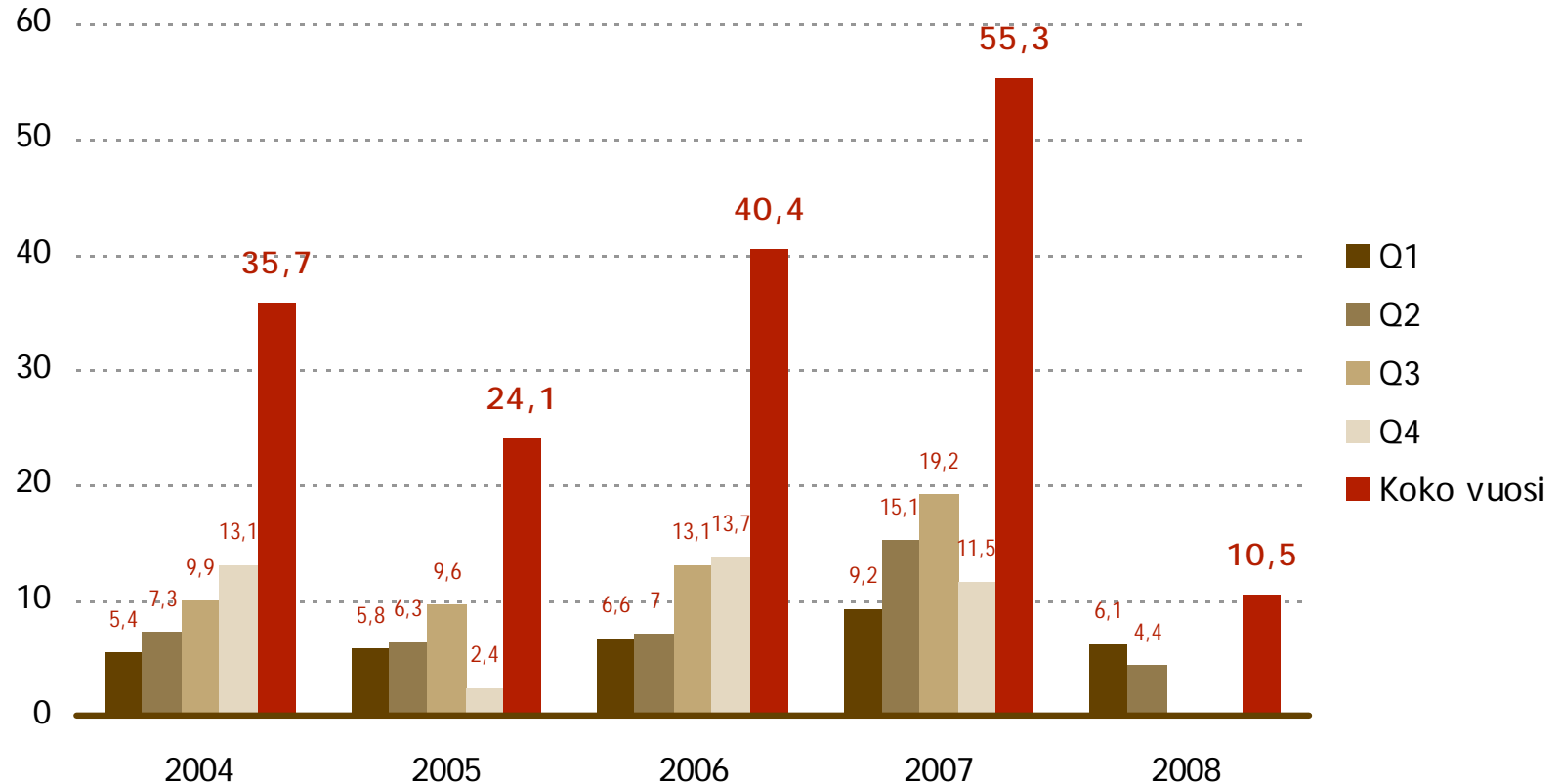
Liikevoitto 10,5 Meur



\* osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

# Liikevoiton\* kehitys kvartaaleittain

Meur



\* raportoitu

# Markkina-alue Suomi



	Q2/ 2008	Q2/ 2007	Q1-Q2/ 2008	Q1-Q2/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	194,5	171,2	359,5	326,7	674,3
Liikevoitto, Meur	-0,5	5,6	3,5	12,9	22,8
- Liikevoitto %	-0,3	3,3	1,0	3,9	3,4

