

HK RUOKATALO GROUPIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 2005

PE, HELMI 24, 2006 10.15 CET

HK Ruokatalo Group Oyj

PÖRSSITIEDOTE 24.2.2006, klo 11.15

HK RUOKATALO GROUPIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE

* KANSAINVÄLISESSÄ LIIKETOIMINNASSA HYVÄ VUOSI

* KOTIMAAN OSALTA JÄÄTIIN SELVÄSTI TAVOITTEESTA, TOIMINTAA TEHOSTETAAN

HK Ruokatalo Groupin hallituksen tänään allekirjoittaman tilinpäätöksen mukaan konsernin liikevaihto nousi 883,3 miljoonaan euroon, mikä on kaksisataa miljoonaa euroa enemmän kuin edellisvuonna. Konsernin kirjanpidollinen liikevoitto oli 24,1 miljoonaa euroa (35,7 Meur vuonna 2004). Operatiivinen vertailukelpoinen liikevoitto oli 28,8 miljoonaa euroa (31,1 Meur). Hallitus esittää jaettavaksi osinkoa 0,27 euroa osaketta kohden (0,29 euroa vuonna 2004). Ehdotettu osinko on yli puolet konsernin tilikauden tuloksesta.

Vuosi 2005 oli menestyksellinen HK Ruokatalo Group -konsernin kansainvälisessä liiketoiminnassa. Asettamamme tavoitteet täyttyivät Baltian markkinoilla ja Puolassa. Rakvere Lihakombinaat ja Sokolów kasvattivat liikevaihtoaan ja paransivat suoritustaan edellisestä vuodesta. Myös kotimaan liikevaihto kasvoi lisääntyneen myynnin myötä. Myynnin kannattavuuden kehitys oli kuitenkin tavoitetta selvästi vaatimattomampi, ja siksi liikevoitto ja tulos jäivät kotimaassa epätyytyttäväksi. Virossa siipikarjajhtiö Talleggin menestys jäi jälkeen tavoitteista.

LIIKEVAIHTO JA TALOUDELLINEN TULOS

Konsernin liikevaihto kasvoi 883,3 miljoonaan euroon (+29,8 %). Kasvua lisäsi Puolan liiketoiminnan konsolidointi tilinpäätökseen. Koko liikevaihdosta kertyi 39,5 prosenttia (23,2 % vuonna 2004) kansainvälisestä toiminnasta. Konsernin yhteensä 24,1 miljoonan euron liikevoitosta 42,3 prosenttia kertyi Suomen rajojen ulkopuolelta.

Tilikauden voitto ennen veroja oli 20,3 miljoonaa euroa, kun se vuotta aiemmin oli ollut 32,6 miljoonaa euroa. Vertailussa on otettava huomioon, että vuonna 2004 voittoa kasvatti viimeiselle vuosineljännekselle kirjattu 2,9 miljoonan euron poikkeuksellinen erä, joka johtui laskentaperusteiden muutoksesta Suomen TEL-järjestelmän työkyvyttömyyseläkevastuissa.

Lisäksi kotimaan tulosta heikensivät viimeisellä neljänneksellä 5,7 miljoonan euron ylimääräiset kertaluontoiset kulukirjaukset. Ne johtuivat osaksi käyttöomaisuusarvojen alaskirjauksista valmistauduttaessa Turun ja Tampereen tuotannollisen toiminnan lopettamiseen sikäli kuin suunnitteilla oleva toimintarakenteen uudistus etenee, sekä osaksi jo aiemmin toteutetuista henkilöstö- ja eläkeratkaisuista. Lisäksi viimeisellä neljänneksellä tuloutettiin yhden miljoonan euron suuruinen loppuosa IFRS-taseeseen 1.1.2004 kirjatusta TEL-järjestelmän työkyvyttömyyseläkevastuusta.

HK Ruokatalo Groupin puoliksi omistama Saturn Nordic Holding AB, joka omistaa 82,5 prosenttia Puolan johtavasta lihanjalostajasta Sokolów S.A:sta, on konsolidoitu konsernin lukuihin suhteellista yhdistelyä käyttäen 1.1.2005 alkaen.

KONSERNIN TULOSLASKELMA, neljäs neljännes ja koko vuosi
(miljoonaa euroa)

10-12/05 10-12/04 1-12/05 1-12/04

Liikevaihto	233,3	180,4	883,3	680,4
Liikevoitto	2,4	13,1	24,1	35,7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,0	0,1	0,7	2,1
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-0,8	-1,3	-4,5	-5,1
Voitto ennen veroja	1,6	11,8	20,3	32,6
Tuloverot	0,2	-2,5	-3,3	-6,1
Tilikauden voitto	1,8	9,3	17,0	26,5
Tilikauden voiton jakautuminen:				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	1,5	9,1	16,0	26,1
Vähemmistöosakkaille	0,3	0,2	1,0	0,4
Yhteensä	1,8	9,3	17,0	26,5
Tulos/osake, laimennettu euroa	0,04	0,32	0,46	0,76

SUOMEN LIIKETOIMINTA

Suomessa liikevaihto oli 588,8 miljoonaa euroa (+2,6 %) ja liikevoitto 13,9 miljoonaa euroa (-52,7 %). Liikevoiton kehitys osoittaa, että kotimaan liiketoiminta ei sujunut lähimainkaan tavoitteen mukaisesti. Myynnin volyyymi kasvoi, mutta osittain kannattavuuden kustannuksella. Lisäksi edellä mainitut ylimääräiset kuluerät rasittivat kokonaan kotimaan toimintaa.

