



Oriola-KD Oyj

Tammi-kesäkuu 2010

Eero Hautaniemi  
toimitusjohtaja  
29.7.2010



## Jatkuvien toimintojen avainlukuja tammi-kesäkuu 2010

	1-6/2010	1-6/2009	Muutos %	Q2/2010	Q2/2009	Muutos %
Liikevaihto, Me	903,1	746,5	+21 %	487,3	377,8	+29 %
Liikevoitto, Me	11,3	21,2	-47 %	8,4	10,5	-20 %
Liikevoitto, %	1,3 %	2,8 %	-	1,7 %	2,8 %	-
Voitto ennen veroja, Me	9,0	19,4	-54 %	6,9	9,5	-28 %
Nettotulos, Me	7,4	15,3	-52 %	5,4	7,6	-29 %
Tulos/osake, Euro	0,05	0,11	-54 %	0,04	0,05	-33 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	4,8 %	16,1 %				(Sisältää Terveystuotteen kaupan 1-6/2009)
Oman pääoman tuotto, %	5,1 %	19,1 %				(Sisältää Terveystuotteen kaupan 1-6/2009)
Omavaraisuusaste, %	28,5 %	25,8 %				
Nettovelkaantumisaste, %	23,0 %	49,2 %				

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

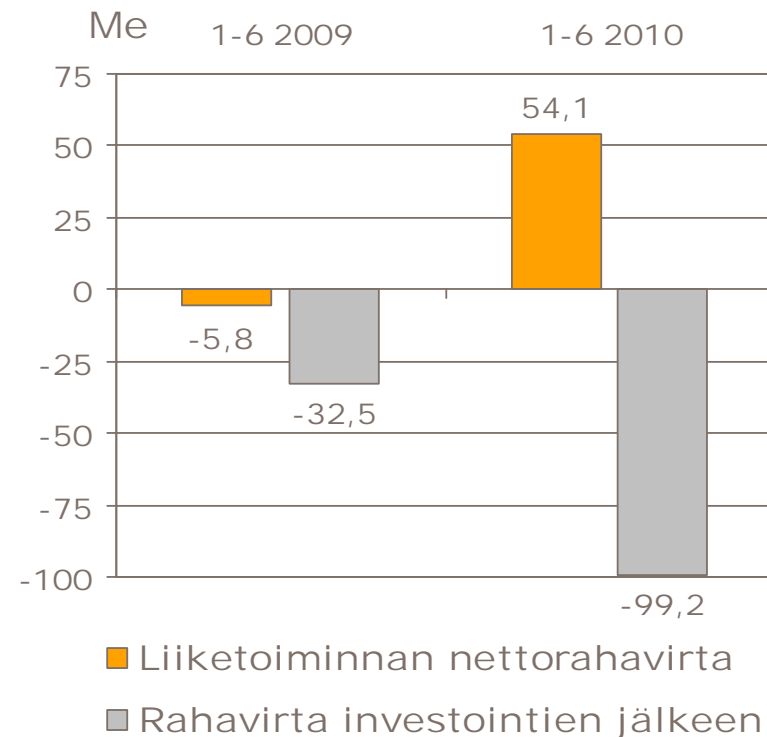
Hankittu vähittäiskauppaliiketoiminta Ruotsissa on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 19.2.2010 alkaen.

## Terveydenhuollon kaupan liiketoiminnan myynti Mediq N.V:lle

- Oriola-KD myi 31.5.2010 noin 85 miljoonalla eurolla Terveydenhuollon kaupan liiketoiminnan Mediq N.V:lle
- Yrityskaupasta on kirjattu 54,0 miljoonan euron voitto ja kaupan seurauksena konsernin liikearvo on pienentynyt 7,7 miljoonaa euroa vuoden 2010 toisella vuosineljänneksellä
  - Yrityskaupan hinta ja siitä kirjattu liikevoitto tarkentuvat kauppahintaan liittyvien ehtojen mukaisesti vuoden 2010 loppuun mennessä
- Terveydenhuollon kaupan liikevaihto oli 65,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto 2,9 miljoonaa euroa tammi-toukokuussa 2010
- Liiketoiminnassa työskenteli noin 440 henkilöä Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Virossa, Latviassa ja Liettuassa

