

A blue ceramic mug filled with a red soup, topped with black olives and yellow vegetables. A silver spoon is stuck in the soup. The mug is placed on a colorful, knitted blanket with orange, white, and green patterns. The background is a blurred grey fabric.

HKSCAN

Tilinpäätös 2018

Talousjohtaja Mikko Forsell

6.2.2019

Tulos parani viimeisellä neljänneksellä, mutta oli yhä tappiollinen

– uusia korjaustoimia meneillään



Kohokohdat

- Ruotsissa liikevoitto parani edellisvuodesta heikentyneestä Ruotsin kruunusta huolimatta
- Rauman siipikarjajyksikön negatiivinen vaikutus liikevoittoon pieneni edelleen edellisestä neljänneksestä



Haasteet

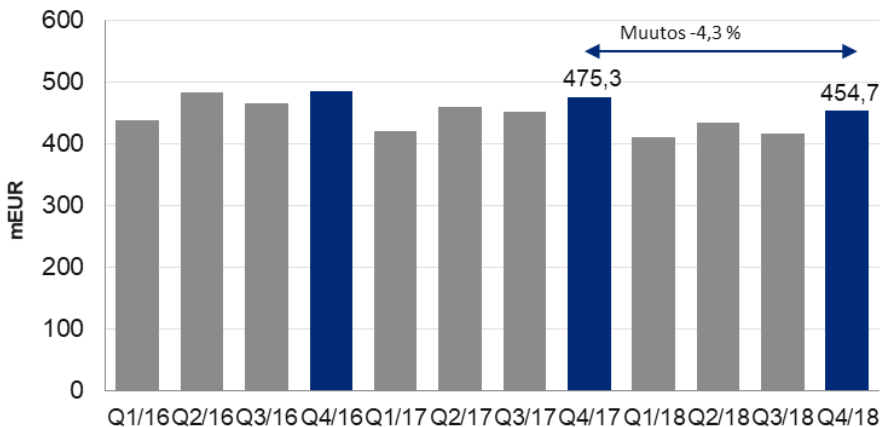
- Rauman yksikön haasteet painoivat tulosta
- Raaka-ainekustannusten kasvu heikensi tulosta Tanskassa
- Kustannusten nousu ja Euroopan alhaiset sianlihanhinnat painoivat Baltian tulosta

HKScan-konserni 2018

EUR (milj.)	Q4/2018	Q4/2017	Q1-Q4/2018	Q1-Q4/2017
Liikevaihto	454,7	475,3	1 715,4	1 808,1
Liikevoitto	-3,8	-22,2	-49,5	-40,3
Liikevoitto-%	-0,8 %	-4,7 %	-2,9 %	-2,2 %
Voitto ennen veroja	-6,6	-23,5	-58,3	-45,5
- % liikevaihdosta	-1,5 %	-4,9 %	-3,4 %	-2,5 %
Tilikauden voitto	-9,2	-20,1	-51,2	-39,5
Vertailukelpoinen liikevoitto	-2,2	-12,3	-47,5	-17,6
- % liikevaihdosta	-0,5 %	-2,6 %	-2,8 %	-1,0 %
Vertailukelpoinen voitto ennen veroja	-5,0	-13,6	-56,3	-22,9
- % liikevaihdosta	-1,1 %	-2,9 %	-3,3 %	-1,3 %
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,20	-0,39	-1,00	-0,79
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	-7,4 %	-6,3 %	-7,4 %	-6,3 %
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen v	-7,1 %	-2,4 %	-7,1 %	-2,4 %
Nettovelkaantumisaste, %	88,6 %	59,3 %	88,6 %	59,3 %
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona			7 179	7 292

