

Oriola-KD Oyj Tammi-joulukuu 2008

Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja

12.2.2009

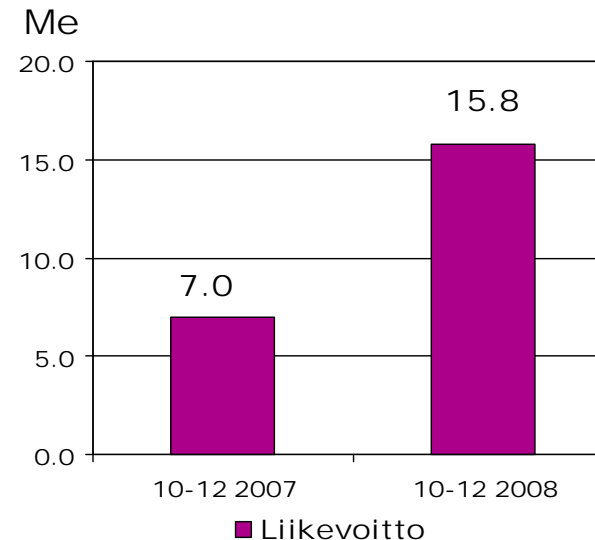
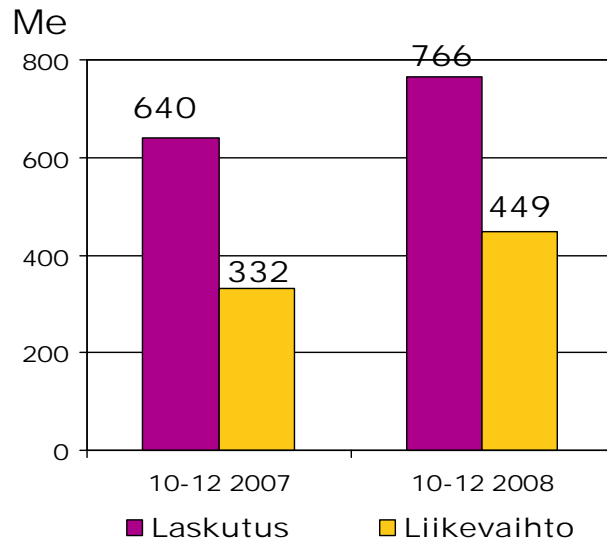


Avainluvut tammi-joulukuu 2008

	1-12/2008	1-12/2007	Muutos-%
Laskutus, Me	2882,3	2524,5	+14 %
Liikevaihto, Me	1580,8	1377,3	+15 %
Liikevoitto, Me	36,4	29,1	+25 %
Voitto ennen veroja, Me	34,6	31,0	+12 %
Nettotulos, Me	27,5	23,7	+16 %
Tulos/osake, Euro	0,19	0,16	-
Osinko/osake, Euro *	0,08	0,08	-
Sijoitetun pääoman tuotto, %	13,5	14,2	-
Oman pääoman tuotto, %	14,1	12,0	-

