

Q3: VAHVA TULOSKEHITYS JATKUI

Toimitusjohtaja Yrjö Närhinen
Talousjohtaja Ilkka Laurila



Q3 PÄÄKOHDAT

Vahva tuloskehitys jatkui

Kapasiteetin markkinakasvu on pysähtynyt

Vahvistamme panostuksia digitalisaatioon



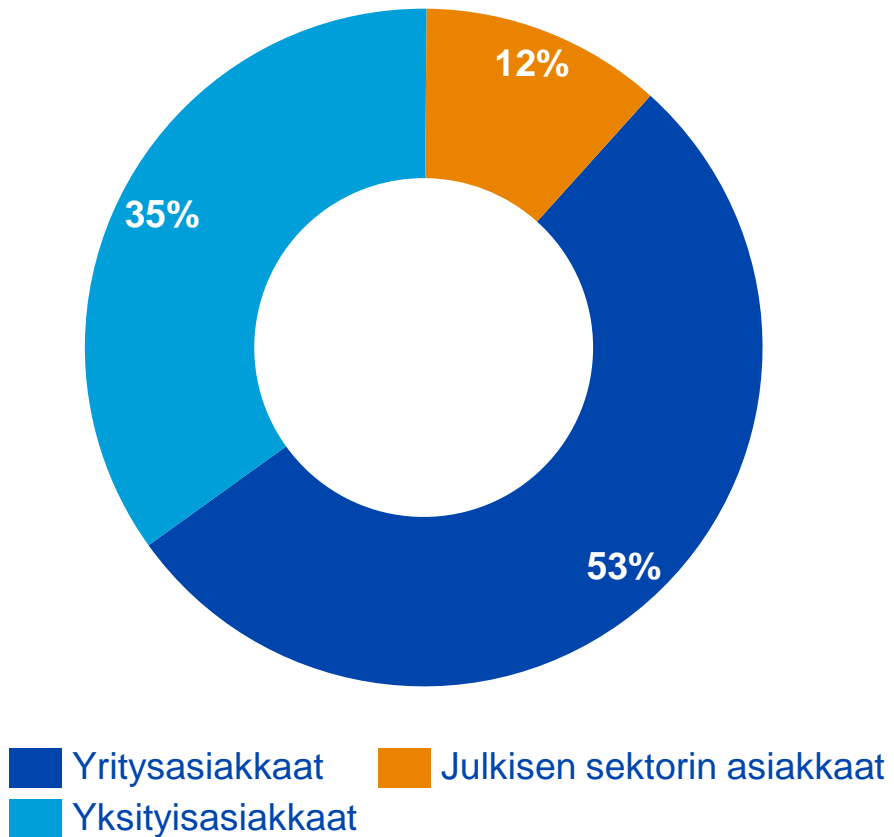
KASVU JATKUI, KANNATTAVUUS PARANI SELVÄSTI

- **Liikevaihto +3,2 %**
160,3 milj. euroa (155,4)
- **Oikaistu Käyttökate* (EBITDA)**
20,1 milj. euroa (17,5)
- **Oikaistu EBITA* 9,2 % liikevaihdosta (8,0 %)**
- **Kauden tulos 16,0 milj. euroa (-6,9)**
- **Nettovelka / oikaistu käyttökate* laski 4,5:sta
2,0:aan**

