

# Oriola-KD Oyj Tammi-maaliskuu 2009

---

Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja  
29.4.2009

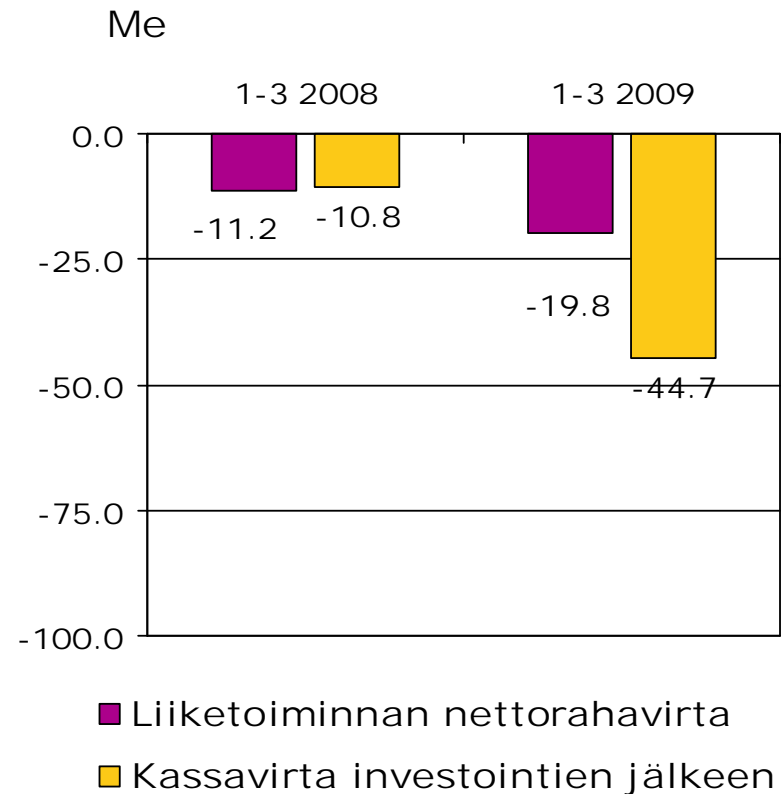


# Avainluvut tammi-maaliskuu 2009

	1-3/2009	1-3/2008	Muutos-%
Liikevaihto, Me	403,5	318,0	+27 %
Liikevoitto, Me	12,4	8,5	+46 %
Voitto ennen veroja, Me	11,6	9,1	+27 %
Nettotulos, Me	8,9	6,9	+28 %
Tulos/osake, Euro	0,06	0,05	-
Sijoitetun pääoman tuotto, %	15,9	17,0	-
Oman pääoman tuotto, %	19,4	13,8	-

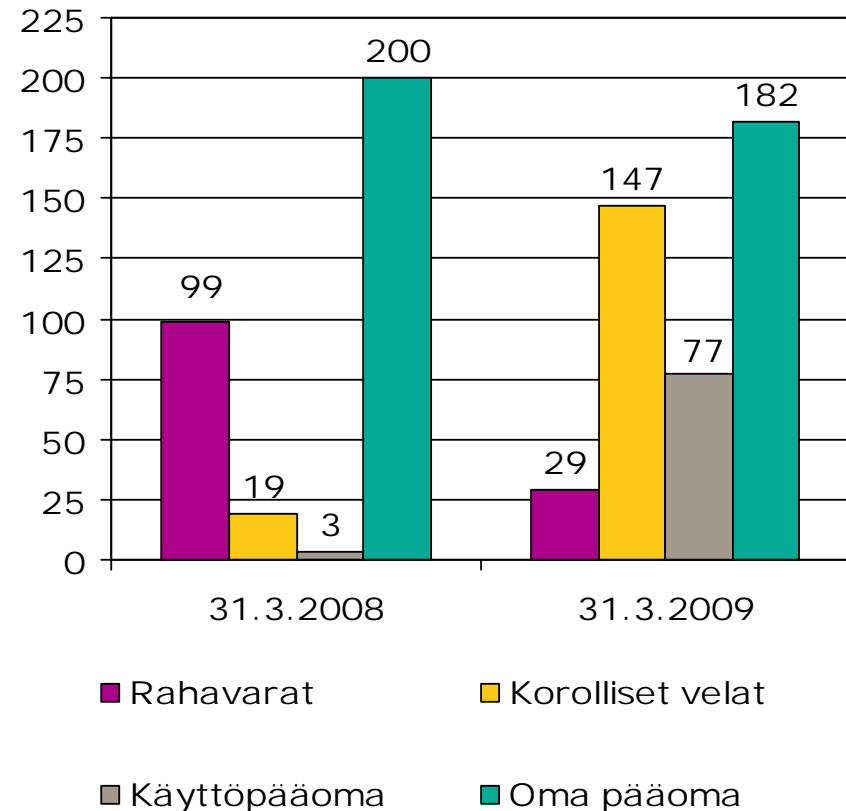
# Liiketoiminnan rahavirta ja investoinnit

