



Oriola-KD Oyj

Tammi-joulukuu 2009

Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja

11.2.2010

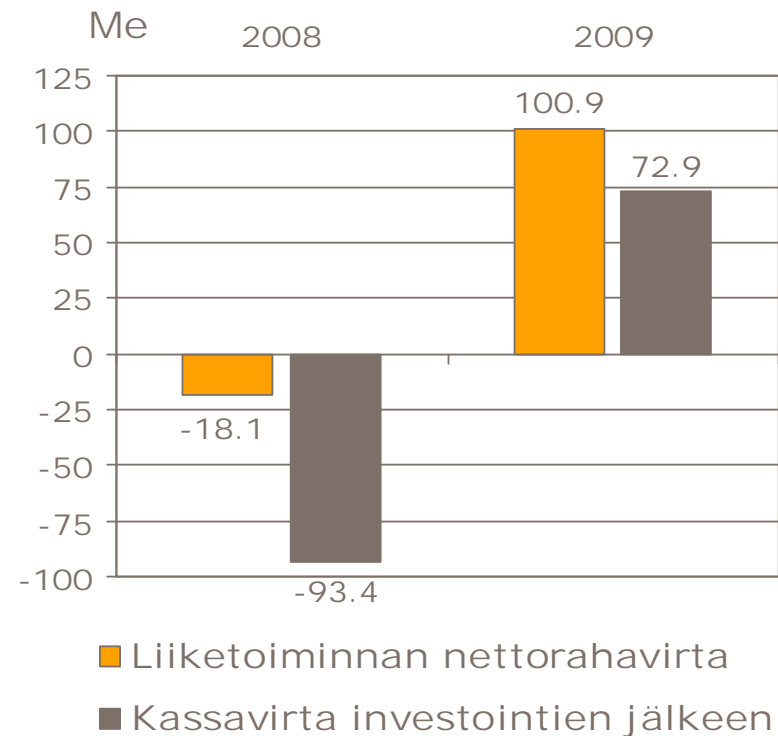


Avainluvut 2009

	2009	2008	Muutos %	Q4/09	Q4/08	Muutos %
Liikevaihto, Me	1713,1	1580,8	+ 8 %	486,5	449,1	+ 8 %
Liikevoitto, Me	65,4	36,4	+ 80 %	26,9	15,8	+ 70 %
Liikevoitto, %	3,8 %	2,3 %	-	5,5 %	3,5 %	-
Voitto ennen veroja, Me	62,1	34,6	+ 79 %	25,4	14,4	+ 76 %
Nettotulos, Me	48,6	27,5	+ 77 %	20,0	12,4	+ 61 %
Tulos/osake, Euro	0,34	0,19	+ 74 %	0,14	0,09	+ 60 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	18,7 %	13,5 %				
Oman pääoman tuotto, %	22,1 %	14,1 %				
Omavaraisuusaste, %	29,2 %	25,1 %				
Nettovelkaantumisaste, %	6,3 %	33,5 %				
Osinko/osake, Euro	0,12*	0,08				

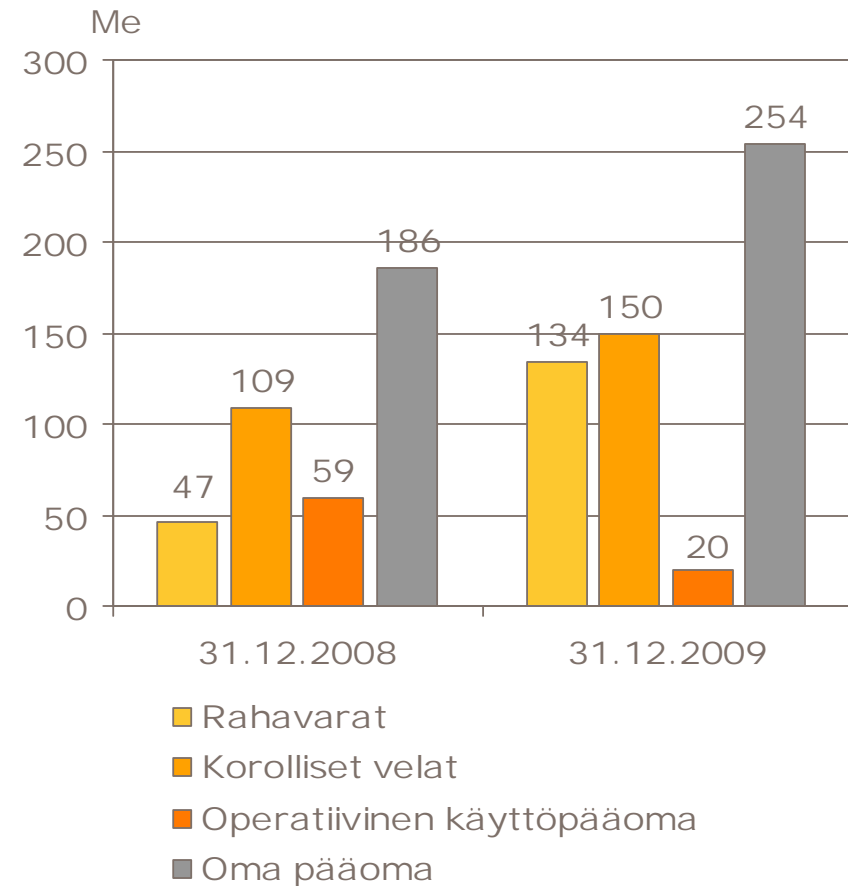
Liiketoiminnan rahavirta ja investoinnit 2009