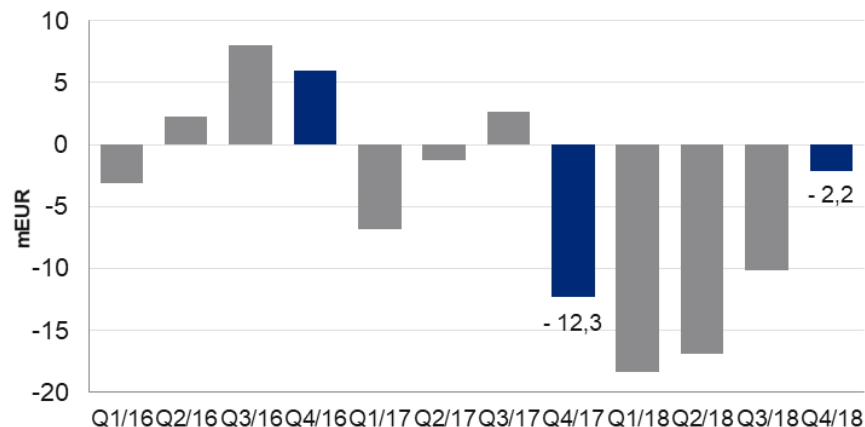
HKScan-konserni Q4 – liikevaihto laski, vertailukelpoinen liikevoitto parani, mutta tulos oli edelleen tappiollinen

Liikevaihto



- Liikevaihdon laskun pääasialliset syyt olivat Ruotsin kruunun heikkeneminen suhteessa edellisvuoteen sekä punaisen lihan myynnin lasku Ruotsissa ja Suomessa
- Siipikarjanlihan myynti jatkoi elpymistään Rauman siipikarjajäykkien kohentuneen toimituskyvyn ansiosta

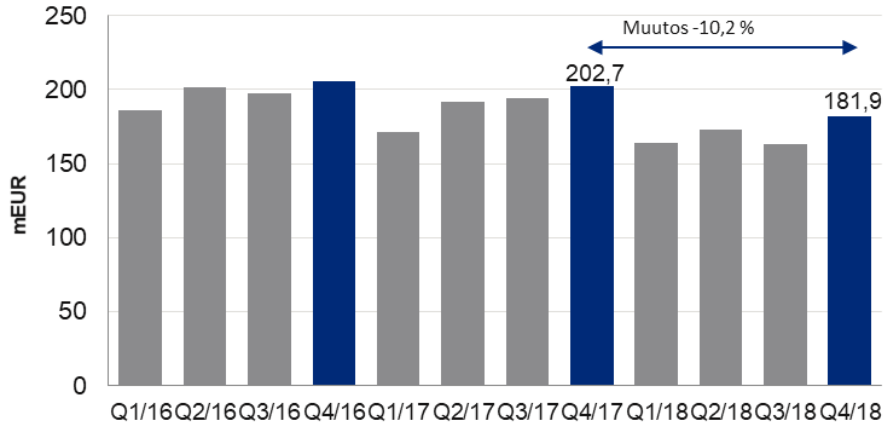
Vertailukelpoinen liikevoitto



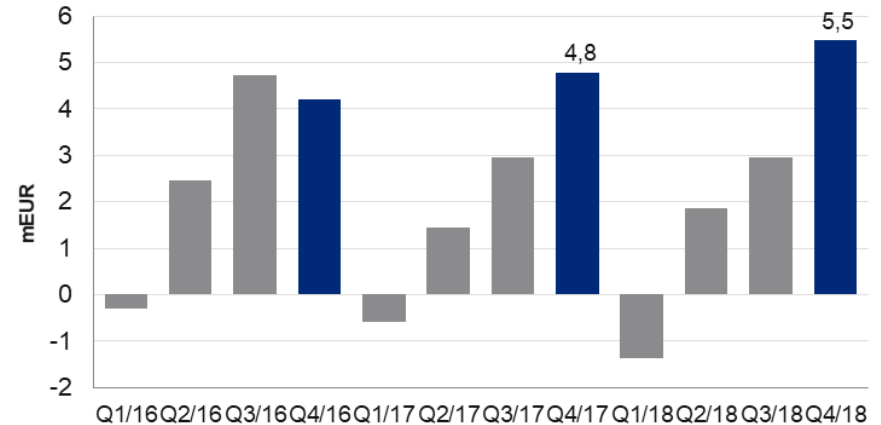
- Rauman käyttöönottoon liittyvät kustannukset pienenevät suhteessa edelliseen neljännekseen, mutta painoivat edelleen Q4-tulosta noin -4,8 miljoonalla eurolla
- Ruotsissa liikevoitto parani heikentyneestä Ruotsin kruunusta huolimatta sekä raportointivaluutassa että paikallisessa valuutassa

