

# Oriola-KD Oyj Tammi-syyskuu 2009

---

Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja  
29.10.2009

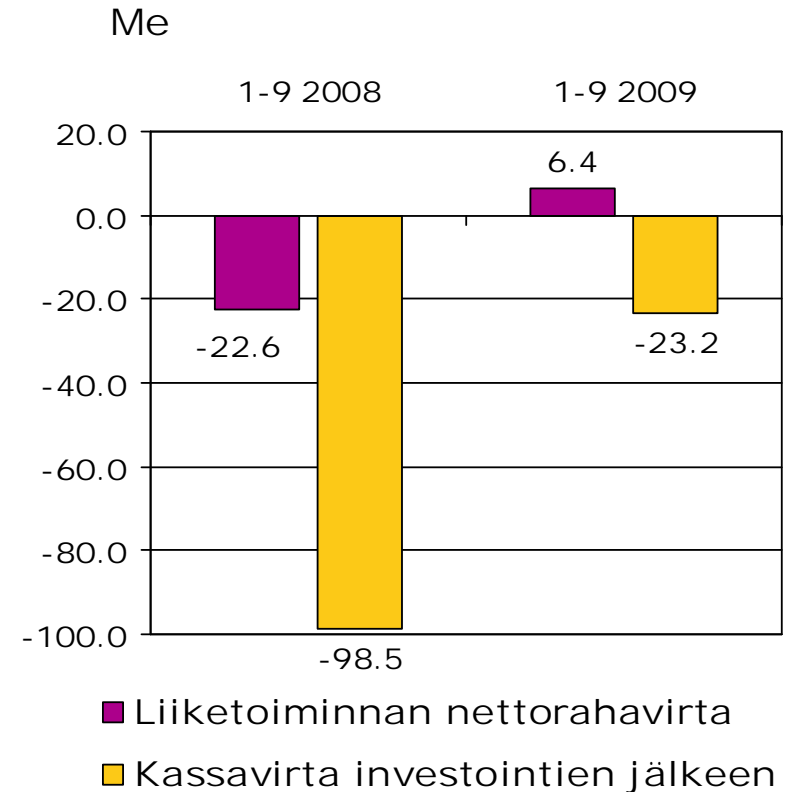


# Avainluvut tammi-syyskuu 2009 ja heinä-syyskuu 2009

	1-9/2009	1-9/2008	Muutos-%	7-9/2009	7-9/2008	Muutos-%
Liikevaihto, Me	1226,6	1131,7	+8 %	410,8	398,4	+3 %
Liikevoitto, Me	38,5	20,6	+87 %	12,6	7,9	+60 %
Liikevoitto, %	3,1 %	1,8 %	-	3,1 %	2,0 %	-
Voitto ennen veroja, Me	36,7	20,2	+82 %	12,6	7,3	+73 %
Nettotulos, Me	28,7	15,1	+90 %	10,0	5,4	+85 %
Tulos/osake, Euro	0,20	0,11	-	0,07	0,04	-
Sijoitetun pääoman tuotto, %	15,5 %	13,4 %	-			
Oman pääoman tuotto, %	18,9 %	10,0 %	-			
Omavaraisuusaste, %	26,4 %	25,3 %	-			
Nettovelkaantumisaste, %	44,2 %	19,8 %	-			

