

TERVEYSTALON TAMMI-SYYSKUUN 2017 TULOS

Yrjö Närhinen & Ilkka Laurila

Toimitusjohtaja

Talousjohtaja

14.11.2017



#Terveystalo

[Terveystalo](#)



©Terveystalo

Q3: Terveystalo jatkaa vahvaa kasvuaan

- Yritysosot ja orgaaninen kasvu kasvattivat Q3 liikevaihtoa 155 (119) miljoonaan euroon, kasvua yli 30 %
- Oikaistu EBITA oli 7,9 % (8,6 %) liikevaihdosta; hyvä operatiivinen suorituskyky ja oikea-aikainen integraatioiden toteutus kompensoivat hankittujen yritysten muuta konsernia heikompaa kannattavuutta
- Kannattavuus jo parantunut, integraatiot edenneet aikataulussa tai aikataulua edellä: Jo toimeenpannut, yhteensä 14,6 miljoonan euron kustannussynergiaedut saavutetaan lähes täysimääräisesti vuoden 2018 alkuun mennessä

Vahva
liikevaihdon
kasvu



Terveystalo

Kertaluonteiset kustannukset ja listautumisasi heikentävät vertailukelpoisuutta

- **Raportointikaudella:**
 - Kertaluonteiset kustannukset
- **Raportointikauden jälkeen:**
 - Listautumisasi lokakuussa
 - Terveystalo keräsi osakeannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat



Markkinakatsaus

- Suomen talouden elpyminen, kasvanut työllisten määrä ja kohentunut kuluttajaluottamus tukivat kysynnän kasvua yritys- ja yksityisasiakkuuksissa
- Onnistuneet yrityskaupat ja tehokas operatiivinen toiminta tukivat Terveystalon markkinaosuuden kasvua
- Sote etenee viivästyksestä huolimatta; kunnat jatkavat ulkoistamis- mahdollisuuksien tutkimista

