

Oriola-KD Oyj Tammi-syyskuu 2008

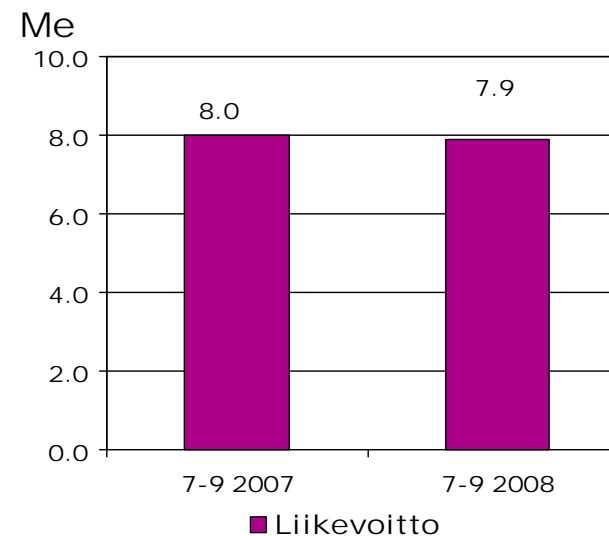
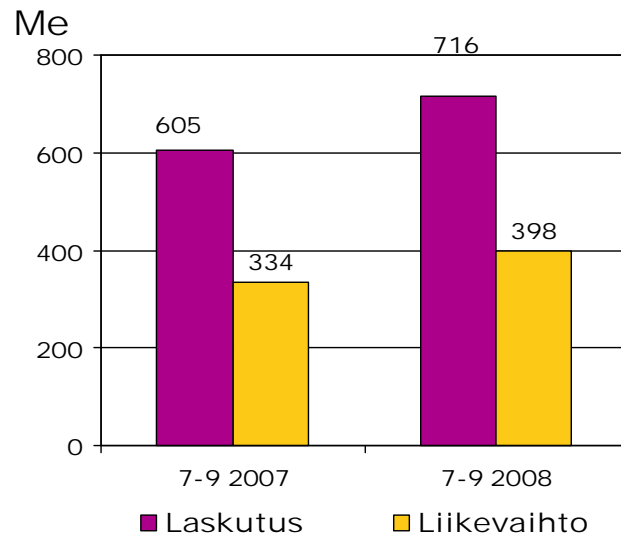
Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja
31.10.2008



Avainluvut tammi-syyskuu 2008

	1-9/2008	1-9/2007	Muutos-%
Laskutus, Me	2116,1	1884,5	+12 %
Liikevaihto, Me	1131,7	1045,7	+8 %
Liikevoitto, Me	20,6	22,1	-7 %
Voitto ennen veroja, Me	20,2	23,6	-14 %
Nettotulos, Me	15,1	17,8	-15 %
Tulos/osake, Euro	0,11	0,12	-
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,4 %	15,1 %	-
Oman pääoman tuotto, %	10,0 %	12,1 %	-

