



Oriola-KD Oyj

Tammi-joulukuu 2010

Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja

11.2.2011



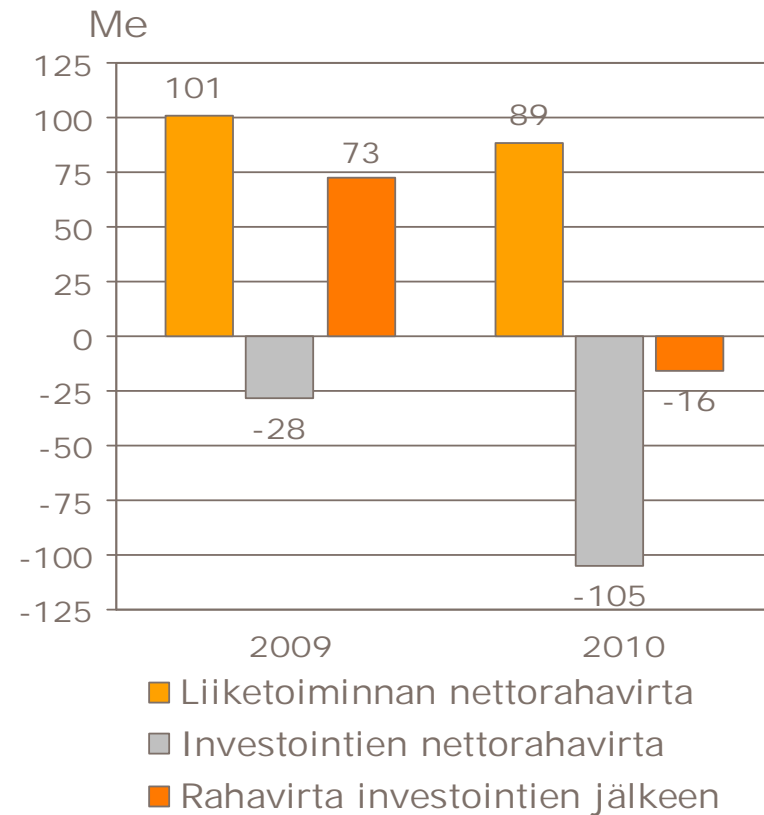
Avainlukuja tammi-joulukuu 2010

| | 2010 | 2009 | Muutos % | Q4/2010 | Q4/2009 | Muutos % |
|---------------------------------------|--------|--------|----------|---------|---------|----------|
| Liikevaihto, jatkuvat, Me | 1929 | 1569 | 23 % | 528 | 444 | 19 % |
| Liikevoitto, jatkuvat, Me | 9,8 | 52,6 | -81 % | 7,3 | 23,3 | -69 % |
| Liikevoitto ilman kertaluonteisia, Me | 22,5 | 52,6 | -57 % | 8,4 | 23,3 | -64 % |
| Voitto ennen veroja, jatkuvat, Me | 4,5 | 50,6 | -91 % | 5,6 | 23,0 | -76 % |
| Katsauskauden voitto, jatkuvat, Me | 3,5 | 39,1 | -91 % | 5,5 | 17,9 | -69 % |
| Tulos/osake, jatkuvat, Euro | 0,02 | 0,27 | -91 % | 0,04 | 0,13 | -71 % |
| Oman pääoman tuotto, jatkuvat, % | 1,2 % | 22,1 % | | | | |
| Katsauskauden voitto, lopetetut, Me | 98,6 | 9,5 | 940 % | 37,9 | 2,1 | 1749 % |
| Katsauskauden voitto, yhteensä, Me | 102,1 | 48,6 | 110 % | 43,4 | 20,0 | 118 % |
| Oman pääoman tuotto, yhteensä, % | 33,7 % | 22,1 % | | | | |



