



HKSCAN

Tilinpäätös 2015 Katsaus konsernin toimintaan

**Toimitusjohtajan sijainen ja COO Aki Laiho
10.2.2016**

**Koko vuoden vertailukelpoinen
liikevoitto parani,
viimeinen neljännes jäi
edellisvuodesta**

HKScan-konserni 2015

- Suoritus parani edellisvuodesta
 - Markkina-alueista Ruotsi, Suomi ja Baltia paransivat vertailukelpoista liikevoittoaan, mutta Tanskan liikevoitto jäi edellisvuodesta
 - Konsernin liikevoitto Q4:llä jäi edellisvuodesta – Baltia ja Ruotsi paransivat
 - Tase edelleen vahva ja rahoituskulut pienenevät
 - Varastojen ja lihataseen hallinnassa onnistuttiin vuoden aikana. Vuoden loppua kohden sianlihan pakkasvarastot kasvoivat erityisesti Suomessa, mutta koko konsernin pakkasvarastot selvästi alle viime vuoden tason.
- Liiketoimintaympäristö pysyi haastavana
 - Maailmanlaajuinen poliittinen ja taloudellinen epävarmuus
 - Hintakilpailu kiristyi vähittäiskaupassa
 - Venäjän asettama lihan tuontikielto jatkui, ylitarjontaa sianlihasta
 - Afrikkalainen sikarutto levisi Baltiaan (Viroon)

HKScan-konserni 2015

- Kannattavan kasvun strategian toteutus eteni
 - Raumalle rakennettavan siipikarjatuotantolaitoksen uusinvestointi hyväksyttiin
 - Investoinnit innovaatio-, brändi- ja tuotekategoriatyöhön jatkuivat
 - Edistystä vienti- ja Biotech-liiketoiminnoissa
 - Keskitytään korkean jalostusarvon ja brändituotteiden kehittämiseen, jatkuvaan parantamiseen sekä uusiin ja parempiin tapoihin vastata asiakkaiden ja kuluttajien odotuksiin

- Katsauskauden jälkeen, 20.1.2016, konsernin toimitusjohtaja Hannu Kottonen ja hallitus sopivat yhdessä, että Hannu Kottonen jättää tehtävänsä HKScan Oyj:n toimitusjohtajana 20.1.2016 alkaen. HKScan Oyj:n toimitusjohtajan tehtävää hoitaa väliaikaisesti toimitusjohtajan sijainen, tuotanto- ja teknologiajohtaja Aki Laiho.

HKScan-konserni

EUR (milj.)	Q4/2015	Q4/2014	2015	2014
Liikevaihto	501,4	523,2	1 917,1	1 988,7
Liikevoitto	-0,6	7,1	9,6	55,5
Liikevoitto-%	-0,1	1,4	0,5	2,8
Voitto ennen veroja	-2,3	4,3	2,2	51,2
- % liikevaihdosta	-0,4	0,8	0,1	2,6
Tilikauden voitto	-1,5	5,2	1,9	57,1
Liikevoitto ilman kertal. eriä	11,3	13,4	21,5	12,4
- % liikevaihdosta	2,2	2,6	1,1	0,6
Voitto ennen veroja ja ilman kertal. eriä	9,6	10,5	14,1	8,2
- % liikevaihdosta	1,9	2,0	0,7	0,4
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,04	0,09	0,01	1,05
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			2,3	9,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja ja ilman kertal. eriä, %			4,3	3,6
Nettovelkaantumisaste, %			33,8	31,8



HKSCAN

Tilinpäätös 2015 Konsernin talouskatsaus

Talousjohtaja Tuomo Valkonen
10.2.2016

Markkina-alue Suomi

EUR (milj.)	Q4/2015	Q4/2014	2015	2014
Liikevaihto	216,2	213,8	801,6	787,2
Liikevoitto	-5,3	6,6	4,9	-4,5
Liikevoitto-%	-2,4	3,1	0,6	-0,6
Liikevoitto ilman kertal. eriä	6,1	8,0	16,3	8,9
Liikevoitto-%	2,8	3,8	2,0	1,1

- Liikevoitossa ja rahavirrassa selkeä parannus vuonna 2015, mutta Q4 jäi jälkeen edellisvuodesta. Kivikylän Kotipalvaamo Oy ja Lihatukku Harri Tamminen Oy paransivat edellisvuoteen verrattuna.
- Markkinan kokonaisvolyymi laski, rasitti eniten vähittäiskauppaa.
- Markkinaosuus kasvoi hieman
- Sianlihan ylitarjonta kasvatti pakkasvarastoa vuoden loppua kohden
- Vähittäiskaupan hintakilpailu jatkui tiukkana
- Venäjän tuontikielto ja sianlihan kysynnän lasku lisäsivät ylitarjontaa ja laskivat hintoja
- 50 prosentin osuuden hankinta Paimion Teurastamosta

Markkina-alue Baltia

EUR (milj.)	Q4/2015	Q4/2014	2015	2014
Liikevaihto	43,3	43,8	173,6	173,0
Liikevoitto	1,0	-2,1	5,4	2,8
Liikevoitto-%	2,3	-4,7	3,1	1,6
Liikevoitto ilman kertal. eriä	1,0	0,0	5,4	4,8
Liikevoitto-%	2,3	0,0	3,1	2,8

- Liikevoitto parani, mutta rahavirta jäi edellisvuoden tasosta
- Vahva markkina-asema säilyi omissa brändituotteissa, lihavalmisteissa ja kausituotteissa
- Kotimarkkinoilla kysyntä suhteellisen hyvä, mutta heikkeni hieman vuoden loppua kohden. Vientimarkkinoilla vaikeuksia läpi vuoden.
- Hintakilpailu kiristyi
- Afrikkalainen sikarutto lisäsi riskejä, aiheutti ylimääräistä työtä ja pienensi sianlihan tuotantoa Virossa

Markkina-alue Ruotsi

EUR (milj.)	Q4/2015	Q4/2014	2015	2014
Liikevaihto	222,9	240,5	841,9	911,0
Liikevoitto	8,5	8,1	21,1	1,7
Liikevoitto-%	3,8	3,4	2,5	0,2
Liikevoitto ilman kertal. eriä	9,0	8,5	21,6	13,4
Liikevoitto-%	4,0	3,6	2,6	1,5

- Pienemmät volyymit ja heikentynyt Ruotsin kruunu laskivat myyntiä
- Liikevoitto parani selkeästi tuotantorakenteen uudistamisen ja paremman tuotemixin ansiosta
- Käyttöpääoman kasvu heikensi kassavirtaa Q4:llä
- Ruotsalaisen lihan kulutuskysyntä kasvoi; kilpailu paikallisesta liharaaka-aineesta tiukkaa
- Sianlihan niukkuus vuoden jälkipuoliskolla, naudanlihan hankintahinnat nousivat
- Kaupan merkit kasvattivat markkinaosuuttaan liha- ja valmistuotteissa; HKScanin markkinaosuus pieneni (lukuun ottamatta muutamaa yksittäistä tuotebrändiä)

Markkina-alue Tanska

EUR (milj.)	Q4/2015	Q4/2014	2015	2014
Liikevaihto	37,6	46,2	175,9	204,3
Liikevoitto	-1,9	-3,6	-9,3	-11,9
Liikevoitto-%	-5,1	-7,9	-5,3	-5,8
Liikevoitto ilman kertal. eriä	-1,9	-1,3	-9,3	-4,4
Liikevoitto-%	-5,1	-2,8	-5,3	-2,1

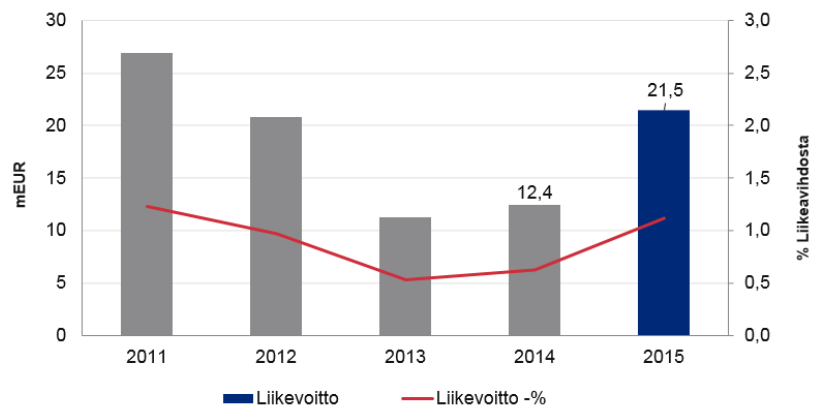
- Markkinatilanne jatkui tiukkana sekä kotimarkkinalla että viennissä
- Myynnin suorituskyky oli heikko - liikevaihto ja liikevoitto jäivät edellisvuodesta
- Tuoreiden siipikarjatuotteiden katteet tyydyttävät, mutta volyymit vielä pienet
- Pakastetuotteissa hintakilpailu jatkui kovana ja laski katteita
- Tuotannon uudelleenjärjestelyt saatu päätökseen, kustannussäästöt alkoivat näkyä vuoden jälkipuoliskolla
- Organisaatiouudistukset saatu päätökseen

Osinkoehdotus ja vuoden 2016 näkymät

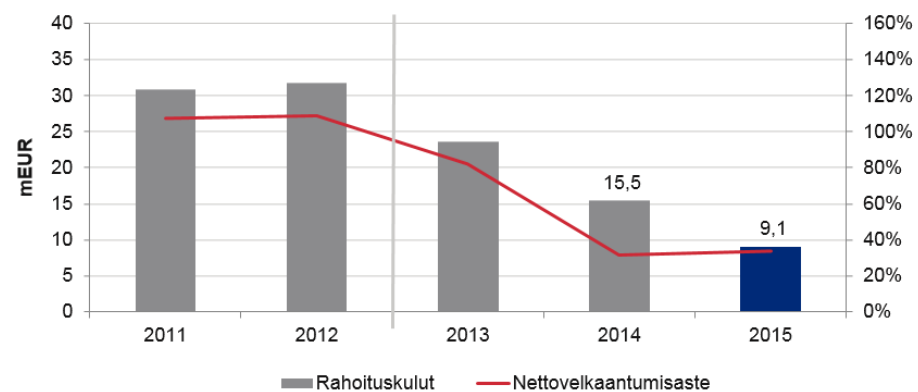
- Osinkoehdotus
 - Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma on 286,7 miljoonaa euroa sisältäen sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston (SVOP) 143,1 miljoonaa euroa.
 - Hallitus esittää, että yhtiö jakaa
 - osinkoa 0,14 euroa osakkeelta
- Näkymät
 - HKScan arvioi, että liikevoitto paranee vuodesta 2015.
 - HKScan arvioi, että näkymät sekä taloudessa että kysynnässä jatkuvat haastavina, ja hintakilpailu jatkuu tiukkana vuonna 2016. Konsernin strategian toteuttaminen, jatkuvan parantamisen hankkeet sekä aktiivinen myyntikatteen hallinta tukevat kuitenkin taloudellisen suorituskyvyn paranemista.

