



Oriola-KD Oyj Tammi-joulukuu 2006

Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja



Oriola-KD Oyj:n pro forma -katsaus

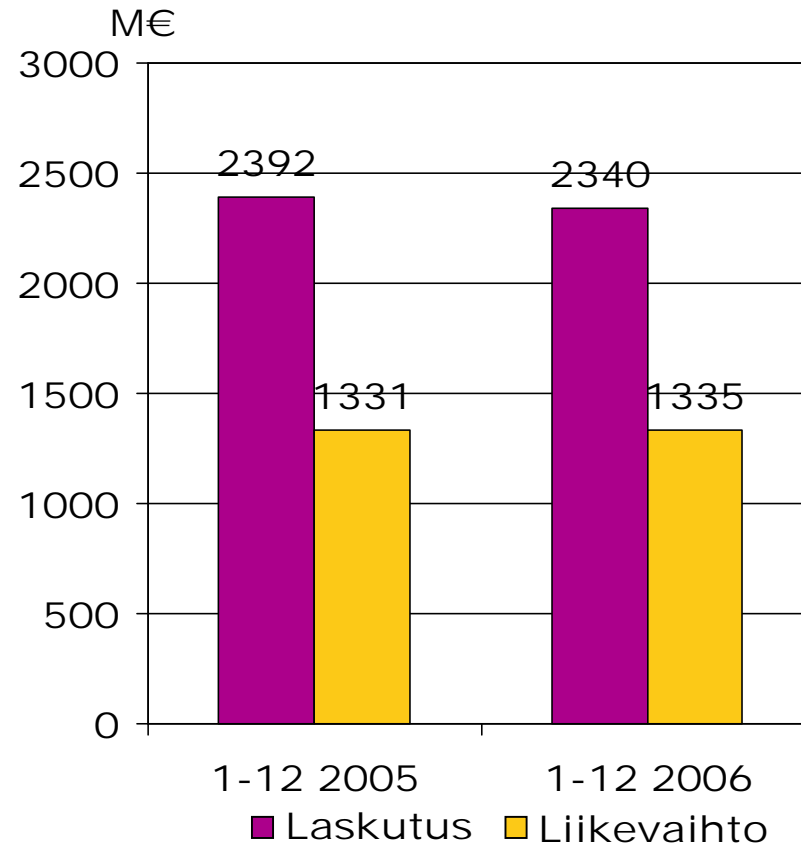
- Oriola-KD Oyj listautui Helsingin Pörssiin 3.7.2006. Tässä pro forma -katsauksessa esitetään Oriola-KD -konsernin (jäljempänä Oriola-KD) tammi-joulukuun 2006 luvut Orion Oyj:n jakautumisen jälkeisen liiketoiminnan ja rakenteen mukaisina
- Vertailuluvut vuodelta 2005 perustuvat Orion Oyj:n taloudellisista tiedoista eriytettyihin Orion Oyj:n Tukkukaupparyhmän julkaistuihin lukuihin, jotka on muokattu vastaamaan jakautumisen jälkeistä liiketoimintaa ja rakennetta
- Oriola-KD:n katsauskauteen kohdistuvat luvut on laadittu IFRS-standardien kirjaamis- ja arvostusperiaatteita noudattaen ja ne ovat tilintarkastamattomia
- Oriola-KD Oyj on julkaissut 1.2.2007 tilinpäätöstiedotteen heinä-joulukuulta 2006

Tammi-joulukuu 2006

- Vertailukelpoinen laskutus ja liikevaihto lähes edellisen vuoden tasolla
- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä edellistä vuotta pienempi
 - Lääkkeiden jakelun ja kaupan tiukka kilpailutilanne - toiminnan tehostamisohjelma saatettu suunnitellusti päätökseen
 - Osakekohtainen tulos oli 0,10 euroa (1-12/2005 0,12 euroa)
 - Kertaluonteiset erät yhteensä 5,2 miljoonaa euroa
- Sijoitetun pääoman tuotto oli 8,6 % (1-12/2005 11,8 %)
- Terveystuotteiden markkinoiden pitkän aikavälin perustekijät ovat suotuisat
- Vahva kassavirta, tase ja markkina-asema mahdollistavat yhtiön kehittämisen strategian mukaisesti
- Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että vuodelta 2006 jaetaan osinkoa 0,06 euroa/osake