- Käyttöpääoman muutos  
-28,7 Me (-20,4 Me)
  - Venäjän yhtiöiden kasvu
  - Suomen kausiluonteinen käyttöpääoman kasvu
- Investointien nettorahavirta  
-24,9 Me (0,4 Me)
  - Sisältää Venäjän yhtiöiden 75 prosentin omistusosuuden hankintaan liittyvän 21,7 miljoonan euron lisäkauppahinnan maksun
- Investoinnit 16,5 Me (0,9 Me)
  - Venäjän yhtiöiden ennakoitun loppukauppahinnan kasvu
  - KD:n vähemmistöosuuden osto
  - Operatiiviset ylläpito- ja käyttöomaisuusinvestoinnit



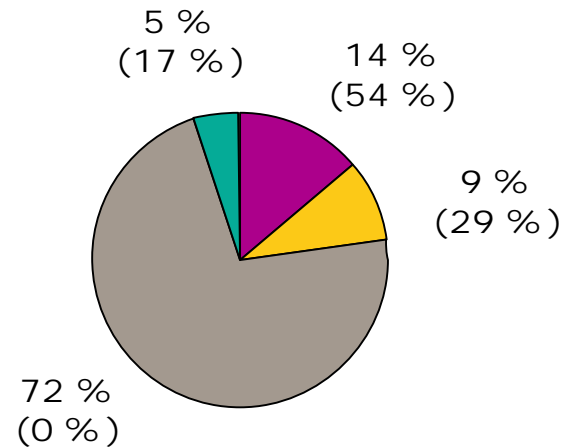
# Tase 31.3.2009

- Tase yhteensä 772,0 Me (639,1 Me)
- Omavaraisuusaste 24,3 % (32,3 %)
  - Ruotsin kruunun ja Venäjän ruplan heikentyminen pienensi Oriola-KD:n omaa pääomaa
- Nettovelkaantumisaste 64,8 % (-39,8 %)
- Korolliset velat
  - Noin 87 miljoonan euron yritystodistusohjelman käyttö
  - Noin 22 miljoonan euron apteekkien ennakkomaksut Suomessa
  - Venäjän yhtiöiden jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden ennakoitu noin 38 miljoonan euron loppukauppahintaan liittyvä velka
- Oriola-KD:llä on 100 miljoonan euron yritystodistusohjelma
- Noin 78 miljoonan euron limiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä katsauskauden lopussa



