



Oriola-KD Oyj  
Tammi-syyskuu 2012

Eero Hautaniemi  
toimitusjohtaja  
25.10.2012





# Oriola KD

## Tammi-syyskuu 2012

- Liikevaihto kasvoi 11,3 prosenttia 1766,7 miljoonaan euroon ja henkilöstön määrä laski 158 henkilöä 4823 henkilöön
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 9,8 miljoonaa euroa 17,2 miljoonaan euroon
  - Kolmannella vuosineljänneksellä kirjattiin kertaluonteinen 1,1 miljoonan euron saamisen arvonalennus johtuen ruotsalaisen arvokuljetusyhtiö Panaxia AB:n konkurssista
- Suomen tukkukaupan liiketoiminta on kehittynyt positiivisesti
- Ruotsin vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä parani 8,0 miljoonasta eurosta 11,7 miljoonaan euroon
- Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan liiketappio ilman kertaluonteisia eriä pieneni 12,8 miljoonasta eurosta 5,3 miljoonaan euroon





## Avainlukuja tammi-syyskuu 2012

Tuloslaskelma	1-9/12	1-9/11	Q3/12	Q3/11
Liikevaihto, Me	1767	1587	586	522
Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä, Me	17,2*	7,4**	7,5*	3,4
Liiketulos, Me	16,1	-26,0	6,4	3,4
Nettotulos, Me	5,5	-28,2	2,3	-0,6
Tulos/osake, Euro	0,04	-0,19	0,02	-0,00

\*) Liiketulos ilman kertaluonteista 1,1 miljoonan euron saamisen arvonalennusta Ruotsissa

\*\*\*) Liiketulos ilman Venäjän Sary Lekar –brändin 33,4 miljoonan euron arvonalennusta

Tase	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Oma pääoma, Me	306	284	299
Operatiivinen käyttöpääoma, Me	-56	-59	-83
Korolliset nettovelat, Me	59	35	19
Tase, yhteensä, Me	1277	1137	1273
Omavaraisuusaste, %	25 %	26 %	24 %
Nettovelkaantumisaste, %	19 %	12 %	6 %
Oman pääoman tuotto	2,4 %	-11,8 %	-7,4 %

## Liikevaihto ja liiketulos tammi-syyskuu 2012

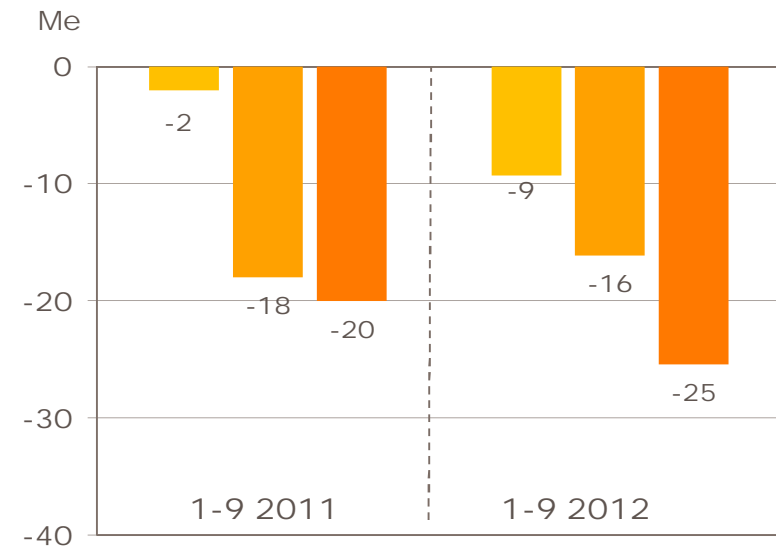
	Liikevaihto, Me				Liiketulos, Me			
	1-9 2012	1-9 2011	Q3 2012	Q3 2011	1-9 2012	1-9 2011	Q3 2012	Q3 2011
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	342	309	109	102	16,2	16,2	6,3	5,9
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	769	784	254	250	11,7*	8,0	4,8*	3,8
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	656	495	223	170	-5,3	-12,8**	-2,0	-5,5
Konsernin hallinto	-	-	-	-	-5,3	-4,0	-1,5	-0,9
Yhteensä ilman kertaluonteisia eriä	1767	1587	586	522	17,2*	7,4**	7,5*	3,4

