



Oriola-KD Oyj  
Tammi-syyskuu 2011

Eero Hautaniemi  
toimitusjohtaja  
27.10.2011



## Avainlukuja tammi-syyskuu 2011

	1-9/11	1-9/10	Muutos %	Q3/11	Q3/10	Muutos %
Liikevaihto, Me	1587	1401	13 %	522	499	5 %
Liiketulos, Me	-26,0*	2,4		3,4	-5,8	
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä ja arvonalennuksia, Me	7,4	14,2	-48 %	3,4	5,9	-43 %
Tulos ennen veroja, Me	-33,1*	-1,1		0,3	-7,0	
Nettotulos, Me	-28,2**	-2,0		-0,6	-6,3	
Tulos/osake, Euro	-0,19**	-0,01		0,00	-0,04	
Oman pääoman tuotto, %	-11,8 %	-0,9 %				

\*) Sisältää 33,4 miljoonan euron Stary Lekar -brändin aineettoman hyödykkeen arvonalennuksen

\*\*\*) Sisältää 26,7 miljoonan euron Stary Lekar -brändin aineettoman hyödykkeen arvonalennuksen tulosvaikutuksen

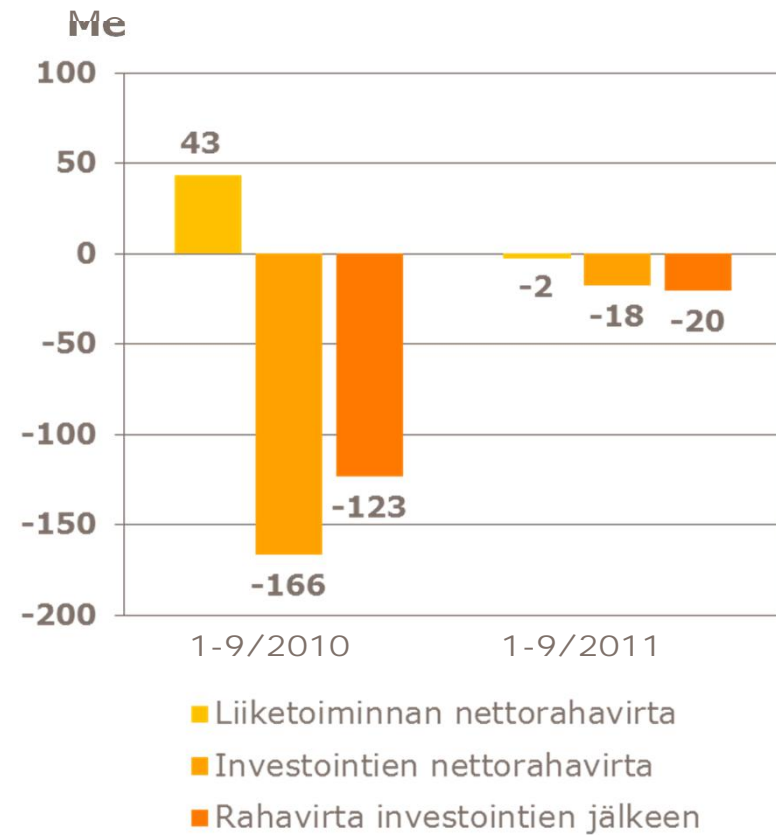


## Toimenpiteet kannattavuuden parantamiseksi kolmannella vuosineljänneksellä

- Ruotsin vähittäiskauppa
  - Uuden tietojärjestelmän onnistunut käyttöönotto kaikissa apteekeissa syyskuun loppuun mennessä suunnitelman mukaisesti
    - Laskee kiinteitä kustannuksia
  - Neuvottelut henkilöstön vähentämiseksi aloitettiin
- Venäjän vähittäiskauppa
  - Sary Lekar- ja O3 Apteka -apteekketjujen integrointi
  - Kannattamattomien apteekkien sulkeminen
  - Sary Lekar -apteekketjun hinnoittelumuutokset käänsivät myynnin kasvuun
- Venäjän tukkukauppa
  - Alueellisen myynnin kasvattaminen Moskovan ulkopuolella
  - Myyntikatteiden nostaminen
  - Kannattamattomien toimintojen karsiminen
  - Organisaation vahvistaminen
  - Logistiikan tehostamishankkeen jatkaminen