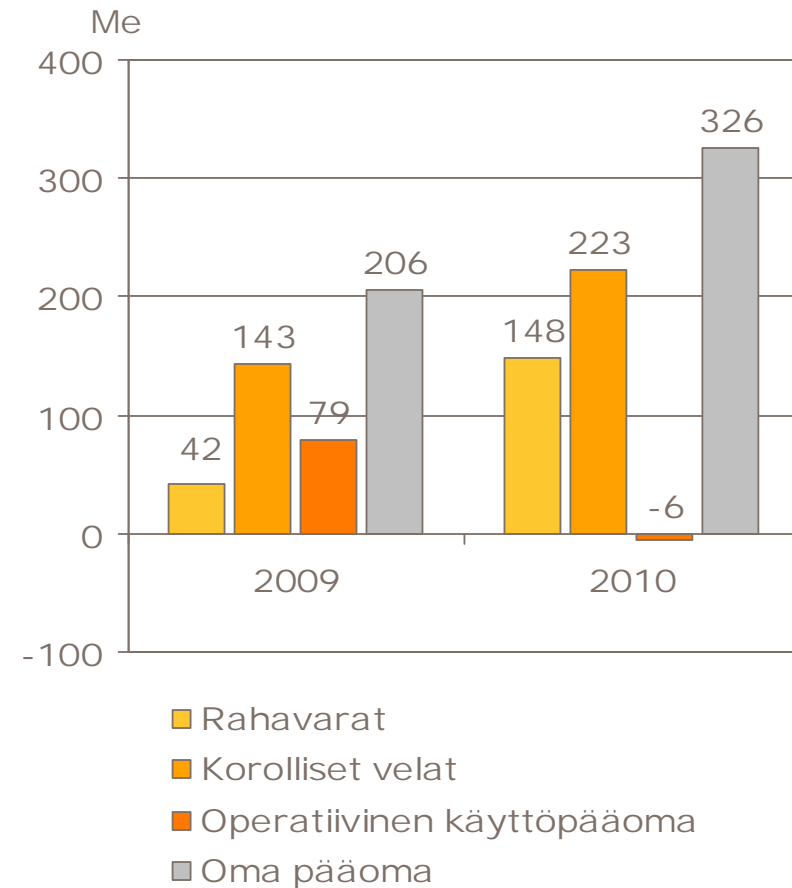
## Rahavirta ja investoinnit tammi-kesäkuu 2010

- Luvut sisältävät Terveystieteiden kaupan luvut 31.5.2010 saakka ja yrityskauppaan liittyvän liikevoiton
- Käyttöpääoman muutos  
33,6 Me (-24,6 Me)
- Investointien nettorahavirta  
-153,3 Me (-26,7 Me)
  - Ruotsin apteekketjun hankinta
  - Venäjän 25 prosentin vähemmistöosuuden hankinta
  - Operatiiviset investoinnit
  - Terveystieteiden kaupan myynti
- Bruttoinvestoinnit 185,7 Me (24,0 Me)
  - Ruotsin apteekketjun hankinta
  - Operatiiviset investoinnit
- Oriola-KD maksoi 18,1 miljoonaa euroa osinkoa vuodelta 2009



