

# HKScan

HKScan Oyj  
Tilinpäätös 2011

Toimitusjohtaja Matti Perkonoja  
Tiedotustilaisuus 17.2.2012

# HKScan on merkittävä pohjoiseurooppalainen ruokayhtiö

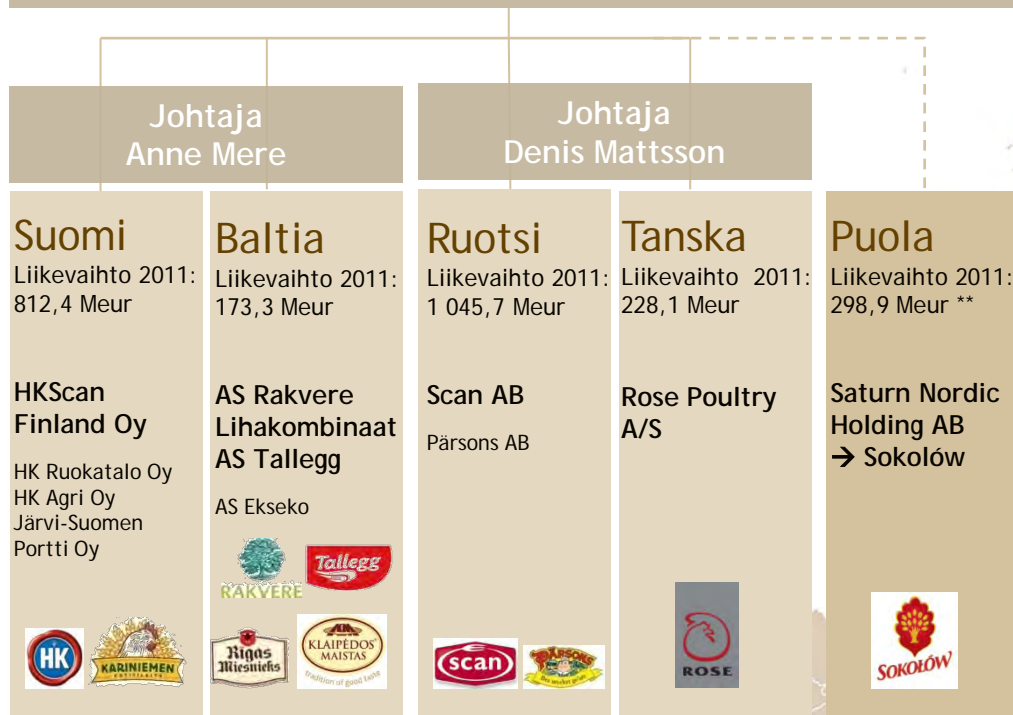


- Liikevaihto (2011) 2 491,3 milj. euroa
- Henkilöstöä keskimäärin noin 11 400
  - Suomi 2 750
  - Ruotsi 2 789
  - Tanska 867
  - Baltia 1 881
  - Puola 6 191 (josta 50% = 3 096)
- Toimipaikkoja kymmenessä eri maassa
- HKScanin keskeisiin toimintaperiaatteisiin kuuluu kuluttaja- ja asiakastyytyväisyys, mikä edellyttää tuotteilta ja palvelulta korkeaa laatua arvoketjun jokaisessa vaiheessa.

# Konsernin rakenne

## HKScan Oyj

Liikevaihto 2011: 2 491,3 Meur \*, tj. Matti Perkonoja  
(Hannu Kottonen 1.3.2012 alk.)



\* Segmenttien välinen liikevaihto -67,1 milj. euroa.

\*\* HKScanin ja tanskalaisen Danish Crownin 50/50 -periaatteella omistama yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB omistaa 100 % Sokolówin osakkeista. Vuonna 2011 Sokolówin liikevaihdosta puolet konsolidoitui HKScan-konsernille.