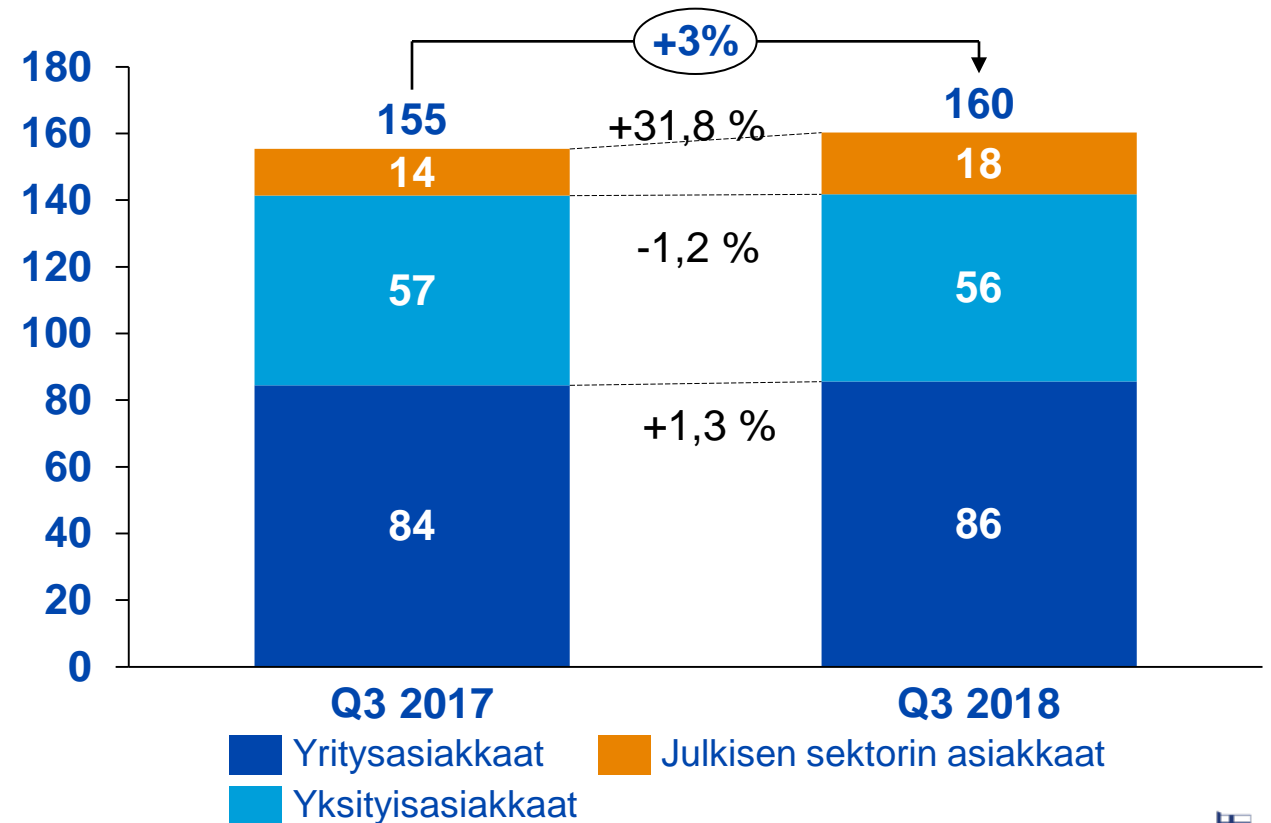


Liikevaihto +3,2 %

Q3 liikevaihto asiakkuuksittain, %

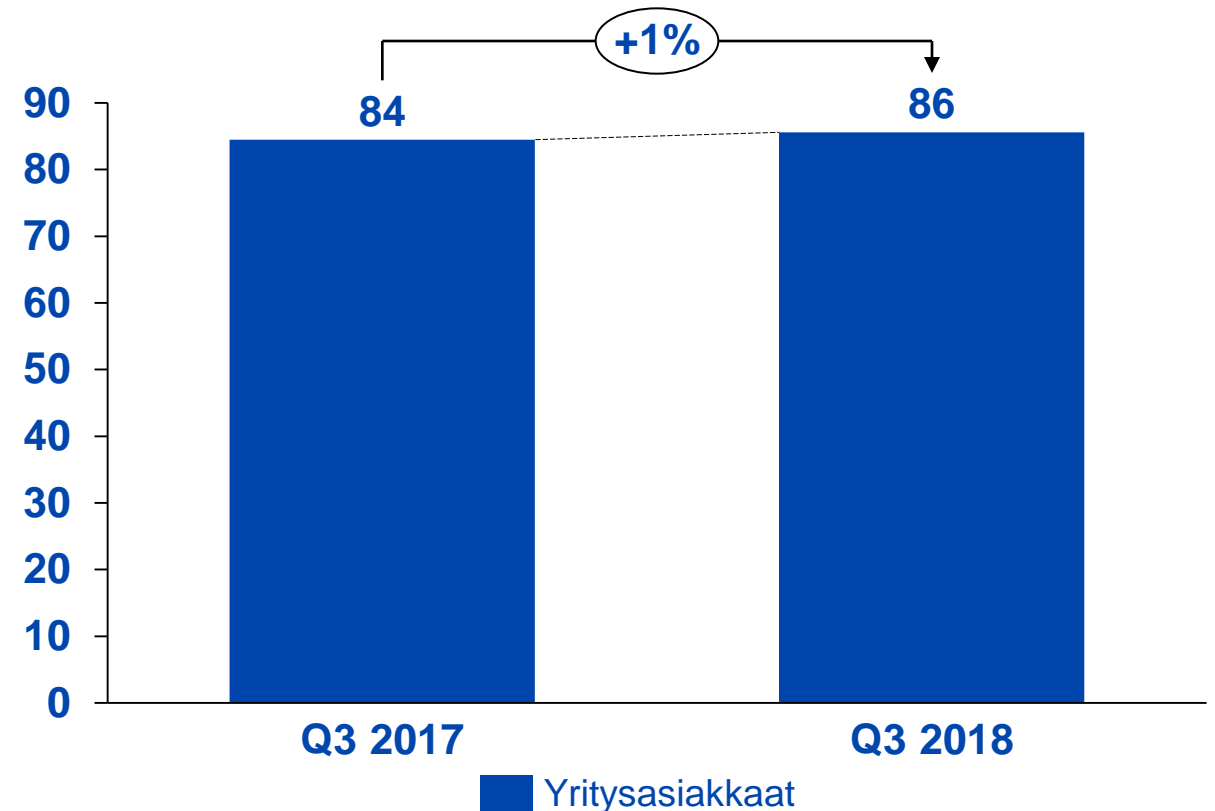


Q3 liikevaihto asiakkuuksittain, M€



- Liikevaihto kasvoi 1,3 prosenttia ilman merkittävää vaikutusta yrityskaupoista.
- Ennaltaehkäisevien työterveyspalveluiden ja hyvinvointipalveluiden myynti kehittyi suotuisasti, sairausvastaanottoja edellisvuotta vähemmän.
- Työterveysloppuasiakkaiden lukumäärä oli edellisvuoden tasolla.
- Ennaltaehkäisevien palveluiden kasvua tukee muun muassa uudistettu digitaalinen Oma Suunnitelma, joita on tehty noin 150 000 kappaletta. Jatkotoimenpiteitä on suunniteltu jo 65 000 kappaletta.
- Digitaalisten palveluiden kysyntä kasvoi merkittävästi.

