

Oriola-KD Oyj Tammi-kesäkuu 2009

Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja

13.8.2009

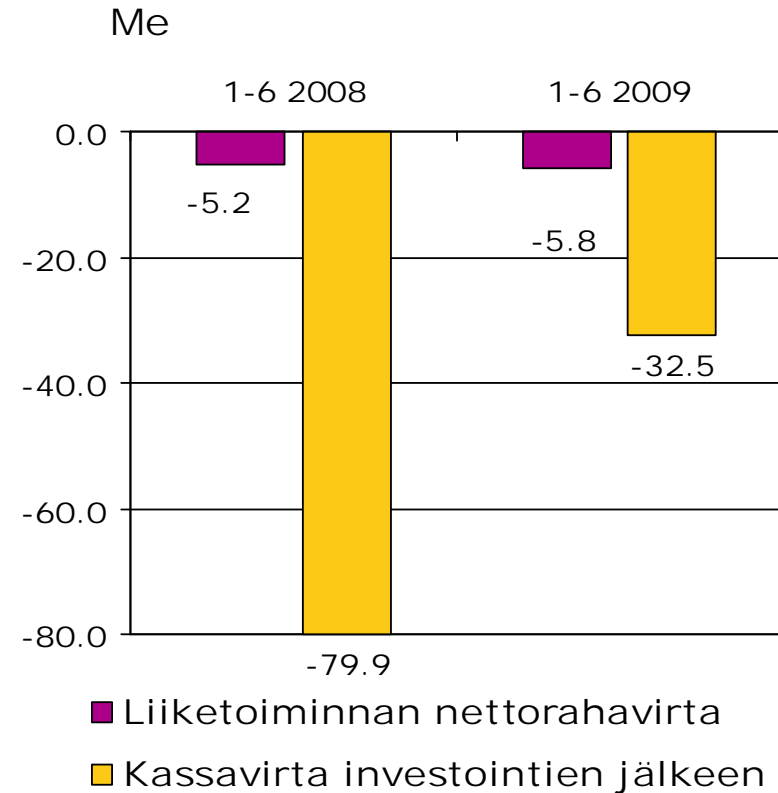


Avainluvut tammi-kesäkuu 2009 ja huhti-kesäkuu 2009

	1-6/2009	1-6/2008	Muutos-%	4-6/2009	4-6/2008	Muutos-%
Liikevaihto, Me	815,8	733,3	+11 %	412,3	415,4	-1 %
Liikevoitto, Me	25,9	12,7	+103 %	13,5	4,2	+219 %
Liikevoitto, %	3,2 %	1,7 %	-	3,3 %	1,0 %	-
Voitto ennen veroja, Me	24,0	12,9	+86 %	12,5	3,8	+227 %
Nettotulos, Me	18,7	9,7	+94 %	9,8	2,7	+261 %
Tulos/osake, Euro	0,13	0,07	-	0,07	0,02	-
Sijoitetun pääoman tuotto, %	16,1 %	12,3 %	-			
Oman pääoman tuotto, %	19,1 %	9,7 %	-			
Omavaraisuusaste, %	25,8 %	24,4 %	-			
Nettovelkaantumisaste, %	49,2 %	9,7 %	-			

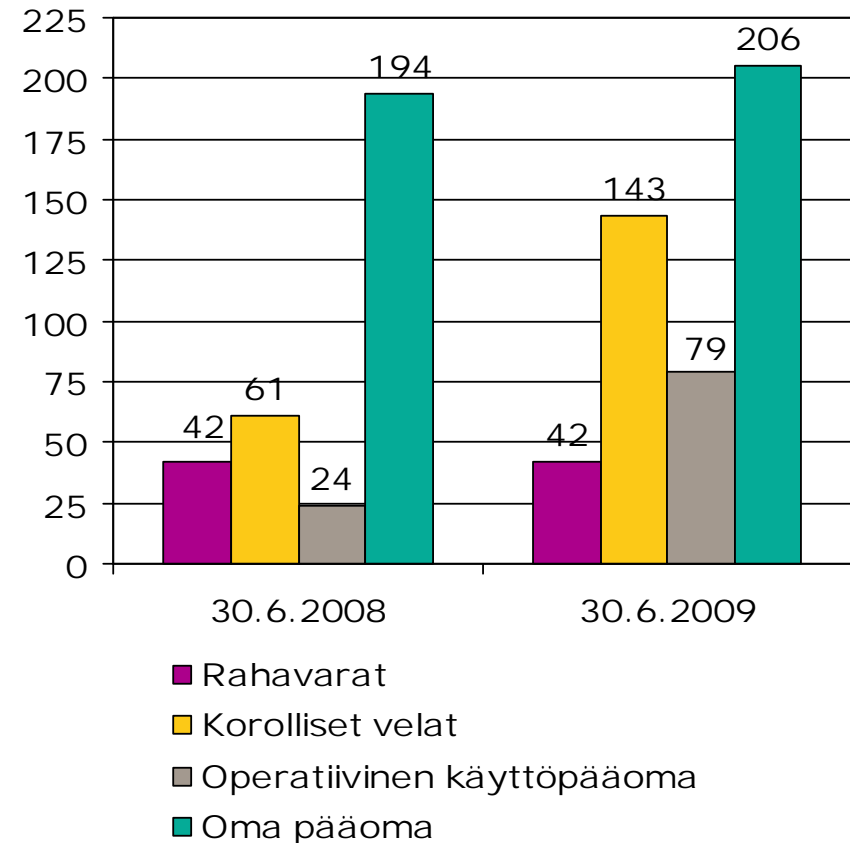
Liiketoiminnan rahavirta ja investoinnit tammi-kesäkuu 2009

