



# **HKSCAN**

## **Puolivuosikatsaus 2019**

**Tero Hemmilä, toimitusjohtaja**  
**Jyrki Paappa, talousjohtaja**

**18. heinäkuuta 2019**

# Talouden tasapainottamisen kautta kannattavaan kasvuun



**YHTIÖN TALOUDEN  
TASAPAINOTTAMINEN**  
2019

**LIKETOIMINNAN  
VAKAUTTAMINEN**  
2020

**KOHTI KANNATTAVAA  
KASVUA**  
2021

**Kassavirta, Kannattavuus, Tase**

# Q2 – Tulos parani selvästi ja onnistunut osakeanti mahdollistaa tulosparannusohjelman hallitun toteuttamisen

---

## Highlights

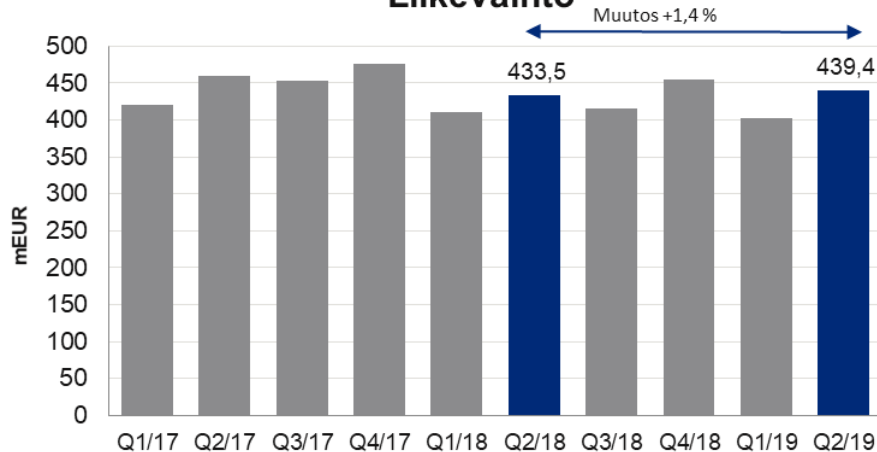
- Vertailukelpoinen liikevoitto parani Q2:lla yli 14 MEUR ja H1:llä yli 22 MEUR
- Onnistunut osakeanti vahvisti taloudellista asemaa ja tasetta
- Rauman yksikön myönteinen kehitys jatkui, minkä ansiosta siipikarjaliiketoiminnan myynti kasvoi selvästi Suomessa
- Kannattavuuden paraneminen jatkui myös Ruotsissa epäedullisesta valuuttakurssivaikutuksesta huolimatta
- Baltian suorituskyky jatkoi elpymistään
- Operatiiviset tehostamistoimenpiteet tuottivat tulosta

## Lowlights

- Konsernin liikevoitto oli edelleen negatiivinen
- Liikevoitto laski Tanskassa vähittäismyynnin laskun ja myynnin rakenteen muutosten seurauksena
- Ruotsin kruunun heikkeneminen vaikutti Ruotsin liikevaihtoon
- Toimitusvarmuus ei ole vielä tavoitetasolla
- Markkinassa ei orgaanista kasvua lukuun ottamatta siipikarjanlihaa ja aterioita

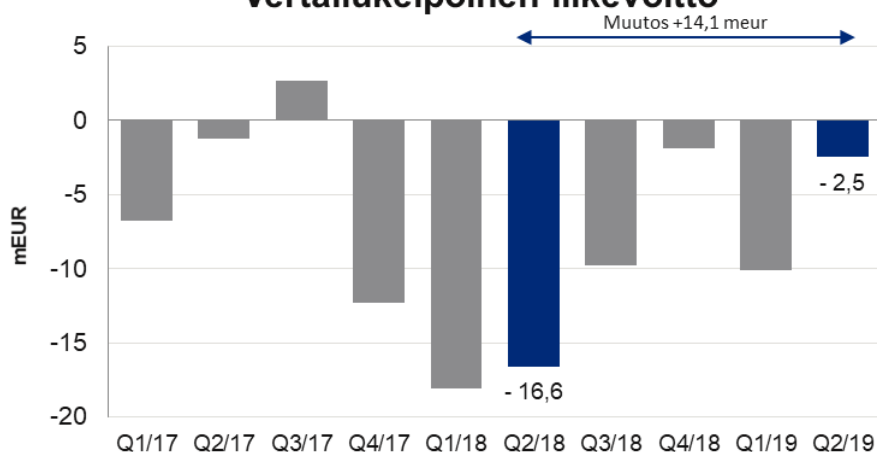
# HKScan-konserni – Tulos parani selvästi

