

ENNÄTYKSELLINEN VUOSI, VAHVA ALUSTA KASVULLE

Toimitusjohtaja Yrjö Närhinen
Talousjohtaja Ilkka Laurila



VUODEN PÄÄKOHDAT

Viides vakaan kasvun vuosi

Kehitimme toimintaamme laaja-alaisesti

Vahva panostus digitaalisiin palveluihin jatkuu

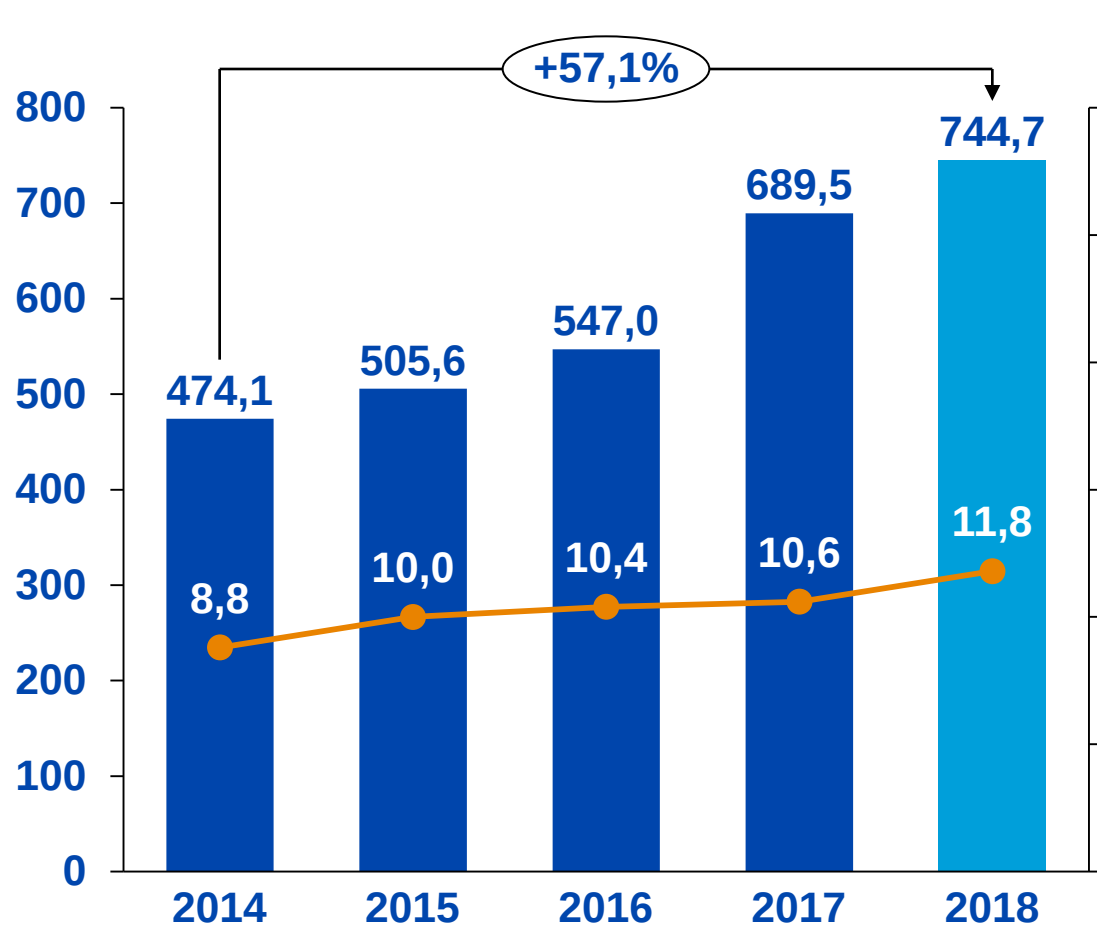
Ennaltaehkäisevät ja hyvinvointipalvelut kasvavat

Ennätyskasvua julkisiasiakkuuksissa

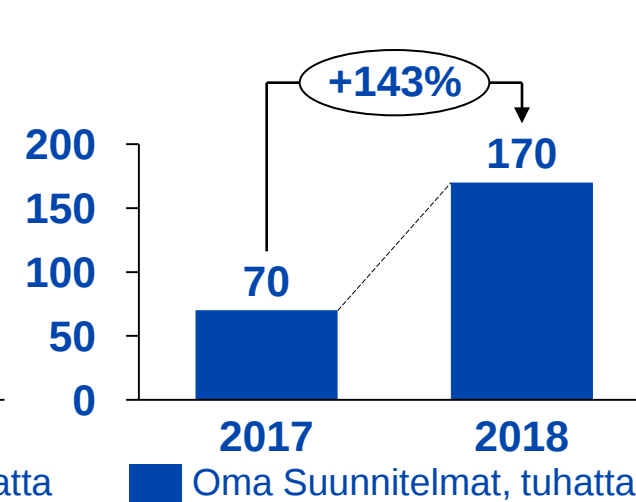
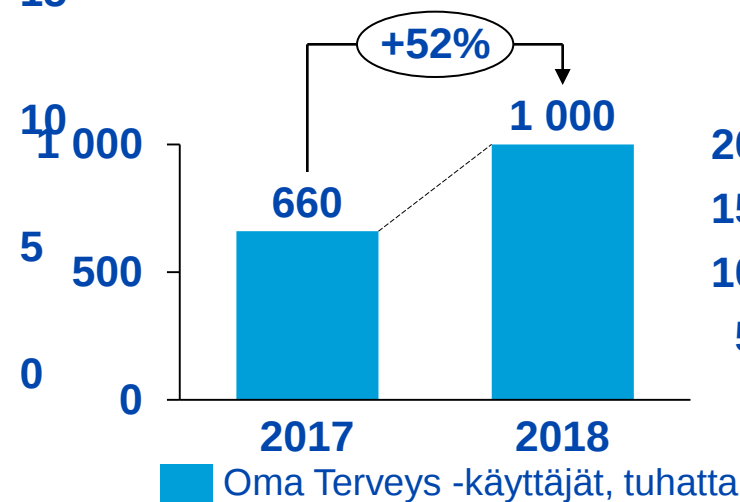
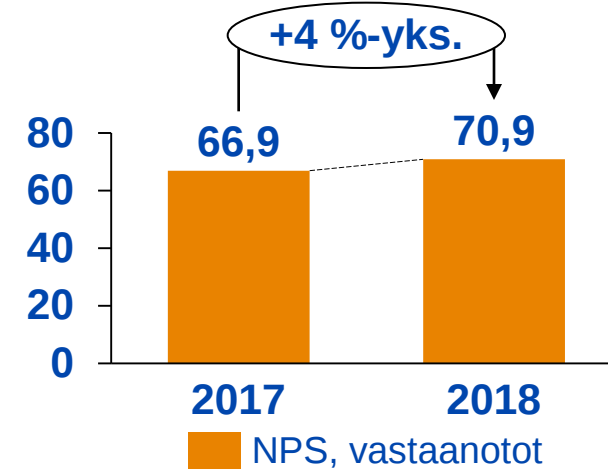
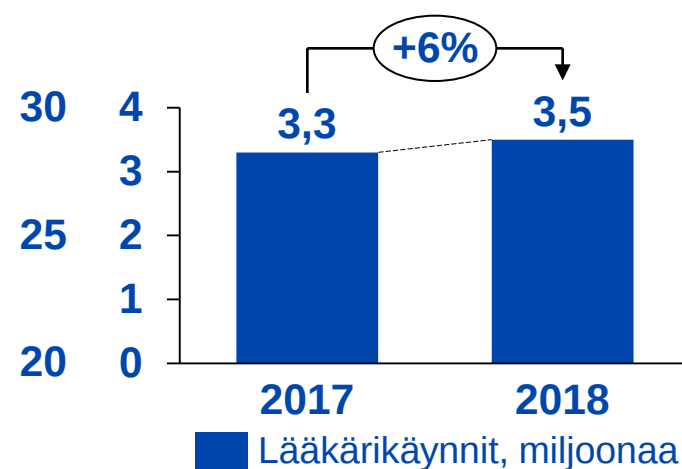


