



Oriola-KD Oyj **Tammi-syyskuu 2014**

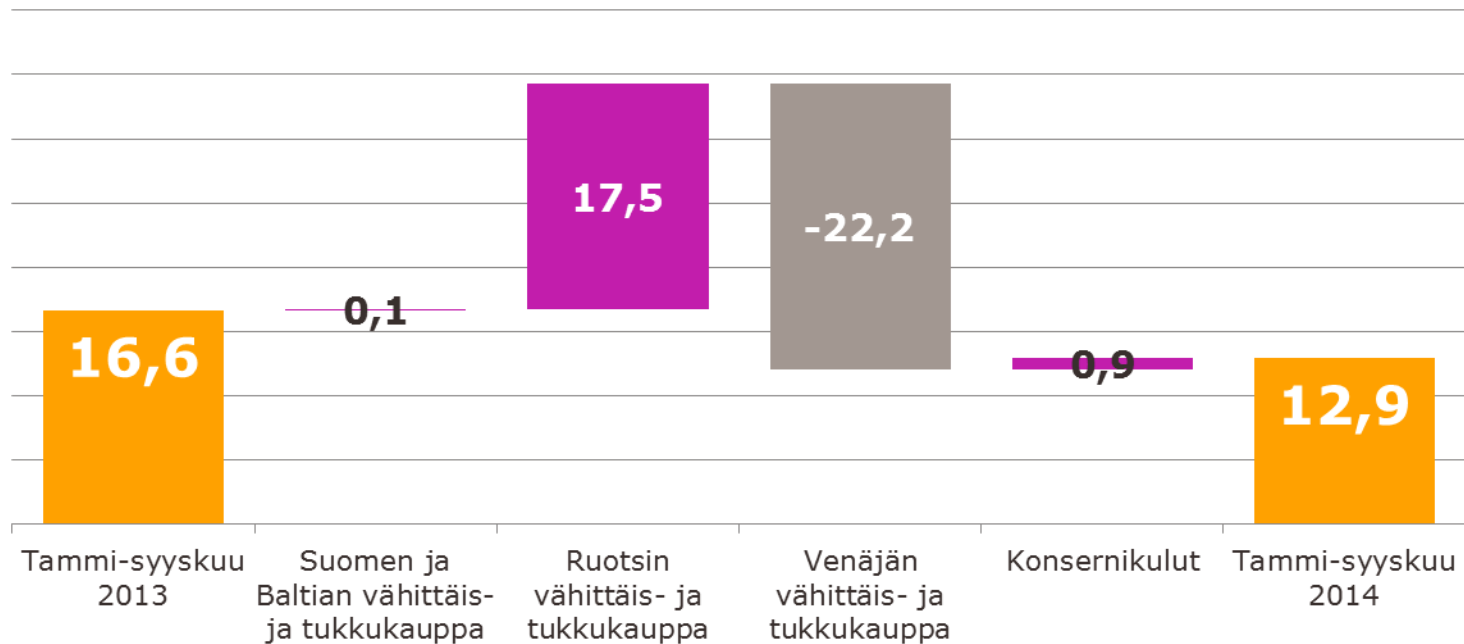
Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja
23.10.2014



Oriola-KD tammi-syyskuu 2014

- Konsernin liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä 12,9 (16,6) miljoonaa euroa
 - Ruotsin tukkukaupan kannattavuus vahvistunut selvästi
 - Ruotsin vähittäiskauppa on kehittynyt suunnitelmien mukaisesti
 - Venäjän tukkukaupan kannattavuus oli erittäin heikko
 - Venäjän vähittäiskauppa etenee suunnitellusti
 - Suomen ja Baltian liiketoimintojen kehitys vakaata

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



Avaintavoitteet 2014

Avaintavoite	Tammi – syyskuu 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 liikevoitto kolmannella vuosineljänneksellä oli huono ja toimintasegmentin kannattavuus jäi selvästi tavoitteista huolimatta vähäisesti vahvistuneesta syyskuun myynistä.• Venäjän liiketoimintojen tehostamistoimenpiteistä johtuen henkilöstömäärän vähennys viimeisen vuoden aikana oli 523.
3 Ruotsin vähittäiskaupan integraation loppuunsaattaminen toisen vuosineljänneksen loppuun mennessä.	<ul style="list-style-type: none">• Integraatio loppuunsaatettiin toisella vuosineljänneksellä.• Kolmannella vuosineljänneksellä Ruotsin vähittäiskaupan liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 5,5 (3,8) % ja tukkukaupan liikevoittoprosentti ilman kertaluonteisia eriä oli 1,4 (0,5) %.

