

Oriola-KD Oyj Tammi-kesäkuu 2008

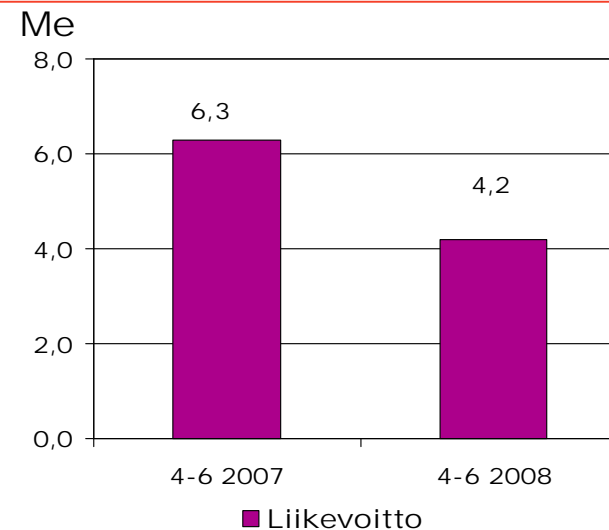
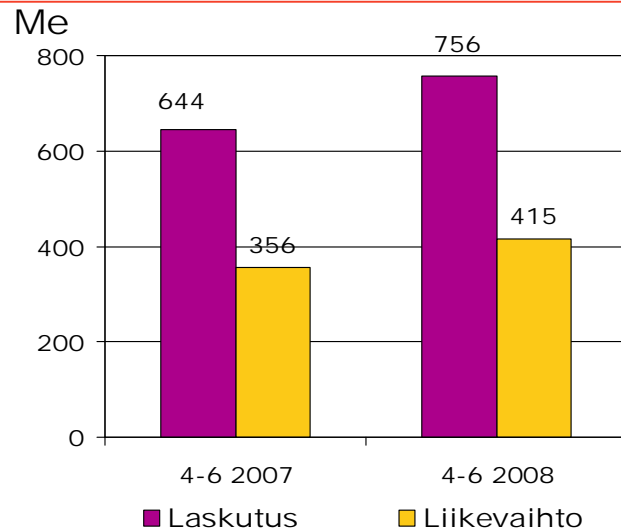
Eero Hautaniemi, toimitusjohtaja
21.8.2008



Avainluvut tammi-kesäkuu 2008

	1-6/2008	1-6/2007	Muutos-%
Laskutus, Me	1399,9	1279,4	+9 %
Liikevaihto, Me	733,3	711,9	+3 %
Liikevoitto, Me	12,7	14,1	-10 %
Voitto ennen veroja, Me	12,9	15,1	-15 %
Nettotulos, Me	9,7	11,4	-15 %
Tulos/osake, Euro	0,07	0,08	-
Sijoitetun pääoman tuotto, %	12,3 %	14,7 %	-
Oman pääoman tuotto, %	9,7 %	11,9 %	-

