

HK RUOKATALO GROUPIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE TILIVUODELTA 2006

MA, HELMI 26, 2007 09.30 CET

HK Ruokatalo Group Oyj

PÖRSSITIEDOTE 26.2.2007, klo 10.30

HK RUOKATALO GROUPIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE TILIVUODELTA 2006

- * KANSAINVÄLISESSÄ LIIKETOIMINNASSA TOINEN PERÄKKÄINEN HYVÄ VUOSI
- * PUOLASSA HAASTEITA LOPPUVUODESTA
- * SUOMESSA LOPPUVUOSI SUJUI KOHTUULLISESTI; KUSTANNUSRAKENTEEN KEVENTÄMINEN JATKUU

Konsernin liikevaihto vuonna 2006 oli 934,3 miljoonaa euroa, mikä on 51,0 miljoonaa euroa enemmän kuin edellisvuonna. Kirjanpidollinen liikevoitto oli 40,4 miljoonaa euroa (24,1 Meur vuonna 2005). Operatiivinen vertailukelpoinen liikevoitto oli 41,8 miljoonaa euroa (28,8 Meur). Hallitus esittää jaettavaksi osinkoa 0,27 euroa osaketta kohden (0,27 euroa vuonna 2005).

HK Ruokatalo Group -konsernin Suomen liiketoimintaa kuvaa voimakas rakennekehitys, jonka tavoitteena on parempi kustannuskilpailukyky. Liikevaihto ja kannattavuus kehittyivät myönteisesti vuoden loppua kohden, mutta pidemmän aikavälin tavoitteista jäätiin edelleen selkeästi. Baltiassa liiketoiminta saavutti liikevaihdolle ja kannattavuudelle asetetut kasvutavoitteet. Puolassa alkuvuosi meni tavoitteen mukaisesti. Neljännellä neljänneksellä liikevaihdon kasvu ja kannattavuuden paraneminen pysähtyivät kiristyneessä markkinatilanteessa.

Vuoden jälkipuoliskolla menestyksellisesti läpiviety ruotsalaisen

Swedish Meatsin liiketoiminnan osto tekee HK Ruokatalo Groupista aikaisempaa merkittävästi suuremman alan toimijan. Ostolle asetettujen liiketoiminta- ja kannattavuustavoitteiden saavuttaminen edellyttää nopeaa ja laajaa toimintojen kehittämistä.

LIIVEVAIHTO JA TALOUDELLINEN TULOS

Konsernin vuoden 2006 liikevaihto 934,3 miljoonaa euroa oli 5,8 prosenttia enemmän kuin edellisenä vuonna. Suhteellisesti eniten kasvua tuli Baltiasta. Suomen markkina-alueen liikevaihdon kehitys oli vaatimatonta. Konsernin liikevoitto 40,4 miljoonaa euroa oli 67,6 prosenttia edellisvuotta suurempi. Siinäkin Baltia ja Puola vastasivat nopeimmasta kehityksestä.

Kertaluontoisista eristä merkittävin oli viimeisellä neljänneksellä Turun kiinteistön myynnistä syntynyt 3,4 miljoonan euron myyntivoitto. Pääosin rakennejärjestelyihin liittyviä kertaluontoisia kustannuksia ja alaskirjauksia tehtiin viimeisellä neljänneksellä yhteensä 2,5 miljoonaa euroa. Koko vuodelle kertyi kertaluontoisia myyntivoittoja yhteensä 4,8 miljoonaa euroa ja erilaisia kertaluontoisia kustannuksia 6,2 miljoonaa euroa.

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

| | 10-12/06 | 10-12/05 | 1-12/06 | 1-12/05 |
|--------------------|----------|----------|---------|---------|
| ----- | | | | |
| Liikevaihto | 242,8 | 233,3 | 934,3 | 883,3 |
| Liikevoitto | 13,7 | 2,4 | 40,4 | 24,1 |
| - % liikevaihdosta | 5,7 | 1,0 | 4,3 | 2,7 |

| | | | | |
|------------------------------------|------|------|------|------|
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta | -0,4 | 0,0 | 0,0 | 0,7 |
| Rahoitustuotot ja -kulut, netto | -1,9 | -0,8 | -6,8 | -4,5 |
| Voitto ennen veroja | 11,5 | 1,6 | 33,6 | 20,4 |
| - % liikevaihdosta | 4,7 | 0,7 | 3,6 | 2,3 |
| Tuloverot | -2,3 | 0,2 | -5,8 | -3,3 |
| Tilikauden voitto | 9,2 | 1,8 | 27,8 | 17,0 |
| - % liikevaihdosta | 3,8 | 0,6 | 3,0 | 1,8 |

Tilikauden voiton jakautuminen:

| | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|------|
| Emoyhtiön osakkeenomistajille | 9,1 | 1,5 | 27,2 | 16,0 |
| Vähemmistöosakkaille | 0,1 | 0,3 | 0,6 | 1,0 |
| Yhteensä | 9,2 | 1,8 | 27,8 | 17,0 |
| | | | | |
| Tulos/osake, laimentamaton euroa | 0,27 | 0,04 | 0,79 | 0,46 |
| Tulos/osake, laimennettu euroa | 0,27 | 0,04 | 0,79 | 0,46 |

MARKKINA-ALUE SUOMI

Suomessa vuoden 2006 liikevaihto oli 608,0 miljoonaa euroa, mikä on 19,2 miljoonaa euroa (+3,3%) enemmän kuin edellisvuonna. Lukuun sisältyy yhtiön vienti Suomesta. Liikevoitto nousi 21,8 miljoonaan euroon oltuaan 13,9 miljoonaa euroa (+56,9%) vuotta aiemmin. Liikevoittoprosentiksi muodostui 3,6% (2,4%), kun konsernin asettama tavoite on 5%.

- Lihaliiketoiminta

Myynti vähittäiskauppoihin kehittyi positiivisesti vuoden jälkimmäisellä puoliskolla. Palalihan toimitukset lisääntyivät

merkittävästi, mutta kuluttajapakatun lihan osalta jäätin tavoitteista.

Voimakkaan tuotekehityspanostuksen ansiosta voitiin vuoden lopussa esitellä uudentyypinen Ehta-liharuokasarja. Se on kuluttajien toiveiden mukainen, helposti kypsennettävien lihojen sarja ja tärkeä avaus yhtiön tuoteajattelussa.

