

HKScan

HKScan Oyj
Tilinpäätös vuodelta 2007

Toimitusjohtaja Kai Seikku

26.2.2008

HKScan Oyj

| | Q4/ 2007 | Q4/ 2006 | Q1-Q4/ 2007 | Q1-Q4/ 2006 |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto, Meur | 552,2 | 242,8 | 2 107,3 | 934,3 |
| Liikevoitto, Meur | 11,5 | 13,7 | 55,3 | 40,4 |
| - Liikevoitto % | 2,1 | 5,7 | 2,6 | 4,3 |
| Operatiivinen liikevoitto | 17,5 | 12,8 | 65,2 | 41,8 |
| - Operatiivinen liikevoitto% | 3,2 | 5,3 | 3,1 | 4,5 |
| Voitto ennen veroja | 6,9 | 11,5 | 36,3 | 33,6 |
| Tilikauden voitto | 6,0 | 9,2 | 29,5 | 27,8 |
| Tulos/osake | 0,14 | 0,27 | 0,72 | 0,79 |

- HKScanin ensimmäinen toimintavuosi uudella konsernirakenteella.
- Vuoden keskeisiä teemoja olivat Ruotsin liiketoiminnan integrointi, Suomen liiketoiminnan teollinen rakennemuutos sekä vuoden jälkipuoliskolla tapahtunut voimakas rehuviljan maailmanlaajuinen hinnannousu.
- Raaka-ainekustannusten nousun siirtäminen tuotteiden hintoihin onnistui viiveellä
- Uutuustuotteisiin panostettiin
- Konsernin investoinnit poikkeuksellisen suuret. Kassavirran vahvistaminen ja omavaraisuuden nostaminen keskeiset kehitysalueet vuonna 2008.

HKScanin liikevoitto Q4/2007

| (Meur) | Konserni- hallinto | Suomi | Ruotsi | Baltia | Puola | HKScan yht. |
|---|-----------------------|-------|--------|--------|-------|----------------|
| Raportoitu liikevoitto | -0,4 | 3,3 | 7,7 | 0,9 | 0,1 | 11,5 |
| Liikevoitto % | | 1,9 | 2,6 | 2,3 | 0,3 | 2,1 |
| Kertaluontoiset | | | | | | |
| - rakennemuutoksen ylimääräiset työvoimakustannukset | | 1,0 | | | | |
| - rakennemuutoksen ylimääräiset siirto- ja logistiikkakustannukset | | 5,0 | | | | |
| Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto | | | | | | |
| | -0,4 | 9,3 | 7,7 | 0,9 | 0,1 | 17,5 |
| Liikevoitto % | | 5,3 | 2,6 | 2,3 | 0,3 | 3,2 |

* Konsernihallinnon kulut

HKScanin liikevoitto Q1-Q4/2007

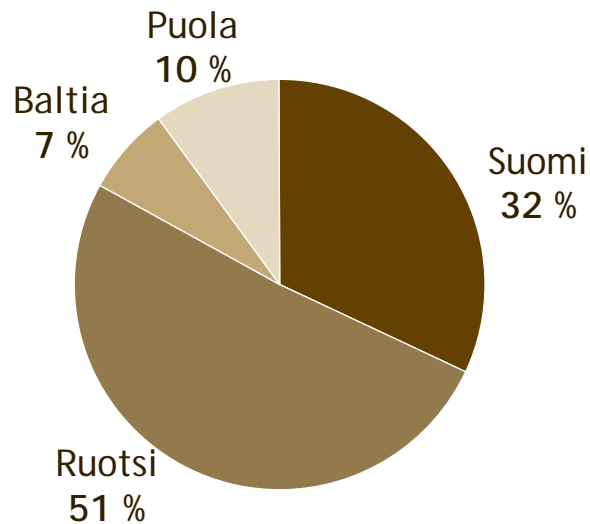
| (Meur) | Konserni- hallinto | Suomi | Ruotsi | Baltia | Puola | HKScan yht. |
|--|-----------------------|-------|--------|--------|-------|----------------|
| Raportoitu liikevoitto | -5,0 | 22,8 | 23,0 | 10,7 | 3,7 | 55,3 |
| Liikevoitto % | | 3,4 | 2,1 | 7,4 | 1,7 | 2,6 |
| Kertaluontoiset | | | | | | |
| - rakennemuutoksen ylimääräiset työvoimakustannukset | | 2,9 | | | | |
| - rakennemuutoksen ylimääräiset siirto- ja logistiikkakustannukset | | 7,6 | | | | |
| - myyntivoitto | | | | -0,6 | | |
| Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto | | | | | | |
| Vertailukelpoinen operatiivinen liikevoitto | -5,0 | 33,3 | 23,0 | 10,1 | 3,7 | 65,2 |
| Liikevoitto % | | 4,9 | 2,1 | 6,9 | 1,7 | 3,1 |