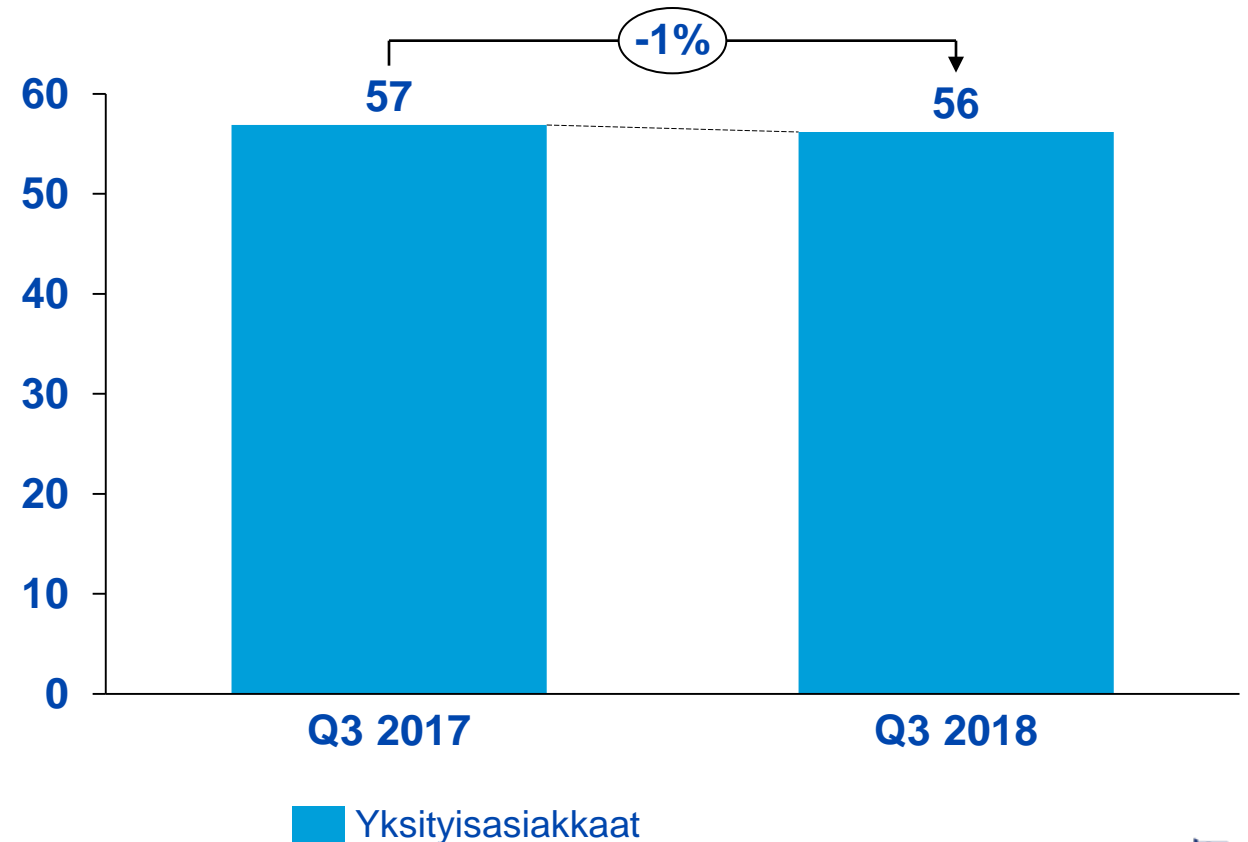
Q3 Liikevaihdon kehitys



Kasvanut markkinakapasiteetti näkyy yksityisasiakkuuksissa

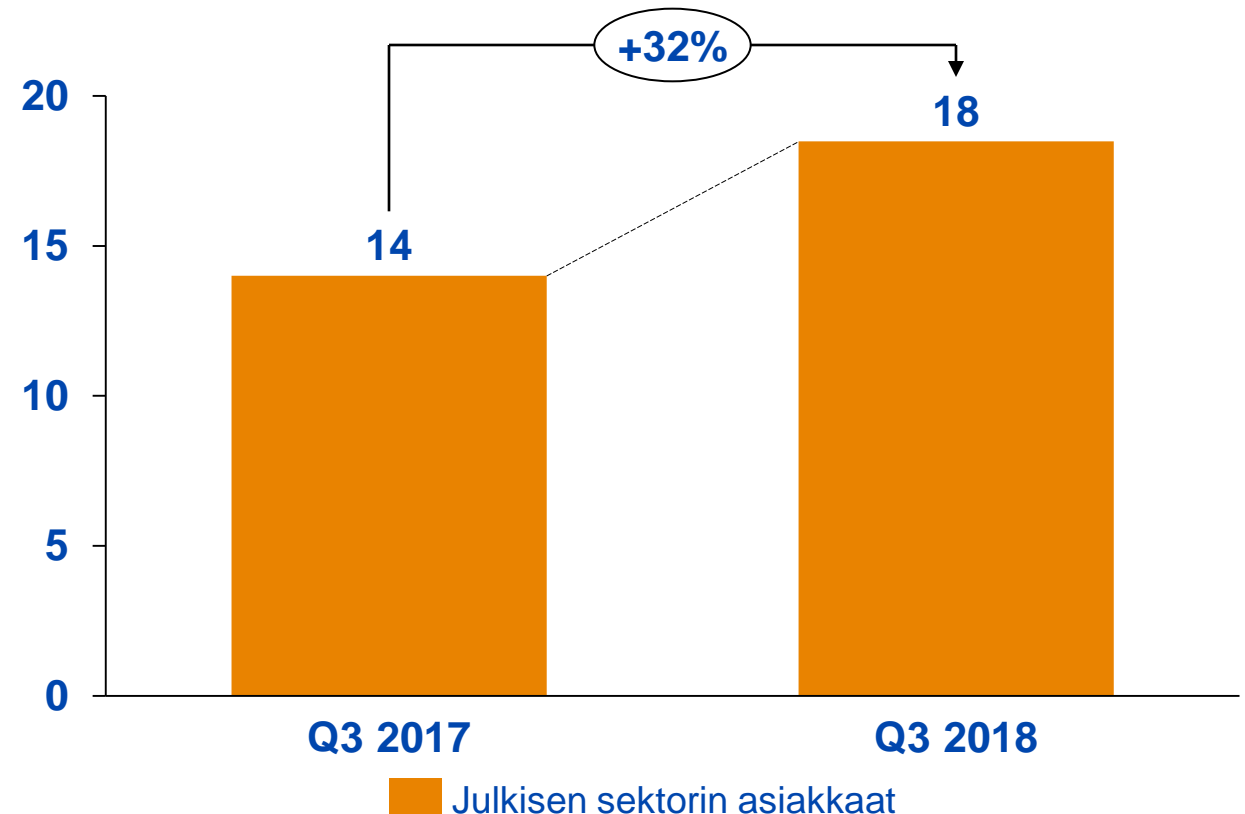
- Liikevaihto laski 1,2 prosenttia ilman merkittävää vaikutusta yrityskaupoista.
- Kysyntä oli vakaata ja työterveys-asiakkaiden yksityispalveluiden käyttö oli vertailukauden tasolla.
- Kiristynyt kilpailutilanne Suomen suurissa kaupungeissa vaikutti liikevaihtoa heikentävästi. Alueelliset erot ovat merkittäviä.
- Varausasteet olivat yhä korkeat, tarjottujen lääkäriaikojen määrä oli vertailukautta pienempi.
- Diagnostiikkapalveluiden myynti oli edellisvuoden tasolla, voimistunut vakuutusyhtiöohjaus johti leikkauspalveluiden alhaisempiin volyymeihin.
- Hyvinvointi- ja digitaalisten palveluiden kysyntä jatkui vahvana.

Q3 Liikevaihdon kehitys



- Julkisiasiakkuuksien orgaaninen kasvu oli ennätysvahvaa, liikevaihto kasvoi 31,8 prosenttia.
- Kasvuun vaikuttivat erityisesti uudet ulkoistussopimukset Lumijoella ja Kinnulassa, sekä lisälmen sairaalan erikoissairaanhoidossa*.
- terveystalo on mukana valinnanvapauskokeiluissa Ylä-Savossa (Iisalmi, Sonkajärvi, Vieremä, Kiuruvesi), Keski-Uudellamaalla (Hyvinkää, Järvenpää, Mäntsälä), Hämeenlinnassa, Jyväskylässä, Lahdessa ja Kuopiossa. Valinnanvapauskokeilujen lukumäärä ja liikevaihto kasvoivat vertailukaudesta selvästi.

Q3 Liikevaihdon kehitys



*ulkoistussopimukset listattu tarkemmin liitetiedoissa



Markkinakatsaus

- Kysyntä on jatkunut vahvana, kapasiteetin kasvuhuippu on tältä erää nähty
- Kilpailutilanne on kuitenkin kiristynyt kasvaneen kapasiteetin vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa ja näkyy paikallisesti yksityisasiakkuuksien kehityksessä.
- Hallituksen ehdotus Sote-uudistuksesta on edelleen käsiteltävänä sosiaali- ja terveysvaliokunnassa ja ehdotettujen uudistusten läpimenoista ja toteutumisesta ei siten ole varmuutta.
- Mikäli ehdotettu Sote-uudistus siirtyy eteenpäin, kysynnän uskotaan kasvavan erilaisissa osa ja kokonaisulkoistuksissa, erityisesti mikäli rajoitelaki poistuu.

Markkinanäkymät

- Suomen työllisyystilanne ja kuluttajaluottamus ovat edelleen hyvällä tasolla ja markkinaympäristö on suotuisa.
- Sosiaali- ja terveydenhuollon uudistuksen eli Sote-ratkaisun mahdollisesti viivästyessä julkisen sektorin kysynnän kasvun arvioidaan kiihtyvän.
- Yritysasiakkaiden kysyntä jatkuu vakaana ja ennaltaehkäisevien palveluiden kysynnän suhteellinen osuus kasvaa.
- Yksityisasiakkaiden kysyntä jatkuu vakaana, mutta markkinoille tullut uusi kapasiteetti vaikuttaa Terveystalon liikevaihdon kasvua alentavasti. Kapasiteetin kasvun huippu on kuitenkin nähty.