Suotuisa
markkina-
kehitys



Terveystalo

Kasvua kaikissa asiakasryhmissä

Liikevaihdon jakautuminen tammi-syyskuu 2017

Mukaan lukien
Porin LT 9 kk ja
Diacor⁽¹⁾ 6 kk

%
Kasvu

25%

3%

30%

26%

401

45

144

211

500

46

187

266

tammi-syyskuu 2016

tammi-syyskuu 2017

Yritysassiakkaat Yksityisasiakkaat Julkisasiakkuudet

Terveystalo

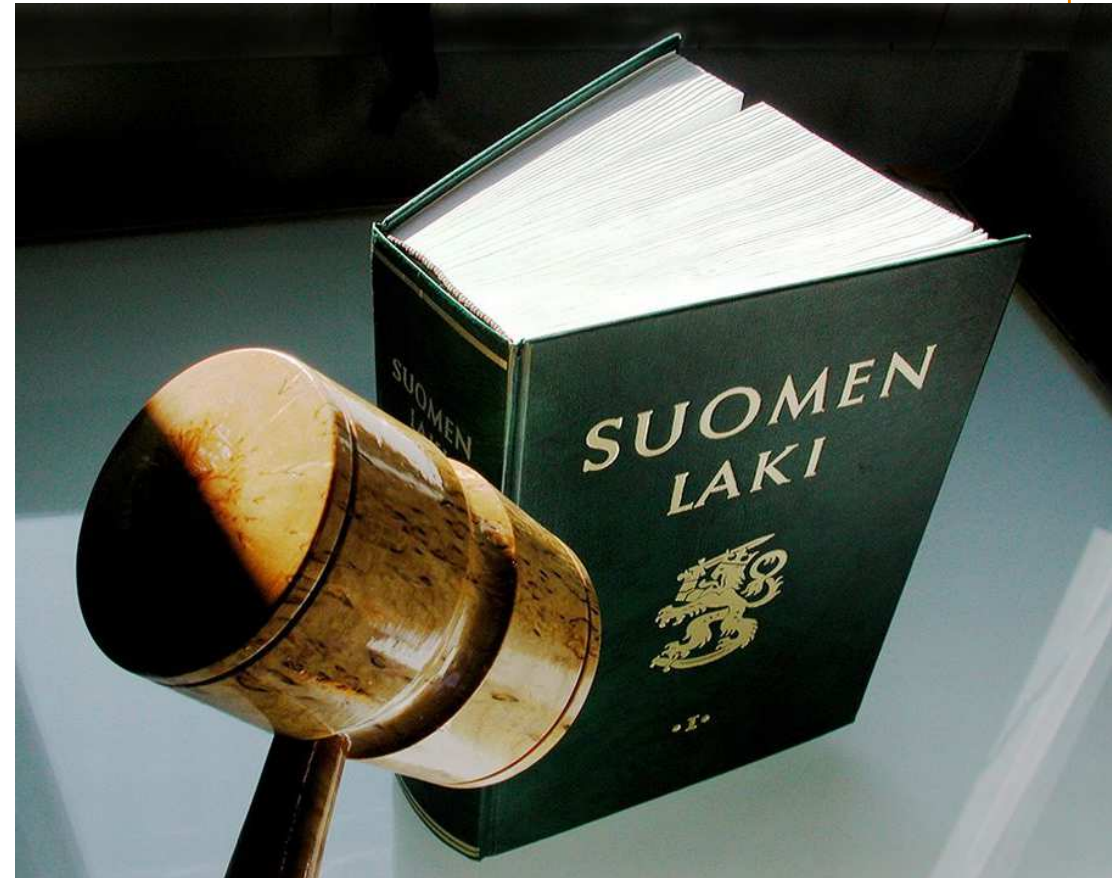
Pääkohdat

- Yrityssostot ja suotuisan markkinakehityksen tukema orgaaninen kasvu kasvattivat liikevaihtoa tammi-syyskuussa 2017
- **Yritysassiakkaat (53% liikevaihdosta):** Uudet työterveysasiakkaat, myynnin mix-parannus ja ennaltaehkäisevien työterveyshuoltopalveluiden kasvava kysyntä
- **Yksityisasiakkaat (37% liikevaihdosta):** Yrityskaupat, orgaaninen kasvu ja suunterveyden palvelujen laajentuminen
- **Julkisasiakkuudet (9% liikevaihdosta):** Orgaaninen kasvu uusista työterveyshuollon ulkoistamissopimuksista.

1) Porin LT tammikuun alusta, Diacor maaliskuun lopusta 2017

Sote-uudistus ja valinnanvapaus

- Keskustelu valinnanvapauden laajuudesta jatkuu
- Nykyinen lainsäädäntöehdotus, joka sisältää myös erikoissairaanhoidon, merkitsisi laajempaa julkisten palvelujen avaamista yksityisille toimijoille kuin aiemmin oli odotettu



Näkymät vuodelle 2017 ennallaan

Kotimaisen talouden parantuminen tukee yritys- ja yksityisasiakasliiketoimintaa ja yhtiö odottaa markkinoiden edelleen kehittyvän suotuisasti.



[Terveystalo](#)

TALOUS

Ilkka Laurila

Talousjohtaja
14.11.2017



#Terveystalo

[Terveystalo](#)



©Terveystalo

Vahva tuloskehitys kompensoi hankittujen yritysten muuta konsernia heikompaa kannattavuutta

M€	Oikaistu			**			Oikaistu	
	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	Oikaistu	
Liikevaihto	155.4	119.2	30.4 %	499.6	400.5	24.7 %	547.0	
Liiketoiminnan muut tuotot	0.7	0.9	-19.7 %	1.6	1.8	-10.5 %	7.1	
Materiaalit ja palvelut	-74.6	-56.1	33.0 %	-235.2	-189.6	24.0 %	-259.3	
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-42.8	-33.4	28.2 %	-141.4	-115.2	22.7 %	-155.5	
Liiketoiminnan muut kulut	-31.2	-16.4	90.6 %	-81.2	-51.0	59.3 %	-70.4	
Käyttökate, EBITDA	7.5	14.3	-47.7 %	43.3	46.5	-6.9 %	68.9	
Oikaisut (*	9.8	0.1	>200%	19.9	5.5	>200%	4.0	
Oikaistu käyttökate, EBITDA	17.3	14.5	19.6%	63.2	52	21.5%	72.9	
Liikevoitto/tappio	-2.5	4.4	-157.4 %	14.2	17.5	-19.1 %	29.6	

■ Muuttuvat kustannukset
 ■ Osittain kiinteät kustannukset
 ■ Kiinteät kustannukset

*) Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategisiin projekteihin, mukaan lukien listautumisanti, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaisut olivat heinä-syyskuussa yhteensä 9,8 (0,1) miljoonaa euroa ja tammi-syyskuussa 19,9 (5,5) miljoonaa euroa.