Tuloskehitys

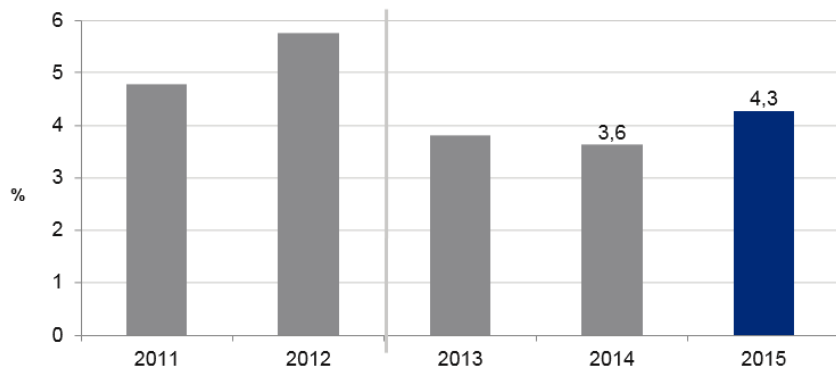
LIIKEVOITTO *)



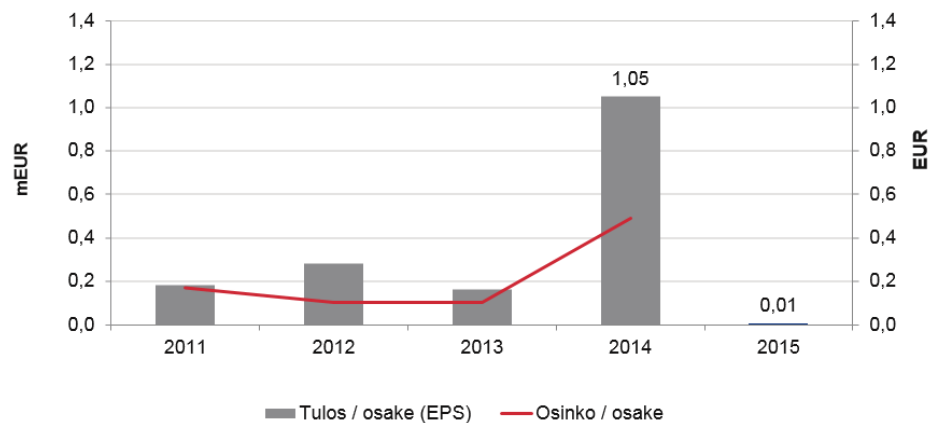
NETTOVELKAANTUMISASTE



SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO *)

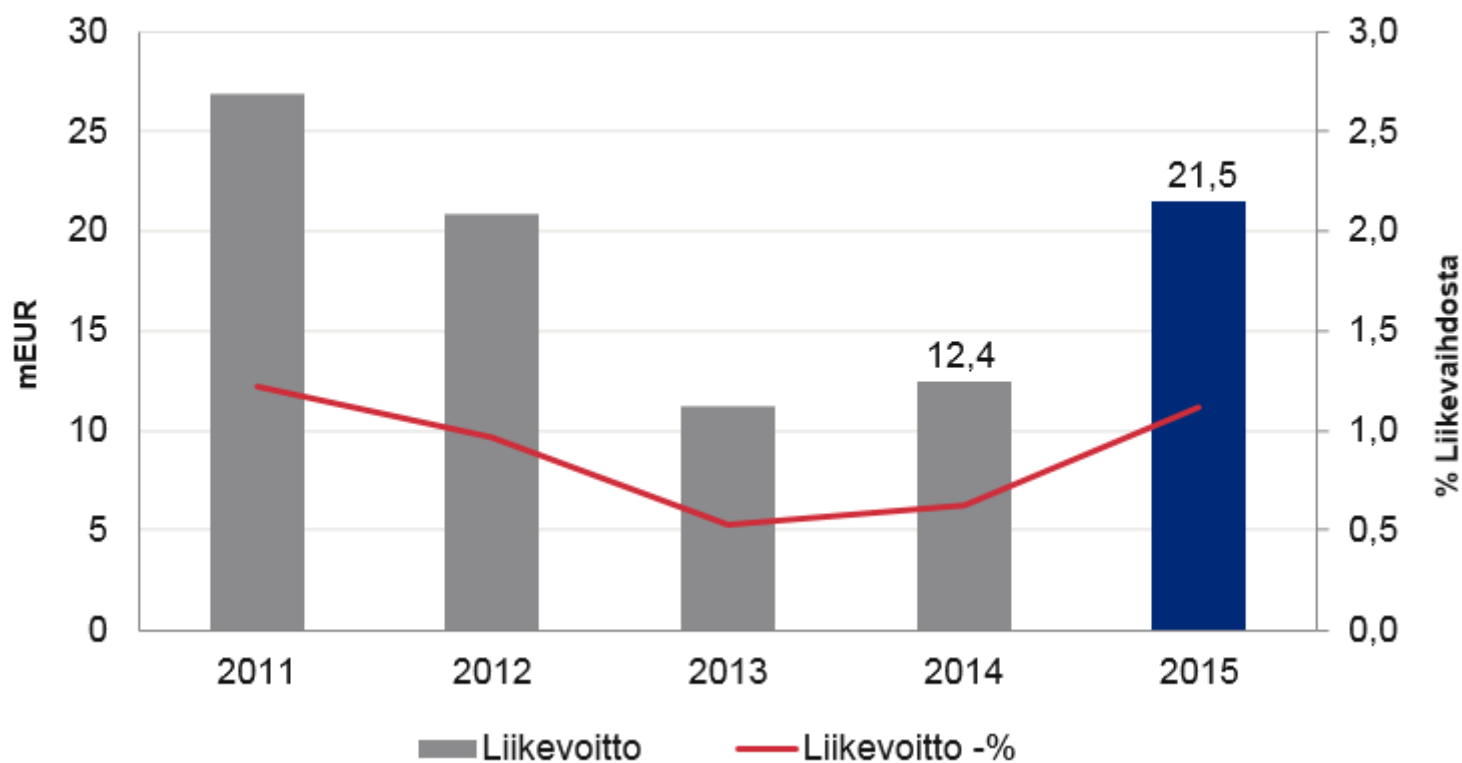


TULOS / OSAKE (EPS)



*) Ilman kertaluonteisia eriä

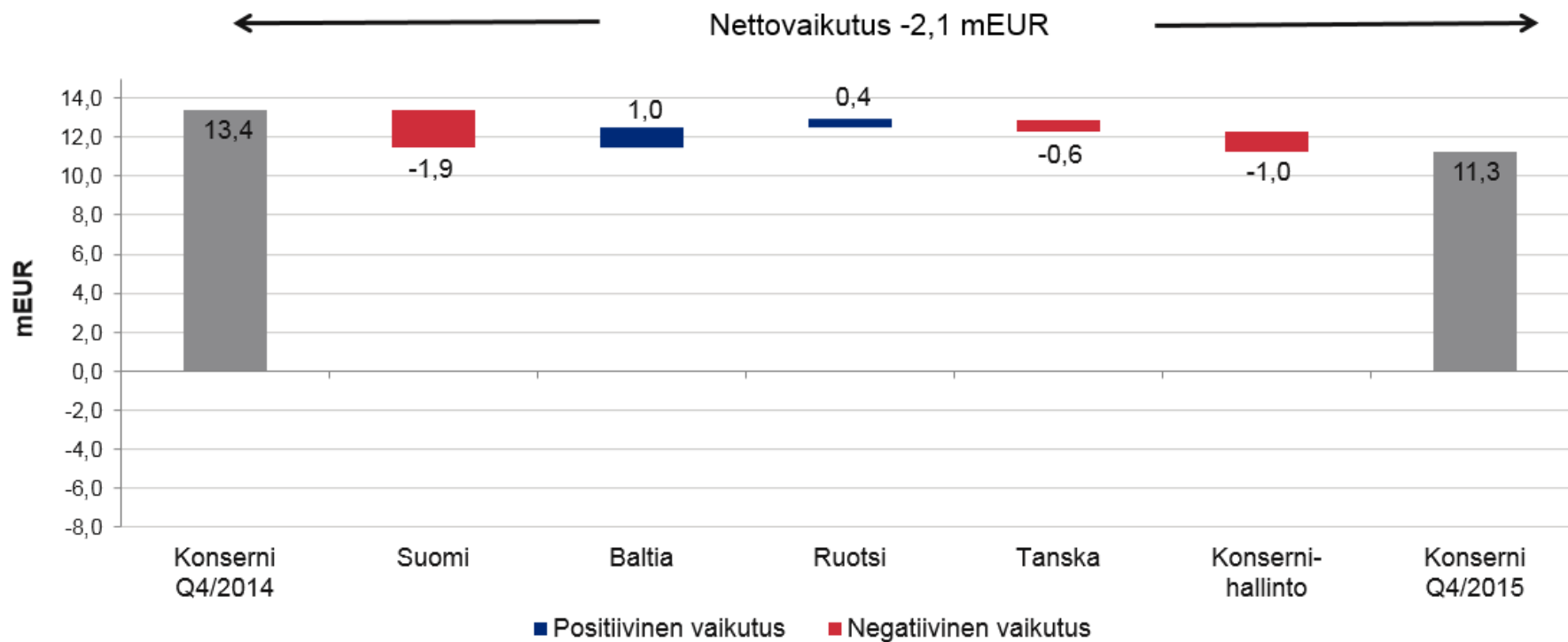
Konsernin liikevoiton kehitys^{*)}



^{*)} Ilman kertaluonteisia eriä

Konsernin liikevoitto*)