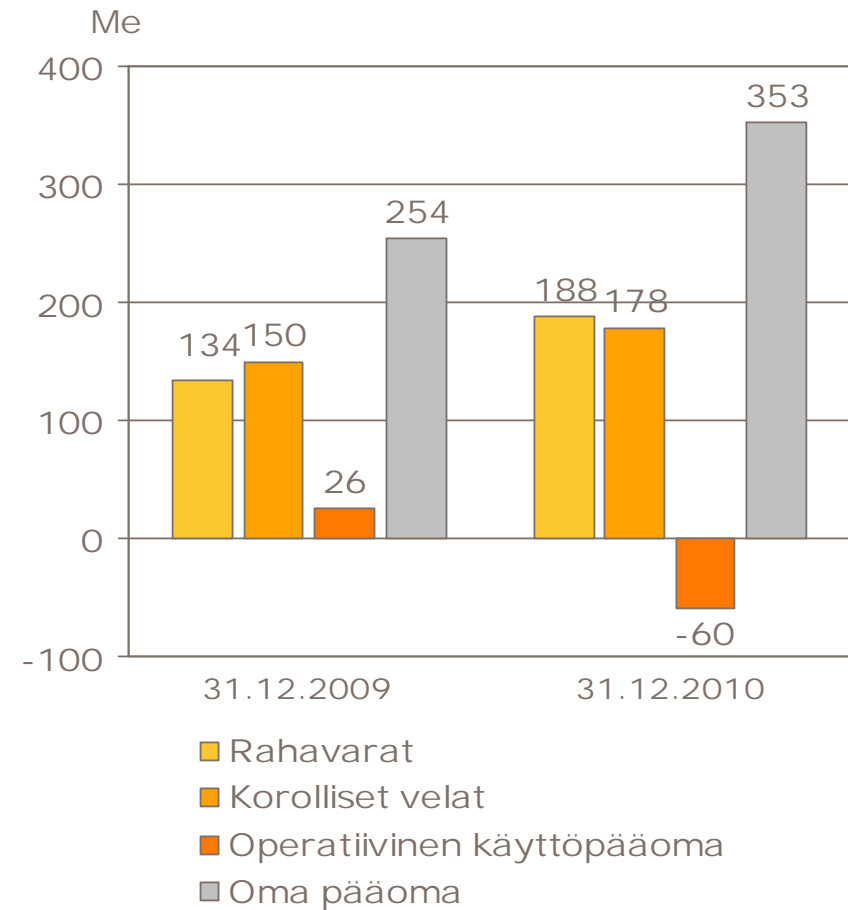
Rahavirta ja investoinnit 2010

- Käyttöpääoman pienentyminen 73 Me (38 Me)
- Investointien nettorahavirta
 - Ruotsin apteekkiketjun hankinta, 162 Me
 - Venäjän 25 prosentin vähemmistöosuuden hankinta, 65 Me
 - 03 Apteka -apteekkiketjun hankinta Venäjällä, 12 Me
 - Terveystuotteen kaupan myynti, 85 Me
 - Hammashoidon kaupan myynti, 69 Me
 - Operatiiviset investoinnit, 20 Me
 - Apteekkitoiminnan kasvu
 - Tukkutoiminnan tehostaminen
- Oriola-KD maksoi 18,1 miljoonaa euroa osinkoa vuodelta 2009 vuoden 2010 toisella vuosineljänneksellä



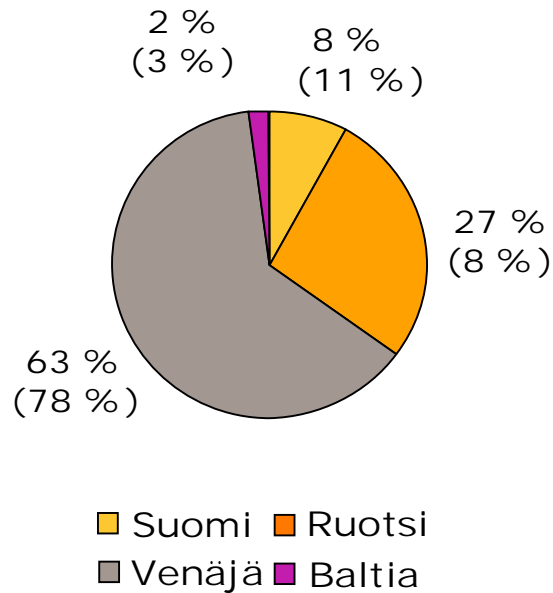
Tase 31.12.2010

- Tase yhteensä 1193 Me (923 Me)
- Omavaraisuusaste 30,8 % (29,2 %)
- Nettovelkaantumisaste -2,7 % (6,3 %)
- Korolliset nettovelat -9,5 Me (16,0 Me)
- Oriola-KD:n 104 miljoonan euron sitovat pitkäaikaiset luottolimiittisopimukset ja 42 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä vuoden 2010 lopussa
- Oriola-KD:n 150 miljoonan euron yritystodistusohjelmasta oli käytössä 5 miljoonaa euroa
- Vuoden 2010 lopussa lainasopimusten lainakovenanttiehdot täyttyivät selvästi