Toinen vuosineljännes 2008

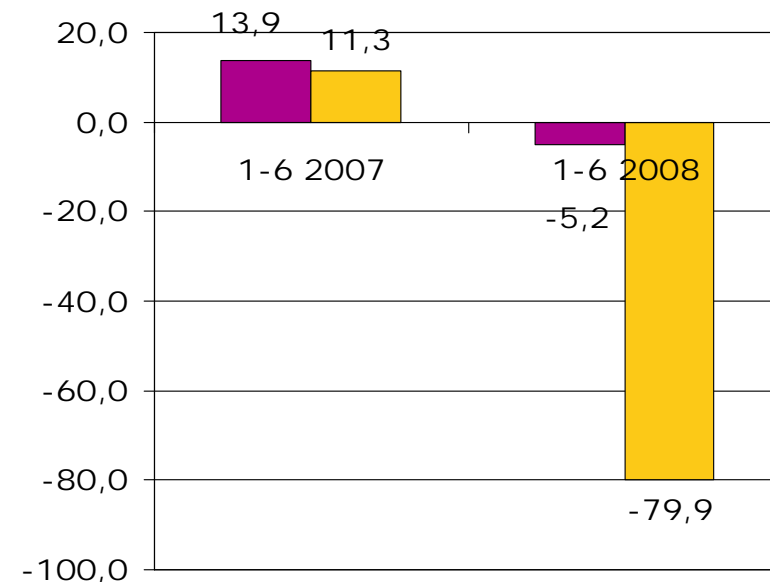


- Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt, Vitim ja Moron on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen
- Venäjän liiketoiminnan kausiluontoisuudesta johtuva liiketappio ja strategisiin hankkeisiin liittyvät lisäkustannukset heikensivät toisen vuosineljänneksen liikevoittoa yhteensä noin kaksi miljoonaa euroa
- Oriola-KD panosti katsauskaudella voimakkaasti strategisiin kasvuhankkeisiin, Venäjän yritysston toteuttamiseen ja haltuunottoon ja Ruotsin apteekkimarkkinan mahdollisen vapautumisen tarjoamiin liiketoimintamahdollisuuksiin, mikä aiheutti 1,2 miljoonan euron lisäkustannukset alkuvuodelle
- Venäjän vähittäis- ja tukkukauppayhtiöiden liiketappio toisella vuosineljänneksellä oli noin 1,0 miljoonaa euroa

Liiketoiminnan rahavirta

- Käyttöpääoman muutokset
-17,8 Me (-1,1 Me)
 - Käyttöpääoma kasvoi lähinnä Venäjän yhtiöiden ostovelkojen ja myyntisaamisten maksuehtojen muutosten ja Venäjän kasvun seurauksena
 - Ostovelkojen ja myyntisaamisten maksuehtojen muutokset parantavat Venäjän yhtiöiden kilpailukykyä ja tulosta kolmannesta vuosineljänneksestä alkaen
- Investointien rahavirta
-74,7 Me (-2,6 Me)
- Investoinnit 113,2 Me (3,8 Me)
 - Venäjän yrityskauppa
 - KD:n vähemmistöosuuden hankinta
 - Operatiiviset ylläpito- ja käyttöomaisuusinvestoinnit