- Tuotantolaitos
- Myyntikonttori

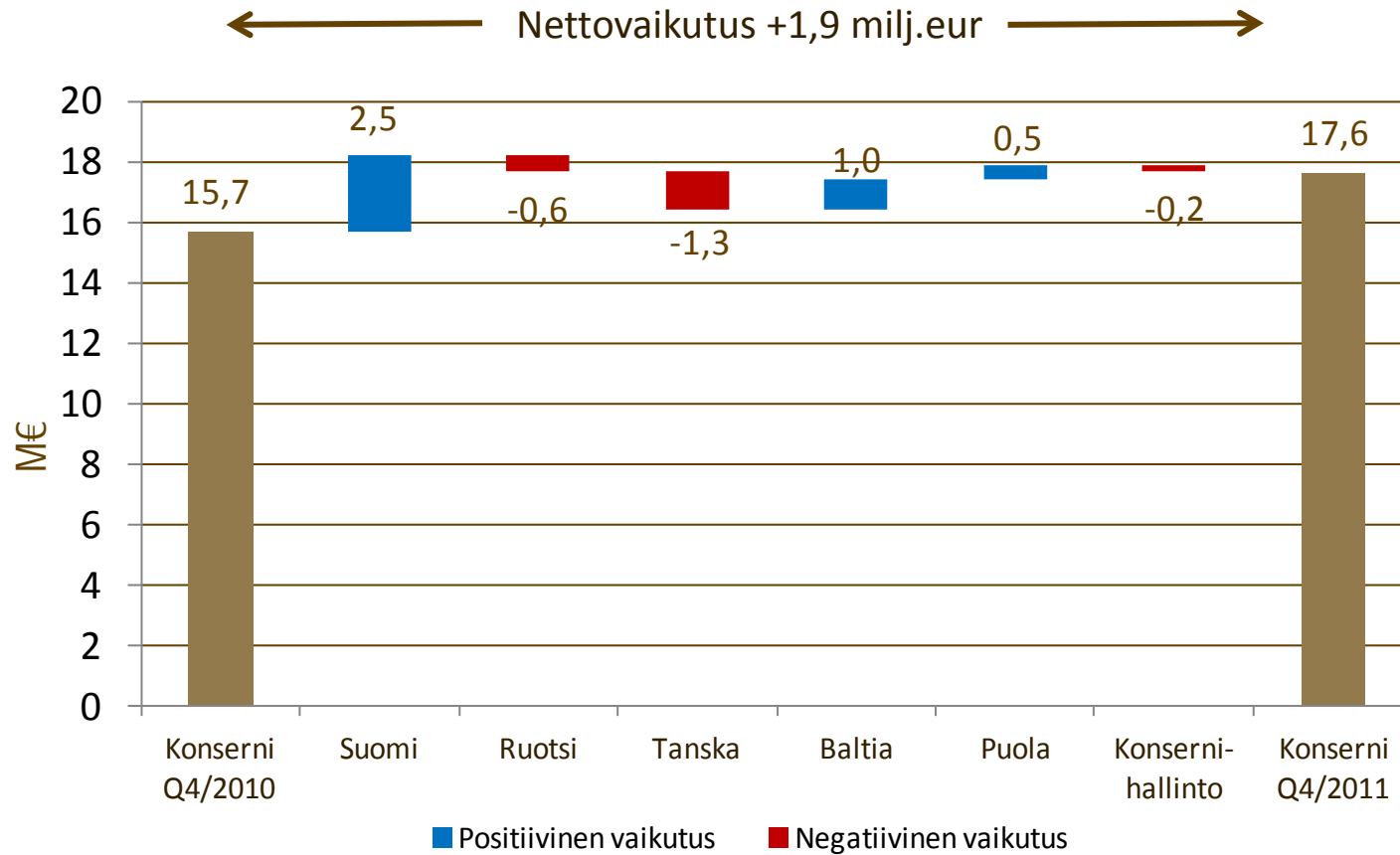
# HKScan Oyj

	Q4/ 2011	Q4/ 2010	2011	2010
Liikevaihto, Meur	649,8	595,7	2 491,3	2 113,9
Liikevoitto, Meur	17,6	15,7	39,6	48,0
- Liikevoitto %	2,7	2,6	1,6	2,3
Voitto ennen veroja	9,1	11,1	11,3	36,5
Tulos/osake, euroa	0,14	0,15	0,18	0,52

- Liikevoitto vahvistui vuoden viimeisellä neljänneksellä.
- Sianlihaliiketoiminnan pitkään jatkuneet haasteet alkoivat helpottua vuoden loppua kohti ja tilanne on tasapainottumassa erityisesti Suomen markkina-alueella.
- Markkina-asemassa ei tapahtunut merkittäviä muutoksia millään konsernin markkina-alueella vuoden aikana. Markkina-aseman vahvistuminen jatkui kuitenkin Suomessa.
- Lihan kulutus on kasvanut konsernin kaikilla markkina-alueilla.
- Rahoituskulut ovat kasvaneet merkittävästi. Keskeinen lähiajan tavoite on kassavirran vahvistaminen ja sen myötä korollisen vieraan pääoman vähentäminen.
- Maailmantalouden ongelmat eivät juurikaan vaikuta HKScanin tuotteiden kuluttajakysyntään, sillä konsernin laajassa tuoteportfoliossa on vaihtoehtoja eri kuluttajaryhmien monenlaisiin tarpeisiin.

