

HK RUOKATALO GROUPIN TAMMI-KESÄKUUN OSAVUOSIKATSAUS 2005

PE, ELO 05, 2005 09.30 CET

HK Ruokatalo Group Oyj

PÖRSSITIEDOTE 5.8.2005, klo 10.30

HK RUOKATALO GROUPIN TAMMI-KESÄKUUN OSAVUOSIKATSAUS

HK Ruokatalo Group -konsernin tammi-kesäkuun liikevaihto oli 424,1 miljoonaa euroa, mikä on yli 95 miljoonaa euroa enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Konsernin liikevoitoksi muodostui 12,1 miljoonaa euroa ja tulos ennen veroja oli 10,5 miljoonaa euroa.

Konserni siirtyi raportoimaan IFRS-standardien mukaisesti vuoden 2005 alusta. Tämä osavuosisikatsaus vertailutietoineen on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen. Vuoden 2004 IFRS-vertailuluvut julkistettiin 29.4.2005.

LIIKEVAIHTO JA TALOUDELLINEN TULOS

Konsernin kuuden kuukauden liikevaihto, 424,1 miljoonaa euroa, on 29 prosenttia enemmän kuin vastaavana jaksana vuotta aikaisemmin. Suurin lisäys aiheutuu siitä, että HK Ruokatalo Groupin puoliksi omistama Saturn Nordic Holding, joka omistaa 80,4 prosenttia Puolan johtavasta lihanjalostajasta Sokolów S.A:sta, on konsolidoitu konsernin lukuihin suhteellista yhdistelyä käyttäen 1.1.2005 alkaen.

Alkuvuoden liikevoitto oli 12,1 miljoonaa euroa (12,7 Meur). Toiminnan tulos ennen veroja oli 10,5 miljoonaa euroa, kun se edellisenä vuonna oli ollut 11,7 miljoonaa euroa. Luvut sisältävät konsernin liiketoiminnan Suomessa, Baltiassa ja Puolassa.

Alkuvuonna menestyimme hyvin kansainvälisessä liiketoiminnassa, erityisesti tytäryhtiömme Rakvere Lihakombinaatin kautta Baltiassa sekä yhdessä Danish Crownin kanssa Puolassa. Kotimaan markkinaosuuskehityksemme oli positiivinen. HK Ruokatalon viime vuosien strategiana on ollut hakea kasvupotentiaalia kansainvälistymisellä. Kuluvan vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla konsernin liikevaihdosta 33 prosenttia ja liikevoitosta 40 prosenttia tuli ulkomaisesta liiketoiminnasta.

SUOMEN LIIKETOIMINTA

Kotimaan myynnin volyyymi vuoden alkupuoliskolla kasvoi hivenen edellisestä vuodesta. Sian- ja naudanlihan eli ns. punaisen lihan osalta markkinat olivat haasteelliset. Sianlihan raaka-ainehinnan nousua kotimaassa emme saaneet kokonaan siirrettyä myyntihintoihin. Tämän lisäksi lisääntynyt lihan tuonti alensi kannattavuuttamme.

Edelleen jatkuva grillauskausi on sujunut myynnillisesti hyvin, vaikka kevään ja alkukesän koleus viivyttivät kauden alkua. HK Ruokatalon markkinaosuus grillimakkaroiden nousi touko-kesäkuussa lähes neljä prosenttiyksikköä 41,2 prosenttiin, millä luvulla olimme niukasti suurin (Lähde: A.C. Nielsen).

Sianlihan raaka-ainehinta EU-alueella on ollut pitkään nousussa, mikä on aiheuttanut paineita myyntihinnoitteluun. Alhaiset myyntihinnat erityisesti Kauko-Idässä ovat syöneet viennin kannattavuutta aikaisempiin vuosiin verrattuna.

Alkuvuonna lisäsimme tilapäisesti siipikarjanlihan vientiä Suomesta Baltiaan varmistaksemme Talleggin toimitusvarmuuden kotimarkkinoillaan.

Joidenkin yritysten ajoittain aktiivinenkin siipikarjanlihan tuonti Suomeen alkuvuodesta on tasaantunut ja tuonnin kilpailukyky kotimaiseen lihaan verrattuna heikentynyt.

Kotimaan ydinprosessin kilpailukyvyyn parantamiseksi nykyisessä markkinatilanteessa panostamme erityisesti lihavalmisteisiin, koska ne ovat HK Ruokatalon jalosteteollisuuden perusta. Tiivis yhteistyö asiakkaiden kanssa on jatkunut edelleen. Toimitusvarmuutemme on ollut hyvä.