Me



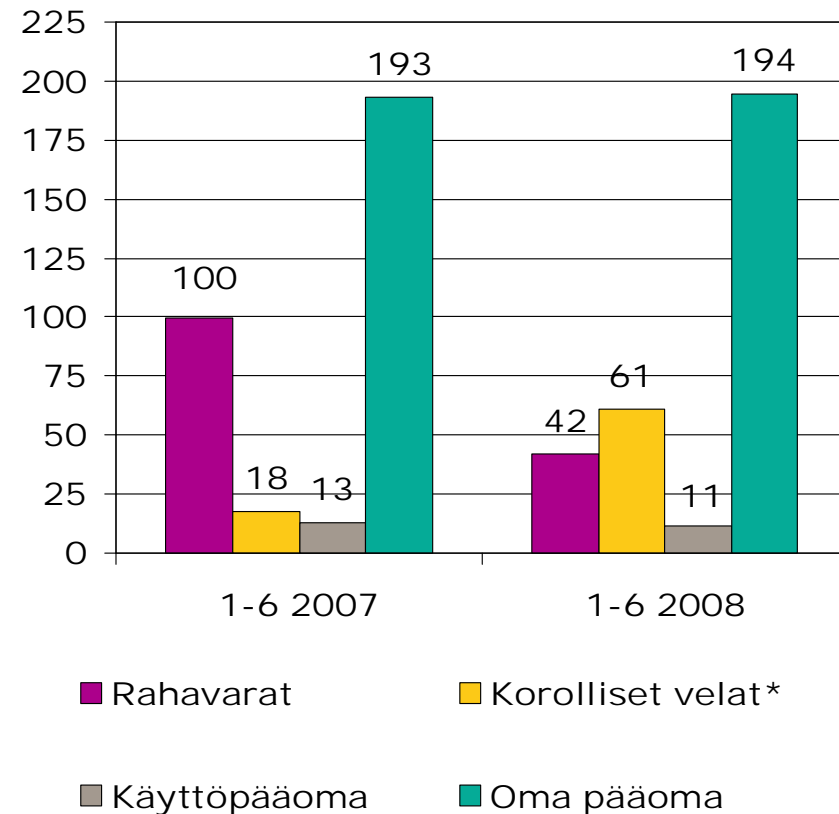
■ Liiketoiminnan rahavirta

■ Kassavirta investointien jälkeen

Tase 30.6.2008

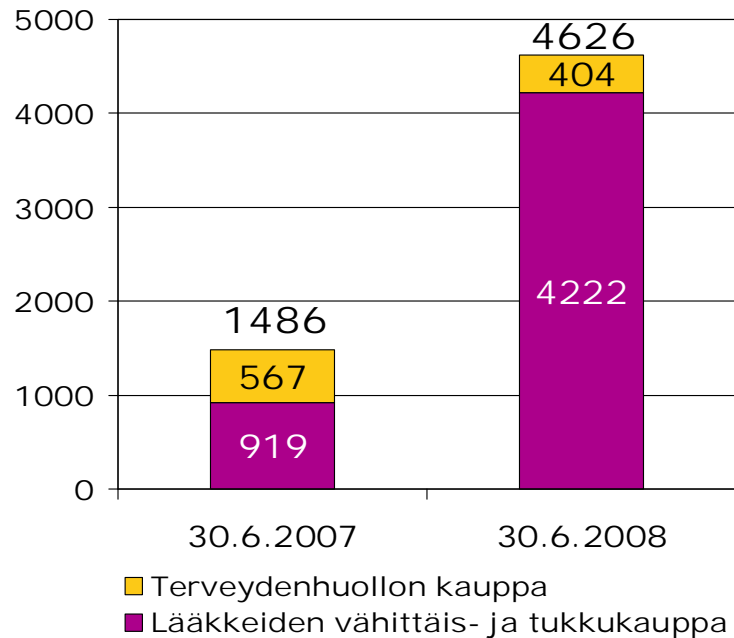
- Tase yhteensä 817,0 Me (640,4 Me)
- Omavaraisuusaste 24,4 % (30,9%)
- Nettovelkaantumisaste 9,7 % (-42,6 %)

- *Korolliset velat muodostuivat yritystodistusohjelman käytöstä, Venäjältä ostettujen yhtiöiden lainoista ja apteekkien ennakkomaksuista Suomessa