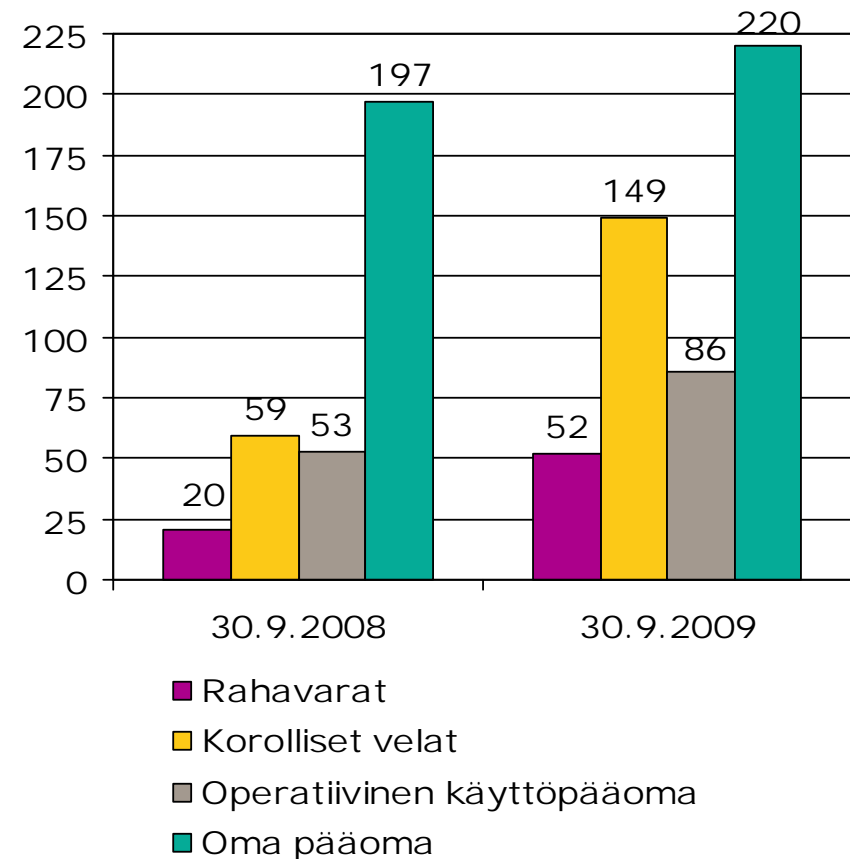
# Liiketoiminnan rahavirta ja investoinnit tammi-syyskuu 2009

- Käyttöpääoman muutos  
-26,2 Me (-43,3 Me)
  - Venäjän yhtiöiden kasvu
  - Suomen ensimmäiseen vuosineljännekseseen liittyvä kausiluonteinen käyttöpääoman kasvu
- Investointien nettorahavirta  
-29,6 Me (-76,0 Me)
  - Sisältää Venäjän yhtiöiden 75 prosentin omistusosuuden hankintaan liittyvän 21,7 miljoonan euron lisäkauppahinnan maksun
- Investoinnit 31,5 Me (112,3 Me)
  - Venäjän yhtiöiden ennakoitun loppukauppahinnan kasvu
  - KD:n vähemmistöosuuden osto
  - Operatiiviset ylläpito- ja käyttöomaisuusinvestoinnit



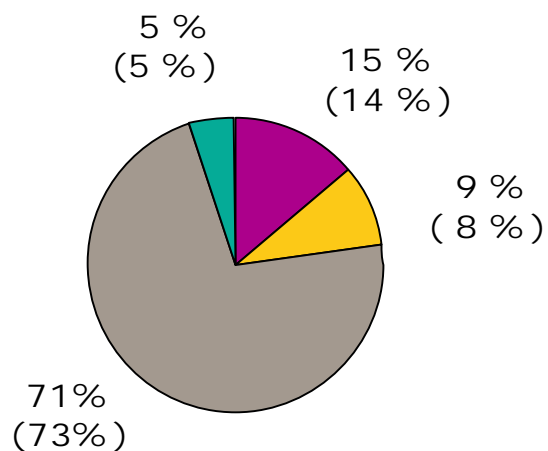
# Tase 30.9.2009

- Tase yhteensä 855,5 Me (796,7 Me)
- Omavaraisuusaste 26,4 % (25,3 %)
  - Ruotsin kruunun ja Venäjän ruplan heikentyminen alensi Oriola-KD:n omaa pääomaa
  - Toukokuussa maksettu 11,3 miljoonan euron osinko
  - Kesäkuussa toteutettu 20,6 miljoonan euron suunnattu osakeanti
- Nettovelkaantumisaste 44,2 % (19,8 %)
- Korolliset velat 149,4 Me (59,4 Me)
  - Noin 77 miljoonan euron yritystodistusohjelman käyttö
  - Noin 22 miljoonan euron apteekkien ennakkomaksut Suomessa
  - Venäjän yhtiöiden jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden ennakoitu noin 49 miljoonan euron loppukauppahintaan liittyvä velka
- Oriola-KD:llä on 150 miljoonan euron yritystodistusohjelma
- Noin 79 miljoonan euron limiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä katsauskauden lopussa