Henkilöstö 31.12.2010

Henkilöstön jakauma maittain



Henkilöstön jakauma segmenteittäin

| TOIMINTASEGMENTIT | 31.12.2010 | 31.12.2009 | Muutos, % |
|--|-------------|-------------|--------------|
| Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 420 | 418 | 0 % |
| Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 1483 | 306 | + 385 % |
| Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 3381 | 3025 | +12 % |
| Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 97 | 120 | -19 % |
| YHTEENSÄ | 5381 | 3870 | +39 % |



Toimintasegmentit



Jatkuvan toiminnan liikevaihto ja liikevoitto

| | 2010 – 2009 | | | | Q4/2010 – Q4/2009 | | | |
|--|-----------------|------|-----------------|------|-------------------|-------|-----------------|-------|
| | Liikevaihto, Me | | Liikevoitto, Me | | Liikevaihto, Me | | Liikevoitto, Me | |
| | 2010 | 2009 | 2010 | 2009 | Q4/10 | Q4/09 | Q4/10 | Q4/09 |
| Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 417 | 505 | 20,3 | 18,1 | 103 | 126 | 4,9 | 4,4 |
| Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa* | 909 | 548 | 12,5 (15,3) | -5,0 | 247 | 159 | 3,3 (4,4) | -2,2 |
| Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa** | 572 | 481 | -18,1 (-8,1) | 44,5 | 170 | 148 | 0,1 | 21,6 |
| Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa | 31 | 36 | 1,1 | 0,9 | 8 | 10 | 0,4 | 0,3 |
| Yhteensä*** | 1929 | 1569 | 9,8 (22,5) | 52,6 | 528 | 444 | 7,3 (8,4) | 23,3 |

* Liikevoitto sisältää kertaluonteisia kustannuksia 2,8 Me (Q4: 1,1 Me)

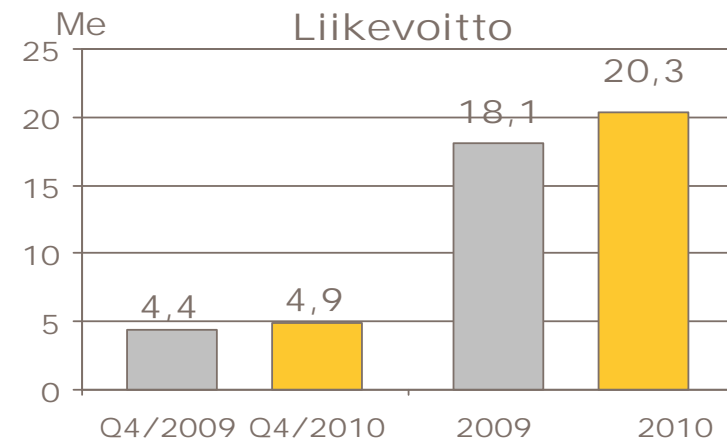
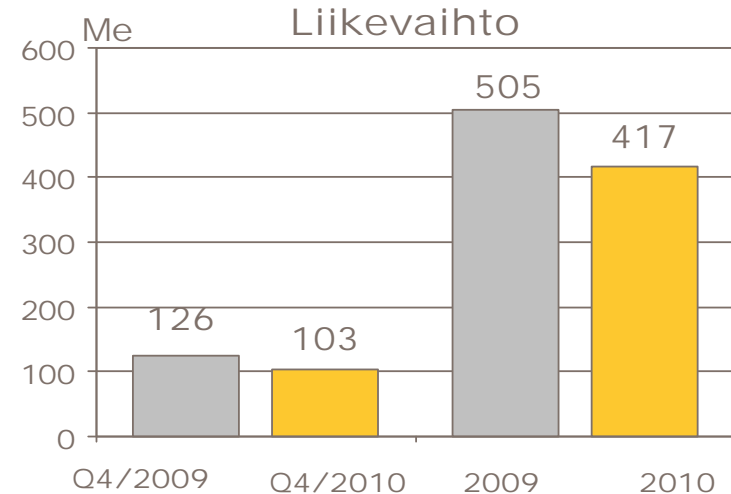
** Liikevoitto sisältää kertaluonteisia kustannuksia 10,0 Me

*** Liikevoitto sisältää kertaluonteisia kustannuksia 12,7 Me (Q4: 1,1 Me)

Suomen lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2010

- Laskutus 1003 Me (1020 Me)
 - Lääkemarkkina laski 1,5 % (0,0 %)*
 - Oriola-KD:n markkinaosuus 46,0 % (46,9 %)*
 - Liikevaihtoa laski lääkeyhtiöiden kanssa sovitut sopimusmuutokset omistusvarastosta kaupintavarastoon