- Käyttöpääoman muutos
-24,6 Me (-17,8 Me)
 - Venäjän yhtiöiden kasvu
 - Suomen ensimmäiseen vuosineljänneeseen liittyvä kausiluonteinen käyttöpääoman kasvu
- Investointien nettorahavirta
-26,7 Me (-74,7 Me)
 - Sisältää Venäjän yhtiöiden 75 prosentin omistusosuuden hankintaan liittyvän 21,7 miljoonan euron lisäkauppahinnan maksun
- Investoinnit 24,0 Me (113,2 Me)
 - Venäjän yhtiöiden ennakoidun loppukauppahinnan kasvu
 - KD:n vähemmistöosuuden osto
 - Operatiiviset ylläpito- ja käyttöomaisuusinvestoinnit



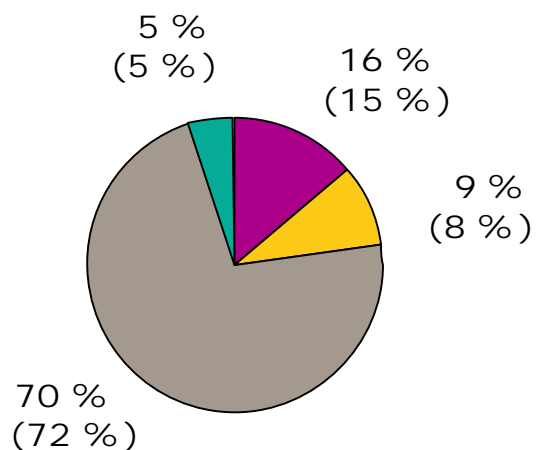
Tase 30.6.2009

- Tase yhteensä 819,2 Me (817,0 Me)
- Omavaraisuusaste 25,8 % (24,4 %)
 - Ruotsin kruunun ja Venäjän ruplan heikentyminen pienensi Oriola-KD:n omaa pääomaa
 - Toukokuussa maksettu 11,3 miljoonan euron osinko
 - Kesäkuussa toteutettu 20,6 miljoonan euron suunnattu osakeanti
- Nettovelkaantumisaste 49,2 % (9,7 %)
- Korolliset velat 143,3 Me (61,0 Me)
 - Noin 79 miljoonan euron yritystodistusohjelman käyttö
 - Noin 21 miljoonan euron apteekkien ennakkomaksut Suomessa
 - Venäjän yhtiöiden jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden ennakoitu noin 43 miljoonan euron loppukauppahintaan liittyvä velka
- Oriola-KD:llä on 150 miljoonan euron yritystodistusohjelma
- Noin 78 miljoonan euron limiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä katsauskauden lopussa