## Liikevaihto



- Liikevaihto kasvoi Suomen siipikarjanlihan myynnin hyvän kehityksen ansiosta. Hyvää kasvua myös muissa tuotekategorioissa
- Ruotsissa liikevaihto laski ennen kaikkea Ruotsin kruunun heikkenemisen ja siipikarjanlihan myyntikanaviin tehtyjen muutosten vuoksi
- Baltiassa liikevaihto parani kotimaisen vähittäismyynnin kasvun jatkumisen ja paremman myynnin rakenteen ansiosta
- Tanskassa muutokset asiakasrakenteessa aiheuttivat hienoista myynnin laskua

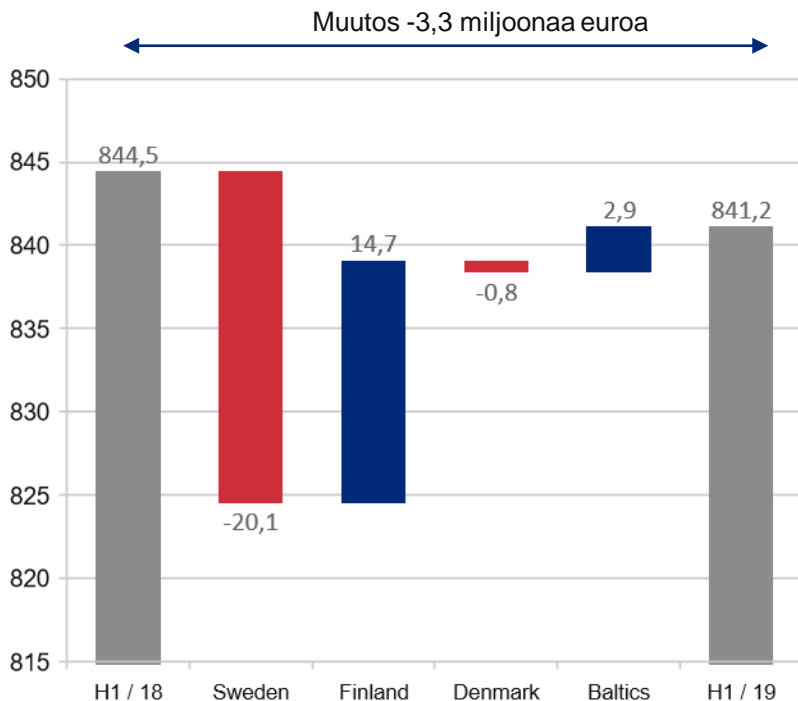
## Vertailukelpoinen liikevoitto



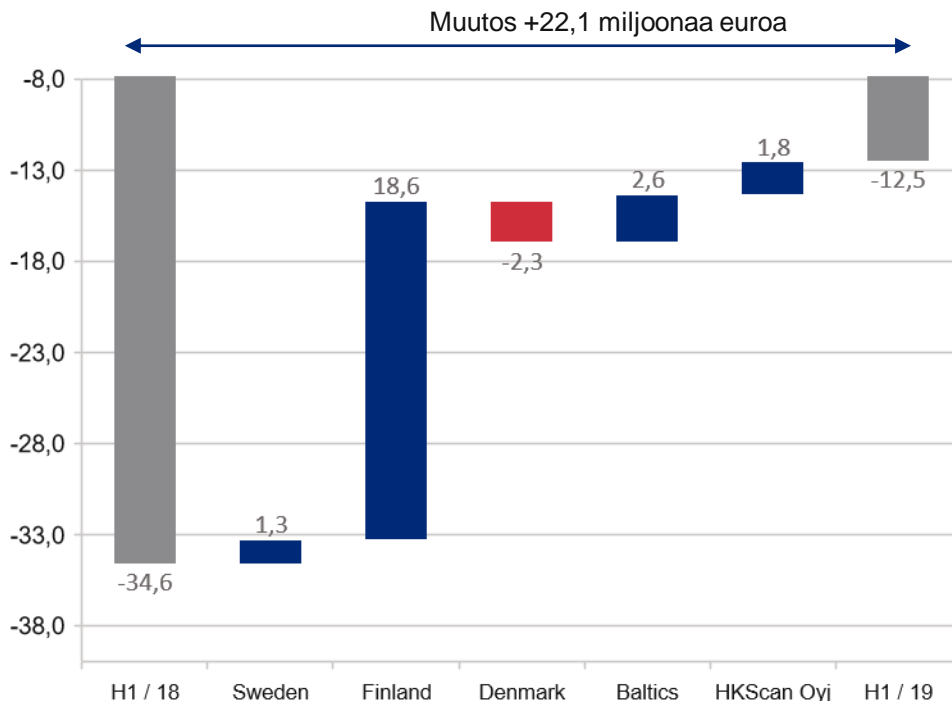
- Vertailukelpoinen liikevoitto parani 14,1 MEUR, kun Suomen siipikarjaliiketoiminnan suoritus parani. Myös myyntihintojen nostaminen, tuotantotehokkuuden parantaminen ja tiukka kulukuri tukivat tulosta
- Liikevoitto parani Ruotsin, Suomen ja Baltian markkina-alueilla, mutta heikkeni Tanskassa

