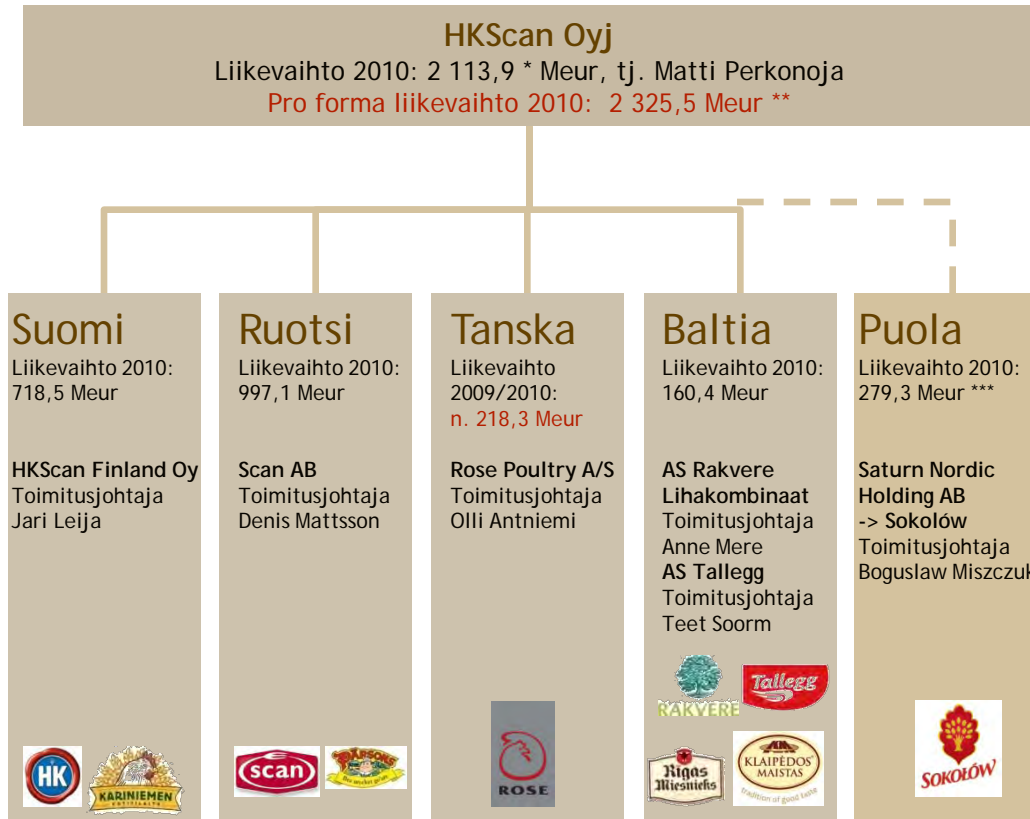


HKScan

HKScan Oyj
Q3-osavuosisikatsaus 2011

Toimitusjohtaja Matti Perkonen
Tiedotustilaisuus 4.11.2011

HKScan konsernin liiketoiminnan rakenne



* Segmenttien - Suomi, Ruotsi, Baltia ja Puola - välinen -63,3 milj. euroa.

** Sisältää pro forma lukuina vuonna 2010 hankittujen liiketoimien liikevaihdot

*** HKScanin ja tanskalaisen Danish Crownin 50/50

-periaatteella omistama yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB omistaa 100 % Sokolówin osakkeista. Vuonna 2010 Sokolówin liikevaihdosta puolet eli 279,3 milj. euroa konsolidoitui HKScan Group -konsernille.

- Tuotantolaitos
- Myyntikonttori

HKScan

MEAT INDUSTRY SHAPER

HKScan Oyj

	Q3/ 2011	Q3/ 2010	Q1-Q3/ 2011	Q1-Q3/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	618,1	532,4	1 841,4	1 518,3	2 113,9
Liikevoitto, Meur	14,0	18,8	22,1	32,3	48,0
- Liikevoitto %	2,3	3,5	1,2	2,1	2,3
Voitto ennen veroja	5,6	16,5	2,2	25,3	36,5
Tulos/osake, euroa	0,09	0,24	0,05	0,37	0,52

