



Press release 21 August 2008

The S Group's sales show good growth; earnings lower than a year ago

The S Group's retail sales grew by 13 per cent in January–June, but higher capital expenditures on business locations, coupled with smaller capital gains on disposals than a year ago, led to a decline in the S Group's earnings year-on-year. Profit before extraordinary items in January–June was EUR 122 million, compared with EUR 162.9 million a year earlier. In the first half of the year, the cooperative enterprises gained 47,400 new customer-owners. Total bonuses paid to customer-owners grew by 21 per cent on the same period a year earlier, rising to EUR 147 million.

Aggregate profit before taxes of the cooperative enterprises in the first half of the year was EUR 112.8 million (EUR 126.3 million). SOK Corporation posted profit before extraordinary items and taxes of EUR 12.6 million (FIM 47.6 million). The S Group's aggregate profit was on budget.

“The S Group is carrying out its business idea by making capital expenditures at a record level this year. In this way, we can assure services for our customer-owners in coming years as well. Investments in the first half of the year have been centred on developing neighbourhood store services. Eleven new Sale stores were opened and

nineteen service station stores. Our new and revitalised locations as well as our services have been well received by customers," observes **Arto Hiltunen**, SOK's chief executive.

The S Group's retail sales rose by 13 per cent in January–June compared with the same period of last year. The regional cooperative enterprises reported a particularly favourable sales trend, with year-on-year growth of 14.5 per cent.

The S Group's grocery sales rose by 12.9 per cent on the same period a year earlier, climbing to EUR 2,951 million.

The S Group added 38 locations to its units in Finland, bringing the total number of locations to 1,556 at the end of June. There are eight locations in the Baltic countries, in addition to which the first three locations were opened in Russia.

The S Group's retail sales by business area

	1 Jan–30 June 2008		1 April–30 June 2008	
	EUR million	Change, %	EUR million	Change, %
Supermarket Trade*	3,217.7	12.6	1,721.0	13.1
Service Station Stores and Fuel Trade	801.6	32.8	440.2	30.1
Department Stores and	194.0	2.8	101.7	4.2

Speciality Stores				
Tourism and Hospitality Business*	405.4	7.3	210.8	10.1
Automotive Trade and Accessories Sales	426.9	-11.1	207.4	-10.7
Agricultural Trade	723.9	21.4	451.9	22.7
Other	7.4	-3.4	3.6	7.6
S Group, total*	5,777.0	13.0	3,136.6	14.0

(* includes retail sales in neighbouring countries)

The S Group's Supermarket Trade includes the grocery and consumer goods sales of the Prismas, S-markets, Sale and Alepa stores as well as the other units in the supermarket trade. The first Prisma Superstore was opened in the heart of St Petersburg in June. There were a total of 795 supermarket locations at the end of June.

The ABC service station stores reported higher customer volumes in the first part of the year. The new ABC service station stores too and the ABC Deli stations that have been converted from Esso stations have also proved their popularity with shoppers. There were 349 locations in the ABC chain at the end of June, and a total of 373, counting all the S Group's outlets.

The S Group operated 21 department stores at the end of June. The newest one was the Muoti-Sokos that was

opened in Lappeenranta in March. The Emotion chain comprised 12 units.

The chains in the Tourism and Hospitality Trade are the Sokos Hotels, Radisson SAS Hotels and Holiday Club Spa Hotels, along with numerous restaurant chains. There are a total of 304 hotel and restaurant locations and, counting all units in the restaurant chains, a total of 714 dining establishments.

The S Group's Automotive Trade and Accessories Sales business had 44 locations at the turn of June.

"Within the Automotive Trade and Accessories Sales, SOK launched major reorganisation measures, notably by combining Peugeot and Ford retail sales at the Automaa Oy dealerships and by refocusing marketing actions on the S Benefit Car concept. The reorganisation arrangements in the automotive trade weakened sales and earnings in the first half of the year, but at the same time they paved the way for the competitiveness of the S Group's Automotive Trade and Accessories Sales in future years," observes CEO Arto Hiltunen.

The Group's Agricultural Trade business reported strong growth. The chains operating in the agricultural trade are Agrimarket, S-Rautamarket (hardware) and Multasormi (Green Thumb). There were 143 Agricultural Trade locations at the end of the year.

