

HK RUOKATALON OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2003

TI, LOKA 28, 2003 10.00 CET

HK Ruokatalo Oyj PÖRSSITIEDOTE 28.10.2003, klo 11.00 1(7)

HK RUOKATALON OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2003

Tammi-syyskuussa HK Ruokatalo -konsernin liikevaihdoksi muodostui 473,8 miljoonaa euroa. Se on kahdeksan miljoonaa euroa enemmän kuin vuosi sitten vastaavalla jaksolla. Yhdeksän kuukauden tulos ennen satunnaisia eriä oli 16,1 miljoonaa euroa, kun se vuotta aikaisemmin oli 19,1 miljoonaa euroa. Tulos on viime katsauksessa annetun ennusteen mukainen.

Vuoden alkukuukausina alkanut myyntimäärien suotuista kehitys jatkui myös kolmannella neljänneksellä, ja katsauskauden päättyessä konsernin myyntimäärät olivat yli viisi prosenttia edellisvuoden vastaavan ajankohdan yläpuolella. Grillimakkaroiden kevään ja alkukesän kylmyys verottivat volyymia, mutta HK Ruokatalo pystyi kasvattamaan markkinaosuuttaan sekä määrässä että arvossa mitattuna. Ilahduttavaa oli myös se, että grillattavien lihojen toimitukset konsernissa kasvoivat.

Kilpailutilanteesta johtuen erityisesti kesätuotteiden kuluttajahinnat olivat Suomessa lähes kauttaaltaan viime vuotista alemmalla tasolla. Se heijastui teollisuudessa myynnin kannattavuuteen ja sitä kautta tulokseen, kuten HK Ruokatalo edellisessä osavuosikatsauksessa omalta osaltaan ennakoi.

Kansainvälisiä sianlihamarkkinoita on koko vuoden leimannut tuotannon syklisyydestä johtuva matalamman hintatason vaihe. Syyskuun viimeisinä

viikkoina on kuitenkin ollut havaittavissa pientä vahvistumista, mikä saattaa ennakoida käännettä. Vahva euro on edelleen puristanut osansa EU:n alueelta toimivien vientiyriyten katteista.

Konsernin Baltian yksiköissä on käynnissä toimenpiteitä, joilla niitä sopeutetaan muuttuneeseen markkinatilanteeseen. Raaka-ainemarkkinoiden yleinen tila ja Baltian maissa havaittavissa oleva poliittinen hermostuneisuus EU-ajan edellä ovat aiheuttaneet ylimääräistä painetta liha-alalla ja lisänneet erityisesti Virossa sianlihan ylitarjontaa. Konsernin Baltian liikevaihto supistui tammi-syyskuussa edellisvuoden vastaavasta jaksosta 3,7 prosenttia ja oli nyt 79,0 miljoonaa euroa. Baltian liiketoiminnan tulos ennen satunnaiseriä oli 3,2 miljoonaa euroa.

Ensimmäisenä ja toistaiseksi ainoana virolaisena liha-alan yrityksenä Rakvere Lihakombinaat sai syyskuussa tuotantolaitokselleen EU-viranomaisten hyväksynnän.

INVESTOINNIT JA RAHOITUS

Konsernin investoinnit tammi-syyskuussa olivat 37,1 miljoonaa euroa (21,4 Meur). Baltian osuus oli 6,1 miljoonaa euroa. Kokonaissummaan vaikutti erityisesti Koiviston Teurastamo Oy:n liittäminen konserniin. Katsauskauden tuotannollisista investoinnista tärkeimpiin kuului Forssan entisten nautateurastustilojen viimeistely sian teurastukseen ja leikkuuseen vuoden alussa. Latviassa jatkui Rigas Miesnieksin logistiikkakeskuksen rakentaminen. Virossa sikalayhtiö Ekseko vähentää ympäristökuormitusta uusilla investoinneilla.

Konsernin korolliset velat lisääntyivät yrityskauppojen seurauksena ja olivat syyskuun lopussa 145,6 miljoonaa euroa (128,7 Meur). Tällöin on otettu huomioon vuoden 1996 vaihtovelkakirjalainaohjelman päättyminen

ja jäljellä olleiden lainaosuuksien vaihtaminen yhtiön osakkeiksi. Omavaraisuus oli tavoitteen mukainen; omavaraisuusaste oli nyt 43,2 prosenttia (42,8 %).

MUUTOKSET KONSERNIN RAKENTEESSA

Mellilässä toimivan Koiviston Teurastamo Oy:n koko osakekannan siirryttyä HK Ruokatalolle teurastamoyhtiö konsolidoitiin konsernin lukuihin 1.2.2003 lähtien.