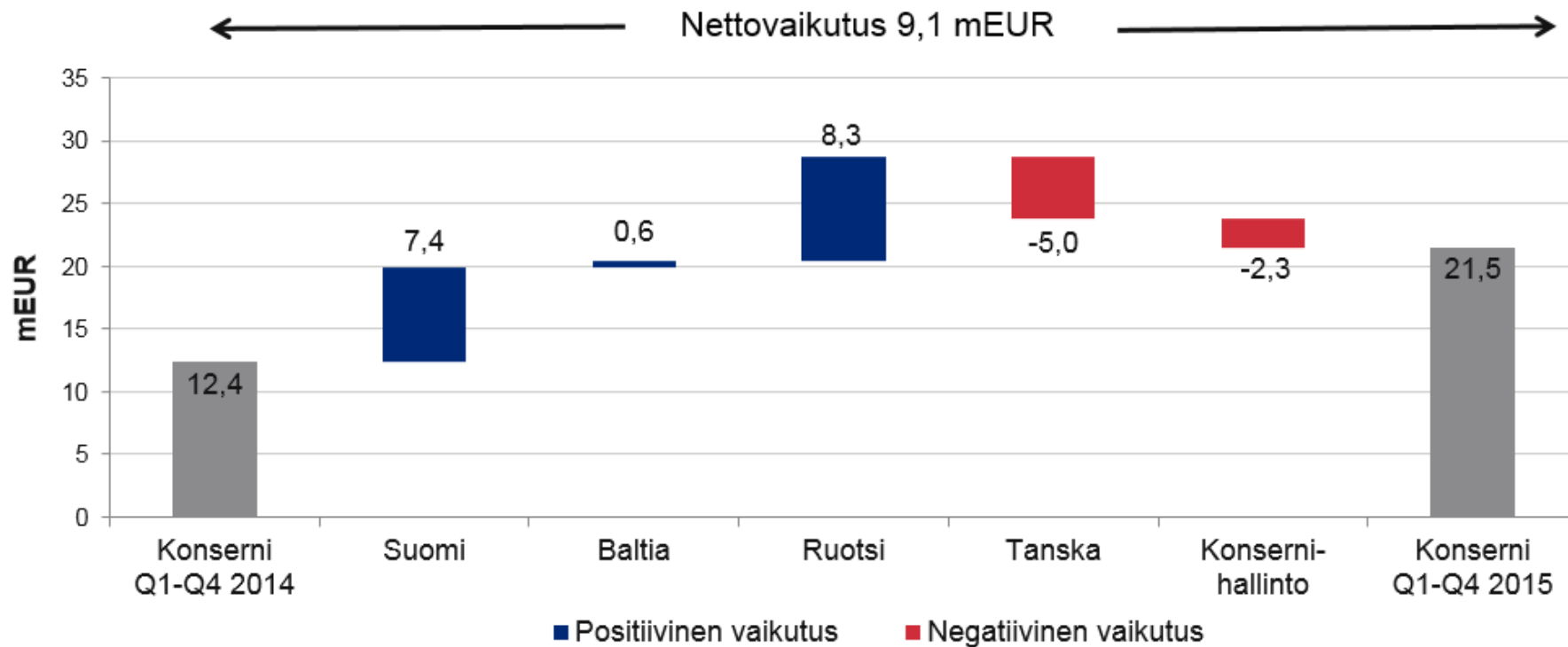
Q4/2014 vs. Q4/2015



*) Ilman kertaluonteisia eriä

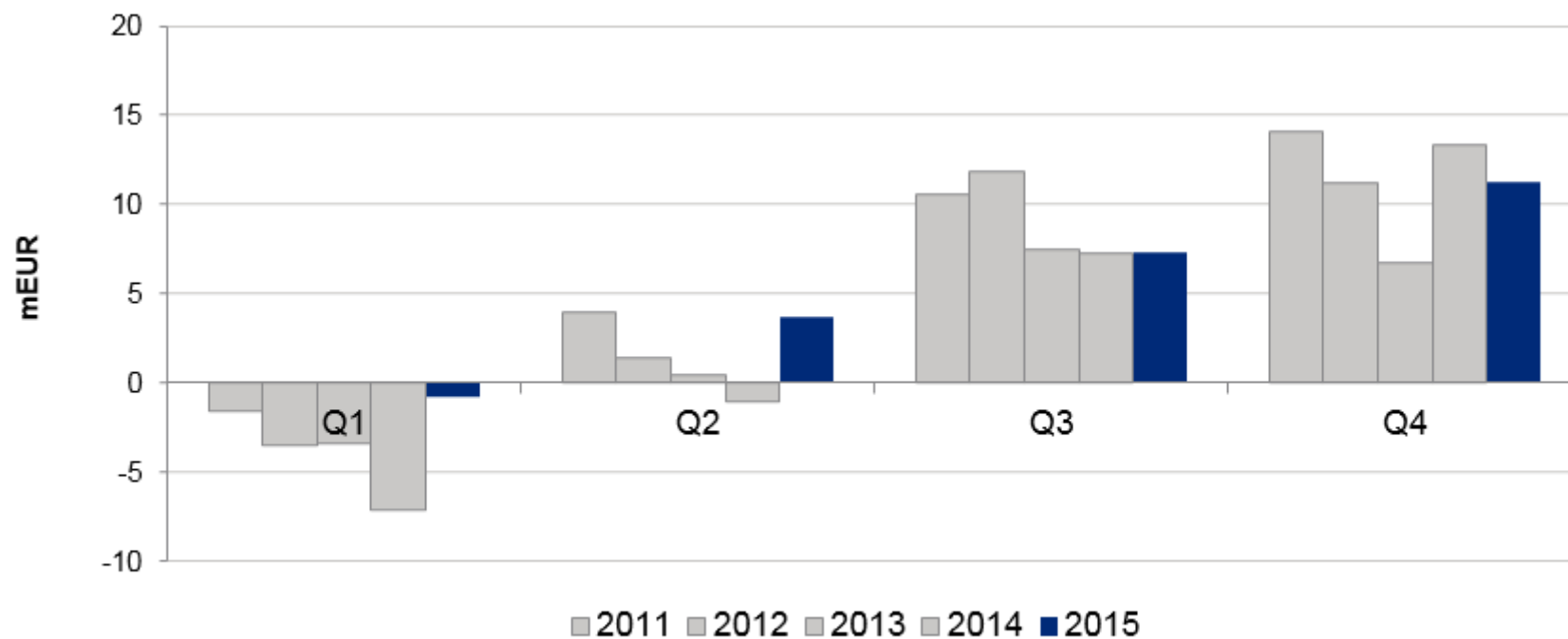
Konsernin liikevoitto^{*)}

2014 vs. 2015



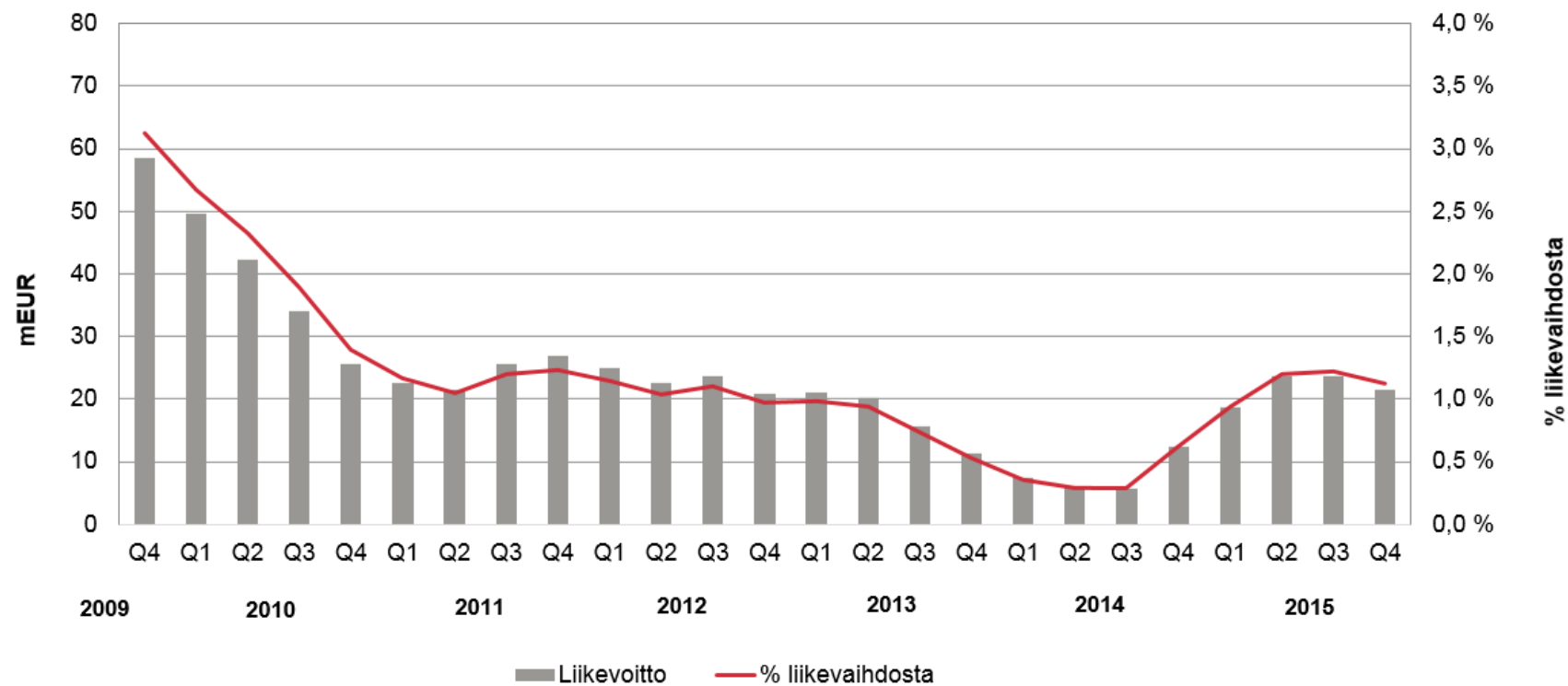
^{*)} Ilman kertaluonteisia eriä

Konsernin liikevoitto*)