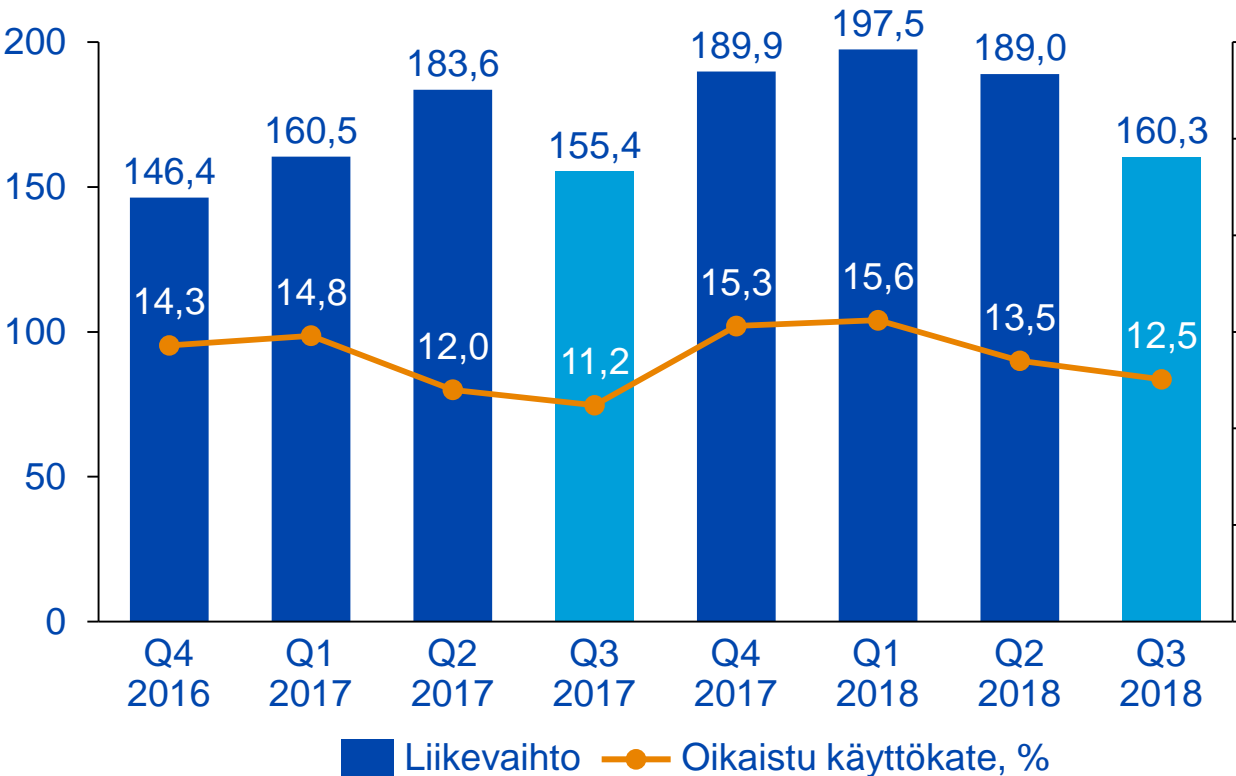
TALOUDELLINEN KEHITYS

Talousjohtaja Ilkka Laurila

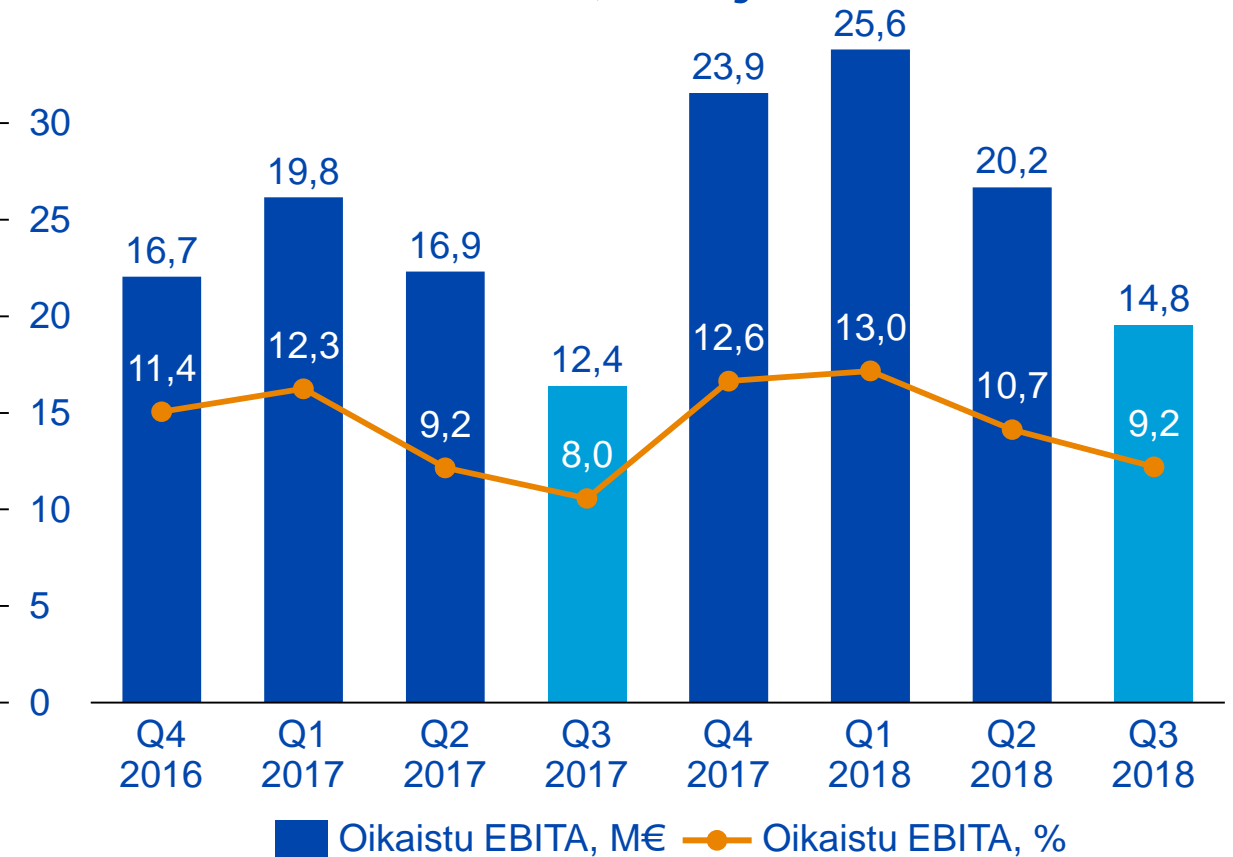


Liikevaihdon kasvu jatkui, vahva kannattavuuskehitys

Liikevaihto, oikaistu käyttökate*, %



Oikaistu EBITA*, M€ ja %



Erittäin vahva käyttökatekehitys

M€	7-9/2018	7-9/2017	Muutos, %	1-9/2018	1-9/2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	160,3	155,4	3,2	546,8	499,6	9,4	689,5
Liiketoiminnan muut tuotot	8,8	0,7	> 200,0	17,5	1,6	> 200,0	2,1
Materiaalit ja palvelut	-76,1	-74,6	2,0	-257,8	-235,2	9,6	-324,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-43,7	-42,8	2,1	-146,2	-141,4	3,4	-189,5
Liiketoiminnan muut kulut	-21,8	-31,2	-30,0	-70,4	-81,2	-13,4	-109,6
Käyttökate, EBITDA	27,6	7,6	>200,0	90,0	43,4	107,3	68,2
Oikaisut (*)	-7,4	9,8		-13,6	19,9		24,1
Oikaistu käyttökate, EBITDA	20,1	17,5	15,2	76,4	63,3	20,7	92,4
Liikevoitto	17,3	-2,5	>200,0	59,3	14,2	>200,0	28,2
Muuttuvat kustannukset							
Osittain kiinteät kustannukset							
Kiinteät kustannukset							

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



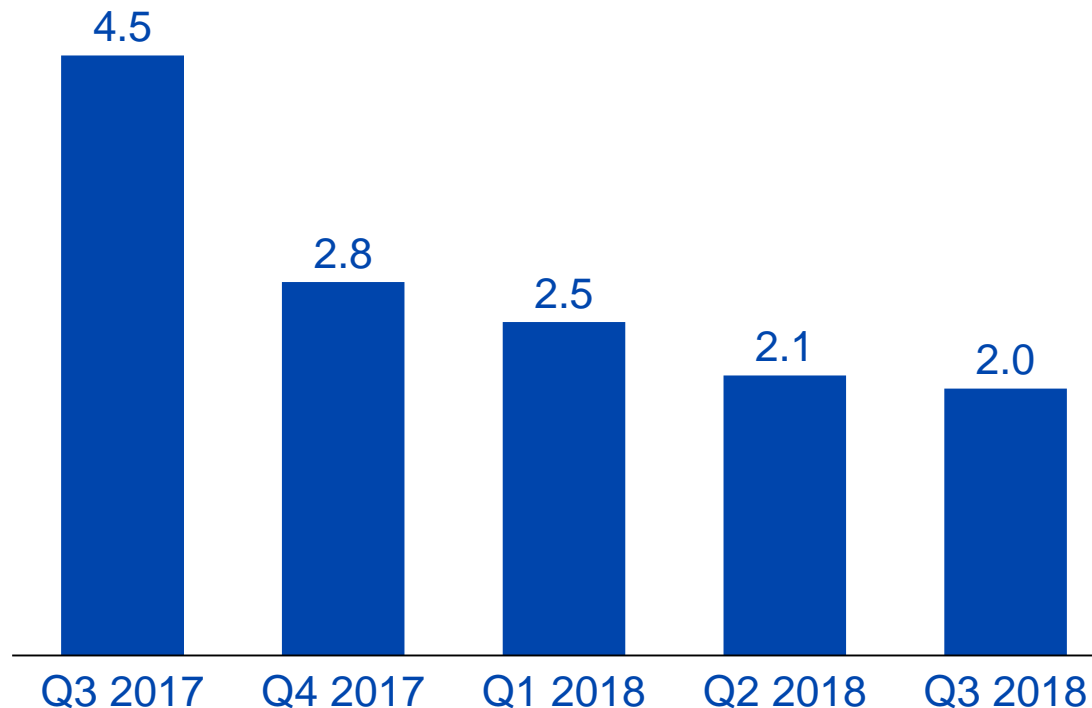
Vakavaraisuus vahvistui edelleen

m€	30.9.2018	30.9.2017
VARAT		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	81,0	91,9
Liikearvo	585,0	583,1
Muut aineettomat hyödykkeet	100,6	112,5
Muut varat	91,4	85,1
Rahavarat	79,4	5,7
VARAT YHTEENSÄ	937,4	878,2
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	502,2	326,9
Korolliset velat	289,9	383,5
Muut velat	145,3	167,8
VELAT YHTEENSÄ	435,2	551,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	937,4	878,2