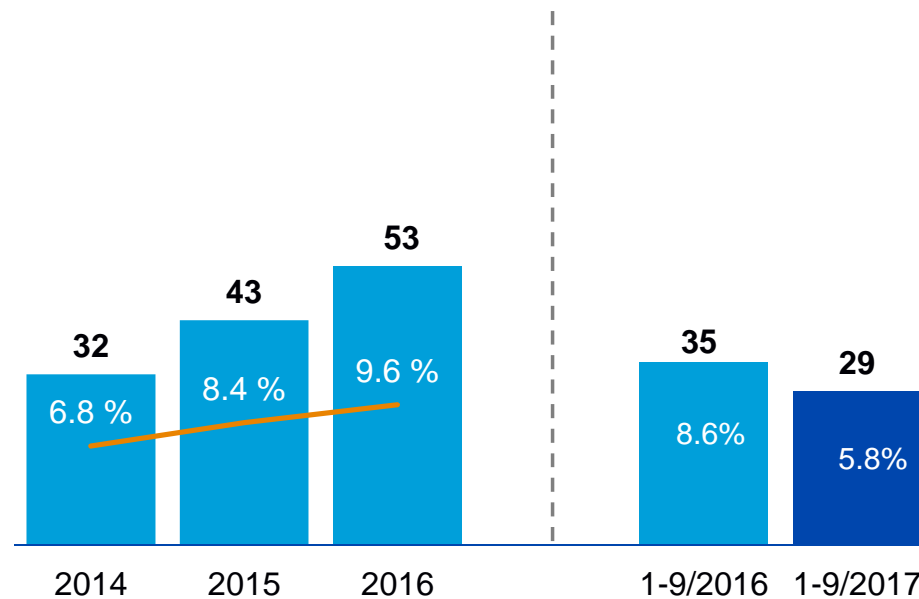
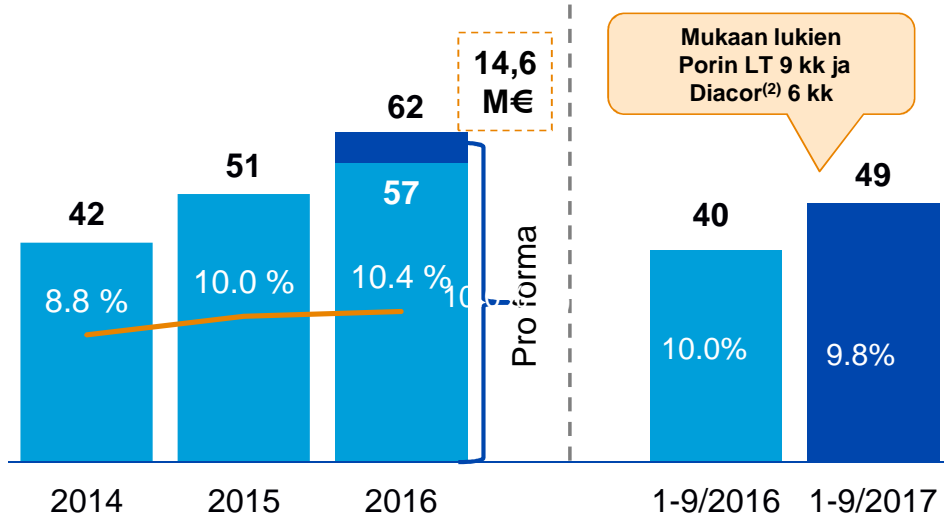
**)Mukaan lukien Porin LT 9 kk ja Diacor 6 kk