Ruotsi Q4 – liikevoitto parani Ruotsin kruunun negatiivisesta valuuttavaikutuksesta huolimatta

Liikevaihto



Vertailukelpoinen liikevoitto

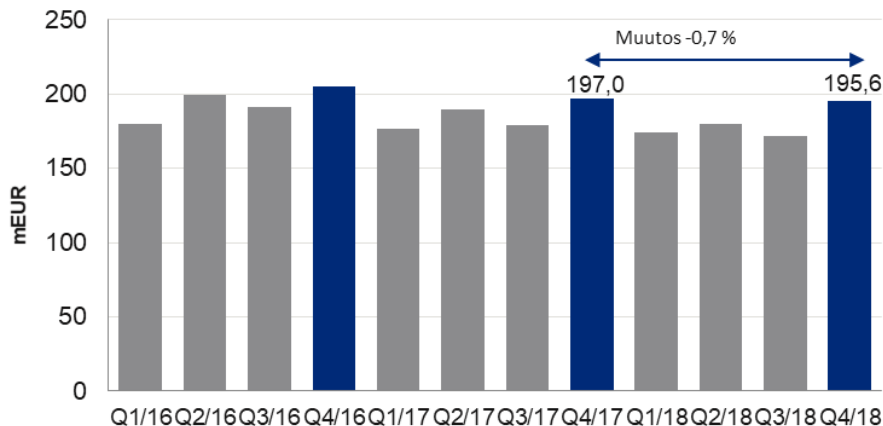


- Liikevaihto laski edellisvuodesta pääasiassa Ruotsin kruunun heikkenemisen vuoksi. Tuotemyynti laski hieman paikallisessa valuutassa laskettuna edellisvuotta paremmasta joulumyynnistä huolimatta.

- Negatiivisesta valuuttavaikutuksesta huolimatta vertailukelpoinen liikevoitto parani vertailukaudesta parempien myyntimarginaalien sekä tuotantotehokkuuden parantamisen ja alhaisempien hallintokulujen ansiosta

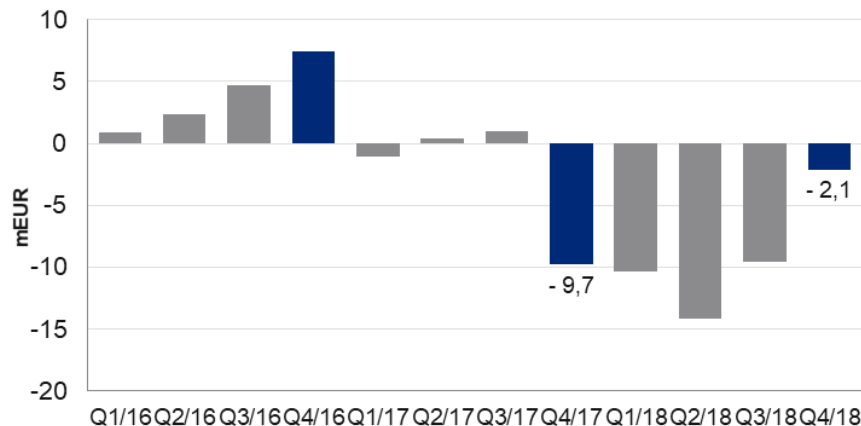
Suomi Q4 – Rauman kustannukset pienuivät edelleen

Liikevaihto



- Liikevaihto oli lähellä edellisvuoden tasoa pääasiassa kasvaneen siipikarjanlihan myynnin vuoksi. Vertailukaudella myyntiä jouduttiin viivästyttämään.
- Punaisen lihan myynti laski, mutta aterioiden ja ateriakomponenttien myynti jatkoi myönteistä kehitystään