# Henkilöstö 31.3.2009

Henkilöstön jakauma maittain

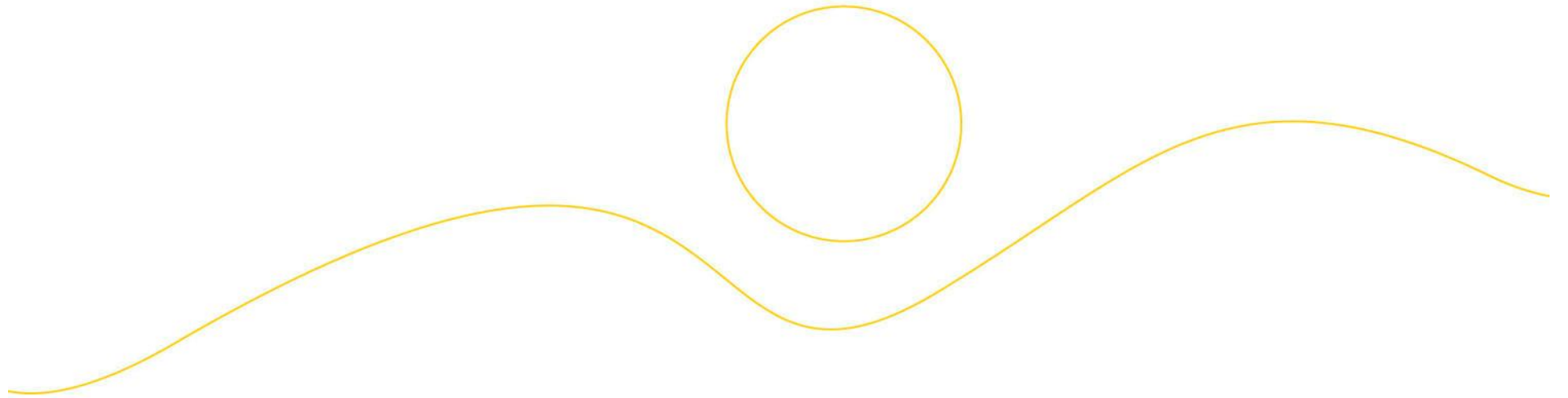


■ Suomi ■ Ruotsi  
■ Venäjä ■ Baltia ja Tanska

Henkilöstön jakauma segmenteittäin

TOIMINTASEGMENTIT	31.3.2009	31.3.2008
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	411	462
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	262	247
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	3239	3696*
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	152	165
Terveystuotteiden kauppa	396	414
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>4461</b>	<b>4984</b>

\*) Proforma



# Toimintasegmentit

---

# Uusi segmenttijako 2009

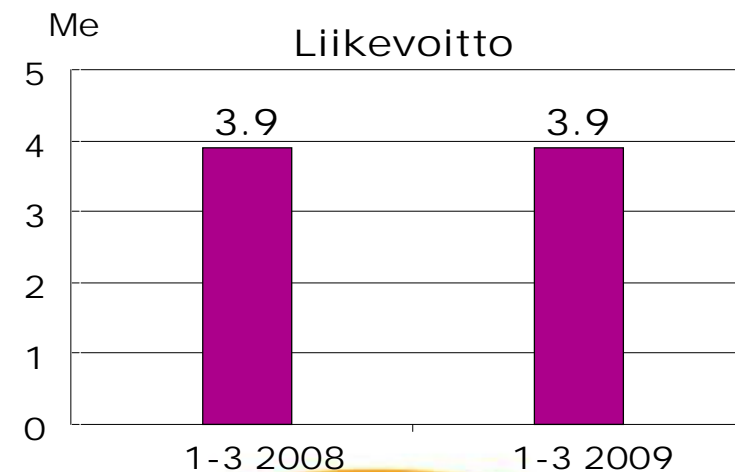
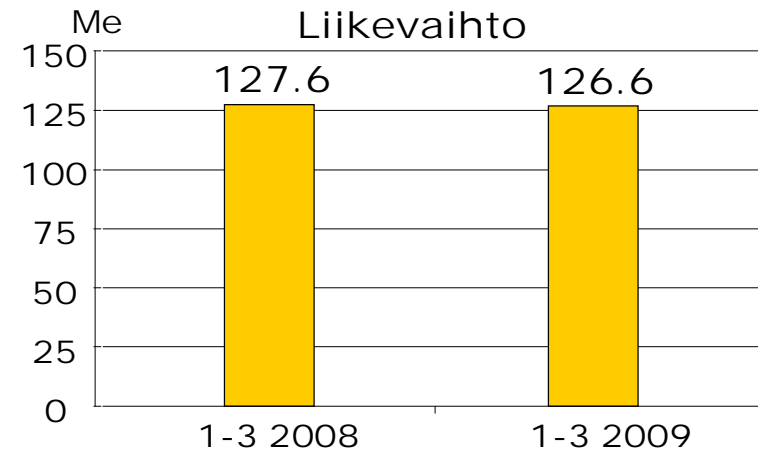
---

- Oriola-KD otti käyttöön 1.1.2009 uuden segmenttijaon mukaisen taloudellisen raportoinnin
- Toimintasegmentit 1.1.2009 alkaen
  - 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 liiketoimintasegmenttirakenne on konsernin uuden organisaatorakenteen ja sisäisen raportoinnin mukainen
- Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt, OOO Vitim & Co ja OOO Moron on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen

# Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-3/2009

- Lääkemarkkina pieneni 1,2 % (kasvoi 6,3 %) \*
- Lääkejakelun markkinaosuus 46,8 % (48,1 %) \*
  - Katsauskaudella ei merkittäviä jakelusopimusmuutoksia
- Markkinaosuusarvio vuodelle 2009 noin 47 %
- Lääkkeiden viitehintajärjestelmä voimaan 1.4.2009 alkaen

