



Oriola-KD Oyj

Tammi-maaliskuu 2010

Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja
29.4.2010



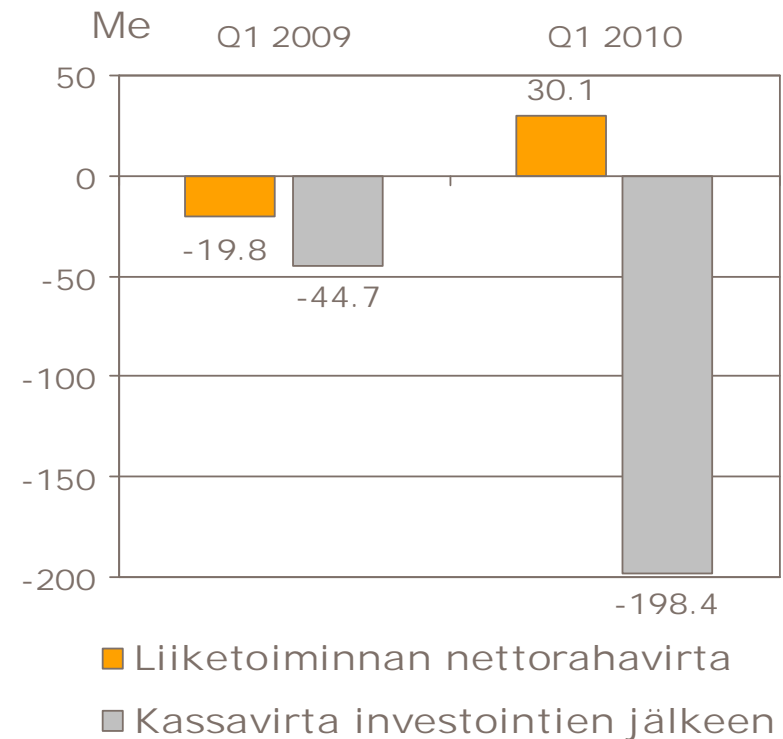
Avainluvut tammi-maaliskuu 2010

	Q1/2010	Q1/2009	Muutos %	1-12 2009
Liikevaihto, Me	449,0	403,5	+11 %	1713,1
Liikevoitto, Me	4,2	12,4	-66 %	65,4
Liikevoitto, %	0,9 %	3,1 %	-	3,8 %
Voitto ennen veroja, Me	3,4	11,6	-71 %	62,1
Nettotulos, Me	2,9	8,9	-67 %	48,6
Tulos/osake, Euro	0,02	0,06	-69 %	0,34
Sijoitetun pääoman tuotto, %	3,8 %	15,9 %		18,7 %
Oman pääoman tuotto, %	4,5 %	19,4 %		22,1 %
Omavaraisuusaste, %	24,6 %	24,3 %		29,2 %
Nettovelkaantumisaste, %	59,6 %	64,8 %		6,3 %

Hankittu vähittäiskauppaliiketoiminta Ruotsissa on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 19.2.2010 alkaen