Kolmas vuosineljännes 2008

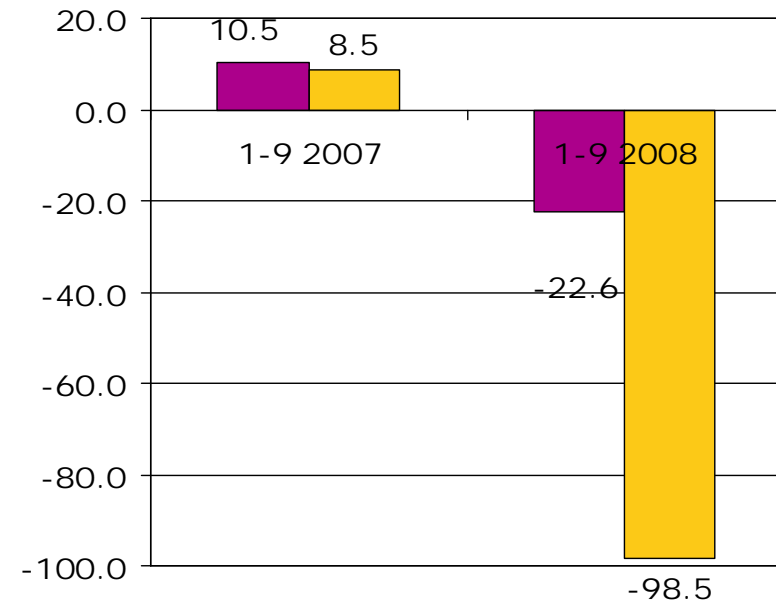


- Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt, Vitim & Co ja Moron Ltd on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen
- Strategisiin hankkeisiin liittyvät lisäkustannukset heikensivät kolmannen vuosineljänneksen liikevoittoa yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa
- Venäjän vähittäis- ja tukkukauppayhtiöiden liikevoitto kolmannella vuosineljänneksellä oli noin 0,2 miljoonaa euroa (liiketappio -1,0 miljoonaa toisella vuosineljänneksellä)

Liiketoiminnan rahavirta

- Käyttöpääoman muutokset
-43,3 Me (-15,6 Me)
 - Käyttöpääoma kasvoi lähinnä
 - Venäjän yhtiöiden kasvu ja maksuehtojen muutos
 - Ruotsin varaston ja myyntisaamisten tilapäinen kasvu
 - Maksuehtojen muutokset parantavat Venäjän yhtiöiden kilpailukykyä ja tulosta
- Investointien rahavirta
-76,0 Me (-2,0 Me)
- Investoinnit 112,3 Me (4,9 Me)
 - Venäjän yrityskauppa
 - KD:n vähemmistöosuuden hankinta
 - Operatiiviset ylläpito- ja käyttöomaisuusinvestoinnit

