



Oriola-KD Oyj

Tammi-maaliskuu 2012

Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja
26.4.2012



Q1 2012

- Liikevaihto kasvoi 11,5 prosenttia 591 miljoonaan euroon
 - Liikevaihto Venäjällä kasvoi ruplissa 31 %
- Liikevoitto oli 5,4 miljoonaa euroa (5,0)
 - Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto oli edellisvuotta suurempi
 - Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liiketappio oli edellisvuotta pienempi
- Vuonna 2012 Oriola-KD jatkaa määrätietoisesti aloitettuja toimenpiteitä kannattavuuden parantamiseksi



Oriola KD

Avainlukuja Q1 2012

Tuloslaskelma	Q1 2012	Q1 2011	2011
Liikevaihto, Me	591	530	2146
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä ja arvonalennuksia, Me	5,4	5,0	13,2
Nettotulos, Me	1,5	2,1	-24,1
Tulos/osake, Euro	0,01	0,01	-0,16

Tase	31.3.2012	31.3.2011	31.12.2011
Oma pääoma, Me	303	362	299
Operatiivinen käyttöpääoma, Me	-35	-34	-83
Korolliset nettovelat, Me	52	17	19
Tase, yhteensä, Me	1218	1228	1273
Omavaraisuusaste, %	25 %	30 %	24 %
Nettovelkaantumisaste, %	17 %	5 %	6 %
Oman pääoman tuotto	2,0 %	2,4 %	-7,4 %



Liikevaihto ja liiketulos Q1 2012

	Liikevaihto, Me			Liiketulos, Me		
	Q1 2012	Q1 2011	2011	Q1 2012	Q1 2011	2011
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	117	103	415	4,8	5,6	20,6
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	259	265	1042	3,4	2,3	10,6
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	215	162	689	-1,1	-1,6	-12,6
Konsernin hallinto	-	-		-1,8	-1,2	-5,5
Yhteensä ilman kertaluonteisia eriä ja arvonalennuksia	591	530	2146	5,4	5,0	13,2





Oriola KD

Rahoitus ja rahavirta

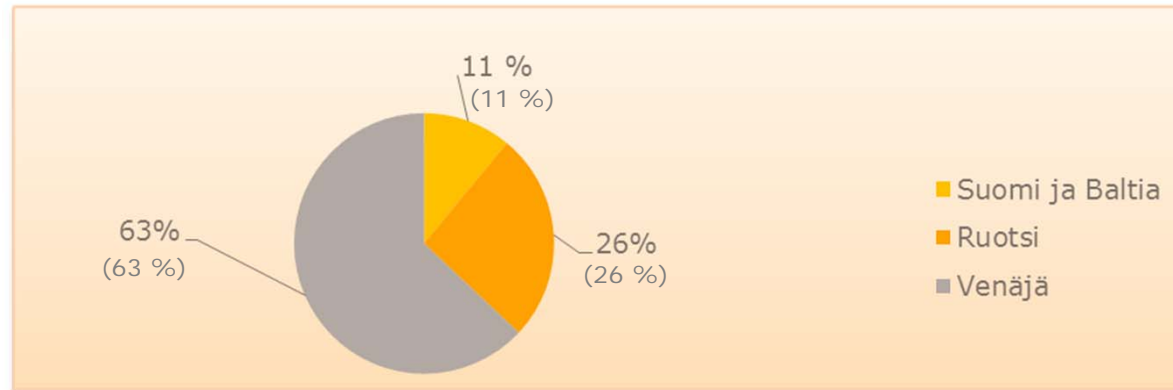
- Oriola-KD uudelleenjärjesteli helmikuussa 2012 kaikki pitkäaikaiset ulkopuoliset lainasopimukset
 - 100 miljoonan euron monivaluuttainen valmiusluottosopimus
 - Erääntyy huhtikuussa 2014
 - Finanssikovenantit perustuvat nettovelan ja käyttökatteen suhteeseen sekä nettovelkaantumisasteeseen
 - Lainasopimuksen kovenanttiehdot täyttyivät selvästi maaliskuun 2012 lopussa
- Uusi 100 miljoonan euron sitova pitkäaikainen luottolimiittisopimus ja 43 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä maaliskuun 2012 lopussa
- 150 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 86 miljoonaa euroa (0 miljoonaa euroa) katsauskauden lopussa



