



Oriola-KD Oyj  
Tammi-syyskuu 2010

Eero Hautaniemi  
toimitusjohtaja  
28.10.2010



## 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)

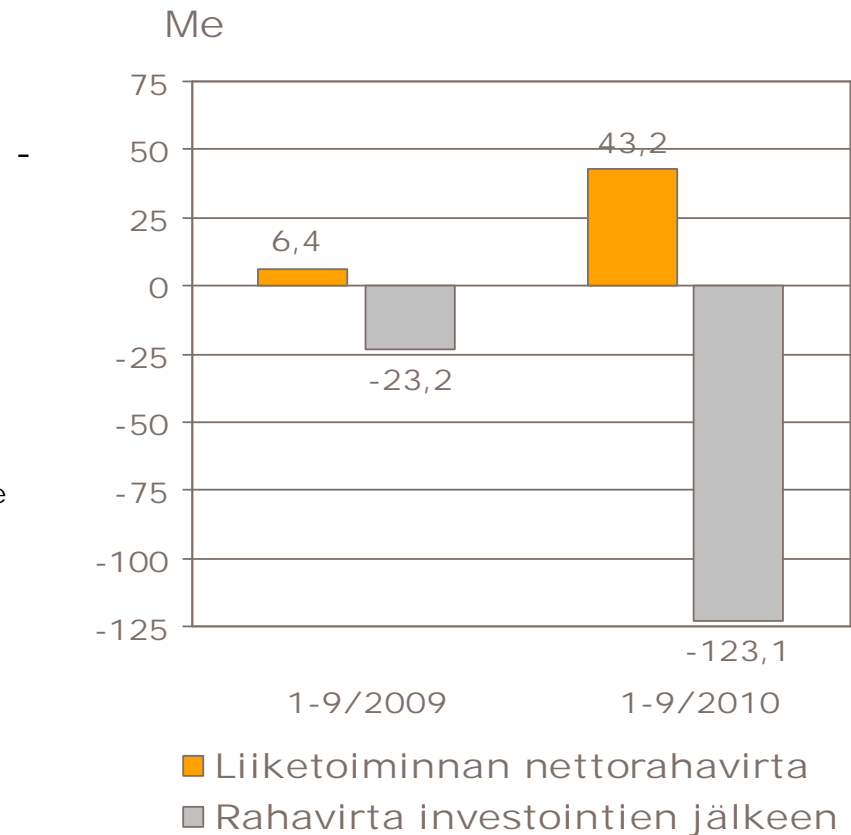
Tulokseen liittyvät luvut ovat jatkuvien toimintojen lukuja ilman Terveystuotteen kaupan liiketoimintaa, ellei toisin mainita.

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

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

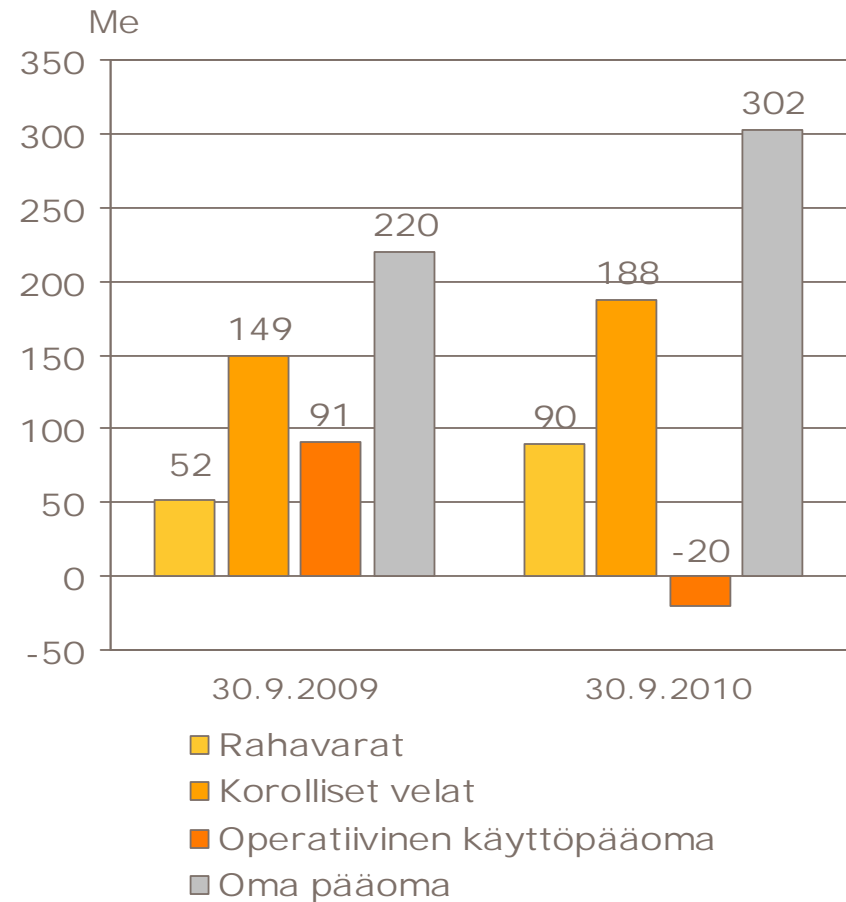
## Rahavirta ja investoinnit tammi-syyskuu 2010

