



Taloudelliset tavoitteet ja keinot kasvaa

Jari Karlson
Johtaja, talous ja hallinto

Vastuuvapauslauseke

Tämä esitys sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka sisältävät riskejä ja epävarmuustekijöitä. Nämä lausumat eivät perustu historiallisiin tosiasioihin, vaan viittaavat yhtiön toimintoihin tai taloudelliseen tulokseen tulevaisuudessa. Lausumiin sisältyy ilmaisuja tulevaisuuden strategioista ja niiden hyöty- ja tuotto-odotuksista.

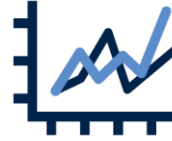
Lausumiin liittyy riskejä ja epävarmuustekijöitä. Toteutuvat tulokset saattavat poiketa olennaisesti tässä lausutuista olettamuksista, johtuen lukuisista eri tekijöistä, mukaan lukien myös mahdollisuus, että Orion päättää olla toteuttamatta esitettyjä strategioita, tai että strategioihin perustuvia odotuksia ei saavuteta. Orion ei ole velvollinen myöhemmin päivittämään tai korjaamaan tämän esityksen sisältämää informaatiota.

Kaikki esityksen luvut on pyöristetty, minkä vuoksi yksittäisten lukujen summa saattaa poiketa esitetystä summaluvusta.

Orionin taloudelliset tavoitteet



Kasvattaa liikevaihtoa lääkemarkkinan kasvua nopeammin.
Tavoitteen toteuttaminen vaatii jatkuvaa panostusta tuotteiston kehittämiseen.



Pitää omavaraisuusaste vähintään 50 prosentin tasolla.



Säilyttää kannattavuus hyvällä tasolla. Tavoitteena on liikevoitto, joka ylittää 25 prosenttia liikevaihdosta.



Jakaa vuotuista osinkoa, joka lähivuodet on vähintään 1,30 euroa/osake, ja kasvattaa osinkoa pidemmällä aikavälillä.

Yllä oleva kasvatavoite konkretisoituu Orionin strategisessa kasvatavoitteessa, joka on saavuttaa 1,5 miljardin euron liikevaihto vuoden 2025 loppuun mennessä.

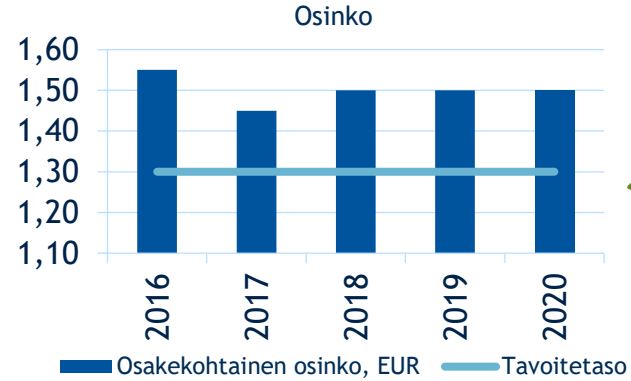
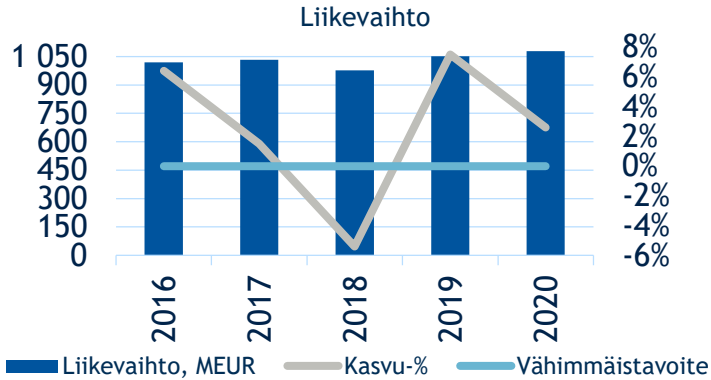
Jokainen tavoitteista on tärkeä

Olennaista löytää oikea tasapaino

Tavoitteiden keskinäinen tärkeys suhteessa toisiinsa muuttuu ajan myötä

Taloudelliset tavoitteet

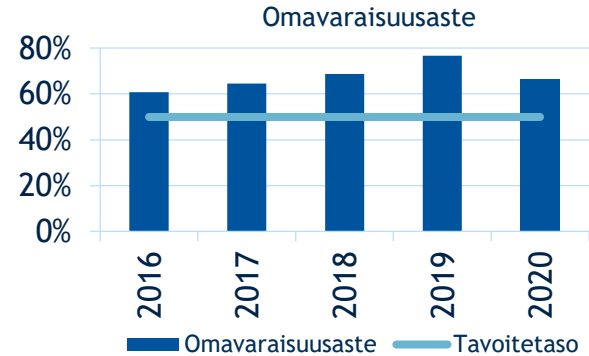
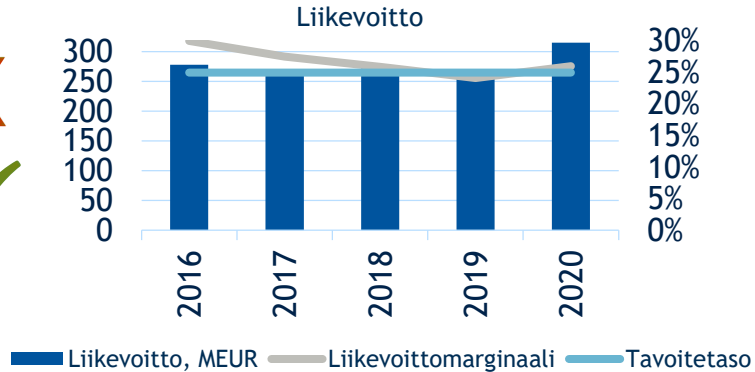
X