*) Hallituksen esitys

Neljäs vuosineljännes 2008

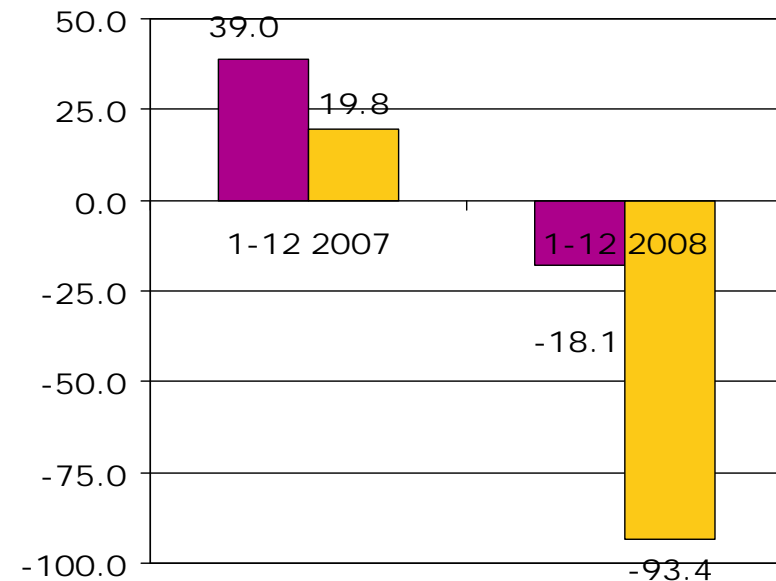


- Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt, OOO Vitim & Co ja OOO Moron on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen
- Strategisiin hankkeisiin liittyvät lisäkustannukset heikensivät neljännen vuosineljänneksen liikevoittoa yhteensä noin 1,7 miljoonaa euroa
 - Yhteensä 3,3 miljoonaa euroa vuonna 2008
- Venäjän vähittäis- ja tukkukauppayhtiöiden liikevoitto neljännellä vuosineljänneksellä oli 9,0 miljoonaa euroa
 - Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto 0,2 miljoonaa euroa
 - Toisen vuosineljänneksen liiketappio -1,0 miljoonaa euroa

Liiketoiminnan rahavirta

- Käyttöpääoman muutos
-52,2 Me (6,8 Me)
 - Käyttöpääoma kasvoi lähinnä
 - Venäjän yhtiöiden kasvu ja maksuehtojen muutokset
 - Ruotsin ostovelkojen muutokset
 - Maksuehtojen muutokset parantavat Venäjän yhtiöiden kilpailukykyä ja tulosta
- Investointien rahavirta -75,3 Me (-19,1 Me)
- Investoinnit 125,7 Me (32,1 Me)
 - Venäjän yrityskauppa
 - KD:n vähemmistöosuuden hankinta
 - Operatiiviset ylläpito- ja käyttöomaisuusinvestoinnit