BALTIAN LIIKETOIMINTA

Rakvere Lihakombinaat tytäryhtiöineen vahvisti asemaansa kireässä markkinatilanteessa ja kilpailussa kaupan hyllytilasta markkina-alueillaan Virossa, Latviassa ja Liettuassa. Rakveren toiminta alkuvuonna ylitti asetetut tavoitteet.

Latviassa ja Liettuassa saavutimme merkittäviä synergiaetuja yhdistämällä punaisen ja valkoisen lihan kaupalliset toiminnot.

Siipikarjayhtiö Talleggissa toteutimme edellisenä syksynä tehtyjen rakennemuutosten sisänajoa, mihin sisältyi siipikarjan toimintaketjun tehostamista alkutuotannosta valmistukseen ja markkinointiin asti. Keväällä aloitimme projektin Talleggin hygieniatason ja eläinterveyden nostamiseksi samalle tasolle kuin Suomessa ja Ruotsissa. Toteutus tapahtuu yhdessä konsernin suomalaisten siipikarja-ammattilaisten kanssa. Toimenpiteet aiheuttivat ajoittaisia toimintahäiriöitä ja ylimääräisiä kustannuksia, mitkä heijastuvat Baltian kuluvan vuoden luvuissa.

PUOLAN LIIKETOIMINTA

Yhteistyö tanskalaisen Danish Crownin kanssa on edennyt hyvin ja tavoitteidemme mukaisesti. Yhteinen omistuksemme Sokolówista on 80,4 prosenttia, mikä antaa pohjan vahvalle omistajaohjaukselle. Sokolów on tehnyt tasaista tulosta koko ensimmäisen vuosipuoliskon ajan ja sen myynnin ja tuloksen kasvu on selvästi budjetoitua nopeampaa. Kesäkuussa vahvistetut strategialinjaukset varmistavat kasvun ja kannattavuuden kehittymisen. Linjauksilla muun muassa selkeytetään Sokolówin tuotantolaitosten välistä työnjakoa ja tuotemerkkien asemointia.

YHTIÖJÄRJESTYKSEN MUUTOS

Ylimääräinen yhtiökokous päätti 23.2.2005 yritysrakenteen uudistamisesta johtuvista yhtiöjärjestyksen muutoksista. Tärkein koski yhtiön nimen muuttamista HK Ruokatalo Oyj:stä HK Ruokatalo Group Oyj:ksi. Samalla yhtiöjärjestyksen 2. pykälää muutettiin siten, että yhtiön toimialaan lisättiin muuttuvien olosuhteiden mukaisesti mm. kiinteistöjen ja osakkeiden hallinta, vuokraus ja kauppa sekä muu sijoitustoiminta. 7. pykälää muutettiin siten, että yhtiökokousten pitopaikkoja ovat Turku, Espoo, Eura, Forssa, Helsinki, Pori, Tampere tai Vantaa. Uusi yhtiöjärjestys on voimassa 31.3.2005 alkaen.

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Syyskuussa 2004 aloitettu Suomen liiketoiminnan juridisen yhtiörakenteen yksinkertaistaminen valmistui kahdessa vaiheessa. Ensin HK Ruokatalo Group Oyj:n kokonaan omistamat tytäryhtiöt Broilertalo Oy, Food Kuljetus Oy, Koiviston Teurastamo Oy ja Pouttu Foods Oy sulautuivat 31.3.2005 HK Ruokatalo Group Oyj:öön. Toisessa vaiheessa konsernin Suomen teollinen toiminta, myynti, markkinointi, logistiikka ja kuljetukset henkilöstöineen siirrettiin uudelle tytäryhtiölle nimeltä HK Ruokatalo Oy. Liiketoiminnan siirto HK Ruokatalo Group

Oyj:ltä HK Ruokatalo Oy:lle tapahtui 1.4.2005.

Emoyhtiö HK Ruokatalo Group Oy:ssä on siirron jälkeen konsernin johto ja konsernihallinto. HK Ruokatalo Group Oy omistaa HK Ruokatalo Oy:n osakekannan kokonaan. Yhtiöillä on 1.9.2005 asti sama toimitusjohtaja, ja samat henkilöt muodostavat hallituksen kummassakin.