Me



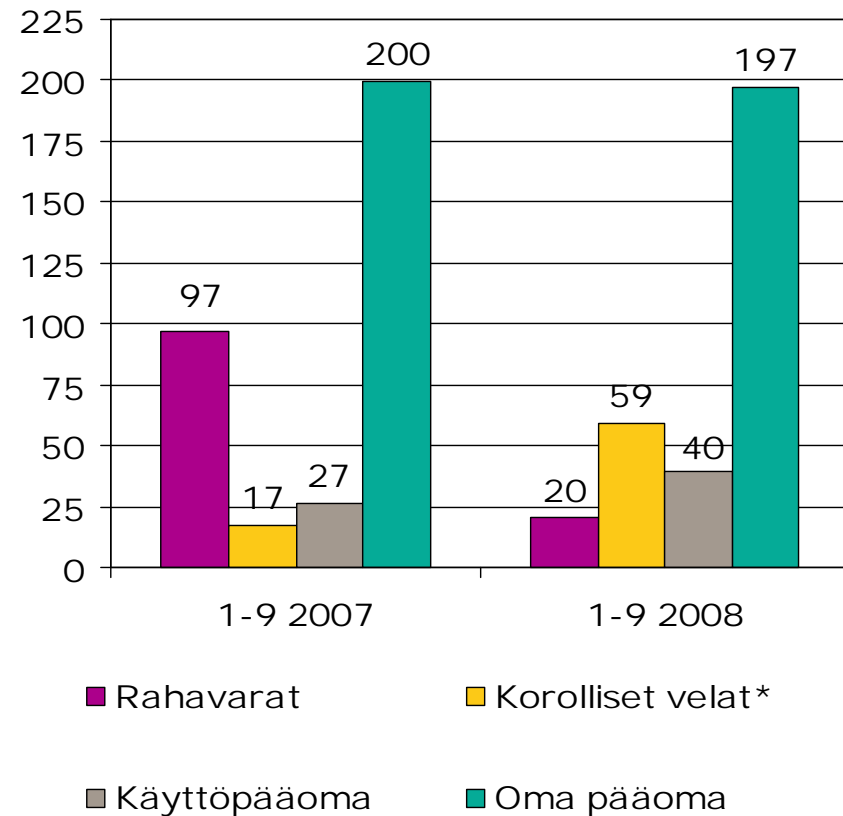
■ Liiketoiminnan rahavirta

■ Kassavirta investointien jälkeen

Tase 30.9.2008

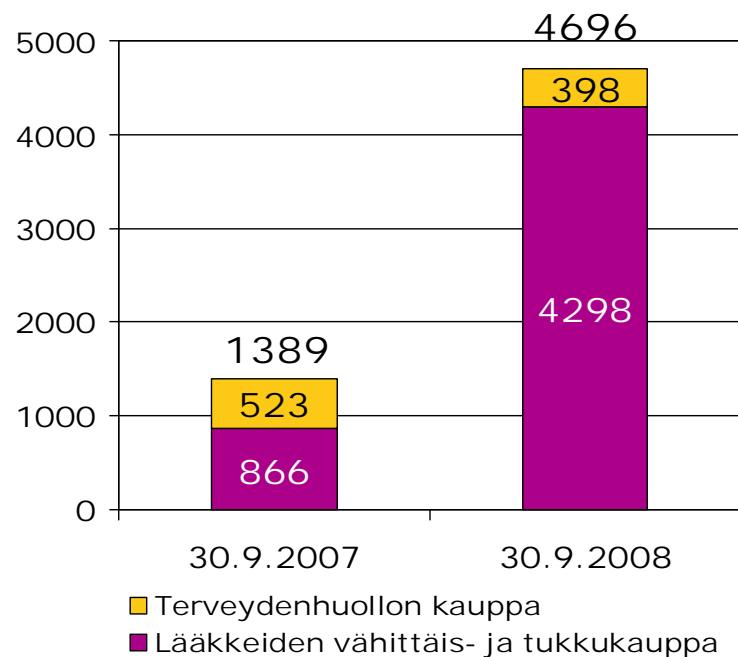
- Tase yhteensä 796,7 Me (613,3 Me)
- Omavaraisuusaste 25,3 % (33,5%)
- Nettovelkaantumisaste 19,8 % (-39,8 %)

* Korolliset velat muodostuivat yritystodistusohjelman käytöstä ja apteekkien ennakkomaksuista Suomessa

