



# **HKSCAN**

## **Osavuosisikatsaus Q1-2/2015 Katsaus konsernin toimintaan**

Toimitusjohtaja Hannu Kottonen  
5.8.2015

**Vertailukelpoinen liikevoitto ja  
rahavirta paranivat  
– Tanska tappiollinen**

# HKScan-konserni Q1-2/2015

---

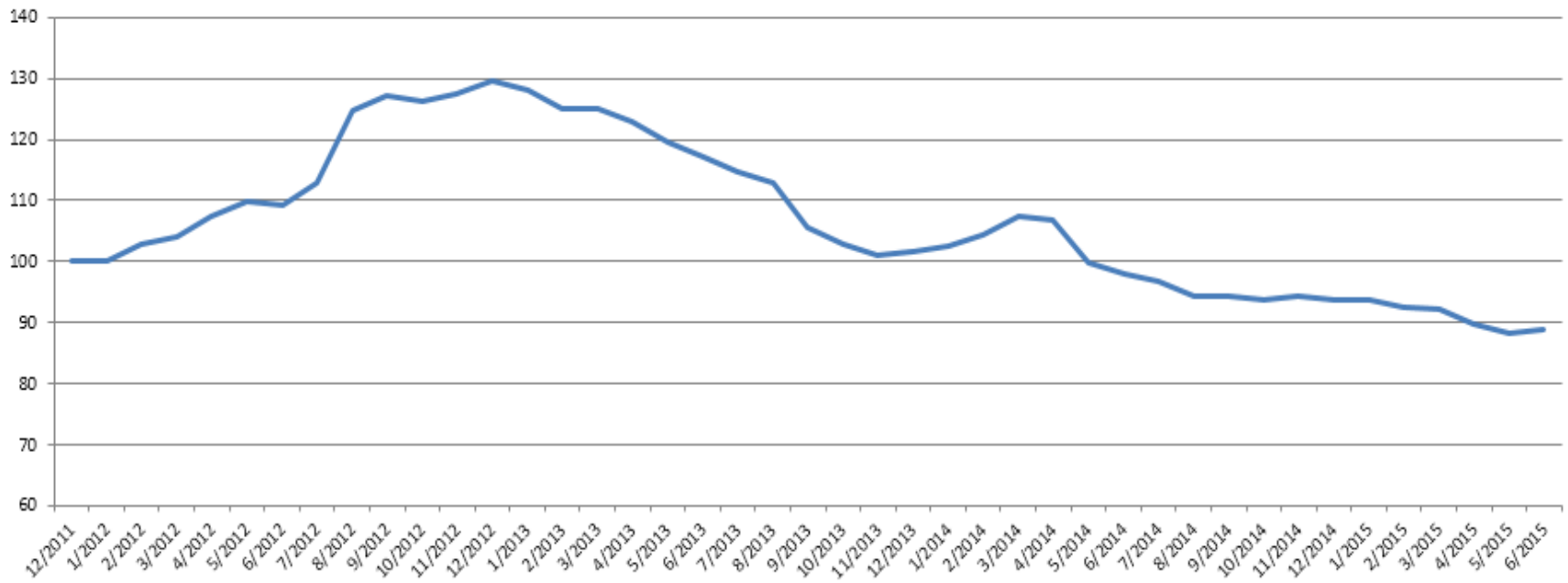
- Positiivinen tuloskehitys jatkui
  - Kaikkien markkina-alueiden vertailukelpoinen rahavirta parani, ja Tanskaa lukuun ottamatta myös vertailukelpoinen liikevoitto parani.
  - Tase vahvistui edelleen
  - Rahoituskulut pienenevät selvästi
  - Varastotasojen ja lihataseen hallinnassa onnistuttiin
- Konsernin kannattavan kasvun strategian toteutus eteni
  - Strategisten investointien valmistelut edistyivät
  - Myyntikonttori avattiin Hongkongiin, Aasian liiketoimintojen johtaja nimitettiin
  - Investoinnit innovaatio-, brändi- ja kategoriatyöhön jatkuvat
- Liiketoimintaympäristön haasteet jatkuivat
  - Poliittinen ja taloudellinen epävarmuus
  - Lihan tuontikielto Venäjälle aiheuttaa edelleen sianlihan ylitarjontaa ja hintapainetta
  - Vähittäiskaupan tiukka kilpailu elintarvikkeissa kiristynyt lisää

# HKScan-konserni

EUR (milj.)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	474,8	501,7	940,8	967,1	1 988,7
Liikevoitto	3,7	58,5	2,9	41,1	55,5
Liikevoitto-%	0,8	11,7	0,3	4,2	2,8
Voitto ennen veroja	1,2	57,4	-1,9	41,1	51,2
- % liikevaihdosta	0,3	11,4	-0,2	4,2	2,6
Tilikauden voitto	1,0	59,3	-1,8	46,4	57,1
Liikevoitto ilman kertal. eriä	3,7	-1,1	2,9	-8,2	12,4
- % liikevaihdosta	0,8	-0,2	0,3	-0,9	0,6
Voitto ennen veroja ilman kertal. eriä	1,2	-2,2	-1,9	-8,2	8,2
- % liikevaihdosta	0,3	-0,4	-0,2	-0,8	0,4
Tulos/osake (EPS), euroa	0,01	1,10	-0,04	0,86	1,05
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %			3,3	10,0	9,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja ja ilman kertal. eriä, %			4,3	3,4	3,6
Nettovelkaantumisaste, %			35,8	41,8	31,8

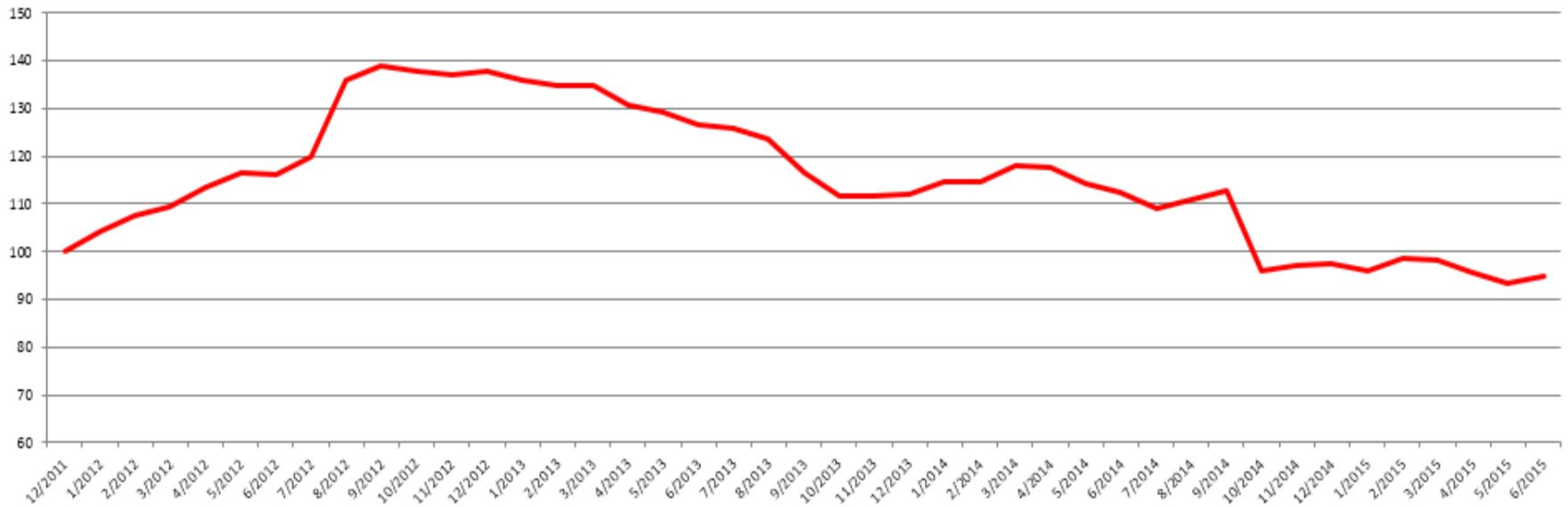
# Rehuraaka-aineiden hintaindeksi – sika

(12/2011 = 100)



# Rehuraaka-aineiden hintaindeksi – siipikarja

(12/2011 = 100)



# Markkina-alue Suomi

EUR (milj.)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	195,5	199,5	389,0	378,7	787,2
Liikevoitto	3,8	-12,7	7,4	-14,1	-4,5
Liikevoitto-%	2,0	-6,4	1,9	-3,7	-0,6
Liikevoitto ilman kertal. eriä	3,8	-0,7	7,4	-2,2	8,9
Liikevoitto-%	2,0	-0,4	1,9	-0,6	1,1

- Tuloksen ja rahavirran selvä vahvistuminen jatkui
- Tuotemix onnistui ja operatiivinen tehokkuus parani
- Markkina pienentynyt, mutta omien brändien positiivinen myyntikehitys jatkui
  - Alhaisemmat hinnat ja heikosti alkanut grillauskausi laskivat myyntiä
- Outokummun nautateurastamon investointi ja uudistaminen saatiin päätökseen, Mikkelin tuotantolaitos ja kiinteistö ostettiin
- Paimion Teurastamon (50 prosentin osuus) osto raportointikauden jälkeen





# Markkina-alue Baltia

EUR (milj.)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	44,6	41,2	85,5	82,0	173,0
Liikevoitto	2,6	1,8	2,5	2,0	2,8
Liikevoitto-%	5,8	4,5	2,9	2,4	1,6
Liikevoitto ilman kertal. eriä	2,6	1,8	2,5	2,0	4,8
Liikevoitto-%	5,8	4,5	2,9	2,4	2,8

- Liikevaihto, liikevoitto ja kassavirta kasvoivat
- Omat brändit, lihavalmisteet ja kausituotteet myivät hyvin
- Markkina vahvistui jonkin verran edellisvuodesta ja hyvä kysyntä kotimarkkinalla, mutta viennissä haasteita
- HKScan Estonia sai siipikarjatuotteiden vientiluvan Hongkongiin

# Uutuustuotteita Baltiassa



# Markkina-alue Ruotsi

EUR (milj.)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	208,3	232,7	410,4	443,1	911,0
Liikevoitto	3,4	0,6	5,4	-11,4	1,7
Liikevoitto-%	1,6	0,3	1,3	-2,6	0,2
Liikevoitto ilman kertal. eriä	3,4	1,5	5,4	-0,3	13,4
Liikevoitto-%	1,6	0,6	1,3	-0,1	1,5

- Liikevaihto laski pienempien myyntivolyymien ja heikentyneen Ruotsin kruunun vuoksi
- Liikevoitto parani toteutetun tuotannon rakenneuudistuksen ja onnistuneen tuotemixin ansiosta
- Varastotasot laskivat selvästi
- Kaupan merkkien markkinaosuus kasvoi edelleen, mutta HKScan kasvatti markkinaosuuttaan hieman lihavalmisteen joissain alakategorioissa. Tuotekehitystä tehostetaan entisestään.
- Ruotsalaisen lihan kulutuskysyntä elpynyt
- Yhteistyö North European Oil Trade -yhtiön kanssa; bioetanolin tuotannon sivujaetta hyödynnetään sikarehuissa

# Uutuustuotteita Ruotsissa



# Markkina-alue Tanska

EUR (milj.)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	45,6	52,6	94,5	106,6	204,3
Liikevoitto	-2,4	-6,0	-5,9	-6,7	-11,9
Liikevoitto-%	-5,3	-11,4	-6,2	-6,3	-5,8
Liikevoitto ilman kertal. eriä	-2,4	-0,8	-5,9	-1,5	-4,4
Liikevoitto-%	-5,3	-1,6	-6,2	-1,4	-2,1

- Markkina- ja kilpailutilanne jatkui haastavana
- Tiukka hintakilpailu vähittäiskaupassa, myyntivolyymit laskivat
- Tuotantorakenteen uudistaminen viety päätökseen. Kustannussäästöt alkaneet toteutua.
- Myynnin kasvattaminen ja tuotannon kustannussäästöt käynnissä, lisäksi organisaatiota vahvistetaan.