Henkilöstö 30.6.2009

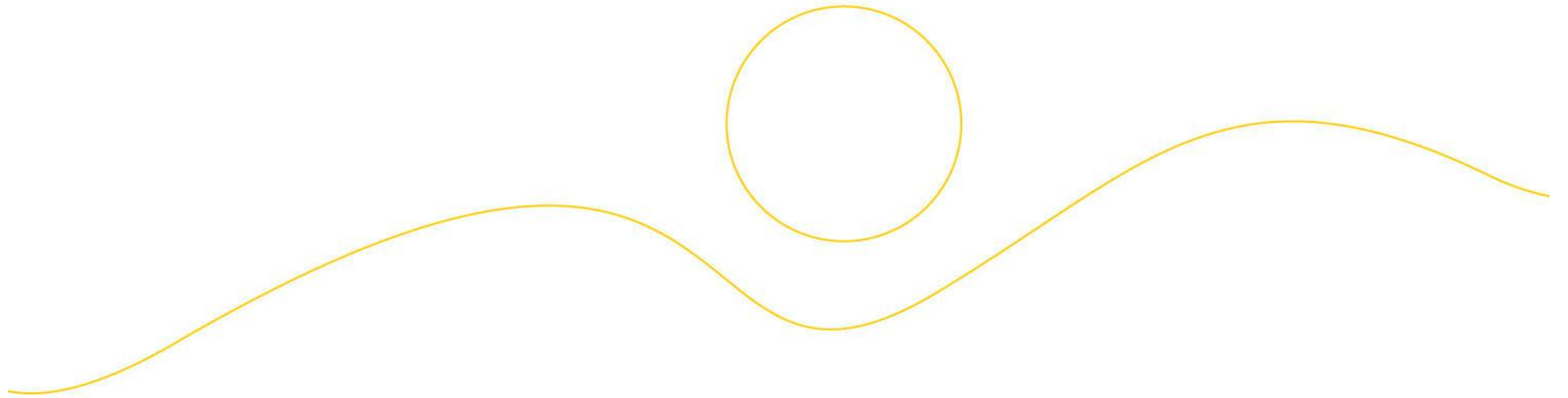
Henkilöstön jakauma maittain



■ Suomi ■ Ruotsi
 ■ Venäjä ■ Baltia ja Tanska

Henkilöstön jakauma segmenteittäin

TOIMINTASEGMENTIT	30.6.2009	30.6.2008	Muutos, %
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	475	462	+3 %
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	270	261	+3 %
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	3119	3333	-6 %
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	153	165	-7 %
Terveystuotteiden kauppa	382	404	-5 %
YHTEENSÄ	4399	4626	-5 %