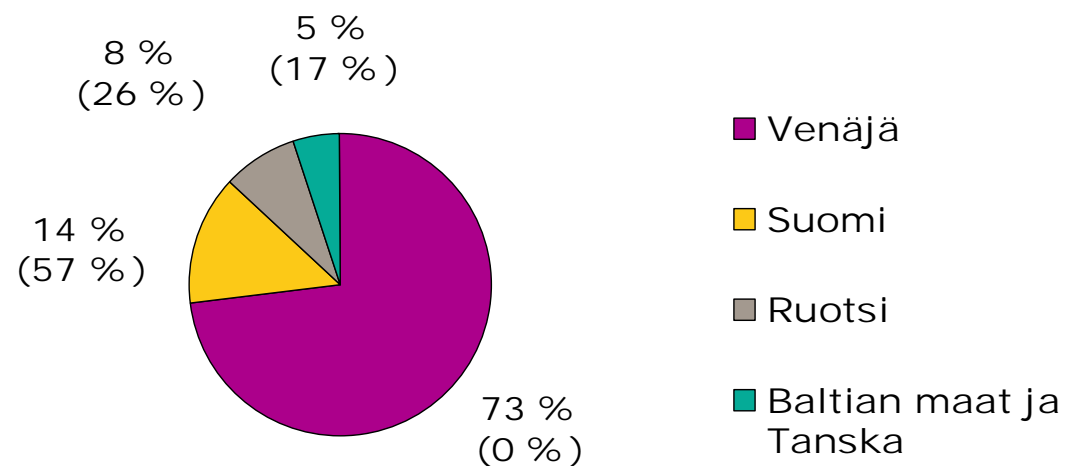


Henkilöstö 30.9.2008

Henkilöstön jakauma liiketoimintasegmenteittäin



Henkilöstön jakauma maittain

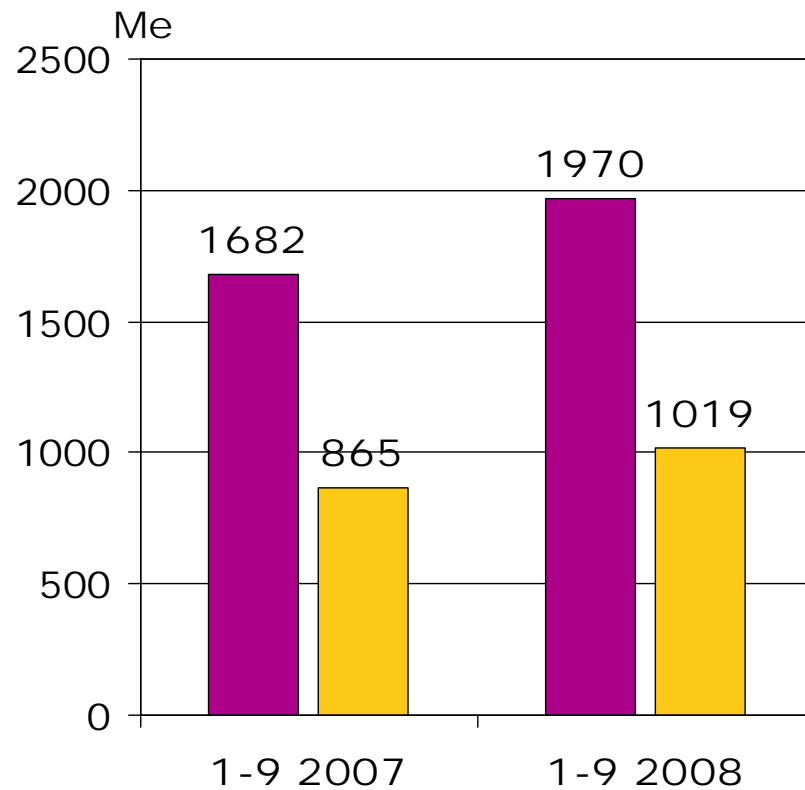




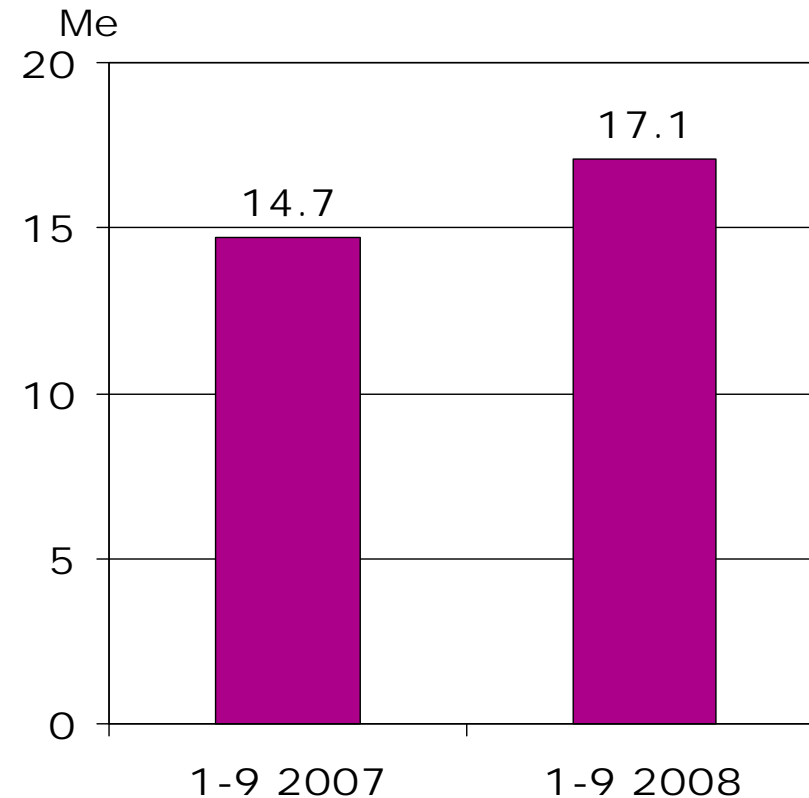
Liiketoimintasegmentit

- Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa
 - Terveysthuollon kauppa
-

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-9/2008: Laskutus, liikevaihto ja liikevoitto



■ Laskutus ■ Liikevaihto



■ Liikevoitto

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-9/2008

Suomi

- Laskutus 772,8 Me (721,5 Me)
- Liikevaihto 389,8 Me (347,9 Me)
- Lääkemarkkinan kasvu* 6,7 % (4,7 %)
- Lääkejakelun markkinaosuus tammi-syyskuussa* 47,8 % (46,3 %)
 - Wyethin tuotteet jakeluun vuoden 2008 alussa, osuus lääkemarkkinasta noin 2 %
- Markkinaosuusarvio vuodelle 2008 noin 47 %