Suoritus parani kaikilla mittareilla

Terveystalo



■ Liikevaihto, Milj. euroa
—●— Oikaistu EBITA, % liikevaihdosta



Tyytyväiset asiakkaat ja ammattilaiset ovat kaiken perusta

Vastaanotot

NPS 71 %

Sairaalapalvelut

NPS 91 %

93 %

Työntekijöistä on tyytyväisiä Terveystaloon työpaikkana

Kiinnostavin työnantaja



Laadukasta hoitoa vastuullisesti tuotettuna

LÄÄKETIETEELLINEN LAATU

Oikea-aikainen ja
vaikuttava hoito
Potilaan turvallisuus
Terveysten edistäminen

TOIMINNALLINEN LAATU

Sujuvat toimintatavat
Tehokas
resurssien käyttö



KOKEMUKSELLINEN LAATU

Asiakastyytyväisyys



YHTEISKUNTA

Hoidon saatavuus
Yhteiskunnallisen roolin
kantaminen

EETTISET TOIMINTATAVAT

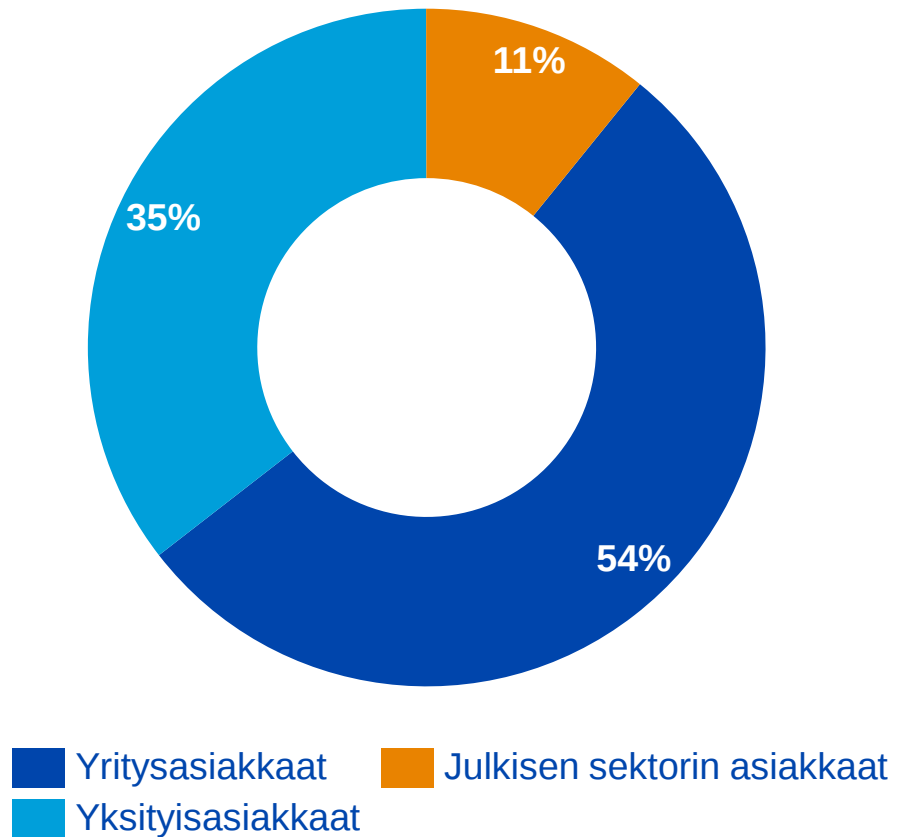
Eettiset periaatteet
Hyvä liikkeenjohto
Potilaan yksityisyys

HENKILÖSTÖ

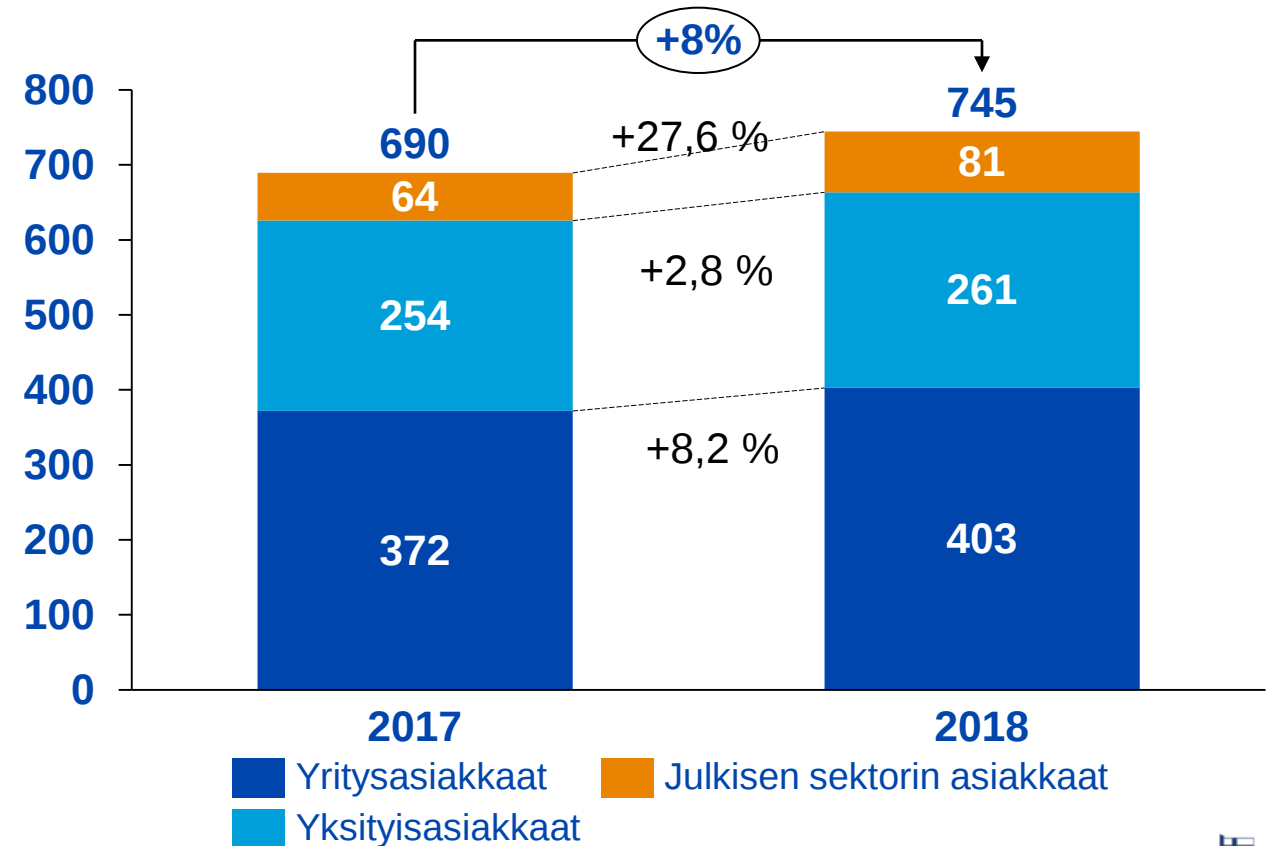
Henkilöstön hyvinvointi
Henkilöstön rekrytointi
ja kehittäminen