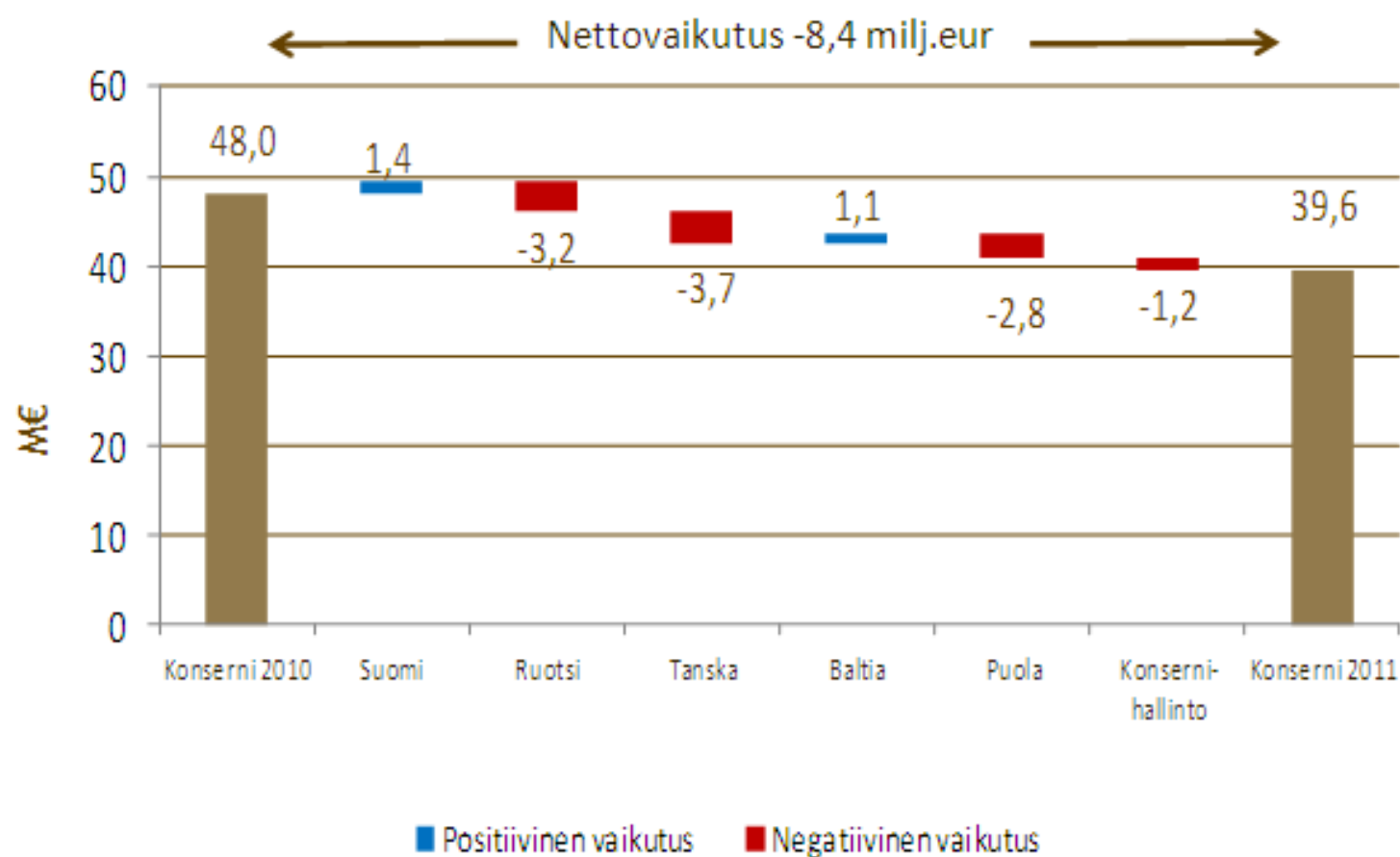
# Group EBIT Bridge

Q4 /2010 vs. Q4 /2011



# Group EBIT Bridge

2010 vs. 2011



# Markkina-alue Suomi



	Q4/ 2011	Q4/ 2010	2011	2010
Liikevaihto, Meur	217,6	198,2	812,4	718,5
Liikevoitto, Meur	7,2	4,7	12,1	10,7
- Liikevoitto %	3,3	2,4	1,5	1,5