- HKScan-konsernin liikevaihto kasvoi tammi-syyskuussa 1 841,4 miljoonaan euroon. Liikevaihdon kasvu oli 21 %. Konsernin liikevoitto oli 22,1 miljoonaa euroa.
- Sianlihaliiiketoiminnan pitkään jatkuneet vaikeudet alkoivat helpottua katsauskauden loppupuoliskolla.
- HKScanin myynti kuluttajamarkkinoilla vahvistui edelleen. Konsernin markkina-asetat olivat vakaat, osin kasvussa.
- Yhtiö pitää ennallaan aiemman ohjeistuksen: Konsernin koko vuoden liikevoiton arvioidaan jäävän vuoden 2010 tasosta.
- HKScan-konsernissa:
 - Haastavinta on ollut sianlihaan perustuvan liiketoiminnan ohjaus, erityisesti konsernin päämarkkina-alueilla. Selkeimmin kansainvälisen kilpailun piirissä oleva tuotanto on kuluvan vuoden aikana kärsinyt eurooppalaisen ylituotannon haasteista ja kansainvälisten vientimarkkinoiden matalasta hintatasosta.
 - Sianlihan vientimarkkinoiden elpyminen Kaukoidässä ja niiden aikaansaama positiivinen kannattavuuskehitys näkyvät HKScanin tulevien kuukausien liiketoiminnan tuloksessa.
 - Lihantuotannon merkittävimpien kustannuserien, rehun ja energian hintakehityksen ennustettavuuden haasteellisuus jatkuu.

Markkina-alue Suomi



	Q3/ 2011	Q3/ 2010	Q1-Q3/ 2011	Q1-Q3/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	199,0	179,0	594,9	520,3	718,5
Liikevoitto, Meur	4,8	6,8	4,9	6,0	10,7
- Liikevoitto- %	2,4	3,8	0,8	1,2	1,5

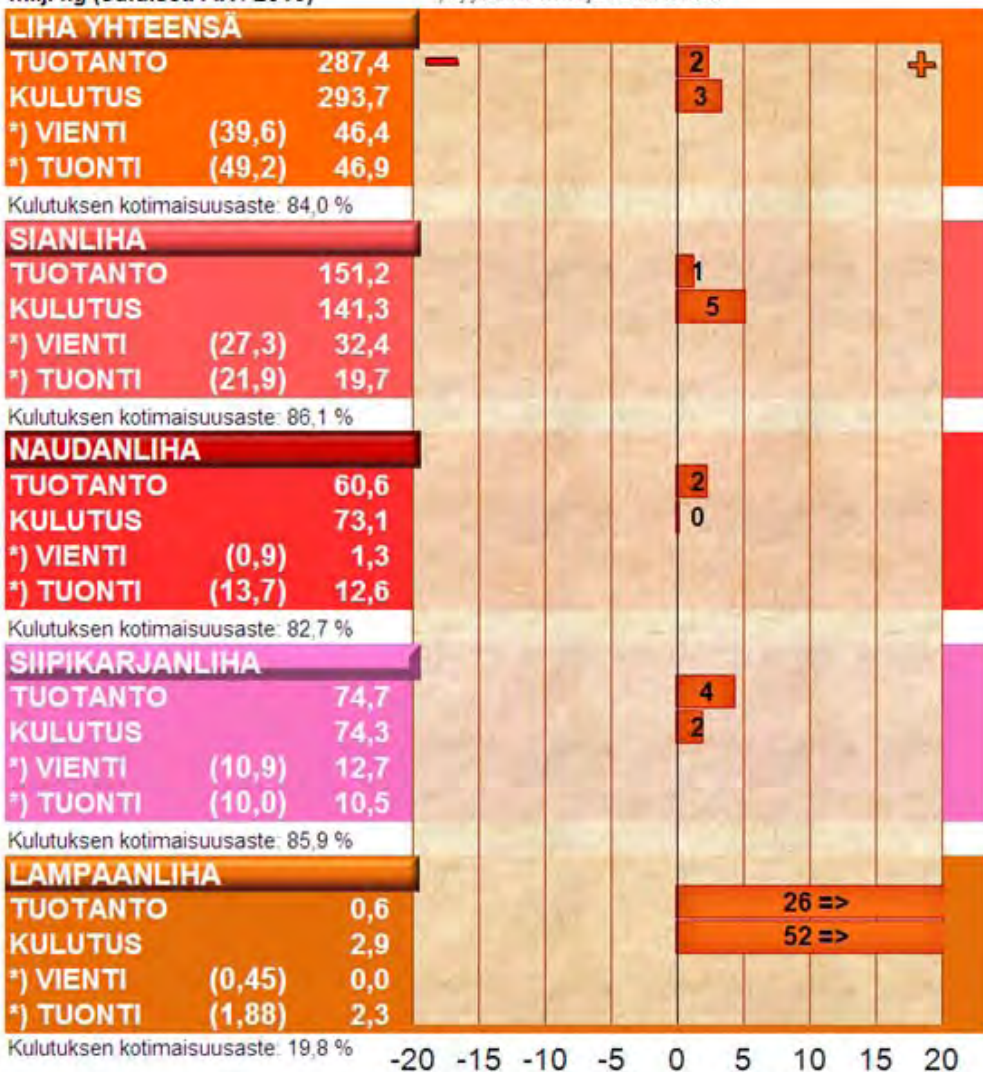
- Kolmannella neljänneksellä liikevoitto oli 4,8 miljoonaa euroa.
- Kvartaalin liikevaihto kasvoi 11,2 % ja oli 199,0 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvusta noin puolet johtui Järvi-Suomen Portti Oy:n liittämisestä konserniin vuoden alusta.
- Liiketoiminnan kannattavuus oli edelleen vaatimattomalla tasolla pitkään jatkuneiden sianlihatuotannon haasteiden sekä koti- että vientimarkkinoiden matalan myyntihintatason vuoksi. Tuotannonohjausta on tehostettu, hinnankorotuksia on tehty ja vientimarkkinat ovat elpymässä.
- Suomessa:
 - HK Rypsiporsaan kuluttajakysyntä on jatkunut erinomaisena.
 - Kaupallinen menestys Suomessa kesäjaksolla oli hyvä ja HK Ruokatalon osuus kokonaismarkkinasta kasvoi.
 - HK Ruokatalon tuottavuusohjelma on edennyt. Sikojen leikkuuta keskitettiin Forssaan.
 - Järvi-Suomen Portti Oy vahvisti kehittämisohjelmaansa. Tehostamisohjelman vuosittaiseksi kokonaishyödyksi arvioidaan noin 2 miljoonaa euroa.