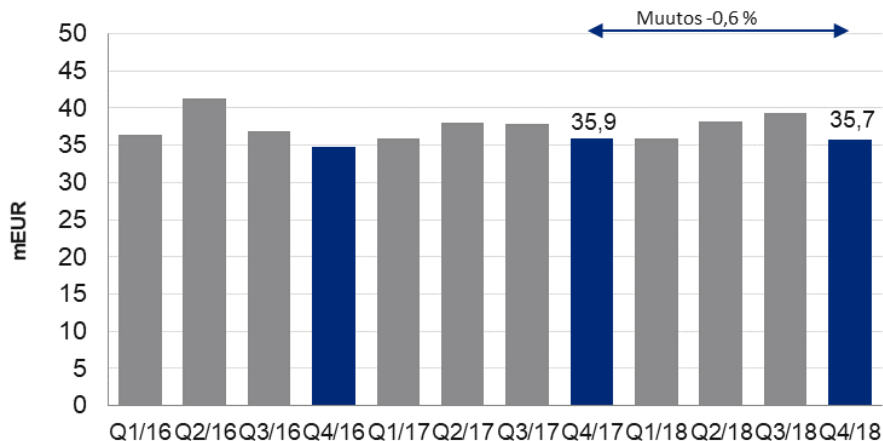
Vertailukelpoinen liikevoitto



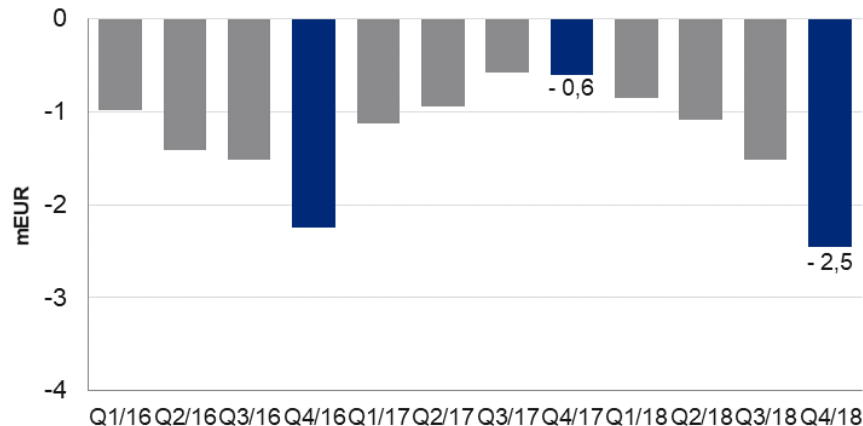
- Tappio pieni selvästi edellisvuodesta, kun Rauman yksikön kohentunut toimituskyky mahdollisti siipikarjanlihan volyymin kasvattamisen
- Rauman käynnistys painoi vertailukelpoista liikevoittoa yhä noin -4,8 miljoonaa euroa. Negatiivinen vaikutus kuitenkin pieni edellisestä neljänneksestä (Q3: -8,1 miljoonaa euroa)

