

HK RUOKATALON OSAVUOSIKATSAUS

1.1.-30.9.2004

KE, LOKA 27, 2004 08.05 CET

HK Ruokatalo Oyj PÖRSSITIEDOTE 27.10.2004, klo 10.00 1(8)

HK RUOKATALON OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.9.2004

HK Ruokatalo -konsernin yhdeksän kuukauden liikevaihto oli 500,1 miljoonaa euroa, mikä on 26,2 miljoonaa euroa enemmän kuin vastaavana jaksona vuotta aikaisemmin. Liikevoitto kohosi nyt 21,9 miljoonaan euroon (19,7 Meur 1-9/2003). Tammi-syyskuun tulos ennen satunnaisia eriä nousi 18,2 miljoonaan euroon oltuaan vuotta aikaisemmin 16,1 miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos yhdeksän kuukauden jälkeen oli 0,56 euroa (0,45 euroa vuonna 2003).

Koko kuluvaa vuotta leimannut myyntivolyymien ja liikevaihdon kasvu on ollut tavoitteen mukaista ja ylittänyt markkinoiden kasvunopeuden. Myös kolmas vuosineljännes sujui ennakoidulla tavalla, vaikka sateisesta kesästä johtuen grillisesonki ei ollut odotusten mukainen. Konsernin kansainvälisen liiketoiminnan osalta kehitys on nopeinta, samaten kotimaan siipikarjaliiketoiminta on menestynyt ilahduttavasti. Sianlihan ja naudanlihan osalta haasteet ovat olleet suurimmat eikä kotimaassa toteutunut kannattavuuden taso ole vielä vastannut asetettuja tavoitteita.

Baltian maiden liittyminen EU:n jäseneksi 1.5.2004 on synnyttänyt yhtenäisen markkina-alueen Baltiaan, mikä on antanut konsernille mahdollisuuden hyödyntää yksiköidensä synergiaetuja. Erityisesti Latviassa ja Liettuassa on toimintaa virtaviivaistettu. Konsernin Baltian yksiköissä ollaan siirtymässä samanlaiseen prosessimaiseen toimintatapaan kuin Suomessa. Baltian yksiköiden osuus konsernin

liikevaihdosta oli 81,5 miljoonaa euroa (79,0 Meur) ja liikevoitosta 5,7 miljoonaa euroa (4,0 Meur). Liiketoiminta Baltiassa muodosti jo yli neljänneksen konsernin tuloksesta. Baltian liiketoiminnan tulos ennen satunnaisia eriä nousi 5,0 miljoonaan euroon (3,2 Meur).

Puolalainen osakkuusyhtiömme Sokolów on pystynyt hyödyntämään kilpailuasemaansa Puolan EU-jäsenyyden alettua. Sokolówin liikevaihdon kasvu on alkuvuonna ollut 30 prosentin luokkaa. Erityisesti vienti Keski-Eurooppaan on kasvanut selvästi ja viennin osuus Sokolówin liikevaihdosta on noussut jo noin 20 prosenttiin.

YHTEISTYÖ SOKOLÓWIN OMISTUKSESSA

HK Ruokatalo ja tanskalainen Danish Crown AmbA ilmoittivat 6.8.2004 aloittavansa strategisen yhteistyön Puolan johtaviin kuuluvassa lihateollisuusyrityksessä, Sokolówissa, missä HK Ruokatalo on ollut osakkaana vuoden 2002 lopulta lähtien. Euroopan Unionin Kilpailuviraston hyväksyttyä yhteistyöhankkeen 13.9.2004 HK Ruokatalo siirsi omistamansa 30,10 prosentin osuuden Sokolówin osakkeista Saturn Nordic Holding AB -nimiselle yhteisyritykselle, jonka omistuksen HK Ruokatalo ja Danish Crown ovat sopineet jakavansa 50/50 -periaatteella. Yhteisyrityksen taustalla on ajatus edistää Sokolówin toiminnan kehittämistä ja tuotteiden markkinoillepääsyä erityisesti Keski- ja Itä-Euroopassa. Enemmistöasemaan noussut Saturn Nordic Holding AB teki 17.9.2004 Puolan arvopaperimarkkinalainsäädännön mukaisesti julkisen ostotarjouksen tarjoutuen ostamaan loput Sokolówin osakkeista. Katso öKatsauskauden jälkeiset tapahtumatö.