Luulliseksi lihaksi muutettuna

31.10.2011

milj. kg (suluissa I-IX / 2010)

*) syyskuun vienti ja tuonti arvioitu



muutos-% edelliseen vuoteen

Markkina-alue Ruotsi



	Q3/ 2011	Q3/ 2010	Q1-Q3/ 2011	Q1-Q3/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	254,7	249,8	770,1	722,1	997,1
Liikevoitto, Meur	5,4	6,6	9,7	12,3	20,4
- Liikevoitto %	2,1	2,6	1,3	1,7	2,0

- Ruotsissa Q3:n liikevoitto oli 5,4 miljoonaa euroa. Operatiivinen liikevoitto oli viime vuotta parempi, kun otetaan huomioon vertailuvuoden kertaluonteiset erät, nettona +3,3 miljoonaa euroa.
- Liikevaihto kasvoi prosentoin ja oli 254,7 miljoonaa euroa, joka kruunuissa laskettuna oli edellisen vuoden tasoa.
- Ruotsissa:
 - Päivittäistavarakaupan kasvu on pysähtynyt ja kauppa on lisännyt voimakkaasti kaupan omien merkkien osuutta valikoimissaan.
 - Scanin grillisesonki oli onnistunut.
 - Scan tuo marraskuussa markkinoille edullisempaan tuonti liharaaka-aineeseen pohjautuvan tuotteiston Hansa-merkillä. Scan-merkillä myydään jatkossakin ainoastaan ruotsalaista lihaa.
 - Scanin tehostamisohjelmaan kuulunut nautojen leikkuulinjan investoinnin käyttöönotto on saatu päätökseen.
 - Ruotsalaiseen liharaaka-aineeseen pohjautuvan tuotannon kilpailukyky on edelleen heikko.



Markkina-alue Tanska

	Q3/ 2011	Q3/ 2010	Q1-Q3/ 2011	Q1-Q3/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	60,4	-	173,8	-	21,8*
Liikevoitto, Meur	-1,3	-	-2,4	-	-0,0*
- Liikevoitto- %	-2,2	-	-1,4	-	0,0*

- Rose Poultry konsolidoitiin HKScan-konserniin 29.11.2010 alkaen
- Tanskassa Q3:n liikevoitto oli -1,3 miljoonaa euroa. Liikevaihto oli 60,4 miljoonaa euroa.
- Rose Poultryssä on katsausjaksolla viety läpi liiketoiminnan kehittämisohjelmaa, joka on aiheuttanut ylimääräisiä kustannuksia yhtiön toiminnassa.
- Tanskassa:
 - Broilerin rehu ja sen myötä myös tuottajahinnat kallistuivat alkuvuonna.
 - Tuotteiston myyntihintojen osalta erityisesti broilerin koipireiden hinta on ollut heikko sekä EU-markkinoilla että Rose Poultrylle tärkeässä Lähi-idässä. Matala vientihintataso on heikentänyt Rose Poultryn kokonaiskannattavuutta.
 - Toimenpiteet Rose Poultryn toiminnan keskittämiseksi ja tehostamiseksi ovat jatkuneet Vinderupissa ja Skovsgaardissa sijaitsevilla tuotantolaitoksissa. Siipikarjateurastusten päättyminen Padborgin tuotantolaitoksella vähensi yhtiön henkilömäärää 50 hengellä.
 - Strategiansa mukaisesti Rose Poultry kehittää tuoretuotteista kotimarkkinoilleen Tanskassa ja erityisesti Ruotsissa.