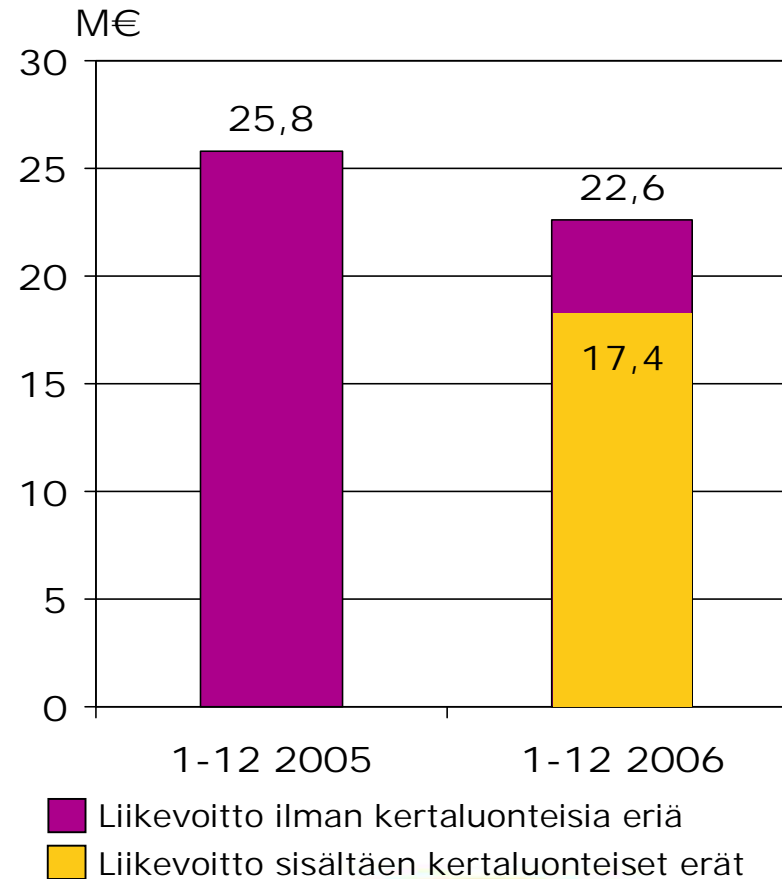
Laskutus ja liikevaihto

- Laskutus ja liikevaihto lähes edellisen vuoden tasolla
 - Lääkkeiden jakelun ja kaupan laskutus pieneni 2,8 prosenttia
 - Terveysthuollon ja hammashoidon kaupan laskutus kasvoi 3,0 prosenttia



Liikevoitto

- Liikevoittoa rasitti lähinnä lääkkeiden jakelun ja kaupan heikentynyt kannattavuus
- Toiminnan tehostamisohjelma toteutettiin suunnitellusti vuoden loppuun mennessä
- Katsauskauden kertaluonteiset erät 5,2 milj. euroa
 - Toiminnan tehostamisohjelma 3,2 milj. euroa
 - Varastojen arvostusperiaatteiden muutos 1,6 milj. euroa
 - Jakautumisen kustannukset 0,9 milj. euroa
 - Kiinteistökauppojen tuotto ja koneellisen pakkauslinjan alaskirjaus yhteensä +0,5 milj. euroa
- Oriola-KD Oyj:n pääkonttorin ja konsernihallinnon vuosikustannukset olivat 3,8 miljoonaa euroa (1,8 miljoonaa euroa)

