



HKSCAN

Tilinpäätös 2014 **Katsaus konsernin toimintaan**

Toimitusjohtaja Hannu Kottonen
11.2.2015

**Viimeisen neljänneksen liikevoitto
edellisvuotta parempi –
rakennemuutos saatu päätökseen**

HKScanin strategian toteuttaminen



HKScanin pakkovoitot 2012-2015

Brändiarvon ja
kysynnän
kehittäminen



Operatiivisen
tehokkuuden
parantaminen



Tulevaisuuden
liiketoiminnan
dynamiikan
aktiivinen
johtaminen



Pääoma-
rakenteen ja
konserni-
raportoinnin
kehittäminen



HKScan-konserni 2014

- Strateginen rakenneuudistus edennyt erittäin hyvin
 - Tuotantorakenne ja juridinen yhtiörakenne selkeytetty
 - Strateginen kehittämisohjelma vuodelle 2014 viety päätökseen: kustannussäästöt >20 milj. euroa, nettovelkaa pienennetty 50 milj. eurolla
 - Konsernin brändi-identiteetti uudistettu, visuaalinen ilme ja yhtiönimet yhtenäistetty
- Vahva taloudellinen asema
 - Tase toimialan vahvimpia
 - Huomattavasti alhaisemmat rahoituskustannukset
 - 100 milj. euron joukkovelkakirjalaina: lainarakenne paremmassa tasapainossa
 - Sokołówin 50 prosentin osuuden myynti: ketteryys parantunut, entistä vahvempi keskittyminen kotimarkkinoihin
- Liiketoimintaympäristön tuomat haasteet jatkuivat
 - Venäjän tuontikielto EU:sta tuotavalla lihalla → maailmanlaajuinen ylitarjonta, huomattava epäsuora vaikutus hintoihin, erityisesti sianlihassa
 - Heikko kulutuskysyntä, kuluttajat suosivat edullisempia lihatuotteita
 - Kaikki markkinat pysyivät heikkoina, tiukka hintakilpailu ja pienenevät myyntivolyymit
 - Tästä huolimatta HKScan onnistui kasvattamaan markkinaosuuttaan brändituotteissa

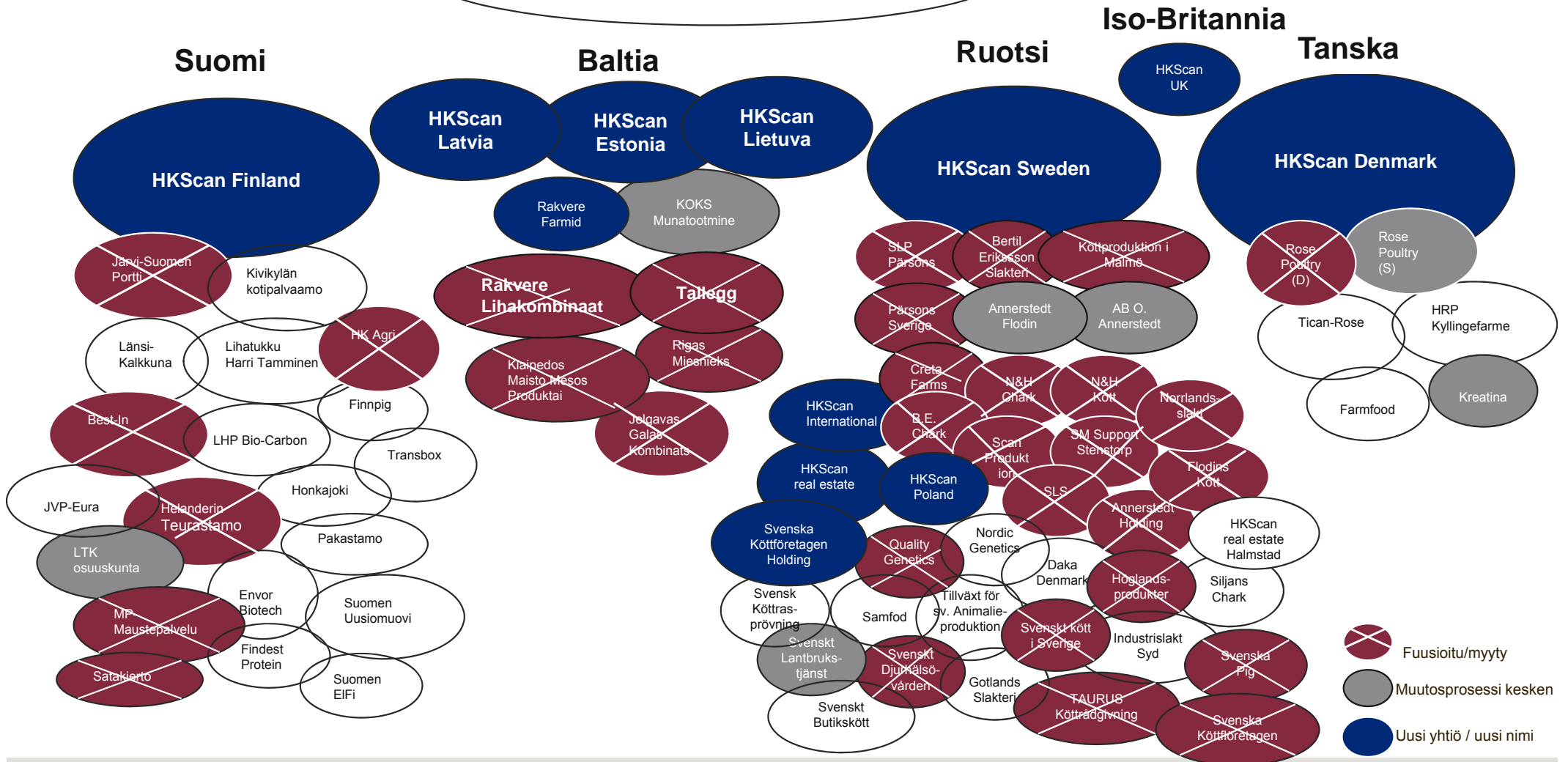
HKScan-konserni 2014

- Tulokset paranivat vuoden loppua kohden
 - Q4:n liikevoitto kaksinkertaistui
 - Suurimmat markkinat Suomi ja Ruotsi paransivat edellisvuodesta
 - Liiketoiminnan epätasapaino jatkui Tanskassa: uusi johtoryhmä aloittanut ja uudelleenjärjestelyt käynnissä
 - Kysynnän ja tarjonnan sekä varastojen hallinnassa edistytettiin hyvin
- Kannattavaan kasvuun tähtäävä strategia jalkauttamisvaiheessa
 - Päivitetyt pakkovoitot, painopisteinä lisäarvotuotteet, jatkuva parantaminen ja innovatiiviset tavat vastata asiakkaiden ja kuluttajien odotuksiin
 - Suomen ja Viron investointisuunnitelmien esiselvitykset käynnissä ja valmistuvat ensi kesänä
 - Markkinointi ja tuotekehitys yhdistetty: Konsernin strateginen markkinointi ja innovaatiot; paremmat konsernisynergiat ja tuotteet nopeammin markkinoille
 - Ensimmäinen konsernibrändi Flodins® kaikille kotimarkkinoille
 - Parannetun HK Rypsiporsas®-lihan (GMO-vapaa syyskuusta 2014 lähtien) uudelleenlanseeraus
 - Konsernin uusi Biotech-liiketoimintalinja

Tuotantorakenteen virtaviivaistaminen – Toiminnot vuonna 2012 vs. vuonna 2015



HKScanin juridinen yhtiörakenne (tammikuu 2015)



Pakkovoitot 2015-2017

Uudistamme
näkemystämme
asiakkuuksista,
kuluttajista
ja kanava-
valinnoista



Kehitämme
brändejä ja
tarjoomaa



Investoimme
kasvuun



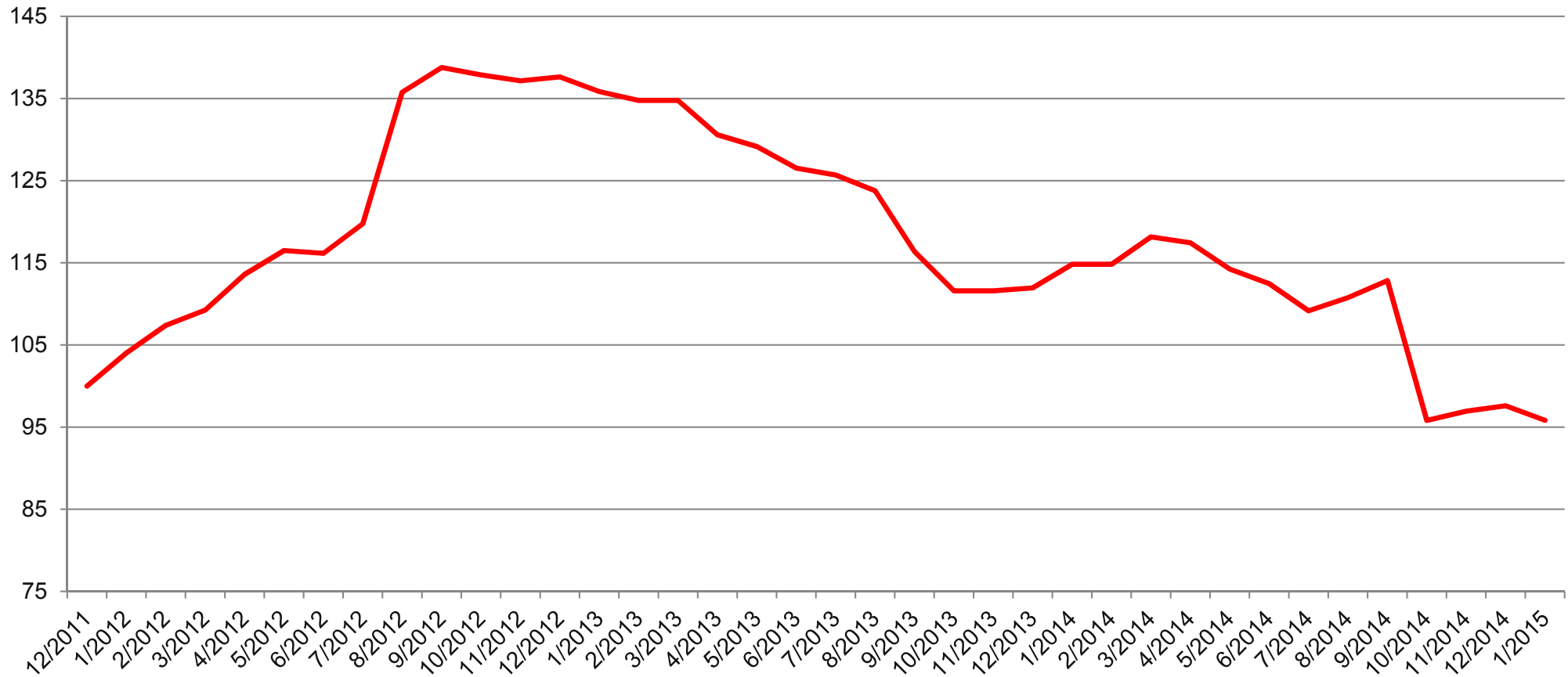
Edistämme
jatkuvan
parantamisen
kulttuuria



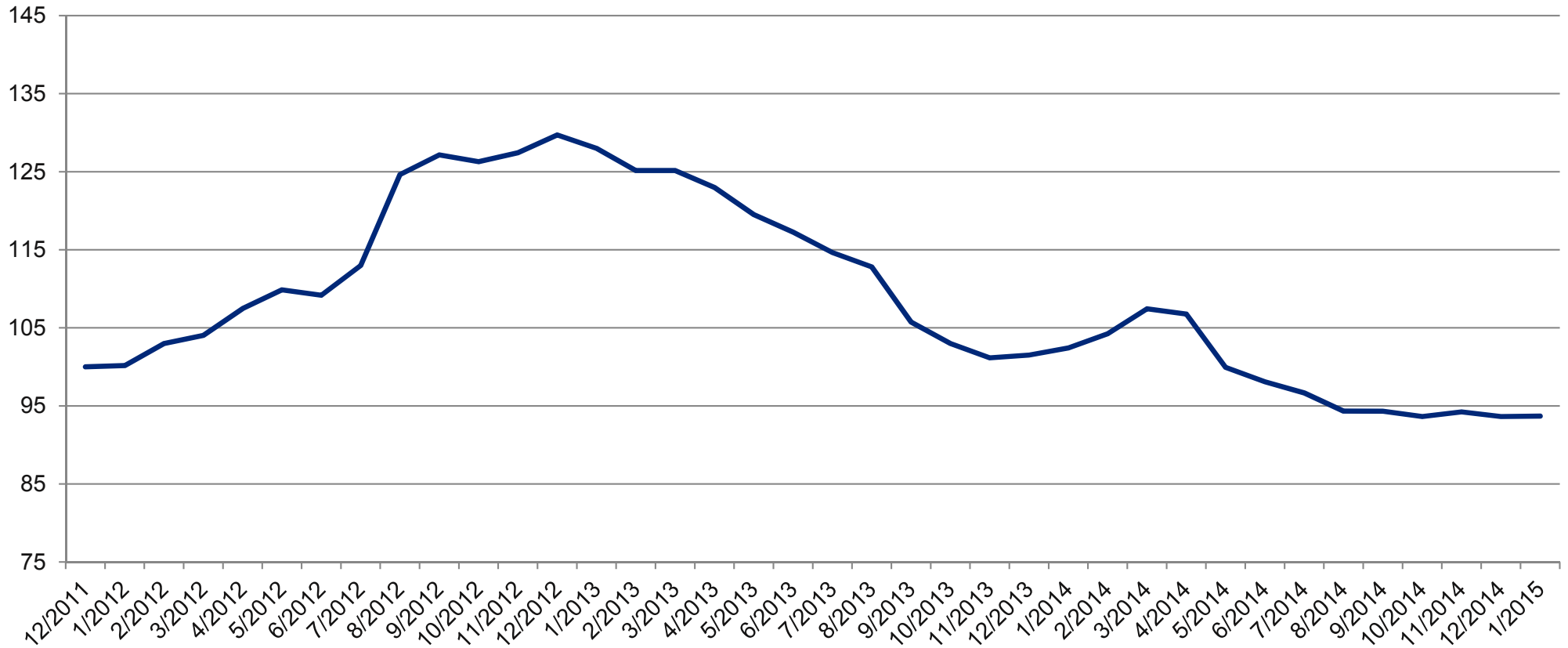
HKScan-konserni

EUR (milj.)	Q4/2014	Q4/2013	2014	2013
Liikevaihto	523,2	547,9	1 988,7	2 113,2
Liikevoitto	7,1	10,9	55,5	11,7
Liikevoitto-%	1,4	2,0	2,8	0,6
Voitto ennen veroja	4,3	7,7	51,2	6,7
Tilikauden voitto	5,2	6,6	57,1	9,8
Tulos/osake (EPS), euroa	0,09	0,10	1,05	0,16
Liikevoitto ilman kertal. eriä	13,4	6,7	12,4	11,2
Liikevoitto-%	2,6	1,2	0,6	0,5

Rehukori – siipikarja (12/2011 = 100)



Rehukori – sika (12/2011 = 100)



Markkina-alue Suomi

EUR (milj.)	Q4/2014	Q4/2013	2014	2013
Liikevaihto	213,8	210,1	787,2	804,1
Liikevoitto	6,6	1,7	-4,5	3,2
Liikevoitto-%	3,1	0,8	-0,6	0,4
Liikevoitto ilman kertal. eriä	8,0	1,7	8,9	6,9
Liikevoitto-%	3,8	0,8	1,1	0,9

- Kokonaismarkkinan volyyymi laski, vähittäiskauppa kärsi eniten
- Venäjän tuontikielto EU-maista tulevalle lihalle heikensi kysyntää; lisääntynyt ylitarjonta ja alhaisemmat hinnat
- Kysyntä, toimitukset ja varastot hyvin hallinnassa, taloudellinen suorituskyky paranemassa
- Taloudelliset tulokset paranivat vuoden loppua kohti: Q4:n tulos ja koko vuoden tulos paremmat kuin edellisvuonna
- YT-neuvottelut onnistuneesti päätökseen toimihenkilöiden kanssa sekä Mellilän tuotantolaitoksessa työntekijöiden kanssa
- Vienti Kiinaan: Forssan tuotantolaitos on saamassa luvan sianlihan suoralle viennille Kiinaan
- Parannetun Rypsiporsas[®]-lihan (GMO-vapaa) uudelleenlanseeraus
- Uusia tuotteita: HK grillimakkarat, Kariniemen ”Poppis[®]-kananuggetit”, onnistunut HK Lihakoulu[®], jossa opastettiin Rypsiporsas[®]-lihan käyttöä

Markkina-alue Baltia

EUR (milj.)	Q4/2014	Q4/2013	2014	2013
Liikevaihto	43,8	44,7	173,0	175,1
Liikevoitto	-2,1	1,9	2,8	7,7
Liikevoitto-%	-4,7	4,2	1,6	4,4
Liikevoitto ilman kertal. eriä	0,0	1,9	4,8	7,7
Liikevoitto-%	0,0	4,2	2,8	4,4

- Kärsi eniten Venäjän asettamasta EU-tuontikiellosta
- Alhaisemmat alkutuotannon kustannukset
- Sianlihan ylitarjonta, muuttunut tuotevalikoima, alhaisemmat myyntihinnat ja IFRS:n mukainen elävien eläinten uudelleenarvostus heikensivät kannattavuutta
- Markkina-asema oli vakaa ja vahvistui brändituotteissa. Viennin vaikeudet jatkuivat.
- Afrikkalaista sikaruttoa havaittiin Virossa, perusteelliset toimenpiteet kaikissa sianlihan alkutuotantoyksiköissä ovat tehonneet
- Kananmunaliiketoiminnan divestointi käynnissä

Markkina-alue Ruotsi

EUR (milj.)	Q4/2014	Q4/2013	2014	2013
Liikevaihto	240,5	256,2	911,0	966,5
Liikevoitto	8,1	3,5	1,7	8,0
Liikevoitto-%	3,4	1,4	0,2	0,8
Liikevoitto ilman kertal. eriä	8,5	5,8	13,4	10,2
Liikevoitto-%	3,6	2,3	1,5	1,1

- Ylitarjonta johti myyntihintojen laskuun, erityisesti naudanlihassa ja leikkeleissä
- Strateginen tarkastelu ja tuotannon uudelleenjärjestelyt päättyneet: tuotanto keskitetty neljään toimipisteeseen: Kristianstadiin, Linköpingiin, Halmstadiin ja Skaraan
- Ruotsalaisen rypsiporsaan (Svensk Rapsgris®) ja tuoreen siipikarjanlihan myynti hyvällä tasolla, pakastettujen siipikarjatuotteiden myynti pettymys
- Pakkasvarastojen hallinnassa onnistuttiin, sianlihan hankintavolyymit tasapainosuunnitelman mukaiset. Tuotannon tehokkuuden paraneminen jatkui
- Viisivuotinen puitesopimus Coop Sverige AB:n kanssa
- Bertil Erikssons Slakterin myynti Siljans Charkille

