



Orion Oyj:n osavuosisikatsaus 1-6/2004

Orion-konsernin liikevaihto oli 993,8 (1 168,8) milj. EUR, muutos -15,0 %. Vähennys johtui konsernin rakennemuutoksesta sekä vähentyneestä lääketukkukaupan laskutuksesta. Liikevoitto 71,8 (52,2) milj. EUR kasvoi 37,6 % vertailukaudesta. Orion Pharmassa jatkui myönteinen tuloskehitys olennaisesti vähäisemmistä etappimaksutuotoista huolimatta. Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 72,1 (52,0) milj. EUR ja osakekohtainen tulos 0,74 (0,53) EUR. Omavaraisuusaste oli 48,1 (48,2) %. Hallitus kutsuu koolle ylimääräisen yhtiökokouksen ja ehdottaa 2,14 euron lisäosinkoa.

Tiedotteen tietoja ei ole tilintarkastettu.

Keskeisiä lukuja Orion-konsernista tarkastelukaudelta

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos, %	2003
Liikevaihto	993,8	1 168,8	-15,0 %	2 261,5
Liikevoitto	71,8	52,2	+37,6 %	89,9
% liikevaihdosta	7,2 %	4,5 %		4,0 %
Voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja	72,1	52,0	+38,6 %	89,0
% liikevaihdosta	7,3 %	4,4 %		3,9 %
T&TK-panostus	34,5	51,3	-32,8 %	85,9
Bruttoinvestoinnit	12,5	23,0		41,9
% liikevaihdosta	1,3 %	2,0 %		1,9 %
Taseen loppusumma	1 118,7	1 358,5	-17,7 %	1 226,7
Omavaraisuusaste, %	48,1 %	48,2 %		49,4 %
Nettovelkaantumisaste (gearing), %	-5,8 %	3,7 %		-10,8 %
Korollinen vieras pääoma	55,6	123,5	-55,0 %	76,4
Koroton vieras pääoma	525,0	582,3	-9,9 %	552,5
Rahoitusarvopaperit, rahat ja pankkisaamiset	86,0	99,6	-13,7 %	139,5
Henkilöstömäärä kauden lopussa, henkilöä	4 774	6 064		4 690
Osakekohtainen tulos, EUR	0,74	0,53	+41,4 %	0,98
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	7,59	9,38	-19,1 %	8,45
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	1 410,2	973,4		1 131,9
Sijoitetun pääoman tuotto ennen satunnaisia eriä ja veroja	24,1 %	14,4 %		13,2 %
Oman pääoman tuotto verojen jälkeen	18,4 %	11,3 %		11,5 %

Konsernin rakenne

Orion-konserniin sisältyivät tilikaudella 1-6/2004 seuraavat tulosityksiköt:

lääkkeitä kehittävä, valmistava ja markkinoiva **Orion Pharma**, lääkkeiden jakeluun ja tukkukauppaan erikoistuneet **Oriola ja KD** (Kronans Droghandel), jotka yhdessä muodostavat Tukkukaupparyhmän, sekä diagnostisia testejä kehittävä, valmistava ja markkinoiva **Orion Diagnostica**.

Vuoden 2004 aikana konsernin rakenteessa ei ole tapahtunut raportointiin vaikuttavia muutoksia. Tukkukauppaan kuuluneen tytäryhtiön, KD Tukku Oy Ab:n purkaminen saatettiin loppuun heinäkuussa. Vertailtaessa vuoden 2004 tietoja vuoteen 2003 on otettava huomioon, että konsernin lukuihin sisältyi tulosityksikkö Noiro 30.9.2003 asti ja että Tukkukaupparyhmässä KD:n lääkejakelutoiminta Suomessa (KD Tukku Oy Ab) sisältyy Oriolan lukuihin 1.7.2003 alkaen. Tätä edeltävältä ajalta se on mukana KD:n luvuissa.

Markkinakatsaus

Lääkemyyntiä maailmanlaajuisesti tilastoiva IMS Health on julkaissut rullaavan 12 kk:n tiedot 13 suurimman markkinan lääkemyynnistä ajalta toukokuu 2003 – huhtikuu 2004. Tilastointi sisältää myynnin sairaaloille vain Japanin osalta. Luvut tilastoon kootaan apteekkien sisäänostoista, eli ne perustuvat tukkuhintoihin ja ne esitetään vakioiduin US-dollarikurssein. Euroopan viisi suurinta lääkemarkkinaa ovat Saksa, Ranska, Italia, Englanti ja Espanja. Latinalaisen Amerikan kolme suurinta ovat Meksiko, Brasilia ja Argentiina.

Ajanjaksolla 5/2003 – 4/2004 maailman 13 suurimman lääkemarkkinan myynti apteekkien tukkuhinnoin ja vakioiduin US-dollarikurssein kasvoi 9 % vertailujaksosta 5/2002 – 4/2003 ja oli 328,2 miljardia USD, josta yli 53 % muodostui Pohjois-Amerikassa. Alueittain markkinat kehittyivät seuraavasti:

	<u>Mrd USD</u>	<u>Kasvu</u>	<u>Osuus</u>
Pohjois-Amerikka	175,5	+10 %	53 %
Euroopan 5 suurinta	80,3	+7 %	25 %
Japani	55,0	+4 %	17 %
Latinalaisen Amerikan 3 suurinta	12,6	+21 %	4 %
Australia ja Uusi Seelanti	4,8	+9 %	1 %

Myynniltään suurin pääryhmä muodostui sydän- ja verisuonisairauksien lääkkeistä. Niiden myynti kasvoi 8 % noin 64 mrd US-dollariin. Keskushermostosairauksien lääkkeet olivat toiseksi suurin pääryhmä 60 mrd USD:n myynnillään. Yhdysvaltojen myyntitilastossa keskushermostosairauksien lääkkeet ovat muista maista poiketen selvästi johtava ryhmä, 38 mrd USD. Toiseksi suurimman kategorian, sydänlääkkeiden myynti oli 29 mrd USD.

Parkinsonin taudin lääkkeet kuuluvat keskushermostosairauksien pääluokkaan. Niiden kokonaisymyynti 12 kk:n ajanjaksolla 6/2003-5/2004 oli Yhdysvalloissa noin 720 milj. USD ja se kasvoi 8 %. Valituissa Euroopan maissa (sis. Saksa, Ranska, Iso-Britannia, Italia, Espanja, Irlanti, Suomi, Ruotsi, Norja ja Tanska) kokonaisymyynti oli vastaavalla ajanjaksolla noin 649 milj. EUR ja se kasvoi 9 %.

Markkinakehitys Suomessa ja Ruotsissa

Orion-konsernin kaikki liiketoiminnot palvelevat terveydenhoidon sektoreita. Konsernin liikevaihdosta 80 % muodostuu Suomessa ja Ruotsissa lääketukkukaupan suurten volyymien vuoksi.

Suomessa lääkkeiden tukkumyynti kasvoi tammi-kesäkuussa 8,4 % ja oli noin 784 milj. EUR. Rullaava 12 kk:n kasvutahti on ollut hieman alle 8 %. Orion Pharman markkinaosuus Suomen lääkemyynnistä oli 10,2 % ja Oriolan osuus lääkejakelusta 44,6 %. KD:n osuus Ruotsin noin 12 127 milj. SEK:n lääkejakelumarkkinasta oli 48,7 %. Ruotsissa lääkemarkkinoiden kasvu oli niukasti positiivinen.

Liikevaihto

Konserni. Orion-konsernin liikevaihto kaudella 1-6/2004 oli 993,8 milj. EUR (1 168,8 milj. EUR kaudella 1-6/2003) ja se väheni 15,0 % vertailukaudesta. Tämä johtui lähinnä konsernin liiketoiminnan muuttuneesta rakenteesta, johon vertailukaudesta sisältyi tulosityksikkö Noiro, sekä päämiesmuutosten seurauksena vähentyneestä lääketukkukaupan volyymistä. Valuuttakurssien muutokset, etenkin US-dollarin arvon heikkeneminen euroon nähden, laskivat konsernin liikevaihtoa 5,7 milj. EUR, josta Orion Pharman osuus oli 4,8 milj. EUR.