Ruotsi

- Laskutus 972,3 Me (933,1 Me)
- Liikevaihto 410,1 Me (493,0 Me)
 - Liikevaihdon supistuminen johtuu lääkevalmistajien kaupintasopimusten suhteellisen osuuden kasvusta 2008
- Lääkemarkkinan kasvu* 4,9 % (6,7 %)
- Lääkejakelun markkinaosuus tammi-syyskuussa* 44,0 % (42,9 %)
 - McNeilin tuotteet jakeluun vuoden 2008 alussa, osuus lääkemarkkinasta noin 2 %
- Markkinaosuusarvio vuodelle 2008 noin 43 %
- Oriola-KD lisäsi kesäkuussa omistusosuuttaan Kronans Droghandel AB:ssä 85,62 prosentista 98,13 prosenttiin
- Ruotsin hallitus esitti apteekkimarkkinan purkamista vuoden 2009 puolessavälissä
- Oriola-KD on jatkanut valmistautumista mahdolliseen apteekkimarkkinan muutokseen kolmannella vuosineljänneksellä

*) lähde: IMS Health

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-9/2008

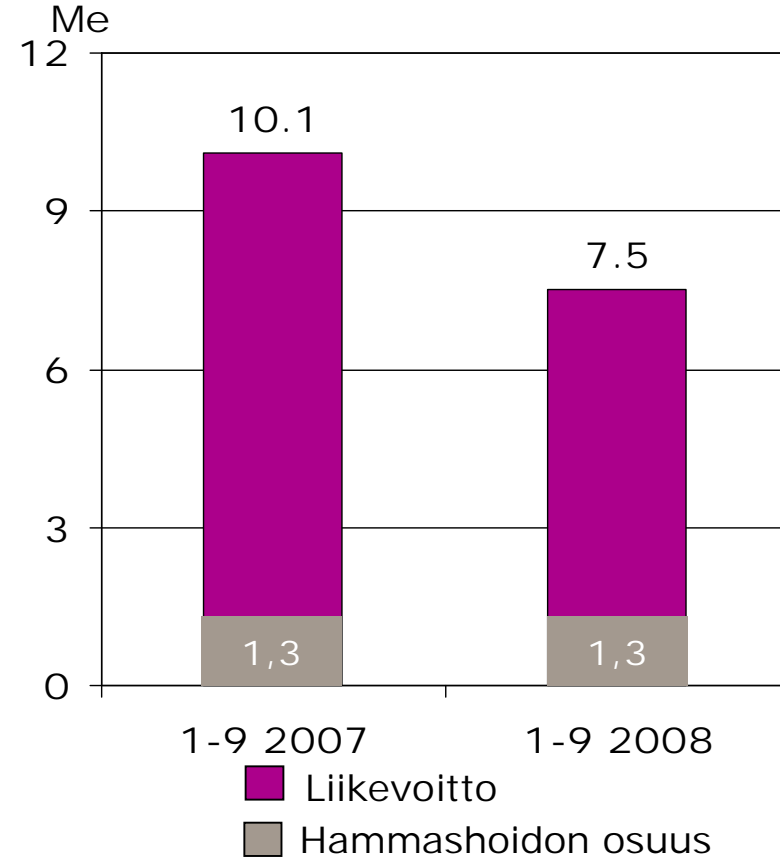
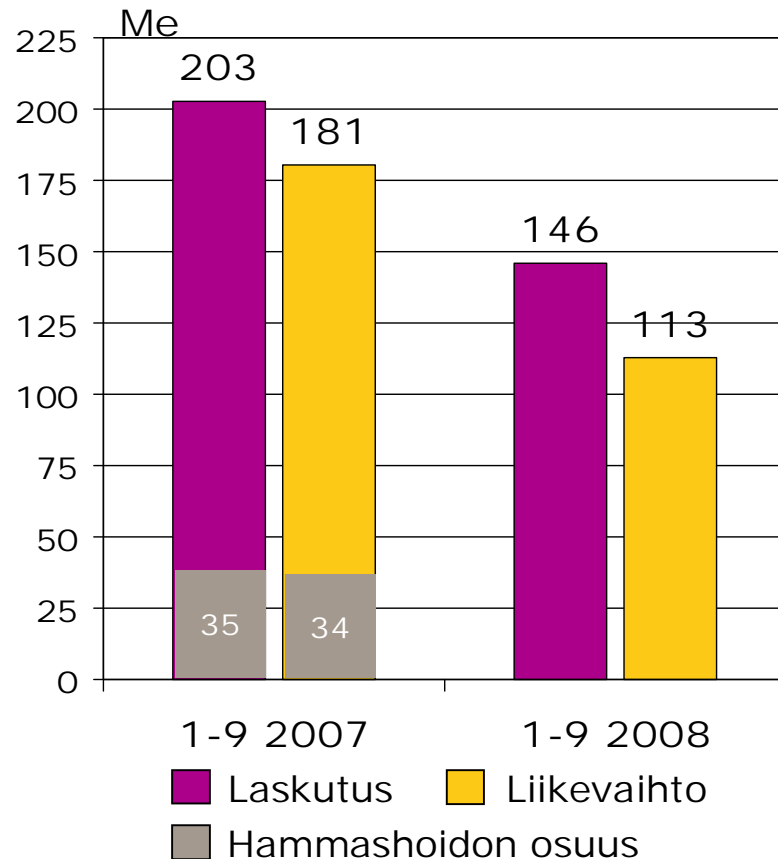
Venäjä (4-9/2008)

- Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen
- Liikevaihto 191,6 Me (kasvua 31 %)
- Liiketappio -0,8 Me
 - Sisältää 0,4 Me kauppahinnan käypien arvojen kohdistuksiin liittyviä poistoja
 - Liikevoitto 0,2 Me kolmannella vuosineljänneksellä
- Kolmannella vuosineljänneksellä keskityttiin toiminnan tehostamiseen ja kannattavuuden parantamiseen
 - Apteekkien lukumäärä ei kasvanut
- Venäjän liiketoiminta on tyypillisesti kausiluonteista
 - Ensimmäisen ja viimeisen vuosineljänneksen tulokset ovat normaalisti vahvoja
 - Historiallisesti neljäs vuosineljännes on selvästi vahvin vuosineljänneksistä
 - Toisen ja kolmannen vuosineljänneksen tulokset ovat muita vuosineljänneksiä heikompia
- Oriola-KD vahvisti Venäjän yrityskaupan 21.4.2008
 - Suomalainen Foreti Oy omistaa Venäjällä toimivat yhtiöt
 - Oriola-KD:n omistusosuus Foreti Oy:stä 75 % ja Venäjän yhtiöiden perustajien omistusosuus 25 %
 - Oriola-KD on sopinut ostavansa jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden vuonna 2010 hinnalla, joka perustuu yhtiöiden vuoden 2009 tulokseen
 - Foreti Oy:n sekä Vitimin ja Moronin hallitukset
 - Eero Hautaniemi (puheenjohtaja), Kimmo Virtanen, Christian Ramm-Schmidt, Igor Yankov ja Oleg Yankov
- Oriola-KD on aloittanut toiminnan tehostamisen sekä vähittäis- että tukkukaupassa yhtiöiden haltuunoton yhteydessä

Muut maat

- Laskutus 30,6 Me (27,4 Me)
- Liikevaihto 27,6 Me (24,1 Me)

Terveydenhuollon kauppa 1-9/2008: Laskutus, liikevaihto ja liikevoitto



Laskutusta ja liikevaihtoa pienensivät Hammashoidon liiketoiminnan yhdistäminen Lifco Dentalin kanssa, Ruotsin kotijakeluliiketoiminnan myynti vuonna 2007 ja päämiesmuutokset Suomessa

Terveydenhuollon kauppa 1-9/2008

Suomi

- Laskutus 61,4 Me (61,5 Me)
- Liikevaihto 55,7 Me (57,6 Me)
- Päämiesmuutokset pienensivät laskutusta ja heikensivät kannattavuutta Suomessa
 - Vuoden 2008 alussa edustuksesta siirtyivät Sysmex-hematologiatuotteet ja maaliskuun lopussa Zimmer-ortopediatuotteet
- Vuoden 2008 alussa tuotevalikoimaa vahvistettiin Carl Zeiss Meditecin silmäkirurgisilla tuotteilla

