

HK RUOKATALON TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2004

TO, HELMI 24, 2005 09.00 CET

HK Ruokatalo Oyj

PÖRSSITIEDOTE 24.2.2005, klo 10.00

HK RUOKATALON TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

HK Ruokatalon hallituksen tänään allekirjoittaman tilinpäätöksen mukaan konsernin liikevaihto nousi 680,4 miljoonaan euroon, mikä on 5,1 prosenttia enemmän kuin edellisvuonna. Tulos ennen satunnaiseriä oli 26,1 miljoonaa euroa (22,2 Meur vuonna 2003). Hallitus esittää jaettavaksi osinkoa 0,29 euroa osaketta kohden (0,28 euroa vuonna 2003). Se on lähes puolet konsernin tilikauden tuloksesta.

TOIMITUSJOHTAJA SIMO PALOKANKAAN ARVIO

Elintarviketeollisuuden kannalta merkittävää oli kymmenen uuden jäsenmaan liittyminen EU:hun vappuna 2004. Uusien jäsenten joukossa on suuria maatalousmaita ja elintarvikkeiden tuottajia. Toinen laajasti vaikuttava tekijä on vähittäiskaupan kansainvälistyminen ja ketjuuntuminen. Yhdessä vireillä olevien kansainvälistä kauppaa koskevien sopimusten ja muuttuvien kulutustottumusten kanssa se muuttaa myös elintarviketeollisuuden kilpailuolosuhteita.

Nämä tekijät yhdessä johtavat merkittävään rakennemuutokseen EU-alueella myös lihanjalostusteollisuudessa. HK Ruokatalo on kansainvälistymisessään pyrkinyt ennakoimaan muutoksia ja kehittämään toimintarakenteitaan ajoissa vastaamaan tulevia tarpeita. Kansainvälinen liiketoimintamme alkoi runsaat kuusi vuotta sitten. Tänä vuonna odotamme, että noin 40 prosenttia liikevaihdosta ja puolet tuotannon volyyymista kertyy Suomen ulkopuolelta.

Asemamme Itämeren alueella vahvistui aloitettuumme tanskalaisen Danish Crownin kanssa strategisen omistusyhteistyön Puolan johtavassa lihanjalostajassa Sokolówissa. Loppukesällä alkanut yhteistyö johti nopeassa tahdissa enemmistöasemaan. Yhteistyöllä edistämme Sokolówin toiminnan kehittämistä ja sen tuotteiden markkinoillepääsyä varsinkin Keski- ja Itä-Euroopassa. Puolan oman lähes 40 miljoonan asukkaan markkinan lisäksi Sokolów tähtää Keski-Eurooppaan hyödyntäen muun muassa Danish Crownin myynti- ja jakeluverkostoa.

Kotimaassa HK Ruokatalo jalosti kertomusvuonna yli 140 miljoonaa kiloa suomalaista lihaa ja on selvästi suurin kotimaisen lihan markkinakanava. Toimialalle tärkeässä joulukaupassa myimme noin puolet kaikista joulukinkuista Suomessa.

LIIVEVAIHTO JA TALOUDELLINEN TULOS

Konsernin liikevaihdoksi muodostui 680,4 miljoonaa euroa. Se on 33,0 miljoonaa euroa (+5,1 %) enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Liikevoitto oli 31,3 miljoonaa euroa (27,5 Meur). Toiminnan tulos ennen satunnaiseriä oli 26,1 miljoonaa euroa, kun se edellisenä vuonna oli ollut 22,2 miljoonaa euroa.

Luvut sisältävät konsernin Baltian-liiketoiminnan. Baltiassa liikevaihtomme oli 108,8 miljoonaa euroa (+0,8 %) ja tulos ennen satunnaiseriä 4,8 miljoonaa euroa (+37,1 %). Vuonna 2003 vastaavat Baltian-luvut olivat 107,9 miljoonaa euroa ja 3,5 miljoonaa euroa.