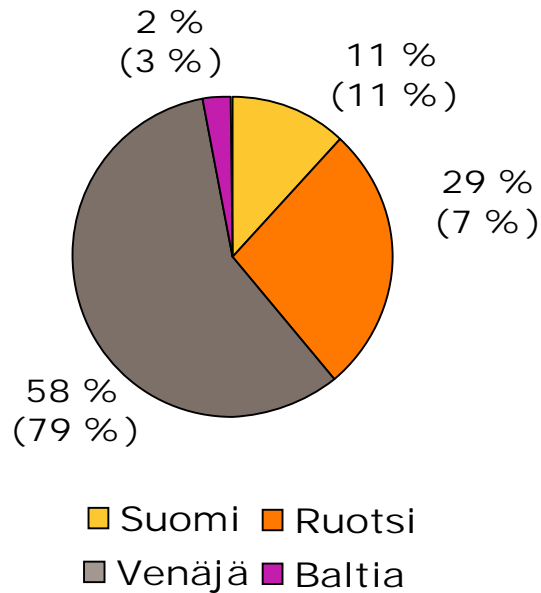
## Tase 30.6.2010

- Luvut sisältävät Terveystieteiden kaupan luvut 31.5.2010 saakka ja yrityskauppaan liittyvän liikevoiton
- Tase yhteensä 1173,2 Me (819,2 Me)
- Omavaraisuusaste 28,5 % (25,8 %)
- Nettovelkaantumisaste 23,0 % (49,2 %)
- Korolliset nettovelat 75,1 Me (101,1 Me)
- Kesäkuun 2010 lopussa lainasopimusten lainakovenanttiehdot täyttyivät selvästi
- Oriola-KD:n 101,5 miljoonan euron sitovat pitkäaikaiset luottolimiittisopimukset ja 41,0 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä katsauskauden lopussa
- Oriola-KD:n 150,0 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 78,9 miljoonaa euroa



## Henkilöstö 30.6.2010

Henkilöstön jakauma maittain



Henkilöstön jakauma segmenteittäin

TOIMINTASEGMENTIT	30.6.2010	30.6.2009	Muutos, %
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	492	405	+21 %
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	1360	268	+407 %
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	2766	3119	-11 %
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	103	133	-22 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>4721</b>	<b>3925</b>	<b>+20 %</b>

Henkilöstöön liittyvät luvut ovat jatkuvien toimintojen lukuja ilman Terveystieteiden kauppaa



# Toimintasegmentit



## Jatkuvan toiminnan liikevaihto ja liikevoitto

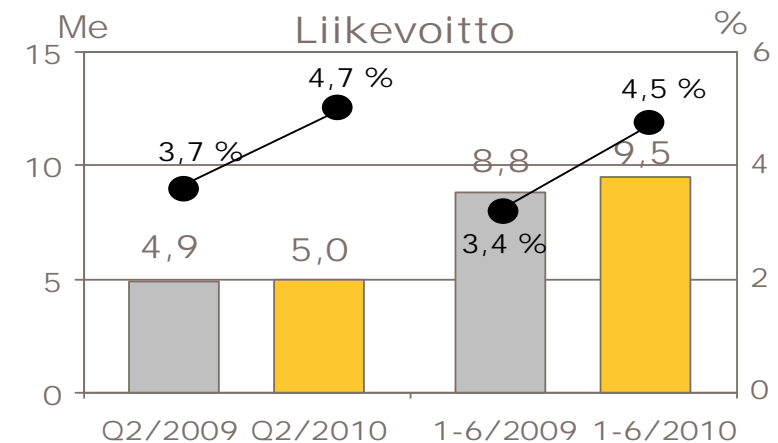
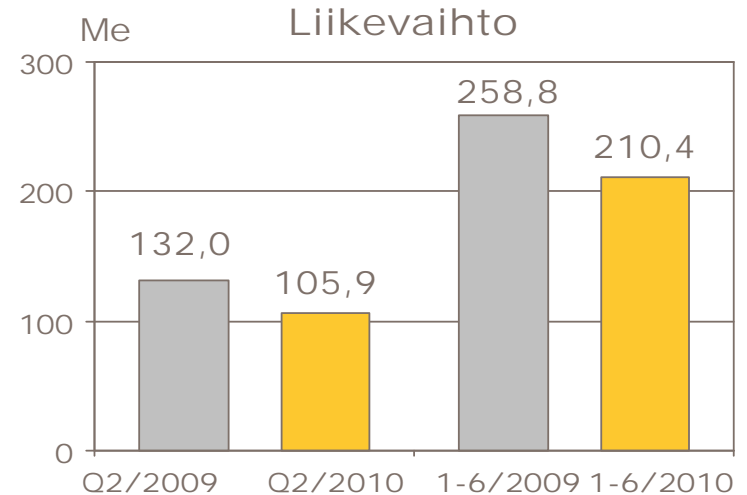
	1-6/2010 – 1-6/2009				Q2/2010 – Q2/2009			
	Liikevaihto, Me		Liikevoitto, Me		Liikevaihto, Me		Liikevoitto, Me	
	1-6/10	1-6/09	1-6/10	1-6/09	Q2/10	Q2/09	Q2/10	Q2/09
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	210,4	258,8	9,5	8,8	105,9	132,0	5,0	4,9
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	422,4	256,9	4,2	-2,3	241,4	130,5	5,6	-2,0
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	255,0	213,9	-2,5	16,3	132,8	106,6	-2,0	8,6
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	15,6	17,3	0,4	0,4	7,3	8,8	0,2	0,2
Hammashoidon kauppa*	-	-	3,1	1,8	-	-	1,4	0,7
<b>Yhteensä</b>	<b>903,1</b>	<b>746,5</b>	<b>11,3</b>	<b>21,2</b>	<b>487,3</b>	<b>377,8</b>	<b>8,4</b>	<b>10,5</b>

