



Oriola-KD Oyj

Tammi-joulukuu 2011

Eero Hautaniemi  
toimitusjohtaja

9.2.2012



## Vuosi 2011

- Painopistealueet
  - Vähittäiskaupan tietojärjestelmähankkeet
  - Apteekkiportfolion kehittäminen
  - Tukkukaupan kannattavuuden ja logistiikan tehokkuuden parantaminen
- Tulos ei ollut tyydyttävällä tasolla, erityisesti heikko alkuvuosi
  - Ruotsin ja Venäjän vähittäiskaupan alhainen kannattavuus parani loppuvuoden aikana
  - Venäjän tukkukaupan kannattavuus ei saavuttanut tyydyttävää tasoa kireässä kilpailutilanteessa tehostamisohjelmasta ja alueellisen myynnin vahvasta kasvusta huolimatta
- Suomen ja Baltian liiketoiminta kehittyi vakaasti
  - Erityisesti Consumer Health -toiminta menestyi hyvin

## Avainlukuja 2011

|  | 1-12/11 | 1-12/10 | Muutos % | Q4/11 | Q4/10 | Muutos % |
|--|---------|---------|----------|-------|-------|----------|
| Liikevaihto, Me  | 2146    | 1929    | 11 %     | 559   | 528   | 6 %      |
| Liiketulos, Me   | -20,2*  | 9,8     | -        | 5,8   | 7,3   | -21 %    |
| Liiketulos ilman kertaluonteisia eriä ja arvonalennuksia, Me | 13,2    | 22,5    | -42 %    | 5,8   | 8,4   | -31 %    |
| Tulos ennen veroja, Me                                       | -28,9*  | 4,5     | -        | 4,2   | 5,6   | -25 %    |
| Nettotulos, Me   | -24,1** | 3,5     | -        | 4,0   | 5,5   | -27 %    |
| Tulos/osake, Euro  | -0,16** | 0,02    | -        | 0,03  | 0,04  | -        |
| Oman pääoman tuotto, %                                       | -7,4 %  | 1,2 %   | -        | -     | -     | -        |

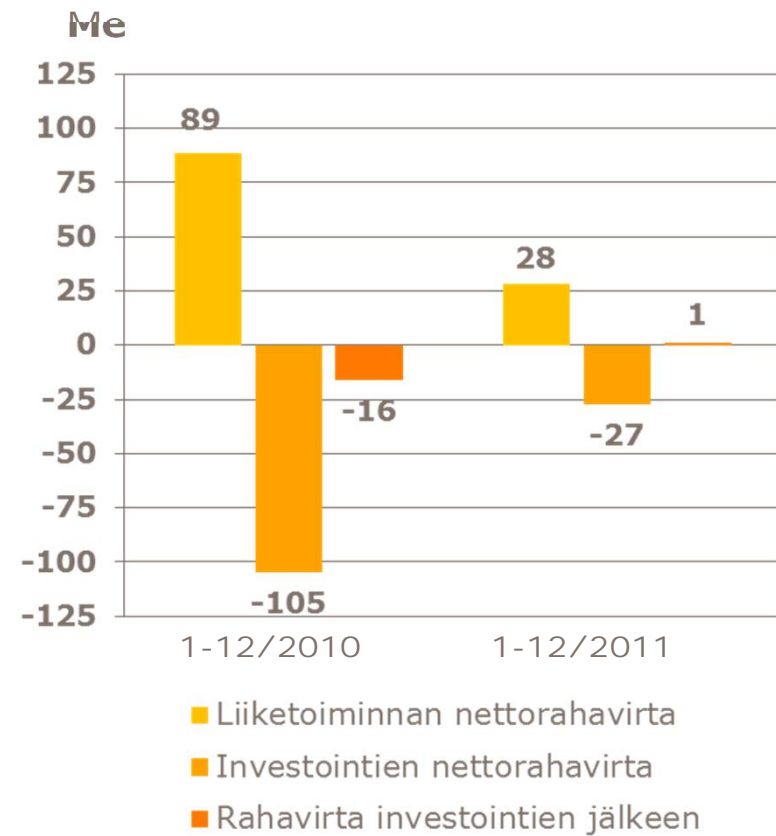
\*) Sisältää 33,4 miljoonan euron Stary Lekar -brändin aineettoman hyödykkeen arvonalennuksen