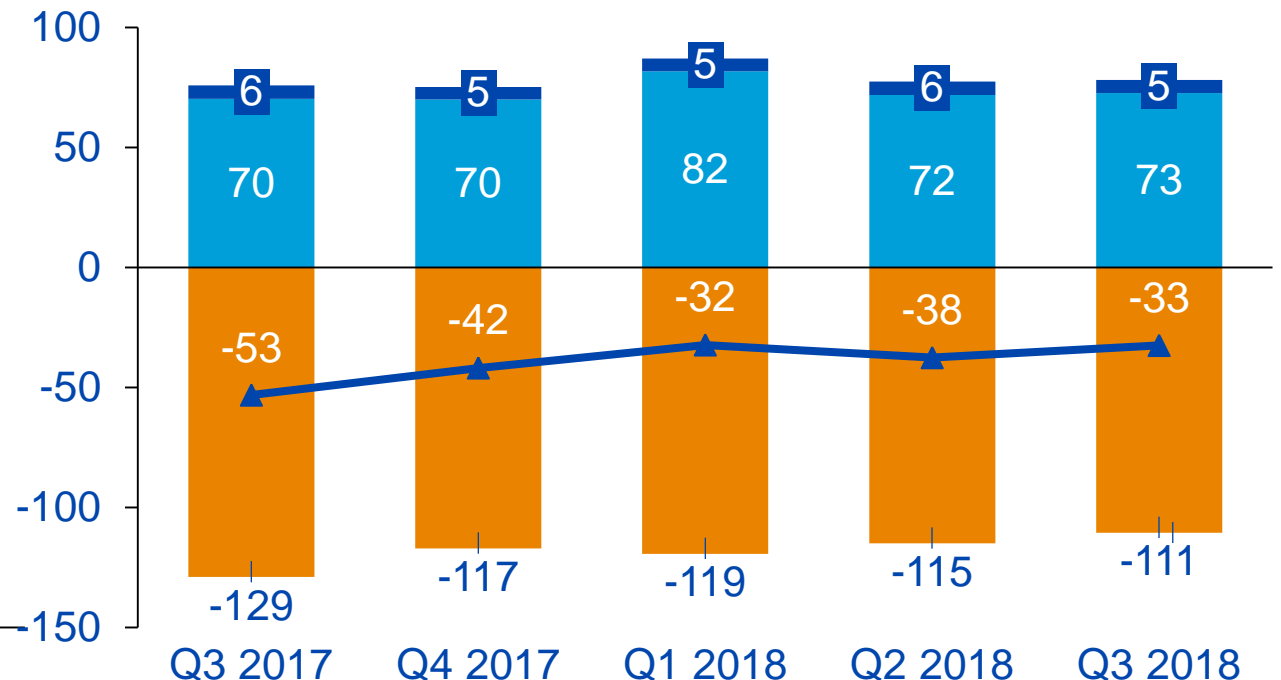
- Kokonaisvarat olivat 937,4 M€ (878,2 M€). Kasvu johtui pääosin rahavarojen kasvusta.
- Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 502,1 (326,8) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääosin listautumisella kerätystä uudesta pääomasta ja parantuneesta kannattavuudesta.
- Nettovelkaantumisaste katsauskauden lopussa oli 41,9 (115,6) prosenttia ja korollinen nettovelka oli 210,5 (377,8) miljoonaa euroa. Lasku johtui pääosin listautumisen yhteydessä toteutetulla osakeannilla kerätystä omasta pääomasta ja lainojen takaisinmaksusta.

Tase vahvistui, operatiivinen tehokkuus näkyy negatiivisena nettokäyttöpääomana

Nettovelka/ Oikaistu käyttökate (EBITDA)
(viimeiset 12 kuukautta)



Käyttöpääoma

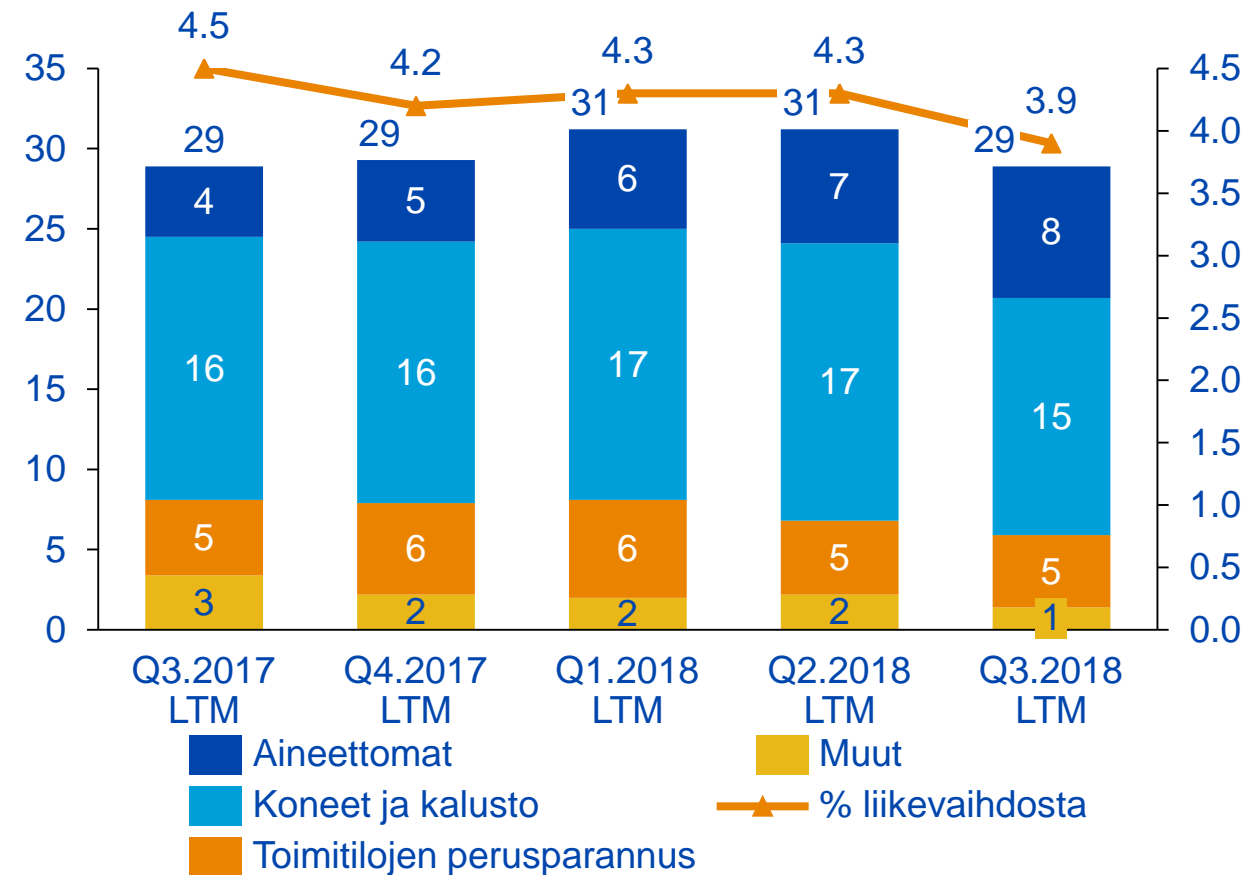


- vaihto-omaisuus
- myyntisaamiset ja muut saamiset
- ostovelat ja muut velat
- nettokäyttöpääoma