Lihan vienti Venäjälle oli vilkasta koko vuoden. Perinteisten teollisuuslajitelmien ohella vietiin kasvavia määriä tuoretta kuluttajapakattua sian palalihaa. Muita vientikohteita olivat Japani, Yhdysvallat, Baltian maat ja Ruotsi.

Forssan teurastamon ja leikkaamon uudistamisprojekti valmistui marraskuussa teurastamon loppupään käyttöönoton myötä. Uuden investoinnin sisäänajo sujui pääosin suunnitelmien mukaisesti. Forssassa käytiin yhteistoimintalain mukaiset yt-neuvottelut sekä teurastamossa että leikkaamossa. Ne liittyivät uusittujen tuotantolinjojen käyttöönottoon ja vähentyneeseen työvoiman tarpeeseen.

HK Ruokatalon hankintayhtiö LSO Foods Oy ja Järvi-Suomen Portti Osuuskunta tekivät syksyllä alihankintasopimuksen, jolla Portti ulkoisti eläinten hankintansa ja siihen liittyvät palvelut LSO Foodsille. Suuremmilla volyymeilla ja organisaation päällekkäisyyksien poistolla saadaan lisää kustannustehokkuutta hankintaan.

Kokonaisuutena ottaen lihaliiketoiminnan kannattavuus oli ja on edelleen heikolla tasolla, mutta syksyn mittaan tapahtunut kehitys osoitti, että tehdyt toimenpiteet vievät tulosta oikeaan suuntaan.

- Siipikarjaliiketoiminta

Kulutuksen lasku joissakin osissa Eurooppaa alkuvuonna 2006 heijastui koko EU-alueelle. Se näkyi alenevina kuluttajahintoina, viennin vähenemisenä ja varastojen kasvuna.

Suomessa kotimaisen siipikarjanlihan käyttö supistui vain vähän. Grillikaudella kulutus alkoi kasvaa uudelleen ja HK Ruokatalon myynti toteutui siitä lähtien tavoitteiden mukaisesti. Varsinkin pidemmälle jalostettujen tuoretuotteiden kysyntä vahvistui. Kun myös kustannuspaineet olivat pääosin hallinnassa, yhtiön siipikarjaliiketoiminta saavutti tulostavoitteensa.

Alkuvuoden pienen notkahduksen jälkeen broilerinlihan kysyntä Suomessa vahvistui, ja kokonaiskulutus muodostui noin prosentin edellisvuotta suuremmaksi.

Kalkkuna-alan kannattavuuden parantamiseksi HK Ruokatalo Oy ja Atria Oy perustivat 50/50-periaatteella tuotantoyhtiön, Länsi-Kalkkuna Oy:n, jonka vastuulle siirtyi ketjun alkupää: haudonta, teurastus ja leikkuu. Yhteisyritys tuo HK Ruokatalolle noin miljoonan euron säästöt vuodessa, mikä on elinehto tälle tappiolliselle liiketoiminnan osalle.

- Valmisteliiketoiminta

HK Ruokatalon lihavalmisteteiden myynnin arvo kokonaisuutena kasvoi saman verran kuin markkinat, noin kaksi prosenttia. Yleistä kasvua enemmän lisääntyi yhtiön kokolihatuotteiden ja nakkien myynti. Valmisruokamarkkinoiden arvo kasvoi Suomessa noin kuusi prosenttia. Yhtiön myynnin lisäys ylitti markkinakasvun jauhelihatuotteissa ja välipaloissa. Uutena myyntiin tuli kastikkeita ja keittoja sisältävä

VIA-tuotesarja.

Uudistetun tuoteajattelun mukaisesti panostettiin voimakkaasti tuotekehitykseen, ja vuoden lopulla saatiin lanseerausvalmiiksi uusi Potku-tuotesarja. Se on tulista makua kaipaaville kuluttajille tarkoitettu uudentyypinen napostelusarja.

Yhtiön rakennekehitysohjelman vaatimat tilojen laajennustyöt Vantaan tehtaalla aloitettiin syksyllä 2006.

Myynnin kehityksestä huolimatta valmisteliiketoiminnan kannattavuudessa on edelleen parannettavaa. Kustannusten nousun hallinta, mukaan lukien energian hinnan kallistumisen, on haaste kotimaiselle valmisteliiketoiminnalle. Tuotteiden lisäarvon kasvattaminen on keskeinen prioriteetti.

MARKKINA-ALUE BALTIA

Baltiassa liikevaihto oli 130,8 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2005 oli 113,8 miljoonaa euroa (+15,0%). Liikevoitto nousi 12,6 miljoonaan euroon edellisen vuoden 6,5 miljoonasta eurosta (+95,3%). Liikevoittoprosentti oli näin ollen 9,6% (5,7% vuonna 2005).

Baltia-ryhmän myynti kasvoi vuoden aikana volyymiltaan 6 prosenttia ja arvoltaan 15 prosenttia. Perinteisten päätuotteiden, nakkien ja keittomakkaroiden ja kinkkujen ohella käyvät yhä paremmin kaupaksi arvokkaamman kategorian tuotteet, kuten viipaloidut kokolihatutuotteet ja kuluttajakakattu liha.

Viime vuosien kehittämistyön tuloksena Rakvere vahvisti asemaansa Virossa. Oman raaka-ainetuotannon hyvä laatu ja oikein mitoitettut

volyymit tukivat kehitystä. Latviassa Rigas Miesnieksin uusittu johto ja myyntiorganisaatio ovat tuoneet tehoa, tuotevalikoimaa on parannettu ja brändiä uusittu. Yhtiö tuottaa voittoa. Liettuassa Klaipedos Maistas -tuotteistoa uudistettiin ja myynti kasvoi, mutta tuloksen osalta Liettuassa oltiin edelleen nollassa.

Asiakaskentässä kaupan ketjut tiivistyivät ja vahvistuivat. Kilpailu ketjujen välillä on kovaa, ja se heijastuu myös hintoihin.

Kasvu ja muutos on ollut erittäin nopeaa varsinkin Virossa; siellä myös kustannusnousu on ripeintä. Rakvere Lihakombinaat tytäryhtiöineen on pysynyt muutosten mukana, ja se näkyy myönteisesti niin markkinaosuuksissa ja tuotantotehokkuudessa kuin liikevaihdossa ja tuloksessa. Menestys riippuu myös jatkossa paljon siitä, kuinka hyvin kustannusten nousu kyetään pitämään hallinnassa.