Me

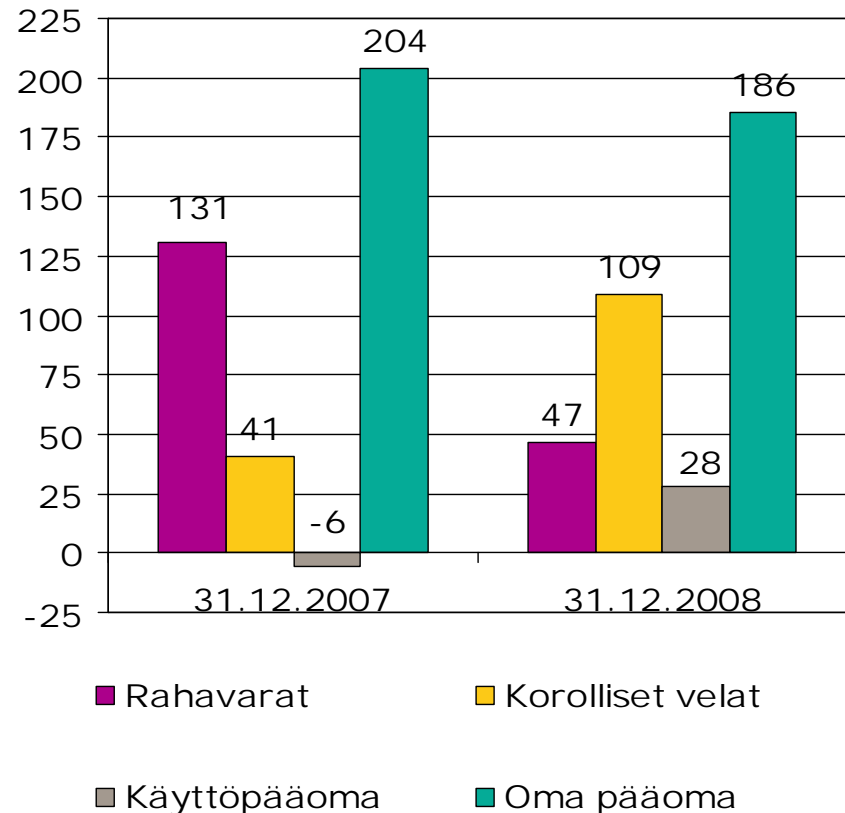


■ Liiketoiminnan rahavirta

■ Kassavirta investointien jälkeen

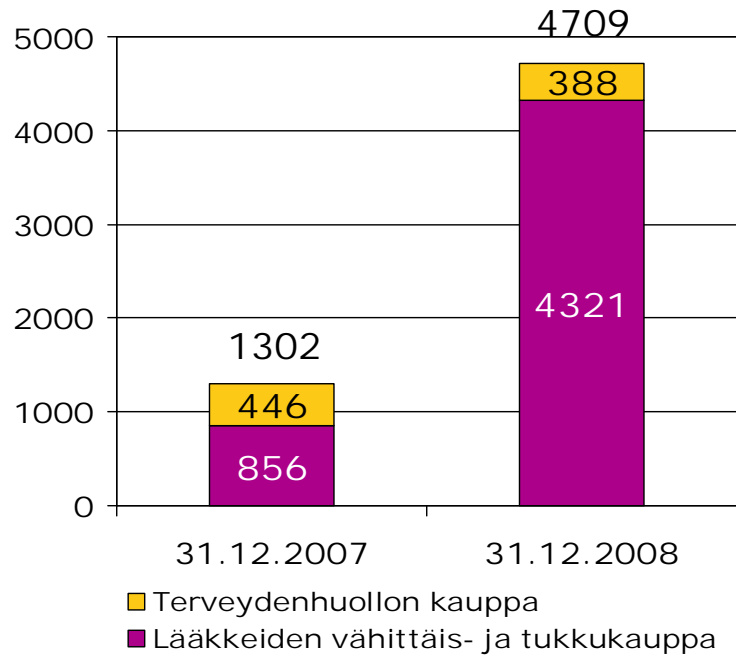
Tase 31.12.2008

- Tase yhteensä 790,6 Me (645,4 Me)
- Omavaraisuusaste 25,1 % (33,7 %)
 - Ruotsin kruunun ja Venäjän ruplan heikentyminen alensi Oriola-KD:n omaa pääomaa
- Nettovelkaantumisaste 33,5 % (-44,2 %)
- Korolliset velat muodostuivat
 - Yritystodistusohjelman käytöstä
 - Apteekkien ennakkomaksuista Suomessa
 - Rahoitusleasing-veloista
 - Venäjän yhtiöiden jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden ennakoidusta loppukauppahinnasta