INVESTOINNIT JA RAHOITUS

Konsernin bruttoinvestoinnit katsauskaudella olivat 25,7 miljoonaa euroa (12,6 Meur). Siitä kotimaan osuus oli 21,3 miljoonaa euroa.

Laaja investointiohjelma Forssan sikateurastuslinjan uusimiseksi ja kapasiteetin nostamiseksi eteni aikataulussaan. Investoinnin avulla pääsemme tehokkuudessa Euroopan huipputasolle. Pakastuslaitosprojekti Forssassa eteni niin ikään.

Vantaalla on uudistettu terminaalin vanhemman osan keräilyjärjestelmää ja nostettu automaatioastetta.

Konsernin korolliset velat olivat kesäkuun lopussa 198,7 miljoonaa euroa (152,3 Meur). Velkojen lisäyksestä 31,4 miljoonaa euroa johtuu yhteisyritys Saturn Nordic Holding -konsernin velkojen yhdistelystä. Omavaraisuusaste oli 44,9 prosenttia (41,3 %). Nousu johtuu marraskuussa 2004 toteutetusta osakeannista.

YHTIÖKOKOUS

HK Ruokatalo Groupin varsinainen yhtiökokous vahvisti 12.4.2005 tilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja johdolle vuodelta 2004. Osinkoa päätettiin maksaa 0,29 euroa osakkeelta.

Yhtiön hallitukseen valittiin uudelleen maanviljelysneuvos Marcus H. Borgström, maanviljelijä Markku Aalto, toimitusjohtaja Kjeld Johannesen, kauppatieteiden maisteri Tiina Varho-Lankinen ja ekonomi Heikki Kauppinen. Uutena jäsenenä valittiin toimitusjohtaja Simo Palokangas. Borgström jatkaa puheenjohtajana ja Aalto varapuheenjohtajana.

Toiseksi varsinaiseksi tilintarkastajaksi vuodelle 2005 valittiin Petri Palmroth eronpyyntönsä jättäneen Kauko Lehtosen tilalle. Varsinaisiksi tilintarkastajiksi vuodelle 2006 valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, vastuullisena tilintarkastajana Jari Henttula sekä Petri Palmroth. Varatilintarkastajiksi valittiin Mika Kaarisalo ja Pasi Pietarinen.

TOIMITUSJOHTAJAN NIMITYS

Yhtiön hallitus nimitti 12.4.2005 kauppatieteiden maisteri Kai Seikun yhtiön seuraavaksi toimitusjohtajaksi. Seikku aloittaa kotimaan teollisuudesta vastaavan HK Ruokatalo Oy:n toimitusjohtajana 1.9.2005. Koko HK Ruokatalo Group -konsernin johtoon hän nousee 1.4.2006, jolloin nykyinen konsernijohtaja Simo Palokangas siirtyy eläkkeelle.

HALLITUKSEN VALTUUDET OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN

Hallituksella on yhtiökokouksen 12.4.2005 myöntämä valtuutus päättää osakepääoman korottamisesta yhdellä tai useammalla uusmerkinnällä, päättää yhden tai useamman vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta siten, että uusmerkinnässä tai vaihtovelkakirjoja tai optio-oikeuksia annettaessa voidaan merkitä yhteensä enintään 2.000.000 kappaletta yhtiön uusia 1,70 euron nimellisarvoisia A-sarjan osakkeita ja yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa yhteensä enintään 3.400.000 eurolla.

Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta sekä päättämään merkintähinnoista ja muista merkintäehdoista sekä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien ehdoista. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa Suomessa ja Baltiassa oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 4.608 (4.838) henkilöä. Kesäkuun lopussa henkilöstö jakaantui maittain: Suomi 64,2 %, Viro 31,3 %, Latvia 3,3 %, Liettua 1,1 % ja muut maat 0,1 %.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Konsernin tavoitteena on edelleen laajentua kansainvälisesti ja samalla varmistaa kotimaan liiketoiminnan kannattavuus ja kasvu.

Meneillään olevat investointimme kotimaan teurastamoteollisuuden ja jakelulogistiikkaan valmistuvat vuoden jälkipuolella. Ne tuovat merkittävästi lisää kustannustehokkuutta ja toiminnallista tehoa. Jatkossa kilpailukyvyyn parantamisessa tulee välttämättömäksi myös virtaviivaistaa kotimaan tuotantorakennetta.