- Käyttöpääoman muutokset -33,1 Me (-26,2 Me)
- Poistot 4,4 Me (3,5 Me)
- Bruttoinvestoinnit 4,3 Me (5,6 Me)
 - Apteekkien uusperustanta
 - Tietojärjestelmät
 - Logistiikan tehostaminen



Henkilöstö 31.3.2012



Liiketoiminta	31.3.2012	31.3.2011	Muutos %
Suomen ja Baltian lääkkeiden tukkukauppa	503	486	+3 %
Ruotsin vähittäiskauppa	991	1022	-3 %
Ruotsin tukkukauppa	241	282	-15 %
Venäjän vähittäiskauppa	1381	1582	-13 %
Venäjän tukkukauppa	1666	1549	+8 %
Yhteensä	4783	4921	-3 %



Raportoitavat segmentit

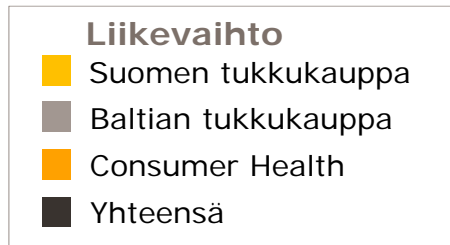




Oriola KD

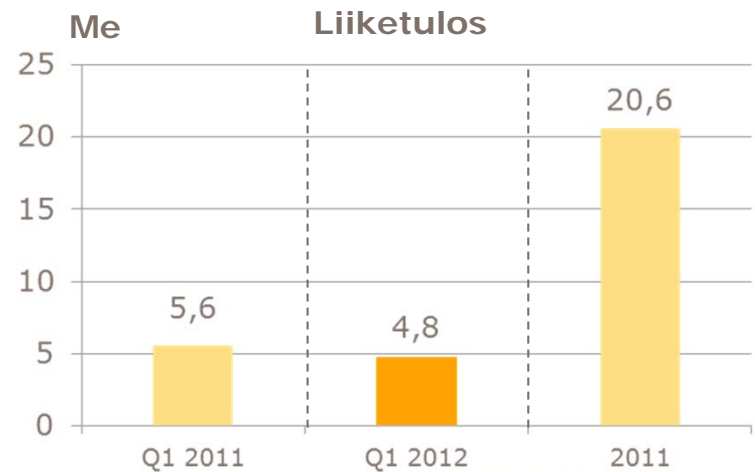
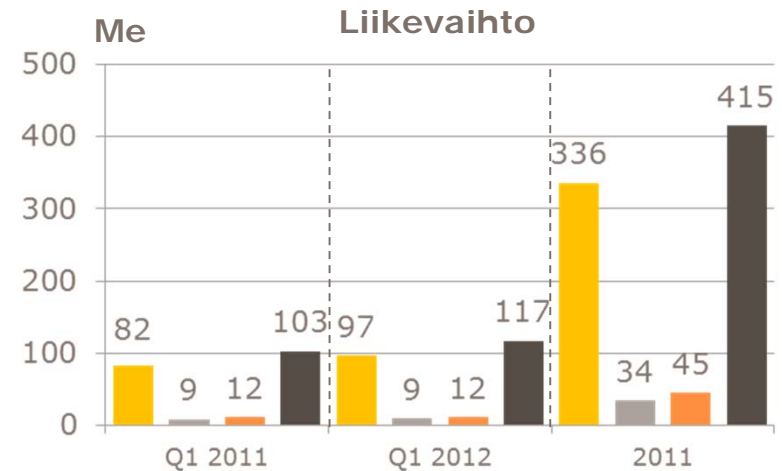
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa Q1 2012

- Lääkemarkkina kasvoi 3,9 % (laski 1,7 %)*



- Suomen tukkukauppa
 - Laskutus 256 Me (241 Me)
 - Markkinaosuus 47,1 % (46,1 %)*
 - Merkittävimmät uudet jakelusopimukset
 - Abbott tammikuusta 2012 alkaen, markkinaosuus noin 3 %

- Vuosineljänneksen liikevoittoa heikensivät lähinnä Suomen tukkukaupan uuden keräilyautomaatiolinjan käyttöönottoon liittyvät henkilökustannukset ja Baltian liikevaihdon lasku

