

Oriola-KD Oyj Tammi-kesäkuu 2007

Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja

24.7.2007

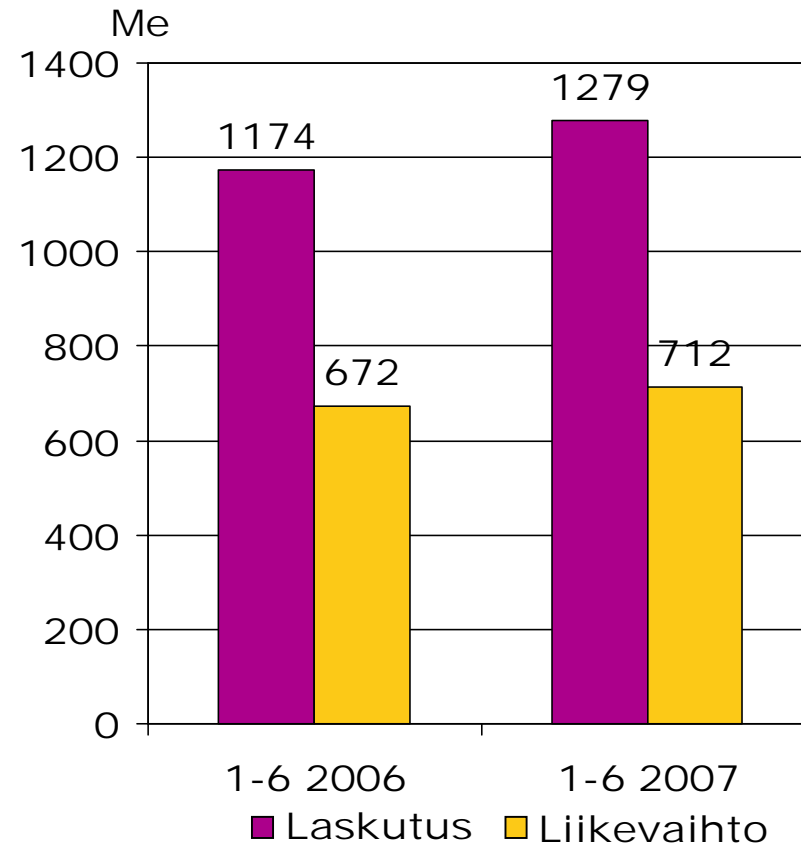


Avainluvut

	1-6/2007	1-6/2006	Muutos-%	2006
Laskutus, Me	1279,4	1174,1	+ 9 %	2340,1
Liikevaihto, Me	711,9	671,9	+ 6 %	1334,7
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä, Me	14,1	9,8	+ 44 %	22,6
Liikevoitto sisältäen kertaluonteiset erät, Me	14,1	5,3	+ 166 %	17,4
Voitto ennen veroja, Me	15,1	5,8	+ 160 %	18,4
Tilikauden voitto, Me	11,4	4,2	+ 171 %	14,0
Tulos/osake, Euro	0,08	0,03	+ 179 %	0,10
Sijoitetun pääoman tuotto, %	14,7 %	5,4 %	-	8,6 %