- Käyttöpääoman muutos
37,9 Me (-52,2 Me)
 - Käyttöpääoma pieneni lähinnä Ruotsin tukkukauppayhtiön 49,8 miljoonan euron ei palautumisoikeudellisten myyntisaamisten myynnin seurauksena
- Investointien nettorahavirta
-28,0 Me (-75,3 Me)
 - Sisältää Venäjän yhtiöiden 75 prosentin omistusosuuden hankintaan liittyvän 21,7 miljoonan euron lisäkauppahinnan maksun helmikuussa 2009
- Investoinnit 47,4 Me (125,7 Me)
 - Venäjän yhtiöiden ennakoitun loppukauppahinnan kasvu
 - KD:n vähemmistöosuuden osto
 - Operatiiviset ylläpito- ja käyttöomaisuusinvestoinnit



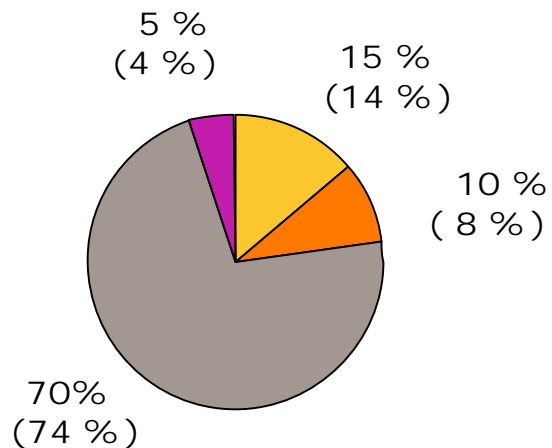
Tase 31.12.2009

- Tase yhteensä 923,1 Me (790,6 Me)
- Omavaraisuusaste 29,2 % (25,1 %)
 - Toukokuussa maksettu 11,3 miljoonan euron osinko
 - Kesäkuussa toteutettu 20,6 miljoonan euron suunnattu osakeanti
- Nettovelkaantumisaste 6,3 % (33,5 %)
- Vuoden 2009 lopun 149,7 miljoonan euron (108,7 miljoonaa euroa) korolliset velat sisältävät
 - 51,6 miljoonan euron apteekkien ennakkomaksut Suomessa
 - Venäjän yhtiöiden jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden ennakoitun noin 63,6 miljoonan euron loppukauppahintaan liittyvän velan
 - Rahoitusleasingvelat 0,4 miljoonaa euroa
 - Lisäksi Oriola-KD:llä on 150 miljoonan euron yritystodistusohjelma, josta vuoden 2009 lopussa oli käytössä noin 34,2 miljoonaa euroa



Henkilöstö 31.12.2009

Henkilöstön jakauma maittain



■ Suomi ■ Ruotsi
■ Venäjä ■ Baltia ja Tanska

Henkilöstön jakauma segmenteittäin

TOIMINTASEGMENTIT	31.12.2009	31.12.2008	Muutos, %
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	474	425	+12 %
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	309	254	+22%
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	3023	3482	-13 %
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	138	157	-12 %
Terveystuotteiden kauppa	355	390	-9 %
YHTEENSÄ	4299	4709	-9 %



Toimintasegmentit



Liikevaihto ja liikevoitto

	2009 - 2008				Q4/2009 – Q4/2008			
	Liikevaihto, Me		Liikevoitto, Me		Liikevaihto, Me		Liikevoitto, Me	
	2009	2008	2009	2008	Q4/09	Q4/08	Q4/09	Q4/08
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	504,5	533,4	18,1	16,6	125,6	144,0	4,4	4,7
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	547,0	535,9	-5,0 (5,9)*	6,0	159,0	125,9	-2,2 (1,3)*	1,3
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa**	480,7	414,9	44,5	7,4	148,2	127,3	21,6	8,9
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	35,7	37,4	0,9	1,1	10,3	9,2	0,3	0,3
Terveydenhuollon kauppa	145,1	155,2	8,9	7,9	43,4	42,7	2,4	1,7
Hammashoidon kauppa***	-	-	3,9	2,1	-	-	1,2	0,8
Yhteensä	1713,1	1580,8	65,4	36,4	486,5	449,1	26,9	15,8