Kotimaan toiminnan ongelmat ovat tiedossamme ja niihin paneudutaan erityisesti vuosina 2006-2007.

HK Ruokatalon lihavalmistemyynti vähittäiskaupasta kasvoi määrältään 3,7 prosenttia, kun markkinat samaan aikaan kasvoivat 1,9 prosenttia. Parhaiten onnistuimme suurimmissa segmenteissä: grillimakkaroiden ja

kokolihaleikkeleissä. Kilpailutilanteen aiheuttama vähittäishintojen lasku aiheutti kuitenkin sen, että euroissa mitattuna menetimme hivenen markkinaosuutta. HK Ruokatalo oli lihavalmisteissa markkinajohtaja.

Valmisruokien markkinat kasvoivat Suomessa 3,8 prosenttia. Samaan aikaan HK Ruokatalon valmisruokamyynnin volyyymi kasvoi 18,9 prosenttia. Kasvu tuli välipalatuotteista ja aterian osista. Hintakilpailun vaikutusta kuvaa se, että määrissä laskien markkinaosuuksiemme kasvoi 1,6 prosenttiyksikköä ja arvossa mitattuna 0,4 prosenttiyksikköä. Valmisruoassa HK Ruokatalo oli markkinakolmonen.

Teollisesti pakatun lihan markkinat kasvoivat 10,5 prosenttia. Kilpailu oli kovinta vahvoissa segmenteissämme, sianlihapihveissä ja leikkeissä sekä uunivalmiissa paisteissa. HK Ruokatalo oli teollisesti pakatun lihan markkinajohtaja määrissä ja arvossa mitattuna toinen. Myynnin kehitys oli kuitenkin epätydyttävä ja menetimme markkinoita 2,2 prosenttiyksikön verran.

HK Ruokatalon siipikarjanlihan myyntivolyymi kasvoi yleistä markkinakasvua vastaavasti, mutta myynnin rakenne muuttui. Toimituksemme vähittäiskauppaan vähenivät, mikä johtui osaksi luullisten palojen kysynnän vähenemisestä ja osaksi tuontisiipikarjanlihan kiristämästä kilpailusta fileet tuotteissa alkuvuonna. Toisaalta toimitimme suomalaista siipikarjanlihaa Tallegille täydentämään sen raaka-ainehuoltoa, mikä ajoittain vähensi tarjontaamme kotimaassa. Luuttomien tuotteiden, erityisesti fileiden, suosio kasvoi luullisten kustannuksella Suomessa. Aasiasta levinneen lintuinfluenssan saama suuri julkisuus vuoden loppukuukausina ei juurikaan vaikuttanut siipikarjanlihan kulutukseen Suomessa. Kuluttajien luottamus kotimaisuuteen vahvistui vuoden aikana.

HoReCa-markkinat kasvoivat noin 1,3 prosenttia. HK Ruokatalon myyntivolyymi kasvoi 6,2 prosenttia, lisäystä oli eniten lihassa ja siipikarjanlihassa. Myös lihavalmisteissa osuus kasvoi hiukan, valmisruoissa sen sijaan menetimme markkinoita vähän. Alkuvuoden kova hintakilpailu heikensi jonkin verran HoReCan kannattavuutta, koska raaka-ainehintoja ja muita kustannusnousuja ei saatu kokonaisuudessaan siirrettyä myyntihintoihin, mutta hyvä joulumyynti paransi kannattavuutta loppuvuotta kohden.

Vientimme Suomesta kasvoi sekä määrältään että arvoltaan. Erityisesti Venäjällä, minne myymme paljon sianlihaa, kysyntä ja hintataso olivat hyvät. Muita pääkohteita olivat Japani, Yhdysvallat, Baltian maat ja Ruotsi. Vientimme oli arvoltaan 64,6 miljoonaa euroa.

