



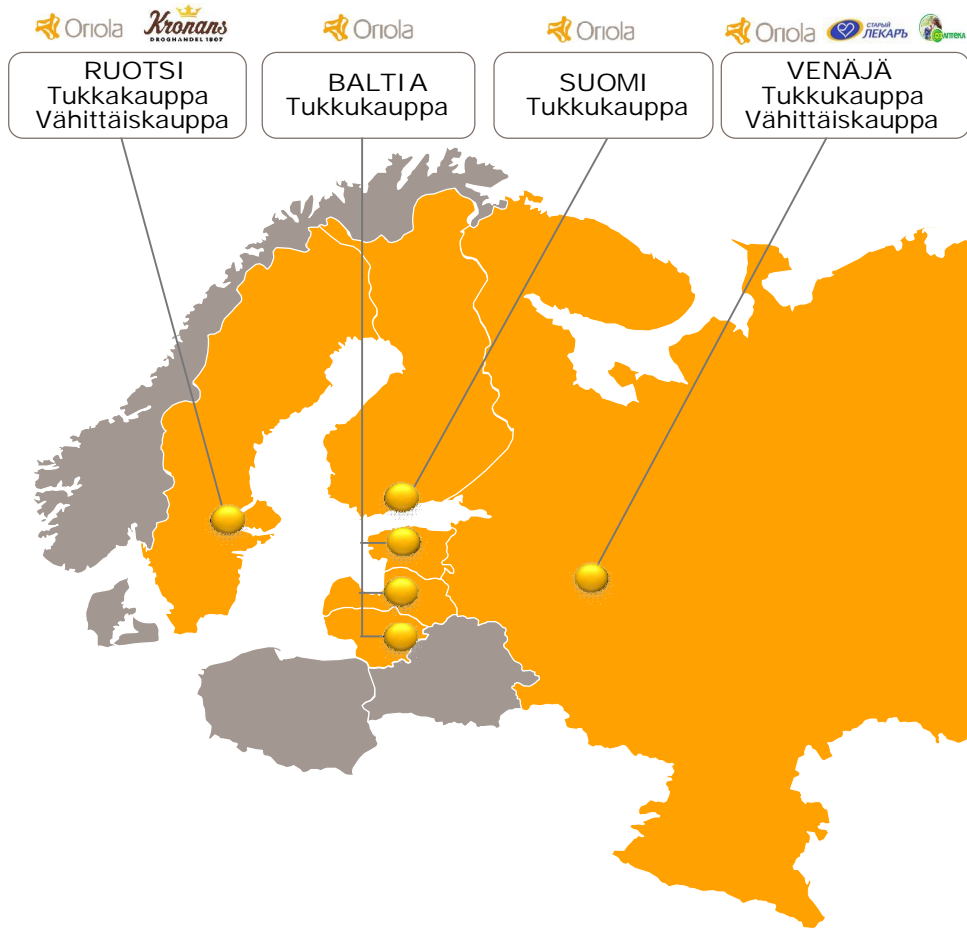
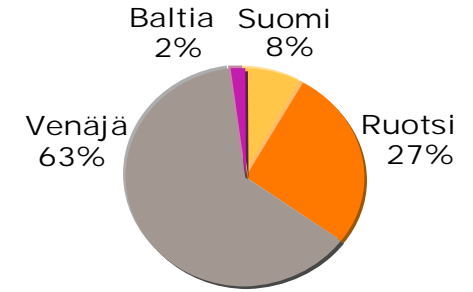
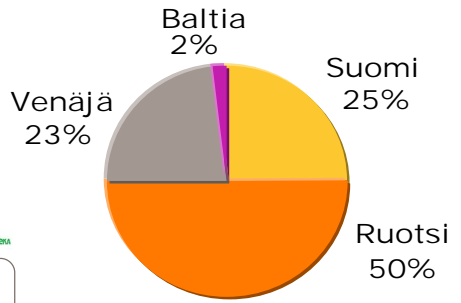
Oriola-KD Oyj

Sijoitus-Invest, 17-18.11.2010, Helsinki



Liikevaihto noin 2 miljardia euroa

Henkilöstöä 5300



Liiketoiminta	Markkina-asema/ Markkinaosuus	Lääkemarkkinan koko
Suomi: Tukkukauppa	Numero 2 46 % markkinaosuus	2 miljardia euroa
Ruotsi: Tukkukauppa	Numero 2 40 % markkinaosuus	
Ruotsi: Vähittäiskauppa	Numero 3 15% markkinaosuus	3 miljardia euroa
Venäjä: Tukkukauppa	Numero 6 Venäjällä 9 % markkinaosuus kaupallisesta markkinasta	
Venäjä: Vähittäiskauppa	Numero 2-3 Moskovassa Numero 6 Venäjällä	10 miljardia euroa