- 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
  - Terveystuotteen 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



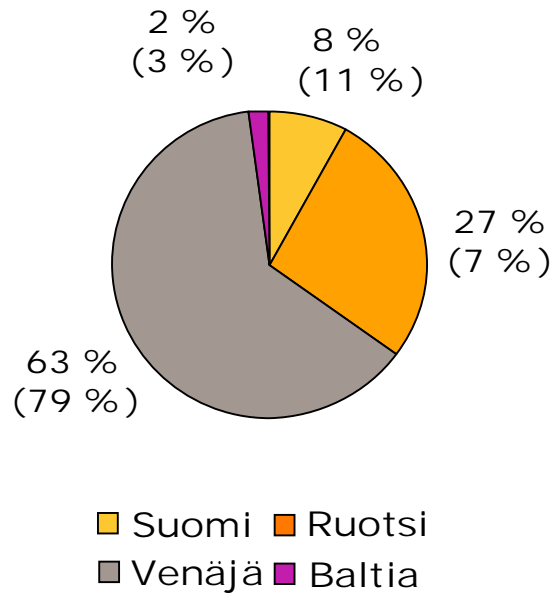
## Tase 30.9.2010

- 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



## Henkilöstö 30.9.2010

Henkilöstön jakauma maittain



Henkilöstön jakauma segmenteittäin

TOIMINTASEGMENTIT	30.9.2010	30.9.2009	Muutos, %
Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	417	410	+2 %
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	1455	273	+433 %
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	3336	3011	+11 %
Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	103	123	-16 %
<b>YHTEENSÄ</b>	<b>5311</b>	<b>3817</b>	<b>+39 %</b>



# Toimintasegmentit



## 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
<b>Yhteensä</b>	<b>1401,5</b>	<b>1125,8</b>	<b>6,8*** (18,5)</b>	<b>31,9</b>	<b>498,5</b>	<b>379,2</b>	<b>-4,5*** (7,2)</b>	<b>10,7</b>