2018 Kasvua kaikissa asiakkuuksissa

2018 liikevaihto asiakkuuksittain, %



2018 liikevaihto asiakkuuksittain, M€



Vahva kannattavuus

- **Oikaistu Käyttökate* (EBITDA)**
108,9 milj. euroa (92,4)
- **Oikaistu EBITA %***
11,8 % liikevaihdosta (10,6 %)
- **Kauden tulos**
68,7 milj. euroa (7,2)
- **EPS 0,54 euroa (0,06)**
pääomanpalautus (VOPR-osinko)
ehdotus 0,20 euroa (0,06)



Markkinakatsaus

- Vakaata kysyntää yritys- ja yksityisasiakkuuksissa.
- Kilpailutilanne on yhä kireä kasvaneen lääkäriasema- ja sairaalakapasiteetin vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa pääkaupunkiseutua lukuun ottamatta.
- Kapasiteetin merkittävä kasvu on kuitenkin pysähtynyt.
- Hallituksen ehdotus Sote-uudistuksesta on yhä eduskunnan perustuslakivaliokunnan käsiteltävänä.
- Mikäli Sote-uudistus siirtyy, kysynnän uskotaan kasvavan erilaisissa osa- ja kokonaisulkoistuksissa, erityisesti jos kuntien ja kuntayhtymien sosiaali- ja terveyspalvelujen ulkoistuksia ja investointeja rajoittava laki poistuu.
- Toteutuessaan uudistus mahdollistaisi julkisesti rahoitettujen, pääsääntöisesti nykyisenkaltaisten terveyskeskuspalvelujen tuottamisen yksityisesti.

Näkymät

- 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 ulkoistuksissa.
- Toteutuessaan uudistus mahdollistaisi julkisesti rahoitettujen, pääsääntöisesti nykyisenkaltaisten terveyskeskuspalvelujen tuottamisen yksityisesti.
- Yritysasiakkaiden kysyntä jatkuu vakaana ja ennaltaehkäisevien palveluiden kysynnän suhteellinen osuus kasvaa.
- Yksityisasiakkaiden kysyntä jatkuu niin ikään vakaana, mutta markkinoille tullut uusi kapasiteetti vaikuttaa Terveystalon liikevaihdon kasvua alentavasti. Tämän kapasiteetin kasvun huippu on kuitenkin nähty.