\*) liiketulos ilman kertaluonteista 1,1 miljoonan euron saamisen arvonalennusta Ruotsissa

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

## Rahoitus ja rahavirta

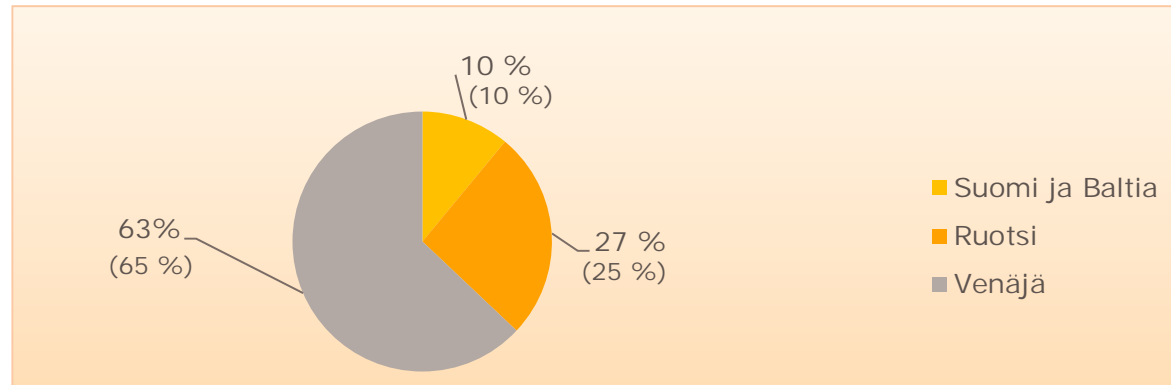
- Oriola-KD uudelleenjärjesteli helmikuussa 2012 kaikki pitkäaikaiset ulkopuoliset lainasopimukset
  - Uusi valmiusluotto erääntyy huhtikuussa 2014
  - 100 Me sitova luottolimiittisopimus oli käyttämättä katsauskauden lopussa
- Lyhytaikaiset 44 Me:n tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä
- 150 Me yritystodistusohjelmasta oli käytössä 101 Me (0 Me)
- Käyttöpääoma kasvoi 14,9 Me (6,2 Me)
- Bruttoinvestoinnit 15,0 Me (20,3 Me)
  - Apteekkien uusperustanta
  - Tietojärjestelmät
  - Logistiikan tehostaminen
- Poistot 13,7 Me (11,1 Me)



- Liiketoiminnan nettorahavirta
- Investointien nettorahavirta
- Rahavirta investointien jälkeen



## Henkilöstö 30.9.2012



Liiketoiminta	30.9.2012	30.9.2011	Muutos %
Suomen ja Baltian lääkkeiden tukkukauppa	476	496	-4 %
Ruotsin vähittäiskauppa	1055	1002	+5 %
Ruotsin tukkukauppa	259	252	+3 %
Venäjän vähittäiskauppa	1316	1585	-17 %
Venäjän tukkukauppa	1717	1646	+4 %
<b>Yhteensä</b>	<b>4823</b>	<b>4981</b>	<b>-3 %</b>