\*\*\*) Sisältää 26,7 miljoonan euron Stary Lekar -brändin aineettoman hyödykkeen arvonalennuksen tulosvaikutuksen



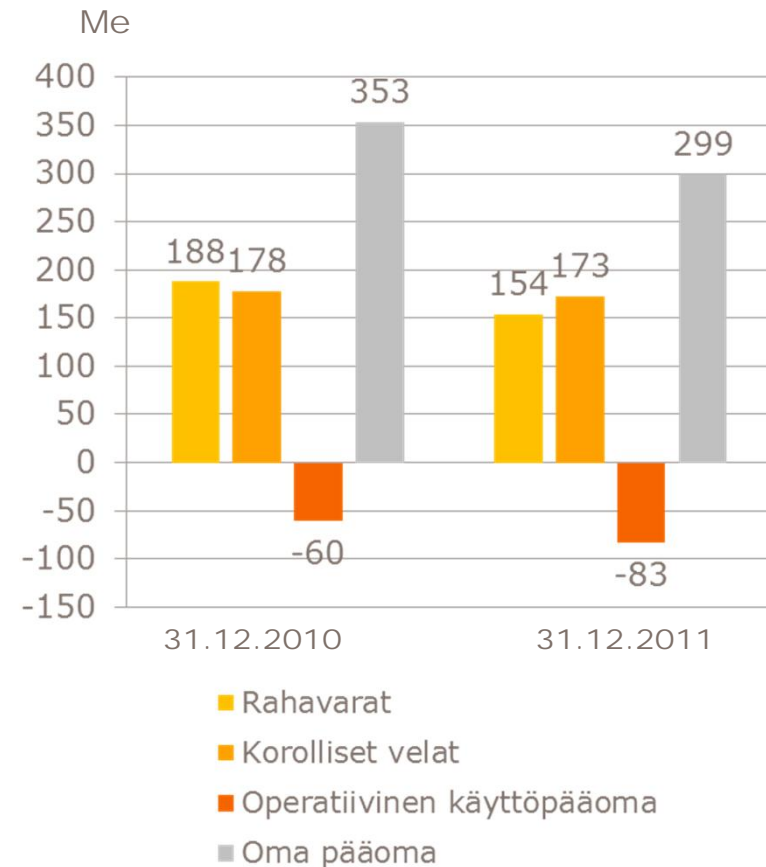
## Rahavirta 2011

- Käyttöpääoman muutokset 11,8 Me (73,4 Me)
- Bruttoinvestoinnit 28,8 Me (196,9 Me)
  - Apteekkien uusperustanta
  - Tietojärjestelmät
  - Logistiikan tehostaminen