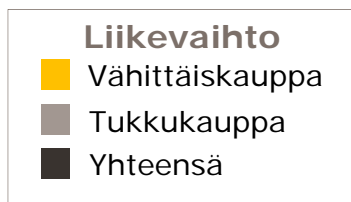


*) lähde: IMS Health

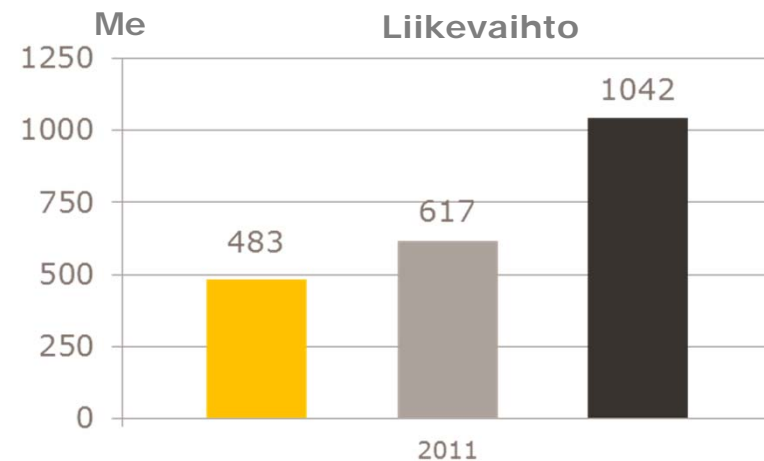
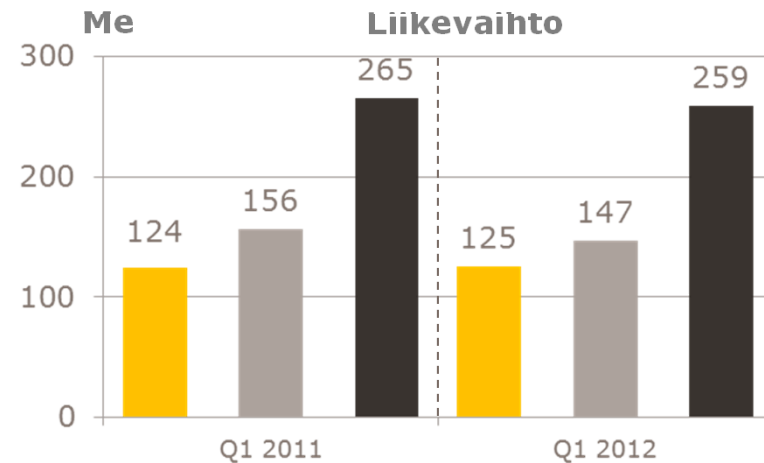


Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa Markkinakehitys ja liikevaihto Q1 2012

- Lääkemarkkina kasvoi 2,0 % (3,1 %)*



- Vähittäiskauppa
 - Markkinaosuus 13,5 % (~14 %)
 - Apteekkeja 212 (191)
 - Q1 aikana avattiin 3 apteekkia (2)
- Tukkukauppa
 - Markkinaosuus 36,9 % (39,9 %)*
 - Laskutus 339 Me (372 Me)