# Uutuustuotteita Tanskassa





**HKSCAN**

**Investoinnit Suomessa**

# Mikkelin tehdskiinteistön ja maa-alueen hankinta





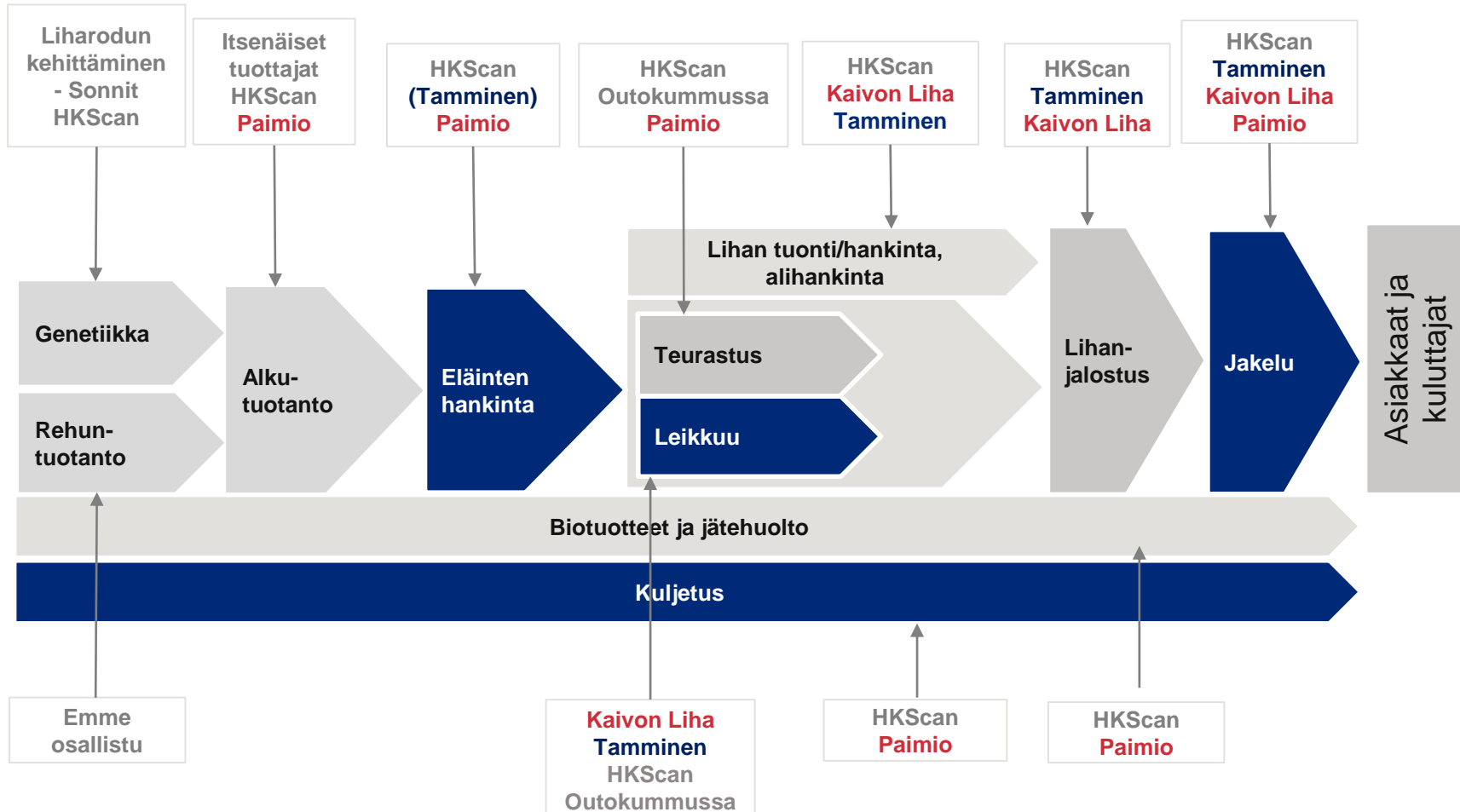
# Outokummun nautaleikkaamon ja teurastuslinjan osittainen uudistaminen



# 50 prosentin osuuden hankkiminen Paimion Teurastamo Oy:stä



# Naudan arvoketju



A person wearing a blue jacket is holding three paper bowls of food. The top bowl contains cherry tomatoes, the middle bowl contains meatballs, and the bottom bowl contains fried items. The background is a blurred outdoor setting.

# **HKSCAN**

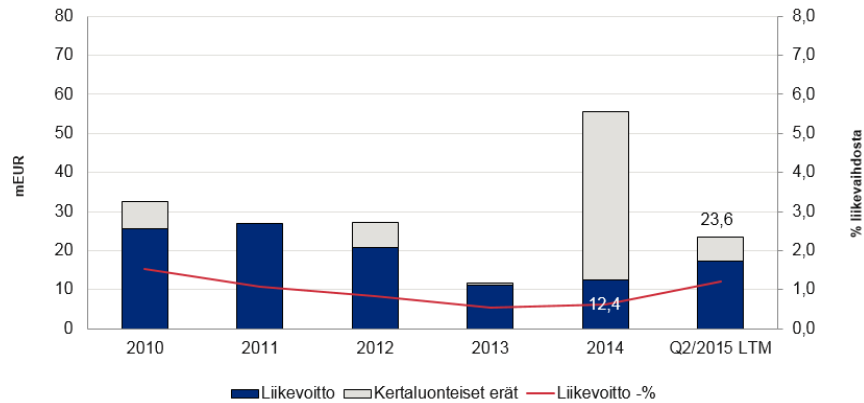
## **Osavuositarkastus Q1-2/2015 Konsernin talouskatsaus**

Talousjohtaja Tuomo Valkonen  
5.8.2015

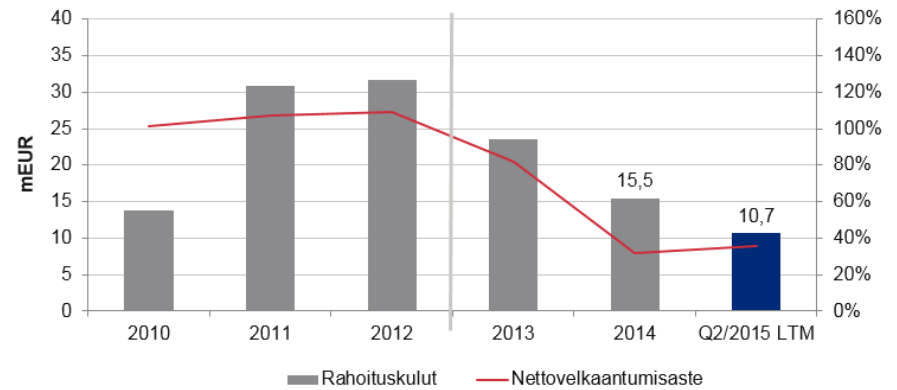
# Tuloskehitys

Liikevoitto	Yli 4 %
Sijoitetun pääoman tuotto:	Yli 12 %
Nettovelkaantumisaste:	Alle 100 %
Osingonjakopoliittikka:	Vähintään 30 % tilikauden voitosta

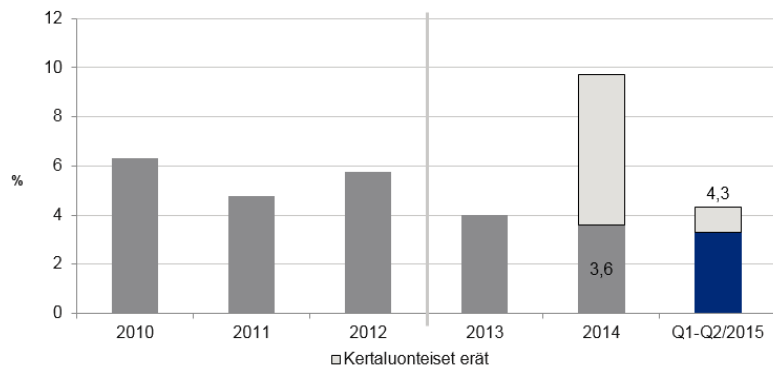
**LIIKEVOITTO**



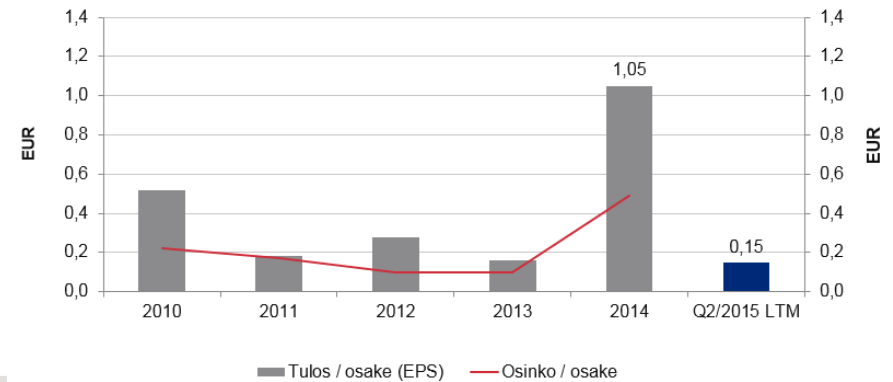
**NETTOVELKAANTUMISASTE**



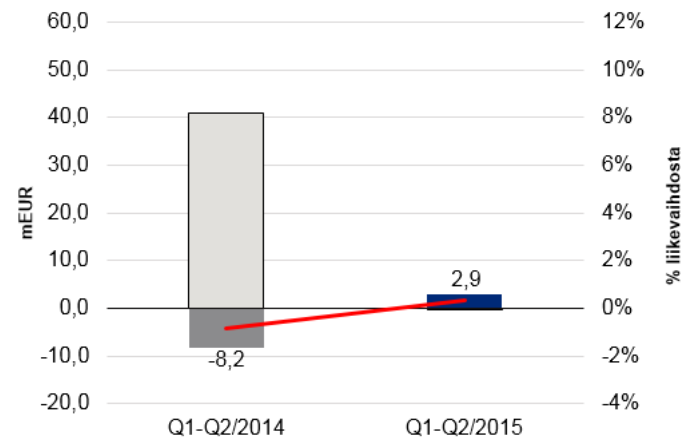
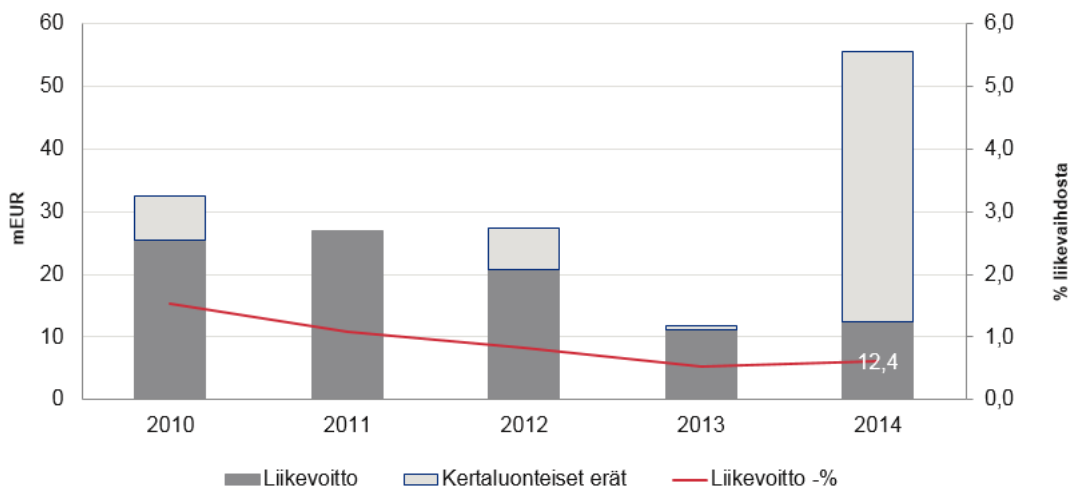
**SIJOITETUN PÄÄOMAN TUOTTO**