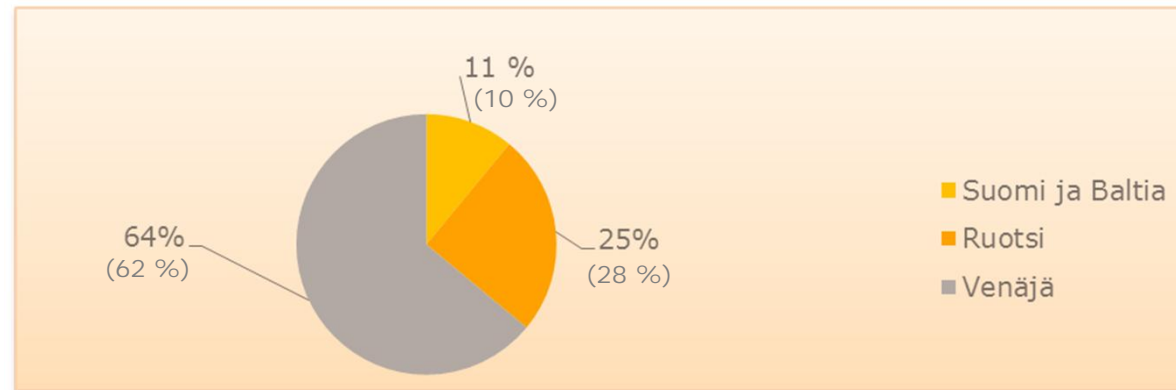


## Tase 31.12.2011

- Tase yhteensä 1273 Me (1193 Me)
- Omavaraisuusaste 24,4 % (30,8 %)
- Nettovelkaantumisaste 6,4 % (-2,7 %)
- Korolliset nettovelat 19,2 Me (-9,5 Me)
- Konsernin liikearvo 266,8 Me
  - Venäjän vähittäis- ja tukkukauppa 127,3 Me
  - Ruotsin vähittäiskauppa 112,4 Me
  - Ruotsin tukkukauppa 27,2 Me
- Oriola-KD:n 104 miljoonan euron sitovat pitkäaikaiset luottolimiittisopimukset ja 42 miljoonan euron lyhytaikaiset tililimiitit pankkien kanssa olivat käyttämättä vuoden 2011 lopussa
- Oriola-KD:n 150 miljoonan euron yritystodistusohjelma ei ollut käytössä syyskuun lopussa
- Joulukuun 2011 lopussa lainasopimusten lainakovenanttiehdot täyttyivät selvästi



## Henkilöstö 31.12.2011



| Liiketoiminta                            | 31.12.2011 | 31.12.2010 | Muutos % |
|--|------------|------------|----------|
| Suomen ja Baltian lääkkeiden tukkukauppa | 492        | 496        | -1 %     |
| Ruotsin vähittäiskauppa                  | 988        | 1125       | -12 %    |
| Ruotsin tukkukauppa                      | 235        | 282        | -17 %    |
| Venäjän vähittäiskauppa                  | 1464       | 1544       | -5 %     |
| Venäjän tukkukauppa                      | 1675       | 1507       | +11 %    |
| Yhteensä                                 | 4854       | 4954       | -2 %     |



## Raportoitavat segmentit



## Liikevaihto ja liiketulos 2011

|  | Liikevaihto, Me |         | Liiketulos, Me |         | Liikevaihto, Me |       | Liiketulos, Me |       |
|--|-----------------|---------|----------------|---------|-----------------|-------|----------------|-------|
|  | 1-12/11         | 1-12/10 | 1-12/11        | 1-12/10 | Q4/11           | Q4/10 | Q4/11          | Q4/10 |
| Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa     | 415             | 448     | 20,6           | 21,4    | 106             | 112   | 4,4            | 5,3   |
| Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa*              | 1042            | 909     | 10,6           | 15,3    | 259             | 247   | 2,6            | 4,5   |
| Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa*              | 689             | 572     | -12,6          | -8,2    | 195             | 170   | 0,2            | 0,1   |
| Konsernin hallinto   | -               | -       | -5,5           | -6,0    | -               | -     | -1,4           | -1,4  |
| Yhteensä ilman kertaluonteisia eriä ja arvonalennuksia     | 2146            | 1929    | 13,2           | 22,5    | 559             | 528   | 5,8            | 8,4   |
| Kertaluonteiset erät ja arvonalennukset *                  | -               | -       | -33,4          | -12,7   | -               | -     | -              | -1,1  |
| Yhteensä sisältäen kertaluonteiset erät ja arvonalennukset | 2146            | 1929    | -20,2          | 9,8     | 559             | 528   | 5,8            | 7,3   |

\*) Vuosi 2010: Ruotsin liiketulos sisältää 2,8 Me ja Venäjän liiketulos 10,0 Me kertaluonteisia eriä  
 Vuosi 2011: Venäjän Sary Lekar -brändin 33,4 miljoonan euron arvonalennus



