



Oriola-KD Oyj
Tammi-kesäkuu 2012

Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja
26.7.2012





Oriola KD

Tammi-kesäkuu 2012

- Liikevaihto kasvoi 10,8 prosenttia 1180,6 miljoonaan euroon ja henkilöstön määrä laski 240 henkilöä noin 4800 henkilöön
- Liikevoitto ilman arvonalennuksia kasvoi 5,7 miljoonaa euroa 9,7 miljoonaan euroon
- Suomen tukkukaupan kannattavuus jatkui vakaana
- Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto parani 2,7 miljoonaa euroa 6,9 miljoonaan euroon
- Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liiketappio ilman arvonalennuksia pieneni 4,1 miljoonaa euroa 3,3 miljoonaan euroon



Avainlukuja tammi-kesäkuu 2012

Tuloslaskelma	1-6/12	1-6/11	Q2/12	Q2/11
Liikevaihto, Me	1181	1066	590	536
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä ja arvonalennuksia, Me	9,7	4,0*	4,3	-1,0*
Nettotulos, Me	3,2	-27,5	1,7	-29,7
Tulos/osake, Euro	0,02	-0,18	0,01	-0,20

*) liiketulos ilman Venäjän Stary Lekar –brändin 33,4 miljoonan euron arvonalennusta

Tase	30.6.2012	30.6.2011	31.12.2011
Oma pääoma, Me	294	301	299
Operatiivinen käyttöpääoma, Me	-57	-43	-83
Korolliset nettovelat, Me	52	42	19
Tase, yhteensä, Me	1199	1142	1273
Omavaraisuusaste, %	25 %	27 %	24 %
Nettovelkaantumisaste, %	18 %	14 %	6 %
Oman pääoman tuotto	2,2 %	-16,8 %	-7,4 %

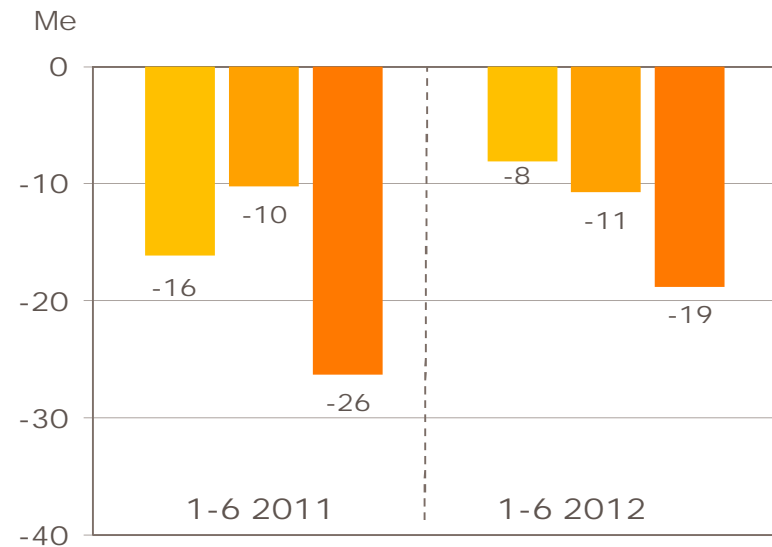
Liikevaihto ja liiketulos tammi-kesäkuu 2012

	Liikevaihto, Me				Liiketulos, Me			
	1-6 2012	1-6 2011	Q2 2012	Q2 2011	1-6 2012	1-6 2011	Q2 2012	Q2 2011
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	233	207	117	105	9,9	10,3	5,0	4,7
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	515	534	256	269	6,9	4,2	3,4	1,9
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	432	325	217	162	-3,3	-7,4*	-2,2	-5,7*
Konsernin hallinto	-	-	-	-	-3,8	-3,1	-2,0	-1,9
Yhteensä ilman kertaluonteisia eriä ja arvonalennuksia	1181	1066	590	536	9,7	4,0	4,3	-1,0