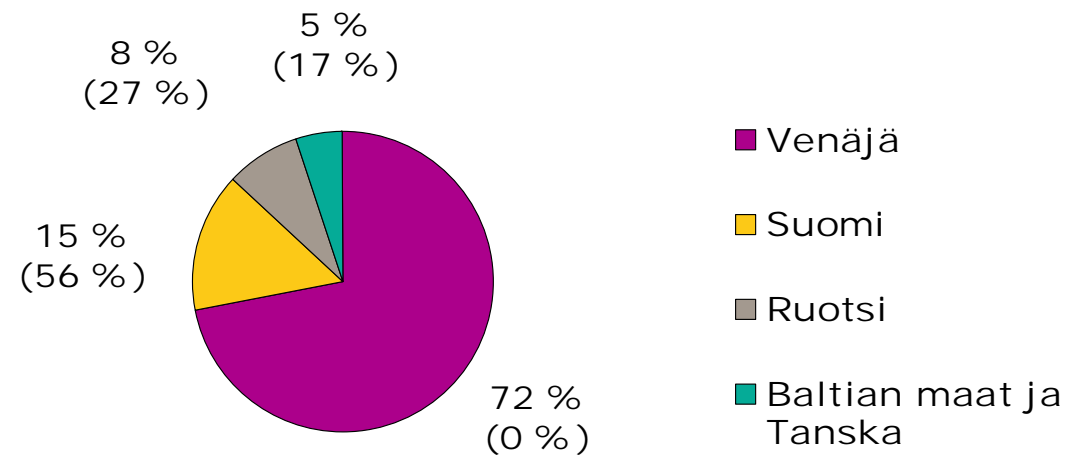


Henkilöstö 30.6.2008

Henkilöstön jakauma liiketoimintasegmenteittäin



Henkilöstön jakauma maittain



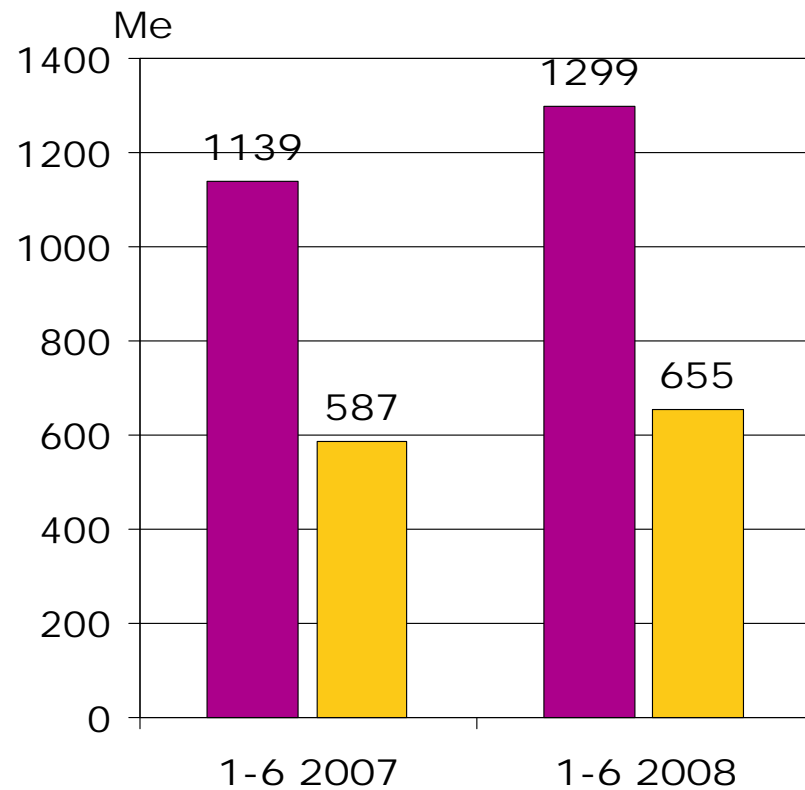


Liiketoimintasegmentit

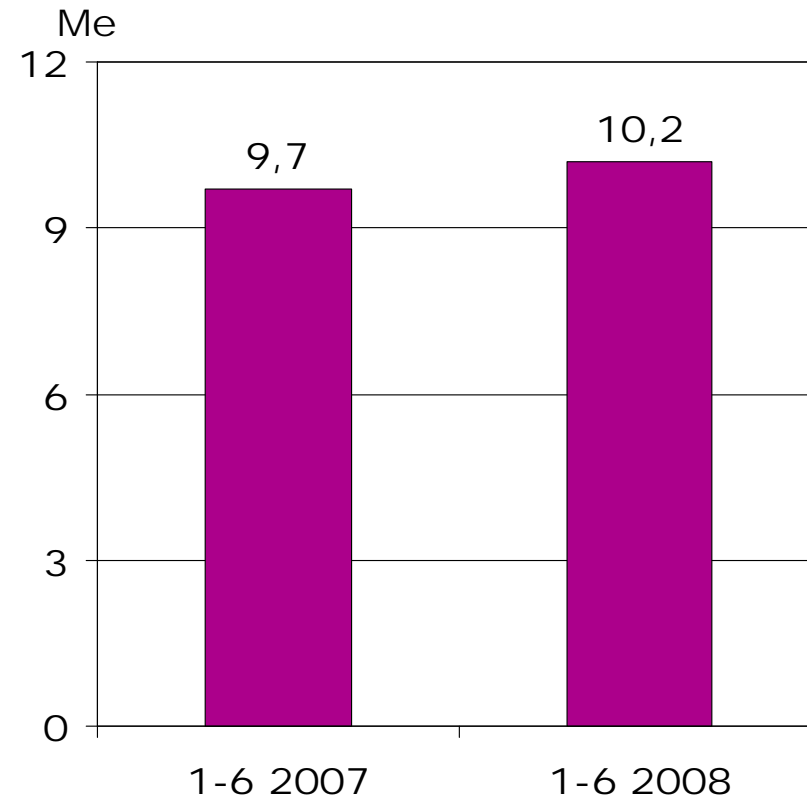
- Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa*
 - Terveysthuollon kauppa
-

*) Segmentin aiempi nimi
Lääkkeiden jakelu ja kauppa

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-6/2008: Laskutus, liikevaihto ja liikevoitto



■ Laskutus ■ Liikevaihto



■ Liikevoitto

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-6/2008

Suomi

- Laskutus 518,9 Me (488,9 Me)
- Liikevaihto 260,6 Me (237,5 Me)
- Lääkemarkkinan kasvu* 6,4 % (4,4 %)
- Lääkejakelun markkinaosuus tammi-kesäkuussa* 47,9 % (46,8 %)
 - Wyethin tuotteet jakeluun vuoden 2008 alussa, osuus lääkemarkkinasta noin 2 %
- Markkinaosuusarvio vuodelle 2008 noin 47 %

Ruotsi

- Laskutus 663,1 Me (630,9 Me)
- Liikevaihto 280,9 Me (332,4 Me)
- Lääkemarkkinan kasvu* 5,6 % (6,3 %)
- Lääkejakelun markkinaosuus tammi-kesäkuussa* 43,9 % (42,4 %)
 - McNeillin tuotteet jakeluun vuoden 2008 alussa, osuus lääkemarkkinasta noin 2 %
- Markkinaosuusarvio vuodelle 2008 noin 43 %