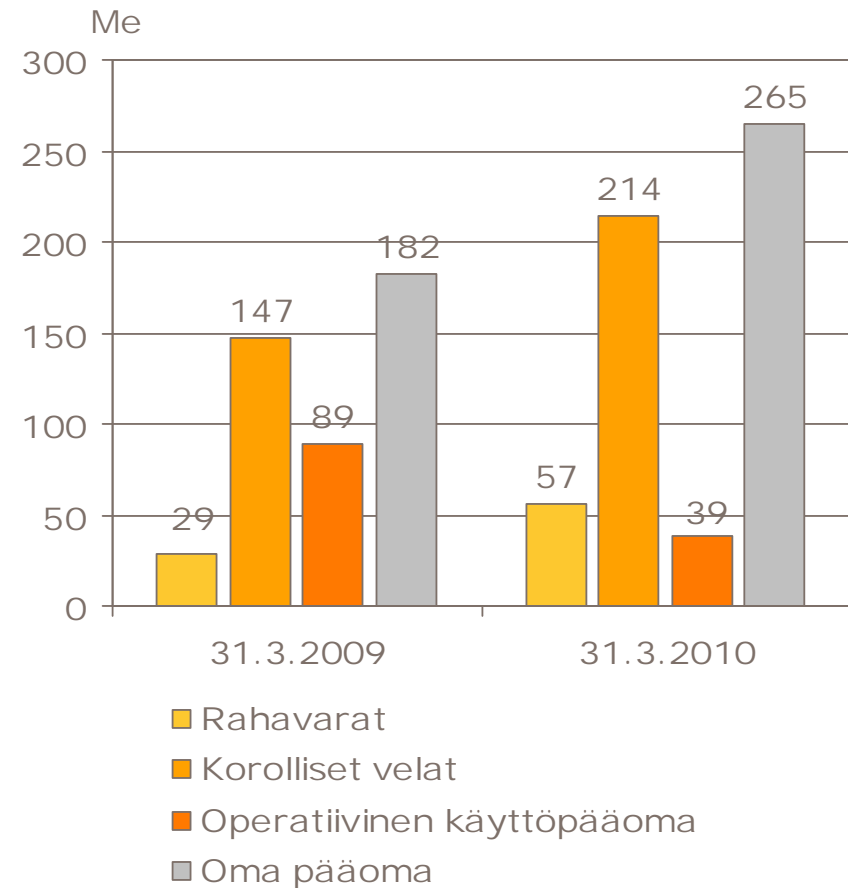
Liiketoiminnan rahavirta ja investoinnit tammi-maaliskuu 2010

- Käyttöpääoman muutos
31,6 Me (-28,7 Me)
- Investointien nettorahavirta
-228,5 Me (-24,9 Me)
 - Ruotsin yrityskauppa
 - Venäjän jäljellejääneen 25 prosenttiin vähemmistöosuuden hankinta
 - Operatiiviset investoinnit
- Investoinnit 170,0 Me
(16,5 Me)
 - Ruotsin yrityskauppa
 - Operatiiviset investoinnit



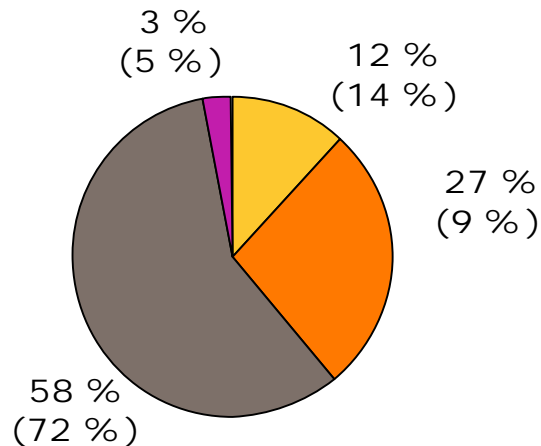
Tase 31.3.2010

- Tase yhteensä 1106,8 Me (772,0 Me)
- Omavaraisuusaste 24,6 % (24,3 %)
- Nettovelkaantumisaste 59,6 % (64,8 %)
- Maaliskuun 2010 lopussa lainasopimusten lainakovenanttiehdot täyttyivät selvästi
- Oriola-KD:n 100,9 miljoonan euron sitovat pitkäaikaiset luottolimiittisopimukset ja 40,6 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä katsauskauden lopussa
- Oriola-KD:n 150 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 73,9 miljoonaa euroa



Henkilöstö 31.3.2010

Henkilöstön jakauma maittain



■ Suomi ■ Ruotsi
■ Venäjä ■ Baltia ja Tanska

Henkilöstön jakauma segmenteittäin

TOIMINTASEGMENTIT	31.3.2010	31.3.2009	Muutos, %
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	416	358	+16 %
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	1263	271	+366 %
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	3011	3239	-7 %
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	113	132	-14 %
Terveystuotteiden kauppa	401	460	-13 %
YHTEENSÄ	5205	4461	+17 %