HK Ruokatalon omistus loimaalaisessa Helanderin Teurastamo Oy:ssä nousi sataan prosenttiin helmikuussa 2003. Helanderin Teurastamo on kuulunut konserniin kesästä 2000. Tehostamissyistä teurastukset Loimaalta siirrettiin toukokuussa Forssan ja Mellilän teurastamoihin.

Toukokuussa 2003 konserni lisäsi omistustaan Outokummussa toimivassa lihanhankinta- ja teurastamoyhtiö Pouttu Foods Oy:ssä aiemmasta 50 prosentista 90 prosenttiin. Pouttu Foodsin vähemmistöosakkaana jatkoi Pouttu Oy 10 prosentin osuudellaan.

Konsernin virolainen siipikarjayhtiö AS Tallegg hankki alkuvuonna enemmistön liettualaisesta UAB Selingas -nimisestä siipikarjayhtiöstä, jossa se oli aiemmin vähemmistöosakkaana.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli tammi-syyskuussa keskimäärin 5.087 henkeä (4.931). Lisäykseen vaikutti Koiviston Teurastamon ja Pouttu Foodsin tulo konserniyhtiöiksi sekä kesätyöntekijöiden määrän kasvu Suomessa. Syyskuun lopussa henkilöstö jakaantui maittain: Suomi 55,0 %, Viro 35,9 %, Latvia 6,9 %, Liettua 2,1 % ja muut maat 0,1 %.

HALLITUKSEN VALTUUDET

Hallituksella on valtuudet korottaa osakepääomaa yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä, päättää yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta niin, että osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 3.060.000 eurolla antamalla merkittäväksi enintään 1.800.000 uutta A-osaketta.

Hallitus voi poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta sekä päättää merkintähinnoista ja muista merkintäehdoista sekä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien ehdoista.

Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa mikäli siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy, kuten yrityskauppojen rahoittaminen, yhteistoimintajärjestelyjen mahdollistaminen tai muu yhtiön liiketoiminnan kehittäminen. Hallitus ei saa poiketa merkintäetuoikeudesta lähipiiriin kuuluvan hyväksi. Silloin, kun osakepääomaa korotetaan uusmerkinnällä, on hallitus oikeutettu päättämään, että osakkeita voidaan merkitä apporttiomaisuutta vastaan tai muutoin tietyin ehdoin.

Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta.

OSAKKEIDEN KURSSIKEHITYS

HK Ruokatalon A-osakkeita vaihdettiin Helsingin Pörssissä tammi-syyskuussa 2.889.140 kappaletta yhteiseltä arvoltaan 16.982.243 euroa. Keskipkurssi oli 5,88 euroa ja syyskuun päätöskurssi 6,21 euroa. Yhtiön koko osakekannan markkina-arvo kauden päättyessä oli 156,8 miljoonaa euroa (112,8 Meur).

OSAKEPÄÄOMAN KOROTUKSET

Tehtyjen kolmen osakepääoman korotuksen seurauksena HK Ruokatalon osakelukumäärä kasvoi 2.186.985 A-osakkeella ja osakepääoma korottui vastaavasti 3.717.874,50 eurolla ja on nyt 42.924.090,50 euroa.

(1) Vuoden 1996 vaihtovelkakirjalainan lainaosuuksien vaihdossa 2.1.-29.1.2003 yhtiön A-osakkeiden lukumäärä kasvoi 2.122.320 osakkeella.

(2) Helmikuussa hallitus toteutti 64.315 A-osakkeen suuruisen suunnatun osakeannin Helanderin Teurastamo Oy:n omistajille. Anti liittyi järjestelyyn, jossa HK Ruokatalo nosti omistuksensa Helanderin Teurastamossa sataan prosenttiin.

(3) Vuoden 1998 henkilöstöannin optio-oikeuksien perusteella on merkitty 350 A-osaketta.

VAIHTOVELKAKIRJALAINAN TAKAISINMAKSU

Yhtiö päätti 2.1.2003 maksaa vuoden 1996 vaihtovelkakirjalainansa takaisin ennaikaisesti. Laina olisi normaalisti erääntynyt vuoden 2006 lopussa. Määräaikaan 29.1.2003 mennessä kaikki vielä vaihtamatta olleet 53.058 lainaosuutta ilmoitettiin vaihdettaviksi yhtiön A-osakkeiksi. - HK Ruokatalo laski 30.12.1996 liikkeeseen 62,5 miljoonan markan (noin 10,5 miljoonan euron) suuruisen vaihtovelkakirjalainan. Lainassa annettiin 62.500 kappaletta tuhannen markan (168,18793 euron) nimellisarvoisia lainaosuuksia. Kaikki lainaosuudet tulivat vaihdetuiksi osakkeiksi.