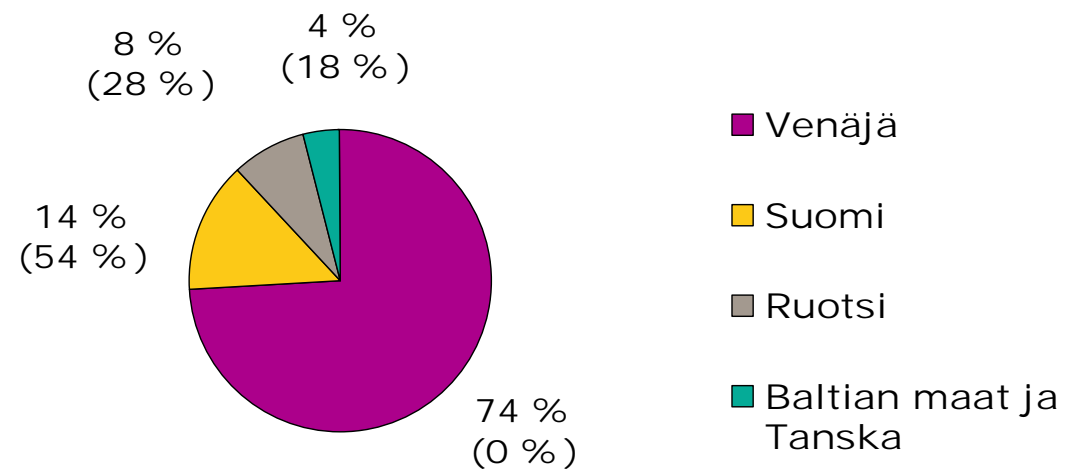


Henkilöstö 31.12.2008

Henkilöstön jakauma liiketoimintasegmenteittäin



Henkilöstön jakauma maittain

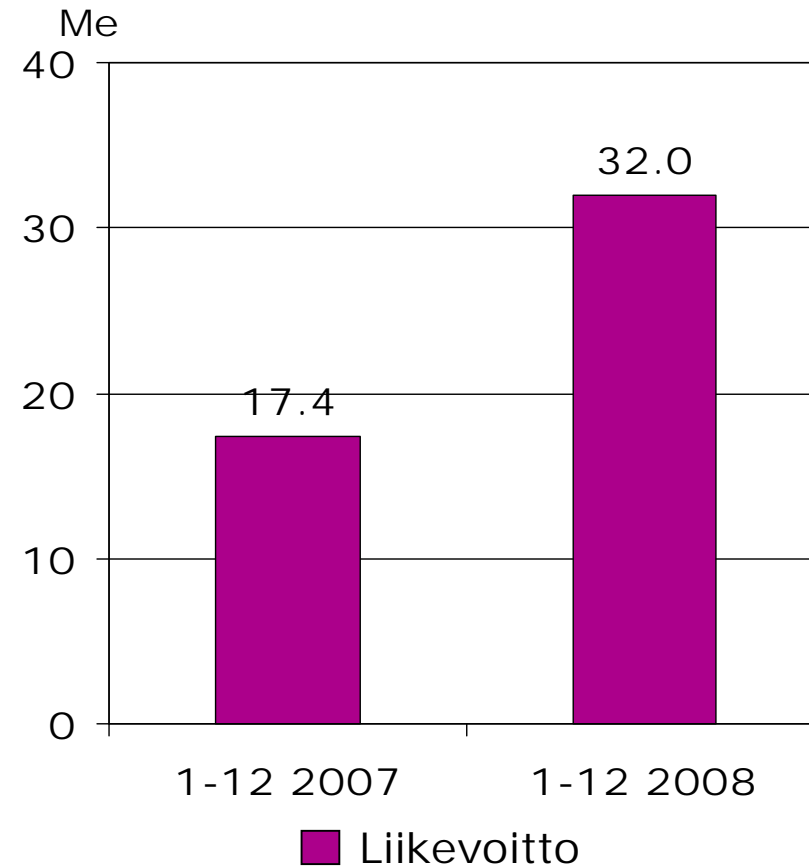
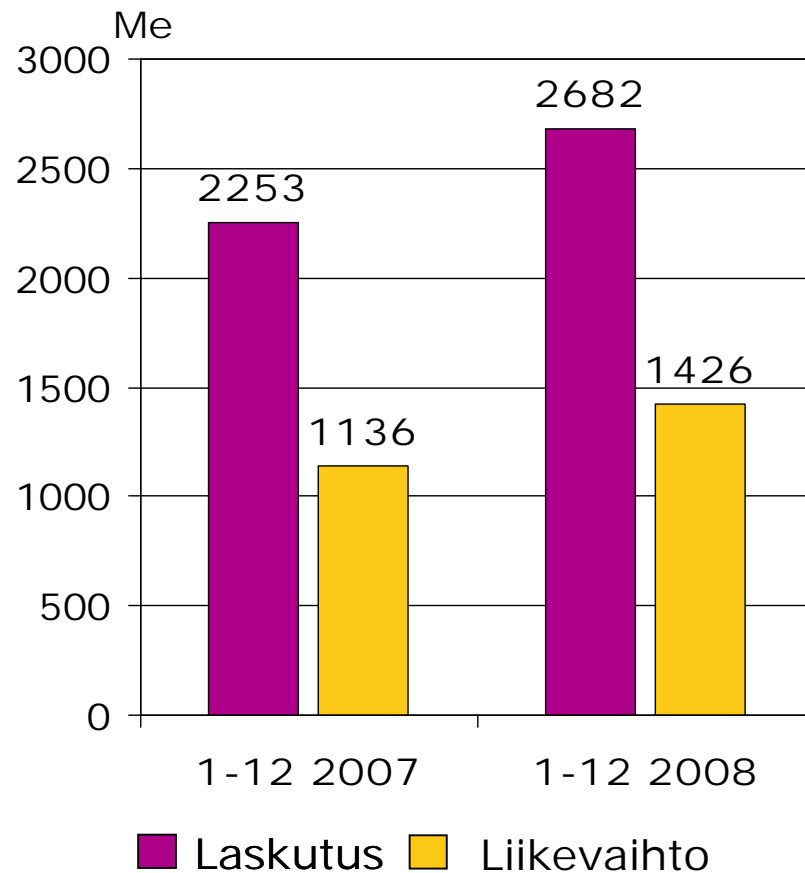




Liiketoimintasegmentit

- Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa
 - Terveysthuollon kauppa
-

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-12/2008: Laskutus, liikevaihto ja liikevoitto



Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-12/2008: Suomi

- Laskutus 1047,9 Me (973,8 Me)
- Liikevaihto 533,9 Me (468,1 Me)
- Lääkemarkkinan kasvu* 6,7 % (**5,4 %)
- Lääkejakelun markkinaosuus tammi-joulukuussa* 47,6 % (45,9 %)
- Wyethin tuotteet jakeluun vuoden 2008 alussa, osuus lääkemarkkinasta noin 2 %
- Markkinaosuusarvio vuodelle 2009 noin 47 %

