

HK RUOKATALO GROUPIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2006

MA, ELO 07, 2006 09.45 CET

HK Ruokatalo Group Oyj

PÖRSSITIEDOTE 7.8.2006, klo 10.45

HK RUOKATALO GROUPIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1.-30.6.2006

- * KANSAINVÄLINEN LIIKETOIMINTA VAHVASSA VEDOSSA
- * TYÖTAISTELUT KERTAKUSTANNUKSINEEN SÖIVÄT KOTIMAAN TOISEN NELJÄNNEKSEN TULOKSEN

HK Ruokatalo Group -konsernin toisen vuosineljänneksen liiketoiminta ylitti tavoitteet Baltiassa ja oli suunnitelmien mukaista Puolassa. Kotimaassa tavoitteista jäätiin ja kannattavuus pysyi epätyydyttävänä.

Vuoden toisen neljänneksen liikevaihdoksi HK Ruokatalo Group -konsernissa muodostui 239,4 miljoonaa euroa. Se on 25,9 miljoonaa euroa enemmän kuin ensimmäisellä neljänneksellä ja 12,4 miljoonaa euroa enemmän kuin vastaavalla jaksolla vuotta aikaisemmin. Tammi-kesäkuun liikevaihto oli 452,9 miljoonaa euroa. Siinä oli kasvua 28,8 miljoonaa euroa eli 6,8 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta jaksosta.

Toisen neljänneksen liikevoitto (EBIT) oli 7,0 miljoonaa euroa (6,3 Meur), mikä oli 11,1 prosenttia enemmän kuin vuotta aiemmin. Koko tammi-kesäkuun liikevoitto oli 13,6 miljoonaa euroa (12,1 Meur) eli kasvua 12,4 prosenttia. Yli 60 prosenttia liikevoitosta tuli konsernin kansainvälisestä liiketoiminnasta. Voitto ennen veroja oli 10,7 miljoonaa euroa (10,5 Meur), missä kasvua 1,9 prosenttia.

Osakekohtainen tulos oli edellisen vuoden tasolla 0,24 euroa.

Tulokseen sisältyy kertaluontoisia tuottoja ja kuluja. Rakvere Lihakombinaat kirjasi ylimääräisen 1 miljoonan euron kiinteistön myyntivoittotulon Latviasta. Vastaavasti kotimaan liikevoittoa rasittavat katsauskaudella 1,7 miljoonan euron kertaluontoiset kulut, joista merkittävin on 0,7 miljoonan euron suuruinen eläkekustannus.

Kotimaassa tulosta söi lisäksi työntekijöiden lakkoilu toukokuussa ja kesäkuussa Forssassa. Työnseisaukset olivat vastalause yhtiön rakennemuutosohjelmaan kuuluvan leikkaamouudistuksen aiheuttamalle työvoiman vähennystarpeelle. Lakoista aiheutuneita kustannuksia arvioidaan olevan toisella vuosineljänneksellä noin 1,4 miljoonaa euroa.

Tammikuussa 2006 käynnistetty, vuoden 2007 loppuun ulottuva ohjelma teollisen rakenteen uudistamiseksi Suomessa etenee. Rakennerratkaisut tuovat arviolta 15-20 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt, samalla kun ne tehostavat kotimaan liiketoimintaa ja lisäävät kilpailukykyä.

MARKKINA-ALUE SUOMI

Kotimaan liikevaihto huhti-kesäkuussa oli 156,4 miljoonaa euroa. Se on 1,7 miljoonaa euroa eli 1,1 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Toisen neljänneksen liikevoitto oli 1,8 miljoonaa euroa oltuaan 3,7 miljoonaa euroa edellisenä vuonna. Koko alkuvuoden liikevaihdoksi muodostui 294,1 miljoonaa euroa. Siinä oli kasvua 6,6 miljoonaa euroa eli 2,3 prosenttia edellisen vuoden vastaavasta jaksosta. Kuuden kuukauden liikevoitto supistui 5,0 miljoonaan euroon edellisen vuoden 7,3 miljoonasta eurosta. Kotimaan liikevoittoprosentti oli 1,7 prosenttia (2,4% 1-6/2005) liikevaihdosta.