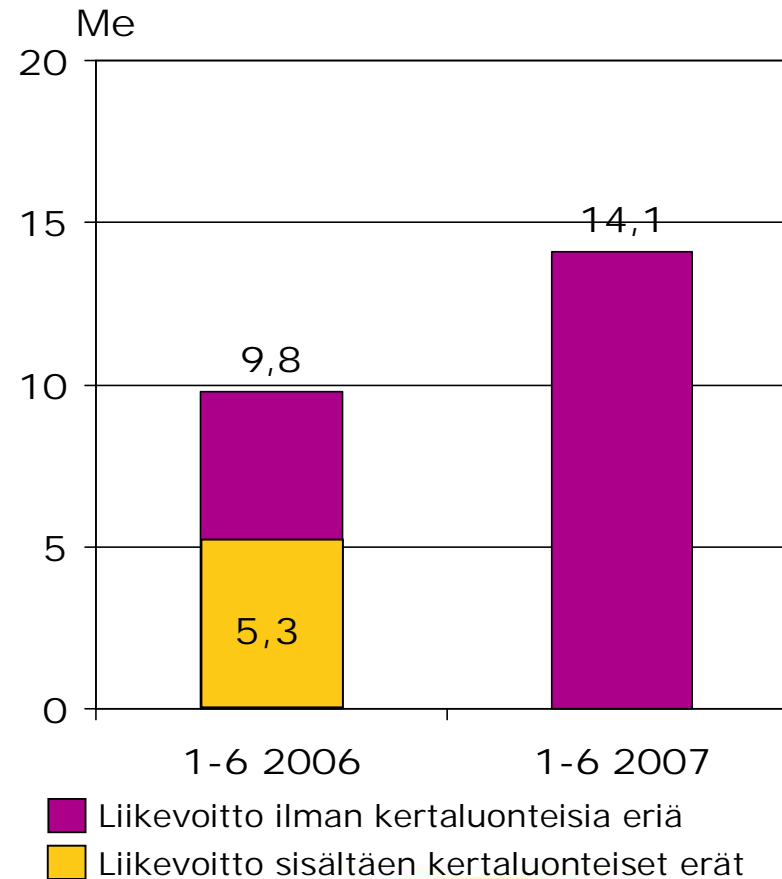
Laskutus ja liikevaihto

- Laskutus kasvoi 9,0 % ja liikevaihto kasvoi 6,0 %
 - Lääkkeiden jakelun ja kaupan laskutus kasvoi 9,8 %
 - Terveysthuollon ja hammashoidon kaupan laskutus kasvoi 2,4 %



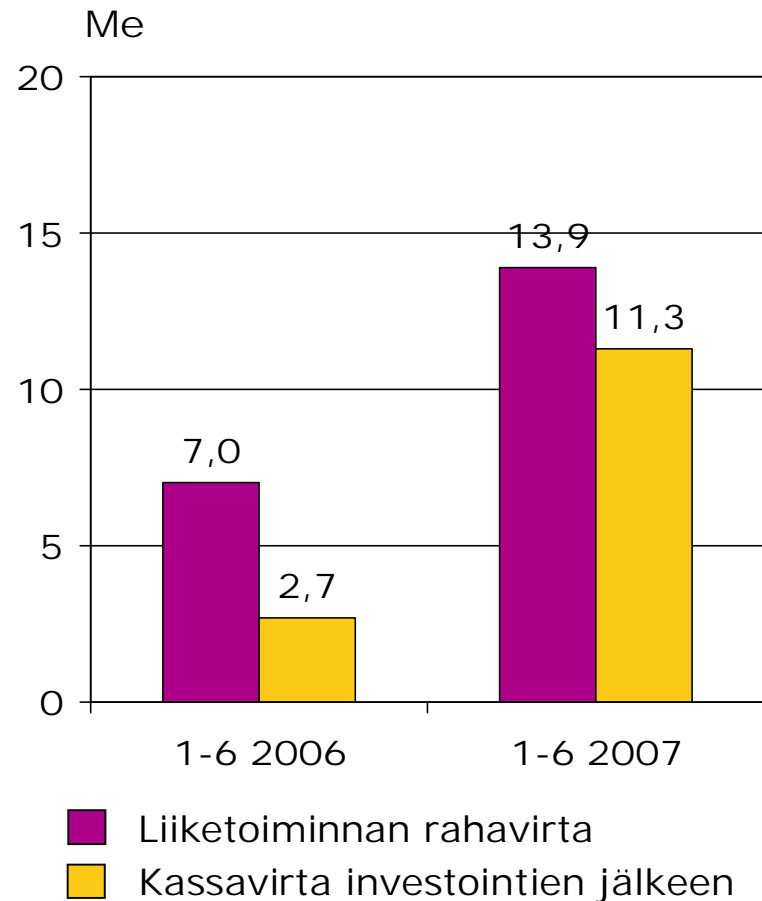
Liikevoitto

- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä
 - Lääkkeiden jakelu ja kauppa 9,7 Me (6,6 Me)
 - Terveystuotteiden ja hammashoidon kauppa 6,6 Me (4,1 Me)
 - Konsernihallinnon erät -2,2 Me (-1,2 Me)
- Kertaluonteiset erät 0,0 Me (4,6 Me)