Orion Pharma. Orion Pharman liikevaihto 265,5 (254,1) milj. EUR kasvoi vertailukaudesta 4,5 %. Liikevaihtoon sisältyi toisella neljänneksellä saatu 10,0 milj. EUR sopimusmaksu (21,1 milj. EUR

etappimaksu). Omaan tutkimukseen perustuvien tuotteiden osuus liikevaihdosta oli 103,1 (85,9) milj. EUR eli 39 %. Tähän ryhmään kuuluvan uuden, useissa Euroopan maissa lanseerausvaiheessa olevan Parkinson-lääke Stalevon liikevaihto oli 21,3 milj. EUR. Se koostui suurelta osin toimituksista markkinointipartneri Novartikselle. Suurin yksittäinen tuotemerkki oli Parkinson-lääke Comtess/Comtan, josta Orionille kertyi liikevaihtoa 39,7 (35,6) milj. EUR.

Tukkukaupparyhmässä on selkeytetty siihen kuuluvien yksiköiden, Oriolan ja KD:n, maantieteelliset toiminta-alueet. Lääkejakelu liiketoiminnassa Oriola keskittyy Suomeen, Viroon ja Latviaan ja KD toimii Ruotsissa. KD hoitaa Ruotsissa myös Oriolan laite- ja tarvikeliiketoiminnan logistiset palvelut. Oriolasta ja KD:stä raportoidaan myös laskutus, sillä se kuvaa lääketukkukaupan volyymia paremmin kuin liikevaihto, koska kaupintakauppaan perustuvissa jakelusopimuksissa liikevaihtoon sisältyy vain jakelijan päämieheltään saama jakelupalkkio.

Oriola. Oriolan kokonaislaskutus oli 506,8 (397,3) milj. EUR ja se kasvoi edellisvuoteen verrattuna 27,6 %. Lääkejakelun laskutus tästä oli yhteensä 439,0 milj. EUR, se kasvoi 31,8 %. Lääkejakelun laskutuksesta muodostui Suomessa lähes 97 %. Oriolan liikevaihto oli 335,9 milj. EUR ja se kasvoi 51,8 %. Kasvu on seurausta KD Tukulta siirtyneiden päämiesten myötä tulleesta volyymistä. Oriolan markkinaosuus Suomen lääkejakelusta oli 47,5 %. Laite- ja tarviketoiminnan liikevaihto oli 60,7 milj. EUR ja se kasvoi 4,4 %.

KD. KD:n laskutus oli 731,8 (914,2) milj. EUR. Vähennys johtuu pääosin KD Tukan päämiesten laskutuksen poisjäämisestä. KD:n markkinaosuus Ruotsin lääkejakelusta oli kaudella 48,7 %. Terveystuotteiden alueellisten logistiikkapalvelujen laskutus oli 49,6 milj. EUR ja se väheni 28,0 % yhden suuren päämiessopimuksen muututtua palvelupalkkiopohjaiseksi. KD:n liikevaihto oli 381,0 milj. EUR.

Orion Diagnostica. Orion Diagnostican liikevaihto 19,5 (18,4) milj. EUR kasvoi vertailukaudesta 6,0 %. Myynti oman pohjoismaisen tytäryhtiöverkoston kautta kasvoi erityisen hyvin.

Tulos

Orion Pharman liikevoitto oli 63,1 (35,7) milj. EUR. Hyvä tuloskehitys jatkui kasvaneen tuotemyynnin ja hyvän kustannushallinnan seurauksena. Saatujen etappimaksujen vaikutus tulokseen oli tarkastelukaudella 10,0 (21,1) milj. EUR.

Tukkukaupparyhmän konsolidoitu liikevoitto oli 11,0 (12,5) milj. EUR, johon sisältyy KD:n liikearvopoisto 1,2 (1,2) milj. EUR, Oriolaan yhdistetyn KD Tukan poisluovutettujen toimitilojen perusparannuksen ylimääräinen poisto 1,8 milj. EUR sekä liikevoittoa parantavia eliminointeja EUR 0,6 milj. **Oriolan** liikevoitto oli 9,3 (8,5) milj. EUR ja se parani 8,4 %. **KD:n** liikevoitto 4,1 (5,2) milj. EUR väheni 20,5 % lähinnä KD Tukan poisjääneen tulososuuden vaikutuksesta. Vertailukelpoinen liikevoitto sen sijaan kasvoi 16,6 %.

Orion Diagnostican liikevoitto oli 2,6 (2,5) milj. EUR ja se kasvoi 2,3 %.

Konsernin voitto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli 72,1 (52,0) milj. EUR. Tulosparannus oli Orion Pharman hyvän liikevoiton seurauksena. Osakekohtainen tulos oli 0,74 (0,53) EUR. Osakekohtainen oma pääoma oli 7,59 (9,38) EUR. Konsernin sijoitetun pääoman tuotto ennen satunnaisia eriä ja veroja oli katsauskaudella 24,1 % (14,4 %). Oman pääoman tuotto verojen jälkeen oli 18,4 % (11,3 %).

Rahoituksen nettotuotot olivat 0,3 (kulut 0,2) milj. EUR. Korkokulujen ja -tuottojen netto oli -0,1 (0,5) milj. EUR ja valuuttakursseista kertynyt nettovoitto 0,1 (0,3) milj. EUR. Osinkotuotot olivat 0,3 (0,0) milj. EUR.

Tase ja rahoitusasema

Konsernin vakavaraisuus ja maksuvalmius olivat hyvät. Omavaraisuusaste oli katsauskauden lopussa 48,1 % (48,2 %). Nettovelkaantumisaste (gearing) oli -5,8 % (3,7 %).

Konsernitaseen 30.6.2004 vieras pääoma pakolliset varaukset ja laskennallinen verovelka mukaan luettuna oli 580,6 (705,8) milj. EUR, josta korollista oli 55,6 (123,5) milj. EUR. Rahoituksen pankkisaamiset ja sijoitusvarat olivat 86,0 (99,6) milj. EUR.

Konsernin rahavarat on sijoitettu eurooppalaisten valtioiden ja vakavaraisten pankkien ja yritysten lyhytaikaisiin korkosijoitusinstrumentteihin.

Kassavirrat

Konsernin liiketoiminnan positiivisen rahavirran merkittävä kasvu vertailukaudesta johtui kannattavuuden paranemisesta sekä käyttöpääoman supistumisesta.

Investointien rahavirtaan sisältyy Orion Pharman Tanskan tehtaan viime vuoden lopussa tapahtuneesta myynnistä helmikuussa tullut maksu. Konsernin investoinnit ovat kuluvana vuonna poikkeuksellisen vähäiset.

Rahoituksen rahavirroissa suurin erä on vuodelta 2003 maaliskuussa maksettu osinko. Tarkastelukaudella on lyhennetty myös lainoja yli 20 milj. EUR.

Tutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitystoiminnan menot olivat 34,5 (51,3) milj. EUR. Menot vähenivät edellisvuoden vertailukaudesta 32,8 %. Orion Pharman lääketutkimuksen osuus oli 32,7 milj. EUR eli 95 %. Tutkimus- ja tuotekehitysmenojen suhde Orion Pharman liikevaihtoon oli 12,3 % (19,1 %). Huhtikuussa uudistetulla sydänlääke Simdaxia koskevalla lisenssisopimuksella Abbott Laboratories -yhtiö sai aiempaa laajemmat oikeudet tuotteen kaupallistamiseen sekä vastuun suonensisäisen valmisteen kehitysohjelman eteenpäinviemisestä ja kustannuksista.

Investoinnit

Konsernissa ei ole meneillään suuria investointihankkeita. Jatkuvien liiketoimintojen bruttoinvestoinnit olivat 12,5 (20,4) milj. EUR ja niistä 8,5 (11,0) milj. EUR kohdistui koneisiin ja kalustoon.

Henkilöstö

Orion-konsernin jatkuvien liiketoimintojen keskimääräinen henkilömäärä oli tarkastelukaudella 4 628 (4 992). Kesäkuussa 2004 konsernin palveluksessa oli yhteensä 4 774 (5 116) henkilöä. Orion Pharman henkilömäärä on vähentynyt vuodentakaisesta 328 henkilöllä, ja kesäkuussa tulosyksikön henkilöstövahvuus oli 2 762 (3 090).