TALOUDELLINEN KEHITYS

Talousjohtaja Ilkka Laurila

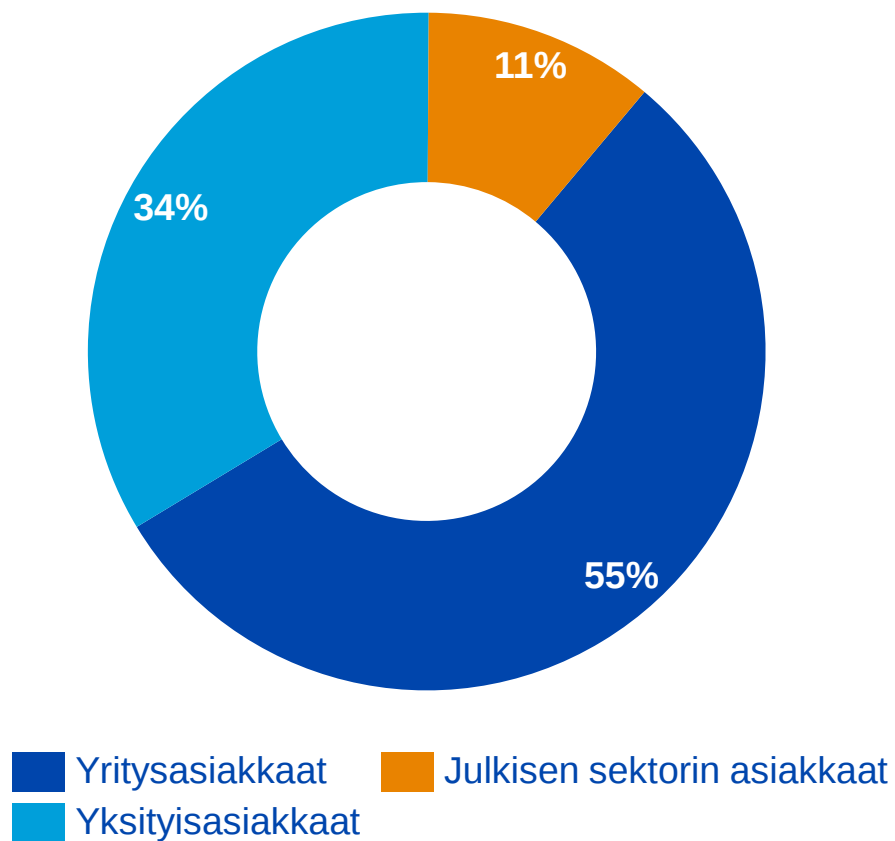


terveystalo.com
#terveystalo

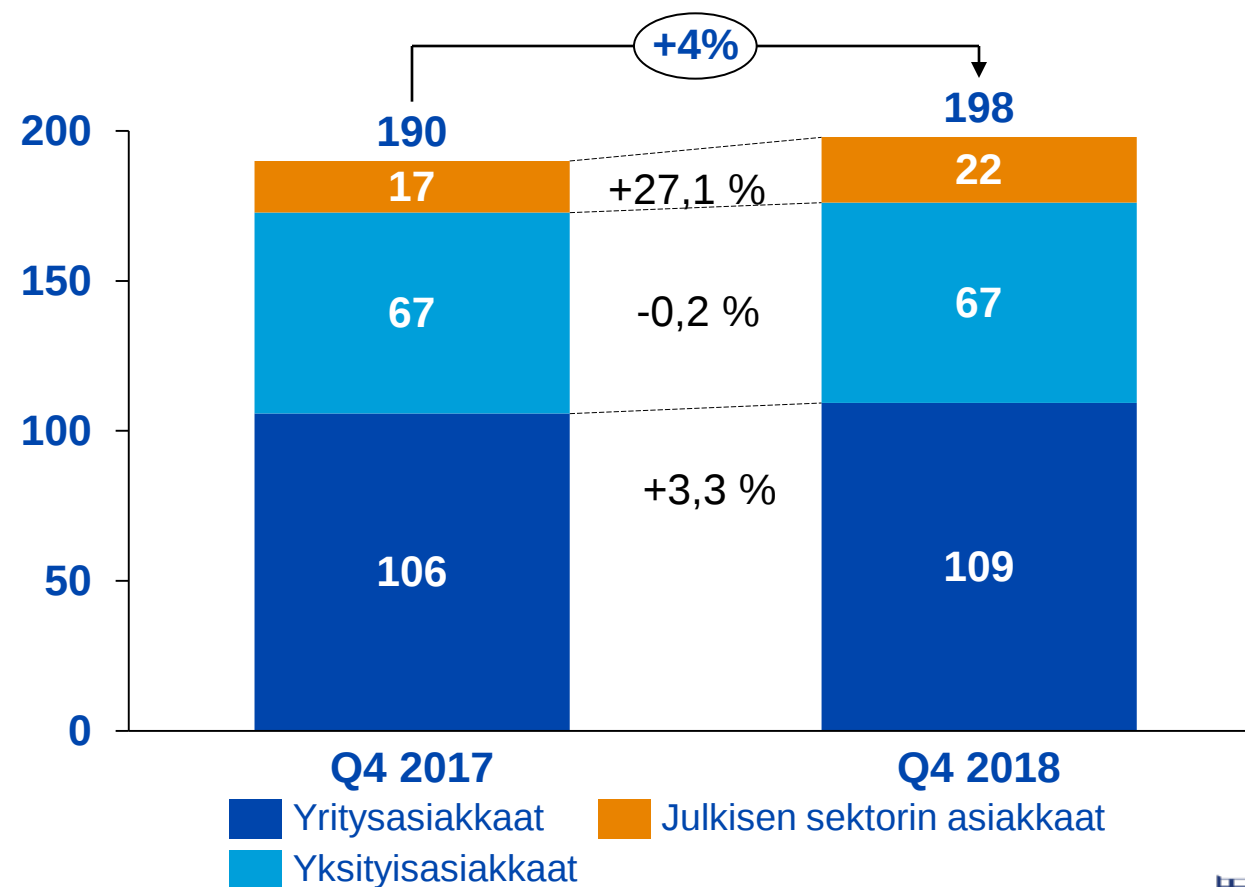


Q4: Liikevaihto +4,2 %

Q4 liikevaihto asiakkuuksittain, %

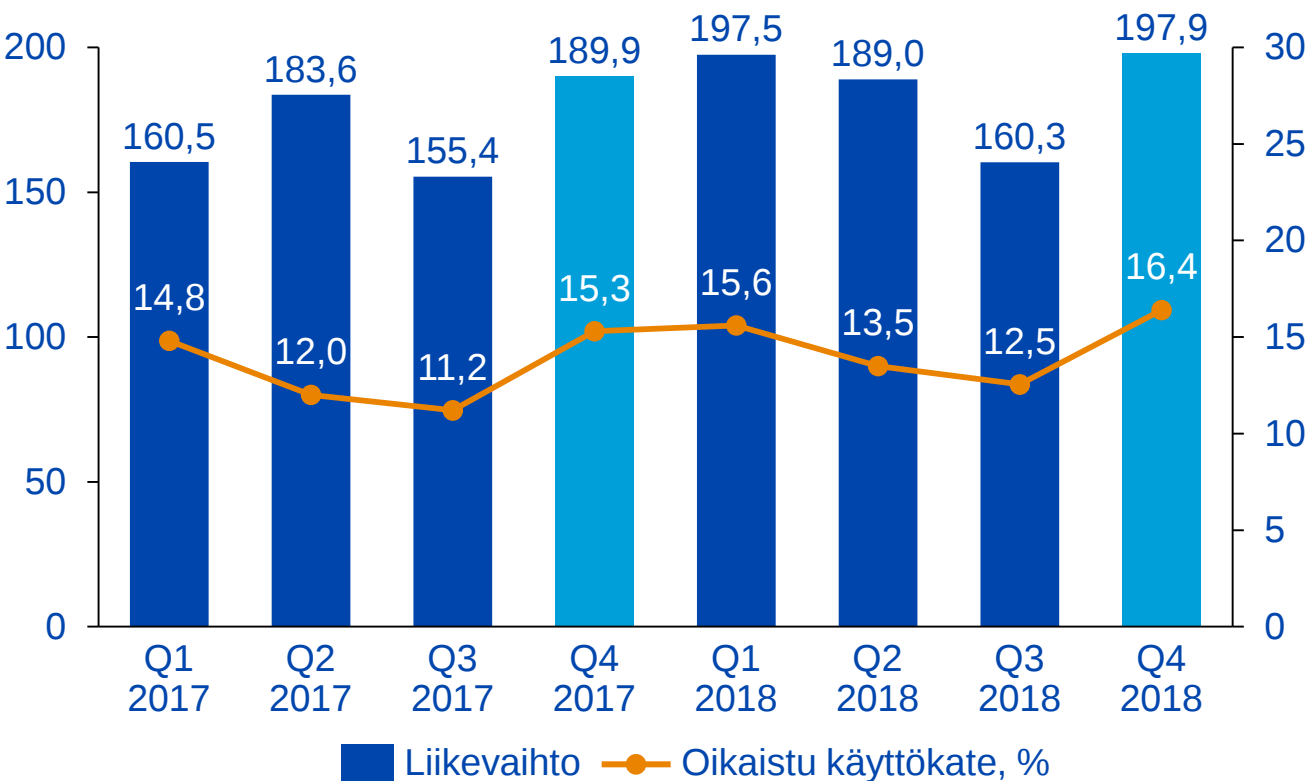


Q4 liikevaihto asiakkuuksittain, M€

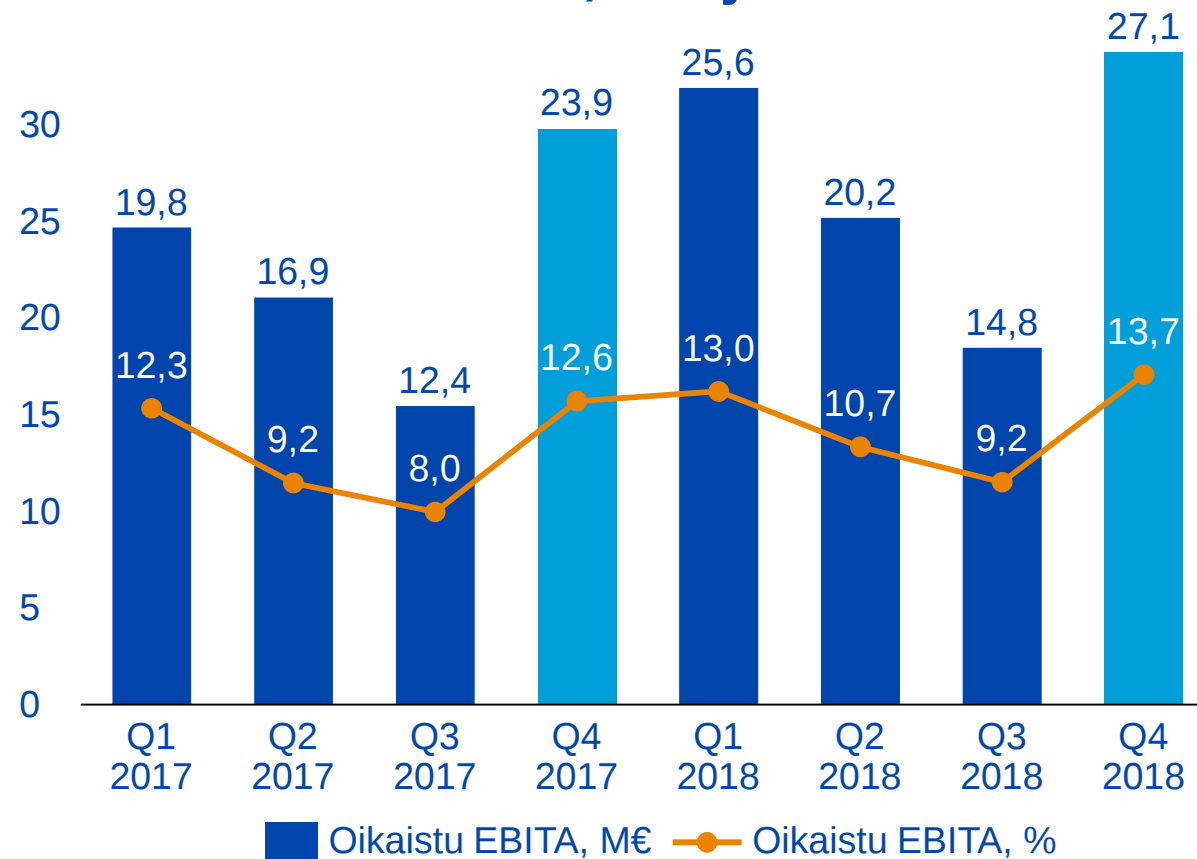


Kannattavuus parani jokaisessa kvartaalissa

Liikevaihto, oikaistu käyttökate*, %



Oikaistu EBITA*, M€ ja %



Käyttökatekehitys jatkui vahvana

M€	10-12/2018	10-12/2017	Muutos, %	2018	2017	Muutos, %
Liikevaihto	197,9	189,9	4,2	744,7	689,5	8,0
Liiketoiminnan muut tuotot	0,7	0,5	34,8	18,2	2,1	> 200,0
Materiaalit ja palvelut	-93,5	-89,1	5,0	-351,3	-324,3	8,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-50,9	-48,1	5,8	-197,1	-189,5	4,0
Liiketoiminnan muut kulut	-27,5	-28,4	-3,1	-97,9	-109,6	-10,7
Käyttökate, EBITDA	26,6	24,8	7,2	116,6	68,2	70,9
Oikaisut (*)	5,9	4,3		-7,7	24,1	
Oikaistu käyttökate, EBITDA	32,5	29,1	11,9	108,9	92,4	17,9
Liikevoitto	16,1	14,0	14,7	75,4	28,2	167,6

■ 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.



Attendon Suomen Terveyspalveluiden kaupan vaikutus näkyy taseessa

m€	31.12.2018	31.12.2017
VARAT		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	83,6	92,1