# Henkilöstö 30.9.2009

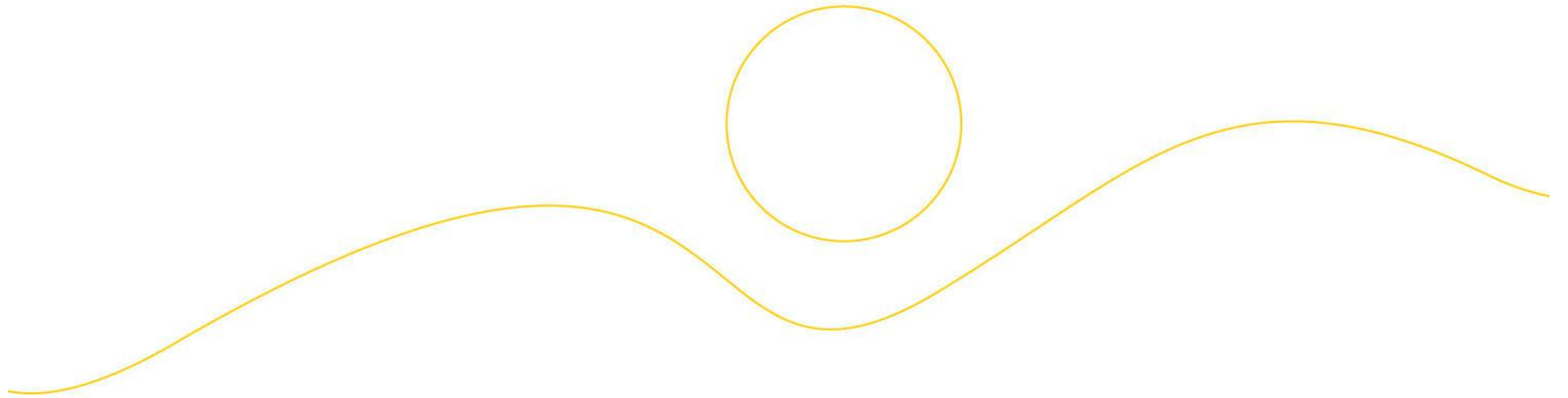
Henkilöstön jakauma maittain



■ Suomi ■ Ruotsi  
 ■ Venäjä ■ Baltia ja Tanska

Henkilöstön jakauma segmenteittäin

TOIMINTASEGMENTIT	30.9.2009	30.9.2008	Muutos, %
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	460	433	+6 %
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	277	241	+15 %
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	3011	3459	-13 %
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	140	164	-15 %
Terveystuotteiden kauppa	367	399	-8 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>4254</b>	<b>4696</b>	<b>-9 %</b>



# Toimintasegmentit

---

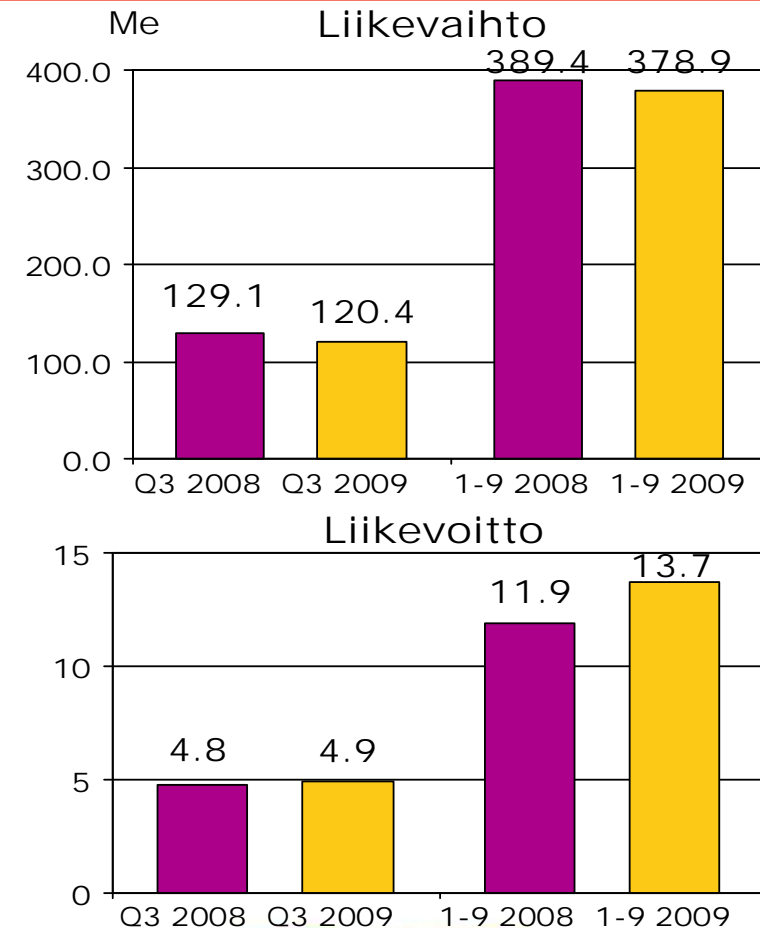
# Muutoksia Oriola Oy:n yhtiörakenteessa