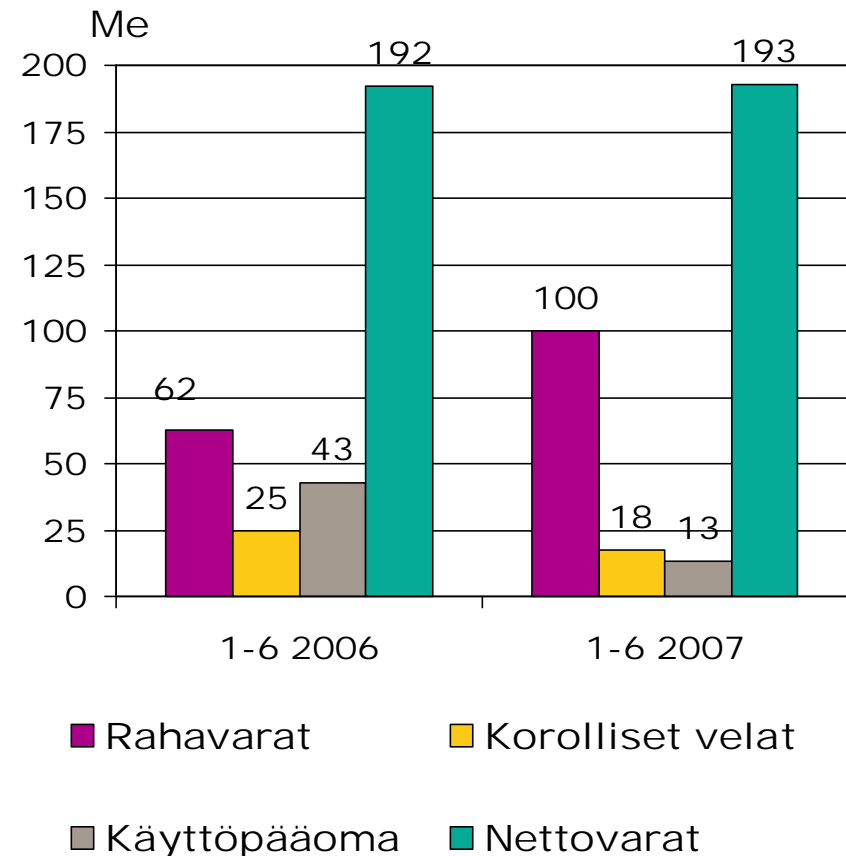
Liiketoiminnan rahavirta

- Käyttöpääoman muutokset
-1,1 Me (-3,1 Me)
 - Kausiluonteinen apteekkien ennakkomaksujen muutos Suomessa ensimmäisellä vuosineljänneksellä
- Investointien rahavirta
-2,6 Me (-4,3 Me)
 - Investoinnit 3,8 Me (5,9 Me)
- Rahoituksen rahavirta sisältää 23.3.2007 maksetun 8,5 miljoonan euron osingon



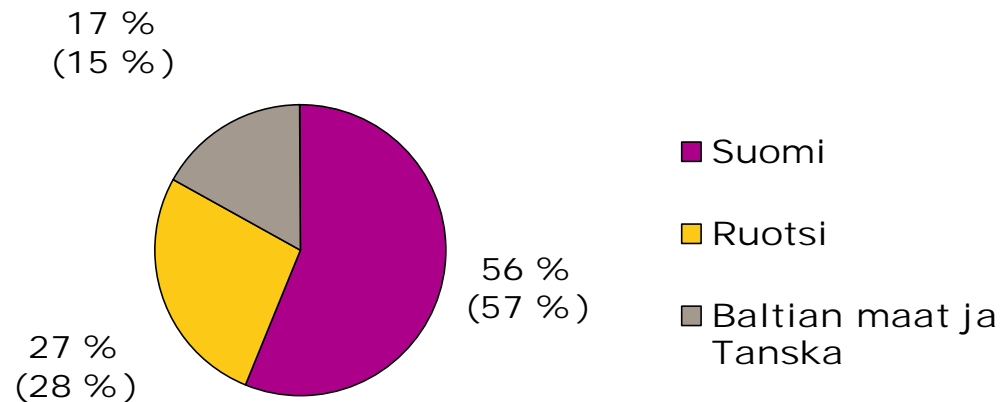
Tase 30.6.2007

- Tase yhteensä
640,4 Me (590,9 Me)
- Omavaraisuusaste
30,9 % (33,5 %)
- Nettovelkaantumisaste
-42,6 % (-19,7 %)
- Investoinnit
3,8 Me (5,9 Me)
- Vuoden 2007 kesäkuun korolliset velat muodostuvat lähinnä apteekkien ennakkomaksuista Suomessa