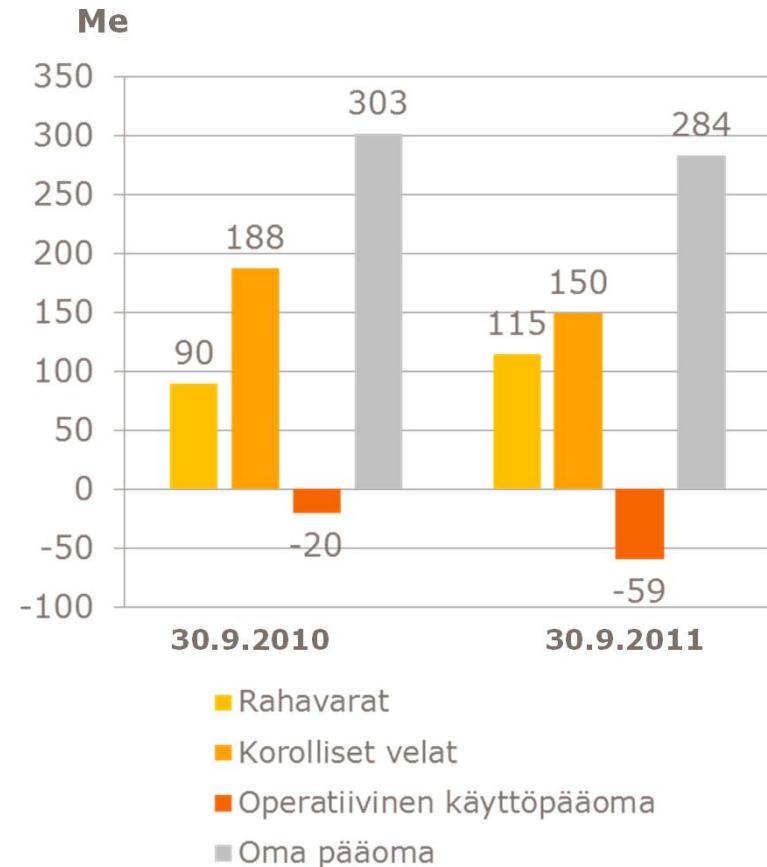
## Rahavirta tammi-syyskuu 2011

- Käyttöpääoman muutokset -6,2 Me (32,1 Me)
- Bruttoinvestoinnit 20,3 Me (186,1 Me)
  - Apteekkien uusperustanta Ruotsissa ja Venäjällä
  - Tukkutoiminnan tehostaminen
  - Tietojärjestelmät