*) liiketulos ilman Sary Lekar –brändin 33,4 miljoonan euron arvonalennusta

Rahoitus ja rahavirta

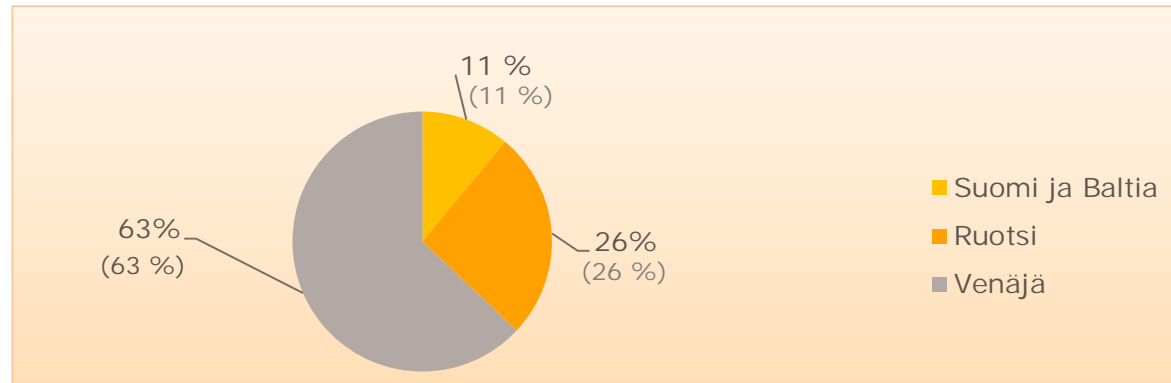
- Oriola-KD uudelleenjärjesteli helmikuussa 2012 kaikki pitkäaikaiset ulkopuoliset lainasopimukset
 - Uusi valmiusluotto erääntyy huhtikuussa 2014
 - 100 Me sitova luottolimiittisopimus oli käyttämättä katsauskauden lopussa
- Lyhytaikaiset 43 Me tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä
- 150 Me yritystodistusohjelmasta oli käytössä 83 Me (0 Me)
- Käyttöpääoma kasvoi 19,7 Me (17,9 Me)
- Bruttoinvestoinnit 9,4 Me (13,6 Me)
 - Apteekkien uusperustanta
 - Tietojärjestelmät
 - Logistiikan tehostaminen
- Poistot 8,9 Me (7,3 Me)



- Liiketoiminnan nettorahavirta
- Investointien nettorahavirta
- Rahavirta investointien jälkeen



Henkilöstö 30.6.2012



Liiketoiminta	30.6.2012	30.6.2011	Muutos %
Suomen ja Baltian lääkkeiden tukkukauppa	523	509	+3 %
Ruotsin vähittäiskauppa	994	1064	-7 %
Ruotsin tukkukauppa	252	241	+5 %
Venäjän vähittäiskauppa	1306	1613	-19 %
Venäjän tukkukauppa	1701	1589	+7 %
Yhteensä	4776	5017	-5 %