Markkina-alue Tanska

EUR (milj.)	Q4/2014	Q4/2013	2014	2013
Liikevaihto	46,2	52,3	204,3	225,3
Liikevoitto	-3,6	6,4	-11,9	3,6
Liikevoitto-%	-7,9	12,2	-5,8	1,6
Liikevoitto ilman kertal. eriä	-1,3	0,0	-4,4	-2,8
Liikevoitto-%	-2,8	-0,1	-2,1	-1,2

- Tiukka markkinatilanne ja kilpailu sekä paikallisesti että maailmanlaajuisesti
- Tuoreiden siipikarjatuotteiden katteet tyydyttävät, mutta volyymit matalammat toteutumattomien hinnankorotusten vuoksi
- Hintakilpailu pakastetuotteissa johti alhaisiin katteisiin. Pakkasvarastojen pienentäminen alensi katteita entisestään
- Lyhyen ja pitkän aikavälin korjaustoimenpiteet käynnissä uuden johtoryhmän johdolla – tuotantorakenteen uudelleenjärjestelyt käynnissä
- Rose[®]-brändin uudistettu ulkoasu ja pakkaukset lanseerattiin tukemaan brändiä ja myyntiä

Osinkoesitys ja arvio vuodelle 2015

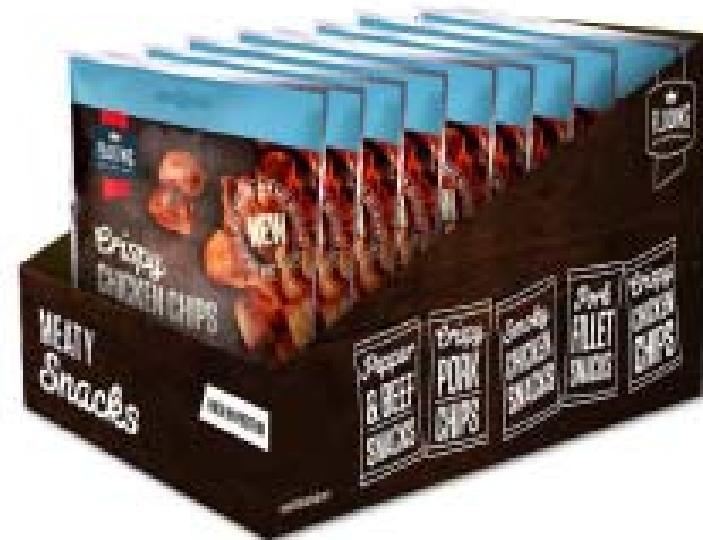
- Osinkoesitys

- Emoyhtiön jakokelpoinen oma pääoma on 302,4 miljoonaa euroa sisältäen sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston (SVOP) määrältään 143,1 miljoonaa euroa.
- Hallitus esittää, että yhtiö jakaa vuodelta 2014
 - osinkoa 0,10 euroa osakkeelta ja
 - ylimääräistä osinkoa 0,39 euroa osakkeelta eli yhteensä noin 26,4 miljoonaa euroa.

- Arvio vuodelle 2015

- 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.

Flodins®-snacksejä markkinoilla Q1/2015



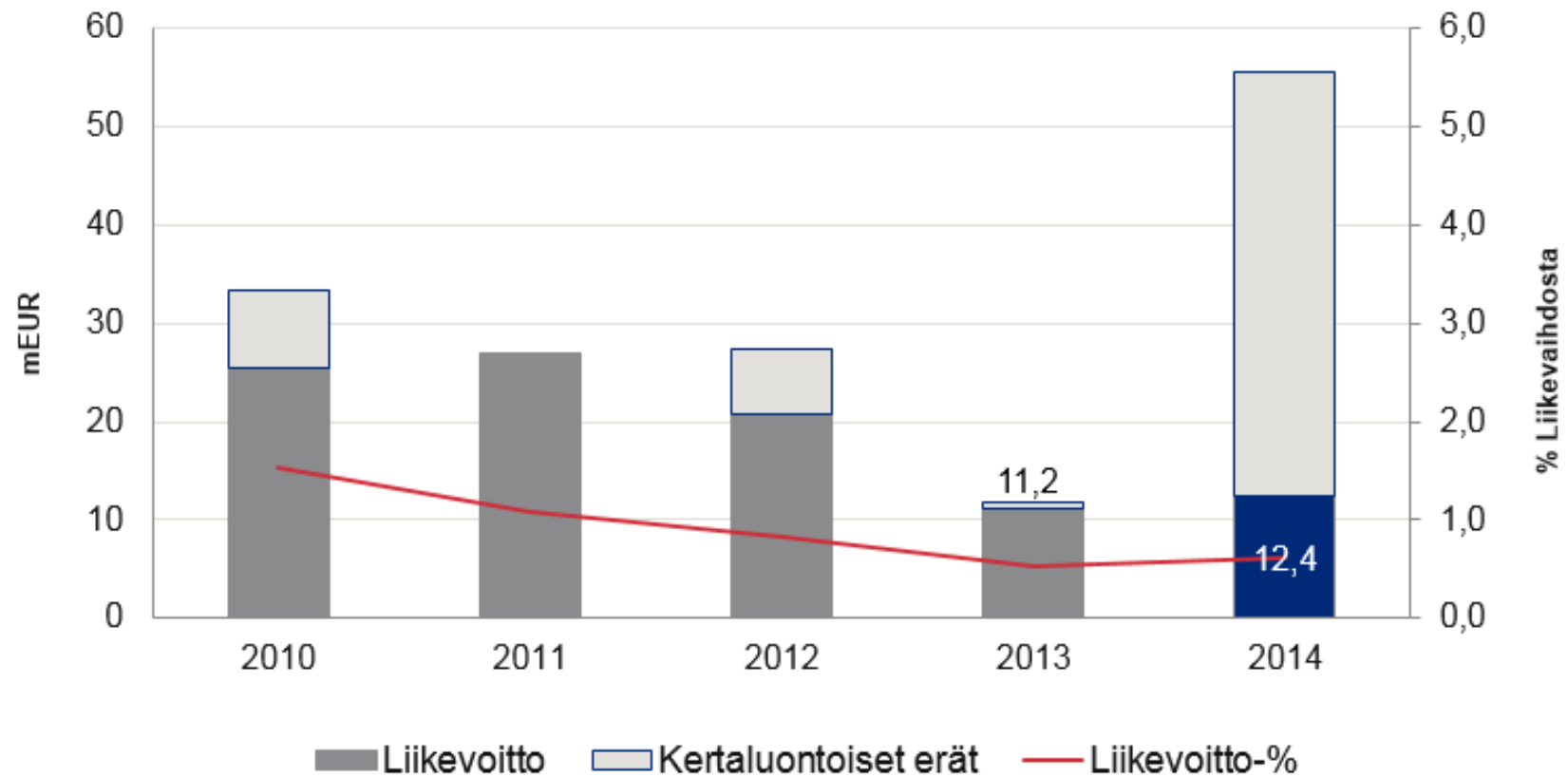


HKSCAN

Tilinpäätös 2014 Konsernin talouskatsaus

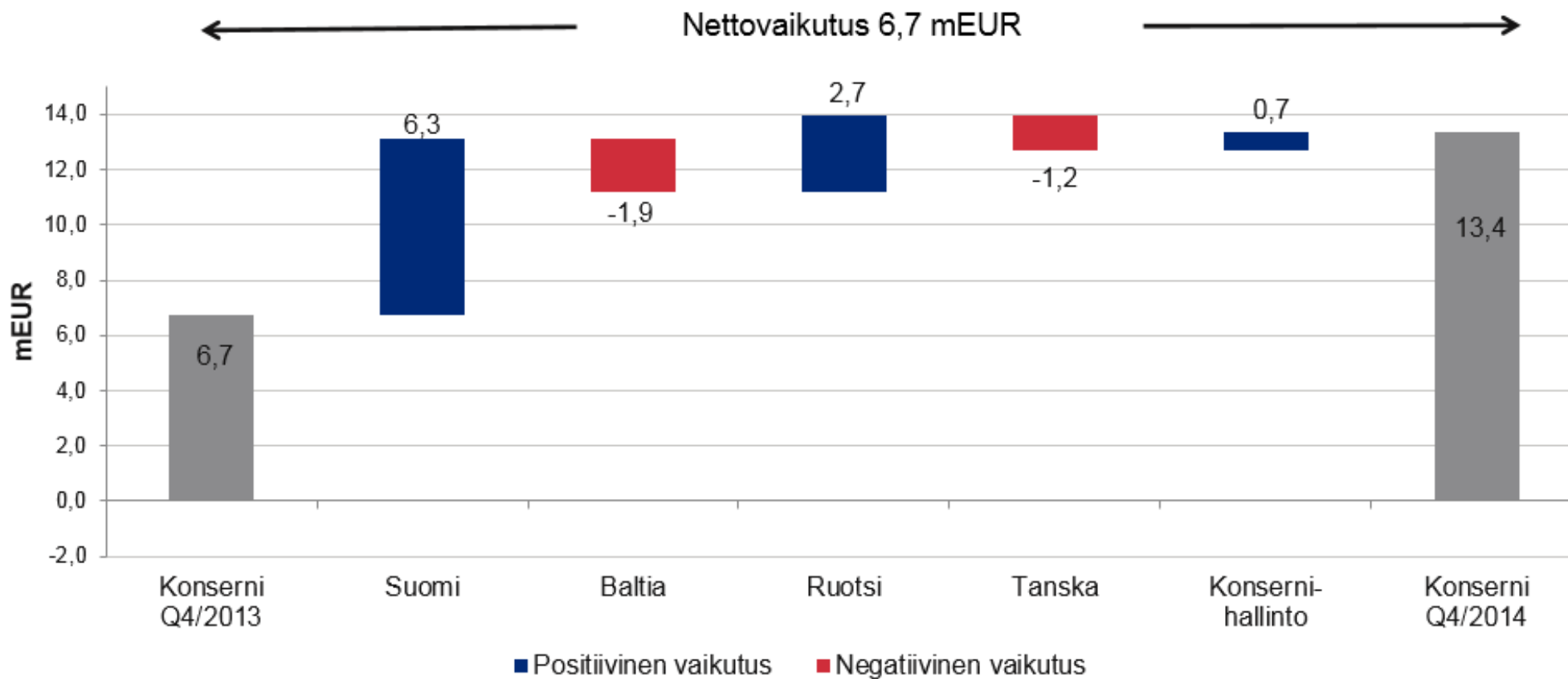
Talousjohtaja Tuomo Valkonen
11.2.2015

Konsernin liikevoitto



Konsernin liikevoitto*)

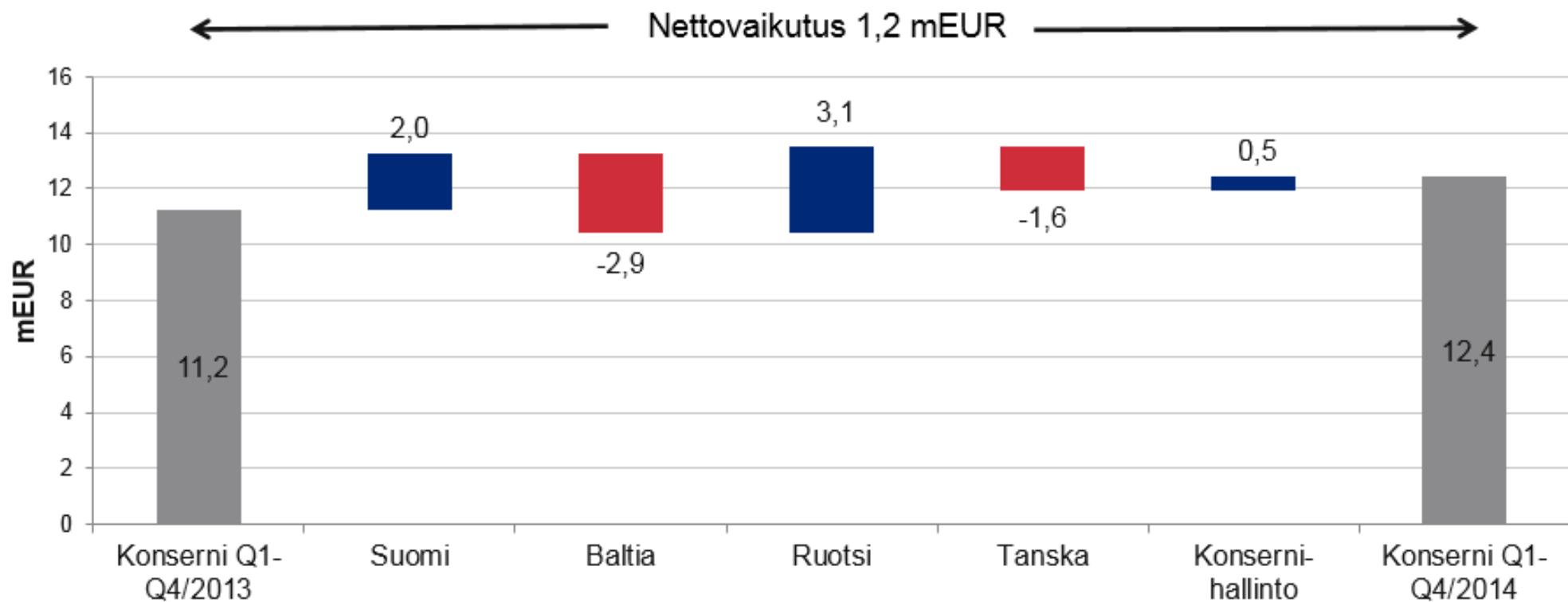
Q4/2013 vs. Q4/2014



*) Ilman kertaluonteisia eriä

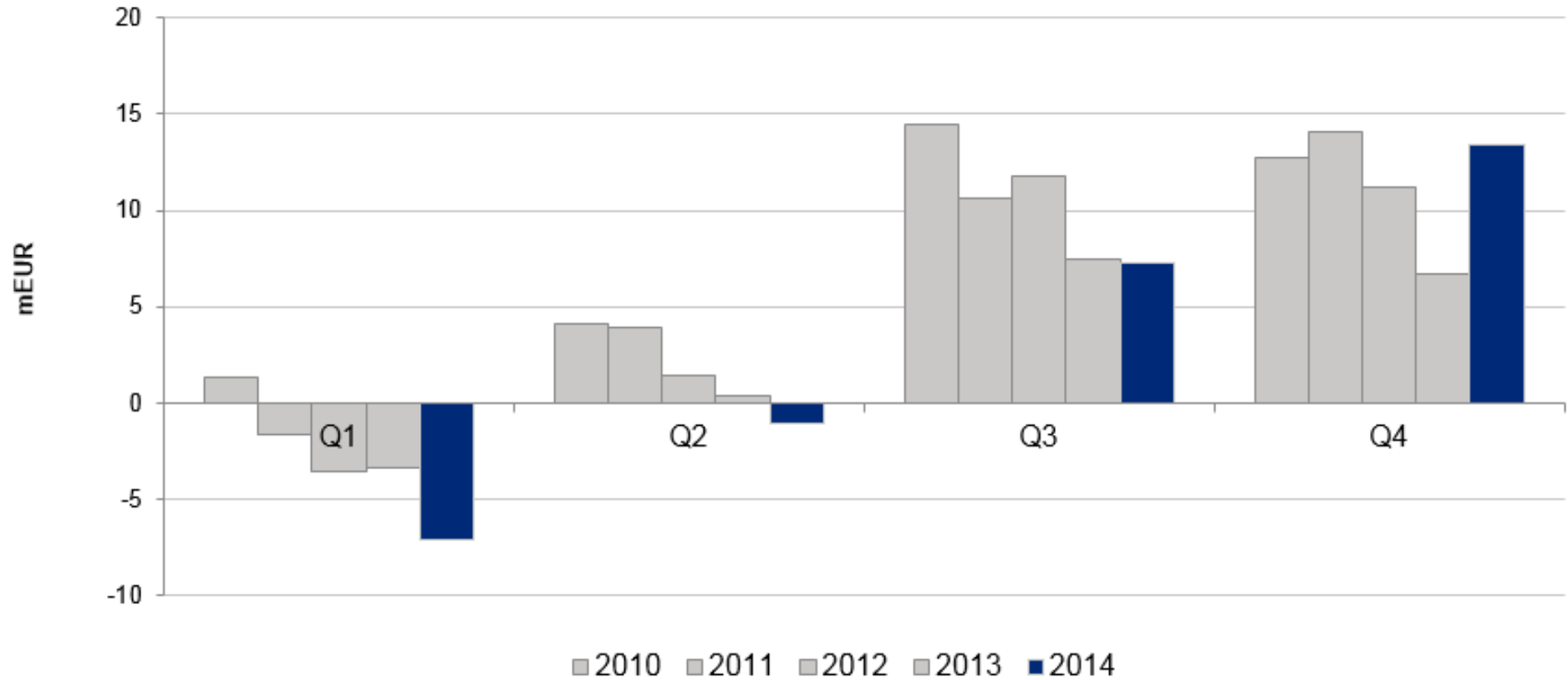
Konsernin liikevoitto*)

Q1-Q4/2013 vs. Q1-Q4/2014



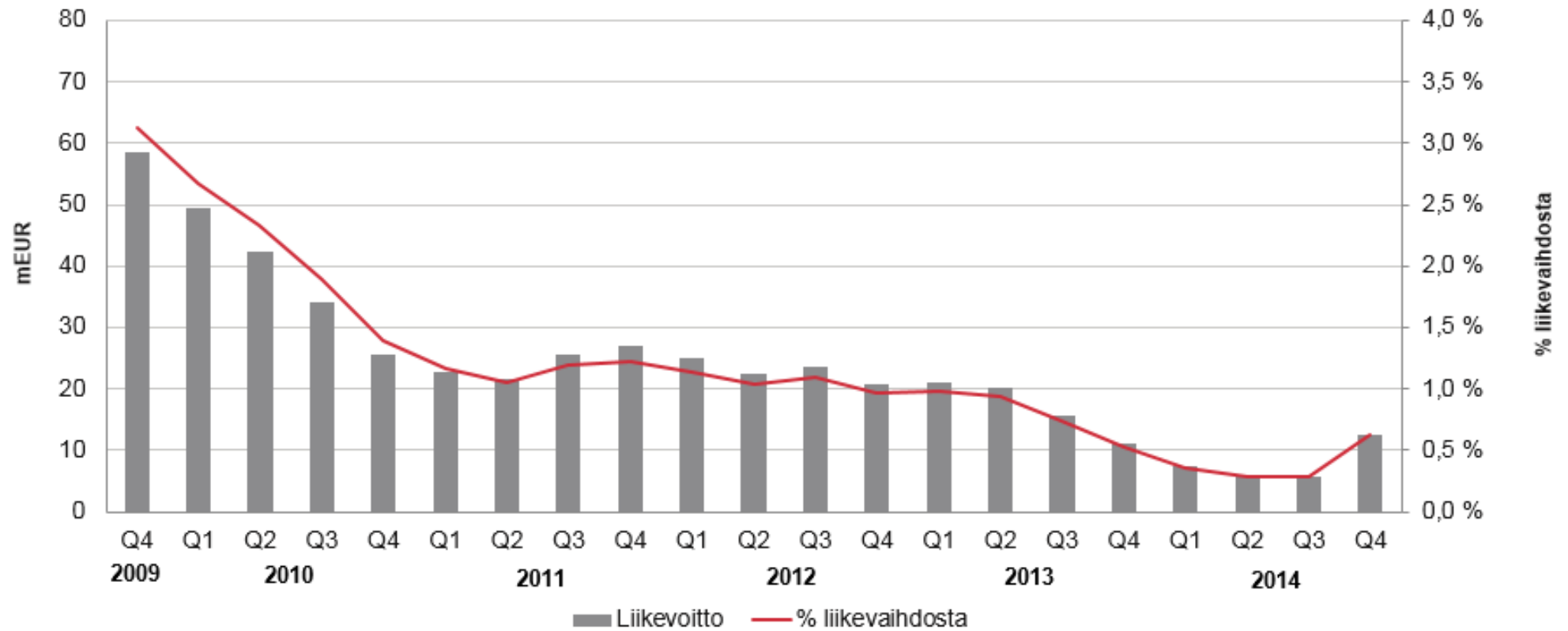
*) Ilman kertaluonteisia eriä

Konsernin liikevoitto*)