-Lihaliiketoiminta

Lihaliiketoimintaan kuuluu sian- ja naudanlihan käsittely ja jatkojalostus sekä sian ja naudan hankinta kotimaassa ja lihavirtojen ohjaus. Lihaliiketoiminta, alkutuotanto mukaan lukien, tuo runsaat 40 prosenttia yhtiön kotimaan liikevaihdosta.

Forssan toimipaikan työntekijöiden laittomat lakot touko-kesäkuussa heikensivät lihaliiketoiminnan heikkoa kannattavuutta lisää toisen vuosineljänneksen osalta. Huolimatta lakoista tammi-kesäkuun myynti kokonaisuudessaan ylitti budjetoidun tason. Myynti vähittäiskauppaan jäi tavoitteesta, mutta oli viime vuotta parempi. Palalihan myynti kasvoi selvästi, sen sijaan jauhelihasa hintojen nosto johti paikoitellen osuuden menetyksiin.

Lihan vienti Suomesta sujui hyvin myös toisella neljänneksellä, erityisesti sianlihan myynti Venäjälle, minne teollisuuslajitelmien ohella menee yhä enemmän myös korkealuokkaista, tuoretta kuluttajapakattua sian palalihaa.

Forssan investointien käyttöönotto eteni suunnitellusti. Investointien valmistuminen parantaa Forssan kustannustehokkuutta merkittävästi.

-Siipikarjaliiketoiminta

Kotimaan siipikarjaliiketoiminta käsittää broilerin- ja kalkkunanlihatuotteiden valmistuksen sekä siipikarjaraaka-aineen hankinnan sopimustuottajilta. Siipikarjaliiketoiminnan osuus kotimaan liikevaihdosta on runsas viidennes.

Ulkomailla lintuinfluenssan pelko heijastui vientikysyntään alentaen hintoja. Kesän grillauskausi paransi menekkiä varsinkin Venäjällä. Suomessa kysyntä laski vuoden alussa muutaman prosentin. Keväällä luottamus kotimaiseen siipikarjanlihaan vahvistui uudestaan, ja kulutus on Suomessa palautunut takaisin kasvu-uralle. Kulutus painottuu entistä pidemmälle jalostettuihin tuotteisiin.

Siipikarjalihan kysynnän väheneminen Euroopassa alkuvuonna kasvatti EU-alueella varastoja. Kulutuksen lievä elpyminen yhdessä Venäjän kysynnän kanssa on kevään jälkeen hivenen nostanut siipikarjanlihan vientihintoja.

Kalkkunaliiketoiminnan tervehdyttäminen eteni, kun HK Ruokatalo Oy ja Atria Oy päättivät kesäkuussa perustaa tasaomistuksin yhteisen kalkkunanlihan tuotantoyhtiön, Länsi-Kalkkuna Oy:n. Sen tuoma kustannussäästö nousee HK Ruokatalon osalta noin miljoonaan euroon vuodessa. Yhteisyritykselle kuuluu eläinaineksen hankinta, teurastus ja leikkuu. Yhtiö aloittaa toimintansa vuoden 2007 alussa.

-Valmisteliiketoiminta

HK Ruokatalon valmisteliiketoimintaan kuuluu lihavalmisteiden ja valmisruokien tuotanto. Runsas kolmannes kotimaan liikevaihdosta tulee valmisteliiketoiminnasta.