Liikevaihto, liikevoitto ja tulos ennen satunnaisia eriä jakaantuivat päämarkkina-alueittain*) seuraavasti (milj. euroa):

Liikevaihto	2004		2003	
-Suomi	571,6	84,0 %	539,5	83,3 %
-Baltia	108,8	16,0 %	107,9	16,7 %
-Yhteensä	680,4	100,0 %	647,4	100,0 %

Liikevoitto	2004		2003	
-Suomi	25,5	81,5 %	22,9	83,4 %
-Baltia	5,8	18,5 %	4,5	16,6 %
-Yhteensä	31,3	100,0 %	27,5	100,0 %

Tulos	2004		2003	
-Suomi	21,2	81,5 %	18,7	84,2 %
-Baltia	4,8	18,5 %	3,5	15,8 %
-Yhteensä	26,1	100,0 %	22,2	100,0 %

*) Puolan markkina-alueen luvut sisältyvät tässä Suomen liikevoittoon ja tulokseen.

Liikevaihto kasvoi kokonaisuudessaan tavoitteiden mukaan. Konsernin tulos parani Baltiassa ja Puolassa. Kotimaassa se säilyi edellisen vuoden tasolla. Raaka-ainehintojen noususta johtuen ns. punaisen lihan marginaalit kotimaassa laskivat.

Puolassa Sokolów kasvatti liikevaihtoaan merkittävästi. Vuoden 2004 liikevaihto oli 1.358,9 miljoonaa zlotya eli 342,5 miljoonaa euroa. Siinä on lisäystä 321,8 miljoonaa zlotya eli 31,0 prosenttia.

MARKKINAKATSAUS

Suomessa kilpailutilanne vähittäiskaupassa oli kova, mikä näkyi hintatason alenemisena, vaikka raaka-aineen hinta oli nousussa. Nopeimmin markkinat kasvoivat teollisuuden pakkaamassa lihassa ja siipikarjassa, joissa olemme markkinajohtaja kummassakin. Kasvua oli myös valmisruoissa, missä kuluttajat ovat siirtymässä premium-tason tuotteisiin. Kotimainen raaka-ainetuotanto oli sianlihan osalta tasapainossa, mutta naudan tuotanto supistui. Kun kulutus saman aikaisesti kasvoi, kansallinen omavaraisuus naudanlihassa laski 94 prosenttiin. HK Ruokatalon osuus kaikesta Suomessa tuotetusta sianlihasta nousi noin 40 prosenttiin. Olemme selkeä markkinajohtaja. Naudanlihan hankinnan kasvun ansiosta osuutemme naudan kokonaistuotannosta ylitti 20 prosentin rajan, ja nousimme maan toiseksi suurimmaksi naudanlihan jalostajaksi. Lisäksi jalostamme ja markkinoimme noin puolet Suomessa tuotetusta siipikarjanlihasta.

Vientimme Suomesta kasvoi sekä määrältään että arvoltaan. Myös kannattavuus parani, koska maailmanmarkkinahinnat olivat pitkästä aikaa nousussa. EU:n laajenemisen myötä sianlihan ja broilerin kysyntä unionin alueella lisääntyi, mikä osaltaan nosti raaka-ainehintoja. Viennin pääkohteita olivat Venäjä, EU-alue, Japani ja Yhdysvallat. Baltia ja Ruotsi kasvattivat osuuttaan siipikarjanlihan vientimainana. Koko HK Ruokatalon vienti Suomesta oli arvoltaan 56,6 miljoonaa euroa.

Baltiassa EU-jäsenyys toi uutta kilpailua. Olemme selkeä markkinajohtaja Virossa ja Latviassa, Liettuassa olemme haastaja. Kannattavuus punaisessa lihassa parani, mikä johtui Baltia-ryhmämme sisäisestä toiminnan tehostamisesta. Siipikarjanlihassa korkeat rehukustannukset sekä Liettuasta Viroon suuntautuvan tuonnin lisääntyminen heikensivät kannattavuutta loppuvuodesta. Kauppa rakentaa parhaillaan koko Baltian kattavia ketjuja ja keskittää ostojaan. Menestyminen tavarantoimittajana edellyttää kaupan tarpeiden ymmärtämistä ja kykyä toimia kaikissa kolmessa maassa. HK Ruokatalolla

on nämä edellytykset.