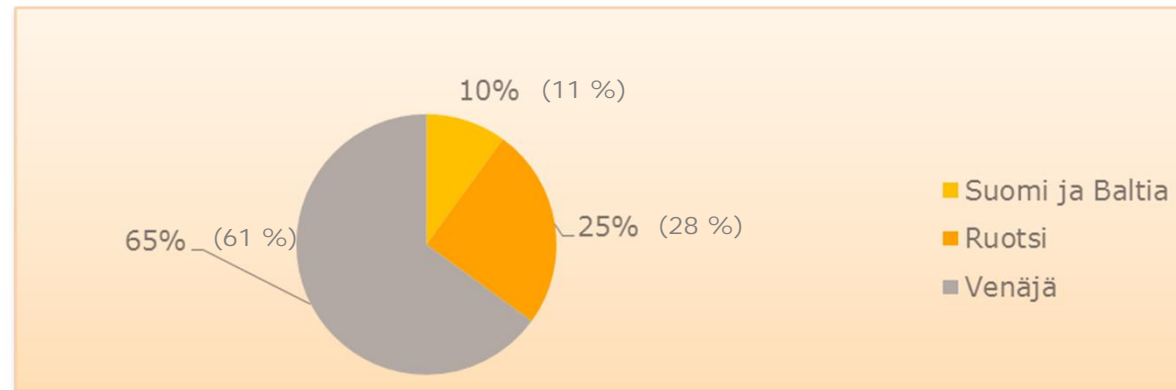


## Tase 30.9.2011

- Tase yhteensä 1137 Me (1144 Me)
- Omavaraisuusaste 25,6 % (27,1 %)
- Nettovelkaantumisaste 12,4 % (32,5 %)
- Korolliset nettovelat 35,1 Me (98,4 Me)
- Konsernin liikearvo 256 miljoonaa euroa
  - Venäjän vähittäis- ja tukkukauppa 121 miljoonaa euroa
  - Ruotsin vähittäiskauppa 108 miljoonaa euroa
  - Ruotsin tukkukauppa 26 miljoonaa euroa
- Oriola-KD:n 102 miljoonan euron sitovat pitkäaikaiset luottolimiittisopimukset ja 42 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä syyskuun 2011 lopussa
- Oriola-KD:n 150 miljoonan euron yritystodistusohjelma ei ollut käytössä syyskuun lopussa
- Syyskuun 2011 lopussa lainasopimusten lainakovenanttiehdot täyttyivät selvästi



## Henkilöstö 30.9.2011



Liiketoiminta	30.9.2011	30.9.2010	Muutos %
Suomen ja Baltian lääkkeiden tukkukauppa	496	497	0 %
Ruotsin vähittäiskauppa	1002	1082	-7 %
Ruotsin tukkukauppa	252	299	-16 %
Venäjän vähittäiskauppa	1585	1533	+3 %
Venäjän tukkukauppa	1646	1466	+12 %
<b>Yhteensä</b>	<b>4981</b>	<b>4877</b>	<b>+2 %</b>



## Raportoitavat segmentit



## Liikevaihto ja liiketulos tammi-syyskuu 2011

	Liikevaihto, Me		Liiketulos, Me		Liikevaihto, Me		Liiketulos, Me	
	1-9/11	1-9/10	1-9/11	1-9/10	Q3/11	Q3/10	Q3/11	Q3/10
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	309	337	16,2	16,1	102	111	5,9	6,2
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa*	784	662	8,0	10,9	250	240	3,8	6,6
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa*	495	403	-12,8	-8,2	170	148	-5,5	-5,7
Konsernin hallinto	-	-	-4,0	-4,6	-	-	-0,9	-1,2
Yhteensä ilman kertaluonteisia erä ja arvonalennuksia	1587	1401	7,4	14,2	522	499	3,4	5,9
Kertaluonteiset erät ja arvonalennukset *	-	-	-33,4	-11,7	-	-	-	-11,7
Yhteensä sisältäen kertaluonteiset erät ja arvonalennukset	1587	1401	-26,0	2,4	522	499	3,4	-5,8

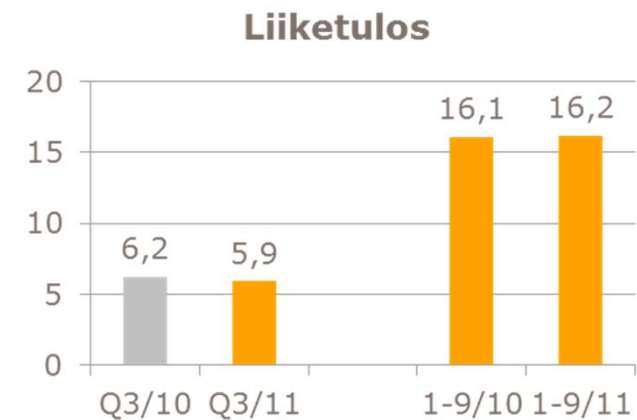
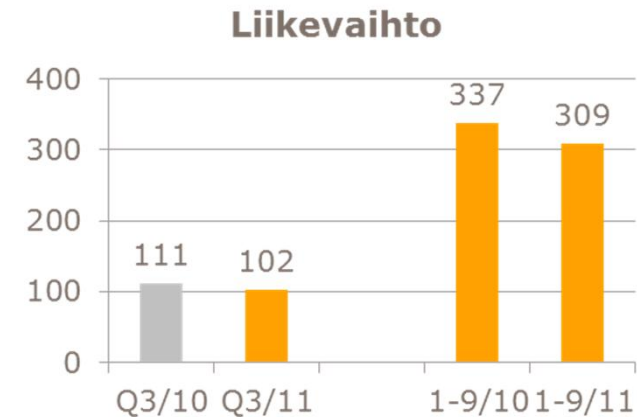
\*) Vuosi 2010: Ruotsin liiketulos sisältää kertaluonteisia erä 1,7 Me ja Venäjän liiketulos 10,0 Me  
 Vuosi 2011: Venäjän Sary Lekar -brändin 33,4 miljoonan euron arvonalennus





## Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2011

- Suomen lääkkeiden tukkukauppa
  - Laskutus 725 Me (714 Me)
  - Liikevaihto 250 Me (282 Me)
  - Markkinaosuus 45,6 % (46,5 %)\*
  - Lääkemarkkina kasvoi 1,0 % (laski 0,9 %)\*
- Baltian lääkkeiden tukkukauppa
  - Liikevaihto 25 Me (23 Me)
- Consumer Health –liiketoiminta
  - Liikevaihto 34 Me (32 Me)

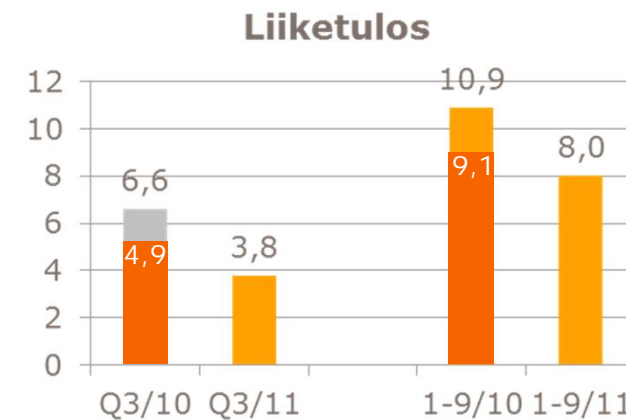
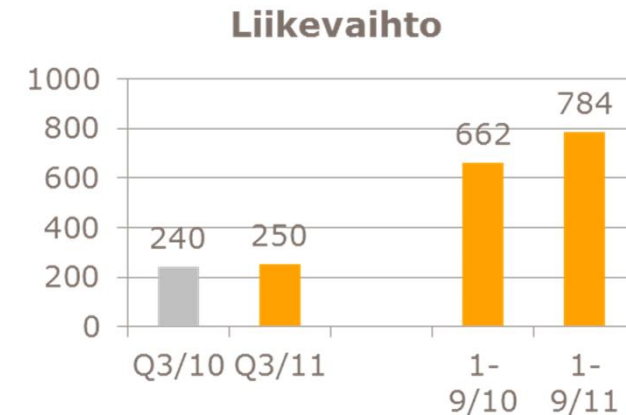


\*) lähde: IMS Health



## Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2011

- **Lääkkeiden vähittäiskauppa**
  - Liikevaihto 362 Me (282 Me, 19.2.2010 alkaen)
  - Markkinaosuus 13,5 % (14 %)
  - Apteekkeja 202 (176)
  - Tietojärjestelmän käyttöönotto toteutettiin syyskuussa
    - Laskee kiinteitä kustannuksia neljänestä vuosineljänneksestä alkaen ja mahdollistaa tehostamisohjelman toteuttamisen
    - Syyskuussa aloitettiin neuvottelut työntekijäliittojen kanssa henkilöstön vähentämisestä
  
- **Lääkkeiden tukkukauppa**
  - Laskutus 1084 Me (909 Me)
  - Liikevaihto 466 Me (414 Me)
  - Markkinaosuus 38,7 % (40,5 %)\*
  