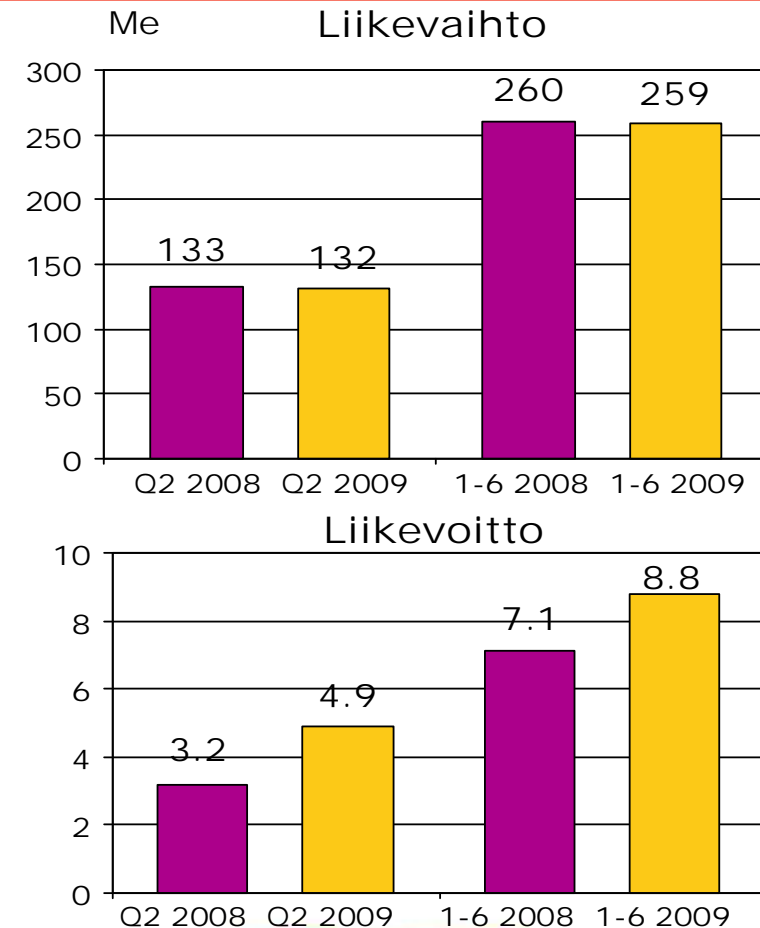


Toimintasegmentit

Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-6/2009

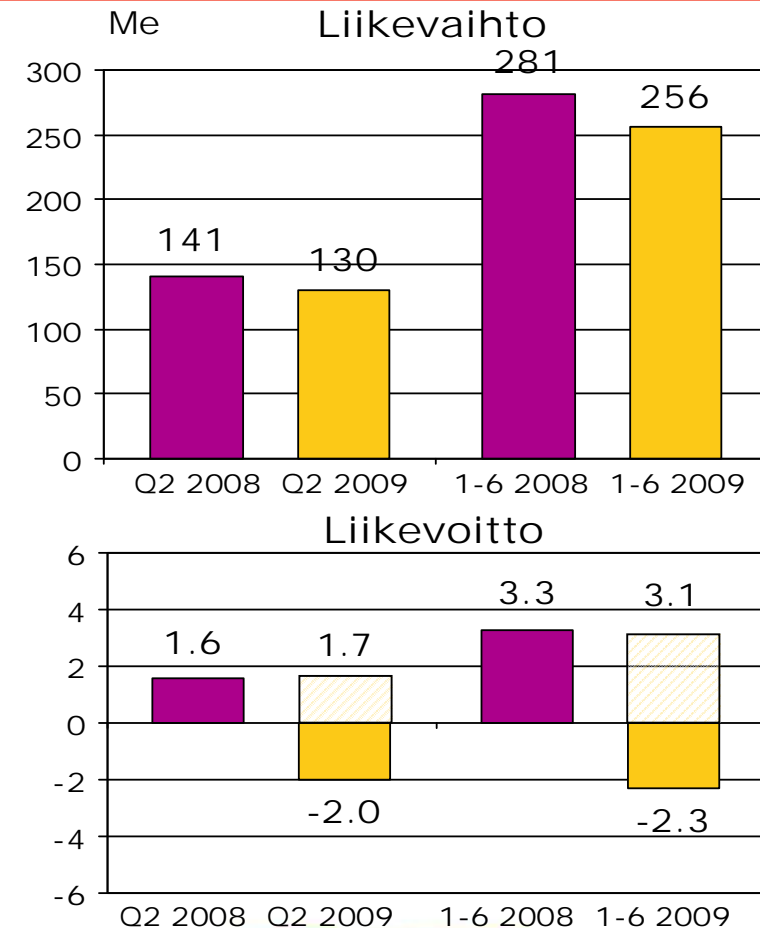
- Lääkemarkkina kasvoi 0,2% (6,4 %)*
- Oriola-KD:n markkinaosuus 46,8 % (47,9 %) *
 - Katsauskaudella ei merkittäviä jakelusopimusmuutoksia
- Viitehintajärjestelmän käyttöönotto huhtikuun alussa 2009 heikentää Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihdon kasvua vuonna 2009