Siipikarjanlihan kysynnän ja hintojen lasku Euroopassa alkuvuonna 2006 painoi Talleggia, joka saman aikaisesti viimeisteli tuotantoketjunsaa laajaa puhdistussaneerausta. Kesäkuusta lähtien tilanne korjaantui. Kysynnän ja hintatasojen vahvistuttua Tallegg on tehnyt voitollista tulosta ja koko vuoden operatiivinen tulos oli ennakoitua nollassa. Vuodelta 2007 Talleggilta odotetaan tulosparannusta.

MARKKINA-ALUE PUOLA

Sokolówin vuoden 2006 liikevaihdosta konsolidoitiin HK Ruokatalo Groupille puolet eli 203,6 miljoonaa euroa. Vuotta aiemmin luku oli 188,3 miljoonaa euroa (+8,1%). Liikevoittoa kertyi 6,0 miljoonaa euroa, kun edellisen vuoden luku oli 3,7 miljoonaa euroa (+59,5%). Liikevoitto nousi 2,9%:iin liikevaihdosta edellisen vuoden 2,0%:sta.

Sokolówin liiketoiminta sujui vuoden alkupuoliskolla jopa edellä tavoitteita. Hintakilpailu kuitenkin koveni Puolassa koko ajan, ja kiristynyt markkinatilanne johti siihen, että pitkään jatkunut liikevaihdon ja kannattavuuden positiivinen kehitys yhtiössä taittui vuoden viimeisellä neljänneksellä. Käytännössä yhtiö kieltäytyi tietoisesti tappiollisesta myynnistä. Sokolówin kustannuskilpailukykyä on tehostettava, jotta pidemmän aikavälin taloudelliset ja liiketoiminnalliset tavoitteet saavutetaan aiemmin kerrotussa aikataulussa.

Sokolówin viimeisen neljänneksen tulosta rasitti lisäksi yhtiön Jaroslavin tehtaalla ilmi tulleet ammattirikollisliigan tekemät kavallukset. Viimeisellä neljänneksellä kokonaan alaskirjatun luottotappion vaikutus HK Ruokatalo Group -konsernin Puolan markkina-alueen liikevoitossa on 0,8 miljoonaa euroa. Tapauksen tutkinta on kesken.

Sokolów hankki omistukseensa lähellä Poznanin kaupunkia sijaitsevan lihayhtiö Pozmeatin ja sen vuonna 2001 valmistuneen tehtaan. Tehdas oli ollut tyhjillään syksystä 2004 Pozmeatin jouduttua selvitystilaan. Kauppa vahvistaa pidemmällä tähtäyksellä Sokolówin toimintaedellytyksiä Länsi-Puolassa ja läheisellä Berliinin talousalueella. Yhtiö sai lisää kapasiteettia sekä Puolan tunnetuimpiin kuuluvan, satavuotiaan lihavalmistemerkin. Tuotanto Poznanissa on käynnistynyt vuoden 2007 alussa.

LAAJENTUMINEN RUOTSIIN

Yhtiö neuvotteli kesällä ja syksyllä 2006 Ruotsin suurimman liha-alan yrityksen, Swedish Meatsin liiketoiminnan ostamisesta. Neuvottelut johtivat 9.11.2006 kauppasopimukseen, minkä osuuskunta Swedish Meatsin

edustajisto hyväksyi 13.12.2006. Kaupan toteutumisen yhtenä ehtona ollut muutos Swedish Meatsin toimialaa ja tarkoitusta koskevaan sääntöpykälään hyväksyttiin sen edustajistossa 21.12.2006.

Swedish Meats yhtiöitti liiketoimintansa Scan AB -osakeyhtiöksi, jonka osakekannan HK Ruokatalo Group osti 29.1.2007. Scan AB:stä tuli HK Ruokatalo Groupin 100-prosenttisesti omistama tytäryhtiö. Osan kauppahinnasta HK Ruokatalo Group maksoi 4.843.000 A-osakkeen suunnatulla osakeannilla. Kauppahintaan sisältyi myös noin 76 miljoonan euron (692 miljoonan kruunun) käteisvastike. Lisäksi HK Ruokatalo Group otti vastatakseen Swedish Meatsin velat, nettomäärältään noin 171 miljoonaa euroa eli 1,6 miljardia kruunua. Lisäkauppahintana maksetaan seuraavien 5 vuoden aikana noin 7 miljoonaa euroa (noin 66 miljoonaa kruunua), mikä edellyttää tiettyjen Swedish Meatsin vastaavan suuruisten jäsenlainojen takaisinmaksua Scan AB:lle. Kaupantekohetken osake- ja valuuttakurssien mukainen lopullinen kokonaishinta (Enterprise value) oli siten noin 329 miljoonaa euroa (2.988 miljoonaa kruunua).

Liikearvoksi muodostuu ennen ostetun taseen arvioimista käypiin arvoihin kaikkiaan noin 50 miljoonaa euroa. Tämän hetkisen käsityksen mukaan kauppahintaa tullaan allokoimaan aineettomaan omaisuuteen tuotemerkeihin. Yhtiö ilmoittaa lopullisen kauppahinnan jaon myöhemmin.

Toiminnan laajeneminen Ruotsiin ja yrityskoon kasvu vahvistavat pidemmällä tähtäyksellä kilpailukykyä ja asemaa Itämeren alueella ja ruokamarkkinoilla. Kauppaa ja kuluttajia kyetään palvelemaan aiempaa monipuolisemmin ja tehokkaammin. Askel on tärkeä HK Ruokatalo Groupin tulevalle kehittämiselle. Konsernilla on nyt 36 tuotantolaitosta kuudessa maassa ja noin 10.200 työntekijää sekä johtavat tuotemerkit kaikilla markkina-alueillaan. Maantieteellisiä päällekkäisyyksiä ei

ole. HK Ruokatalo Group ei sulje pois mahdollisuutta kasvaa edelleen Pohjois-Euroopassa myös yritysostoin ja -järjestelyin.

Scan AB:n kannattavuus suhteessa yhtiön kokoon ja markkina-asemaan on vaatimattomalla tasolla. Yhtiötä kehitetään jatkossa niiden kannattavuuskriteerien ja taloudellisten tavoitteiden pohjalta, joita HK Ruokatalo Group soveltaa liiketoimintansa ohjaamiseen.