Puolassa sianliha ja naudanliha kallistuivat voimakkaasti EU-jäsenyyden alettua, koska raaka-ainehinnat seurailevat siellä pääasiassa Saksan hintatasoa. Vähittäiskaupassa kilpailu on erittäin tiukkaa, mutta Sokolów kasvatti sekä liikevaihtoaan että myynnin volyymia. Erityisesti vienti vauhdittui EU-jäsenyyden seurauksena ja sen osuus liikevaihdosta kasvoi yli 20 prosenttiin. Viennin kannattavuutta rasitti zlotyn ja euron epäedullinen vaihtokurssi. Kotimaan myymäläverkkonsa kautta Sokolów myi neljänneksen koko myynnistään ja jatkossa yhtiö aikoo panostaa siihen lisää. Verkkoon kuuluu tällä hetkellä eri puolilla Puolaa parisataa myymälää ja myyntipistettä, joista osa toimii franchising-periaatteella.

OMISTUSJÄRJESTELYT SOKOLÓWISSA

HK Ruokatalo sopi toukokuussa 2004 saksalaisen Conrad Jacobson GmbH:n kanssa ostavansa sen omistamat Sokolówin osakkeet. Heinäkuussa toteutuneen ensimmäisen vaiheen jälkeen HK Ruokatalon omistus Sokolówissa nousi 21,12 prosentista 30,10 prosenttiin.

Loppukesällä HK Ruokatalo ja tanskalainen osuusteurastamo Danish Crown AmbA aloittivat strategisen yhteistyön Sokolówin omistamisessa. Yhteistyön tarkoituksena on edistää Sokolówin toiminnan kehittämistä ja tuotteiden markkinoillepääsyä erityisesti Keski- ja Itä-Euroopassa.

Euroopan Unionin Kilpailuviraston hyväksyttyä yhteistyöhankkeen 13.9.2004 HK Ruokatalo siirsi omistamansa 30,10 prosentin osuuden Sokolówin osakkeista osakevaihtona Saturn Nordic Holding AB -nimiselle (SNH) yhteisyritykselle, jonka omistuksen HK Ruokatalo ja Danish Crown jakavat 50/50 -periaatteella. Danish Crownin siirrettyä vastaavasti omansa SNH:n omistus Sokolówista nousi 52,64 prosenttiin ja se teki

Puolan lainsäädännön enemmistöomistajalta edellyttämän julkisen ostotarjouksen 17.9.2004. Ostotarjouksen jälkeen SNH:n omistus nousi 62,34 prosenttiin.

Lokakuun 28. päivänä SNH hankki osakekaupoilla vielä 10,48 prosentin osuuden. Tähän sisältyi loppuosa Conrad Jacobson GmbH:n kanssa toukokuussa sovitusta kaupasta, yhteensä noin 2,49 prosentin osuus Sokolówin osakkeista.

Edellä kuvattujen järjestelyjen jälkeen Saturn Nordic Holding AB:llä oli 72,82 prosenttia Sokolówin osakkeista ja äänimäärästä.

Sokolówin ylimääräisessä yhtiökokouksessa 9.12.2004 HK Ruokatalo ja Danish Crown saivat yhtiön hallitukseen kumpikin kolme edustajaa sekä yhteisesti nimetyn riippumattoman puheenjohtajan.

SOKOLÓWIN LUVUT

HK Ruokatalon ja Danish Crownin yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB on tehnyt 31.12.2004 konsernitilinpäätöksen, johon sisältyy sen puolalainen tytäryhtiö, Sokolów S.A. Saturn Nordic Holding -konserni on konsolidoitu HK Ruokatalon konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmällä. Suhteellinen yhdistely otetaan käyttöön 1.1.2005 alkaen.

SIIRTYMINEN IFRS-TILINPÄÄTÖSKÄYTÄNTÖÖN

HK Ruokatalo -konsernin vuoden 2004 tilinpäätös on laadittu suomalaisen tilinpäätöskäytännön (FAS) mukaisesti. Konserni siirtyy raportoimaan IFRS-standardien mukaisesti vuoden 2005 alusta. Ennen ensimmäisen vuosineljänneksen osavuositarkastuksen julkistamista ilmoitetaan koko vuoden 2004 luvut laskettuna IFRS-standardien mukaan

sisältäen vuoden 2004 tuloslaskelman ja taseen, vuosineljännesluvut sekä siltalaskelman siirtymisestä suomalaisesta kirjanpitoikäytännöstä IFRS:n mukaiseen laskentaan.

HK Ruokatalo on aiemmissa tiedotteissaan todennut, että IFRS-standardien käyttöönotolla ei ole merkittäviä vaikutuksia konsernin tulokseen tai tasearvoihin.