**TULOS / OSAKE (EPS)**

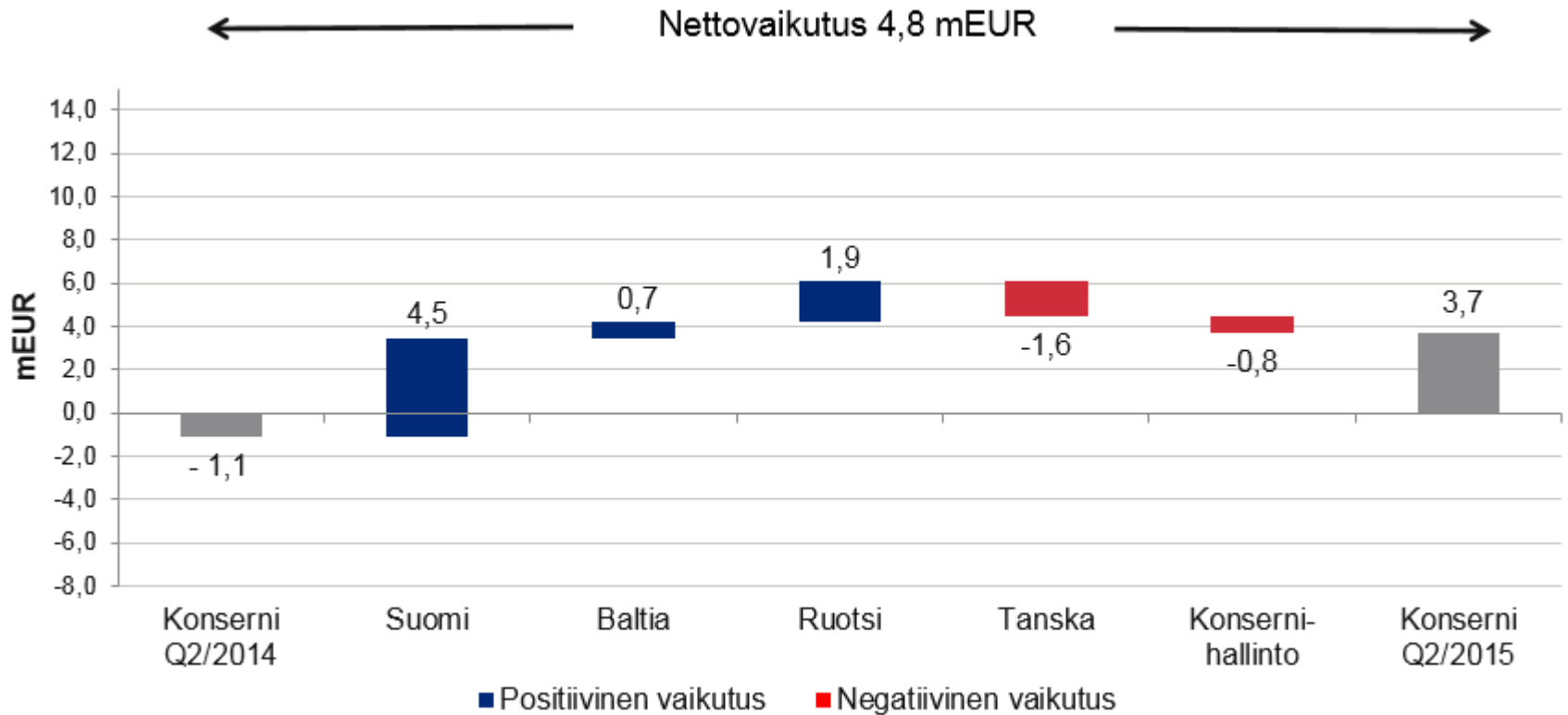


# Konsernin liikevoiton kehitys



# Konsernin liikevoitto\*)

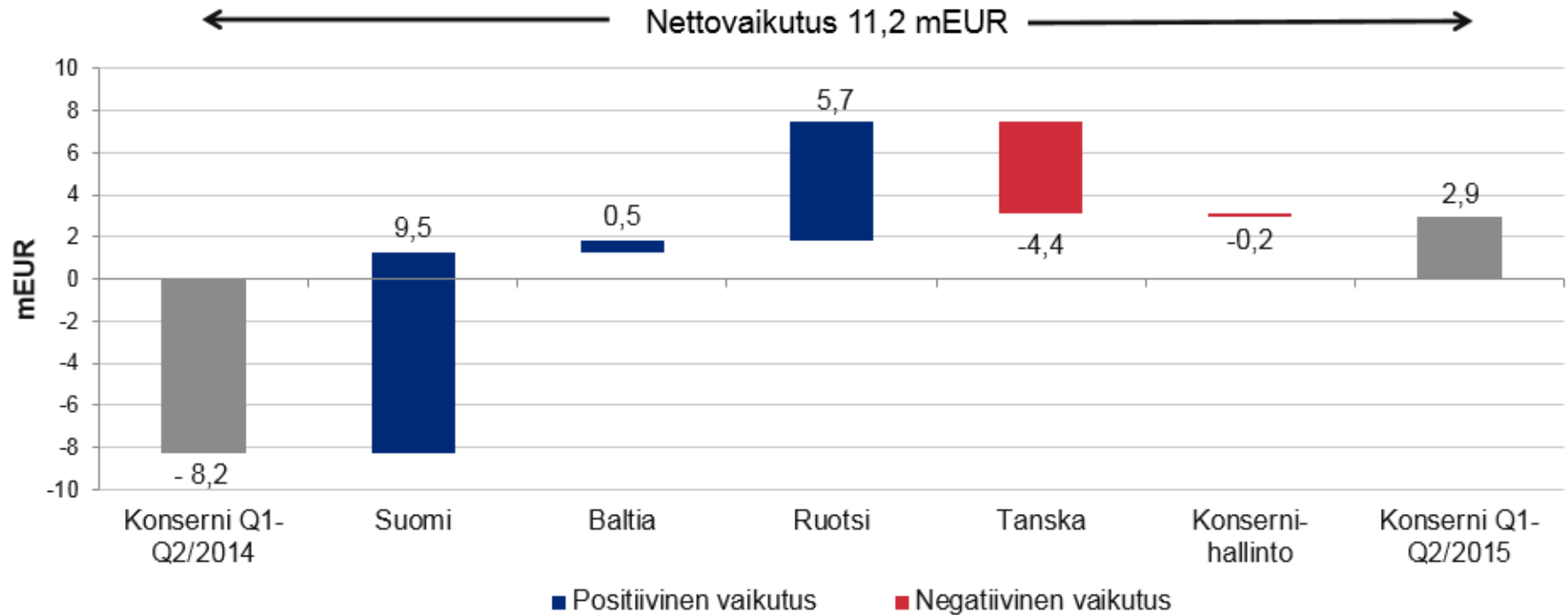
Q2/2014 vs. Q2/2015



\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Konsernin liikevoitto\*)