YRITYSRAKENTEEN UUDISTUS

Yhtiö aloitti syyskuussa Suomen toimintojen juridisen rakenteen uudistamisen. Teollinen toiminta, myynti, markkinointi ja logistiikka

kootaan yhteen yhtiöön. Näitä tehtäviä on ollut hoitamassa viisi yhtiötä. Rakennuudistus toteutetaan kahdessa vaiheessa. Ensimmäisessä vaiheessa HK Ruokatalo Oyj:n kokonaan (100 %) 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. Rakennuudistuksen toisessa vaiheessa konsernin Suomen teollinen toiminta henkilöstöineen erotetaan erilliseksi tytäryhtiöksi. Rakennuudistuksen ulkopuolelle jää HK Ruokatalon tytäryhtiö LSO Foods Oy, joka vastaa sian ja naudan hankinnasta sekä alkutuotantoa tukevasta neuvonnasta. Hankkeen arvioidaan kestävän viranomaiskäsittelyineen noin puoli vuotta.

Baltiassa on toteutettu muuttuvan markkinatilanteen edellyttämiä tehtävänjakaja sikäläisten konserniyhtiöiden kesken. Niillä tiivistetään ja tehostetaan Rakvere Lihakombinaat -konsernin ja Tallegg-konsernin keskinäistä yhteistyötä.

INVESTOINNIT JA RAHOITUS

HK Ruokatalo osti saksalaiselta Conrad Jacobson GmbH:lta sen omistamat Sokolówin osakkeet. Kaupasta sovittiin toukokuussa. Heinäkuussa toteutuneen ensimmäisen vaiheen jälkeen HK Ruokatalon omistus Sokolówissa nousi 21,12 prosentista 30,10 prosenttiin. Toinen vaihe kaupasta ajoitettiin lokakuuhun. Katso öKatsauskauden jälkeiset tapahtumatö.

Yhtiö päätti elokuussa laajasta investointiohjelmasta, jolla Forssan tuotantolaitoksen vuodelta 1987 oleva sikateurastuslinja laitteineen uusitaan ja kapasiteettia nostetaan. Tavoitteena on päästä tehokkuudessa Euroopan huipputasolle. Samalla kertaan uusitaan 1980-luvulta olevat eläinten vastaanottotilat ja ruhojen pikajäähdyttämö.

Hankkeen on määrä valmistua syksyllä 2005. Kustannukset ovat arviolta hiukan yli 20 miljoonaa euroa ja ne jaksottuvat pääasiassa tuleville vuosineljänneksille.

Konsernin bruttoinvestoinnit tammi-syyskuussa olivat 30,2 miljoonaa euroa (37,1 Meur), mistä kotimaan osuus oli 23,4 miljoonaa euroa ja Baltian osuus 6,8 miljoonaa euroa. Vantaalla jatkuu tuotantolaitoksen yhteydessä olevan terminaalin laajennus ja nykyisen osan modernisointi ja automaatioasteen nosto. Latviassa Rigas Miesnieksin uusi logistiikkakeskus otettiin käyttöön toukokuussa. Virossa sikalayhtiö Eksekon ympäristöinvestoinnit etenevät.

Konsernin korolliset velat olivat syyskuun lopussa 157,4 miljoonaa euroa (145,6 Meur). Omavaraisuusaste oli edelleen tavoitteen mukainen 43,0 prosenttia (43,2 %).