Vakaa kannattavuuskehitys, synergiat toteutuvat suunnitelman mukaisesti

Oikaistu EBITA⁽¹⁾⁽²⁾, M€ ja % liikevaihdosta

EBITA⁽¹⁾, M€ ja % liikevaihdosta

Arvioidut kustannussynergiat⁽³⁾



1) Alternative performance measure. The Company presents alternative performance measures as a supplement to the key figures presented in the consolidated income statement, consolidated balance sheet and cash flow statement prepared in accordance with IFRSs. In the view of the Company, alternative performance measures provide additional information to management, investors, analysts and other parties about the Company's operating result, financial position and cash flows 2) Operating profit / loss before depreciation and impairment adjustments adjusted for material items other than ordinary business; 3) Cost synergies on the acquisition of Diacor and Porin Lääkäritalo are estimated to be realized almost in full by 2018. Source: Management's estimate. *Pro forma 2016 including Diacor and Porin Lääkäritalo and small dental acquisitions

Oikaisut: Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

- Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät:
 - liiketoiminnan hankintojen kuluihin
 - liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin
 - käyttöomaisuuden myyntivoittoihin
 - strategisiin projekteihin, listautumisanti mukaan lukien
 - uusiin liiketoimintoihin ja
 - muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

Oikaisut
yhteensä
Q3: 9,8 (0,1) m€
Q1-Q3: 19,9
(5,5) m€



Tase: Oma pääoma vahvistui Diacorin hankintaan liittyvän suunnatun osakeannin jälkeen

m€	30.9.2017	30.9.2016	31.12.2016
VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	91.9	68.0	65.5
Liikearvo	583.1	447.7	449.1
Muut aineettomat hyödykkeet	112.5	118.4	113.9
Muut varat	90.7	71.8	105.6
VARAT YHTEENSÄ	878.2	705.8	734.1
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	326.9	225.4	232.3
Korolliset velat	383.5	346.1	347.2
Muut velat	167.8	134.3	154.6
VELAT YHTEENSÄ	551.3	480.4	501.8
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	878.2	705.8	734.1

- Konsernin taseen loppusumma oli 878,2 miljoonaa euroa (705,8 miljoonaa euroa syyskuussa 2016).
- 172,4 miljoonan euron eli 24,4 % kasvu johtui pääasiassa Diacorin ja Porin Lääkäritalon yritysostoista, joista kirjattiin 132,5 miljoonan euron liikearvo.
- Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston kasvu liittyy Helsingin Diakonissalaitoksen säätiön suunnattuun osakeantiin.
- **Huom: Noin 100 miljoonan euron pääoma kerättiin IPO: ssa katsauskauden jälkeen**

Positiivinen nettokäyttöpääoman kehitys - parantunut operatiivinen tehokkuus

M€	7/9 2017	7/9 2016	1-9/ 2017	1-9/ 2016	2016
Rahavarat tilikauden alussa	20.4	4.0	39.1	16.6	16.6
Liiketoiminnan rahavirta					
Voitto ennen veroja	-7.3	-0.3	-0.5	2.4	9.5
Oikaisut	15.6	14.0	43.6	45.7	57.2
Käyttöpääoman muutokset	-10.2	-8.7	-9.9	-24.0	-1.5
Muut liiketoiminnan rahavirrat	-0.5	-0.1	-0.8	-0.2	-0.5
Liiketoiminnan rahavirta	-2.4	4.9	32.5	23.9	64.7
Investointien rahavirta					
Investoinnit ja liiketoimintakaupat	-3.7	-1.8	-69.1	-12.4	-17.4
Myynnit	1.1	1.6	1.2	2.6	8.8
Muut investointien rahavirrat	0.0	0.0	-5.1	-0.3	-0.3
Investointien rahavirta	-2.5	-0.1	-73	-10.1	-9
Rahoituksen rahavirta					
Lainojen nostot	8.4	6.9	60.8	15.4	25.4
Lainojen takaisinmaksut	-11.2	-4.4	-33.9	-19.4	-29
Maksetut korot ja muut rahoituskulut	-6.9	-7.1	-19.9	-22.3	-29.6
Rahoituksen rahavirta	-9.8	-4.6	7.1	-26.3	-33.2
Rahavarojen muutos	-14.7	0.1	-33.4	-12.5	22.5
Rahavarat tilikauden lopussa	5.7	4.2	5.7	4.2	39.1