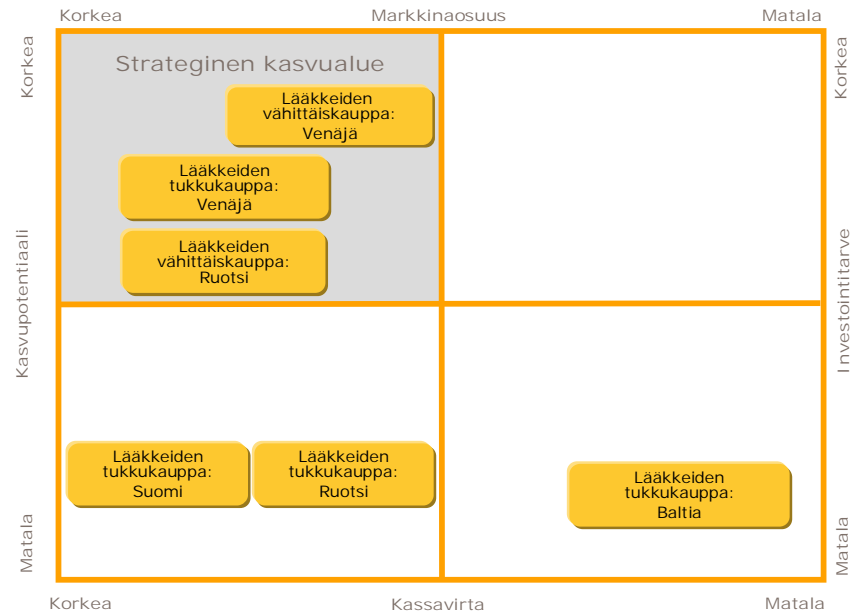
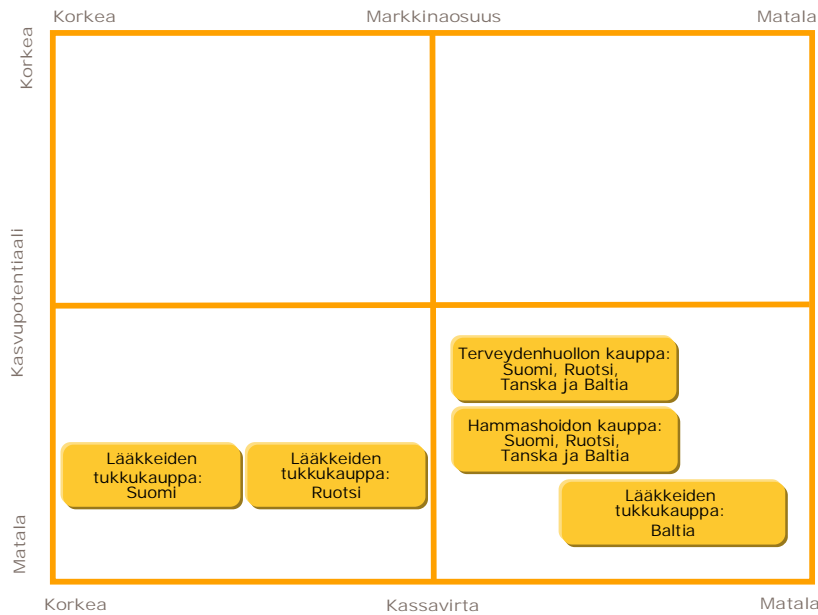
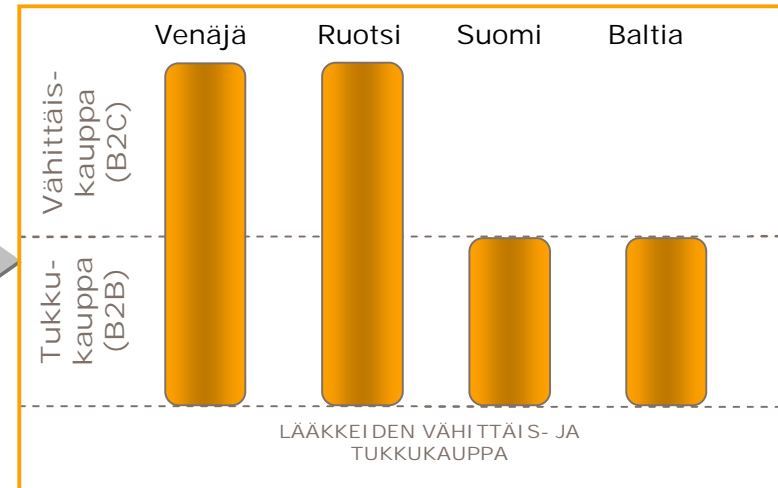
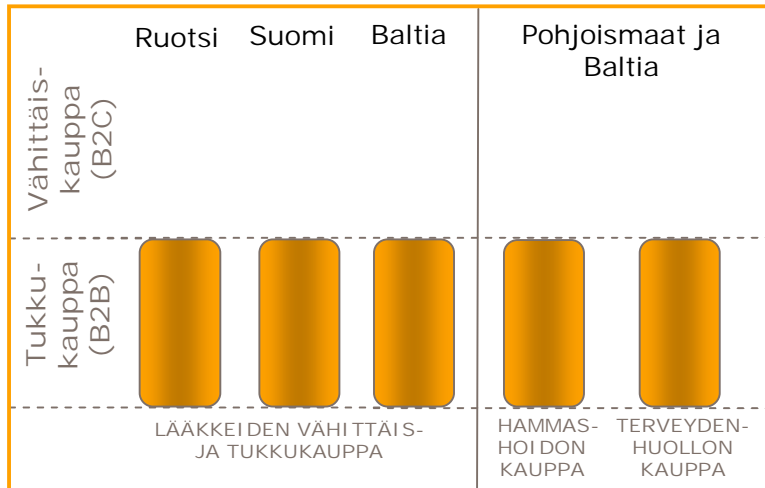


