



Oriola-KD Oyj **Tammi-kesäkuu 2014**

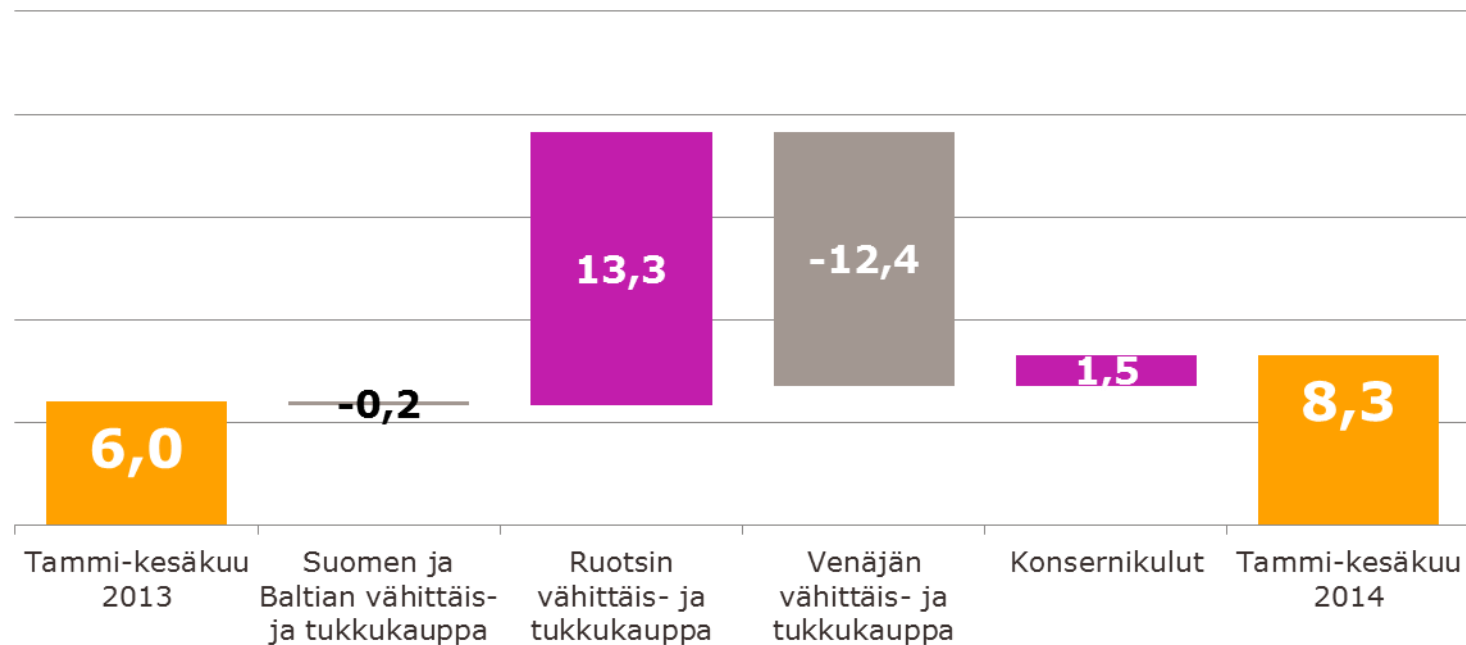
Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja
24.7.2014



Oriola-KD tammi-kesäkuu 2014

- Konsernin liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä oli 8,3 (6,0) miljoonaa euroa
 - Ruotsin tukkukaupan kannattavuus vahvistui selvästi
 - Ruotsin vähittäiskauppa on kehittynyt suunnitelmien mukaisesti
 - Venäjän tukkukaupan kannattavuus oli erittäin heikko
 - Operatiivinen tulos jäi selvästi asetetuista tavoitteista.
 - Merkittäviä arvonalentumis- ja kulukirjauksia toisella vuosineljänneksellä.
 - Suomen ja Baltian liiketoimintojen kehitys vakaata

Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä tammi – kesäkuu 2014 (Milj. eur)



Avaintavoitteet 2014

Avaintavoite	Tammi – kesäkuu 2014
1 Venäjän uuden päälogistiikkakeskuksen onnistunut käyttöönotto keväällä 2015.	<ul style="list-style-type: none">• Rakennustyöt on saatu päätökseen ja hanke etenee suunnitelman mukaisesti. Toimintojen siirtäminen uusiin tiloihin aloitetaan vuoden 2014 viimeisellä vuosineljänneksellä. Täysi tuotantokapasiteetti saavutetaan vuoden 2015 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun mennessä.
2 Venäjän lääkkeiden tukkukaupan kannattavuuden parantaminen.	<ul style="list-style-type: none">• Venäjän tukkukaupan kannattavuus oli erittäin heikko. Operatiivinen tulos jäi selvästi tavoitteista ja merkittäviä arvonalentumis- ja kulukirjauksia toisella vuosineljänneksellä.• Venäjän liiketoimintojen tehostamistoimenpiteistä johtuen henkilöstömäärän vähennys viimeisen vuoden aikana oli 490. Venäjän tukkukaupan henkilöstömäärän vähennys oli 284.• Venäjän tukkuliiketoiminnan tervehdyttämiseen tähtääviä toimenpiteitä tullaan jatkamaan ja tehostamaan toisella vuosipuoliskolla.
3 Ruotsin vähittäiskaupan integraation loppuunsaattaminen toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä.	<ul style="list-style-type: none">• Kronans Apotek on vakiinnuttanut asemansa Ruotsin apteekkimarkkinoiden keskeisenä toimijana noin 21 % markkinaosuudella.• Medstop-yrityskaupan tavoitellut 8-10 miljoonan euron synergiaedut ovat toteutuneet suunnitelmien mukaisesti.

Avainluvut

Milj. eur	2014 Q2	2013 Q2	Muutos %	2014 1-6	2013 1-6	Muutos %
Liikevaihto	593,1	652,1	-9,1	1 186,9	1 264,5	-6,1
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	6,9	9,3	-25,6	21,5	16,7	29,1
Käyttökate	6,6	5,2	26,3	20,2	12,7	59,9
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	0,2	3,7	-94,3	8,3	6,0	38,1
Liikevoitto	-71,2	-0,3		-64,1	2,0	
Tilikauden tulos	-82,1	-2,8		-79,5	-2,1	
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,55	-0,02		-0,53	-0,01	
Liiketoiminnan nettorahavirta				-8,7	-1,5	

Konsernin tase ja tunnusluvut

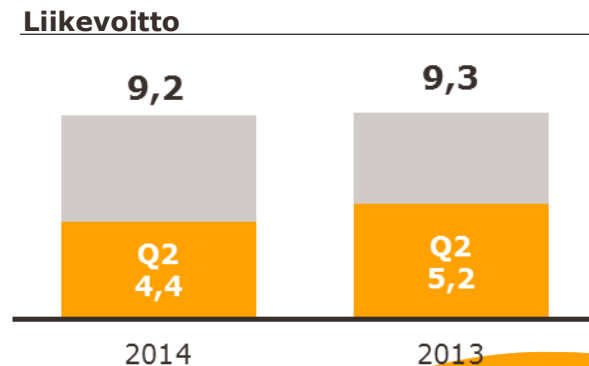
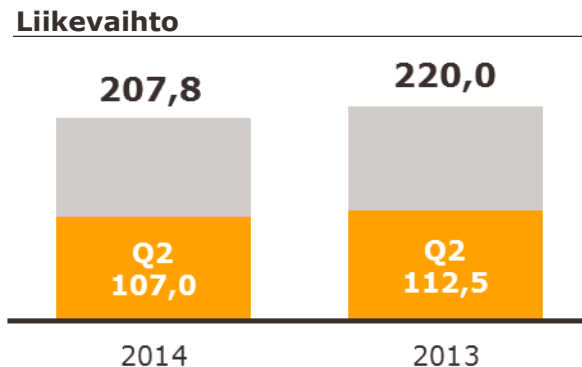
Milj. eur	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Liikearvo	294,8	389,3	379,0
Oma pääoma	227,4	279,7	278,1
Korolliset velat	274,6	330,0	318,8
Korolliset nettovelat	166,1	199,8	181,5
Tase yhteensä	1 335,0	1 466,5	1 500,1
Omavaraisuusaste, %	17,6	19,5	19,2
Oman pääoman tuotto, %	-53,0	-1,4	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-22,0	0,8	4,2
Nettovelkaantumisaste, %	73,0	71,4	65,3
Nettovelka / 12 kk rullaava käyttökate	3,1	5,1	3,9
Oma pääoma/osake, EUR	1,50	1,85	1,84
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,53	-0,01	0,04
Osakkeita keskimäärin, tkpl	151 137	151 161	151 157