*) Liikevoitto ilman Ruotsin hankkeen valmistelukustannuksia

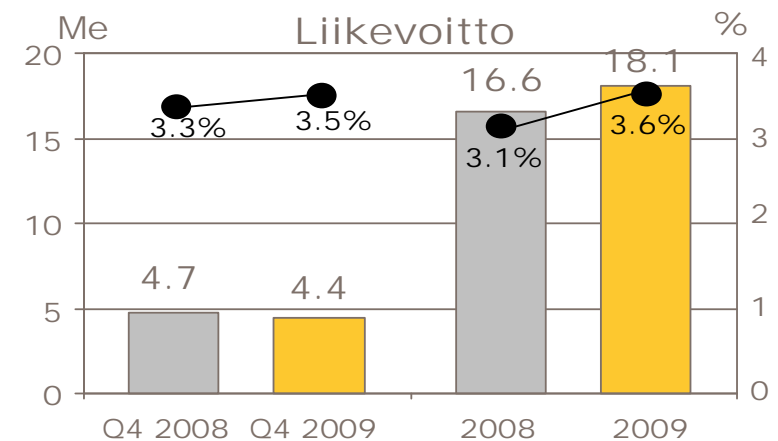
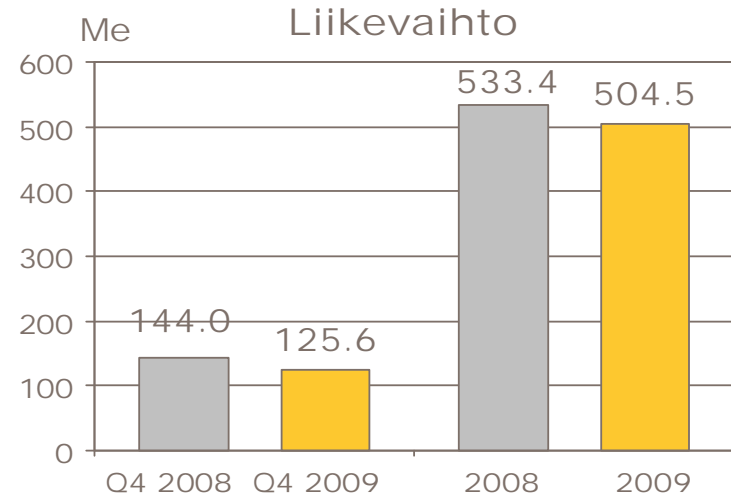
***) Vuoden 2008 Proforma liikevaihto

****) Voitto verojen jälkeen



Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2009

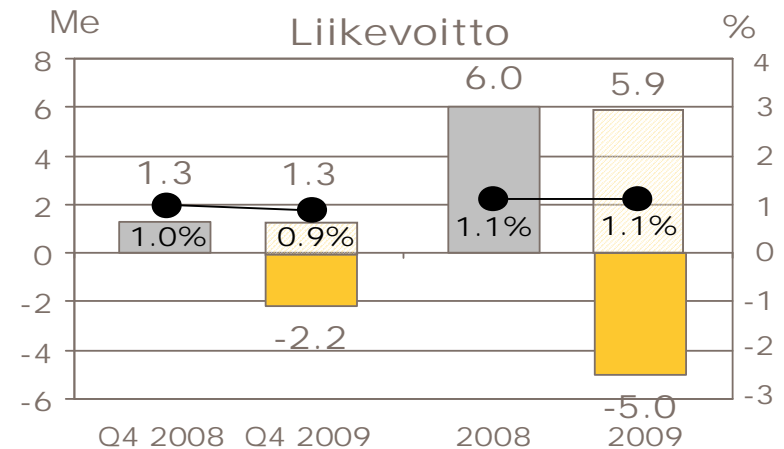
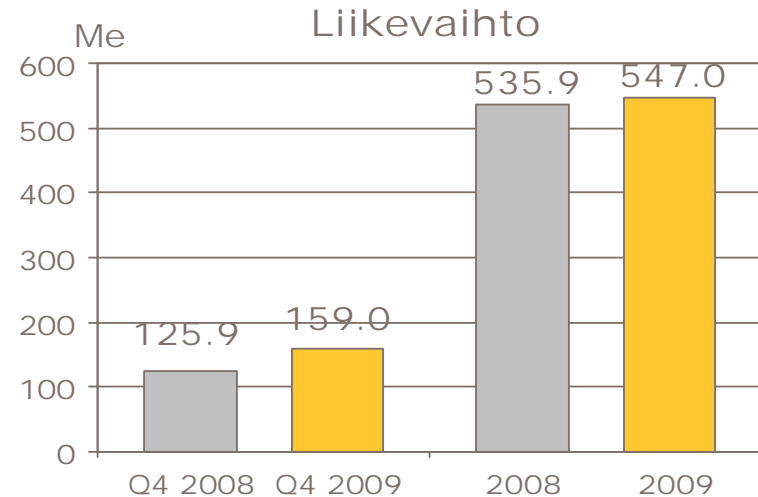
- Lääkemarkkina kasvoi 0,0% (6,7 %)*
- Oriola-KD:n markkinaosuus 46,9 % (47,6 %) *
 - Ei merkittäviä markkinaosuuteen vaikuttavia päämiesmuutoksia
- Viitehintajärjestelmän käyttöönotto huhtikuun alussa 2009 heikensi Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevaihtoa vuonna 2009