*) lähde: IMS Health

***) ilman yksittäistä suurta rokote-erää

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-12/2008: Ruotsi

- Laskutus 1270,3 Me (1242,2 Me)
- Liikevaihto 536,1 Me (634,9 Me)
 - Liikevaihdon supistuminen johtuu lääkevalmistajien kaupintasopimusten suhteellisen osuuden kasvusta 2008
- Lääkemarkkinan kasvu* 4,1 % (6,8 %)
- Lääkejakelun markkinaosuus tammi-joulukuussa* 43,8 % (42,0 %)
 - McNeilin tuotteet jakeluun vuoden 2008 alussa, osuus lääkemarkkinasta noin 2 %
 - Schering-Plough ja Organon siirtyvät pois Oriola-KD:n jakelusta 1.2.2009
- Markkinaosuusarvio vuodelle 2009 noin 40 %

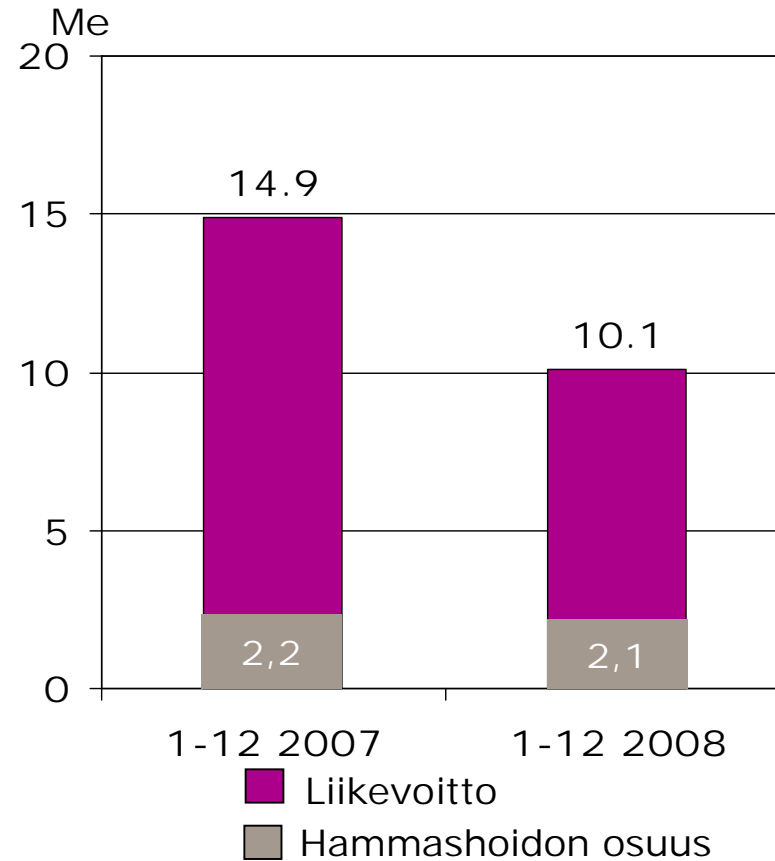
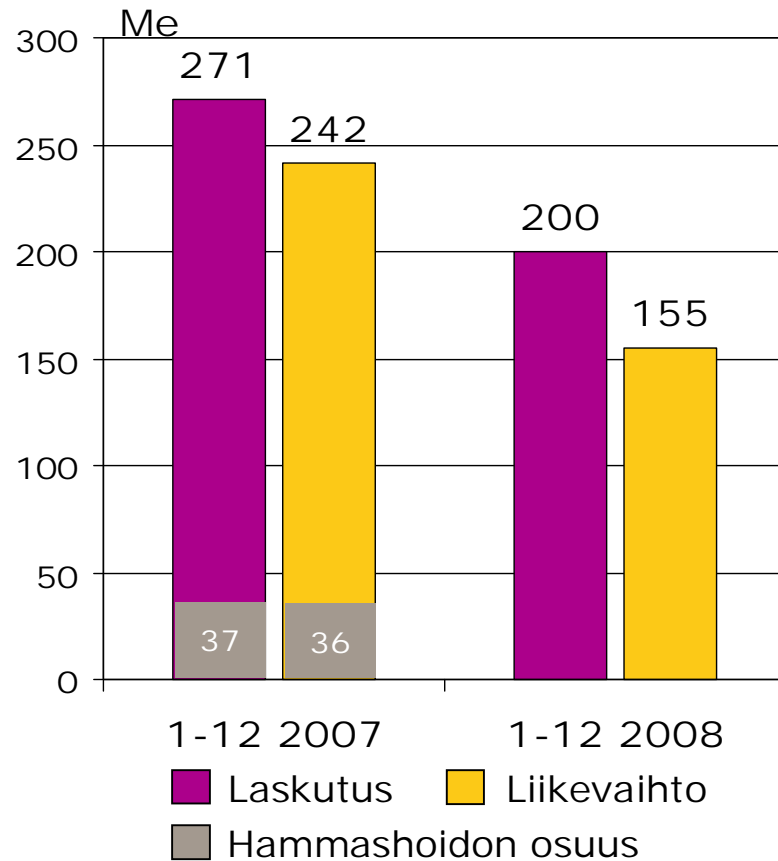
- Oriola-KD lisäsi kesäkuussa omistusosuuttaan Kronans Droghandel AB:ssä 85,62 prosentista 98,13 prosenttiin
- Ruotsin hallitus esitti apteekkimonopolin purkamista vuoden 2009 puolessavälissä
- Oriola-KD on jatkanut valmistautumista mahdolliseen apteekkimarkkinan muutokseen