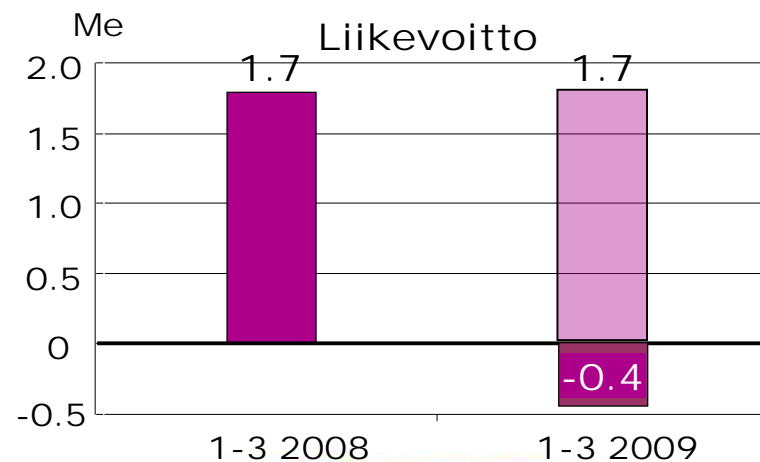
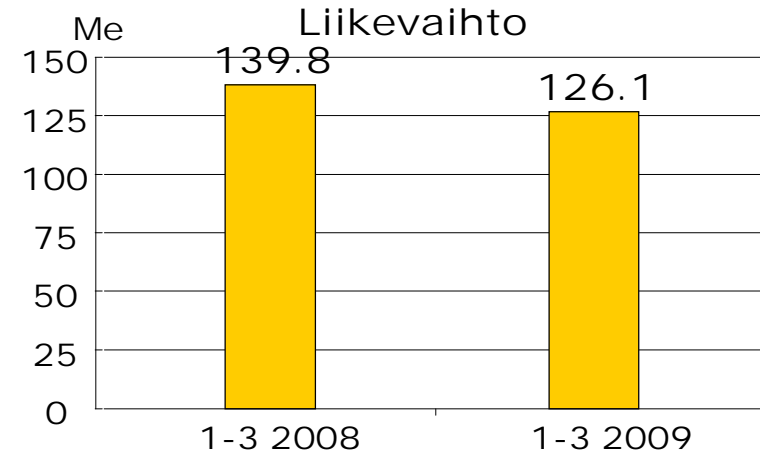
\*) lähde: IMS Health





# Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-3/2009

- Lääkemarkkina kasvoi 1,8 % (5,5 %)\*
- Lääkejakelun markkinaosuus 41,5 % (43,3 %)\*
  - Katsauskauden aikana jakelusta poissirTYneitä lääkevalmistajia olivat Schering-Plough ja Organon
- Markkinaosuusarvio vuodelle 2009 noin 40 %
- Liikevaihtoa pienensivät Oriola-KD:n markkinaosuuden pienentyminen ja Ruotsin kruunun heikentyminen
- Liikevoittoa pienensi Ruotsin apteekkimarkkinan vapautumiseen liittyvän strategiseen hankkeen 2,3 Me kustannukset, joista 0,3 Me on kirjattu konsernin kustannuksiksi
- Oriola-KD lisäsi omistusosuuttaan KD:ssä 98,13 prosentista 100,00 prosenttiin hankkimalla 6.3.2009 Organon AB:n vähemmistöosuuden
- Ruotsin valtiopäivien odotetaan tekevän päätöksen markkinoiden muutoksesta 29.4.2009