Tämän hetken arvioiden mukaan siirtymähetken eli vuoden 2004 avaavan taseen loppusumma nousee 1,9 miljoonaa euroa ja oma pääoma pienenee 4,0 miljoonaa euroa. Taseen merkittävimmät muutostekijät ovat eläkevastuiden ja biologisen omaisuuden kirjaukset. IAS-/IFRS-oikaisujen seurauksena avaavan taseen omavaraisuus alenee 41,2 prosentista 39,9 prosenttiin. TEL-järjestelmän maksuperusteiseen osuuteen perustuva eläkevaraus purkaantuu lähes kokonaan tulosta parantavasti jo vuoden 2004 aikana.

Konserniliikearvosta ei tehdä jatkossa suunnitelman mukaisia poistoja, vaan arvonalennustarve testataan vuosittain. Avaavan taseen konserniliikearvo on testattu eikä alaskirjaustarvetta ole ollut.

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Syyskuussa aloitimme Suomen liiketoiminnan juridisen yhtiörakenteen yksinkertaistamisen. Kotimaan teollinen toiminta, myynti, markkinointi, logistiikka ja kuljetukset kootaan yhteen yhtiöön. Aiemmin tehtävien hoitamiseen osallistui konsernissa viisi yhtiötä.

Rakenneuudistus toteutetaan kahdessa vaiheessa. Ensimmäisessä vaiheessa HK Ruokatalo Oyj:n kokonaan omistamat tytäryhtiöt Broilertalo Oy, Food Kuljetus Oy, Koiviston Teurastamo Oy ja Pouttu Foods Oy sulautetaan HK Ruokatalo Oyj:hin. HK Ruokatalon ja

sulautuvien tytäryhtiöiden hallitukset hyväksyivät tätä koskevan sulautumissuunnitelman 16.9.2004. Sulautumissuunnitelman tultua merkityksi kaupparekisteriin HK Ruokatalo osakeyhtiölain mukaisesti ilmoitti yhtiön osakkeenomistajille sulautumissuunnitelmasta 20.10.2004. Sulautumisten täytäntöönpano on suunniteltu rekisteröitäväksi 31.3.2005 mennessä.

Rakenneuudistuksen toisessa vaiheessa konsernin Suomen teollinen toiminta henkilöstöineen erotetaan erilliseksi tytäryhtiöksi. Rakenneuudistuksen ulkopuolelle jää hankintayhtiö LSO Foods Oy. Sen tehtävät säilyvät ennallaan. Uudistuksella ei ole henkilöstövaikutuksia. Järjestelyiden kohteena olevien yhtiöiden henkilöstöt siirtyvät ns. vanhoina työntekijöinä.

Virossa ostettiin Talleggin vähemmistöosakkailta näiden 1,75 prosentin osuus Talleggin osakkeista ja nostettiin näin omistus sataan prosenttiin. Latviassa ja Liettuassa konsernin toiminta keskitettiin kummassakin maassa yhteen operatiiviseen yksikköön. Latviassa Rigas Miesnieks otti haltuunsa Tallatin. Liettuassa Selingasin toiminta yhdistettiin Klaipedos Maisto Produktaihin. Tallat ja Selingas olivat aiemmin Talleggin tytäryhtiöitä. Järjestelyillä haetaan kustannustehokkuutta ja lisää kilpailukykyä.

INVESTOINNIT

Konsernin bruttoinvestoinnit tilikauden aikana olivat 52,3 miljoonaa euroa (64,8 Meur), mistä kotimaan osuus oli 41,0 miljoonaa euroa ja Baltian osuus 11,3 miljoonaa euroa. Kotimaan lukuun sisältyy Sokolówin ja Saturn Nordic Holdingin osakkeiden hankinta.

Yhtiö aloitti syksyllä laajan investointiohjelman Forssan tuotantolaitoksen vuodelta 1987 olevan sikateurastuslinjan uusimiseksi

ja kapasiteetin nostamiseksi. Investoinnin avulla pääsemme tehokkuudessa Euroopan huipputasolle. Samalla uusitaan 1980-luvulta olevat eläinten vastaanottotilat ja ruhojen pikajähdyttämö. Syksyllä 2005 valmistuvan hankkeen kustannukset ovat arviolta noin 20 miljoonaa euroa.