Liikearvo	768,7	583,3
Muut aineettomat hyödykkeet	167,7	109,2
Muut varat	105,4	84,7
Rahavarat	36,9	33,0
VARAT YHTEENSÄ	1 162,3	902,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	511,8	457,3
Korolliset velat	450,1	289,4
Muut velat	200,4	155,6
VELAT YHTEENSÄ	650,5	445,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 162,3	902,3

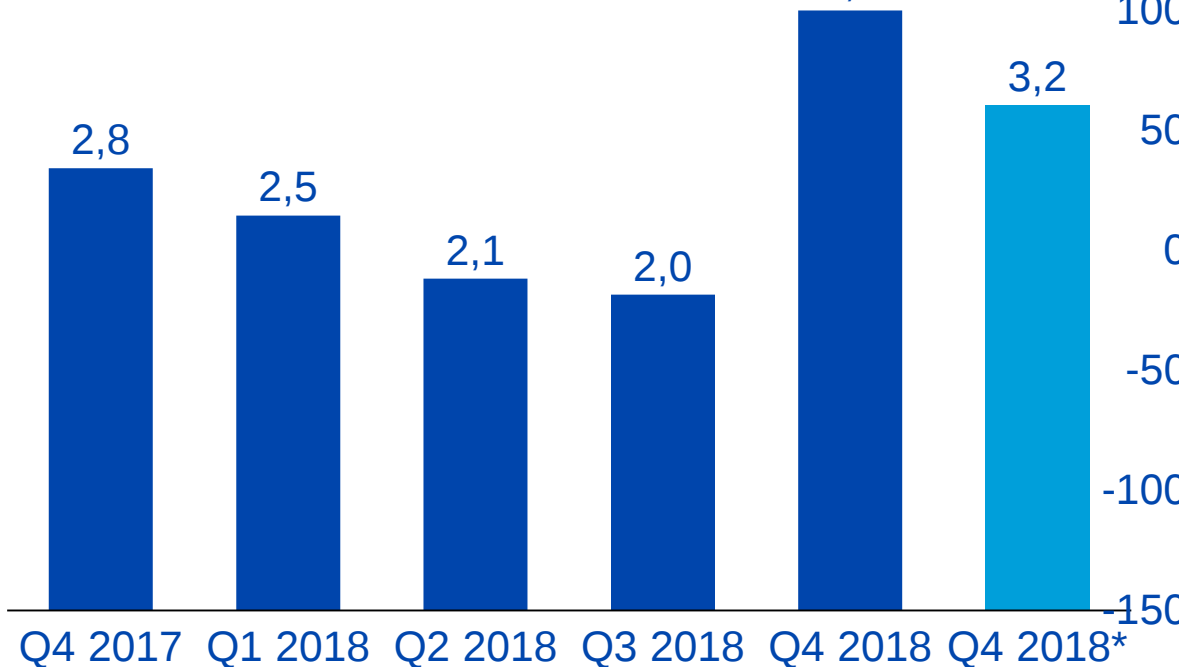
- Kokonaisvarat olivat 1 162,3 M€ (902,3). Kasvu johtui pääosin Attendo-yrityskauppaan liittyneistä aineettomiin hyödykkeisiin tehdyistä hankintahinnan kohdistuksista sekä kaupan yhteydessä muodostuneesta liikearvosta.
- Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 511,7 (457,2) M€. Kasvu johtui pääosin tytäryhtiöiden myyntiin liittyvistä eristä ja parantuneesta kannattavuudesta.
- Nettovelkaantumisaste oli 80,8 (56,1) % ja korollinen nettovelka 413,3 (256,4) M€. Konsernitaseelle on yhdistelty joulukuun lopulla hankitun Attendon Suomen Terveyspalveluiden yhtiöiden taseet, ja se sisältää kauppahinnan rahoitukseen nostetun 160 miljoonan euron pitkäaikaisen ja 10 miljoonan euron lyhytaikaisen lainan.



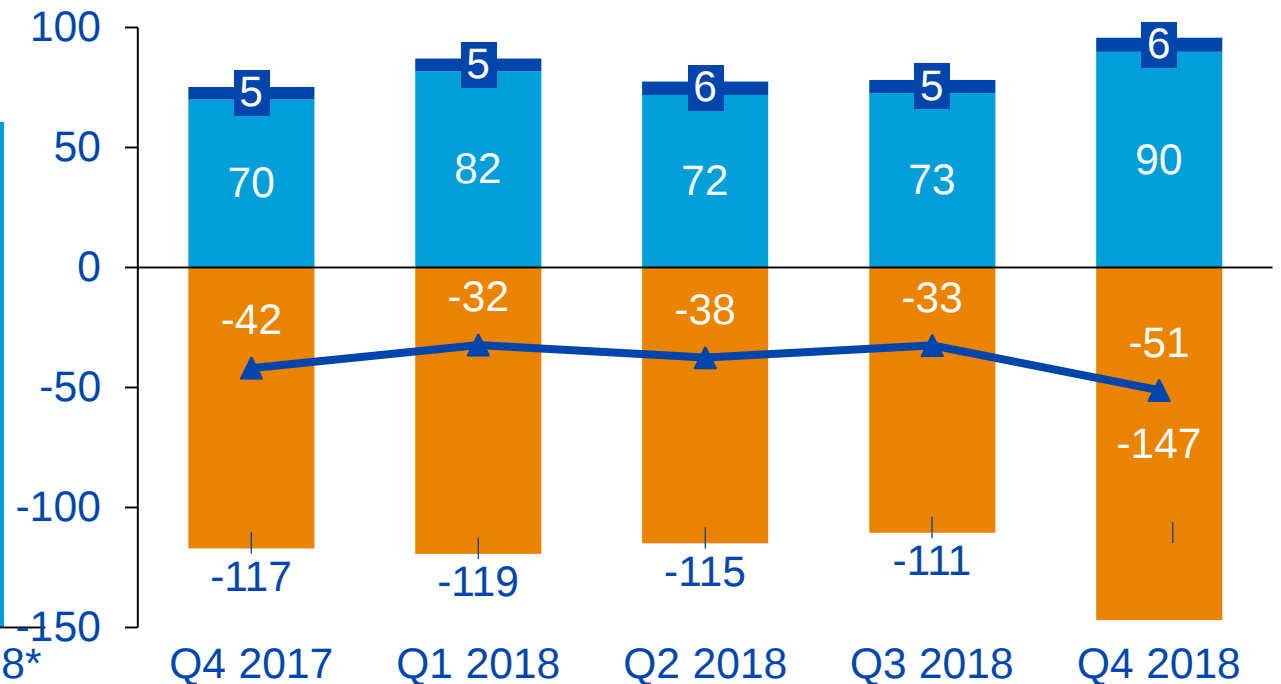
Attendo-kaupan rahoitus kasvatti nettovelkaa, operatiivinen tehokkuus näkyy negatiivisena nettokäyttöpääomana