Valmisteliiketoiminnan myyntivolyymi toteutui asetettujen tavoitteiden mukaisesti, ja myös tulostavoite täyttyi ensimmäisellä neljänneksellä. Sen sijaan toisella neljänneksellä tulostavoite jäi saavuttamatta. Suurimpana syynä tähän oli kustannusten nousu, jota ei saatu viedyksi täysimääräisesti myyntihintoihin. Energian jatkuva kallistuminen on

aiheuttanut merkittäviä kustannuslisäyksiä. Forssan työtaistelut haittasivat myös valmisteliiketoimintaa lisäämällä raaka-aine- ja työvoimakustannuksia.

-Kaupallinen toiminta

HK Ruokatalo kasvatti markkinaosuutta vähittäiskaupparektorilla erityisesti siipikarjassa. Alkuvuoden lintuinfluenssakohun laannuttua ja siipikarjan kulutuksen kääntynyt takaisin positiiviseksi, HK Ruokatalo on vahvistanut asemiaan. Myynnin kasvu siipikarjassa toisella neljänneksellä oli yli 13 prosenttia, mikä oli merkittävästi yleistä markkinakehitystä nopeampaa. HoReCa-sektori on kasvanut maltillisesti, mutta kannattavasti. Vienti puolestaan kehittyi positiivisesti toisella neljänneksellä.

MARKKINA-ALUE BALTIA

Baltiassa toisen neljänneksen liikevaihto 34,1 miljoonaa euroa oli 4,8 miljoonaa euroa eli 16,4 prosenttia enemmän kuin edellisen vuoden vastaavalla jaksolla. Liikevoitto 3,7 miljoonaa euroa on 2,1 miljoonaa euroa eli 132,9 prosenttia enemmän kuin vuosi sitten. Koko tammi-kesäkuun liikevaihdoksi Baltiassa muodostui 62,7 miljoonaa euroa. Tämä oli 7,4 miljoonaa euroa eli 13,4 prosenttia enemmän kuin tammi-kesäkuussa 2005. Liikevoitto nousi 5,3 miljoonaan euroon. Liikevoittoprosentiksi muodostui Baltiassa näin 8,4% (5,4% 1-6/2005).

Konsernin liiketoiminta sujui kaikissa Baltian maissa toisella vuosineljänneksellä ensimmäisen neljänneksen tapaan. Rakvere Lihakombinaatin myynti kehittyi budjetoidun tavoitteen mukaisesti. Kesätuotevalikoiman rakentaminen onnistui hyvin. Samaten katetaso on

pysynyt hyvänä.

Rakvereen kohdistuu kuitenkin kovia kustannuspaineita. Kaupan kasvavat alennusvaatimukset, logistiikkavaatimukset sekä esimerkiksi Rimi-ketjun siirtyminen omiin kuljetuslaatikoihin lisäävät kustannuksia. Samaten energian kallistuminen ja palkkojen nopea nousu, yli 17 prosenttia viime vuodesta, luovat paineita.

Latviassa Rigas Miesnieks jäi hivenen myyntitavoitteestaan, mutta kasvatti markkinaosuutta. Rigas Miesnieks on pystynyt siirtymään valmistuksessaan parempikatteisiin tuotteisiin ja samalla lisäämään myyntivolyymiä. Myös Latviassa on kustannuspaineita, joskaan ei aivan yhtä kovia kuin Virossa. Liettuassa Klaipedos Maistas on pysynyt kumulatiivisesti plussalla, ei kuitenkaan vielä riittävästi. Myynti on kasvanut askeleittain ja tuotemix on siellä parempi.

Siipikarjayhtiö Talleggin tulos kuuden kuukauden jälkeen oli odotetusti tappiollinen. Tulosta rasittivat edelleen salmonellasta johtuvat korjaustoimenpiteet sekä lintuinfluenssakohun huonontama markkinatilanne. Joitakin merkkejä Virossa on näkynyt markkinoiden elpymisestä. Tallegg teki kesäkuussa ensimmäisen voitollisen tuloksen saneerauksen jälkeen, ja koko vuoden tavoitteena on vähintään nollatulos. Salmonellatilanne on hallinnassa, ja saneeraus- ja kontrollitoimet jatkuvat syksyyn.