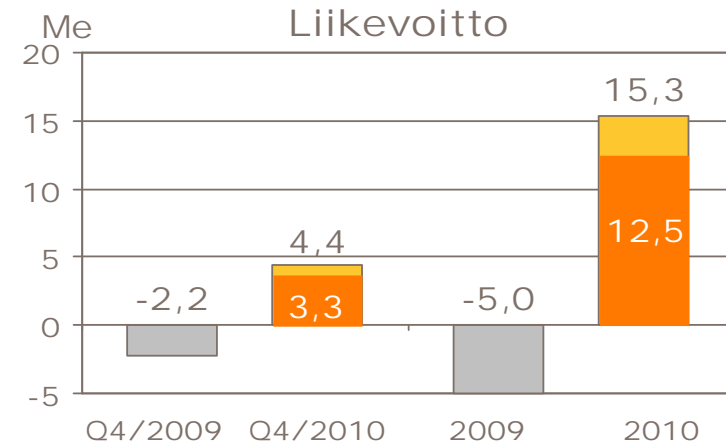
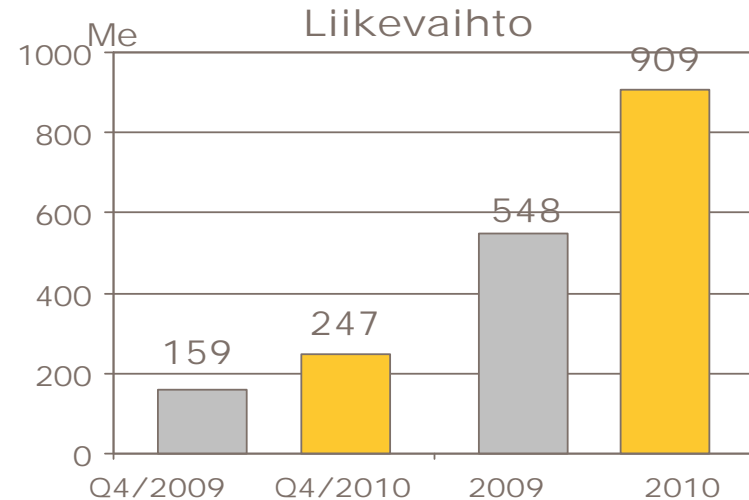
- Merkittävimmät muutokset jakelusopimuksissa
 - Viisivuotinen jatkosopimus Orionin kanssa 1.7.2011 alkaen
 - Uusi jakelusopimus Eli Lillyn kanssa 1.1.2011 alkaen
 - Wyeth siirtyi pois Oriola-KD:n jakelusta vuoden 2010 lopussa
 - Markkinaosuudet Suomen lääkkeiden tukkumyynnistä*
 - Orion noin 10 prosenttia
 - Eli Lilly noin 2 prosenttia
 - Wyeth noin 2 prosenttia



* lähde: IMS Health

Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2010

- Lääkemarkkina kasvoi 1,1 % (2,4 %)*
- Lääkkeiden vähittäiskauppa
 - Liikevaihto 403 Me (0 Me) 19.2.2010 alkaen
 - Markkinaosuus 14 %
 - Apteekkeja 189
- Lääkkeiden tukkukauppa
 - Laskutus 1239 Me (1114 Me) ja liikevaihto 555 Me (548 Me)
 - Markkinaosuus 39,7 % (41,2 %)*
 - Merkittävimmät muutokset jakelusopimuksissa
 - Uusi jakelusopimus Abbottin kanssa helmikuusta 2011 alkaen
 - MSD siirtyi pois Oriola-KD:n jakelusta lokakuussa 2010
 - Meda siirtyy pois heinäkuussa 2011
 - Markkinaosuudet Ruotsin lääkkeiden tukkumyynnistä
 - Abbott noin 3 prosenttia
 - MSD noin 3 prosenttia
 - Meda noin 2 prosenttia
 - Apteekkijakelutoiminta keskitetään Enköpingiin ja lääkkeiden varastointi ja lääkeyhtiöyhteistyö Mölnlyckeeseen
- Liikevoitto
 - Kertaluonteisia kustannuksia 2,8 miljoonaa euroa
 - Lääkeyhtiön konkurssiin liittyvä 1,7 Me saamisen alaskirjaus
 - Lääkkeiden tukkukaupan uudelleenjärjestelyvaraus 1,1 Me
 - Apteekkitoiminnan valmistautumiseen liittyvät kustannukset 1.1.2010 - 19.2.2010 olivat 2,2 Me (2009: 11,7 Me)
 - Vuodelle 2010 on kirjattu suunnitelman mukaisia poistoja yrityskaupan käyvän arvon kohdistuksista 1,3 Me