BALTIAN LIIKETOIMINTA

Baltiassa liikevaihto nousi 113,8 miljoonaan euroon (+3,2 %) ja liikevoitto 6,5 miljoonaan euroon (+3,4 %). Vuosi oli vahvasti kaksijakoinen. Punaisen lihan puolella menestyimme hyvin, Rakvere Lihakombinaat tytäryhtiöineen ylitti historiansa parhaaseen tulokseen. Rakveressä johdonmukaisesti toteutettu sisäinen kehittämisohjelma on parantanut kilpailukykyä ja kannattavuutta. Katetaso säilyi kustannuspaineista ja alennuksista huolimatta hyvänä, ja kustannuskuri piti. Uudet pidemmälle jalostetut tuotteet, kuluttajapakattu liha ja viipaloidut tuotteet myivät hyvin. Positiivista kehitystä tuki Rakveren itsensä tuottama, laadultaan ja hinnaltaan kilpailukykyinen sianliharaaka-aine. Rakvere Lihakombinaat on Virossa selvä markkinajohtaja 33 prosentin osuudella.

Siipikarjanlihassa vuosi oli ongelmallinen. Siipikarjayhtiö Talleggin tuotantoketjussa keväällä 2005 todetun salmonellan puhdistamiseksi

aloimme rakentaa suomalaismallista salmonellavapaata tuotantoketjua. Tästä aiheutui ajoittain toimitushäiriöitä ja siipikarjanlihan myyntimäärämme Virossa laski edellisestä vuodesta. Sen sijaan kypsien tuotteiden, kuten nuggettien, myynti lisääntyi selvästi ja kokonaisuutena Tallegg säilytti markkinajohtajan asemansa broilerissa 30 prosentin osuudella. Kananmunien myynti jatkui hyvänä ja tuki muuta liiketoimintaa. Hygieniatason ja eläinterveyden paranemisesta huolimatta Tallegg jäi selkeästi tavoitteestaan. Katemenetysten ja tuotantoketjun uudistamiseen tehtyjen panostusten vaikutus Talleggin tulokseen oli noin 2,5 miljoonaa euroa.

Latviassa Rigas Miesnieksin uudistettu tuotemerkki ja tuotteisto vauhdittivat liikevaihdon lähes 20 prosentin kasvuun. Erikoistuminen ja kustannuskuri nostivat yhtiön tuloksen voitolliseksi. Rigas Miesnieks kasvatti hiukan markkinaosuuttaan ja oli Latvian ykkönen 18 prosentin osuudella. Liettuassa pystyimme kasvattamaan myyntiä erityisesti meille tärkeiden Klaipedos Maistas -keittomakkaroiden ja nakkien osalta ja markkinaosuutemme niissä oli noin 9 prosenttia. Liettuassa toimii yhä yli 300 lihanjalostuslaitosta ja markkinat ovat pirstaleiset.

PUOLAN LIIKETOIMINTA

Vuosi 2005 oli ensimmäinen täysi tilikausi tanskalaisen Danish Crownin kanssa harjoitetussa yhteistyössä Sokolówin omistamisessa. Sokolów S.A:n liikevaihdoksi muodostui 376,6 miljoonaa euroa, mikä on 38,8 miljoonaa euroa (+11,5 %) edellisvuotta enemmän. Myös liikevoitto vahvistui edellisestä vuodesta. Konsolidoinnin jälkeen HK Ruokatalo Groupin osuus Sokolówin liikevaihdosta oli 188,3 miljoonaa euroa ja liikevoitosta 3,7 miljoonaa euroa. Kirjaamiskäytännön muutoksesta johtuen vertailulukua vuodelta 2004 ei ole.

Sokolów saavutti operatiiviset tavoitteensa. Myönteisen kehityksen taustalla on useita syitä. Sokolówilla on maan arvostetuin lihatuotemerkki ja runsaasti alan osaamista. Puolassa on lähes 40 miljoonan asukkaan kotimarkkinat ja lähialueilla melkein sata miljoonaa kuluttajaa lisää. Kasvupotentiaali on siellä edelleen huomattava.

SIIRTYMINEN IFRS-TILINPÄÄTÖSKÄYTÄNTÖÖN

HK Ruokatalo Group -konserni siirtyi raportoimaan IFRS-standardien mukaisesti vuoden 2005 alusta. Pörssitiedotteessa 29.4.2005 esitettiin konsernin IFRS-vertailutiedot vuodelta 2004 sekä selostus IFRS-standardien käyttöönotosta aiheutuvista olennaisista muutoksista konsernin tilinpäätöksiin. Tiedote sisälsi IFRS-standardien mukaisesti vuoden 2004 tuloslaskelman ja taseen, vuosineljännesluvut sekä siltalaskelman siirtymisestä suomalaisesta kirjanpitoikäytännöstä IFRS:n mukaiseen laskentaan.

Vuoden 2005 aikana julkistetut osavuositiedot vertailutietoineen on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen.

JOHTO

Yhtiön hallitus nimitti 12.4.2005 yhtiön seuraavaksi toimitusjohtajaksi kauppatieteiden maisteri Kai Seikun. Seikku aloitti konsernin palveluksessa kotimaan liiketoiminnasta vastaavan HK Ruokatalo Oy:n toimitusjohtajana 1.9.2005 ja nousee koko konsernin johtoon 1.4.2006, jolloin nykyinen toimitusjohtaja Simo Palokangas siirtyy eläkkeelle.