\*) lähde: IMS Health

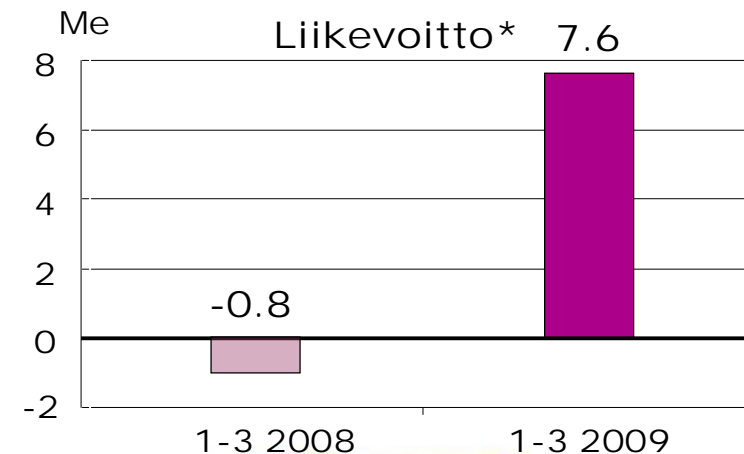
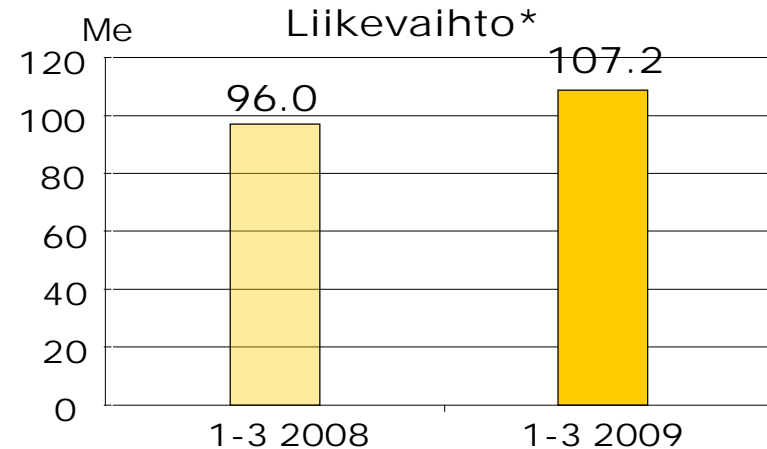
# Oriola-KD:n valmistautuminen Ruotsin apteekkimarkkinan muutokseen



Oriola-KD on valmistautunut markkinamuutokseen luomalla vaihtoehtoisia toimintamalleja

# Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-3/2009

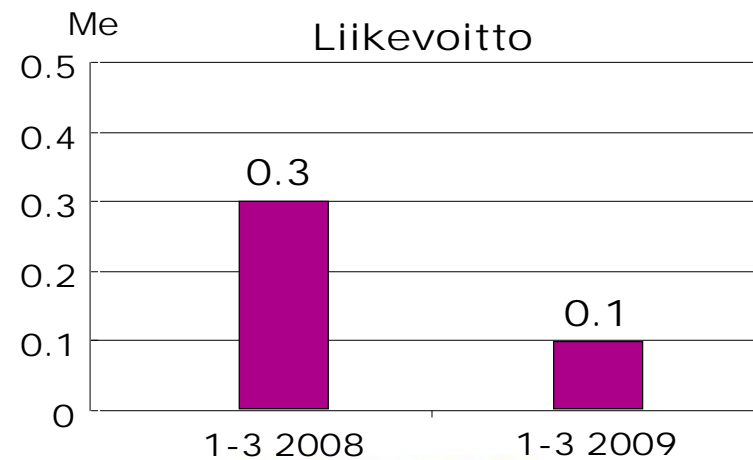
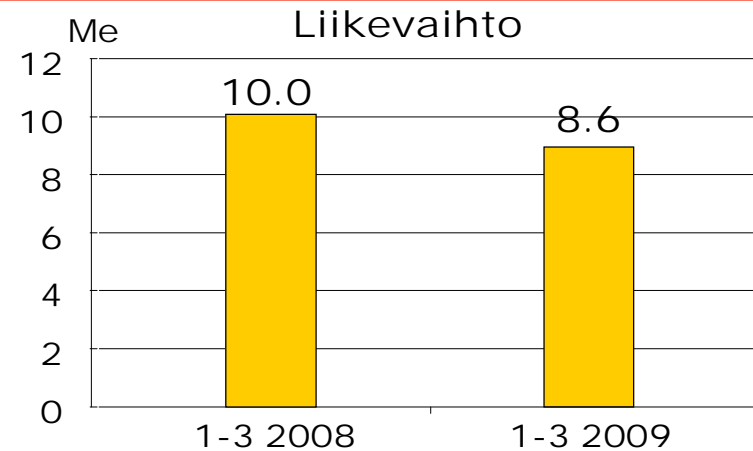
- Lääkemarkkina kasvoi Venäjän ruplissa lähes 30 %
- Oriola-KD on jatkanut toiminnan kehittämistä ja tehostamista
  - Venäjän liiketoiminnan kasvu ja toiminnan tehostaminen sekä investoinnit liiketoiminnan kehittämiseen paransivat ensimmäisen vuosineljänneksen liikevoittoa
  - Maaliskuun lopulla kilpailutilanne Venäjän lääkkeiden tukkumarkkinoilla kiristyi
- Apteekkeja maaliskuun lopussa 156 (133)
- Venäjän yhtiöille nimitetty uudet toimitusjohtajat
  - Henrijs Fogels: Vähittäiskauppa
  - Vladimir Kniazev: Tukkukauppa
- Igor ja Oleg Yankov jättävät sovitun mukaisesti yhtiöiden toimitusjohtajan tehtävät ja jatkavat Vitimin ja Moronin hallitusten jäseninä