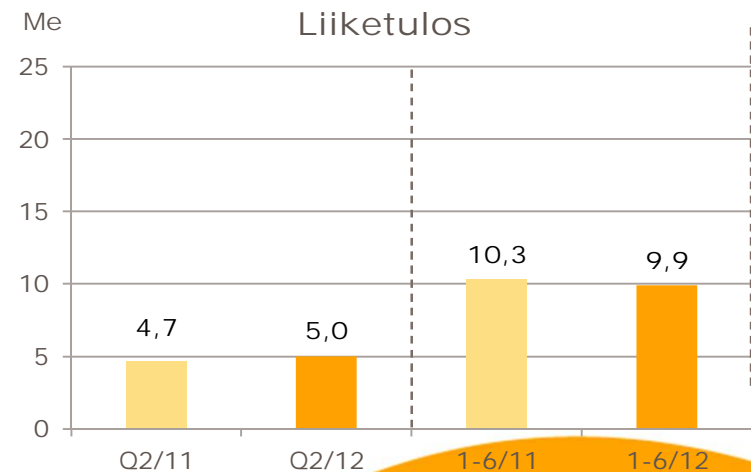
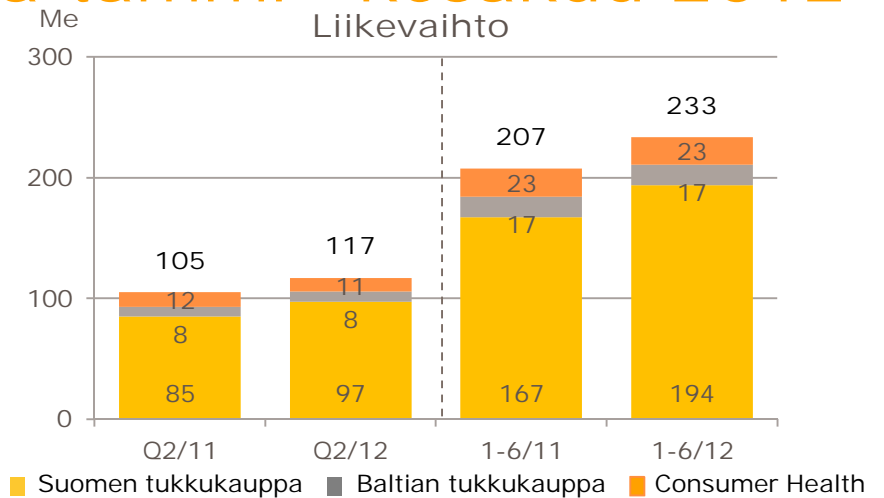


Raportoitavat segmentit



Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi –kesäkuu 2012

- Lääkemarkkina kasvoi 3,4 % (0,8 %)*
- Suomen tukkukauppa
 - Laskutus 518 Me (486 Me)
 - Markkinaosuus 47,2 % (45,8 %)*
 - Ei merkittäviä päämiesmuutoksia
 - Suomen tukkukaupan kannattavuus jatkui vakaana
- Vuonna 2012 Suomen tukkukaupassa keskitytään laadun ja tehokkuuden parantamiseen sekä lisäarvopalveluiden kehittämiseen apteekkeille ja lääkeyhtiöille



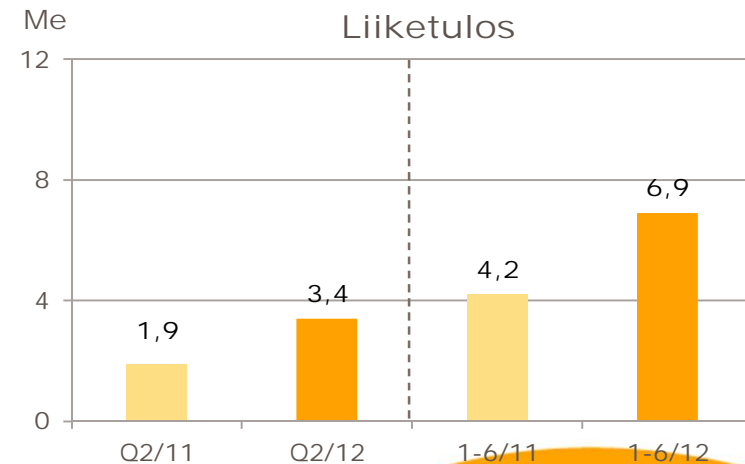
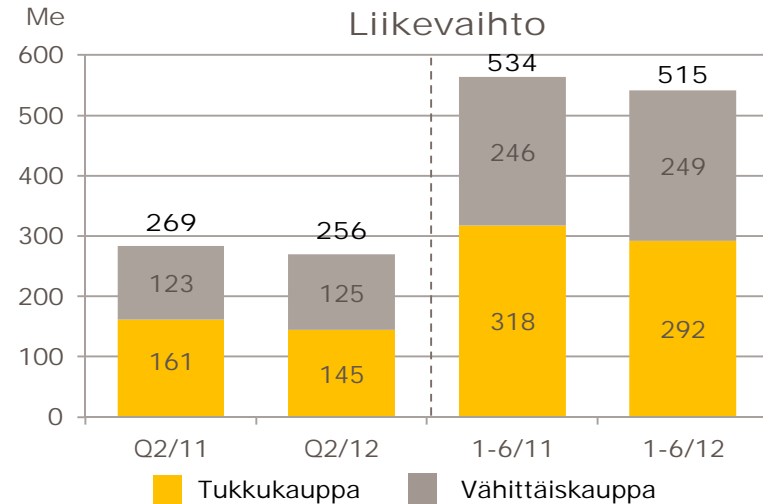