Raportoitavat segmentit tammi-kesäkuu 2014

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

- Suomen lääkemarkkina kasvoi 3,7 (1,0) %*.
- Suomen ja Baltian liikevoitto % oli 4,4 (4,2) %
- Astra Zenecan poistuminen Oriola-KD:n jakelusta vuoden 2013 kolmannella neljänneksellä laski ennakoidusti Suomen tukkukaupan liikevaihtoa
- Baltiassa MSD:n lääkkeiden jakelu- ja markkinointiyhteistyö eteni suunnitellusti.
- Merkittävimpien Consumer Health tuotemerkkien Avène, Lysi ja Gefilus myynti kasvoi.

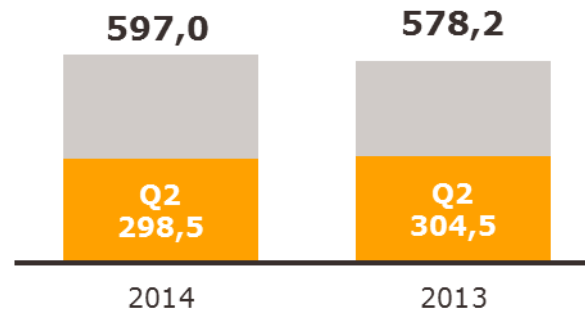
*lähde: IMS Health



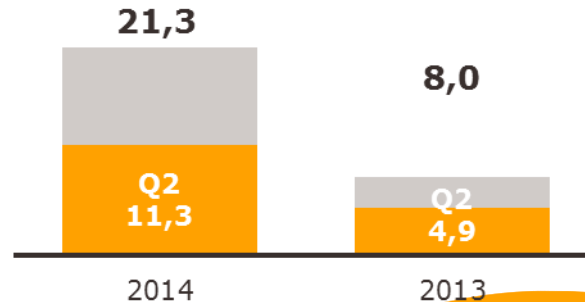
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

- Ruotsin lääkemarkkina kasvoi 1,7 (-2,7) %* reseptivapaiden apteekki-tuotteiden markkina kasvoi 3,6 (6,0) %**
- Ruotsin liiketoimintojen liikevaihto kasvoi 3,2 %, vertailukelpoisin valuuttakurssein kasvu oli 8,4 %.
- Vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä ja konsernin hallinnointipalkkioita oli 6,5 (4,3) %.
- Medstop-yrityskaupan tavoitellut 8-10 miljoonan euron synergiaedut ovat toteutuneet suunnitelmien mukaisesti.
- Tukkukaupan liikevoitto % oli 1,4 (0,3) %
- Vahvan kehityksen perustana kasvanut liiketoiminnan volyyymi sekä kannattavuuden parantamiseksi toteutetut tehostamistoimenpiteet.