## Raportoitavat segmentit



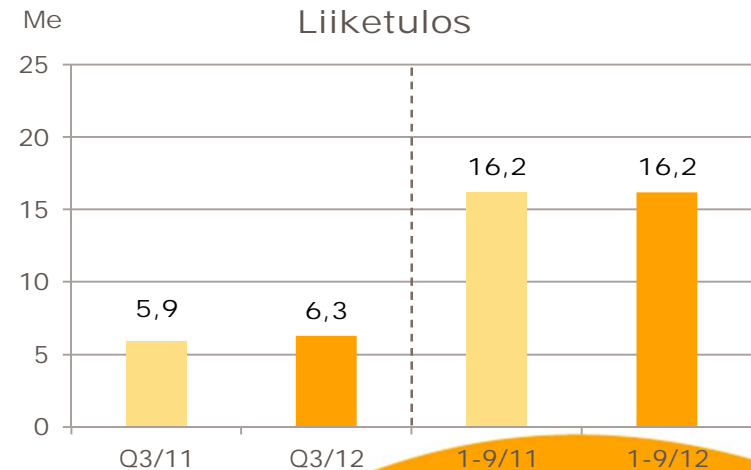
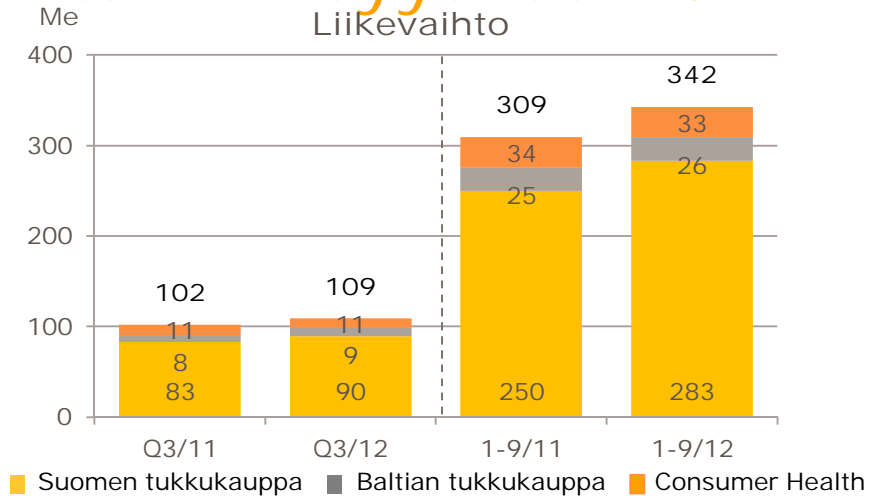


# Oriola KD

## Suomen ja Baltian lääkkeiden

## vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2012

- Lääkemarkkina kasvoi 2,5 % (1,0 %)\*
- Suomen tukkukaupan liiketoiminta on kehittynyt positiivisesti
  - Laskutus 770 Me (725 Me)
  - Markkinaosuus 47,2% (45,6 %)\*
  - Espoon päälogistiikkakeskuksessa käyttöönotetun keräilyautomaatiolinjan laatu ja tehokkuus on nostettu tavoitetasolle kolmannen vuosineljänneksen lopulla
- Consumer Health – liiketoiminnassa kilpailutilanne on kiristynyt edellisvuodesta
- Baltian vähittäis- ja tukkukaupassa kaikkien toimintamaiden liikevaihto oli positiivinen







# Oriola KD

## Ruotsin lääkkeiden

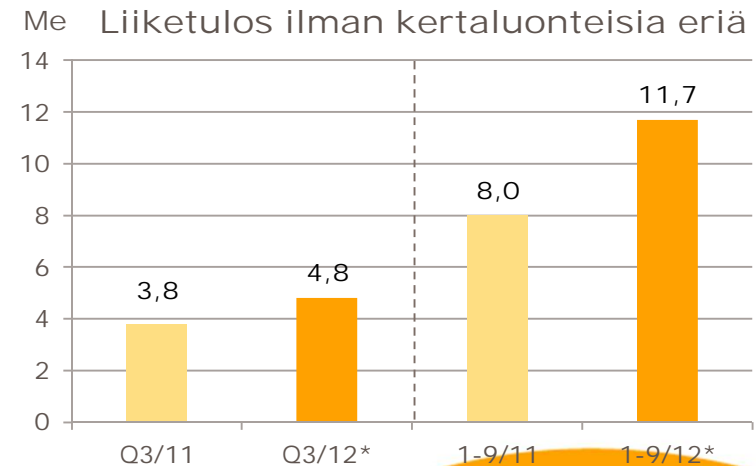
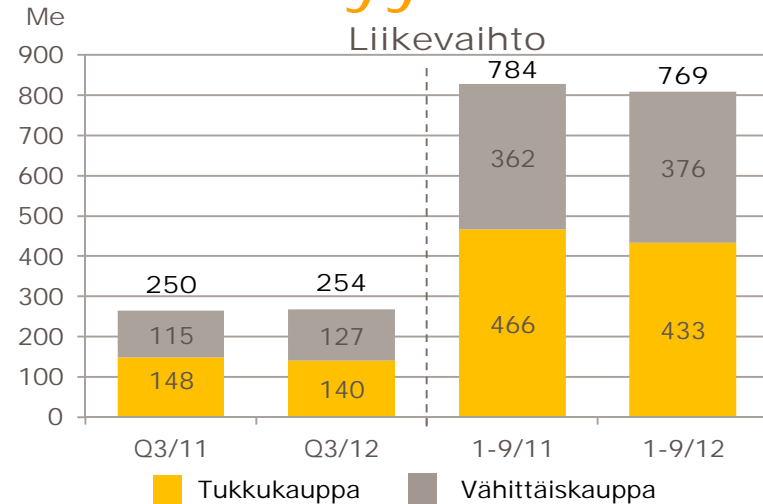
# vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2012