*) lähde: IMS Health



Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-6/2009

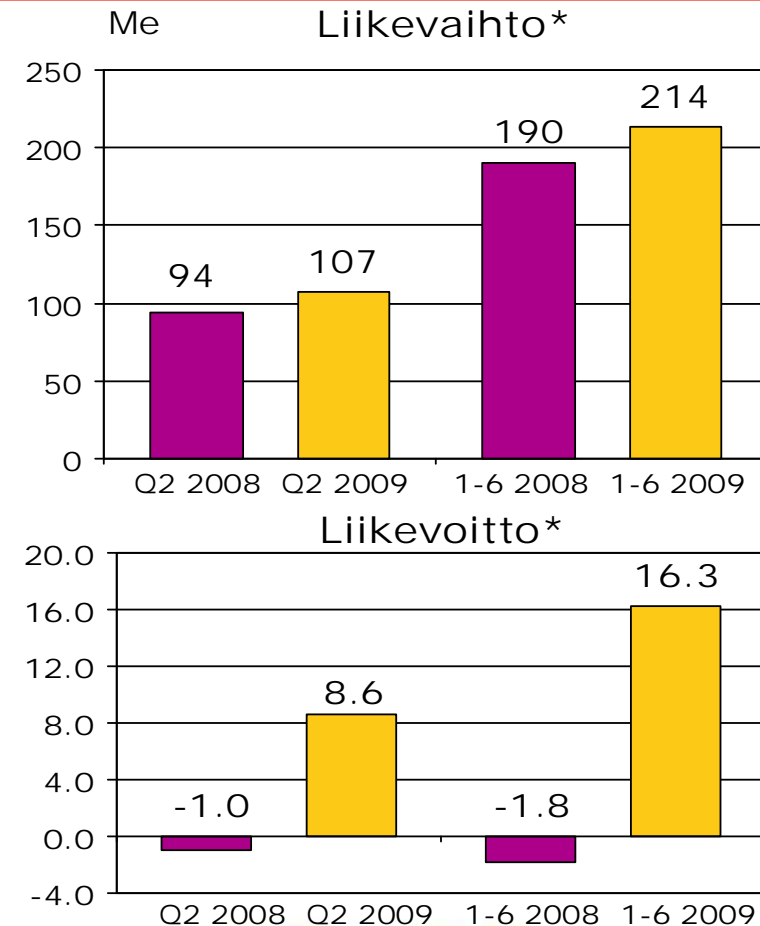
- Lääkemarkkina kasvoi 2,8 % (5,6 %)*
- Oriola-KD:n markkinaosuus 41,4 % (43,9 %)*
 - Katsauskauden aikana jakelusta poissiirtyneitä lääkevalmistajia olivat Schering-Plough ja Organon
- Liikevaihtoa pienensivät
 - Oriola-KD:n markkinaosuuden pienentyminen ja Ruotsin kruunun (SEK) heikentyminen
- Liikevoittoa pienensivät
 - Ruotsin markkinamuutokseen valmistautumisen kustannukset tammi-kesäkuussa 2009 olivat 6,0 miljoonaa euroa, joista 3,7 miljoonaa euroa kirjattiin toisella vuosineljänneksellä
 - Valmistautumisen kokonaiskustannuksesta 0,6 miljoonaa euroa on kirjattu konsernin kustannukseksi
 - Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto tammi-kesäkuussa 2009 ilman hankkeeseen liittyviä kustannuksia oli 3,1 miljoonaa euroa
- Ruotsin valtiopäivät päättivät 29.4.2009 muutoksesta, jonka mukaan apteekkimonopoli puretaan 1.7.2009 alkaen
- Oriola-KD ja ruotsalainen KF ilmoittivat 15.6.2009 yhteistyöstä Ruotsin vapautuvalla apteekkimarkkinalla



*) lähde: IMS Health

Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-6/2009

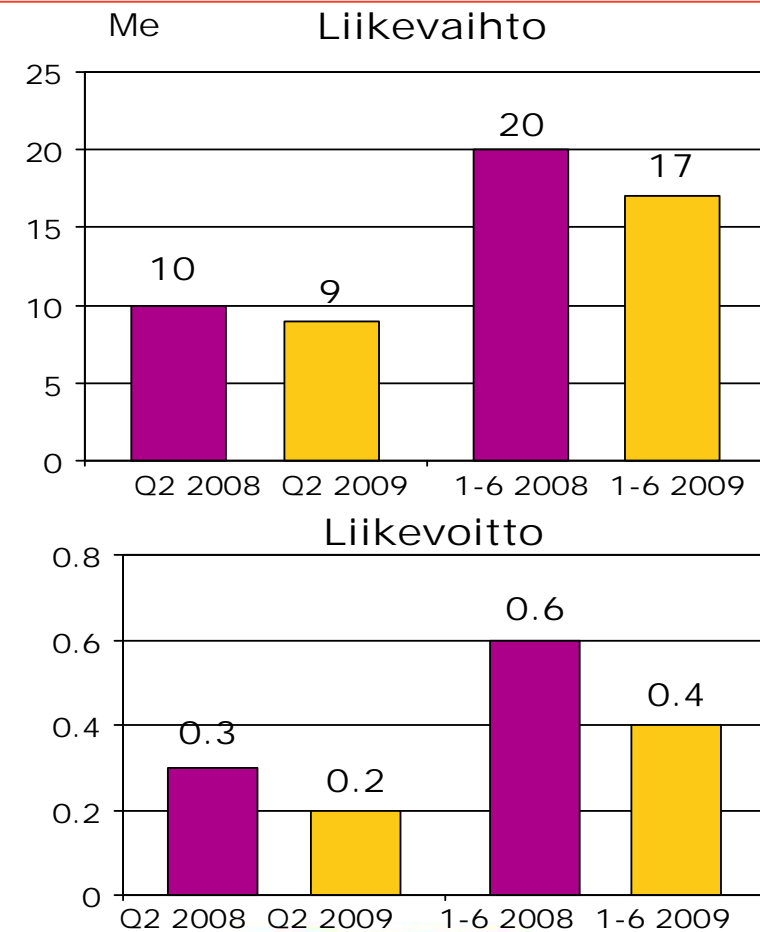
- Venäjän lääkemarkkina kasvoi noin 30 prosenttia Venäjän ruplissa (RUB) tammi-kesäkuussa 2009
- Oriola-KD:n liikevaihto kasvoi yli 35 prosenttia Venäjän ruplissa (RUB) tammi-kesäkuussa 2009
- Liikevoittoa paransivat panostukset liiketoiminnan
 - Kasvuun
 - Tehostamiseen
 - Kehittämiseen
- Apteekkeja kesäkuun lopussa 163 (142)
- Venäjän yhtiöiden uudet toimitusjohtajat
 - Henry Fogels: Vähittäiskauppa
 - Vladimir Kniazev: Tukkukauppa