\*) Voitto verojen jälkeen



## Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-kesäkuu 2010

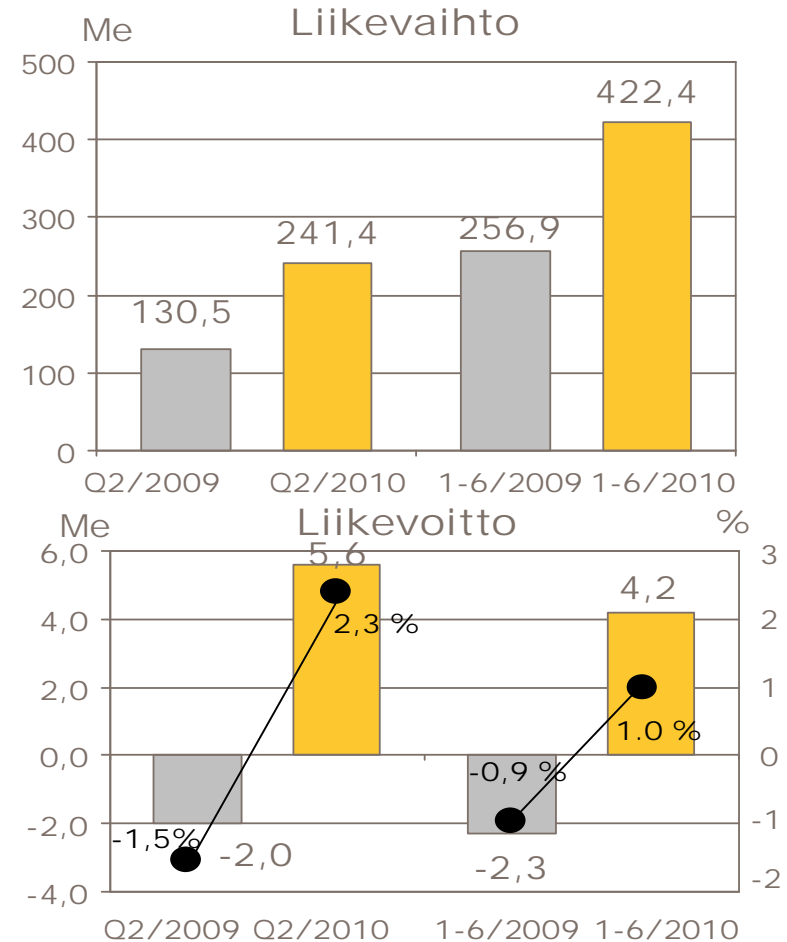
- Lääkemarkkina laski 1,4 %  
(kasvoi 0,2 %)\*
- Oriola-KD:n markkinaosuus  
tukkukaupassa 46,4 % (46,8 %)\*
  - Ei merkittäviä markkinaosuuteen  
vaikuttavia päämiesmuutoksia
- Katsauskaudella lääkeyhtiöiden  
kanssa sovitut muutokset  
omistusvarastosta  
kaupintavarastoon laskivat  
liikevaihtoa