ILMOITUS OMISTUKSEN MUUTTUMISESTA

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo ilmoitti 6.2.2003

Arvopaperimarkkinalain 2. luvun 9. pykälän mukaisesti, että 30.1.2003 tapahtuneen vaihtovelkakirjalainan lainaosuuksien vaihdon jälkeen se omisti 2.291.165 kappaletta HK Ruokatalon A-osakkeita. Määrä vastasi tuolloin 9,93 % osakepääomasta ja 1,82 % äänimäärästä.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

HK Ruokatalo nosti omistuksensa Puolan suurimmassa liha-alan yrityksessä, Sokolowissa, aiemmasta 11,1 prosentista 21,1 prosenttiin. Osakekaupat puolalaisten sijoittajien kanssa tehtiin syys-lokakuussa.

Maatalous- ja metsätieteiden maisteri Esa Mäki, joka nimitettiin konsernin siipikarjateollisuuden johtoon ja tytäryhtiö Broilertalo Oy:n toimitusjohtajaksi, aloittaa tehtävässään marraskuun alussa.

Outokummussa toimiva lihanhankinta- ja teurastamoyhtiö Pouttu Foods Oy siirtyi lokakuussa kokonaan HK Ruokatalon omistukseen, kun yhtiön vähemmistöosakas Pouttu Oy myi 10 prosentin osuutensa HK Ruokatalolle.

Lantbrukarnas Riksförbund (Ruotsi) ilmoitti 14.10.2003

Arvopaperimarkkinalain 2. luvun 9. pykälän mukaisesti, että sen omistusosuus HK Ruokatalossa oli laskenut 10,38 prosenttiin osakepääomasta ja 2,05 prosenttiin äänimäärästä.

Yhtiö valmistelelee IAS/IFRS-standardien käyttöön ottamista konserniraportoinnissaan. Valmistelut kattavat laskentaperiaatteiden, tietojärjestelmien muutosten ja koulutustarpeen arvioinnin. Yhtiö kertoo vuodelta 2003 annettavan tilinpäätöstiedotteen yhteydessä, milloin se alkaa soveltaa IAS/IFRS-standardeja ja mitkä ovat ne keskeisimmät laatimisperiaatteet, jotka tulevat muuttumaan siirryttäessä uusien standardien käyttöön.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Lihat tuotteiden ja tuoreen ruoan kulutuskysynnän volyyymi kasvaneen edelleen 1-2 prosentin vuosivauhdilla. Valmiiden tuotteiden samoin kuin liharaaka-aineen hinta on viimeisen vuoden ollut laskussa sekä

koti- että maailmanmarkkinoilla, mutta lasku näyttää nyt pysähtyneen ja kääntyneen hienoiseen nousuun.

HK Ruokatalon kansainvälistyminen eteni lokakuussa 2003, kun yhtiöstä tuli Puolan johtavan liha-alan yrityksen, Sokolowin, suurin yksittäinen osakkeenomistaja 21,1 prosentin osuudella. Puolaan meno on luonteeltaan strategista. Uskomme Sokolowin kilpailuaseman paranevan merkittävästi Puolan liittyessä ensi keväänä EU:hun, koska vientirajoitukset poistuvat ja toisaalta Sokolow voi muiden unioni-alueen lihayritysten tavoin hyödyntää vientitukia. Sokolow teki lievästi voitollisen tuloksen vuonna 2002, ja kuluvana vuonna operatiivinen toiminta on sujunut vielä hivenen paremmin. HK Ruokatalon odotukset kohdistuvat kuitenkin nimenomaan EU-ajan avaamiin kehittymismahdollisuuksiin.

Baltian maiden ja Puolan kansanäänestykset EU:hun liittymisestä puolsivat kaikki selkeästi jäsenyyttä. HK Ruokatalon kannalta se on myönteistä. Valmistaudumme parhaillaan, mm. tuotantorakenteita kehittämällä, EU-jäsenyyden mahdollistamaan, tähän astista selkeämpään ja johdonmukaisempaan toimintatapaan.

Kannattavuuden paranemisen edellytykset ovat Baltiassa nyt paremmat kuin alkuvuoden aikana. Kuitenkin erilaiset paikalliset säädökset ja niiden tulkinta Baltiassa voivat olla ensi kevääseen saakka useinkin epäjohdonmukaisia ja jopa protektionistisia.