Tukkukaupparyhmässä Oriolan henkilöstömäärä kasvoi vertailukaudesta 19:llä ja KD:n henkilöstömäärä väheni 34:llä, mikä selittyy pääosin KD Tukun mukana Oriolaan siirtyneiden henkilöiden lukumäärällä.

Hallituksen ehdotus lisäosingoksi

Orion Oyj:n hallitus ehdottaa 14.9.2004 kokoontuvalle ylimääräiselle yhtiökokoukselle, että 31.12.2003 päättyneeltä tilikaudelta vahvistetun taseen perusteella jaetaan lisäosinkoa 2,14 euroa osaketta kohden ja maksetun 1,60 euron suuruisen osakekohtaisen osingon lisäksi. Ehdotettu lisäosinko vähentää Orion Oyj:n optio-ohjelmien merkintähintoja ohjelmien ehtojen mukaan. Erikseen todetaan, että ehdotettu lisäosinko on Orion Oyj:n vuoden 2001 optio-ohjelman ehtojen II.3-kohdan tarkoittama tavanomaisesta osinkopolitiikasta poikkeava erityisosinko, joka alentaa myös optio-oikeuksien 2001C ja 2001D merkintähintaa. Mikäli yhtiökokous hyväksyy hallituksen ehdotuksen lisäosingonjaoksi, osinko maksetaan 24.9.2004 niille, jotka ovat 17.9.2004 merkittynä osakkeenomistajaksi Suomen Arvopaperikeskus Oy:n pitämässä yhtiön omistajaluettelossa. Osinkoehdotuksesta annetaan erillinen pörssitiedote 9.8.2004.

Orion-konsernin taloudelliset päämäärät

Orion Oyj:n hallitus on vahvistanut Orion-konsernille seuraavat taloudelliset päämäärät:

Liikevoiton kasvu vuodessa keskimäärin	10 %
Omavaraisuusaste	45 %
Sijoitetun pääoman tuotto	20 %

Ranskassa ja Englannissa etsitään kannattavampaa toimintatapaa

Koska Orionin ranskalainen tytäryhtiö Orion Pharma S.A. on tehnyt jatkuvasti tappiota eikä näköpiirissä ole tilanteen paranemista, on yhtiössä päätetty ryhtyä toimenpiteisiin tilanteen korjaamiseksi. Tavoitteena on löytää kannattavampi tapa hoitaa Orionin lääkkeiden myynti Ranskassa. Tässä tarkoituksessa yhtiössä tullaan myös aloittamaan Ranskan lakien mukaiset neuvottelut yhtiön henkilöstön kanssa.

Myös Englannin-tytäryhtiön, Orion Pharma (UK) Ltd:n suhteen on käynnistetty toimenpiteet Orionin liiketoiminnan kannattavuuden parantamiseksi.

Vuoden 2004 näkymät

Orion Pharman liikevaihto kasvaa erityisesti uuden Parkinson-lääke Stalevon myynnin ansiosta. Loppuvuotta kohden liikevaihdon kasvu kuitenkin hidastuu. Kasvava tuotemyynti, toiminnan tehostamis- ja sopeuttamistoimenpiteiden sekä uudistetun Simdax-lisenssisopimuksen vaikutukset parantavat liikevoittoa selvästi edellisvuotisesta.

Tukkukaupparyhmän laskutus ja liikevaihto pienenevät Suomessa tapahtuneiden päämiesmuutosten seurauksena. Myös liikevoitto pienenee hieman edellisvuotisesta. Kannattavuuden kasvuodotuksia hillitsevät myös markkinoiden kasvuvauhdin hidastuminen sekä jakeluliiketoimintaan kohdistuvat, lääkevaihtomenettelyistä aiheutuvat kustannuspaineet.

Orion Diagnostican liikevaihto kasvaa ja liikevoitto säilyy hyvällä tasolla.

Orion-konsernin liikevaihto pienenee edellisvuotisesta Noiron divestoinnin sekä tukkukaupan vähenevän volyymin vaikutuksesta. Konsernin liikevoitto sen sijaan paranee selvästi Orion Pharman kannattavuuden parantumisen seurauksena.

Tutkimus- ja tuotekehitystoimintaan konserni käyttää noin 70 milj. EUR. Tästä Orion Pharman osuus on noin 95 % eli 13 % Orion Pharman liikevaihdosta. Käyttöomaisuusinvestoinnit ovat noin 35 milj. EUR.

TULOSYKSIKÖKATSAUKSET

Orion Pharma

Avainlukuja

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto	265,5	254,1	+4,5 %	479,8
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	174,4	166,0	+5,0 %	304,1
% liikevaihdosta	65,7 %	65,3 %		63,4 %
Liikevoitto	63,1	35,7	+77,0 %	47,0
% liikevaihdosta	23,8 %	14,0 %		9,8 %
Bruttoinvestoinnit	8,2	12,1		25,5
Myyntituotot omista alkuperälääkkeistä	103,1	85,9	+20,1 %	164,6
Tutkimus- ja tuotekehitys- panostus	32,7	48,6	-32,7 %	81,4
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	2 762	3 090	-10,6 %	2 752

Orion Pharman liikevaihto tuotemyynnistä kasvoi vertailukaudesta lähes 10 %. Kokonaisliikevaihto, johon tarkastelukaudella sisältyi 10 milj. euron suuruinen sopimusmaksu Abbott Laboratories -yhtiöltä ja vertailukaudella 21,1 milj. euron suuruinen etappimaksu Novartikselta, kasvoi 4,5 %. Kymmenen suurinta tuotemerkkiä toivat liikevaihtoon 120,2 (102,1) milj. EUR jäljempänä olevan taulukon mukaisesti. Myyntituotot omista alkuperä tuotteista olivat 103,1 (85,9) milj. EUR. Ne kasvoivat vertailukaudesta 20,1 % ja niiden osuus liikevaihdosta oli 39 %.

Kasvun aikaansaivat pääasiassa Parkinson-lääkkeet Comtess/Comtan ja uutuuslääke Stalevo, joiden osuus liikevaihdosta oli yhteensä 61,0 milj. EUR eli noin 23 %. Comtess/Comtan -valmisteen osuus liikevaihdosta oli yhteensä 39,7 (35,6) milj. EUR ja Stalevon 21,3 (7,0) milj. EUR. Liikevaihto Comtanista muodostuu kokonaan markkinointipartneri Novartiksen sisäänostoista. Ne olivat tarkastelukaudella 22,5 (18,4) milj. EUR. Stalevon kerryttämästä liikevaihdosta 15,2 (7,0) milj. EUR muodostui toimituksista Novartikselle, joka on käynnistämässä tuotteen lanseerauksia omaan myyntialueeseensa kuuluvissa Euroopan maissa. Stalevo, joka on peruslääke levodopaa sekä sen vaikutusta tehostavia karbidopaa ja entakaponia sisältävä yhdistelmävalmiste, tuli viime syksynä markkinoille Novartiksen markkinoimana Yhdysvalloissa sekä Orionin markkinoimana Saksassa, Isossa-Britanniassa ja Pohjoismaissa. Stalevo on hyvää vauhtia vakiinnuttamassa asemansa Parkinson-potilaiden uutena levodopahoitona. Myynti on edennyt varsin myönteisesti kaikissa niissä maissa, joissa valmiste on jo saatavilla.

Easyhaler-astmatuoteperhe on täydentymässä uusilla, budesonidia ja formoterolia sisältävillä valmisteilla. Hormonikorvausvalmisteiden myynti on yleisesti laskussa kaikissa maissa tuotteiden käyttöä rajoittavien uusien suositusten takia. Niinpä myös Orionin hormonikorvaustuotteiston myynti on kokonaisuudessaan odotetusti laskenut edelleen.

Orion Pharman markkinaosuus Suomen lääkemyynnistä oli 10,2 (11,0) %. Orion on säilyttänyt vahvan johtoasemansa lääkevaihtomenettelyn piiriin kuuluvassa tuotteistossa sekä yksikkö- että euromääräisesti tarkasteltuna. Myös itsehoitotuotteitten myynti on kehittynyt myönteisesti. Niiden myyntitilastossa Orionin tuotteiden kasvutahti on ollut koko ryhmän kasvua selvästi nopeampaa vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Myös uusien sairaala-antibioottien myynnin kasvu on jatkunut hyvänä.