# HKScan-konsernin liikevoitto parani yli 22 miljoonaa euroa H1:llä

Liikevaihto MEUR, H1 2018 vs. H1 2019



Liikevoitto MEUR, H1 2018 vs. H1 2019



Vertailukelpoisin valuuttakurssein H1 liikevaihto oli 852,4 MEUR

# HKScanin toteuttama osakeanti vahvisti yhtiön rahoitusasemaa ja pääomarakennetta



- Osakeanti onnistui hyvin ja yhtiön hallitus päätti käyttää osakeannin ehtojen mukaista lisäosakeerää.
- Ylimerkinnän myötä yhtiö sai osakeannista noin 71,9 miljoonan euron bruttovarat
- Osakeanti vahvisti yhtiön rahoitusasemaa merkittävästi ja mahdollistaa talouden hallitun tasapainottamisen. Tämä luo edellytykset rakentaa vakaa pohja HKScanin liiketoimintaportfolion kehittämiseksi sekä tulevaisuuden kasvulle

# Nettovelka ja nettovelkaantumisaste laskivat onnistuneen osakeannin seurauksena

- Osakeannissa kerätyistä 71,9 MEUR bruttovaroista noin 43,7 MEUR maksettiin käteisellä ja noin 28,2 MEUR kuittaamalla saamia yhtiön liikkeeseen laskemista joukkovelkakirjalainoista. Tästä summasta 14,9 MEUR edustaa syyskuussa 2018 liikkeeseen lasketun hybridilainan kuitattua osuutta
- Nettovelkaantumisaste aleni osakeannin myötä 88 prosenttiin



# Kolmevuotinen tulosparannusohjelma on käynnissä

Fokus lyhyen aikavälin toimenpiteissä

1. Talouden tasapainottaminen (2019)

2. Liiketoiminnan vakauttaminen (2020)

3. Kohti kannattavaa kasvua (2021)

**TASE JA PÄÄOMARAKENNE**

- Oman pääoman vahvistaminen
- Yhtiön liiketoimintaportfolion arviointi

**KASSAVIRTA JA KANNATTAVUUS**

- Organisoituminen ja markkina-aluekohtainen tulosvastuu
- Konsernihallinnon supistaminen
- Kiinteiden kustannusten pienentäminen
- Siipikarjaliiketoiminta
- Lihataseen johtaminen
- Kaupalliset onnistumiset, tasapainoinen tuoteportfolio
- Tuotantotehokkuus ja materiaaliostot

**KASVU**

- Kasvun edellytysten rakentaminen
- Kasvun ajurit: siipikarjanliha, ateriat, vastuullinen sian- ja naudanliha, uudet kategoriat ruokalautausella