MARKKINA-ALUE PUOLA

Sokolów menestyi toisella neljänneksellä odotusten mukaisesti. HK Ruokatalo Groupin osuus sen liikevaihdosta nousi 50,9 miljoonaan euroon edellisen vuoden 44,9 miljoonasta eurosta (+13,4 %) ja liikevoitto 1,5 miljoonaan euroon edellisen vuoden 1,0 miljoonasta

eurosta. Koko alkuvuoden osalta Sokolów on menestynyt asetettuja odotuksia paremmin. HK Ruokatalo Groupin osuus sen liikevaihdosta oli konsolidoinnin jälkeen 99,9 miljoonaa euroa. Se on 15,1 miljoonaa euroa eli 17,8 prosenttia enemmän kuin vuotta aikaisemmin. Liikevoitto nousi 3,3 miljoonaan euroon edellisvuoden 1,8 miljoonasta. Se on 3,3 prosenttia liikevaihdosta (2,1% 1-6/2005).

Sokolów on jatkanut tuotantolinjojen rationalisointia kuuden teollisen yksikkönsä välillä ja tuotteiston yksinkertaistamista. Yhtiö kasvatti myyntiä ja myös hintataso oli kohtuullinen. Liikevaihto nousi 199,2 miljoonaan euroon (184,5 Meur 1-6/2005). Alkuvuoden myynnistä 27 prosenttia meni vientiin. Viennin kiusana ovat voimakkaat valuuttakurssivaihtelut: toukokuun alussa zlotyn kurssi euroa vasten oli 3,81, mutta heikkeni kesäkuun lopulla 4,10:een. Vienti Venäjälle ja Ukrainaan on ollut pysähdyksissä johtuen näiden maiden ja EU:n välisistä erimielisyyksistä.

Lintuinfluenssakohun vaimennuttua kevään jälkeen siipikarjanlihan kysyntä kääntyi huomattavaan kasvuun Puolassa. Monissa osissa maata kysyntä ylitti tarjonnan ja siipikarjanlihan hintataso on elpymässä alkuvuoden pudotuksestaan.

Taloudellinen ympäristö Puolassa kehittyi koko alkuvuoden suotuisasti, mikä on näkynyt alenevina työttömyyslukuina ja kysynnän lisäyksenä. Vähittäiskauppa kasvoi Puolassa huhtikuussa ja toukokuussa yli 13 prosenttia. Kehitys on hyödyttänyt Sokolów-konsernin yrityksiä.

INVESTOINNIT JA RAHOITUS

Bruttoinvestoinnit toisella vuosineljänneksellä olivat 28,7 miljoonaa euroa (13,1 Meur 4-6/2005). Tammi-kesäkuun 2006 bruttoinvestoinnit olivat 43,3 miljoonaa euroa (25,7 Meur). Siitä kotimaan

tuotannollisiin kohteisiin käytettiin 21,9 miljoonaa euroa ja Baltian kohteisiin 4,0 miljoonaa euroa. Sokolówin investoinnit olivat 8,6 miljoonaa euroa, mistä HK Ruokatalo Groupin osuus oli 4,3 miljoonaa euroa.

Forssan sikateurastuslinjan valmistuttua yhtiö viimeisteli vielä ruhojen pikajähdyttämöä ja eläinten vastaanottotiloja. Leikkaamon alkupään lähes 8 miljoonaa euroa maksanut uudistus otettiin käyttöön kesäkuun lopussa. Forssan pakastuslaitos on valmistumassa.

Kotimaan teollisuuden rakenneuudistuksen vaatimat siirto- ja muutostyöt eri paikkakunnilla ovat alkaneet.

Konsernin korolliset velat olivat kesäkuun lopussa 228,2 miljoonaa euroa, kun ne vuotta aiemmin olivat 186,6 miljoonaa euroa. Tiiviistä investointiohjelmasta johtuva lainamäärän kasvu ja korkotason selvä nousu heijastuvat myös rahoituskuluihin. Omavaraisuusaste laski kesäkuun lopussa 40,2 prosenttiin (44,9 %).