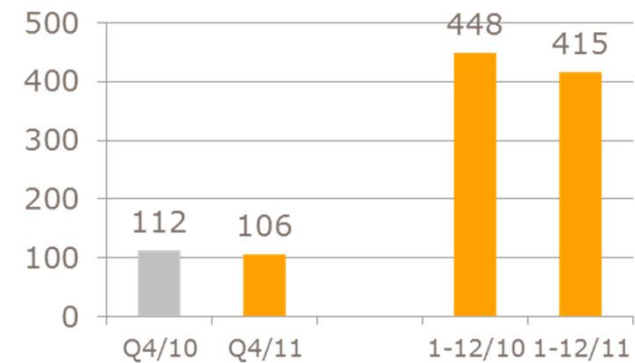


## Suomen ja Baltian lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2011

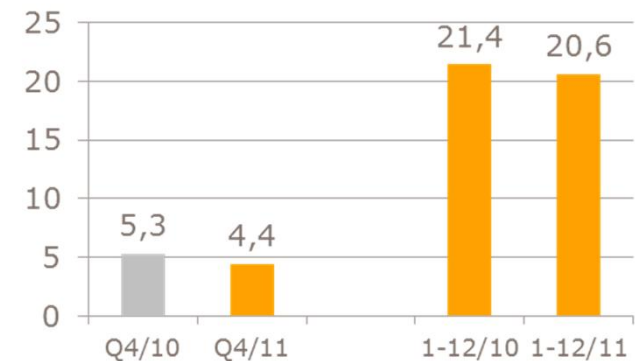
- Suomen lääkkeiden tukkukauppa
  - Laskutus 970 Me (960 Me)
  - Liikevaihto 336 Me (374 Me)
  - Markkinaosuus 45,1 % (46,0 %)\*
  - Lääkemarkkina kasvoi 1,0 % (laski 1,5 %)\*
  - Merkittävimmät 2011 solmitut uudet jakelusopimukset ja jatkosopimukset
    - Eli Lilly tammikuusta 2011 alkaen
    - Viisivuotinen jatkosopimus Orionin kanssa heinäkuusta 2011 alkaen
    - Abbott tammikuusta 2012 alkaen
  - Merkittävimmät jakelusta poissiirtyneet lääkeyhtiöt
    - Wyeth tammikuusta 2011 alkaen
  - Suomen lääketukkutoiminnalle myönnettiin ISO 9001:2008 sertifikaatti marraskuussa 2011
- Baltian lääkkeiden tukkukauppa
  - Liikevaihto 34 Me (31 Me)
- Consumer Health –liiketoiminta
  - Liikevaihto 45 Me (43 Me)

\*) lähde: IMS Health

### Liikevaihto

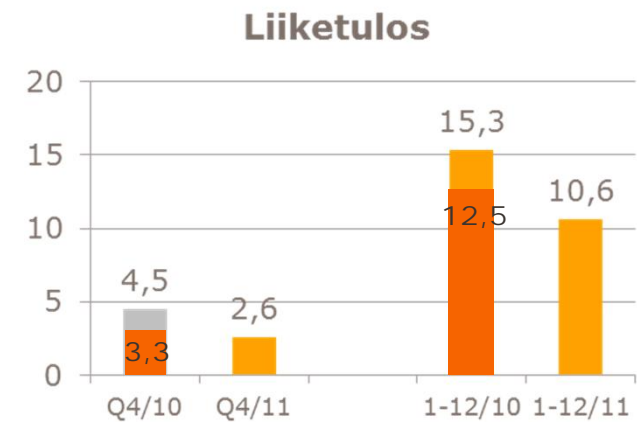
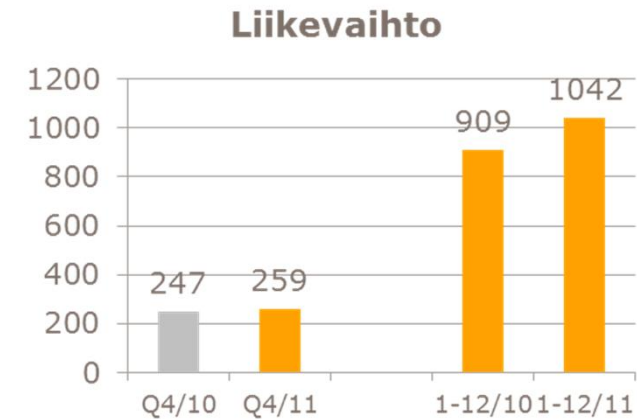