Orion Pharman kannattavuus on parantunut edelleen. Kiinteissä kustannuksissa on saavutettu säästöjä suunnitellusti ja toimintaa on tehostettu joka puolella organisaatiota. Liikevoitto oli 63,1 (35,7) milj. EUR, eikä siihen sisälly olennaisia poikkeuksellisia eriä.

Orion Pharman 10 suurimman lääkevalmisteen liikevaihto milj. EUR

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	2003
Comtess / Comtan (Parkinsonin tauti)	39,7	35,6	+11,6 %	69,3
Stalevo (Parkinsonin tauti)	21,3	7,0	+207,1 %	11,0
Domitor, Domosedan ja Antisedan (eläinrauhotteet)	12,6	10,7	+18,1 %	22,2
Divina-sarja (vaihdevuosioireet)	10,6	14,0	-24,4 %	26,9
Easyhaler (astma)	6,8	8,4	-18,7 %	13,1
Burana (tulehdus, kipu)	6,7	6,3	+4,9 %	13,7
Enanton (eturauhassyöpä)	6,5	6,0	+8,0 %	12,4
Simdax (sydämen vajaatoiminta)	5,8	3,4	+70,8 %	7,8
Calcimagon (osteoporoosi)	5,3	4,9	+9,1 %	10,8
Fareston (rintasyöpä)	4,8	5,9	-17,6 %	11,9
Yhteensä	120,2	102,1	+17,7 %	199,1
Osuus Orion Pharman liikevaihdosta	45 %	40 %		41 %

Eläinvalmisteiden osuus Orion Pharman liikevaihdosta oli noin 11 %. **Eläinlääkkeet** -yksikön liikevaihto kasvoi vertailukaudesta noin kolmanneksella. Tähän vaikutti entisen Pharmaciaan eläinlääkkeillä laajentunut tuotevalikoima Tanskassa, Ruotsissa ja Norjassa. Orionin oman eläinrauhotteperheen myynti kehittyi edelleen erityisen suotuisasti.

Lääkkeiden vaikuttavia aineita valmistavan **Fermionin** tuotantokapasiteetista huomattava osa on käytetty kuluvana vuonna Orion Pharman omien alkuperälääkkeiden valmistukseen. Fermionin lääkeainetoimitukset konsernin ulkopuolisille asiakkaille toivat Orion Pharman liikevaihdosta hieman alle 7 %.

Toisella vuosineljänneksellä Orion sai Abbott Laboratories -yhtiöltä 10 milj. EUR suuruisen allekirjoitusmaksun joka liittyy sydämen vajaatoimintalääke Simdaxin (levosimendaani) suonensisäisenä annosteltavaa valmistemuotoa koskevaan uuteen yhteistyösopimukseen. Orion ja Abbott sopivat huhtikuussa uudesta yhteistyötavasta, jossa Abbottin markkinointialueeseen lisättiin Orionin omaan alueeseen aiemmin sisältyneet Saksa, Ranska ja Englanti sekä eräät muut maat. Abbott myös vastaa Simdaxin meneillään olevasta kliinisestä tutkimusohjelmasta ja sen kustannuksista.

Lääkettutkimus- ja tuotekehitystoiminta

Orion Pharman tutkimus- ja tuotekehitysmenot olivat 32,7 (48,6) milj. EUR ja niiden suhteellinen osuus tulosityksikön liikevaihdosta oli 12,3 % (19,1 %).

Suurimpana tutkimuskohteena olleen sydämen vajaatoimintalääke Simdaxin (levosimendaani) 3. vaiheen kliiniset tutkimukset siirtyivät Abbott Laboratories -yhtiön vetovastuulle huhtikuussa solmitulla uudella lisenssisopimuksella. Orion kohdistaa jatkossakin tutkimuspanostuksensa kolmelle ydinterapia-alueelleen eli keskushermostosairauksiin, sydänsairauksiin ja tehohoitoon sekä hormonihoitoihin ja urologiaan, mutta painottaa sitä aiempaa enemmän uusien lääkeaihioiden keksimiseen ja kliinisten tutkimusten varhaisempiin vaiheisiin.

Tunnustamismenettelyssä etenevä, astmalääke budesonidia sisältävä Giona Easyhaler -valmiste on saanut kesän mittaan myyntiluvat Itävallassa, Tanskassa ja Suomessa. Lisää myyntilupapäätöksiä on odotettavissa lähikuukausina kuudesta muusta, myönteisen kantansa jo vahvistaneesta EU-maasta viitejäsenvaltio Saksan myöntämän myyntiluvan perusteella. Formoterolia sisältävä Easyhaler sai kesäkuussa myyntiluvan Suomessa, joka on viitejäsenvaltiona tätä valmistetta koskevassa myyntilupien hakumenettelyssä. Tunnustamismenettely muissa EU-maissa alkaa syksyllä.

Tukkukaupparyhmä

Lääkkeiden tukkukaupassa ovat jatkuneet voimakkaat kuukausittaiset ja päämieskohtaiset vaihtelut sen jälkeen, kun lääkevaihtokäytäntö alkoi viime vuoden keväällä Suomessa. Ruotsissa, missä lääkevaihto otettiin käyttöön jo vuoden 2002 loppupuolella, markkinakehitys on kumulatiivisesti niukan positiivinen. Suomessa kasvu on jatkunut yllättävän suurena. Oriolan markkinaosuus Suomen lääketukkukaupasta oli katsauskauden aikana keskimäärin 47,5 % ja KD:n markkinaosuus Ruotsissa 48,7 %. Tukkukaupparyhmän operatiivinen liikevoitto oli edellisvuoden vertailukauden tasoinen.

Oriola

Avainlukuja

KD:n lääkejäljetoiminta Suomessa sisältyy Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	2003
Laskutus	506,8	397,3	+27,6 %	984,9
Liikevaihto	335,9	221,2	+51,8 %	633,5
Ulkomaantoiminnan liikevaihto	29,0	27,4	+5,7 %	54,3
% liikevaihdosta	8,6 %	12,4 %		8,6 %
Liikevoitto	9,3	8,5	+8,4 %	20,5
% laskutuksesta	1,8 %	2,1 %		2,1 %
Bruttoinvestoinnit	2,2	6,0		9,0
Jakelu- ja tukkukauppa- sektorin laskutus	439,0	333,0	+31,8 %	850,4
Jakelu- ja tukkukauppa- sektorin liikevaihto	275,2	163,2	+68,6 %	511,5
Laite- ja tarvikesektorin laskutus	67,9	64,4	+5,5 %	134,6
Laite- ja tarvikesektorin liikevaihto	60,7	58,2	+4,4 %	122,0
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	1 163	1 144	+1,6 %	1 116

Oriolan **Jakelu- ja tukkukaupparektorin** kehitykseen vaikuttavat ensimmäisellä vuosipuoliskolla KD Tukulta siirtyneet päämiehet Aventis Pharma, Amgen ja MSD, joskin päämiesmenetykset olivat myös tuntuvia. Suomen lääke-markkinoiden kasvu kokonaisuudessaan oli puolivuotiskaudella 8,4 %. Pre-wholesaling-palvelut Aventikselle laajenivat kattamaan Venäjän lisäksi myös kaikki Baltian maat. Oriolan Tukku- ja kauppa-yksikön tuotemarkkinointi apteekkeille ja eläinlääkäreille on sujunut hyvin. Reformi-Keskuksen toiminta on ollut alkukuukausia tuloksekkaampaa. Virossa ja Latviassa lääketukku- ja kauppa on kehittynyt aiempaa paremmin. Liettuassa Oriola on lopettanut lääketukku- ja kauppan apteekkeille kevään kuluessa. Suomessa on Oy KD Tukku Ab:n liiketoiminta yhdistetty Oriolaan päällekkäisyyksien eliminoimiseksi ja kustannustehokkuuden lisäämiseksi. Yhtiön purku saatettiin loppuun heinäkuussa.