OSAKELUNASTUKSET PUOLASSA JA VIROSSA

HK Ruokatalo Groupin ja tanskalaisen Danish Crownin yhteisyritys Saturn Nordic Holding teki 3.4.2006 Puolassa julkisen ostotarjouksen, jolla se tarjoutui ostamaan Sokolówin vähemmistöosakkailta näiden omistamat Sokolówin osakkeet. Saturn Nordic Holdingille tarjottiin noin 9,44 miljoonaa osaketta, noin 9,3 prosenttia Sokolówin osakekannasta. Hinta oli 5,80 zlotya (noin 1,47 euroa) osakkeelta eli yhteensä 13,9 miljoonaa euroa. Kauppojen jälkeen Saturn Nordic Holding omisti 91,75 prosenttia Sokolówin osakepääomasta.

Saturn Nordic Holding ilmoitti 23.5.2006 lunastavansa Sokolówin pienosakkaiden omistamat 8,37 miljoonaa osaketta pakollisella

lunastuksella. Käypänä korvauksena pienosakkaille maksettiin 5,80 zlotya (noin 1,47 euroa) osakkeelta eli sen hetkiseltä arvoltaan yhteensä noin 12,3 miljoonaa euroa. Tarkoituksena on vetää Sokolów pois Varsovan pörssin pörssilistalta vielä vuoden 2006 aikana.

HK Ruokatalo Group teki 21.6.2006 Rakvere Lihakombinaatin vähemmistöosakkaille lunastusesityksen, jonka perusteella HK Ruokatalo Group lunastaa vähemmistöosakkailta näiden omistamat Rakveren osakkeet, yhteensä 4,26 prosenttia Rakveren osakekannasta. Käypänä korvauksena pienosakkaille maksetaan 45,40 kruunua (noin 2,90 euroa) osakkeelta eli yhteensä noin 4,6 miljoonaa euroa. Rakveren ylimääräinen yhtiökokous hyväksyi esityksen 24.7.2006.

YHTIÖKOKOUS

21.4.2006 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallitukselle ja toimitusjohtajalle tilivuodelta 2005. Osinkoa päätettiin maksaa 0,27 euroa osakkeelta.

Hallitukseen valittiin Marcus H. Borgström, Markku Aalto, Tiina Varho-Lankinen, Kjeld Johannesen ja Heikki Kauppinen, kaikki uudelleen. Borgström jatkaa puheenjohtajana ja Aalto varapuheenjohtajana. Varsinaisiksi tilintarkastajiksi tilivuodelle 2006 valittiin KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy ja Petri Palmroth, KHT.

Hallitus sai valtuudet osakepääoman korottamiseen ja omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen.

JOHTO

Kauppätieteiden maisteri Kai Seikku aloitti HK Ruokatalo Group Oyj:n toimitusjohtajana 1.4.2006, jolloin hänen edeltäjänsä Simo Palokangas

siirtyi eläkkeelle. Seikku oli nimitetty Palokankaan seuraajaksi 12.4.2005 ja siirtyi konsernin johtoon kotimaan liiketoiminnasta vastaavan HK Ruokatalo Oy:n toimitusjohtajan tehtävästä. Seikku jatkaa konsernijohtajan toimen ohessa kotimaan liiketoiminnan toimitusjohtajana.

HALLITUKSEN VALTUUDET OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN

Hallituksella on yhtiökokouksen 21.4.2006 myöntämä valtuutus päättää osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä, vaihtovelkakirjalainan ottamisesta ja/tai optio-oikeuksien antamisesta siten, että yhteensä voidaan merkitä enintään 2.000.000 uutta A-osaketta, jolloin osakepääomaa voidaan korottaa enintään 3.400.000 eurolla. Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta sekä päättämään merkintähinnoista ja muista ehdoista.