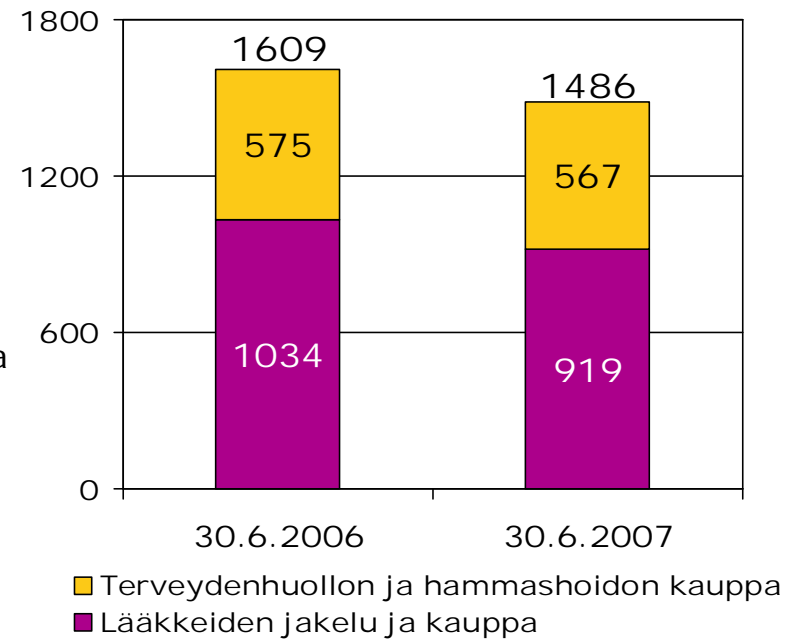


Henkilöstö 30.6.2007

Henkilöstön jakauma maittain



Henkilöstön jakauma liiketoimintasegmenteittäin





Liiketoimintasegmentit

- Lääkkeiden jakelu ja kauppa
 - Terveystenhuollon ja hammashoidon kauppa
-

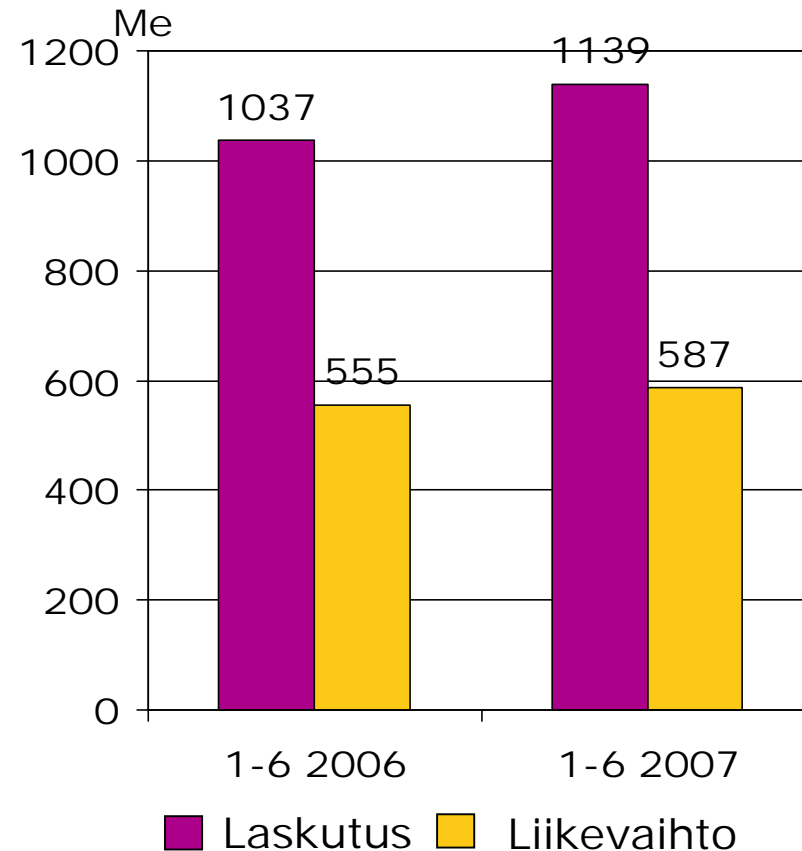
Lääkkeiden jakelu ja kauppa: Tammi-kesäkuu 2007