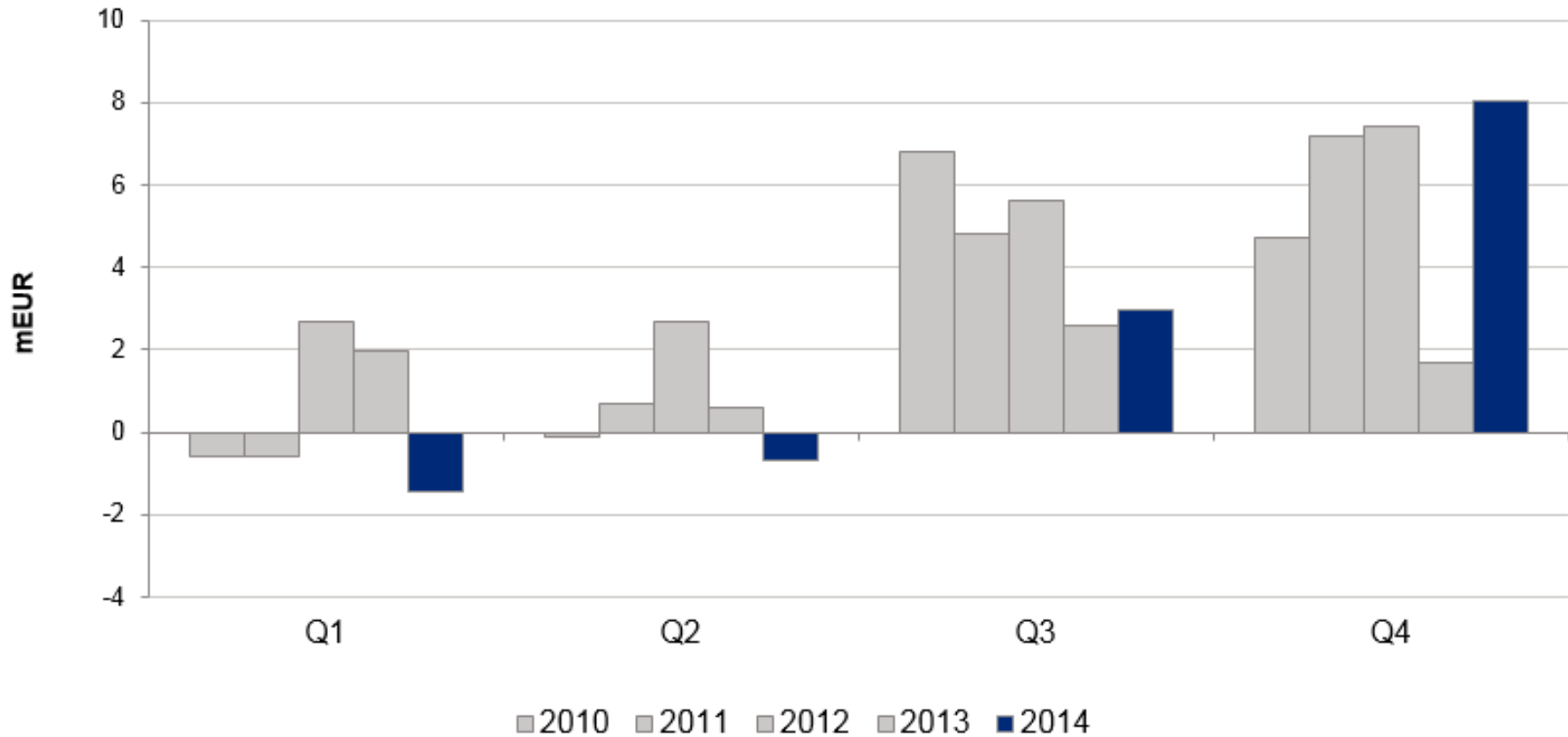


*) Ilman kertaluonteisia eriä

Konsernin liikevoitto, rullaava 12 kk

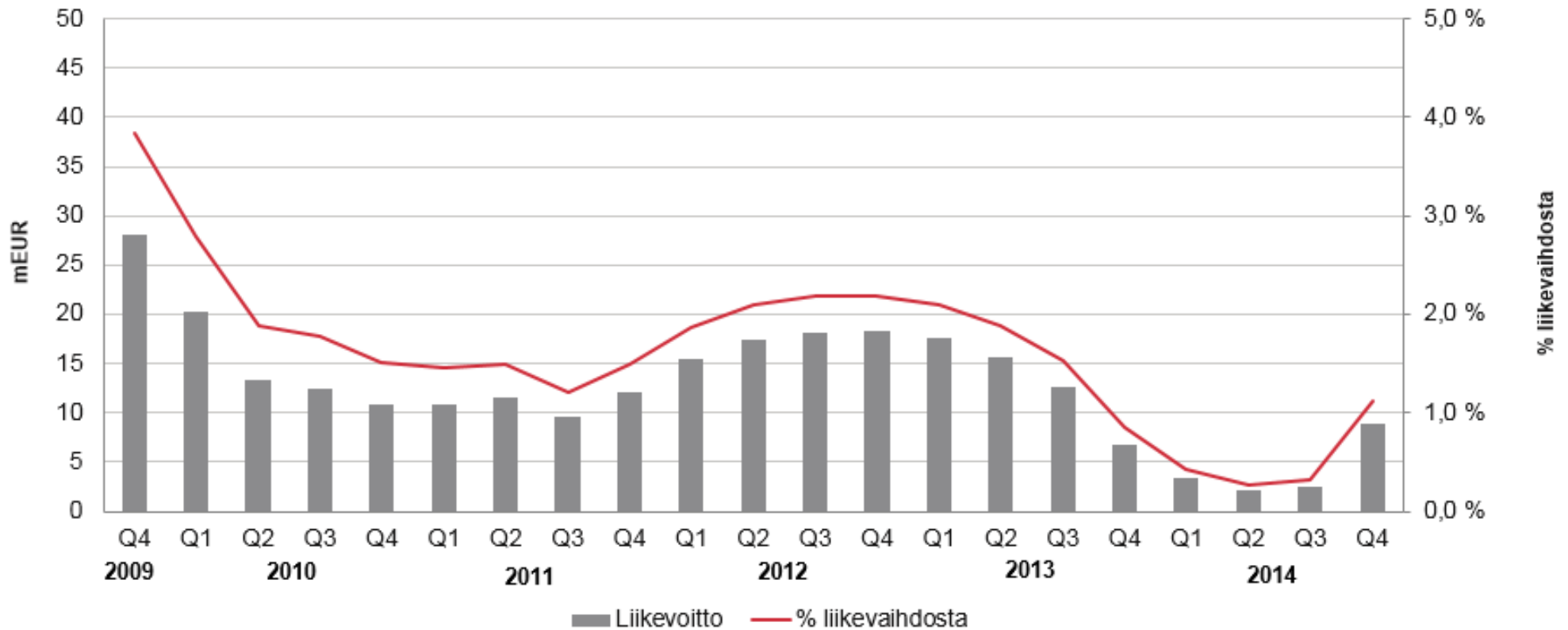


Suomen liikevoitto*)

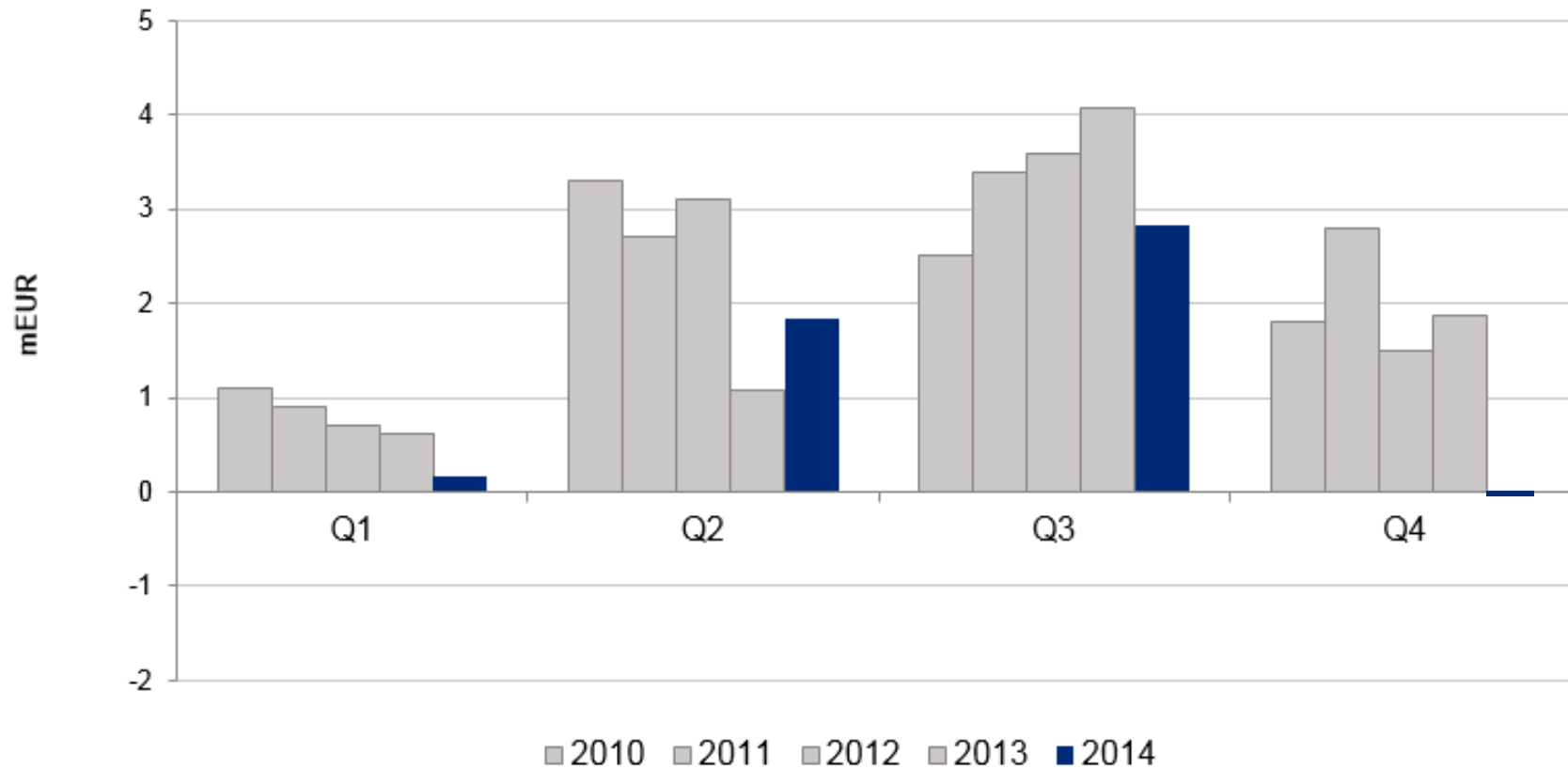


*) Ilman kertaluonteisia eriä

Suomen liikevoitto, rullaava 12 kk



Baltian liikevoitto*)

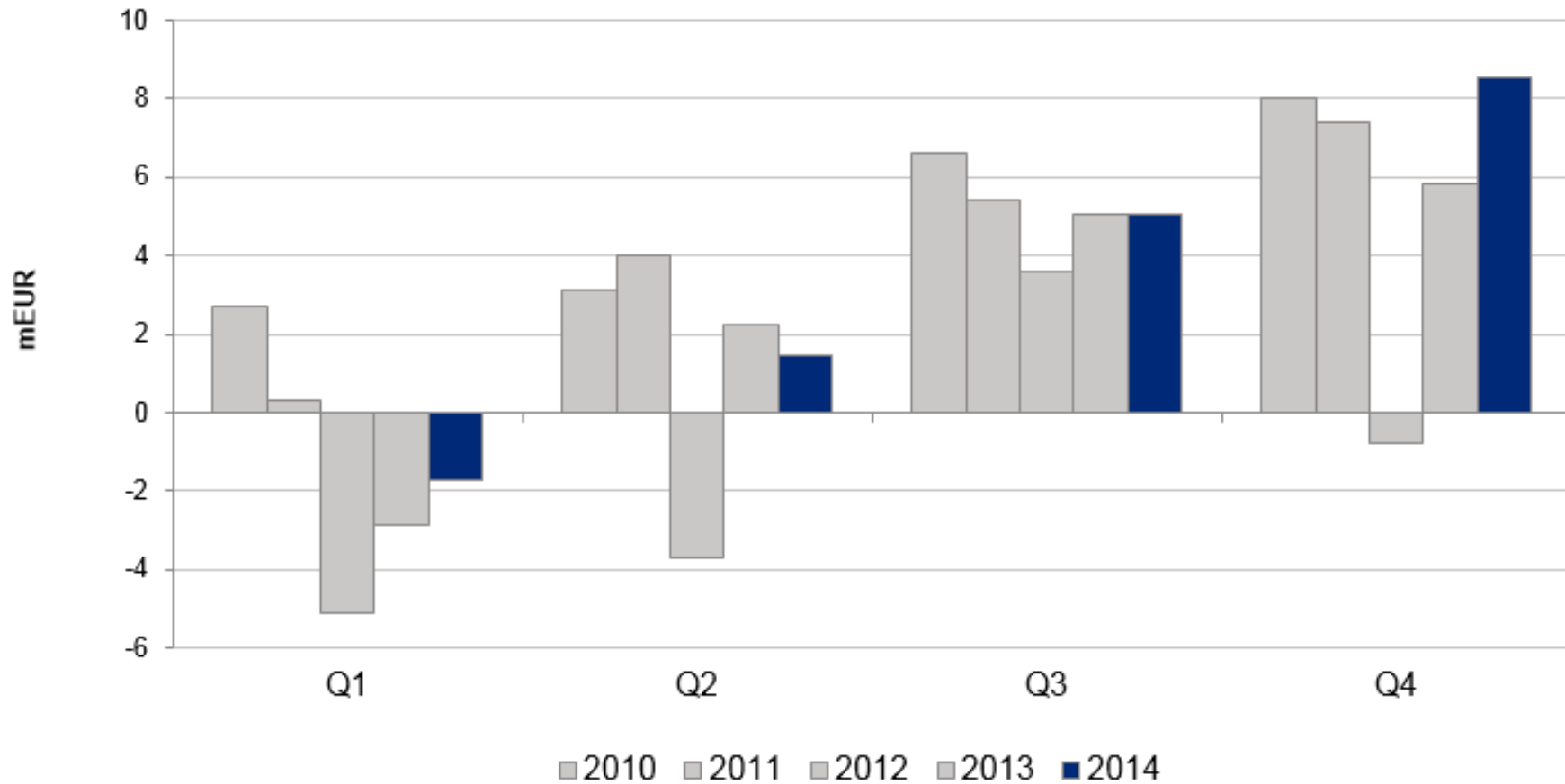


*) Ilman kertaluonteisia eriä

Baltian liikevoitto, rullaava 12 kk

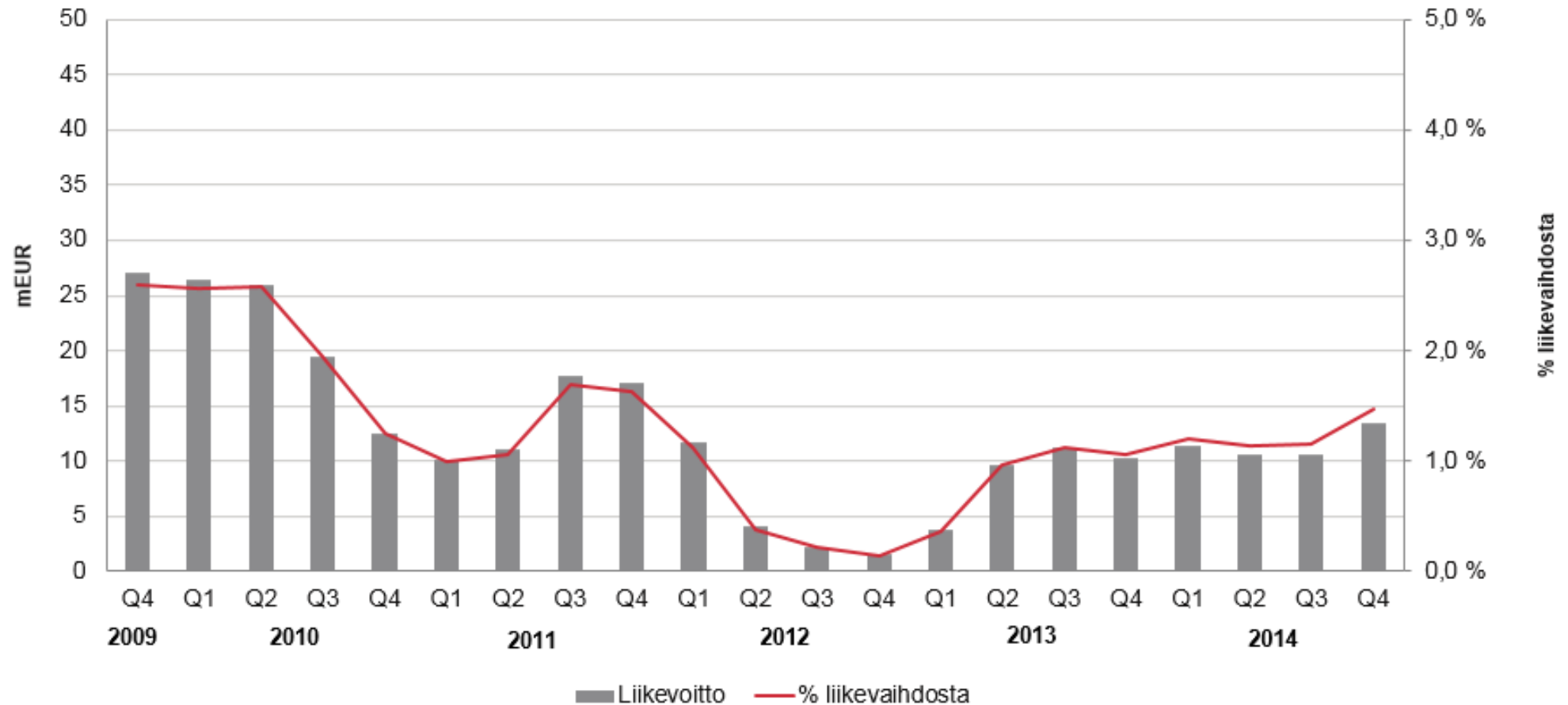


Ruotsin liikevoitto*)