Tanska Q4 – kohonneet raaka-ainekustannukset heikensivät tulosta

Liikevaihto



Vertailukelpoinen liikevoitto

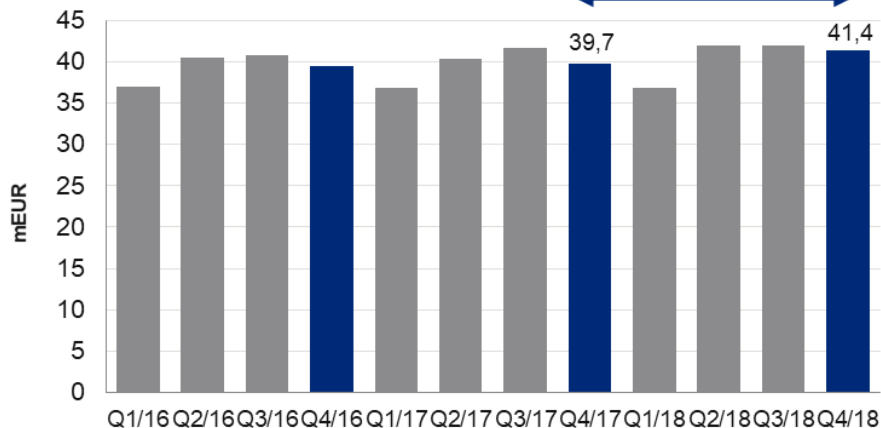


- Liikevaihto oli lähellä edellisvuoden tasoa kasvaneen vähittäiskauppa- ja Away from Home -myynnin ansiosta tasoittaan matalamman vientivolyymien vaikutuksia neljänneksellä

- Vertailukelpoinen liikevoitto laski edellisestä neljänneksestä kasvaneiden raaka-ainekustannusten ja myynnin rakenteessa tapahtuneiden muutosten vuoksi
- Tuotantotehokkuuden paraneminen kompensoi osaltaan liikevoiton laskua

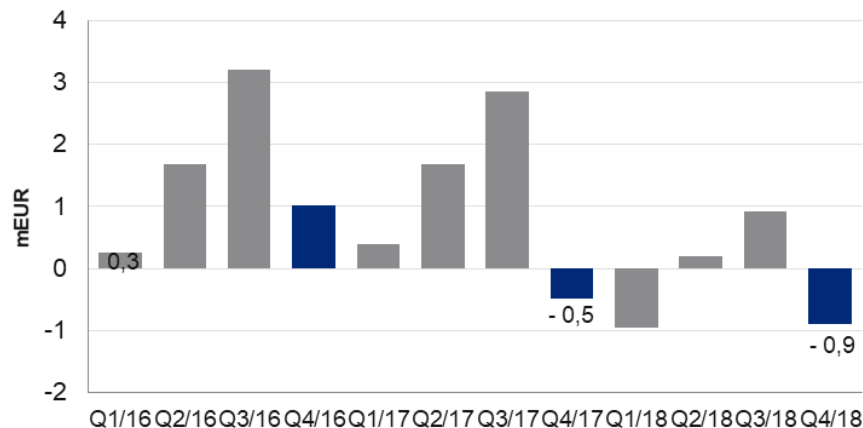
Baltia Q4 – myynnin hyvä kehitys jatkui, kustannusten nousu heikensi tulosta

Liikevaihto



- Liikevaihto kasvoi brändituotteiden myynnin hyvän kehityksen ja paremman myynnin rakenteen ansiosta

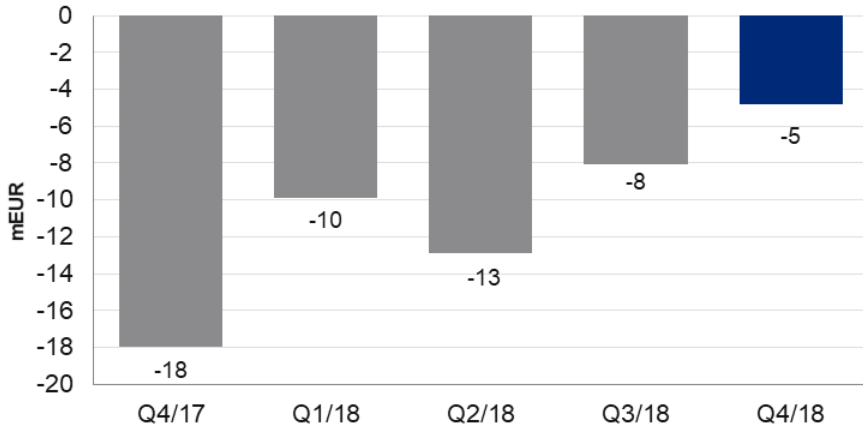
Vertailukelpoinen liikevoitto



- Liikevoitto laski alentuneen sianlihan markkinahinnan, alkutuotannon kasvaneiden kustannusten sekä korkeampien henkilöstökulujen vuoksi
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos oli -0,2 (-0,7) miljoonaa euroa