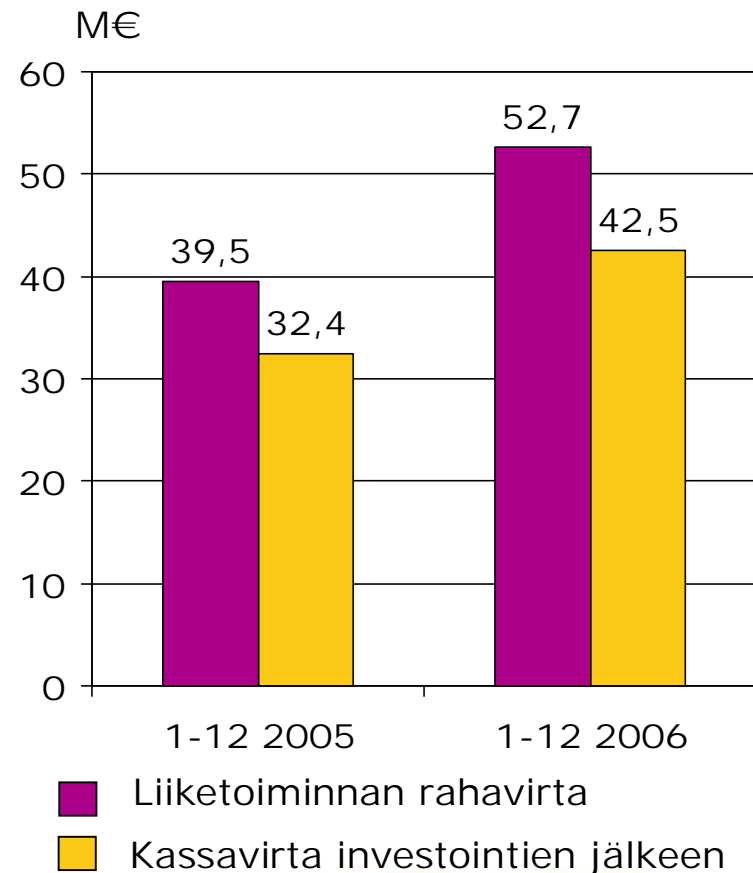


Toiminnan tehostaminen ja ydinliiketoimintojen kehittäminen

- Toiminnan tehostaminen
 - Suomen ja Ruotsin toteutettu tehostamisohjelma:
 - 5 milj. euron vuotuinen säästö
 - Noin 150 henkilön kokonaisvähennys ja 55 henkilön nettovähennys
 - Liiketoimintojen johtamismallin keventäminen ja madaltaminen
 - Ruotsin lääkkeiden jakeluun kuuluneen Mölnlycken koneellisen pakkauslinjan lopettaminen
 - Viron apteekkien myynti
- Ydinliiketoimintojen kehittäminen
 - Terveystuotteiden kauppa
 - Meteko yritysosto Ruotsissa
 - Medith liiketoimintakauppa Suomessa (Q1 2007)
 - Hammashoidon kauppa
 - Markkinointipanostukset Ruotsissa ja Tanskassa
 - Lääkkeiden jakelu ja kauppa
 - Kannattavuuden parantaminen
 - KD:n vähemmistöosuuksien hankinta
 - Latvian apteekkitoiminnan kehittäminen
 - Markkinan rakennemuutokset Ruotsissa
 - Aktiivinen kasvuhankkeiden kartoittaminen jatkuu
 - Orgaaninen ja yritysostot

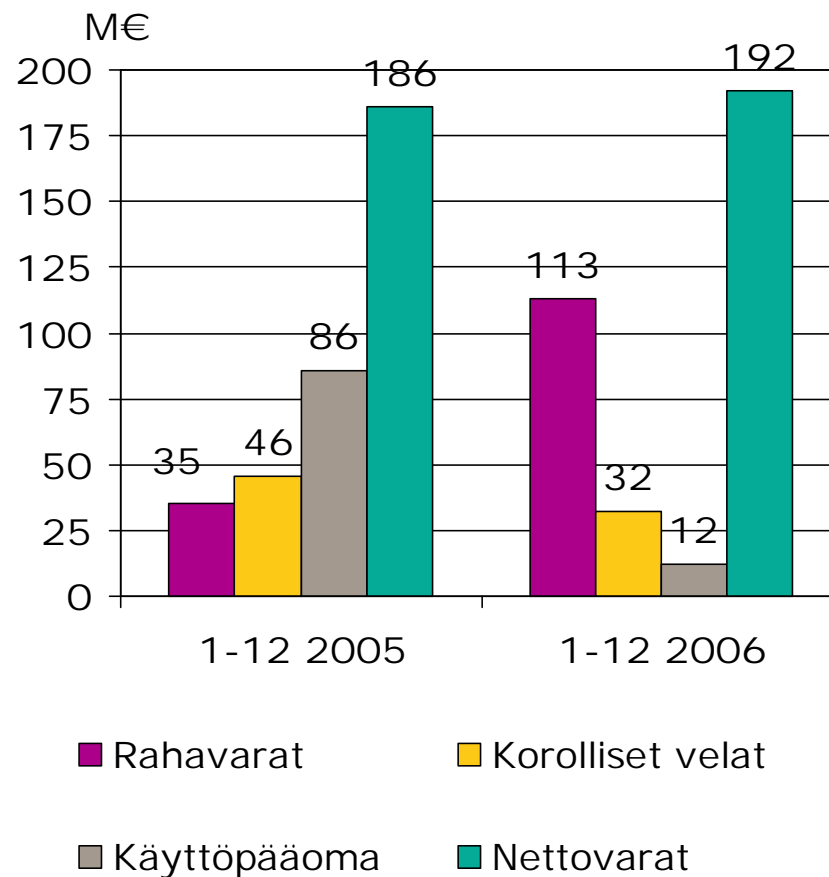
Liiketoiminnan rahavirta

- Käyttöpääoman muutokset
25,9 miljoonaa euroa
(4,4 miljoonaa euroa)
 - Vaihto-omaisuus edellisvuoden lopun tasolla
 - Saamiset pienentyneet
 - Ostovelat kasvaneet
- Investointien rahavirta
-10,2 miljoonaa euroa
(-7,1 miljoonaa euroa)
 - KD:n vähemmistöosuuksien ja Metekon ostot
 - Ylläpitoinvestoinnit
 - Kuopion ja Malmön kiinteistöjen myynti