Toimintasegmentit



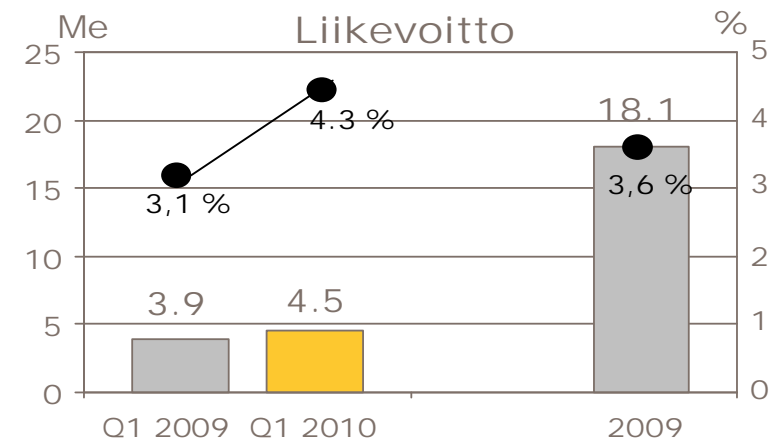
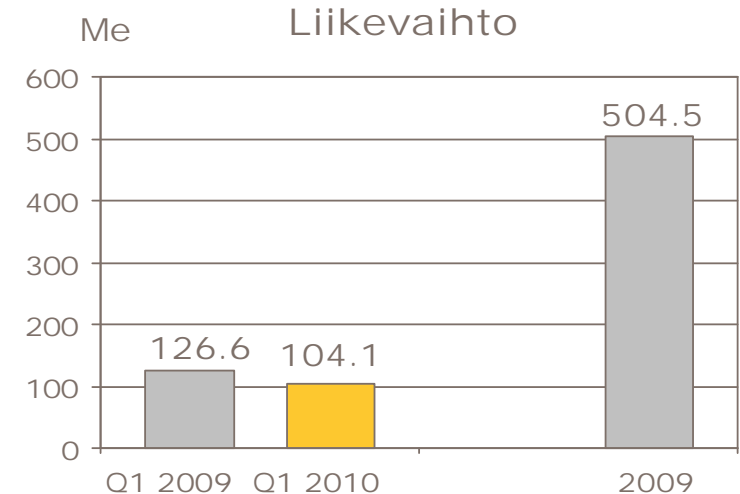
Liikevaihto ja liikevoitto

	Q1/2010 – Q1/2009				1-12/2009	
	Liikevaihto, Me		Liikevoitto, Me		Liikevaihto Me	Liikevoitto Me
	Q1/2010	Q1/2009	Q1/2010	Q1/2009	2009	2009
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	104,1	126,6	4,5	3,9	504,5	18,1
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	180,8	126,1	-1,4	-0,4	547,0	-5,0
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	122,1	107,2	-0,4	7,6	480,7	44,5
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	8,3	8,6	0,3	0,1	35,7	0,9
Terveydenhuollon kauppa	33,8	35,0	1,3	1,7	145,1	8,9
Hammashoidon kauppa*	-	-	1,6	1,1	-	3,9
Yhteensä	449,0	403,5	4,2	12,4	1713,1	65,4