Oriola KD

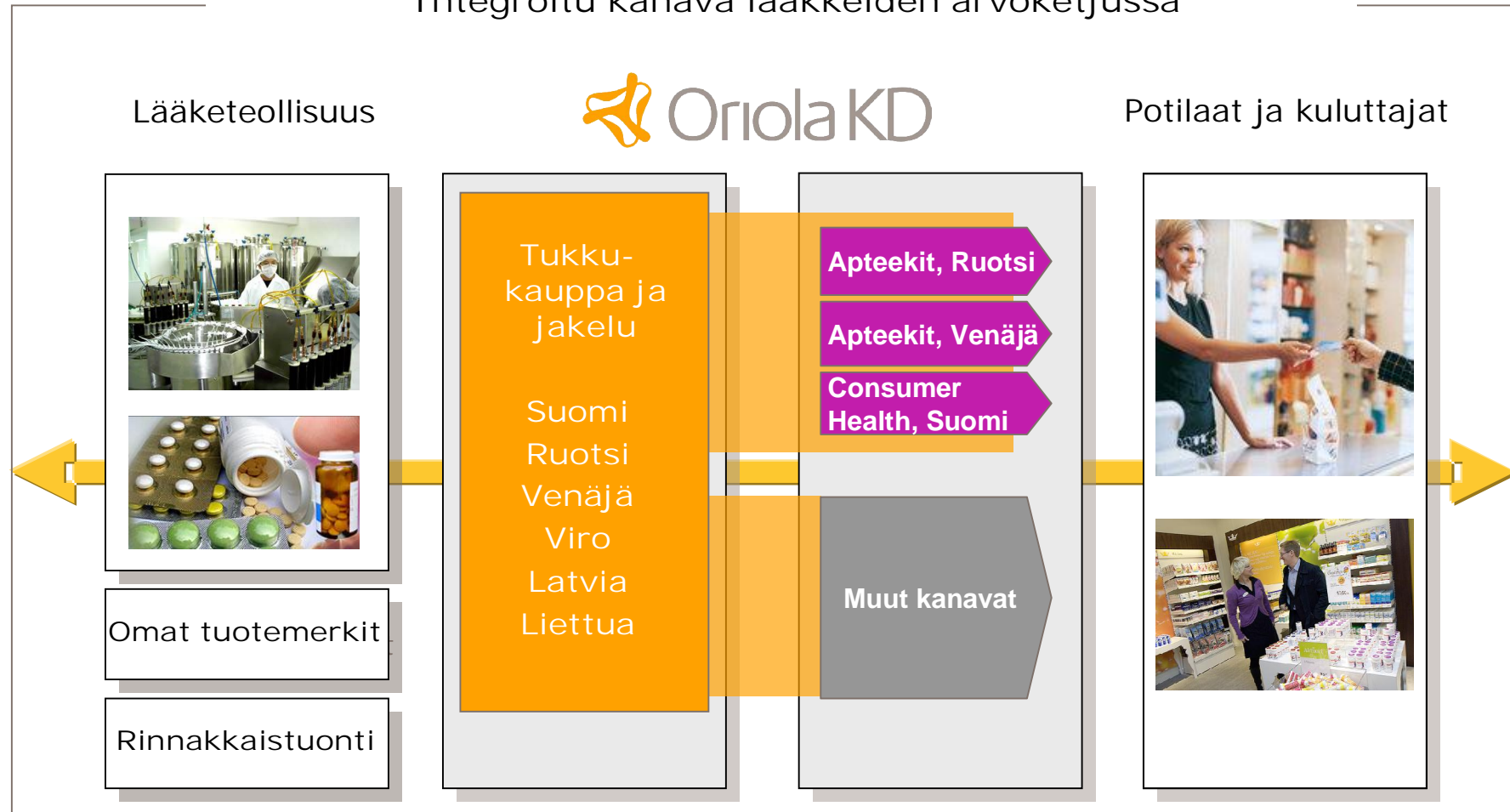
Oriola-KD:n muutos

2006

2010



Integroitu kanava lääkkeiden arvoketjussa



Lääkemarkkinoiden trendejä

- Globaali markkinakasvu ~5 %
 - Kehittyneet markkinat ~3 %
 - Kehittyvät markkinat ~15 %
 - Venäjä 11-13 %
- Hintapolarisaatio
 - Yhä edullisemmat geneeriset vs. biologiset & muut erityseläkkeet
- Hintasäätely
 - Hallitusten merkittävät toimenpiteet useissa Euroopan maissa
- Konsolidaatio (keskittyminen)
 - Valmistajat, tukkurit,
 - apteekketjut

- Raja-aitojen hämärtyminen
 - Valmistajien, tukkureiden ja vähittäisketjujen välillä
- Epäselvää mitkä liiketoimintamallit tulevat menestymään
 - Valmistajien pyrkimys ohittaa perinteiset jakelukanavat
- Maantieteellinen kattavuus, koko, luotettavuus, korkea laatu ja läheinen yhteistyö valmistajien kanssa
 - Erityspalvelut
 - Vertikaalinen integraatio

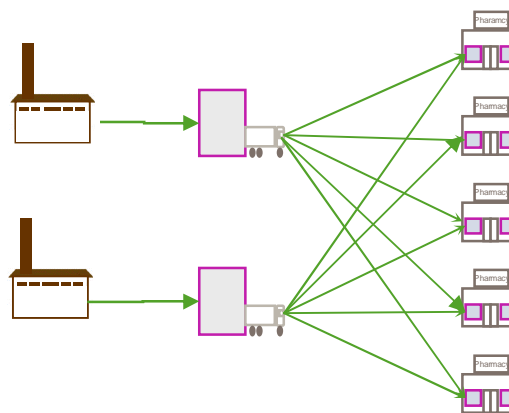
Lääkkeiden tukkukauppa, Suomi



- Oriola-KD:n tukkukauppa
 - 47 % markkinaosuus lääkkeiden jakelussa
 - Laaja valikoima terveydenhuollon kuluttajatuotteita apteekkeille

- Apteekkimarkkina
 - Ainoastaan yksityiset henkilöt voivat omistaa ja harjoittaa apteekkiliiketoimintaa
 - Poikkeuksena Yliopiston Apteekki
 - Noin 800 apteekkiä Suomessa

Yksikanavamalli



- Tukkumarkkina
 - Yksikanavamalli
 - Kaksi tukkuyhtiötä
 - Oriola-KD
 - Tamro



Oriola KD

Ruotsin apteekkimarkkina

	<p>Markkinaosuudet</p> <table border="0"> <tr><td>Apoteket</td><td>35%</td></tr> <tr><td>Apotek Hjärtat</td><td>23%</td></tr> <tr><td>Kronans Droghandel</td><td>15%</td></tr> <tr><td>Apoteksgruppen</td><td>12%</td></tr> <tr><td>Medstop</td><td>10%</td></tr> <tr><td>Vårdapoteket</td><td>5%</td></tr> </table>	Apoteket	35%	Apotek Hjärtat	23%	Kronans Droghandel	15%	Apoteksgruppen	12%	Medstop	10%	Vårdapoteket	5%	<p>Noin 150 uutta apteekkia Ruotsiin vuonna 2010</p> <p>Noin 400-500 uutta apteekkia arvioidaan tulevan Ruotsin markkinoille</p>
Apoteket	35%													
Apotek Hjärtat	23%													
Kronans Droghandel	15%													
Apoteksgruppen	12%													
Medstop	10%													
Vårdapoteket	5%													

<p>Markkinoiden avautumisvaihe</p>	<p>Keskittymisen aikajakso</p>	<p>Kypsä markkina?</p>
---	---------------------------------------	-------------------------------