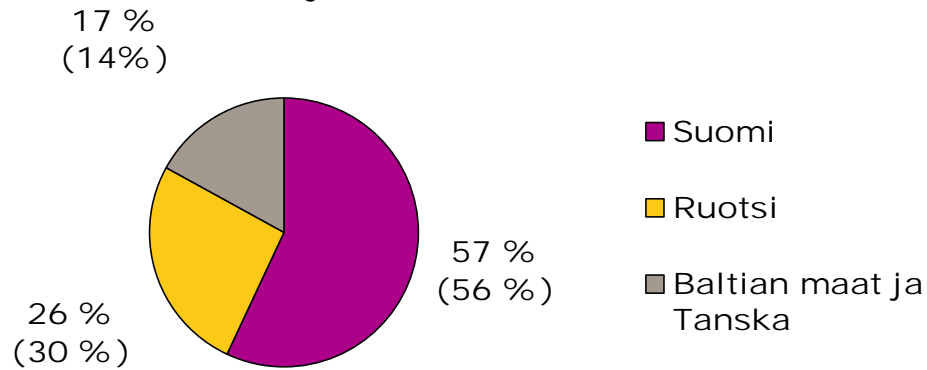
Tase 31.12.2006

- Tase yhteensä 611,2 miljoonaa euroa (610,1)
- Omavaraisuusaste 33,1 % (32,1 %)
- Nettovelkaantumisaste -42,0 % (5,7 %)
- Investoinnit 16,6 miljoonaa euroa (9,8 miljoonaa euroa)
- Vuoden 2005 tasetiedoissa Orion Oyj:n Tukku kaupparyhmän talletukset jakautuvan Orion Oyj:n konsernitilille oli käsitelty muina saamisina
- Vuoden 2006 lopun korolliset velat muodostuvat lähinnä apteekkien ennakkomaksuista Suomessa



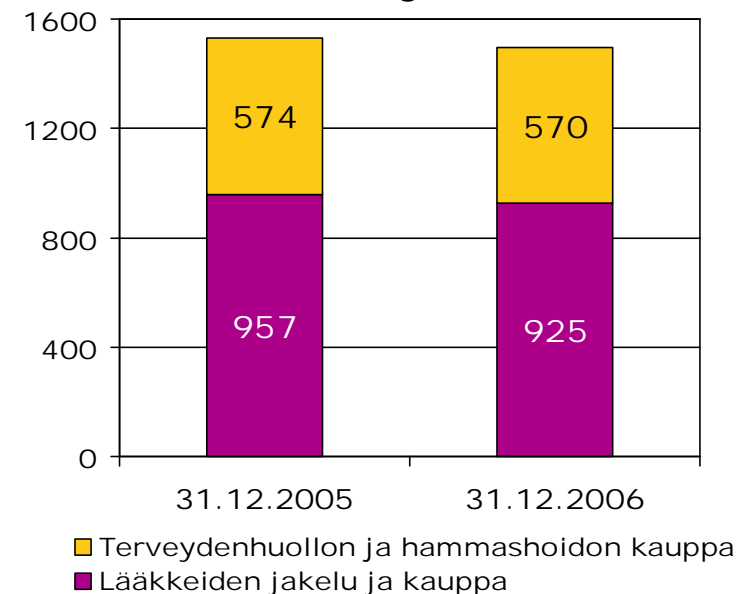
Henkilöstö 31.12.2006

Henkilöstön jakauma maittain



- Osana kustannussäästöohjelmaa Malmön toimipiste lopetettiin vuoden 2006 alkupuolella sekä Seinäjoen että Kuopion toimipisteet kolmannen vuosineljänneksen aikana
 - Toimintojen siirto toteutettiin kokonaisuudessaan vuoden 2006 loppuun mennessä
 - Uudelleenorganisoinnin ja toiminnan tehostamisen tuloksena Oriola-KD -konsernissa päättyi vuonna 2006 noin 150 henkilön työsuhde Suomessa ja Ruotsissa
 - Henkilöstölisäyksiä lähinnä Espoossa ja Baltian maissa
 - Nettovähennys noin 55 henkilöä (sisältää vuoden 2007 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana toteutuvan noin 20 henkilön vähennyksen)