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa oli tammi-syyskuussa keskimäärin 4.799 henkeä (5.087). Vähennys johtui henkilöstösupistuksista Baltiassa. Syyskuun lopussa henkilöstö jakaantui maittain: Suomi 58,9 %, Viro 35,4 %, Latvia 4,9 %, Liettua 0,7 % ja muut maat 0,1 %.

HALLITUKSEN VALTUUTUS

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

OSAKKEIDEN KURSSIKEHITYS

HK Ruokatalon A-osakkeita vaihdettiin Helsingin Pörssissä tammi-syyskuussa 6.548.473 kappaletta yhteiseltä arvoltaan 43.761.087 euroa. Keskikurssi oli 6,68 euroa ja syyskuun lopun päätöskurssi 7,57 euroa. Yhtiön koko osakekannan markkina-arvo kauden päättyessä oli 195,7 miljoonaa euroa (156,8 Meur).

OSAKEPÄÄOMAN KOROTUS

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. 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.

ILMOITUKSET OMISTUKSEN MUUTTUMISESTA

Yhtiö on saanut kuluvan vuoden aikana 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 omistusmuutokset ovat toteutuneet.

IAS/IFRS-TILINPÄÄTÖSKÄYTÄNTÖÖN VALMISTAUTUMINEN

Yhtiö laatii ensimmäisen IFRS-säännöksiin perustuvan tilinpäätöksen 1.1.2005 alkavalta tilikaudelta. Samoin vuoden 2005 osavuosikatsaukset vertailutietoineen julkistetaan IFRS-laskentaperiaatteiden mukaisina. Määrälliset tiedot avaavan taseen 1.1.2004 muutoksista, jotka syntyvät aikaisemman Suomen kirjanpitolain mukaisen tilinpäätösnormiston ja IAS/IFRS-standardien eroista, yhtiö selostaa tilivuodelta 2004 annettavan tilinpäätöstiedotteen yhteydessä.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Hallitus päätti 7.10.2004 kutsua koolle ylimääräisen yhtiökokouksen 27.10.2004 ja esittää sille yhtiön osakepääoman korottamista osakkeenomistajien merkintätuoikeuteen perustuvalla uusmerkinnällä. Tarkoitus on hankkia enintään 36,2 miljoonaa euroa uutta omaa pääomaa. Uusmerkinnässä omistaja voisi merkitä kolmea vanhaa osaketta kohden yhden uuden A-sarjan osakkeen merkintähintaan 4,20 euroa kappaleelta. Osakeanti on suunniteltu toteutettavaksi 4.-25.11.2004 välisenä aikana. Hallitus päätti samalla esittää ylimääräiselle yhtiökokoukselle Kjeld Johannesenin valitsemista yhtiön hallituksen jäseneksi eronpyynnön jättäneen Lars Danellin tilalle.

Juridisen yritysrakenteen uudistamiseen liittyvän sulautumissuunnitelman tultua merkityksi kaupparekisteriin HK Ruokatalo Oyj osakeyhtiölain mukaisesti ilmoitti yhtiön osakkeenomistajille sulautumissuunnitelmasta 20.10.2004.

Yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB:n Puolassa tekemä julkinen ostotarjous lopuista Sokolówin osakkeista päättyi 25.10.2004. Tiedot ostotarjouksen tuloksesta ilmoitetaan pörssitiedotteella arviolta 27.10.2004.