Markkina-alue Baltia



	Q3/ 2011	Q3/ 2010	Q1-Q3/ 2011	Q1-Q3/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	44,9	42,3	128,3	118,4	160,4
Liikevoitto, Meur	3,4	2,5	7,0	6,9	8,7
- Liikevoitto %	7,6	6,0	5,4	5,8	5,4

- Baltiassa liikevoitto Q3-kvartaalilla oli 3,4 miljoonaa euroa.
- Kolmannella neljänneksellä liikevaihto kasvoi 7,1 % ja oli 44,9 miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvuun on vaikuttanut AS Jelgavas Galas Kombinatsin konsolidointi konserniin 1.7.2010 alkaen.
- Baltiassa:
 - Rakveren ja erityisesti Talleggin kesän sesonkituotteiden myynti onnistui hyvin. Baltiassa edullisempien siipikarjatuotteiden kulutus on vahvassa kasvussa, kun taas hinnaltaan kalliimpien sian - ja naudanlihan kulutus on jonkin verran laskenut.
 - Pystyäkseen vastaamaan kasvavaan kysyntään siipikarjayhtiö Tallegg on kehittänyt tuotteitaan sekä uusinnut tuotantoprosessejaan ja -linjojaan.
 - Baltiassa talouden elpyminen ja kiihtynyt inflaatio on nostanut raaka-aineiden ja muiden tuotantopanosten hintoja. Nousupainetta on edelleen myös henkilöstökuluissa.
 - Näistä haasteista huolimatta liiketoimintaa on Baltiassa sopeutettu vallitsevaan markkinatilanteeseen hyvin.

Markkina-alue Puola



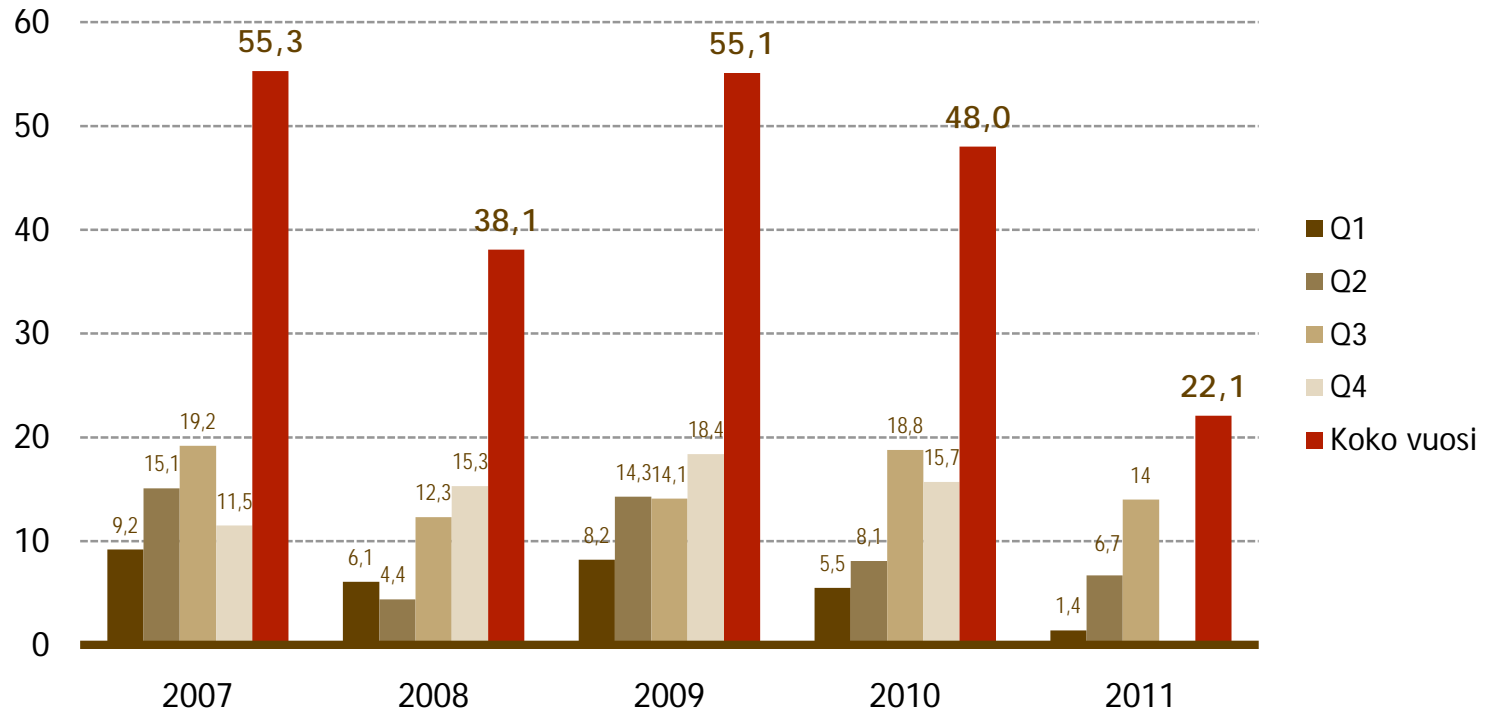
*)	Q3/ 2011	Q3/ 2010	Q1-Q3/ 2011	Q1-Q3/ 2010	2010
Liikevaihto, Meur	77,5	76,9	225,0	206,8	279,3
Liikevoitto, Meur	3,4	4,3	9,2	12,5	15,5
- Liikevoitto %	4,4	5,6	4,1	6,1	5,6