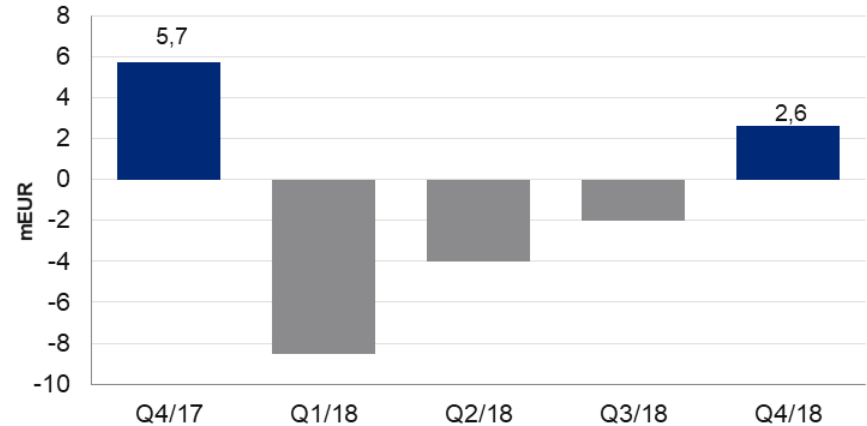
Rauman yksikön negatiiviset vaikutukset tulokseen pienenevät edelliseltä vuosineljännekseltä

Rauman vaikutus



- Rauman yksikön negatiiviset vaikutukset tulokseen pienenevät edelleen edellisestä neljänneksestä, kun yksikön toimituskyky koheni

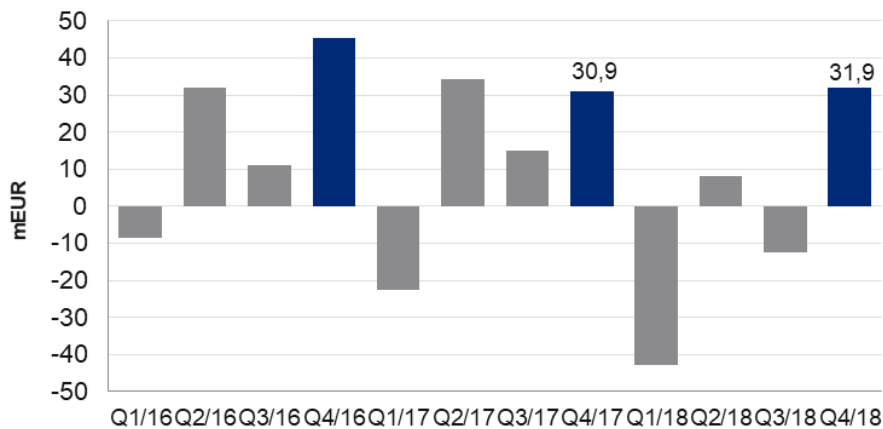
Konsernin vertailukelpoinen liikevoitto ilman Rauman vaikutusta



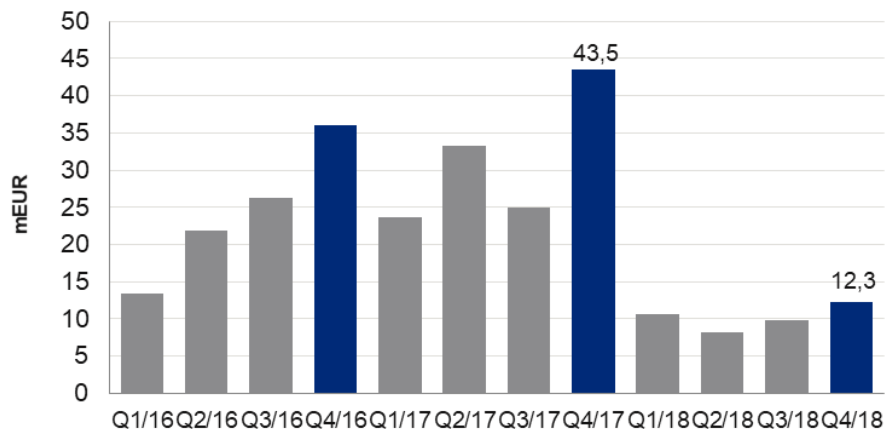
- Rauman käynnistyskulut pois lukien konsernin vertailukelpoinen liikevoitto oli 2,6 miljoonaa euroa jäaden edellisvuotta pienemmäksi