- Oriola-KD lisäsi omistusosuuttaan Kronans Droghandel AB:ssä 85,62 prosentista 98,13 prosenttiin
- Ruotsin hallitus esitti apteekkimarkkinan purkamista vuoden 2009 puolessavälissä
- Oriola-KD on jatkanut valmistautumista mahdolliseen apteekkimarkkinan muutokseen toisen vuosineljänneksen aikana

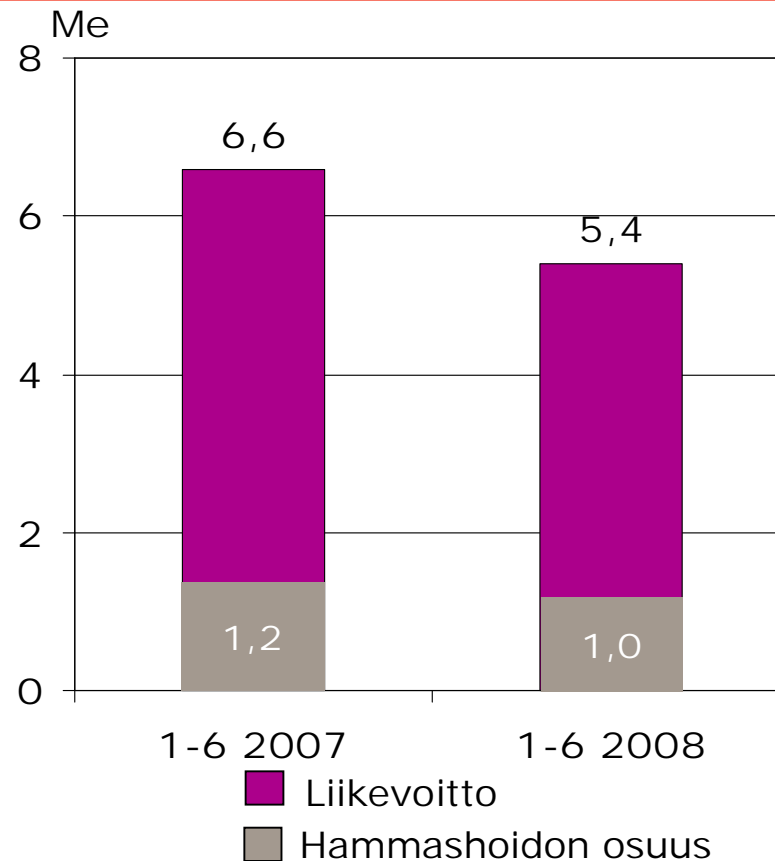
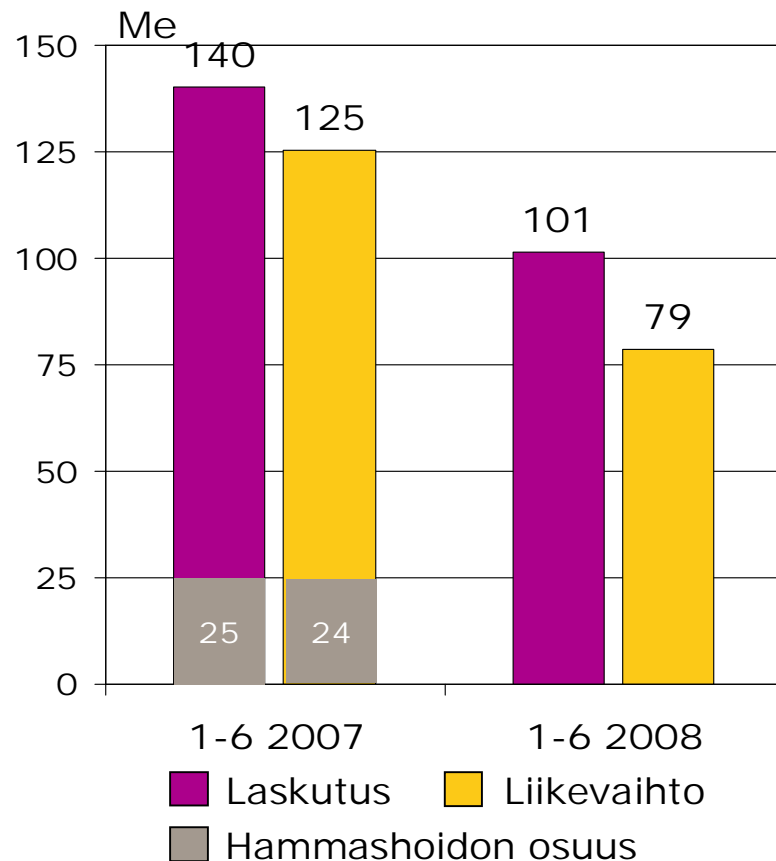
*) lähde: IMS Health

Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa 1-6/2008

Venäjä (4-6/2008)

- Venäjältä ostetut vähittäis- ja tukkukauppayhtiöt on yhdistetty Oriola-KD:n lukuihin 1.4.2008 alkaen
 - Liikevaihto 93,8 Me (kasvua 28 %)
 - Liiketappio 1,0 Me
 - Vähittäiskaupan vahva kasvu heikensi osaltaan toisen vuosineljänneksen tulosta
 - Apteekkeja kauden lopussa 148
 - Venäjän liiketoiminta on tyypillisesti kausiluonteista
 - Vuoden ensimmäisen ja viimeisen vuosineljänneksen tulokset ovat normaalisti vahvoja
 - Historiallisesti neljäs vuosineljännes on selvästi vahvin vuosineljänneksistä
 - Toisen ja kolmannen vuosineljänneksen tulokset ovat muita vuosineljänneksiä heikompia
 - Oriola-KD vahvisti Venäjän yrityskaupan 21.4.2008
 - Kauppasumma maksettiin käteisellä
 - Suomalainen Foreti Oy omistaa Venäjällä toimivat yhtiöt
 - Oriola-KD:n omistusosuus Foreti Oy:stä 75 % ja Venäjän yhtiöiden perustajien omistusosuus 25 %
 - Lisäksi Oriola-KD on sopinut ostavansa jäljelle jäävän 25 prosentin omistusosuuden vuonna 2010 hinnalla, joka perustuu yhtiöiden vuoden 2009 tulokseen
 - Foreti Oy:n sekä Vitimin ja Moronin hallitukset
 - Eero Hautaniemi (puheenjohtaja), Kimmo Virtanen, Christian Ramm-Schmidt, Igor Yankov ja Oleg Yankov
 - Oriola-KD on aloittanut toiminnan tehostamisen sekä vähittäis- että tukkukaupassa yhtiöiden haltuunoton yhteydessä
- ### Muut maat
- Laskutus 21,5 Me (19,2 Me)
 - Liikevaihto 19,3 Me (16,9 Me)

Terveydenhuollon kauppa 1-6/2008: Laskutus, liikevaihto ja liikevoitto



Laskutusta ja liikevaihtoa pienensivät Hammashoidon liiketoiminnan yhdistäminen Lifco Dentalin kanssa, Ruotsin kotijakeluliiketoiminnan myynti vuonna 2007 ja päämiesmuutokset Suomessa

Terveydenhuollon kauppa 1-6/2008

Suomi

- Laskutus 43,2 Me (41,8 Me)
- Liikevaihto 39,9 Me (39,0 Me)
- Vuoden 2008 alussa tuotevalikoimaa vahvistettiin Carl Zeiss Meditecin silmäkirurgisilla tuotteilla
- Vuoden 2008 alussa edustuksesta siirtyivät Sysmex-hematologiatuotteet ja maaliskuun lopussa Zimmer-ortopediatuotteet

Ruotsi

- Laskutus 51,8 Me (67,7 Me)
- Liikevaihto 32,6 Me (56,7 Me)

Muut maat

- Laskutus 6,3 Me (5,8 Me)
- Liikevaihto 6,3 Me (5,1 Me)
- Hammashoidon kaupan liiketoiminta yhdistettiin Baltian maissa 2.1.2008 Lifco Dentalin kanssa