\*)Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen. Venäjän 1-3 2008 luvut ovat Proforma lukuja.

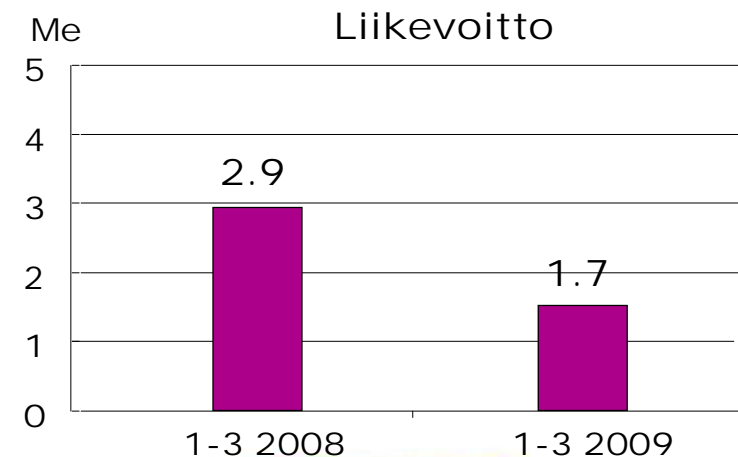
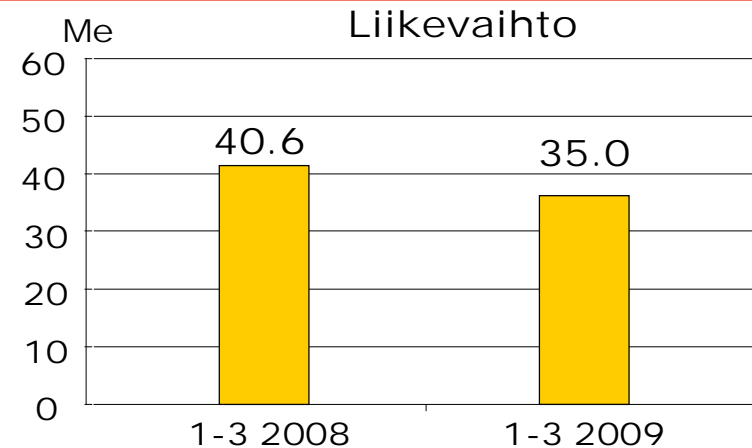
# Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-3/2009

- Haasteellinen markkinatilanne Baltian maissa heikensi liikevaihtoa ja liikevoittoa



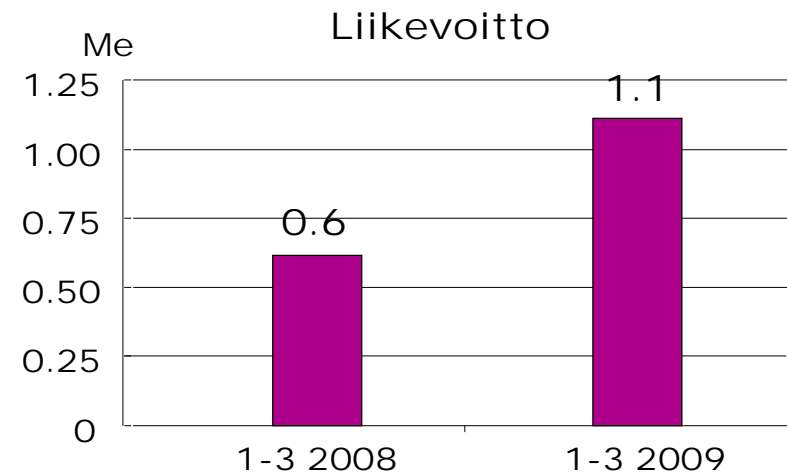
# Terveydenhuollon kauppa 1-3/2009

- Liikevaihtoa ja liikevoittoa heikensivät kahden merkittävän tavarantoimittajan siirtyminen pois Oriola-KD:n edustuksesta osana kansainvälisiä jakelukanavaratkaisuja vuonna 2008
- Suomessa ConvaTec haavanhoito- ja avannetuotteiden liiketoiminta mukaan lukien siihen liittyvä henkilöstö siirtyi 1.4.2009 Oriolan edustuksesta osana kansainvälistä jakelukanavaratkaisua Oy Unomedical Ab:lle