Oriola KD

Ruotsin lääkkeiden

vähittäis- ja tukkukauppa tammi –kesäkuu 2012

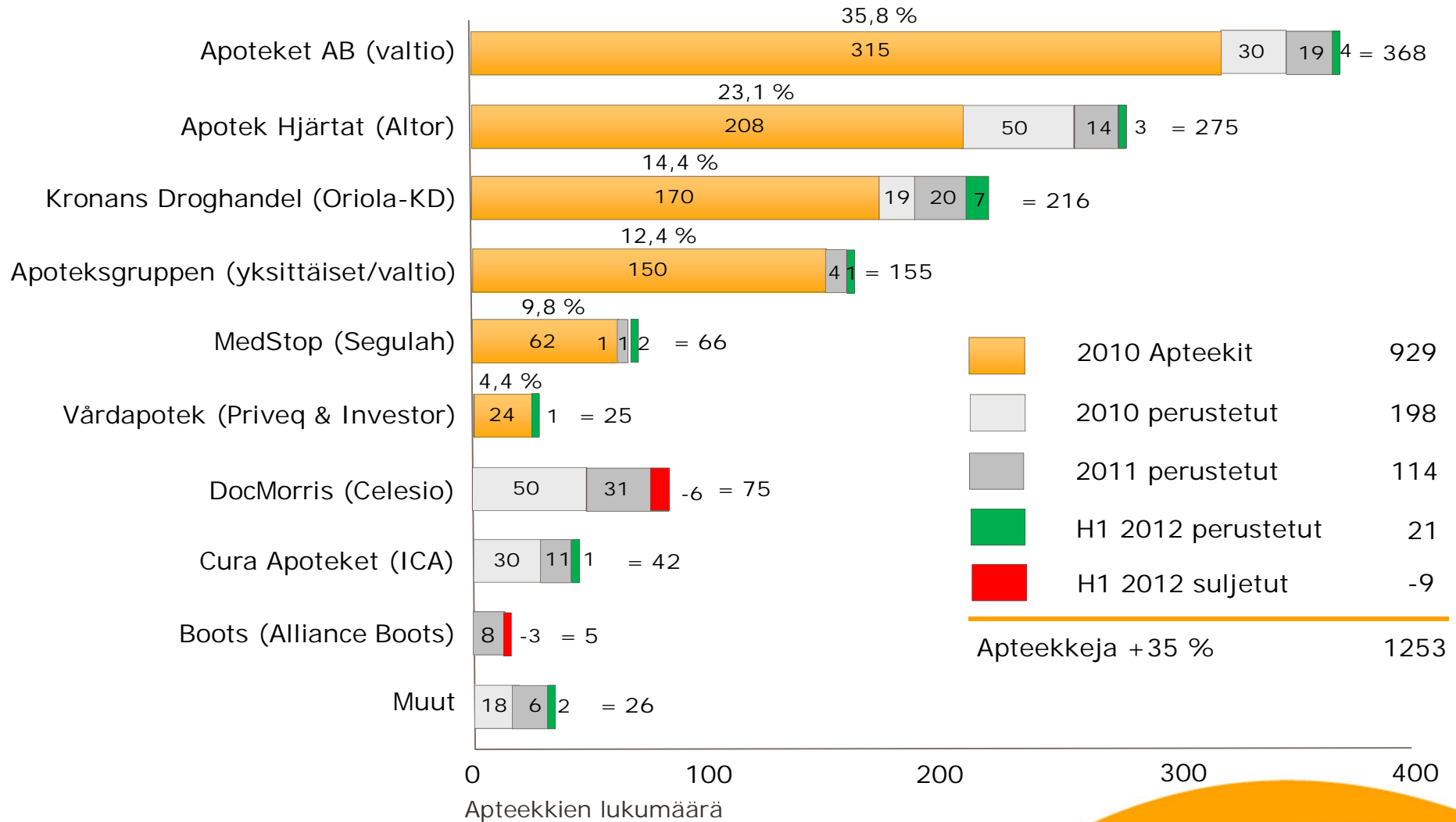
- Lääkemarkkina kasvoi 4,1 % (4,1 %)*
- Vähittäiskauppa
 - Markkinaosuus 13,5 % (13,1 %)*
 - Apteekkeja 216 (199)
 - Vuoden 2012 aikana avattu 7 apteekkia (10)
 - Kauppatavaroiden, OTC-lääkkeiden ja rinnakkaistuotujen lääkkeiden myynnin osuus kasvoi kokonaisymyynnistä
 - Tietojärjestelmien käyttöönottokulut eivät rasittaneet vähittäiskaupan tulosta
- Tukkukauppa
 - Markkinaosuus 36,3 % (39,5 %)*
 - Laskutus 680 Me (746 Me)
 - Lääkkeiden rinnakkaistuonnin ja geneeristen lääkkeiden osuuden kasvu Ruotsissa
 - Tukkukauppayhtiö allekirjoitti sopimukset Apoteksgruppenin, DocMorrisin, Medstopin ja Vårdapoteketin kanssa reseptivapaiden tuotteiden hankinnasta, varastoinnista ja apteekkijakelusta
 - Uusi rahtisopimus pienentää rahtikuluja ja parantaa apteekkeille tarjottavaa palvelua