Avainluvut

Terveystalo konserni, m€	7-9/2017	7-9/2016	Muutos, %	1-9/2017	1-9/2016	Muutos, %	2016
Liikevaihto	155.4	119.2	30.4	499.6	400.5	24.7	547.0
Oikaistu käyttökate (EBITDA) (*)	17.3	14.5	19.6	63.2	52.0	21.5	72.9
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % (*)	11.1	12.2	-1,0 %-p	12.6	13.0	-0,3 %-p	13.3
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) (*)	12.3	10.3	19.8	48.9	40.0	22.3	56.8
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % (*)	7.9	8.6	-0,7 %-p	9.8	10.0	-0,2 %-p	10.4
Oikaistu kauden tulos (*)	4.0	4.5	-12.2	25.8	20.3	26.8	30.3
Kauden tulos	-6.9	0.8	> -200 %	1.1	5.1	-77.8	12.7
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-	-	-	0.5	3.1	-2,5 %-p	5.6
Omavaraisuusaste, %	-	-	-	37.3	32.0	5,3 %-p	31.7
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	-	-	-	115.6	151.7	-36,1 %-p	132.6
Osakekohtainen tulos	-0.02	0.00	-	0.00	0.02	-	0.04
Liiketoiminnan rahavirta	-2.4	4.9	-148.9	32.5	23.9	36.0	64.7
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	4,290	3,434	24.9	3,463
Ammattinharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4,503	3,370	33.6	3,448

*) Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, käyttöomaisuuden myyntivoittoihin, strategisiin projekteihin, mukaan lukien listautumisanti, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaisut olivat heinä-syyskuussa yhteensä 9,8 (0,1) miljoonaa euroa ja tammi-syyskuussa 19,9 (5,5) miljoonaa euroa. Porin LT 9 kk ja Diacor 6 kk sisältyvät tammi-syyskuun lukuihin.

Listautumisanti

- Keräsimme osakeannilla noin 100 miljoonan euron bruttovarat.
- Kysyntä suomalaisilta ja kansainvälisiltä sijoittajilta oli vahvaa, listautumisen jälkeen osakkeenomistajia on yli 12 000.
- Listautuminen edistää mahdollisuuksiamme toteuttaa onnistuneesti strategiaamme, vahvistaa tasetta ja vähentää rahoituskustannuksia.

Listautumis-
anti
ylimerkittiin
monin-
kertaisesti



[Terveystalo](https://www.terveystalo.fi)

Taloudelliset tavoitteet

Kasvu

- **6–8 prosentin** vuotuinen liikevaihdon pitkän aikavälin kasvu orgaanisen kasvun ja verkoston ja liiketoiminnan osa-alueiden täydentämiseen tähtäävien yritysostojen avulla

Kannattavuus

- **Oikaistu liikevoitto** ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia⁽¹⁾⁽²⁾ **12–13 prosenttia liikevaihdosta** keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä

Pääoma-rakenne

- **Nettovelka / oikaistu käyttökate⁽³⁾ enintään 3x.** Velkaantuminen voi kuitenkin tilapäisesti ylittää tavoitetason, esimerkiksi yritysostojen yhteydessä; ja

Osingonjako-politiikka

- Tavoitteena on maksaa **vähintään 30 prosenttia tilikauden voitosta** osinkona. Ehdotetun osingon tulee kuitenkin ottaa huomioon Terveystalon pitkän aikavälin kehitystarpeet ja taloudellinen asema.

1) Vaihtoehtoinen tunnusluku. Yhtiö esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona IFRS-standardien mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernin taseissa ja konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista 2) Määriteltynä liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia prosentteina oikaistuna tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavilla olennaisilla erillä. 3) Nettovelka / oikaistu käyttökate lasketaan jakamalla nettovelka (korolliset velat vähennettynä korollisilla saamisilla ja rahavaroilla) 12 kuukauden oikaistulla käyttökateella.

Terveystalo

Kiitos!

Ota meihin yhteyttä:

investors@terveystalo.com

Kati Kaksonen, sijoittajasuhteet ja
talousviestintä

+358 10 345 2034

kati.kaksonen@terveystalo.com



#Terveystalo