*)Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen. Venäjän 1-6 2008 luvut ovat Proforma lukuja.

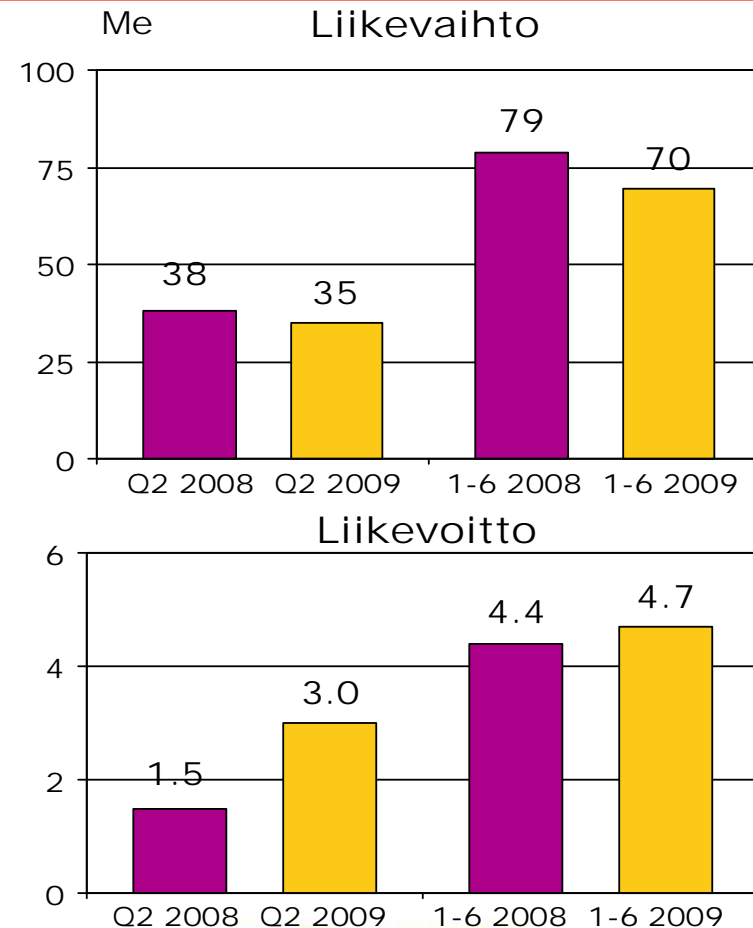
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-6/2009

- Haasteellinen markkinatilanne Baltian maissa heikensi liikevaihtoa ja liikevoittoa



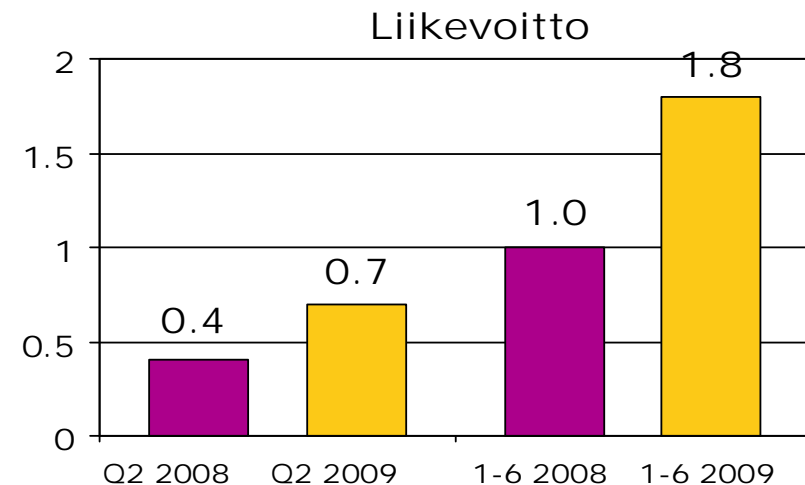
Terveydenhuollon kauppa 1-6/2009

- ConvaTec haavanhoito- ja avannetuotteiden Suomen liiketoiminnan myynti paransi toisen vuosineljänneksen liikevoittoa
- Liiketoiminta on kehittynyt myönteisesti Ruotsissa vuoden 2009 aikana