- Lääkemarkkinoiden kasvu tammi-kesäkuu 2007 *)
 - Suomi 4,4 % (1,1 %)
 - Ruotsi 6,3 % (4,9 %)
- Oriola-KD:n markkinaosuus lääkkeiden jakelussa tammi-kesäkuussa*)
 - Suomi 46,8 % (41,6 %)
 - Ruotsi 42,4 % (43,8 %)
- Päämiesmuutokset
 - Uudet jakelusopimukset
 - Katsauskauden aikana ei solmittu merkittäviä uusia jakelusopimuksia Suomessa eikä Ruotsissa
 - Poissiirtyvät jakelusopimukset
 - Suomessa Amgen AB:n Suomen tytäryhtiö 1.4.2007 alkaen ja Ruotsissa Schering Nordiska 1.7.2007 alkaen sekä Amgen AB Ruotsissa 1.10.2007 alkaen
 - Poissiirtyvien lääkepäämiesten markkinaosuus Suomen lääkemarkkinoista noin 1,5 % ja Ruotsin lääkemarkkinoista noin 3 %
 - Oriola-KD aloitti toisen vuosineljänneksen aikana neuvottelut kannattamattomien, lähinnä pienten ja keskisuurten lääkepäämiesten jakelusopimusten uusimiseksi Suomessa ja Ruotsissa
 - Neuvotteluiden tavoitteena on parantaa kannattavuutta ja tehostaa pääoman käyttöä vuodesta 2008 alkaen
 - Kesäkuun 2007 lopun tilanteen mukaan Oriola-KD:n markkinaosuuksien lääkkeiden jakelussa arvioidaan olevan vuonna 2007 Suomessa noin 46 % ja Ruotsissa noin 43 %
- Ruotsissa lopetettiin kannattamaton lääkkeiden pakkauslinja toisella vuosineljänneksellä

*) lähde: IMS Health

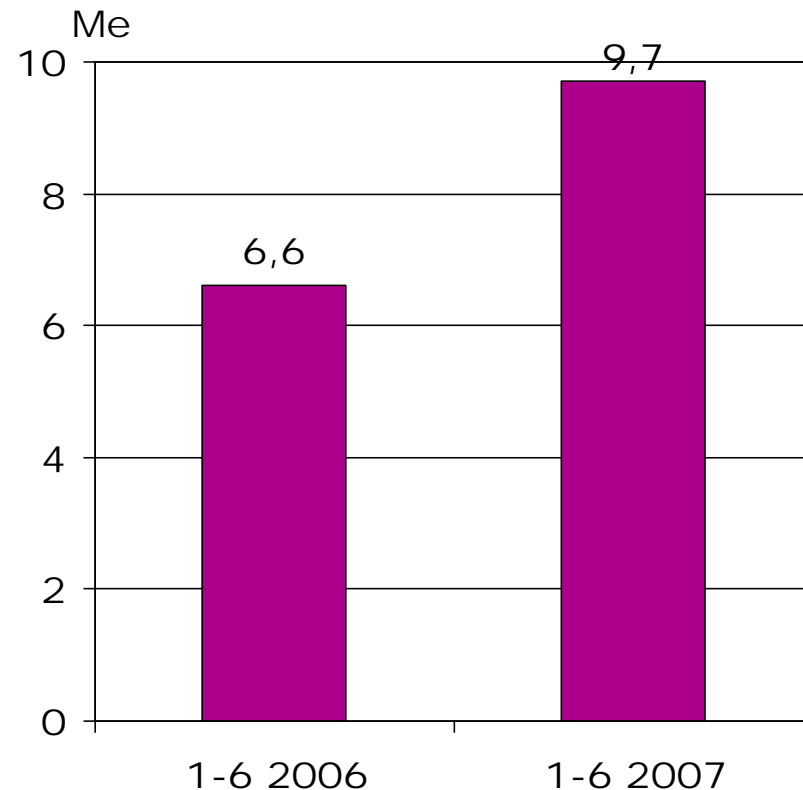
Lääkkeiden jakelu ja kauppa: Laskutus ja liikevaihto

- Laskutus kasvoi 9,8 %
- Liikevaihto kasvoi 5,7 %
 - Kaupinnan osuus sopimuskannasta kasvanut
- Uudet lääkkeiden jakelusopimukset
 - Roche ja Schering-Plough 1.1.2007 alkaen Suomessa
 - Meda 1.1.2007 alkaen ja Pfizerin lääkkeet kokonaisuudessaan toukokuun 2007 lopusta alkaen Ruotsissa
- Lääkemarkkinat kasvaneet Suomessa, Ruotsissa ja Baltiassa 1H 2007 vs. 1H 2006
 - Suomen lääke­markkinan kasvu hidastui oleellisesti touko­kesäkuussa