Oriolan **Laite- ja tarvikesektorin** liikevaihdon myönteiseen kehitykseen ovat vaikuttaneet etenkin Sairaalaväline, Prolab ja Hammasväline -yksiköt Suomessa ja lähialueilla. Hanke Baltian varastojen keskittämiseksi Riikaan on edennyt hyvin. Hammasvälineen ja Sairaalavälineen liikevoitto on kehittynyt tyydyttävästi. Medionin ja Prolabin liikevoitot ovat pienentyneet vertailukaudesta.

Oriolan sinänsä myönteistä tuloskehitystä painavat edelleen toimintaresursseihin tehdyt panostukset sekä ensimmäiseen vuosipuoliskoon kohdistuneet KD Tukun lopetuskulut. Vuoden jälkimmäiseltä puoliskolta odotetaan parempaa tuloskehitystä kuin ensimmäiseltä.

KD

Avainlukuja

Vuoden 2003 tiedoissa on mukana KD:n lääkejaketuloiminta Suomessa 30.6.2003 asti.

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	2003
Laskutus	731,8	914,2	-19,9 %	1 632,3
Liikevaihto	381,0	612,8	-37,8 %	1 022,7
Liikevoitto	4,1	5,2	-20,5 %	10,1
% laskutuksesta	0,6 %	0,6 %		0,6 %
Bruttoinvestoinnit	0,9	0,7		1,4
Lääkejaketun laskutus	682,2	845,3	-19,3 %	1 498,7
Terveysthuollon logistiikkapalvelujen laskutus	49,6	68,9	-28,0 %	133,6
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	489	524	-6,6 %	470

KD:n laskutuksen, liikevaihdon ja liikevoiton pientyminen johtui suurelta osin siitä, että vertailukauden lukuihin sisältyi lääkejaketuloiminta Suomessa. KD:n lääkejaketun laskutus Ruotsissa oli edellisvuoden suuruisella tasolla, kun maan kokonaismarkkinat kasvoivat noin 0,5 % vertailukaudesta. Lääkevaihdon menetelmien kokonaisvaikutuksen lisäksi Ruotsin lääketukkaupan kehitystä vaimensi edelleen merkittävästi eräiden suurten tuotteiden patenttisuojajän päättyminen ja sen seurauksena alkanut hintakilpailu.

Jatkuvien liiketoimintojen liikevoitto parantui tehokkaasti toimineen organisaation ja onnistuneen kustannushallinnan ansiosta. Terveysthuollon logistiikkapalvelujen kannattavuus kohentui, mutta oli eräiltä osin edelleen epätydyttävä. Sairaalarvikkeiden logistiikkapalveluissa KD siirtyi Tyco Healthcare -yhtiön kanssa sopimusjärjestelyyn, jossa KD saa laskutukseensa ja liikevaihtoonsa vain palvelupalkkion. Kuntien terveysthuollon logistiikkapalveluiden markkina-alue laajeni. Kesäkuusta alkaen KD toimittaa logistiikkapalvelut Oriolan Hammasväline-yksikölle Ruotsissa, Tanskassa ja Norjassa.

Orion Diagnostica

Avainlukuja

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	2003
Liikevaihto	19,5	18,4	+6,0 %	35,7
Ulkkomaanmyynnin liikevaihto	16,2	15,2	+6,5 %	29,4
% liikevaihdosta	83,3 %	82,9 %		82,6 %
Liikevoitto	2,6	2,5	+2,3 %	5,2
% liikevaihdosta	13,3 %	13,8 %		14,5 %
Bruttoinvestoinnit	0,7	1,2		2,0
Henkilöstömäärä tarkastelukauden lopussa	324	329	-1,6 %	322

Orion Diagnosticassa kehitys jatkui myönteisenä. Tuotemyynti oli erityisen vilkasta kaikki Pohjoismaat kattavassa omassa myyntiverkossa, jonka osuus liikevaihdosta oli noin puolet ja kasvaa. Suoran vientitoiminnan suurimmista kohdemaista nopeimmat kasvajat olivat Kiina ja Japani.

Uusien tuotteiden myynti kehittyi hyvin kaikilla markkinoilla. QuikRead on suurin yksittäinen tuoteperhe ja sen myynti kasvaa etenkin CRP-testin vetämänä. Kompaktilla, nopeasti tulokset antavalla QuikRead CRP -testillä todetaan elimistön tulehdustila verinäytteen C-reaktiivisen proteiinin pitoisuuden perusteella. Virtsatieinfektio testi Uricult on edelleen myynniltään merkittävä tuote, joskin sen menekki on vähenemässä.

Liikevoitto oli hyvä ja kasvoi hieman edellisvuoden vertailukaudesta.

Osakepääoma ja osakkeet

Orion Oyj:n osakepääoma on 114,8 milj. EUR ja osakkeen nimellisarvo 1,70 EUR. Yhtiön vähimmäispääoma on 85,0 milj. EUR ja enimmäispääoma 340,0 milj. EUR, joissa rajoissa osakepääomaa voidaan korottaa tai alentaa yhtiöjärjestyksestä muuttamatta. Osakkeita on yhteensä noin 67,5 milj. kpl ja ne jakautuvat osakesarjoihin A ja B. Molemmat osakesarjat noteerataan Helsingin Pörssissä. A-osakkeita oli kesäkuun 2004 lopussa 29 950 329 kpl ja B-osakkeita 37 568 092 kpl. Osakkeiden uudet kaupankäyntitunnukset ovat 1.4.2004 lukien ORNAS ja ORNBS.

Yhtiöjärjestyksen 3 §:n nojalla osakkeenomistaja voi vaatia A-osakkeidensa muuntamista B-osakkeiksi. Tammi-kesäkuussa A-osakkeita muunnettiin B-osakkeiksi yhteensä 51 800 kpl. Heinäkuun alussa kaupparekisteriin merkittiin 158 000 osakkeen muunto.

Liputukset

Huhtikuussa Silchester International Investors Limited (Silchester), rekisteröintitunnus 3000514, ilmoitti arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:n mukaisesti Orion Oyj:lle myyneensä asiakkaidensa puolesta hallinnoimiaan Orion Oyj:n osakkeita määrän, jolla sen hallinnoimien Orion Oyj:n osakkeiden osuus on vähentynyt alle arvopaperimarkkinalain 2 luvun 9 §:ssä tarkoitetun kahdeskymmenesosan. Silchester ilmoitti, että se hallinnoi kauppohenkilöstön jälkeen 3 348 020 kpl Orion Oyj:n B-osaketta ja että sillä on oikeus käyttää osakkeisiin liittyvää äänivaltaa. Silchesterin hallinnoimat B-osakkeet edustavat Orion Oyj:n nykyisestä osakepääomasta 4,96 % ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä 0,53 %.

Omat osakkeet

Yhtiön hallussa on 208 932 kpl A-osakkeita ja 685 000 kpl B-osakkeita. Niiden nimellisarvo on yhteensä 1,5 milj. EUR ja niiden osuus osakepääomasta on 1,32 % ja äänimäärästä 0,76 %. Osakkeet on hankittu vuoden 2002 varsinaisen yhtiökokouksen valtuutuksella Helsingin Pörssistä marraskuussa 2002 – tammikuussa 2003.

Hallituksen valtuutukset

Orion Oyj:n hallituksella on 22.3.2005 asti voimassa oleva yhtiökokouksen valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen ja luovuttamiseen. Valtuutusta ei ole käytetty tämän katsauksen julkistamishetken mennessä. Osakkeiden hankinta on suoritettava siten, että yhtiölle ja sen tytäryhteisöille kuuluvien yhtiön osakkeiden yhteenlaskettu nimellisarvo tai niiden tuottama äänimäärä ei hankinnan jälkeen ylitä viittä (5) prosenttia yhtiön osakepääomasta tai kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä. Osakkeita on hankittava osakelajien mukaisessa suhteessa. Osakkeita voidaan käyttää yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamiseen tai toteuttamiseen tai osana yhtiön tai sen tytäryhtiöiden henkilöstön kannustusjärjestelmien toteuttamista tai ne voidaan muutoin edelleen luovuttaa tai mitätöidä. Yhtiökokouksen valtuutuksen ehdot on kerrottu pörssitiedotteessa 22.3.2004.

Hallituksella ei ole valtuutusta korottaa osakepääomaa eikä laskea liikkeelle optio- tai vaihtovelkakirjalainaa tai optio-oikeuksia.