# Hammashoidon kauppa 1-3/2009

- Hammashoidon kaupan liikevoitto parani lähinnä Suomen ja Tanskan liiketoiminnan kehittymisen seurauksena
- Oriola-KD:n ja Lifco AB:n Hammashoidon kaupan liiketoiminnot yhdistettiin vuonna 2007
- Oriola-KD:n omistusosuus Hammashoidon kaupan liiketoiminnasta on 30 % ja Lifcon omistusosuus 70%



# Osakevaihto 1.1.– 31.3.2009

- Markkina-arvo 31.3.2009 oli 242,2 Me (418,4 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 10,8 % (7,4 %)\*
- Kauden lopussa osakkeita yhteensä 141.907.828 kappaletta (141.907.828)
  - A-osakkeita 48.392.203 (50.778.807)
  - B-osakkeita 93.515.625 (91.129.021)
  - Katsauskaudella muunnettiin 300.000 A-osaketta B-osakkeeksi (466.598)
- Yhtiön hallussa 31.3.2009 oli 343.472 omaa B-osaketta (493.952)

	1-3 2009		1-3 2008	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	1,2	14,1	1,1	9,4
Vaihto, Me	1,9	23,1	3,0	26,8
Ylin kurssi, euroa	1,90	1,90	2,96	3,00
Alin kurssi, euroa	1,29	1,30	2,50	2,60
Päätöskurssi, euroa	1,72	1,70	2,92	2,98
Osakkeiden vaihto, % *)	2,5	15,2	2,2	10,4

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

# Riskitekijät

- 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 yritystalon arvioitu jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden USD-määräinen ennakoitu kauppahinta on suojattu konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti
- Toiminnan laajentuminen Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppaan kasvatti Oriola-KD:n uusiin markkinoihin ja liiketoiminta-alueisiin sekä rahoitukseen liittyviä riskejä
  - Valuuttariskit ovat Venäjään liittyvistä rahoitusriskeistä merkittävimmät: mahdollisilla Venäjän ruplan (RUB) arvon muutoksilla on vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen ja omaan pääomaan
  - Oriola-KD on investoinut Venäjän yhtiöiden 75 %:n ostoon noin 90 miljoonaa euroa, ennakoitua 25 %:n loppukauppahinnan olevan noin 38 miljoonaa euroa ja lisäksi lainoittanut pitkäaikaisesti yhtiöitä noin 49 miljoonalla eurolla maaliskuun loppuun mennessä. Venäjän yhtiöillä ei ole konsernin ulkopuolisia lainoja.
  - Liikearvosta ja aineettomista oikeuksista tehdään vuosittain arvonalentumistestaukset, joilla saattaa olla heikentävää vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
  - Venäjän yritystalon haltuunoton onnistuneella loppuunsaattamisella, Venäjällä toimivien yhtiöiden kasvupotentiaalin realisoidumisella, yleisellä markkinakehityksellä Venäjällä ja finanssimarkkinoiden epävarmuudella on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin
  - Ruotsin apteekkimarkkinan mahdolliseen muutokseen liittyy epävarmuustekijöitä, joilla saattaa olla merkittävää vaikutusta Oriola-KD:n liiketoimintaan



# Katsauskauden jälkeiset tapahtumat: Yhtiökokouksen päätökset 16.4.2009

---

- Osinkona maksetaan 0,08 euroa osakkeelta
- Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettiin edelleen seitsemän
  - Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Harry Brade, Pauli Kulvik, Outi Raitasuo, Antti Remes, Olli Riikkala (puheenjohtaja), Jaakko Uotila ja Mika Vidgrén
- Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen PricewaterhouseCoopers Oy
- Yhtiöjärjestyksen 3, 4, 7, 9, 10 ja 12 §:iä päätettiin muuttaa
- Hallitukselle valtuutus päättämään enintään 14.000.000 yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta
  - Vastaa noin 9,9 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista
  - Voimassa kahdeksantoista kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien
- Hallitukselle valtuutus päättämään enintään 28.000.000 yhtiön B-osakkeen maksullisesta osakeannista
  - Vastaa noin 19,8 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista
  - Voimassa kahdeksantoista kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien
- Hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset
  - Hallituksen varapuheenjohtajaksi valttiin edelleen Antti Remes
  - Tarkastusvaliokunta: Antti Remes (puheenjohtaja), Harry Brade, Outi Raitasuo, Mika Vidgrén
  - Palkitsemisvaliokunta: Olli Riikkala (puheenjohtaja), Pauli Kulvik, Jaakko Uotila