### Liiketulos



## Ruotsin lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2011

- **Lääkkeiden vähittäiskauppa**
  - Liikevaihto 483 Me (403 Me, 19.2.2010 alkaen)
  - Markkinaosuus 13,5 % (~14 %)
  - Apteekkeja 209 (189)
  - Kesällä 2011 aloitettu toimenpideohjelma paransi selvästi kannattavuutta loppuvuoden aikana
    - 40 henkilötyövuoden vähentäminen vuoden 2011 lopussa
  - Tietojärjestelmän käyttöönotto syyskuussa
    - Laskee kiinteitä kustannuksia neljännestä vuosineljänneksestä alkaen
  
- **Lääkkeiden tukkukauppa**
  - Laskutus 1424 Me (1239 Me)
  - Liikevaihto 617 Me (555 Me)
  - Markkinaosuus 38,1 % (39,7 %)\*
  - Merkittävimmät 2011 solmitut uudet jakelusopimukset
    - Abbott helmikuusta 2011 alkaen
  - Merkittävimmät jakelusta poissiirtyneet lääkeyhtiöt
    - Meda heinäkuusta 2011 alkaen
  
- **Lääkemarkkina kasvoi 2,0 % (1,1 %)\***



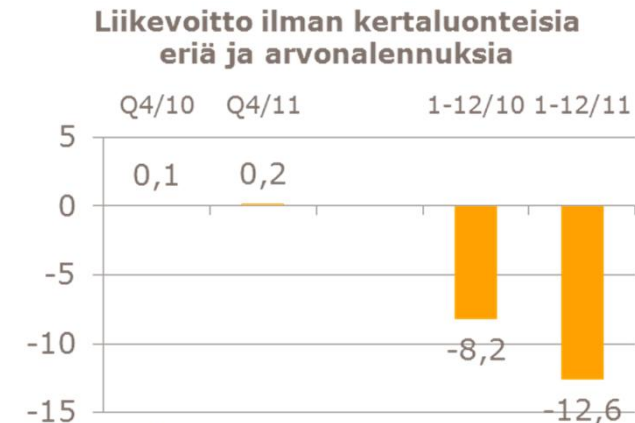
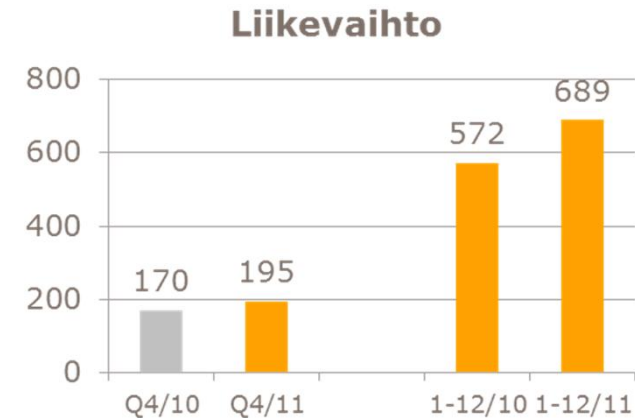
Ruotsin liiketulos vuodelta 2010 sisältää kertaluonteisia eriä 2,8 Me

\*) lähde: IMS Health



## Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 2011

- **Lääkkeiden vähittäiskauppa**
  - Liikevaihto 132 Me (107 Me)
  - Apteekkeja 249 (254) Moskovassa
    - Sary Lekar 181 (181)
    - 03 Apteka 68 (73)
  - Kesällä 2011 aloitettu toimenpideohjelma paransi selvästi kannattavuutta loppuvuoden aikana
    - Sary Lekar- ja 03 Apteka -apteekketjut integroitiin
    - Avattiin 32 uutta ja suljettiin 37 apteekkia
    - Sary Lekar -apteekketjun myynti kääntyi kasvuun toteutettujen hinnoittelumuutosten seurauksena
- **Lääkkeiden tukkukauppa**
  - Liikevaihto 591 Me (518 Me)
  - Myyntikatteita nostettiin, kannattamatonta toimintaa karsittiin, organisaatiota vahvistettiin ja logistiikan tehostamishanketta jatkettiin vuonna 2011
  - Tukku kaupan alueellinen myynti kasvoi Moskovan ulkopuolella noin 50 prosenttia edellisvuodesta
- Liikevaihto kasvoi noin 25 prosenttia Venäjän ruplissa (~9 prosenttia)
- Kaupallinen lääkemarkkina kasvoi 12,4 prosenttia (~5 prosenttia) Venäjän ruplissa\*