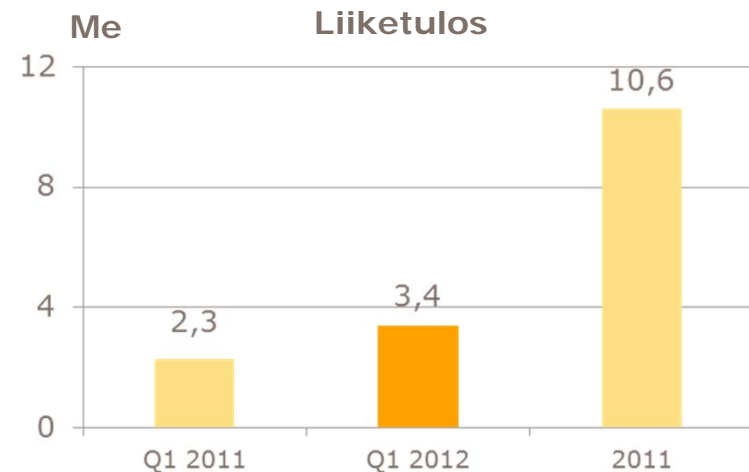
*) lähde: IMS Health



Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Liiketulos Q1 2012

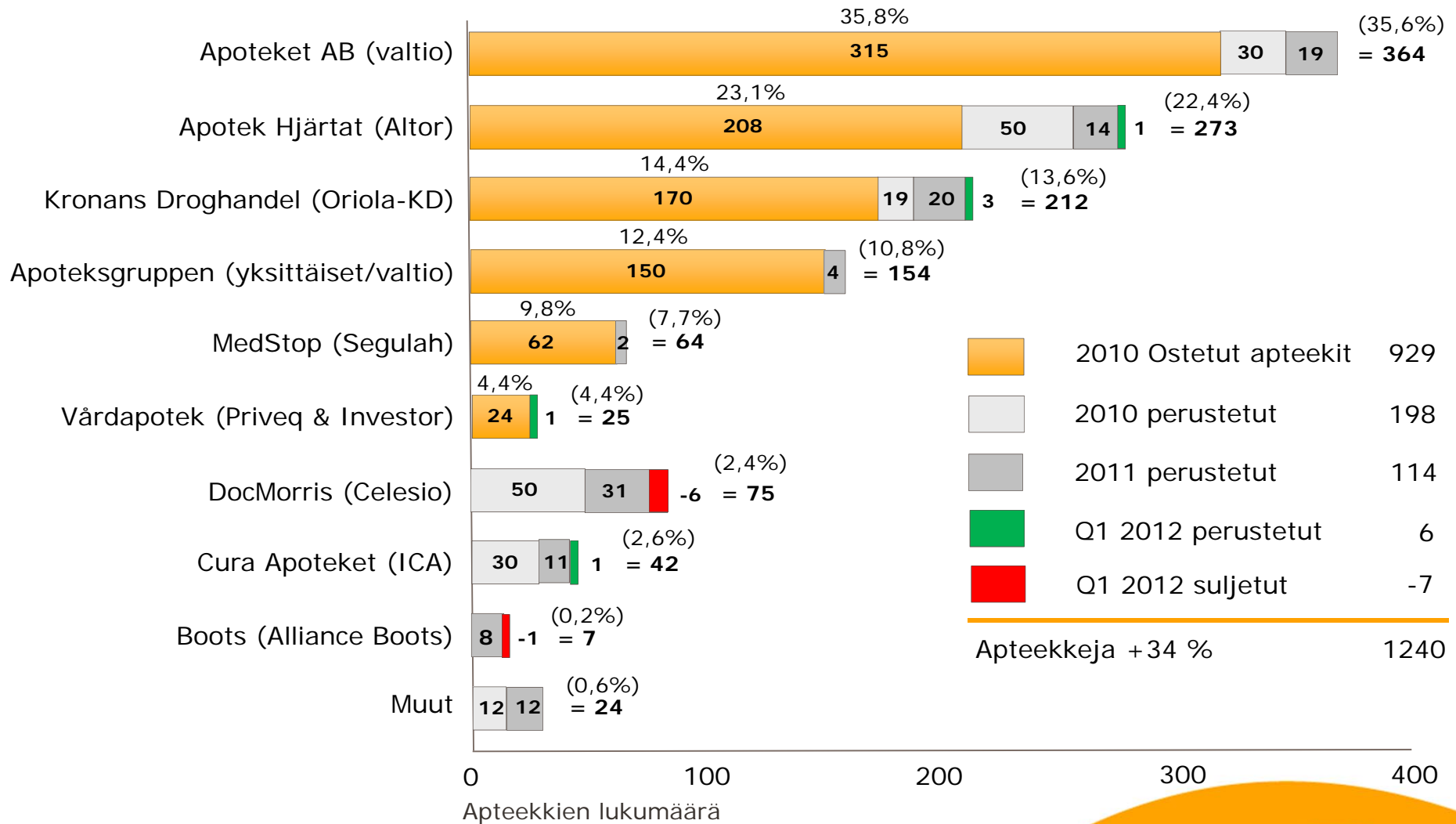
- Vähittäiskauppa
 - Nopea uusperustanta vuosien 2010 ja 2011 aikana on laskenut apteekkien keskimääräistä myyntiä
 - Kauppatavaroiden ja OTC-lääkkeiden myynnin osuus kokonaismyynnistä kasvoi noin yhdellä prosenttiyksiköllä parantaen myyntikatetta
 - Apteekkitoimintaa on edelleen tehostettu, mikä on pienentänyt apteekkikohtaisia kustannuksia
 - IT-järjestelmän käyttöönotto on onnistunut hyvin
- Tukkuropa
 - Kannattavuutta heikensi alhainen laskutus, mikä johtui rinnakaistuonnin ja geneeristen lääkkeiden osuuden kasvusta