Avainluvut

Milj. eur	2014 Q3	2013 Q3	Muutos %	2014 1-9	2013 1-9	Muutos %
Liikevaihto	565,6	654,4	-13,6	1 752,5	1 918,8	-8,7
Käyttökate ilman kertaluonteisia eriä	11,3	17,1	-33,9	32,8	33,8	-2,8
Käyttökate	11,2	15,1	-25,6	31,5	27,8	13,4
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä	4,6	10,6	-56,5	12,9	16,6	-22,4
Liikevoitto	4,6	8,6	-47,2	-59,5	10,6	
Tilikauden tulos	-1,6	2,3		-81,1	0,2	
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,02	0,01		-0,55	0,00	
Liiketoiminnan nettorahavirta				-19,2	-21,0	

Konsernin tase ja tunnusluvut

Milj. eur	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Liikearvo	285,4	389,4	379,0
Oma pääoma	211,3	278,5	278,1
Korolliset velat	252,6	321,1	318,8
Korolliset nettovelat	183,7	225,4	181,5
Tase yhteensä	1 267,5	1 467,2	1 500,1
Omavaraisuusaste, %	17,2	19,5	19,2
Oman pääoman tuotto, %	-41,5	0,1	2,0
Sijoitetun pääoman tuotto, %	-14,7	2,8	4,2
Nettovelkaantumisaste, %	86,9	80,9	65,3
Nettovelka / 12 kk rullaava käyttökate	3,6	5,2	3,9
Oma pääoma/osake, EUR	1,40	1,84	1,84
Osakekohtainen tulos, EUR	-0,55	0,00	0,04
Osakkeita keskimäärin, tkpl	151 134	151 161	151 157

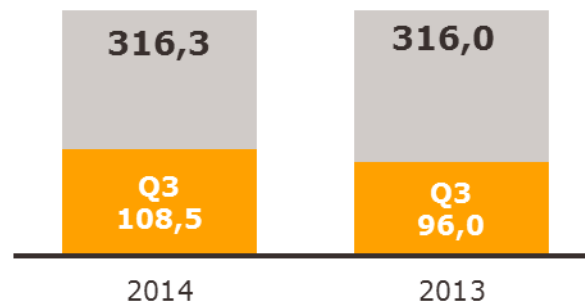
Raportoitavat segmentit tammi-syyskuu 2014

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

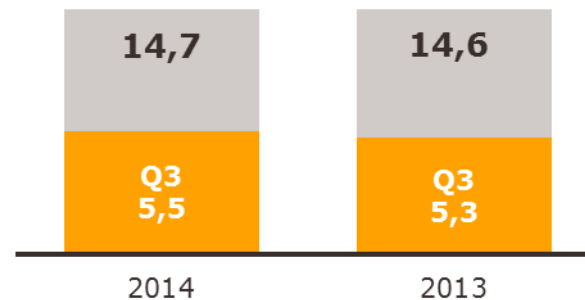
- Suomen lääkemarkkina kasvoi 4,0 (2,1) %*.
- Suomen ja Baltian liikevoitto % oli 4,7 (4,6) %.
- Suomen ja Baltian liiketoimintojen kehitys vakaata.
- Oriolashop.fi:n tuotevalikoima laajeni Orionin vapaan kaupan tuotteilla syyskuun alusta lähtien.
- Baltiassa aloitettiin lääkkeiden uudelleenpakkauspalveluiden tuottaminen.

*lähde: IMS Health

Liikevaihto (Milj. eur)



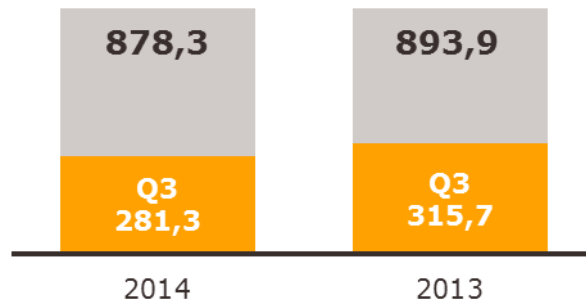
Liikevoitto (Milj. eur)