Source: HKScan Turnaround plan

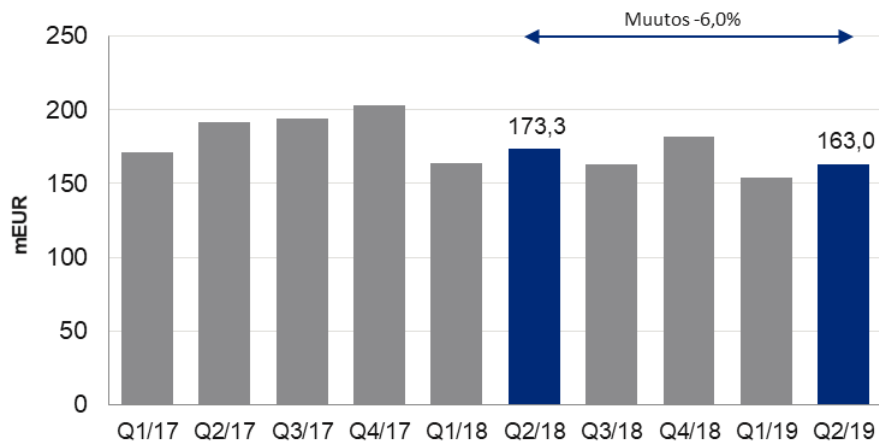


# HKScan-konserni Q2 ja H1/2019

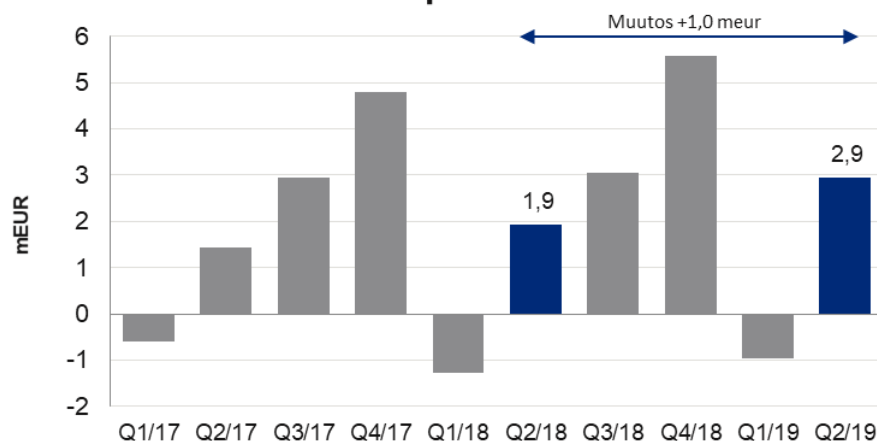
EUR (milj.)	Q2/2019	Q2/2018	Q1-Q2/2019	Q1-Q2/2018	2018
Liikevaihto	439,4	433,5	841,2	844,5	1 715,4
Liikevoitto	-6,6	-16,7	-21,2	-35,0	-48,3
Liikevoitto-%	-1,5 %	-3,8 %	-2,5 %	-4,1 %	-2,8 %
Voitto/tappio ennen veroja	-10,0	-19,4	-27,3	-40,1	-58,5
- % liikevaihdosta	-2,3 %	-4,5 %	-3,3 %	-4,7 %	-3,4 %
Tilikauden voitto/tappio	-10,4	-16,4	-27,3	-33,1	-51,3
Vertailukelpoinen liikevoitto	-2,5	-16,6	-12,5	-34,6	-46,3
- % liikevaihdosta	-0,6 %	-3,8 %	-1,5 %	-4,1 %	-2,7 %
Tulos/osake (EPS), euroa	-0,17	-0,31	-0,47	-0,62	-1,00
Rahavirta ennen investointeja	20,9	11,1	5,6	-28,9	-3,4
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	-4,7 %	-8,7 %	-4,7 %	-8,7 %	-6,7 %
Vertailukelpoinen sijoitetun pääoman tuotto (ROCE) ennen veroja, %	-3,2 %	-6,5 %	-3,2 %	-6,5 %	-6,4 %
Nettovelkaantumisaste, %			88,0 %	117,3 %	103,3 %
Henkilöstö keskimäärin kuukausien lopun keskiarvona			7 024	7 261	7 179

# Ruotsi – Kustannussäästöt kannattavuuden ajureina

## Liikevaihto



## Vertailukelpoinen liikevoitto

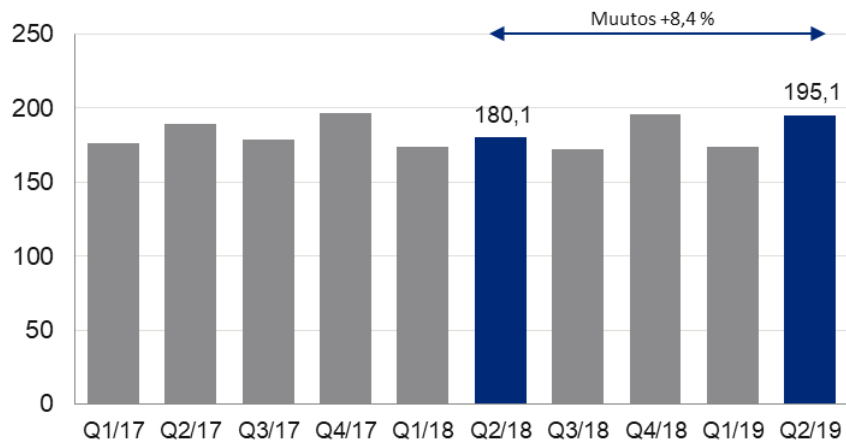


- Liikevaihto laski edellisvuodesta Ruotsin kruunun heikkenemisen ja siipikarjanlihan myyntikanaviin tehtyjen muutosten seurauksena

- Epäedullisesta valuuttakurssivaikutuksesta huolimatta vertailukelpoinen liikevoitto parani vertailukaudesta parempien myyntimarginaalien sekä paremman tuotantotehokkuuden ja alhaisempien hallintokulujen ansiosta

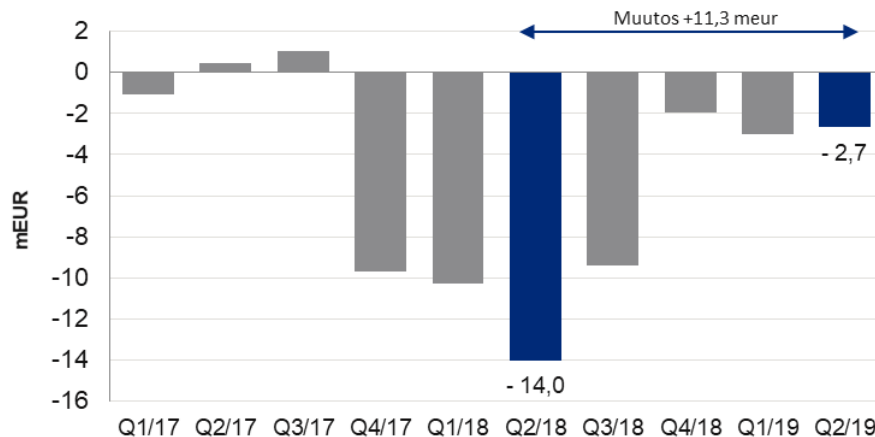
# Suomi – Suorituskyvyn paraneminen näkyy usealla rintamalla