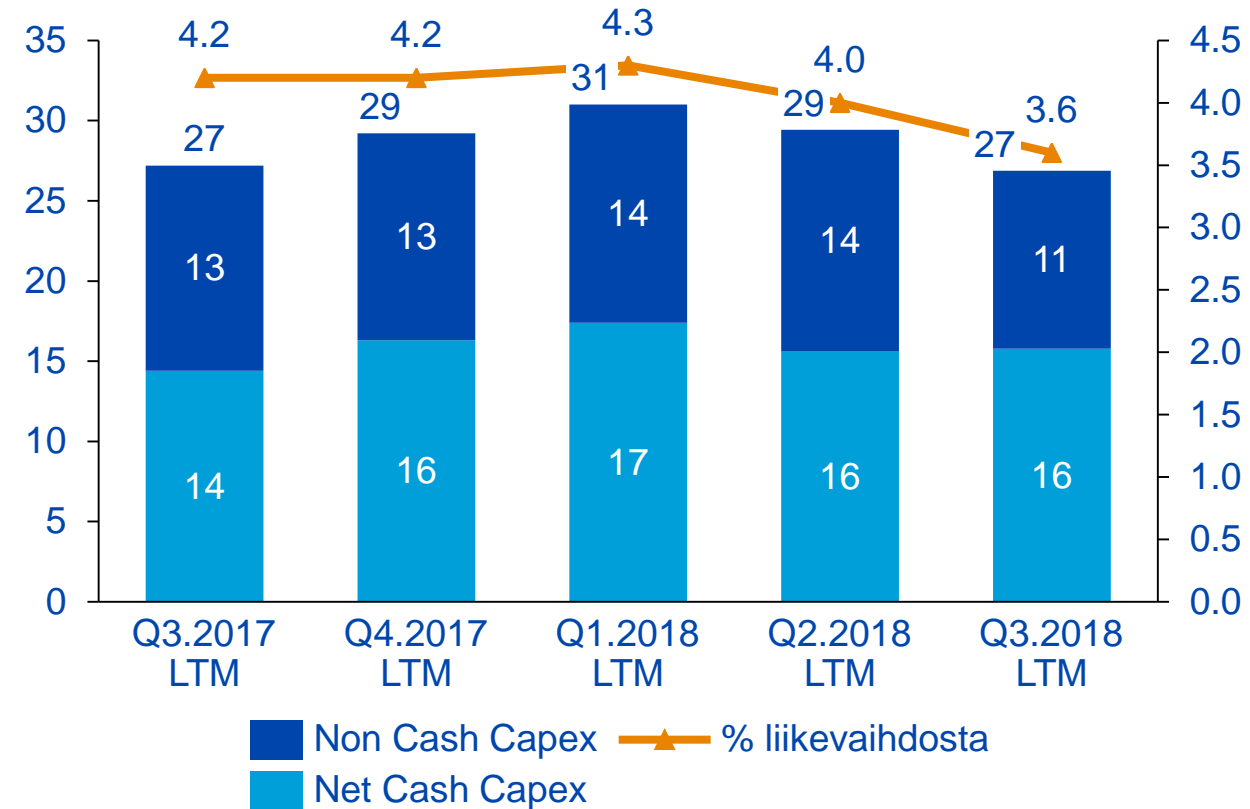


Investointitaso (ilman M&A:ta)

Bruttoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



Nettoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



IFRS 16 Vuokrasopimukset – standardin käyttöönoton vaikutukset vuoden 2019 raportoinnissa Terveystalo

- terveystalo suunnittelee soveltavansa yksinkertaistettua lähestymistapaa IFRS 16 standardin käyttöönotossa.
- Tällä hetkellä voimassa olevien IFRS 16 luokiteltujen vuokrasopimusten osalta alustava arvio 1.1.2019 taseeseen kirjattavasta diskontatusta vuokrasopimusvelasta on 173 miljoonaa euroa ja arvio kirjattavasta käyttöoikeusomaisuuserästä on 173 miljoonaa euroa.
- 30.9.2018 voimassa olevien sopimusten perusteella tehtyjen alustavien laskelmien mukaan käyttökateen arvioidaan kasvavan tilikaudella 1.1.–31.12.2019 noin 34 miljoonaa euroa, liikevoiton arvioidaan kasvavan noin 2 miljoonaa euroa ja kokonaisvaikutus nettotulokseen IFRS 16 mukaisesti kirjattavien korkokulujen jälkeen olisi noin -0,6 miljoonaa euroa.

TULOSLASKELMA		TASE	
	Nykytila*	Uusi	
Käyttökate	Vuokrakulu -34 m€	+ vuokrakulu Käyttökate +34m€	Varat
Liikevoitto	-34 m€	- poistot Liikevoitto +2 m€	Velat
Nettotulos	-34 m€	- korkokulut Nettotulos -0,6m€	Taseen ulkopuoliset vastuut
			Käyttöoikeus- omaisuuserä 173 m€
			Vuokrasopimus- velka 173 m€

*Nykytila on havainnollistettu tällä hetkellä voimassa olevan IAS 17 standardin mukaisesti.



Tulosraportointi vuonna 2019 ja tulevat sijoittajatilaisuudet

Taloudellinen raportointi 2019

- Tilinpäätöstiedote 2018 torstaina 14.2.2019
- Vuosikertomus vuodelta 2018 viikolla 9
- Osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2019 torstaina 9.5.2019
- Puolivuotiskatsaus 2019 torstaina 8.8.2019
- Osavuosikatsaus tammi-syyskuulta 2019 torstaina 31.10.2019

Sijoittajatilaisuudet ja roadshowt

- Lounastilaisuus institutionaalisille sijoittajille Helsingissä 16.11. (Handelsbanken)
- Jefferies London Healthcare Conference 15.11.
- Roadshow Frankfurt-Geneve-Zürich (Carnegie) 22.-23.11.
- SEB Healthcare Seminar Stockholm 11.12.
- SEB Nordic Seminar Copenhagen 9.1.2019



Q & A



terveystalo.com
#terveystalo



Julkiset ulkoistussopimukset

Contract	Contract commencement	Contract termination	Contract duration	Tender price EUR pa.
Kinnula	1.10.2017	30.9.2032	15 years 0 months	1,948,000
Lumijoki	1.1.2018	30.11.2022	4 years 11 months	5,199,490
Rantasalmi	1.1.2015	31.12.2020	6 years 0 months	15,200,196
Eksote	1.4.2016	30.3.2023	7 years 0 months	2,830,000
Tervola*	1.10.2018	31.12.2028	10 years 3 months	1,568,658

- Tender price does not include potential price increases, customer fees and/or impact of right of use of ICT, facilities and care utensil