Kai Seikku on aiemmin työskennellyt liikkeenjohdon konsultoinnin ja

markkinointiviestinnän parissa. HK Ruokataloon hän tuli mainostoimisto Hasan & Partners Oy:n toimitusjohtajan ja mainostoimisto McCann-Ericksonin maajohtajan tehtävästä.

Kotimaan johto-organisaatiota uusittiin 9.11.2005, jolloin uudeksi kaupalliseksi johtajaksi nimitettiin kauppatieteiden maisteri Antti Lauslahti. Samalla toteutettiin eräitä tehtävänmuutoksia operatiivisessa johdossa. Uudistuksella on tarkoitus lisätä markkinalähtöisyyttä sekä terävöittää liiketoiminta-alueiden tulosvastuuta.

YHTIÖJÄRJESTYKSEN MUUTOS

23.2.2005 pidetty ylimääräinen yhtiökokous päätti yhtiöjärjestyksen muutoksista, jotka liittyivät tuolloin vireillä olleeseen yritysrakenneuudistukseen. Tärkein asia koski yhtiön toiminimen muuttamista HK Ruokatalo Oyj:stä HK Ruokatalo Group Oyj:ksi. Samalla yhtiöjärjestyksen 2. pykälää muutettiin vastaamaan muuttuvia olosuhteita niin, että yhtiön toimialaan lisättiin muun muassa 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. Uusittu yhtiöjärjestys astui voimaan 31.3.2005.

MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Syyskuussa 2004 aloitettu kotimaan yritysraakenteen yksinkertaistaminen valmistui kertomusvuonna 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 HK Ruokatalo Oy -nimiselle uudelle tytäryhtiölle. Liiketoiminnan siirto HK Ruokatalo Group Oy:ltä HK Ruokatalo Oy:lle tapahtui 1.4.2005.

Siirron jälkeen emoyhtiö HK Ruokatalo Group Oy:öön jäi konsernin johto ja konsernihallinto. HK Ruokatalo Group Oy omistaa HK Ruokatalo Oy:n koko osakekannan. Hankintayhtiö LSO Foods Oy jatkaa toimintaansa HK Ruokatalo Group Oy:n kokonaan omistamana tytäryhtiönä.

Virossa toteutettiin rakennemuutoksia siipikarjaliiketoiminnassa. Toimintansa lopettanut holding-yhtiö AS Baltic Poultry sulautui kesäkuussa AS Tallegiin; heinäkuussa Tallegg luopui kananmunien jatkojalostuksesta myymällä omistamansa puolikkaan AS Eesti Munatoodedista.

Puolassa HK Ruokatalo Groupin ja Danish Crownin yhteisyritys Saturn Nordic Holding AB lisäsi omistustaan lihateollisuusyhtiö Sokolów S.A.:ssa vuoden aikana 72,8 prosentista 82,5 prosenttiin.

INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit olivat bruttomäärältään 59,2 miljoonaa euroa (52,3 Meur). Siitä käytettiin kotimaan kohteisiin 42,5 miljoonaa euroa ja Baltian kohteisiin 8,9 miljoonaa euroa. HK Ruokatalo Groupin osuus Sokolówin investoinneista oli 7,8 miljoonaa euroa.

Vuoden aikana oli vireillä tai valmistumassa merkittäviä hankkeita. Forssan teurastamoteollisuuden modernisointi ja kapasiteetin nosto on valmistumassa tuotantokäyttöön ja uudessa pakastuslaitoksessa edettiin kylmälaitteiden asennukseen. Forssan teurastuslinjan kustannukset nousevat noin 30 miljoonaan euroon aiemmin kerrotun runsaan 20 miljoonan sijasta. Aiemmin ilmoitetussa summassa ei ollut ruhojen

pikajäähdyttämön investointikustannuksia.

Vantaalla valmistuivat tuotantolaitoksen yhteydessä olevan terminaalin laajennustyöt. Projektiin sisältyi myös vanhemman osan keräilyjärjestelmän uudistus ja automaatiotason nosto.

RAHOITUS

Konsernin korolliset velat olivat vuoden päättyessä 176,1 miljoonaa euroa, kun ne vuotta aikaisemmin olivat olleet 131,2 miljoonaa euroa. Velkojen lisäyksestä 13,4 miljoonaa euroa johtui yhteisyritys Saturn Nordic Holding -konsernin velkojen yhdistelystä. Omavaraisuusasteeksi muodostui 44,7 prosenttia (49,3 %).

OSAKEPÄÄOMA

HK Ruokatalo Group Oyj:n maksettu ja kaupparekisteriin merkitty osakepääoma oli tilikauden lopussa 58.587.428,10 euroa. Osakepääomaa ei korotettu tilikauden aikana.