\*) Sisältää kertaluonteisia kustannuksia 1,7 miljoonaa euroa

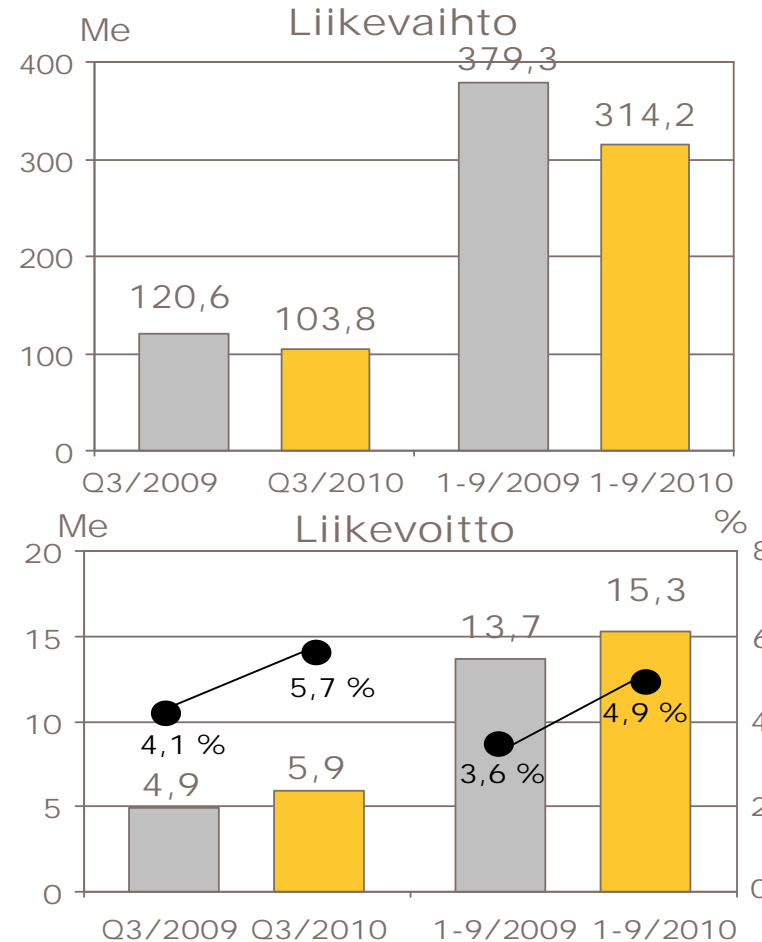
\*\*\*) Sisältää kertaluonteisia kustannuksia 11,7 miljoonaa euroa

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



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

- Lääkemarkkina laski -0,9 % (0,0 %)\*
- Oriola-KD:n markkinaosuus tukkukaupassa 46,5 % (46,9 %)\*
- Katsauskaudella lääkeyhtiöiden kanssa sovitut muutokset omistusvarastosta kaupintavarastoon laskivat liikevaihtoa