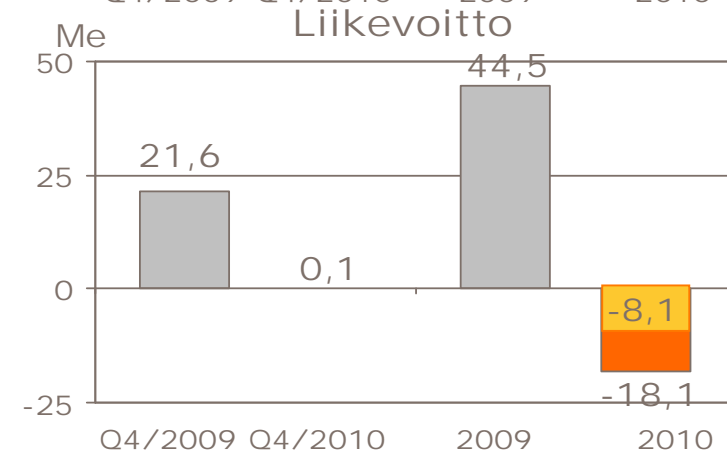
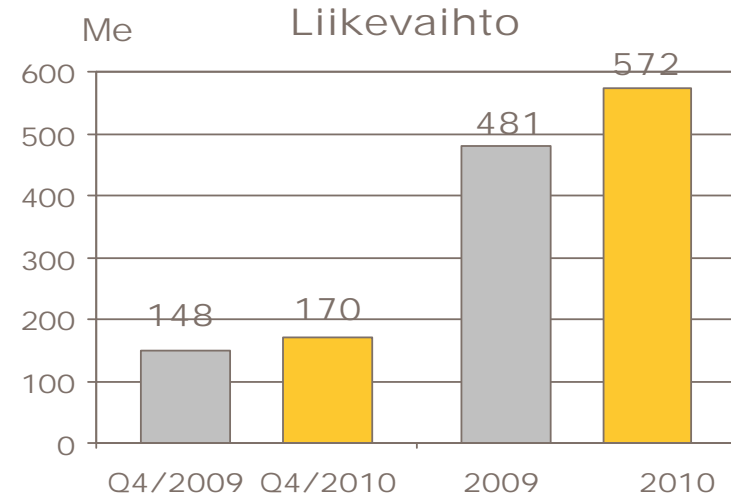


Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset kustannukset

* lähde: IMS Health

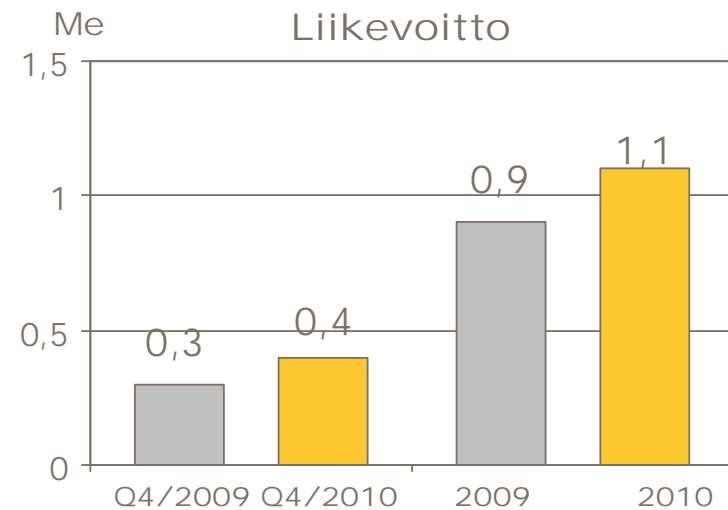
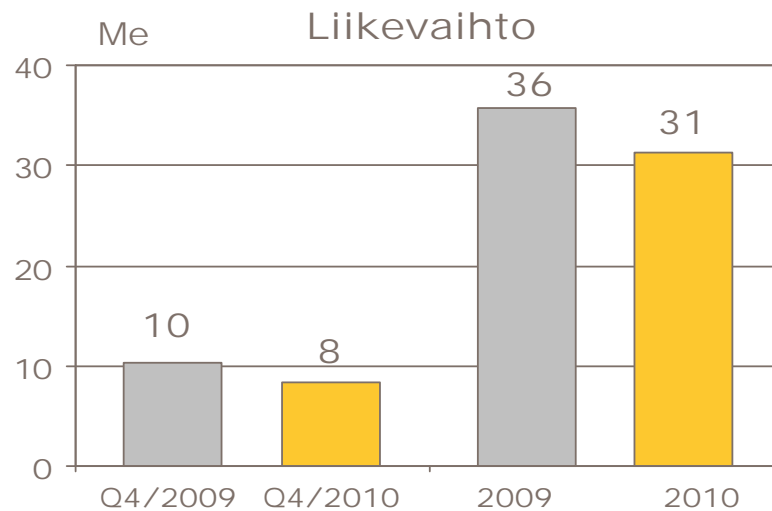
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2010