*) lähde: IMS Health

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2009

- Lääkemarkkina kasvoi 2,4 % (4,1 %)*
- Oriola-KD:n markkinaosuus 41,2 % (43,8 %)*
 - Katsauskauden aikana jakelusta poissiirtyneitä lääkevalmistajia olivat Schering-Plough ja Organon
- Liikevoittoa pienensivät
 - Ruotsin markkinamuutokseen valmistautumisen kustannukset vuonna 2009 olivat 11,7 miljoonaa euroa
 - 3,7 miljoonaa euroa kirjattiin neljännellä vuosineljänneksellä
 - Valmistautumisen kokonaiskustannuksesta 0,7 miljoonaa euroa on kirjattu konsernin kustannukseksi
 - Kustannukset sisältävät yrityskaupan neuvonantajien palkkiot
 - Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoitto vuonna 2009 ilman hankkeeseen liittyviä kustannuksia oli 5,9 miljoonaa euroa



*) lähde: IMS Health

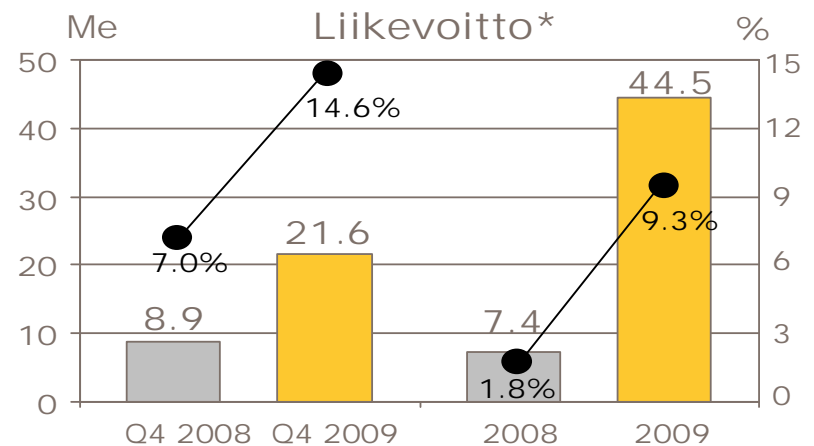
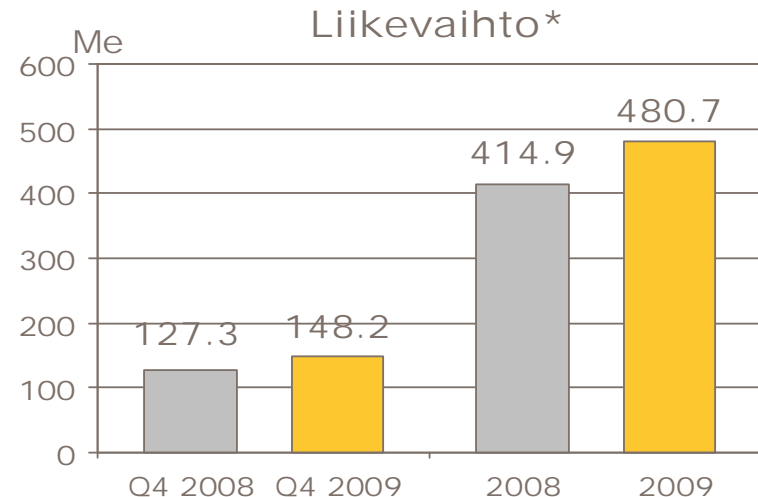
Apteekketjun hankinta Ruotsissa

- Oriola-KD:n ja KF:n (Kooperativa Förbundet) yhteisyritys Kronans Droghandel Retail AB allekirjoitti Apoteket AB:n kanssa sopimuksen, jolla se hankkii ruotsalaisen maanlaajuisen 171 apteekkia sisältävän apteekkiyhtiön
- Yrityskaupan käteishinnan arvioidaan olevan noin 1,56 miljardia Ruotsin kruunua
- Kaupan arvioidaan toteutuvan vuoden 2010 ensimmäisellä vuosineljänneksellä
- Apteekkiyhtiön Proforma liikevaihto oli 4,4 miljardia Ruotsin kruunua vuonna 2008
- Proforma liikevoitto sisältäen keskimääräiset Apoteket AB:n hallinnolliset kulut oli 183 miljoonaa Ruotsin kruunua vuonna 2008
 - 4,2 prosenttia liikevaihdosta
- Nettovelat elokuun 2009 lopussa yhteensä 136 miljoonaa Ruotsin kruunua
- Henkilöstöä noin 930
- Markkinaosuus noin 15 prosenttia



Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2009

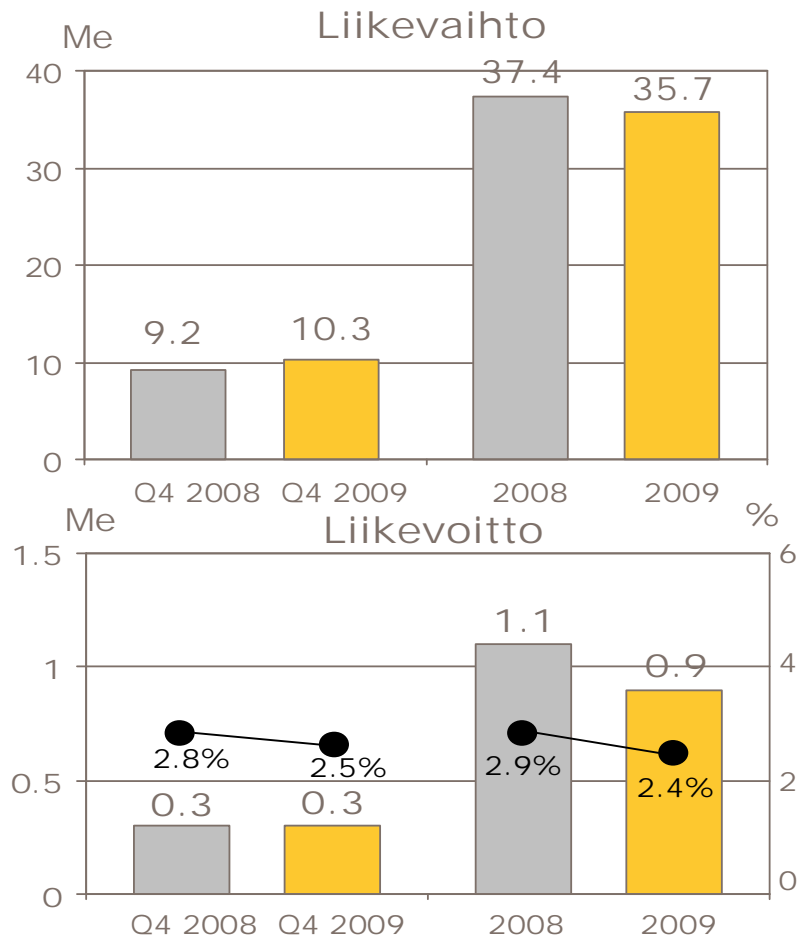
- Venäjän lääkemarkkina kasvoi noin 20 prosenttia (noin 20 prosenttia) Venäjän ruplissa (RUB) vuonna 2009
- Oriola-KD:n liikevaihto kasvoi yli 40 prosenttia Venäjän ruplissa (RUB) vuonna 2009
- Tehdyt investoinnit, lääkkeiden tukkukaupan volyymin kasvu, neljännelle vuosineljännekselle ajoittuvat liiketoiminnalle tyypilliset vuosihyvitteet, toiminnan tehostaminen ja vähittäiskaupan kannattavuuden parantuminen kasvattivat liikevoittoa vuonna 2009
- Apteekkeja vuoden 2009 lopussa 175 (150)
- Neljännellä vuosineljänneksellä aloitettiin lääkkeiden tukkukauppatoiminta Rostov on Donissa Etelä-Venäjällä



*)Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen. Venäjän 2008 luvut ovat Proforma lukuja.

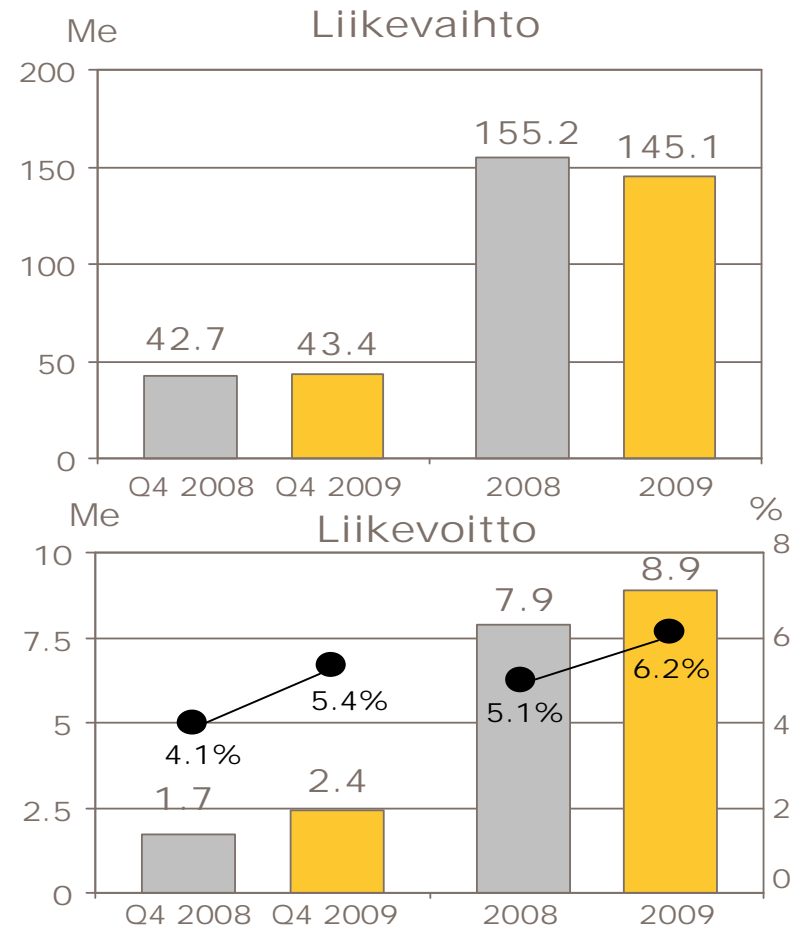
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2009

- Haasteellinen markkinatilanne Baltian maissa heikensi liikevaihtoa ja liikevoittoa
- Oriola-KD lopetti vuonna 2009 Latvian pienimuotoisen apteekkitoiminnan