Lihajalosteteollisuuden tehostaminen on loppuvuoden painopistealue. Siihen sisältyy omien toiminnallisten vaihtoehtojen etsimistä sekä HK Ruokatalon tunnettujen merkkien - HK, Kariniemen ja Popsi - entistä tehokkaampaa hyödyntämistä. Viime vuoden lopulta lähtien työstetty uusi tuotemerkki-strategia valmistuu ja esitellään loppuvuoden aikana.

Baltiassa vahvistamme edelleen kilpailukykyä mm. tiivistämällä punaisen ja valkoisen lihan ketjujen yhteistyötä toiminnallisesti ja

rakenteellisesti. Talleggissa nostamme tuotantoketjun pohjoismaiselle hygieniatasolle jo kolmannen vuosineljänneksen aikana. Tästä aiheutuu kustannuksia ja katemenetyksiä kuluvalle vuodelle, mutta ei enää vuodelle 2006.

Puolassa Sokółow on täyttänyt asetetut odotukset, ja loppuvuoden arvioidaan sujuvan saman suuntaisesti. Sokółow on toiseksi suurin lihanjalostaja itäisessä Euroopassa, Venäjä mukaan luettuna, ja sen asema HK Ruokatalo Group -konsernissa vahvistuu sekä taloudellisesti että toiminnallisesti.

Kasvun hakemiseksi strategisesti meille tärkeillä markkina-alueilla eivät myöskään yritysosot ole poissuljettuja.

Markkina-alueistamme Puola lähialueineen tarjoaa selvästi suurimman potentiaalin. Sen sijaan Suomessa ja Baltiassa yleisen markkinatilanteen odotetaan jatkuvan kireänä. Vientihinnat pysyvät edelleen alhaisina. Huomioon ottaen kahden päämarkkina-alueemme kireät näkymät on syytä olla varovainen loppuvuotta koskevissa tulosarvioissa. Vuoden 2004 vertailulukuja korottaa viimeisellä neljänneksellä 2,9 miljoonan euron ylimääräinen laskennallinen tulo eläkevastuiden tuloutuksesta. Arvioimme konsernin tuloksen jäävän edellistä vuotta alhaisemmaksi.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(milj. euroa)

	4-6/05	4-6/04	1-6/05	1-6/04	1-12/04
Liikevaihto	227,0	177,0	424,1	328,8	680,4
Liikevoitto	6,3	7,3	12,1	12,7	35,8

Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,5	0,8	0,8	1,3	2,1
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,3	-1,2	-2,4	-2,3	-5,2
Voitto ennen veroja	5,4	6,9	10,5	11,7	32,7
Verot	-1,0	-0,4	-1,9	-1,2	-6,2
Tilikauden voitto	4,5	6,5	8,5	10,4	26,5

Tilikauden voiton jakaantuminen

Emoyhtiön omistajille	4,3	6,5	8,1	10,3	26,0
Vähemmistöosakkaille	0,2	0,0	0,4	0,1	0,5
Yhteensä	4,5	6,5	8,5	10,4	26,5

Tulos/osake, laimennettu eur	0,12	0,23	0,24	0,36	0,76
------------------------------	------	------	------	------	------

KONSERNIN TASE

(milj. euroa)

	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
VASTAAVAA			
Pitkäaikaiset varat			
Aineettomat hyödykkeet	3,7	4,1	4,0
Liikearvo	46,4	27,2	29,0
Aineelliset hyödykkeet	246,7	194,7	200,4
Sijoitukset	6,7	23,3	46,1
Laskennalliset verosaamiset	0,6	1,3	0,6
Muut pitkäaikaiset saamiset	3,6	4,6	4,0
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	60,6	41,9	44,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	109,9	79,9	86,9

Rahat ja pankkisaamiset	15,2	6,7	13,9
VASTAAVAA YHTEENSÄ	493,4	383,7	429,7

VASTATTAVAA

Emoyhtiön osakkeenomistajille

kuuluva oma pääoma	210,5	156,9	210,0
Vähemmistöosuus	11,1	1,7	1,9
Oma pääoma yhteensä	221,6	158,6	211,9
Laskennallinen verovelka	10,4	8,7	9,9
Pitkäaikaiset korolliset velat	75,2	98,2	82,2
Eläkevelvoitteet	2,3	4,9	2,3
Pitkäaikaiset varaukset	2,0	0,2	0,2
Lyhytaikaiset korolliset velat	123,5	54,1	50,3
Ostovelat ja muut lyhytaik. velat	58,4	59,0	72,9
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	493,4	383,7	429,7