Rauman yksikön käyttöönotto vaikutti edelleen rahavirtaan

Rahavirta ennen investointeja



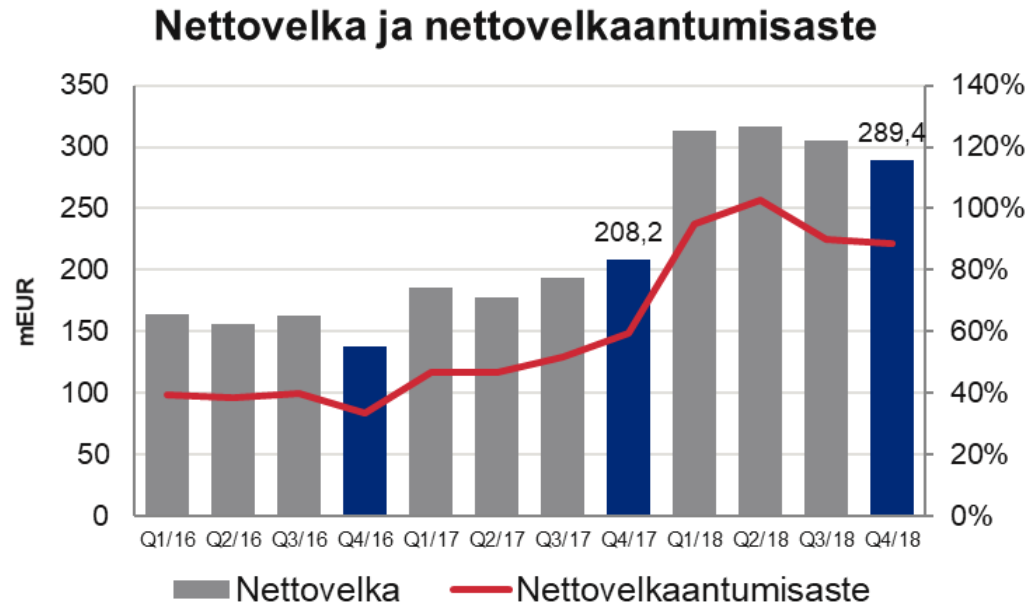
Konsernin investoinnit



- Rahavirta ennen investointeja parani hieman edellisvuodesta

- Konsernin investoinnit vuonna 2018 olivat 41,0 miljoonaa euroa

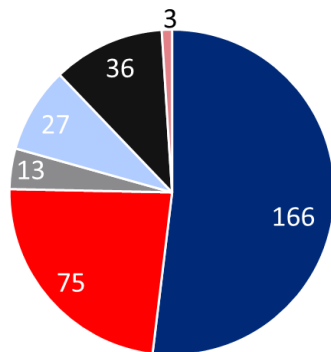
Nettovelka väheni ja nettovelkaantumisaste pieneni



- Nettovelka väheni edellisestä neljänneksestä 16,2 miljoonaa euroa
- Myös nettovelkaantumisaste pieneni edelleen ja oli 88,6% vuoden 2018 lopussa