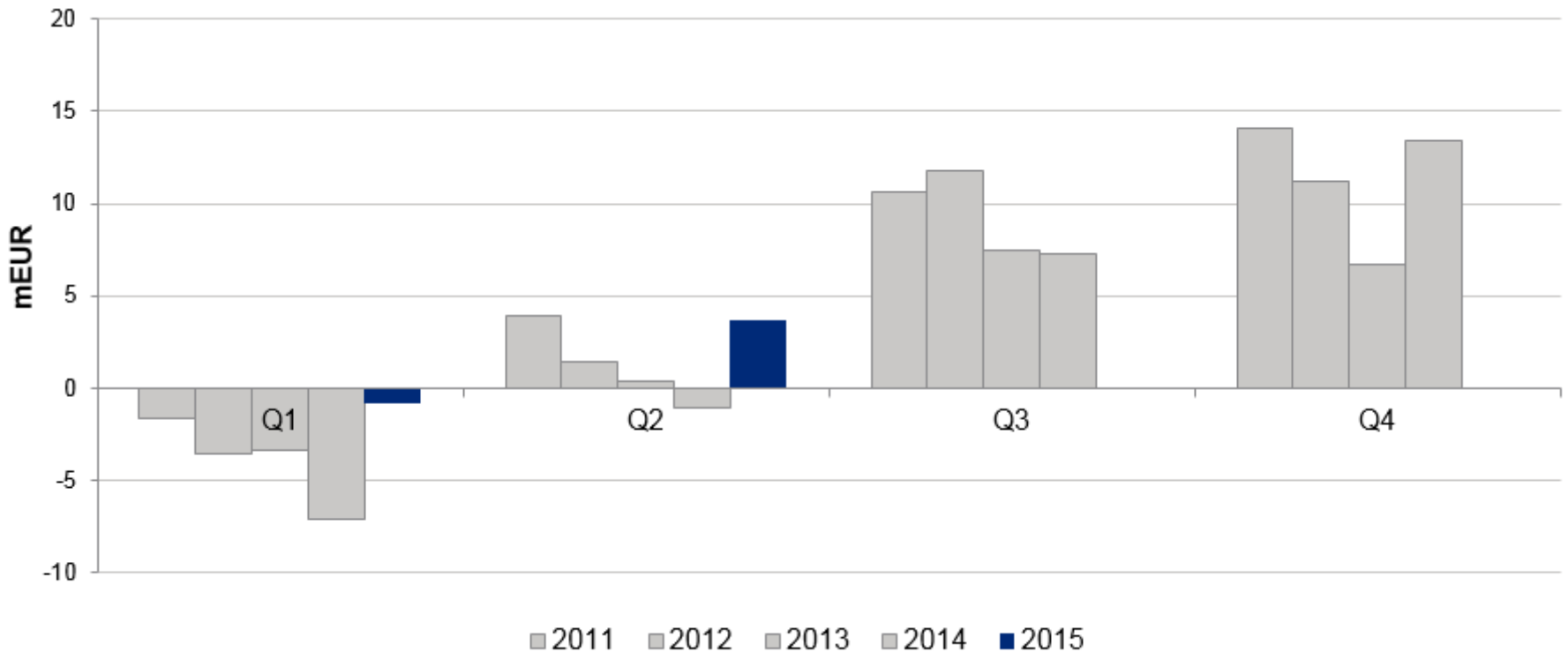
Q1-2/2014 vs. Q1-2/2015



\*) Ilman kertaluonteisia eriä

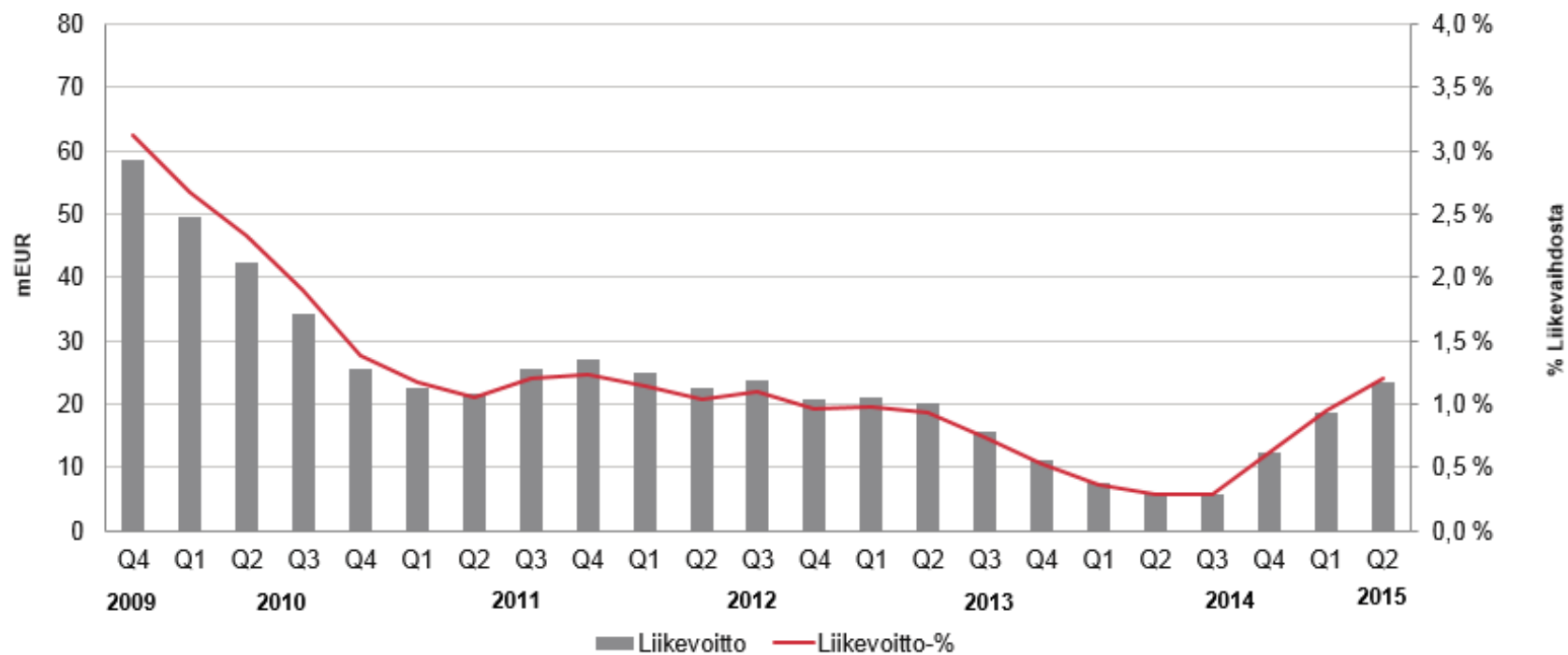


# Konsernin liikevoitto\*)

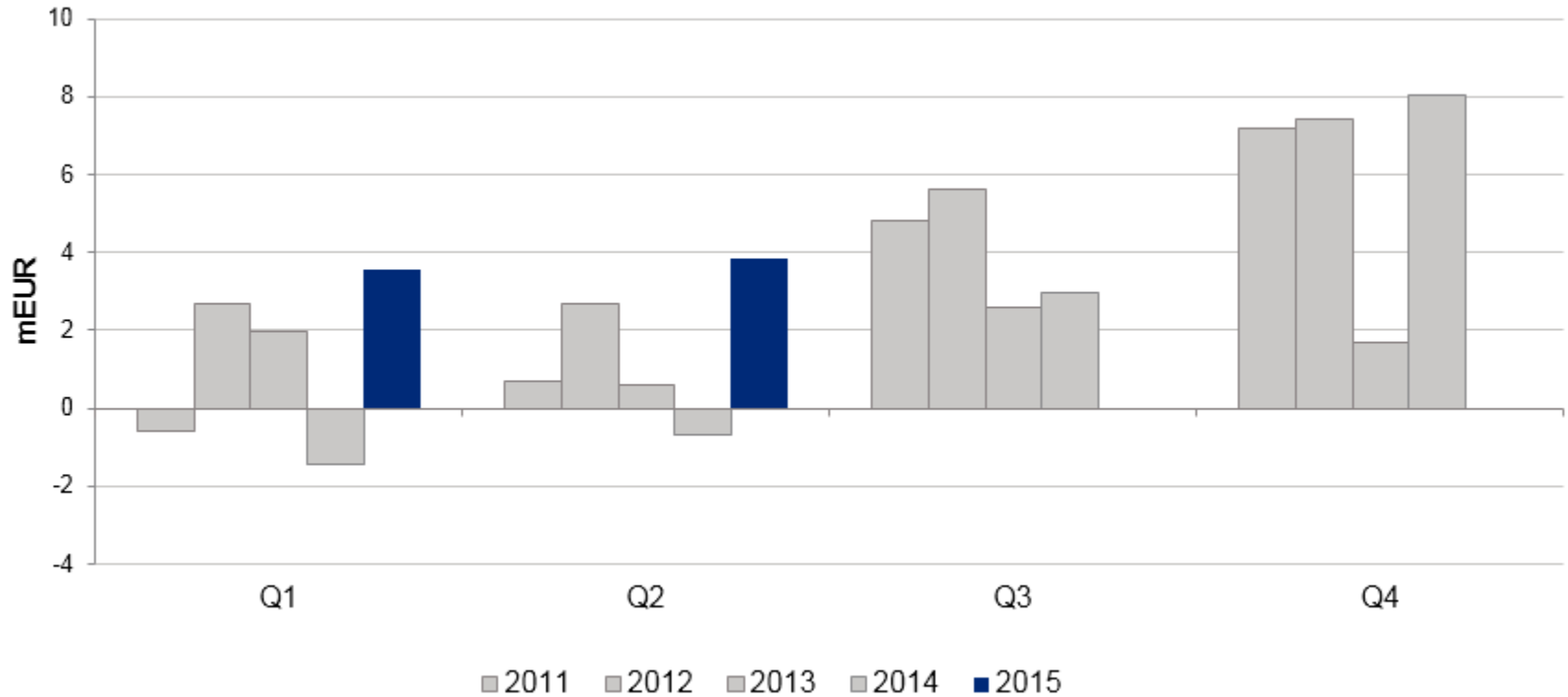


\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Konsernin liikevoitto, rullaava 12 kk

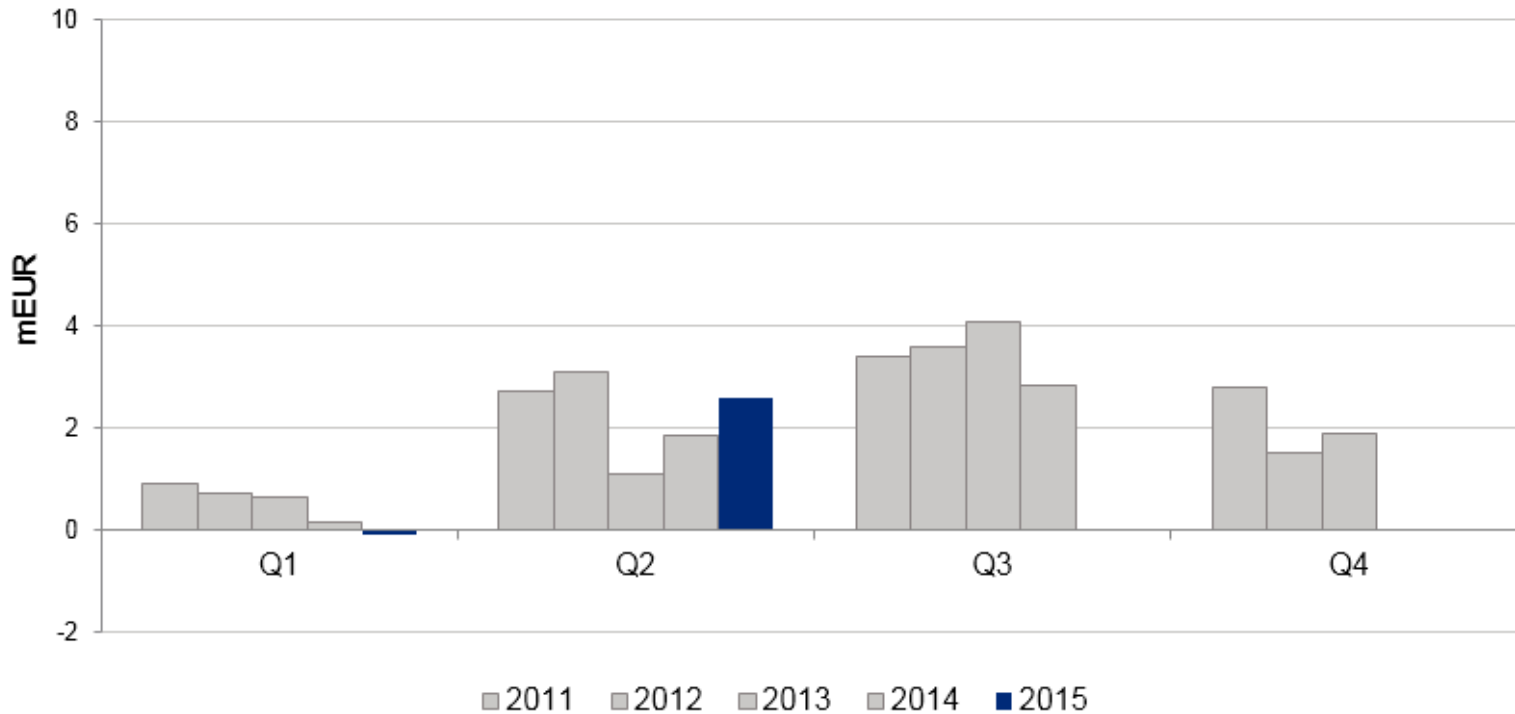


# Suomen liikevoitto\*)



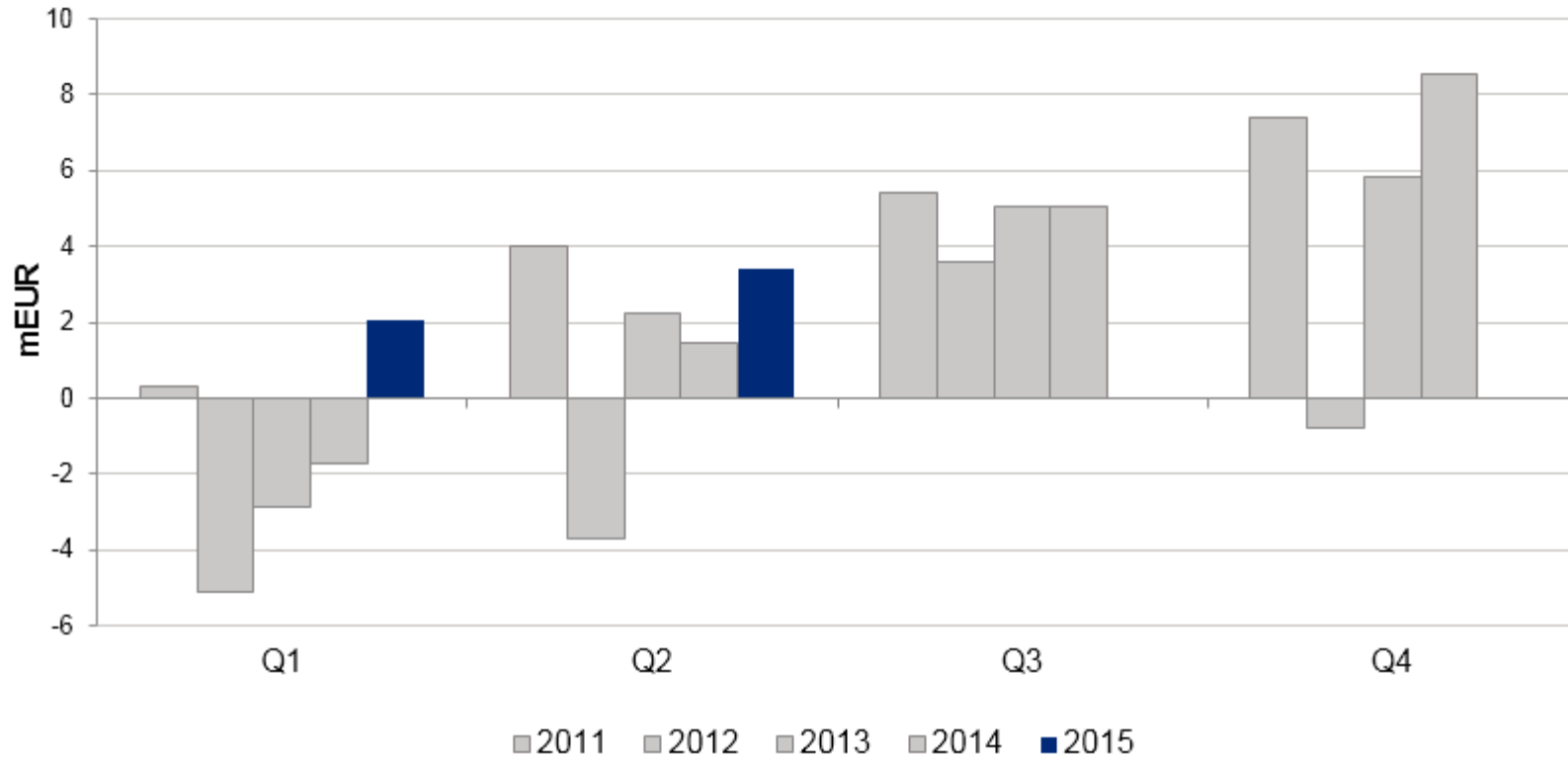
\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Baltian liikevoitto\*)



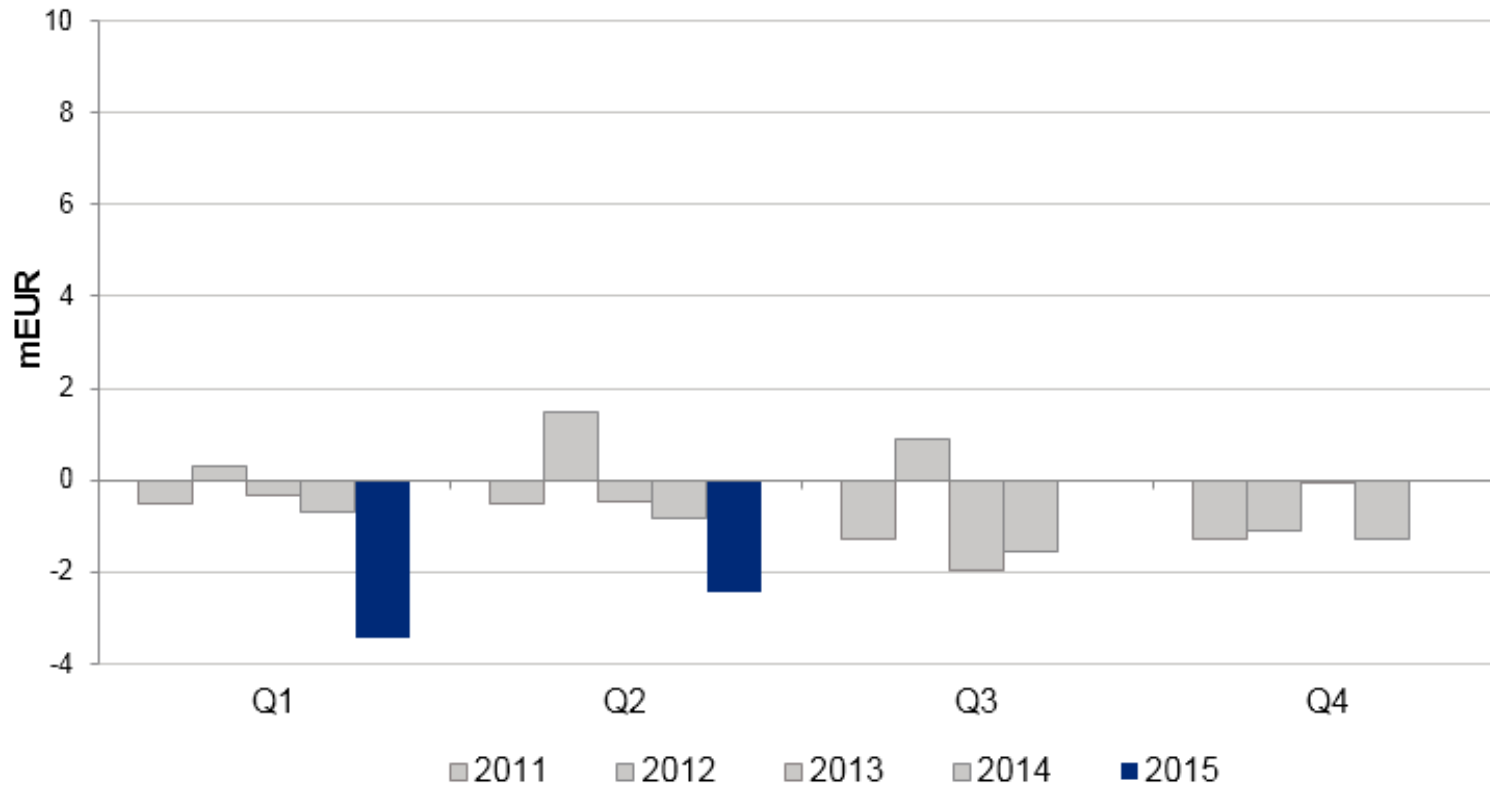
\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Ruotsin liikevoitto\*)