Optio-ohjelma 1998

Orion-konsernin vuoden 1998 optio-ohjelmaan liittyvien A/B-optioiden voimassaolo päättyi 30.4.2005. Niillä voidaan merkitä enintään 3.163.200 uutta Orionin B-osaketta, mikä vastaa 4,7 % yhtiön osakkeista ja 0,5 % kokonaisäänimäärästä. Vuodelta 2003 huhtikuussa 2004 maksettujen osinkojen jälkeen ne oikeuttavat merkitsemään B-osakkeita hintaan 23,78 EUR. Merkintähinta vähenee osakekohtaisen osingon verran jokaisen osingonjaon täsmäytyspäivänä osakemerkintähetken asti. Yhtiön osakepääoma voi optiotodistuksiin perustuvien merkintöjen seurauksena nousta enintään 5.377.440 eurolla.

Optio-ohjelma 2001

Orion-konsernin avainhenkilöille vuonna 2001 suunnattuun optio-ohjelmaan sisältyy yhteensä 1.800.000 optio-oikeutta, joista kullakin voi merkitä yhden Orion Oyj:n B-sarjan osakkeen. Optio-ohjelmaan kuuluu noin 100 avainhenkilöä. Osakkeen merkintäaika optio-oikeudella 2001A alkoi 1.10.2003, optio-oikeudella 2001B se alkaa 1.10.2004, optio-oikeudella 2001C 1.10.2005 ja optio-oikeudella 2001D 1.10.2006 ja päättyy kaikilla optio-oikeuksilla 31.10.2007.

B-osakkeen merkintähinta optio-oikeuksilla 2001A ja 2001B on 23,78 EUR yhtiön seuraavan osingonjaon täsmäytyspäivään asti ja se vähenee osakekohtaisen osingon verran jokaisen osingonjaon täsmäytyspäivänä osakemerkintähetken asti. C- ja D-optioilla merkittävien osakkeiden hintoja voivat alentaa vain erityisosingot. Viimeksi maksetun osingon jälkeen ohjelman C-optiot oikeuttavat merkitsemään osakkeita hintaan 19,81 EUR ja D-optiot hintaan 19,86 EUR. Yhtiön osakepääoma voi ohjelmaan sisältyvien optioiden perusteella merkittävien osakkeiden nojalla nousta enintään 3.060.000 eurolla ja osakkeiden määrä enintään 1.800.000 uudella B-osakkeella ja niiden osuus on 2,7 % yhtiön osakkeista ja 0,3 % osakkeiden kokonaisäänimäärästä.

IAS/IFRS-raportointi

Orion-konsernin ensimmäinen IFRS-tilinpäätös (International Financial Reporting Standards) laaditaan tilikaudelta 2005. Vertailutiedot esitetään vuodelta 2004. IFRS-standardien mukainen avaava tase siirtymähetkeltä 1.1.2004 julkaistaan vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä. Vuoden 2005 osavuositarkastukset laaditaan IFRS-periaatteiden mukaisesti.

IFRS-standardien käyttöönoton yhteydessä Orion-konserni siirtyy raportoinnissa toimintokohtaiseen tuloslaskelmaan nykyisen menolajikohtaisen tuloslaskelman sijaan. Liikevaihdon, myytyjen tuotteiden hankintamenon sekä liiketoiminnan muiden tuottojen lisäksi tuloslaskelmassa eritellään myynnin ja jakelutoiminnon, tutkimus- ja tuotekehitystoiminnon sekä hallinnon kulut.

Merkittävimpien tilinpäätösperiaatteiden muutosten vaikutusta konsernin raportointiin on selostettu osavuositarkastuksessa 1-3/2004.

Hallintomalli

Orion-konserni noudattaa Helsingin Pörssissä listattujen yhtiöiden noudatettavaksi annettua listayhtiöiden hallinnointi- ja ohjausjärjestelmiä koskevaa suositusta. Selostus konsernin hallinnointiperiaatteista on saatavilla konsernin internet-portaalin Sijoittajalle-osiosta osoitteesta www.orion.fi/Sijoittajalle.

Espoossa 9.8.2004

Orion Oyj:n hallitus

Orion Oyj

Jukka Viinanen
Toimitusjohtaja

Jari Karlson
Talousjohtaja

Yhteyshenkilöt:

Toimitusjohtaja Jukka Viinanen, puh. 010 429 3710
Talousjohtaja Jari Karlson, puh. 010 429 2883

Tiedotusvälineille ja analyytikoille pidetään osavuositiedotustilaisuus tiistaina 10.8.2004 klo 10.30 Helsingissä VR:n auditoriossa rautatieasemarakennuksen itäsiivessä. Tilaisuus on suomenkielinen.

Orion-konsernin osavuositiedotus 1-9/2004 julkaistaan tiistaina 9.11.2004 klo 8.30

Taloudelliset katsaukset ja niiden oheismateriaali ovat julkaisuhetkestä lukien saatavilla kotisivulla www.orion.fi

Ennakkotieto: Capital Markets Day Lontoossa 17.11.2004

Orion Oyj järjestää analyytikoille ja institutionaalisille sijoittajille tarkoitetun informaatiotilaisuuden Lontoossa keskiviikkona 17.11.2004 klo 9-12.

TAULUKKO-OSA

KONSERNIN TULOSLASKELMA

milj. EUR

	4-6/2004	4-6/2003	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	2003
LIIKEVAIHTO	496,9	597,6	993,8	1168,8	-15,0 %	2 261,5
Liiketoiminnan muut tuotot	1,6	1,6	4,4	3,2	+38,5 %	12,8
Materiaalit ja palvelut	-347,5	-428,6	-714,2	-853,4	-16,3 %	-1 660,5
Muut liiketoiminnan kulut	-94,7	-108,7	-182,8	-234,9	-22,2 %	-456,4
Liikearvopoistot	-1,5	-1,5	-3,0	-3,0	+0,0 %	-6,0
Muut poistot	-12,2	-14,2	-26,4	-28,5	-7,5 %	-61,5
LIIKEVOITTO	42,6	46,2	71,8	52,2	+37,6 %	89,9
Rahoitustuotot	1,4	1,9	3,0	4,3	-30,2 %	7,9
Rahoituskulut	-1,2	-2,1	-2,7	-4,5	-39,1 %	-8,8
VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIA JA VEROJA	42,8	46,0	72,1	52,0	+38,6 %	89,0
Satunnaiset tuotot	-	-	-	-	-	+8,6
VOITTO ENNEN VEROJA	42,8	46,0	72,1	52,0	+38,6 %	97,6
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-12,1	-13,2	-21,3	-15,3	+39,7 %	-16,9
Tuloverot satunnaisista eristä	-	-	-	-	-	-2,4
Vähemmistöosuus	-0,7	-1,2	-1,3	-1,7	-25,5 %	-6,6
KATSAUSKAUDEN VOITTO	30,0	31,6	49,5	35,0	+41,4 %	71,7
VOITTO VEROJEN JÄLKEEN ILMAN SATUNNAISIA ERIÄ	30,0	31,6	49,5	35,0	+41,4 %	65,5
Osakkeita keskimäärin (1000 kpl) ilman omia osakkeita			66 624	66 628		66 626