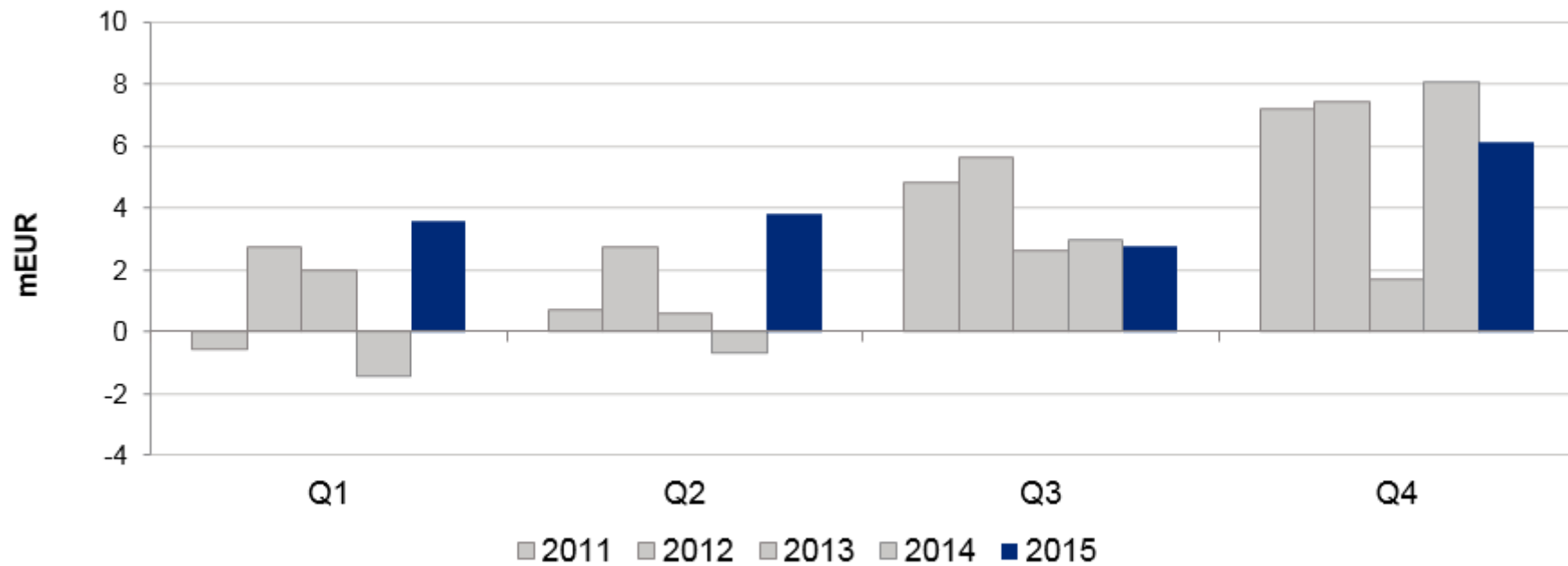


*) Ilman kertaluonteisia eriä

Konsernin liikevoitto, rullaava 12 kk^{*)}

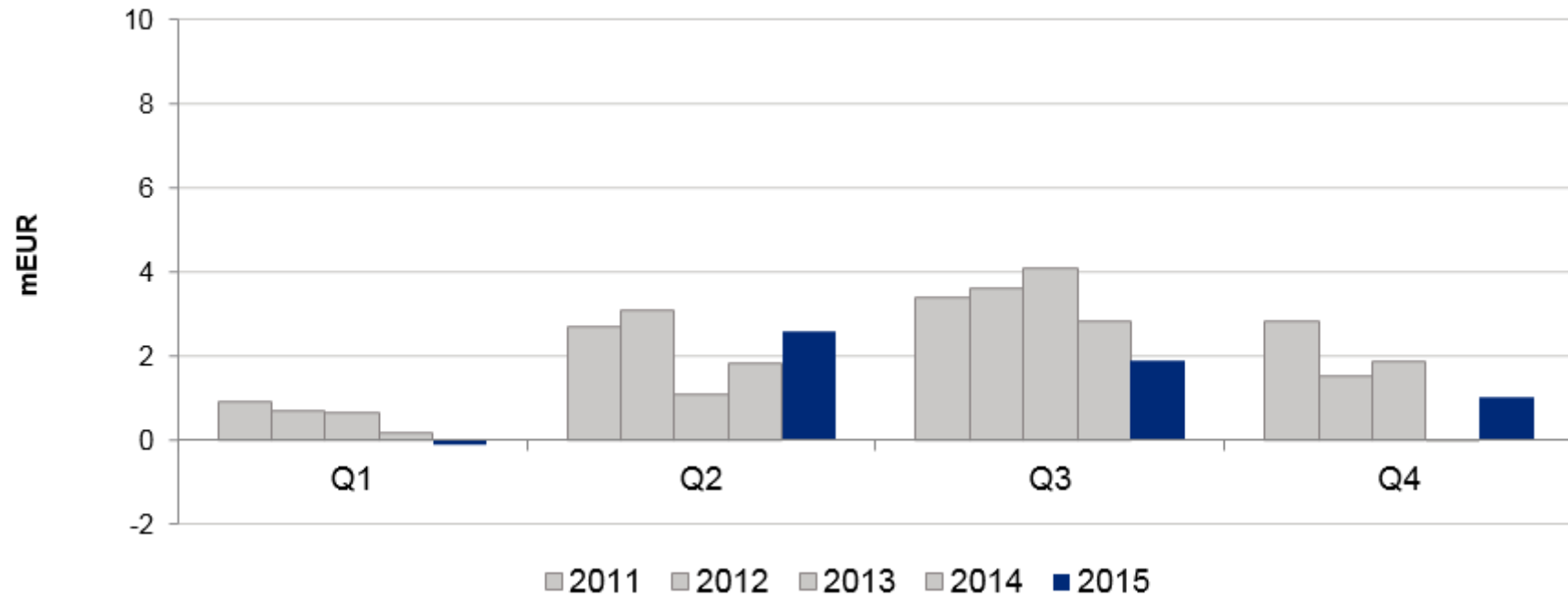


Suomen liikevoitto^{*)}



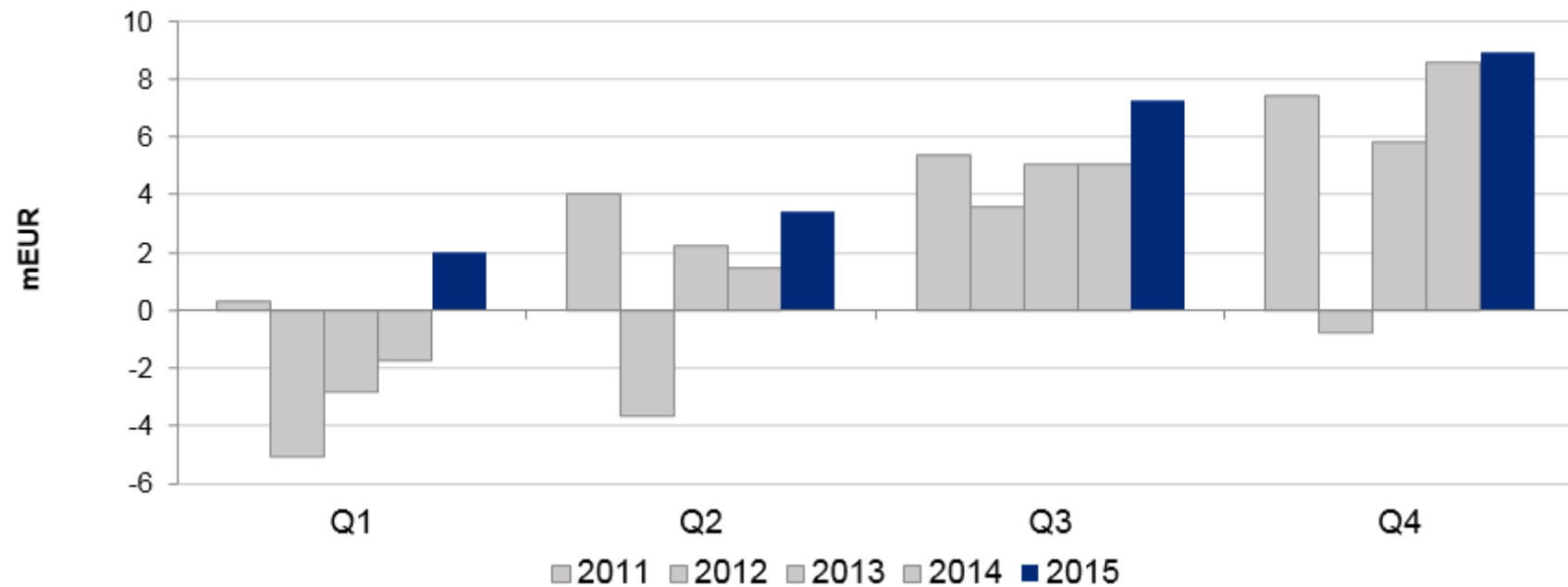
^{*)} Ilman kertaluonteisia eriä

Baltian liikevoitto*)



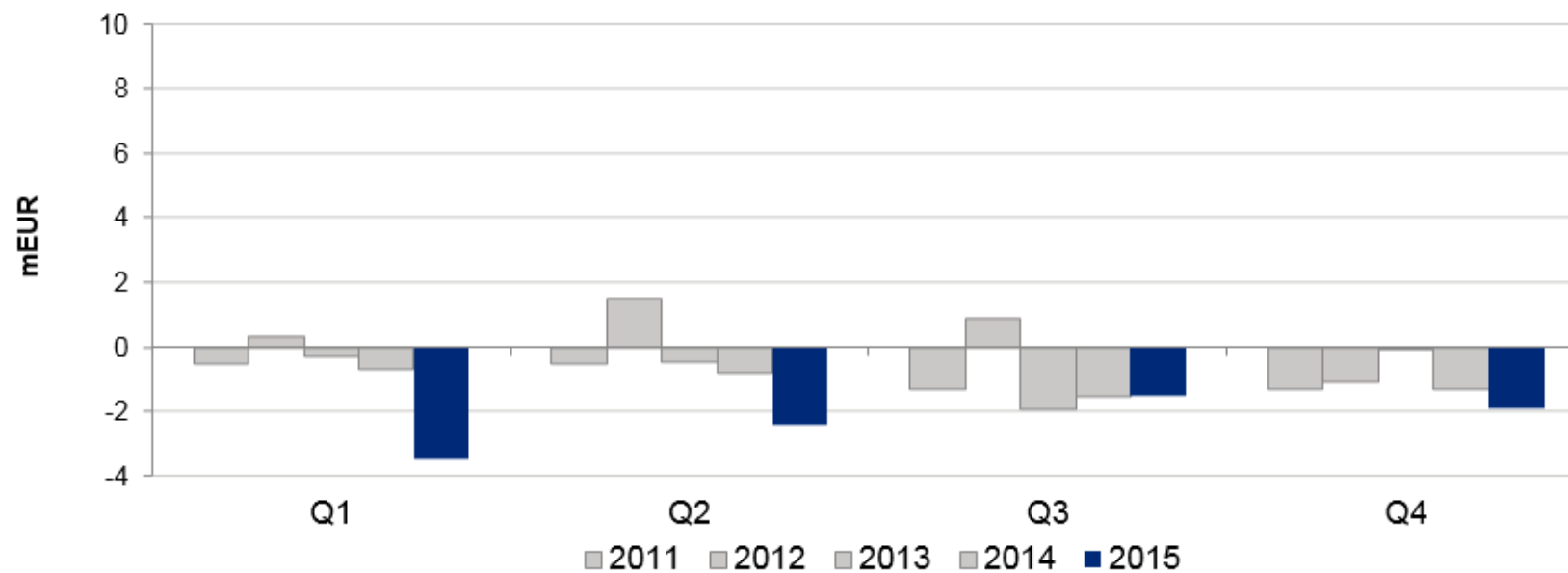
*) Ilman kertaluonteisia eriä

Ruotsin liikevoitto*)



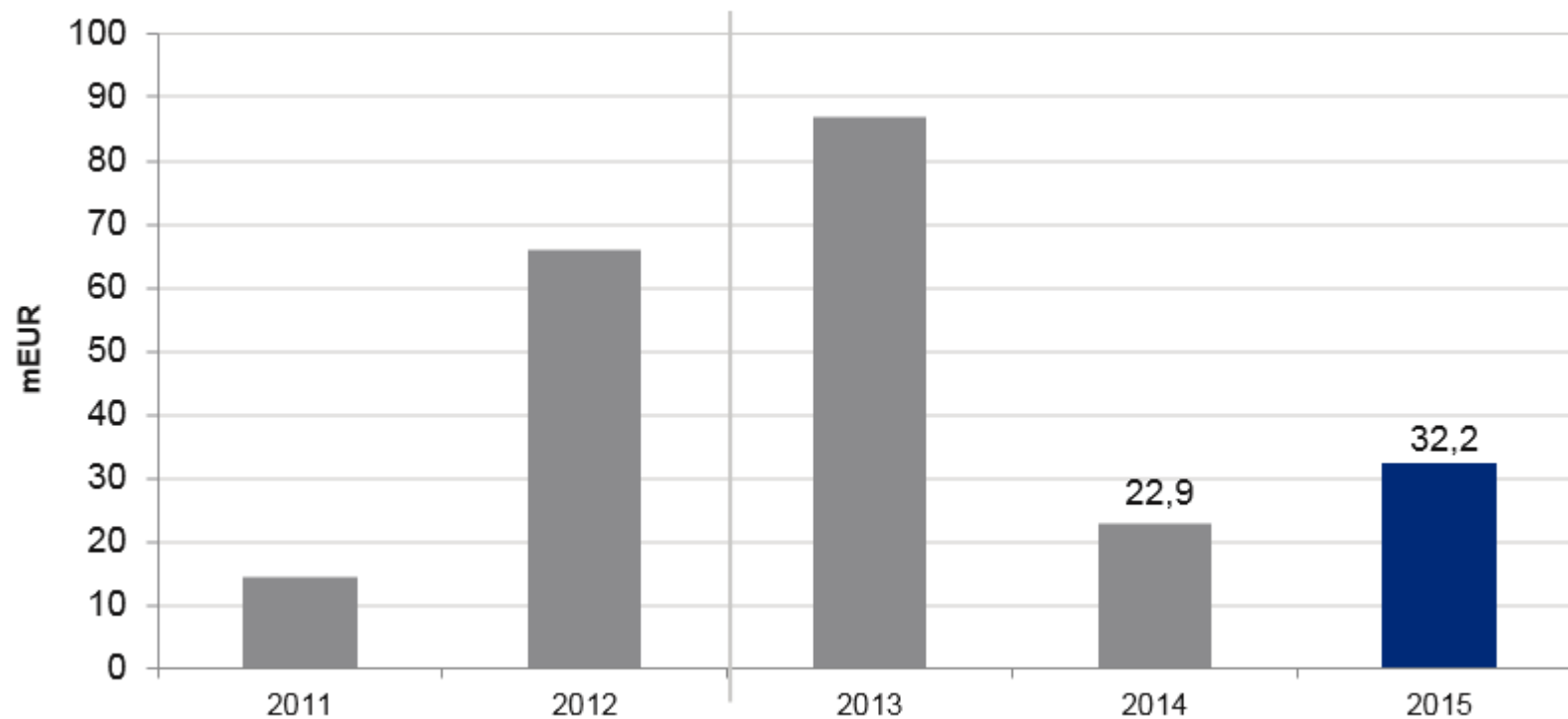
*) Ilman kertaluonteisia eriä

Tanskan liikevoitto*)



*) Ilman kertaluonteisia eriä

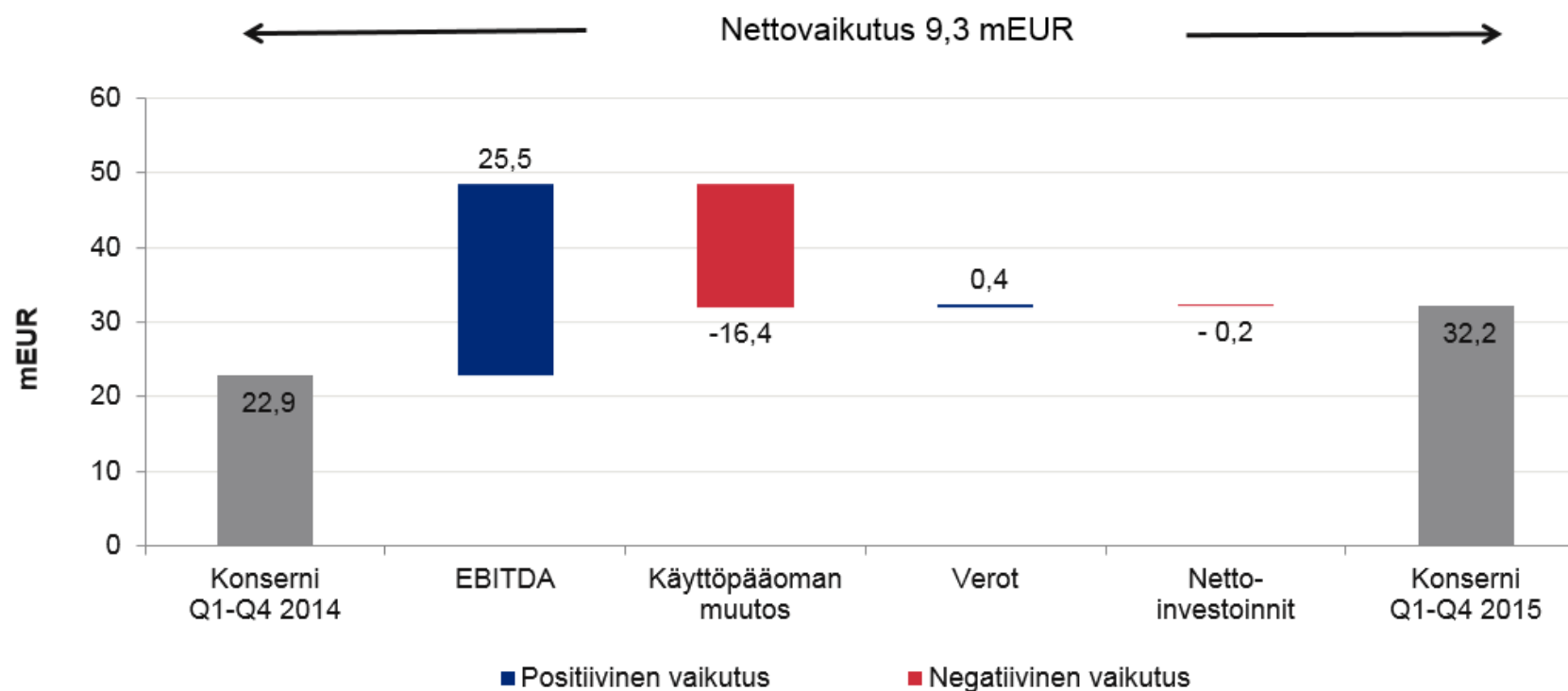
Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja^{*)}