## Liikevaihto



- Liikevaihto kasvoi selvästi edellisvuodesta siipikarjaliiketoiminnan kasvun ansiosta
- Myös muiden kategorioiden, erityisesti aterioiden, myynti kasvoi

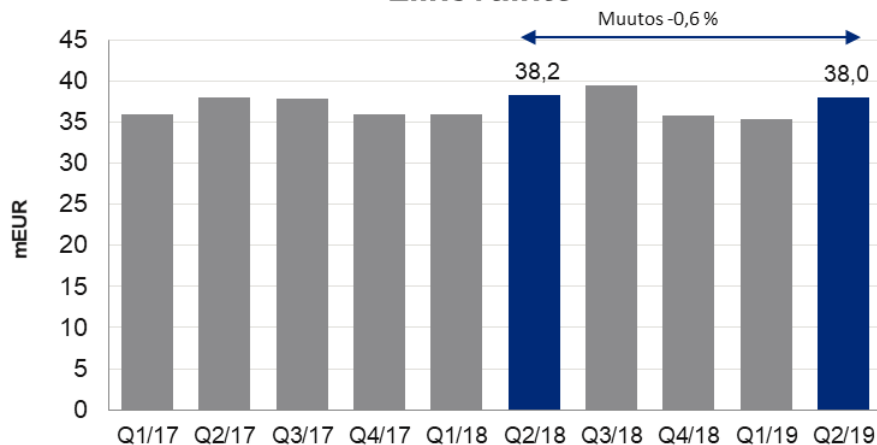
## Vertailukelpoinen liikevoitto



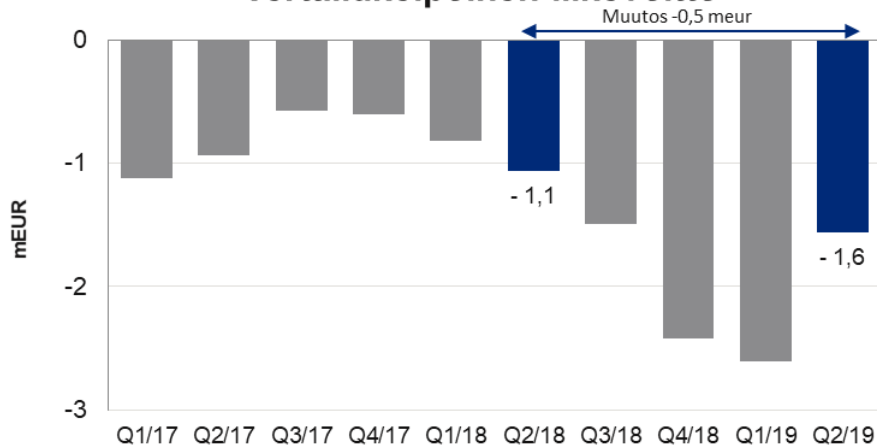
- Vertailukelpoinen liikevoitto parani edellisvuodesta 11,3 MEUR. Liikevoitto kasvoi siipikarjaliiketoiminnan myönteisen kehityksen ansiosta, mihin vaikutti Rauman yksikön toimituskyvyn ja tehokkuuden paraneminen
- Liikevoitto koheni myös hintojen nousun, parantuneen tuotantotehokkuuden ja tiukan kulukurin ansiosta
- Yhteistoimintaneuvotteluihin liittyen kirjattiin -1,1 MEUR kertaluontoinen kulu