Terveystalo

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



Käyttöpääoma



*Q4: Käyttökatevaikutus huomioiden yhdistettyjen, havainnollistamistarkoituksessa esitettyjen taloudellisten tietojen perusteella implisiittinen nettovelka/EBITDA

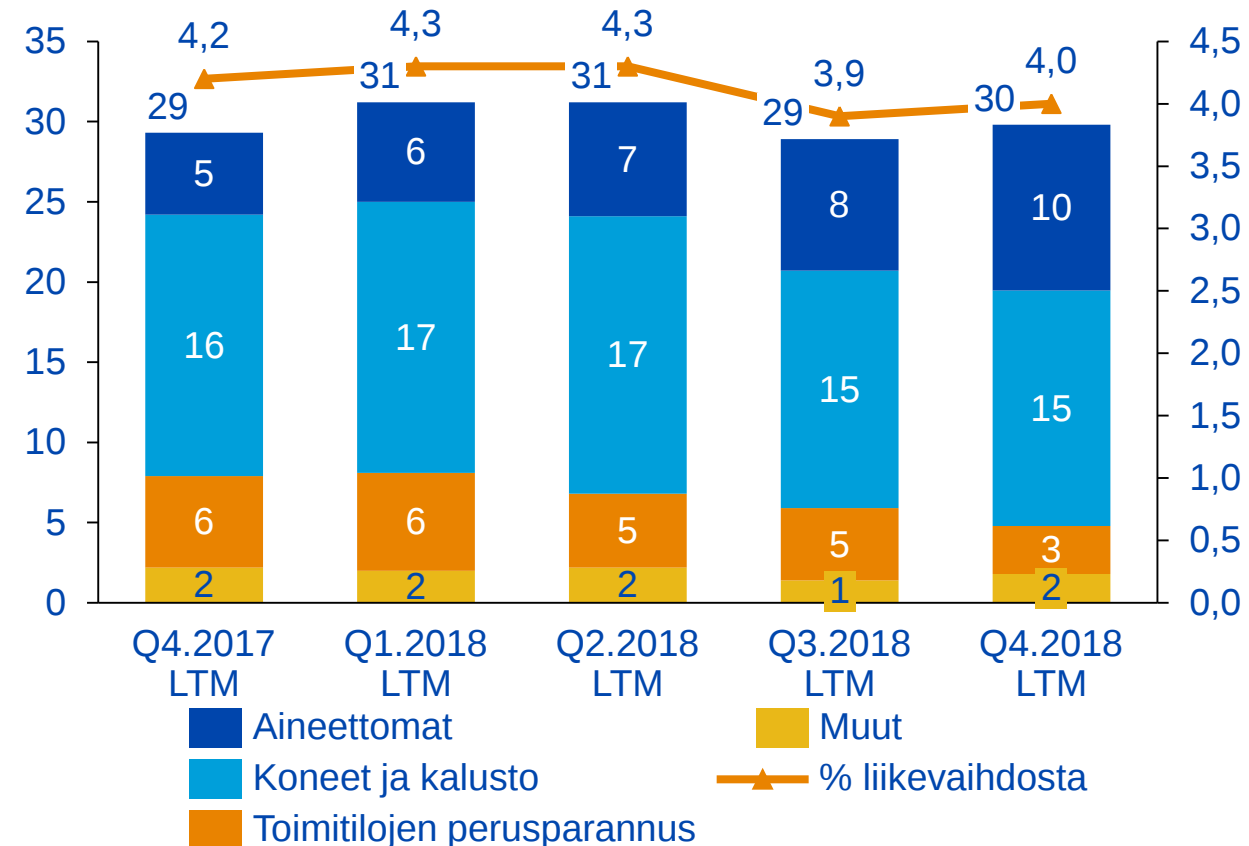
vaihto-omaisuus
myyntisaamiset ja muut saamiset
ostovelat ja muut velat

nettokäyttöpääoma

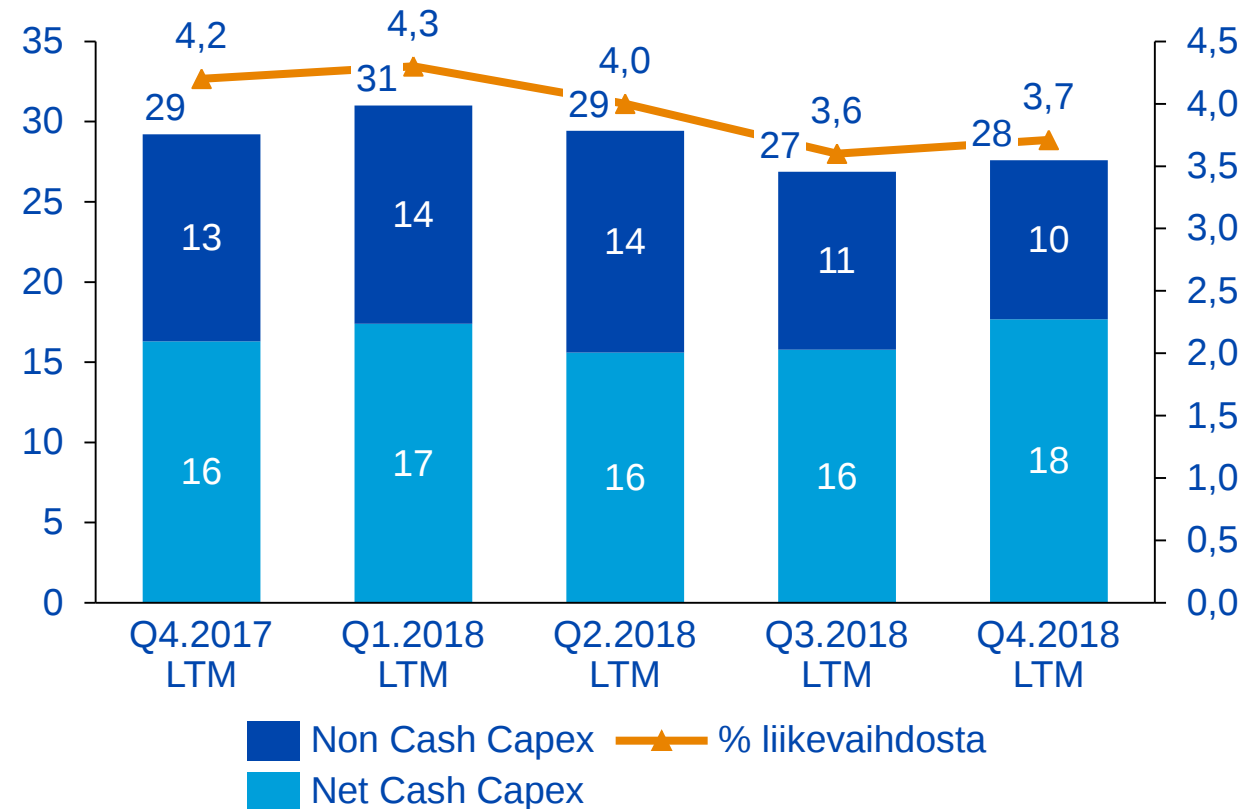


Investointitaso (ilman M&A:ta)