Ruotsi

- Laskutus 75,5 Me (97,3 Me)
- Liikevaihto 47,6 Me (81,3 Me)
 - Kotijakeluliiketoiminnan myynti pienensi laskutusta ja liikevaihtoa
- Liiketoiminnan kannattavuus on kehittynyt positiivisesti ja siirtyminen jakelutoiminnasta tukkuliiketoimintaan on edennyt suunnitelmien mukaisesti

Muut maat

- Laskutus 9,3 Me (8,6 Me)
- Liikevaihto 9,2 Me (7,5 Me)
- Hammashoidon kaupan liiketoiminta yhdistettiin Lifco Dentalin kanssa Baltian maissa 2.1.2008

Osakevaihto 1.1. – 30.9.2008

- Markkina-arvo 30.9.2008 oli 284 Me (469 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 22,5 % (48,7 %) *)
- Kauden lopussa
 - A-osakkeita 48.692.203 (51.344.958)
 - B-osakkeita 93.215.625 (89.912.870)
 - Katsauskaudella muunnettiin 2.553.202 A-osaketta B-osakkeeksi (4.949.682)
- Yhtiön hallussa 30.9.2008 oli 493.952 omaa B-osaketta

	1-9 2008		1-9 2007	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	3,2	28,7	10,2	58,7
Vaihto, Me	8,5	79,1	33,8	190,4
Ylin kurssi, euroa	3,03	3,10	3,70	3,68
Alin kurssi, euroa	2,00	1,94	2,64	2,57
Päätöskurssi, euroa	2,00	2,00	3,35	3,30
Osakkeiden vaihto, % *)	6,3	31,4	19,0	66,8

*) Osakkeiden vaihto keskimääräisestä osakemäärästä pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet

Riskitekijät

- Oriola-KD:n riskit luokitellaan strategisiin ja operatiivisiin riskeihin sekä rahoitusriskeihin
- Riskienhallinta on keskeinen osa Oriola-KD:n strategiaprosessia, operatiivista suunnittelua ja päivittäistä päätöksentekoa
- Oriola-KD on tunnistanut liiketoiminnassaan seuraavat merkittävimmät strategiset ja operatiiviset riskit
 - Muutokset neuvotteluasemassa suhteessa tavarantoimittajiin ja asiakkaisiin
 - Ruotsin markkinarakenteen mahdollisten muutosten vaikutukset liiketoimintakonsepteihin
 - Kustannustehokkuuden ja -joustavuuden ylläpitäminen
 - Kilpailukykyinen tuote- ja palvelutarjonta laajentuvilla ja konsolidoituvilla markkinoilla
 - Laajentumiseen liittyvät riskit uusilla markkinoilla ja liiketoiminta-alueilla
 - Avainhenkilöiden sitoutuminen
- Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit
 - Venäjän yritysoston arvioitu USD-määräinen lisäkauppahinta ja jäljellejäävän 25 prosentin omistusosuuden USD-määräinen kauppahinta on suojattu konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti heinäkuussa 2008
- Toiminnan laajentuminen Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppaan kasvatti Oriola-KD:n uusiin markkinoihin ja liiketoiminta-alueisiin sekä rahoitukseen liittyviä riskejä toisesta vuosineljänneksestä alkaen
 - Valuutariskit ovat Venäjään liittyvistä rahoitusriskeistä merkittävimmät: mahdollisilla ruplan arvon muutoksilla on vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen
 - Liikearvosta ja aineettomista oikeuksista tehdään vuosittain arvonalentumistestaukset, joilla saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
 - Venäjän yritysoston haltuunoton onnistumisella, Venäjällä toimivien yhtiöiden kasvupotentiaalin realisoitumisella ja yleisellä markkinakehityksellä Venäjällä on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin
 - Globaalien finanssimarkkinoiden epävarmuudella saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n lähiajan liiketoimintaan