SCANIN OSTON VAIKUTUS KONSERNIN RAPORTOINTIIN JA TUNNUSLUKUIHIN

Scan AB tytäryhtiöineen konsolidoidaan konsernin lukuihin 1.1.2007 alkaen. Raportointiin Scanin osto vaikuttaa siten, että konsernin ensisijaisena segmenttinä käyttämät maantieteelliset segmentit Suomi, Baltia ja Puola täydentyvät Ruotsilla. Scanin liittäminen HK Ruokatalo Group -konsernin osaksi muuttaa jatkossa konsernin tunnuslukuja merkittävästi.

Segmenttitietojen yhteydessä tässä tiedotteessa esitetään pro forma -tietoja konsernista vuodelta 2006.

JOHTO

Yhtiön toimitusjohtaja vaihtui 1.4.2006, kun kauppatieteiden maisteri Kai Seikku aloitti tehtävässä ja hänen edeltäjänsä vuorineuvos Simo Palokangas jäi eläkkeelle. Seikku siirtyi konsernin johtoon Suomen liiketoiminnasta vastaavan HK Ruokatalo Oy:n toimitusjohtajan tehtävästä.

SUOMEN LIIKETOIMINNAN RAKENNEUUDISTUS

Yhtiö käynnisti tammikuussa 2006 kaksivuotisen ohjelman teollisen rakenteen uudistamiseksi Suomessa. Tarkoitus on keskittää

lihavalmistetuotanto pääosin Vantaalle ja tuoreen lihan jatkojalostus Forssaan sekä logistiikka Vantaalle. Vuosille 2006-2007 ajoittuvan ohjelman seurauksena toiminta päättyy Turun lihavalmistetehtaalla, Tampereen jatkojalostustehtaalla sekä Tampereen terminaalissa. Teolliset toimipaikat vähenevät siten kahdeksasta kuuteen. Yhdessä eräiden jo toteutettujen tehostamistoimien kanssa henkilöstövaikutukset ovat arviolta 500 henkeä vuoden 2007 loppuun mennessä.

Osana järjestelyjä HK Ruokatalo Group ja LSO Osuuskunta myivät vuoden lopussa Turun Kupittaalla sijainneen kiinteistön. HK Ruokatalo jatkaa toimistorakennuksessa vuokralla. Tehdasrakennuksessa yhtiö on vuokralla vuoden 2007 loppuun.

Rakenneratkaisuilla tehostetaan liiketoimintaa ja lisätään kustannuskilpailukykyä Suomessa. Ne tuovat arviolta 15-20 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt, jotka toteutuvat osin vuonna 2007 ja täysimääräisinä 2008.

SOKOLÓWIN JA RAKVEREN VÄHEMMISTÖOSAKKEIDEN LUNASTUS

HK Ruokatalo Groupin ja tanskalaisen Danish Crownin yhteisyritys Saturn Nordic Holding (SNH) nosti omistuksensa Sokolówissa 91,75 prosenttiin ostettuaan toukokuussa julkisella ostotarjouksella 9,4 miljoonaa Sokolówin osaketta. 23.5.2006 SNH ilmoitti lunastavansa loput 8,4 miljoonaa osaketta. Lunastusmenettelyn päätyttyä 20.6.2006 Varsovan pörssiltä haettiin Sokolówin poistamista pörssilistalta.

Virossa HK Ruokatalo Group ilmoitti 21.6.2006 lunastavansa Rakvere Lihakombinaatin vähemmistöosakkaiden omistamat 1,6 miljoonaa Rakveren osaketta. Lunastusmenettely päättyi 31.8.2006. Tallinnan pörssin pörssilistalta Rakvere Lihakombinaatin osake poistettiin syyskuun

lopussa.

Sokolówin ja Rakveren lunastus ja pörssistä poistuminen helpottaa konsernin operatiivista ohjausta ja yksinkertaistaa konsernihallintoa.

INVESTOINNIT

Konsernin investoinnit olivat bruttomäärältään 82,6 miljoonaa euroa (59,2 Meur). Summasta käytettiin Suomen kohteisiin 59,8 miljoonaa euroa ja Baltian kohteisiin 9,7 miljoonaa euroa. HK Ruokatalo Groupin osuus Sokolówin investoinneista oli 13,1 miljoonaa euroa.

Suomen lukuun sisältyy investointien kokonaissummaa kasvattava Sokolówin ja Rakveren vähemmistöosuusien lunastus keväällä ja kesällä 2006, yhteiseltä määrältään 17,7 miljoonaa euroa.

Forssan tuotantolaitoksen teurastamo- ja leikkaamouudistus valmistui käyttökuntoon marraskuussa 2006. Suomen tuotantorakenteen uudistuksen vaatimat siirto- ja muutostyöt olivat käynnissä kevästä lähtien.

Baltiassa suurimmat kohteet olivat Rakveren tytäryhtiön Eksekon uusi sikafarmi sekä Talleggin rakennuttama uusi emokanala.

Puolassa tärkeimmät investoinnit liittyivät Pozmeatin hankintaan ja sen toiminnan käynnistämisen valmisteluihin.

RAHOITUS

Konsernilla oli korollista velkaa vuoden 2006 päättyessä 196,7 miljoonaa euroa, kun määrä vuotta aikaisemmin oli ollut 176,1 miljoonaa euroa. Korollisia velkoja oli koko vuoden keskimäärin yli 200 miljoonaa euroa. Lisäys johtuu suurelta osalta vilkkaasta

investointitahdista. Rahoituskulujen kasvusta noin puolet selittyy lainamäärän kasvulla ja puolet korkotason nousulla.

Omavaraisuusasteeksi muodostui 43,7 prosenttia (44,7 %).

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.

Yhtiöllä oli tilikauden päättyessä 8.214 osakkeenomistajaa.

OSAKKEIDEN NOTEERAUS

HK Ruokatalo Groupin A-osake on noteerattu Helsingin Pörssissä 6.2.1997 lähtien. Kertomusvuonna osakkeita vaihtui 21.388.820 kappaletta yhteiseltä arvoltaan 236.148.251 euroa. Vuoden ylin kurssi oli 15,19 euroa ja alin kurssi 8,35 euroa. Keskimurssi oli 11,02 euroa ja vuoden lopun päätöskurssi 14,50 euroa. Kurssi nousi vuoden aikana 47,1 prosenttia.

Yhtiön koko osakekannan (A- ja K-sarja) markkina-arvo vuoden päättyessä nousi 499,7 miljoonaan euroon edellisen vuoden 339,8 miljoonasta eurosta.