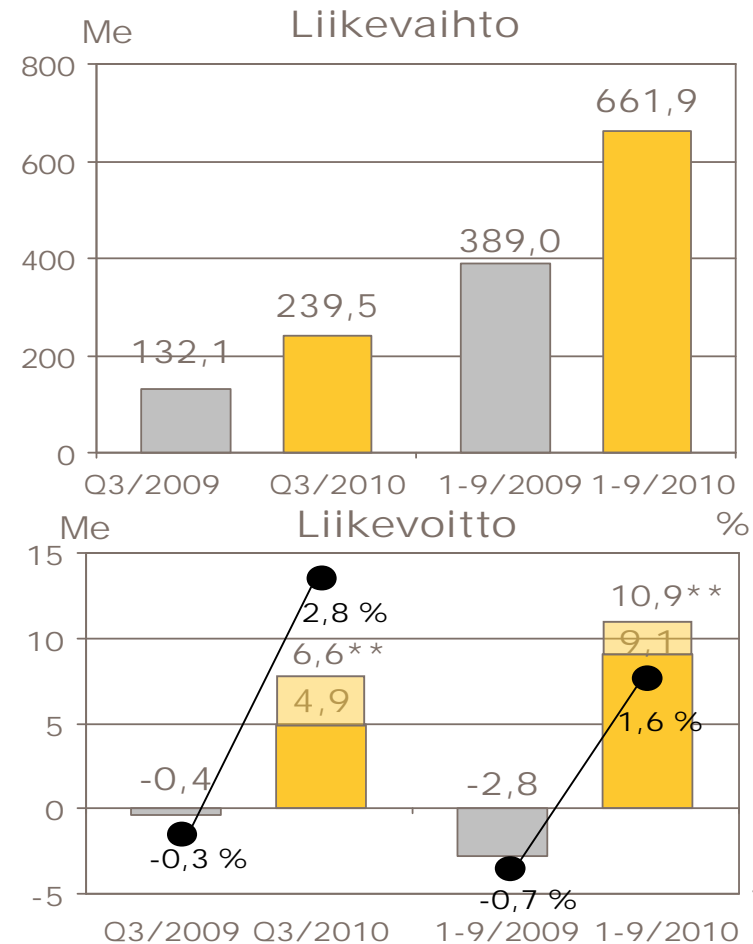


\*) lähde: IMS Health



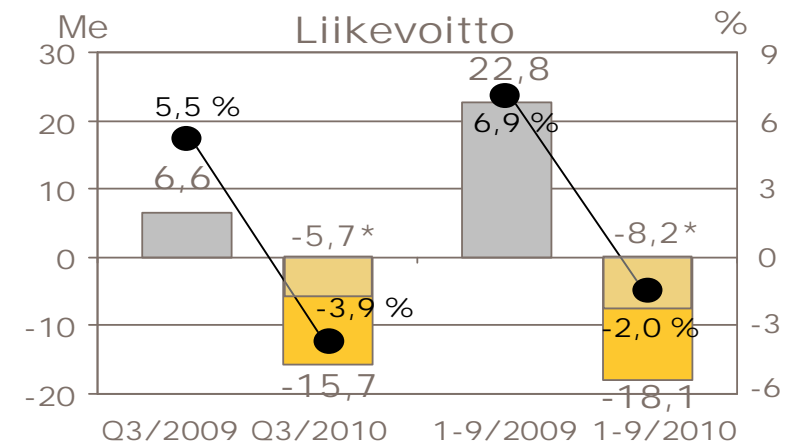
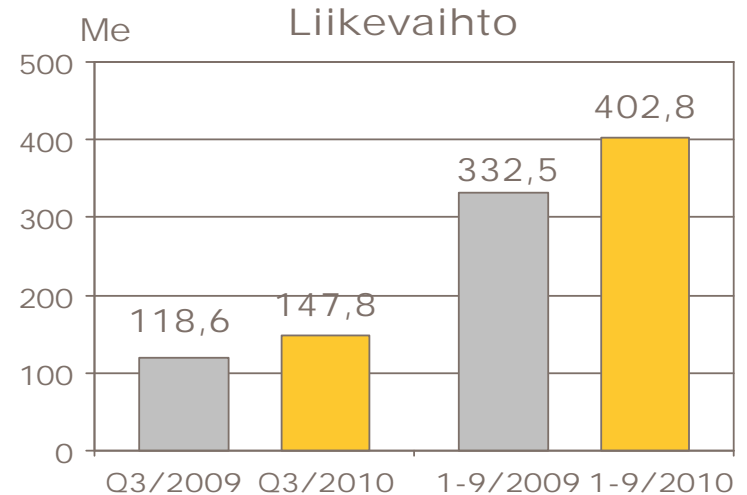
## Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2010

- Vähittäiskaupan liikevaihto 282,4 Me (0,0 Me) 19.2.2010 alkaen
- Tukku kaupan liikevaihto 414,1 Me (389,0 Me)
- Kertaluonteiset kustannukset
  - Liikevoitto sisältää lääkeyhtiön konkurssiin liittyvän 1,7 miljoonan euron saamisen alaskirjausvarauksen kolmannella vuosineljänneksellä
- Ruotsin apteekkitoiminnan valmistautumiseen liittyvät kustannukset 1.1.2010 - 19.2.2010 olivat 2,2 miljoonaa euroa (8,0 Me 1-9/2009)
- Tammi-syyskuulle on kirjattu suunnitelman mukaisia poistoja yritys kaupan käyvän arvon kohdistuksista 1,0 miljoonaa euroa
- Lääkemarkkina kasvoi 1,1 % (2,6 %)\*
- Oriola-KD:n markkinaosuus tukku kaupassa 40,5 % (41,4 %)\* ja vähittäiskaupassa 14 %
- Apteekkejä 176