# Tanska – Ensimmäiset merkit paranemisesta näkyvissä

## Liikevaihto



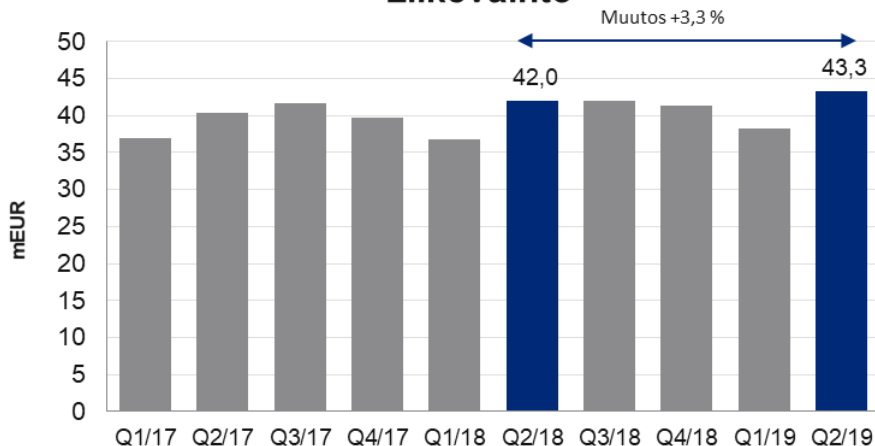
## Vertailukelpoinen liikevoitto



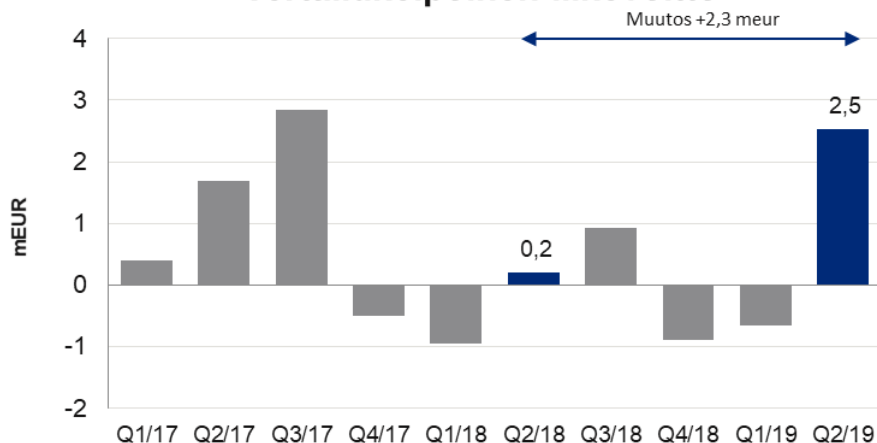
- Liikevaihto oli lähes edellisvuoden tasolla heikentyneestä vähittäismyynnistä huolimatta, jota osaltaan kompensoi viennin kasvu
- Muutokset asiakasrakenteessa ja myynnin rakenteessa sekä kova hintakilpailu laskivat vertailukelpoista liikevoittoa

# Baltia – Kasvu, katteet ja markkinahinnat paransivat liikevoittoa

## Liikevaihto



## Vertailukelpoinen liikevoitto

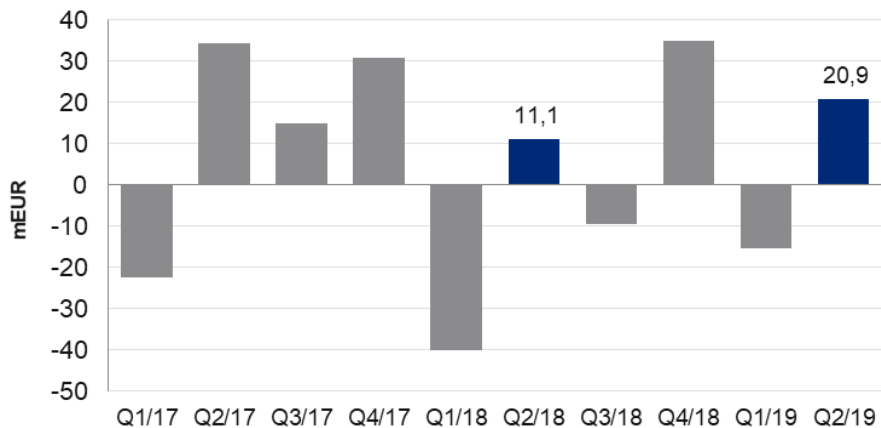


- Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat vähittäismyynnin jatkunut kasvu, tuotemyynnin parempi rakenne sekä sianlihan markkinahintojen nousu

- Vertailukelpoinen liikevoitto parani edellisvuoden tasosta. Kasvuun vaikuttivat myönteisesti myyntikatteiden paraneminen, mikä myös tasapainotti raaka-aine- ja henkilöstökulujen nousua
- Biologisten hyödykkeiden käyvän arvon muutos oli yhteensä 0,8 (-0,2) MEUR

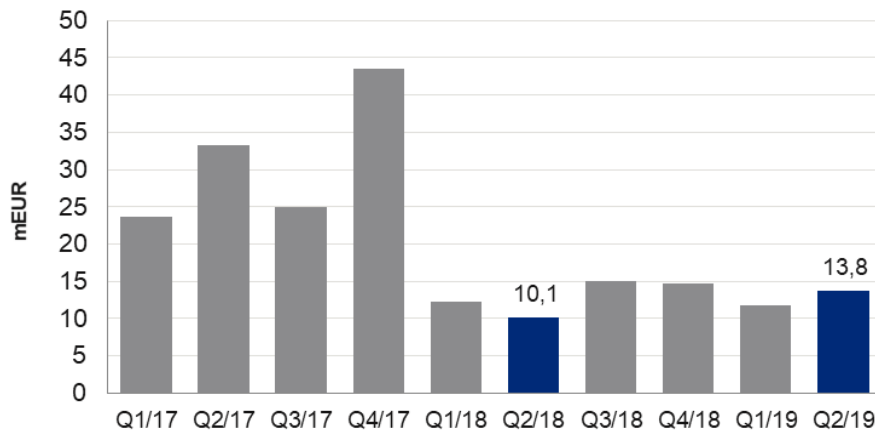
# Rahavirta paranee kannattavuuden rinnalla