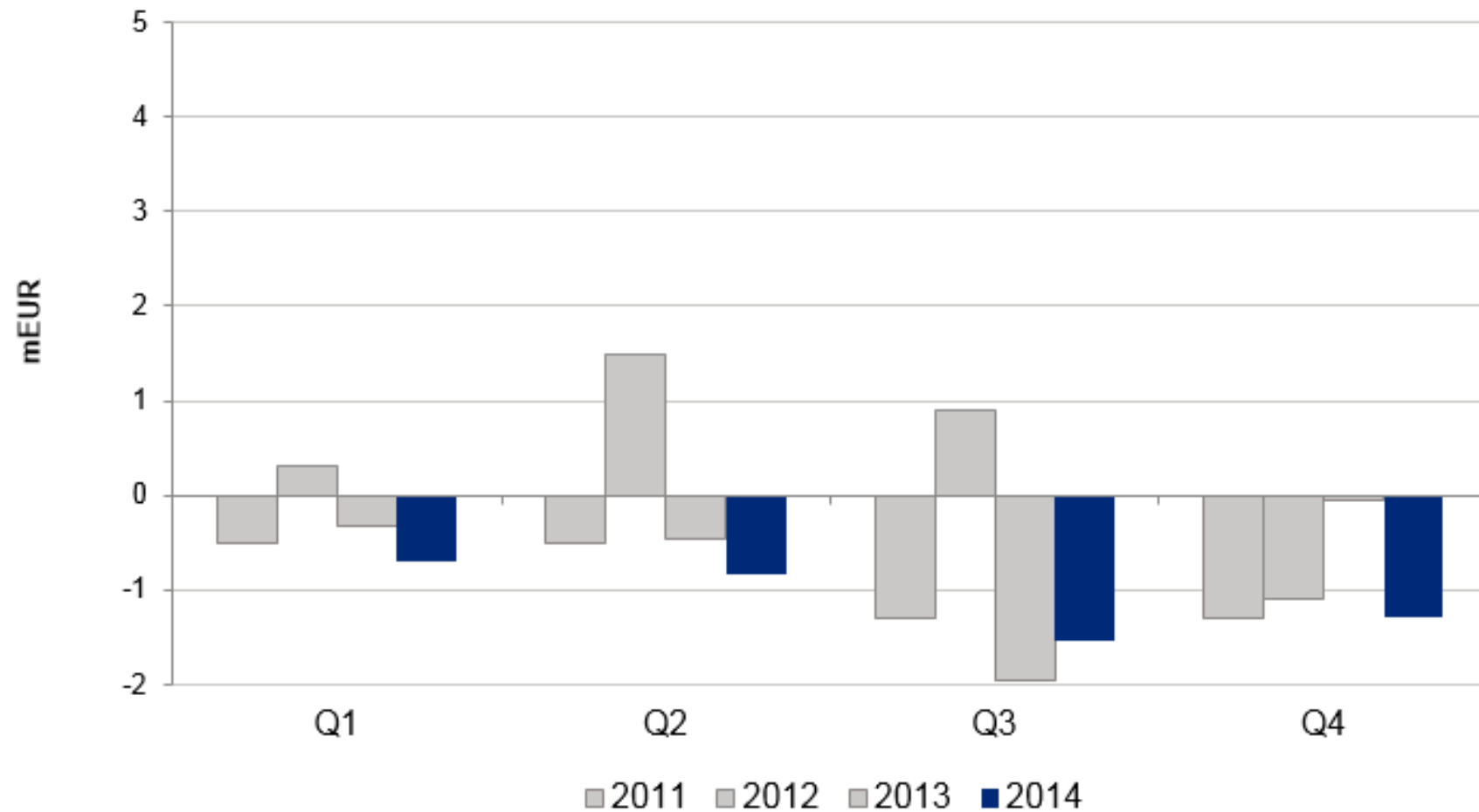


*) Ilman kertaluonteisia eriä

Ruotsin liikevoitto, rullaava 12 kk

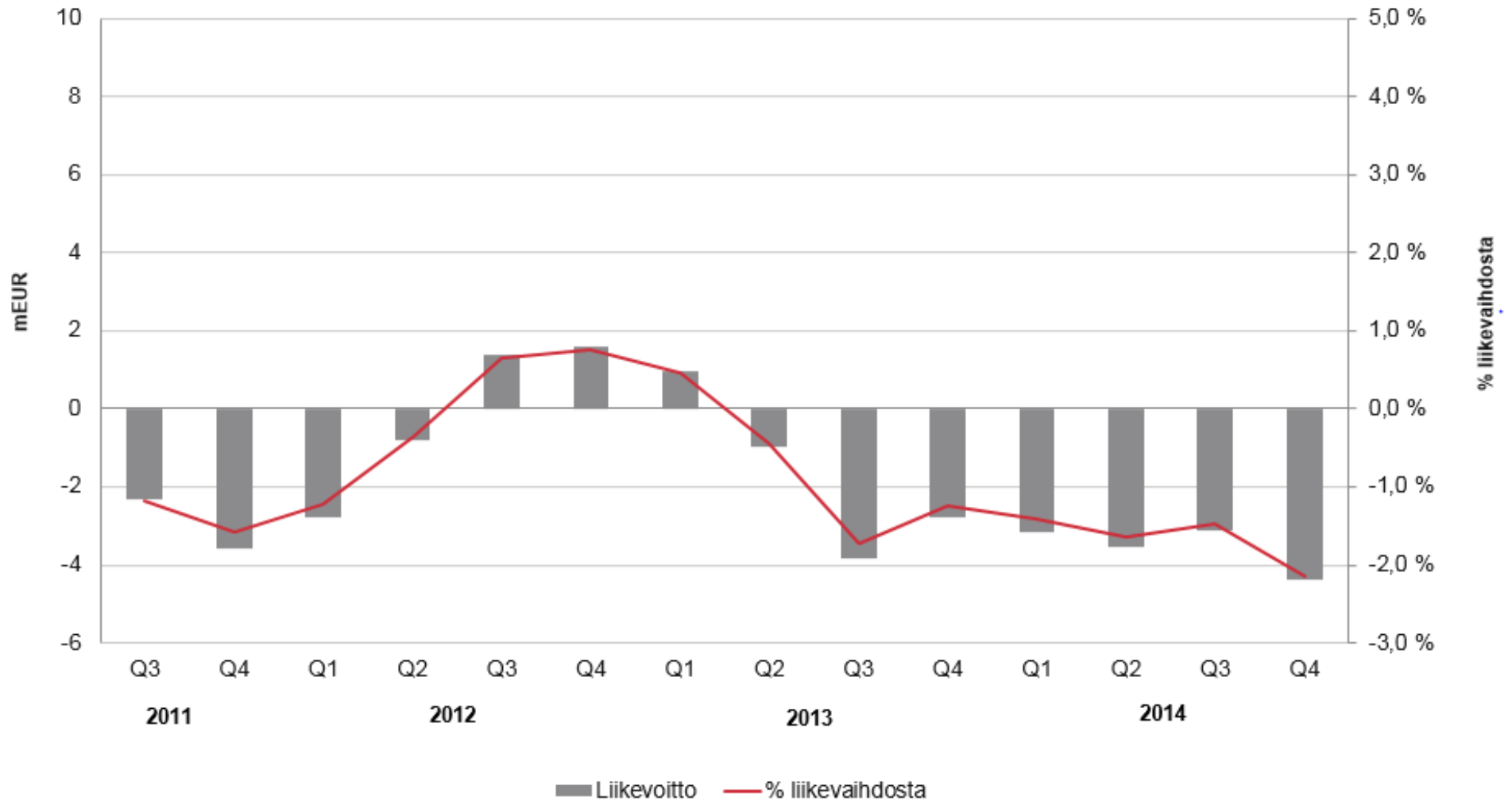


Tanskan liikevoitto*)

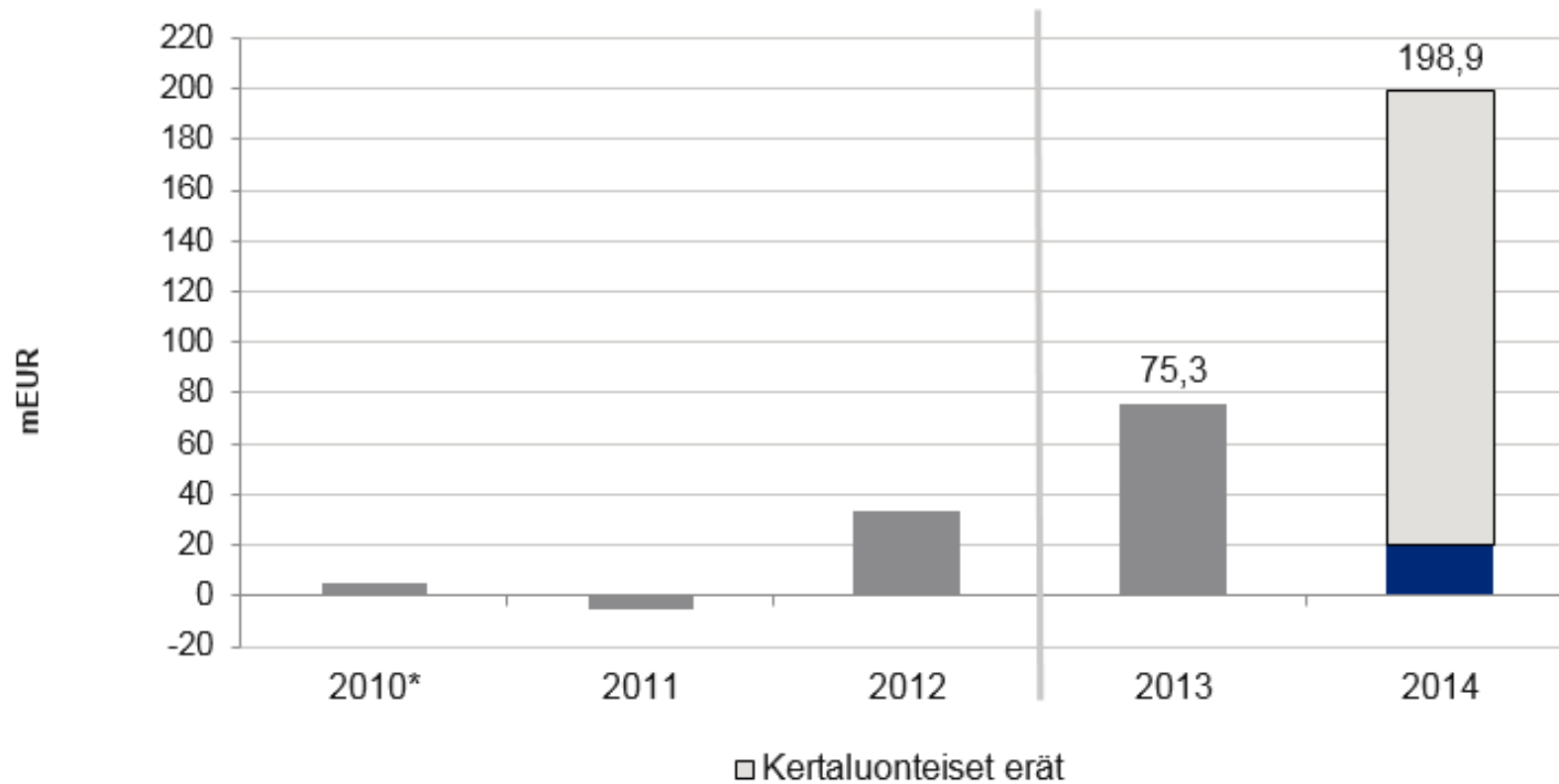


*) Ilman kertaluonteisia eriä

Tanskan liikevoitto, rullaava 12 kk



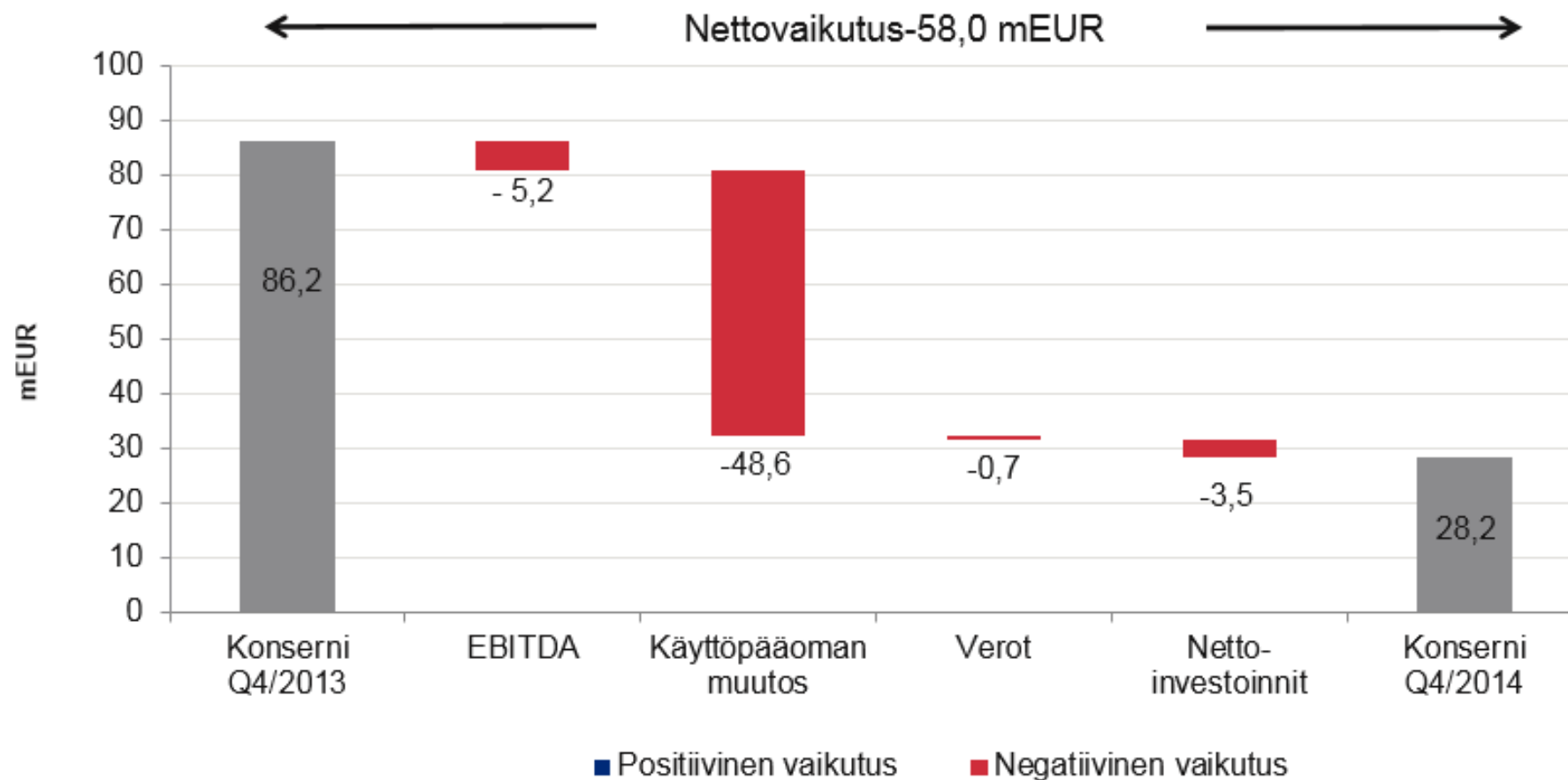
Rahavirta ennen rahoituskuluja



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

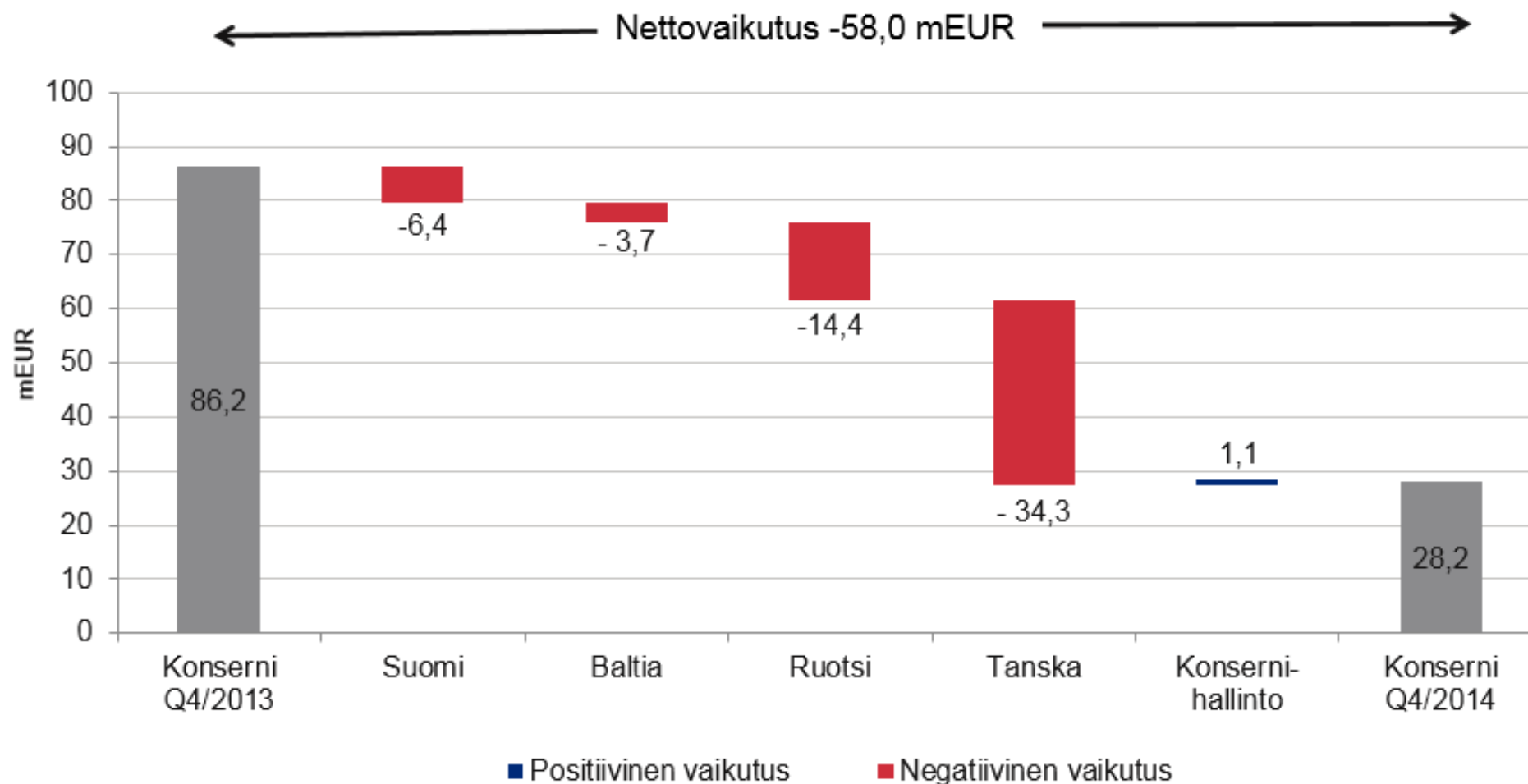
Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