\*) lähde: IMS Health

## Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-kesäkuu 2010

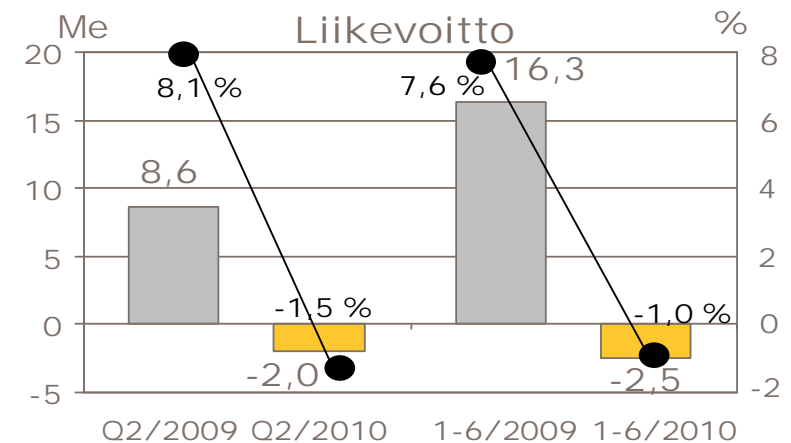
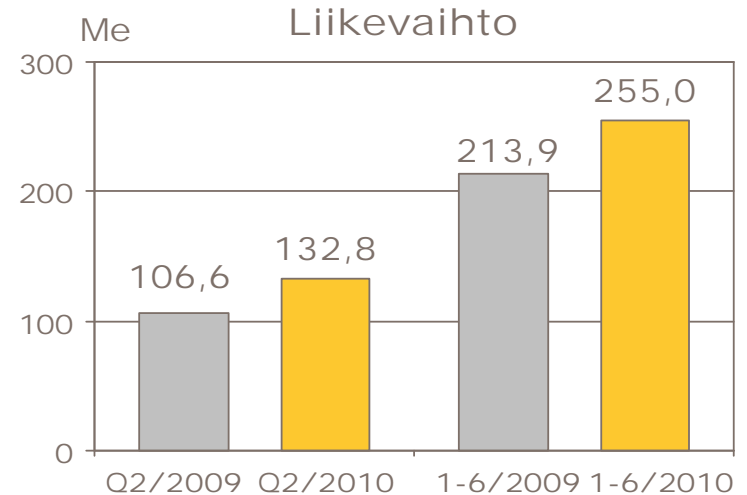
- Hankittu vähittäiskauppaliiketoiminta on yhdistetty Oriola-KD lukuihin 19.2.2010 alkaen
- Vähittäiskaupan liikevaihto 166,3 Me (0,0 Me) 19.2.2010 alkaen
- Tukkukaupan liikevaihto 276,5 Me (256,9 Me)
- Ruotsin apteekkitoiminnan valmistautumiseen liittyvät kustannukset 1.1.2010 - 19.2.2010 olivat 2,2 miljoonaa euroa (6,0 Me 1-6/2009)
- Lisäksi tammi-kesäkuulle on kirjattu poistoja yrityskaupan käyvän arvon kohdistuksista 0,7 miljoonaa euroa
- Lääkemarkkina kasvoi 0,6 % (2,8 %)\*
- Oriola-KD:n markkinaosuus tukkukaupassa 40,4 % (41,4 %)\*
  - Ei merkittäviä markkinaosuuteen vaikuttavia päämiesmuutoksia
- Apteekkeja 173