## Rahavirta ennen investointeja



- Rahavirta ennen investointeja lähes kaksinkertaistui ennen kaikkea Suomen siipikarjaliiketoiminnan parantuneen suorituksen ansiosta

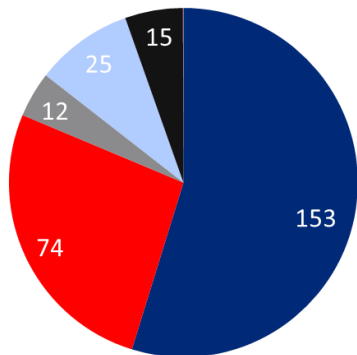
## Konsernin investoinnit



- Investoinnit 25,5 MEUR H1:llä
- Ruotsin Kristianstadin yksikön uudistusprojekti saatiin päätökseen maaliskuussa
- Viron Rakveren yksikön uudistuneet osat otettiin käyttöön kesäkuussa

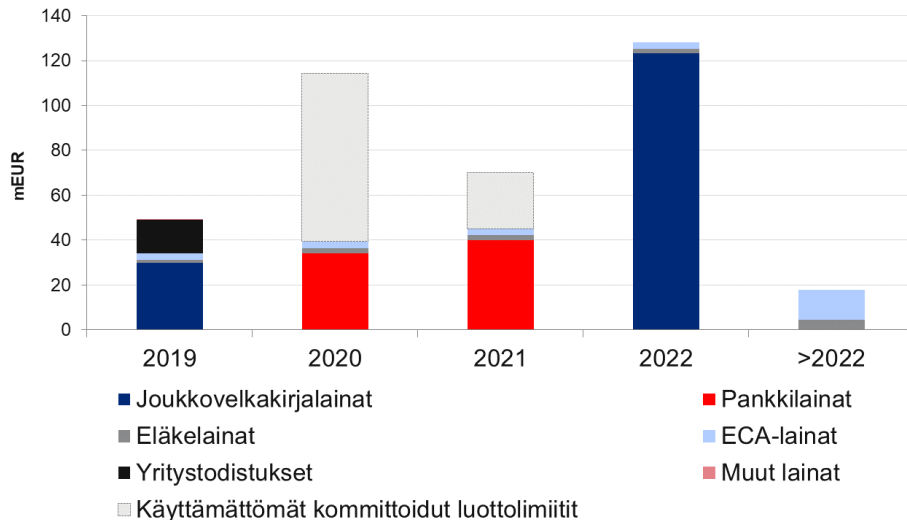
# Velkaprofiili ja maturiteettijakauma

## Korollinen velka lainalajeittain



Korollinen velka yhteensä:  
279,6 mEUR

## Korollisten velkojen erääntymisjakauma\*



\* 26 MEUR hybridilaina käsitellään yhtiön omalla pääomana (ensimmäinen lunastusmahdollisuus syyskuussa 2023)

## Uusi luottosopimus erääntyy vuoden 2021 lopussa

- Yhtiö allekirjoitti katsauskauden jälkeen uuden 174,3 miljoonan euron luottosopimuksen rahoittajapankkien kanssa
- Luottosopimus koostuu 100,0 miljoonan euron sitovasta valmiusluottolimitistä ja 74,3 miljoonan euron määräaikaislainasta
- Uusi luottosopimus erääntyy vuoden 2021 lopussa. Tämä korvasi aiemmat valmiusluottojärjestelyt ja kahdenväliset pankkilainat, jotka erääntyivät vuosina 2020 ja 2021





## Arvio vuodelle 2019 (muuttumaton)

---

- 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 ja yhtiön liikevoiton odotetaan paranevan selvästi viime vuodesta.

A photograph of a birch forest with a semi-transparent white text box in the center. The text box contains the title "Strategiatyö on käynnissä".