Tilikauden päättyessä osakepääoma jakaantui 29.063.193 A-osakkeeseen ja 5.400.000 K-osakkeeseen. Kaikkien osakkeiden nimellisarvo on 1,70 euroa ja niillä on yhtäläinen osinko-oikeus. Yhtiöjärjestyksen mukaan A-osakkeella on yksi ääni ja K-osakkeella 20 ääntä. K-osakkeet omistaa LSO Osuuskunta. HK Ruokatalo Groupin osakkeet ovat olleet arvo-osuusjärjestelmässä 31.10.1997 lähtien.

Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 8.306 rekisteröityä osakkeenomistajaa.

OSAKKEIDEN NOTEERAUS

HK Ruokatalo Groupin A-osake on noteerattu Helsingin Pörssissä 6.2.1997 lähtien. Kertomusvuonna osakkeita vaihdettiin 11.395.007 kappaletta yhteiseltä arvoltaan 104.612.945 euroa. Vuoden ylin kurssi oli 10,05 euroa ja alin kurssi 7,23 euroa. Keskimurssi oli 9,17 euroa ja vuoden lopun päätöskurssi 9,86 euroa. Kurssinousuksi vuoden aikana muodostui 34,0 prosenttia.

Yhtiön koko osakekannan (A- ja K-sarja) markkina-arvo vuoden 2005 päättyessä oli 339,8 miljoonaa euroa (253,6 Meur).

HK Ruokatalo Groupilla on ollut 3.6.2005 lähtien FIM Pankkiiriliike Oy:n kanssa Helsingin Pörssin Liquidity Providing (LP) -toiminnan edellytykset täyttävä markkinatakaussopimus.

ILMOITUS OMISTUKSEN MUUTTUMISESTA

Osuuspankkikeskus Osk ilmoitti 23.12.2005 omistusosuutensa HK Ruokatalo Group Oy:ssä nousseen 5,17 prosenttiin osakepääomasta ja 1,30 prosenttiin äänimäärästä. Omistusta laskettaessa mukaan on otettu Osuuspankkikeskuksen lisäksi sen tytäryritykset sekä OP ja Pohjola Rahastoyhtiöiden hallinnoimat sijoitusrahastot.

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. Valtuutus on voimassa 12.4.2006 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutusta.

HENKILÖSTÖ

HK Ruokatalo Group -konsernin palveluksessa Suomessa ja Baltiassa oli tilikauden aikana keskimäärin 4.541 (4.713) henkilöä. Vuoden lopussa työllistimme Suomessa ja Baltiassa yhteensä 4.309 henkeä, kun vuotta aiemmin luku oli ollut 4.417. Lisäksi Sokolów-konsernin palveluksessa Puolassa oli keskimäärin 4.734 henkeä.

Emoyhtiön palveluksessa oli tammi-maaliskuussa keskimäärin 1.702 henkeä ja huhti-joulukuussa keskimäärin 11 henkeä (1.856 henkeä vuonna 2004). Vähennys aiheutui siitä, että emoyhtiö luovutti kotimaan teollisen toimintansa henkilöstöineen tytäryhtiö HK Ruokatalo Oy:lle huhtikuun alussa.

Tilivuoden päättyessä henkilöstö jakaantui maittain: Suomi 58,6 %, Viro 36,0 %, Latvia 4,1 %, Liettua 1,2 % ja Venäjä 0,1 %.

RISKIT, EPÄVARMUUSTEKIJÄT JA YMPÄRISTÖ

HK Ruokatalo Groupissa ja sen liiketoimintayhtiöissä Suomessa, Baltiassa ja Puolassa arvioidaan liiketoimintaan liittyviä riskejä jatkuvasti sekä operatiivisella tasolla että omistajahallinnon tasolla. Arvioinnissa otetaan huomioon myös ovatko riskien hallinnan keinot tarkoituksenmukaisia laadultaan ja mitoitukseltaan.

Lihateollisuudessa epävarmuustekijän saattaa muodostaa raaka-aineiden hintojen ja saatavuuden vaihtelu, pidemmällä tähtäimellä myös EU:n yhteisen maatalouspolitiikan muutokset ja WTO:n päätökset maailmankaupan kysymyksissä. Myös eläintaudit voivat muodostaa epävarmuustekijän. Tällä hetkellä epävarmuus liittyy ensi sijassa kuluttajien käyttäytymiseen ja ostopäätöksiin päämarkkina-alueillamme.

Konsernin periaatteena on toimia niin, että tuotannosta aiheutuu mahdollisimman vähän haittaa ympäristölle. Periaatetta sovelletaan käytäntöön Suomessa, Baltiassa ja Puolassa ottaen huomioon voimassa olevat säännökset ja sertifiointimenettelyt. Operatiivinen johto kullakin päämarkkina-alueella vastaa siitä, että ympäristönhallinta on järjestetty tarkoituksenmukaisella tavalla.

TILIKAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

Yhtiö kertoi 10.1.2006 kaksivuotisesta ohjelmasta kotimaan tuotantorakenteen uudistamiseksi. Suunnitelmissa on keskittää lihavalmistetuotanto pääosin Vantaalle ja tuoreen lihan jatkojalostus Forssaan. Logistiikkaa kaavaillaan keskitettäväksi Vantaalle. Toteutuessaan suunnitelma merkitsee tuotannollisen toiminnan loppumista Turun lihavalmistetehtaalla, Tampereen jatkojalostustehtaalla sekä Tampereen terminaalissa. Yhdessä aikaisemmin aloitettujen tehostamistoimien kanssa henkilöstövaikutukset ovat arviolta noin 500 henkeä vuoden 2007 loppuun mennessä.

17.1.2006 yhtiön luovaksi johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi nimitettiin keittiömestari Jyrki Sukula ja hankittiin hänen kehittämänsä Via-tuotesarja.

HK Ruokatalo Oy ja Atria Oy ilmoittivat tammikuun lopulla

selvittävänsä keinoja, joilla turvataan kotimainen kalkkunantuotanto. Tavoitteena on parantaa kannattavuutta nykyisellään tappiollisessa kalkkunaliiketoiminnassa yhteistyön avulla.

NÄKYMÄT

Kotimaan tuotantorakenteen virtaviivaistaminen etenee. Toimintojen keskittämällä tavoitellaan noin 15-20 miljoonan euron kustannussäästöjä vuodelle 2008.

Kaupallisessa toiminnassa uudistetaan myyntiä ja asiakashallintaa. Myös tuote- ja tuotemerkkistrategia ovat tarkastelun alla. Tarkoitus on kehittää kuluttajalähtöisiä, mielenkiintoisia uutuustuotteita vanhojen rinnalle erityisesti valmisruoissa ja ruoanlaittotuotteissa.

Kolmivuotinen investointivaihe Forssan teurastamoteollisuuden nykyaikaistamiseksi ja tehostamiseksi etenee niin, että ruhojen pikajähdytys, uudet eläinten vastaanottotilat ja leikkaamon alkupaloittelun uudistus valmistuvat vuoden 2006 aikana.

Olemme varautuneet lintuinfluenssan leviämiseen Suomeen ja Baltiaan. Noudatamme viranomaisten määräyksiä ja alan sisäisiä varokäytäntöjä. Tuotantoketjussamme korostuu hygienia, ja siipikarja kasvatetaan halleissa ympäristöstään tarkasti eristettynä. Eläinlääkintä- ja elintarviketutkimuslaitos EELA on todennut broilerin lihan syöminen Suomessa olevan turvallista. Ulkomailta on syytä varmistua, että lintu on kunnolla kypsennetty.

Lintuinfluenssan saama julkisuus on vaikuttanut Suomessa hyvin vähän kuluttajien ostopäätöksiin kotimaisen siipikarjan osalta. Baltiassa mediajulkisuus on alentanut hintatasoa, samoin Puolassa. Kypsiä siipikarjatuotteita ostoraaka-aineesta valmistava Sokolów hyötyy raaka-

ainehinnan laskusta.

Baltiassa odotamme Rakvere Lihakombinaatilta tytäryhtiöineen edelleen myönteistä tuloskehitystä. Talleggissa puhdistustoimet jatkuvat vielä alkuvuonna 2006. Talleggin tavoitteena on nollatulos parantuneen salmonellanhallinnan ansiosta lintuinfluenssasta huolimatta.

Sokolówissa jatkamme rakenneuudistusta, jonka myötä tuotantolaitokset erikoistuvat aikaisempaa enemmän. Se vähentää toiminnallista päällekkäisyyttä ja lisää kustannustehokkuutta.

Selvitämme edelleen kansainvälisen toimintamme mahdollista laajentamista nykyiseltä alueelta.

OSINKOEHDOTUS

Konsernin jakokelpoisten varojen määrä on 45,1 miljoonaa euroa. Emo-yhtiön jakokelpoiset varat ovat 9,5 miljoonaa euroa. Hallitus esittää, että yhtiö jakaa vuodelta 2005 osinkoa 0,27 euroa osakkeelle eli yhteensä 9,3 miljoonaa euroa.

YHTIÖKOKOUS

HK Ruokatalo Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 21.4.2006 klo 11.00 alkaen Helsingin Messukeskuksen kongressisiivessä, kokoustila 201, osoite Messuaukio 1, 00520 Helsinki. Yhtiökokoukseen voivat osallistua ne osakkeenomistajat, jotka 11.4.2006 ovat merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oy:ssä pidettävään omistajaluetteloon. Kokouskutsu ja esityslista julkistetaan myöhemmin.

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1.1.-31.12.