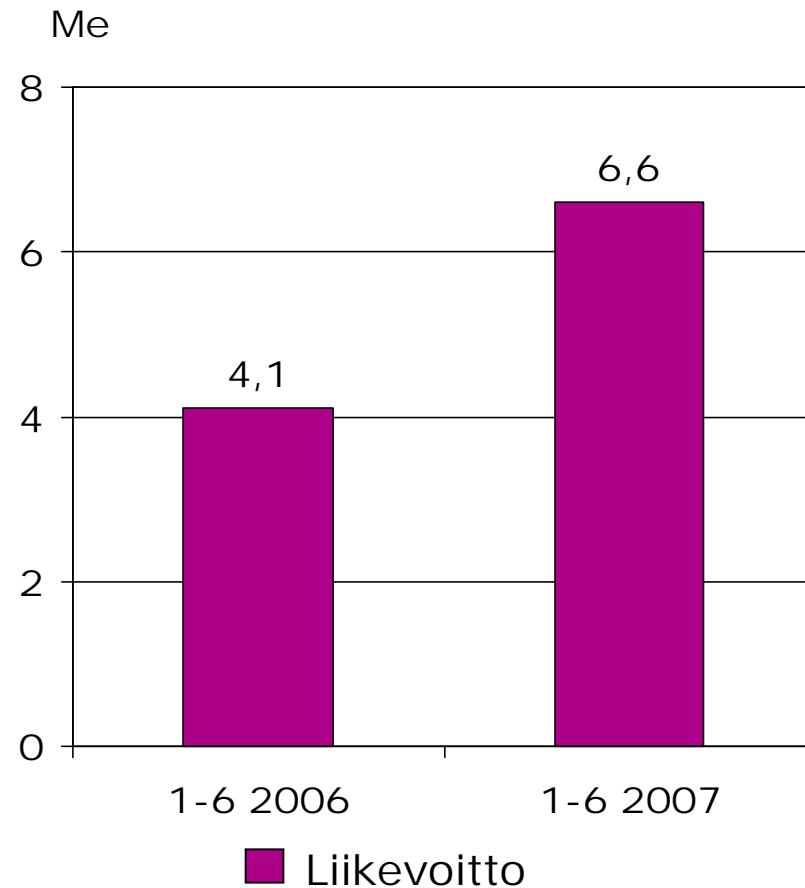
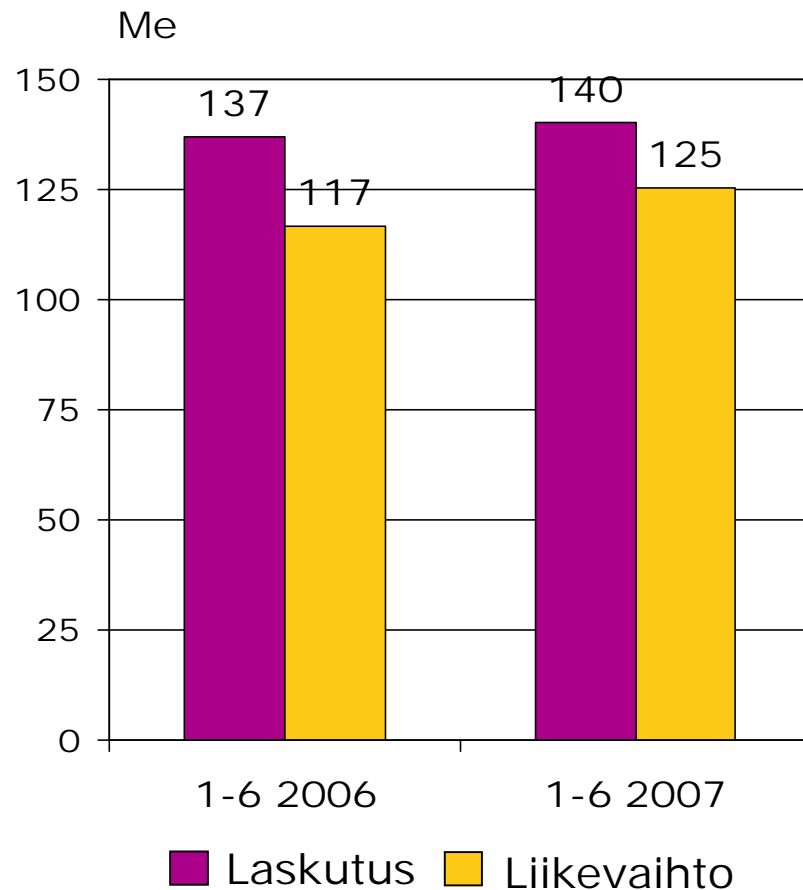