*) Voitto verojen jälkeen

Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-maaliskuu 2010

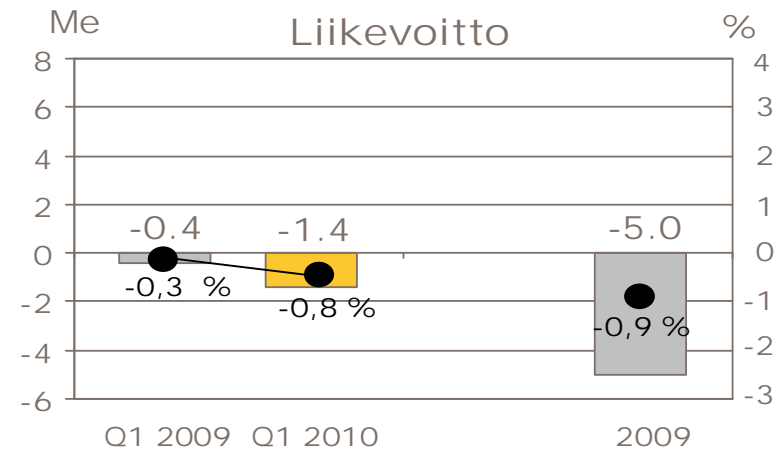
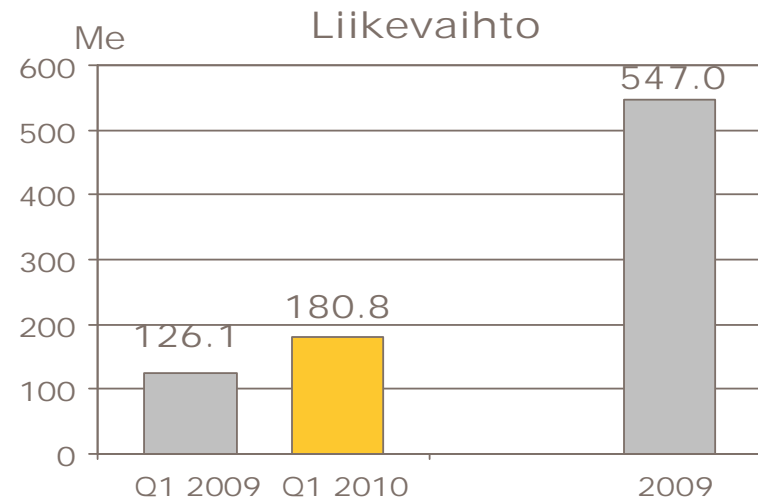
- Lääkemarkkina kasvoi 1,8%
(laski 1,2 %)*
- Oriola-KD:n markkinaosuus
tukkukaupassa 46,5 % (46,8 %)*
 - Ei merkittäviä markkinaosuuteen
vaikuttavia päämiesmuutoksia
- Katsauskaudella lääkeyhtiöiden
kanssa sovitut muutokset
omistusvarastosta
kaupintavarastoon laskivat
liikevaihtoa



*) lähde: IMS Health

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-maaliskuu 2010

- Hankittu vähittäiskauppaliiketoiminta on yhdistetty Oriola-KD lukuihin 19.2.2010 alkaen
- Vähittäiskaupan liikevaihto 50,8 Me (0,0 Me) 19.2.2010 alkaen
- Tukkukaupan liikevaihto 130,0 Me (126,1 Me)
- Ruotsin apteekkitoiminnan valmistautumiseen liittyvät kustannukset 1.1.2010 - 19.2.2010 olivat 2,2 miljoonaa euroa (2,3 Me 1-3/2009)
- Lisäksi ensimmäiselle vuosineljännekselle on kirjattu poistoja yrityskaupan käyvän arvon kohdistuksista 0,4 miljoonaa euroa
- Lääkemarkkina kasvoi 1,4 % (1,8 %)*
- Oriola-KD:n markkinaosuus tukkukaupassa 40,6 % (41,5 %)*
 - Ei merkittäviä markkinaosuuteen vaikuttavia päämiesmuutoksia