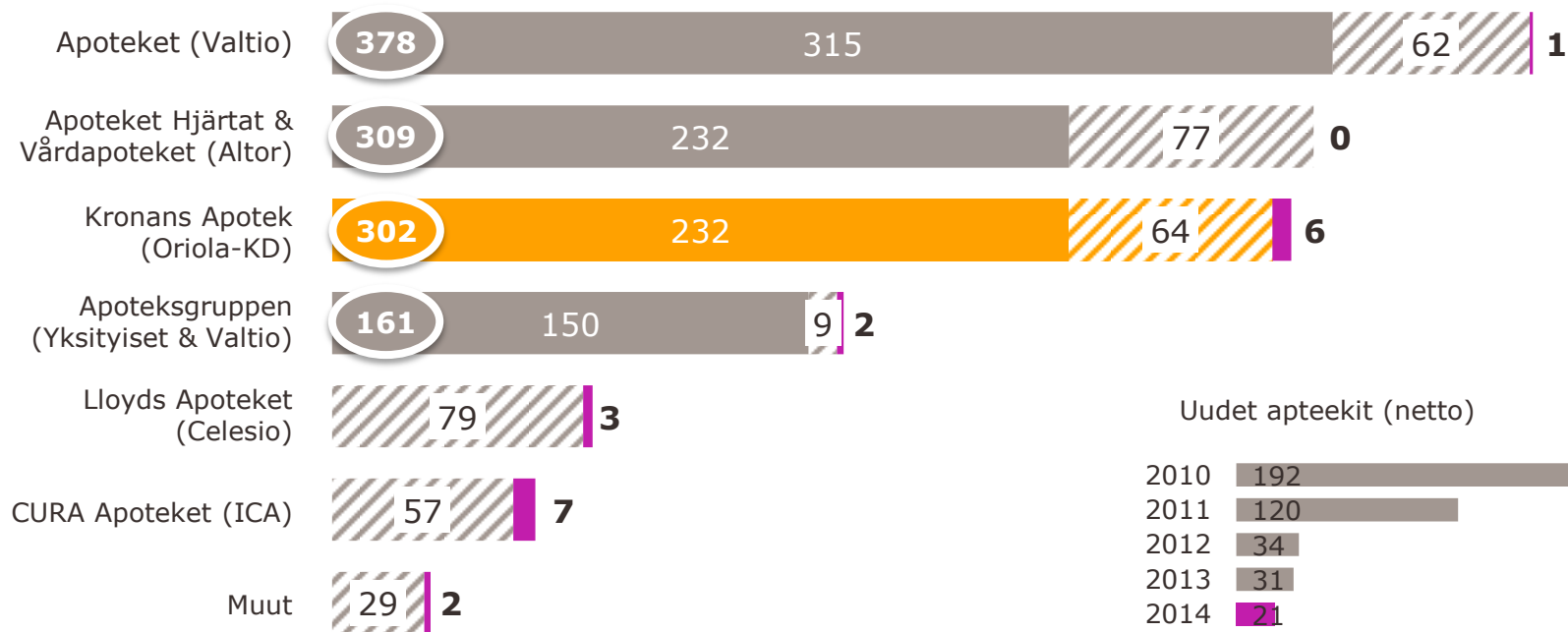
Liikevaihto



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Apteekit Ruotsissa

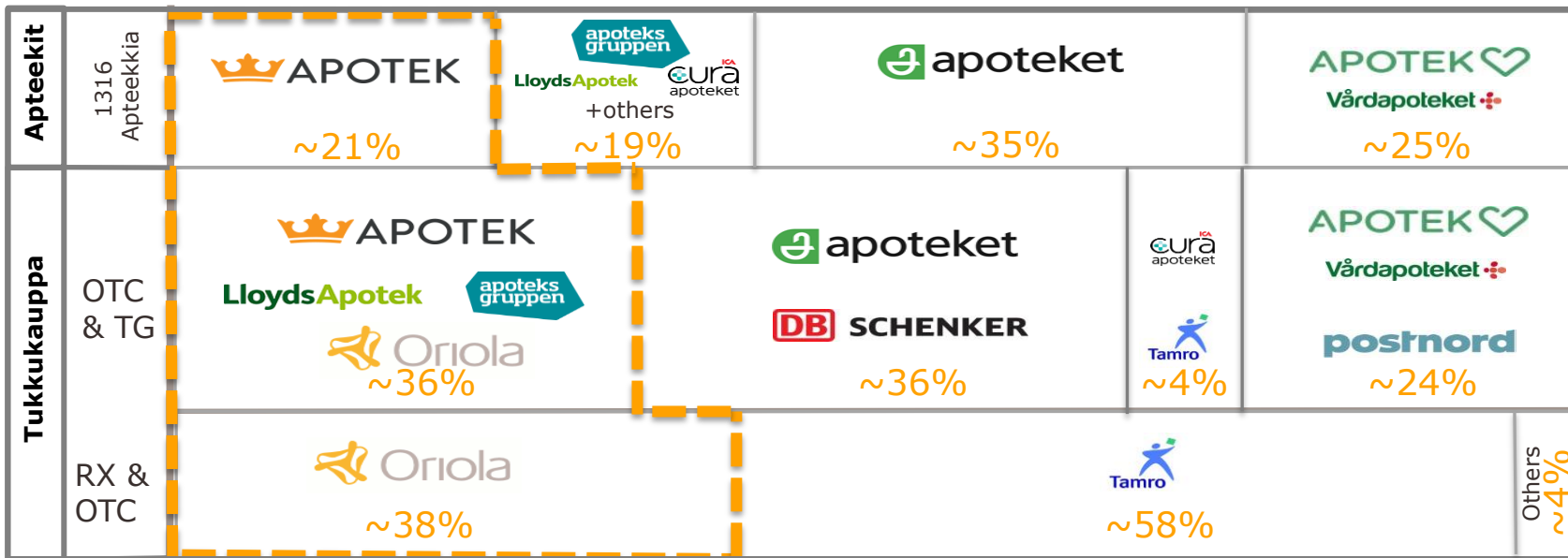


● Apteekit 2010

▨ Nettomuutos 2010 - 2013