*) lähde: IMS Health

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 4-12/2008: Venäjä

- Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen
 - Liikevaihto 318,9 Me (kasvua noin 31 % Venäjän ruplissa)
 - Liikevoitto 8,2 Me
 - Liikevoitto 9,0 Me neljännellä vuosineljänneksellä
 - Oriola-KD on jatkanut toiminnan tehostamista vähittäis- ja tukkukaupassa
 - Apteekkien lukumäärä vuoden lopussa 150
 - Tukkutoiminnan asema vahvistui vuoden 2008 lopulla
 - Venäjän liiketoiminta on tyypillisesti kausiluonteista
 - Ensimmäisen ja viimeisen vuosineljänneksen tulokset ovat normaalisti vahvoja
 - Toisen ja kolmannen vuosineljänneksen tulokset ovat heikompia
 - Oriola-KD on sopinut ostavansa jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden vuonna 2010 hinnalla, joka perustuu yhtiöiden vuoden 2009 tulokseen
-
- Baltian maat 1-12/2008: laskutus 40,7 Me (37,4 Me) ja liikevaihto 36,7 Me (32,7 Me)

Terveydenhuollon kauppa 1-12/2008: Laskutus, liikevaihto ja liikevoitto



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

Terveydenhuollon kauppa 1-12/2008

Suomi

- Laskutus 85,4 Me (86,9 Me)
- Liikevaihto 76,7 Me (81,7 Me)
 - Vuoden 2008 laskutusta pienensivät ja kannattavuutta heikensivät kahden merkittävän tavarantoimittajan siirtyminen pois edustuksesta osana kansainvälisiä jakelukanavaratkaisuja

Muut maat

- Laskutus 12,8 Me (12,3 Me)
- Liikevaihto 12,7 Me (10,9 Me)

Ruotsi

- Laskutus 102,0 Me (135,5 Me)
- Liikevaihto 65,8 Me (113,4 Me)
 - Kotijakeluliiketoiminnan myynti 2007 pienensi laskutusta ja liikevaihtoa
 - Liiketoiminnan kannattavuus on kehittynyt positiivisesti ja siirtyminen jakelutoiminnasta tukkuliiketoimintaan on edennyt suunnitelmien mukaisesti

Hammashoidon kauppa

- Liikevaihto 0,0 Me (35,6 Me)
- Liikevoitto 2,1 Me (2,2 Me)
 - Suomen liiketoiminnan heikko kannattavuus
 - Liiketoimintojen lopettamisiin ja ostoihin liittyviä kertaeriä

Osakevaihto 1.1. – 31.12.2008

- Markkina-arvo 31.12.2008 oli 184,5 Me (423,8 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 33,0 % (59,2 %) *)
- Kauden lopussa osakkeita yhteensä 141.907.828 kappaletta (141.257.828)
 - A-osakkeita 48.692.203 (51.245.405)
 - B-osakkeita 93.215.625 (90.012.423)
 - Katsauskaudella muunnettiin 2.553.202 A-osaketta B-osakkeeksi (5.049.235)
- Yhtiön hallussa 31.12.2008 oli 493.952 omaa B-osaketta (0)

	1-12 2008		1-12 2007	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	5,6	41,3	12,1	71,6
Vaihto, Me	12,0	98,1	40,2	231,8
Ylin kurssi, euroa	3,10	3,10	3,70	3,68
Alin kurssi, euroa	1,22	1,20	2,64	2,57
Päätöskurssi, euroa	1,30	1,30	3,00	3,00
Osakkeiden vaihto, % *)	11,2	45,0	23,1	80,5