Aiemmin tehdyn sopimuksen mukaisesti HK Ruokatalo hankki 26.10.2004 jälkimmäisen erän saksalaisen Conrad Jacobson GmbH:n omistamista Sokolówin osakkeista. Kaupan kohteena oleva erä vastasi 2,49 prosenttia Sokolówin osake- ja äänimäärästä. HK Ruokatalo siirtää osake-erän lähiaikoina osakevaihtona yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB:lle.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Näköpiirissä ei ole merkittäviä muutoksia liiketoiminnan kehityksessä, vaan konsernin kannattavuuden arvioidaan toteutuvan loppuvuoden aikana

konsernin sisäisten suunnitelmien mukaisesti. Olemme edelleen edellä tavoitteista Baltian osalta ja Suomessa siipikarjaliiketoiminnan osalta. Sianlihassa raaka-aineen hinta on noussut eikä Suomessa vallalla olevasta hinnoittelukäytännöstä johtuen nousua ole vielä pystytty riittävästi siirtämään myyntihintoihin. Punaisen lihan osalta olemmekin Suomessa jäljessä tavoitteista. Tilanteen korjaamiseksi vahvistamme jalosteteollisuutemme kilpailukykyä investoinnein ja konsernin sisäisillä rakenneratkaisuilla.

Puolassa sianlihan hinnannousu heijastuu kannattavuuteen periaatteessa samalla tavoin kuin Suomessa jos nousua ei saada siirretyksi myyntihintoihin. Baltiassa taas vaikutusta vähentää se, että tuotamme itse suuren osan tarvitsemastamme sianlihasta. Suomesta käsin tapahtuvan lihanvientimme kannattavuuteen hinnannousu vaikuttaa positiivisesti.

Logistiikan kehittämistoimet ovat edistyneet suunnitellusti. Vantaan tehtaan yhteydessä sijaitseva terminaali otetaan käyttöön kevättalvella 2005 uusittuna ja laajennettuna ja käsittelyteholtaan suurempana, jolloin voimme keskittää jakeluterminaalitoiminnan pääkaupunkiseudulla yhteen paikkaan. Riihimäen valmisruokatehtaan sulkeminen ja tuotannon siirto Vantaalle toteutuu kuluvan vuoden loppuun mennessä. Forssan teurastuslinjan uudistaminen jatkuu syksyyn 2005 asti.

Konsernin Suomen toiminnan juridisen yritysrakenteen uudistus etenee suunnitellulla tavalla. Uudistuksesta syntyvien kustannussäästöjen arvioidaan näkyvän vuoden 2005 loppupuolelta lähtien.

Baltian liiketoiminnassa jatkuu ydinprosessin hionta ja organisaation selkeyttäminen. Toimenpiteet ovat tarpeen siirryttäessä aikaisemmasta kolmen valtion erillisistä markkinoista yhteen Baltian laajuiseen

markkina-alueeseen. Muutos on seurausta Baltian maiden liittymisestä EU:n jäseniksi 1.5.2004.

Puolassa Saturn Nordic Holding AB:n lunastustarjous Sokolówin vähemmistöosakkaille umpeutui 25.10.2004. Seuraavana vaiheena on ryhtyä käytännön tasolla toimenpiteisiin Sokolówin liiketoiminnan kehittämisessä.

Yhteisyritys Saturn Nordic Holding -konserni konsolidoidaan suhteellisen yhdistelyn periaatteella vuoden 2004 konsernitilinpäätökseen. Tämä tulee vaikuttamaan merkittävästi HK Ruokatalo -konsernin vuoden 2005 lukuihin.

Yhteistyö Danish Crownin kanssa Sokolówin omistamisessa antaa HK Ruokatalolle hyvän strategisen mahdollisuuden olla Keski- ja Itä-Euroopassa tiiviisti kehityksen ytimessä kaupan ketjuuntuessa sekä elintarvikkeiden liikkeessä EU:n alueella ja sieltä pois.

KONSERNIN TULOSLASKELMA (1.000 euroa)

	1-9/2004	1-9/2003	1-12/2003
Liikevaihto	500.051	473.844	647.435
Liikevoitto	21.935	19.701	27.465
Tulos ennen satunnaisia eriä	18.160	16.063	22.189
Konsernin tulos ennen veroja	18.160	16.063	22.189
Katsauskauden tulos	14.401	11.269	15.380

Tuloslaskelman veroina on otettu huomioon katsauskauden tulosta vastaava vero. Laskennallisissa verovelvoissa on huomioitu tuleva

muutos Suomen verokannassa.