*) lähde: IMS Health

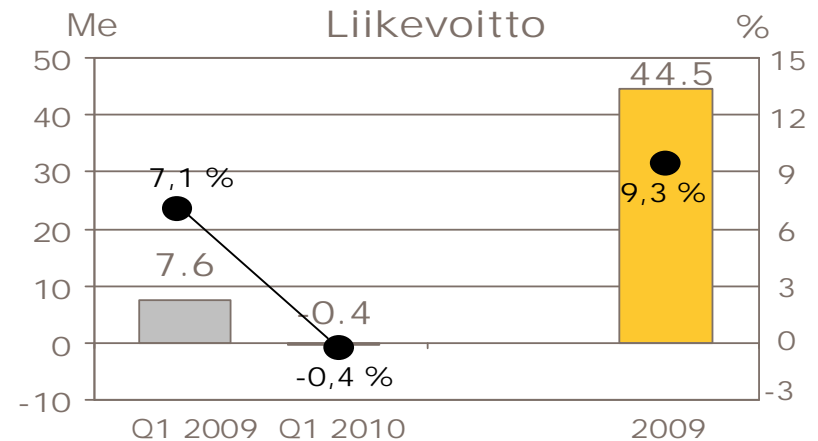
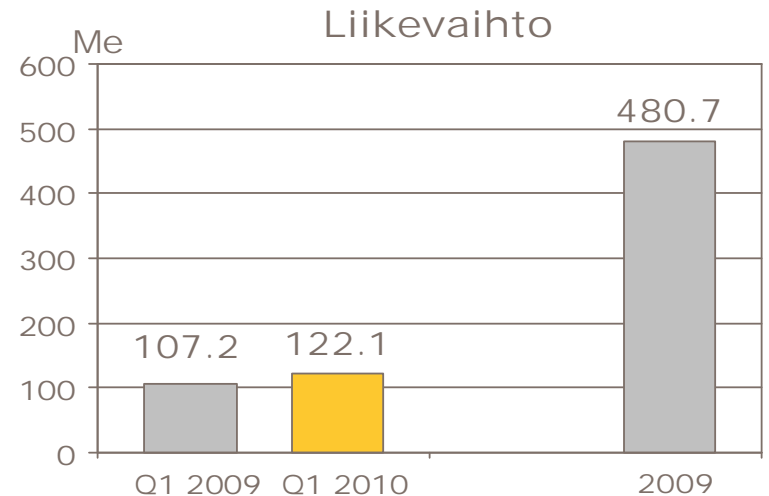
Apteekketjun hankinta Ruotsissa

- Kronans Droghandel Retail AB toteutti 19.2.2010 valtakunnallisen 170 apteekkia sisältävän apteekkiyhtiön 100 prosentin osakekannan oston
- Käteiskaupalla toteutetun yritysoston lopullinen kauppahinta oli 161,5 miljoonaa euroa (1,59 miljardia Ruotsin kruunua)
- Hankitun apteekki-kluusterin pro forma liikevaihto oli 4,6 miljardia Ruotsin kruunua (4,4 miljardia Ruotsin kruunua vuonna 2008) ja pro forma liikevoitto sisältäen keskimääräiset Apoteket AB:n hallinnolliset kulut oli 205 miljoonaa Ruotsin kruunua (183 miljoonaa Ruotsin kruunua vuonna 2008) vuonna 2009
- Apteekketjun haltuunotto on sujunut hyvin ja maaliskuun lopussa avattiin ensimmäinen uusi apteekki Coop-hypermarketin yhteyteen Tukholmassa (Bromma)



Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-maaliskuu 2010

- Venäjän lääkemarkkina pieneni noin 10 prosenttia (kasvoi noin 30 prosenttia) Venäjän ruplissa
 - Venäjän vaikea taloustilanne
 - Kireä kilpailu
 - Lääkkeiden hintasäätely
- Liikevaihto kasvoi noin 6 prosenttia Venäjän ruplissa
 - Tukkukaupan liikevaihto oli 98,5 Me (81,5 Me)
 - Vähittäiskaupan liikevaihto 23,6 Me (25,7 Me)
- Liikevoitto sisältää ostoihin liittyviä lääkeyhtiöiltä saatavia alennuksia