---

- Oriola-KD aloitti kolmannella vuosineljänneksellä Oriola Oy:n pohjoismaisten liiketoimintojen osittaisjakautumisen valmistelun
- Jakautumisessa Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa jatkaa Oriola Oy:ssä ja Terveystenhuollon kaupan liiketoiminnot siirretään uuteen perustettavaan Oriola-KD Healthcare Oy – yhtiöön
- Vuoden 2010 alussa toteutettavan jakautumisen jälkeen Oriola-KD Oyj:llä on Suomessa kaksi 100 prosenttisesti omistettua liiketoimintaa harjoittavaa tytäryhtiötä
  - Oriola Oy
  - Oriola-KD Healthcare Oy
- Jakautuminen selkeyttää konsernirakennetta ja tehostaa liiketoimintojen operatiivista johtamista
- Se on jatkoa aiemmin toteutetuille rakennemuutoksille Ruotsissa
- Muutoksella ei ole vaikutusta Oriola-KD:n toimintasegmentteihin

# Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-9/2009

- Lääkemarkkina kasvoi 0,0% (6,7 %)\*
- Oriola-KD:n markkinaosuus 46,9 % (47,8 %) \*
  - Katsauskaudella ei merkittäviä jakelusopimusmuutoksia
- Viitehintajärjestelmän käyttöönotto huhtikuun alussa 2009 heikentää Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihdon kasvua vuonna 2009