* Konsernihallinnon kulut

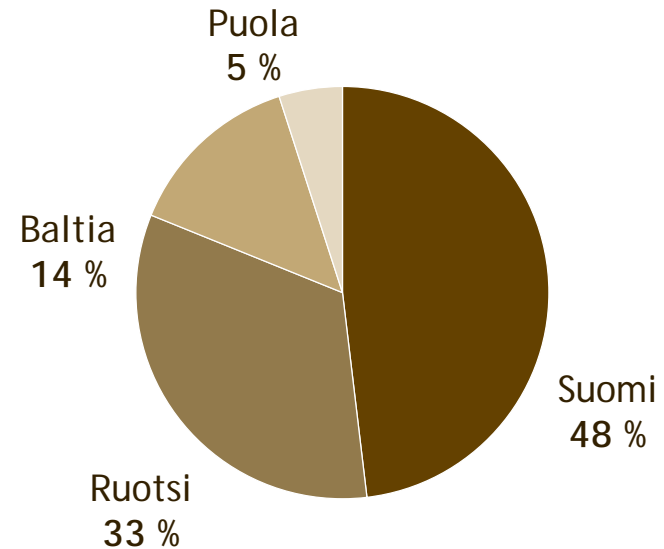
Liikevaihdon ja liikevoiton jakautuminen