Oriola KD

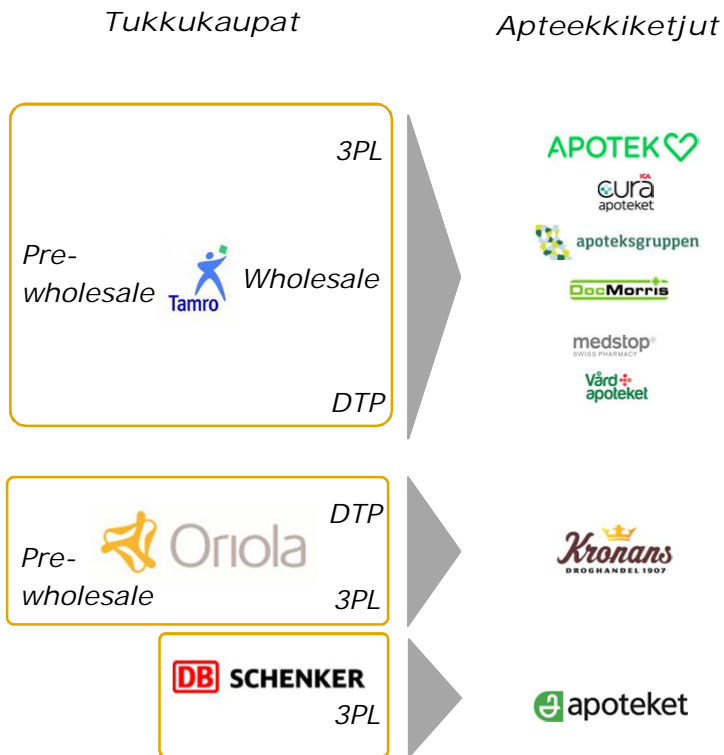
Apteekit Ruotsissa



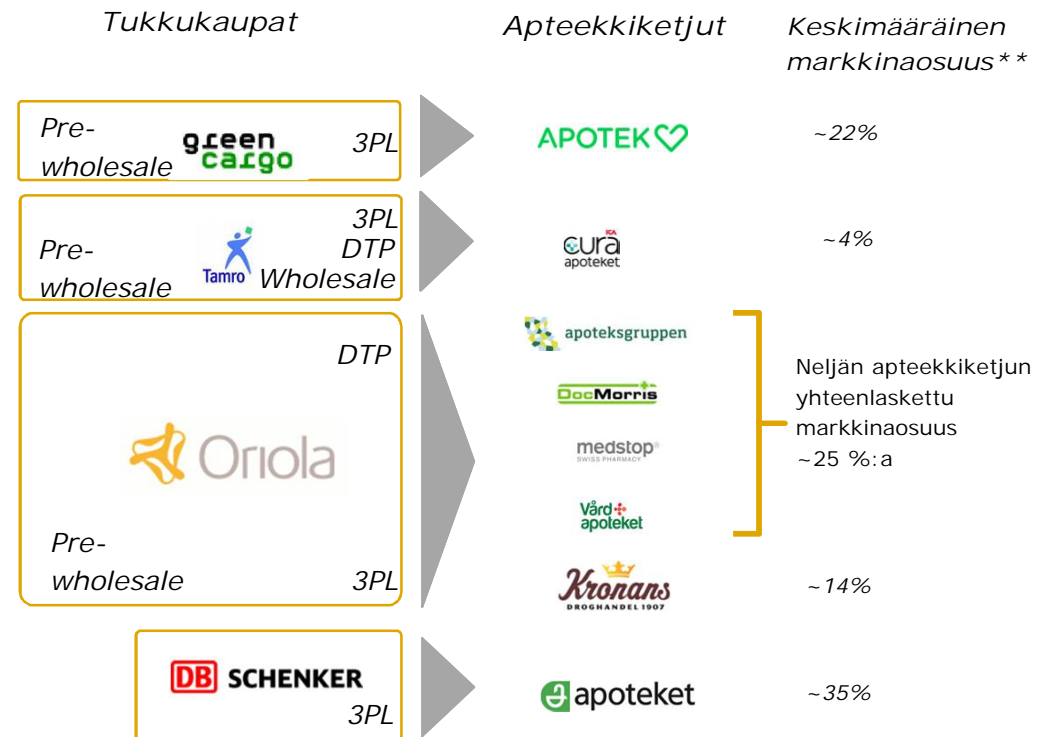


Reseptivapaiden tuotteiden hankinta, varastointi ja apteekkijakelu Ruotsissa