47,400 new customer-owners in the first half

In January–June, 47,400 new customer-owners became members of the cooperative enterprises. The cooperative enterprises belonging to the S Group had a total of 1,746,000 members at the end of June.

In the first half of the year, bonus sales by the S Group increased by 16 per cent on the same period a year ago, to EUR 3,692 million. Bonus sales accounted for 65 per cent of the entire S Group's sales in Finland (64 per cent).

Total bonuses paid to customer-owners grew by 21 per cent on the same period a year earlier, rising to EUR 147 million.

Operations of SOK Corporation in January–June

(SOK Corporation comprises SOK and its subsidiaries)

SOK Corporation's revenue in January–June totalled EUR 4,386 million, up 17.5 per cent on the same period of last year.

Profit before taxes was EUR 12.6 million (EUR 47.6 million).

"The lower earnings were due to smaller capital gains on asset disposals than in the previous year, the costs of establishing S-Bank, non-recurring expenses for starting up hotel operations in St Petersburg and the reorganisation measures of the Automotive Trade and Accessories Sales business," says Arto Hiltunen.

SOK Corporation's number of personnel rose by 1,399 in the first part of the year, and there were 10,288 employees at the end of June. The main factors that increased the payroll were the launch of S-Bank and the start of operations in St Petersburg.

SOK Corporation's Retail and Wholesale Business: revenue and operational result

SOK's business units generated first-half revenue of EUR 976 million, an increase of 6.7 per cent on the comparative figure for the previous year. The aggregate revenue of the procurement business (Inex Group, Intrade Partners Oy and North European Oil Trade Oy) amounted to EUR 2,400 million, up 25.2 per cent.

Supermarket Trade

SOK Corporation's Supermarket Trade comprises the supermarket trade carried on in the Baltic countries as well as the Prisma Superstore that was opened in the heart of St Petersburg in June. Revenue was up 16.6 per cent on the same period of the previous year, to EUR 72 million. The operational result of the Supermarket Trade was a loss of EUR 0.9 million, slightly down on the figure a year earlier, mainly owing to the start-up costs of the Prisma that was opened in St Petersburg.

Tourism and Hospitality Business

The Tourism and Hospitality business reported a revenue increase of 8.9 per cent to EUR 127 million. The Sokos Hotel Albert was opened in Helsinki in August of last year and the Sokos Hotel Aleksanteri in April of this year. The operational result in January–June was a loss of EUR 4.8 million (profit of EUR 0.3 million). Earnings were burdened by the heavy outlays made on developing the hotel and restaurant business in Russia. Two hotels are already in operation in St Petersburg, and a third will be opened in the autumn.

Automotive Trade and Accessories Sales

Revenue from the Automotive Trade and Accessories Sales business was down 23.6 per cent on the previous year and totalled EUR 182 million. The operational result was a loss of EUR 4.0 million (a loss of EUR 3.6 million). The result was below budget, because the sales trend was weaker than forecast and the structural changes made in the business burdened the result. SOK Corporation will devote significant resources to developing its Automotive Trade and Accessories Sales business.

Agricultural Trade

The Agricultural Trade reported revenue up 19.8 per cent on the same period a year earlier, to EUR 589 million. Aggregate revenue was boosted by the inclusion of Suomen Rehu Oy in the consolidated accounts in June of last year. The operational result was EUR 9.4 million, improving slightly on the previous year. The Agricultural Trade also comprises hardware sales and building supplies wholesaling.

Procurement

Revenue from procurement operations increased by 25.2 per cent to EUR 2.4 billion. The operational results of both the Inex Group and Intrade Partners Oy were lower in January–June than they were a year earlier. The earnings trend was largely attributable to lower gross profit margins. The operational result of the fuel procurement company North European Oil Trade Oy improved somewhat on the previous year thanks to good sales and business performance. The aggregate result of procurement operations was a loss of EUR 0.2 million (profit of EUR 3.9 million).

In June, SOK acquired a 25 per cent stake in the inter-Nordic procurement company Coop trading A/S.

Banking

S-Bank continued to grow strongly in the first half of the year. Total deposits increased to well over EUR 1.4 billion, and the bank obtained nearly 100,000 new customers. At the close of the report period, more than 100,000 customer-owners of the cooperative enterprises had S-Etukortti loyalty cards with a Visa facility.