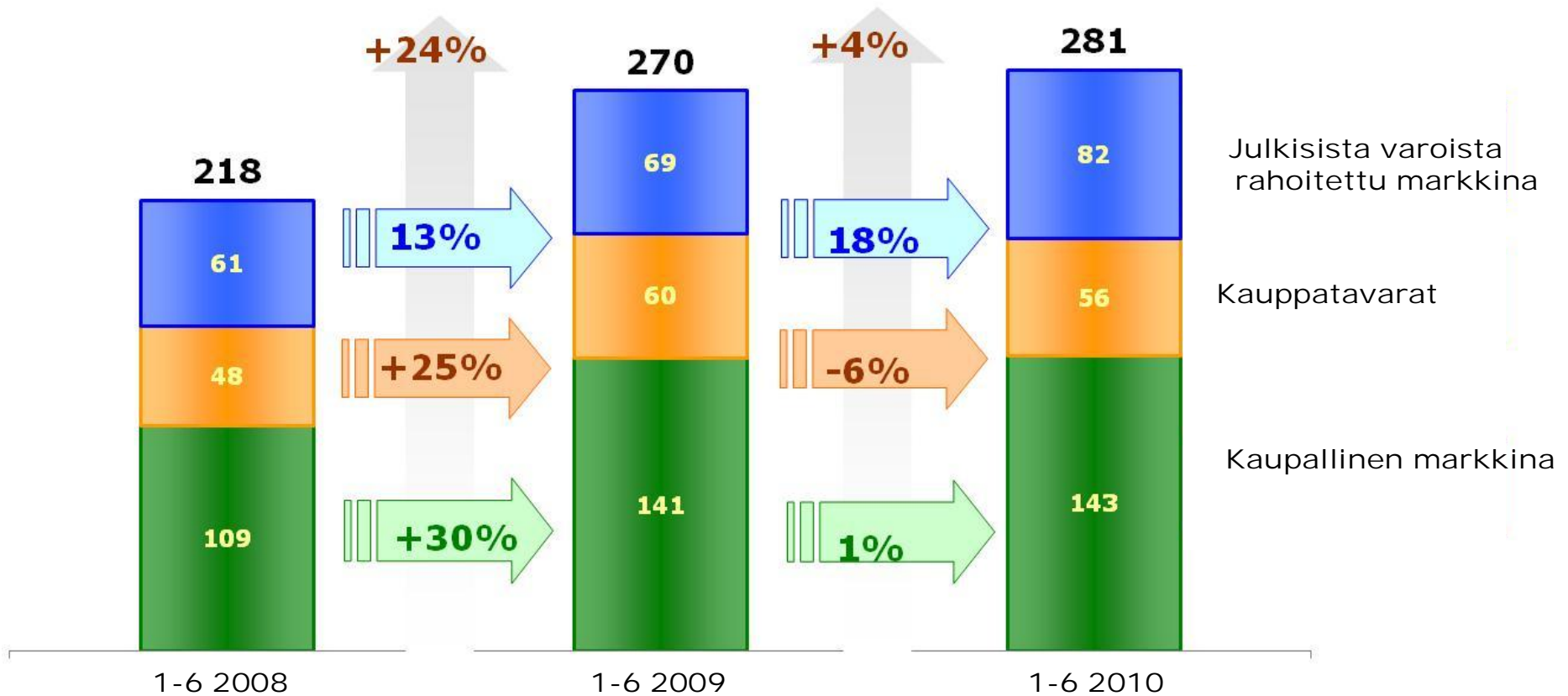


## Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-syyskuu 2010

- Liikevaihto kasvoi noin 9 prosenttia Venäjän ruplissa (40 prosenttia)
  - Vähittäiskaupan liikevaihto 72,9 Me (71,1 Me)
  - Tukkukaupan liikevaihto oli 369,5 Me (302,5 Me)
  - Hankitun O3 Apteka -apteekkiketjun luvut on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 31.8.2010 alkaen
- Lääkemarkkina kasvoi tammi-syyskuussa 2010 noin 3 prosenttia (noin 20 prosenttia) Venäjän ruplissa
  - Erittäin kireä kilpailu
  - Lääkkeiden hintasääntely
- Liiketappio sisältää 10,0 miljoonaa euroa kertaluonteisia kustannuksia kolmannella vuosineljänneksellä
  - Apteekkiketjun konkurssiin liittyvän 2,1 miljoonan euron myyntisaamisen alaskirjausvaraus
  - 7,9 miljoonan euron alaskirjaus, johtuen ostoihin liittyvien alennusten kirjaamisesta varastoon
- Syyskuulle on kirjattu kuukauden osuus suunnitelman mukaisesta yrityskaupan käyvän arvon kohdistukseen liittyvästä 0,4 miljoonan euron vuosipoistosta
- Apteekkejä 251 (170)
- Venäjän organisaatiota vahvistetaan edelleen loppuvuoden aikana, minkä tavoitteena on operatiivisen toiminnan kehittäminen ja liiketoiminnan kasvu strategian mukaisesti