Oriola KD

Oriola-KD:n ja KF:n yhteistyö



Yhteistyösopimus ja
apteekkitoiminnan
rahoitus



Vahva osaaminen
lääkkeiden
vähittäis-
ja tukkukaupassa



Uusi
apteekkonsepti



100:n vuoden
kokemus Ruotsin
lääkejäljelmässä



Vahva vähittäiskaupan
markkinakokemus
Ruotsissa



60 -100
potentiaalista
apteekkipaikkaa



“MedMera”
asiakkuusohjelmassa
yli kolme
miljoonaa asiakasta



80 % omistusosuus
Operatiivinen vastuu uuden apteekketjun
liiketoiminnan johtamisesta ja kehittämisestä

20 % omistusosuus
Pitkäaikainen yhteistyö
Ruotsin apteekkitoiminnassa

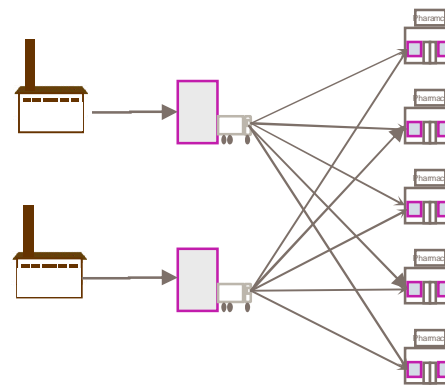


Lääkkeiden tukkukauppa, Ruotsi

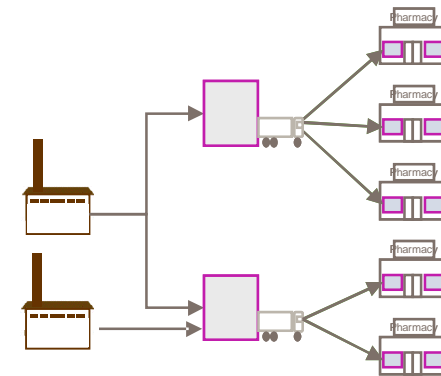
Oriola-KD:n tukkuliiketoiminta



Yksikanavamalli



Yksikanava & Integroituneet apteekkitoimijat



- Apteekit ostavat reseptivapaita lääkkeitä ja terveydenhuollon kuluttajatuotteita suoraan valmistajilta
- Suuret lääkevalmistajat suosivat yksikanavamallia

Venäjän apteekki- ja tukkumarkkinat

- Länsimaiset lääkevalmisteet edustavat noin 70 % lääkemarkkinan arvosta
- Venäläiset ja itäeurooppalaiset valmisteet edustavat noin 70 % volyymistä
- Kaupallinen lääkemarkkina noin 75 % koko lääkemarkkinan arvosta
- Lääkkeiden kulutus Venäjällä huomattavasti alhaisempi asukasta kohden eurooppalaiseen tasoon verrattuna

Apteekketjut

36.6

Rigla

Pharmacor

Raduga

Implozia

Oriola-KD: Stary Lekar ja 03

Stolischnie Apteki

Vita

Dr Stoletov

Pervaya Pomosh

A5

Tukkuyhtiöt

SIA International (25% of 36.6)

Protek

Katren

Rosta

Alliance Healthcare

Oriola-KD

R-Pharm

Biotec

Oriola-KD:n vähittäis- ja tukkukauppa Venäjällä

APTEEKKITOIMINTA

- 250 apteekkia Moskovian ympäristössä
- 6. suurin Venäjällä
- 2. suurin Moskovassa
- Lääkkeet noin 80 % myynnistä
- Sary Lekar ja O3 -apteekki-brändit