### Vähittäiskauppa

- Markkinaosuus 13,6 % (13,1 %)\*\*
- Apteekkeja 216 (202)
  - Vuoden 2012 aikana avattu 7 apteekkia (13)
- Kauppatavaroiden, OTC-lääkkeiden ja rinnakkaistuotujen lääkkeiden myynnin suhteellisen osuuden kasvu on parantanut myyntikatetta
- Tietojärjestelmien käyttöönotkokulut eivät ole enää rasittaneet liiketulosta
- Q3 kirjattiin kertaluonteinen 1,1 miljoonan euron saamisen arvonalennus johtuen arvokuljetusyhtiö Panaxia AB:n konkurssista

### Tukkukauppa

- Laskutus 1016 Me (1084 Me)
- Markkinaosuus 35,9% (38,7 %)\*\*
  - Lääkkeiden rinnakkaistuonnin ja generisten lääkkeiden myynnin kasvu laski markkinaosuutta
- Apteekkien hankinta- ja logistiikkapalvelun aloitus on tapahtunut suunnitelman mukaisesti lokakuun alussa
  - Rasitti Q3 liiketulosta 0,6 miljoonaa euroa
  - Taloudelliset hyödyt näkyvät täysimääräisesti vuoden 2013 jälkimmäisestä vuosipuoliskosta alkaen
- Lääkemarkkina laski 1,6% (kasvoi 2,8 %)

