



Oriola-KD Oyj

Tammi-maaliskuu 2011

Eero Hautaniemi
toimitusjohtaja

28.4.2011



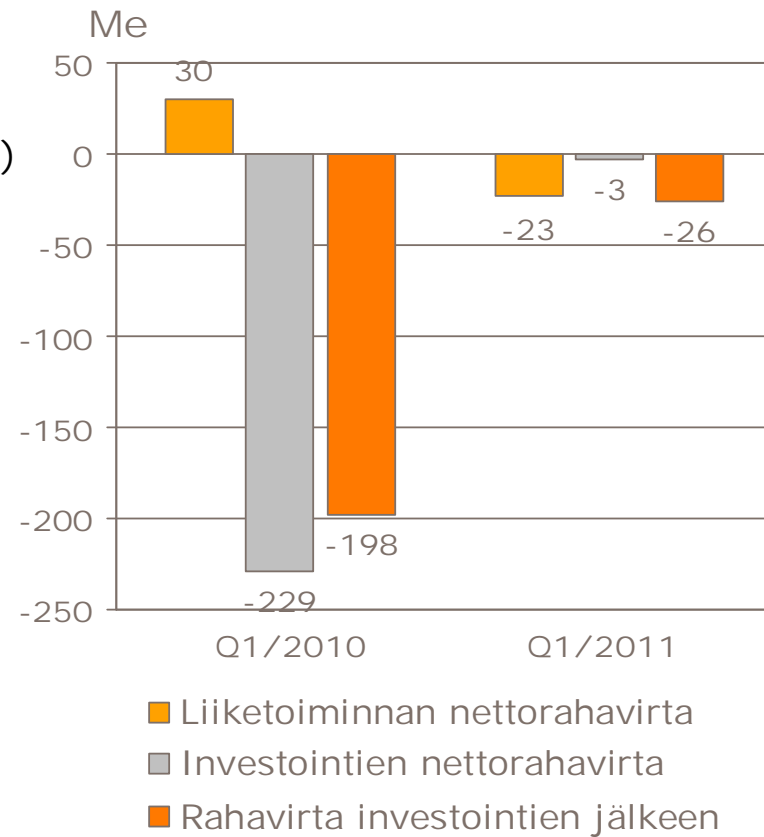
Avainlukuja tammi-maaliskuu 2011

	Q1/2011	Q1/2010	Muutos %	2010
Liikevaihto, Me	530	416	28 %	1929
Liikevoitto, Me	5,0	1,3	276 %	9,8 (22,5)*
Voitto ennen veroja, Me	3,0	0,5	530 %	4,5
Nettotulos, Me	2,1	0,4	498 %	3,5
Tulos/osake, jatkuvat, Euro	0,01	0,00	498 %	0,02
Oman pääoman tuotto, %	2,4 %	0,6 %		1,2 %