- Suomessa teollinen rakennemuutos läpiviety. Toimitusvarmuus palautunut hyvälle tasolle. Uusi rakenne mahdollistaa vakaan kehityksen jatkossa keventyneellä kustannustasolla.
- Suomessa lihaliiketoiminnan tappio kasvoi alkuvuodesta.
- Kasvaneita kustannuksia ei saatu riittävästi siirrettyä myyntihintoihin.
- Yhtiö on purkanut täysiä pakkasvarastoja heikosta markkinatilanteesta huolimatta.
- Rakennemuutoksen mittavat loppulaskut ja viimeiset päällekkäiset kustannukset kirjattiin tarkastelujaksolle.
- Siipikarjaliiketoiminta ylsi kohtuulliseen tulokseen.
- Saarioisten kanssa ostosopimus broileriraaka-aineesta. Toiminta alkaa lokamarraskuussa 2008.

# Markkina-alue Ruotsi



	Q2/ 2008	Q2/ 2007	Q1-Q2/ 2008	Q1-Q2/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	305,0	272,5	562,4	537,0	1 111,9
Liikevoitto, Meur	3,3	6,4	3,9	6,1	23,0
- Liikevoitto %	1,1	2,4	0,7	1,1	2,1

- Ruotsin liiketoimintaa painoi edelleen sianlihan vaikea kansainvälinen markkinatilanne. Toteutetut hinnankorotukset eivät ole riittäneet vahvistamaan kannattavuutta.
- Viennin ja teollisuusmyynnin kannattavuus jäivät heikoksi tarkastelujaksolla.
- Lihavalmisteiden osalta jäätiin tavoitteista.
- Swinoujscien pekonitehtaan laajennus Puolassa valmistui ja aloitettiin toimet teurastusten siirtämiseksi Uppsalasta.

# Markkina-alue Baltia



	Q2/ 2008	Q2/ 2007	Q1-Q2/ 2008	Q1-Q2/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	43,0	37,9	81,0	69,7	145,3
Liikevoitto, Meur	2,7	3,9	4,2	6,4	10,7
- Liikevoitto %	6,4	10,3	5,1	9,2	7,4

- Baltiassa toinen vuosineljännes pitkälti ensimmäisen kaltainen.
- Myynti kehittyi edelleen positiivisesti, toiminnalliset kustannukset olivat hallinnassa ja tulos kokonaisuutena tavoitteen mukainen.
- Sianlihan kansainvälinen markkinatilanne heikensi paikallisen raaka-ainetuotannon kannattavuutta.
- Ekseko tappiollinen myös toisella neljänneksellä.
- Tallegg pystyi pitämään hinnat ja kustannukset kohtuullisesti tasapainossa.
- Kansantalouksien kasvun hidastuminen on epävarmuustekijä.
- Alalle on odotettavissa lisää rakenteellisia muutoksia.





# Markkina-alue Puola

*)	Q2/ 2008	Q2/ 2007	Q1-Q2/ 2008	Q1-Q2/ 2007	2007
Liikevaihto, Meur	69,3	54,7	130,4	106,6	220,9
Liikevoitto, Meur	-0,2	1,1	0,7	2,2	3,7
- Liikevoitto %	-0,3	2,0	0,5	2,1	1,7

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

- Sokolówin liha- ja jalostetuotanto sujui pääasiassa tavoitteiden mukaisesti.
- Puolan ongelmat keskittyivät alkutuotantoyhtiö Agro-Sokolówiin, jossa tehtiin katsauskaudella huomattavat alaskirjaukset.
- Pozmeatin tulos oli vielä miinusmerkkinen, mutta tappiot pienenevät merkittävästi.