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

- Sokolówin liikevoitto kolmannella neljänneksellä oli 3,4 miljoonaa euroa.
- Liikevaihto oli 77,5 miljoonaa euroa vertailukauden tasolla.
- Puolassa:
 - Sianlihan kannattavuuden heikentyminen on jatkunut kasvaneiden tuotantokustannusten vuoksi. Kustannusnousujen siirtäminen myyntihintoihin on haastavaa. Pahimmin tilanteesta ovat kärsineet pienet ja keski-suuret teurastukseen ja leikkuuseen erikoistuneet lihayritykset.
 - Suuremmat yritykset ovat selvinneet tilanteesta paremmin ja Sokolówin myynti eteni suunnitellusti sekä moderneissa että perinteisissä kaupan ketjuissa.
 - Sokolówin kaksi suurinta investointia ja kehittämishanketta olivat:
 - leivänpäällistuotannon vuosivolyymien 36 miljoonaan kiloon nostava leivänpäällistehdas Sokolów Podlaskissa
 - nautojen teurastuslinja Tarnówissa.

Liikevoiton* kehitys kvartaaleittain

Meur



* raportoitu

Tulevaisuuden näkymät

Lihan kulutuskysynnän odotetaan pysyvän edelleen vakaana konsernin kotimarkkina-alueilla. HKScanin liiketoiminnan hajautettu rakenne eri tuoteryhmiin ja eri maantieteellisiin alueisiin ja käynnissä olevat tehostamis- ja kehittämisohjelmat antavat pohjan konsernin kilpailukyvyn ja kannattavuuden paremmalle kehitykselle.



Sianlihan vaikea markkinatilanne on helpottumassa konsernin keskeisillä markkina-alueilla, toisaalta tuotantopanosten kustannusmuutokset ovat edelleen ennustettavissa vain lähitulevaisuuteen. Sianliha liiketoiminnan pitkään jatkunut kannattavuuskriisi muuttaa pysyvämmiin koko tuotantoketjun rakenteita ja tuotantovolyymeja. Kyseisen liiketoiminnan kannattavuutta yhtiö korjaa myyntihintojen korotuksilla ja hankintamäärien hallitulla sopeuttamisella.

Konsernin koko vuoden liikevoiton arvioidaan jäävän vuoden 2010 tasosta.

Uuden toimitusjohtajan valintaprosessi etenee suunnitellusti ja lisätietoja asiasta annetaan lähiaikoina.

M. Perkonaja 4.11.2011

HKScan

MEAT INDUSTRY SHAPER

HKScan

Tuotetarjooman kehittäminen

Consumers seek "nutritional" solutions during the day

- What can we offer (product, channel)?

Breakfast



"Time for us"

Mid-morning snack



"Time for myself"

Lunch



"Time for myself"/
"Time for us"

Afternoon snack



"Time for us"

Evening meal



"Time for us"