*) sisältää 12,7 Me kertaluonteisia kustannuksia

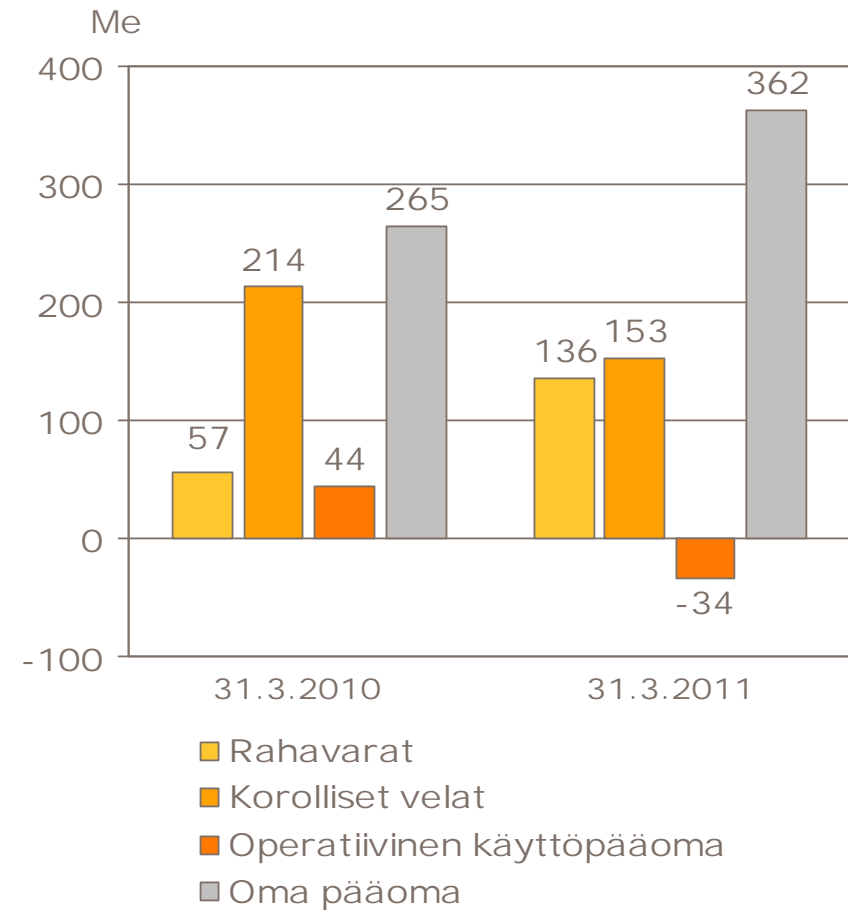
Rahavirta tammi-maaliskuu 2011

- Käyttöpääoman muutokset -26,2 Me (31,6 Me)
- Investointien nettorahavirta -3,3 Me (-228,5 Me)
 - Apteekkitoiminnan kasvu
 - Tukkutoiminnan tehostaminen
 - Tietojärjestelmät

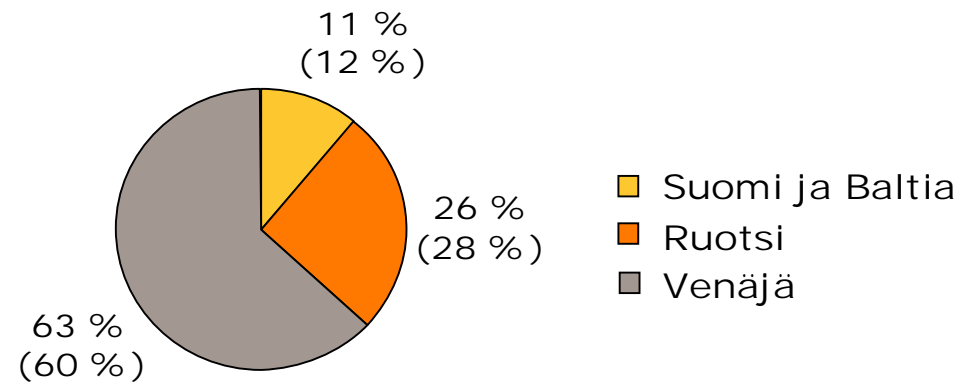


Tase 31.3.2011

- Tase yhteensä 1228 Me (1107 Me)
- Omavaraisuusaste 30,2 % (24,6 %)
- Nettovelkaantumisaste 4,7 % (59,6 %)
- Korolliset nettovelat 16,9 Me (157,8 Me)
- Oriola-KD:n 104 miljoonan euron sitovat pitkäaikaiset luottolimiittisopimukset ja 42 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä maaliskuun 2011 lopussa
- Oriola-KD:n 150 miljoonan euron yritystodistusohjelma ei ollut käytössä maaliskuun lopussa
- Maaliskuun 2011 lopussa lainasopimusten lainakovenanttiehdot täyttyivät selvästi



Henkilöstö 31.3.2011



TOIMINTASEGMENTIT	31.3.2011	31.3.2010	Muutos, %
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	486	502	-3 %
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	1304	1247	+5 %
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	3131	2716	+15 %
YHTEENSÄ	4921	4465	+10 %