# HKScanin tuloslaskelma

(Meur)	Q2/ 2008	Q2/ 2007	Q1-Q2/ 2008	Q1-Q2/ 2007	2007
Liikevaihto	591,9	524,3	1 102,0	1 022,9	2 107,3
Liikevoitto	4,4	15,1	10,5	24,3	55,3
- % liikevaihdosta	0,7	2,9	1,0	2,4	2,6
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,4	-0,2	0,5	0,4	0,4
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-7,0	-4,4	-13,3	-8,6	-19,4
Voitto / tappio ennen veroja	-2,3	10,5	-2,4	16,1	36,3
- % liikevaihdosta	-0,4	2,0	-0,2	1,6	1,7
Tuloverot	-0,7	-1,5	-1,3	-3,0	-6,8
Tilikauden voitto / tappio	-2,9	9,1	-3,7	13,1	29,5
Tilikauden voiton jakautuminen:					
Emoyhtiön omistajille	-3,3	8,6	-4,3	12,1	27,8
Vähemmistöosakkaille	0,4	0,5	0,6	1,0	1,7
Yhteensä	-2,9	9,1	-3,7	13,1	29,5
Tulos/osake, eur laimentamaton/laimennettu	-0,09	0,22	-0,11	0,32	0,72

# Konsernin tase 30.6.2008

(Meur)	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
<b>VARAT</b>			
<b>Pitkäaikaiset varat</b>			
Aineettomat hyödykkeet	64,9	18,4	65,5
Liikearvo	85,0	105,9	85,1
Aineelliset hyödykkeet	502,1	460,6	476,6
Osuudet osakkuusyhtiöissä	21,5	16,8	20,3
Myynti- ja muut saamiset	15,8	11,0	18,0
Myytavissä olevat sijoitukset	11,4	11,7	11,4
Laskennallinen verosaaminen	8,3	2,7	8,3
<b>Pitkäaikaiset varat yhteensä</b>	<b>708,9</b>	<b>627,0</b>	<b>685,1</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>			
Vaihto-omaisuus	140,8	139,3	140,2
Myyntisaamiset ja muut saamiset	229,1	272,3	244,9
Tuloverosaaminen	6,0	2,5	2,5
Muut rahoitusvarat	3,6	3,7	3,7
Rahat ja pankkisaamiset	47,5	29,7	53,2
<b>Lyhytaikaiset varat yhteensä</b>	<b>427,0</b>	<b>447,5</b>	<b>444,5</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>1 135,9</b>	<b>1 074,5</b>	<b>1 129,6</b>