Night-time snack



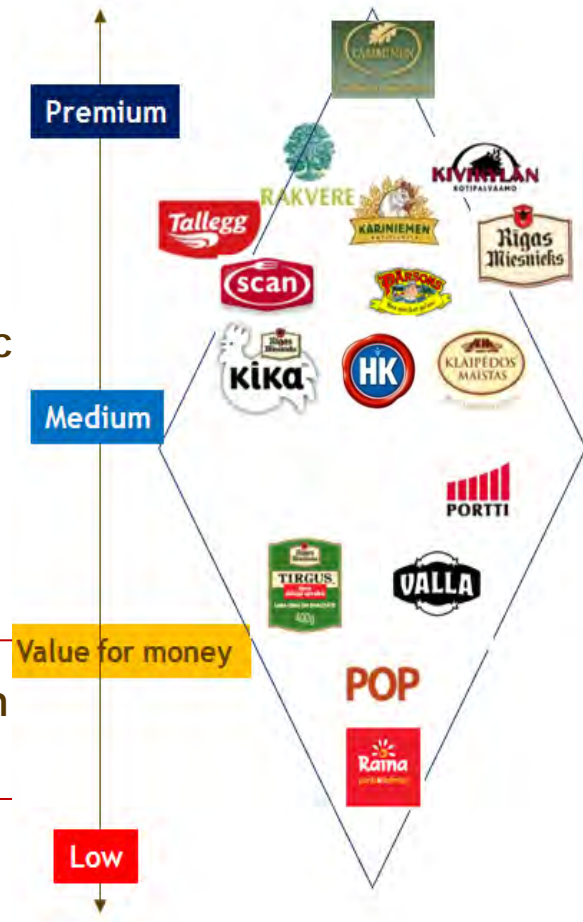
"Time for myself"

Goals	<ul style="list-style-type: none"> Start to the day Build up energy Healthy 	<ul style="list-style-type: none"> Moment of peace Socializing Killing hunger 	<ul style="list-style-type: none"> Time out, peace With coworkers 	<ul style="list-style-type: none"> Relax Energy burst Fast 	<ul style="list-style-type: none"> Socializing Communication Eating till full 	<ul style="list-style-type: none"> Pleasure Relaxation and reward
Behavior	<ul style="list-style-type: none"> Quick self-serve Skip Only what's needed Trend for too salty 	<ul style="list-style-type: none"> Bridging Fast & on the side Functional Healthy School break 	<ul style="list-style-type: none"> Time window 12-4pm Trend for cold Limited time 	<ul style="list-style-type: none"> Late lunch on the side vs. ritual (coffee & cake) 	<ul style="list-style-type: none"> Socializing (family time) Trend for warm Polarizing: heavy vs. light 	<ul style="list-style-type: none"> Raid the fridge Cold cuts without bread, standing Snacks (sweet & salty)
Occasion	<ul style="list-style-type: none"> At home vs. on way to work 	<ul style="list-style-type: none"> At workplace In schoolyard 	<ul style="list-style-type: none"> At home vs. canteen/office 	<ul style="list-style-type: none"> At workplace vs. at home (standing) 	<ul style="list-style-type: none"> At home 	<ul style="list-style-type: none"> Kitchen (standing) vs. bed vs. sofa
Disruptive factors	<ul style="list-style-type: none"> Lack of time Disruptions No appetite 	<ul style="list-style-type: none"> Time pressure Unhealthy for kids 	<ul style="list-style-type: none"> Sluggish afterward Time pressure Standard meal Boredom: eating alone 	<ul style="list-style-type: none"> Often unhealthy (sugar) 	<ul style="list-style-type: none"> Time for cooking and washing up Always the same Hard to digest 	<ul style="list-style-type: none"> Calories Bad conscience

What makes HKScan Meat Industry Shaper?

- Strong market position in Scandinavian meat market
- Leading local brands & attractive product portfolio
- Diversified geographical structure and multiple product segments
- Efficient and streamlined operations
- Skilled people

= Ability and competence to improve consumer-driven offerings together with key customers



HKScan's mission and vision

Mission - MEAT AND MORE

HKScan is a responsible food company which creates economic value added for its stakeholders through its highly varied meat-based product portfolio, food concepts and tasty products.

Vision - MEAT INDUSTRY SHAPER

HKScan sets the standard for best practices in the food industry in Europe through skilled employees, strong brands, innovative products and an efficient and transparent production chain.