The outlays made during the start-up stage showed up in S-Bank's operational result, which was EUR 4.7 million in the red, as forecast (a loss of 2.4 million). Because banking operations started up from the end of 2007, the figures are not comparable with those for the previous year. The largest items burdening the bank's result were the outlays made on developing customer service and systems. On the other hand, investment activities benefited from the general trend in the level of interest rates.

Outlook for the full year

The new business units will increase the S Group's sales compared with the previous year. The energetic capital expenditure programme will weigh on earnings, but the operational result of both SOK Corporation and the S Group are expected to rise to nearly the previous year's level.

"The downgraded economic forecasts over the past months pose a threat, particularly to the sales trend for capital goods. We nevertheless believe that strong employment will maintain consumer confidence and that

demand in the retail trade will keep growing in the latter part of the year," observes CEO Arto Hiltunen.

For additional information, contact:

Arto Hiltunen, CEO, tel. +358 10 76 80200
Jari Annala, Director of the Administrative Division,
tel. +358 50 5665032, +358 10 76 82040
Suso Kolesnik, Senior Vice President, SOK
Communications and Publications, tel. + 358 10 76
80350, + 358 50 388 3188

SOK Corporation's Interim Report is available in its entirety on our website at the address www.s-kanava.fi

The S Group published its retail sales figures for January–June on 7 August 2008

The retail sales figures for January–September will be released on 21 October 2008



Pressmeddelande, till media 21.8.2008 kl. 13.00

S-gruppens försäljning uppvisade god tillväxt, resultatet försämrades från fjolåret

S-gruppens detaljhandelsförsäljning ökade 13 procent i januari-juni, men de ökade

investeringarna i verksamhetsställen och avyttringsvinsterna som var lägre än under föregående år drog ned S-gruppens resultat. Resultatet före extraordinära poster uppgick till 122 miljoner euro, året innan till 162,9 miljoner euro. Totalt anslöt sig 47 400 nya ägarkunder till handelslagen under det första halvåret. Bonus som betalats till ägarkunderna ökade med 21 procent från motsvarande period i fjol och uppgick till 147 miljoner euro.

Handelslagenstotalresultat före skatt uppgick till 112,8 (föregående år 126,3) miljoner euro. SOK-koncernens resultat var 12,6 (47,6) miljoner euro. S-gruppens totalresultat låg på planerlig nivå.

– S-gruppen förverkligar sin verksamhetsidé genom att i år investera rekordartade summor. På så vis kan vi trygga utbudet av tjänster till våra ägarkunder också under de kommande åren. Tyngdpunkten för investeringarna har under det första halvåret legat på utveckling av närtjänster. 11 nya Salebutiker och 19 trafikbutiker har öppnats under perioden. Kunderna har tagit emot de nya och förnyade verksamhetsställena och tjänsterna med öppna armar, konstaterar koncernchef **Arto Hiltunen**, SOK.

S-gruppens detaljhandelsförsäljning ökade med 13 procent i januari–juni från motsvarande period i fjol. Regionhandelslagens försäljning har utvecklats särskilt väl och uppvisar en tillväxt på 14,5 procent från motsvarande tid i fjol.

S-gruppens dagligvaruhandel ökade med 12,9 procent från motsvarande period i fjol, till 2 951 miljoner euro.

Antalet verksamhetsställen i hemlandet ökade med 38, och var vid slutet av juni 1 556. I Baltikum har gruppen åtta verksamhetsställen och öppnade sina tre första i Ryssland.

S-gruppens detaljhandelsförsäljning per affärsområde

	1.1.–30.6.2008		1.4.–30.6.2008	
	Milj. euro	Förändring, %	Milj. euro	Förändring, %
Markethandeln*	3 217,7	12,6	1 721,0	13,1
Trafikbutiksverksamheten och bränslehandeln	801,6	32,8	440,2	30,1
Varuhus- och fackhandeln	194,0	2,8	101,7	4,2
Turist- och bespisningsverksamheten*	405,4	7,3	210,8	10,1
Bil- och biltillbehörshandeln	426,9	-11,1	207,4	-10,7
Lantbrukshandeln	723,9	21,4	451,9	22,7
Övriga	7,4	-3,4	3,6	7,6
S-gruppen totalt*	5 777,0	13,0	3 136,6	14,0

(*inkluderar detaljhandelsförsäljningen i närliggande regioner)

I S-gruppens markethandel ingår försäljningen av daglig- och bruksvaror vid Prisma, S-market, Sale och Alepa och de övriga enheterna inom markethandeln. Gruppens

första Prisma Superstore öppnades i juni i hjärtat av S:t Petersburg. Markethandeln hade vid slutet av juni totalt 795 verksamhetsställen.

