



Oriola-KD Oyj Tammi-syyskuu 2013

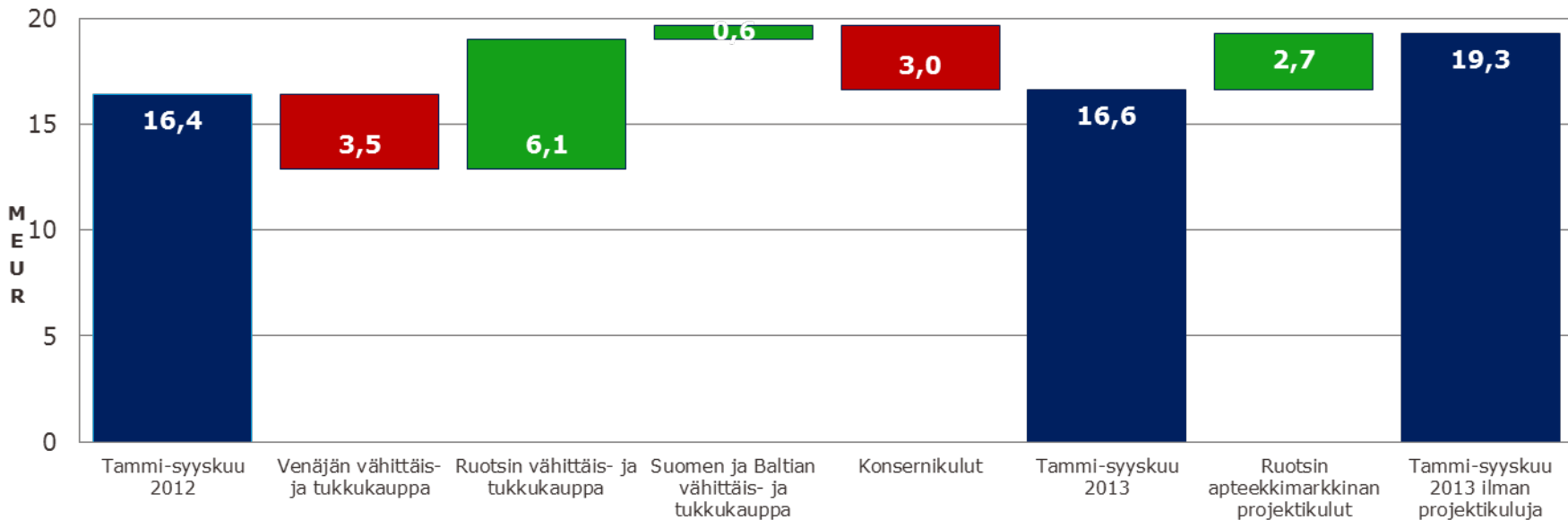
Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja
24.10.2013



Oriola-KD tammi-syyskuu 2013

- Suomen ja Baltian liiketoiminnot kehittyivät vakaasti.
- Ruotsissa kannattavuus vahvistui molemmissa liiketoimintasegmenteissä.
 - Medstop – yrityskaupan integraatio edennyt suunnitelman mukaan ja apteekkiketjujen juridiset yhtiöt fuusioidaan viimeisellä vuosineljänneksellä.
 - Ruotsin tukkukaupassa aloitettu liiketoiminnan kehittämisohjelma, joka tähtää merkittävään liikevoiton parantumiseen asteittain vuodesta 2014 eteenpäin.
- Venäjän vähittäiskaupassa jatkui positiivinen tuloskehitys ja liiketoiminta liikevoitollista.
- Venäjän tukkukaupan liiketappio heikensi konsernin liikevoittoa merkittävästi.
 - Kolmannella vuosineljänneksellä tehostettu asiakkuuksien hankintaa Moskovan alueella.
 - Alueellinen myynti ja sairaalamyynti kasvoi suunnitelman mukaan.

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä tammi-syyskuu 2013



- Kolmannen vuosineljänneksen liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi 10,6 (7,2) milj. euroon.