Nykyinen rakenne



Tuleva rakenne*



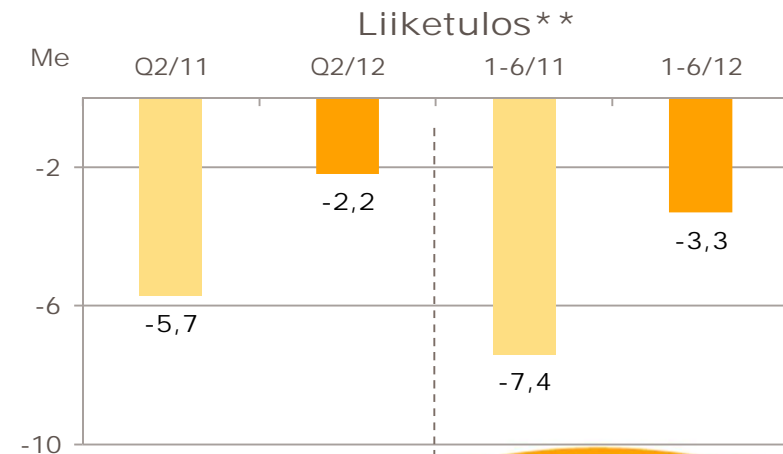
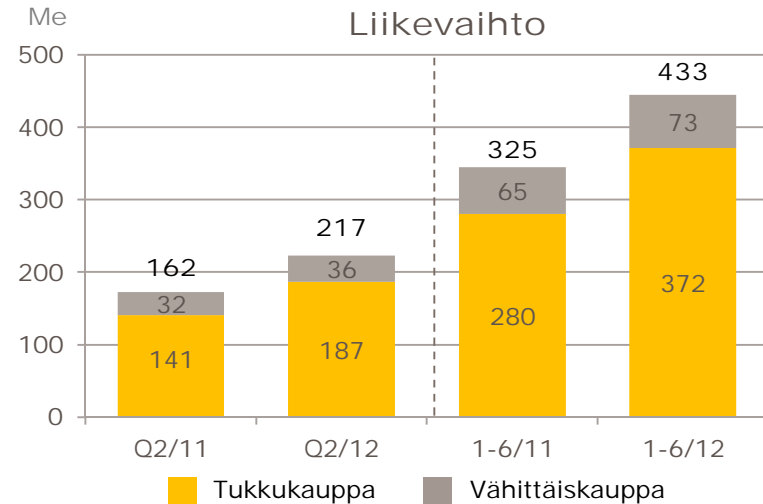
*) Sisältäen reseptivapaiden tuotteiden hankinnan, varastoinnin ja apteekkijakelun