ABC-trafikbutikerna har fått fler kunder under det förra halvåret. De nya ABC-trafikbutikerna och de till ABC-enheter omvandlade Essostationerna har också visat sig vara populära köpställen. Vid slutet av juni hade ABC-kedjan 349 verksamhetsställen, 373 om S-gruppens alla distributionsställen räknas.

Vid slutet av juni fanns det 21 varuhus. Muoti-Sokos i Villmanstrand, som slog upp dörrarna i mars, är det nyaste tillskottet. Kedjan Emotion består av 12 enheter.

Turist- och bespisningsverksamheten omfattar hotellkedjorna Sokos Hotels, Radisson SAS Hotels och Holiday Club Spa Hotels samt ett stort antal restaurangkedjor. Antalet hotell- och restaurangverksamhetsställen uppgick till totalt 304, 714 om alla restaurangkedjornas enheter räknas separat.

Bil- och biltillbehörshandeln hade vid slutet av juni 44 verksamhetsställen.

– Inom bilhandeln inledde SOK betydande nyorganiseringar bl.a. genom att slå samman detaljhandeln med Peugeot och Ford och genom att förskjuta marknadsföringens tyngdpunkt till konceptet S-förmånsbil för ägarkunder. Omorganiseringen påverkade både försäljningen och resultatet negativt, men den skapade samtidigt förutsättningar för en bättre konkurrenskraft under kommande år, konstaterar koncernchef Arto Hiltunen.

Försäljningen har utvecklats ytterst positivt inom lantbrukshandeln. Agrimarket, S-Järnmarket och Multasormi är kedjor inom lantbrukshandeln. Lantbrukshandeln hade vid slutet av juni 143 verksamhetsställen.

47 400 nya ägarkunder under det första halvåret

Totalt 47 400 nya ägarkunder anslöt sig under året till handelslagen i gruppen. Handelslagen i S-gruppen hade vid slutet av året totalt över 1 746 000 medlemmar.

Bonusförsäljningen vid företagen i S-gruppen steg i januari–juni med 16 procent från motsvarande period året innan och uppgick till 3 692 miljoner euro.

Bonusförsäljningen till ägarkunder utgjorde 65 procent (64 %) av hela S-gruppens totalförsäljning.

Bonus som betalats till ägarkunderna ökade med 21 procent från motsvarande period i fjol och uppgick till 147 miljoner euro.

SOK-koncernens verksamhet i januari-juni

(SOK-koncernen utgörs av SOK och dess dotterbolag)

SOK-koncernens omsättning uppgick under perioden januari-juni till 4 386 miljoner euro, en ökning med 17,5 procent från motsvarande period i fjol.

Bolagets omsättning uppgick till 12,6 (föregående år 47,6) miljoner euro.

– Resultatförsämringen beror på den minskade realiseringsvinsten på anläggningstillgångar, kostnaderna för grundandet av S-Banken, engångskostnader i anknytning till starten på hotellverksamheten i S:t Petersburg samt omorganiseringen av bilhandeln, berättar Arto Hiltunen.

Personalstyrkan i SOK-koncernen ökade med 1 399 personer under det första halvåret och uppgick vid slutet av juni till 10 288 personer. S-Bankens tillkomst och den nya affärsverksamheten i S:t Petersburg bidrog särskilt kraftigt till ökningen.

SOK-koncernens handelsverksamhet: omsättning och operativt resultat

SOK-koncernens omsättning uppgick under det första halvåret till 976 miljoner euro, en ökning med 6,7 procent från motsvarande fjolårssiffra.

Inköpsverksamheten (Inex-koncernen, Intrade Partners Oy, North European Oil Trade Oy) uppvisar en total omsättning på 2 400 miljoner euro, en ökning med 25,2 procent från fjolåret.

Markethandeln

I SOK-koncernens markethandel ingår markethandeln som idkas i Baltikum samt Prisma Superstore som i juni öppnades i hjärtat av S:t Petersburg. Omsättningen ökade med 16,6 procent från motsvarande period i fjol och uppgick till 72 miljoner euro. Markethandelns operativa resultat var -0,9 miljoner euro, och därmed något sämre än i fjol. Det beror främst på igångsättningskostnaderna för Prisma i S:t Petersburg.