Toimintasegmentit



Liikevaihto ja liikevoitto tammi-maaliskuu 2011

	2011 – 2010				2010	
	Liikevaihto, Me		Liikevoitto, Me		Liikevaihto Me	Liikevoitto Me
	Q1/11	Q1/10	Q1/11	Q1/10	2010	2010
Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	103	113	5,6	4,8	448	21,4
Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	265	181	2,3	-1,4	909	12,5*
Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa	162	122	-1,6	-0,4	572	-18,1**
Konsernin hallinto	-	-	-1,2	-1,6	-	-6,0
Yhteensä	530	416	5,0	1,3	1929	9,8***

*) sisältää 2,7 Me kertaluonteisia kustannuksia

***) sisältää 10 Me kertaluonteisia kustannuksia

****) sisältää 12,7 Me kertaluonteisia kustannuksia

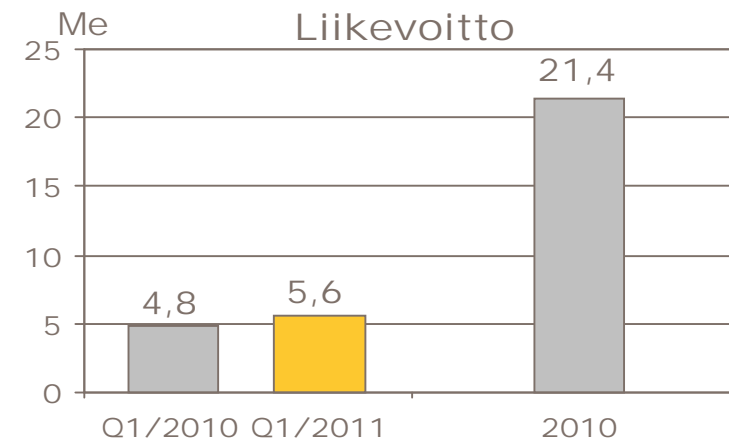
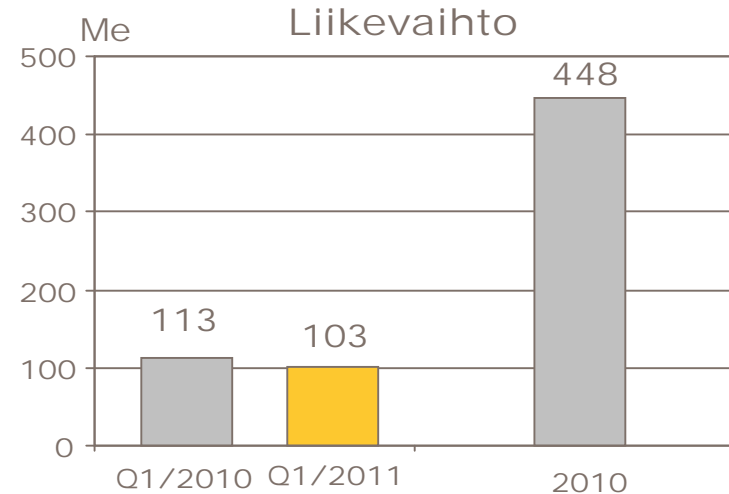


Oriola KD

Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-maaliskuu 2011

- Suomen lääkkeiden tukkukaupan laskutus 241 Me (237 Me) ja liikevaihto 82 Me (94 Me)
- Baltian lääkkeiden tukkukaupan liikevaihto 9,3 Me (8,3 Me)
- Consumer Health -liiketoiminnan liikevaihto 11,5 Me (10,8 Me)

- Suomen lääke­markkina laski -1,7 % (kasvoi 1,8 %)*
- Oriola-KD:n markkinaosuus Suomessa 46,1 % (46,5 %)*
 - Jakelusopimus lääkeyhtiö Eli Lillyn kanssa 1.1.2011 alkaen (markkinaosuus noin 2 %)