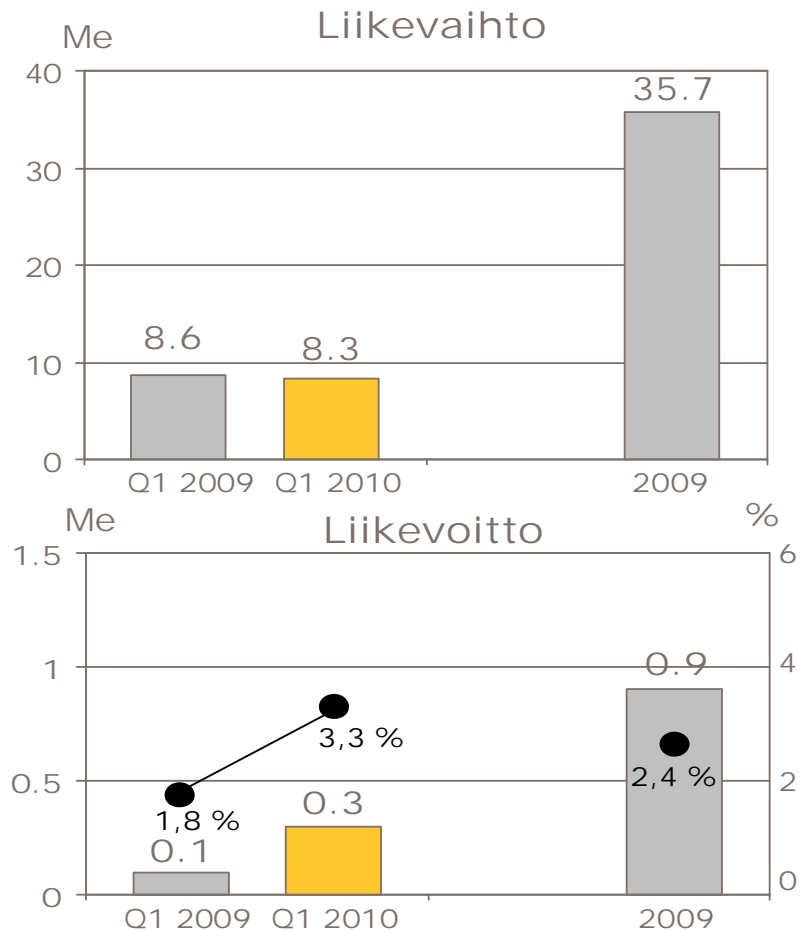


Toimenpiteet Venäjällä vuonna 2010

- Liiketoiminnan kasvu ja kannattavuuden parantaminen
 - Venäjän tukkukaupan alueellista laajentumista jatketaan
 - Oriola-KD aloitti lääkkeiden tukkumyynnin Ekaterinburgissa ja Novosibirskissa ensimmäisellä vuosineljänneksellä
 - Vähittäiskaupan orgaanista kasvua Moskovassa jatketaan
 - Apteekkeja maaliskuun 2010 lopussa 180 (156)
 - Toiminnan tehostaminen
 - Tukkukaupan henkilöstö vähenee noin sadalla toisen vuosineljänneksen aikana
 - Organisaatiota vahvistetaan
 - Toimintatapoja tehostetaan

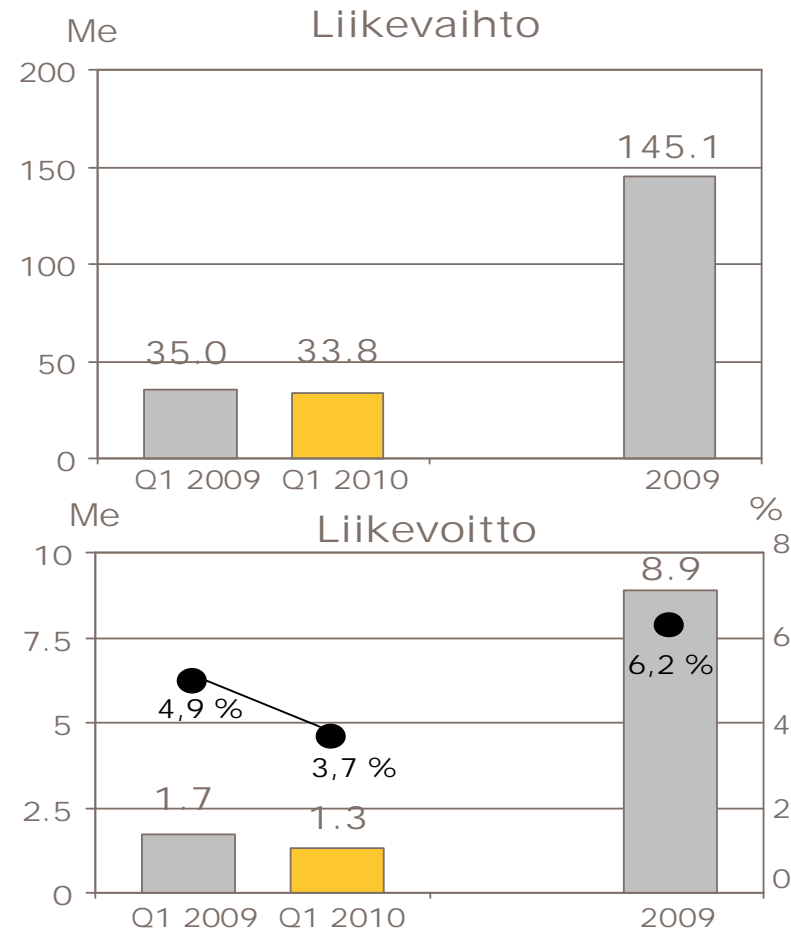
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-maaliskuu 2010