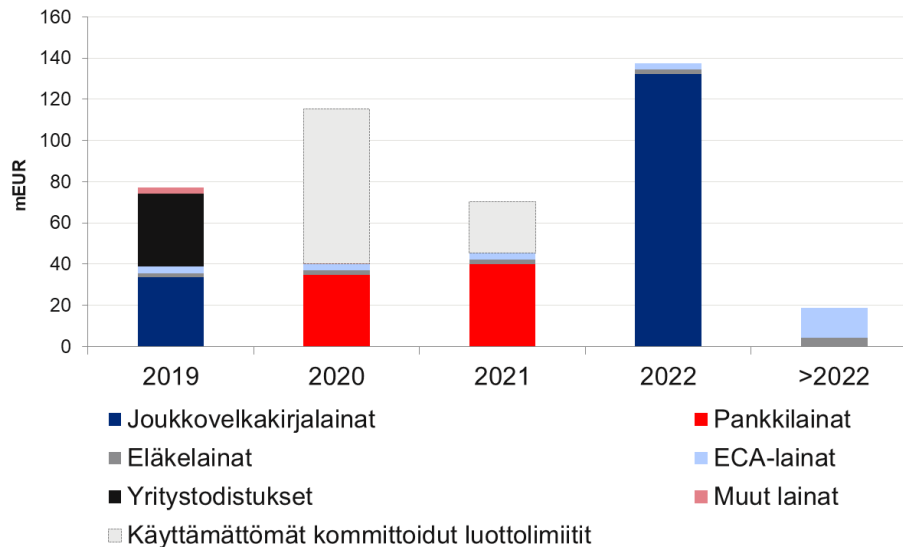
Velkaprofiili ja maturiteettijakauma

Korollinen velka lainalajeittain



Korollinen velka yhteensä:
319,0 mEUR

Korollisten velkojen erääntymisjakauma*



* 40 miljoonan euron hybridilaina käsitellään yhtiön omana pääomana (ensimmäinen lunastusmahdollisuus syyskuussa 2023)

Esitys voitonjaosta

Hallitus esittää, että yhtiö ei jaa osinkoa vuodelta 2018. Vuonna 2017 osinkoa maksettiin 0,09 euroa osakkeelta, yhteensä 4,9 miljoonaa euroa.

Arvio vuodelle 2019

Globaalin lihankulutuksen ennustetaan kasvavan tulevina vuosina. HKScanin kotimarkkinoilla kulutuskasvun arvioidaan keskittyvän siipikarjanliha- ja ateriakategorioiden kysynnän ennustetaan pysyvän vakaana. HKScan odottaa tehostamisohjelmiansa sekä muiden korjaavien toimien alkavan tuottaa tulosta vuonna 2019.



**HKScan tavoittelee kilpailukykyensä
parantamista kaikilla markkina-alueillaan**

Suunnitellut toimenpiteet

- HKScan suunnittelee sopeutustoimenpiteitä, joiden avulla se voisi parantaa kustannustehokkuuttaan Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Baltiassa ja Puolassa
- Lisäksi yhtiö arvioi osittain tapaansa toimia. Tavoitteena on keskittyä entistä vahvemmin asiakkaisiin, kuluttajiin ja paikalliseen liiketoimintaan

HKScan käynnistää suunnitelmaan liittyvät yhteistoimintaneuvottelut kaikissa toimintamaissaan

- Suunnitelluilla toimenpiteillä HKScan tavoittelee 10 miljoonan euron vuotuisia säästöjä konserninlaajuisesti
 - Säästöjen odotetaan toteutuvan vuoden 2019 viimeiseltä neljännekseltä alkaen
 - Suunnitellut toimet ovat osa HKScanin 40 miljoonan euron suuruista tehostamisohjelmaa (pörssitiedote 19.7.2018)
- Yhteistoimintaneuvottelut koskevat kaikkia toimihenkilöitä, ylempiä toimihenkilöitä ja johtoa kaikissa HKScanin toimintamaissa
 - Yhteensä neuvottelujen piirissä on 1200 henkilöä
 - Tuotannon työntekijät ovat neuvottelujen ulkopuolella
 - Myös henkilöt, jotka työskentelevät Rauman yksikössä, ovat pääosin neuvottelujen ulkopuolella
- Henkilöstövähennyksien määrän arvioidaan olevan yhteensä enintään 220



Kiitos

TILINPÄÄTÖS 2018

6.2.2019

HKSCAN