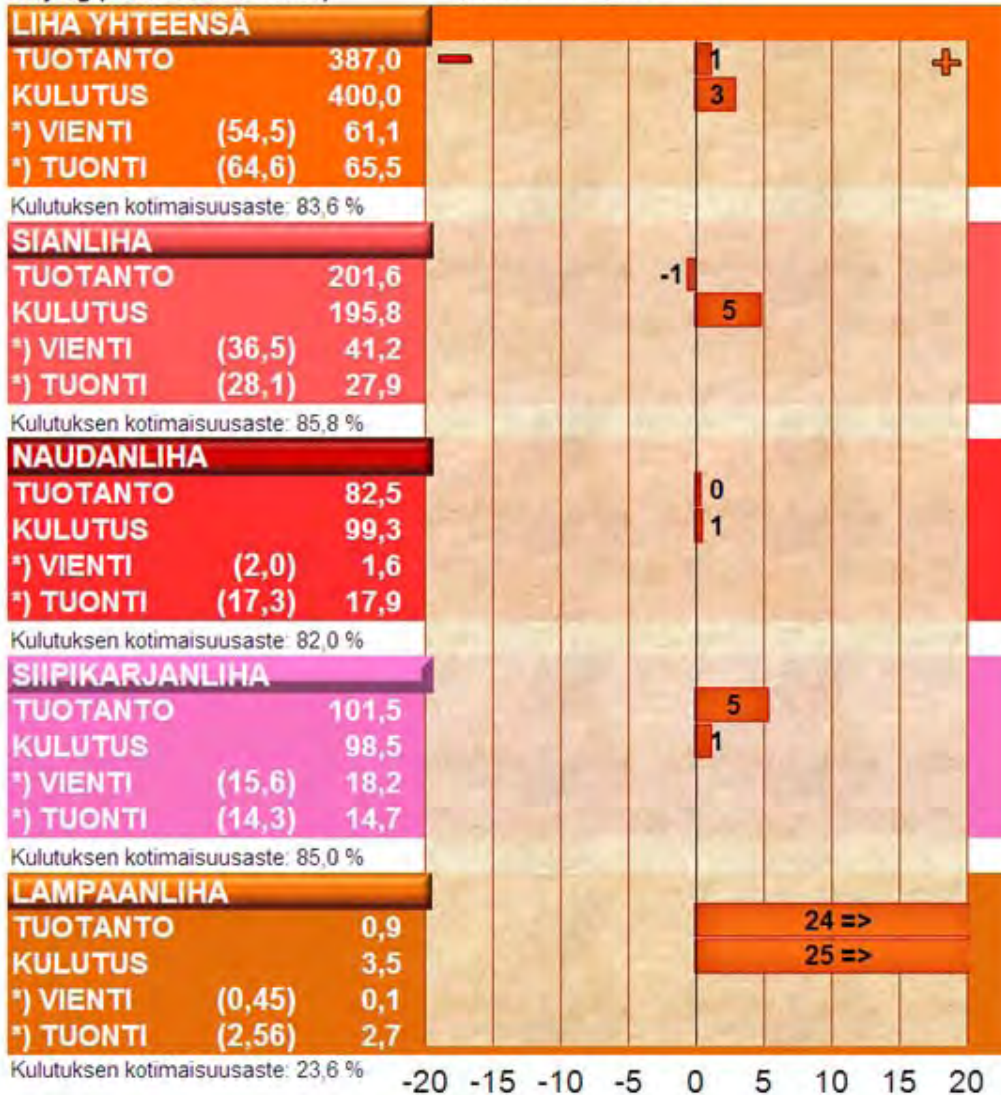
- Suomessa koko vuoden liikevaihto nousi 13,1 prosenttia. Kasvusta noin puolet syntyi Järvi-Suomen Portti Oy:n liittämisestä konserniin vuoden 2011 alussa.
- Liikevoitto kasvoi 13,1 prosenttia. Vuoden viimeinen neljännes oli kannattavuudella mitattuna yksi viime vuosien parhaista.
- Suomessa:
  - Pitkään jatkuneet sianlihaliiketoiminnan vaikeudet tasapainottuivat.
  - Ylimääräinen sianlihavarasto saatiin purettua markkinoille kannattavasti.
  - Toteutetut hinnankorotukset yhdessä tehostuneen tuotannonohjauksen kanssa korjasivat tilannetta vuoden loppua kohti.
  - Markkina-asema vahvistui siipikarjassa, tuoreessa lihassa ja leivänpäällisissä.
  - HK Rypsiporsas® on osoittautunut menestykseksi markkinoilla.
  - Vuosi 2011 oli kaupallisesti hyvä. Konserni onnistui kesän grillauskaudessa. Myös joulumyynnissä onnistuttiin erityisesti HK Rypsiporsas® -joulukinkun ansiosta.
  - Vuoden 2011 alussa aloittaneessa Järvi-Suomen Portti Oy:ssä on käynnissä tehostamisohjelma.