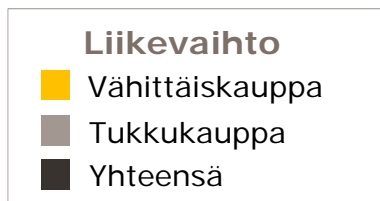
Oriola KD

Apteekit Ruotsissa

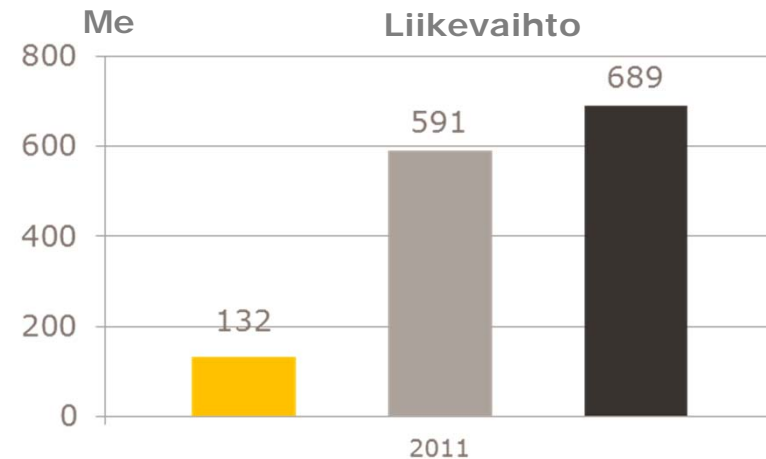
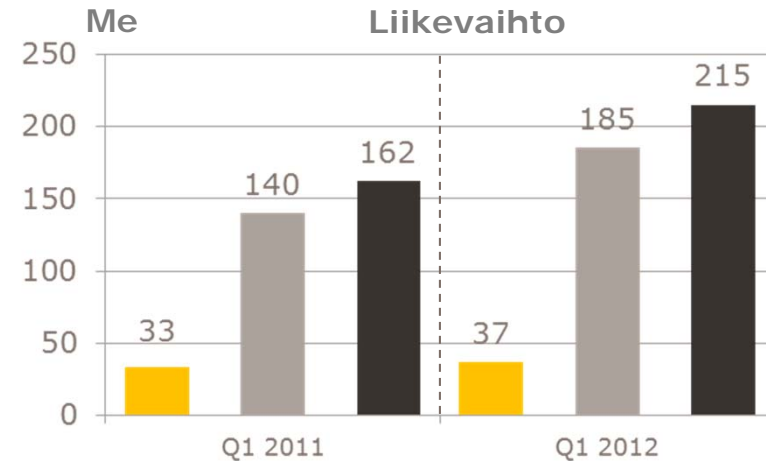


Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa Markkinakehitys ja liikevaihto Q1 2012

- Lääkemarkkina ruplissa kasvoi 18,7 % tammi- maaliskuussa (~9 %)*
- Liikevaihto ruplissa kasvoi 31 % (29 %)