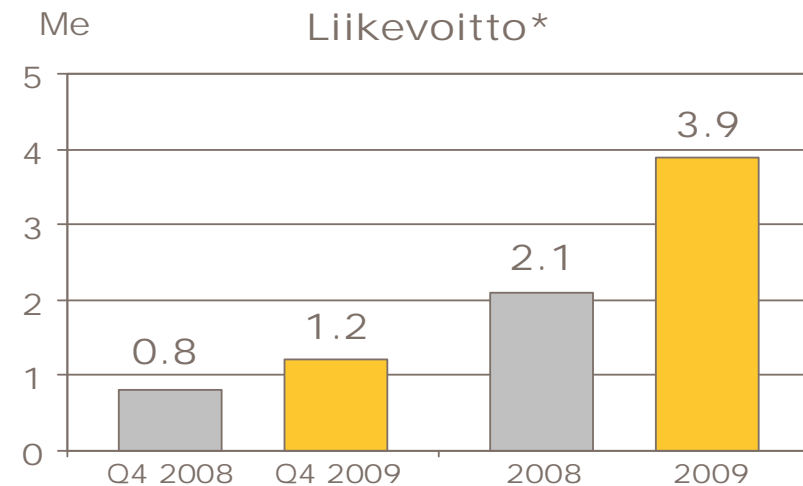
Terveydenhuollon kauppa 2009

- ConvaTec haavanhoito- ja avannetuotteiden liiketoiminnan myynti toisella vuosineljänneksellä tuotteiden valmistajalle Suomessa paransi vuoden 2009 liikevoittoa
- Oriola-KD allekirjoitti joulukuussa 2009 viisivuotisen sopimuksen terveydenhuollon tuotteiden varastointi- ja materiaalihallintapalvelusta Skånen ja Hallandin maakuntien kanssa Ruotsissa
 - Sopimus astuu voimaan huhtikuussa 2010 ja sen vuotuinen liikevaihto on noin 35 miljoonaa euroa
 - Järjestelyssä Oriola-KD:n palvelukseen siirtyy noin 50 henkilöä



Hammashoidon kauppa 2009

- Lifcon liikevaihto vuonna 2009 oli yhteensä 156,6 Me ja EBITA 18,3 Me
- Liikevoittoa paransi Suomen, Ruotsin ja Tanskan liiketoimintojen positiivinen kehitys
- Oriola-KD:n ja Lifco AB:n Hammashoidon kaupan liiketoiminnot yhdistettiin vuonna 2007
- Oriola-KD:n omistusosuus yhteisyrityksestä on 30 % ja Lifcon omistusosuus 70%



*) Liikevoitto verojen jälkeen (Oriola-KD:n vähemmistöosuus)

Muutoksia Oriola Oy:n yhtiörakenteessa

- Oriola-KD toteutti vuoden 2009 lopulla Oriola Oy:n osittaisjakautumisen
 - Jakautumisessa Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa jatkaa Oriola Oy:ssä
 - Oriola Oy:n pohjoismaissa harjoitettu Terveystuotteen kaupan liiketoiminta siirtyi uuteen perustettavaan Oriola-KD Healthcare Oy:öön
- Vuoden 2010 alussa voimaantulleen jakautumisen jälkeen Oriola-KD Oyj:llä on Suomessa kaksi 100 prosenttisesti omistettua liiketoimintaa harjoittavaa tytäryhtiötä
 - Oriola Oy
 - Oriola-KD Healthcare Oy
- Jakautuminen selkeyttää konsernirakennetta ja tehostaa liiketoimintojen operatiivista johtamista
- Muutoksella ei ole vaikutusta Oriola-KD:n toimintasegmentteihin

Muutokset johtoryhmässä

- Venäjän Lääkkeiden vähittäiskaupan johtaja Henry Fogels, Venäjän Lääkkeiden tukkukaupan johtaja Vladimir Kniazev ja Ruotsin Lääkkeiden tukkukaupan johtaja Thomas Gawell on nimitetty Oriola-KD-konsernin johtoryhmän jäseniksi 1.1.2010 alkaen
- Oriola-KD-konsernin johtoryhmän muodostivat 1.1.2010 alkaen:
 - Eero Hautaniemi toimitusjohtaja
 - Henry Fogels, johtaja, Lääkkeiden vähittäiskauppa, Venäjä
 - Thomas Gawell, johtaja, Lääkkeiden tukkukauppa, Ruotsi
 - Anne Kariniemi, osto- ja logistiikkajohtaja
 - Vladimir Kniazev, johtaja, Lääkkeiden tukkukauppa, Venäjä
 - Cecilia Marlow, johtaja, Lääkkeiden vähittäiskauppa, Ruotsi
 - Jukka Niemi, johtaja, Lääkkeiden tukkukauppa, Suomi
 - Ilari Vaalavirta, johtaja, Terveystuotteiden kauppa
 - Kimmo Virtanen, varatoimitusjohtaja & CFO
- Johtoryhmän lisäksi konsernissa toimii laajennettu johtoryhmä, johon kuuluvat johtoryhmän lisäksi konsernitoimintojen johtajat: henkilöstöhallinto, lakiasiat, rahoitus, talous, tietohallinto ja viestintä & sijoittajasuhteet