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

Riskitekijät

- Oriola-KD:n tunnistamat 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 yritystalon arvioitu USD-määräinen ennakoitu lisäkauppahinta ja jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden USD-määräinen ennakoitu 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
 - Valuuttariskit 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 yritystalon haltuunoton onnistumisella, Venäjällä toimivien yhtiöiden kasvupotentiaalin realisoitumisella, yleisellä markkinakehityksellä Venäjällä ja ruplan arvon muutoksilla on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin
 - Ruotsin apteekkimarkkinan mahdolliseen muutokseen liittyy epävarmuustekijöitä, joilla saattaa olla merkittävää vaikutusta Oriola-KD:n liiketoimintaan
 - Lisäksi finanssimarkkinoiden epävarmuudella saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n lähiajan liiketoimintaan erityisesti Venäjällä

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Oriola-KD Oyj:n nimeämisvaliokunta päätti 19.1.2009 pitämässään kokouksessa suositella yhtiön hallitukselle, että se päättäisi esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle 16.4.2009, että hallituksen kokoonpano olisi seuraava
 - Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin edelleen seitsemän
 - Hallituksen jäseniksi valittaisiin edelleen nykyiset hallituksen jäsenet Harry Brade, Pauli Kulvik, Outi Raitasuo, Antti Remes, Olli Riikkala, Jaakko Uotila ja Mika Vidgrén
 - Hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin edelleen Olli Riikkala
- Hallituksen palkkioiksi valiokunta suositaa
 - Hallituksen puheenjohtaja: vuosipalkkio 44.000 euroa, kokouspalkkio 800 euroa kokoukselta, puhelinetu
 - Hallituksen varapuheenjohtaja: vuosipalkkio 27.500 euroa, kokouspalkkio 400 euroa
 - Hallituksen muut jäsenet: vuosipalkkio 22.000 euroa, kokouspalkkio 400 euroa
 - Toimikausipalkkiot suoritettaisiin rahana viimeistään 5.5.2009
 - Kokouspalkkiot suoritettaisiin vastaavasti myös hallituksen tai yhtiön valiokuntien jäsenille
 - Matkakulut korvattaisiin yhtiön matkasäännön mukaisesti

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Oriola-KD Oyj:n hallituksen 11.2.2009 tekemän päätöksen mukaisesti Oriola-KD:n johtoryhmän muodostavat 1.3.2009 alkaen
 - Eero Hautaniemi toimitusjohtaja
 - Anne Kariniemi osto- ja logistiikkajohtaja
 - Cecilia Marlow johtaja, lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa, Ruotsi
 - Jukka Niemi johtaja, lääkkeiden tukkukauppa, Suomi
 - Ilari Vaalavirta johtaja, terveydenhuollon kauppa
 - Kimmo Virtanen varatoimitusjohtaja & CFO
- Johtoryhmän muutosten tavoitteena on vahvistaa konsernin strategisten hankkeiden toteuttamista ja liiketoimintojen ohjausta
- Venäjän ja Baltian liiketoiminnoista vastaavat johtajat raportoivat Oriola-KD:n toimitusjohtajalle
- Johtoryhmän lisäksi konsernissa toimii laajennettu johtoryhmä, johon kuuluvat johtoryhmän lisäksi liiketoiminta-alueiden ja konsernitoimintojen johtajat



Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2009: Markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2009 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, päämiessopimuksiin, 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 noin 15-20 prosenttia vuosittain Venäjän ruplissa
 - Terveysthuollon laite- ja tarvikekaupan markkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa ja Ruotsissa lääkemarkkinan kasvua nopeammin