● Nettomuutos 2014

Ruotsin lääkemarkkina

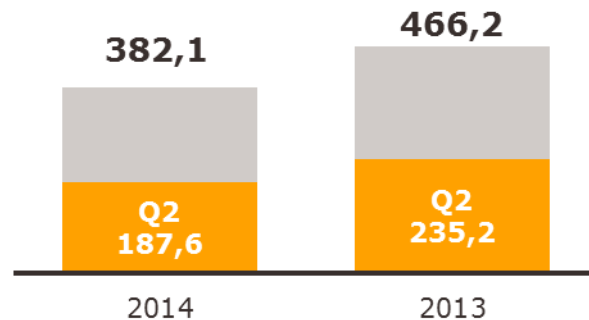


Lähde: Nielsen, IMS Health, Oriola-KD

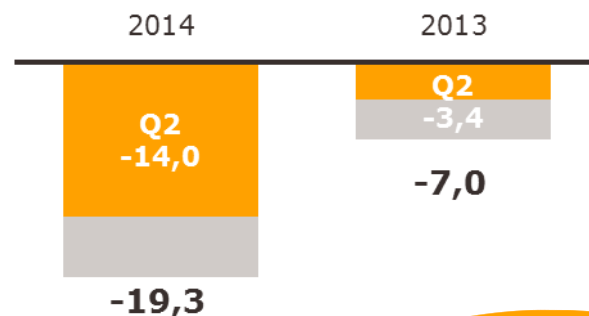
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