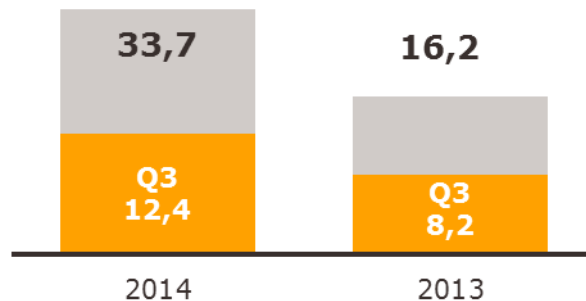
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

- Ruotsin lääkemarkkina kasvoi 2,8 (-2,1) %* reseptivapaiden apteekki-tuotteiden markkina kasvoi 4,5 (6,1) %**
- Ruotsin liiketoimintojen liikevaihto laski 1,7 %, vertailukelpoisin valuuttakurssein liikevaihto kasvoi 3,5 %.
- Vähittäiskaupan käyttökate ilman kertaluonteisia eriä ja konsernin hallinnointipalkkioita oli 6,9 (4,9) %.
- Apteekki- ja tuoteportfolion kehittämistä on jatkettu suunnitelmien mukaisesti.
- Tukkukaupan liikevoitto % oli 1,4 (0,2) %
- Vahvan kehityksen perustana kasvanut liiketoiminnan volyymi sekä kannattavuuden parantamiseksi toteutetut tehostamistoimenpiteet.

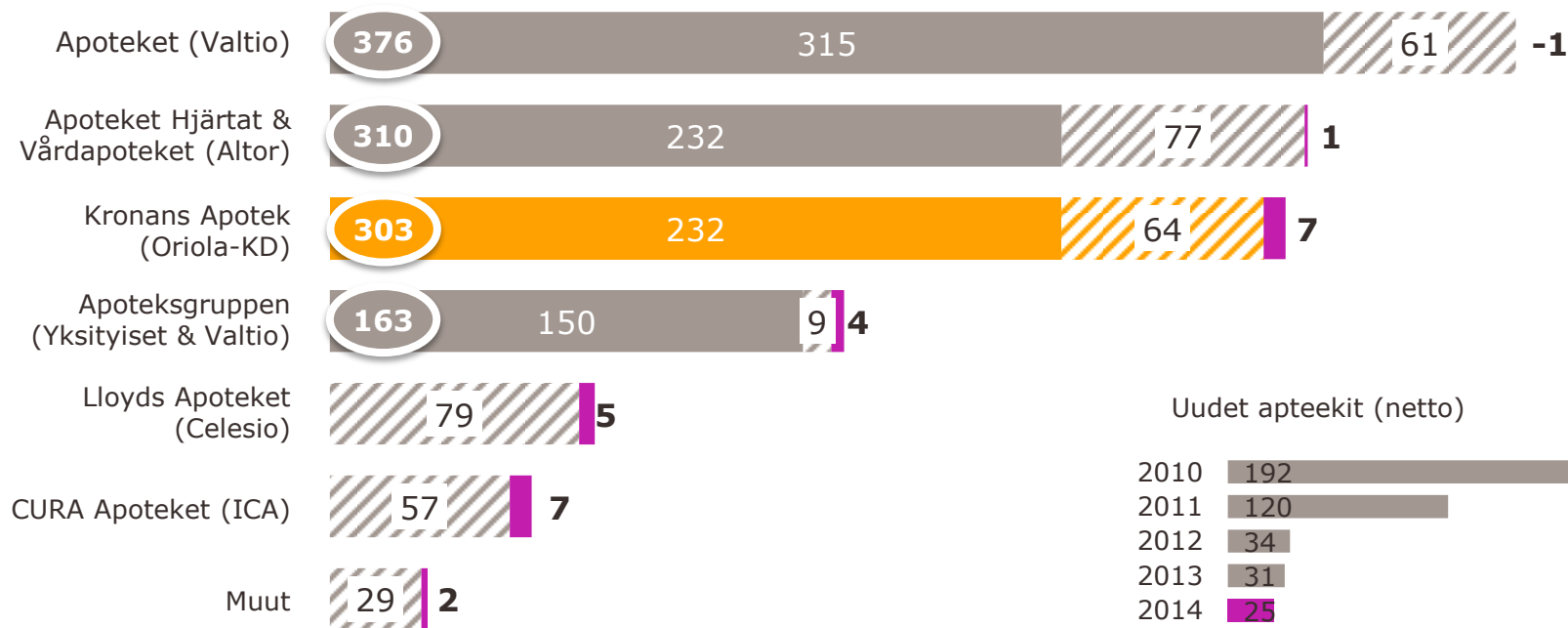
Liikevaihto (Milj. eur)