Avainlukuja tammi-syyskuu 2013

| | Q3 2013 | Q3 2012 | Muutos % | 1-9 2013 | 1-9 2012 | Muutos % |
|--|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Liikevaihto, Me | 654,4 | 586,1 | 11,6 | 1918,8 | 1766,7 | 8,6 |
| Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä, Me | 17,1 | 12,0 | 42,8 | 33,8* | 30,1 | 12,3 |
| Käyttökate, Me | 15,1 | 10,9 | 38,5 | 27,8* | 29,0 | -4,3 |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, Me | 10,6 | 7,2 | 47,0 | 16,6* | 16,4 | 1,5 |
| Liikevoitto, Me | 8,6 | 6,2 | 40,2 | 10,6* | 15,3 | -30,7 |
| Tilikauden tulos, Me | 2,3 | 2,1 | 6,4 | 0,2* | 5,0 | -96,8 |
| Osakekohtainen tulos, EUR | 0,01 | 0,01 | | 0,00 | 0,03 | |
| Liiketoiminnan rahavirta, Me | | | | -21,0 | -9,3 | |
| Oman pääoman tuotto, % | | | | 0,1 | 2,2 | |
| Nettovelkaantumisaste, % | | | | 80,9 | 19,7 | |

*) Sisältää 2,7 milj. euroa projektikuluja Ruotsin apteekkimarkkinan muutoksiin

Tase 30.9.2013

| Konsernin tase (IFRS), milj. eur | 30.9. 2013 | 30.9. 2012 | 31.12. 2012 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| VARAT | | | |
| Aineelliset hyödykkeet | 93,9 | 78,9 | 81,4 |
| Liikearvo | 389,4 | 279,7 | 276,7 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 76,3 | 53,5 | 52,3 |
| Muut pitkäaikaiset saamiset | 6,3 | 3,8 | 6,6 |
| Laskennalliset verosaamiset | 11,5 | 7,3 | 6,1 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 577,5 | 423,3 | 423,1 |
| Vaihto-omaisuus | 361,9 | 362,2 | 389,8 |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 432,0 | 397,5 | 415,2 |
| Rahavarat | 95,7 | 88,6 | 88,1 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 889,7 | 848,4 | 893,1 |
| VARAT | 1 467,2 | 1 271,7 | 1 316,2 |

| Konsernin tase (IFRS), milj. eur | 30.9. 2013 | 30.9. 2012 | 31.12. 2012 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | | | |
| Oma pääoma yhteensä | 278,5 | 300,4 | 310,5 |
| Rahoitusvelat | 171,0 | 16,4 | 0,4 |
| Muut pitkäaikaiset velat | 28,7 | 23,3 | 24,8 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 199,7 | 39,8 | 25,2 |
| Ostovelat ja muut lyhytaikaiset velat | 836,2 | 800,2 | 886,1 |
| Varaukset | 2,7 | - | - |
| Rahoitusvelat | 150,1 | 131,3 | 94,3 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 989,0 | 931,5 | 980,5 |
| OMA PÄÄOMA JA VELAT | 1 467,2 | 1 271,7 | 1 316,2 |

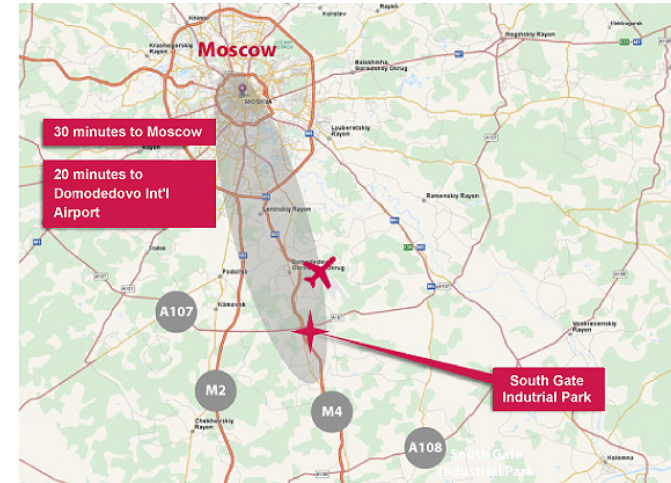
Eteneminen avaintavoitteiden osalta 2013