Luulliseksi lihaksi muutettuna  
milj. kg (suluissa I-XII / 2010)

1.2.2012

\*) joulukuun vienti ja tuonti arvioitu





# Markkina-alue Ruotsi



	Q4/ 2011	Q4/ 2010	2011	2010
Liikevaihto, Meur	275,6	275,0	1 045,7	997,1
Liikevoitto, Meur	7,4	8,0	17,2	20,4
- Liikevoitto %	2,7	2,9	1,6	2,0

- Ruotsissa liikevaihto oli edellisen vuoden tasolla kruunuissa laskettuna. Liikevaihdon kehitykseen vaikuttivat päivittäistavarakaupan kasvun pysähtyminen ja kaupan omien merkkien osuuden voimakas kasvu vuoden aikana. Lisäksi joulusesonki oli vuonna 2011 odotuksia hiljaisempi.
- Liikevoitto laski 17,2 miljoonaan euroon. Vertailuvuodessa huomioitava 7,9 miljoonan euron kertaluonteiset myyntivoitot.
- **Ruotsissa:**
  - Sianlihan tuotantomäärät laskeneet edelleen. Tuonti kattaa yli 35 % kulutuksesta.
  - Naudanlihan tuonti on jo yli 50 prosenttia kulutuksesta. Ruotsalaisen naudan- ja sianlihan niukkuus asettaa paineita paikallisen raaka-aineen hankintahintoihin, jotka nousivat voimakkaasti loppuvuonna.
  - Hansa-merkkisten tuotteiden sarja tuodaan vaihtoehdoksi kaupan merkeille.
  - Loppuvuonna tuotiin markkinoille alkuperämerkitty Chosen by Farmers -konsepti kuluttajapakatun lihan kategoriaan.
  - Alkuvuonna Svensk Rapsgris tuodaan ravintola-asiakkaille. Konsepti laajenee vähittäiskauppaan kesän 2012 aikana.





# Markkina-alue Tanska

	Q4/ 2011	Q4/ 2010*	2011	2010*
Liikevaihto, Meur	54,3	-21,8	228,1	21,8
Liikevoitto, Meur	-1,3	-0,0	-3,7	-0,0
- Liikevoitto %	-2,4	0,0	-1,6	0,0

\* Rose Poultry konsolidoitiin HKScan-konserniin 29.11.2010 alkaen

- Tanskassa liiketoiminnan heikkoon kehitykseen vaikutti:
  - myyntihintojen, erityisesti broilerin koipireiden, matala taso EU-markkinoilla ja Lähi-idässä
  - kustannusten samanaikainen kasvu alkuvuonna lähinnä korkeiden raaka-ainehintojen vuoksi.
  - viimeisellä neljänneksellä vaikutti muun muassa broilerin koipireiden vientivarastojen purkaminen.
- Loppuvuonna uudelleen avautunut Malesian-vientimarkkina kohentaa viennin volyymejä ja kannattavuutta.
- Käynnissä oleva liiketoiminnan kehittämisohjelma etenee suunnitelmien mukaan.
- Strategiansa mukaisesti Rose Poultry keskittyy tulevaisuudessa entistä enemmän tuoreisiin siipikarjatuotteisiin erityisesti Tanskan ja Ruotsin markkinoilla.

# Markkina-alue Baltia



	Q4/ 2011	Q4/ 2010	2011	2010
Liikevaihto, Meur	44,9	42,0	173,3	160,4
Liikevoitto, Meur	2,8	1,8	9,8	8,7
- Liikevoitto %	6,2	4,3	5,6	5,4

- Baltiassa liikevaihto kasvoi, eniten Liettuaassa. Liikevoitto nousi 13 prosenttia.
- Baltian yksiköt sopeutuneet vallitsevaan markkinatilanteeseen hyvin ja pitäneet vahvan kannattavuutensa tavoitteiden mukaisesti.
- Vuoden 2011 haasteita:
  - Korkeat raaka-aineiden hinnat ja nousseet energiakustannukset.
  - Inflaatio nosti ruoan hintaa koko Baltiassa, mikä vaikutti kulutukseen.
  - Kuluttajakäyttäytyminen muuttui selvästi epävarmemmaksi erityisesti vuoden jälkipuoliskolla.
- Rakvere Lihakombinaatin ja erityisesti Talleggin sesonkituotteiden myynti onnistui hyvin.
- Tallegg on kehittänyt tuotteitaan ja uusinut tuotantoprosessejaan ja -linjojaan kasvavaan kysyntään vastaamiseksi.
- Latviassa tuotannon uudelleenorganisointi saatiin päätökseen suunnitellusti.
- Liettuaassa kasvuun vaikuttivat uudet onnistuneet tuotteet ja asiakassuhteiden kehittäminen.