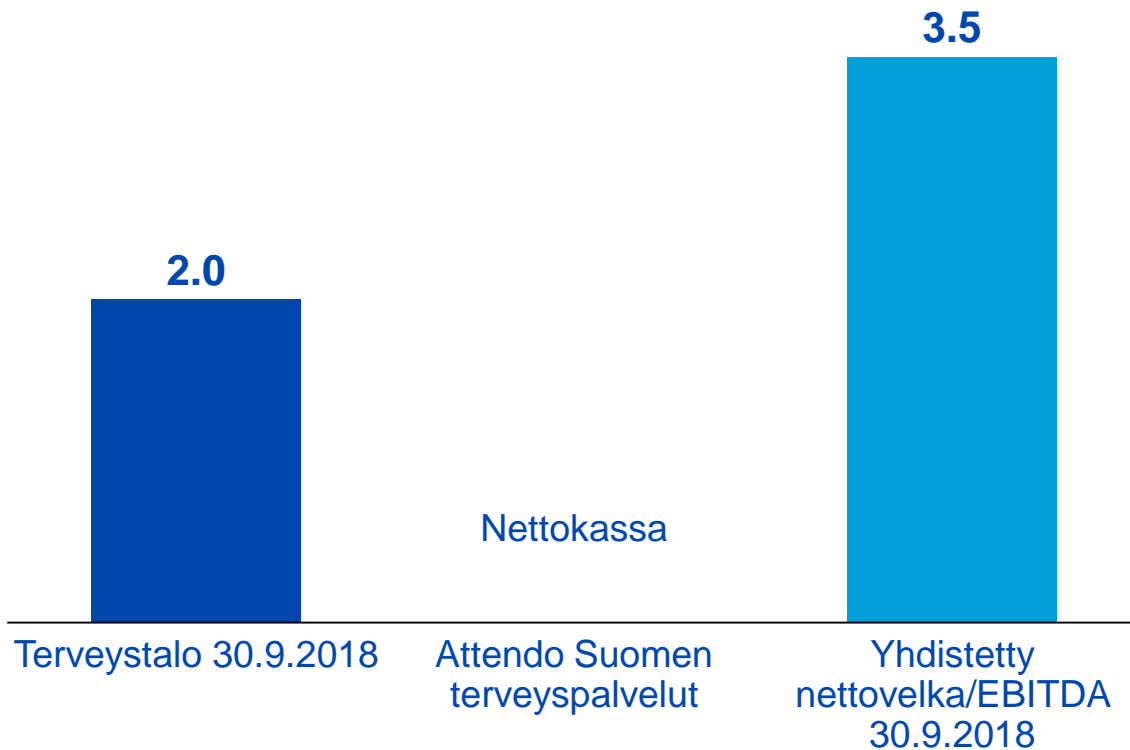
* The tender price for outsourced services is capitation based, at EUR 507 per customer



Ava Clinicin myynti

- Terveystalo-konserni myi Riikassa toimivan Ava Clinicin koko toiminnan heinäkuussa.
- Ava Clinic tarjoaa gynekologisia palveluita, synnytystoimintaa sekä hedelmöityshoitoja. Yksikön liikevaihto vuonna 2017 oli noin 3 miljoonaa euroa ja tilikauden tulos noin 1 miljoonaa euroa.
- Terveystalo kirjasi kolmannelle vuosineljännekselle yhteensä 8,4 miljoonaa euroa myyntivoittoa pääosin Ava Clinicin osakkeiden myynnistä, jolla on kertavaikutteinen tulosta parantava vaikutus.

Attendo-kaupan vaikutus velkaantuneisuuteen

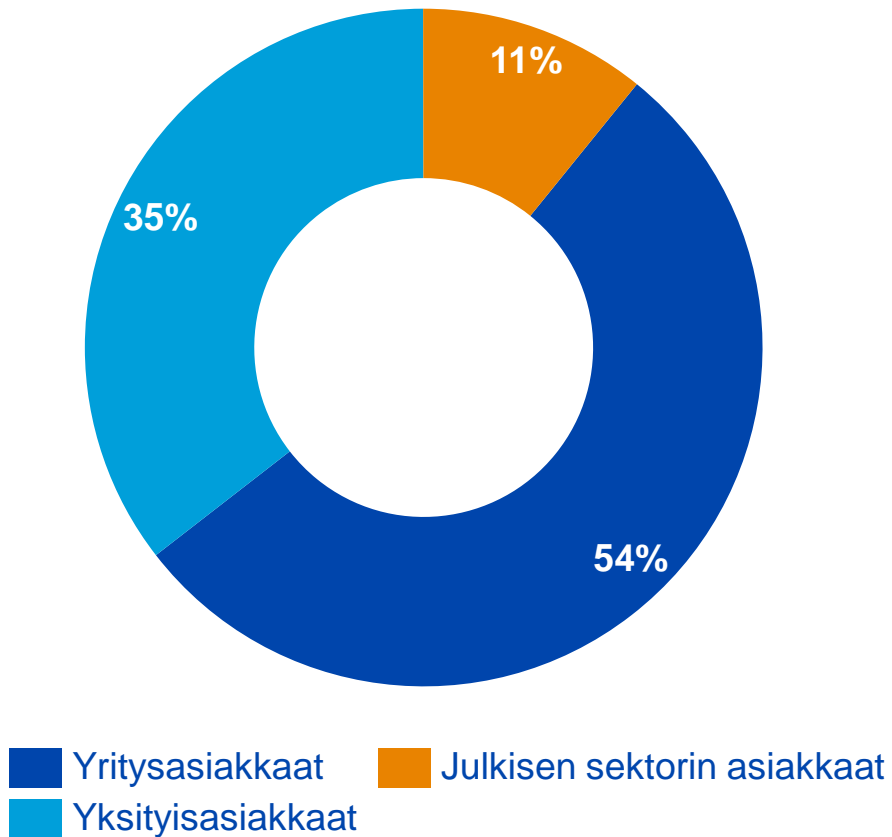


- Terveystalo on rahoituksellisesti hyvin valmistautunut Järjestelyyn
- Yhdistettyjen, havainnollistamistarkoituksessa esitettyjen taloudellisten tietojen perusteella Terveystalolla olisi ollut yhteenlaskettu 451 miljoonan euron nettovelka ja implisiittinen 3,5x nettovelka/EBITDA (yhdistetty oikaistu EBITDA) 30.9.2018 alkaen ilman synergioita.