Muutoksia Oriola-KD:n johtoryhmässä

- Talous- ja rahoitusjohtaja Kimmo Virtanen nimitettiin Oriola-KD Oyj:n varatoimitusjohtajaksi ja toimitusjohtajan sijaiseksi 1.5.2008 alkaen ja vastaa tehtävässään talous- ja rahoitustoimintojen lisäksi konsernitoiminnoista
 - Kimmo Virtaselle raportoivat 1.5.2008 alkaen tietohallintojohtaja Claes von Bonsdorff, viestintä- ja sijoittajasuhdejohtaja Pellervo Hämäläinen, henkilöstöjohtaja Teija Silver ja Senior Legal Counseliksi 1.6.2008 nimitettiin Thomas Heinonen
 - Lakiasiainjohtaja Henry Haarla siirtyi eläkkeelle 1.6.2008 ja jatkaa Oriola-KD:n hallituksen sihteerinä ja Oriola-KD:n juridisena neuvonantajana vuoden 2008 loppuun saakka
- Suomen Lääkkeiden tukkukaupan johtajaksi nimitettiin Jukka Niemi 1.7.2008 alkaen
 - Suomen Lääkejakelun johtaja Matti Lievonen siirtyy eläkkeelle vuoden 2008 lopussa ja jatkaa Oriola-KD:n johtoryhmän jäsenenä ja Suomen Lääkkeiden tukkukaupan neuvonantajana vuoden 2008 loppuun saakka
- Oriola-KD:n johtoryhmän on muodostanut 1.5.2008 alkaen liiketoimintojen ja konsernitoimintojen johtajat
 - Eero Hautaniemi (johtoryhmän puheenjohtaja), Claes von Bonsdorff, Birgitta Gunneflo, Henry Haarla (31.5.2008 asti) Thomas Heinonen (1.6.2008 alkaen), Pellervo Hämäläinen, Anne Kariniemi, Jukka Niemi, Teija Silver, Ilari Vaalavirta ja Kimmo Virtanen (johtoryhmän varapuheenjohtaja) sekä vuoden 2008 loppuun saakka Matti Lievonen

Osakevaihto 1.1. – 30.6.2008

- Markkina-arvo 30.6.2008 oli 380 Me (482 Me)
- Osakkeiden kokonaisvaihto koko osakemäärästä 16,9 % (35,0 %) *)
- Kauden lopussa
 - A-osakkeita 48.822.862 (51.731.340)
 - B-osakkeita 93.084.966 (89.526.488)
 - Katsauskaudella muunnettiin 2.422.543 A-osaketta B-osakkeeksi (4.563.300)
- Yhtiön hallussa 30.6.2008 oli 493.952 omaa B-osaketta

	1-6 2008		1-6 2007	
Osakesarja	A-sarja	B-sarja	A-sarja	B-sarja
Vaihto, miljoonaa kappaletta	1,9	22,0	8,0	86,8
Vaihto, Me	5,3	63,3	26,8	135,1
Ylin kurssi, euroa	3,10	3,10	3,57	3,60
Alin kurssi, euroa	2,50	2,60	2,84	2,87
Päätöskurssi, euroa	2,66	2,69	3,40	3,42
Osakkeiden vaihto, % *)	3,7	24,2	14,8	47,6

*) Osakkeiden vaihto keskimääräisestä osakemäärästä pois lukien yhtiön hallussa olevat omat osakkeet

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
- Venäjän yritystoston arvioitu USD-määräinen lisäkauppahinta ja jäljellejäävän 25 prosentin omistusosuuden USD-määräinen kauppahinta on suojattu konsernin rahoituspolitiikan mukaisesti heinäkuussa 2008
- Toiminnan laajentuminen Venäjän lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppaan kasvatti Oriola-KD:n uusiin markkinoihin ja liiketoiminta-alueisiin sekä rahoitukseen liittyviä riskejä toisella vuosineljänneksellä
- Liikearvosta ja aineettomista oikeuksista tehdään vuosittain arvonalentumistestaukset, joilla saattaa olla vaikutusta Oriola-KD:n tulokseen
- Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät
 - Venäjän yritystoston haltuunoton onnistumisella, Venäjällä toimivien yhtiöiden kasvupotentiaalin realisoidumisella ja yleisellä markkinakehityksellä Venäjällä on oleellinen vaikutus Oriola-KD:n lähiajan näkymiin