Henkilöstön jakauma liiketoimintasegmenteittäin





Liiketoimintasegmentit

- Lääkkeiden jakelu ja kauppa
 - Terveystenhuollon ja hammashoidon kauppa
-

Lääkkeiden jakelu ja kauppa: Tammi-joulukuu 2006

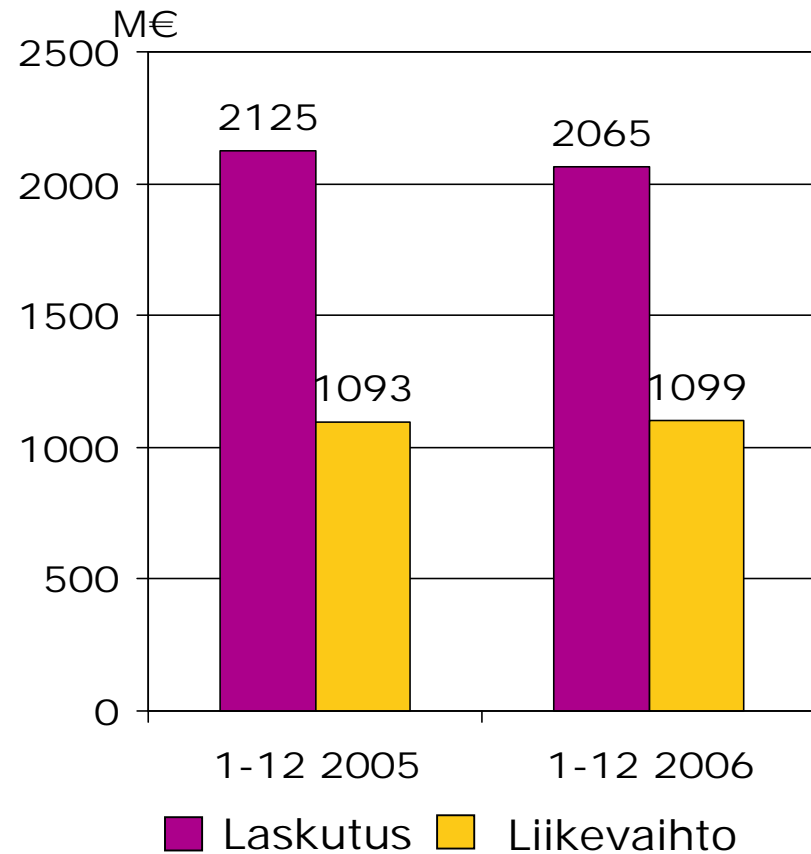
- Lääkemarkkinoiden kasvu 2006 *)
 - Ruotsi 4,5 prosenttia
 - Suomi -0,4 prosenttia
 - Reseptilääkkeiden tukkuhintojen leikkaus ja itsehoitolääkkeiden (OTC) ostot vuoden 2005 lopulla sekä kolesterolilääkkeiden korvattavuudessa tapahtuneet muutokset laskivat lääkemarkkinaa Suomessa
- Oriola-KD:n markkinaosuus lääkkeiden jakelussa tammi-joulukuussa *)
 - Ruotsi 43,2 prosenttia (47,1 prosenttia)
 - Suomi 41,4 prosenttia (42,1 prosenttia)
- Päämiesmuutokset
 - Ruotsi
 - Pfizerin lääkejakelu kokonaisuudessaan vuoden 2007 toisesta vuosineljänneksestä alkaen ja Medan lääkejakelu 1.1.2007 alkaen, joiden vaikutus on täysimääräisenä yhteensä noin 6 prosenttia
 - Katsauskauden aikana käydyissä päämiesneuvotteluissa Oriola-KD:ltä poissiirtyneiden lääkepäämiesten (Alpharma, Leo Pharma ja Sandoz) yhteenlaskettu markkinaosuus Ruotsin lääkemarkkinoista on noin 2,0 prosenttia
 - Suomi
 - Uudet päämiessopimukset Rochen ja Schering-Ploughin kanssa, joiden vaikutus on täysimääräisenä noin 5,5 prosenttia
 - Suomessa käydyissä vuoden 2006 päämiesneuvotteluissa Oriola-KD:ltä ei siirtynyt päämiehiä pois
 - Vuoden 2006 lopun tilanteen mukaan Oriola-KD:n markkinaosuuksien arvioidaan olevan vuonna 2007 Suomessa noin 46 prosenttia ja Ruotsissa noin 44 prosenttia
 - Katsauskauden lopussa käynnissä joitakin päämiesneuvotteluja
- Vuoden 2006 loppuun mennessä päätökseen saatetut tehostamistoimenpiteet parantavat lääkkeiden jakelun ja kaupan kannattavuutta vuonna 2007

*) lähde: IMS Health



Lääkkeiden jakelu ja kauppa: Laskutus ja liikevaihto

- Laskutus ja liikevaihto lähes edellisen vuoden tasolla
 - Laskutus pieneni 2,8 prosenttia
 - Liikevaihto kasvoi 0,5 prosenttia