HK Ruokatalo Groupilla on FIM Pankkiiriliike Oy:n kanssa Helsingin

Pörssin Liquidity Providing (LP) -toiminnan edellytykset täyttävä markkinatakaussopimus.

ILMOITUKSET OMISTUKSEN MUUTTUMISESTA

Osuuspankkikeskus Osk ilmoitti 16.6.2006 omistuksensa HK Ruokatalo Groupissa laskeneen 4,997 prosenttiin osakkeista ja 1,257 prosenttiin äänimäärästä. Mukaan on tällöin otettu Osuuspankkikeskus, sen tytäryritykset sekä OP ja Pohjola Rahastoyhtiöiden hallinnoimat sijoitusrahastot.

Julius Baer Investment Management LLC (New York, USA) ilmoitti 13.7.2006, että sen omistus HK Ruokatalo Groupissa oli 17.1.2006 noussut 5,13 prosenttiin osakkeista ja 1,29 prosenttiin äänimäärästä.

Swedish Meats ek. för. (Ruotsi) ilmoitti 13.11.2006 tehneensä sopimuksen, joka toteutuessaan nostaa sen omistuksen HK Ruokatalo Groupissa 12,32 prosenttiin osakkeista ja 3,41 prosenttiin äänimäärästä. Osana sopimusta HK Ruokatalo Group suuntaa Swedish Meatsille 4.843.000 A-osakkeen osakeannin.

Julius Baer International Equity Fundin omistus HK Ruokatalo Groupissa nousi 8.12.2006 annetun ilmoituksen mukaan 5,43 prosenttiin osakkeista ja 1,37 prosenttiin äänimäärästä. Kun mukaan lasketaan myös sen emoyhtiön Julius Baer Investment Managementin omistus, Julius Baer - konsernin omistus HK Ruokatalo Groupissa nousi yhteensä 13,62 prosenttiin osakepääomasta ja 3,42 prosenttiin äänimäärästä.

Swedish Meats ek. för. (Ruotsi) ilmoitti 15.12.2006 ehdollisesta sopimuksesta, joka toteutuessaan lisää sen omistusta HK Ruokatalo Groupissa. LSO Osuuskunta ja Swedish Meats olivat sopineet osakevaihdosta, jonka tuloksena Swedish Meatsin osuus HK Ruokatalo

Groupin osakkeiden antamasta äänimäärästä nousisi 13.11.2006 liputetusta 3,41 prosentista 12,32 prosenttiin. Osakevaihdolle edellytetään HK Ruokatalo Groupin hallituksen suostumusta.

HALLITUKSEN VALTUUDET OSAKEPÄÄOMAN KOROTTAMISEEN

(1) Hallituksella on yhtiökokouksen 21.4.2006 myöntämä valtuutus päättää osakepääoman korottamisesta enintään 2.000.000 uudella A-osakkeella, jolloin osakepääomaa voidaan korottaa enintään 3.400.000 eurolla. Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta sekä päättämään merkintähinnoista ja muista ehdoista.

(2) Hallitus sai yhtiökokoukselta 21.4.2006 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.

Valtuutukset ovat voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 21.4.2007 asti. Hallitus ei ole käyttänyt valtuutuksia (1) ja (2).

(3) Ylimääräinen yhtiökokous valtuutti 22.12.2006 hallituksen päättämään Swedish Meatsin hankintaa koskevasta suunnatusta osakeannista ja sen ehdoista. Annissa voi olla yhteensä enintään 4.843.000 A-sarjan osaketta. Valtuutus on voimassa 30.6.2007 asti. Hallitus päätti 29.1.2007 käyttää saamansa valtuutuksen.

HENKILÖSTÖ

HK Ruokatalo Group -konsernin palveluksessa Suomessa ja Baltiassa oli tilikauden aikana keskimäärin 4.418 (4.541) henkilöä. Vuoden lopussa

konserni työllisti Suomessa ja Baltiassa yhteensä 4.165 henkeä, kun vuotta aiemmin luku oli ollut 4.309. Lisäksi Sokolów-konsernin palveluksessa oli 4.968 (5.028) henkeä.

Emoyhtiön palveluksessa oli keskimäärin 14 henkeä (11 henkeä v. 2005).

Tilivuoden päättyessä henkilöstö jakaantui maittain:

| | | |
|---------|-------|--------|
| Suomi | 2.328 | 56,0 % |
| Viro | 1.580 | 37,9 % |
| Latvia | 201 | 4,3 % |
| Liettua | 51 | 1,2 % |
| Venäjä | 5 | 0,1 % |

AVAINHENKILÖIDEN KANNUSTINJÄRJESTELMÄ

Hallitus on päättänyt osakepohjaisen kannustinjärjestelmän käyttöön ottamisesta vuosille 2006-2008. Järjestelmän tarkoituksena on sitouttaa avainhenkilöitä yrityksen strategisten ja taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseen ja samalla tehdä heistä yhtiön pitkäaikaisia osakkeenomistajia. Järjestelmä on suunnattu noin 10 avainhenkilölle. Heillä on mahdollisuus saada HK Ruokatalo Groupin A-osakkeita palkkiona asetettujen tavoitteiden saavuttamisesta.

Kannustinjärjestelmässä on kolme kalenterivuoden mittaista ansaintajaksoa: vuodet 2006, 2007 ja 2008. Hallitus päättää ansaintajakson kohderyhmään kuuluvista avainhenkilöistä ja heidän enimmäispalkkioistaan.

Järjestelmän mahdolliset palkkiot on sidottu konsernin liikevoittoon ja sidotun pääoman tuottoon. Palkkiot maksetaan ansaintajakson päätyttyä osittain osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella

katetaan osakkeista aiheutuvia mahdollisia veroja ja veroluontoisia maksuja. Henkilön on omistettava ansaitut osakkeet vähintään kolme vuotta ansaintajakson päättymisestä.

Osakkeina maksettavan osuuden enimmäispalkkio ensimmäiseltä jaksolta on yhteensä 96.000 HK Ruokatalo Groupin A-osaketta. Muiden ansaintajaksojen enimmäismääristä ja kriteereistä hallitus päättää myöhemmin. Hallitus tulee erikseen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta kannustinjärjestelmää varten.