Product offering & Brands

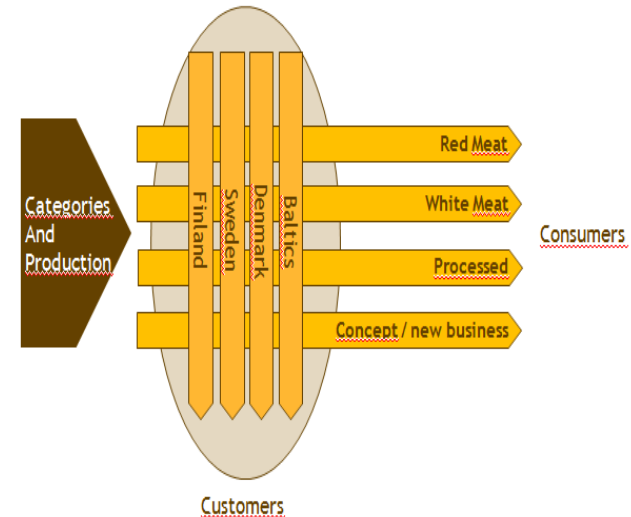


- Retail
- Horeca
- Fast food
- Industry
- Export

Customer Concepts



Efficient processes and operating model with group support



HKScan

MEAT INDUSTRY SHAPER

Offerings-
Based
Working
model

HKScan

HKScan Oyj

Q3-osavuosisikatsaus 2011

HKScanin tuloslaskelma

(Meur)	Q3/2011	Q3/2010	Q1-Q3/ 2011	Q1-Q3/ 2010	2010
LIKEVAIHTO	618,1	532,4	1 841,4	1 518,3	2 113,9
Liiketoiminnan tuotot ja kulut	-586,6	-497,7	-1 765,9	-1 441,7	-2 006,2
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,2	0,3	0,6	1,1	1,8
Poistot ja arvonalentumiset	-17,7	-16,2	-54,0	-45,3	-61,5
LIKEVOITTO	14,0	18,8	22,1	32,3	48,0
- % liikevaihdosta	2,3	3,5	1,2	2,1	2,3
Rahoitustuotot	2,0	2,0	5,5	5,5	8,1
Rahoituskulut	-11,0	-5,1	-27,4	-14,8	-21,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	0,6	0,8	2,0	2,3	2,2
VOITTO / TAPPIO ENNEN VEROJA	5,6	16,5	2,2	25,3	36,5
- % liikevaihdosta	0,9	3,1	0,1	1,7	1,7
Tuloverot	-0,1	-2,7	1,7	-3,3	-5,7
TILIKAUDEN VOITTO / TAPPIO	5,6	13,8	3,9	22,0	30,8
TILIKAUDEN VOITON / TAPPION JAKAUTUMINEN					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	5,2	12,9	2,6	19,9	27,9
Määräysvallattomille omistajille	0,4	0,9	1,3	2,1	2,9
YHTEENSÄ	5,6	13,8	3,9	22,0	30,8
Tulos / osake, jatkuvat toiminnot eur/osake	0,09	0,24	0,05	0,37	0,52

HKScanin laaja tuloslaskelma

(Meur)	Q3/2011	Q3/2010	Q1-Q3 /2011	Q1-Q3/ 2010	2010
Tilikauden voitto / tappio	5,6	13,8	3,9	22,0	30,8
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT (verojen jälkeen)					
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-4,3	5,5	-6,0	12,5	13,5
Myytavissä olevat sijoitukset	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rahavirran suojaus	-4,5	0,0	-3,5	-3,9	1,8
Uudelleen arvostus	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
MUUT LAAJAN TULOKSEN ERÄT YHTEENSÄ	-8,7	5,5	-9,4	8,6	15,4
KAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-3,1	19,3	-5,5	30,7	46,1
TILIKAUDEN LAAJAN TULOKSEN JAKAUTUMINEN:					
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-3,5	18,1	-6,6	28,0	42,6
Määräysvallattomille omistajille	0,5	1,2	1,1	2,7	3,5
Yhteensä	-3,1	19,3	-5,5	30,7	46,1

Konsernin tase

(Meur)	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	74,7	71,4	77,1
Liikearvo	99,7	95,4	100,4
Aineelliset hyödykkeet	513,2	490,0	537,8
Osuudet osakkuusyrittäksissä	28,6	25,8	27,0
Myynti- ja muut saamiset	29,7	23,0	25,3
Myytävissä olevat sijoitukset	12,1	11,8	13,1
Laskennallinen verosaaminen	17,0	13,3	14,4
Pitkäaikaiset varat	775,1	730,6	795,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	180,2	145,2	159,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	238,5	220,7	240,6
Tuloverosaaminen	4,0	3,3	0,3
Muut rahoitusvarat	0,3	2,2	3,9
Rahat ja pankkisaamiset	48,4	58,7	69,5
Lyhytaikaiset varat	471,4	430,1	474,1
VARAT	1 246,5	1 160,7	1 269,2