Q1-Q4/2007

Liikevaihto 2 107,3 Meur



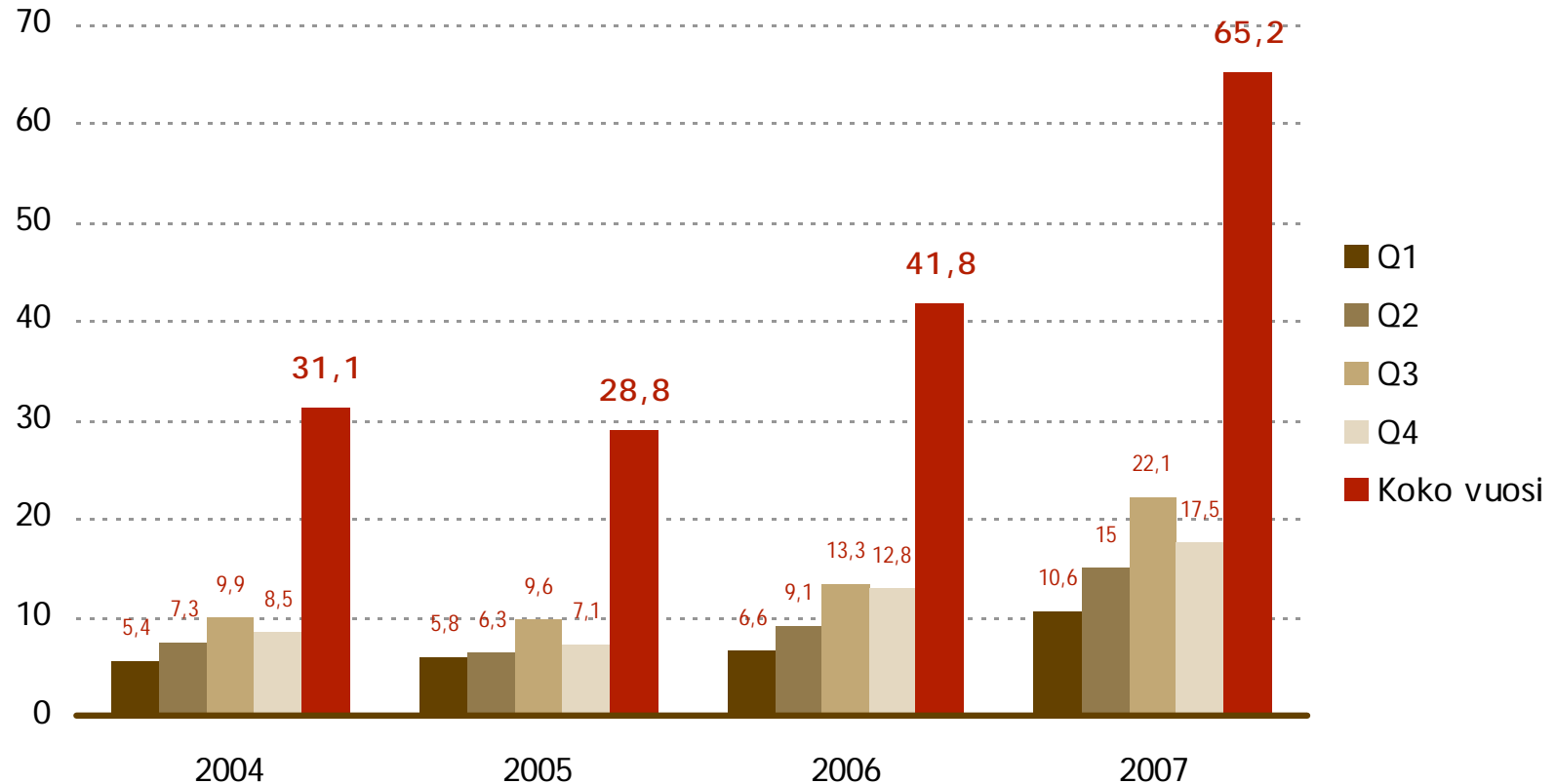
Liikevoitto* 65,2 Meur



* Vertailukelpoinen operatiivinen, osuudet laskettu ilman konsernihallinnon kuluja

Liikevoiton* kehitys kvartaaleittain

Meur



* vertailukelpoinen operatiivinen

Markkina-alue Suomi



| | Q4/ 2007 | Q4/ 2006 | Q1-Q4/ 2007 | Q1-Q4/ 2006 |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto, Meur | 176,3 | 162,9 | 674,3 | 608,0 |
| Liikevoitto, Meur | 3,3 | 10,9 | 22,8 | 25,4 |
| - Liikevoitto % | 1,9 | 6,7 | 3,4 | 4,2 |
| Operatiivinen liikevoitto | 9,3 | 10,0 | 33,3 | 27,4 |
| - Operatiivinen liikevoitto% | 5,3 | 6,1 | 4,9 | 4,5 |

- Kertaluonteisia ylimääräisiä työvoima- sekä tuotannonsiirto- ja logistiikkakustannuksia yhteensä 10,5 Meur vuonna 2007
- Teollisen rakennemuutoksen loppuunviemisen vauhdittamiseksi toteutettiin organisaatiomuutos Suomen liiketoiminnan johdossa joulukuussa 2007.
- Vuoden 2007 logistiset ongelmat sekä riittämätön toimitusvarmuus poistumassa vuoden 2008 ensimmäisellä neljänneksellä.
- Rehuraaka-aineiden hintojen nopea nousu syksyllä 2007 heikensi lihaliiketoiminnan kannattavuutta. Kohonneita kustannuksia päästiin siirtämään myyntihintoihin vasta vuoden 2008 alussa.
- Siipikarjaliiketoimintaa vauhditti voimakas kulutuksen kasvu.