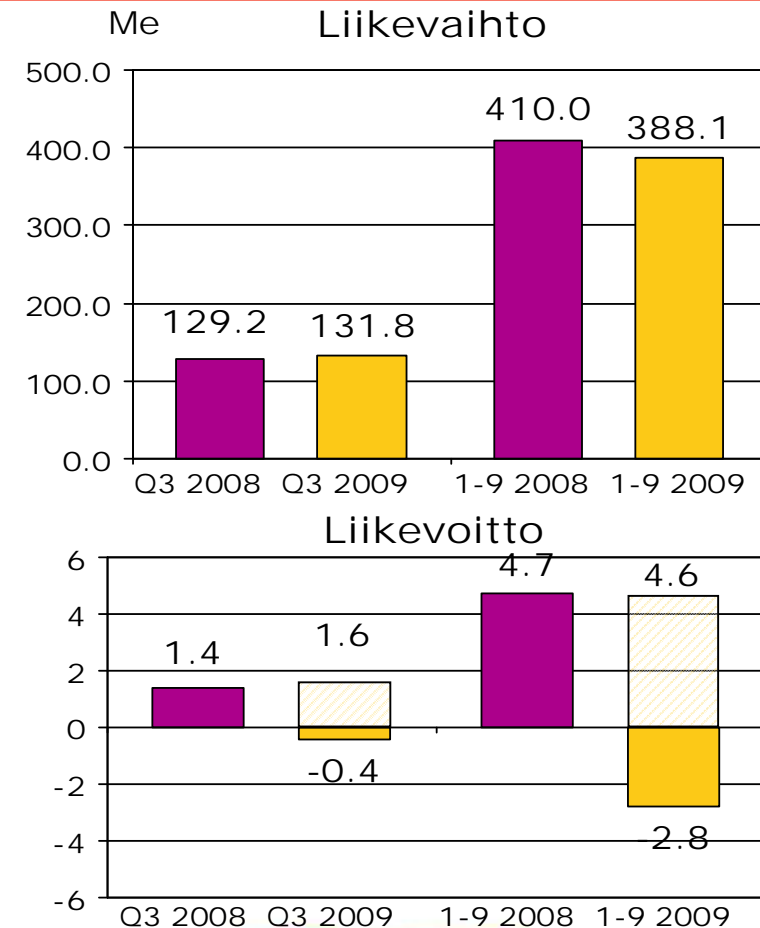


\*) lähde: IMS Health



# Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-9/2009

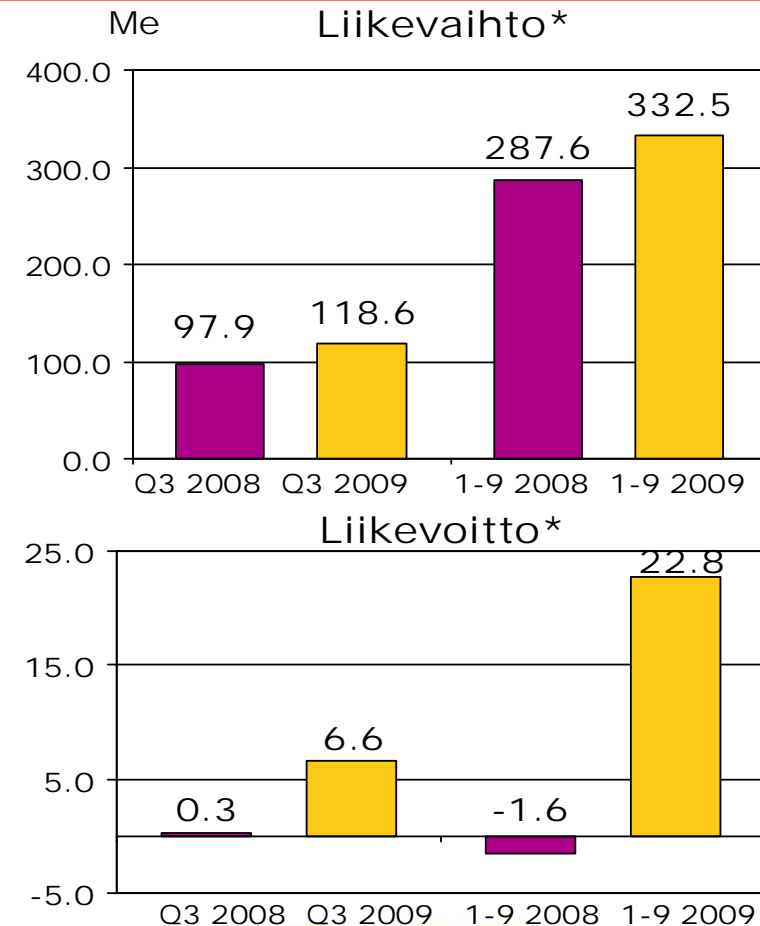
- Lääkemarkkina kasvoi 2,6 % (4,9 %)\*
- Oriola-KD:n markkinaosuus 41,4 % (44,0 %)\*
  - Katsauskauden aikana jakelusta poissiirtyneitä lääkevalmistajia olivat Schering-Plough ja Organon
- Liikevaihtoa pienensivät
  - Oriola-KD:n markkinaosuuden pienentyminen
  - Ruotsin kruunun (SEK) heikentyminen
- Liikevoittoa pienensivät
  - Ruotsin markkinamuutokseen valmistautumisen kustannukset tammi-syyskuussa 2009 olivat 8,0 miljoonaa euroa, joista 2,0 miljoonaa euroa kirjattiin kolmannella vuosineljänneksellä
  - Valmistautumisen kokonaiskustannuksesta 0,6 miljoonaa euroa on kirjattu konsernin kustannukseksi
  - Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto tammi-syyskuussa 2009 ilman hankkeeseen liittyviä kustannuksia oli 4,6 miljoonaa euroa
- Ruotsin valtiopäivät päättivät 29.4.2009 purkaa apteekkimonopolin 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 1-9/2009