Lääkkeiden jakelu ja kauppa: Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä

- Liikevoittoa kasvatti
 - Vuonna 2006 toteutettu tehostamisohjelma
 - Suomessa uudet lääkkeiden jakelusopimukset
 - Lääkemarkkinoiden kasvu alkuvuonna
- Suomen lääkemarkkinan kasvu hidastui oleellisesti touko-kesäkuussa
 - Lääkkeiden jakelun ja kaupan liikevoitto Suomessa jäi toisella vuosineljänneksellä ensimmäistä vuosineljännestä heikommaksi



Terveydenhuollon ja hammashoidon kauppa: Laskutus, liikevaihto ja liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä



Terveydenhuollon ja hammashoidon kauppa: Tammi-kesäkuu 2007

- Terveydenhuollon kauppa
 - Terveydenhuollon laitteiden ja tarvikkeiden liiketoiminta kehittyi positiivisesti
 - Katsauskaudella ei ollut merkittäviä laitetoimituksia
 - Ruotsissa Skånen alueen kotijakeluliiketoiminnan myynti Schenker Dedicated Service AB:lle toteutettiin toisella vuosineljänneksellä
- Hammashoidon kauppa
 - Hammashoidon kaupan liiketoiminta kehittyi positiivisesti katsauskaudella
 - Kannattavuus jäi kuitenkin toisella vuosineljänneksellä ensimmäistä vuosineljännestä heikommaksi

Oriola-KD:n ja Lifcon hammashoidon kaupan liiketoimintojen yhdistäminen

- Kesäkuussa 2007 allekirjoitetun sopimuksen mukaan Oriola-KD ja Lifco luovat Pohjois-Euroopan johtavan hammashoidon tukkukauppayhtiön yhdistämällä hammashoidon liiketoiminnat 2008 alkuun mennessä
- Vahva toisiaan täydentävä maantieteellinen toimialue, tuotetarjonta sekä paikallisten markkinoiden tuntemus
- Yhdistäminen luo vahvan kasvualustan Pohjois- ja Itä-Euroopan markkinoilla
- Omistus: Lifco AB 70 %, Oriola-KD 30 %
 - Uuden perustettavan yhtiön pääkonttori tulee sijaitsemaan Enköpingissä, Ruotsissa
 - Lifco AB:n toimitusjohtaja Fredrik Karlsson nimitetään uuden perustettavan yhtiön toimitusjohtajaksi
 - Senja Tynkkynen on irtisanoutunut Oriola-KD:n palveluksesta
 - Tero Riikonen on nimitetty Oriola-KD:n Suomen hammashoidon kaupan johtajaksi 7.6.2007

Oriola-KD:n ja Lifcon hammashoidon kaupan liiketoimintojen yhdistäminen

- | | Oriola-KD | Lifco Dental |
|---------------------|-----------|--------------|
| • Liikevaihto | 44 Me | 100 Me |
| • Liikevoitto | 1.4 Me | 11.4 Me |
| • Henkilöstön määrä | 120 | 300 |
- Liiketoimintojen yhdistämisen lisäksi Oriola-KD nostaa omistusosuutensa uudesta perustettavasta yhtiöstä 30 prosenttiin 14 miljoonan euron käteissuorituksella
 - Vuosittaisen kustannussäästön arvioidaan olevan noin kaksi miljoonaa euroa vuodesta 2008 alkaen
 - Vahva tase, uusi yhtiö aloittaa toimintansa velattomana
 - Järjestelyllä arvioidaan olevan Oriola-KD:n liikevoittoa kasvattava vaikutus vuoden 2007 viimeisestä vuosineljänneksestä alkaen
 - Liiketoimintajärjestelyt edellyttävät paikallisten kilpailuviranomaisten hyväksyntää