# Markkina-alue Puola



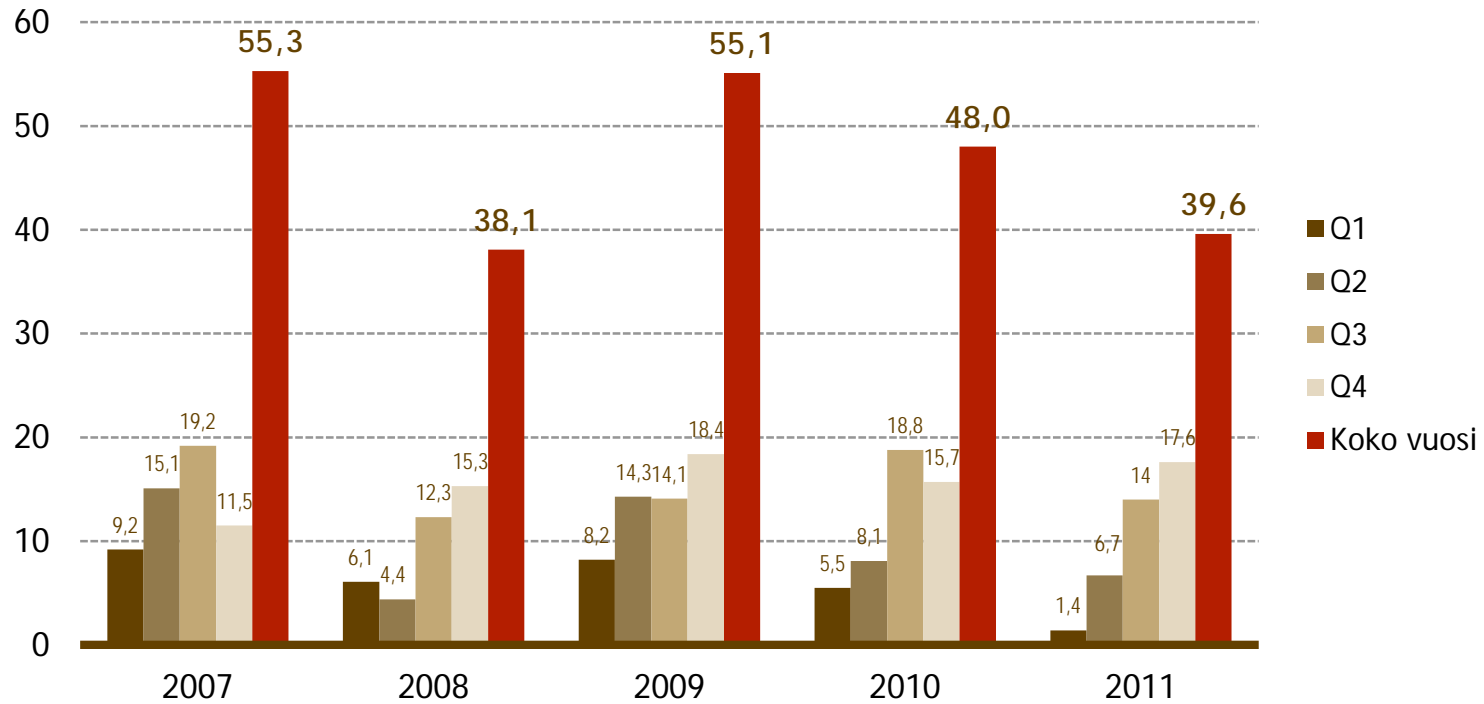
*)	Q4/	Q4/	2011	2010
	2011	2010		
Liikevaihto, Meur	73,9	72,6	298,9	279,3
Liikevoitto, Meur	3,5	3,0	12,7	15,5
- Liikevoitto %	4,7	4,1	4,2	5,6

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

- Puolassa Sokolówin liikevaihto kasvoi 7 prosenttia (paikallisessa valuutassa 10 prosenttia). Joulukuun myynti oli kaikkien aikojen ennätys.
- Sokolówin myynti eteni suunnitellusti sekä moderneissa että perinteisissä kaupan ketjuissa.
- Kustannusten nousu sianlihan tuotannossa jatkui Puolassa. Kustannusnousujen siirtäminen myyntihintoihin on ollut haastavaa, mikä on heikentänyt sianlihan kannattavuutta.
- Vuosi 2011 oli Puolan liha-alalla yleisesti ottaen haastava  
Sokolówin kaltaiset suuret ja monipuolisesti toimivat yritykset ovat selvinneet tilanteesta paremmin.
- Merkittävin investointi Puolassa liittyi lihavalmistetuotannon kehittämiseen.

# Liikevoiton\* kehitys kvartaaleittain

Meur



\* raportoitu

# Tulevaisuuden näkymät

Lihan kulutuskysynnän odotetaan pysyvän edelleen vakaana konsernin kotimarkkina-alueilla. Tuotantopanosten kustannusmuutokset ovat edelleen ennustettavissa vain lähitulevaisuuteen.



HKScanin eri tuoteryhmät ja eri maantieteelliset alueet sekä käynnissä olevat tehostamis- ja kehittämishjelmat vahvistavat edelleen konsernin kilpailukykyä ja kannattavuutta. Kuluvan vuoden aikana yhtiön tuotteiden myyntihintoja nostetaan valikoidusti eri tuoteryhmissä ja eri markkina-alueilla.