^{*)} Ilman kertaluonteisia eriä

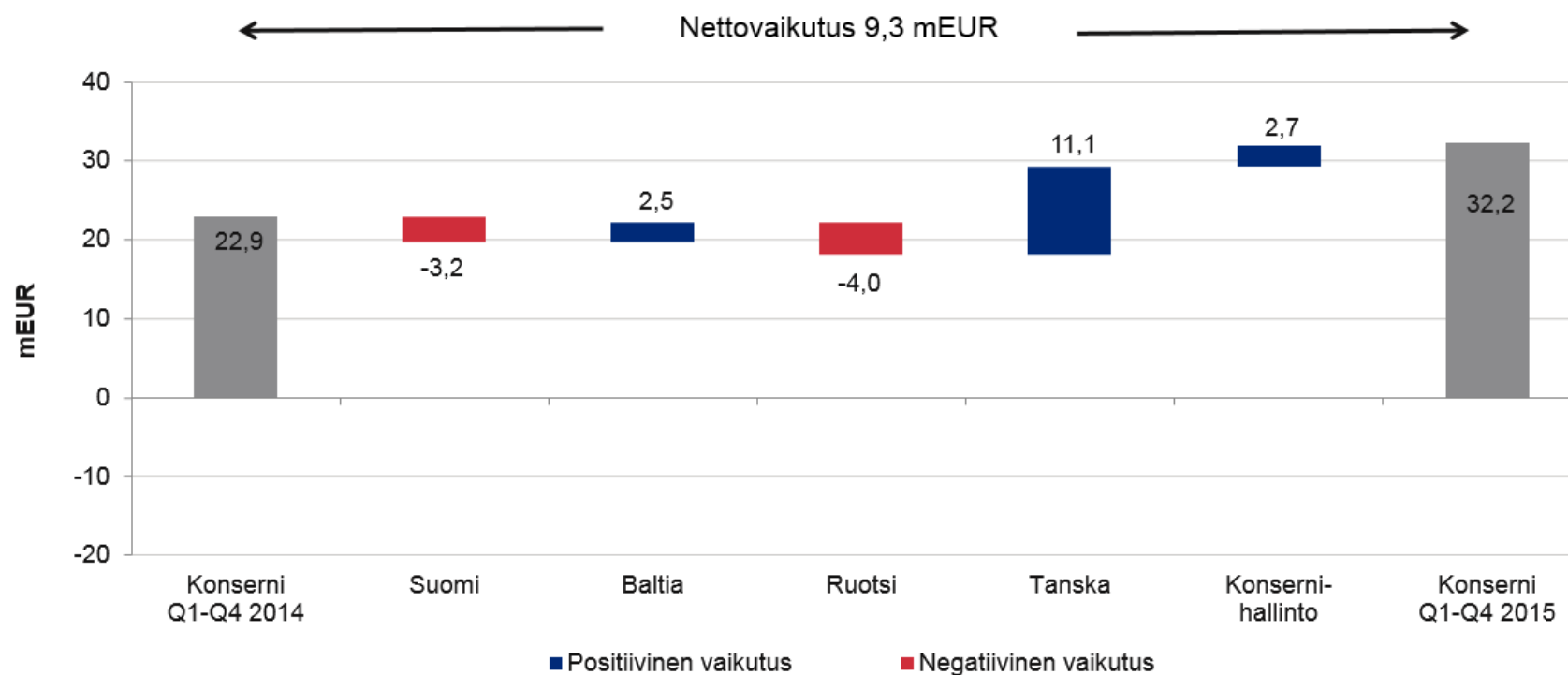
Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