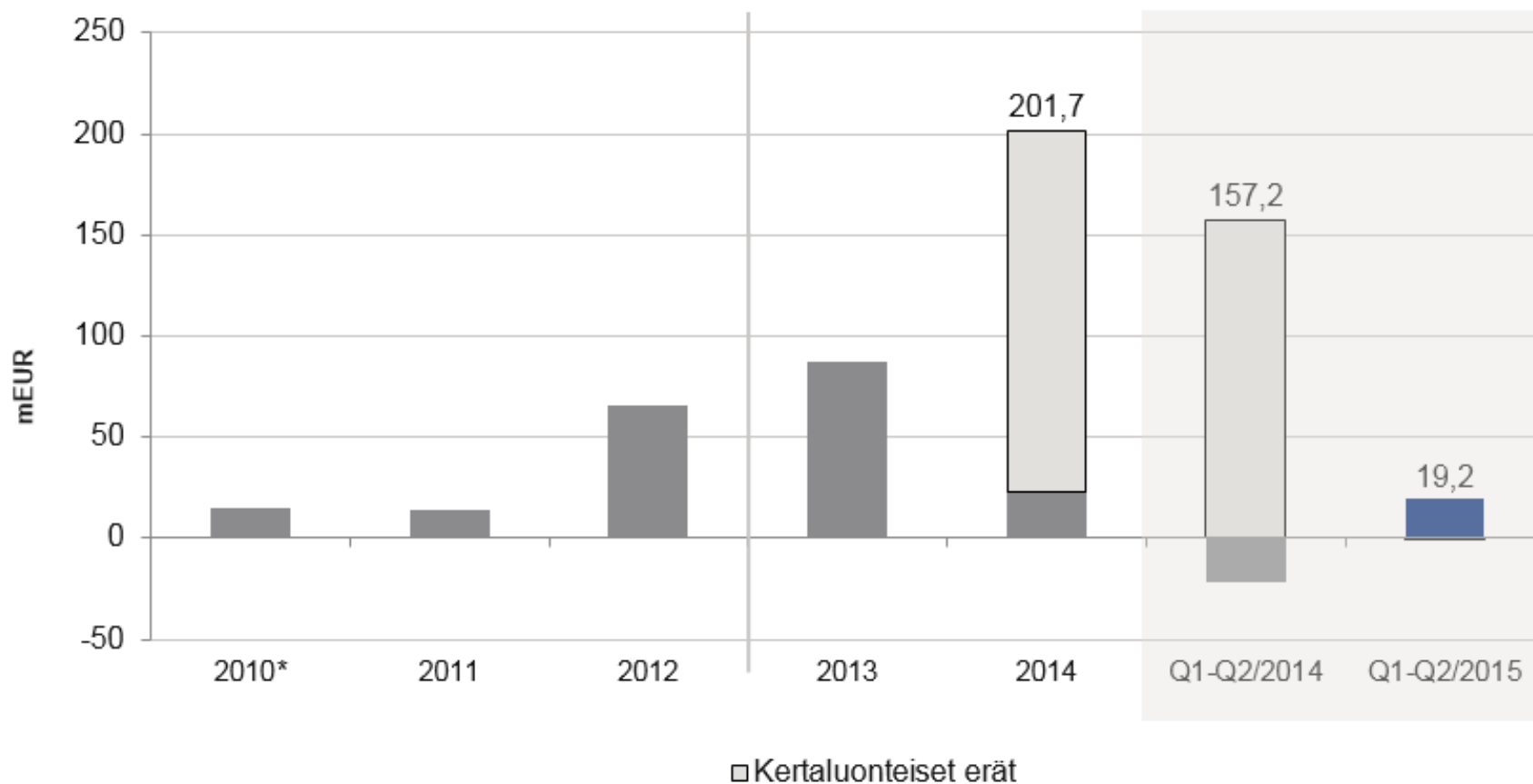
\*) Ilman kertaluonteisia eriä

# Tanskan liikevoitto\*)



\*) Ilman kertaluonteisia eriä

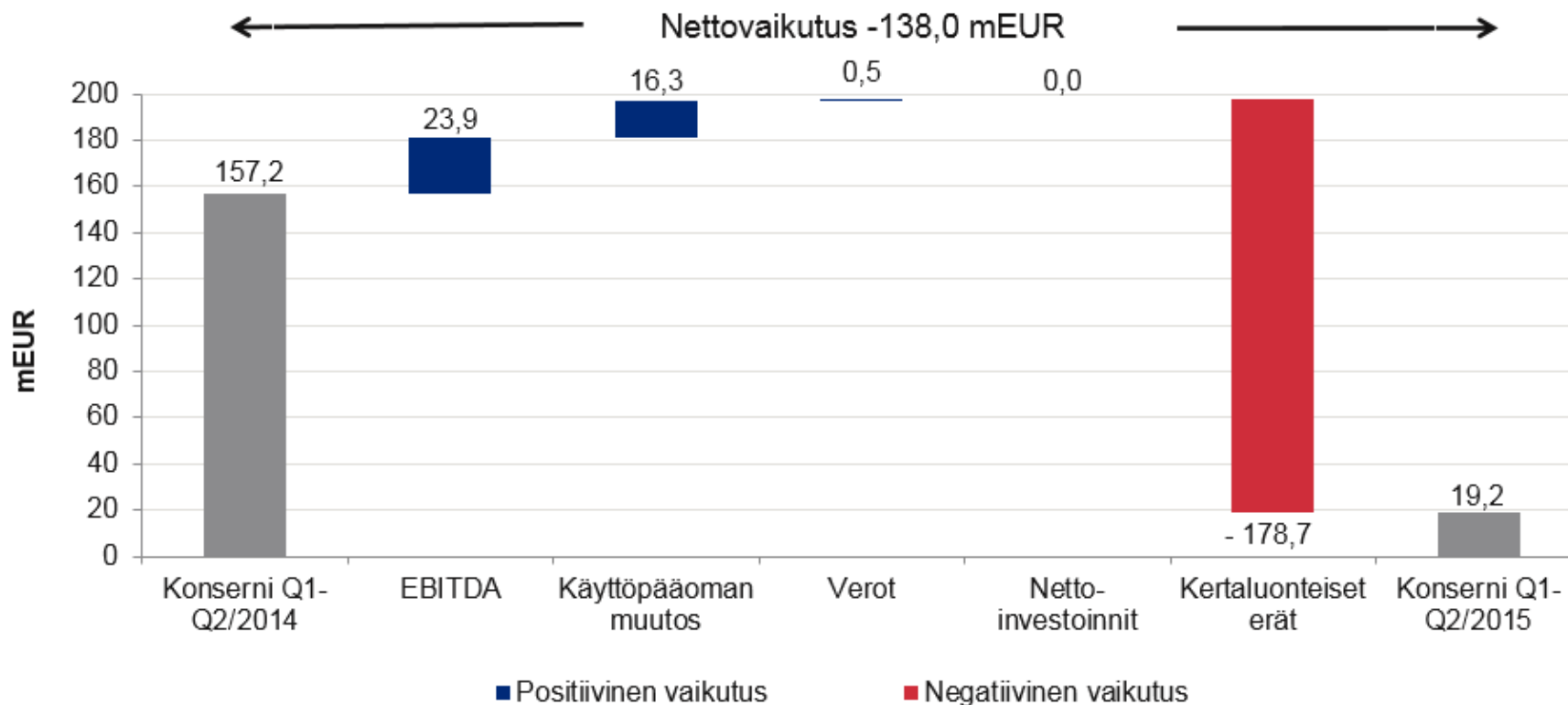
# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja



\*) Ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 miljoonaa euroa

# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

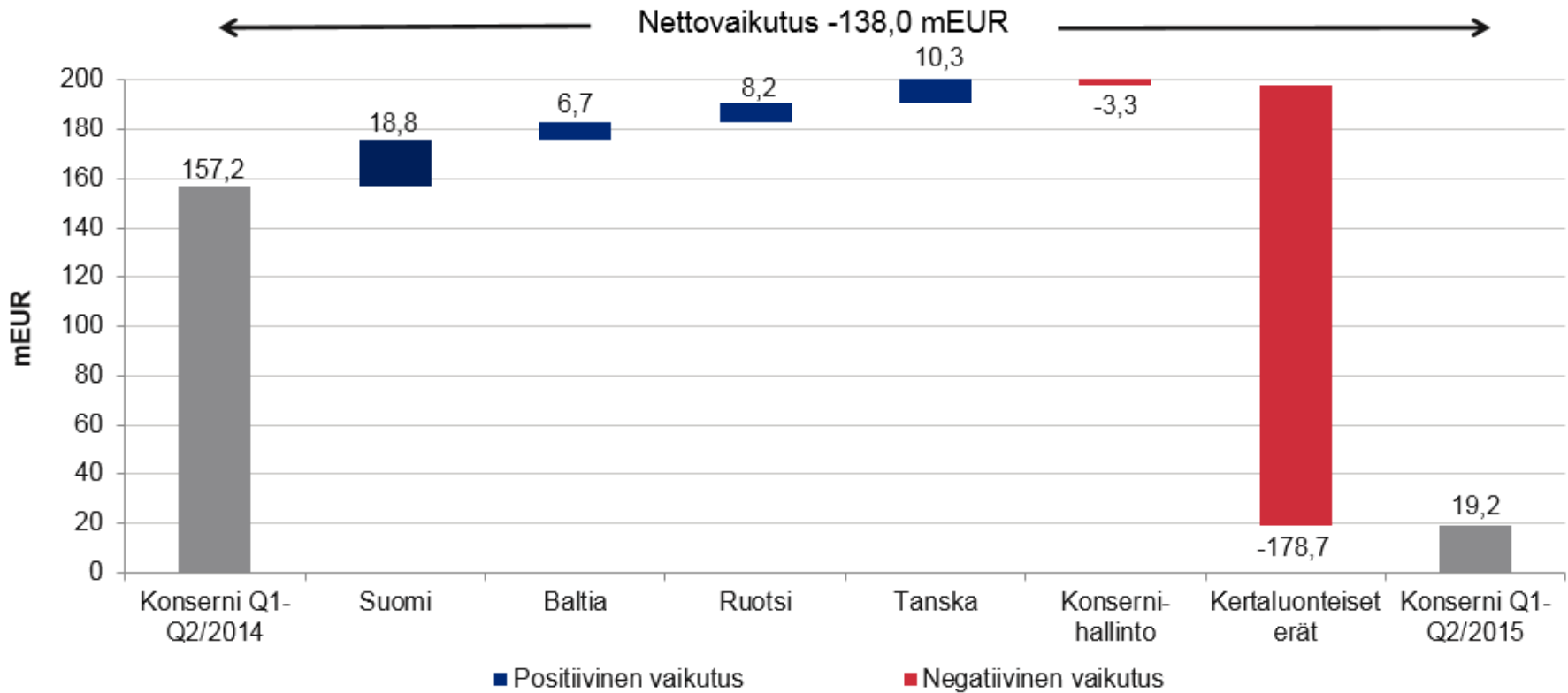
Q1-2/2014 vs. Q1-2/2015



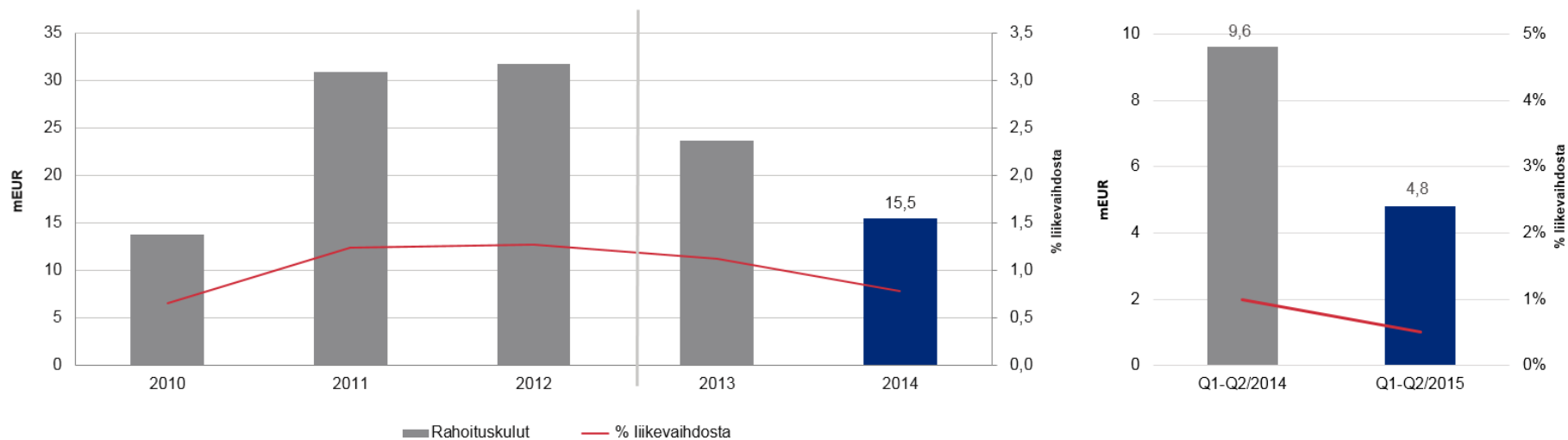


# Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

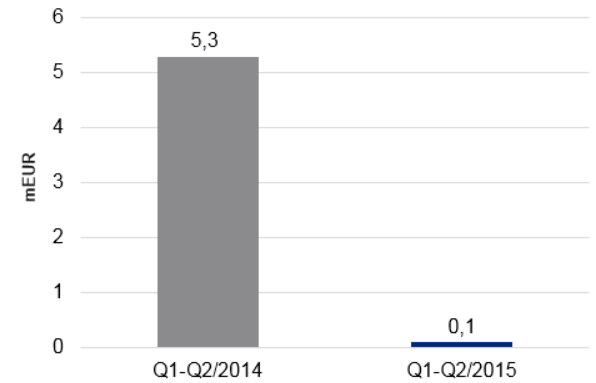
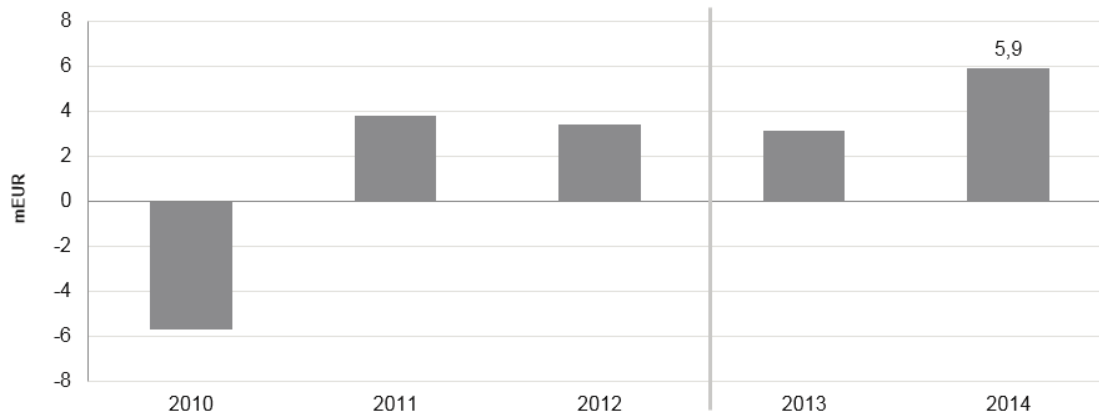
## Q1-2/2014 vs. Q1-2/2015