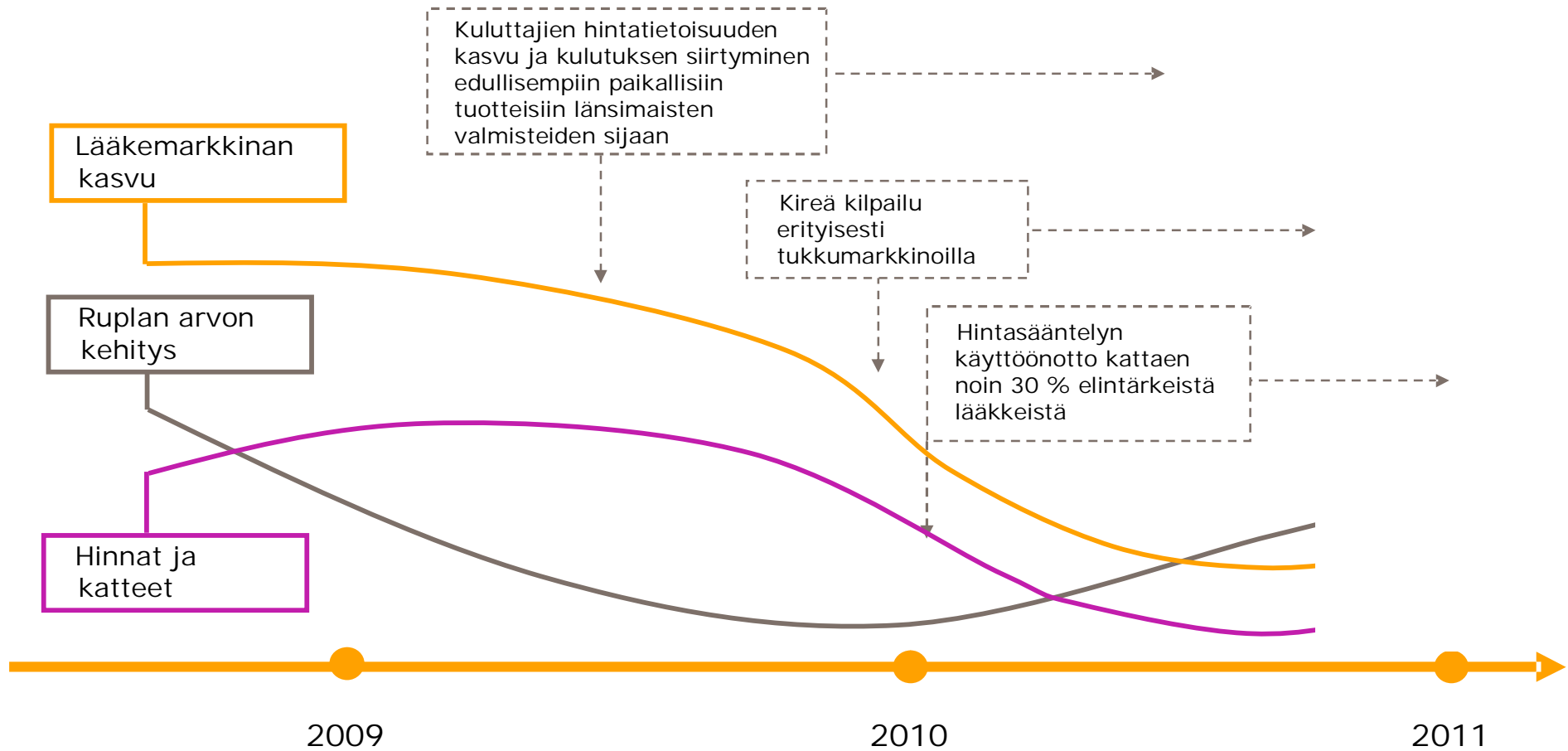
TUKKUTOIMINTA

- Keskittynyt Venäjän läntiseen osaan
- 9 % markkinaosuus kaupallisessa markkinassa
- 6. suurin tukkuyhtiö Venäjällä
- Päälogistiikkakeskus Moskovassa
- 11 alueellista jakelukeskusta



- Oriola-KD:n tukkukaupan jakelukeskukset
- Oriola-KD:n uudet jakelukeskukset syyskuussa 2010