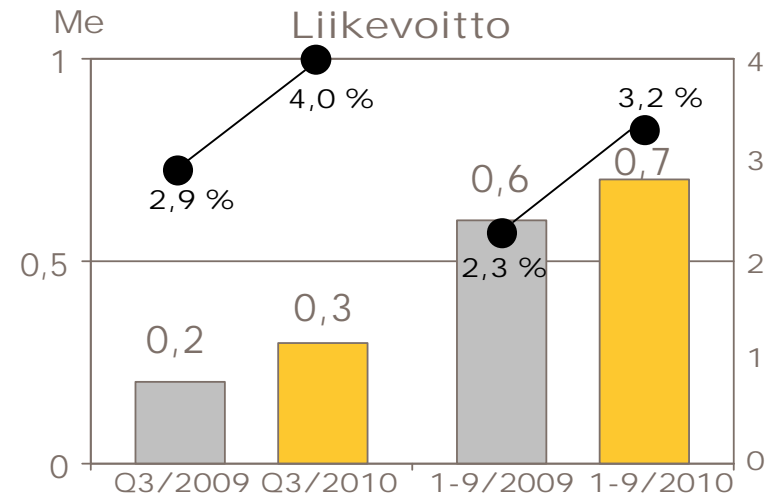
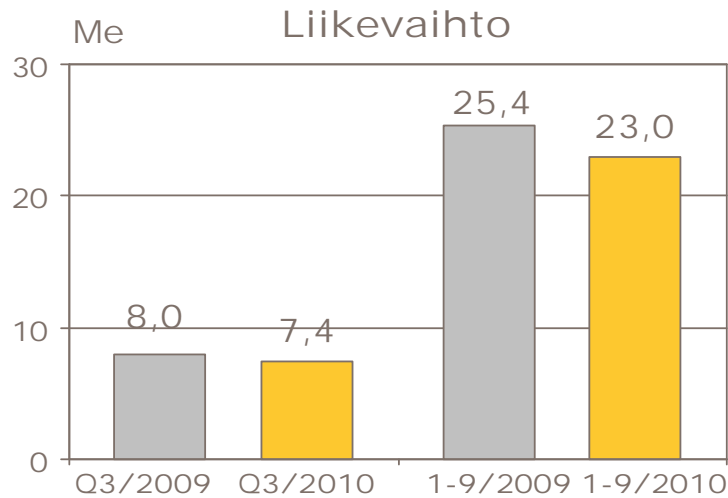


## Venäjän lääkemarkkina



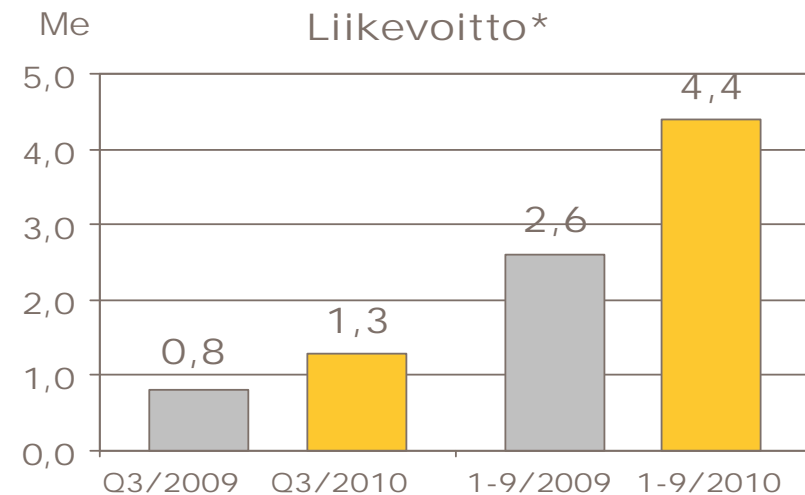
Lähde: DSM Group

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



## Hammashoidon kauppa tammi-syyskuu 2010

- Oriola-KD:n ja Lifco AB:n Hammashoidon kaupan liiketoiminnot yhdistettiin vuonna 2007