KONSERNIN TASE (1.000 euroa)

	30.9.2004	30.9.2003	31.12.2003

VASTAAVAA			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	5.746	7.373	7.247
Konserniliikearvo	23.074	24.507	24.597
Aineelliset hyödykkeet	195.810	192.211	193.279
Sijoitukset	36.040	17.809	21.366
Pysyvät vastaavat yhteensä	260.670	241.900	246.489
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus	43.463	40.994	39.704
Saamiset	77.681	70.860	79.724
Rahat ja pankkisaamiset	7.935	16.799	12.055
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	129.079	128.653	131.483
Vastaavaa yhteensä	389.749	370.553	377.972
VASTATTAVAA			
Oma pääoma	165.664	149.600	153.778
Pääomalaina	50	50	50
Vähemmistöosuus	1.791	10.531	1.871
Konsernireservi	-	1.208	-
Pakolliset varaukset	162	167	178
Laskennallinen verovelka	7.824	7.375	8.727
Pitkäaikainen vieras pääoma	107.112	105.362	97.765
Lyhytaikainen vieras pääoma	107.146	96.260	115.603
Vastattavaa yhteensä	389.749	370.553	377.972

RAHAVIRTALASKELMA (1.000 euroa)

	1-9/2004	1-9/2003	1-12/2003
Liiketoiminta			
Liiketoiminnan rahavirta	38.912	35.476	48.465
Nettokäyttöpääoman muutos	-5.373	-8.019	-8.451
Rahoituserät ja verot	-8.199	-7.811	-9.463
Liiketoiminnan rahavirta	25.340	19.646	30.551
Investoinnit			
Investointien rahavirta	-30.048	-35.120	-55.391
Rahoitus			
Lainojen muutos	4.286	12.869	17.478
Maksetut osingot	-7.237	-6.244	-6.244
Osakeanti	3.539	9.304	9.317
Rahoituksen rahavirta	588	15.929	20.551
Rahavarojen muutos	-4.120	455	-4.289
TUNNUSLUVUT			
Tulos/osake EPS, eur	0,56	0,45	0,62
Oma pääoma/osake 30.9., eur	6,41	5,92	6,09
Omavaraisuusaste, %	43,0	43,2	41,2
Osakkeiden lukumäärä, kpl	25.847.395	25.249.465	25.251.690

Bruttoinvestoinnit käyttö-			
omaisuuteen, Meur	30,2	37,1	64,8
Bruttoinvestoinnit liikevaihdosta %	6,1	7,8	10,0
Henkilöstö keskimäärin kuukausien			
lopun keskiarvona	4.799	5.087	5.034

KONSERNIN VASTUUSITOUMUKSET (1.000 euroa)

	30.9.2004	30.9.2003	31.12.2003
Velat, joiden vakuudeksi on annettu			
pantteja tai kiinnityksiä			
- eläkelainat	16.426	17.783	16.519
- rahalaitoslainat	109.098	103.982	114.949
Omasta velasta annetut			
- pantit	10.007	13.827	9.561
- kiinteistökiinnitykset	86.250	87.890	89.088
- yritysikiinnitykset	22.186	24.371	23.804
Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut			
- takaukset	120	67	50
Muiden puolesta annetut			
- pantit	40	42	40
- takaukset	5.075	5.447	6.292
Muut omat vastuut			
Leasingvastuut	448	491	510
Muut vastuut	3.749	1.115	1.315

Katsauksen lukuja ei ole tilintarkastettu.

Helsingissä 27. lokakuuta 2004

HK Ruokatalo Oyj

Hallitus

Simo Palokangas

Toimitusjohtaja

JAKELU:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

Internet: www.hk-ruokatalo.fi