Oriola KD Venäjän lääkkeiden

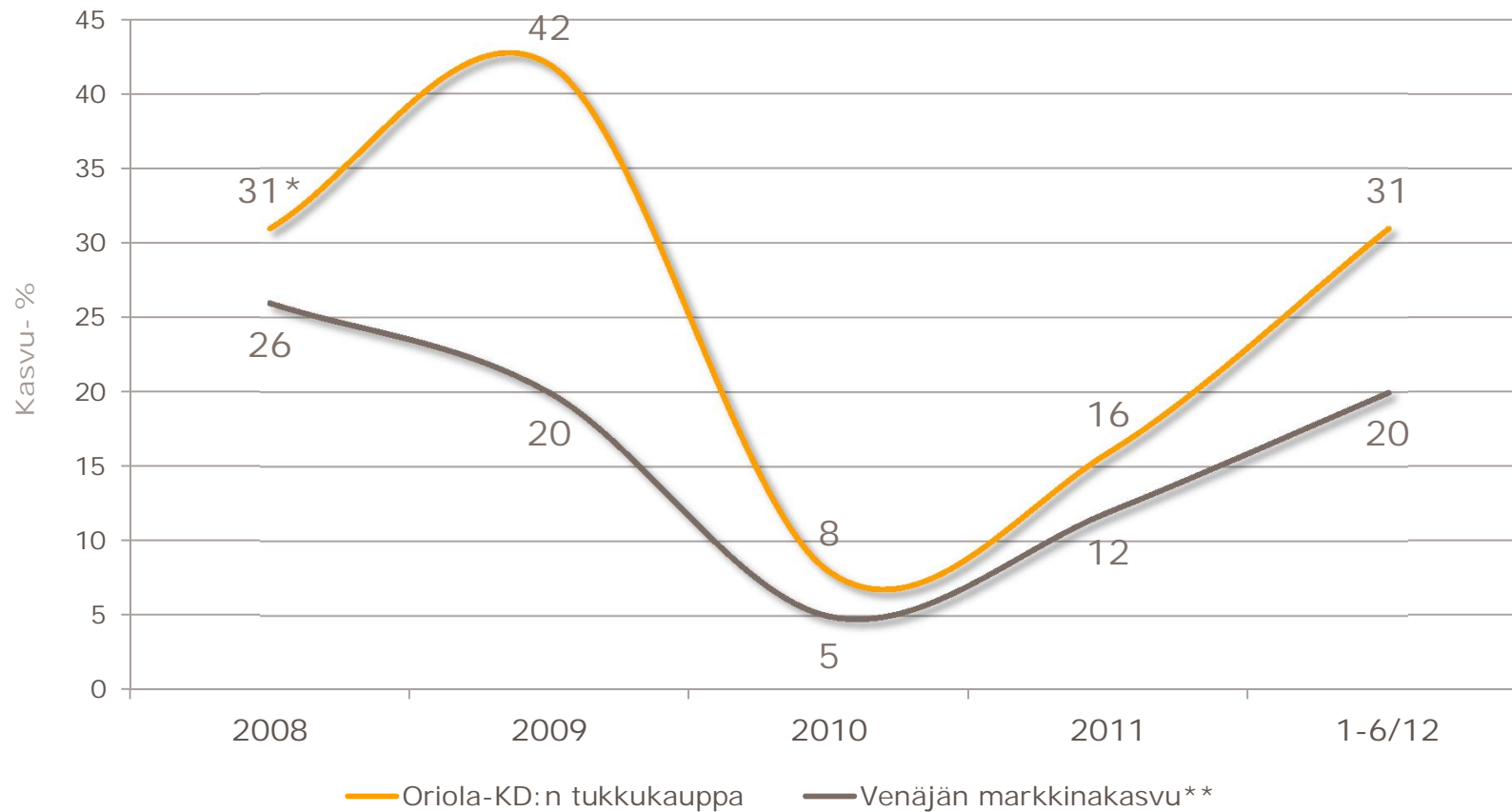
vähittäis- ja tukkukauppa tammi-kesäkuu 2012