*) lähde: IMS Health

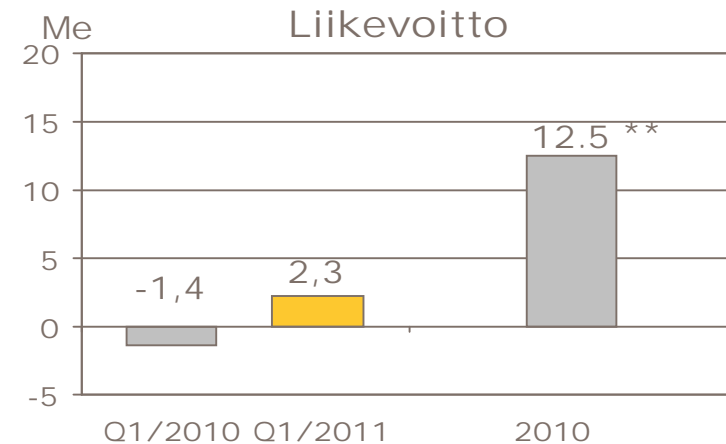
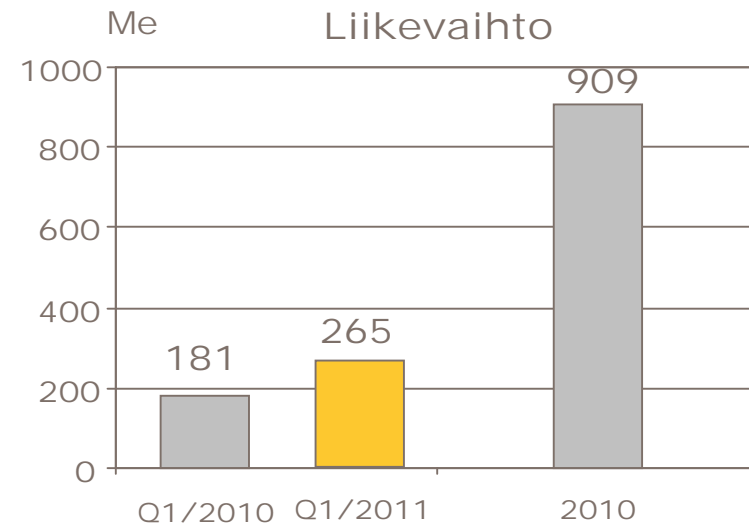


Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-maaliskuu 2011

- Lääkkeiden vähittäiskauppa
 - Liikevaihto 124 Me (51 Me, 19.2.2010 alkaen)
 - Markkinaosuus noin 14 %
 - Apteekkeja 191 (171)

- Lääkkeiden tukkukauppa
 - Laskutus 372 Me (290 Me)
 - Liikevaihto 156 Me (136 Me)
 - Markkinaosuus 39,9 % (40,6 %)*
 - Jakelusopimus lääkeyhtiö Abbottin kanssa helmikuussa 2011 (markkinaosuus noin 3 %)
 - Apteekkijakelutoiminta keskitettiin Enköpingiin ja lääkkeiden varastointi ja lääkeyhtiöyhteistyö Mölnlyckeen
 - Henkilöstövähennys noin 40 henkilöä toisesta vuosineljänneksestä alkaen

- Lääkemarkkina kasvoi 3,1 % (0,9 %)*

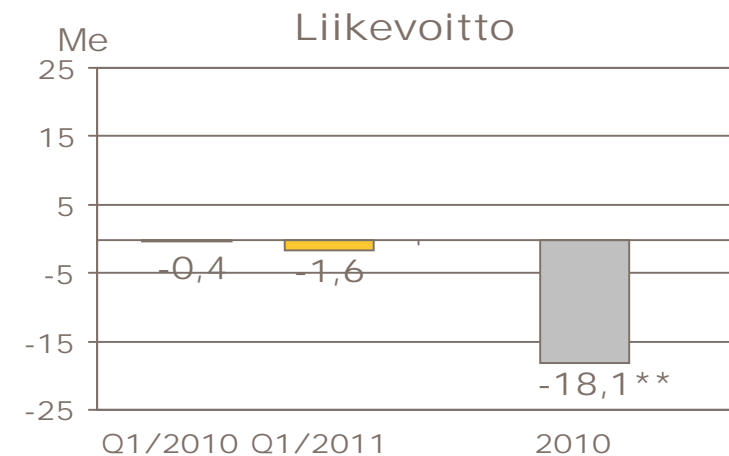
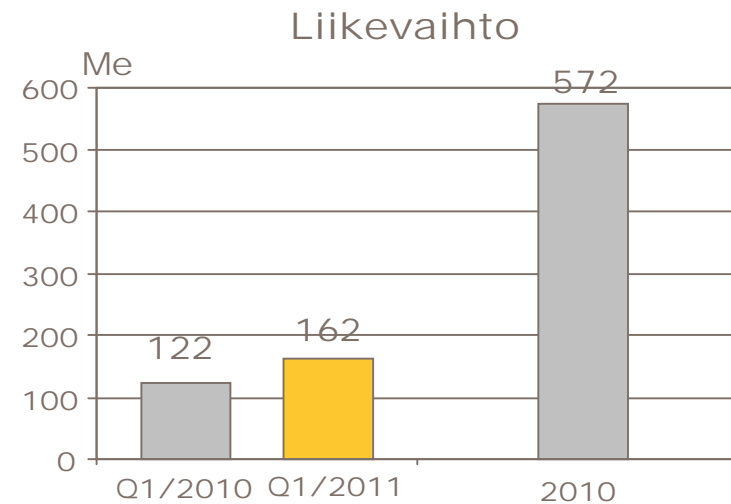