RISKIT, EPÄVARMUUSTEKIJÄT JA YMPÄRISTÖ

HK Ruokatalo Groupissa ja sen liiketoimintayhtiöissä Suomessa, Ruotsissa, 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.

Mahdollisten epävarmuustekijöiden seuranta ja analysointi kuuluvat HK Ruokatalo Groupin johtamisjärjestelmässä normaaliin toimintaan. Epävarmuustekijäksi saattaa lihateollisuudessa muodostua raaka-aineiden hintojen ja saatavuuden vaihtelu, pidemmällä tähtäimellä myös EU:n yhteisen maatalouspolitiikan muutokset ja WTO:n päätökset maailmankaupan kysymyksissä. Kuluttajien mieltymysten muutoksissa voi piillä epävarmuustekijä, jos niitä ei kyetä ajoissa tunnistamaan. Kaupan rakenteen muutos ja kansainvälistyminen jatkuvat lisäten kilpailua lihateollisuudessa päämarkkina-alueillamme.

Ympäristöasioissa konsernin periaatteena on toimia niin, että tuotannosta aiheutuva haitta on mahdollisimman vähäinen. Periaatetta sovelletaan käytäntöön Suomessa, Ruotsissa, Baltiassa ja Puolassa ottaen huomioon voimassa olevat paikalliset ja unionitason säännökset

ja sertifiointimenettelyt. Operatiivinen johto kullakin päämarkkina-alueella vastaa siitä, että ympäristönhallinta on järjestetty tarkoituksenmukaisella tavalla.

TILIKAUDEN JÄLKEISIÄ TAPAHTUMIA

HK Ruokatalo Groupin ja Swedish Meatsin välinen kauppa saatiin päätökseen 29.1.2007, jolloin Scan AB:n koko osakekanta siirtyi HK Ruokatalo Groupin omistukseen ja Scan aloitti virallisesti toimintansa HK Ruokatalo Groupin ruotsalaisena tytäryhtiönä. Samalla HK Ruokatalo Groupin hallitus käytti ylimääräisen yhtiökokouksen 22.12.2006 antaman valtuutuksen ja toteutti 4.843.000 A-osakkeen suuruisen suunnatun osakeannin Swedish Meatsille. Merkintäaika oli 29.1.2007 ja merkintähinta 15,55 euroa osakkeelta. Yhtiön osakepääoma korottui 8.233.100 eurolla. Korotus merkittiin kaupparekisteriin 5.2.2007. Uudet osakkeet oikeuttavat täyteen osinkoon ensimmäisen kerran tilivuodelta 2007.

Scan AB:n toimitusjohtajaksi nimitettiin 29.1.2007 lukien Magnus Lagergren. Hän oli aiemmin Swedish Meatsin toimitusjohtaja. HK Ruokatalo Oy:n toimitusjohtajaksi nimitettiin yhtiön lihaliiiketoiminnasta vastaava johtaja Esa Mäki 1.3.2007 lukien.

Emoyhtiö HK Ruokatalo Groupin konsernijohtoryhmään on nimitetty 1.3.2007 alkaen toimitusjohtaja Kai Seikku, talousjohtaja Matti Perkonoja, kaupallinen johtaja Antti Lauslahti, HK Ruokatalo Oy:n toimitusjohtaja Esa Mäki, Scan AB:n toimitusjohtaja Magnus Lagergren sekä Baltia-ryhmän johtaja Olli Antniemi. Sihteerinä toimii johtaja Risto Siivonen. Konsernijohtoryhmän lisäksi kullakin tytäryhtiöllä on operatiivinen johtoryhmänsä.

Danish Crown ilmoitti 8.2.2007, että sen omistus HK Ruokatalo

Groupissa laimeni 8,89 prosenttiin osakkeista ja 2,46 prosenttiin äänimäärästä HK Ruokatalo Groupin toteuttaman osakepääoman korotuksen seurauksena.

Swedish Meats ek. för. ilmoitti 15.2.2007, että sen 13.11.2006 liputtama ehdollinen sopimus on toteutunut. Näin varmistui, että Swedish Meatsin omistus HK Ruokatalo Groupissa on 12,32 prosenttia osakkeista ja 3,41 prosenttia äänimäärästä.

NÄKYMÄT

Konsernin operatiivisen liikevoiton odotetaan paranevan vuoden 2007 aikana Suomessa, Ruotsissa ja Puolassa. Puolassa kuitenkin poislukien Pozmeatin käynnistämiseen liittyvät kustannukset.

Suomessa rakennemuutoksen tuomat säästöt ja tuotevalikoiman optimointi alkavat hiljalleen näkyä liiketoiminnan tuloksessa.

Ruotsissa edessä lienee rakenteellisia järjestelyjä mahdollisine kertaluontoisine kustannuksineen liiketoiminnan huonon kannattavuuden parantamiseksi.

Puolan tuloskehitystä jarruttavat Pozmeatin toiminnan käynnistämiseen liittyvät kertaluontoiset erät. Ne raportoidaan erikseen vuosineljänneksittäin. Lisäksi markkinatilanne Puolassa on edellä selostetun mukaan haastava, mikä lisää epävarmuutta varsinkin alkuvuonna.

Baltiassa, missä kustannusten nousu on nopeaa, tavoitellaan tulostason säilyttämistä vuoden 2006 hyvällä tasolla.

OSINKOEHDOTUS

Emoyhtiön jakokelpoiset varat ovat 11,4 miljoonaa euroa. Hallitus esittää, että yhtiö jakaa vuodelta 2006 osinkoa 0,27 euroa osakkeelle eli yhteensä 9,3 miljoonaa euroa.

YHTIÖKOKOUS

HK Ruokatalo Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään perjantaina 20.4.2007 Helsingin Messukeskuksen kongressisiivessä, kokoustila 208, osoite Messuaukio 1, 00520 Helsinki. Yhtiökokoukseen voivat osallistua ne osakkeenomistajat, jotka 10.4.2007 ovat merkittynä Suomen Arvopaperikeskus Oy:ssä pidettävään omistajaluetteloon. Kokouskutsu ja esityslista julkistetaan myöhemmin.

KONSERNIN TULOSLASKELMA 1.1.-31.12.