# 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 (RUB)
  - Terveysthuollon laite- ja tarvikekaupan markkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa ja Ruotsissa lääke­markkinan kasvua nopeammin

# Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2009: 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 liikevaihdon odotetaan edelleen kasvavan
- Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevaihdon ennakoidaan olevan edellisvuoden liikevaihtoa korkeampi

# Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2009: Liikevoitto

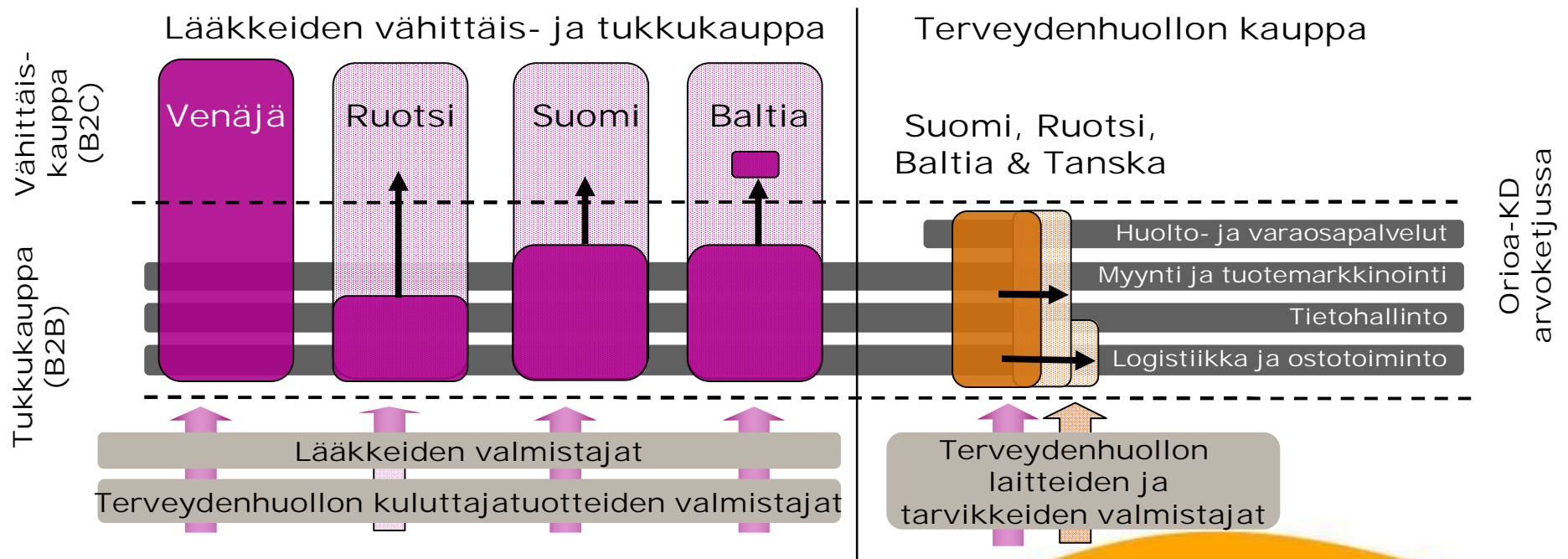
---

- 12.2.2009 annettu ohjeistus liikevoitosta
  - Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevoittoa ei voida markkinamuutosten johdosta vielä arvioida
- Uusi ohjeistus liikevoitosta
  - Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevoiton ilman Ruotsin strategiseen hankkeeseen liittyviä valmistelukustannuksia arvioidaan olevan vuoden 2008 liikevoittoa korkeampi

# 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
- Kilpailukyvyyn ja tehokkuuden parantaminen



# Osavuositarkastukset 2009

---

- Osavuositarkastus 1-6/2009
  - 13.8.2009
- Osavuositarkastus 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