Vientihintojen parantuessa viennin kannattavuus vaikuttaa myönteisesti HK Ruokatalon tulokseen. Samoin kesän ja syksyn aikana konsernin omiin prosesseihin tehdyt kehittämistoimenpiteet. Kotimaan hintatasot ovat vielä loppuvuonna matalalla johtuen aikaisemmista päätöksistä. Kokonaisuutena uskomme konsernin tuloksentekevyyden myönteiseen kehittymiseen ja edellytykset neljännelle vuosineljännekselle ovat

suunnilleen viime vuoden tasolla. Yhteistyö asiakkaiden kanssa tiivistyy edelleen mm. valikoimien, toiminnanohjauksen ja logistiikan osalta.

Etelä-Suomen maatalouden kansallinen tukiratkaisu on teollisuuden kannalta tärkeä, koska sillä luodaan edellytykset suomalaisen raaka-aineen tuottamiselle.

KONSERNIN TULOSLASKELMA (1.000 euroa)

	1-9/2003	1-9/2002	1-12/2002
Liikevaihto	473.844	465.838	633.443
Liikevoitto	19.701	23.771	32.696
Tulos ennen satunnaisia eriä	16.063	19.130	26.506
Konsernin tulos ennen veroja	16.063	19.130	26.506
Katsauskauden tulos	11.269	13.831	19.005

Tuloslaskelman veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero.

KONSERNIN TASE (1.000 euroa)

	30.9.2003	30.9.2002	31.12.2002
VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	7.373	8.297	8.315
Konserniliikearvo	24.507	17.427	17.152
Aineelliset hyödykkeet	192.211	182.264	185.039

Sijoitukset	17.809	6.516	12.088
Pysyvät vastaavat yhteensä	241.900	214.504	222.594
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	40.994	36.260	34.504
Saamiset	70.860	67.372	74.630
Rahat ja pankkisaamiset	16.799	7.004	16.344
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	128.653	110.636	125.478
Vastaavaa yhteensä	370.553	325.140	348.072

VASTATTAVAA

Oma pääoma	149.600	129.015	135.346
Pääomalaina	50	10.108	8.924
Vähemmistöosuus	10.531	9.979	10.349
Konsernireservi	1.208	1.287	1.260
Pakolliset varaukset	167	-	932
Laskennallinen verovelka	7.375	5.655	7.102
Pitkäaikainen vieras pääoma	105.362	102.906	85.145
Lyhytaikainen vieras pääoma	96.260	66.190	99.014
Vastattavaa yhteensä	370.553	325.140	348.072

RAHAVIRTALASKELMA (1.000 euroa)

	1-9/2003	1-9/2002	1-12/2002
Liiketoiminta			
Liiketoiminnan rahavirta	35.476	39.480	53.707
Nettokäyttöpääoman muutos	-8.019	-15.295	-6.159
Rahoituserät ja verot	-7.811	-8.413	-10.754
Liiketoiminnan rahavirta	19.646	15.772	36.794
Investoinnit			
Investointien rahavirta	-35.120	-15.175	-28.335

Rahoitus			
Lainojen muutos	12.869	-4.590	-4.700
Maksetut osingot	-6.244	-3.856	-3.856
Osakeanti	9.304	-	1.588
Rahoituksen rahavirta	15.929	-8.446	-6.968
Rahavarojen muutos	455	-7.849	1.491

TUNNUSLUVUT

Tulos/osake EPS laimentamaton, eur	0,45	0,61	0,84
Oma pääoma/osake 30.9., eur	5,92	5,66	5,87
Omavaraisuusaste, %	43,2	42,8	41,9
Osakkeiden lukumäärä, kpl	25.249.465	22.780.800	23.062.480
Bruttoinvestoinnit käyttö- omaisuuteen, Meur	37,1	21,4	33,4
Bruttoinvestoinnit liikevaihdosta %	7,8	4,6	5,3
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona	5.087	4.931	4.882

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET (1.000 euroa)

	30.9.2003	30.9.2002	31.12.2002
Velat, joiden vakuudeksi on annettu pantteja tai kiinnityksiä			
- eläkelainat	17.783	19.051	17.798
- rahalaitoslainat	103.982	79.226	85.412

Omasta velasta annetut			
- pantit	13.827	10.077	10.077
- kiinteistökiinnitykset	87.890	94.245	89.453
- yrityskiinnitykset	24.371	21.410	22.688
Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut			
- takaukset	67	1.144	1.093
Muiden puolesta annetut			
- pantit	42	42	42
- takaukset	5.447	4.898	4.717
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut	491	215	209
Muut vastuut	1.115	953	3.308

Katsauksen lukuja ei ole tilintarkastettu.

Turussa 28. lokakuuta 2003

HK Ruokatalo Oyj

Hallitus

Simo Palokangas

Toimitusjohtaja

JAKELU:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

Internet: www.hk-ruokatalo.fi