Markkina-alue Ruotsi



| | Q4/ 2007 | Q4/ 2006 | Q1-Q4/ 2007 | Q1-Q4/ 2006 |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto, Meur | 295,7 | - | 1 111,9 | - |
| Liikevoitto, Meur | 7,7 | - | 23,0 | - |
| - Liikevoitto % | 2,6 | - | 2,1 | - |
| Operatiivinen liikevoitto | 7,7 | - | 23,0 | - |
| - Operatiivinen liikevoitto% | 2,6 | - | 2,1 | - |

- Ruotsin liha-alalla yritysjärjestelyjen vuosi
- Scanin liiketoiminnan rakennetta selkiytettiin toteuttamalla liha- ja valmisteliiketoiminnan eriyttäminen.
- Lyhyen tähtäimen kannattavuus kehittyi suunnitelmien mukaisesti vuonna 2007.
- Scanin tuotekonseptin laaja uudistamistyö käynnistettiin
- Uuden tehostamisohjelman tavoitteena 18-22 miljoonan euron vuotuiset säästöt vuoteen 2010 mennessä.
- Keskittämisen- ja tehostamisohjelmasta aiheutuvia rakennejärjestelykustannuksia ja käyttöomaisuuden alaskirjauksia on huomioitu kauppahinnan kohdentamisessa 23 miljoonan euron määrästä.

Markkina-alue Baltia



| | Q4/ 2007 | Q4/ 2006 | Q1-Q4/ 2007 | Q1-Q4/ 2006 |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto, Meur | 37,6 | 33,2 | 145,3 | 130,8 |
| Liikevoitto, Meur | 0,9 | 3,2 | 10,7 | 12,6 |
| - Liikevoitto % | 2,3 | 9,6 | 7,4 | 9,6 |
| Operatiivinen liikevoitto | 0,9 | 3,2 | 10,1 | 11,2 |
| - Operatiivinen liikevoitto% | 2,3 | 9,6 | 6,9 | 8,6 |

- Syyskuuhun asti liiketoiminta sujui suunnitellusti ja kannattavuus oli tavoitteen mukainen.
- Neljännellä neljänneksellä rehun hinnasta johtuva tuotantokustannuksien nousu heikensi paikallisen sianlihan hintakilpailukykyä ja johti 1,5 Meur alaskirjaukseen biologisen omaisuuden arvossa
- Newcastle'n taudista aiheutunut taloudellinen menetys jäi vähäiseksi. Talleggin tuotannon arvioidaan normalisoituvan kesällä 2008.
- Markkina-asetat Baltiassa säilyivät vahvoina.



Markkina-alue Puola

| | Q4/ 2007 | Q4/ 2006 | Q1-Q4/ 2007 | Q1-Q4/ 2006 |
|------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto, Meur | 54,8 | 49,5 | 220,9 | 203,6 |
| Liikevoitto, Meur | 0,1 | 1,0 | 3,7 | 6,0 |
| - Liikevoitto % | 0,3 | 2,0 | 1,7 | 2,9 |
| Operatiivinen liikevoitto | 0,1 | 1,0 | 3,7 | 6,0 |
| - Operatiivinen liikevoitto% | 0,3 | 2,0 | 1,7 | 2,9 |

- Ydinliiketoiminta sujui tavoitteiden mukaisesti, liikevaihdon kasvu jatkui vahvana. Hajanaista yritysrakennetta tehostettiin.
- Pozmeatin käynnistys kesti arvioitua pidempään. HKScanin osuus Pozmeatin liiketappiosta vuonna 2007 oli 3,2 miljoonaa euroa. Yhtiön arvioidaan saavuttavan nollatason vuoden 2008 toisella neljänneksellä.
- Biologiseen omaisuuteen tehtiin 0,9 miljoonan euron alaskirjaukset.