- Lääkkeiden tukkukauppa Virossa lopetettiin
 - Liiketoiminnan lopettamisella ei ollut merkittäviä kustannusvaikutuksia



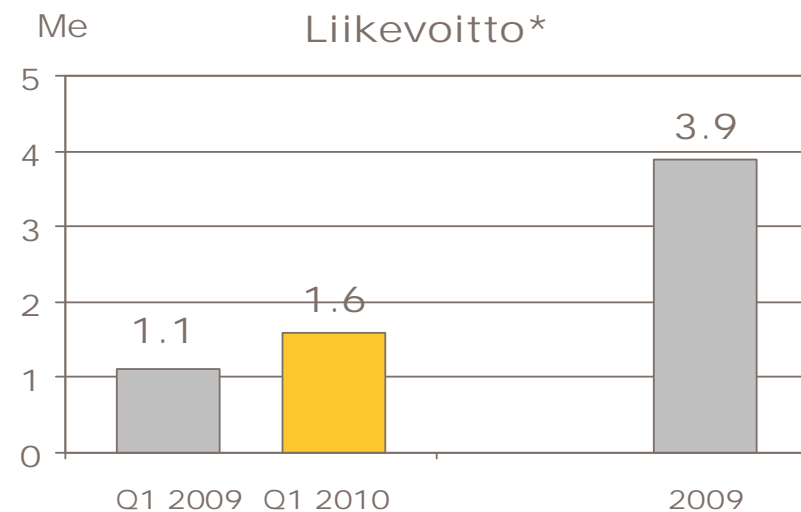
Terveydenhuollon kauppa tammi-maaliskuu 2010

- Viisivuotinen sopimus terveydenhuollon tuotteiden varastointi- ja materiaalihallintapalvelusta Skånen ja Hallandin maakuntien kanssa Ruotsissa
 - Alkaa toukokuussa 2010
 - Vuotuinen liikevaihto noin 35 miljoonaa euroa
 - Oriola-KD:n palvelukseen siirtyy noin 50 henkilöä



Hammashoidon kauppa tammi-maaliskuu 2010

- Lifcon liikevaihto tammi-maaliskuussa 2010 oli yhteensä 45,4 Me ja EBITA 7,2 Me
- 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)

Osakevaihto tammi-maaliskuu 2010

- Markkina-arvo 31.3.2010 oli 737,1 Me (242,2 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 14,4 % (10,8 %)*
- Maaliskuun 2010 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (141.907.828)
 - A-sarjan osakkeita 47.667.359 kappaletta (48.392.203)
 - B-sarjan osakkeita 103.590.469 kappaletta (93.515.625)
 - Tammi-maaliskuussa 2010 A-sarjan osakkeita ei muunnettu B-sarjan osakkeiksi (300.000)
 - Yhtiön hallussa 31.3.2010 oli 134.172 omaa B-sarjan osaketta