- Lääkemarkkina kasvoi noin 3 prosenttia (noin 20 prosenttia) Venäjän ruplissa
 - Erittäin kireä kilpailu
 - Lääkkeiden hintasäätely
- Liikevaihto kasvoi noin 9 prosenttia Venäjän ruplissa (noin 40 prosenttia)
- Lääkkeiden vähittäiskauppa
 - Liikevaihto 107 Me (99 Me)
 - 03 Apteka -apteekkiketjun luvut yhdistettiin Oriola-KD:n lukuihin 31.8.2010 alkaen
 - Apteekkeja 254 (175) Moskovassa ja sen lähialueilla
- Lääkkeiden tukkukauppa
 - Liikevaihto oli 518 Me (439 Me)
 - Moskovan päälogistiikkakeskuksen lisäksi 11 alueellista logistiikkakeskusta
- Liiketulos
 - Sisältää 10,0 miljoonaa euroa kertaluonteisia kustannuksia
 - Vuodelle 2010 on kirjattu suunnitelman mukaisia poistoja yrityskaupan käyvän arvon kohdistuksista 1,0 Me
- Vuonna 2011 toiminnan painopistealueet ovat organisaation vahvistaminen, vähittäiskaupan kasvu ja tukkutoiminnan tehostaminen



Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset kustannukset

Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2010



Osakevaihto 2010

- Markkina-arvo 31.12.2010 oli 483 Me (665 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 65,9 % (76,0 %)*
- Joulukuun 2010 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (151.257.828)
 - A-sarjan osakkeita 47.163.160 kappaletta (47.667.359)
 - B-sarjan osakkeita 104.094.688 kappaletta (103.590.469)
 - Vuonna 2010 504.199 A-sarjan osakkeita on muunnettu B-sarjan osakkeiksi (1.024.844)
 - Yhtiön hallussa 31.12.2010 oli omaa 96.822 B-sarjan osaketta
- Hallitus on ilmoittanut 28.10.2010, että se ei käytä yhtiökokouksen 7.4.2010 antamaa valtuutusta lisäosingon jakamisesta voittovaroista ja/tai varojen jakamisesta yhtiön vapaan oman pääoman rahastoista

| | 2010 | | 2009 | |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Osakesarja | A-sarja | B-sarja | A-sarja | B-sarja |
| Vaihto, miljoonaa kappaletta | 5,9 | 93,6 | 7,2 | 104,5 |
| Vaihto, Me | 25,7 | 379,8 | 19,5 | 298,5 |
| Ylin kurssi, euroa | 5,47 | 5,49 | 4,41 | 4,43 |
| Alin kurssi, euroa | 3,09 | 3,07 | 1,29 | 1,30 |
| Päätöskurssi 31.12.2010, euroa | 3,19 | 3,19 | 4,39 | 4,40 |
| Osakkeiden vaihto, % * | 12,5 | 90,5 | 14,9 | 105,8 |

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

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 hintasääntely, 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 hintasääntelyn muutoksilla on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin Venäjällä
 - Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkumarkkinan kehitykseen liittyy epävarmuustekijöitä, joilla saattaa olla merkittävää vaikutusta Oriola-KD:n liiketoimintaan Ruotsissa