1. Suunnitelman mukaisten toimenpiteiden jatkaminen kannattavuuden parantamiseksi

| | Liikevaihto, milj. euroa | | | | Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, milj. euroa | | | |
|--|--------------------------|------------|-------------|-------------|---|------------|-------------|-------------|
| | Q3 2013 | Q3 2012 | 1-9 2013 | 1-9 2012 | Q3 2013 | Q3 2012 | 1-9 2013 | 1-9 2012 |
| Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 96 | 109 | 316 | 342 | 5,7 | 6,1 | 16,1 | 15,6 |
| Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 316 | 254 | 894 | 769 | 8,6 | 4,8 | 17,7 | 11,6 |
| Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 243 | 223 | 709 | 656 | -1,9 | -2,0 | -8,8 | -5,3 |
| Muu toiminta | | | | | -1,8 | -1,6 | -8,4 | -5,4 |
| Yhteensä ilman kertaluonteisia eriä | 654 | 586 | 1919 | 1767 | 10,6 | 7,2 | 16,6 | 16,4 |

2. Valmistautuminen uuden automatisoidun päälogistiikkakeskuksen perustamiseksi Moskovaan

- Oriola-KD allekirjoitti 10 vuoden vuokrasopimuksen uudesta päälogistiikkakeskuksesta Moskovan kaupungista etelään.
- Kokonaispinta-ala 30 000 neliometriä ja tavoiteltu automaatioaste 40 %.
- Toiminta siirretään vaiheittain uusiin tiloihin ja täysi tuotantokapasiteetti saavutetaan Q1/2015 loppuun mennessä.
- Tavoitteena lisätä pääjakelukeskuksen kapasiteettia, parantaa toimitusvarmuutta ja nostaa keräilytehokkuutta.
- Kokonaiskustannusarvio noussut 25-28 (17) milj. euroon, josta investointien osuus noussut 15,7 (12,0) milj. euroon.



3. Aktiivinen osallistuminen Ruotsin markkinamuutokseen

- Oriola-KD saattoi Medstop-apteekketjun hankinnan päätökseen kesäkuussa 2013.
- Markkinaosuus Ruotsin apteekkimarkkinasta kasvaa 20-21 %:iin.
- Yrityskaupasta arvioidaan saavutettavan vuotuisia synergiaetuja 8-10 milj. euron arvosta vuodesta 2015 alkaen.
- Kauppahinta oli noin 176 milj. euroa.
- Medstopin taloudellisia avainlukuja vuodelta 2012:
 - Liikevaihto 260 milj. euroa.
 - Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä 11,3 milj. euroa.