Lääkemarkkinan kehitys Venäjällä

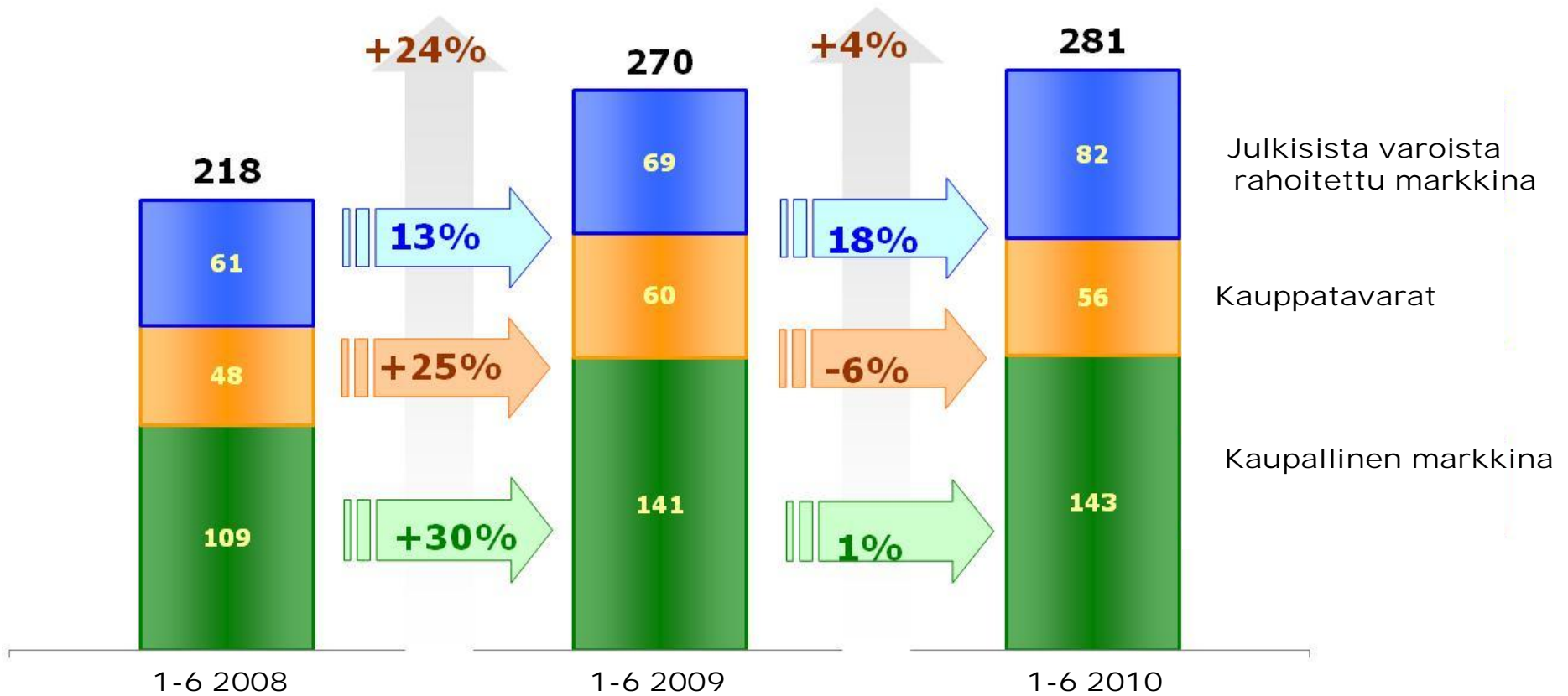




Oriola KD

Venäjän lääkemarkkina

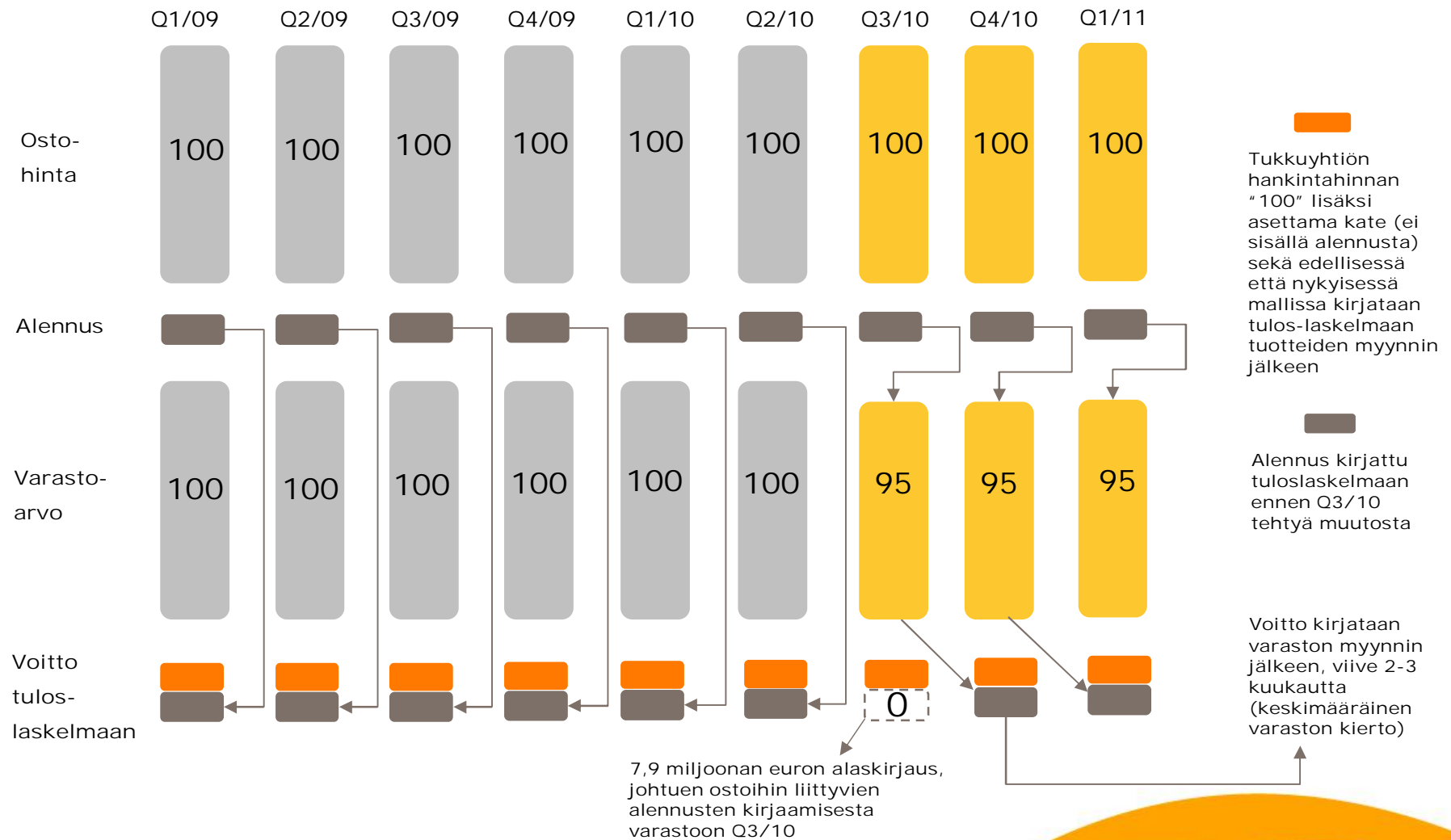
Tammi-kesäkuu 2008-2010



Lähde: DSM Group



Oriola-KD:n muutos ostoalennusten kirjauksesta Venäjällä



Tammi-syyskuu 2010



Avainlukuja tammi-syyskuu 2010

	1-9/2010	1-9/2009	Muutos %	Q3/2010	Q3/2009	Muutos %
Liikevaihto, jatkuvat, Me	1401,5	1125,8	+24 %	498,5	379,2	+31 %
Liikevoitto, jatkuvat, Me	6,8	31,9	-79 %	-4,5	10,7	-142 %
Liikevoitto ilman kertaluonteisia, Me	18,5	31,9	-42 %	7,2	10,7	-33 %
Voitto ennen veroja, jatkuvat, Me	3,2	30,2	-89 %	-5,8	10,8	-153 %
Katsauskauden voitto, jatkuvat, Me	2,4	23,9	-90%	-5,0	8,6	-158 %
Katsauskauden voitto, lopetetut, Me	56,3	4,8	1076 %	0,1	1,4	-95 %
Katsauskauden voitto, yhteensä, Me	58,7	28,7	105 %	-4,9	10,0	-150 %
Tulos/osake, jatkuvat, Euro	0,02	0,16	-90 %	-0,03	0,06	-159%
Tulos/osake yhteensä, Euro	0,39	0,20	96 %	-0,04	0,07	-153%
Sijoitetun pääoman tuotto, jatkuvat, %	2,0 %	15,5 %				(Sisältää Terveystuotteen kaupan 1-5/2010 ja 1-9/2009)
Oman pääoman tuotto, jatkuvat, %	1,1 %	18,9 %				(Sisältää Terveystuotteen kaupan 1-5/2010 ja 1-9/2009)

Tulokseen liittyvät luvut ovat jatkuvien toimintojen lukuja ilman Terveystuotteen kaupan liiketoimintaa, ellei toisin mainita.

Ruotsista ostetun apteekkiketjun luvut on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 19.2.2010 alkaen.

Venäjältä ostetun O3 Apteka -apteekkiketjun luvut on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 31.8.2010 alkaen.