Q1-Q4/2014 vs. Q1-Q4/2015

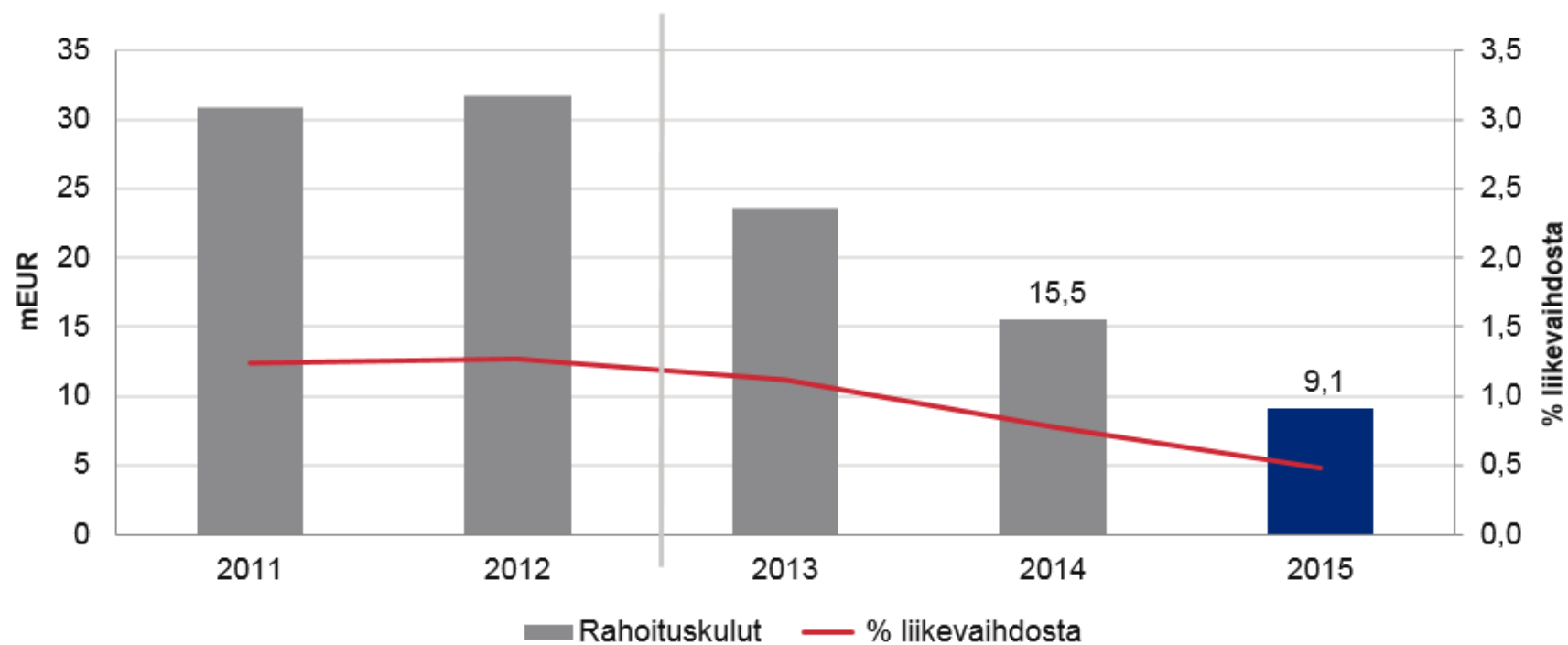


Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

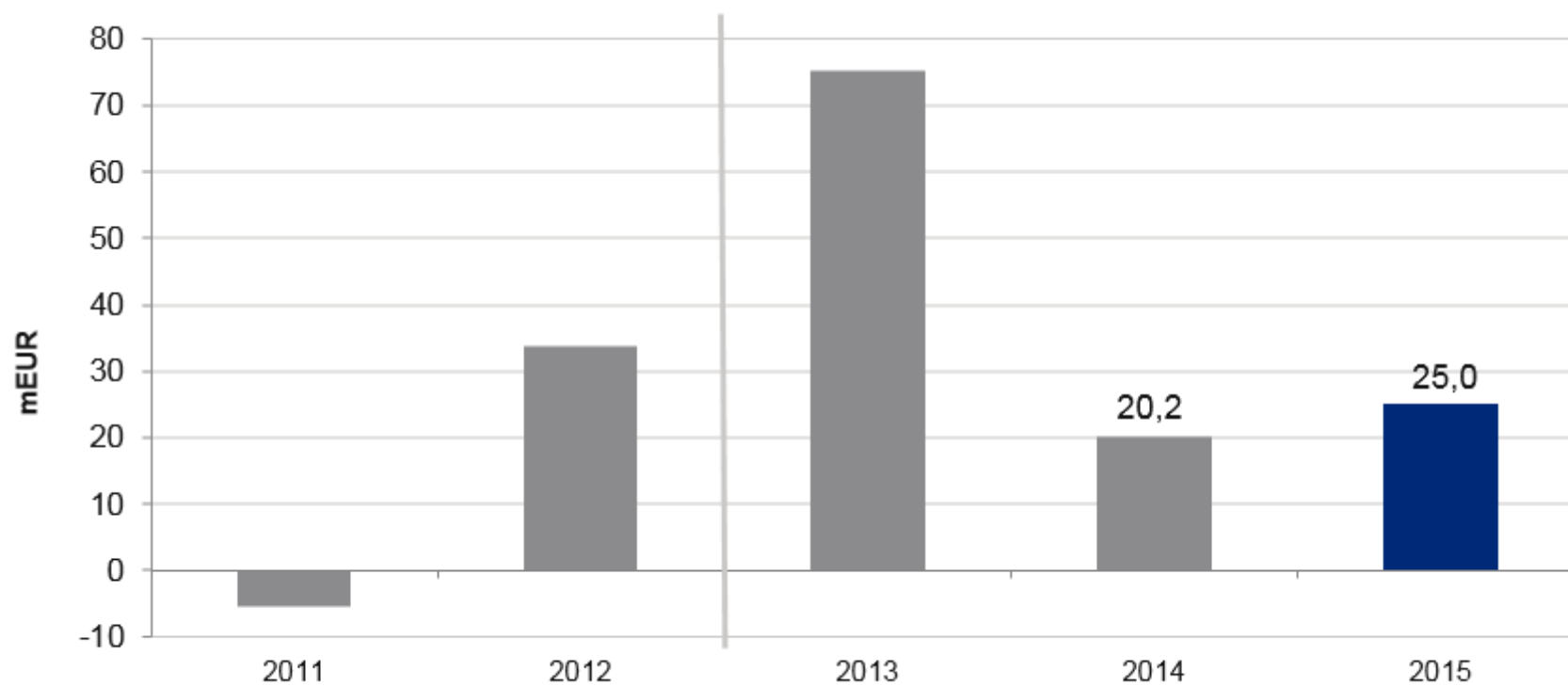
Q1-Q4/2014 vs. Q1-Q4/2015



Konsernin nettorahoituskulut

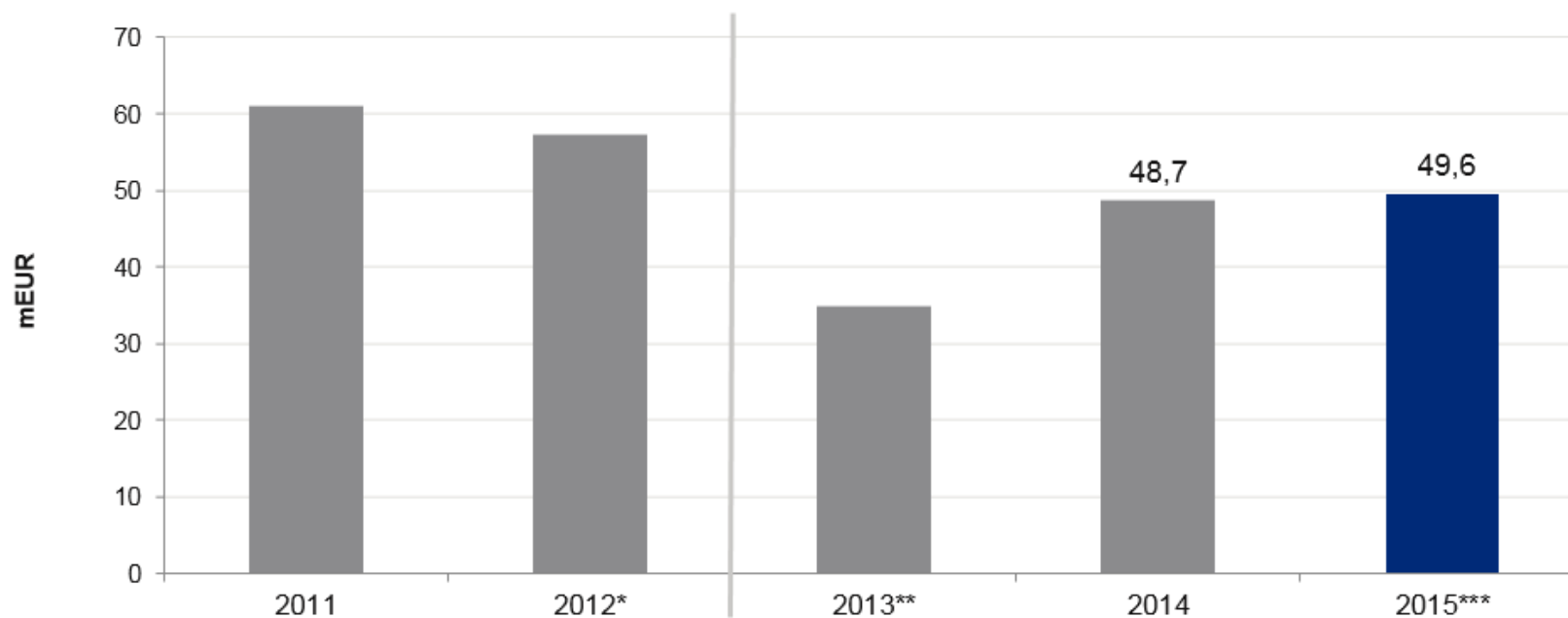


Konsernin rahavirta ennen rahoitusta*)



*) Ilman kertaluonteisia eriä

Konsernin investoinnit

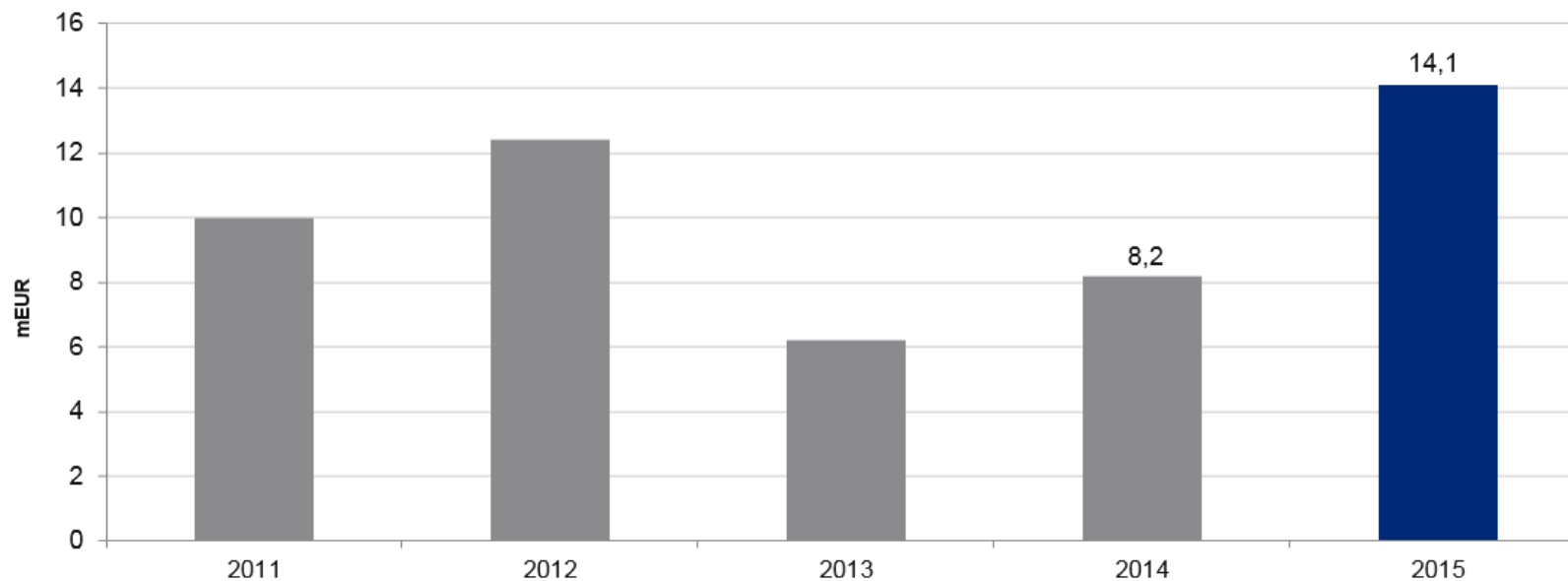


* 57,3 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleenrakentamista 19,3 milj. euroa

** 35,0 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleenrakentamista 7,2 milj. euroa

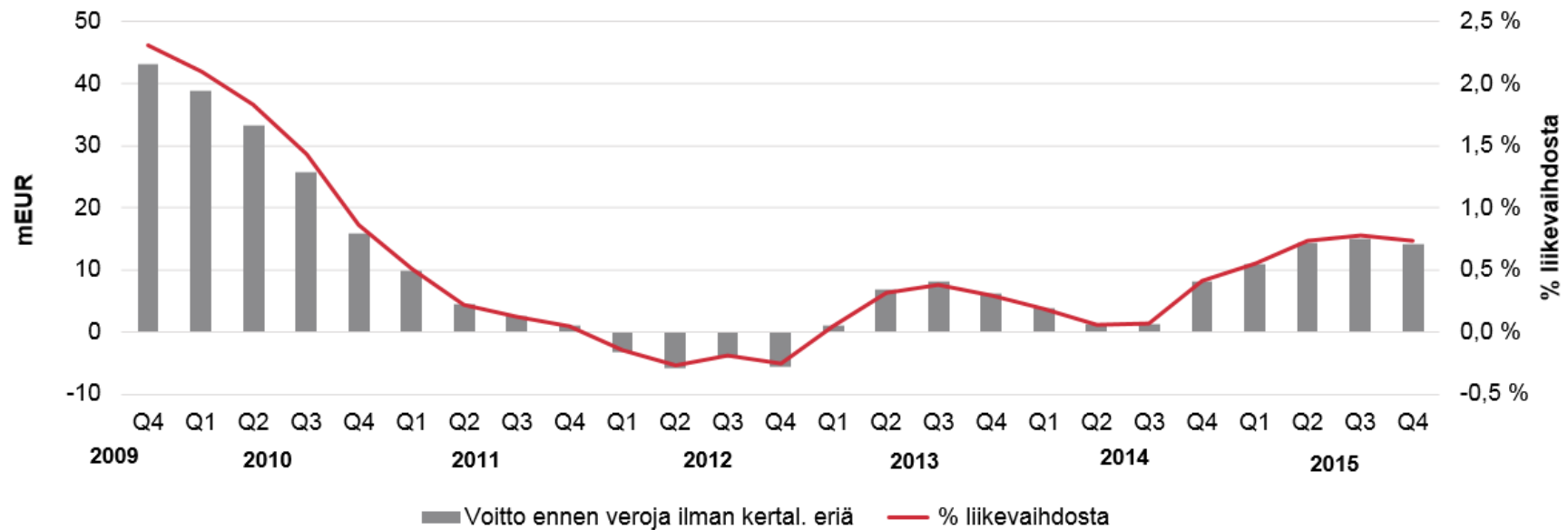
*** Ei sisällä Paimion Teurastamo Oy:n hankintahintaa

Voitto ennen veroja^{*)}



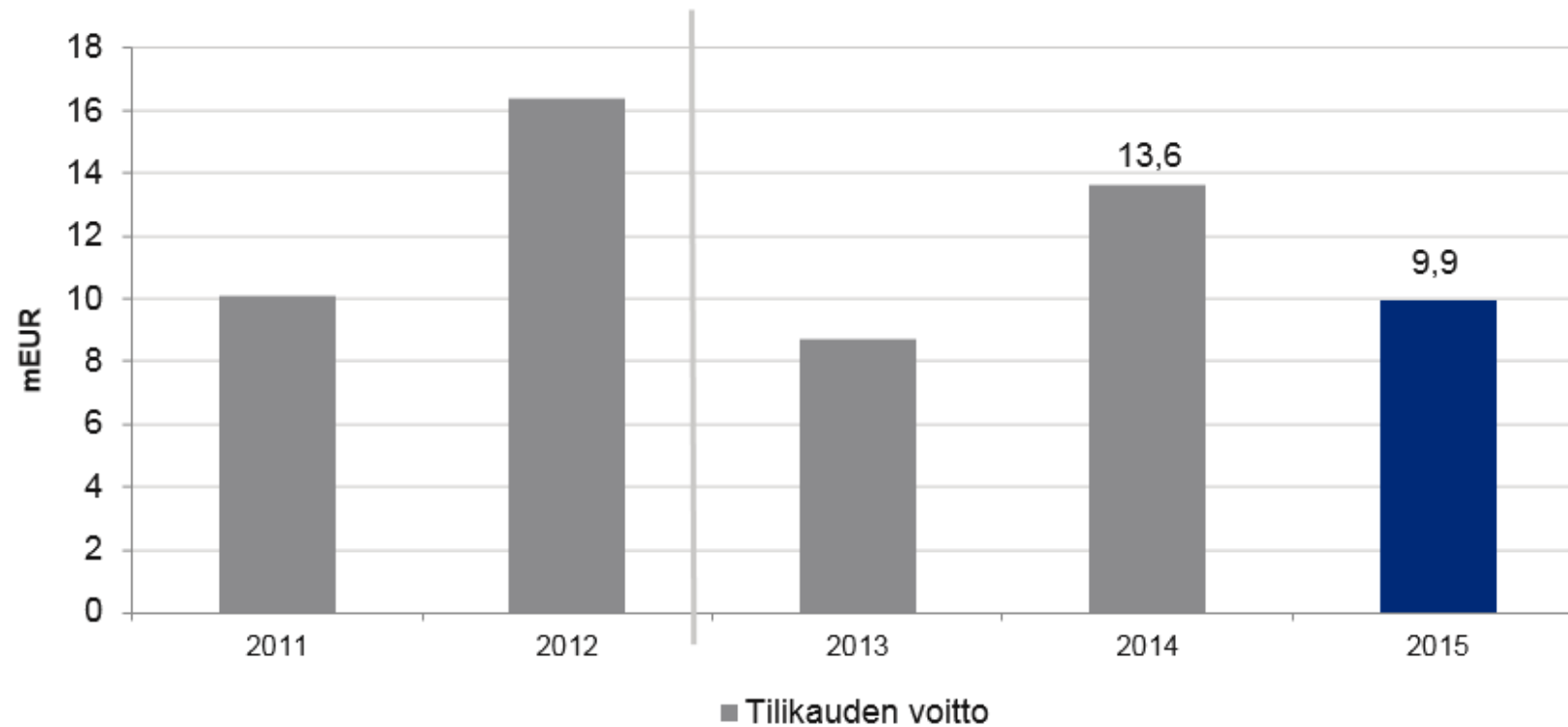
^{*)} Ilman kertaluonteisia eriä

Voitto ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä, rullaava 12 kk*)