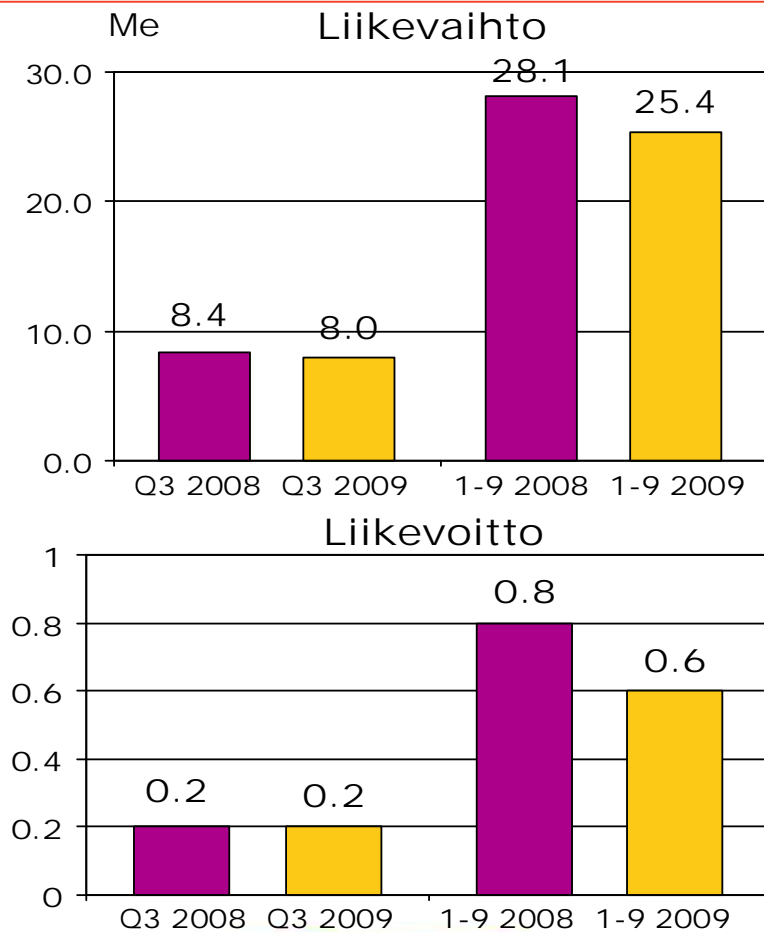
- Venäjän lääkemarkkina kasvoi noin 20 prosenttia Venäjän ruplissa (RUB) tammi-syyskuussa 2009
- Oriola-KD:n liikevaihto kasvoi yli 40 prosenttia Venäjän ruplissa (RUB) tammi-syyskuussa 2009
- Liikevoittoa paransivat panostukset liiketoiminnan
  - Kasvuun
  - Tehostamiseen
  - Kehittämiseen
- Apteekkeja syyskuun lopussa 170 (140)
- Kolmannella vuosineljänneksellä aloitettiin lääkkeiden tukkukauppatoiminta Rostov on Donissa Etelä-Venäjällä
- 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 1-9 2008 luvut ovat Proforma lukuja.