Kronans
DROGHANDEL 1907

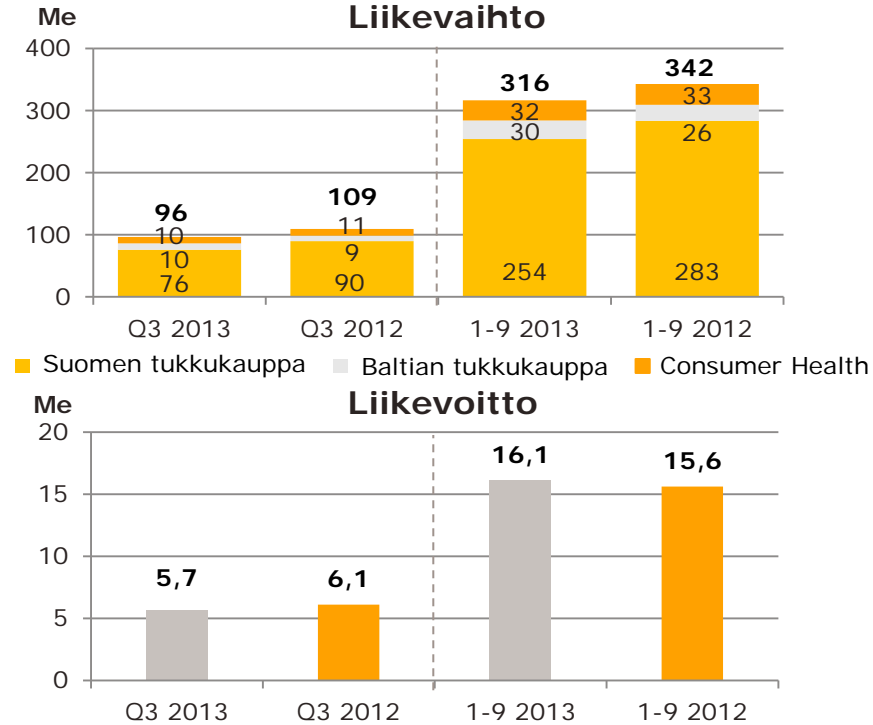


medstop

Raportoitavat segmentit

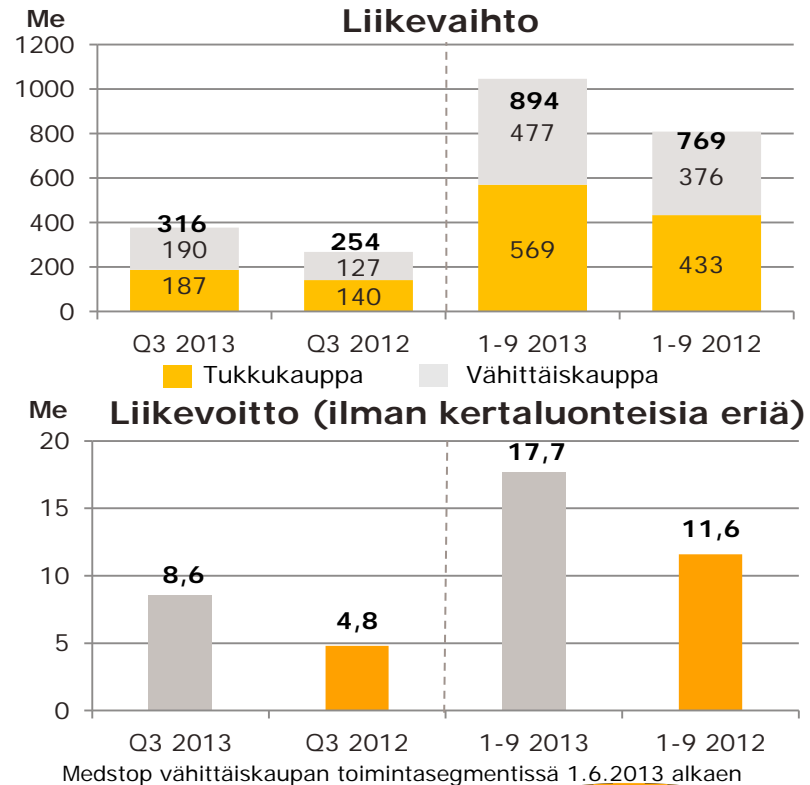
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2013

- Suomen lääkemarkkina kasvoi 2,1 (+2,5) %.*
 - Lääkekorvausten lasku ja patentinalaisten lääkkeiden tukkuhintojen 5 %:n hinnanleikkaus heikensi kasvua.
- Suomen tukkukaupan kannattavuus parani toiminnan tehostamisen ja palveluiden myynnin kasvun johdosta.
 - AstraZenecan poistuminen laski ennakoidusti kolmannen neljänneksen liikevaihtoa.
 - Markkinaosuus 46,6 (47,2) %.*
- Consumer Health -liiketoiminnan kannattavuus parantunut kolmannelle vuosineljänneksellä.
 - Suomen vähittäiskaupan kasvun hidastuminen on laskenut Consumer Health – liiketoiminnan liikevaihtoa suhteessa vertailukauteen.
- Baltian liiketoiminta kehittyi katsauskaudella positiivisesti.
 - MSD:n lääkkeiden jakelu- ja markkinointiyhteistyön käynnistyminen eteni suunnitelman mukaan.



Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2013

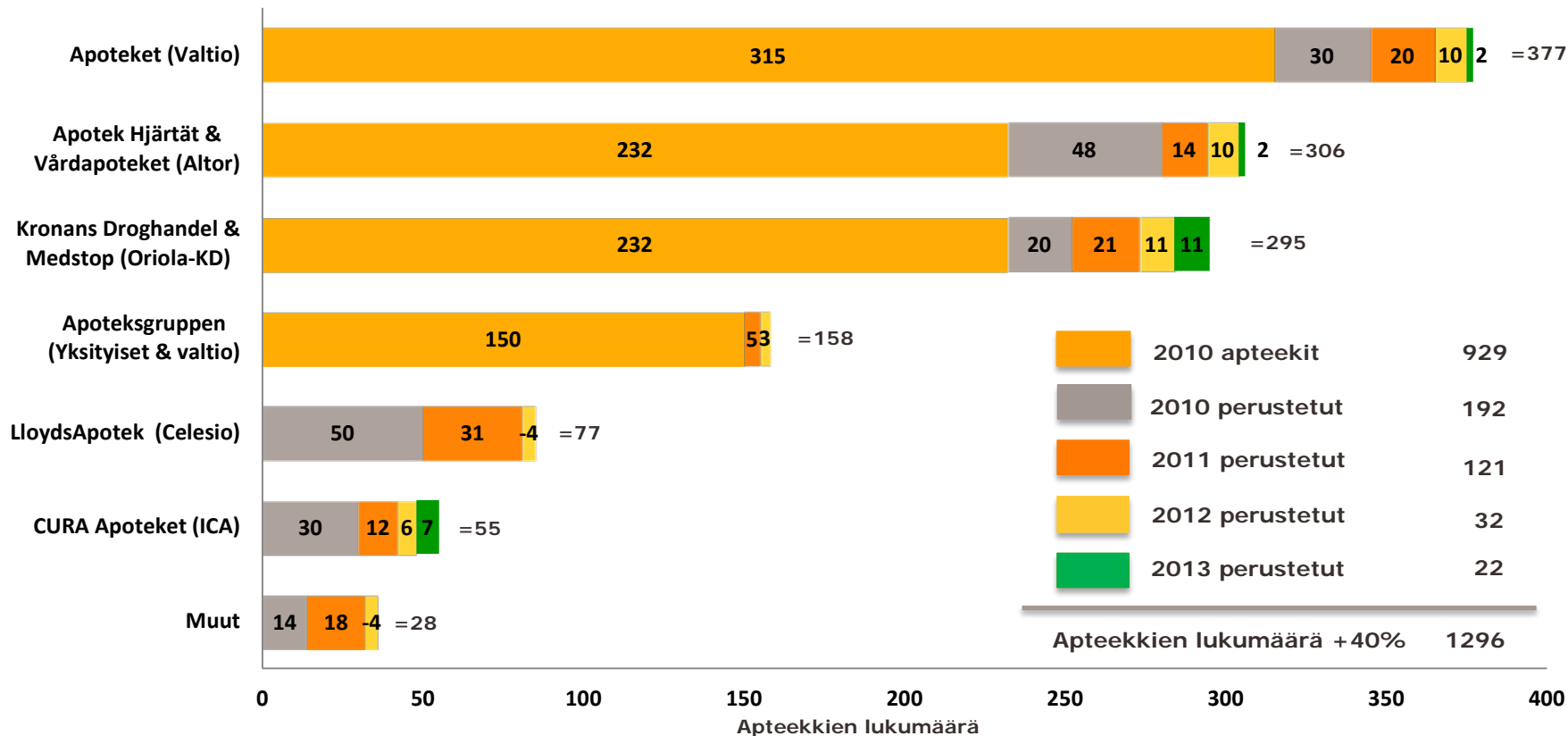
- Ruotsin lääkemarkkina laski 2,1 (-1,6) %* ja OTC-lääkkeiden ja kauppatavaroiden vähittäiskaupamarkkina nousi 6,1 (+3,9) %**.
- Markkinaosuudet yhtiön arvion mukaan: tukkukaupassa 41 (36) % ja vähittäiskaupassa 21 (14) %.
- Vähittäiskaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi katsauskaudella.
 - Liikevoitto kasvoi myytävän tuoteportfolion kehittämisen seurauksena.
 - Medstop kasvatti liikevaihtoa 82 milj. eurolla.
 - Apteekkeja 295 (216).
- Tukkukaupan liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä kasvoi katsauskaudella.
 - Apteekkiketjuille tarjottava reseptivapaiden tuotteiden keskitetty hankinta-, varastointi- ja apteekkijakelupalvelu vakiintui kolmannella vuosineljänneksellä ja vahvisti liikevoittoa.
 - Tukkukaupassa aloitettu liiketoiminnan kehittämisohjelma, joka tähtää merkittävään asteittaiseen liikevoiton parantumiseen vuodesta 2014 eteenpäin.