# Konsernin tase 30.6.2008

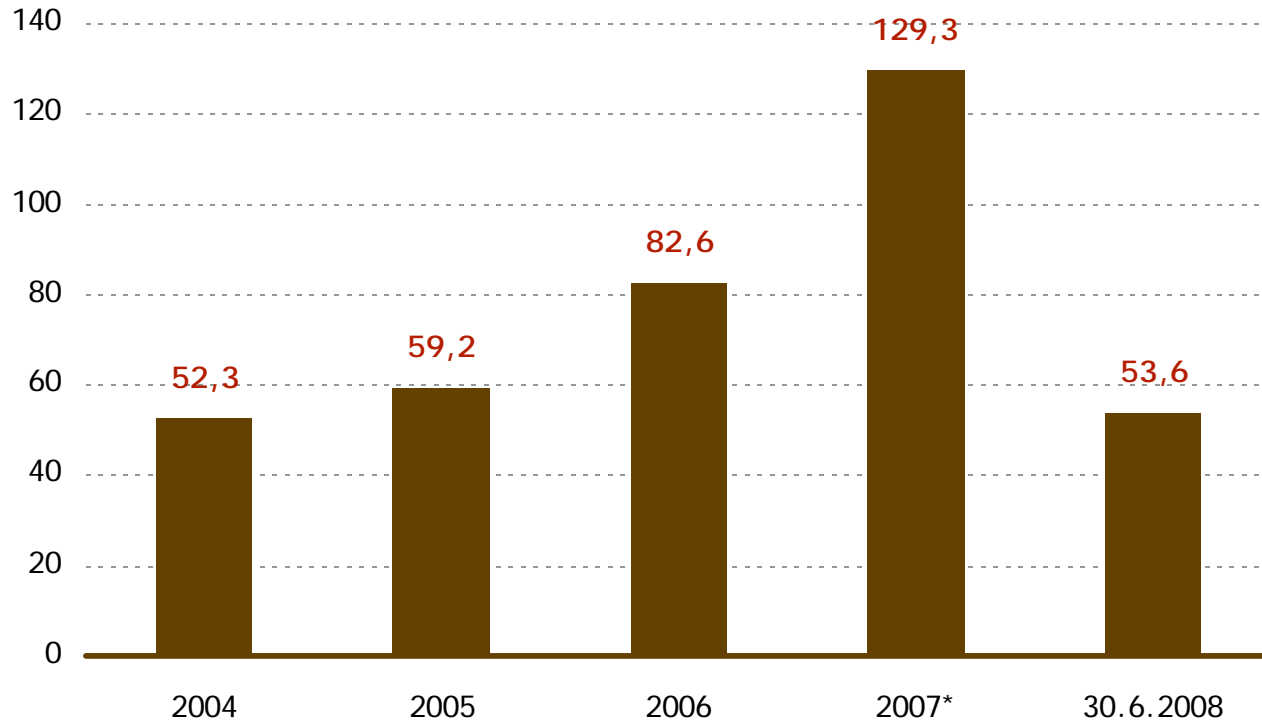
(Meur)	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma	319,2	313,4	328,5
Vähemmistöosuus	2,4	2,3	2,9
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>321,6</b>	<b>315,7</b>	<b>331,5</b>
Laskennallinen verovelka	35,3	18,3	34,0
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	429,8	445,1	421,6
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma	6,3	6,2	6,9
Eläkevelvoitteet	3,1	5,1	4,7
Varaukset	0,2	2,9	0,0
<b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>	<b>474,7</b>	<b>477,6</b>	<b>467,2</b>
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	120,0	82,8	92,9
Ostovelat ja muut velat	218,0	197,4	236,6
Tuloverovelka	0,1	0,0	0,1
Lyhytaikaiset varaukset	1,4	0,9	1,3
<b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>	<b>339,5</b>	<b>281,2</b>	<b>330,9</b>
<b>OMA JA VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>1 135,9</b>	<b>1 074,5</b>	<b>1 129,6</b>

# Rahavirtalaskelma

(Meur)	1-6/2008	1-6/2007	1-12/2007
<b>Liiketoiminta</b>			
Liikevoitto ja poistot (sis. oikaisut)	32,4	43,8	97,2
Käyttöpääoman muutos	2,0	-24,1	50,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-13,3	-8,6	-19,3
Verot	-1,3	-2,2	-6,8
Liiketoiminnan nettorahavirta	19,8	8,9	121,2
<b>Investoinnit</b>			
Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit	-53,7	-59,1	-131,6
Käyttöomaisuuden myynnit	8,4	9,6	15,8
Investoinnit tytäryritykseen		-70,1	-70,1
Myönnetyt lainat ja takaisinmaksut	0,6		-1,9
Investointien nettorahavirta	-44,7	-119,6	-187,8
Rahavirta ennen rahoitusta	-24,9	-110,7	-66,5
<b>Rahoitus</b>			
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	29,9	139,5	122,4
Maksetut osingot	-10,6	-9,3	-9,3
Omien osakkeiden hankkiminen	-0,1	-1,8	-1,8
Rahoituksen nettorahavirta	19,2	128,4	111,3
Rahavarojen muutos	-5,7	17,7	44,7