- **Lääkemarkkina kasvoi 2,8 % (0,8 %)\***



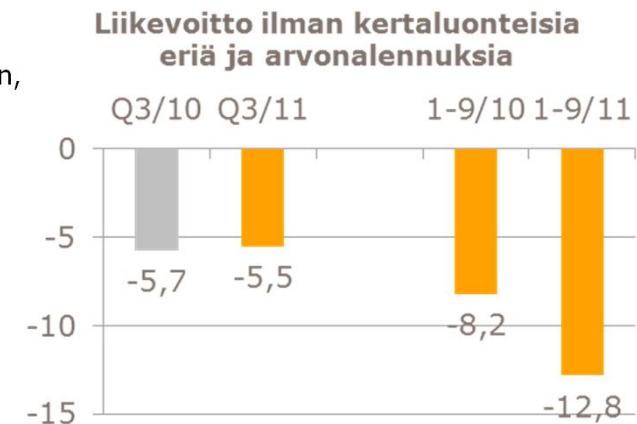
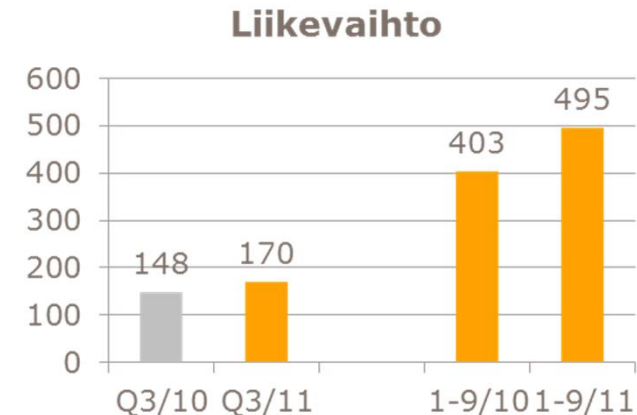
Ruotsin liiketulos vuodelta 2010 sisältää kertaluonteisia eritä 1,7 Me

\*) lähde: IMS Health



## Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2011

- Lääkkeiden vähittäiskauppa
  - Liikevaihto 97 Me (73 Me)
  - Apteekkeja 264 (251) Moskovassa
    - Sary Lekar 189 (181)
    - 03 Apteka 75 (70)
  - Sary Lekar- ja 03 Apteka -apteekketjut integroitiin, 19 kannattamatonta apteekkia suljettiin ja apteekkien hinnoittelumuutokset toteutettiin
  - Sary Lekar -apteekketjun myynti kääntyi kasvuun toteutettujen hinnoittelumuutosten seurauksena
  
- Lääkkeiden tukkukauppa
  - Liikevaihto 426 Me (370 Me)
  - Alueellista myyntiä kasvatettiin Moskovan ulkopuolella, myyntikatteita nostettiin, kannattamatonta toimintaa karsittiin, organisaatiota vahvistettiin ja logistiikan tehostamishanketta jatkettiin
  
- Liikevaihto kasvoi noin 26 prosenttia Venäjän ruplissa (noin 9 prosenttia)
  
- Kaupallinen lääkemarkkina kasvoi 9,9 prosenttia (10,0 prosenttia) Venäjän ruplissa\*



• Vuosi 2010: Liiketulos sisältää kertaluonteisia eriä 10,0 Me  
 Vuosi 2011: Sary Lekar -brändin 33,4 Me arvonalennuksen

## Osakevaihto tammi-syyskuu 2011

- Markkina-arvo 30.9.2011 oli 260 Me (645 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä oli 39,9 % (48,6 %)\*
- Syyskuun 2011 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (151.257.828)
  - A-sarjan osakkeita 47.163.160 kappaletta (47.217.359)
  - B-sarjan osakkeita 104.094.668 kappaletta (104.040.469)
  - tammi-syyskuussa 2011 A-sarjan osakkeita ei ole muunnettu B-sarjan osakkeiksi (450.000)
  - Yhtiön hallussa oli 96.822 B-sarjan omia osakkeita