*) lähde: IMS Health

***) sisältää 2,7 Me kertaluonteisia kustannuksia

Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa tammi-maaliskuu 2011

- Lääkkeiden vähittäiskauppa
 - Liikevaihto 33 Me (24 Me)
 - Apteekkeja 258 (180) Moskovassa ja sen lähialueilla
- Lääkkeiden tukkukauppa
 - Liikevaihto 140 Me (111 Me)
 - Alueellinen logistiikkakeskus avattiin Stavropolissa
- Liikevaihto kasvoi noin 29 prosenttia Venäjän ruplissa (noin 6 prosenttia)
- Kaupallinen lääkemarkkina kasvoi noin 9 prosenttia Venäjän ruplissa*
- Vuonna 2011 toiminnan painopistealueet
 - Organisaation vahvistaminen
 - Vähittäiskaupan kasvu
 - Tukkutoiminnan tehostaminen



Osakevaihto tammi-maaliskuu 2011

- Markkina-arvo 31.3.2011 oli 530 Me (737 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 15,8 % (14,4 %)*
- Maaliskuun 2011 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (151.257.828)
 - A-sarjan osakkeita 47.163.160 kappaletta (47.667.359)
 - B-sarjan osakkeita 104.094.668 kappaletta (103.590.469)
 - Tammi-maaliskuussa 2011 A-sarjan osakkeita ei muunnettu B-sarjan osakkeiksi (0)
 - Yhtiön hallussa oli 96.822 B-sarjan omia osakkeita

	Q1/2011		Q1/2010	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	0,9	22,9	2,5	19,3
Vaihto, Me	3,3	77,4	12,5	95,7
Ylin kurssi, euroa	3,83	3,74	5,47	5,49
Alin kurssi, euroa	3,20	3,15	4,21	4,16
Päätöskurssi 31.3.2011, euroa	3,73	3,40	4,88	4,87
Osakkeiden vaihto, % *	2,0	22,0	5,2	18,7

* 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
 - Kilpailutilanteella ja lääkkeiden hintasääntelyn muutoksilla on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin Venäjällä
 - Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkumarkkinan kehitykseen liittyy epävarmuustekijöitä
 - Apteekkien uusperustantannan määrällä ja nopeudella on merkittävä vaikutus Oriola-KD:n liiketoiminnan kannattavuuteen Ruotsissa