Turist- och bespisningsverksamheten

Turist- och bespisningsverksamhetens omsättning ökade med 8,9 procent och uppgick till 127 miljoner euro. Sokos Hotel Albert öppnades i augusti i fjol och Sokos Hotel Aleksanteri i april i år, bägge i Helsingfors. Det operativa resultatet uppgick till -4,8 (0,3) miljoner euro. Resultatet tyngdes kraftigt av investeringarna i hotell- och restaurangverksamheten i Ryssland. I S:t Petersburg verkar redan två hotell, och ett tredje slår upp dörrarna i höst.

Bil- och biltillbehörshandeln

Bil- och biltillbehörshandelns omsättning minskade med 23,6 procent från samma period i fjol och uppgick till 182 miljoner euro. Det operativa resultatet uppgick till -4,0 (-3,6) miljoner euro. Resultatet var under budget, eftersom den oväntat svaga försäljningsutvecklingen och omstruktureringen av verksamheten tärde på resultatet. SOK-koncernen satsar kraftigt på bilhandeln.

Lantbrukshandeln

Lantbrukshandelns omsättning ökade med 19,8 procent från motsvarande period i fjol och uppgick till 589 miljoner euro. Siffran påverkades positivt av att Finska Foder införlivades i koncernen i juni 2007. Det operativa resultatet uppgick till 9,4 miljoner euro, vilket är något bättre än motsvarande siffra för fjolåret. I lantbrukshandeln ingår också järnhandeln och bygggrossistverksamheten.

Inköpsverksamheten

Inköpsverksamhetens omsättning ökade med 25,2 procent från året innan och uppgick till 2,4 miljarder euro. Både Inex-koncernen och Intrade Partners Oy

uppvisar operativa resultat som är under fjolårets nivå. Resultaten påverkades av de sänkta försäljningsbidragen. Bränsleanskaffningsbolaget North European Oil Trade Oy redovisar ett något bättre rörelseresultat i januari-juni än i fjol, främst på grund av den positiva utvecklingen av verksamheten. Anskaffningsverksamhetens totalresultat uppgick till -0,2 (3,9) miljoner euro.

I juni köpte SOK en 25 procents andel av det samnordiska inköpskonsortiet Coop Trading A/S.

Bankverksamheten

S-Banken fortsatte att växa snabbt under början av året. Depositionsstocken ökade till drygt 1,4 miljarder euro, och banken fick närmare 100 000 nya kunder. Vid slutet av berättelseperioden hade redan hundratusen ägarkunder i handelslag S-Förmånskort med visa.

Satsningarna på startperioden syns i S-Bankens operativa resultat, som helt enligt prognoserna visar en förlust på 4,7 (-2,4) miljoner euro. Eftersom bankverksamheten kom igång mot slutet av år 2007, är siffrorna för de två åren inte jämförbara. Investeringarna i utveckling av kundtjänsten och systemen är de största belastningarna på bankens resultat. Å andra sidan drog placeringsverksamheten nytta av den allmänna utvecklingen av räntenivån.

Utsikter för resten av året

De nya affärsenheterna ökade S-gruppens försäljning jämfört med fjolåret. Det stora investeringsprogrammet kommer att tynga resultatet, men både SOK-koncernens

och S-gruppens operativa resultat förväntas stiga till nästan samma nivå som i fjol.

– De svagare ekonomiska prognoserna som har framlagts på senaste tid hotar i synnerhet utsikterna för försäljningen av investeringsvaror. Vi tror ändå, att det goda sysselsättningsläget håller konsumentens förtroende på topp och att efterfrågan ökar inom detaljhandeln, konstaterar koncernchef Arto Hiltunen.

Ytterligare information:

Koncernchef Arto Hiltunen, tfn +35810 76 80200

Förvaltningsdirektör Jari Annala, tfn +358 50 5665032,
+35810 76 82040

Kommunikationsdirektör Suso Kolesnik, tfn +358 10 76
80350,
+358 50 388 3188

SOK-koncernens delårsrapport kan läsas i sin helhet på webbplatsen www.s-kanava.fi

S-gruppens detaljhandelsförsäljning för januari-juni offentliggjordes 7.8.2008

Detaljhandelsförsäljningen i januari–september offentliggörs 21.10.2008