Hallituksella on myös valtuudet päättää yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta ja niiden luovuttamisesta. Yhtiö voi hankkia julkisessa kaupankäynnissä tai julkisella ostotarjouksella enintään 3.446.319 yhtiön A-sarjan osaketta.

Kaikki valtuutukset ovat voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 21.4.2007 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutuksia.

ILMOITUS OMISTUKSEN MUUTOKSESTA

Osuuspankkikeskus Osk ilmoitti 16.6.2006 Arvopaperimarkkinalain 2. luvun mukaisesti, että Osuuspankkikeskuksen, sen tytäryritysten sekä sen tytäryritysten hallinnoimien sijoitusrahastojen yhteenlaskettu omistusosuus HK Ruokatalo Groupissa on laskenut 4,997 prosenttiin osakepääomasta ja 1,257 prosenttiin äänimäärästä.

HENKILÖSTÖ

Konsernin palveluksessa Suomessa ja Baltiassa oli tammi-kesäkuussa keskimäärin 4.505 (4.608 1-6/2005) henkilöä. Sokolów-konsernin palveluksessa oli keskimäärin 5.029 (5.028 1-6/2005) henkeä. Kesäkuun lopussa henkilöstö jakaantui maittain, Puola pois lukien:

Suomi	3.143	63,5 %
Viro	1.571	31,7 %
Latvia	181	3,7 %
Liettua	50	1,0 %
Venäjä	5	0,1 %

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

Julius Baer Investment Management LLC ilmoitti 13.7.2006 Arvopaperimarkkinalain 2. luvun mukaisesti, että sen omistus HK Ruokatalo Groupissa on noussut 5,13 prosenttiin osakepääomasta ja 1,29 prosenttiin äänimäärästä.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

HK Ruokatalo pitää ennallaan näkemyksen siitä, että vertailukelpoinen, kertaluontoisista eristä puhdistettu liikevoitto kasvaa kuluvana vuonna kaikilla kolmella markkina-alueella.

Vuosille 2006-2007 ajoittuva kotimaan rakennemuutos pitää jatkossakin sisällään kertaluontoisia eritä. Rakennemuutoksen mahdollistamat kustannussäästöt ajoittuvat aiemmin kerrotun mukaisesti pieneltä osin vuodelle 2007 ja varsinaisesti koko laajuudessaan vuodelle 2008.

KONSERNIN TULOSLASKELMA

(milj. euroa)

	4-6/06	4-6/05	1-6/06	1-6/05	1-12/05
Liikevaihto	239,4	227,0	452,9	424,1	883,3
Liikevoitto	7,0	6,3	13,6	12,1	24,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	0,2	0,5	0,5	0,8	0,7
Rahoitustuotot ja -kulut	-1,7	-1,3	-3,4	-2,4	-4,5
Voitto ennen veroja	5,5	5,4	10,7	10,5	20,3
Verot	-0,7	-1,0	-1,7	-1,9	-3,3
Tilikauden voitto	4,8	4,5	9,0	8,5	17,0

Tilikauden voiton jakaantuminen					
Emoyhtiön omistajille	4,5	4,3	8,4	8,1	16,0
Vähemmistöosakkaille	0,3	0,2	0,6	0,4	1,0
Yhteensä	4,8	4,5	9,0	8,5	17,0
Tulos/osake, laimennettu eur	0,13	0,12	0,24	0,24	0,46

KONSERNIN TASE

(milj. euroa)

30.6.2006 30.6.2005 31.12.2005

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Aineettomat hyödykkeet	4,1	3,7	4,0
Liikearvo	53,4	46,4	46,8
Aineelliset hyödykkeet	279,5	246,7	266,3
Sijoitukset	6,2	6,7	5,5
Laskennalliset verosaamiset	2,1	0,6	2,2
Muut pitkäaikaiset saamiset	4,3	3,6	3,8
Pitkäaikaiset varat yhteensä	349,6	307,7	328,6