Konsernin vuoden 2012 liikevoiton arvioidaan olevan parempi kuin vuonna 2011.

# HKScanin tuloslaskelma

(Meur)	2011	2010
<b>LIKEVAIHTO</b>	<b>2 491,3</b>	<b>2 113,9</b>
Valmiiden ja keskeneräisten tuotteiden varastojen muutos	16,1	3,5
Valmistus omaan käyttöön	1,3	1,3
Liiketoiminnan muut tuotot	9,2	13,6
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	1,1	1,8
Materiaalit ja palvelut	-1 740,8	-1 445,9
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-379,3	-316,6
Poistot	-72,3	-61,5
Liiketoiminnan muut kulut	-286,9	-262,0
<b>LIKEVOITTO</b>	<b>39,6</b>	<b>48,0</b>
% liikevaihdosta	1,6	2,3
Rahoitustuotot	7,4	8,1
Rahoituskulut	-38,3	-21,9
Osuus osakkuusyritysten tuloksista	2,5	2,2
<b>VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA</b>	<b>11,3</b>	<b>36,5</b>
% liikevaihdosta	0,5	1,7
Tuloverot	1,0	-5,7
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>	<b>12,2</b>	<b>30,8</b>
Emoyhtiön osakkeenomistajille	10,1	27,9
Määräysvallattomille omistajille	2,1	2,9
Tulos/osake, laimentamaton/laimennettu, euroa	0,18	0,52

# HKScanin laaja tuloslaskelma

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



# Konsernin tase

(Meur)	2011	2010
<b>VARAT</b>		
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>		
Aineettomat hyödykkeet	76,6	77,1
Liikearvo	101,0	100,4
Aineelliset hyödykkeet	516,5	537,8
Osuudet osakkuusyrietyksissä	29,9	27,0
Myynti- ja muut saamiset	31,1	25,3
Myytavissä olevat sijoitukset	13,0	13,1
Laskennallinen verosaaminen	21,1	14,4
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>	<b>789,2</b>	<b>795,0</b>
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>		
Vaihto-omaisuus	190,2	159,9
Myyntisaamiset ja muut saamiset	223,8	240,6
Tuloverosaaminen	1,5	0,3
Muut rahoitusvarat	0,4	3,9
Rahat ja pankkisaamiset	48,0	69,5
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>	<b>463,8</b>	<b>474,1</b>
<b>VARAT</b>	<b>1 253,0</b>	<b>1 269,2</b>

# Konsernin tase

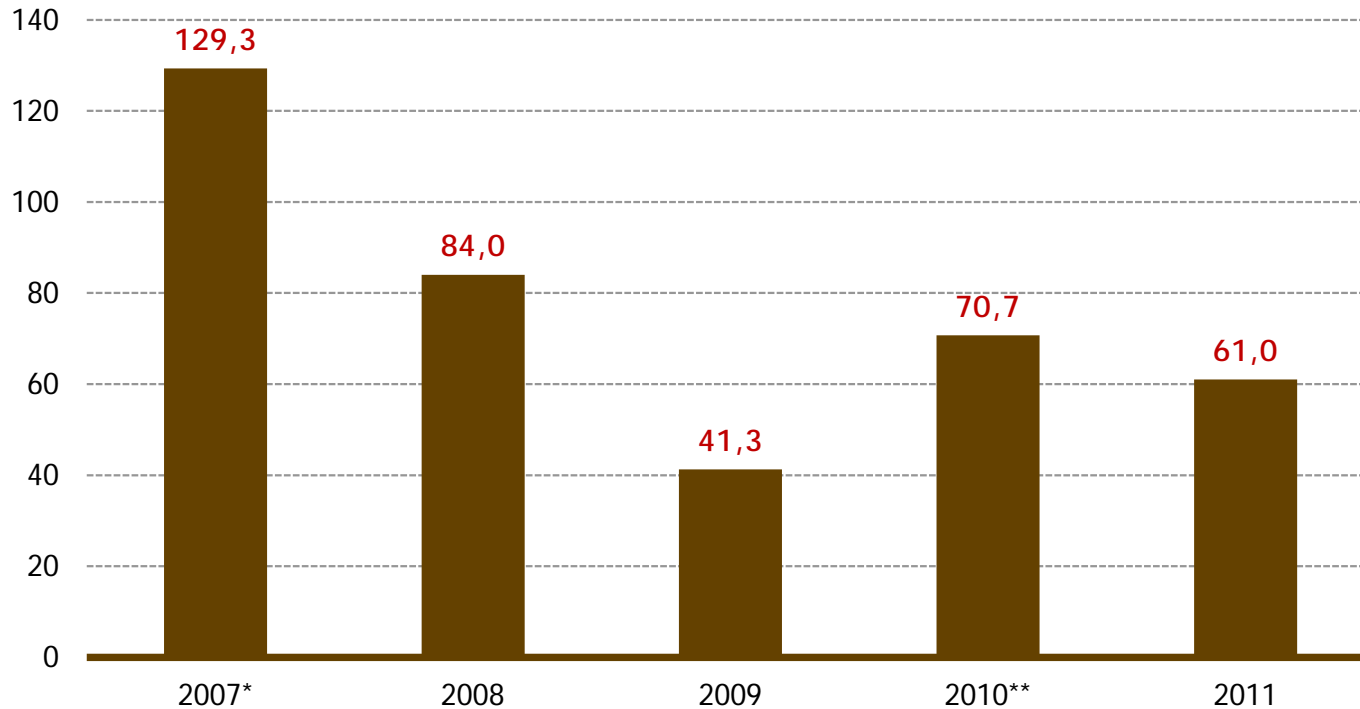
(Meur)	2011	2010
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
Emoyhtiön osakkeenomistajien oman pääoman osuus	409,3	419,6
Määräysvallattomien omistajien osuus	12,2	11,1
<b>OMA PÄÄOMA</b>	<b>421,5</b>	<b>430,6</b>
Laskennallinen verovelka	36,9	38,9
Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma	333,5	361,2
Pitkäaikainen koroton vieras pääoma	3,0	12,4
Pitkäaikaiset varaukset	0,6	2,4
Eläkevelvoitteet	3,1	3,1
<b>PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>377,1</b>	<b>418,0</b>
Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma	170,6	153,0
Ostovelat ja muut velat	282,9	262,5
Tuloverovelka	0,1	2,7
Lyhytaikaiset varaukset	0,7	2,3
<b>LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA</b>	<b>454,4</b>	<b>420,6</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>	<b>1 253,0</b>	<b>1 269,2</b>