Osakevaihto 2009

- Markkina-arvo 31.12.2009 oli 665,1 Me (184,5 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 76,0 % (33,0 %)*
- Vuoden 2009 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (141.907.828)
 - A-sarjan osakkeita 47.667.359 kappaletta (48.692.203)
 - B-sarjan osakkeita 103.590.469 kappaletta (93.215.625)
 - Vuonna 2009 muunnettiin 1.024.844 A-sarjan osaketta B-sarjan osakkeeksi (2.553.202)
 - Yhtiön hallussa 31.12.2009 oli 343.472 omaa B-sarjan osaketta

	2009		2008	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	7,2	104,5	5,5	41,3
Vaihto, Me	19,5	298,5	12,0	98,1
Ylin kurssi, euroa	4,41	4,43	3,10	3,10
Alin kurssi, euroa	1,29	1,30	1,22	1,20
Päätöskurssi, euroa	4,39	4,40	1,30	1,30
Osakkeiden vaihto, % *)	14,9	106,1	11,2	45,0

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



Riskitekijät

- Oriola-KD on tunnistanut liiketoiminnassaan seuraavat merkittävimmät strategiset ja operatiiviset riskit:
 - muutokset neuvotteluasemassa suhteessa tavarantoimittajiin ja asiakkaisiin
 - Ruotsin markkinarakenteen muutosten vaikutukset liiketoimintakonsepteihin
 - kustannustehokkuuden ja -joustavuuden ylläpitäminen
 - kilpailukykyinen tuote- ja palvelutarjonta laajentuvilla ja konsolidoituvilla markkinoilla
 - laajentumiseen liittyvät riskit uusilla markkinoilla ja liiketoiminta-alueilla, erityisesti Ruotsissa ja Venäjällä
 - avainhenkilöiden sitoutuminen
- Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit
 - Venäjän yritysoston arvioitu jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden USD-määräinen ennakoitu kauppahinta on suojattu konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti
- Toiminnan laajentuminen Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppaan kasvatti Oriola-KD:n uusiin markkinoihin ja liiketoiminta-alueisiin sekä rahoitukseen liittyviä riskejä
- Valuuttariskit ovat Venäjään liittyvistä rahoitusriskeistä merkittävimmät
 - Mahdollisilla Venäjän ruplan (RUB) arvon muutoksilla on vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen ja omaan pääomaan
 - Oriola-KD on investoinut Venäjän yhtiöiden 75 %:n ostoon noin 90 miljoonaa euroa, ennakoitunut 25 %:n loppukauppahinnan olevan noin 64 miljoonaa euroa ja lisäksi lainoittanut pitkäaikaisesti yhtiöitä noin 64 miljoonalla eurolla joulukuun loppuun mennessä
 - Venäjän yhtiöillä ei ole konsernin ulkopuolisia lainoja
- Liikearvosta ja aineettomista oikeuksista tehdään vuosittain arvonalentumistestaukset, joilla saattaa olla heikentävää vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
 - Venäjän yritysoston haltuunoton onnistuneella loppuunsaattamisella, vuoden 2010 alussa voimaantulevalla lääkkeiden hintasäätelyllä ja kiristyvällä kilpailulla on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin Venäjällä
 - Ruotsin apteekkimarkkinan muutokseen liittyy epävarmuustekijöitä, joilla saattaa olla merkittävää vaikutusta Oriola-KD:n liiketoimintaan Ruotsissa

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Oriola-KD Oyj:n nimeämisvaliokunta on päättänyt suositella yhtiön hallitukselle, että se päättäisi ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle 7.4.2010, että hallituksen kokoonpano olisi seuraava
 - Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin kahdeksan aikaisemman seitsemän jäsenen sijasta
 - Hallituksen jäseniksi valittaisiin edelleen nykyiset hallituksen jäsenet
 - Harry Brade, Pauli Kulvik, Outi Raitasuo, Antti Remes, Olli Riikkala, Jaakko Uotila ja Mika Vidgrén
 - Hallituksen uudeksi jäseneksi valittaisiin Per Båtelson
 - Per Båtelson, M.Sc. (Physics) (s. 1950), toimii vuonna 2006 perustetun, Global Health Partner Plc:n toimitusjohtajana
 - Toiminut aikaisemmin Capio AB:n toimitusjohtajana
 - Permobil AB:n, Sentoclone AB:n ja Unilabs AB:n hallituksen jäsen
 - Apoteket AB:n hallituksen puheenjohtaja vuosina 2006-2009
 - Hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin edelleen Olli Riikkala