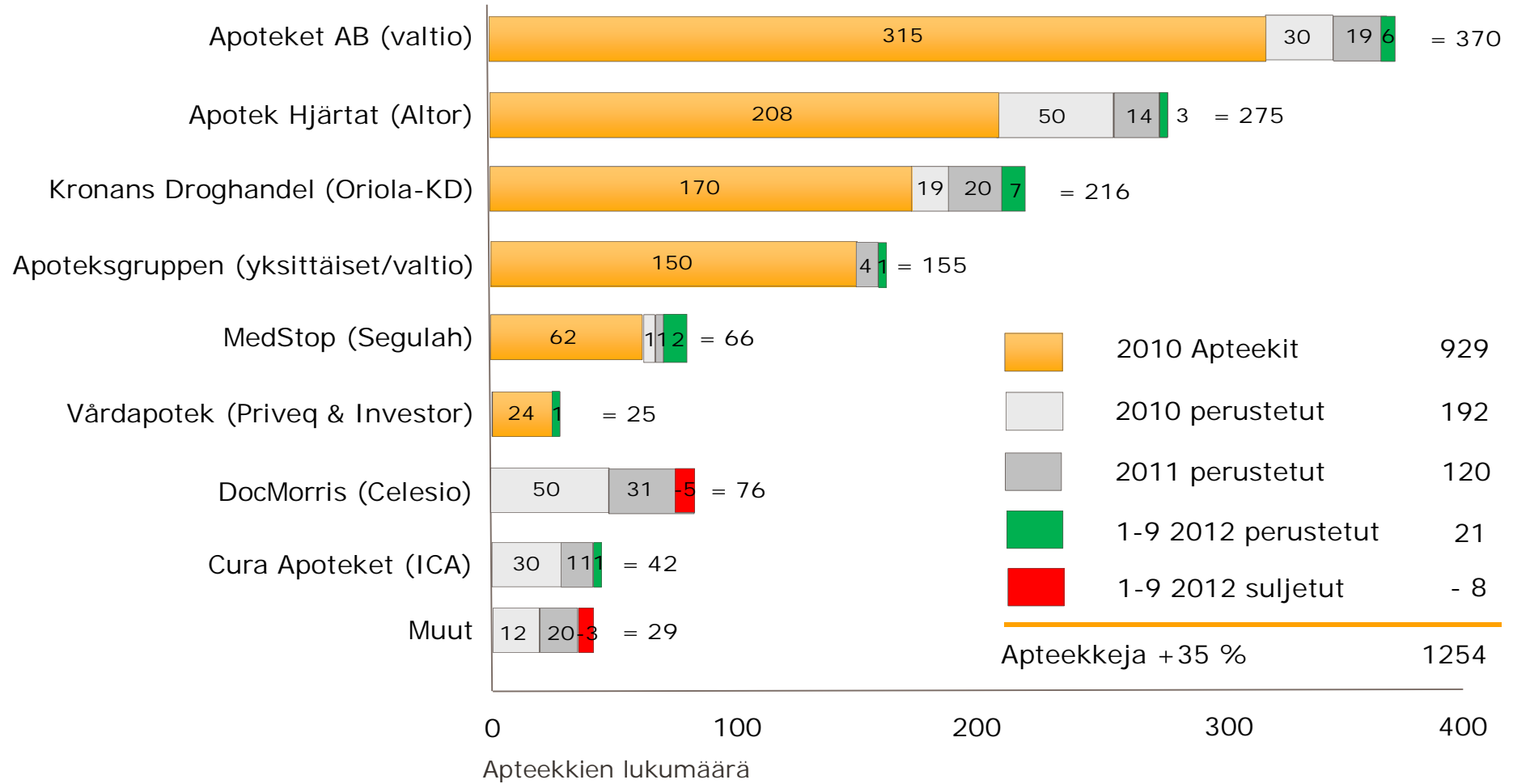


\*) Ilman kertaluonteista 1,1 miljoonan euron saamisen arvonalennusta vähittäiskaupassa