Vantaan tuotantolaitoksen jakeluterminaalin laajennus valmistui. Seuraavaksi uudistamme terminaalin vanhemman osan keräilyjärjestelmän ja nostamme automaatioastetta. Aiemman päätöksen mukaisesti suljettiin Riihimäellä sijaitseva valmisruokatehdas vuoden lopussa ja tuotanto siirrettiin osaksi Vantaalle ja osaksi ulkopuoliselle kumppanille.

HK Ruokatalon pakastuslaitoksen rakennustyöt Forssan tuotantolaitoksen tontilla valmistuivat maansiirto- ja pohjatöiden osalta.

Virossa Rakvere Lihakombinaat hankki sikateurastamoonsa uudenaikaisen kaasutainnutuslaitteiston ja sikalayhtiö Ekseko jatkoi ympäristökuormitusta vähentäviä investointejaan. Latviassa Rigas Miesnieksin uusi logistiikkakeskus vihittiin toukokuussa.

RAHOITUS

Konsernin korolliset velat alenivat selvästi tilikauden viimeisellä neljänneksellä ja olivat vuoden lopussa 132,4 miljoonaa euroa (149,3 Meur). Vähenneminen johtui marraskuussa toteutetusta osakeannista. Se ei ehtinyt vielä vaikuttaa merkittävästi nettorahoituskuluihin, mutta omavaraisuusaste nousi 49,5 prosenttiin (41,2 %).

HALLITUKSEN VALTUUDET OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN

Hallituksella on yhtiökokouksen 22.4.2004 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 merkintätuoikeudesta sekä päättämään merkintähinnoista ja muista merkintäehdoista sekä vaihtovelkakirjalainan tai optio-oikeuksien ehdoista. Valtuutus on voimassa 22.4.2005 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta.

OSAKEPÄÄOMAN KOROTUKSET

(1) Vuoden 1998 henkilöstöannin optio-oikeuksien perusteella merkittiin 2.1.-30.1.2004 välisenä aikana 595.705 uutta A-sarjan osaketta ja osakepääoma korottui 1.012.698,50 eurolla. Merkintähinta oli 5,94 euroa osakkeelta. Korotus merkittiin kaupparekisteriin 13.2.2004. Uudet osakkeet oikeuttavat täyteen osinkoon ensimmäisen kerran tilikaudelta 2004. Optio-ohjelma päättyi 31.1.2004.

Henkilöstölle suunnattuun osakeantiin alunperin liittyneistä 150.000 optio-oikeudesta 119.656 kappaletta käytettiin uusien A-osakkeiden merkitsemiseen. Osakeantia toteutettaessa vuonna 1998 osakkeita merkitsi noin 220 konsernin palveluksessa tuolloin ollutta henkilöä.

(2) Ylimääräinen yhtiökokous päätti 27.10.2004 korottaa yhtiön osakepääomaa enintään 14.646.856,60 eurolla laskemalla liikkeeseen enintään 8.615.798 uutta A-sarjan osaketta. Osakkeenomistajien merkintätuoikeuteen perustuvalla uusmerkinnällä oli tarkoitus hankkia enintään 36,2 miljoonaa euroa uutta omaa pääomaa. Varat käytetään pääasiassa investointeihin, jotka liittyvät konsernin kansainvälisen

ja kotimaisen liiketoiminnan kehittämiseen, sekä pääomarakenteen vahvistamiseen.

Uusmerkinnässä HK Ruokatalon osakkeenomistajilla oli oikeus merkitä jokaista täsmäytyspäivänä 1.11.2004 omistamaansa kolmea (3) A- ja/tai K-sarjan osaketta kohden yksi uusi A-sarjan osake 4,20 euron hintaan osakkeelta. Osakeannin merkintäaika oli 4.-25.11.2004.

Merkintäoikeudet olivat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä 4.-18.11.2004 välisenä aikana.