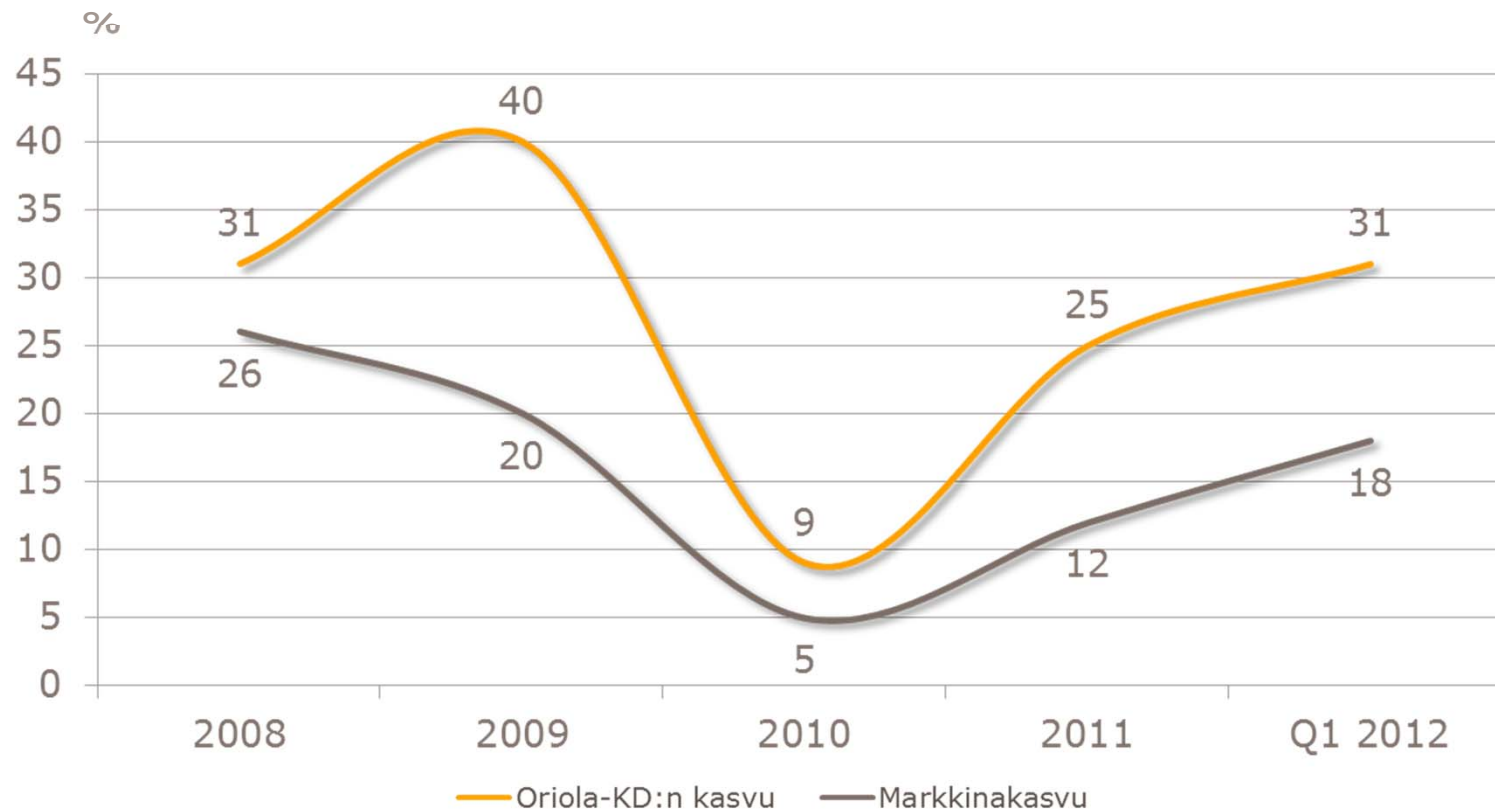
- Vähittäiskauppa**
 - Apteekkeja 243 (258) Moskovassa
 - Sary Lekar 174 (185)
 - 03 Apteka 69 (73)
 - Q1 aikana avattiin 3 ja suljettiin 9 apteekkia
 - Myynti kasvoi ja apteekkien lukumäärä pieneni
 - Kauppatavaroiden myynti ja apteekkikohtainen myynti kasvoivat
- Tukkukauppa**
 - Moskovan ulkopuolella sijaitsevien alueellisten jakelukeskusten liikevaihto kasvoi noin 85 prosenttia
 - Vuonna 2011 aloitettu lääkkeiden myynti sairaaloille kasvoi voimakkaasti