Q4/2013 vs. Q4/2014



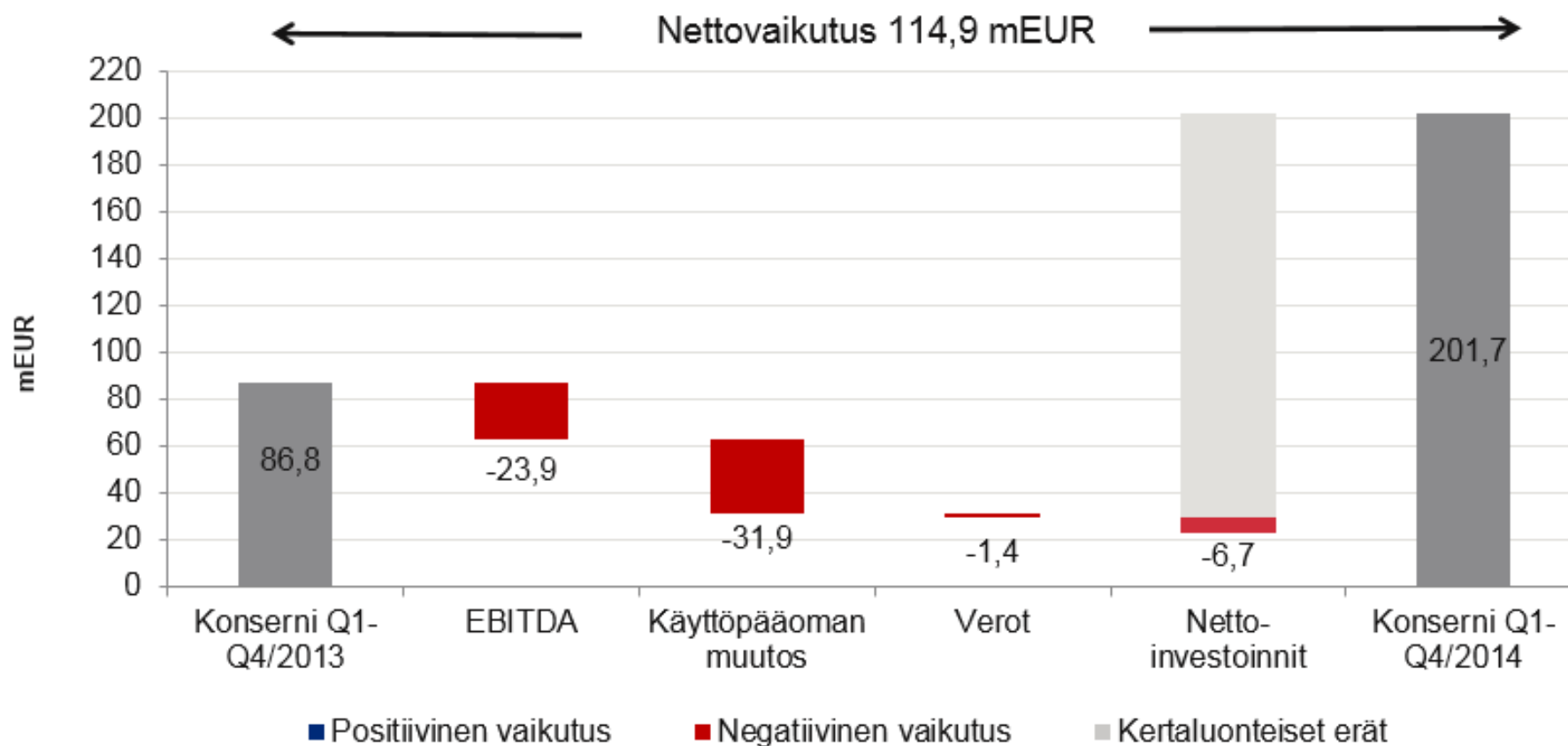
Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

Q4/2013 vs. Q4/2014



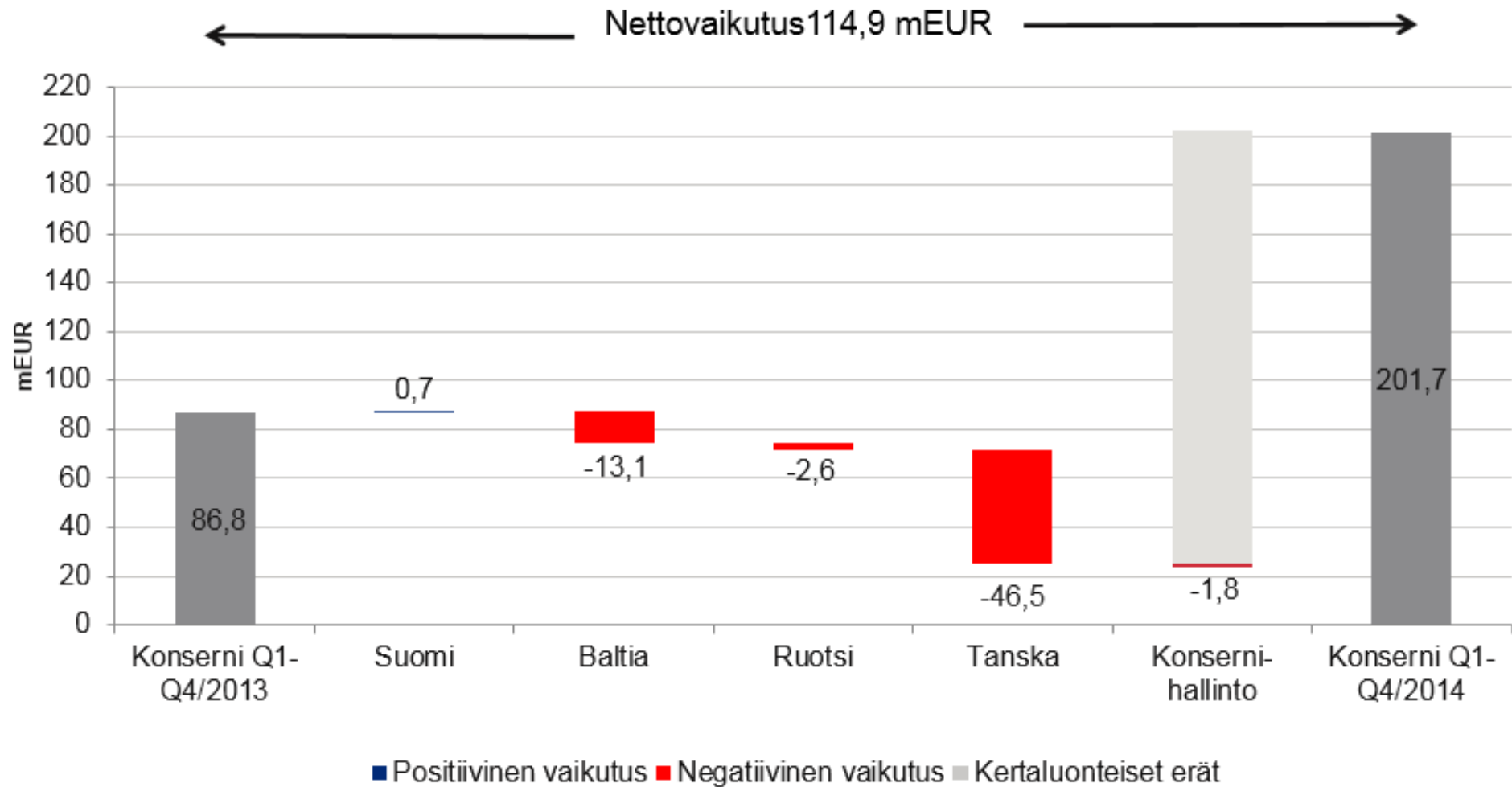
Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