Pitkän aikavälin tavoitteet ja osinkopolitiikka

- Oriola-KD Oyj:n hallitus vahvisti 24.11.2010 Oriola-KD-konsernin pitkän aikavälin tavoitteet ja osinkopolitiikan. Tavoitteet perustuvat kasvuun, kannattavuuteen (ROE) ja taseeseen liittyviin tunnuslukuihin
 - Uudet pitkän aikavälin tavoitteet ja osinkopolitiikka korvaavat 1.11.2006 julkistetut tavoitteet ja osinkopolitiikan
- Oriola-KD:n pitkän aikavälin tavoitteet
 - Kasvu: Markkinakasvua nopeampi kasvu
 - Kannattavuus: Oman pääoman tuottotavoite (ROE) yli 15 prosenttia
 - Tase: Pitkän aikavälin tavoite keskimääräiselle nettovelkaantumisasteelle on 40 - 60 prosenttia
- Oriola-KD:n osinkopolitiikka
 - Oriola-KD:n tavoitteena on jakaa vuosittain osinkoina noin 50 prosenttia osakekohtaisesta tuloksesta
 - Yhtiön strategia ja taloudellinen asema otetaan huomioon vuosittaista osinkoa määritettäessä

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

Oriola-KD Oyj:n nimeämisvaliokunnan suositus hallituksen kokoonpanoksi ja palkkioiksi 2011:

- Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin edelleen kahdeksan
- Hallituksen nykyisistä jäsenistä valittaisiin edelleen Harry Brade, Per Båtelson, Pauli Kulvik, Outi Raitasuo, Olli Riikkala ja Mika Vidgrén
- Hallituksen uusiksi jäseniksi valittaisiin Jukka Alho ja Ilkka Salonen
- Hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin edelleen Olli Riikkala

- Hallituksen varapuheenjohtaja Antti Remes ja hallituksen jäsen Jaakko Uotila jäävät hallituksesta pois vuoden 2011 varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen

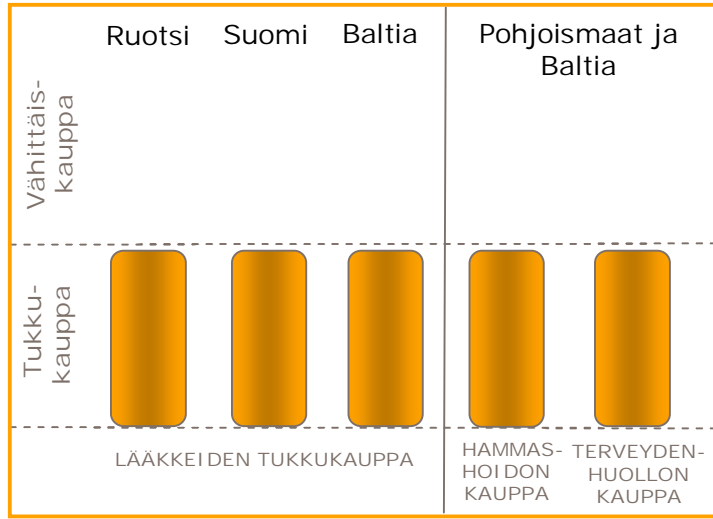
- Hallituksen palkkiot ehdotetaan pysyvän samoina kuin 2010

Varojenjakoehdotus

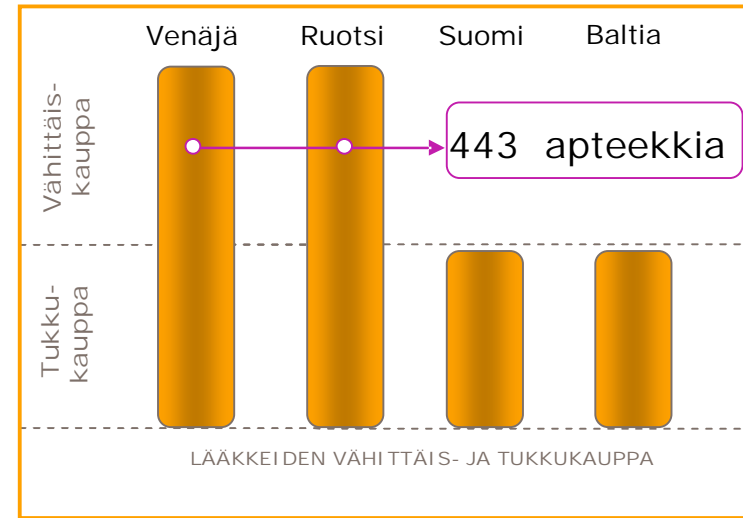
- Oriola-KD:n emoyhtiö on Oriola-KD Oyj, jonka voitonjakokelpoiset varat ovat 31.12.2010 taseen mukaisesti 184,5 miljoonaa euroa (96,2 miljoonaa euroa)
- Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2010 jaetaan osinkoa 0,05 euroa/osake (0,12 euroa/osake) ja, että varoja jaetaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta 0,13 euroa/osake pääoman palautuksena, yhteensä varojenjako 0,18 euroa/osake (0,12 euroa/osake)
- Hallitus ehdottaa lisäksi varsinaiselle yhtiökokoukselle, että hallitus valtuutetaan päättämään lisäosingon jakamisesta voittovaroista ja/tai varojen jakamisesta yhtiön vapaan pääoman rahastoista pääoman palautuksena yhteensä enintään 0,10 euroa/osake

Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2011

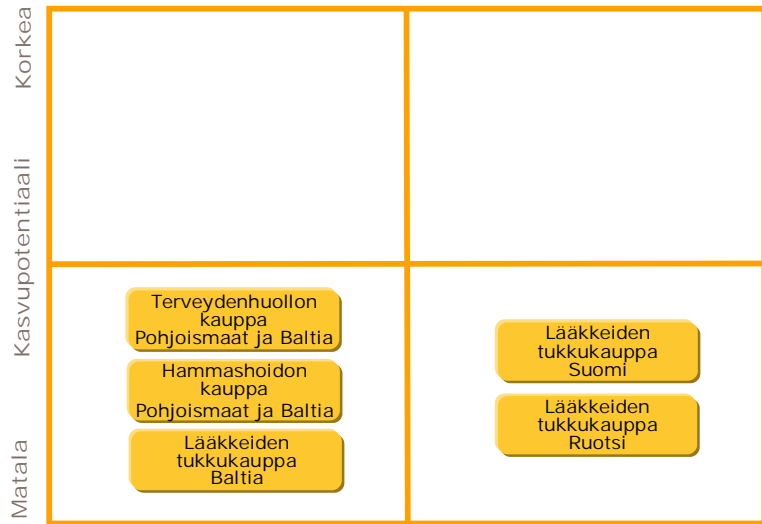
- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2011 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, toimittaja- ja asiakassopimuksiin ja johdon arvioihin
 - Lääkemarkkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa noin 3 prosenttia, Ruotsissa 2-3 prosenttia ja Venäjällä 11-13 prosenttia paikallisessa valuutassa 2011-2014 (lähde: IMS Health)
 - Venäjän lääke­markkinoiden arvioidaan kasvavan vuonna 2011 pidemmän aikavälin kasvua hitaammin ja kilpailun jatkuvan kireänä. Näkyvyys Venäjän lääke­markkinan kehitykseen on kuitenkin edelleen heikko.
 - Ruotsin lääkkeiden vähittäismarkkinan vapautumisen seurauksena kilpailutilanteen apteekkimarkkinoilla ennakoidaan jatkuvan kireänä
- Oriola-KD:n liikevaihdon arvioidaan kasvavan ja jatkuvien toimintojen liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan selvästi parempi kuin vuonna 2010



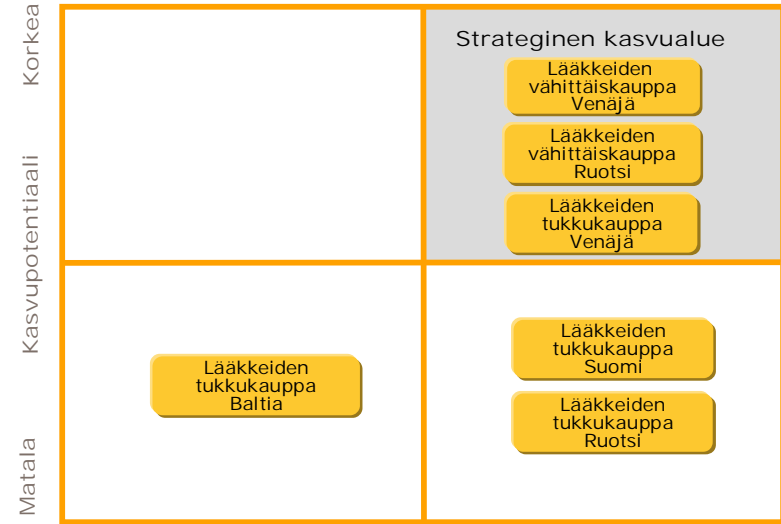
2006



2011



Matala Kassavirta Korkea



Matala Kassavirta Korkea



- 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