Oriola KD

Lääkemarkkinan ja Oriola-KD:n liikevaihdon kasvu Venäjällä



*) Oriola-KD:n liikevaihto 2008 huhti-joulukuulta

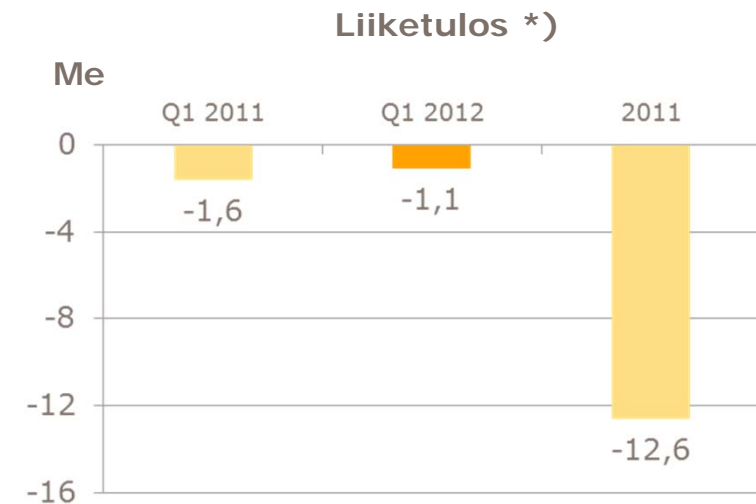


Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

Liiketulos Q1 2012

- Vähittäiskauppa
 - Kustannusrakenne tehostui
 - Kannattavuutta heikensivät alhainen myyntikate tammi-helmikuussa ja kannattamattomien apteekkien sulkemisesta aiheutuneet kustannukset

- Tukkukauppa
 - Moskovan jakelukeskuksen ja alueellisten jakelukeskusten tehokkuus on parantunut
 - Tukkukaupan varasto pieneni lähes kolmanneksen ensimmäisen vuosineljänneksen aikana



*) Vuosi 2011: ilman 33,4 Me arvonalennusta



Osakevaihto tammi-maaliskuu 2012

- Markkina-arvo 31.3.2012 oli 285 Me (530 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä oli 8,4 % (15,8 %)*
- Maaliskuun 2012 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (151.257.828)
 - A-sarjan osakkeita 47.148.710 kappaletta (47.163.160)
 - B-sarjan osakkeita 104.109.118 kappaletta (104.094.668)
 - Tammi-maaliskuussa 2012 A-sarjan osakkeita ei muunnettu B-sarjan osakkeiksi
 - Yhtiön hallussa oli 96.822 B-sarjan osaketta

	1-3 2012		1-3 2011	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Osakesarja				
Vaihto, milj. kpl	1,7	10,9	0,9	22,9
Vaihto, Me	3,5	21,2	3,3	77,4
Ylin kurssi, euroa	2,20	2,15	3,83	3,74
Alin kurssi, euroa	1,85	1,73	3,20	3,15
Päätöskurssi 31.3.2012, euroa	1,92	1,87	3,73	3,40
Osakkeiden vaihto, %*	3,7 %	10,5 %	2,0 %	22,0 %

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



Riskitekijät

- 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 apteekkiliiiketoiminnan kannattavuuteen Ruotsissa ja Venäjällä
 - Venäjän ruplan valuuttakurssin muutoksilla, asiakkaisiin liittyvien luottoriskien mahdollisella kasvulla ja kilpailutilanteen muutoksilla saattaa olla vaikutusta Venäjän tukkukaupan kannattavuuteen

Yhtiökokouksen päätökset

- Yhtiökokouksen päätösten mukaisesti yhtiö maksoi 12.4.2012 osinkona 0,05 euroa osaketta kohden ja pääomanpalautuksena 0,03 euroa osaketta kohden
- Yhtiökokous valitsi hallituksen jäseniksi uudelleen
 - Jukka Alho, Harry Brade, Per Bätelson, Pauli Kulvik, Outi Raitasuo, Olli Riikkala (puheenjohtaja), Ilkka Salonen ja Mika Vidgrén
- Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin uudelleen PricewaterhouseCoopers Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Heikki Lassila
- Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 15 miljoonan yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta
 - Valtuutus voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien
- Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta yhteensä enintään 15 miljoonan yhtiön B-osakkeiden osakeannista yhdessä tai useammassa erässä
 - Valtuutus voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöksestä lukien

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Oriola-KD-konsernin johtoryhmän jäsen, ja Suomen ja Baltian lääketukkukaupan johtaja Jukka Niemi eroaa konsernin palveluksesta ja Oriola Oy:n toimitusjohtajan tehtävästä 1.5.2012



Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2012

Markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2012 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, toimittaja- ja asiakassopimukseen ja johdon arvioihin
- Lääkemarkkinoiden arvioidaan kasvavan keskimäärin vuodessa Suomessa 0,5 prosenttia, Ruotsissa 1 prosenttia ja Venäjällä 11,5 prosenttia paikallisessa valuutassa vuosina 2012-2016 (lähde: IMS Health 04/2012)
- Kilpailutilanteen Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa ja Ruotsin vähittäiskaupassa ennakoidaan jatkuvan erittäin kireänä



Näkymä vuodelle 2012

- Näkymä vuodelle 2012 muuttumaton
 - Oriola-KD:n liikevaihdon arvioidaan kasvavan 10-15 prosenttia ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan 23-33 miljoonaa euroa vuonna 2012



2012 painopistealueet

Tukkukauppa

Suomi

- Uuden keräilyautomaatiolinjan käyttöönotto lisää logistiikan tehokkuutta

Ruotsi

- Uusien logistiikkapalveluiden kehittäminen apteekkiketjuille

Venäjä

- Alueellisen myynnin ja sairaalamyynnin kasvattaminen
- Uuden varastohallintajärjestelmän käyttöönotto vuoden 2013 alussa
- Uuden automatisoidun päälogistiikkakeskuksen suunnittelu Moskovaan

Vähittäiskauppa

Ruotsi

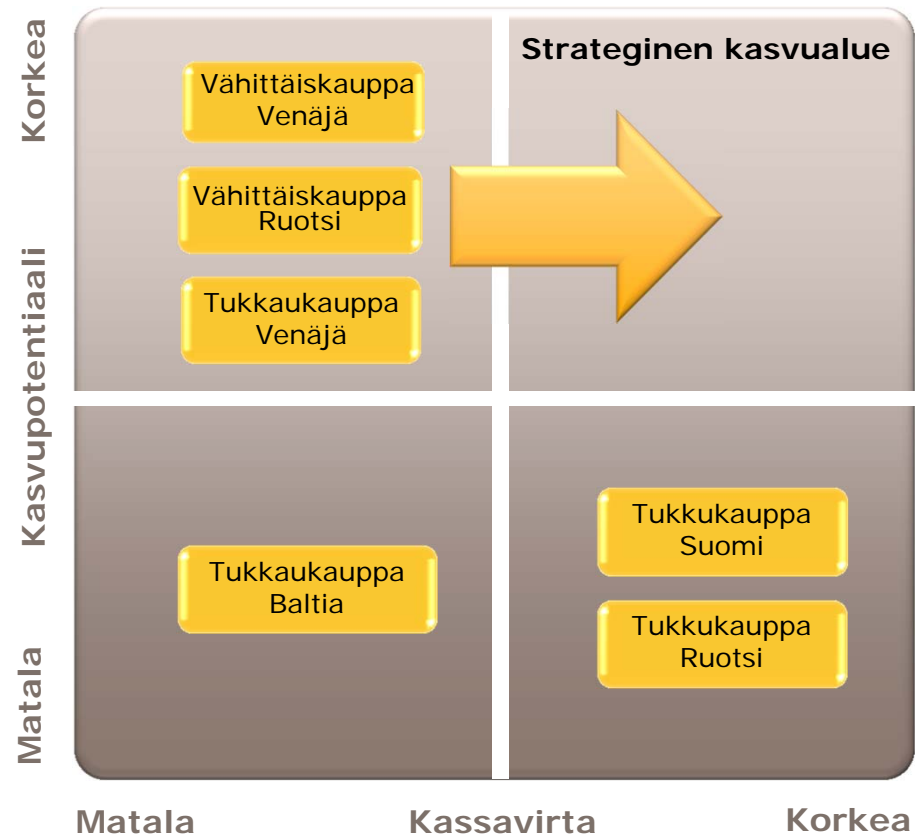
- Noin 15 uuden apteekin avaaminen
- Apteekkien kilpailuedellytysten kehittäminen
- Ostotoiminta
- Kauppatavara- ja OTC-valikoiman kasvattaminen

Venäjä

- Apteekkiportfolion kehittäminen
- Apteekkikohtaisten kilpailuedellytysten parantaminen
- Tuotevalikoiman vahvistaminen



Strategia





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