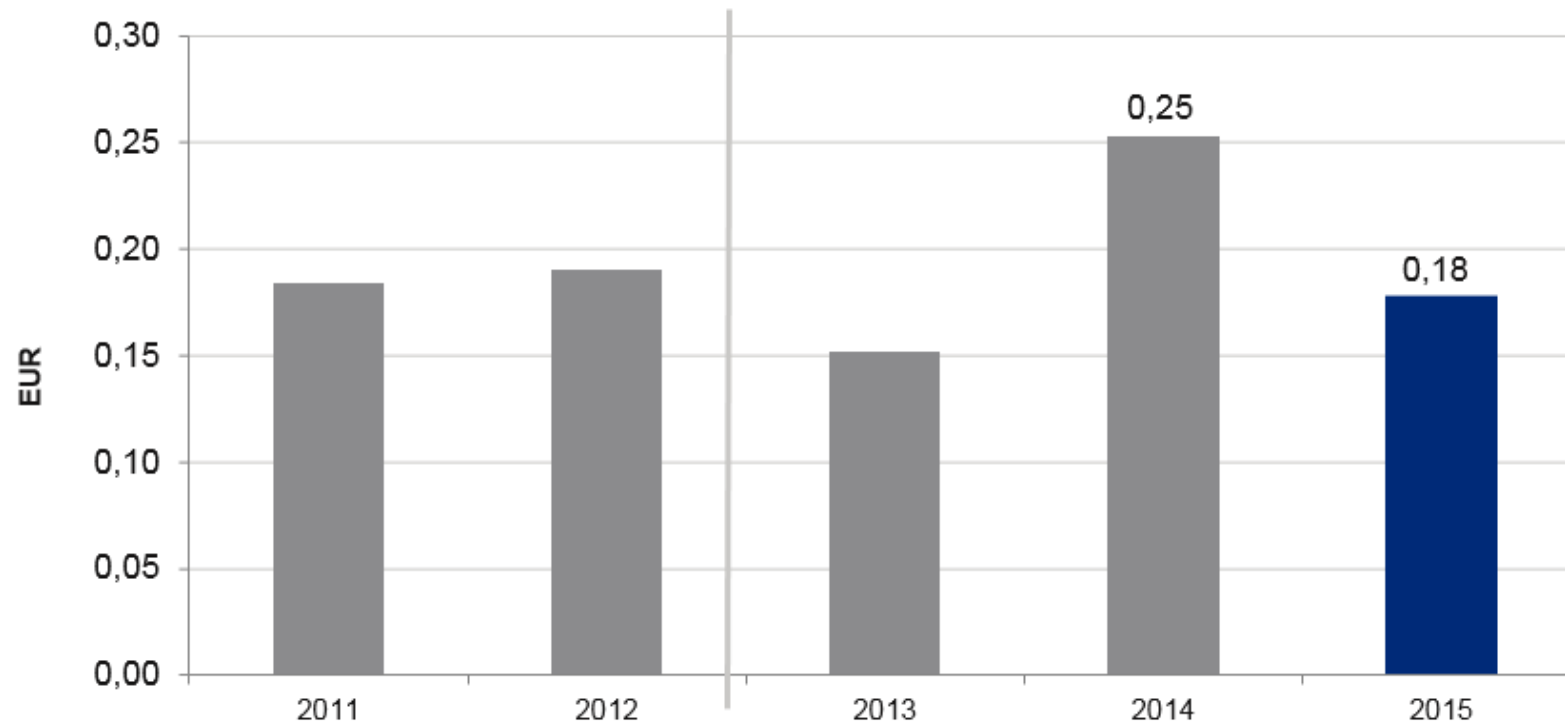
*) Ilman Sokolówia

Kauden voitto^{*)}



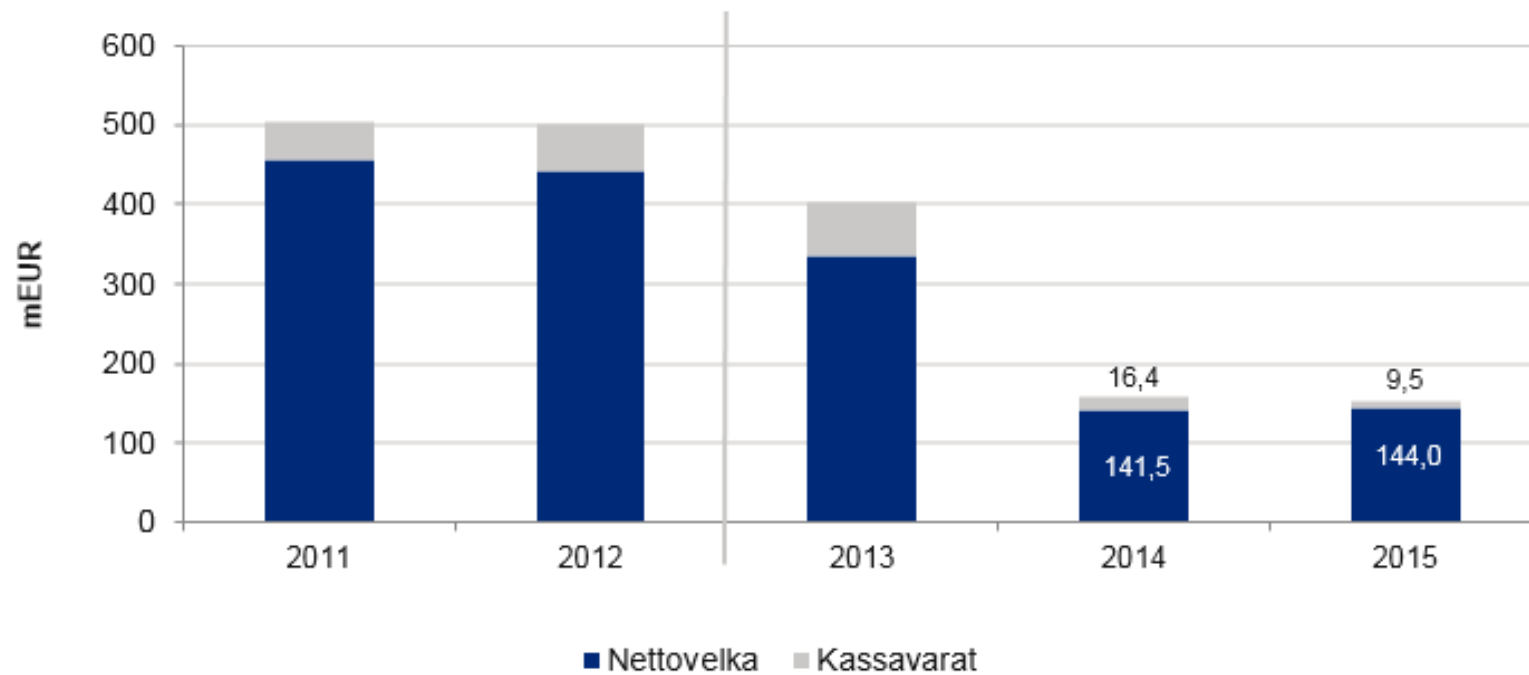
^{*)} Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva voitto
ja
ilman kertaluonteisia eriä

Osakekohtainen tulos (EPS)*)