# Oriola KD

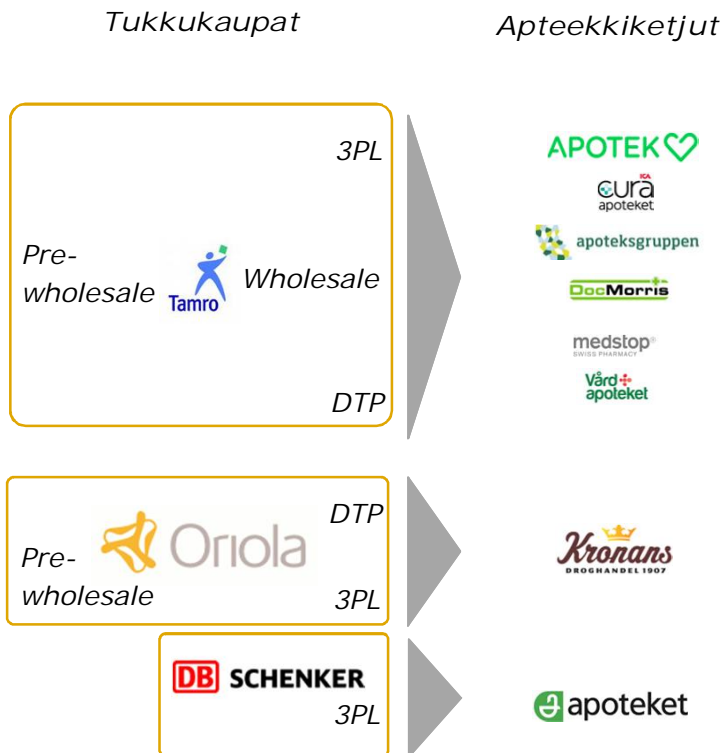
## Apteekit Ruotsissa



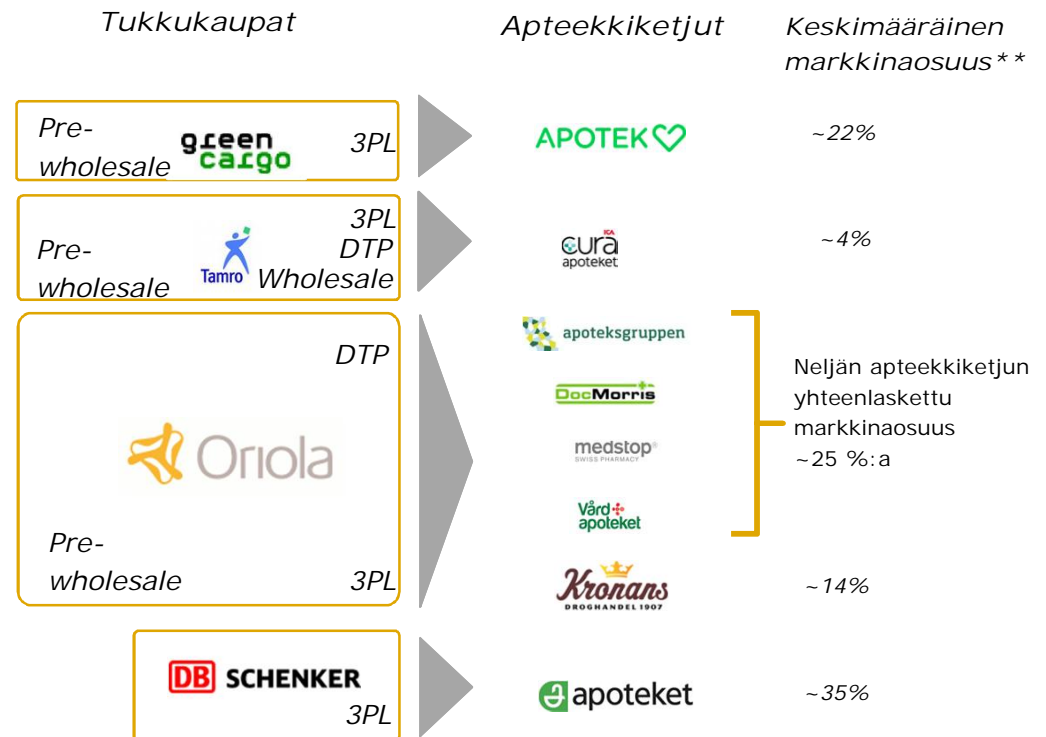


# Reseptivapaiden tuotteiden hankinta, varastointi ja apteekkijakelu Ruotsissa

## Vanha rakenne



## Nykyinen rakenne\*



\*) Sisältäen reseptivapaiden tuotteiden hankinnan, varastoinnin ja apteekkijakelun

\*\*) lähde: KPMG:n selvitys 01/12



# Oriola KD

## Venäjän lääkkeiden

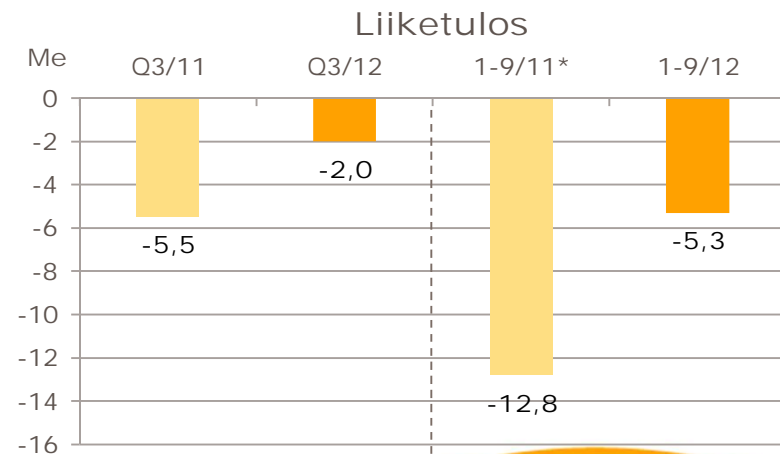
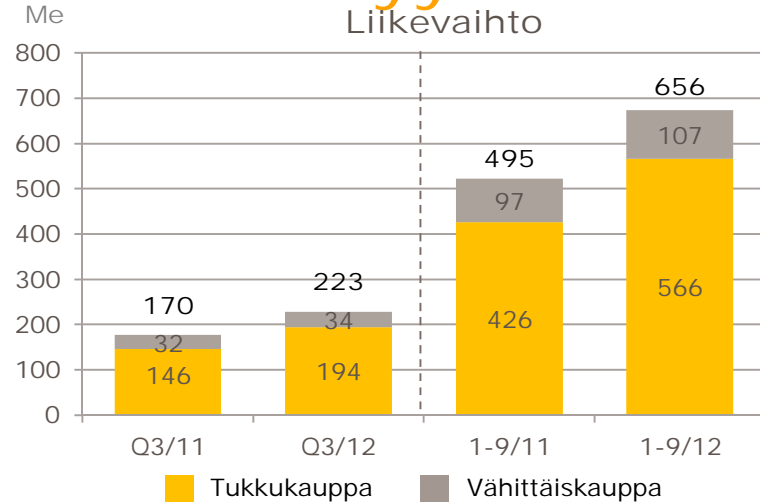
## vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2012