\*) lähde: IMS Health

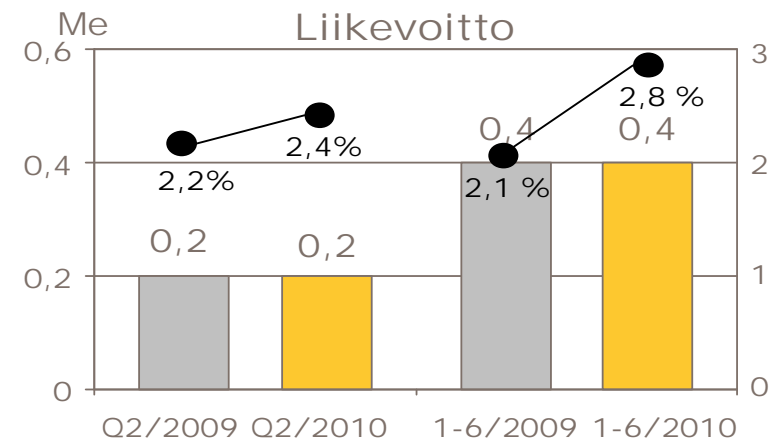
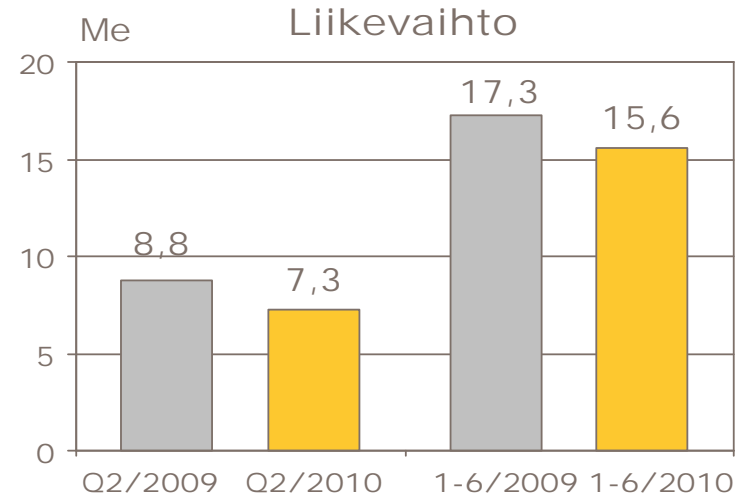
## Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-kesäkuu 2010

- Venäjän lääkemarkkina kasvoi tammi-kesäkuussa 2010 noin 0 prosenttia (noin 30 prosenttia) Venäjän ruplissa
  - Venäjän vaikea taloustilanne
  - Erittäin kireä kilpailu
  - Lääkkeiden hintasäätely
- Liikevaihto kasvoi noin 8 prosenttia Venäjän ruplissa (35 prosenttia)
  - Vähittäiskaupan liikevaihto 47,5 Me (49,7 Me)
  - Tukkukaupan liikevaihto oli 231,9 Me (192,3 Me)
- Liikevoitto sisältää ostoihin liittyviä lääkeyhtiöiltä saatavia alennuksia
- Apteekkeja 181 (163)
- Toimintaa on tehostettu, minkä seurauksena henkilöstön määrä on pienentynyt apteekkien määrän kasvusta ja tukkukaupan alueellisesta laajentumisesta huolimatta