Hammashoidon kauppa 1-6/2009

- Liikevoittoa paransi Suomen, Ruotsin ja Tanskan liiketoiminnan positiivinen kehitys
- 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.– 30.6.2009

- Markkina-arvo 30.6.2009 oli 417 Me (380 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 31,6 % (16,9 %)*
- Kauden lopussa osakkeita yhteensä kappaletta 151.257.828 (141.907.828)
 - A-osakkeita 48.392.203 (48.822.862)
 - B-osakkeita 102.865.625 (93.084.966)
 - Katsauskaudella muunnettiin 300.000 A-osaketta B-osakkeeksi (2.422.543)
- Yhtiön hallussa 30.6.2009 oli 343.472 omaa B-osaketta (493.952)

	1-6 2009		1-6 2008	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	2,9	42,2	1,9	22,0
Vaihto, Me	6,3	95,9	5,3	63,3
Ylin kurssi, euroa	2,85	2,85	3,10	3,10
Alin kurssi, euroa	1,68	1,68	2,50	2,60
Päätöskurssi, euroa	2,77	2,76	2,66	2,69
Osakkeiden vaihto, % *)	6,0	44,8	3,7	24,2

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

Yhtiökokouksen päätökset 16.4.2009

- Osinko 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 valittiin edelleen Antti Remes
 - Tarkastusvaliokunta: Antti Remes (puheenjohtaja), Harry Brade, Outi Raitasuo, Mika Vidgrén
 - Palkitsemisvaliokunta: Olli Riikkala (puheenjohtaja), Pauli Kulvik, Jaakko Uotila

Suunnattu osakeanti ja liputus

- Suunnattu osakeanti
 - Oriola-KD Oyj:n hallituksen 3.6.2009 tekemä päätös suunnatusta maksullisesta osakeannista, jossa laskettiin liikkeeseen 9.350.000 uutta B-sarjan osaketta institutionaalisille sijoittajille, on toteutettu ja rekisteröity kesäkuussa 2009
 - Suunnatussa annissa liikkeeseen lasketut uudet B-sarjan osakkeet on merkitty kaupparekisteriin, ja ne on otettu kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n pörssilistalla 8.6.2009 yhdessä vanhojen B-sarjan osakkeiden kanssa
 - Osakeannin jälkeen yhtiössä on yhteensä 151.257.828 osaketta, joista A-sarjan osakkeita on 48.392.203 kappaletta ja B-sarjan osakkeita on 102.865.625 kappaletta
- Liputus
 - Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiön Varman 26.6.2009 tekemien osakekauppojen jälkeen sen osuus Oriola-KD Oyj:n osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ylitti arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:ssä tarkoitetun yhden kahdeskymmenesosan (1/20)
 - Keskinäisen työeläkevakuutusyhtiön Varman suora omistusosuus osakelajikohtaisesti on 3,56 prosenttia Oriola-KD Oyj:n osakkeista ja 5,21 prosenttia osakkeiden äänimäärästä 26.6.2009

Riskitekijät

- Oriola-KD on tunnistanut liiketoiminnassaan seuraavat merkittävimmät strategiset ja operatiiviset riskit
 - Muutokset neuvotteluasemassa suhteessa tavarantoimittajiin ja asiakkaisiin
 - Ruotsin markkinarakenteen 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 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 43 miljoonaa euroa ja lisäksi lainoittanut pitkäaikaisesti yhtiöitä noin 56 miljoonalla eurolla kesäkuun 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 yritysoston haltuunoton onnistuneella loppuunsaattamisella, Venäjällä toimivien yhtiöiden kasvupotentiaalin realisoidumisella, yleisellä markkinakehityksellä Venäjällä ja finanssimarkkinoiden epävarmuudella on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin
 - Ruotsin apteekkimarkkinan muutokseen liittyy epävarmuustekijöitä, joilla saattaa olla merkittävää vaikutusta Oriola-KD:n liiketoimintaan