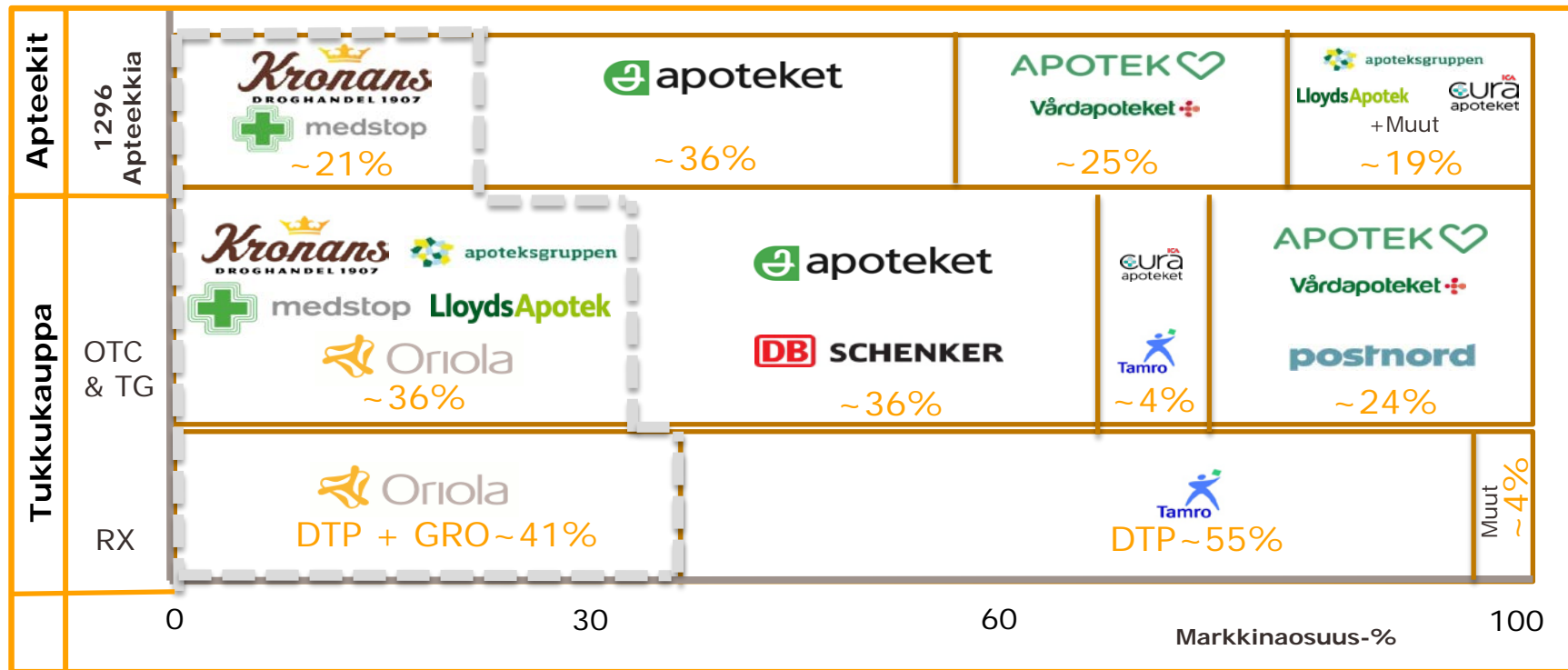
*) Lähde: IMS Health

**) Lähde: Nielsen

Apteekit Ruotsissa



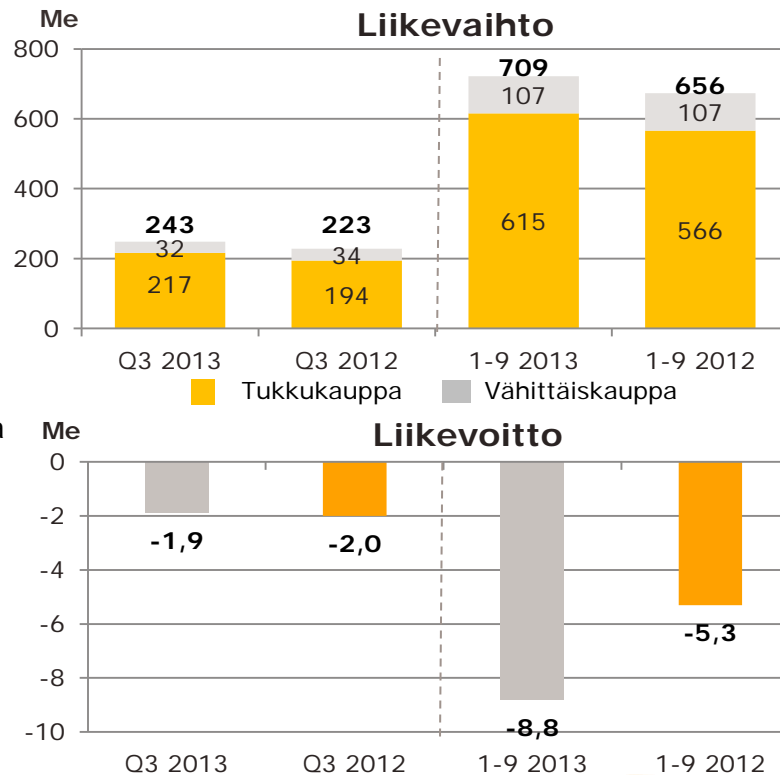
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa- markkina



-- Oriola-KD:n markkinaosuus

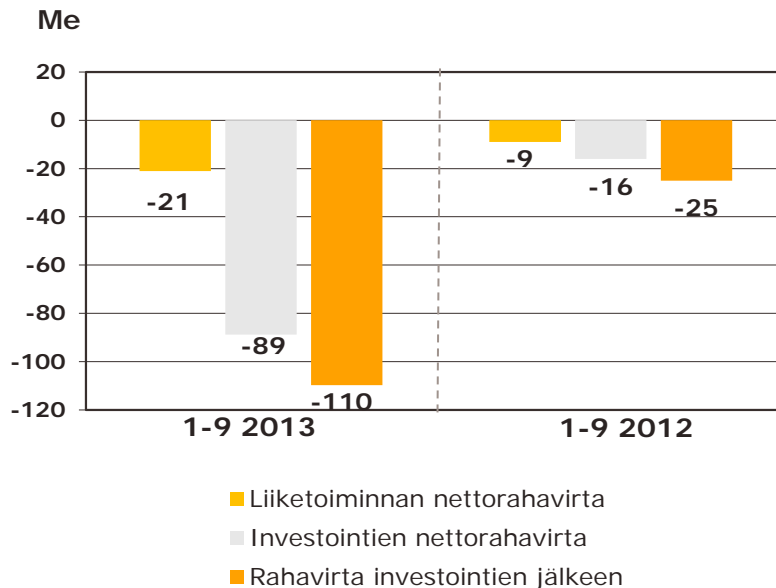
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2013

- Venäjän lääkemarkkina kasvoi 12,5 (+9,7) %.*
- Vähittäiskaupan liikevoitto oli positiivinen katsauskaudella.
 - Toiminta tehostunut ja myytävä tuoteportfolio kehittynyt.
 - Apteekkeja 233 (237) Moskovan alueella.
- Tukkukaupan liikevaihdon kasvu hidastui ja liiketappio kasvoi.
 - Liiketappio kasvanut varastonhallintajärjestelmän käyttöönoton jälkeisistä Moskovan alueen toimitusvaikeuksista sekä haasteellisesta markkinatilanteesta johtuen.
 - Moskovan alueen toimitusvaikeudet ratkaistu toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä.
 - Kolmannella vuosineljänneksellä jatkettu tehostettua Moskovan alueen asiakkuuksien hankintaa ja jatkettu alueellisen myynnin ja sairaalamyynnin kasvattamista.
 - Alueellinen myynti kasvanut katsauskaudella 49 % Venäjän ruplissa.