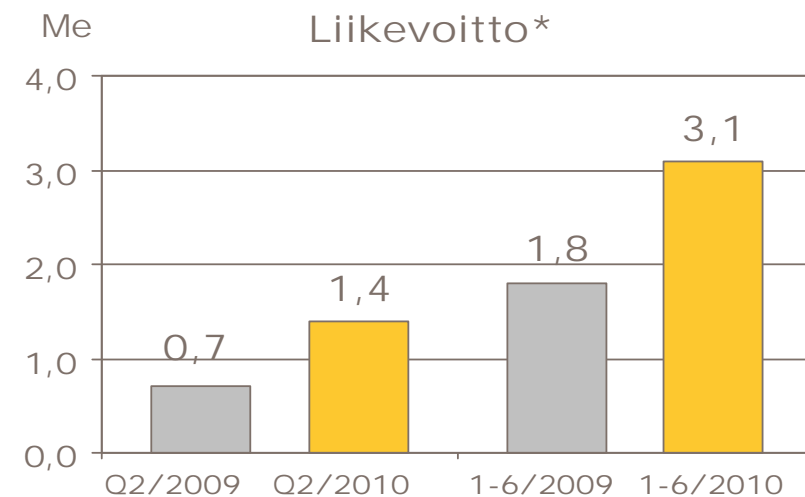
## Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-kesäkuu 2010

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



## Hammashoidon kauppa tammi-kesäkuu 2010

- Lifcon liikevaihto oli 89,5 Me ja EBITA 13,5 Me tammi-kesäkuussa 2010
- Oriola-KD:n ja Lifco AB:n Hammashoidon kaupan liiketoiminnot yhdistettiin vuonna 2007
- Oriola-KD:n omistusosuus yhteisyrityksestä on 30 % ja Lifcon omistusosuus 70%



\*) Voitto verojen jälkeen (Oriola-KD:n vähemmistöosuus)



## Osakevaihto tammi-kesäkuu 2010

- Markkina-arvo 30.6.2010 oli 585,0 Me (417,0 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 38,0 % (31,6 %)\*
- Kesäkuun 2010 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (151.257.828)
  - A-sarjan osakkeita 47.217.359 kappaletta (48.392.203)
  - B-sarjan osakkeita 104.040.469 kappaletta (102.865.625)
  - Tammi-kesäkuussa 2010 450.000 A-sarjan osakkeita on muunnettu B-sarjan osakkeiksi (300.000)
  - Yhtiön hallussa 30.6.2010 oli 96.822 omaa B-sarjan osaketta

	1-6/2010		1-6/2009	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	3,6	53,8	2,9	42,2
Vaihto, Me	16,9	228,4	6,3	95,9
Ylin kurssi, euroa	5,47	5,49	2,85	2,85
Alin kurssi, euroa	3,30	3,30	1,68	1,68
Päätöskurssi 30.6.2010, euroa	3,95	3,83	2,77	2,76
Osakkeiden vaihto, % *)	7,5	52,1	6,0	44,8

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



## Varsinaisen yhtiökokouksen päätöksiä

- 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



# 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



## Tulevaisuuden näkymät: markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2010 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, toimittaja- ja asiakassopimuksiin, tilauskertymään ja johdon arvioihin
- Lääkemarkkinoiden pitkän aikavälin perustekijöiden ja kasvunäkymien arvioidaan olevan suotuisat
- 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 10-15 prosenttia vuosittain Venäjän ruplissa
  - Venäjän lääkemarkkinoiden kasvun arvioidaan olevan vuonna 2010 pidemmän aikavälin kasvua merkittävästi hitaampaa johtuen lähinnä Venäjän vaikeasta taloustilanteesta, erittäin kireästä kilpailusta ja lääkkeiden hintasääntelystä
- Ruotsin lääkkeiden vähittäismarkkinan vapautumisen seurauksena kilpailutilanteen ennakoidaan olevan kireää vuonna 2010

## Tulevaisuuden näkymät 2010

- Oriola-KD:n jatkuvien toimintojen vuoden 2010 liikevaihdon arvioidaan kasvavan edellisvuodesta ja liikevoiton jäävän edellisvuotta alhaisemmaksi
  - Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoiton ennakoidaan 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 yhtiö Suomessa, Ruotsissa ja Venäjällä