KONSERNIN TASE, VASTAAVAA

milj. EUR

	6/2004	6/2003	Muutos %	12/2003
PYSYVÄT VASTAAVAT				
Aineettomat hyödykkeet:				
Aineettomat oikeudet	28,0	34,7	-19,3 %	31,7
Liikearvo	12,0	15,5	-22,7 %	13,7
Konserniliikearvo	32,2	33,5	-3,8 %	33,7
Muut pitkävaikutteiset menot	24,5	36,6	-33,0 %	27,8
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	96,7	120,3	-19,6 %	106,9
Aineelliset hyödykkeet:				
Maa- ja vesialueet	13,3	16,0	-17,2 %	13,3
Rakennukset ja rakennelmat	166,3	210,9	-21,1 %	170,8
Koneet ja kalusto	106,3	129,0	-17,6 %	111,0
Muut aineelliset hyödykkeet	1,2	1,6	-23,9 %	1,3
Ennakkomaksut ja keskeneräiset hankinnat	5,5	8,6	-36,6 %	5,1
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	292,6	366,1	-20,1 %	301,5
Sijoitukset:				
Osuudet osakkuusyrityksissä	0,1	0,1		0,1
Muut sijoitukset	1,3	2,7	-52,1 %	1,2
Omat osakkeet	15,2	13,4	+13,4 %	15,2
Sijoitukset yhteensä	16,6	16,2	+2,5 %	16,5
Pysyvät vastaavat yhteensä	405,9	502,6	-19,2 %	424,9
VAIHTUVAT VASTAAVAT				
Vaihto-omaisuus	301,4	385,9	-21,9 %	330,9
Laskennallinen verosaaminen	5,2	1,7	+201,7 %	6,1
Pitkäaikaiset saamiset	4,7	6,6	-29,4 %	4,0
Myyntisaamiset	295,3	333,9	-11,5 %	281,6
Muut lyhytaikaiset saamiset	20,2	28,2	-28,2 %	39,7
Rahoitusarvopaperit	66,0	71,5	-7,8 %	112,8
Rahat ja pankkisaamiset	20,0	28,1	-28,8 %	26,7
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	712,8	855,9	-16,7 %	801,8
VASTAAVAA YHTEENSÄ	1 118,7	1 358,5	-17,7 %	1 226,7

KONSERNIN TASE, VASTATTAVAA milj. EUR	6/2004	6/2003	Muutos %	12/2003
Oma pääoma:				
Osakepääoma	114,8	114,8		114,8
Ylikurssirahasto	4,2	4,2		4,2
Omien osakkeiden rahasto	15,2	13,4	+13,4 %	15,2
Vararahasto	0,6	0,6	+2,4 %	0,6
Edellisten tilikausien voitto	336,3	470,1	-28,5 %	371,6
Katsauskauden voitto	49,5	35,0	+41,4 %	71,7
Oma pääoma yhteensä	520,6	638,1	-18,4 %	578,1
Vähemmistöosuus	17,5	14,6	+19,7 %	19,7
Pakolliset varaukset	2,5	4,6	-45,6 %	3,3
Laskennallinen verovelka	47,7	56,7	-15,9 %	52,6
Pitkäaikainen vieras pääoma:				
Rahalaitoslainat	-	61,6	-100,0 %	-
Eläkelainat	34,4	34,2	+0,9 %	34,5
Muut pitkäaikaiset velat	3,2	3,6	-12,1 %	3,3
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	37,6	99,4	-62,1 %	37,8
Lyhytaikainen vieras pääoma:				
Rahalaitoslainat	0,7	-		6,1
Saadut ennakot	16,1	19,2	-16,2 %	31,0
Ostovelat	402,2	450,2	-10,7 %	413,4
Muut lyhytaikaiset velat	73,8	75,7	-2,4 %	84,7
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	492,8	545,1	-9,6 %	535,2
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	1 118,7	1 358,5	-17,7 %	1 226,7
Korollinen vieras pääoma	55,6	123,5	-55,0 %	76,4
Osakkeiden määrä ilman omia osakkeita (1000 kpl)	66 624	66 624		66 624

Veroina on esitetty katsauskauden tulokseen suhteutettu osuus koko tilikauden ennakoiduista tuloveroista.

VAKUUKSET JA VASTUUSITOUKSET milj. EUR	6/2004	6/2003	12/2003
Annetut kiinteistökiinnitykset	63,1	63,2	63,2
Annetut yritysikiinnitykset	73,2	72,4	73,7
Takaukset	3,6	3,6	4,3
Leasing-vastuut	7,0	7,6	7,1
Muut vastuut	0,0	0,3	0,2
JOHDANNAISSOPIMUKSET			
Oman pääoman suojauksen termiinisopimukset:			
- sopimusten käypä arvo	+0,0	+0,2	0,5
- sopimusten eurovasta-arvo	30,2	14,9	30,8
Muut termiinisopimukset:			
- sopimusten käypä arvo	+0,2	-0,2	0,4
- sopimusten eurovasta-arvo	67,2	20,3	27,4

Oman pääoman suojauksen termiinisopimukset suojaavat Orion Oyj:n osuutta tytäryhtiö KD:n omasta pääomasta valuuttakurssiriskiltä. Muut termiinisopimukset suojaavat valuuttamääräisiä saatavia ja velkoja.

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA

milj. EUR

	6/2004	6/2003	12/2003
Liikevoitto	71,8	52,2	89,9
Oikaisut liikevoittoon	25,9	36,4	75,2
Käyttöpääoman muutos	8,4	-68,5	-27,1
Maksetut korot	-2,5	-3,8	-7,7
Saadut korot	4,0	4,1	7,6
Maksetut verot	-21,5	-16,5	-28,8
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	86,1	3,9	109,1
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin sekä sijoituksiin	-13,5	-27,7	-46,1
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden sekä sijoitusten myynnit	6,6	5,1	13,5
Liiketoiminnan myynti	-	-	102,6
Muu investointien rahavirta	0,0	0,3	0,2
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-6,9	-22,3	70,2
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) ja takaisinmaksut (-)	-15,3	5,7	6,5
Pitkäaikaisten lainojen nostot (+) ja takaisinmaksut (-)	-5,4	-14,8	-72,4
Omien osakkeiden hankinta	-	-2,2	-2,2
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-112,0	-62,1	-159,9
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	-132,7	-73,4	-228,0
Oikaisuerät	-0,1	-1,9	-0,8
Taseen mukainen rahavarojen lisäys (+) tai vähennys (-)	-53,6	-93,7	-49,5
Rahavarat kauden alussa	139,5	189,0	189,0
Rahavarat kauden lopussa	85,9	95,3	139,5

LIKEVAIHTO TULOSYKSİKÖITTÄIN

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	Jakauma 1-6/2004	2003
Orion Pharma	265,5	254,1	+4,5 %	26 %	479,8
Oriola	335,9	221,2	+51,8 %	34 %	633,5
KD	381,0	612,8	-37,8 %	38 %	1 022,7
Tukkukaupparyhmä yhteensä	716,4	834,1	-14,1 %	72 %	1 656,2
Orion Diagnostica	19,5	18,4	+6,0 %	2 %	35,7
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	993,8	1 098,4	-9,5 %	100 %	2 156,8
Noiro		70,5			104,7
Konserni yhteensä	993,8	1 168,8	-15,0 %		2 261,5

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

LIKEVOITTO TULOSYKSİKÖITTÄIN

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	Jakauma 1-6/2004	2003
Orion Pharma	63,1	35,7	+77,0 %	83 %	47,0
Oriola	9,3	8,5	+8,4 %	12 %	20,5
KD	4,1	5,2	-20,5 %	5 %	10,1
Tukkukaupparyhmä yhteensä *)	11,0	12,5	-11,9 %	14 %	28,4
Orion Diagnostica	2,6	2,5	+2,3 %	3 %	5,2
Konsernierät	-4,9	-2,3			0,2
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	71,8	48,4	+48,3 %	100 %	80,8
Noiro		3,8			9,1
Konserni yhteensä	71,8	52,2	+37,6 %		89,9

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

* Tukkukaupparyhmän liikevoittoa 1-6/2004 laskettaessa on vähennetty KD:n liikearvopoisto 1,2 milj. EUR sekä Oriolaan yhdistetyn KD Tukun poisluovutettuihin toimitilojen perusparannuksesta ylimääräinen poisto 1,8 milj. EUR.