(miljoonaa euroa)

	2005	2004

Liikevaihto	883,3	680,4
Liiketoiminnan muut tuotot	4,1	4,4
Materiaalit ja palvelut	587,3	439,1
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	145,3	114,5
Poistot ja arvonalentumiset	28,7	20,1
Liiketoiminnan muut kulut	102,0	75,5
Liikevoitto	24,1	35,7
Rahoitustuotot ja -kulut, netto	-4,5	-5,1
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	0,7	2,1
Voitto ennen veroja	20,3	32,6
Tuloverot	-3,3	-6,1
Tilikauden voitto	17,0	26,5

Tilikauden voiton jakautuminen:		
Emoyhtiön osakkeenomistajille	16,0	26,1
Vähemmistöosakkaille	1,0	0,4
Yhteensä	17,0	26,5
Tulos/osake, laimennettu euroa	0,46	0,76

KONSERNIN TASE (miljoonaa euroa)

31.12.2005 31.12.2004

VARAT

Pitkäaikaiset varat

Aineettomat hyödykkeet	4,1	4,0
Liiketarvo	46,8	29,0
Aineelliset hyödykkeet	266,3	200,4
Osuudet osakkuusyhtiöissä	5,1	45,9
Laskennalliset verosaamiset	2,2	0,6
Muut pitkäaikaiset saamiset	4,1	4,3
Pitkäaikaiset varat yhteensä	328,6	284,2

Lyhytaikaiset varat

Vaihto-omaisuus	65,4	44,7
Myyntisaamiset ja muut saamiset	107,5	86,9
Rahat ja pankkisaamiset	12,8	13,9
Lyhytaikaiset varat yhteensä	185,7	145,5

VARAT YHTEENSÄ	514,3	429,7
----------------	-------	-------

OMA JA VIERAS PÄÄOMA

Emoyhtiön osakkeenomistajille		
kuuluva oma pääoma	219,1	210,0
Vähemmistöosuus	10,8	1,9
Oma pääoma yhteensä	229,9	211,9

Pitkäaikainen vieras pääoma

Laskennallinen verovelka	12,2	9,9
Pitkäaikaiset korolliset velat	84,2	82,2
Eläkevelvoitteet	4,5	2,0
Pitkäaikaiset varaukset	0,0	0,5
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	100,9	94,6

Lyhytaikainen vieras pääoma

Lyhytaikaiset korolliset velat	91,9	49,0
--------------------------------	------	------

Ostovelat ja muut lyhytaik. velat	91,2	74,2
Lyhytaikaiset varaukset	0,4	0,0
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	183,5	123,2

OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	514,3	429,7

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

(miljoonaa euroa)

	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			1,0				1,0
Muuntoeron muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	2,2	0,0	2,2
Muut muutokset	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	-0,3	-0,1

Opon suoraan kirj. nettovoitot ja -tappiot	0,0	0,0	1,0	0,2	2,2	-0,3	3,1
Tilikauden voitto						16,0	16,0

Kokonaisvoitot

ja -tappiot	0,0	0,0	1,0	0,2	2,2	15,7	19,1
Osingonjako						-10,0	-10,0

OMA PÄÄOMA

YHT. 31.12.05	58,6	72,9	1,0	8,6	4,8	73,2	219,1
---------------	------	------	-----	-----	-----	------	-------

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

OMA PÄÄOMA

1.1.2004	42,9	49,4	0,0	8,2	-0,2	49,5	149,8
----------	------	------	-----	-----	------	------	-------

Muuntoeron

muutos	0,0	0,0	0,0	0,0	2,8	-1,0	1,8
--------	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----

Suorat kirjaukset

voittovaroihin						0,3	0,3
----------------	--	--	--	--	--	-----	-----

Muut muutokset	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	-0,1	0,1
----------------	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----

Opon suoraan kirj.

nettovoitot

ja -tappiot	0,0	0,0	0,0	0,2	2,8	-0,8	2,2
-------------	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----

Tilikauden voitto						26,0	26,0
-------------------	--	--	--	--	--	------	------

Kokonaisvoitot

ja -tappiot	0,0	0,0	0,0	0,2	2,8	25,2	28,3
-------------	-----	-----	-----	-----	-----	------	------

Osingonjako						-7,2	-7,2
-------------	--	--	--	--	--	------	------

Uusmerkintä	15,7						15,7
-------------	------	--	--	--	--	--	------

Emissiovoitto		24,0					24,0
---------------	--	------	--	--	--	--	------

Transaktio-

menot omasta							
pääomasta			-0,5				-0,5

OMA PÄÄOMA

YHT. 31.12.04	58,6	72,9	0,0	8,4	2,6	67,5	210,0
---------------	------	------	-----	-----	-----	------	-------

RAHAVIRTALASKELMA (miljoonaa euroa)

	2005	2004
Liiketoiminta		
Liiketoiminnan rahavirta	52,5	54,6
Nettokäyttöpääoman muutos	-15,9	-5,6
Rahoituserät ja verot	-7,8	-10,4
Liiketoiminnan rahavirta	28,8	38,6

Investoinnit		
Investointien rahavirta	-59,2	-50,7

Rahoitus		
Lainojen muutos	30,9	-17,9
Maksetut osingot	-10,0	-7,2
Osakeanti	-	39,2
Rahoituksen rahavirta	20,9	14,0