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	57,0	60,6	65,4
Myyntisaamiset ja muut saamiset	127,9	109,9	107,5
Rahat ja pankkisaamiset	13,5	15,2	12,8
Lyhytaikaiset varat yhteensä	198,4	185,7	185,7

VARAT YHTEENSÄ	548,0	493,4	514,3
----------------	-------	-------	-------

OMA JA VIERAS PÄÄOMA

Emoyhtiön osakkeenomistajille			
kuuluva oma pääoma	217,7	210,5	219,1
Vähemmistöosuus	2,7	11,1	10,8
Oma pääoma yhteensä	220,4	221,6	229,9

Pitkäaikainen vieras pääoma

Laskennallinen verovelka	12,8	10,4	12,2
Pitkäaikaiset korolliset velat	114,4	75,2	84,2
Eläkevelvoitteet	4,8	2,6	4,5
Pitkäaikaiset varaukset	0,0	1,3	0,0
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	131,9	89,6	100,9

Lyhytaikainen vieras pääoma

Lyhytaikaiset korolliset velat	113,8	111,4	91,9
Ostovelat ja muut lyhytaik. velat	80,9	70,4	91,2

Lyhytaikaiset varaukset	0,9	0,4	0,4
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	195,6	182,2	183,5

OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	548,0	493,4	514,3

RAHAVIRTALASKELMA

(milj. euroa)

	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005

Liiketoiminta			
Liiketoiminnan rahavirta	28,1	22,4	52,5
Nettokäyttöpääoman muutos	-16,2	-19,0	-15,9
Rahoituserät ja verot	-5,2	-4,3	-7,8
Liiketoiminnan rahavirta	6,7	-0,9	28,8
Investoinnit			
Investointien rahavirta	-42,3	-21,3	-59,2
Rahoitus			
Lainojen muutos	52,0	27,4	30,7
Saamisten muutos	-6,6	-0,6	0,2
Maksetut osingot	-9,3	-10,0	-10,0
Rahoituksen rahavirta	36,1	16,8	20,9
Rahavarojen muutos	0,6	-5,4	-9,5

Saturn Nordic Holding -konsernin alkutase 1.1.2005 on otettu huomioon vuoden 2005 rahavirtalaskelmassa.

SEGMENTTIKOHTAINEN VERTAILU (milj. euroa)

Liikevaihto ja liikevoitto päämarkkina-alueittain

	4-6/2006	4-6/2005	1-6/2006	1-6/2005	1-12/2005

Liikevaihto					
-Suomi	156,4	154,7	294,1	287,5	588,8
-Baltia	34,1	29,3	62,7	55,3	113,8
-Puola	50,9	44,9	99,9	84,8	188,3
-Segm. välinen	-2,0	-1,9	-3,8	-3,5	-7,5
-Yhteensä	239,4	227,0	452,9	424,1	883,3
Liikevoitto					
-Suomi	1,8	3,7	5,0	7,3	13,9
-Baltia	3,7	1,6	5,3	3,0	6,5
-Puola	1,5	1,0	3,3	1,8	3,7
-Segm. välinen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
-Yhteensä	7,0	6,3	13,6	12,1	24,1

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

(milj. euroa)

Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Suojaus- rahasto	Muut rahas- tot	Muunto- erot	Voitto- varat	Yht.

OMA PÄÄOMA						

1.1.2006	58,6	72,9	1,0	8,6	4,8	73,2	219,1
Rahavirran suojaukset							
Omaan pääomaan tilikaudella							
siirretty määrä			0,4	0,4		-1,0	-0,2
Muuntoeron							
muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,3
Muu muutos					-0,6		-0,6

Opon suoraan kirj. nettovoitot							
ja -tappiot	0,0	0,0	0,4	0,4	-0,3	-1,0	-0,5
Tilikauden voitto						8,4	8,4

Kokonaisvoitot							
ja -tappiot	0,0	0,0	0,4	0,4	-0,3	7,4	7,8
Osingonjako						-9,3	-9,3

OMA PÄÄOMA YHT.