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



## Osakevaihto tammi-syyskuu 2010

- Markkina-arvo 30.9.2010 oli 645,4 Me (623,3 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 48,6 % (61,7 %)\*
- syyskuun 2010 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (151.257.828)
  - A-sarjan osakkeita 47.217.359 kappaletta (47.967.359)
  - B-sarjan osakkeita 104.040.469 kappaletta (103.290.469)
  - Tammi-syyskuussa 2010 450.000 A-sarjan osakkeita on muunnettu B-sarjan osakkeiksi (724.844)
  - Yhtiön hallussa 30.9.2010 oli omaa 96.822 B-sarjan osaketta
- Hallitus on päättänyt lokakuussa 2010, että se ei käytä yhtiökokouksen 7.4.2010 antamaa valtuutusta lisäosingon jakamisesta voittovaroista ja/tai varojen jakamisesta yhtiön vapaan oman pääoman rahastoista

	1-9/2010		1-9/2009	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	4,5	68,8	6,1	83,6
Vaihto, Me	20,5	287,3	15,0	214,4
Ylin kurssi, euroa	5,47	5,49	4,15	4,20
Alin kurssi, euroa	3,30	3,30	1,29	1,30
Päätöskurssi 30.9.2010, euroa	4,26	4,27	4,10	4,13
Osakkeiden vaihto, % *)	9,5	66,6	12,6	86,1

\*) 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
  - 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

- 28.7.2010 annettu näkymä liikevaihdosta ja liikevoitosta
  - Oriola-KD:n jatkuvien toimintojen vuoden 2010 liikevaihdon arvioidaan kasvavan edellisvuodesta ja liikevoiton jäävän edellisvuotta alhaisemmaksi
  - Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan liikevoiton ennakoitaan jäävän selvästi edellisvuotta alhaisemmaksi
- 28.10.2010 annettu tarkennettu näkymä liikevaihdosta ja liikevoitosta
  - 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, ennakoitaan jäävän tappiolliseksi vuonna 2010