• Vuosi 2010: Liiketulos sisältää kertaluonteisia eriä 10,0 Me  
 Vuosi 2011: Sary Lekar -brändin 33,4 Me arvonalennuksen

## Osakevaihto 2011

- Markkina-arvo 31.12.2011 oli 269 Me (483Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä oli 49,4 % (65,9 %)\*
- Syyskuun 2011 lopussa osakkeita yhteensä 151.257.828 kappaletta (151.257.828)
  - A-sarjan osakkeita 47.148.710 kappaletta (47.163.160)
  - B-sarjan osakkeita 104.109.118 kappaletta (104.094.668)
  - Vuoden 2011 aikana 14.450 A-sarjan osakkeita muunnettu B-sarjan osakkeiksi (504.199)
  - Yhtiön hallussa oli 96.822 B-sarjan omia osakkeita

| Osakesarja                    | 2011    |         | 2010    |         |
|-------------------------------|---------|---------|---------|---------|
|                               | A-sarja | B-sarja | A-sarja | B-sarja |
| Vaihto, milj. kpl             | 2,9     | 71,8    | 5,9     | 93,6    |
| Vaihto, Me                    | 8,2     | 188,2   | 25,7    | 379,8   |
| Ylin kurssi, euroa            | 3,83    | 3,74    | 5,47    | 5,49    |
| Alin kurssi, euroa            | 1,70    | 1,57    | 3,09    | 3,07    |
| Päätöskurssi 31.12.2011 euroa | 1,89    | 1,72    | 3,19    | 3,19    |
| Osakkeiden vaihto, %*         | 6,1 %   | 69,0 %  | 12,5 %  | 90,5 %  |

\*) 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
  - Valuutariskit 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 vähintään kerran vuodessa arvonalentumistestaukset
  - Strategisiin suunnitelmiin perustuvissa rahavirtaennusteissa, diskonttauskorossa tai ikuisuuskasvuprosentissa tapahtuvat muutokset saattavat aiheuttaa liikearvon alaskirjauksen, mikä heikentäisi Oriola-KD:n tulosta
  - Erityisesti Venäjän rahavirtaa tuottavan yksikön liikearvontestaus on aiempaa herkempi muutoksille diskonttauskorossa tai arvioissa tulevaisuuden rahavirroista
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
  - Kireällä kilpailutilanteella ja apteekkien uusperustannan määrällä on vaikutusta Oriola-KD:n apteekkiliiiketoiminnan kannattavuuteen Ruotsissa ja Venäjällä
  - Venäjän ruplan valuuttakurssin muutoksilla, asiakkaisiin liittyvien luottoriskien mahdollisella kasvulla ja kilpailutilanteen muutoksilla saattaa olla vaikutusta Venäjän tukkukaupan kannattavuuteen

## Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Lars Birkeland, kauppatieteiden maisteri (s. 1964), on nimitetty Kronans Droghandel Apotek AB:n uudeksi toimitusjohtajaksi sekä Oriola-KD:n johtoryhmän jäseneksi 9.1.2012 alkaen
- Oriola-KD Oyj:n nimeämisvaliokunta ilmoitti 31.1.2012 suosituksenaan yhtiön hallitukselle, että hallitus ehdottaisi vuoden 2012 varsinaiselle yhtiökokoukselle hallituksen kokoonpanoksi seuraava:
  - Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin edelleen kahdeksan
  - Hallituksen jäseniksi valittaisiin edelleen nykyiset hallituksen jäsenet: Jukka Alho, Harry Brade, Per Båtelson, Pauli Kulvik, Outi Raitasuo, Olli Riikkala, Iikka Salonen ja Mika Vidgrén
  - Hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin edelleen Olli Riikkala
- Valiokunta ilmoitti lisäksi suosituksenaan, että hallituksen palkkiot maksettaisiin seuraavasti:
  - Hallituksen puheenjohtaja: vuosipalkkio 48.400 euroa, kokouspalkkio 800 euroa kokoukselta, puhelinetu
  - Hallituksen varapuheenjohtaja: vuosipalkkio 30.250 euroa, kokouspalkkio 400 euroa
  - Hallituksen muut jäsenet: vuosipalkkio 24.200 euroa, kokouspalkkio 400 euroa.
  - Kokouspalkkiot suoritettaisiin vastaavasti myös hallituksen tai yhtiön valiokuntien jäsenille
  - Vuosipalkkiot maksettaisiin 60-prosenttisesti rahana ja 40-prosenttisesti yhtiön osakkeina siten, että 13.4.2012 hallituksen jäsenille hankittaisiin Oriola-KD Oyj:n B-osakkeita pörssistä ja rahana maksettava osa vuosipalkkiosta maksettaisiin 19.4.2012 mennessä
  - Matkakulut korvattaisiin yhtiön matkasäännön mukaisesti
- Nimeämisvaliokunta totesi, että hallituksen palkkioita koskevaa suositusta ei ole annettu hallitukselle, vaan asia tulee esille vuoden 2012 varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajan ehdotuksena

## Varojenjakoehdotus ja yhtiökokous

- Oriola-KD:n emoyhtiö on Oriola-KD Oyj, jonka voitonjakokelpoiset varat ovat 31.12.2011 taseen mukaisesti 221,9 miljoonaa euroa (184,5 miljoonaa euroa)
- Oriola-KD Oyj:n tilikauden voitto vuonna 2011 oli 64,6 miljoonaa euroa (106,5 miljoonaa euroa)
- Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2011 jaetaan osinkoa 0,05 euroa/osake (0,05 euroa/osake) ja varoja vapaan oman pääoman rahastoista 0,03 euroa/osake (0,13 euroa/osake) pääoman palautuksena, yhteensä varojenjako 0,08 euroa/osake (0,18 euroa/osake)
- Yhtiökokous
  - Oriola-KD Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 26.3.2012 kello 17.00 alkaen Helsingin Messukeskuksessa
  - Kokouskutsu julkaistaan Helsingin Sanomissa viimeistään 5.3.2012
- Vuosikertomuksen julkaiseminen
  - Oriola-KD Oyj julkaisee vuoden 2011 vuosikertomuksen viimeistään 5.3.2012

## Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2012

### Markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2012 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, toimittaja- ja asiakassopimukseen ja johdon arvioihin
- Lääkemarkkinoiden arvioidaan kasvavan keskimäärin vuodessa Suomessa noin 3 prosenttia, Ruotsissa 2-3 prosenttia ja Venäjällä 11-13 prosenttia paikallisessa valuutassa vuosina 2012-2014 (lähde: IMS Health)
- Kilpailutilanteen Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupassa ja Ruotsin vähittäiskaupassa ennakoidaan jatkuvan erittäin kireänä





## Näkymä vuodelle 2012

- Oriola-KD:n liikevaihdon arvioidaan kasvavan 10-15 prosenttia ja liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan 23-33 miljoonaa euroa vuonna 2012



## Vuoden 2012 painopistealueet

- Kannattavuuden parantaminen
- Ruotsin ja Venäjän apteekkitoiminta
  - Apteekkiportfolion kehittäminen
  - Apteekkikohtaisten kilpailuedellytysten parantaminen
- Venäjän tukkukauppa
  - Logistiikan tehokkuuden parantaminen
  - Toimintavarmuuden parantaminen
  - Alueellisen myynnin edelleen kasvattaminen
- Ruotsin tukkukauppa
  - Palveluiden kehittäminen lääkeyhtiöille
  - Logistiikkapalveluita apteekkiketjuille
- Suomen ja Baltian tukkukauppa
  - Kauppatavaravalikoiman kehittäminen ja lisämyynti



- 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