Lääkkeiden jakelu ja kauppa: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

- Liikevoittoa heikensivät
 - Kireä kilpailutilanne
 - Suomen lääkemarkkinan lasku
 - Kohonneet jakelukustannukset Suomessa ja Ruotsissa
- Tehostamistoimenpiteet parantavat kannattavuutta vuonna 2007

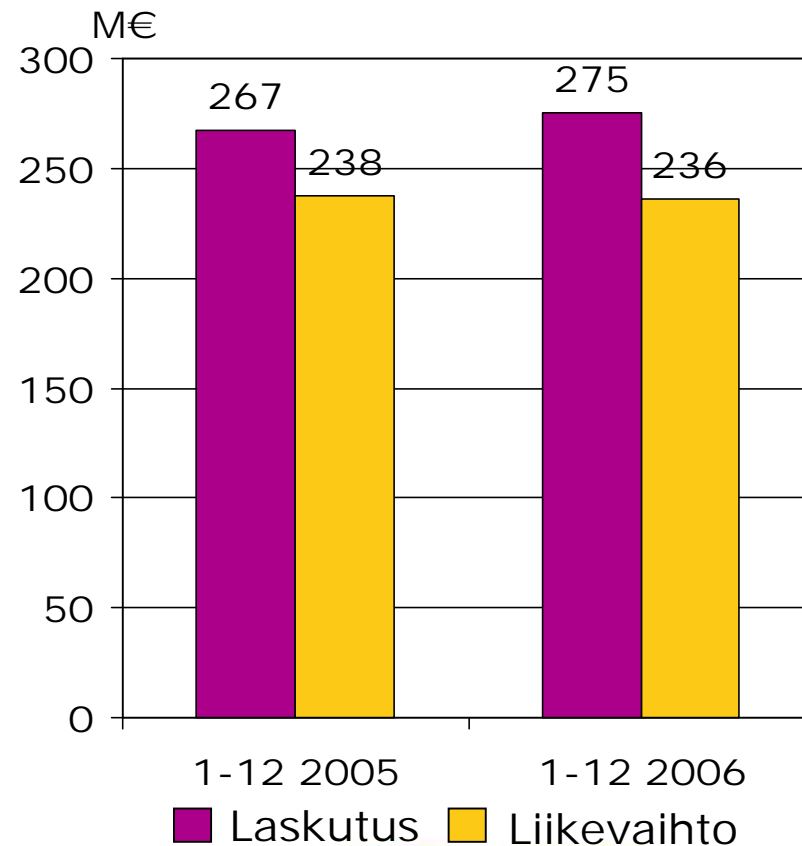


Terveydenhuollon ja hammashoidon kauppa: Tammi-joulukuu 2006

- Terveydenhuollon kauppa
 - Terveydenhuollon laitteiden ja tarvikkeiden kauppa kehittyi myönteisesti
 - Metekon integraatio Ruotsissa on saatettu loppuun
 - Ruotsin terveydenhuollon logistiikkapalveluissa kehitys oli epätydyttävää
 - Osuus segmentin liikevaihdosta noin puolet ja liikevoitto noin 0 miljoonaa euroa
- Hammashoidon kauppa
 - Laskutus ja liikevoitto kehittyivät toisella vuosipuoliskolla alkuvuotta paremmin, mutta jäivät edelleen tavoitteista

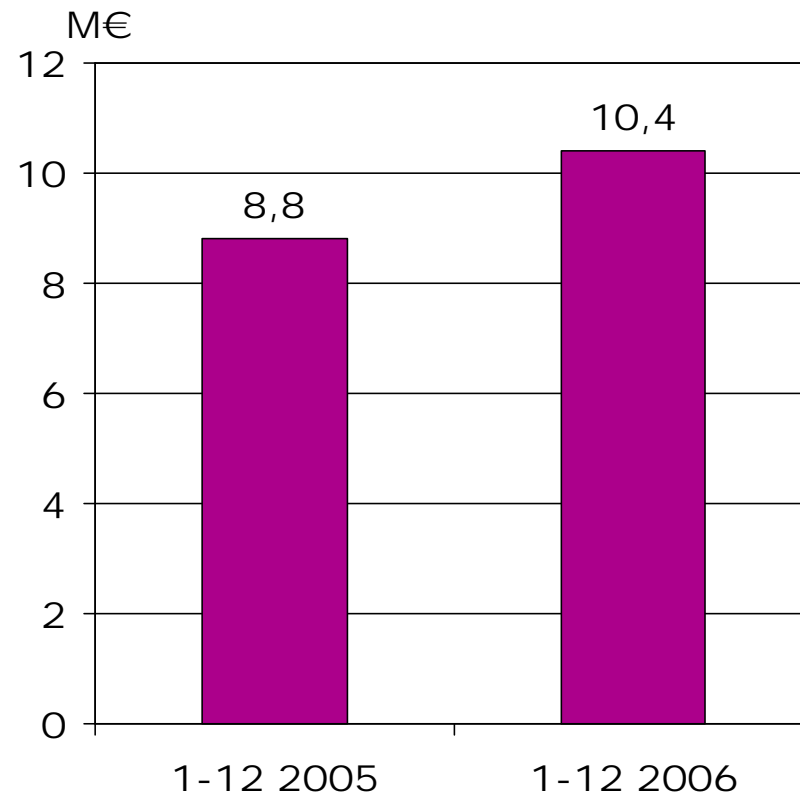
Terveydenhuollon ja hammashoidon kauppa: Laskutus ja liikevaihto