Osakeannissa merkittiin kaikki tarjotut 8.615.798 uutta A-sarjan osaketta. Ensisijaisen merkintäetuoikeuden perusteella merkittiin 8.527.109 osaketta, mikä vastaa 98,97 prosenttia osakeannissa tarjottujen osakkeiden määrästä. Toissijaisen merkintäetuoikeuden perusteella merkityt osakkeet jaettiin niitä merkinneiden osakkeenomistajien kesken heidän täsmäytyspäivän 1.11.2004 mukaisen osakeomistuksensa suhteessa. Kukin toissijaisia osakkeita merkinnyt osakkeenomistaja sai uusia osakkeita noin 0,78 prosenttia täsmäytyspäivän osakeomistuksestaan pyöristettynä lähimpään kokonaiseen osakkeeseen. Osakkeenomistaja sai uusia osakkeita kuitenkin enintään merkitsemänsä määrän. Osakkeita ei jaettu osakkeenomistajille, jotka omistivat 125 osaketta tai vähemmän, koska liikkeeseen voidaan laskea vain kokonaisia osakkeita.

Osakepääoman korotus 14.646.856,60 euroa merkittiin kaupparekisteriin 7.12.2004. Uudet osakkeet oikeuttavat täyteen osinkoon ensimmäisen kerran tilikaudelta 2004.

ILMOITUKSET OMISTUKSEN MUUTTUMISESTA

Yhtiö sai seuraavat Arvopaperimarkkinalain 2. luvun 9. pykälän mukaiset ilmoitukset omistuksen muuttumisesta:

Markku Helander ilmoitti 13.2.2004 omistuksensa HK Ruokatalossa alentuneen 4,91 prosenttiin osakkeista ja 0,99 prosenttiin äänistä.

Vakuutusosakeyhtiö Henki-Sampo ilmoitti 16.2.2004, että sen omistus HK Ruokatalossa oli alentunut 4,94 prosenttiin osakkeista ja 0,99 prosenttiin äänimäärästä.

Lantbrukarnas Riksförbund (Ruotsi) ilmoitti 6.8.2004 aikeestaan myydä omistamansa HK Ruokatalon osakkeet ja että sen omistusosuus alenee nolnaan, mikäli kauppa toteutuu.

Danish Crown (Tanska) ilmoitti 6.8.2004, että sen omistusosuus HK Ruokatalossa on nousemassa 10,14 prosenttiin osakkeista ja 2,04 prosenttiin äänimäärästä, mikäli sen suunnittelema kauppa toteutuu.

Lantbrukarnas Riksförbund ja Danish Crown vahvistivat 16.9.2004, että niiden 6.8.2004 ehdollisena ilmoittamat omistumuutokset ovat toteutuneet.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 4.713 (5.034) henkilöä. Baltiassa henkilöstö väheni vuodessa lähes kolmellasadalla tehostamisohjelmien seurauksena. Koko HK Ruokatalo - konsernin henkilöstön määrä vuoden lopussa oli 4.417 henkeä, kun vuotta aiemmin luku oli 4.788. Luku ei sisällä Sokolów S.A:n henkilökuntaa. Emoyhtiön palveluksessa oli keskimäärin 1.856 henkeä (1.858).

Tilivuoden päättyessä henkilöstö jakaantui maittain: Suomi 58,4 %, Viro 36,0 %, Latvia 4,5 %, Liettua 1,0 % ja muut maat 0,1 %.

TILIKAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

Yhtiö piti 23.2.2005 ylimääräisen yhtiökokouksen, missä päätettiin yritysrakenteen uudistamisesta johtuvista yhtiöjärjestyksen muutoksista. Tärkein asia koski yhtiön nimen muuttamista HK Ruokatalo Oyj:stä HK Ruokatalo Group Oyj:ksi. Lisäksi hallitus päätti perustaa uuden tytäryhtiön, jolle siirretään 1.4.2005 lukien konsernin Suomen teollinen toiminta, myynti ja markkinointi sekä logistiikka ja kuljetukset henkilöstöineen. Uuden yhtiön nimeksi on esitetty rekisteröitäväksi HK Ruokatalo Oy. Nimien rekisteröinnin on suunniteltu tapahtuvan 31.3.2005. Emoyhtiö HK Ruokatalo Group Oyj:hin jäävät konsernin johto ja konsernihallinto. HK Ruokatalo Group Oyj on pörssinoteerattu, julkinen osakeyhtiö ja se omistaa HK Ruokatalo Oy:n koko osakekannan. Rakennemuutoksen ulkopuolelle jätetyn hankintayhtiö LSO Foods Oy:n tehtävät säilyvät ennallaan.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Puolan liiketoiminnan kasvun ja Saturn Nordic Holding -konsernin konsolidoimisen jälkeen liikevaihtotavoittemme kuluvalle vuodelle on noin 900 miljoonaa euroa. Olemme kasvaneet toimialueemme suurimmaksi lihaa jalostavaksi teolliseksi yritykseksi.