# Investoinnit

Meur

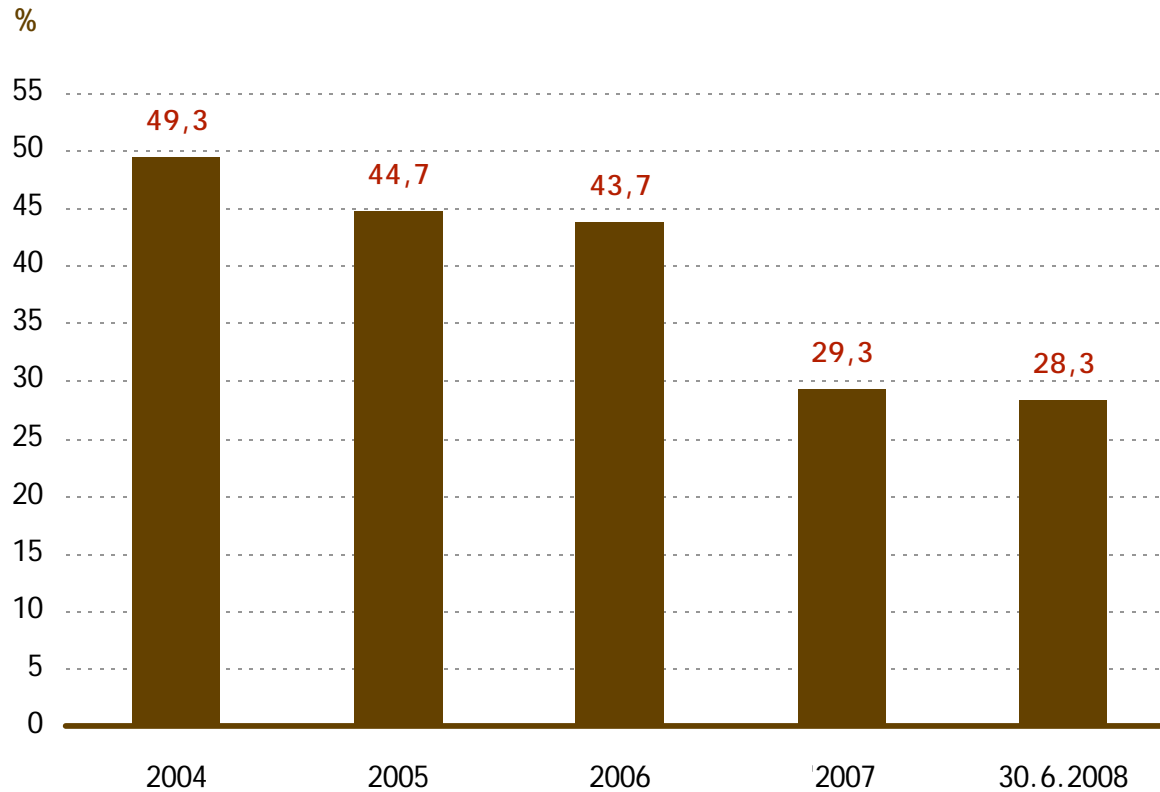


\* ei sisällä Scan AB:n oston kauppahintaa

# Tunnuslukuja

	30.6.2008	30.6.2007	31.12.2007
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	-0,11	0,32	0,72
Oma pääoma / osake 30.6., euroa <sup>1)</sup>	8,12	7,99	8,36
Omavaraisuusaste, %	28,3	29,4	29,3
Osakemäärä keskimäärin, milj. kpl	39,3	38,4	38,8
Tuotannolliset investoinnit, Meur	53,6	59,1	129,3
Henkilöstö keskimäärin	7 536	7 932	7 840
<sup>1)</sup> Ei sisällä vähemmistön osuutta omasta pääomasta			

# Omavaraisuusaste





# Taloudelliset tavoitteet

	Tavoite	30.6.2008	2007
Liikevoitto	yli 5 % liikevaihdosta	1,0 %	2,6 %
Oman pääoman tuotto	yli 15 %	-2,3 %	9,2 %
Omavaraisuusaste	yli 40 %	28,3 %	29,3 %
Osingonjako	väh. 30 % nettotuloksesta		37,7 %

# Tulevaisuuden näkymät



- Yhtiö pitää ennallaan 4.7.2008 päivittämänsä näkemyksen, jonka mukaan koko vuoden liikevoitto jää selvästi alle vuoden 2007 tason.

# Kurssikehitys 08/2003 - 08/2008