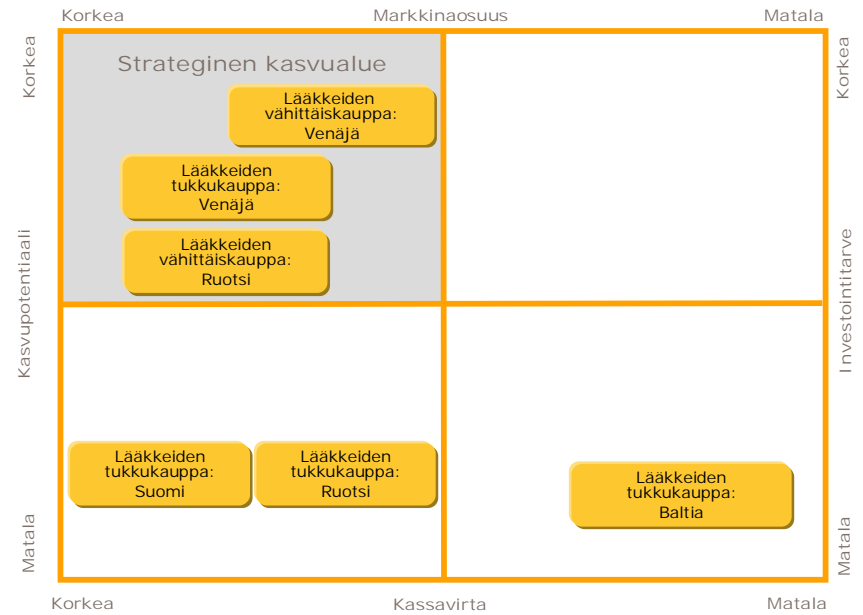
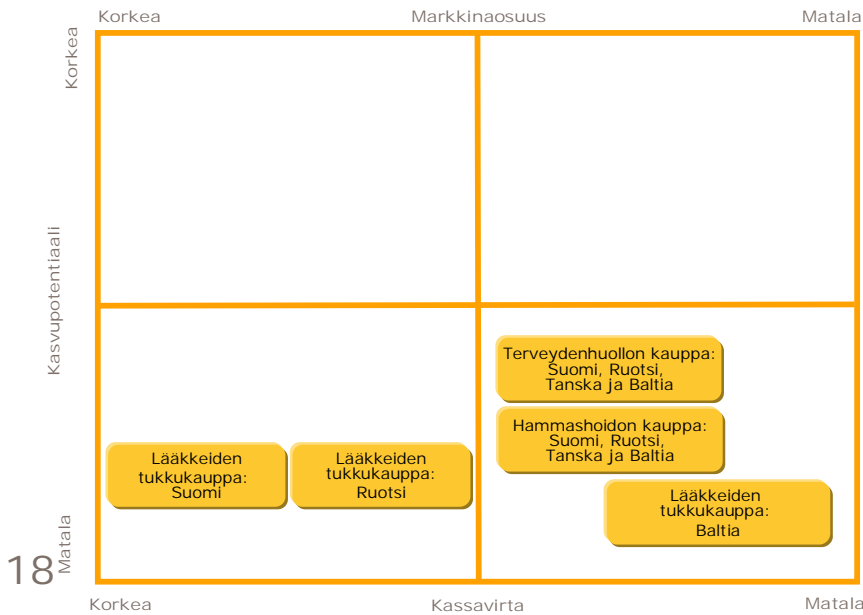
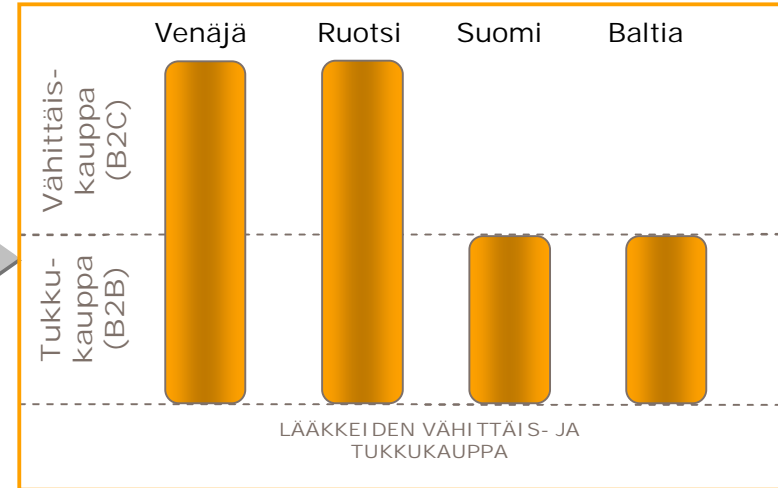
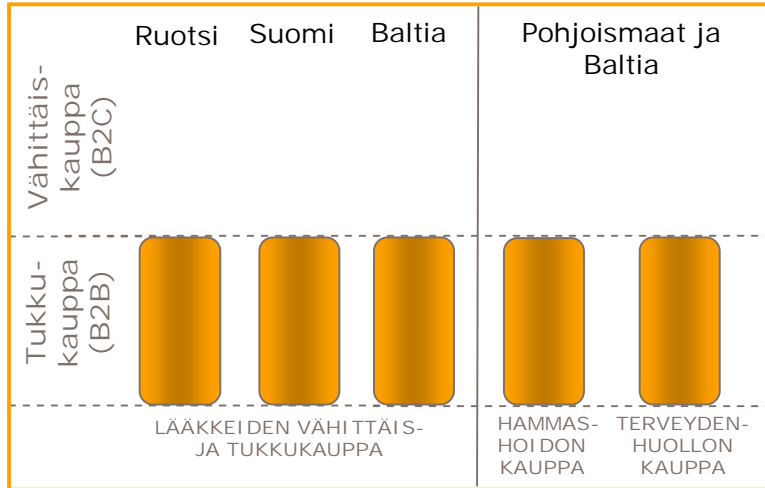


# Oriola KD

## Oriola-KD:n muutos

2007

2010



## Pääomamarkkinapäivä 1.12.2010

- Oriola-KD Oyj järjestää pääomamarkkinapäivän sijoittajille, analyytikoille ja lehdistölle 1.12.2010
  - Klo 12.00-16.00 Ravintola Palace Gourmet, Eteläranta 10, 10. kerros, Helsinki
- Pääomamarkkinapäivän aikana esitellään Oriola-KD:n visio, missio ja strategia sekä liiketoiminnot Suomessa, Ruotsissa ja Venäjällä
  - Ilmoittautuminen Oriola-KD:n internetsivuston kautta osoitteessa [www.oriola-kd.com/registration-cmd](http://www.oriola-kd.com/registration-cmd) perjantaihin 12.11.2010 mennessä
  - Lounasbuffet tarjolla kello 12.00-12.30

- 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 is  
The Pharmaceutical Channel  
in Northern Europe and Russia