### Vähittäiskauppa

- Apteekkeja 237 (264) Moskovassa
  - Stary Lekar 167 (189) ja 03 Apteka 70 (75)
- Avattu 8 (20) ja suljettu 20 (9) apteekkia
- Toiminta tehostunut ja apteekkikohtainen myynti kasvanut
- Käyttökate positiivinen vuonna 2012

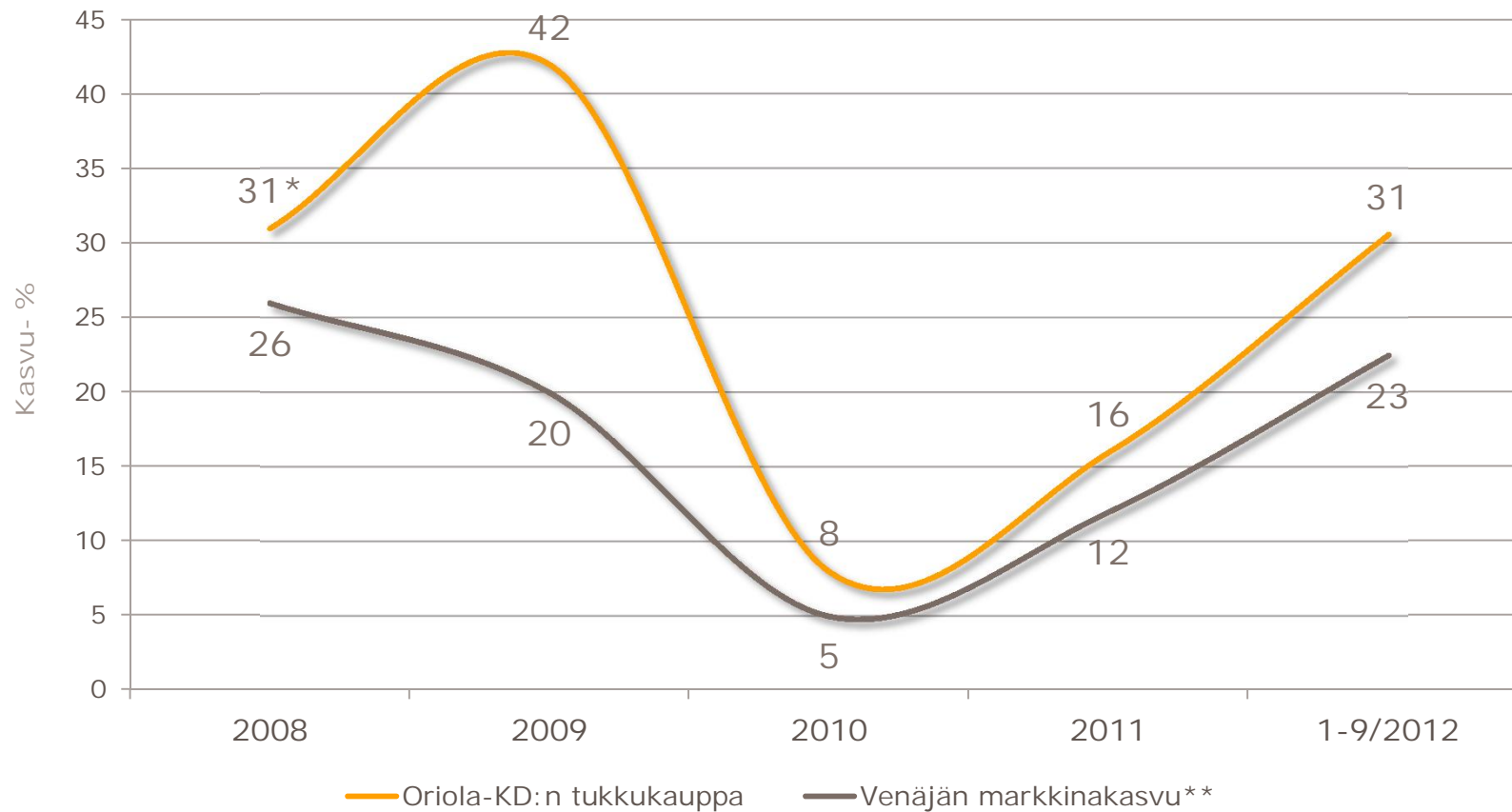
### Tukkukauppa

- Liiketappio pieneni myynnin kasvun, toiminnan tehostamisen ja toimitusvarmuuden paranemisen tuloksena
  - Alueellinen myynti kasvoi noin 67 prosenttia
  - Lääkkeiden myynti sairaaloille lähes kolminkertaistui
- Asiakkaiden maksuajat ovat pidentyneet, mikä on johtanut luottotappioriskien kasvuun
  - Myyntisaamisten arvonalennuksia kirjattu 1,9 miljoonaa euroa, joiden perintää jatketaan edelleen
  - Asiakkaille annettuja maksuaikoja lyhennetty, myyntisaamisten perintäprosessia selkeytetty ja perintäorganisaatiota vahvistettu
- Vuonna 2012 on aloitettu hankkeet:
  - Uuden varastonhallintajärjestelmän käyttöönottamisesta vuoden 2013 alussa
  - Uuden automatisoidun päälogistiikkakeskuksen perustamisesta Moskovaan vuoden 2014 alussa
- Lääkemarkkina kasvoi 22,5% (9,9 %) ruplissa\*\*



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

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



## Osakevaihto tammi-syyskuu 2012

- Markkina-arvo 30.9.2012 oli 311 Me (260 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä oli 36,6 % (39,9 %)\*
- Syyskuun 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-syyskuussa 2012 A-sarjan osakkeita ei muunneltu B-sarjan osakkeiksi
  - Yhtiön hallussa oli 96.822 B-sarjan osaketta

Osakesarja	1-9 2012		1-9 2011	
	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, milj. kpl	4,3	24,4	2,1	58,2
Vaihto, Me	8,5	46,7	6,5	163,2
Ylin kurssi, euroa	2,44	2,15	3,83	3,74
Alin kurssi, euroa	1,77	1,70	1,76	1,57
Päätöskurssi, euroa	2,08	2,05	1,79	1,69
Osakkeiden vaihto, %*	18,1 %	44,9 %	4,5 %	56,0 %

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



## Strategiset ja operatiiviset riskit

- Muutokset lääkemarkkinoiden sääntelyssä saattavat heikentää Oriola-KD:n kannattavuutta