(miljoonaa euroa)

| | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------|--------|--------|
| Liikevaihto | 934,3 | 883,3 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 8,5 | 4,1 |
| Materiaalit ja palvelut | -617,6 | -587,9 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut | -150,1 | -145,3 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -30,5 | -28,7 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -103,3 | -102,0 |
| Liikevoitto | 40,4 | 24,1 |
| Rahoitustuotot ja -kulut, netto | -6,8 | -4,5 |
| Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta | 0,0 | 0,7 |
| Voitto ennen veroja | 33,6 | 20,4 |
| Tuloverot | -5,8 | -3,3 |

| | | |
|---------------------------------|------|------|
| Tilikauden voitto | 27,8 | 17,0 |
| ----- | | |
| Tilikauden voiton jakautuminen: | | |
| Emoyhtiön osakkeenomistajille | 27,2 | 16,0 |
| Vähemmistöosakkaille | 0,6 | 1,0 |
| Yhteensä | 27,8 | 17,0 |
| | | |
| Tulos/osake, laimennettu euroa | 0,79 | 0,46 |

KONSERNIN TASE (miljoonaa euroa)

| | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|---------------------------------|------------|------------|
| ----- | | |
| VARAT | | |
| Pitkäaikaiset varat | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 4,0 | 4,1 |
| Liikearvo | 53,9 | 46,8 |
| Aineelliset hyödykkeet | 294,5 | 266,3 |
| Osuudet osakkuusyhtiöissä | 5,5 | 5,1 |
| Myytavissä olevat sijoitukset | 0,3 | 0,4 |
| Pitkäaikaiset saamiset | 4,0 | 3,7 |
| Laskennalliset verosaamiset | 2,2 | 2,2 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 364,4 | 328,6 |
| | | |
| Lyhytaikaiset varat | | |
| Vaihto-omaisuus | 58,4 | 65,4 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 114,7 | 107,5 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 12,1 | 12,8 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 185,1 | 185,7 |
| ----- | | |

| | | |
|----------------|-------|-------|
| VARAT YHTEENSÄ | 549,5 | 514,4 |
|----------------|-------|-------|

OMA JA VIERAS PÄÄOMA

| | | |
|-------------------------------|-------|-------|
| Emoyhtiön osakkeenomistajille | | |
| kuuluva oma pääoma | 236,4 | 219,1 |
| Vähemmistöosuus | 0,6 | 10,8 |
| Oma pääoma yhteensä | 237,1 | 229,9 |

Pitkäaikainen vieras pääoma

| | | |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Laskennallinen verovelka | 12,2 | 12,2 |
| Pitkäaikaiset korolliset velat | 87,1 | 84,2 |
| Eläkevelvoitteet | 5,2 | 4,5 |
| Pitkäaikaiset varaukset | - | - |
| Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä | 104,4 | 100,9 |

Lyhytaikainen vieras pääoma

| | | |
|--------------------------------------|-------|-------|
| Lyhytaikaiset korolliset velat | 109,6 | 91,9 |
| Ostovelat ja muut lyhytaik. velat | 97,7 | 91,2 |
| Lyhytaikaiset varaukset | 0,6 | 0,4 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä | 208,0 | 183,5 |

| | | |
|-------------------------------|-------|-------|
| OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ | 549,5 | 514,4 |
|-------------------------------|-------|-------|

RAHAVIRTALASKELMA (miljoonaa euroa)

| | | |
|--|------|------|
| | 2006 | 2005 |
|--|------|------|

Liiketoiminta

| | | |
|--------------------------|------|------|
| Liiketoiminnan rahavirta | 70,4 | 52,5 |
|--------------------------|------|------|

| | | |
|---------------------------|-------|-------|
| Nettokäyttöpääoman muutos | 6,3 | -15,9 |
| Rahoituserät ja verot | -12,3 | -7,8 |
| Liiketoiminnan rahavirta | 64,4 | 28,8 |
| ----- | | |
| Investoinnit | | |
| Investointien rahavirta | -76,2 | -59,2 |
| ----- | | |
| Rahoitus | | |
| Lainojen muutos | 20,4 | 30,9 |
| Maksetut osingot | -9,3 | -10,0 |
| Osakeanti | - | - |
| Rahoituksen rahavirta | 11,1 | 20,9 |
| ----- | | |
| Rahavarojen muutos | -0,7 | -9,5 |
| ----- | | |

SEGMENTTIKOHTAINEN VERTAILU

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

| | 10-12/2006 | 10-12/2005 | 1-12/2006 | 1-12/2005 |
|----------------------|------------|------------|-----------|-----------|
| ----- | | | | |
| Liikevaihto | | | | |
| -Suomi | 162,9 | 153,0 | 608,0 | 588,8 |
| -Baltia | 33,2 | 29,0 | 130,8 | 113,8 |
| -Puola | 49,5 | 52,4 | 203,6 | 188,3 |
| -Segmenttien välinen | -2,8 | -1,1 | -8,2 | -7,5 |
| -Yhteensä | 242,8 | 233,3 | 934,3 | 883,3 |

Liikevoitto

| | | | | |
|----------------------|------|-----|------|------|
| -Suomi | 9,5 | 0,1 | 21,8 | 13,9 |
| -Baltia | 3,2 | 1,4 | 12,6 | 6,5 |
| -Puola | 1,0 | 0,9 | 6,0 | 3,7 |
| -Segmenttien välinen | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| -Yhteensä | 13,7 | 2,4 | 40,4 | 24,1 |

PRO FORMA -SEGMENTTITIEDOT

miljoonaa euroa

1-12/2006

Liikevaihto

| | |
|----------------------|---------|
| -Ruotsi | 1.124,8 |
| -Suomi | 608,0 |
| -Baltia | 130,8 |
| -Puola | 203,6 |
| -Segmenttien välinen | -10,1 |
| -Yhteensä | 2.057,1 |

Liikevoitto

| | |
|----------------------|------|
| -Ruotsi | 11,4 |
| -Suomi | 21,8 |
| -Baltia | 12,6 |
| -Puola | 6,0 |
| -Segmenttien välinen | 0,0 |
| -Yhteensä | 51,8 |

- Pro forma -taseen loppusumma 1.009,1 miljoonaa euroa

- Omavaraisuusaste 31,0 %

Pro forma -luvut muodostuvat HK Ruokatalo Group -konsernin tilinpäätöksestä 2006, Scan-konsernin 2006 pro forma -tiedoista ottaen lisäksi huomioon 29.1.2007 toteutettu transaktio, missä HK Ruokatalo Group Oyj osti Scan AB:n koko osakekannan.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