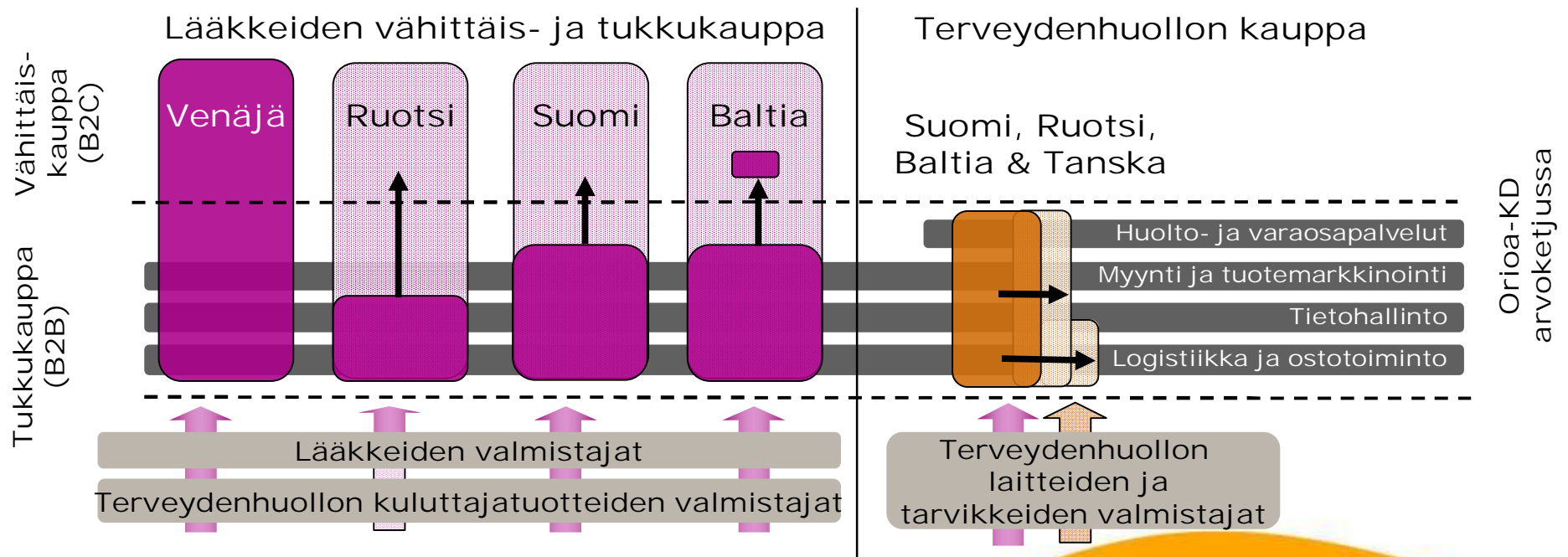
Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2009: Liikevaihto ja liikevoitto

- Liikevaihto
 - Viitehintajärjestelmän käyttöönotto Suomessa huhtikuun alussa 2009 heikentää Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihdon kasvua vuonna 2009
 - Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihdon kehitystä on liian aikaista ennakoida apteekkimarkkinan mahdollisen muutoksen aiheuttamien vaikutusten johdosta
 - Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liiketoiminnan odotetaan edelleen kasvavan heikentyneestä ruplasta huolimatta
 - Oriola-KD:n vuoden 2009 vertailukelpoisen liikevaihdon ennakoidaan olevan edellisvuoden liikevaihtoa korkeampi
- Liikevoitto
 - Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevoittoa ei voida markkinamuutosten johdosta vielä arvioida

Oriola-KD:n strategia

-  Nykyiset liiketoiminnot
-  Strateginen laajentuminen

- Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan integrointi ja kasvu
- Siirtyminen integroituun lääkkeiden vähittäiskauppaan Ruotsissa
- Valmistautuminen lääkkeiden tukku- ja vähittäiskauppaan Suomessa
- Tukkukauppaliiketoiminta Terveystuotteiden kauppaan
- Kilpailukyvyt ja tehokkuuden parantaminen



Uusi segmenttijako 2009

- Oriola-KD Oyj:n hallituksen 11.2.2009 päätöksen mukaisesti Oriola-KD:n uudet liiketoimintasegmentit vuoden 2009 ensimmäisestä vuosineljänneksestä alkaen ovat
 - Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa
 - Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa
 - Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa
 - Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa
 - Terveystuotteiden kauppa
 - Hammashoidon kauppa
- Uusi segmenttirakenne on konsernin uuden organisaatorakenteen ja sisäisen raportoinnin mukainen
- Vuoden 2008 vertailutiedot julkaistaan uuden segmenttijaon mukaisesti ennen vuoden 2009 ensimmäistä osavuosikatsausta

Yhtiökokous ja osavuosisikatsaukset

- Varsinainen yhtiökokous
 - 16.4.2009
- Osavuosisikatsaus 1-3/2009
 - 29.4.2009
- Osavuosisikatsaus 1-6/2009
 - 13.8.2009
- Osavuosisikatsaus 1-9/2009
 - 29.10.2009



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