✓

X

✓



✓

Kasvun merkitys



Kasvu

Ilman kasvua katteet laskevat vähitellen hyvästä kustannushallinnasta huolimatta hintakilpailun ja inflaation vuoksi

Toiminnan suurempi mittakaava
→ Helpompi kattaa kiinteät kustannukset
→ Suuremmat katteet ja sijoitetun pääoman tuottoaste

Toiminnan suurempi mittakaava
→ Paremmat valmiudet tarttua uusiin kasvumahdollisuuksiin

Paremmat valmiudet ottaa taloudellisia ja operatiivisia riskejä

Lisää/uusia työmahdollisuuksia
→ Vahvempi asema työntekijämarkkinoilla



↑
Liikevoitto ja osingot



+

=

↑
Omistaja-arvo



↑
T&K ja muut kasvuinvestoinnit



Keinoja rahoittaa kasvua

Orgaaninen kasvu

- 1 Rahankäytön lisääminen, eli maksimia pienempien osinkojen maksu keskipitkällä aikavälillä rahoittamaan pitkän aikavälin arvon kasvua
- 2 Kumppanuudet (suurien) lääkeyhtiöiden kanssa
- 3 Nykyisten liiketoiminta-alueiden tai omaisuuden myynti
- 4 Muut keinot, kuten riskejä sisältävät rahoitusvälineet yksittäisten T&K-hankkeiden (faasi 3) rahoittamiseksi
- 5 Varojen vapauttaminen kasvuhankkeisiin resursseja kohdentamalla ja kustannushallinnalla

Lisärahoitusta epäorgaaniselle kasvulle

- 1 Pankkilainat ja joukkovelkakirjalainat
- 2 Osakeanti

Ulkopuolisen rahoituksen kapasiteetti

LÄHTÖKOHDAT

- Ostokohteen (yritys tai tuote) kassavirta ja liikevoitto määrittelevät suurimman mahdollisen uuden velan määrän, jonka Orion voi ottaa ilman, että omavaraisuusaste laskee alle 50 %:n. Nämä kohteet vaihtelevat
 - olemassa olevista yrityksistä/kohteista, joilla on omaa liikevaihtoa
 - vielä kehitysvaiheessa oleviin sijoituskohteisiin (kliinisessä vaiheessa olevat molekyylit/hankkeet).
- Taloudelliset tavoitteet ovat pitkän aikavälin tavoitteita. Niistä on mahdollista poiketa:
 - lyhyellä aikavälillä etenkin keskellä vuotta, esim. osingonjaon jälkeen
 - tai keskipitkällä aikavälillä mikäli liiketoimen jälkeinen kehitys vie rahaa ja resursseja.

Tällä hetkellä rahoitusta mahdollista hankkia
~1,2 mrd. € saakka ilman, että
omavaraisuusaste laskee alle 50 %:n

Pankkilainat tai joukkovelkakirjalainat

~300-400 milj. €

~1,2 mrd. €

Osakeanti (14 milj. B-osaketta)
+ pankkilainat tai joukkovelkakirjalainat

Mahdolliset kohteet

LÄHTÖKOHDAT



Epäorgaaninen kasvu mahdollista Orionin kaikelle liiketoiminnalle



Rajallinen määrä strategisesti ja operatiivisesti soveltuvia kohteita



Hyvän talouskurin ylläpito ja kaikkien taloudellisten tavoitteiden huomiointi päätöksenteossa

MAHDOLLISET KOHTEET



Yritykset/kohteet, joilla on omaa liikevaihtoa ja kassavirtaa



Myöhäisen vaiheen kehityskohteet



Varhaisen vaiheen kehityskohteet, jotka istuvat hyvin Orionin terapia- tai käyttöaihealueisiin ja kompetensseihin *

* Pääomaa kohdennetaan vähemmän varhaisen vaiheen kehityskohteisiin, sillä näiden riskitaso on korkea ja jatkokehitys vaatii lisää sisäisiä investointeja

Arvoa luodaan kannattavalla kasvulla

Kasvu

- Tutkimusputken kehitys
- Maantieteellinen laajentuminen keskitetyillä myyntitoiminnoilla
- Lisensointi muilta yrityksiltä sekä yritys- tai tuoteostot
- Geneeristen lääkkeiden ja muiden liiketoiminta-alueiden vakaa kehitys
- Vastuullisuus, määräysten noudattaminen, palvelutaso ja kulujen hallinta



Liikevoitto > 25 % liikevaihdosta

- Myynnin kasvu
- Kulurakenteen hallinta
- Tuotteiston ja monimutkaisuuden hallinta
- Resurssien kohdentaminen
- Yritys- ja tuoteostoihin liittyvien poistojen haasteet

Omavaraisuusaste ≥ 50%

- Hyvä kannattavuus
- Käyttöpääoman hallinta
- Investointien optimointi ja ajoitus
- Mahdollisten yritys- ja tuoteostojen vaikutukset

Kasvava osinko, vähintään 1,30 €/osake

- Hyvä kannattavuus
- Hyvä kassavirta
- Lyhyellä aikavälillä myös Diagnostican myynnistä peräisin olevia varoja ja pääomaa saatavilla



Orionin Sijoitusiltapäivä



Paneelikeskustelu