RAHAVIRTALASKELMA

(milj. euroa)

1-6/2005 1-6/2004 1-12/2004

Liiketoiminta

Liiketoiminnan rahavirta	22,4	23,7	54,6
Nettokäyttöpääoman muutos	-19,0	-7,9	-5,6
Rahoituserät ja verot	-4,3	-4,3	-10,4
Liiketoiminnan rahavirta	-0,9	11,5	38,6

Investoinnit

Investointien rahavirta	-21,3	-12,4	-50,7
-------------------------	-------	-------	-------

Rahoitus

Lainojen muutos	26,8	-0,7	-17,9
Maksetut osingot	-10,0	-7,2	-7,2
Osakeanti	0	3,5	39,2
Rahoituksen rahavirta	16,8	-4,4	14,0
Rahavarojen muutos	-5,4 *)	-5,4	1,9

 *) Saturn Nordic Holding -konsernin alkusaldo 31.12.2004 on huomioitu.

SEGMENTTIKOHTAINEN VERTAILU (miljoonaa euroa)

Liikevaihto ja liikevoitto päämarkkina-alueittain*)

	4-6/2005	4-6/2004	1-6/2005	1-6/2004	1-12/2004

Liikevaihto					
-Suomi	154,7	149,4	287,5	277,0	573,6
-Baltia	29,3	28,9	55,3	53,5	110,2
-Puola	44,9	0,0	84,8	0,0	0,0
-Segm. välinen	-1,9	-1,3	-3,5	-1,7	-3,5
-Yhteensä	227,0	177,0	424,1	328,8	680,4
Liikevoitto					
-Suomi	3,7	5,0	7,3	9,1	29,7
-Baltia	1,6	2,3	3,0	3,5	6,2
-Puola	1,0	0,0	1,8	0,0	0,0
-Segm. välinen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
-Yhteensä	6,3	7,3	12,1	12,7	35,8

 *) Puolan markkina-alueen vuoden 2004 vertailutieto näkyy

tuloslaskelman rivillä "Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista".

TUNNUSLUVUT	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Tulos/osake	0,24	0,36	0,76 1), 0,88 2)
Oma pääoma/osake 30.6., eur 3)	6,43	5,47	6,15
Omavaraisuusaste, %	44,9	41,3	49,3
Osakeantioikaistu osakkeiden lukumäärä, kpl	34.463.193	28.634.113	34.463.193
Bruttoinvestoinnit käyttö- omaisuuteen, Meur	25,7	12,6	52,3
Henkilöstö keskimäärin kuu- kausien lopun keskiarvona	4.608	4.838	4.713

1) Laskettu tilikauden lopun osakemäärästä 34.463.193

2) Laskettu tilikauden keskimääräisestä osakeantioikaistusta
osakemäärästä 29.428.181

3) Sisältää vähemmistöosuuden

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET

(1000 euroa)

	30.6.2005	30.6.2004	31.12.2004
Velat, joiden vakuudeksi on annettu pantteja tai kiinnityksiä			
- eläkelainat	14.584	16.426	14.584
- rahalaitoslainat	72.901	112.678	79.530

Omasta velasta annetut

- pantit	10.006	10.007	10.007
- kiinteistökiinnitykset	50.916	89.088	52.928
- yrityskiinnitykset	22.125	22.056	22.125

Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut

- takaukset	120	120	120
-------------	-----	-----	-----

Muiden puolesta annetut

- pantit	17	40	17
- takaukset	6.492	5.075	4.868

Muut omat vastuut

Leasingvastuut	387	433	399
Muut vastuut	30	1.991	3.044

Johdannaispimuksista johtuvat vastuut

Johdannaisten nimellisarvot

Valuuttajohdannaiset

- termiinisopimukset	1.326	787	0
----------------------	-------	-----	---

Hyödykejohdannaiset

- sähköjohdannaiset	4.204	3.268	4.655
---------------------	-------	-------	-------

Johdannaispimusten käyvät arvot

Valuuttajohdannaiset

- termiinisopimukset	17	2	0
----------------------	----	---	---

Katsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Turussa 5.8.2005

HK Ruokatalo Group Oyj

Hallitus

Simo Palokangas

toimitusjohtaja

JAKELU:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

Internet: www.hk-ruokatalo.fi