Yhtiökokouksen päätöksiä

- Osinko 0,05 euroa/osake
- Pääoman palautus 0,13 euroa/osake
- Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään lisäosingon jakamisesta voittovaroista ja/tai varojen jakamisesta vapaan oman pääoman rahastoista tai molemmista yhdessä enintään 0,10 euroa/osake
- Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 15.000.000 yhtiön oman B-osakkeen hankkimisesta
- Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään maksullisesta enintään 15.000.000 B-osakkeen osakeannista
- Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen
 - Harry Brade, Per Bätelson, Pauli Kulvik, Outi Raitasuo, Olli Riikkala ja Mika Vidgrén
- Uusiksi jäseniksi valittiin
 - Jukka Alho ja Ilkka Salonen
- Hallituksen puheenjohtajaksi valittiin edelleen Olli Riikkala
- Hallitus valitsi varapuheenjohtajaksi Outi Raitasuon
- Yhtiökokous valitsi yhtiön tilintarkastajaksi uudelleen PwC:n päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Heikki Lassila
- Hallituksen järjestäytymiskokouksen päätökset
 - Tarkastusvaliokunta
 - Outi Raitasuo (puheenjohtaja), Harry Brade, Ilkka Salonen ja Mika Vidgrén
 - Palkitsemisvaliokunta
 - Olli Riikkala (puheenjohtaja), Per Bätelson ja Pauli Kulvik

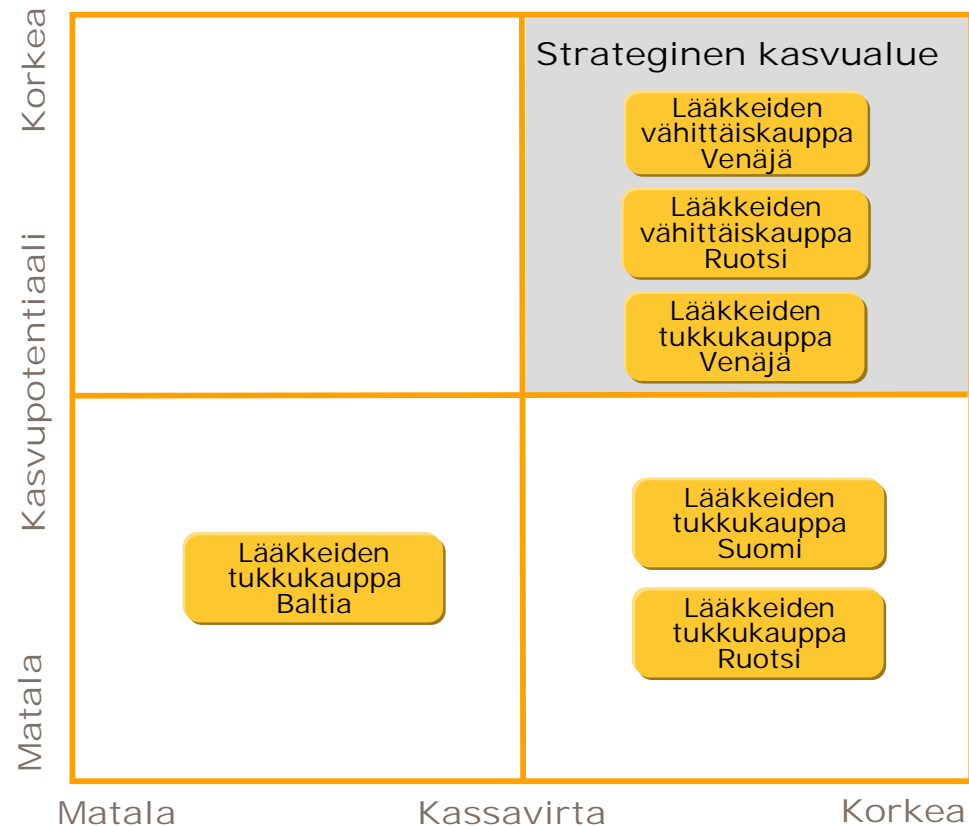


Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2011

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2011 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, toimittaja- ja asiakassopimukseen 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 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

Strategia ja liiketoimintojen painopistealueet

- Venäjä
 - Apteekkiliketoiminta: kasvu ja toiminnan tehostaminen
 - Tukkutoiminta: alueellisen myynnin kasvu, keskittyminen valikoitujen lääkeyhtiöiden palveluun ja toiminnan tehostaminen
- Ruotsi
 - Apteekkiliketoiminta: kasvu ja toiminnan tehostaminen
 - Tukkutoiminta: laatuohjelma ja toiminnan tehostaminen
- Suomi
 - Lisäarvopalvelut
 - Laatuohjelma ja toiminnan tehostaminen
 - Terveystuotteiden kuluttajatuotteiden myynnin kasvu





- 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