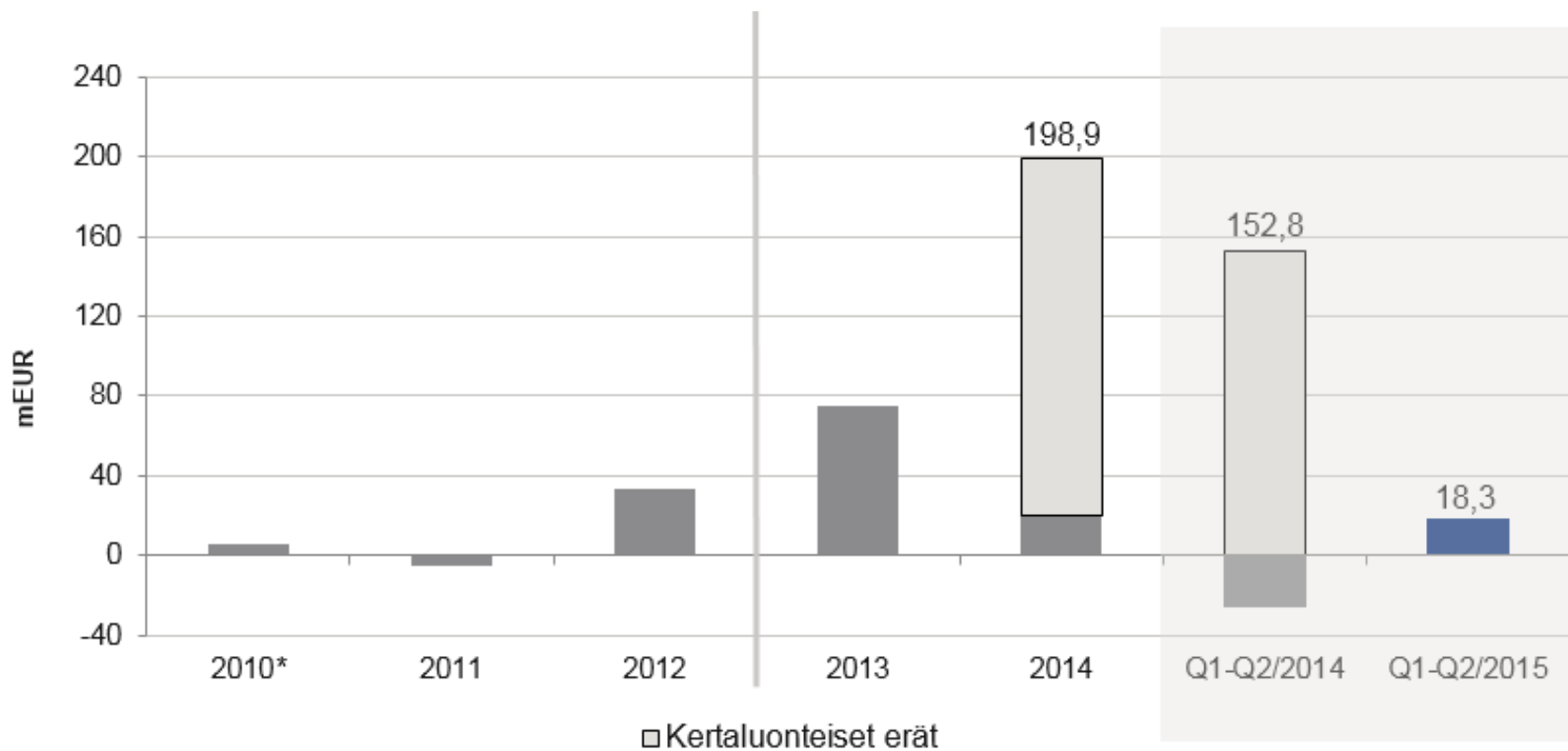
# Konsernin nettorahoituskulut



# Konsernin verot

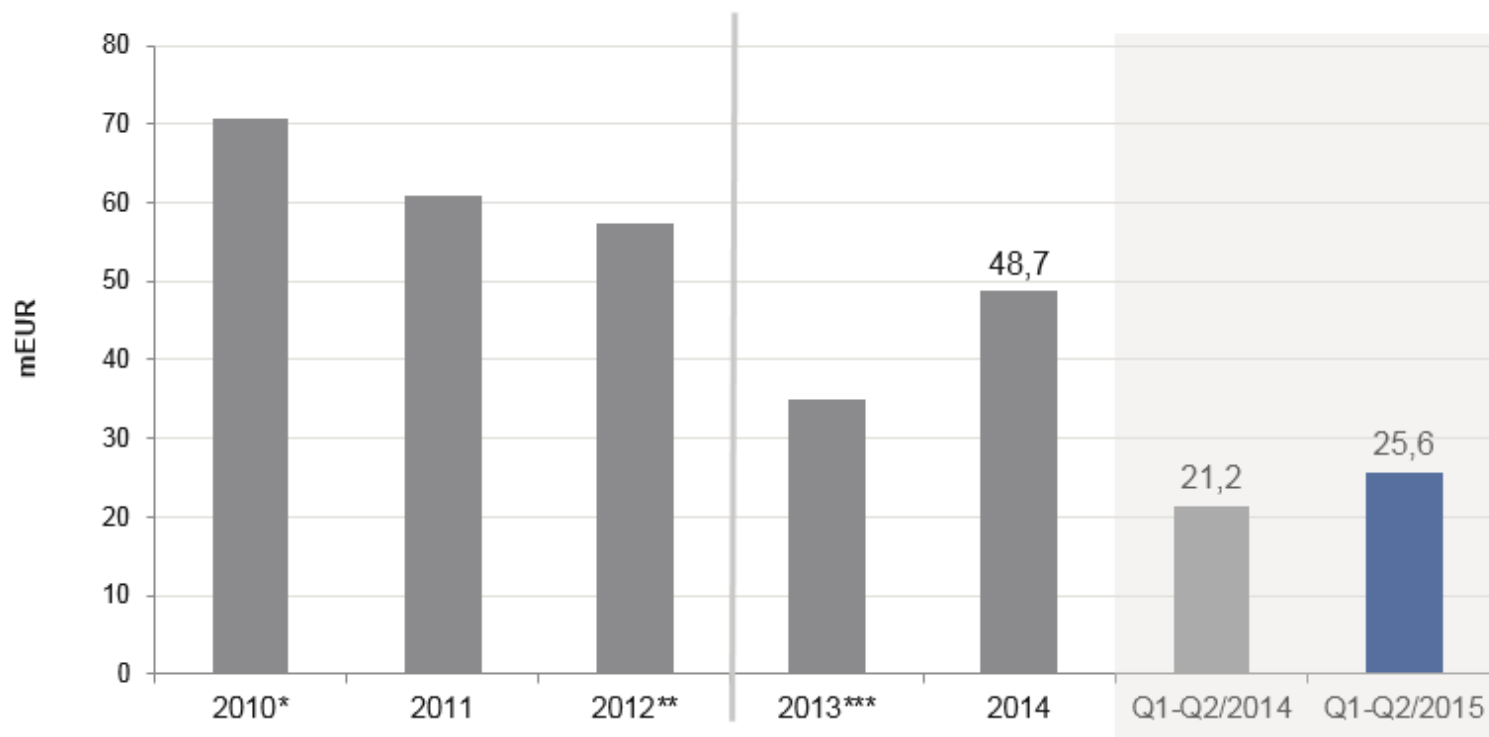


# Konsernin rahavirta ennen rahoitusta



\*) Ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 miljoonaa euroa

# Konsernin investoinnit

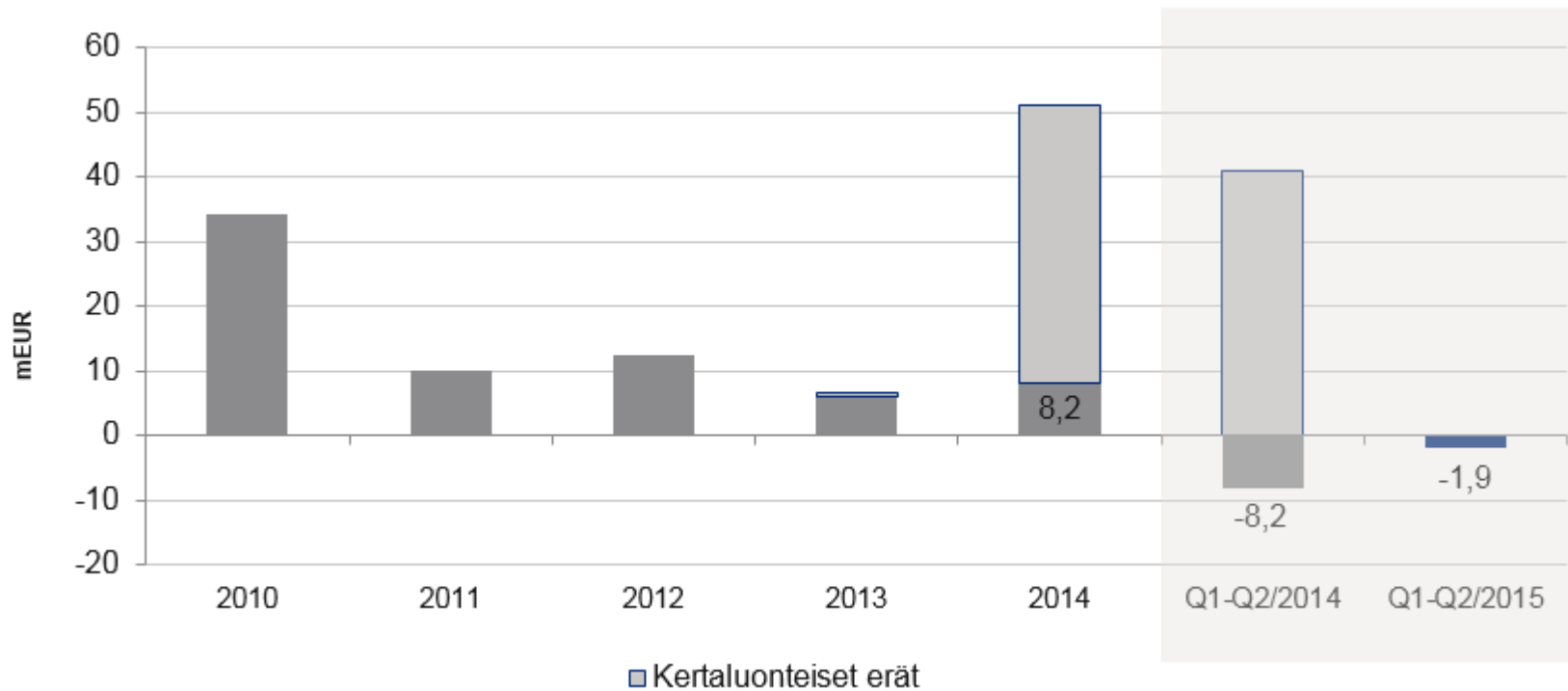


\* ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 milj. euroa

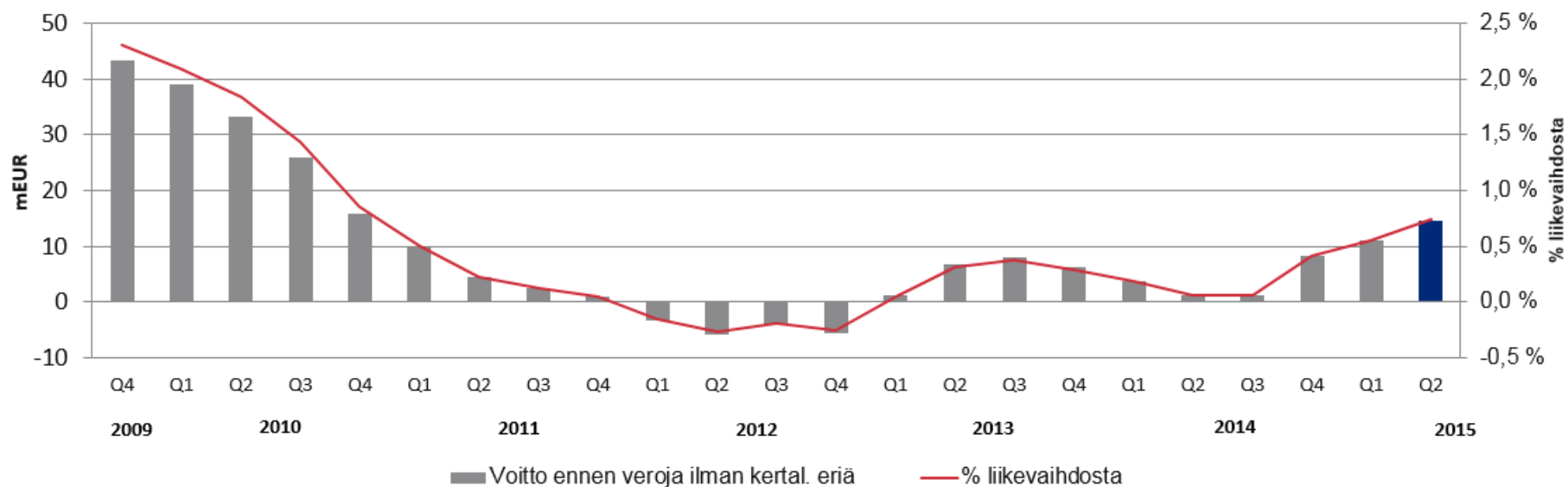
\*\* 57,3 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleenrakentamista 19,3 milj. euroa