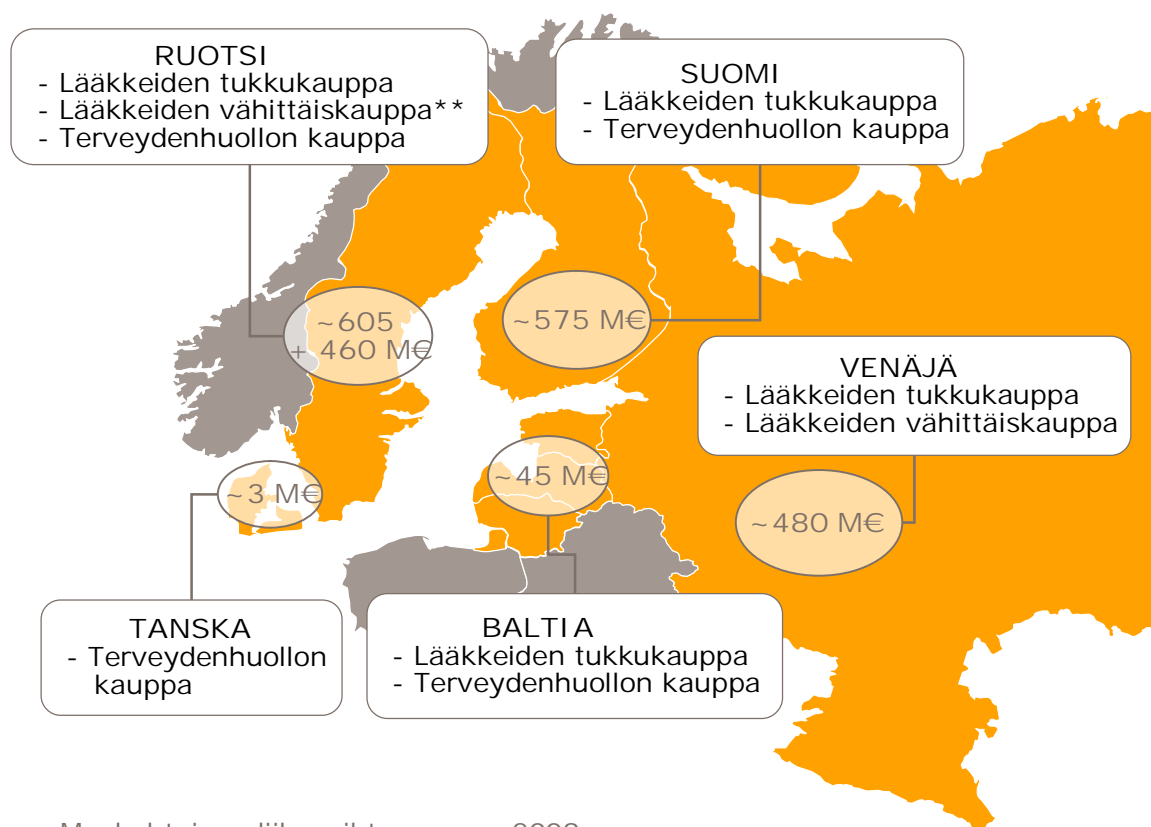
Tulevaisuuden näkymät: markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2010 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, päämiessopimukseen, tilauskertymään ja johdon arvioihin
- Terveysthuollon markkinoiden pitkän aikavälin perustekijöiden ja kasvunäkymien arvioidaan jatkuvan suotuisina
- Oriola-KD arvioi lääke­markkinoiden kasvavan Suomessa ja Ruotsissa seuraavien vuosien aikana noin 3-5 prosenttia vuosittain paikallisessa valuutassa, mikä vastaa näiden markkinoiden pidemmän aikavälin keskimääräistä kasvua
- Venäjän lääke­markkinoiden arvioidaan kasvavan seuraavien vuosien aikana noin 15-20 prosenttia vuosittain Venäjän ruplissa (RUB)
- Terveysthuollon laite- ja tarvikekaupan markkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa ja Ruotsissa lääke­markkinan kasvua nopeammin

Tulevaisuuden näkymät 2010

- Oriola-KD:n liikevaihdon ja liikevoiton arvioidaan kasvavan vuonna 2010 edellisvuodesta
- Venäjän lääkemarkkinoiden kasvun arvioidaan olevan vuonna 2010 pidemmän aikavälin kasvua hitaampaa johtuen lähinnä Venäjän vaikeasta taloustilanteesta ja lääkkeiden hintasäätelystä
- Ruotsin apteekkimarkkinan vapautumisen seurauksena kilpailutilanteen ennakoidaan olevan kireää vuonna 2010

Oriola-KD 2010



Liiketoiminta	Markkina-asema/ markkinaosuus
Suomi: Lääkkeiden tukkukauppa	No. 2 47 % markkinaosuus
Ruotsi: Lääkkeiden tukkukauppa	No. 2 41 % markkinaosuus
Ruotsi: Lääkkeiden vähittäiskauppa	No. 3 15 % markkinaosuus
Venäjä: Lääkkeiden tukkukauppa	No. 5 Venäjällä 8 % markkinaosuus
Venäjä: Lääkkeiden vähittäiskauppa	No. 3 Moskovassa No. 6 Venäjällä
Baltia: Lääkkeiden tukkukauppa	5-10 % markkinaosuus
Terveystuotteiden kauppa FI, SWE, DK, BALT	Johtava toimija Suomessa ja Ruotsissa, Vahva asema Baltiassa
Hammashoidon kauppa* FI, SWE, DK, NOR, BALT	Markkinajohtaja

Maakohtainen liikevaihto vuonna 2009

*) Yhteistyötös ruotsalaisen Lifcon kanssa, josta Oriola-KD:n osuus 30 %

***) Ruotsin +460 miljoonaa euroa on Ruotsin apteekkiliiketoiminnan liikevaihto

- 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