Q1-Q4/2013 vs. Q1-Q4/2014

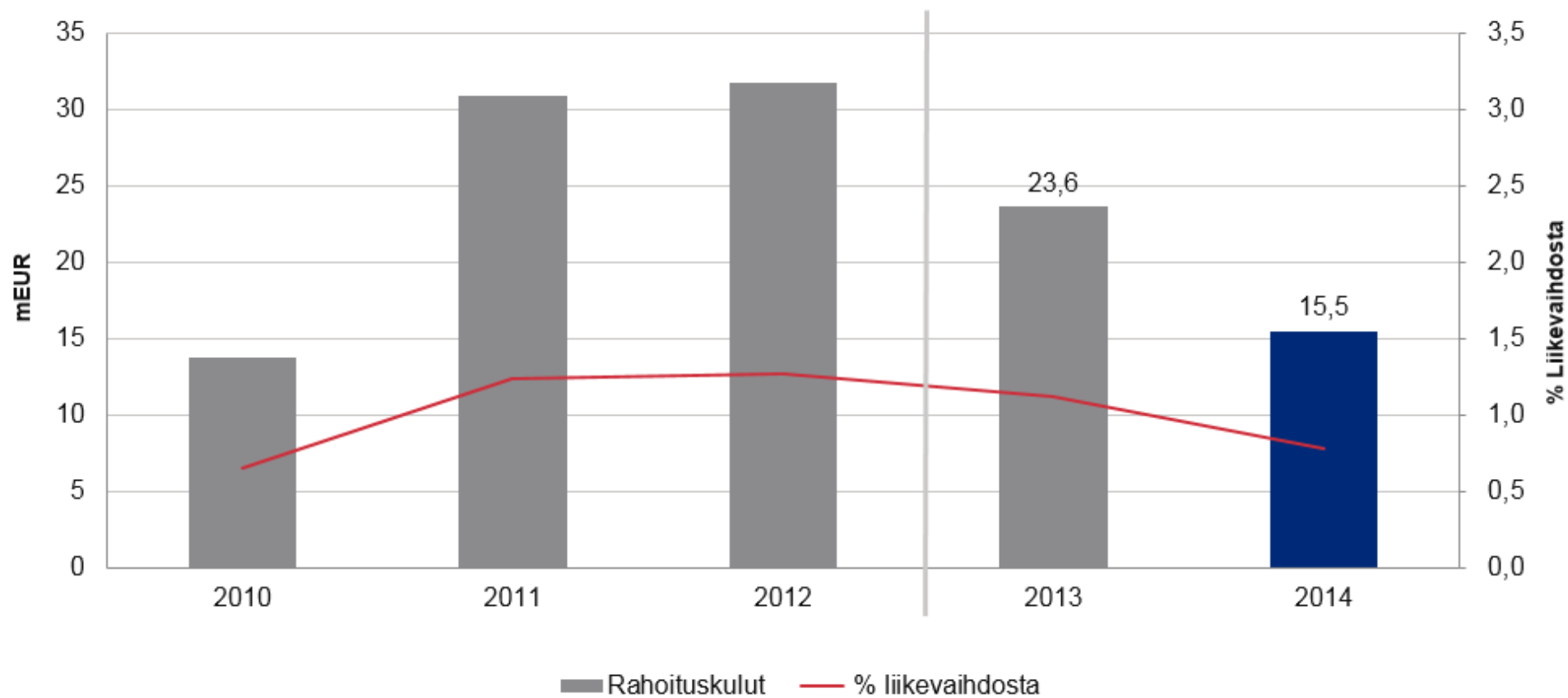


Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja

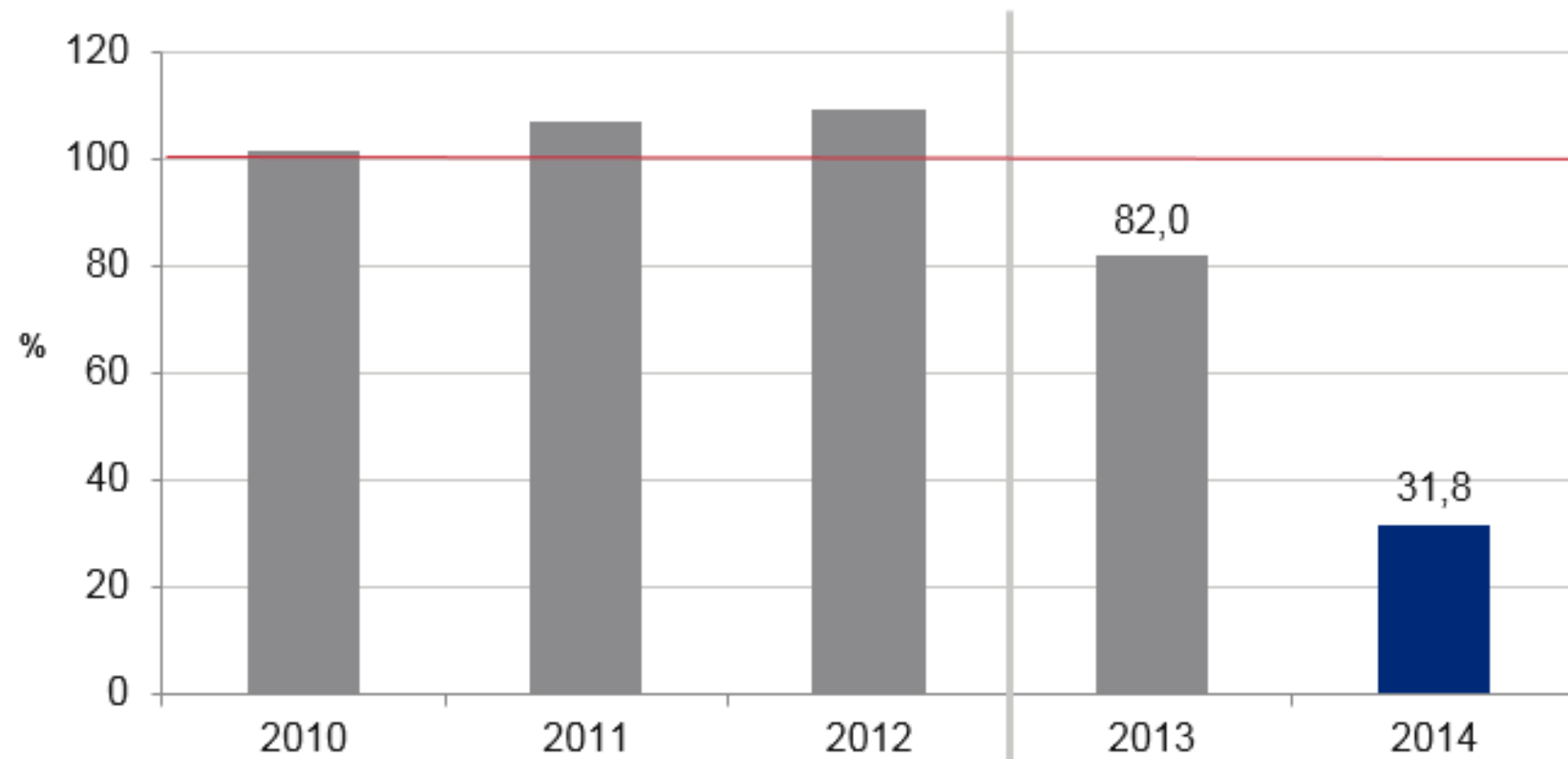
Q1-Q4/2013 vs. Q1-Q4/2014



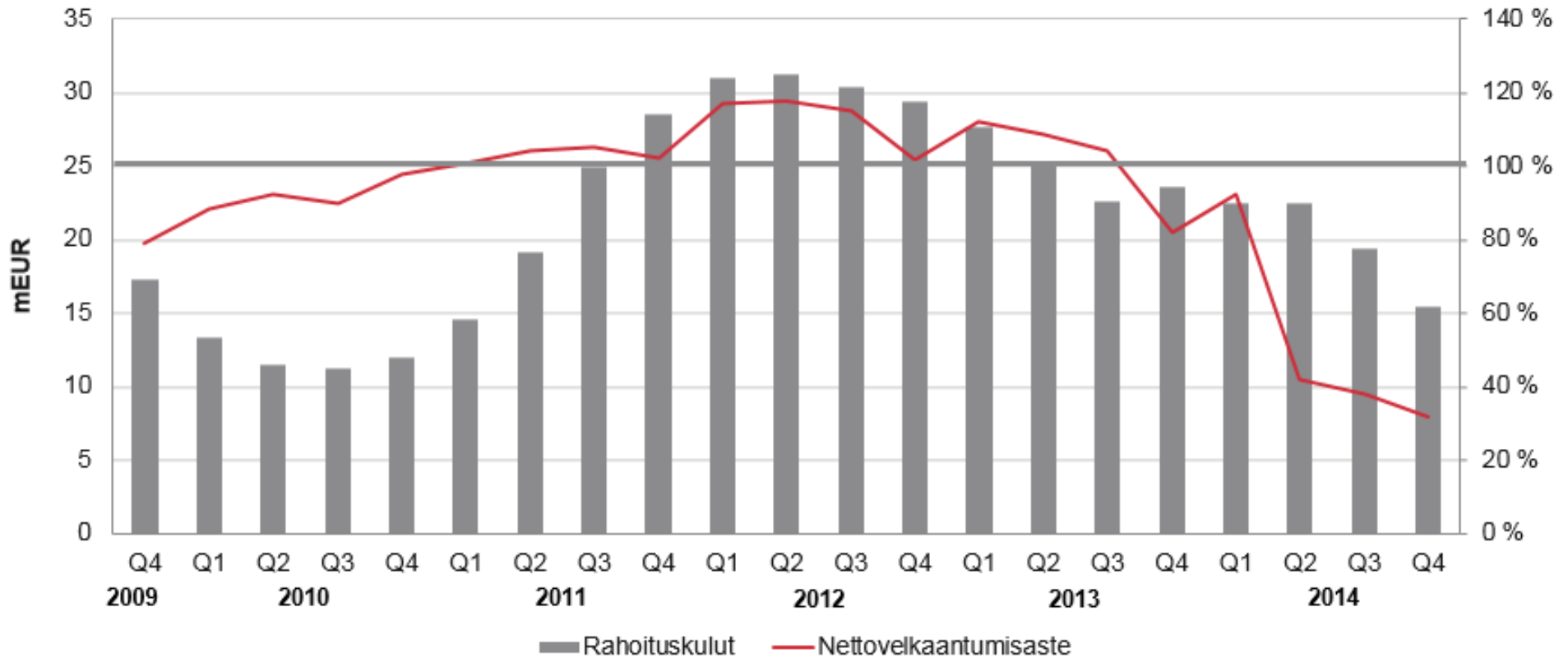
Konsernin rahoituskulut



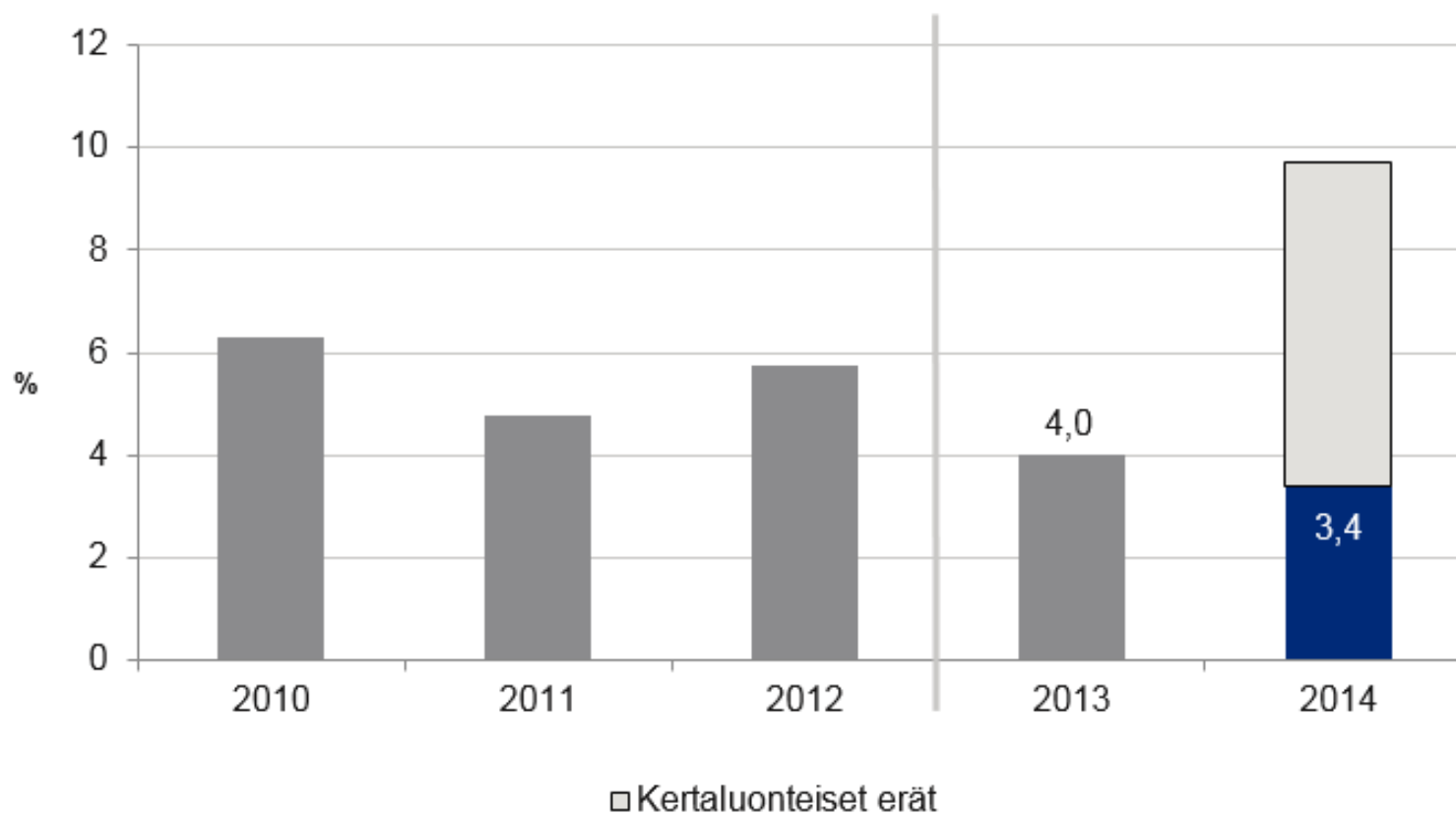
Nettovelkaantumisasaste (Net Gearing)



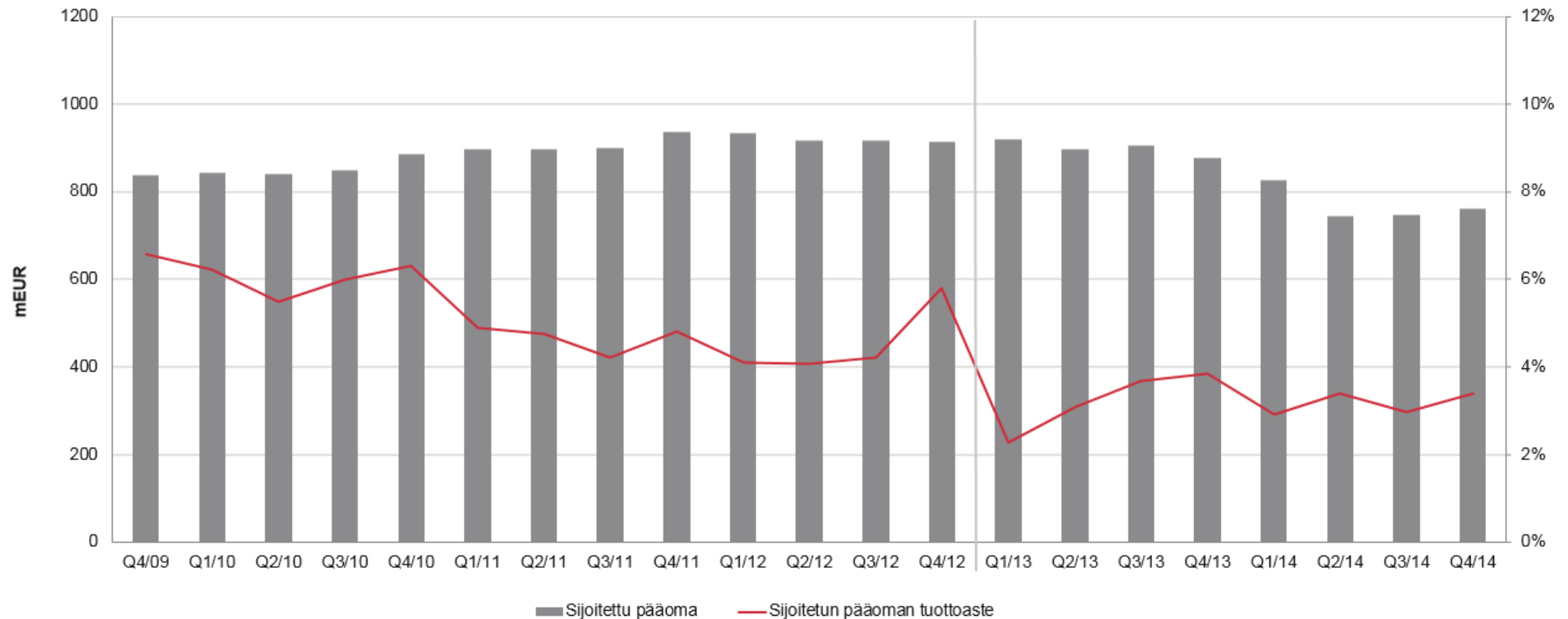
Rahoituskulut ja nettovelkaantumisasaste (rullaava 12 kk)



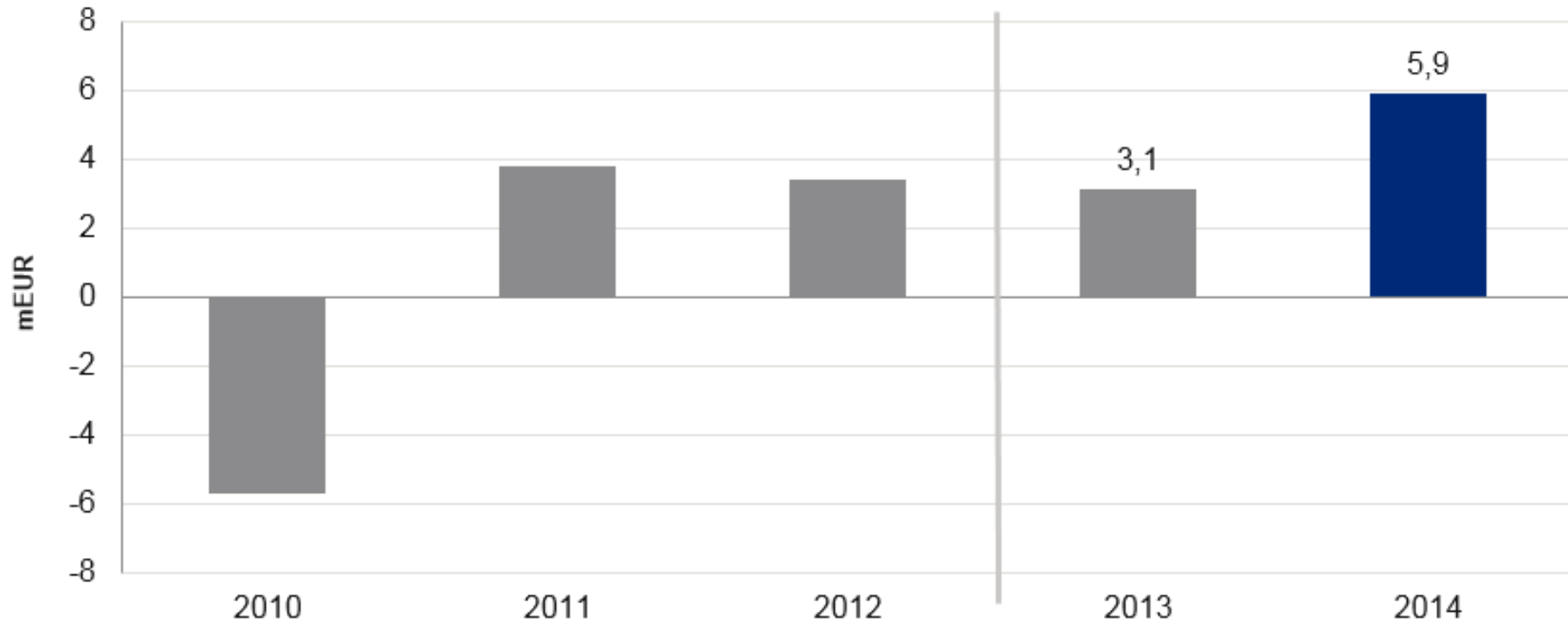
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE)



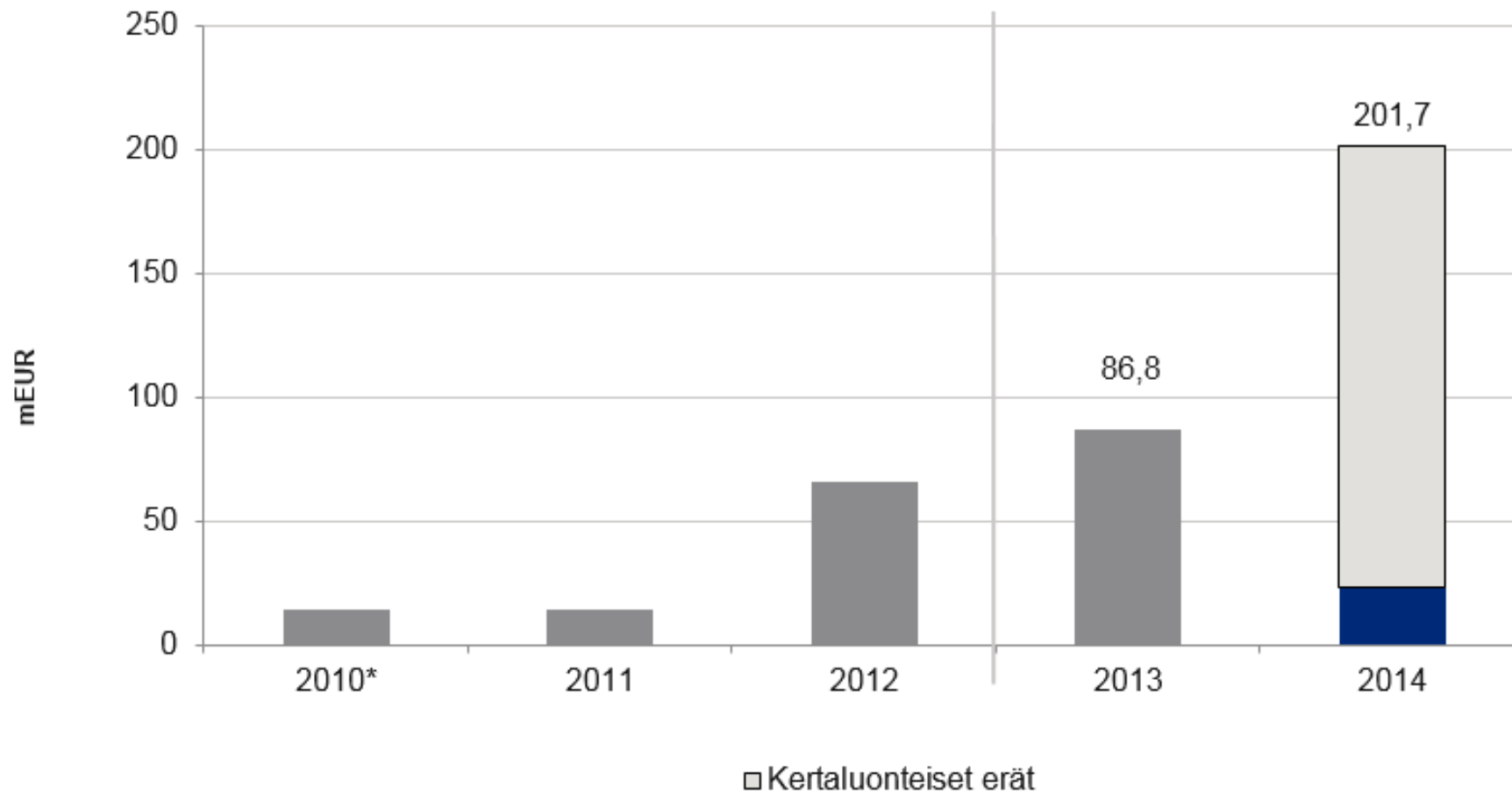
Sijoitettu pääoma ja sijoitetun pääoman tuotto (rullaava 12 kk)