Kotimaassa meillä on meneillään useita logistiikkaan ja toimintarakenteeseen liittyviä, kustannustehokkuutta lisääviä toimenpiteitä. Baltiassa jatkamme toiminnan virtaviivaistamista ja rakenteen kehittämistä prosessimaiseen toimintatapaan. Puolassa olemme aloittaneet yhdessä Danish Crownin kanssa toimintojen kehittämisen ja viennin kasvattamisen lähinnä Keski-Euroopan markkinoille. Kuluvalle vuodelle olemme budjetoineet myönteistä tuloskehitystä. Se perustuu kasvuun Baltiassa ja Puolassa sekä parannuksiin ydinprosessien

tehokkuudessa.

Pidemmällä tähtäimellä EU-alueen elintarviketeollisuuden vaikuttaa kaupan rakennemuutos. Kauppa kansainvälistyy ja toimii entistä ketjumaisemmin. Kaupan omien merkkien osuus Suomessa todennäköisesti kasvaa nykyisestä. Siksi on tärkeää pitää HK Ruokatalon omat tavaramerkit vahvoina, vaikka samalla valmistamme myös kaupan merkkejä.

EU:n uusissa jäsenmaissa kustannustaso säilynee pitkään vanhoja jäsenmaita matalampana. Tämä tuo jonkin verran lisää kilpailua vanhoille jäsenmaille. Myös tuonti unionin ulkopuolelta lisääntynee erityisesti siipikarjanlihan osalta. Lisäksi EU joutuneen muuttamaan maatalouden tukirakenteita entistä markkinalähtöisemmiksi.

Nämä tekijät yhdessä johtavat merkittävään rakennemuutokseen EU-alueella myös lihanjalostusteollisuudessa. HK Ruokatalo on tähdännyt kansainvälistymisessään siihen, että olemme itse hyvissä ajoin liikkeellä kehittämässä toimintarakenteitamme vastaamaan myös tulevaisuuden tarpeita.

OSINKOEHDOTUS

Konsernin jakokelpoisten varojen määrä on 41.226.340,81 euroa. Emoyhtiön jakokelpoiset varat ovat 26.394.666,99 euroa. Hallitus esittää, että yhtiö jakaa vuodelta 2004 osinkoa 0,29 euroa osakkeelle eli yhteensä 10,0 miljoonaa euroa.

YHTIÖKOKOUS

HK Ruokatalo Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 12.4.2005 klo 13.00 alkaen yhtiön pääkonttorissa Turussa, osoite

Kaivokatu 18. Yhtiökokoukseen voivat osallistua ne osakkeenomistajat, jotka 1.4.2005 ovat merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oy:ssä pidettävään omistajaluetteloon. Kokouskutsu ja esityslista julkistetaan myöhemmin.

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1.1.-31.12. (1.000 euroa)

	2004	2003
Liikevaihto	680.405	647.435
Materiaalit ja palvelut	439.373	414.262
Henkilöstökulut	117.345	115.767
Poistot ja arvonalentumiset	22.989	21.402
Liiketoiminnan muut kulut	75.506	76.043
Liikevoitto	31.327	27.465
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-5.246	-5.276
Tulos ennen satunnaiseriä	26.081	22.189
Satunnaiset erät, netto	-	-
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	26.081	22.189
Tilikauden tulos	20.464	15.380

KONSERNIN TASE 31.12. (1.000 euroa)

	2004	2003
VASTAAVAA		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet	5.688	7.247
Konserniliikearvo	24.121	24.597

Aineelliset hyödykkeet	200.542	193.279
Sijoitukset	45.830	21.366
Pysyvät vastaavat yhteensä	276.181	246.489
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus	43.959	39.704
Saamiset	90.999	79.724
Rahat ja pankkisaamiset	13.930	12.055
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	148.888	131.483
Vastaavaa yhteensä	425.069	377.972

VASTATTAVAA

Oma pääoma	208.502	153.778
Pääomalaina	50	50
Vähemmistöosuus	1.897	1.871
Pakolliset varaukset	445	178
Laskennallinen verovelka	8.838	8.727
Pitkäaikainen vieras pääoma	82.144	97.765
Lyhytaikainen vieras pääoma	123.193	115.603
Vastattavaa yhteensä	425.069	377.972