ULKOMAANTOIMINNAN LIKEVAIHTO TULOSYKSİKÖITTÄIN

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	Jakauma 1-6/2004	2003
Orion Pharma	174,4	166,0	+5,0 %	29 %	304,1
Oriola	29,0	27,4	+5,7 %	5 %	54,3
KD	379,9	442,2	-14,1 %	63 %	847,2
Orion Diagnostica	16,2	15,2	+6,5 %	3 %	29,4
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	598,8	649,6	-7,8 %	100 %	1 234,3
Noiro		24,6			36,1
Konserni yhteensä	598,8	674,2	-11,2 %		1 270,4

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	Jakauma 1-6/2004	2003
Suomi	395,0	448,7	-12,0 %	40 %	922,5
Skandinavia	433,1	482,9	-10,3 %	43 %	930,7
Muu Eurooppa	112,7	106,8	+5,6 %	11 %	195,6
Pohjois-Amerikka	36,2	44,8	-19,1 %	4 %	76,9
Muut maat	16,7	15,2	+10,2 %	2 %	31,2
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	993,8	1 098,4	-9,5 %	100 %	2 156,8
Noiro		70,5			104,7
Konserni yhteensä	993,8	1 168,8	-15,0 %		2 261,5

BRUTTOINVESTOINNIT

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	2003
Maa-alueet	0,0	0,2	0,3
Rakennukset	1,1	2,5	7,6
Koneet ja kalusto	8,5	11,0	20,5
Osakkeet	0,1	0,0	0,0
Muu käyttöomaisuus	2,8	6,7	10,1
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	12,5	20,4	38,6
Jatkuvien toimintojen investoinnit liikevaihdosta	1,3 %	1,9 %	1,8 %
Noiro		2,6	3,3
Konserni yhteensä	12,5	23,0	41,9
Investoinnit liikevaihdosta	1,3 %	2,0 %	1,9 %

BRUTTOINVESTOINNIT TULOSYKSIKÖITTÄIN

milj. EUR	1-6/2004	1-6/2003	2003
Orion Pharma	8,2	12,1	25,5
Oriola	2,2	6,0	9,0
KD	0,9	0,7	1,4
Orion Diagnostica	0,7	1,2	2,0
Konsernihallinto	0,5	0,4	0,8
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	12,5	20,4	38,6
Noiro		2,6	3,3
Konserni yhteensä	12,5	23,0	41,9

KONSERNIN HENKILÖSTÖJAKAUMA

henkilöä keskimäärin

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	Jakauma 1-6/2004	2003
Orion Oyj	2 020	2 869	-29,6 %	44 %	2 799
Tytäryhtiöt Suomessa	1 466	871	+68,5 %	32 %	867
Yhteensä Suomessa	3 486	3 740	-6,8 %	75 %	3 666
Tytäryhtiöt ulkomailla	1 142	1 252	-8,8 %	25 %	1 238
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	4 628	4 992	-7,3 %	100 %	4 904
Noiro		899			669
Konserni yhteensä	4 628	5 891	-21,4 %		5 573

HENKILÖSTÖ TULOYKSIKÖITTÄIN

henkilöä keskimäärin

	1-6/2004	1-6/2003	Muutos %	Jakauma 1-6/2004	2003
Orion Pharma	2 688	3 033	-11,4 %	58 %	2 949
Oriola	1 118	1 088	+2,8 %	24 %	1 103
KD	465	508	-8,5 %	10 %	494
Orion Diagnostica	322	331	-2,6 %	7 %	328
Konsernihallinto	35	32	+9,5 %	1 %	30
Konsernin jatkuvat liiketoiminnot yhteensä	4 628	4 992	-7,3 %	100 %	4 904
Noiro		899			669
Konserni yhteensä	4 628	5 891	-21,4 %		5 573

TIETOJA ORION OYJ:N OSAKKEISTA 30.6.2004

	Sarja A		Sarja B		A ja B yhteensä	
Osakepääoma	50,9	MEUR	63,9	MEUR	114,8	MEUR
Osakkeita yhteensä	29 950 329	kpl	37 568 092	kpl	67 518 421	kpl
Osuus koko osakekannasta	44,4	%	55,6	%	100,0	%
Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet	208 932	kpl	685 000	kpl	893 932	kpl
Osakkeita ilman omia osakkeita	29 741 397	kpl	36 883 092	kpl	66 624 489	kpl
Nimellisarvo/osake	1,70	EUR	1,70	EUR		
Ääniä/osake	20	ääntä	1	ääni		
Pörssierä	100	kpl	100	kpl		
Kaupankäyntitunnus Helsingin Pörssissä	ORNAS		ORNBS			

KAUPANKÄYNTI A- JA B-OSAKKEILLA 1-6/2004

	Sarja A		Sarja B		A ja B yhteensä	
Vaihto ilman omia osakkeita	2 627 097	kpl	14 404 996	kpl	17 032 093	kpl
Vaihdon osuus osakemäärästä	8,8	%	38,4	%	25,2	%
Alin kaupantekokurssi	17,20	EUR	17,04	EUR		
Ylin kaupantekokurssi	22,99	EUR	22,85	EUR		
Päätöskurssi 2.1.2004	17,40	EUR	17,11	EUR		
Päätöskurssi 30.6.2004	21,25	EUR	21,10	EUR		
Osakekannan markkina-arvo 30.6.2004 ilman omia osakkeita	632,0	MEUR	778,2	MEUR	1 410,2	MEUR

OSAKEKOHTAISIA TUNNUSLUKUJA

	1-6/2004		1-6/2003		Muutos %	2003	
Osakekohtainen tulos	0,74	EUR	0,53	EUR	+41,4 %	0,98	EUR
Osakekohtainen oma pääoma	7,59	EUR	9,38	EUR	-19,1 %	8,45	EUR
		1000		1000			1000
Osakkeita keskimäärin	66 624	kpl	66 628	kpl		66 626	kpl

Optio-ohjelmilla ei ollut laimentavaa vaikutusta kauden 1-6/2004 osakekohtaiseen tulokseen.

TARKASTELU VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN**KONSERNIN LIIKEVAIHTO, LIIKEVOITTO JA VOITTO ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ JA VEROJA**

milj. EUR

	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04	4-6/04
Liikevaihto	554,4	596,5	571,3	597,6	527,3	565,3	496,9	496,9
Liikevoitto	28,9	18,6	6,0	46,2	16,9	20,8	29,2	42,6
Voitto ennen sat. eriä ja veroja	28,4	18,1	6,0	46,0	15,9	21,1	29,3	42,8

TULOSYKSIKÖIDEN LIIKEVAIHTO

milj. EUR

	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04	4-6/04
Orion Pharma	123,2	121,8	113,8	140,3	99,4	126,3	125,9	139,6
Oriola	105,4	117,3	108,1	113,2	191,6	220,6	172,3	163,7
KD	290,5	316,1	307,5	305,3	197,2	212,7	192,8	188,2
Tukkukauppa- ryhmä yhteensä	395,9	433,4	415,6	418,5	388,8	433,3	365,1	351,3
Orion Diagnostica	8,2	9,4	9,4	9,0	8,0	9,3	10,0	9,4
Konsernin jatku- vat liiketoiminnot yhteensä	523,4	560,1	534,9	563,6	493,2	565,3	496,9	496,9
Noiro	31,0	36,4	36,4	34,0	34,1	-	-	-
Konserni yht.	554,4	596,5	571,3	597,6	527,3	565,3	496,9	496,9

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

TULOSYKSIKÖIDEN LIIKEVOITTO

milj. EUR

	7-9/02	10-12/02	1-3/03	4-6/03	7-9/03	10-12/03	1-3/04	4-6/04
Orion Pharma	21,4	10,3	-1,5	37,1	5,3	6,1	26,2	36,9
Oriola	5,5	4,8	3,6	4,9	6,0	6,0	4,1	5,1
KD	3,1	2,5	2,5	2,6	2,2	2,8	2,1	2,0
Tukkukauppa- ryhmä yhteensä	8,0	6,7	5,5	7,0	7,8	8,1	4,0	7,0
Orion Diagnostica	1,6	1,3	1,3	1,3	1,6	1,0	1,5	1,1
Konsernierät	-3,7	-2,2	-1,8	-0,5	-0,2	2,7	-2,5	-2,4
Konsernin jatku- vat liiketoiminnot yhteensä	27,3	15,9	3,5	44,8	14,4	18,0	29,2	42,6
Noiro	1,6	2,7	2,5	1,3	2,6	2,7	-	-
Konserni yht.	28,9	18,6	6,0	46,2	16,9	20,8	29,2	42,6

KD:n toiminta Suomessa sisältyy KD:n lukuihin vuoden 2003 alkupuoliskolta ja Oriolan lukuihin 1.7.2003 lukien.

Jakelu:

Helsingin Pörssi
Keskeiset tiedotusvälineet

Julkaisija:

Orion Oyj
Konsernihallinto
Orionintie 1A, 02200 Espoo
Kotisivu: www.orion.fi