Rahavarojen muutos	-9,5	1,9

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

SEGMENTTIKOHTAINEN VERTAILU

Liikevaihto ja liikevoitto konsernin päämarkkina-alueilla viimeisen vuosineljänneksen ja koko tilikauden aikana (miljoonaa euroa):

	10-12/2005	10-12/2004*	1-12/2005	1-12/2004*

Liikevaihto				
-Suomi	153,0	154,2	588,8	573,6
-Baltia	29,0	28,8	113,8	110,2
-Puola	52,4	0,0	188,3	0,0
-Segmenttien välinen	-1,1	-2,6	-7,5	-3,4
-Yhteensä	233,3	180,4	883,3	680,4
Liikevoitto				
-Suomi	0,1	12,2	13,9	29,4
-Baltia	1,4	0,9	6,5	6,3
-Puola	0,9	0,0	3,7	0,0
-Segmenttien välinen	0,0	0,0	0,0	0,0
-Yhteensä	2,4	13,1	24,1	35,7

* Puolan markkina-alueen vuoden 2004 vertailutieto sisältyi tuloslaskelmassa riviin "Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista" eikä siksi näy taulukossa omana lukunaan.

ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET (miljoonaa euroa)

31.12.2005 31.12.2004

Velat, joiden vakuudeksi on annettu
kiinnityksiä ja pantteja

Eläkelainat	0	14,6
Rahalaitoslainat	70,0	79,5

Vakuudeksi annetut kiinteistökiinnitykset	35,4	53,1
Vakuudeksi annetut pantit	12,0	10,0
Vakuudeksi annetut yritysikiinnitykset	4,3	22,1

Osakkuus- ja omistusyhteisyriyten
puolesta annetut vakuudet

Annetut takaukset	4,0	0,1
-------------------	-----	-----

Muiden puolesta annetut vakuudet

Annetut takaukset ja pantit	6,2	4,9
-----------------------------	-----	-----

Taseen ulkopuoliset leasingvastuut

Alle yhden vuoden sisällä erääntyvät	1,2	0,2
Myöhemmin erääntyvät	2,8	0,2

Muut vastuut	0	4,9
--------------	---	-----

Johdannaisopimuksista johtuvat vastuut

Kohde-etuuksien arvot 31.12.	12/2005	12/2004
------------------------------	---------	---------

Valuuttajohdannaiset

-termiinisopimukset	1,2	0
---------------------	-----	---

Hyödykejohdannaiset

-sähköjohdannaiset	4,3	4,7
--------------------	-----	-----

TALOUELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	2005	2004
Liikevaihto, milj. euroa	883,3	680,4
Liikevoitto, milj. euroa	24,1	35,7
- % liikevaihdosta	2,7	5,2
Voitto ennen veroja, milj. euroa	20,3	32,6
- % liikevaihdosta	2,3	4,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %	7,7	14,6
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	7,4	12,3
Omavaraisuusaste, %	44,7	49,3
Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	59,2	52,3
- % liikevaihdosta	6,7	7,7
Tutkimus- ja kehitysmenot, milj. euroa	8,0	6,4
- % liikevaihdosta	0,9	0,9
Henkilöstön määrä keskimäärin	4.541	4.713

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

	2005	2004
Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa 1)	0,46	0,76 1)
Oma pääoma/osake, euroa 2)	6,36	6,09
Osakekohtainen osinko, euroa	0,27 3)	0,29
Osinko laimennetusta tuloksesta, %	58,2 3)	38,4 1)
Efektiivinen osinkotuotto, %	2,7 3)	3,9
Hinta/voitto-suhde (P/E-luku)		

- laimentamaton	21,2	9,7 1)
- laimennettu	21,2	9,7 1)
Alin osakekurssi, euroa	7,23	5,53*
Ylin osakekurssi, euroa	10,05	7,40*
Keskikurssi, euroa	9,17	6,28*
Vuoden päätöskurssi, euroa	9,86	7,36*
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	339,8	253,6
Vaihdettujen osakkeiden määrä, 1.000 kpl	11.395,0	10.358,7
- % keskimääräisestä lukumäärästä	39,2	43,1
Osakkeiden oikaistu lukumäärä, kpl		
- keskimäärin tilikaudella	34.463.193	29.428.181*
- tilikauden lopussa	34.463.193	34.463.193
- täysin laimennettu	34.463.193	34.463.193

1) Laskettu tilikauden lopun osakemäärällä.

2) Ei sisällä vähemmistön osuutta omasta pääomasta.

3) Hallituksen osinkoehdotuksen perusteella.

* Osakeantioikaistu luku

Tämä tilinpäätöstiedote vertailutietoineen on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen. Vuoden 2004 IFRS-vertailuluvut julkistettiin 29.4.2005. Tiedotteen luvut ovat tilintarkastamattomia.

Turussa 24. helmikuuta 2006

HK Ruokatalo Group Oyj

Hallitus

Simo Palokangas

Toimitusjohtaja

JAKELU:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

Internet: www.hk-ruokatalo.fi