RAHAVIRTALASKELMA (1.000 euroa)

2004 2003

Liiketoiminta

Liiketoiminnan rahavirta	54.553	48.465
Nettokäyttöpääoman muutos	-5.624	-8.451
Rahoituserät ja verot	-10.365	-9.463
Liiketoiminnan rahavirta	38.564	30.551

Investoinnit

Investointien rahavirta	-50.732	-55.391
Rahoitus		
Lainojen muutos	-17.929	17.478
Maksetut osingot	-7.237	-6.244
Osakeanti	39.209	9.317
Rahoituksen rahavirta	14.043	20.551
Rahavarojen muutos		
	1.875	-4.289

KONSERNIN VASTUUSITOUIMUKSET (1.000 euroa)

	2004	2003
Velat, joiden vakuudeksi on annettu pantteja tai kiinnityksiä		
-eläkelainat	14.584	16.519
-rahalaitoslainat	79.530	114.949
Omasta velasta annetut		
-pantit	10.007	9.561
-kiinteistökiinnitykset	53.086	89.088
-yrityskiinnitykset	22.125	23.804
Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut		
-takaukset	120	50
Muiden puolesta annetut		
-pantit	17	40
-takaukset	4.868	6.292

Muut omat vastuut		
Leasingvastuut	399	511
Muut vastuut	4.860	1.315

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	2004	2003
Liikevaihto, 1.000 eur	680.405	647.435
Liikevoitto, 1.000 eur	31.327	27.465
- % liikevaihdosta	4,6	4,2
Tulos ennen satunnaiseriä, 1.000 eur	26.081	22.189
- % liikevaihdosta	3,8	3,4
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, 1.000 eur	26.081	22.189
- % liikevaihdosta	3,8	3,4
Oman pääoman tuotto (ROE), %	11,4	10,7
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	10,2	9,8
Omavaraisuusaste, %	49,5	41,2
Bruttoinvestoinnit, 1.000 eur	52.265	64.764
- % liikevaihdosta	7,7	10,0
Tutkimus- ja kehitysmenot, 1.000 eur	6.379	6.091
- % liikevaihdosta	0,9	0,9
Henkilöstön määrä keskimäärin	4.713	5.034

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

	2004	2003
--	------	------

Tulos/osake (EPS), laimentamaton, eur	0,70	0,55*
Tulos/osake (EPS), laimennettu, eur	0,70	0,54*
Tulos/osake (EPS), laimennettu, eur 1)	0,59	0,60
Oma pääoma/osake, eur	6,05	5,43*
Maksettu osakekohtainen osinko, eur	0,29 2)	0,28
Osakekohtainen osinko, eur	0,29 2)	0,25*
Osinko laimentamattomasta tuloksesta, %	41,7 2)	45,4
Osinko laimennetusta tuloksesta, %	41,7 2)	46,5
Osinko laimennetusta tuloksesta, % 1)	49,2 2)	46,5
Efektiivinen osinkotuotto, %	3,9 2)	4,3
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)		
- laimentamaton	10,6	10,5
- laimennettu	10,6	10,8
Alin osakekurssi, eur	5,53*	4,60*
Ylin osakekurssi, eur	7,40*	6,07*
Keskikurssi, eur	6,28*	5,48*
Vuoden päätöskurssi, eur	7,36*	5,80*
Osakekannan markkina-arvo, Meur	253,6	164,1
Vaihdettujen osakkeiden määrä, 1.000 kpl	10.358,7	7.073,7
- % keskimääräisestä lukumäärästä	43,1	36,2
Osakkeiden oikaistu lukumäärä, kpl		
- keskimäärin tilikaudella	29.428.181	27.928.347*
- tilikauden lopussa	34.463.193	28.300.301*
- täysin laimennettu	34.463.193	28.595.971*

1) Laskettu tilikauden lopun osakemäärällä.

2) Hallituksen osinkoehdotuksen perusteella.

* Osakeantioikaistu luku

Luvut ovat tilintarkastamattomia.

HK Ruokatalo Oyj

Hallitus

Simo Palokangas

Toimitusjohtaja

JAKELU:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

Internet: www.hk-ruokatalo.fi