30.6.2006	58,6	72,9	1,4	9,0	4,5	71,3	217,7
-----------	------	------	-----	-----	-----	------	-------

Osake- pääoma	Yli- kurssi- rahasto	Suojaus- rahasto	Muut rahas- tot	Muunto- erot	Voitto- varat	Yht.
------------------	----------------------------	---------------------	-----------------------	-----------------	------------------	------

OMA PÄÄOMA

1.1.2005	58,6	72,9	0,0	8,4	2,6	67,5	210,0
----------	------	------	-----	-----	-----	------	-------

Rahavirran							
suojaukset							
Omaan pääomaan							
tilikaudella							
siirretty määrä			1,1	0,3		-0,3	1,1
Muuntoeron							
muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1		1,1
Muu muutos						0,2	0,2

Opon suoraan kirj.							
nettovoitot							
ja -tappiot	0,0	0,0	1,1	0,3	1,1	-0,1	2,4
Tilikauden voitto						8,1	8,1

Kokonaisvoitot							
ja -tappiot	0,0	0,0	1,1	0,3	1,1	8,0	10,5
Osingonjako						-10,0	-10,0

OMA PÄÄOMA YHT.							
30.6.2005	58,6	72,9	1,1	8,7	3,7	65,5	210,5

TUNNUSLUVUT	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Tulos/osake laimennettu	0,24	0,24	0,46
Oma pääoma/osake 30.6., eur 1)	6,32	6,43	6,36
Omavaraisuusaste, %	40,2	44,9	44,7
Osakeantioikaistu osakkeiden			

Lukumäärä, kpl	34.463.193	34.463.193	34.463.193
Bruttoinvestoinnit käyttö- omaisuuteen, Meur	43,3	25,7	59,2
Henkilöstö keskimäärin kuu- kausien lopun keskiarvona	4.505	4.608	4.541

1) Ei sisällä vähemmistön osuutta omasta pääomasta

KONSERNIN VASTUUSITOUKSET

(milj. euroa)

	30.6.2006	30.6.2005	31.12.2005
Velat, joiden vakuudeksi on annettu pantteja tai kiinnityksiä			
- eläkelainat	0,0	14,6	0,0
- rahalaitoslainat	63,1	72,9	70,0
Vakuudeksi annetut			
- kiinteistökiinnitykset	33,6	50,9	35,4
- pantit	12,1	10,0	12,0
- yritysikiinnitykset	4,7	22,1	4,3
Osakkuusyhtiöiden puolesta annetut			
- takaukset	4,0	0,0	4,0
Muiden puolesta annetut			
- takaukset ja pantit	6,6	6,5	6,2

Muut omat vastuut

Leasingvastuut	4,0	0,4	4,0
Muut vastuut	0,0	0,0	0,0

Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut

Johdannaisten nimellisarvot

Valuuttajohdannaiset

- termiinisopimukset	0,4	1,3	1,2
----------------------	-----	-----	-----

Hyödykejohdannaiset

- sähköjohdannaiset	5,3	4,2	4,3
---------------------	-----	-----	-----

Johdannaissopimusten käyvät arvot

Valuuttajohdannaiset

- termiinisopimukset	0,0	0,0	0,0
----------------------	-----	-----	-----

Hyödykejohdannaiset

- sähkötermiinisopimukset	2,0	1,2	1,0
---------------------------	-----	-----	-----

LASKENTAPERIAATTEET

Konserni siirtyi raportoimaan IFRS-standardien mukaisesti vuoden 2005 alusta. Tämä osavuositarkastus vertailutietoineen on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen.

Katsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Vantaalla 7.8.2006

HK Ruokatalo Group Oyj

Hallitus

Kai Seikku
toimitusjohtaja

JAKELU:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

Internet: www.hk-ruokatalo.fi