HKScanin tuloslaskelma

| (Meur) | Q4/ 2007 | Q4/ 2006 | Q1-Q4/ 2007 | Q1-Q4/ 2006 |
|------------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| Liikevaihto | 552,2 | 242,8 | 2 107,3 | 934,3 |
| Liikevoitto | 11,5 | 13,7 | 55,3 | 40,4 |
| - % liikevaihdosta | 2,1 | 5,7 | 2,6 | 4,3 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista | 0,4 | -0,4 | 0,4 | 0,0 |
| Rahoitustuotot ja -kulut, netto | -5,0 | -1,9 | -19,4 | -6,8 |
| Voitto ennen veroja | 6,9 | 11,5 | 36,3 | 33,6 |
| - % liikevaihdosta | 1,2 | 4,7 | 1,7 | 3,6 |
| Tuloverot | -0,9 | -2,3 | -6,8 | -5,8 |
| Tilikauden voitto | 6,0 | 9,2 | 29,5 | 27,8 |
| Tilikauden voiton jakautuminen: | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | 5,6 | 9,3 | 27,8 | 27,2 |
| Vähemmistöosakkaille | 0,4 | -0,1 | 1,7 | 0,6 |
| Yhteensä | 6,0 | 9,2 | 29,5 | 27,8 |
| Tulos/osake, laimennettu eur | 0,14 | 0,27 | 0,72 | 0,79 |

Konsernin tase 31.12.2007

| (Meur) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|-------------------------------------|----------------|--------------|
| VARAT | | |
| Pitkäaikaiset varat | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 65,5 | 4,0 |
| Liikearvo | 85,1 | 53,9 |
| Aineelliset hyödykkeet | 476,6 | 294,5 |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä | 20,3 | 5,5 |
| Myynti- ja muut saamiset | 18,0 | 4,1 |
| Myytävissä olevat sijoitukset | 11,4 | 0,3 |
| Laskennallinen verosaaminen | 8,3 | 2,2 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 685,1 | 364,4 |
| Lyhytaikaiset varat | | |
| Vaihto-omaisuus | 140,2 | 58,4 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 244,9 | 112,1 |
| Tuloverosaaminen | 2,5 | 2,5 |
| Muut rahoitusvarat | 3,7 | - |
| Rahat ja pankkisaamiset | 53,2 | 12,1 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 444,5 | 185,1 |
| VARAT YHTEENSÄ | 1 129,6 | 549,5 |

Konsernin tase 31.12.2007

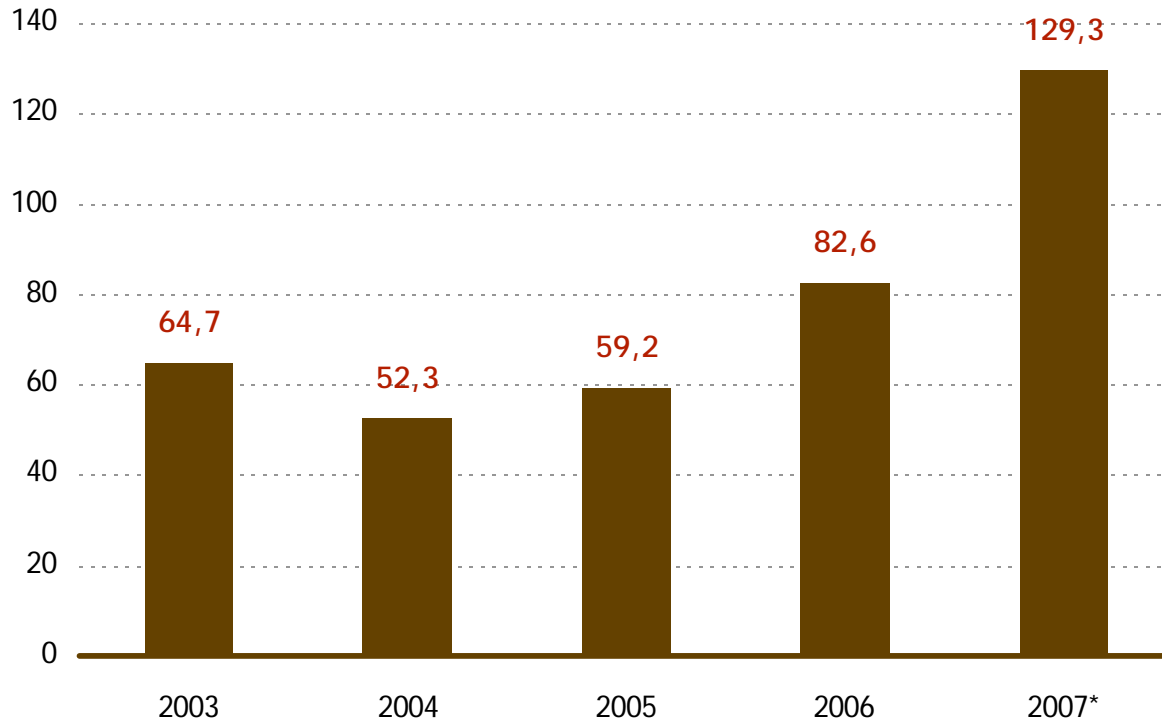
| (Meur) | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|--|----------------|--------------|
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva pääoma | 328,5 | 236,4 |
| Vähemmistöosuus | 2,9 | 0,6 |
| Oma pääoma yhteensä | 331,5 | 237,1 |
| Laskennallinen verovelka | 34,0 | 12,2 |
| Korollinen vieras pääoma | 421,6 | 87,1 |
| Koroton vieras pääoma | 6,9 | 0,0 |
| Eläkevelvoitteet | 4,7 | 5,2 |
| Varaukset | 0,0 | 0,0 |
| Pitkäaikainen vieras pääoma | 467,2 | 104,4 |
| Korollinen vieras pääoma | 92,9 | 109,6 |
| Ostovelat ja muut velat | 236,6 | 96,7 |
| Tuloverovelka | 0,1 | 0,9 |
| Varaukset | 1,3 | 0,6 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma | 330,9 | 208,0 |
| OMA JA VIERAS PÄÄOMA | 1 129,6 | 549,5 |