- Ruotsin vähittäiskaupassa apteekkien vapaa perustanta on johtanut apteekkien lukumäärän voimakkaaseen kasvuun. Apteekkien lukumäärä saattaa edelleen kasvaa, mikä voi johtaa kireään kilpailun jatkumiseen
- Venäjän vähittäiskaupassa apteekkien suuresta määrästä johtuva kireä kilpailu saattaa johtaa edelleen laskevaan katetasoon sekä avainhenkilöiden runsaaseen vaihtuvuuteen
- Ruotsin tukkukaupassa markkinamuutoksen seurauksena syntynyt lisäkapasiteetti kiristää kilpailua, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta. Yksikanavajakelun osuus lääkejakelumarkkinasta saattaa pienentyä nopeasti, mikä saattaa heikentää toiminnan kannattavuutta ja johtaa tukkutoiminnan uudelleenjärjestelyyn
- Venäjän tukkukaupassa kireästä kilpailusta johtuen myyntikate saattaa edelleen laskea, mikä johtaa jatkuvaan pitkäaikaiseen tarpeeseen tehostaa toimintaa ja tukkutoiminnan uudelleenjärjestelyyn. Venäjän markkinoilla tyypillinen maksukäyttäytyminen yhdistettynä toiminnan alueelliseen laajenemiseen saattaa johtaa luottoriskien kasvuun
- Strategisiin kehityshankkeisiin liittyy operatiivisia riskejä

## Muut riskit

- Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit
  - 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 0,3 prosenttia, Ruotsissa 0,5 prosenttia ja Venäjällä 11,1 prosenttia paikallisessa valuutassa vuosina 2012-2016 (lähde: IMS Health 09/2012)





## Tarkennettu näkymä liikevaihdosta ja liikevoitosta vuodelle 2012

25.10.2012 annettu tarkennettu näkymä vuodelle 2012:

- Oriola-KD:n liikevaihdon arvioidaan kasvavan 10-15 prosenttia ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan 24-28 miljoonaa euroa vuonna 2012

Aiempi 26.7.2012 annettu näkymä vuodelle 2012:

- 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
- Palveluiden kehittäminen apteekkeille ja lääkeyhtiöille

#### Ruotsi

- Uusien logistiikkapalveluiden kehittäminen apteekketjuille

#### 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





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