(miljoonaa euroa)

| | Osake- pääoma | Yli- kurssi- rahasto | Suojaus- rahasto | Muut rahas- tot | Muunto- erot | Voitto- varat | Yht. |
|---|------------------|----------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------|------------------|-------|
| ----- | | | | | | | |
| OMA PÄÄOMA | | | | | | | |
| 1.1.2006 | 58,6 | 72,9 | 1,0 | 8,6 | 4,8 | 73,2 | 219,1 |
| Rahavirran suojaukset | | | | | | | |
| Omaan pääomaan tilikaudella siirretty määrä | | | 0,0 | | | | 0,0 |
| Muuntoeron muutos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,6 | 0,0 | 0,6 |
| Muut muutokset | 0,0 | 0,0 | -0,9 | 0,3 | 0,0 | -0,6 | -1,2 |

Opon suoraan kirj.

nettovoitot

| | | | | | | | |
|-------------------|-----|-----|------|-----|-----|------|------|
| ja -tappiot | 0,0 | 0,0 | -0,9 | 0,3 | 0,6 | -0,6 | -0,6 |
| Tilikauden voitto | | | | | | 27,2 | 27,2 |

Kokonaisvoitot

| | | | | | | | |
|-------------|-----|-----|------|-----|-----|------|------|
| ja -tappiot | 0,0 | 0,0 | -0,9 | 0,3 | 0,6 | 26,6 | 26,6 |
| Osingonjako | | | | | | -9,3 | -9,3 |

OMA PÄÄOMA

| | | | | | | | |
|---------------|------|------|-----|-----|-----|------|-------|
| YHT. 31.12.06 | 58,6 | 72,9 | 0,1 | 8,9 | 5,4 | 90,5 | 236,4 |
|---------------|------|------|-----|-----|-----|------|-------|

| 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 |
|----------------|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|

Opoon 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 |
|---------------|------|------|-----|-----|-----|------|-------|

ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET (miljoonaa euroa)

31.12.2006 31.12.2005

Velat, joiden vakuudeksi on annettu
kiinnityksiä ja pantteja

| | | |
|------------------|------|------|
| Eläkelainat | 0,0 | 0,0 |
| Rahalaitoslainat | 50,4 | 70,0 |

| | | |
|---|------|------|
| Vakuudeksi annetut kiinteistökiinnitykset | 47,9 | 51,5 |
| Vakuudeksi annetut pantit | 13,5 | 12,0 |
| Vakuudeksi annetut yritysikiinnitykset | 10,6 | 11,9 |

Osakkuusyhtiöiden puolesta

| | | |
|-------------------|-----|-----|
| annetut takaukset | 3,6 | 4,0 |
|-------------------|-----|-----|

Muiden puolesta annetut

| | | |
|---------------------|-----|-----|
| takaukset ja pantit | 8,3 | 6,2 |
|---------------------|-----|-----|

Muut omat vastuut

| | | |
|----------------|-----|-----|
| Leasingvastuut | 1,1 | 0,4 |
| Muut vastuut | 0,0 | 0,0 |

Johdannaissopimuksista johtuvat vastuut

Johdannaissopimusten nimellisarvot

Valuuttajohdannaiset

| | | |
|---------------------|-----|-----|
| -termiinisopimukset | 4,2 | 3,5 |
|---------------------|-----|-----|

Hyödykejohdannaiset

| | | |
|--------------------|-----|-----|
| -sähköjohdannaiset | 6,5 | 4,3 |
|--------------------|-----|-----|

Johdannaissopimusten käyvät arvot

| | | |
|-----------------------------|-----|-----|
| -valuuttatermiinisopimukset | 0,0 | 0,0 |
|-----------------------------|-----|-----|

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

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

| | 2006 | 2005 |
|------------------------------------|-------|-------|
| Liikevaihto, milj. euroa | 934,3 | 883,3 |
| Liikevoitto, milj. euroa | 40,4 | 24,1 |
| - % liikevaihdosta | 4,3 | 2,7 |
| Voitto ennen veroja, milj. euroa | 33,6 | 20,4 |
| - % liikevaihdosta | 3,6 | 2,3 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | 11,9 | 7,7 |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % | 10,1 | 7,4 |
| Omavaraisuusaste, % | 43,7 | 44,7 |
| Bruttoinvestoinnit, milj. euroa | 82,6 | 59,2 |

| | | |
|--|-------|-------|
| - % liikevaihdosta | 8,8 | 6,7 |
| Tutkimus- ja kehitysmenot, milj. euroa | 8,5 | 8,0 |
| - % liikevaihdosta | 0,9 | 0,9 |
| Henkilöstön määrä keskimäärin | 4.418 | 4.541 |

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

| | 2006 | 2005 |
|--|------------|------------|
| Tulos/osake (EPS), laimennettu, euroa 1) | 0,79 | 0,46 |
| Oma pääoma/osake, euroa 2) | 6,86 | 6,36 |
| Osakekohtainen osinko, euroa | 0,27 3) | 0,27 |
| Osinko laimennetusta tuloksesta, % | 34,2 3) | 58,2 |
| Efektiivinen osinkotuotto, % | 1,9 3) | 2,7 |
| Hinta/voitto-suhde (P/E-luku) | | |
| - laimentamaton | 18,4 | 21,2 |
| - laimennettu | 18,4 | 21,2 |
| Alin osakekurssi, euroa | 8,35 | 7,23 |
| Ylin osakekurssi, euroa | 15,19 | 10,05 |
| Keskikurssi, euroa | 11,02 | 9,17 |
| Vuoden päätöskurssi, euroa | 14,50 | 9,86 |
| Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa | 499,7 | 339,8 |
| Vaihdettujen osakkeiden määrä, 1.000 kpl | 21.389 | 11.395,0 |
| - % keskimääräisestä lukumäärästä | 73,6 | 39,2 |
| Osakkeiden oikaistu lukumäärä, kpl | | |
| - keskimäärin tilikaudella | 34.463.193 | 34.463.193 |
| - 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.

Tämä tilinpäätöstiedote vertailutietoineen on laadittu IFRS-
standardien kirjaamis- ja arvostuseriaatteita noudattaen. Tiedotteen
luvut ovat tilintarkastamattomia.

Vantaalla 26. helmikuuta 2007

HK Ruokatalo Group Oyj

Hallitus

Kai Seikku

Toimitusjohtaja

JAKELU:

Helsingin Pörssi

Keskeiset tiedotusvälineet

www.hkruokatalo.fi