Konsernin verot

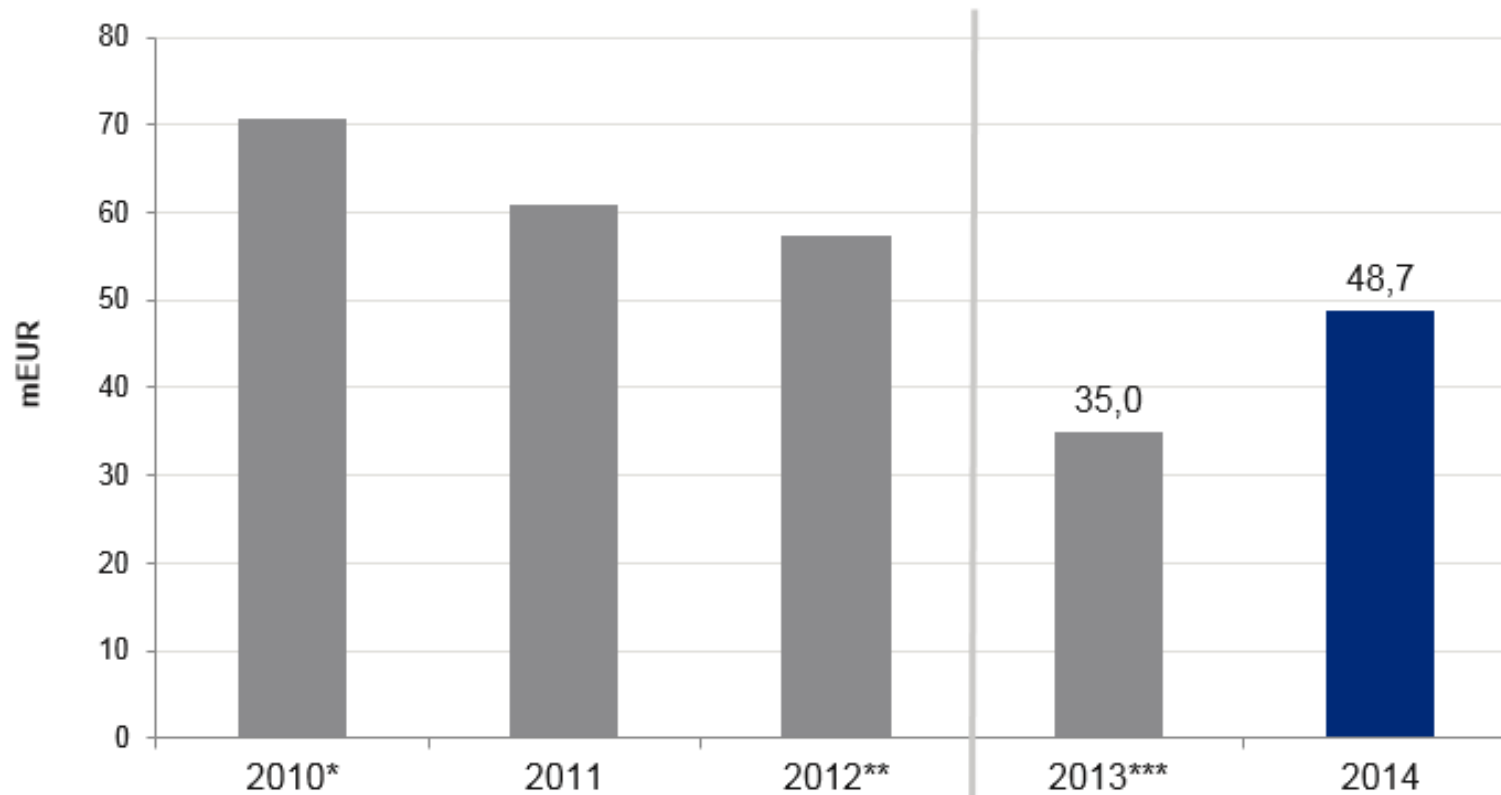


Konsernin rahavirta ennen rahoituskuluja



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

Konsernin investoinnit

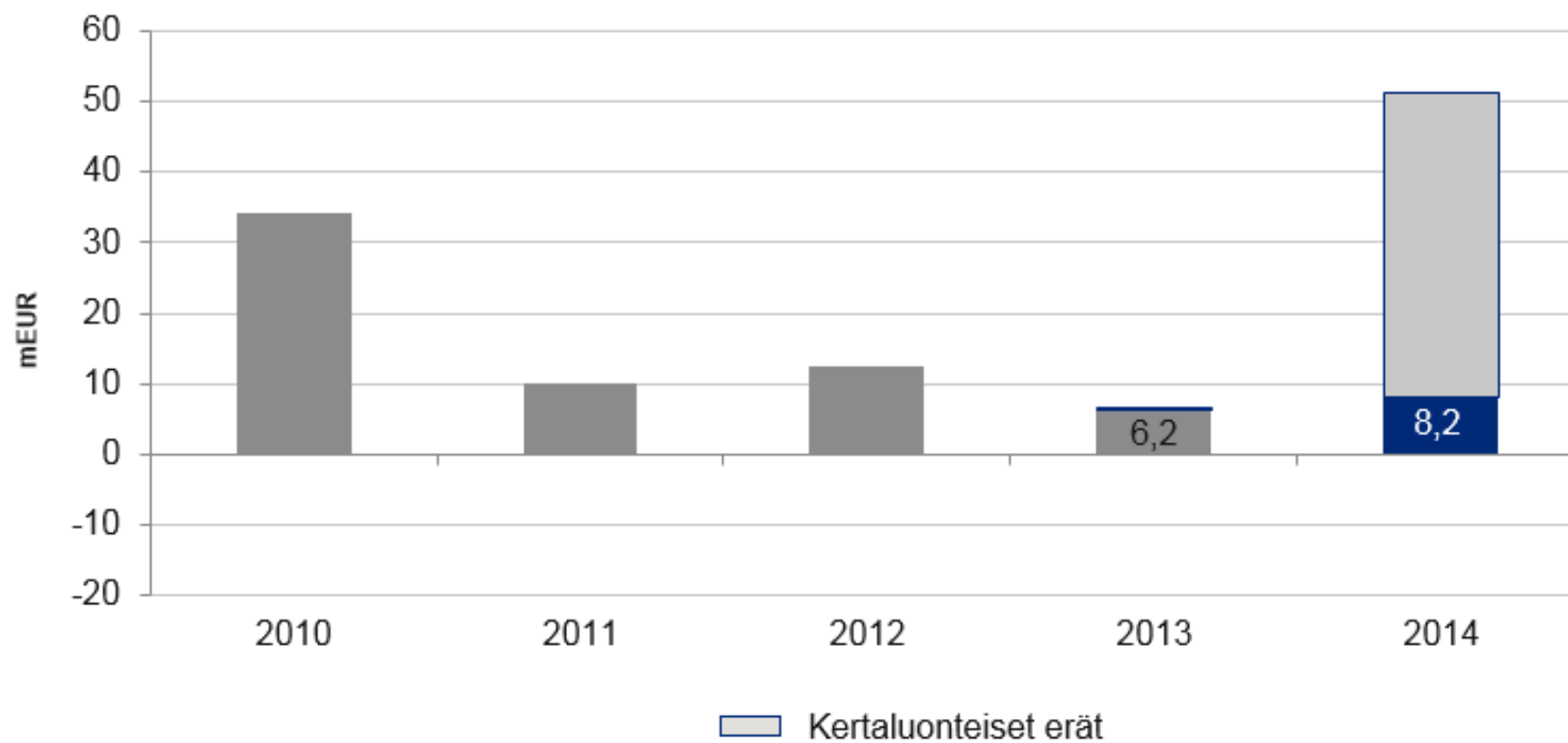


* ei sisällä Rose Poultry A/S:n kauppahintaa 23,4 milj. euroa

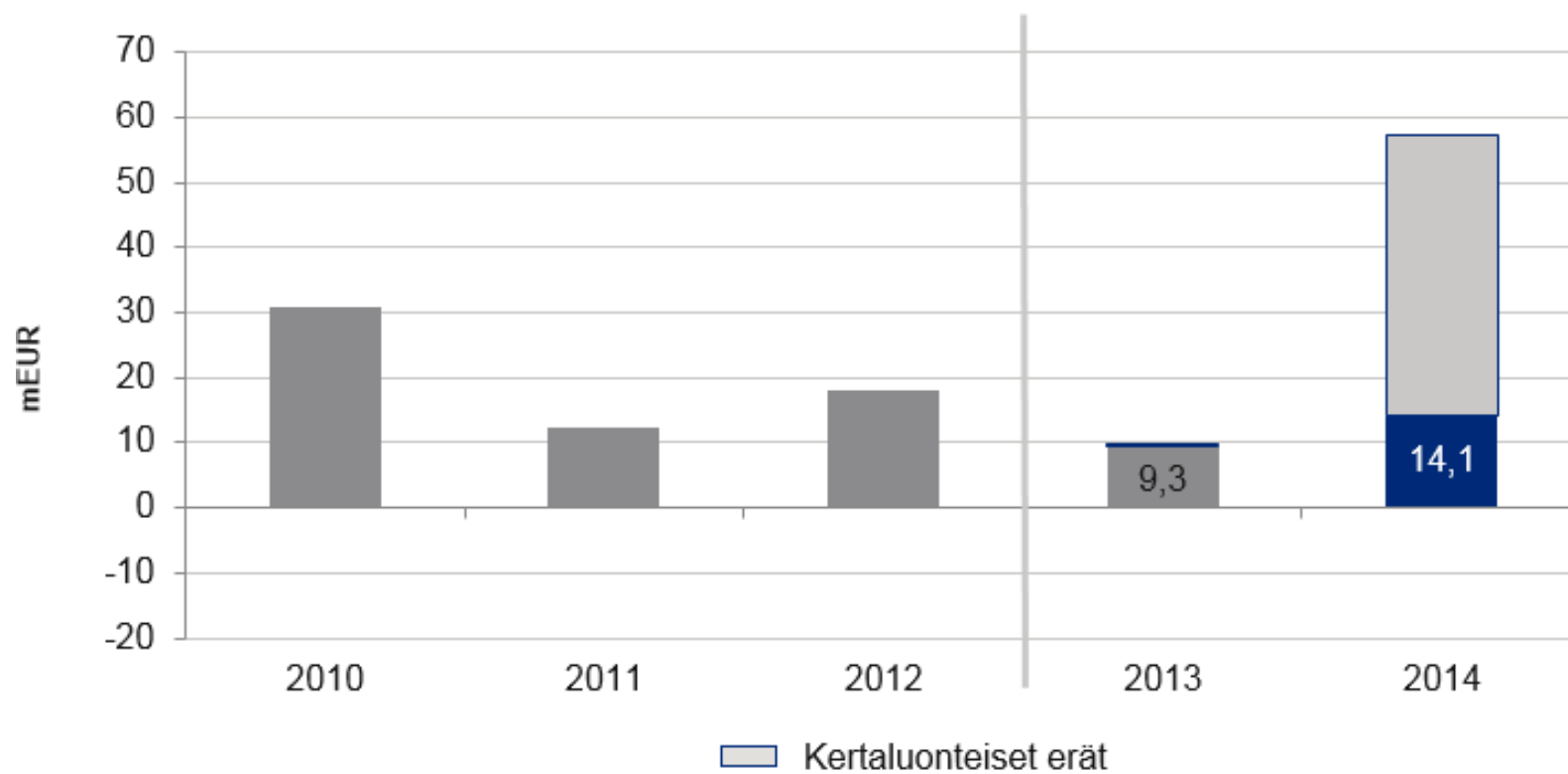
** 57,3 milj. euroa ei sisällä Vinderupin tuotantolaitoksen jälleerakentamista 19,3 milj. euroa

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

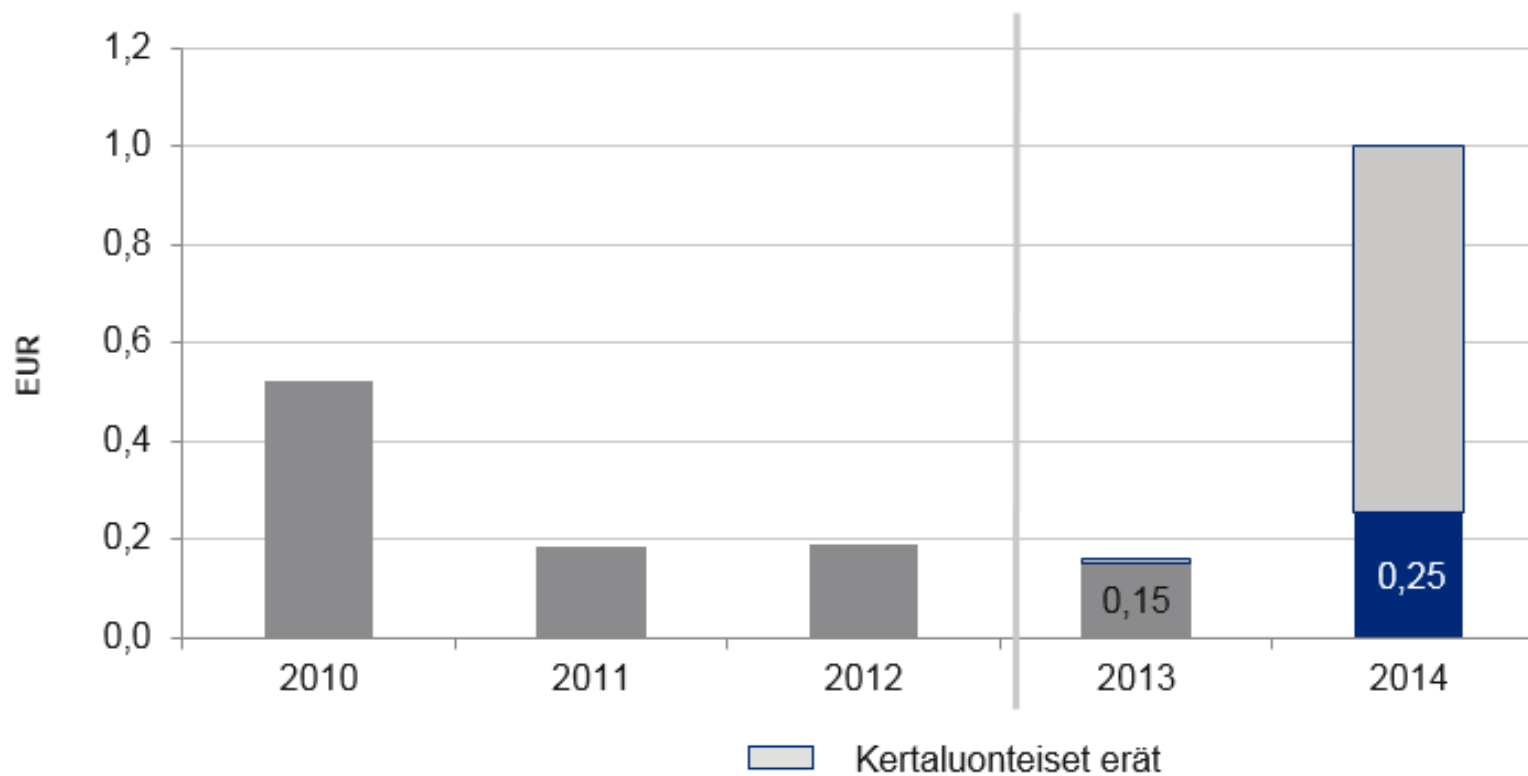
Voitto ennen veroja



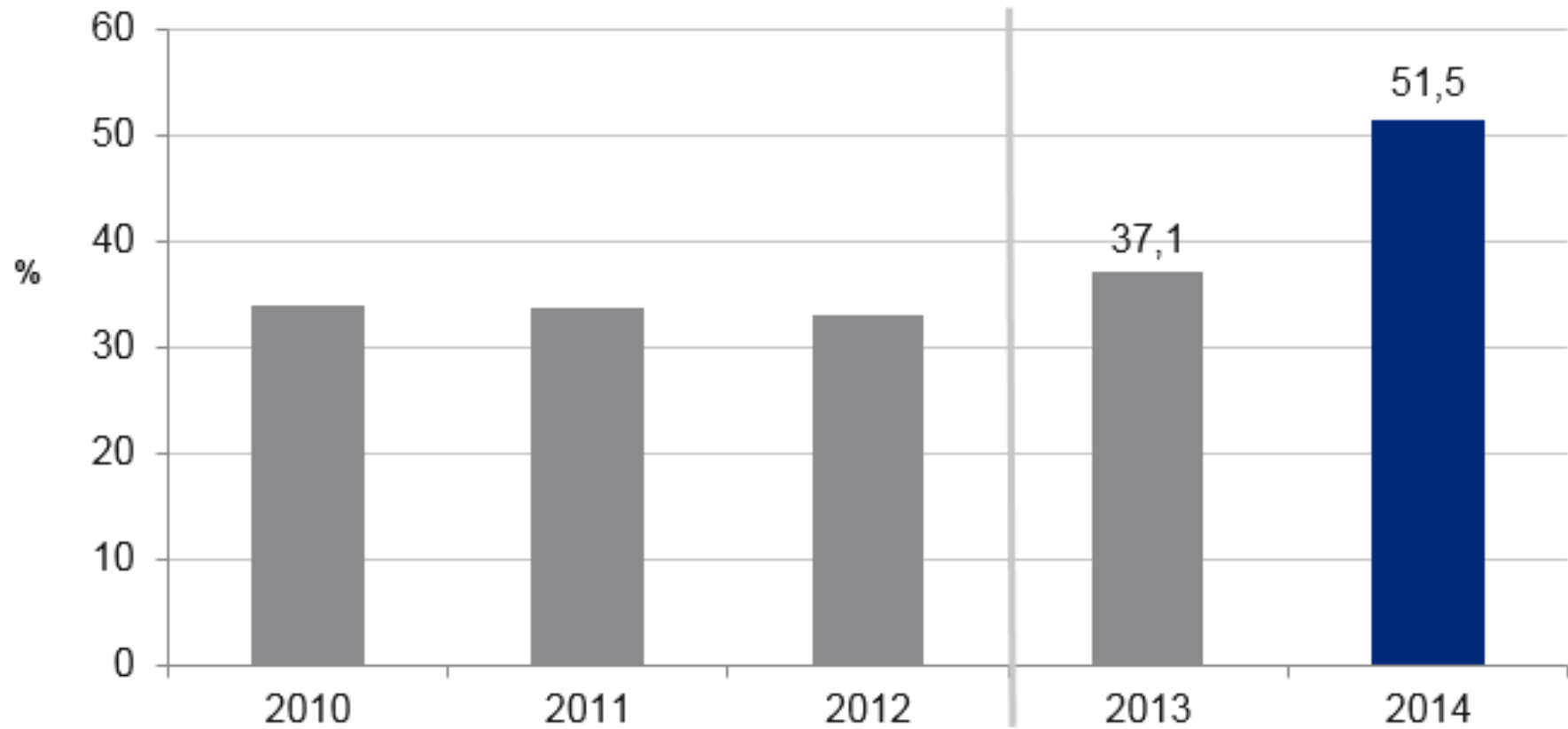
Tilikauden voitto



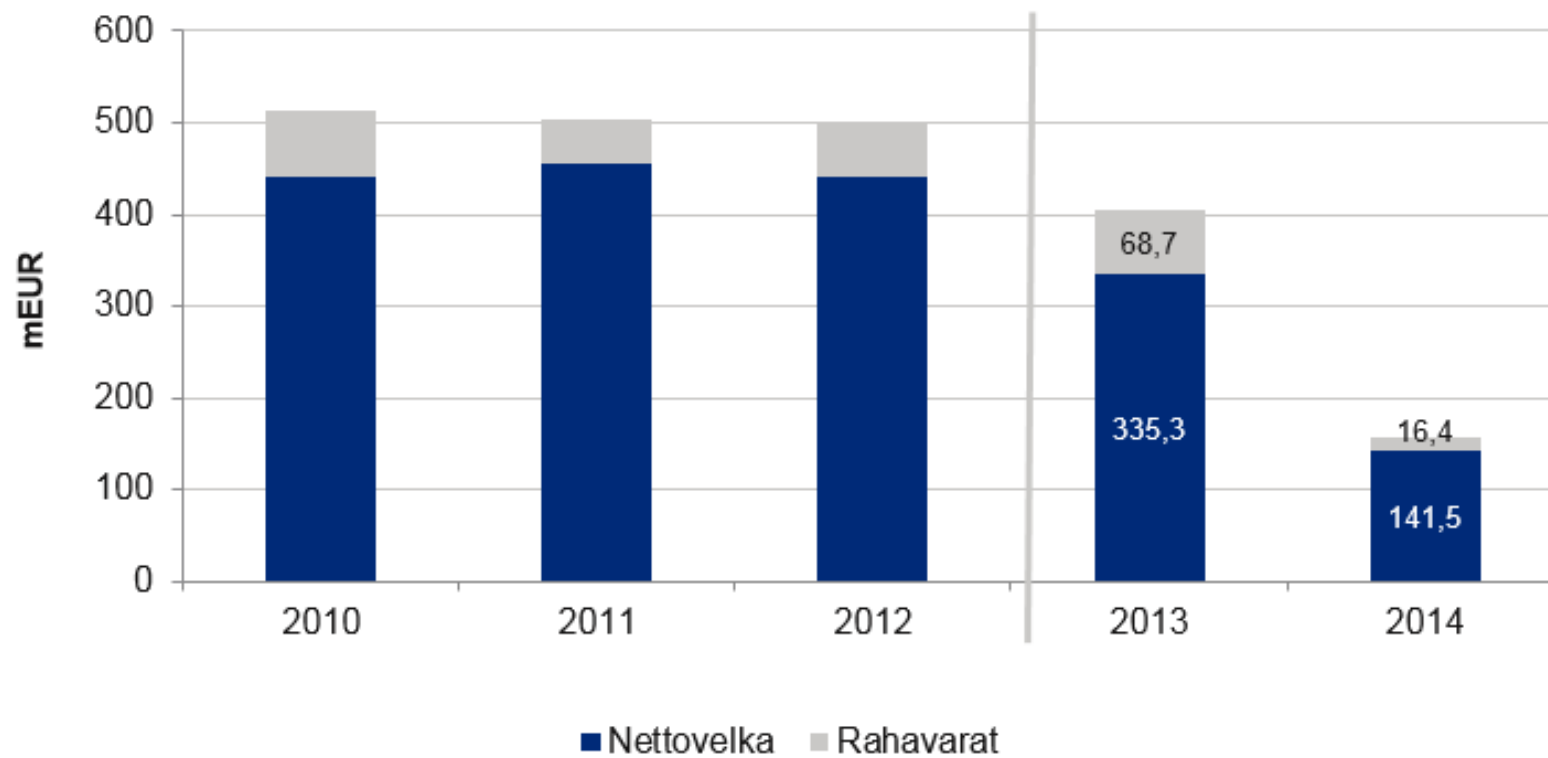
Tulos/osake (EPS)