Jatkuvan toiminnan liikevaihto ja liikevoitto

	1-9/2010 – 1-9/2009				Q3/2010 – Q3/2009			
	Liikevaihto, Me		Liikevoitto, Me		Liikevaihto, Me		Liikevoitto, Me	
	1-9/10	1-9/09	1-9/10	1-9/09	Q3/10	Q3/09	Q3/10	Q3/09
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	314,2	379,3	15,3	13,7	103,8	120,6	5,9	4,9
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	661,9	389,0	9,1* (10,9)	-2,8	239,5	132,1	4,9* (6,6)	-0,4
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	402,8	332,5	-18,1** (-8,2)	22,8	147,8	118,6	-15,7** (-5,7)	6,6
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	23,0	25,4	0,7	0,6	7,4	8,0	0,3	0,2
Hammashoidon kauppa	-	-	4,4	2,6	-	-	1,3	0,8
Yhteensä	1401,5	1125,8	6,8*** (18,5)	31,9	498,5	379,2	-4,5*** (7,2)	10,7

*) Sisältää kertaluonteisia kustannuksia 1,7 miljoonaa euroa

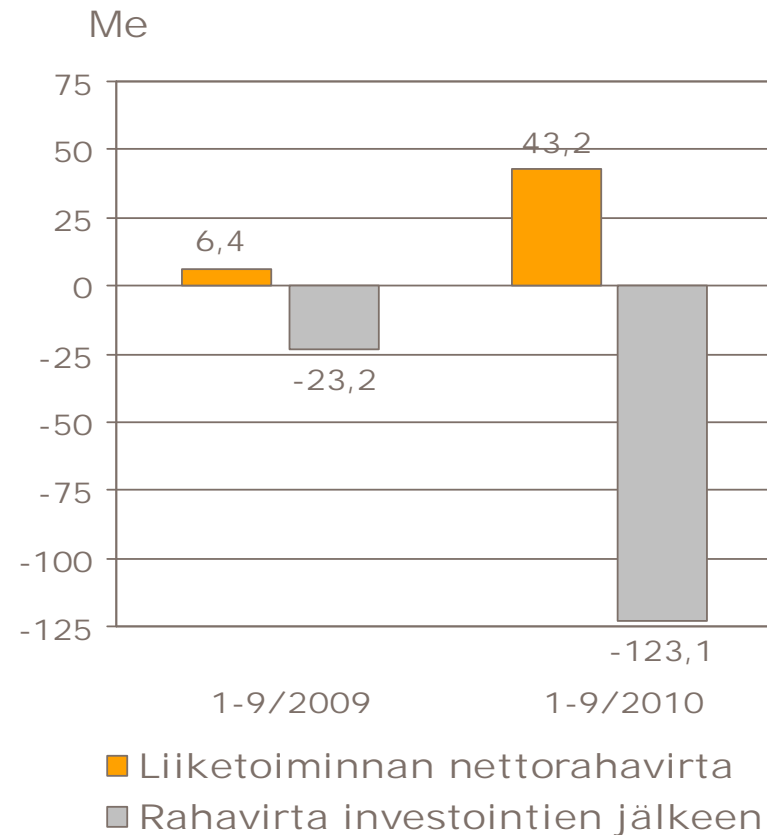
***) Sisältää kertaluonteisia kustannuksia 11,7 miljoonaa euroa

***) Sisältää kertaluonteisia kustannuksia 11,7 miljoonaa euroa



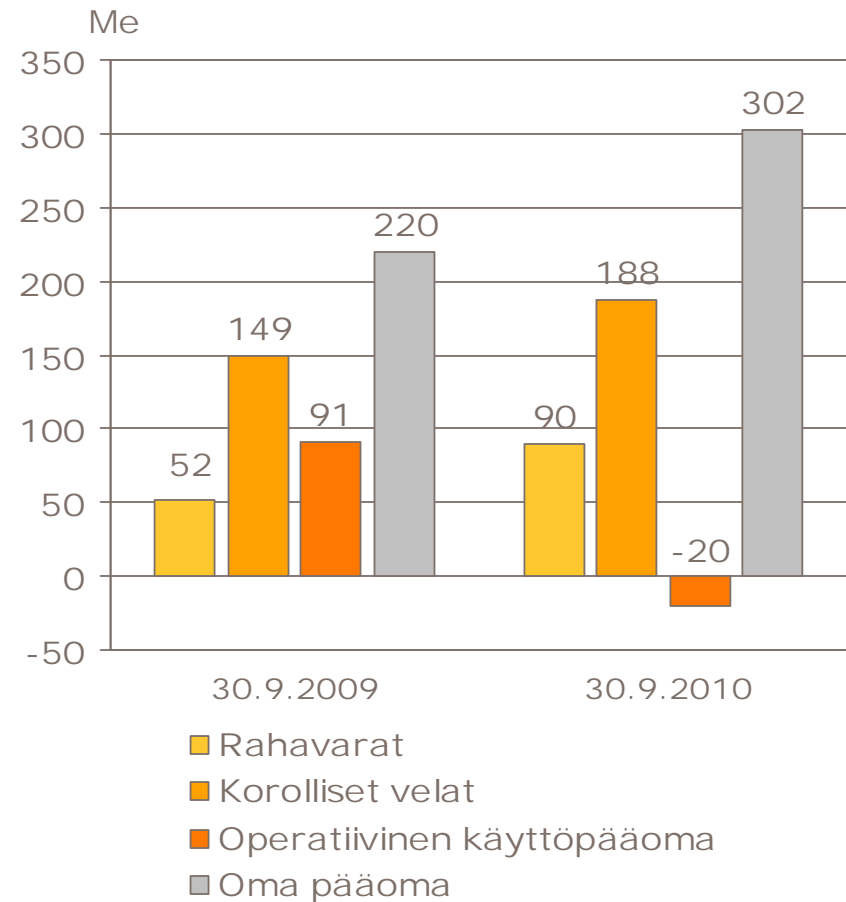
Rahavirta ja investoinnit tammi-syyskuu 2010

- Käyttöpääoman muutos
32,1 Me (-26,2 Me)
- Investointien nettorahavirta
-166,3 Me (-29,6 Me)
 - Ruotsin apteekkiketjun hankinta
 - Venäjän 25 prosentin vähemmistöosuuden hankinta
 - 03 Apteka -apteekkiketjun hankinta Venäjällä
 - Terveystuotteiden kaupan myynti
 - Operatiiviset investoinnit
- Bruttoinvestoinnit 186,1 Me (31,5 Me)
 - Ruotsin apteekkiketjun hankinta, 161,5 Me
 - 03 Apteka -apteekkiketjun hankinta Venäjällä, 11,9 Me
 - Operatiiviset investoinnit, 12,7 Me
- Oriola-KD maksoi 18,1 miljoonaa euroa osinkoa vuodelta 2009