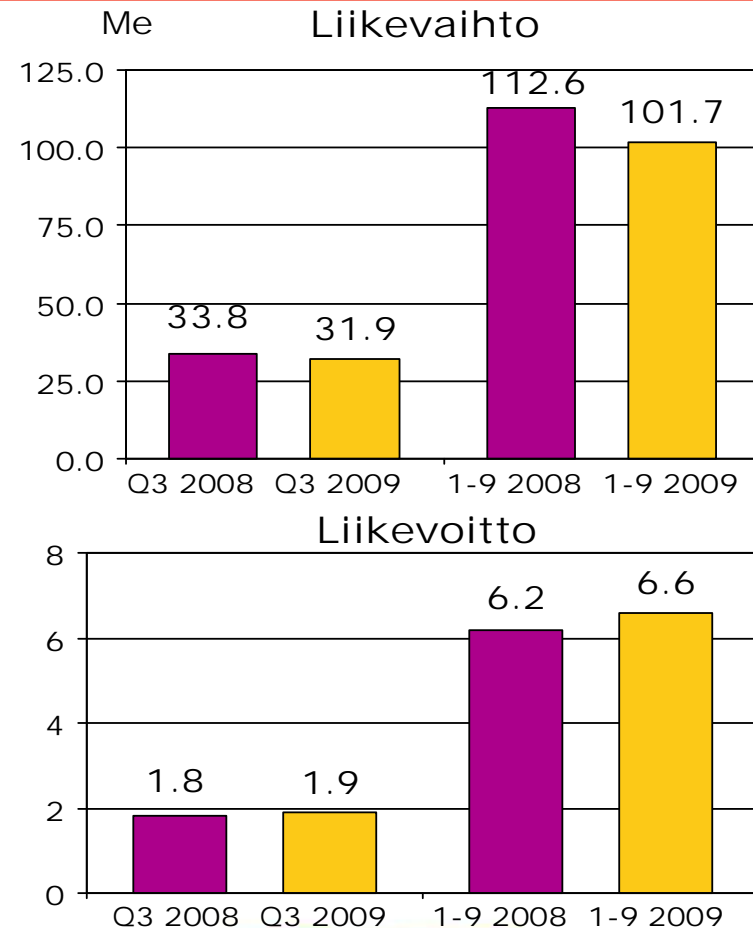
# Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-9/2009

- Haasteellinen markkinatilanne Baltian maissa heikensi liikevaihtoa ja liikevoittoa



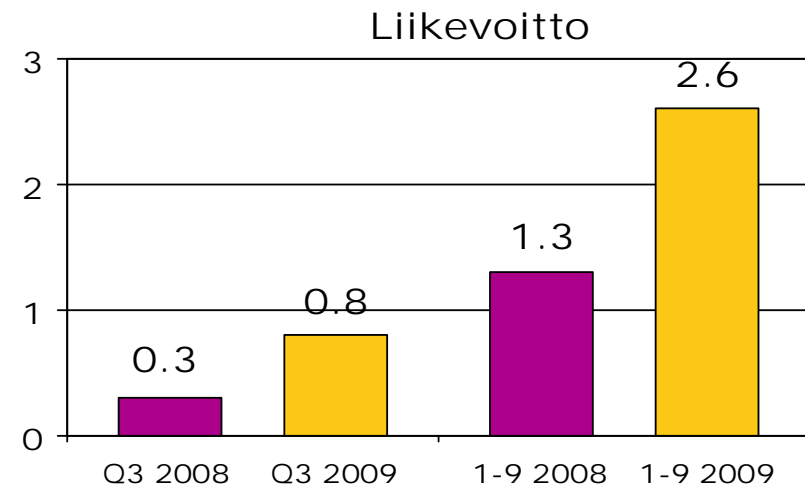
# Terveydenhuollon kauppa 1-9/2009

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



# Hammashoidon kauppa 1-9/2009

- 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.–30.9.2009

- Markkina-arvo 30.9.2009 oli 623,3 Me (283,8 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 61,7 % (22,5 %)\*
- Kauden lopussa osakkeita yhteensä kappaletta 151.257.828 (141.907.828)
  - A-osakkeita 47.967.359 (48.692.203)
  - B-osakkeita 103.290.469 (93.215.625)
  - Katsauskaudella muunnettiin 724.844 A-osaketta B-osakkeeksi (2.553.202)
- Yhtiön hallussa 30.9.2009 oli 343.472 omaa B-osaketta (493.952)

	1-9 2009		1-9 2008	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	6,1	83,6	3,2	28,7
Vaihto, Me	15,0	214,4	8,5	79,1
Ylin kurssi, euroa	4,15	4,20	3,03	3,10
Alin kurssi, euroa	1,29	1,30	2,00	1,94
Päätöskurssi, euroa	4,10	4,13	2,00	2,00
Osakkeiden vaihto, % *)	12,6	86,1	6,3	31,4