Omavaraisuusaste

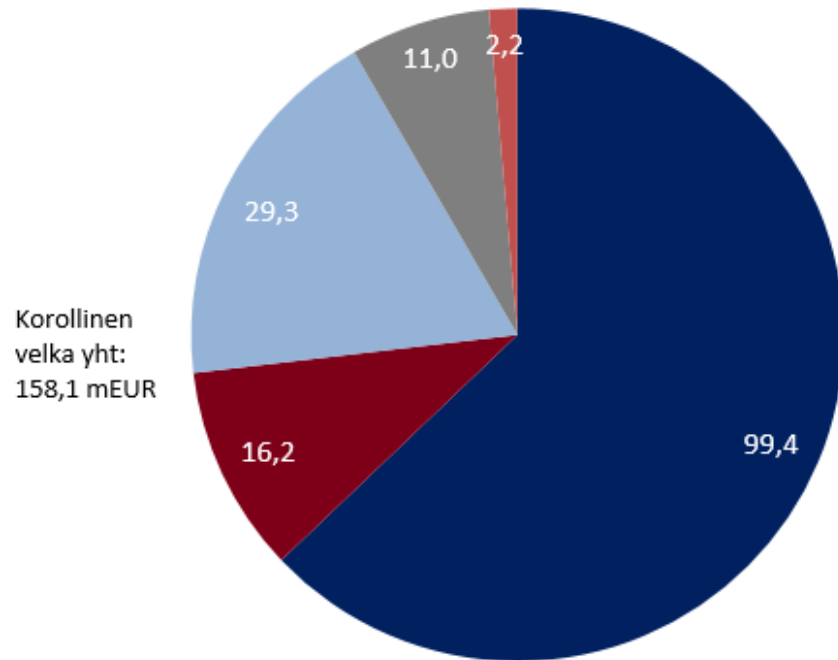


Nettovelka



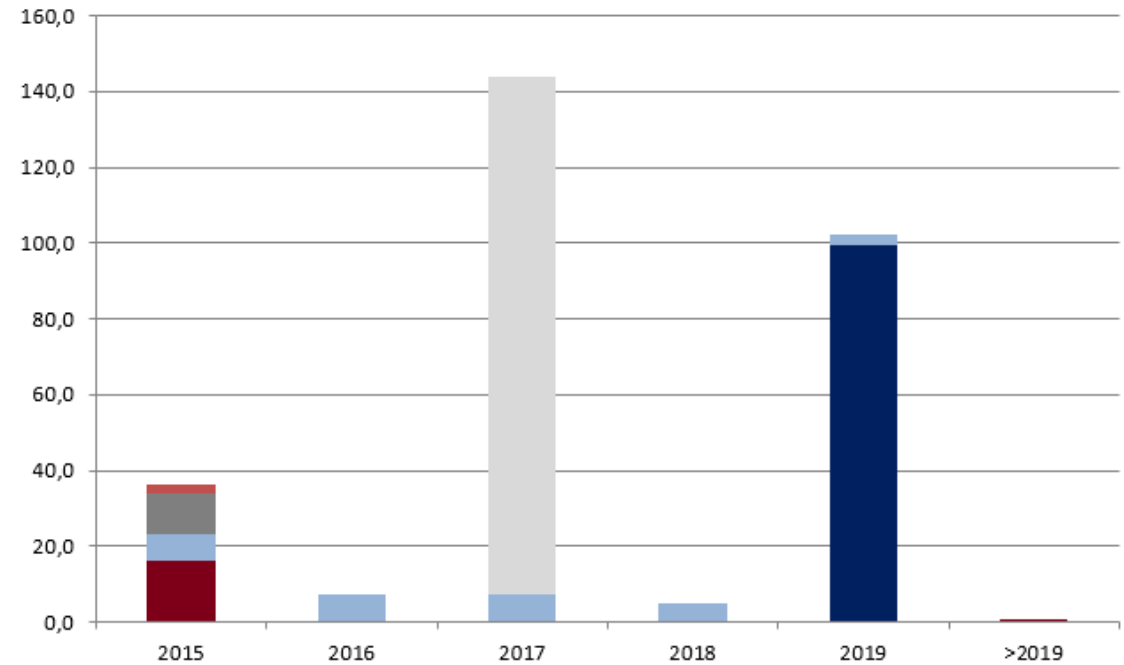
Konsernin korolliset velat ja niiden erääntymisjakauma

Korolliset velat lainalajeittain

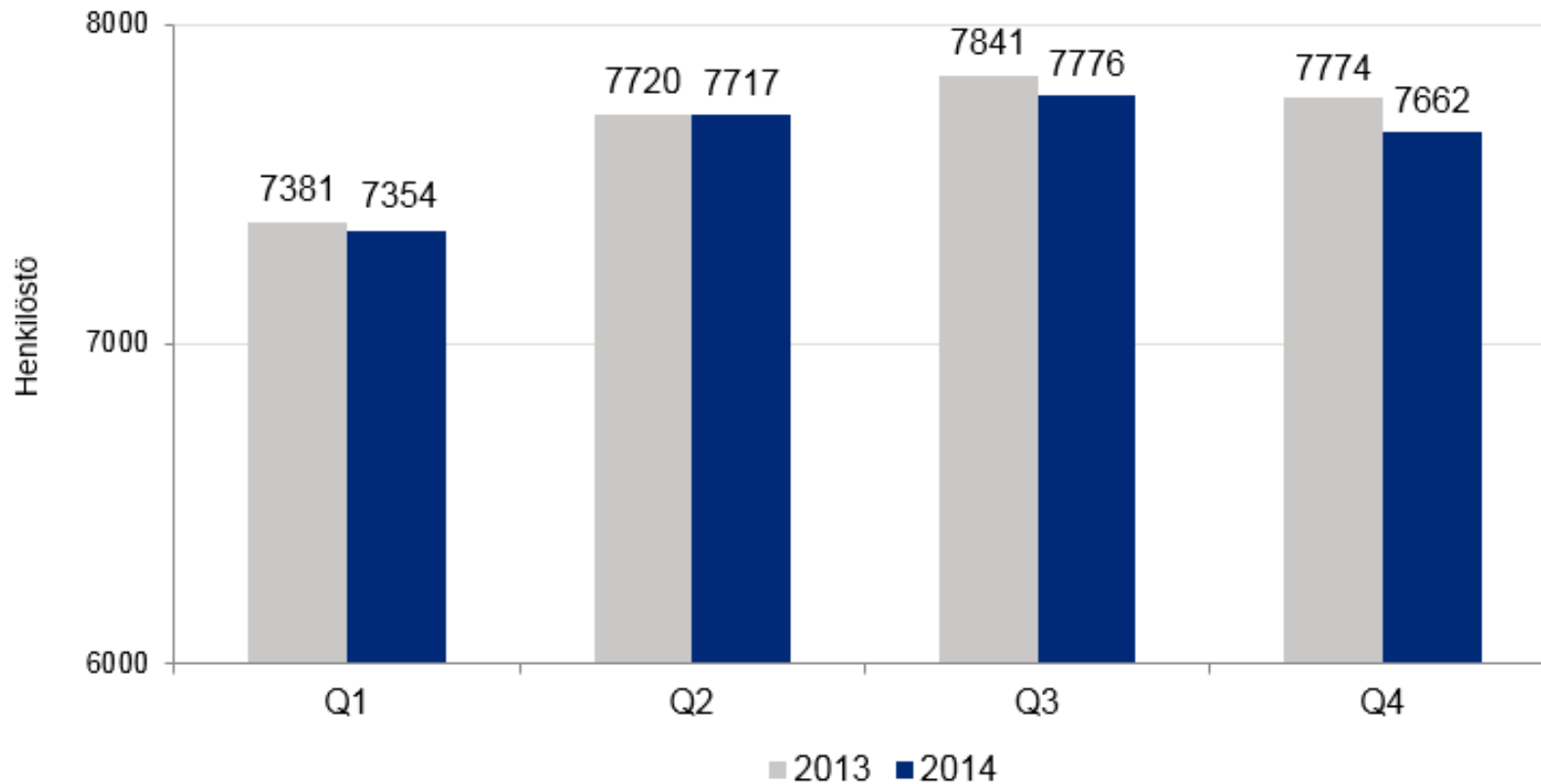


- Käyttämättömät komittoidut luottolimiitit
- Yritystodistukset
- Pankkilainat
- Muut lainat
- Eläkelainat
- Joukkovelkakirjat

Korollisten velkojen erääntymisjakauma (EUR milj.)



Konsernin henkilöstö keskimäärin kauden lopussa



Avainluvut

EUR (milj.)	Q4/2014	Q4/2013	2014	2013
Liikevaihto	523,2	547,9	1 988,7	2 113,2
Liikevoitto	7,1	10,9	55,5	11,7
Liikevoitto-%	1,4	2,0	2,8	0,6
Liikevoitto ilman kertal. Eriä	13,4	6,7	12,4	11,2
Liikevoitto-%	2,6	1,2	0,6	0,5
Tulos ennen veroja	4,3	7,7	51,2	6,7
Tilikauden tulos	5,2	6,6	57,1	9,8
Tulos/osake (EPS), euroa	0,09	0,10	1,05	0,16
Rahavirta ennen rahoituskuluja	28,2	86,2	201,7	86,8
Rahavirta ennen rahoitusta	32,1	81,4	198,9	75,3
ROCE ennen veroja, %			9,7	4,0
Nettovelka			141,5	335,3
Nettovelkaantumisaste (net gearing), %			31,8	82,0
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona			7 662	7 774

Kehittämisohjelmasta (v. 2014) jatkuvaan parantamiseen (v. 2015)

2014

- Kustannussäästö- ja pääoman vapauttamisohjelma
- Tuotannon rakennejärjestelyt
- Organisaation rakennejärjestelyt
- Konsernin hankintojen keskittäminen
- Pääoman vapauttaminen
 - Myyntisaamisista
 - Ostovelosta
 - Varastoista
- Käyttämättömien omaisuuserien myynti
- Edellyttää investointeja

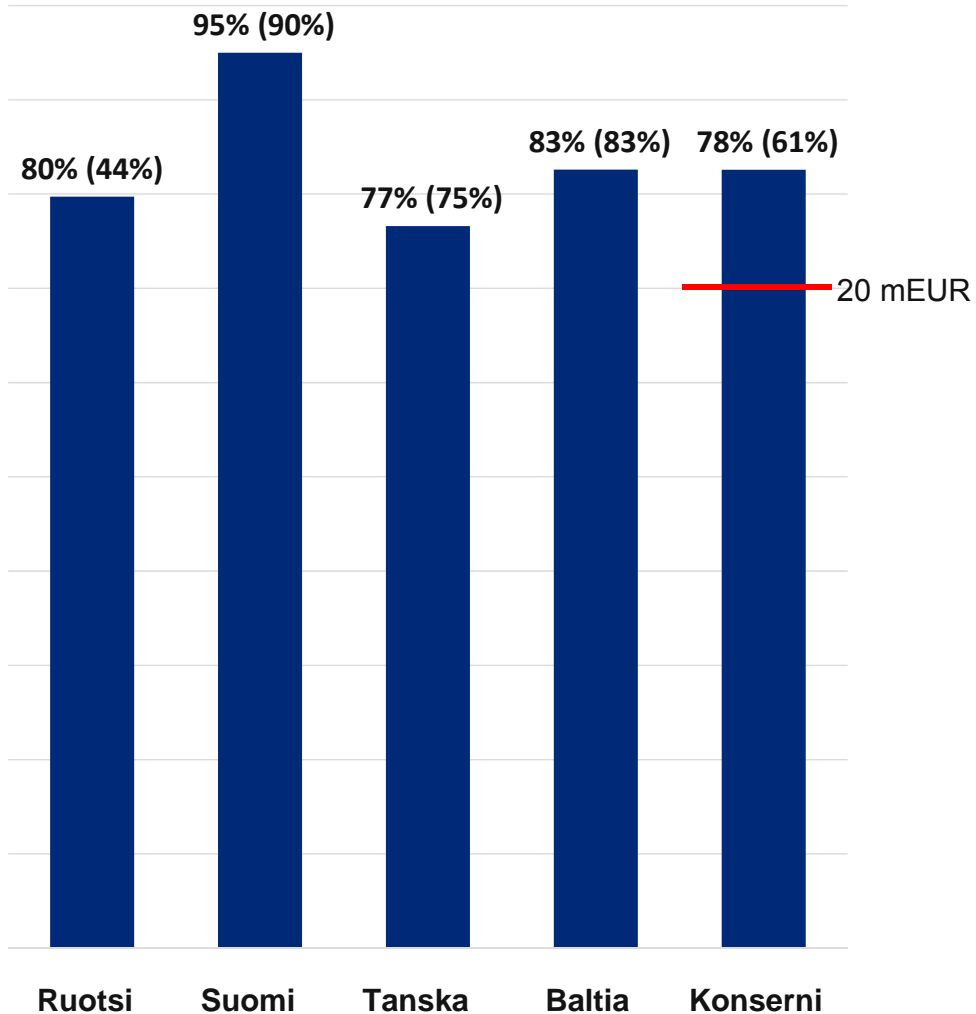


2015

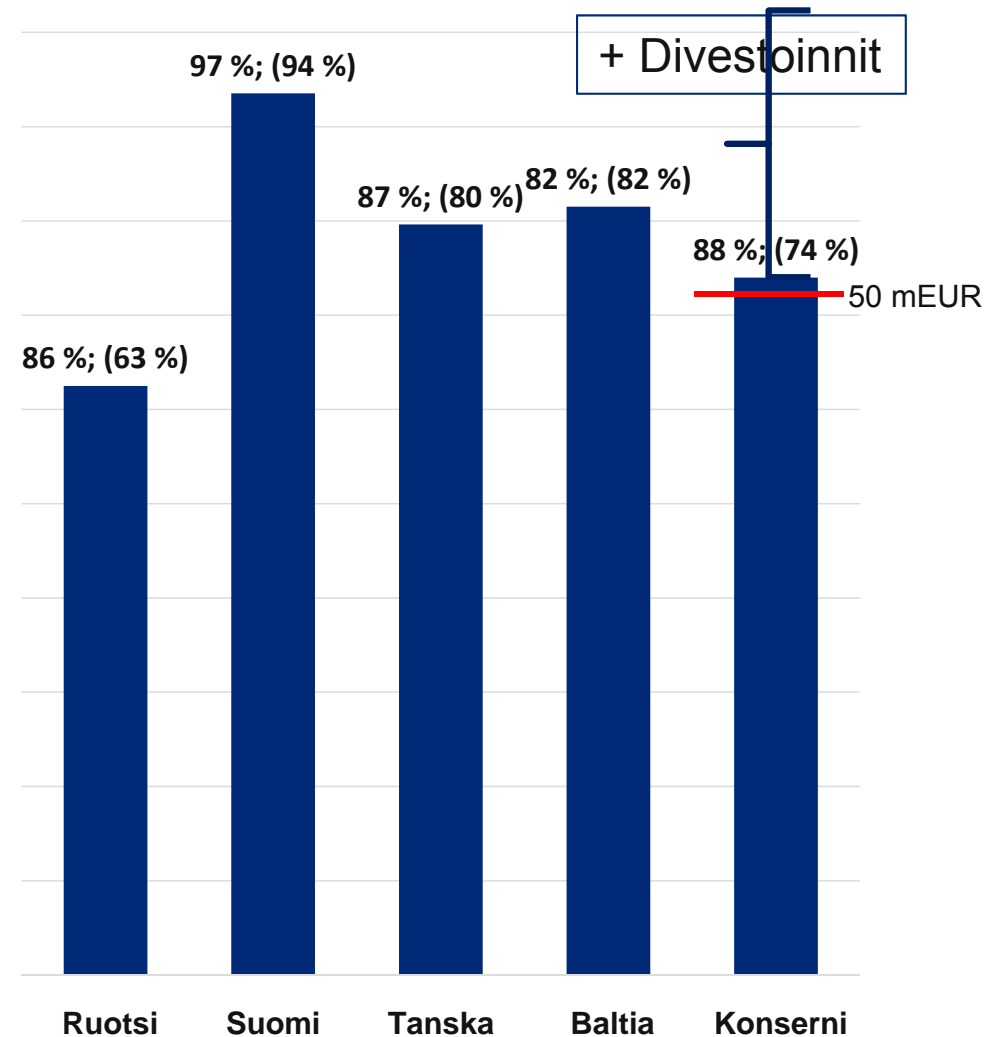
- Asenne ja kulttuuri – jatkuva parannusten hakeminen
- Kustannusinflaation yms. eliminointi
- Järjestelmällinen projektihallinta ja seuranta
- Konsernisynergiat – konsolidointi ja harmonisointi
- Organisaatiouudistukset
- Vahvan taseen hyödyntäminen, esim. toimittajarahoitus

Kehittämishohjelma 2014 – Toteutumistasaste

Tulosparannus



Kassavirran parantuminen



Kertaluonteiset erät liikevoitossa 2014

Erä	Peruste	Milj. euroa
Osakkeiden myyntivoitto	Saturn Nordic Holding Ab:n (Sokolów) osakkeiden myynti	+77,6
Uudelleenjärjestelyt, Ruotsi	Irtisanomisiin ja uudelleenjärjestelyihin liittyvät kustannukset, käyttöomaisuuden alaskirjaus, omistusten myynnin tappio	-10,8
Käyttöomaisuuden alaskirjaus, Suomi	Tuotantorakennuksen kirjanpitoarvon alaskirjaus tulevaisuuden voiton arviota vastaan	-12,0
Käyttöomaisuuden alaskirjaus, Tanska	Tuotantolinjan kirjanpitoarvon alaskirjaus tulevaisuuden voiton arviota vastaan	-5,2
Varaston alaskirjaus 2011-2012, Ruotsi	Varaston arvostusvirhe vuosina 2011-2012	-0,8
Uudelleenjärjestelyt, Suomi	Irtisanomisiin liittyvät kustannukset	-1,4
Uudelleenjärjestelyt, Tanska	Irtisanomisiin ja uudelleenjärjestelyihin liittyvät kustannukset	-1,5
Osakkuusyhtiön tappio, Tanska	Osakkuusyhtiön tappion kattaminen osakassopimukseen perustuen	-0,8
Käyttöomaisuuden alaskirjaus, Latvia	Käytöstä poistetun tuotantorakennuksen kirjanpitoarvon alaskirjaus	-2,1
YHTEENSÄ		+43,0

Kertaluonteiset erät liikevoiton jälkeen 2014

Erä	Peruste	Milj. euroa
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	Osakkeiden myyntivoitto Lihateollisuuden Tutkimuskeskus LTK:n myymästä MP-Maustepalvelu Oy:stä	+3,6
Rahoituskulut	Rahoituksen uudelleenjärjestelyt	-1,1
Rahoituskulut	Osakkuusyhtiölainan alaskirjaus, Ruotsi	-1,1
YHTEENSÄ		+1,4



Kiitos