	1-9/2011		1-9/2010	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Osakesarja				
Vaihto, milj. kpl	2,1	58,2	4,5	68,8
Vaihto, Me	6,5	163,2	20,5	287,3
Ylin kurssi, euroa	3,83	3,74	5,47	5,49
Alin kurssi, euroa	1,76	1,57	3,30	3,30
Päätöskurssi 30.9. euroa	1,79	1,69	4,26	4,27
Osakkeiden vaihto, %*	4,5 %	56,0 %	9,5 %	66,6 %

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

- Oriola-KD on tunnistanut liiketoiminnassaan seuraavat merkittävimmät strategiset ja operatiiviset riskit
  - Markkinakasvua nopeampi apteekkien lukumäärän kasvu, mikä johtaa kireään kilpailuun
  - Lääkkeiden tukkukauppojen kilpailu markkinaosuuksista konsolidoituvilla markkinoilla
  - Kustannustehokkuuden, joustavuuden ja laadun varmistaminen
  - Strategisen laajentumisen edellyttämä prosessien ja infrastruktuurin kehittäminen
  - Viranomaisten asettamat vaatimukset ja rajoitukset, etenkin hintasääntely, lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupalle
  - Avainhenkilöiden sitoutuminen
- Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit
  - Toiminnan laajentuminen uusiin liiketoimintoihin ja uusille markkinoille on kasvattanut rahoitukseen liittyviä riskejä
  - Valuuttariskit ovat Venäjään ja Ruotsiin liittyvistä rahoitusriskeistä merkittävimmät
    - Mahdollisilla Venäjän ruplan ja Ruotsin kruunun arvon muutoksilla on vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen ja omaan pääomaan
- Liikearvosta ja aineettomista oikeuksista tehdään vähintään kerran vuodessa arvonalentumistestaukset
  - Strategisiin suunnitelmiin perustuvissa rahavirtaennusteissa, diskonttauskorossa tai ikuisuuskasvuprosentissa tapahtuvat muutokset saattavat aiheuttaa liikearvon alaskirjauksen, mikä heikentäisi Oriola-KD:n tulosta
  - Erityisesti Venäjän rahavirtaa tuottavan yksikön liikearvontestaus on aiempaa herkempi muutoksille diskonttauskorossa tai arvioissa tulevaisuuden rahavirroista
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
  - Kireällä kilpailutilanteella ja apteekkien uusperustannan määrällä on vaikutusta Oriola-KD:n apteekkiliketoiminnan kannattavuuteen
  - Globaalin talouden epävarmuudesta johtuvilla Venäjän ruplan valuuttakurssin muutoksilla ja asiakkaisiin liittyvien luottoriskien kasvulla saattaa olla vaikutusta Venäjän tukkukaupan kannattavuuteen

## Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2011

### Markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2011 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, toimittaja- ja asiakassopimukseen ja johdon arvioihin
  - Lääkemarkkinoiden arvioidaan kasvavan keskimäärin vuodessa Suomessa noin 3 prosenttia, Ruotsissa 2-3 prosenttia ja Venäjällä 11-13 prosenttia paikallisessa valuutassa vuosina 2011-2014 (lähde: IMS Health)
  - Venäjän lääke­markkinoiden arvioidaan kasvavan vuonna 2011 pidemmän aikavälin kasvua hitaammin ja kilpailun jatkuvan kireänä
  - Näkyvyys Venäjän lääke­markkinan kehitykseen on edelleen heikko
  - Ruotsin lääkkeiden vähittäismarkkinan vapautumisen seurauksena kilpailutilanteen apteekkimarkkinoilla ennakoidaan jatkuvan kireänä



## Näkymä vuodelle 2011 muuttumaton

- Oriola-KD:n liikevaihdon arvioidaan vuonna 2011 kasvavan yli 10 prosenttia edellisvuodesta
- Liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä ja arvonalennuksia arvioidaan olevan yli 20 miljoonaa euroa vuonna 2011





Oriola KD

*The Channel for Health*





- 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