\*) 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 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 49 miljoonaa euroa ja lisäksi lainoittanut pitkäaikaisesti yhtiöitä noin 61 miljoonalla eurolla syyskuun loppuun mennessä
  - Venäjän yhtiöillä ei ole konsernin ulkopuolisia lainoja
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
  - Venäjän yritysoston haltuunoton onnistuneella loppuunsaattamisella, vuoden 2010 alussa voimaantulevalla lääkkeiden hintasäätelyllä ja kiristyvällä kilpailulla on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin Venäjällä
  - Ruotsin apteekkimarkkinan muutokseen liittyy epävarmuustekijöitä, joilla saattaa olla merkittävää vaikutusta Oriola-KD:n liiketoimintaan Ruotsissa

# 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

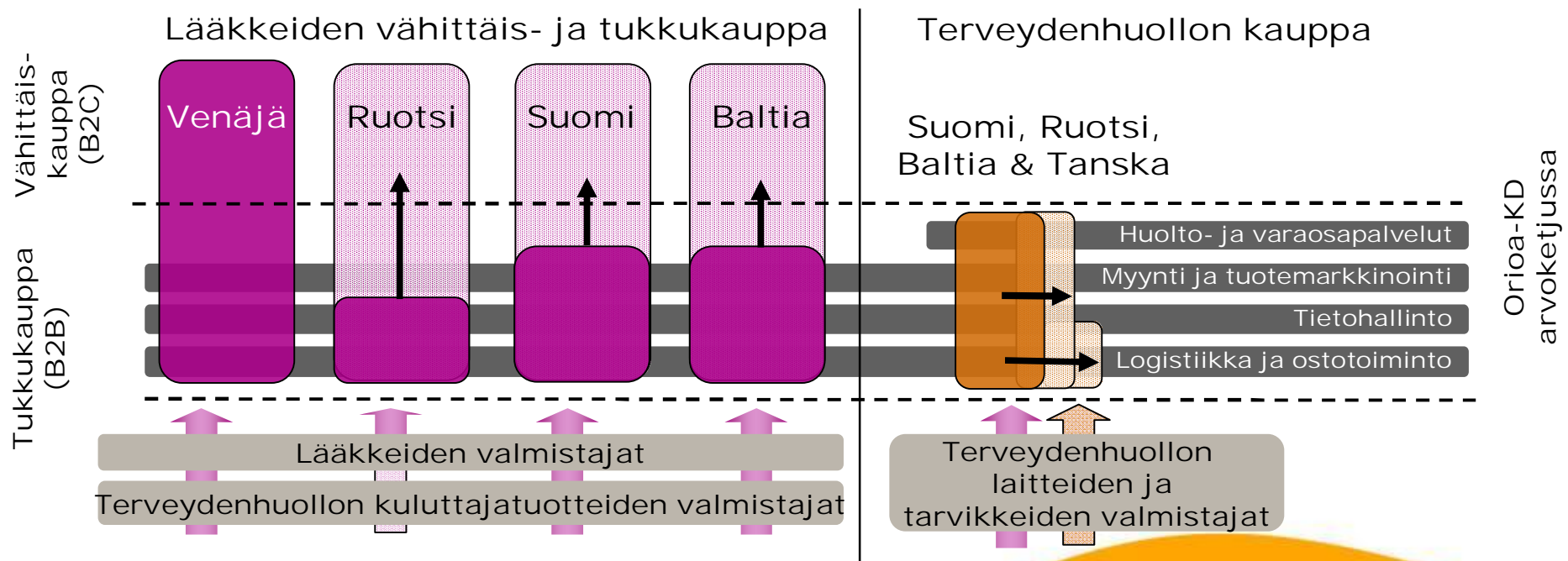
---

- 13.8.2009 annettu ohjeistus liikevaihdosta ja liikevoitosta
  - Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevaihdon ja liikevoiton arvioidaan olevan edellisvuotta korkeampia
- Uusi ohjeistus liikevaihdosta ja liikevoitosta
  - Oriola-KD:n vuoden 2009 liikevaihdon arvioidaan olevan edellisvuotta korkeampi ja liikevoiton merkittävästi edellisvuotta parempi

# 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





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