# Rahavirtalaskelma

(Meur)	2011	2010
<b>Liiketoiminta</b>		
Liikevoitto ja poistot (sis. oikaisut)	108,2	97,0
Käyttöpääoman muutos	-28,3	-3,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-19,6	-13,8
Verot	-6,4	-5,7
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>	<b>53,9</b>	<b>73,8</b>
<b>Investoinnit</b>		
Käyttöomaisuuden bruttoinvestoinnit	-60,4	-73,6
Käyttöomaisuuden myynnit	1,9	7,0
Investoinnit tytäryritykseen		-25,2
Ostetut ja myydyt osakkuusyhtiöosakkeet	-1,0	-0,3
Myönnetyt lainat ja takaisinmaksut	0,3	0,2
<b>Investointien nettorahavirta</b>	<b>-59,2</b>	<b>-91,9</b>
<b>Rahavirta ennen rahoitusta</b>	<b>-5,4</b>	<b>-18,1</b>
<b>Rahoitus</b>		
Lainojen nostot ja takaisinmaksut	-4,4	23,0
Maksetut osingot	-12,7	-11,9
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>	<b>-17,1</b>	<b>11,1</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-22,5</b>	<b>-7,0</b>
<b>Rahavarat 1.1.2011</b>	<b>73,4</b>	<b>75,9</b>
Rahavarojen kurssimuutosten vaikutus	-2,5	4,5
<b>Rahavarat 31.12.2011</b>	<b>48,4</b>	<b>73,4</b>

# Investoinnit

Meur



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

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

# Tunnuslukuja

	2011	2010
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa	0,18	0,52
Oma pääoma / osake, euroa	7,67	7,63
Osakekohtainen osinko, euroa <sup>*)</sup>	0,17	0,22
Omavaraisuusaste, %	33,6	34,0
Osakkeiden oikaistu lukumäärä, milj. kpl		
- keskimäärin tilikaudella ja tilikauden lopussa	55,0	54,0
Tuotannolliset investoinnit, Meur	61,0	70,7
Henkilöstö keskimäärin	8 287	7 491
*) Hallituksen ehdotus yhtiökokoukselle		

# Taloudelliset tavoitteet ja niiden toteutuminen

## 2007 - 2011

	Tavoite	Toteutuminen				
		2011	2010	2009	2008	2007
Liikevoitto-%	yli 5 %	1,6	2,3	2,6	1,7	2,6
Oman pääoman tuotto	yli 15 %	2,9	7,4	9,0	2,3	9,2
Omavaraisuusaste	yli 40 %	33,6	34,0	37,1	29,5	29,3
Osinko tuloksesta, %	väh. 30 % nettotuloksesta	92,1	42,6	34,5	199,3	37,7

# Päätuotemerkit

Ruotsi



Suomi



Tanska



Puola



Liettua



Latvia



Viro



# HKScan

MEAT INDUSTRY SHAPER