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat

- Heinäkuussa 130.659 A-osaketta muunnettiin 130.659 B-osakkeeksi ja muunto merkittiin kaupparekisteriin 17.7.2008
 - Muuntamisen jälkeen yhtiöllä on A-osakkeita 48.692.203 kappaletta ja B-osakkeita 93.215.625 kappaletta
 - Osakkeita on yhteensä 141.907.828 kappaletta ja osakkeiden kokonaismäärä on yhteensä 1.067.059.685 ääntä
- Cecilia Tufvesson Marlow nimitettiin Oriola-KD:n Ruotsin vähittäiskauppa liiketoiminta-alueen johtajaksi 4. elokuuta 2008 alkaen.
 - Päätehtävänä valmistaa Oriola-KD:n Ruotsin liiketoiminnot vastaamaan Ruotsin apteekkimonopolin vapauttamisen jälkeistä uutta markkinatilannetta, ja apteekkiketjun perustaminen Ruotsiin vuoden 2009 aikana
 - Cecilia Tufvesson Marlow raportoi tehtävässään Oriola-KD:n toimitusjohtaja Eero Hautaniemelle
 - Kronans Droghandel AB:n talousjohtaja Thomas Gawell siirtyy vastaamaan Ruotsin lääkkeiden tukkukaupan kehittämistä
 - Thomas Gawell raportoi tehtävässään Kronans Droghandel AB:n toimitusjohtaja Birgitta Gunneflolle
- Maa- ja vesitekniikan tuki ry:n 29.7.2008 tekemien kauppojen jälkeen sen ja sen tytäryhtiön osuus Oriola-KD Oyj:n osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ylitti arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:ssä tarkoitetun yhden kahdeskymmenesosan (1/20)
 - Niiden omistusosuus 29.7.2008 oli 5,07 prosenttia Oriola-KD:n osakkeiden kokonaisäänimäärästä

Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2008: Markkinakehitys

- Oriola-KD:n näkymät vuodelle 2008 perustuvat ulkoisiin markkinaennusteisiin, päämiessopimukseen, tilauskertymään ja johdon arvioihin
- Terveysthuollon markkinoiden pitkän aikavälin perustekijöiden ja kasvunäkymien arvioidaan jatkuvan suotuisina
- Oriola-KD arvioi lääke­markkinoiden kasvavan Suomessa ja Ruotsissa seuraavien vuosien aikana noin 3-5 prosenttia vuosittain, mikä vastaa näiden markkinoiden pidemmän aikavälin keskimääräistä kasvua
- Venäjän lääke­markkinoiden arvioidaan kasvavan seuraavien vuosien aikana lähes 20 prosenttia vuosittain
- Terveysthuollon laite- ja tarvikekaupan markkinoiden arvioidaan kasvavan Suomessa ja Ruotsissa lääke­markkinan kasvua nopeammin

Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2008: Laskutus

- Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa -liiketoimintasegmentin vuoden 2008 laskutuksen arvioidaan kasvavan johtuen lääkemarkkinoiden kasvusta ja laajentumisesta Venäjälle
- Terveystuotteiden kauppa -liiketoimintasegmentin laskutuksen arvioidaan olevan edellisvuoden laskutusta pienempi johtuen Hammashoidon liiketoiminnan yhdistämisestä Lifco Dentalin kanssa, Ruotsin kotijakeluliiketoiminnan myynnistä vuonna 2007 ja päämiesmuutoksista Suomessa
- Oriola-KD:n vuoden 2008 laskutuksen ennakoitaan olevan selvästi edellisvuoden laskutusta korkeampi

Tulevaisuuden näkymät vuodelle 2008: Liikevoitto

- Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa -liiketoimintasegmentin liikevoiton arvioidaan kehittyvän positiivisesti vuonna 2008
 - Oriola-KD panostaa strategisiin kasvuhankkeisiin, Venäjän yritysoston haltuunottoon ja Ruotsin apteekkimarkkinan mahdollisen vapautumisen tarjoamiin liiketoimintamahdollisuuksiin, minkä ennakoidaan aiheuttavan enintään kolmen miljoonan euron lisäkustannukset vuodelle 2008
 - Venäjän yritysoston arvioidaan parantavan Lääkkeiden vähittäis- ja tukkukauppa -liiketoimintasegmentin vuoden 2008 liikevoittoa
- Terveystuotteen liiketoiminnan liikevoiton vuonna 2008 odotetaan heikkenevän edellisvuodesta johtuen raportoiduista päämiesmuutoksista Suomessa
- Hammashoidon liiketoimintojen yhdistämisen ennakoidaan parantavan vuoden 2008 vertailukelpoista liikevoittoa
- Oriola-KD:n vuoden 2008 liikevoiton, sisältäen strategisten hankkeiden aiheuttamat lisäkustannukset ja Venäjän yritysoston vaikutuksen, arvioidaan olevan edellisvuoden liikevoittoa suurempi vuonna 2008



Oriola-KD on johtava
lääkkeiden vähittäis- ja tukkukaupan
sekä terveydenhuollon kaupan yhtiö
Suomessa, Ruotsissa, Venäjällä ja Baltiassa



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