# Strategiatyö on käynnissä

# Strategiatyö on käynnissä – Tuloksista kerrotaan H2:n aikana

STRATEGIA KANNATTAVAAN KASVUUN

LIIKETOIMINNAN KASVUN RAKENTAMINEN

TUOTANTOTEHOKKUUDEN JA TUOTTAVUUDEN PARANTAMINEN

JOHTAMISMALLI TUKEMAAN TULOSVASTUUTA JA KONSERNISYNERGIOITA

VASTUULLISUUS

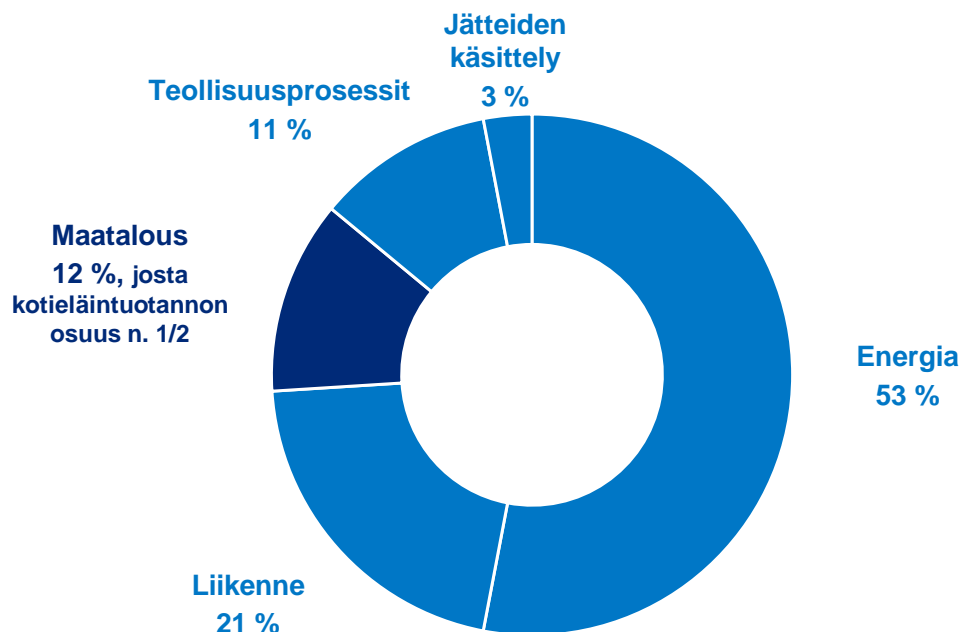
PITKÄN AIKAVÄLIN TALOUDELLISET TAVOITTEET

A top-down view of a wooden cutting board on a white wooden surface. The board holds several slices of medium-rare steak, a portion of a dark, seared steak, and several green beans. A small metal cup with a handle contains a dark, rich sauce. A semi-transparent white rectangular box is overlaid on the center of the image, containing text.

**Ratkaisut  
ilmastonmuutokseen  
osana yritysvastuutamme**

# Kotieläintuotannon osuus kasvihuonekaasupäästöistä Suomessa

Kasvihuonekaasupäästöt Suomessa <sup>1)</sup>



Kotieläintuotannon osuus kasvihuonekaasupäästöistä Suomessa on noin 6 %

HKScan tekee yhdessä tuottajiensa kanssa aktiivista työtä lihantuotannon ympäristövaikutusten vähentämiseksi

Suurin ilmastovaikutus saadaan aikaan vähentämällä fossiilisten raaka-aineiden käyttöä

<sup>1)</sup> Tilastokeskus

# Lihan kulutus Suomessa on ravitsemussuosituksen mukaista



Lihan ja lihatuotteiden määrä lautasella on maltillinen suhteessa kokonaisuuteen


HKScan fact sheet: liha ja ravitsemus

# Elinkeinoelämän valtuuskunta EVAn asennetutkimus (kesäkuu 2019): Ilmastonmuutos huolettaa suomalaisia, mutta lihasta ja autoilusta ei haluta luopua

Otteita tutkimustuloksista:

- Suuri osa suomalaisista on valmis muuttamaan elintapojaan ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi, mutta joukko on pienentynyt kymmenen vuoden takaisesta.
- Lentämisen vähentäminen ja kotona käytetyn energian vähentäminen ovat monen mielestä toteutuskelpoisia keinoja, mutta ”yksityisautoilun ja lihansyönnin lopettaminen ovat usealta liikaa vaadittu”.
- Suuri osa vastaajista kokee, että ”olisi helpompi muuttaa omia elintapojaan, jos tietäisi naapurin tekevän samoin”.





***Globaalin väestönkasvun (v. 2050 yli 9 mrd)  
seurauksena ruokaa tarvitaan vuonna 2050 noin 50 %  
enemmän kuin tällä hetkellä ruokaa tuotetaan.  
Samalla puhtaasta vedestä tulee aiempaakin  
niukempi resurssi.***

*Lähde: FAO*



## HKScanin kotimarkkinoiden vastuullinen lihantuotanto on osa ratkaisua



*HKScanin kotimarkkinoilla vastuullinen kotieläintuotanto toimii tuotanto-olosuhteiden vuoksi ratkaisuna niin kotimarkkinoiden ruokaturvaan kuin myös globaaliin ilmastomuutokseen.*



# HKScan tekee vahvaa vastuullisuustyötä tulevaisuutta varten

**Taloudellinen  
vastuu**



**Sosiaalinen  
vastuu**



**Eläinten  
terveys ja  
hyvinvointi**



**Ympäristö-  
vastuu**



**Kestävä & läpinäkyvä toimitusketju**

**Sidosryhmäyhteistyö & viestintä**

A group of people are gathered around a table outdoors, enjoying a meal. In the foreground, a person with long blonde hair is seen from the back, wearing a black and white striped shirt. To their left, a man with a beard and a blue sweater is smiling. To the right, two women are engaged in conversation. The table is set with various dishes, including bread, salads, and bowls of food. In the background, a calm lake and a forested shoreline are visible under a bright sky.

## Kotimaisessa ruoassa on arvoa