Konsernin tase

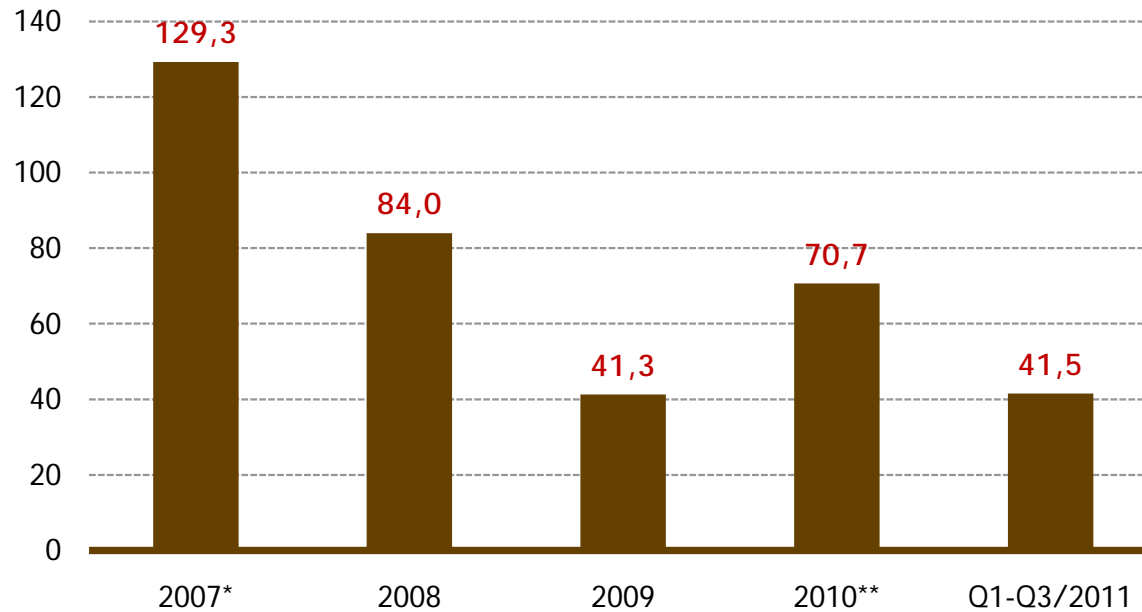
(Meur)	30.9.2011	30.9.2010	31.12.2010
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	402,2	404,6	419,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	11,3	10,4	11,1
Oma pääoma yhteensä	413,5	415,1	430,6
Laskennallinen verovelka	37,5	33,6	38,9
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	397,9	357,7	361,2
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma	12,4	4,8	12,4
Pitkäaikaiset varaukset	1,0	3,0	2,4
Eläkevelvoitteet	2,9	3,1	3,1
Pitkäaikainen vieras pääoma	451,8	402,2	418,0
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	109,0	101,1	153,0
Ostovelat ja muut velat	269,5	235,3	262,5
Tuloverovelka	2,1	3,8	2,7
Lyhytaikaiset varaukset	0,7	3,3	2,3
Lyhytaikainen vieras pääoma	381,2	343,5	420,6
OMA PÄÄOMA JA VELAT	1 246,5	1 160,7	1 269,2

Rahavirtalaskelma

(Meur)	30.9.2011	30.9.2010	2010
Liiketoiminta			
Liikevoitto ja poistot (sis. oikaisut)	72,9	63,7	97,0
Käyttöpääoman muutos	-21,1	-29,0	-3,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-21,3	-9,3	-13,8
Verot	-2,9	-3,3	-5,7
Liiketoiminnan nettorahavirta	27,6	22,1	73,8
Investoinnit			
Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit	-40,1	-50,8	-73,6
Käyttöomaisuuden myynnit	1,3	8,0	7,0
Investoinnit tytäryritykseen	-	-1,3	-25,2
Ostetut ja myydyt osakkuusyhtiöosakkeet	-0,2	-1,5	-0,3
Myönnetyt lainat ja takaisinmaksut	-0,3	-0,2	0,2
Investointien nettorahavirta	-39,3	-45,8	-91,9
Rahavirta ennen rahoitusta	-11,7	-23,7	-18,1
Rahoitus			
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	1,7	17,0	23,0
Maksetut osingot	-12,1	-11,9	-11,9
Rahoituksen nettorahavirta	-10,5	5,1	11,1
Rahavarojen muutos	-22,2	-18,6	-7,0

Investoinnit

Meur



* ei sisällä Scan AB:n oston kauppahintaa, n.158 milj. euroa

** ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa, 23,4 milj. euroa

Tunnuslukuja

	30.9.2011	30.9.2010	2010
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	0,05	0,37	0,52
Oma pääoma / osake, 30.9., euroa	7,32	7,50	7,63
Osakekohtainen osinko			0,22
Omavaraisuusaste, %	33,3	35,8	34,0
Osakkeiden oikaistu lukumäärä, milj. kpl			
- keskimäärin tilikaudella	55,0	54,0	54,0
Tuotannolliset investoinnit, Meur	41,5	52,2	70,7
Henkilöstö keskimäärin	8 520	7 429	7 491