- Venäjän vähittäis- ja tukkukaupan heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n liikevaihtoa ja liikevoittoa
- Venäjän tukkukaupan kannattavuus oli erittäin heikko, liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -12,9 (-3,3) miljoonaa euroa.
- Toisella neljänneksellä suoritettu arvion päivitys lääkepäämiessopimuksiin sisältyvien markkinointituki- ja bonussaamisten osalta aiheutti 7,2 miljoonan euron kulun.
- Toisen vuosineljänneksen tulokseen kirjattiin 77,2 (-) miljoonan euron arvonalentuminen.
- Tukkuliiketoiminnan tervehdyttämiseen tähtääviä toimenpiteitä tullaan jatkamaan toisella vuosipuoliskolla.
- Oriola-KD kirjasi Venäjän lääkkeiden tukkukaupan toisen vuosineljänneksen tulokseen 77,2 (-) miljoonan euron arvonalentumisen.
- Venäjän vähittäiskaupan liikevaihto laski 24,7 %, vertailukelpoisin valuuttakurssein lasku oli 11,3 %.
- Oriola-KD:llä oli kesäkuun 2014 lopussa 222 (242) apteekkia Moskovan alueella.

Liikevaihto



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Rahoitusasema

- Korolliset velat olivat 274,6 (330,0) miljoonaa euroa
- Korolliset nettovelat olivat 166,1 (199,8) miljoonaa euroa
- Nettovelka / 12 kk rullaava käyttökate oli 3,1 (5,1)
- Nettovelkaantumisaste oli 73,0 (71,4) %
- Taserakenteen vahvistamiseksi Oriola-KD laski helmikuussa 2014 liikkeeseen 40 miljoonan euron oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan

Rahoitussopimuksen mukaiset kovenanttiehdot	Toteuma 30.6.2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015
Nettovelka / 12 kk rullaava käyttökate	2,8x	4,0x	3,5x	3,5x	3,0x
Nettovelkaantumisaste	66,6 %	120 %	100 %	100 %	100 %

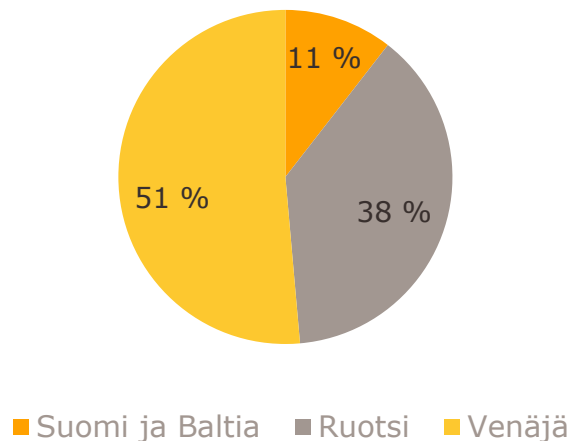
Rahavirta

Milj. eur	2014 1-6	2013 1-6	2013 1-12
Käyttöpääoman muutos	-24,0	-5,6	3,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	-8,7	-1,5	29,8
Investointien nettorahavirta	-17,9	-83,1	-97,8
Rahoituksen nettorahavirta	-1,7	127,3	118,4
Rahavarojen muutos	-28,3	42,7	50,4
Rahavarat tilikauden lopussa	108,5	130,2	137,3

Henkilöstö

Henkilöstö segmenteittäin	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	515	535	505
Ruotsi lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	1 866	1 870	1 849
Venäjä lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	2 518	3 008	2 901
Yhteensä	4 899	5 414	5 256

Henkilöstön jakauma maittain



Näkymä vuodelle 2014

- Oriola-KD arvioi liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä kasvavan vuoden 2013 tasosta. Liikevaihdon arvioidaan laskevan vuoden 2013 tasosta.
- Oriola-KD päivitti osavuosikatsauksessa 22.4.2014 antamaansa ohjausta pörssitiedotteella 15.7.2014



Oriola KD

The Channel for Health