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä (Milj. eur)



Apteekit Ruotsissa

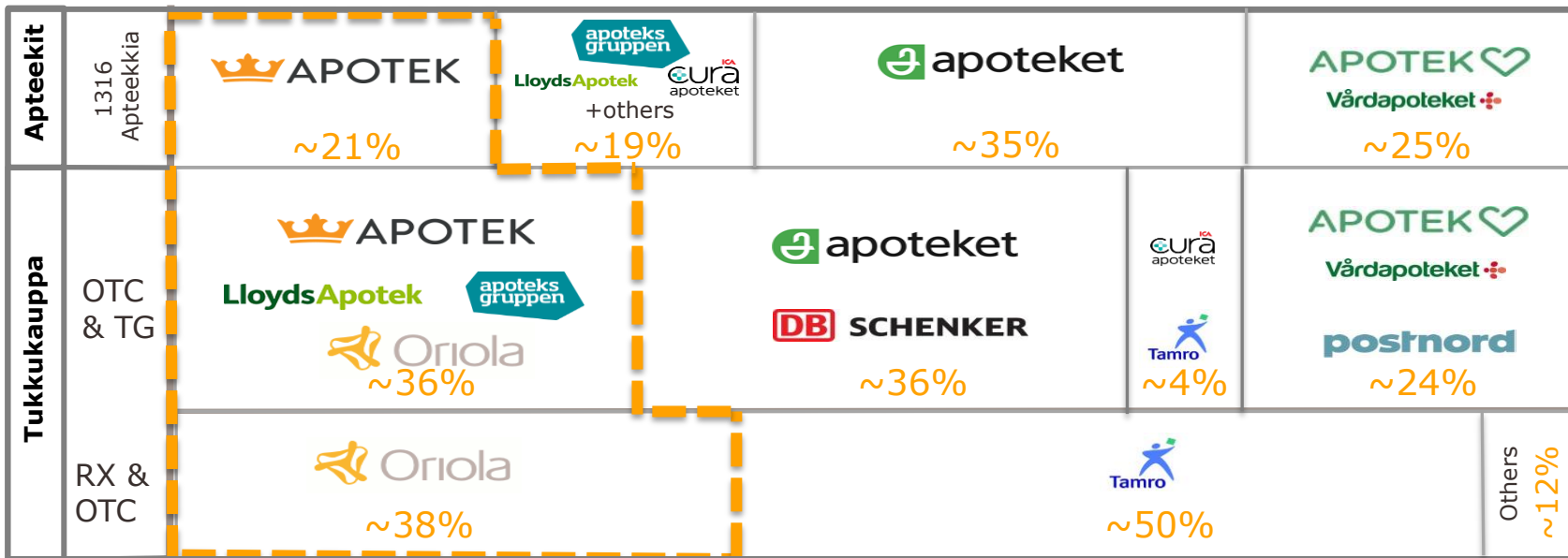


● Apteekit 2010

▨ Nettomuutos 2010 - 2013

● Nettomuutos 2014

Ruotsin lääkemarkkina

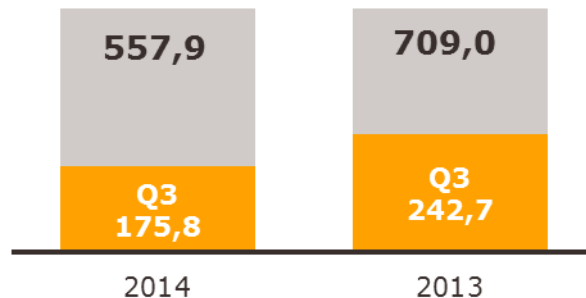


Lähde: Nielsen, IMS Health, Oriola-KD

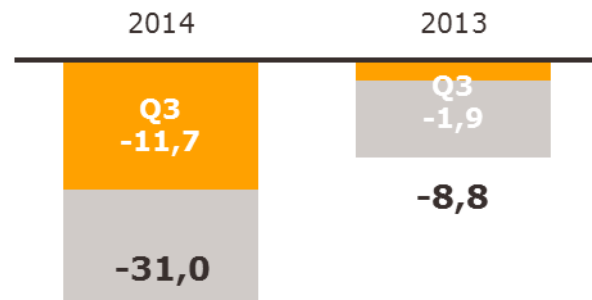
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa

- Venäjän tukkukaupan heikko kehitys rasitti merkittävästi Oriola-KD:n liikevaihtoa ja liikevoittoa
- Venäjän tukkukaupan kolmannen neljänneksen kannattavuus oli erittäin heikko, liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä -11,7 (-1,9) miljoonaa euroa.
- Venäjän tukkukaupan kannattavuutta heikensi edelleen jatkunut kireä kilpailutilanne sekä tavoiteltu liiketoimintamallin muutos.
- Tehostamistoimenpiteiden johdosta Venäjän liiketoimintojen henkilöstömäärä on vähentynyt 523 työntekijällä vertailukaudesta.
- Venäjän vähittäiskauppa eteni suunnitelmien mukaisesti haastavasta markkinatilanteesta huolimatta.
- Oriola-KD:llä oli syyskuun 2014 lopussa 229 (233) apteekkia Moskovan alueella.

Liikevaihto (Milj. eur)



Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä (Milj. eur)



Rahoitusasema

- Korolliset velat olivat 252,6 (321,1) miljoonaa euroa
- Korolliset nettovelat olivat 183,7 (225,4) miljoonaa euroa
- Nettovelka / 12 kk rullaava käyttökate oli 3,6 (5,2)
- Nettovelkaantumisaste oli 86,9 (80,9) %
- Taserakenteen vahvistamiseksi Oriola-KD laski helmikuussa 2014 liikkeeseen 40 miljoonan euron oman pääoman ehtoisen joukkovelkakirjalainan

Rahoitus sopimuksen mukaiset kovenanttiehdot	Toteuma 30.9.2014	Kovenantti 30.9.2014	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015
Nettovelka / 12 kk rullaava käyttökate	3,35x	3,5x	3,5x	3,0x	3,0x
Nettovelkaantumisaste	79,9%	100 %	100 %	100 %	100 %

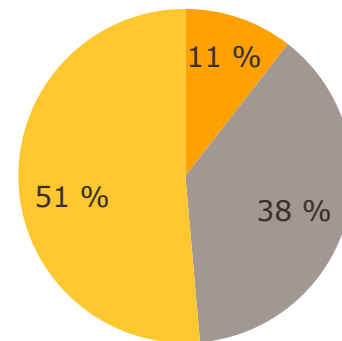
Rahavirta

Milj. eur	2014 1-9	2013 1-9	2013 1-12
Käyttöpääoman muutos	-38,0	-35,2	3,5
Liiketoiminnan nettorahavirta	-19,2	-21,0	29,8
Investointien nettorahavirta	-24,7	-88,8	-97,8
Rahoituksen nettorahavirta	-26,3	118,1	118,4
Rahavarojen muutos	-70,2	8,3	50,4
Rahavarat tilikauden lopussa	68,9	95,7	137,3

Henkilöstö

Henkilöstö segmenteittäin	30.9.2014	30.9.2013	31.12.2013
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	504	508	501
Ruotsi lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	1 790	1 861	1 836
Venäjä lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	2 405	2 928	2 881

Henkilöstön jakauma maittain



■ Suomi ja Baltia ■ Ruotsi ■ Venäjä

Näkymä vuodelle 2014

- Oriola-KD arvioi liikevaihdon ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä jäävän alle vuoden 2013 tason.
- Oriola-KD päivitti osavuosikatsauksessa 24.7.2014 antamaansa ohjausta pörssitiedotteella 10.10.2014.

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Oriola-KD on 10.10.2014 julkistetussa pörssitiedotteessa todennut, että Yhtiö on nimittänyt taloudellisen neuvonantajan selvittämään edellytyksiä myydä Venäjän liiketoiminnat sekä käynyt asiasta neuvotteluja. Liiketoimintojen myynnistä ei ole tehty päätöstä, eikä mahdollisen myynnin toteutumisesta ole varmuutta. Yhtiö jatkaa Venäjän liiketoimintojen kehittämistä olemassa olevien suunnitelmien mukaisesti sekä muiden strategisten vaihtoehtojen selvittämistä.



Oriola KD

The Channel for Health