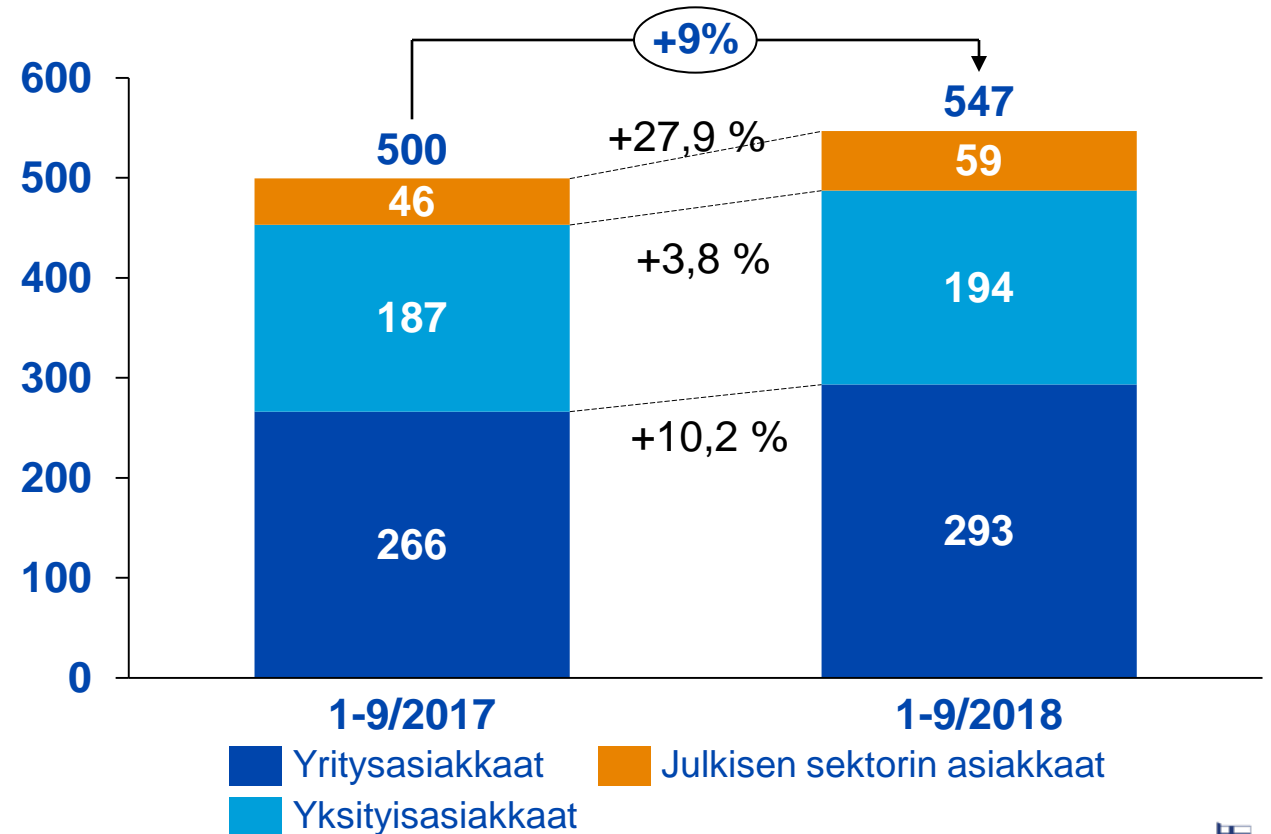
Yhdistetyt taloudelliset tiedot on esitetty vain havainnollistamistarkoituksessa. Yhdistetyt taloudelliset tiedot perustuvat hypoteettiseen tilanteeseen, eikä niitä pidä tulkita pro forma -tietoina, sillä niissä ei ole huomioitu kauppahinnan kohdentamista, transaktiokustannuksia tai eroja kirjanpidollisissa menetelmissä

YTD Kasvua kaikissa asiakkuuksissa

Tammi-syyskuu liikevaihto asiakkuuksittain, %



Tammi-syyskuu liikevaihto asiakkuuksittain, M€



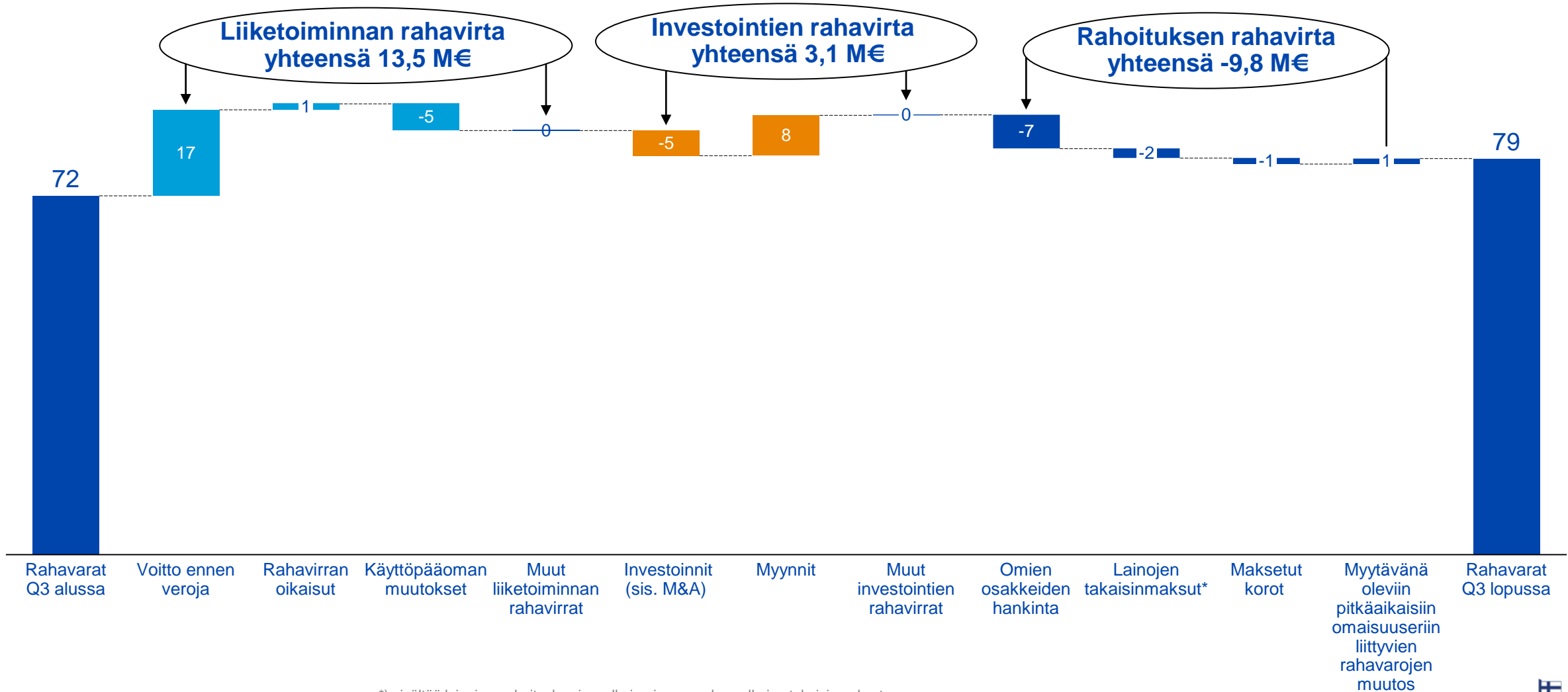
Avainluvut

M€	7-9/2018	7-9/2017	Muutos, %	1-9/2018	1-9/2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	160,3	155,4	3,2	546,8	499,6	9,4	689,5
Oikaistu käyttökate (EBITDA) *	20,1	17,5	15,2	76,4	63,3	20,7	92,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % *	12,5	11,2	-	14,0	12,7	-	13,4
Käyttökate (EBITDA) *	27,6	7,6	>200,0	90,0	43,4	107,3	68,2
Käyttökate (EBITDA), % *	17,2	4,9	-	16,5	8,7	-	9,9
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) *	14,8	12,4	19,4	60,6	49,1	23,6	73,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % *	9,2	8,0	-	11,1	9,8	-	10,6
Liikevoitto (EBIT)	17,3	-2,5	> 200,0	59,3	14,2	>200,0	28,2
Kauden tulos	16,0	-6,9	> 200,0	58,7	1,1	> 200,0	7,2
Nettovelka	-	-	-	210,5	377,8	-44,3	256,4
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)*	-	-	-	2,0	4,5	-	2,8
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	-	-	-	13,5	3,1	-	2,1
Omavaraisuusaste, % *)	-	-	-	53,7	37,3	-	50,7
Nettovelkaantumisaste (Gearing),%*	-	-	-	41,9	115,6	-	56,1
Osakekohtainen tulos**	0,13	-0,06	-	0,46	0,01	-	0,06
Liiketoiminnan rahavirta	13,5	-2,4	>200%	62,1	32,5	91,1	70,0
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	4,482	4,290	4,5	4 265
Ammatinharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4,729	4,503	5,0	4 431

* Vaihtoehtoinen tunnusluku. Lisätietoja liitetiedossa 14.

** Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus vertailukaudella. Diacor on yhdistetty vertailukauden lukuihin taseen ja henkilöstön osalta 31.3.2017 alkaen.

Q3 Rahavirta



YTD Rahavirta