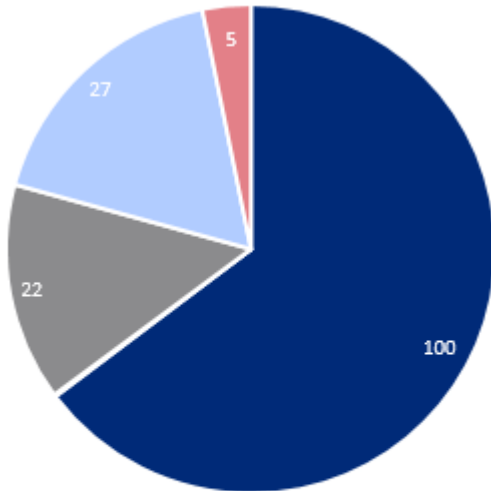
*) Ilman kertaluonteisia eriä

Nettovelka



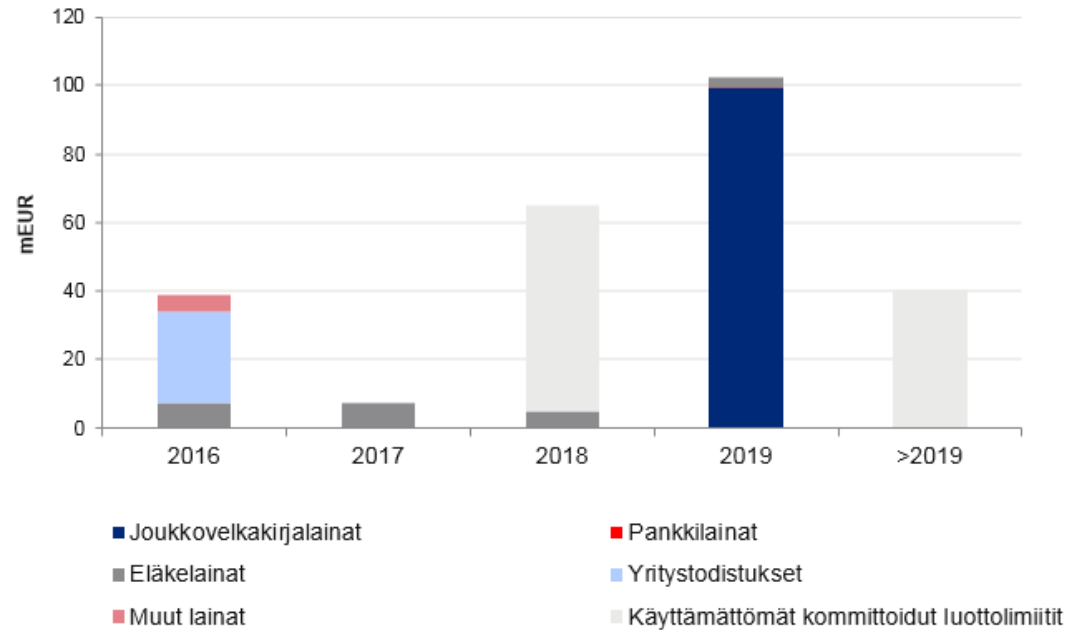
Korolliset velat ja erääntymisjakauma

Korollinen velka lainalajeittain

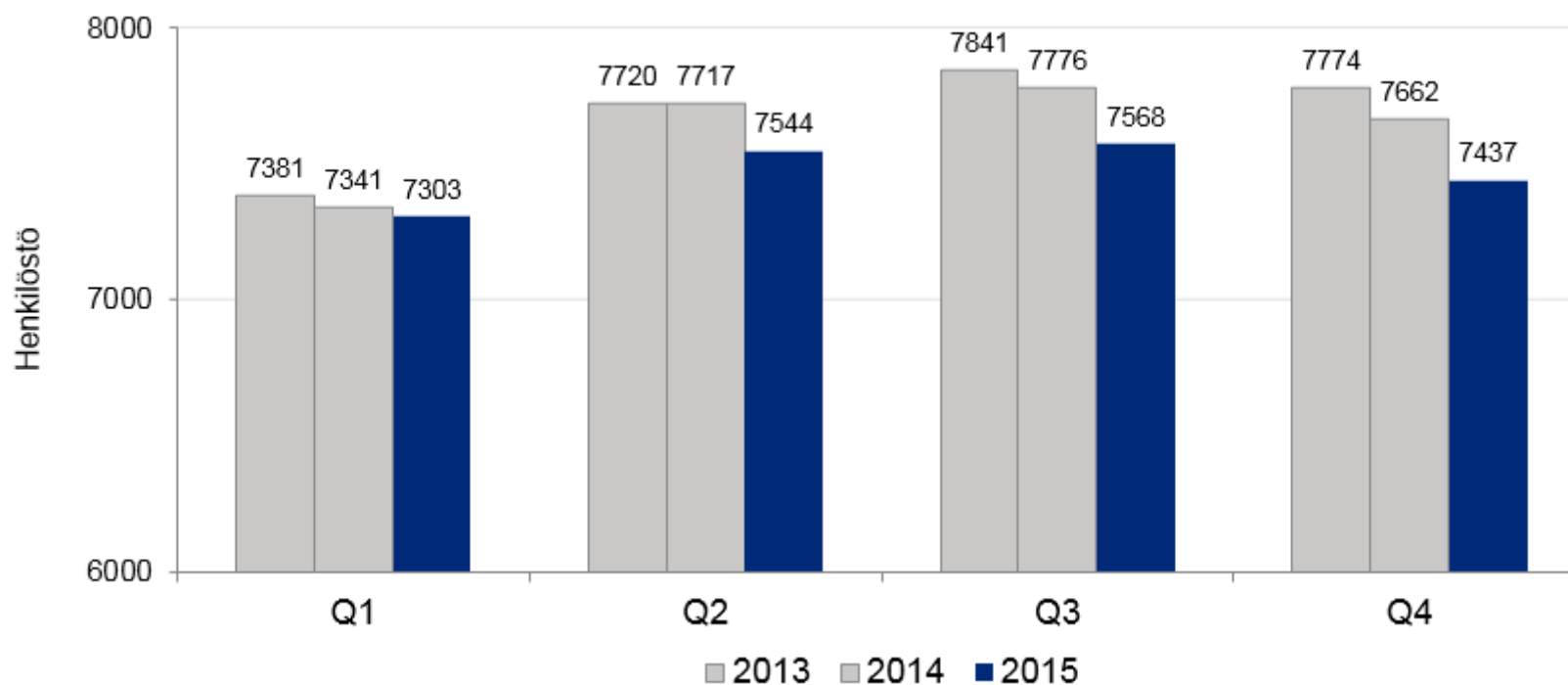


Korollinen velka yhteensä: 153,8 mEUR

Korollisten velkojen erääntymisjakauma (mEUR)



Konsernin henkilöstö*)



*) Kauden lopun keskiarvo

Avainluvut

EUR (milj.)	Q4/2015	Q4/2014	2015	2014
Liikevaihto	501,4	523,2	1 917,1	1 988,7
Liikevoitto	-0,6	7,1	9,6	55,5
Liikevoitto-%	-0,1	1,4	0,5	2,8
Liikevoitto ilman kertal. eriä	11,3	13,4	21,5	12,4
Liikevoitto-%	2,2	2,6	1,1	0,6
Tulos ennen veroja	-2,3	4,3	2,2	51,2
Tilikauden tulos	-1,5	5,2	1,9	57,1
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,04	0,09	0,01	1,05
Rahavirta ennen rahoituskuluja	8,8	28,2	32,2	201,7
Rahavirta ennen rahoitusta	4,0	32,1	25,0	198,9
ROCE ennen veroja, %			2,3	9,7
Nettovelka			144,0	141,5
Nettovelkaantumisaste (net gearing), %			33,8	31,8
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona			7 437	7 662



Strategian toteuttaminen jatkuu

Toimitusjohtajan sijainen ja COO Aki Laiho
10.2.2016

HKScanin strategian toteuttaminen



HARMONISOINTI **2012 - 2014**

Holding-yhtiöstä
yhtenäiseksi
HKScaniksi

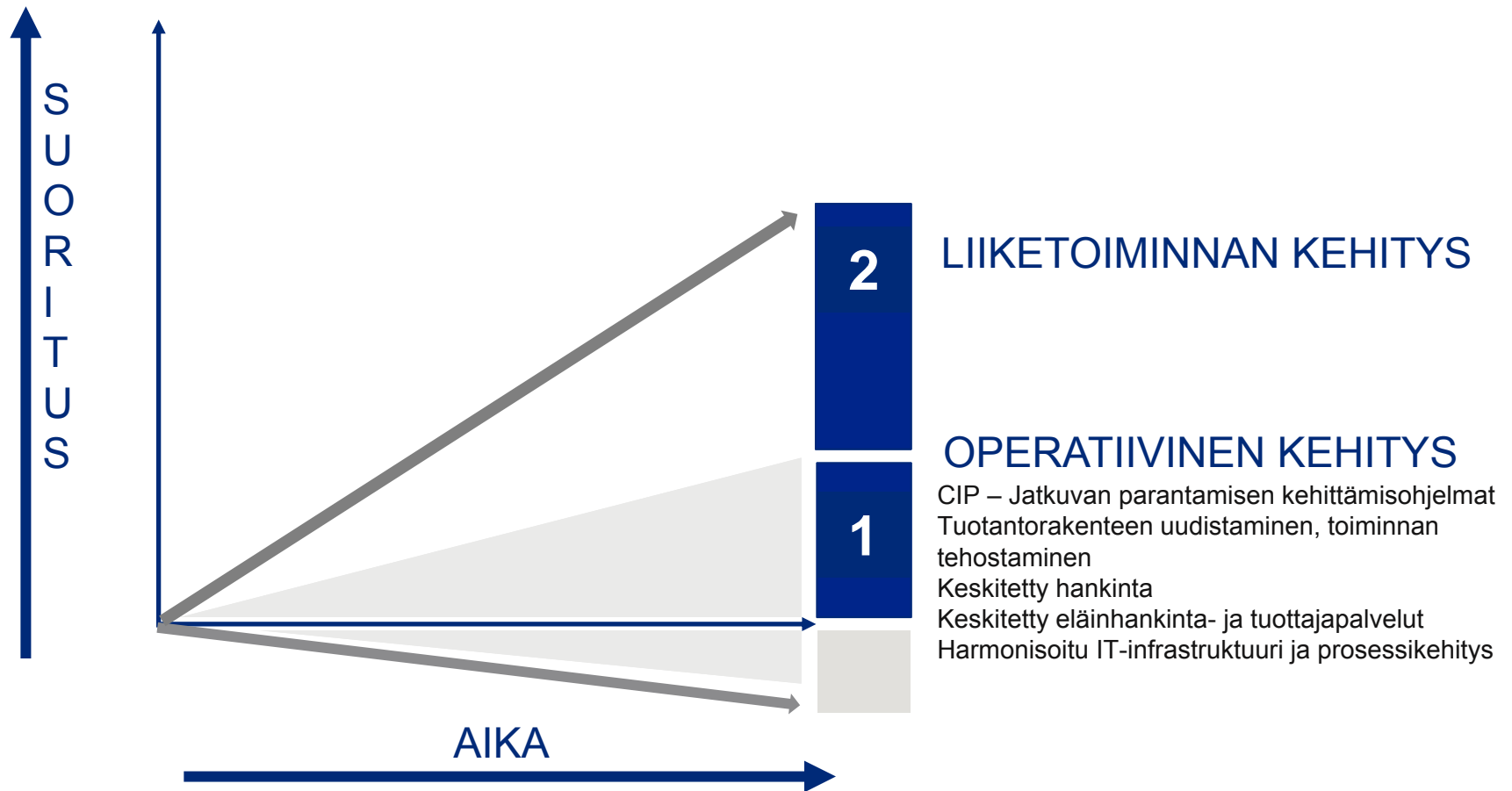
KÄÄNNE **2014 - 2015**

Konsernin
synergiaetujen
hyödyntäminen

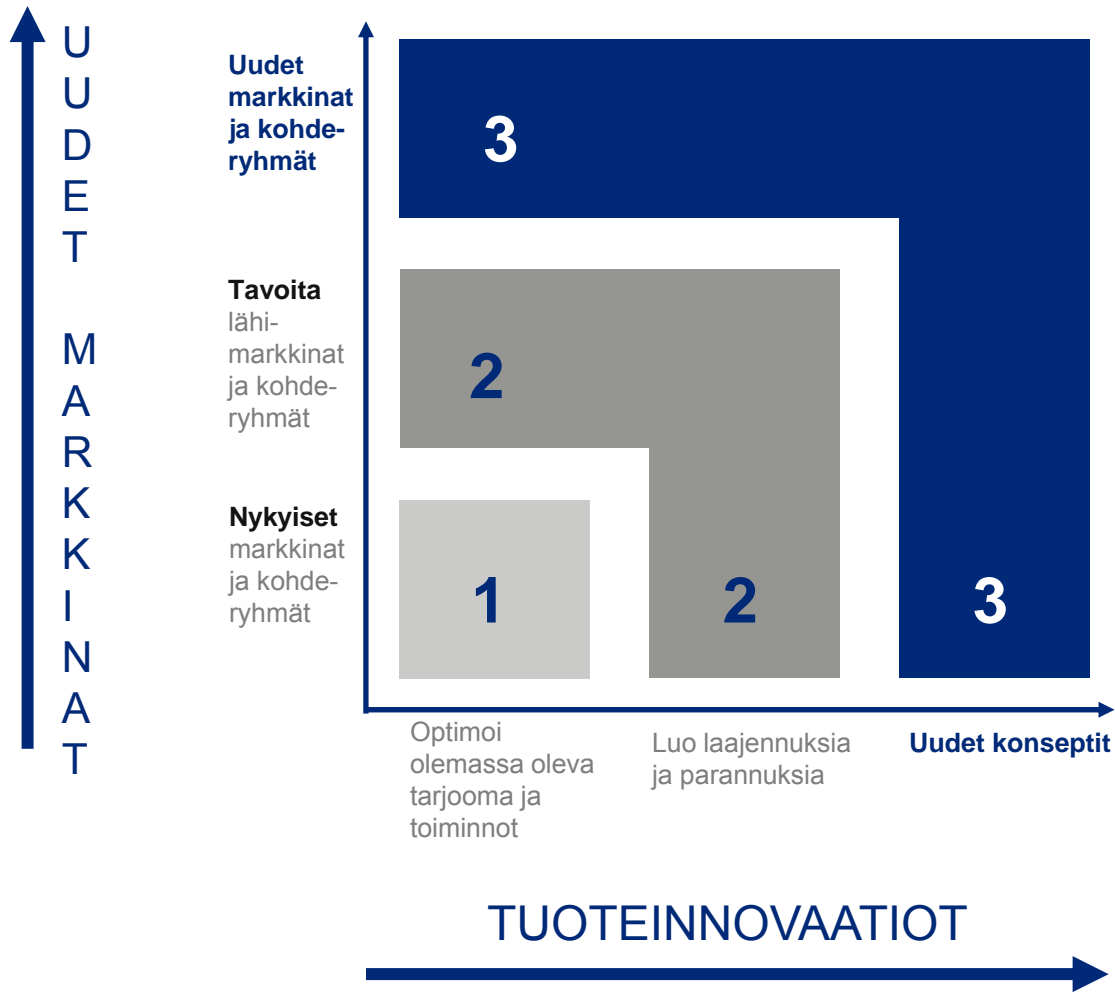
KANNATTAVA **KASVU** **2015 - 2018**

Kasvua vahvoilla
brändeillä ja korkean
jalostusasteen
tuotteilla

2012–2015: Painopisteenä operatiivisen tehokkuuden parantaminen



2015–2018: Painopisteinä innovaatiot, uudet markkinat ja uudet tuotteet



Lähde: Doblin,
Ten Types of Innovation
(muokattu)

Tuoteinnovaatioita



Pakkovoitot 2015–2018

Uudistamme näkemystämme asiakkuuksista, kuluttajista ja kanava-
valinnoista



Kehitämme brändejä ja tarjoomaa



Investoimme kasvuun



Edistämme jatkuvan parantamisen kulttuuria





Kiitos!