Tase 30.9.2010

- Tase yhteensä 1144,3 Me (855,5 Me)
- Omavaraisuusaste 27,1 % (26,4 %)
- Nettovelkaantumisaste 32,5 % (44,2 %)
- Korolliset nettovelat 98,4 Me (97,1 Me)
- Syyskuun 2010 lopussa lainasopimusten lainakovenanttiehdot täyttyivät selvästi
- Oriola-KD:n 102,8 miljoonan euron sitovat pitkäaikaiset luottolimiittisopimukset ja 41,9 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä katsauskauden lopussa
- Oriola-KD:n 150,0 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 36,5 miljoonaa euroa





Oriola KD

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 hintasäätely, 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 vuosittain arvonalentumistestaukset, joilla saattaa olla heikentävää vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
 - Kireällä kilpailulla ja lääkkeiden hintasäätelyllä on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkyisiin Venäjällä
 - Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkumarkkinan kehitykseen liittyy epävarmuustekijöitä, joilla saattaa olla merkittävää vaikutusta Oriola-KD:n liiketoimintaan Ruotsissa

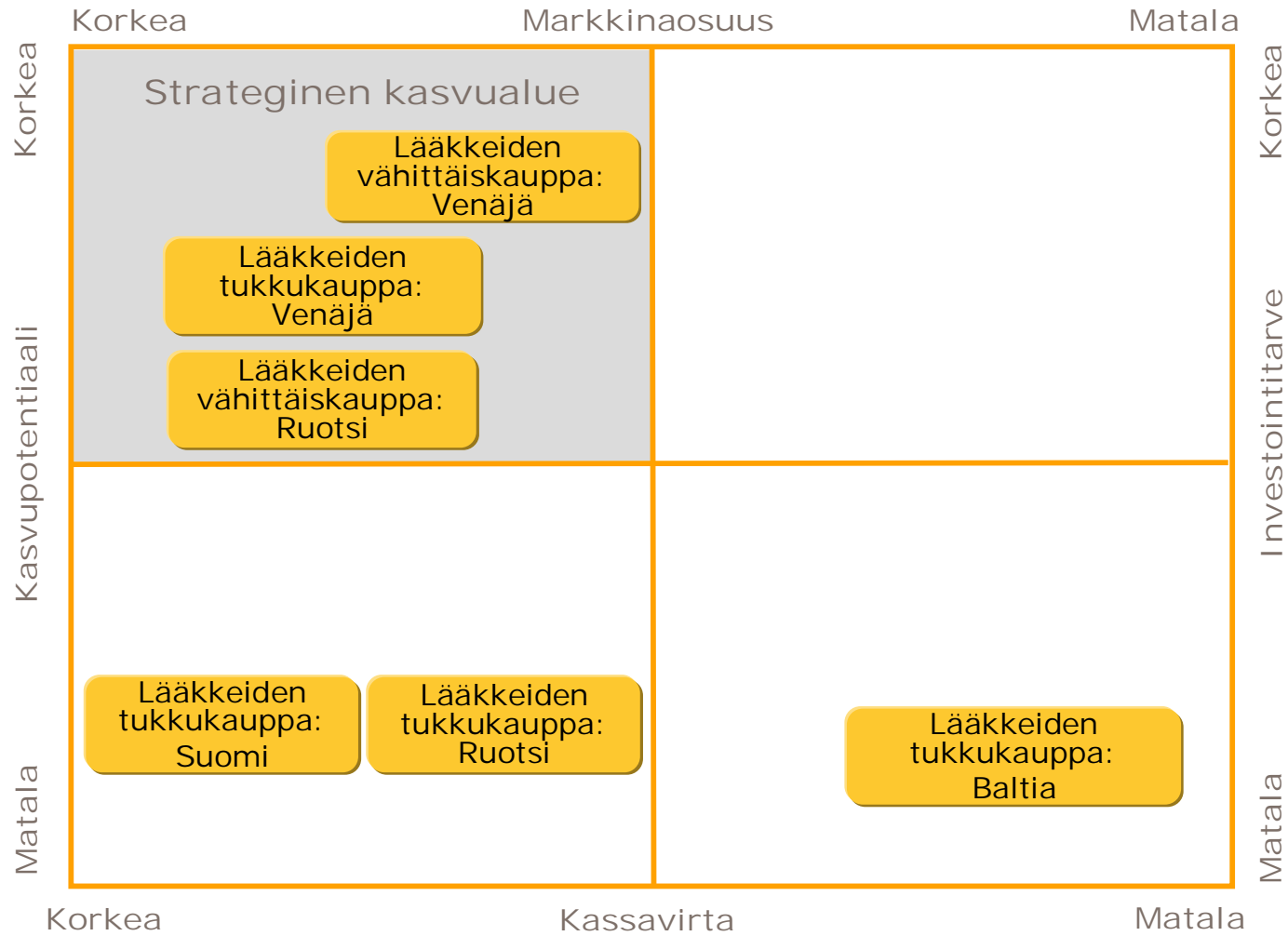
Tulevaisuuden näkymät: markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2010 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, toimittaja- ja asiakassopimukseen, tilauskertymään ja johdon arvioihin
- Lääkemarkkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa noin 3 prosenttia, Ruotsissa 2-3 prosenttia ja Venäjällä 11-13 prosenttia paikallisessa valuutassa 2011-2014 (lähde: IMS Health)
- Venäjän lääke­markkinoiden arvioidaan kasvavan vuonna 2010 pidemmän aikavälin kasvua hitaammin ja kilpailun jatkuvan kireänä
- Ruotsin lääkkeiden vähittäismarkkinan vapautumisen seurauksena kilpailutilanteen apteekkimarkkinoilla ennakoitaan jatkuvan kireänä

Tulevaisuuden näkymät 2010

- Oriola-KD:n jatkuvien toimintojen vuoden 2010 liikevaihdon arvioidaan kasvavan edellisvuodesta ja liikevoiton jäävän selvästi edellisvuotta alhaisemmaksi
- Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liiketuloksen, sisältäen kolmannella vuosineljänneksellä kirjatut kertaluonteiset kustannukset, ennakoidaan jäävän tappiolliseksi vuonna 2010







Oriola-KD is
The Pharmaceutical Channel
in Northern Europe and Russia