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

# Voitto ennen veroja

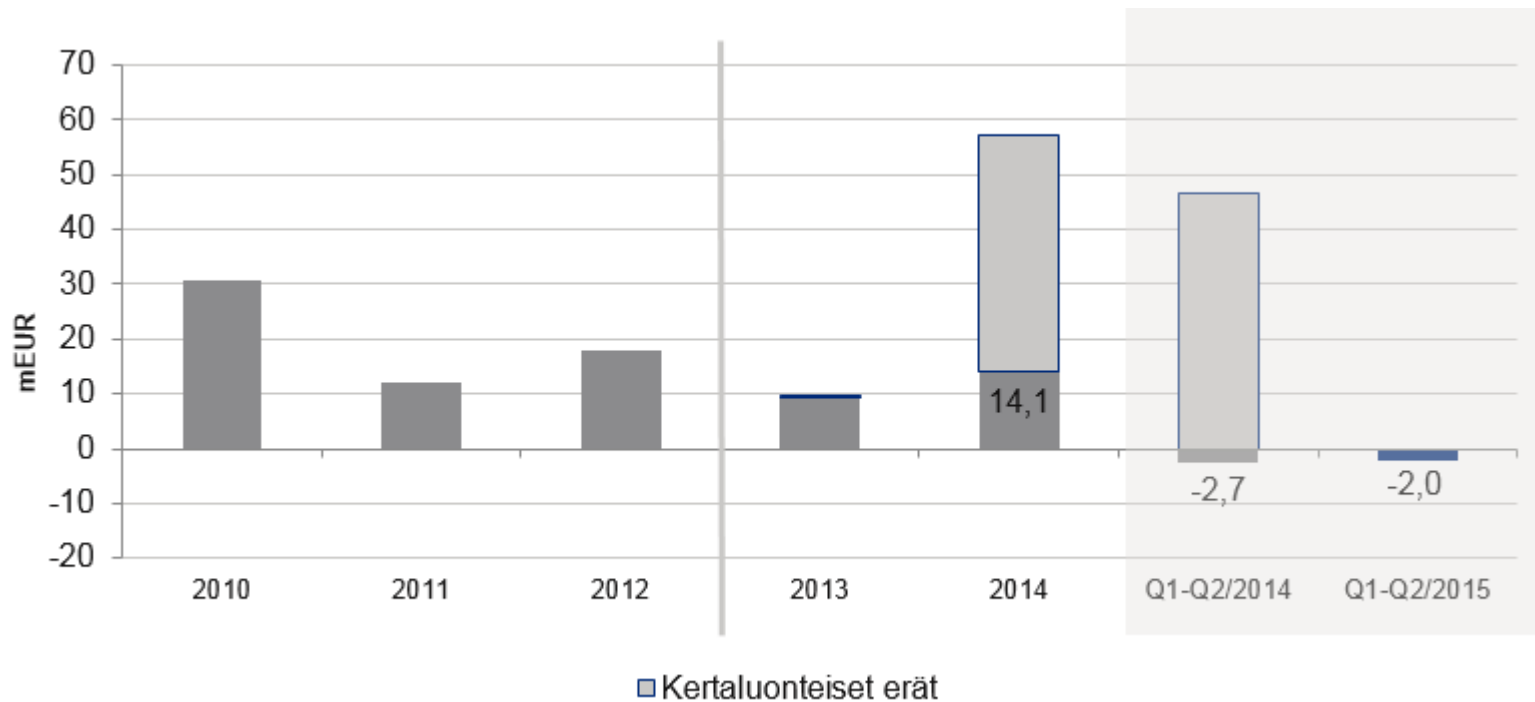


# Voitto ennen veroja ja ilman kertaluonteisia eriä, rullaava 12 kk<sup>\*)</sup>



<sup>\*)</sup> Ilman Sokolówia

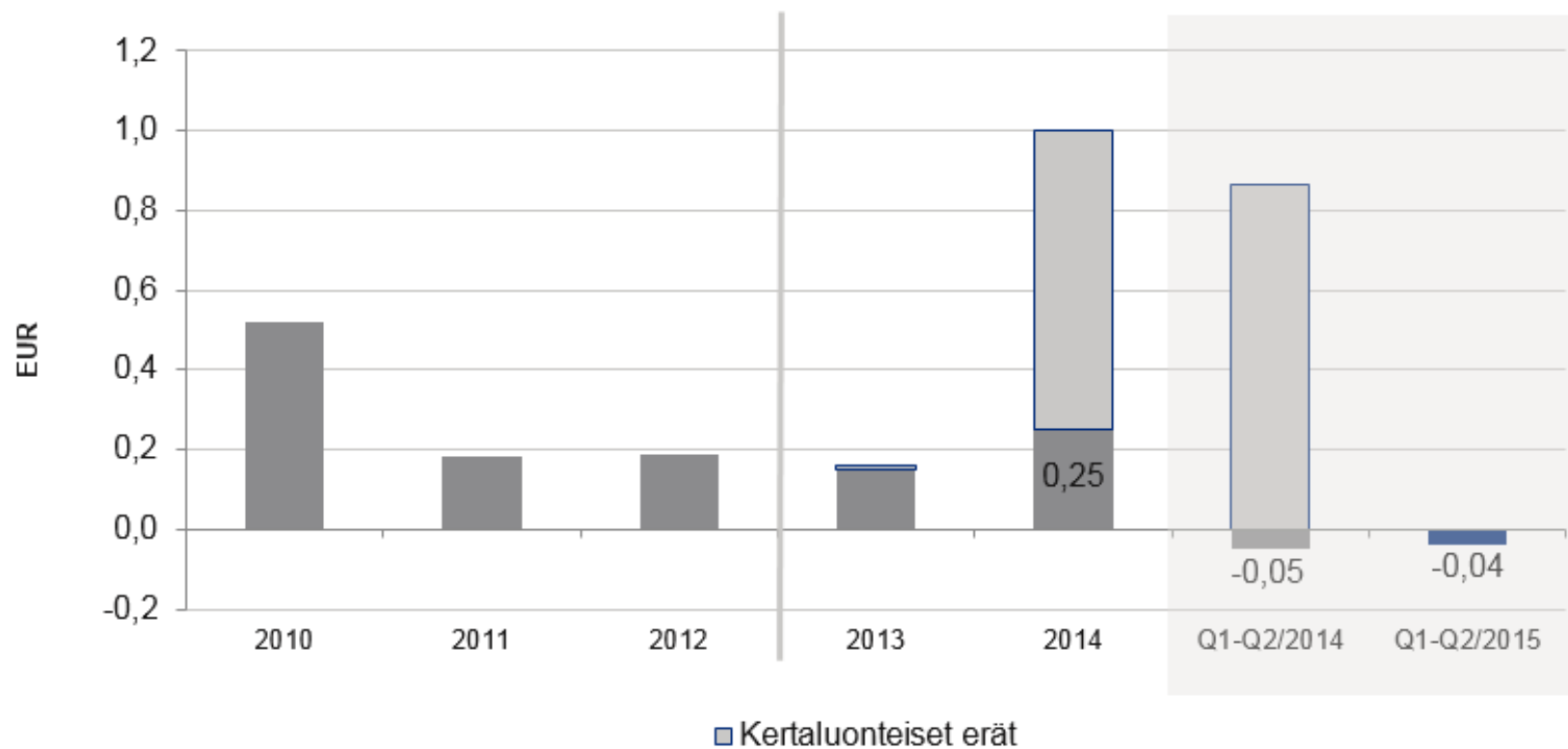
# Kauden voitto<sup>\*)</sup>



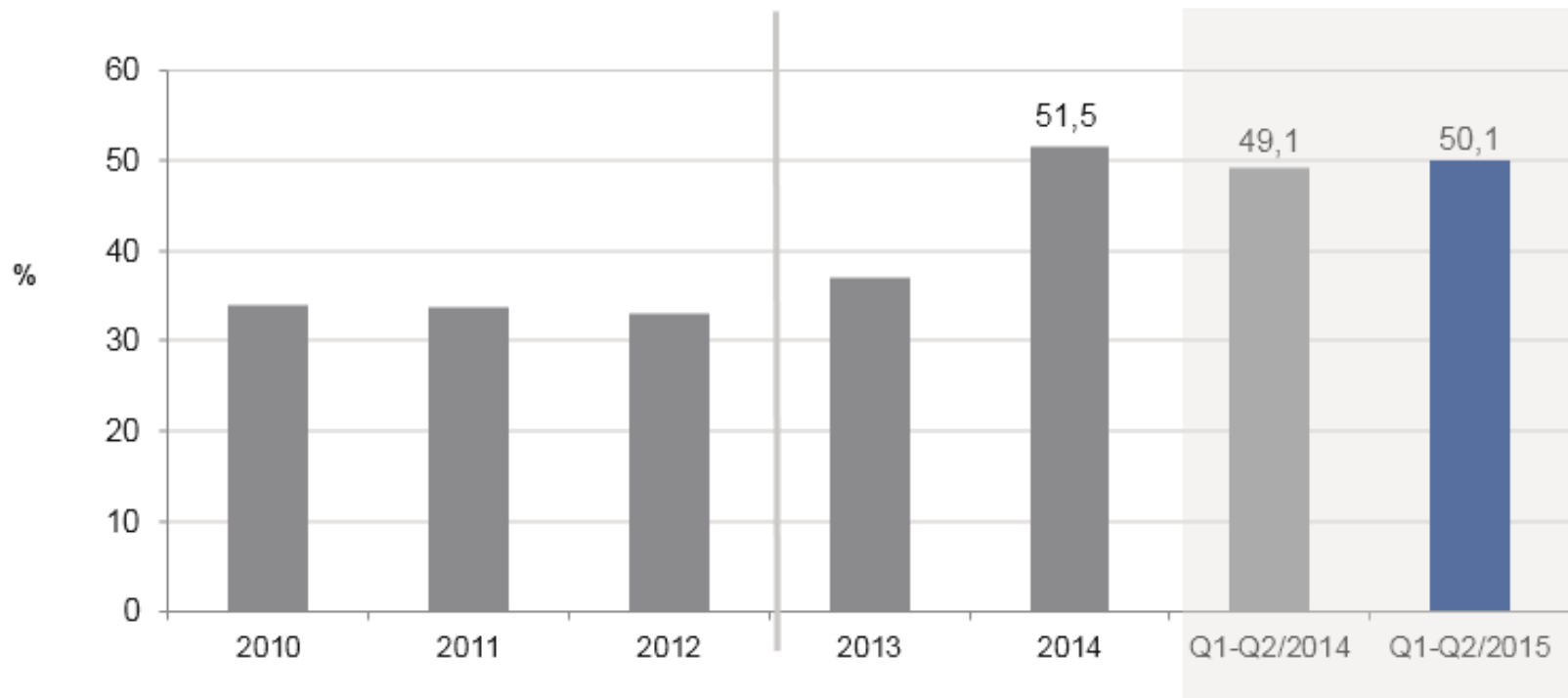
<sup>\*)</sup> Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva voitto



# Osakekohtainen tulos (EPS)

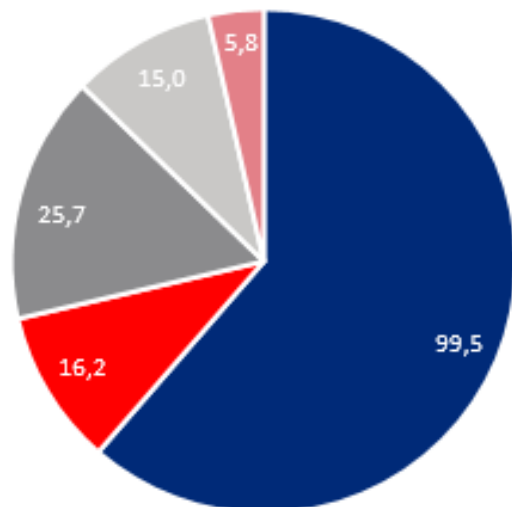


# Omavaraisuusaste



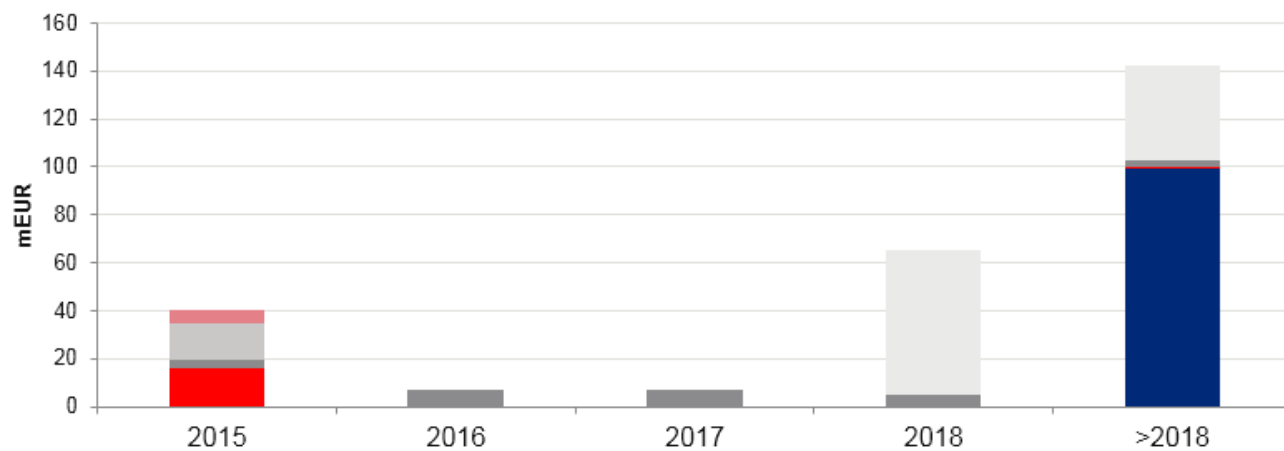
# Korolliset velat ja erääntymisjakauma

## Korollinen velka lainalajeittain



Korollinen velka yhteensä:  
162,1 mEUR

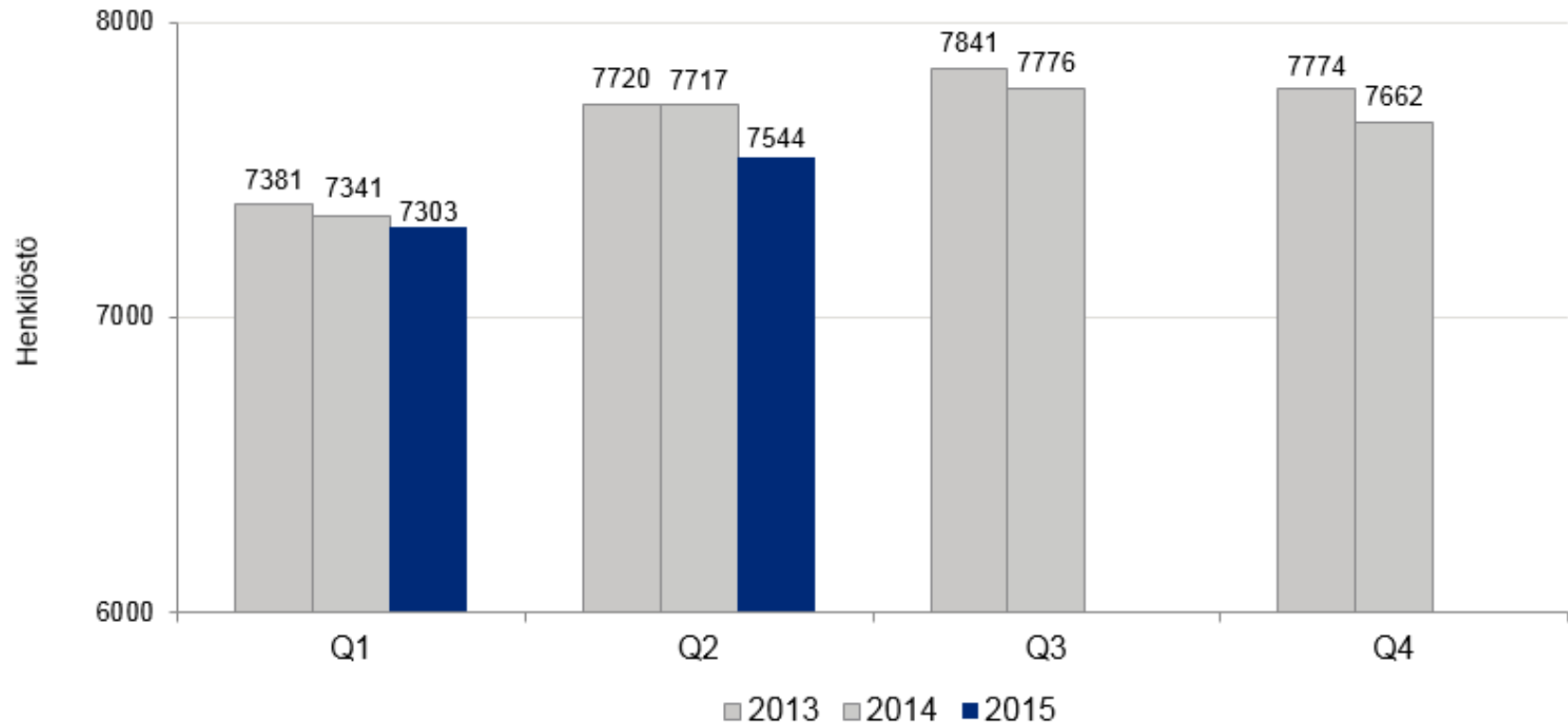
## Korollisten velkojen erääntymisjakauma (mEUR)



■ Joukkovelkakirjalainat  
■ Eläkelainat  
■ Muut lainat

■ Pankkilainat  
■ Yritystodistukset  
■ Käyttämättömät kommitoidut luottolimitit

# Konsernin henkilöstö\*)



\*) Kuukausien lopun keskiarvoina

# Arvio vuodelle 2015 (ennallaan)

---

- HKScan arvioi, että liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä paranee vuodesta 2014, ja että vuoden viimeinen neljännes on vahvin.
- HKScan arvioi, että näkymät sekä taloudessa että kysynnässä jatkuvat haastavina, minkä seurauksena myös hintakilpailu jatkuu tiukkana vuonna 2015. Konsernin strategian toteuttaminen, uudelleenjärjestely- ja kehittämisohjelmat sekä aktiivinen myyntikatteen hallinta kuitenkin tukevat taloudellisen suorituskyvyn paranemista.

# Avainluvut

EUR (milj.)	Q2/2015	Q2/2014	Q1-Q2/2015	Q1-Q2/2014	2014
Liikevaihto	474,8	501,7	940,8	967,1	1 988,7
Liikevoitto	3,7	58,5	2,9	41,1	55,5
Liikevoitto-%	0,8	11,7	0,3	4,2	2,8
Liikevoitto ilman kertal. eriä	3,7	-1,1	2,9	-8,2	12,4
Liikevoitto-%	0,8	-0,2	0,3	-0,9	0,6
Tulos ennen veroja	1,2	57,4	-1,9	41,1	51,2
Tilikauden tulos	1,0	59,3	-1,8	46,4	57,1
Tulos/osake (EPS), euroa	0,01	1,10	-0,04	0,86	1,05
Rahavirta ennen rahoituskuluja	19,7	180,9	19,2	157,2	201,7
Rahavirta ennen rahoitusta	22,2	183,6	18,3	152,8	198,9
ROCE ennen veroja, %			3,3	10,0	9,7
Nettovelka			150,4	185,0	141,5
Nettovelkaantumisaste (net gearing), %			35,8	41,8	31,8
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona			7 544	7 717	7 662



**Kiitos!**