Osakevaihto 1.1. – 30.6.2007

- Oriola-KD Oyj:n markkina-arvo 30.6.2007 oli 482 Me
- Oriola-KD Oyj:n osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä oli 35 %
- Kauden lopussa
 - A-osakkeita 51 731 340 kpl
 - B-osakkeita 89 526 488 kpl
 - Katsauskaudella muunnettiin yhteensä 4 563 300 A-osaketta B-osakkeeksi

Osakkeiden vaihto tammi-kesäkuussa 2007

	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	8,0	86,8
Vaihto, Me	26,8	135,1
Ylin kurssi, euroa	3,57	3,60
Alin kurssi, euroa	2,84	2,87
Päätöskurssi, euroa	3,40	3,42
Osakkeiden vaihto, %	14,8	47,6

Riskitekijät

- Oriola-KD:n riskit luokitellaan strategisiin ja operatiivisiin riskeihin sekä rahoitusriskeihin
- Riskienhallinta on keskeinen osa Oriola-KD:n strategiaprosessia, operatiivista suunnittelua ja päivittäistä päätöksentekoa
- Oriola-KD on tunnistanut liiketoiminnassaan seuraavat merkittävimmät strategiset ja operatiiviset riskit
 - Muutokset neuvotteluasemassa suhteessa tavarantoimittajiin ja asiakkaisiin
 - Ruotsin markkinarakenteen mahdollisten muutosten vaikutukset liiketoimintakonsepteihin
 - Kustannustehokkuuden ja -joustavuuden ylläpitäminen
 - Kilpailukykyinen tuote- ja palvelutarjonta laajentuvilla ja konsolidoituvilla markkinoilla
 - Laajentumiseen liittyvät riskit uusilla markkinoilla ja liiketoiminta-alueilla
 - Avainhenkilöiden sitoutuminen
- Valuutta-, likviditeetti-, korko- ja luottoriskit ovat Oriola-KD:n keskeisimmät rahoitusriskit
- Oriola-KD:n lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä ei ole tapahtunut katsauskauden aikana oleellisia muutoksia

Tulevaisuuden näkymät

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2007 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, päämiessopimukseen, tilauskertymään ja johdon arvioihin
- Terveysthuollon 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 tehostaminen
 - 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

Tulevaisuuden näkymät: Terveystenhuollon ja hammashoidon kauppa

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

Tulevaisuuden näkymät:

Arvio vuoden 2007 laskutuksesta ja liikevoitosta

- Laskutus
 - Oriola-KD:n vuoden 2007 laskutuksen ennakoitaan 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
 - Oriola-KD:n ja Lifcon hammashoidon liiketoimintojen yhdistämisellä arvioidaan olevan Oriola-KD:n liikevoittoa kasvattava vaikutus vuoden 2007 neljänneistä vuosineljänneksestä alkaen

Vuoden 2007 taloudelliset katsaukset

- Vuoden 2007 osavuosisikatsaukset
 - Osavuosisikatsaus 1-9/2007 tiistaina 23.10.2007

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

Oriola-KD: n suurimmat osakkeenomistajat 30.6.2007

Omistajat	Osakkeita	% osakkeista	% äänistä
1 Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	3 203 600	2,27	4,54
2 Keskinäinen vakuutusyhtiö Eläke-Fennia	2 500 000	1,77	4,11
3 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	2 387 092	1,69	4,04
4 Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	2 039 389	1,44	0,18
5 Medical Investment Trust Oy	1 725 450	1,22	2,35
6 Kansaneläkelaitos	1 659 568	1,17	0,15
7 Ylppö Jukka	1 534 128	1,09	2,24
8 Avenir Erikoissijoitusrahasto	1 330 000	0,94	2,37
9 Evli Select	1 302 704	0,92	1,47
10 Oriolan Eläkesäätiö	1 169 489	0,83	(1,56)
11 Tukinvest Oy	1 048 500	0,74	1,87
12 Maa- Ja Vesitekniikan Tuki Ry.	1 034 860	0,73	1,84
13 Suomen kulttuurirahasto	932 166	0,66	0,63
14 Valtion eläkerahasto	900 000	0,64	0,08
15 Ylppö Into	818 136	0,58	1,05
16 Etra Trading Oy	690 720	0,49	1,08
17 Etera Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö	593 500	0,42	0,44
18 Relander Gustaf	523 100	0,37	0,93
19 Salonen Beby Maritza	448 046	0,32	0,80
20 Laakkonen Yrjö	420 000	0,30	0,75
Hallintarekisteröidyt	44 370 287	31,41	10,21