Rahavirtalaskelma

| (Meur) | 2007 | 2006 |
|--|--------------|--------------|
| Liiketoiminta | | |
| Liikevoitto ja poistot (sis. oikaisut) | 97,2 | 70,4 |
| Käyttöpääoman muutos | 50,1 | 6,3 |
| Rahoitustuotot ja -kulut | -19,3 | -6,8 |
| Verot | -6,8 | -5,5 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 121,2 | 64,4 |
| Investoinnit | | |
| Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit | -131,6 | -82,6 |
| Käyttöomaisuuden myynnit | 15,8 | 6,4 |
| Investoinnit tytäryritykseen | -70,1 | - |
| Myönnetyt lainat ja takaisinmaksut | -1,9 | 0,0 |
| Investointien nettorahavirta | -187,8 | -76,2 |
| Rahavirta ennen rahoitusta | -66,5 | -11,8 |
| Rahoitus | | |
| Lainojen nostot ja takaisinmaksut | 122,4 | 20,6 |
| Pitkäaikaisten saamisten muutos | 0,0 | -0,2 |
| Maksetut osingot | -9,3 | -9,3 |
| Omien osakkeiden lunastus | -1,8 | - |
| Rahoituksen nettorahavirta | 111,3 | 11,1 |
| Rahavarojen muutos | 44,7 | -0,7 |