- Lääkemarkkina kasvoi 20,4 % (6,8 %) ruplissa*
- Vähittäiskauppa
 - Apteekkeja 235 (262) Moskovassa
 - Sary Lekar 167 (189)
 - O3 Apteka 68 (73)
 - Vuoden 2012 aikana avattu 5 ja suljettu 19 apteekkia
 - Projektin kannattamattomien apteekkien sulkemisesta on saatettu päätökseen
 - Yhteensä 56 apteekkia suljettu 2011 ja 2012
 - Kannattavuus parani toiminnan tehostamisen ja kesällä 2011 tehtyjen hinnoittelumuutosten seurauksena kasvaneen myynnin tuloksena
- Tukku- ja vähittäiskauppa
 - Liiketappio pieneni myynnin kasvun, toiminnan tehostamisen ja toimitusvarmuuden paranemisen tuloksena
 - Alueellisten jakelukeskusten liikevaihto kasvoi noin 79 %
 - Vuonna 2011 aloitettu lääkkeiden myynti sairaaloille kasvoi voimakkaasti
 - Vuonna 2012 on aloitettu hankkeet:
 - Uuden varastonhallintajärjestelmän käyttöönotto vuoden 2013 alussa
 - Uuden automatisoidun päälogistiikkakeskuksen perustaminen Moskovaan vuoden 2014 alussa



***) Vuosi 2011: ilman 33,4 Me arvonalennusta

Venäjän lääkemarkkinan ja Oriola-KD:n tukkukaupan liikevaihdon kasvu Venäjän ruplissa



Osakevaihto tammi-kesäkuu 2012

- Markkina-arvo 30.6.2012 oli 298 Me (425 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä oli 15,7 % (28,6 %)*
- Kesäkuun 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-kesäkuussa 2012 A-sarjan osakkeita ei muunneltu B-sarjan osakkeiksi
 - Yhtiön hallussa oli 96.822 B-sarjan osaketta

Osakesarja	1-6 2012		1-6 2011	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, milj. kpl	3,7	20,1	1,5	41,7
Vaihto, Me	7,2	38,3	5,1	131,3
Ylin kurssi, euroa	2,44	2,15	3,83	3,74
Alin kurssi, euroa	1,77	1,70	2,50	2,28
Päätöskurssi, euroa	2,03	1,94	3,13	2,66
Osakkeiden vaihto, %*	7,8 %	19,3 %	3,2 %	40,1 %

*) 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 tuottavien yksiköiden liikearvontestaus on herkkä muutoksille diskonttauskorossa tai arvioissa tulevaisuuden rahavirroista
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
 - Kireän kilpailutilanteen aiheuttamalla myyntikatteen laskulla ja asiakkaisiin liittyvien luottoriskien kasvulla saattaa olla vaikutusta Venäjän tukkukaupan kannattavuuteen



Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2012 Markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2012 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, sopimukseen lääkeyhtiöiden ja apteekkien kanssa sekä 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)





Näkymä vuodelle 2012

- Näkymä vuodelle 2012 on 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

- Laadun ja tehokkuuden parantaminen
- Lisäarvopalveluiden kehittäminen apteekkeille ja lääkeyhtiöille

Ruotsi

- Uusien logistiikkapalveluiden kehittäminen apteekkiketjuille

Venäjä

- Alueellisen myynnin ja sairaalamyynnin kasvattaminen
- Uuden varastohallintajärjestelmän käyttöönotto vuoden 2013 alussa
- Uuden automatisoidun päälogistiikkakeskuksen perustaminen Moskovaan vuoden 2014 alussa

Vähittäiskauppa

Ruotsi

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

Venäjä

- Apteekkiportfolion kehittäminen
- Apteekkikohtaisten kilpailuedellytysten parantaminen
- Tuotevalikoiman vahvistaminen



- 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