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Oriola-KD Oyj ilmoitti 6.7.2009, että yhteensä 265.170 A-osaketta muunnettiin 265.170 B-osakkeeksi
 - Muuntaminen on merkitty kaupparekisteriin 6.7.2009
 - Muuntamisen jälkeen yhtiöllä on A-osakkeita 48.127.033 kappaletta ja B-osakkeita 103.130.795 kappaletta
 - Osakkeita on yhteensä 151.257.828 kappaletta ja osakkeiden kokonaisäänimäärä on yhteensä 1.065.671.455 ääntä
- Oriola-KD Oyj antoi 28.7.2009 ennakkotietoa tammi-kesäkuu 2009 tuloksesta

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 huhtikuussa 2009 heikentää Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihdon kasvua vuonna 2009
- Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihdon kehitystä on liian aikaista ennakoida apteekkimarkkinan muutoksen aiheuttamien vaikutusten johdosta
- Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihdon odotetaan edelleen kasvavan

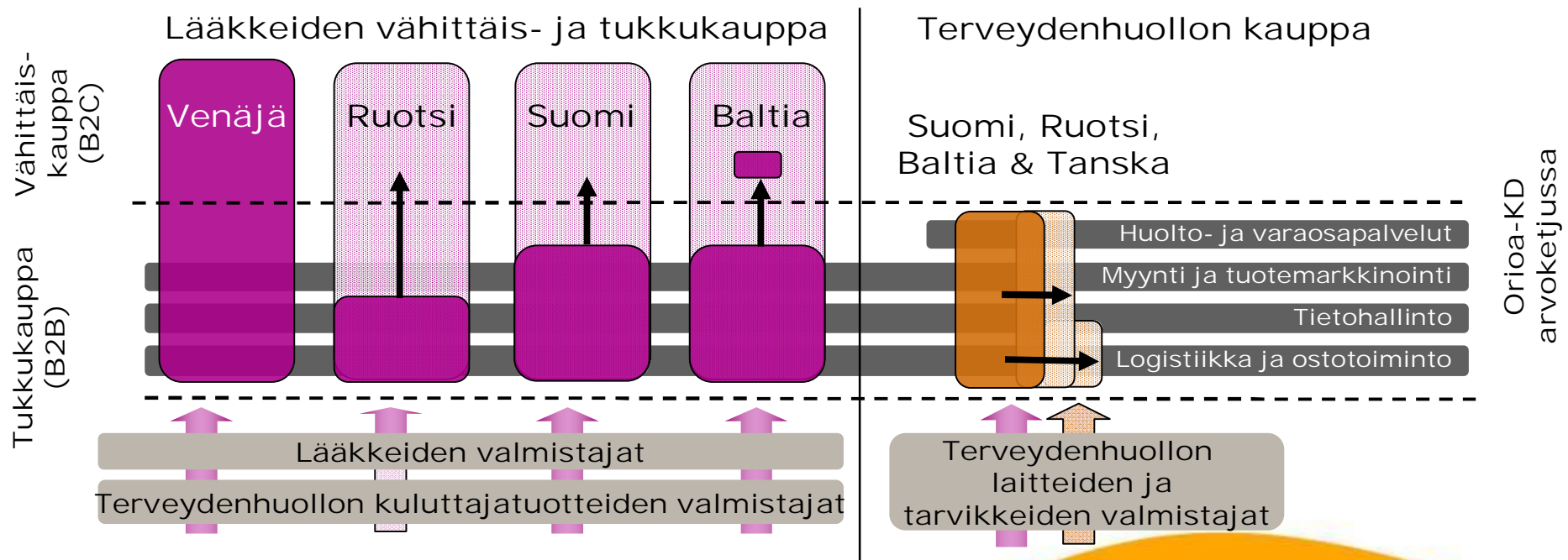
Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2009: Liikevaihto ja liikevoitto

- 29.4.2009 annettu ohjeistus liikevaihdosta ja liikevoitosta
 - Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevaihdon ennakoidaan olevan edellisvuoden liikevaihtoa korkeampi
 - Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevoiton ilman Ruotsin strategiseen hankkeeseen liittyviä valmistelukustannuksia arvioidaan olevan vuoden 2008 liikevoittoa korkeampi
- Uusi ohjeistus liikevaihdosta ja liikevoitosta
 - Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevaihdon ja liikevoiton arvioidaan olevan edellisvuotta korkeampia

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 1-9/2009
 - 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