Investoinnit

Meur

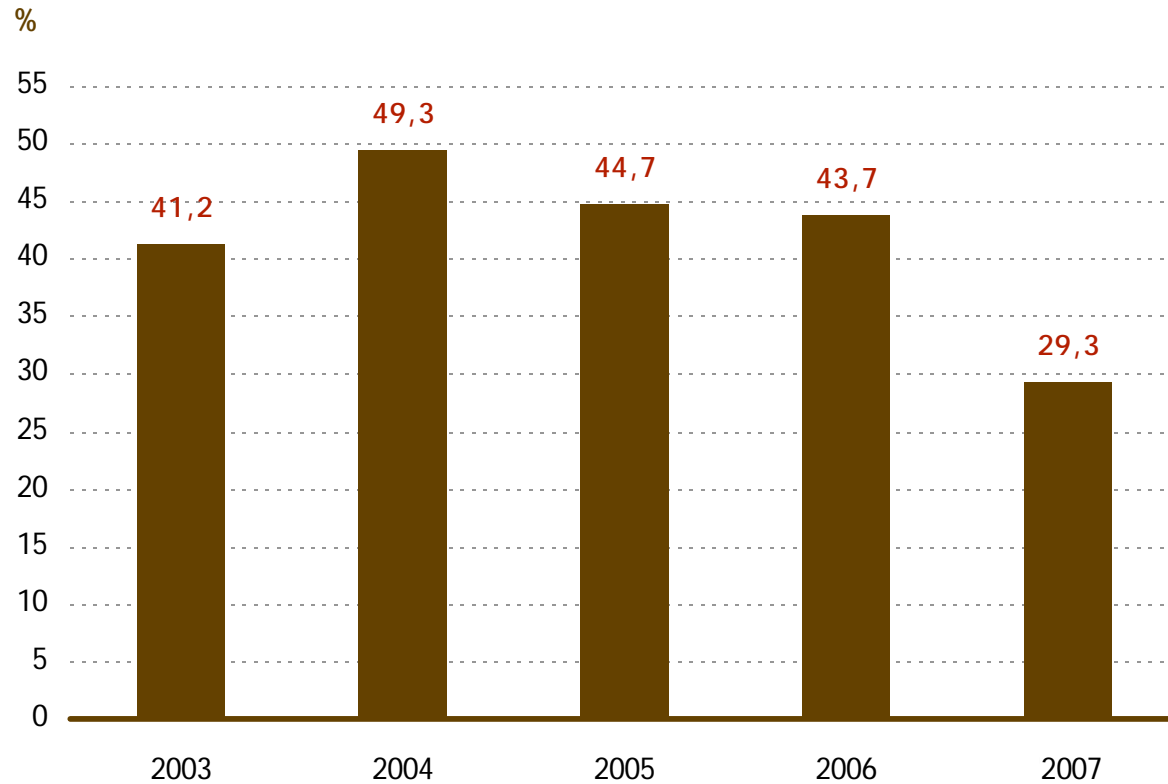


* ei sisällä Scan AB:n oston kauppahintaa

Tunnuslukuja

| | 31.12.2007 | 31.12.2006 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa | 0,72 | 0,79 |
| Oma pääoma / osake, euroa | 8,36 | 6,86 |
| Omavaraisuusaste, % | 29,3 | 43,7 |
| Osakemäärä, milj. kpl | 39,3 | 34,5 |
| Tuotannolliset investoinnit, Meur | 129,3 | 82,6 |
| Henkilöstö keskimäärin | 7 840 | 4 418 |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Omavaraisuusaste



Taloudelliset tavoitteet

| | Tavoite | 2007 | 2006 |
|---------------------|------------------------------|---------|--------|
| Liikevoitto | yli 5 % liikevaihdosta | 2,6 % | 4,3 % |
| Oman pääoman tuotto | yli 15 % | 9,2 % | 11,9 % |
| Omavaraisuusaste | yli 40 % | 29,3 % | 43,7 % |
| Osingonjako | väh. 30 % nettotuloksesta | 37,7 %* | 34,2 % |

* Hallituksen osinkoehdotuksen perusteella

Tulevaisuuden näkymät Q4/2007



- Loppuvuonna 2007 vaikeutunut sianlihan kansainvälinen markkinatilanne jatkuu vuoden 2008 alkupuoliskolla.
- Se heikentää merkittävästi lihaliiketoiminnan kannattavuutta ja samalla koko yhtiön tuloskehitystä kaikilla markkina-alueilla, erityisesti Suomessa ja Baltiassa.
- Konsernin ensimmäisen neljänneksen liikevoitto jää alle vuoden 2007 tason.
- Koko vuoden 2008 vertailukelpoinen liikevoitto on edellisen vuoden tasoa, mikäli yhtiön näkemys sianlihan markkinoiden tasapainottumisesta vuoden jälkipuoliskolla toteutuu.