	Q1/2010		Q1/2009	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	2,5	19,3	1,2	14,1
Vaihto, Me	12,5	95,7	1,9	23,1
Ylin kurssi, euroa	5,47	5,49	1,90	1,90
Alin kurssi, euroa	4,21	4,16	1,29	1,30
Päätöskurssi, euroa	4,88	4,87	1,72	1,70
Osakkeiden vaihto, % *)	5,2	18,7	2,5	15,2

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





Oriola KD

Riskitekijät

- Oriola-KD on tunnistanut liiketoiminnassaan seuraavat merkittävimmät strategiset ja operatiiviset riskit
 - Muutokset neuvotteluasemassa suhteessa tavarantoimittajiin ja asiakkaisiin
 - Ruotsin apteekki- ja tukkumarkkinamuutosten vaikutukset liiketoimintaan
 - Venäjän apteekki- ja tukkumarkkinamuutosten vaikutukset liiketoimintaan
 - Kustannustehokkuuden ja -joustavuuden ylläpitäminen
 - Kilpailukykyinen tuote- ja palvelutarjonta laajentuvilla ja konsolidoituvilla markkinoilla
 - Avainhenkilöiden sitoutuminen
- Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit
- Toiminnan laajentuminen Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppaan ja Ruotsin lääkkeiden vähittäiskauppaan on kasvattanut Oriola-KD:n liiketoimintaan ja 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
 - Venäjän vaikealla taloustilanteella, kireällä kilpailulla ja lääkkeiden hintasäätelyllä on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkyymiin Venäjällä
 - Ruotsin apteekkimarkkinan kehitykseen liittyy epävarmuustekijöitä, joilla saattaa olla merkittävää vaikutusta Oriola-KD:n liiketoimintaan Ruotsissa

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä
 - Yhtiökokous päätti, että osinkona maksetaan 0,12 euroa osakkeelta
 - Hallitus valtuutettiin päättämään 0,05 lisäosingon jakamisesta tai varojen jakamisesta vapaasta omasta pääomasta
 - Per Båtelson valittiin hallituksen uudeksi jäseneksi
 - Olli Riikkala valittiin uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi
 - Hallitus valtuutettiin päättämään enintään viidentoistamiljoonan yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta
 - Hallitus valtuutettiin päättämään maksullisesta osakeannista yhdessä tai useammassa erässä
 - Valtuutus sisältää oikeuden antaa uusia tai luovuttaa yhtiön hallussa olevia omia B-osakkeita enintään kolmekymmentä miljoonaa kappaletta

Tulevaisuuden näkymät: markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2010 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, päämiessopimuksiin, 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 prosenttia vuosittain Venäjän ruplissa
 - Venäjän lääkemarkkinoiden kasvun arvioidaan olevan vuonna 2010 pidemmän aikavälin kasvua merkittävästi hitaampaa johtuen lähinnä Venäjän vaikeasta taloustilanteesta, kireästi kilpailusta ja lääkkeiden hintasääntelystä
- Terveysthuollon laite- ja tarvikekaupan markkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa ja Ruotsissa lääkemarkkinan kasvua nopeammin
- Ruotsin apteekkimarkkinan vapautumisen seurauksena kilpailutilanteen ennakoitaan olevan kireää vuonna 2010

Tulevaisuuden näkymät 2010

- 11.2.2010 annettu näkymä liikevaihdosta ja liikevoitosta
 - Oriola-KD:n liikevaihdon ja liikevoiton arvioidaan kasvavan vuonna 2010 edellisvuodesta
- Näkymä liikevaihdosta ja liikevoitosta on 21.4.2010 annetun näkymän mukainen
 - Oriola-KD:n vuoden 2010 liikevaihdon arvioidaan kasvavan edellisvuodesta ja liikevoiton jäävän edellisvuotta alhaisemmaksi
 - Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoiton ennakoitaan jäävän selvästi edellisvuotta alhaisemmaksi

- 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 on johtava lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan sekä terveydenhuollon kaupan yhtiö Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Baltiassa