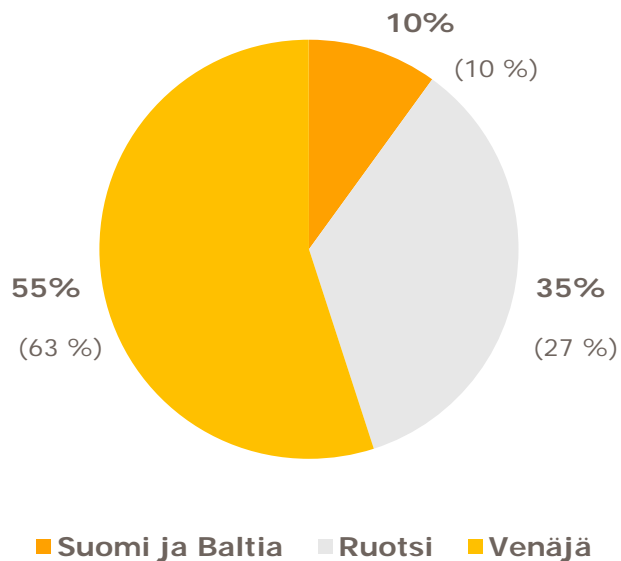
Rahavirta, investoinnit ja rahoitus tammi- syyskuu 2013

- Käyttöpääoma kasvoi 35,2 (14,9) milj. euroa.
- Poistot olivat 17,1 (13,7) milj. euroa
- Bruttoinvestoinnit olivat 184,6 (15,0) milj. euroa
 - Medstopin hankinta 165,9 milj. Euroa
- Korolliset nettovelat olivat 225 (59) milj. euroa katsauskauden lopussa.
- Myyntisaamisia oli myyty 80 (49) milj. euroa.
- Pitkäaikaisen rahoitussopimuksen sisältämät kovenanttiehdot perustuvat konsernin nettovelan suhteeseen 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen ja nettovelkaantumisasteeseen.
 - Sopimuksen ehtojen mukaan oikaistu konsernin nettovelan suhde 12 kuukauden rullaavaan käyttökatteeseen oli katsauskauden lopussa 4,22 vs. kovenanttiraja 4,50
- Sitovat 120 milj. euron pitkäaikaiset limiittisopimukset ja 43 milj. euron lyhytaikaiset tililimiitit olivat käyttämättä katsauskauden lopussa.



Henkilöstö 30.9.2013

Henkilöstö jakauma maittain



| Liiketoiminta | 30.9.2013 | 30.9.2012 | Muutos % |
|--|-------------|-------------|------------|
| Suomen ja Baltian lääkkeiden tukkukauppa | 511 | 476 | +7 |
| Ruotsin vähittäiskauppa | 1598 | 1055 | +51 |
| Ruotsin tukkukauppa | 273 | 259 | +5 |
| Venäjän vähittäiskauppa | 1261 | 1316 | -4 |
| Venäjän tukkukauppa | 1684 | 1717 | -2 |
| Yhteensä | 5327 | 4823 | +10 |

Näkymät liikevaihdosta ja liikevoitosta vuodelle 2013

- Oriola-KD arvioi liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä kasvavan vuoden 2012 tasosta. Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoiton arvioidaan jäävän alle 2012 tason.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Oriola-KD:n hallitus on selvittänyt edellytyksiä Oriola-KD:n pääomarakenteen kehittämiseksi.
 - Oriola-KD:n nykyisten kahden osakelajin yhdistäminen.
 - Oriola-KD:n taseen vahvistaminen oman pääoman ehtoisella rahoituksella.
- Selvitysten perusteella hallitus arvioi, ettei:
 - Tällä hetkellä ole edellytyksiä sen osakelajin osakkeiden enemmistön, jonka oikeudet vähenevät, suostumusten saamiselle vaikka moniäänisen osakelajin omistajille tarjottaisiin yhdistämisen yhteydessä markkinaehtoinen preemio.
 - Oriola-KD:lla ole tässä vaiheessa edellytyksiä saada sitoumuksia Oriola-KD:n suurimmilta osakkeenomistajilta osallistua esimerkiksi merkintäoikeusantiin vuoden 2013 kuluessa.

- 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



Oriola KD

The Channel for Health