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Cecilia Marlow, kauppätieteiden maisteri (s. 1960), on nimitetty Kronans Droghandel AB:n (KD) uudeksi toimitusjohtajaksi sekä Oriola-KD:n johtoryhmän jäseneksi 1.11.2008 alkaen
- KD:n nykyinen toimitusjohtaja ja Oriola-KD:n johtoryhmän jäsen Birgitta Gunneflo eroaa tehtävästään 1.11.2008
- Cecilia Marlow aloitti Oriola-KD:n Ruotsin vähittäiskauppa-liiketoiminnan johtajana 4.8.2008. Hänen päätehtävänä on lisäksi valmistella Oriola-KD:n liiketoimintoja Ruotsissa apteekkimonopolin mahdollisen purkamisen jälkeiseen markkinatilanteeseen

Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2008: Markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2008 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, päämiessopimukseen, tilauskertymään ja johdon arvioihin
- Terveysthuollon markkinoiden pitkän aikavälin perustekijöiden ja kasvunäkymien arvioidaan jatkuvan suotuisina
- Oriola-KD arvioi lääke­markkinoiden kasvavan Suomessa ja Ruotsissa seuraavien vuosien aikana noin 3-5 prosenttia vuosittain, mikä vastaa näiden markkinoiden pidemmän aikavälin keskimääräistä kasvua
- Venäjän lääke­markkinoiden arvioidaan kasvavan seuraavien vuosien aikana lähes 20 prosenttia vuosittain
- Terveysthuollon laite- ja tarvikekaupan markkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa ja Ruotsissa lääke­markkinan kasvua nopeammin

Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2008: Laskutus

- Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa -liiketoimintasegmentin vuoden 2008 laskutuksen arvioidaan kasvavan johtuen lääkemarkkinoiden kasvusta ja laajentumisesta Venäjälle
- Terveystuotteen kauppa -liiketoimintasegmentin laskutuksen arvioidaan olevan edellisvuoden laskutusta pienempi johtuen Hammashoidon liiketoiminnan yhdistämisestä Lifco Dentalin kanssa, Ruotsin kotijakeluliiketoiminnan myynnistä vuonna 2007 ja päämiesmuutoksista Suomessa
- Oriola-KD:n vuoden 2008 laskutuksen ennakoitaan olevan selvästi edellisvuoden laskutusta korkeampi

Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2008: Liikevoitto

- Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa -liiketoimintasegmentin liikevoiton arvioidaan kehittyvän positiivisesti vuonna 2008
 - Oriola-KD panostaa strategiaan kasvuhankkeisiin, Venäjän yritysoston haltuunottoon ja Ruotsin apteekkimarkkinan mahdollisen vapautumisen tarjoamiin liiketoimintamahdollisuuksiin, minkä ennakoidaan aiheuttavan enintään kolmen miljoonan euron lisäkustannukset vuodelle 2008
 - Venäjän yritysoston arvioidaan parantavan Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa -liiketoimintasegmentin vuoden 2008 liikevoittoa
- Terveystieteiden liiketoiminnan liikevoiton vuonna 2008 odotetaan heikkenevän edellisvuodesta johtuen raportoiduista päämiesmuutoksista Suomessa
- Hammashoidon liiketoimintojen yhdistämisen ennakoidaan parantavan vuoden 2008 vertailukelpoista liikevoittoa
- Oriola-KD:n vuoden 2008 liikevoiton, sisältäen strategisten hankkeiden aiheuttamat lisäkustannukset ja Venäjän yritysoston vaikutuksen, arvioidaan olevan edellisvuoden liikevoittoa suurempi vuonna 2008



Oriola-KD on johtava
lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan
sekä terveydenhuollon kaupan yhtiö
Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Baltiassa



Huomioitavaa

- Tässä presentaatiossa esitetyt oletukset, mielipiteet, ennusteet ja näkemykset ovat pelkästään yhtiön mielipiteitä ja näkemyksiä, ellei viittausta tiedon lähteeseen ole erikseen ilmoitettu
- Ne heijastavat yhtiön tämän hetkistä näkemystä käsitellyistä asioista. Monet eri tekijät voivat kuitenkin aiheuttaa muutoksia näihin mielipiteisiin ja näkemyksiin
- Yhtiö ja sen johto eivät voi vastata ennusteiden toteutumisesta tulevaisuudessa