- Laskutus kasvoi 3,0 prosenttia
- Liikevaihto pieneni 0,8 prosenttia
- Laskutuksen kasvu lähinnä terveydenhuollon laitteiden ja tarvikkeiden kaupasta



Terveydenhuollon ja hammashoidon kauppa: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

- Terveydenhuollon laitteiden ja tarvikkeiden kauppa kehittyi myönteisesti
- Hammashoidon kauppa kehittyi alkuvuotta paremmin vuoden toisella vuosipuoliskolla, mutta jäi edelleen tavoitteista
- Ruotsin terveydenhuollon logistiikkapalveluiden kehitys epätyytyttävää



Osakevaihto 3.7. – 31.12.2006

- Oriola-KD Oyj:n markkina-arvo 31.12.2006 oli 440,4 miljoonaa euroa
- Oriola-KD Oyj:n katsauskauden A-sarjan osakkeiden vaihto oli 14,3 prosenttia ja B-sarjan osakkeiden vaihto 68,0 prosenttia osakesarjasta ja kokonaisvaihto 46,6 prosenttia koko osakemäärästä

Osakkeiden vaihto heinä-joulukuussa 2006

	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	8,1	57,7
Vaihto, miljoonaa euroa	19,5	129,3
Ylin kurssi, euroa	3,13	3,14
Alin kurssi, euroa	1,90	1,81
Päätöskurssi, euroa	3,13	3,11
Osakkeiden vaihto, %	14,3	68,0

Oriola-KD: n suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2006

Omistaja	A-sarjan osakkeita	B-sarjan osakkeita	Omistus-% (A&B)	Ääniosuus-% (A&B)
1. Orionin Eläkesäätiö	2 765 624	-	1,96 %	4,57 %
2. Oy Etra Ab	2 329 720	86 000	1,71 %	3,86 %
3. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2 264 256	122 836	1,69 %	3,75 %
4. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	2 210 000	41 600	1,59 %	3,65 %
5. Avenir Erikoissijoitusrahasto	1 000 000	800 000	1,27 %	1,72 %
6. Kansaneläkelaitos	-	1 659 568	1,17 %	0,14 %
7. Ylppö Jukka Arvo	1 247 136	286 992	1,09 %	2,08 %
8. Medical Investment Trust Oy	1 300 000	194 950	1,06 %	2,16 %
9. Oriolan Eläkesäätiö (ei äänioikeutta)	863 804	305 685	0,83 %	(1,45 %)
10. Tukinvest Oy	1 048 500	-	0,74 %	1,73 %
11. Maa- ja Vesitekniikan Tuki Ry	1 034 860	-	0,73 %	1,71 %
12. Evli-Select sijoitusrahasto	400 000	575 159	0,69 %	0,71 %
13. Suomen Kulttuurirahasto	321 946	610 220	0,66 %	0,58 %
14. Valtion Eläkerahasto	-	900 000	0,64 %	0,07 %
15. Ylppö Into	577 936	240 200	0,58 %	0,97 %
16. Helsingin Lääkärikeskus Oy	658 230	-	0,47 %	1,09 %
17. OP-Delta Sijoitusrahasto	79 600	567 900	0,46 %	0,18 %
18. Evli Pankki Oyj	-	540 000	0,38 %	0,04 %
19. Relander Gustaf	523 100	-	0,37 %	0,86 %
20. Etera Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö	231 100	227 400	0,32 %	0,40 %
Hallintarekisteröidyt	3 363 299	34 488 839	26,87 %	8,42 %

Muita keskeisiä tapahtumia neljännellä vuosineljänneksellä

- Jakautuneen ja purkautuneen Orion Oyj:n osakkeenomistajien kokous
- Pitkän aikavälin taloudellisten tavoitteiden julkistaminen
- Osinkopolitiikan julkistaminen
- Avainhenkilöiden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän julkistaminen

Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia

- Terveystuotteen kauppaa vahvistava Medith liiketoimintakauppa Suomessa
- Mölnlycken koneellisen pakkauslinjan lopettaminen
- 1.872.100 osakkeen muunnot
 - Tilinpäätöksen julkaisuhetkellä yhtiön osakkeista A-osakkeita 54.422.540 kappaletta ja B-osakkeita 86.835.288 kappaletta

Hallituksen ehdotukset yhtiökokoukselle

- Yhtiön omien osakkeiden hankinta ja luovuttaminen osakepalkkiojärjestelmän täytäntöön panemiseksi
 - 650 000 + 800 000 B-osaketta
- Hallituksen kokoonpano ja palkkiot
 - Hallituksen jäsenmääräksi vahvistettaisiin seitsemän
 - Hallituksen jäseniksi valittaisiin nykyiset hallituksen jäsenet Pauli Kulvik, Outi Raitasuo, Antti Remes, Olli Riikkala, Jaakko Uotila ja Mika Vidgrén. Uudeksi jäseneksi valittaisiin Harry Brade
 - Hallituksen puheenjohtajaksi valittaisiin Olli Riikkala
- Tilintarkastaja
 - Ernst & Young

Tulevaisuuden näkymät

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2007 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, päämiessopimukseen, tilauskertymään ja johdon arvioihin
- Terveystuotteen markkinoiden pitkän aikavälin perustekijöiden ja kasvunäkymien arvioidaan olevan suotuisat

Tulevaisuuden näkymät: Lääkkeiden jakelu ja kauppa

- Arviot markkinoiden kehityksestä
 - Oriola-KD arvioi lääkemarkkinoiden kasvavan Suomessa ja Ruotsissa seuraavien vuosien aikana noin 3-5 prosenttia vuosittain, mikä vastaa näiden markkinoiden pidemmän aikavälin keskimääräistä kasvua
- Toiminnan tehostamistoimenpiteet
 - Vuonna 2006 toteutetun toiminnan tehostamisen kokonaistavoitteena on saavuttaa Suomen ja Ruotsin toiminnassa yhteensä noin viiden miljoonan euron säästöt vuositasolla siten, että vaikutukset näkyvät täysimääräisinä vuonna 2007
 - Näiden tehostamistoimenpiteiden kertaluonteiset kustannukset ajoittuivat vuodelle 2006

Tulevaisuuden näkymät: Terveystenhoollon ja hammashoidon kauppa

- Arviot markkinoiden kehityksestä
 - Oriola-KD arvioi terveydenhoollon ja hammashoidon laite- ja tarvikekaupan markkinoiden kasvavan Suomessa ja Ruotsissa lääkemarkkinan kasvua nopeammin
- Terveystenhoollon ja hammashoidon laite- ja tarvikekauppa
 - Terveystenhoollon laite- ja tarvikekaupassa Oriola-KD arvioi kasvavansa markkinakasvua nopeammin ja Hammashoidon kaupassa markkinakasvun mukaisesti
- Ruotsin terveydenhoollon logistiikkapalvelut
 - Ruotsin terveydenhoollon logistiikkapalveluiden laskutuksen arvioidaan laskevan vuoden 2006 tasosta

Tulevaisuuden näkymät: Arvio vuoden 2007 laskutuksesta ja liikevoitosta

- Laskutus
 - Oriola-KD:n vuoden 2007 laskutuksen ennakoidaan olevan edellisen vuoden vertailukelpoista laskutusta korkeampi johtuen lähinnä vuoden 2006 aikana solmituista uusista lääkepäämiessopimuksista ja markkinoiden kasvusta
- Liikevoitto
 - Vuoden 2007 liikevoiton ilman kertaluonteisia eriä arvioidaan olevan edellisvuoden vertailukelpoista liikevoittoa suurempi johtuen lähinnä laskutuksen kasvusta ja vuoden 2006 aikana toteutetuista tehostamistoimenpiteistä

Vuoden 2007 taloudelliset katsaukset ja yhtiökokous

- Vuoden 2007 osavuosisikatsaukset
 - Osavuosisikatsaus 1-3/2007 tiistaina 24.4.2007
 - Osavuosisikatsaus 1-6/2007 tiistaina 24.7.2007
 - Osavuosisikatsaus 1-9/2007 tiistaina 23.10.2007
- Oriola-KD Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 13.3.2007 Helsingissä

Huomioitavaa

- 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 on johtava yritys lääkkeiden jakelussa ja kaupassa sekä terveydenhuollon ja hammashoidon kaupassa

Oriola-KD:n vuoden 2006 laskutus oli 2,3 miljardia euroa ja henkilöstön määrä 1 500