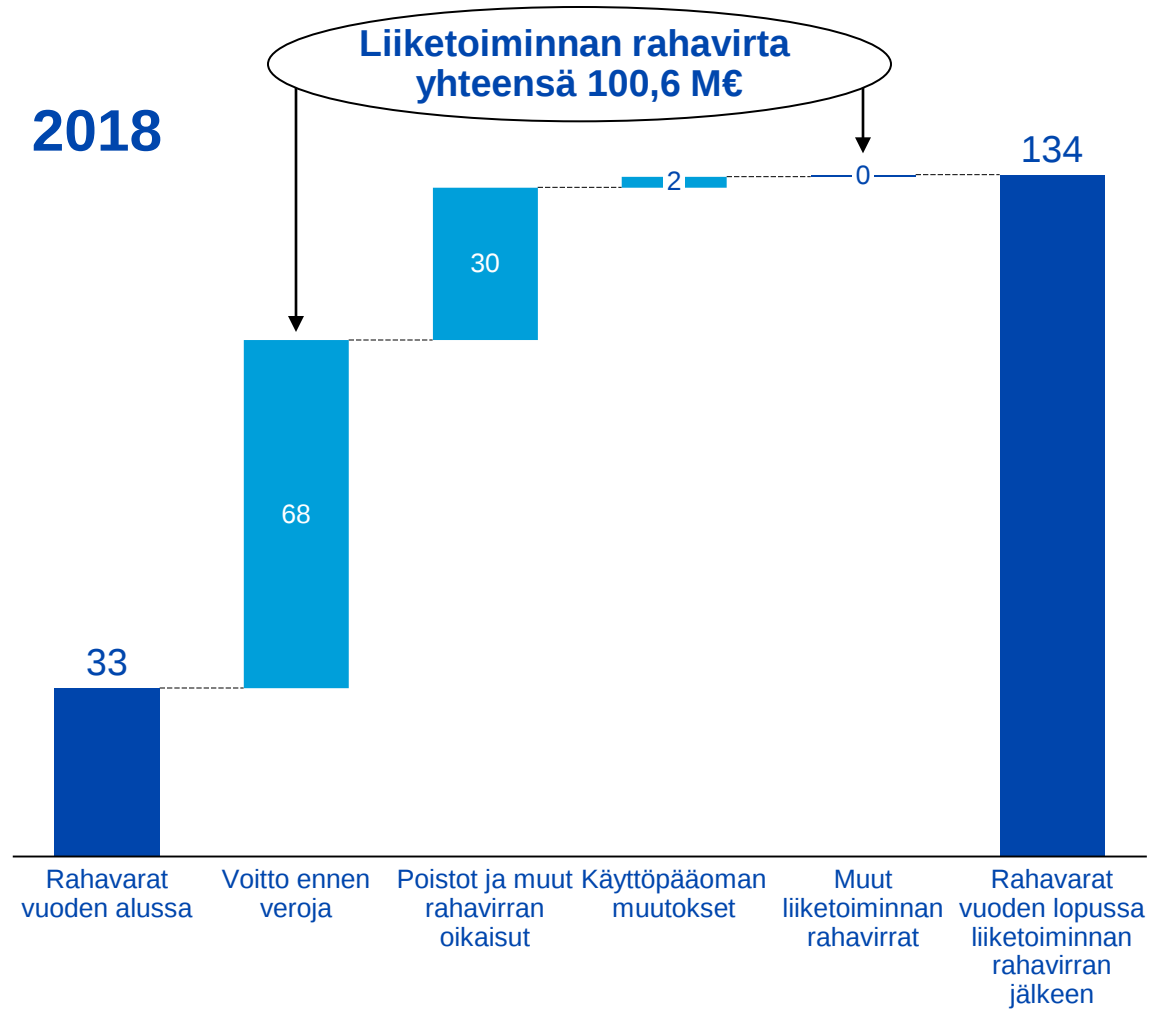
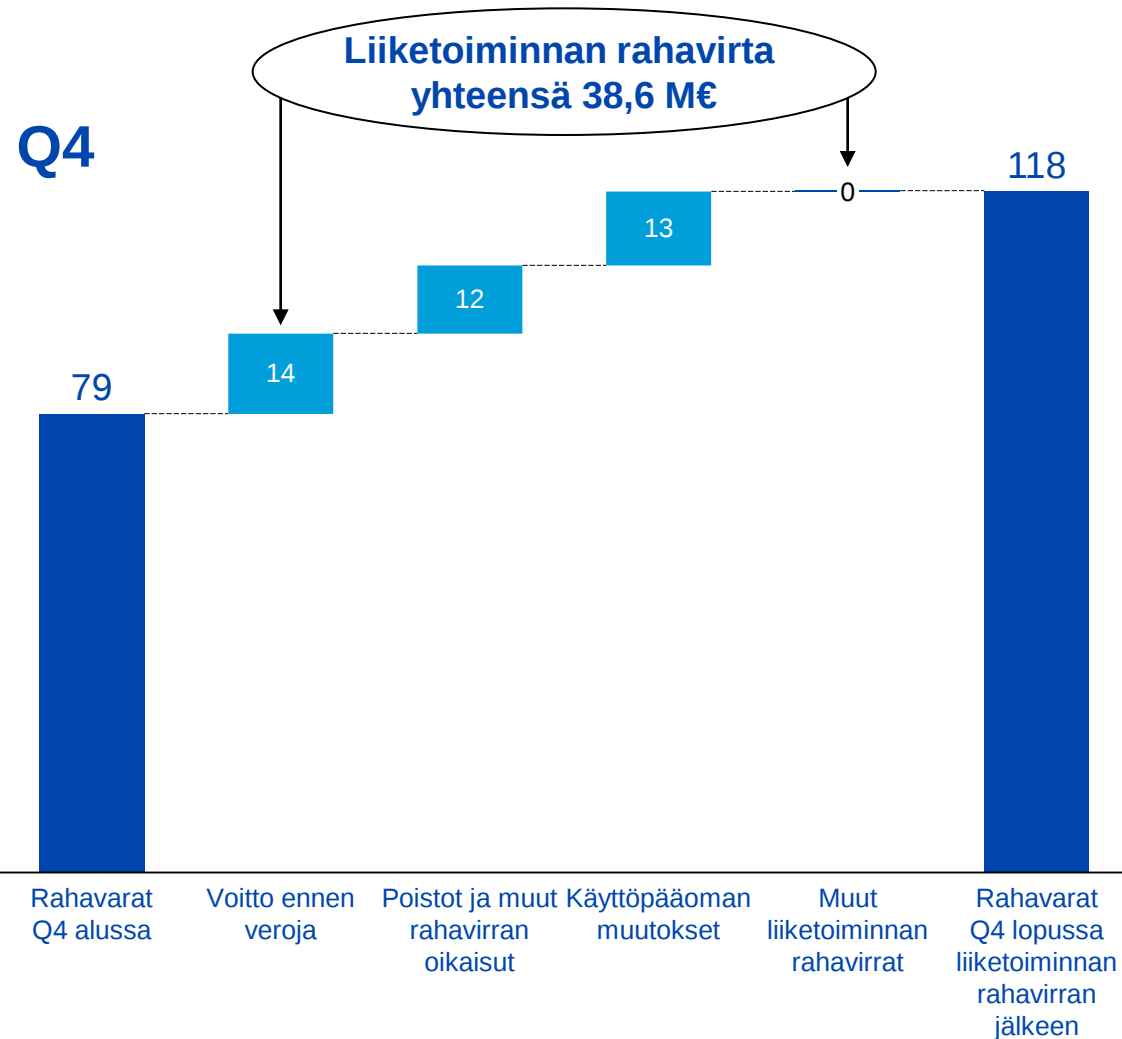
Bruttoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



Nettoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



Vahva liiketoiminnan rahavirta



IFRS 16 Vuokrasopimukset – standardin käyttöönoton Terveystalo vaikutukset vuoden 2019 raportoinnissa

- Terveystalo on päättänyt soveltaa yksinkertaistettua lähestymistapaa IFRS 16 standardin käyttöönotossa.
- Tällä hetkellä tiedossa olevien IFRS 16 luokiteltujen vuokrasopimusten osalta alustava arvio 1.1.2019 taseeseen kirjattavasta diskontatusta vuokrasopimusvelasta on 202,5 miljoonaa euroa ja arvio kirjattavasta käyttöoikeusomaisuuserästä on 202,5 miljoonaa euroa.
- Tällä hetkellä voimassa olevien sopimusten perusteella tehtyjen alustavien laskelmien mukaan käyttökatteen arvioidaan kasvavan tilikaudella 1.1.–31.12.2019 noin 40 miljoonaa euroa, liikevoiton arvioidaan kasvavan noin 1,2 miljoonaa euroa ja kokonaisvaikutus nettotulokseen IFRS 16 mukaisesti kirjattavien korkokulujen ja laskennallisten verojen jälkeen olisi noin -1,8 miljoonaa euroa.

TULOSLASKELMA			TASE		
	2018 *	2019		2018 *	2019
Käyttökate	Vuokratulu -40 meur	+ vuokratulu 40meur Käyttökate +40meur	Varat		Käyttöoikeus- omaisuuserä 202,5 meur
Liikevoitto	-40 meur	- poistot 38,7meur Liikevoitto +1,2 meur	Velat		Vuokrasopimus- velka 202,5 meur
Nettotulos	-40 meur	- korkokulut ja laskennalliset verot 3,0 meur Nettotulos -1,8 meur		Taseen ulkopuoliset vastuut	

* 2018 vuosi on havainnollistettu IAS 17 standardin mukaisesti, IFRS 16 on korvannut IAS 17 standardin 1.1.2019 alkaen.



Tulosraportointi ja tulevat sijoittajatilaisuudet

Taloudellinen raportointi ja Yhtiökokous 2019

- Vuosikertomus vuodelta 2018 viikolla 9
- Yhtiökokous 4.4. Helsingissä
- Osavuositarkastus tammi-maaliskuulta 2019 torstaina 9.5.2019
- Puolivuosikatsaus 2019 torstaina 8.8.2019
- Osavuositarkastus tammi-syyskuulta 2019 torstaina 31.10.2019

Sijoittajatilaisuudet ja konferenssit

- Lounastilaisuus institutionaalisille sijoittajille Helsingissä 16.2. (Danske Bank)
- Morgan Stanley European MedTech & Services Conference 5.3. Lontoossa
- Carnegie Nordic Healthcare Seminar 6.3. Tukholmassa



Q & A



terveystalo.com
#terveystalo



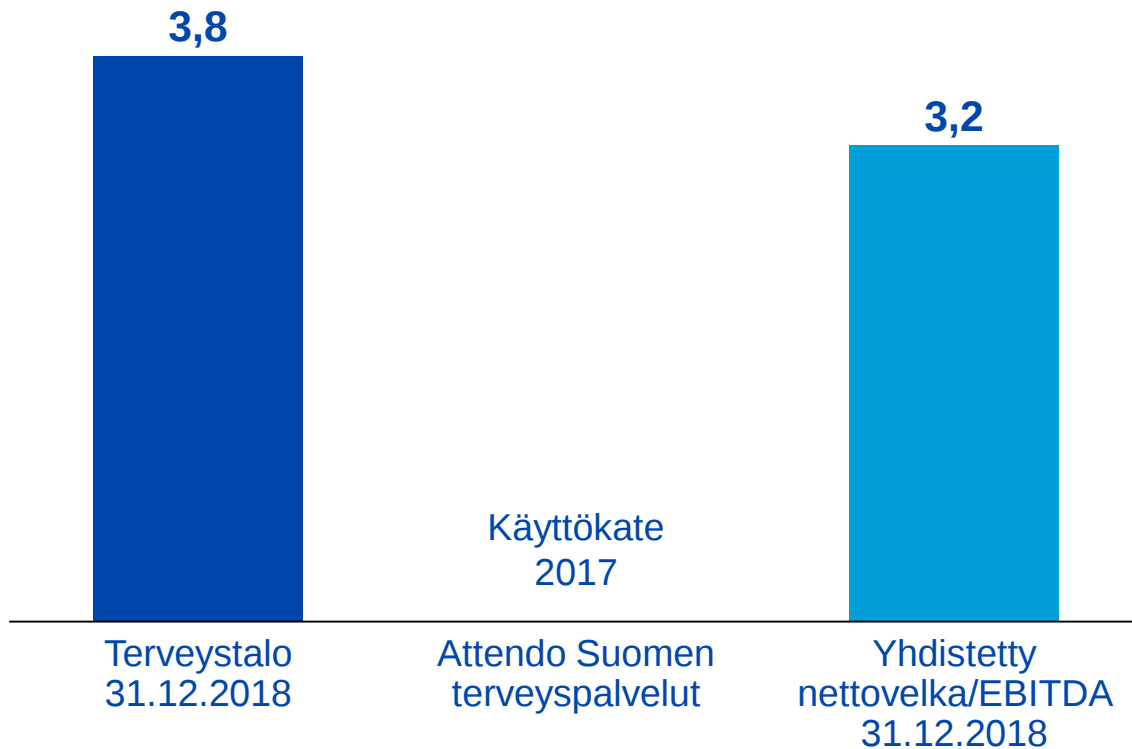
10. Aineettomat oikeudet: Attendo-kaupalla oli merkittävä vaikutus liikearvoon ja asiakkuuksiin

2018	Liikearvo	Asiakkuudet	Tavaramerkit	Muut aineettomat hyödykkeet ja ennakko-maksut	Yhteensä
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2018	651,3	83,8	82,9	30,0	848,0
Liiketoimintojen yhdistäminen	185,4	65,7	-	2,3	253,4
Lisäykset	-	-	-	10,3	10,3
Uudelleen luokittelut ja siirrot erien välillä	-	-	-	-0,0	-0,0
Hankintameno 31.12.2018	836,7	149,5	82,9	42,7	1 111,7
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2018	-68,0	-51,3	-16,9	-19,3	-155,5
Poistot	-	-10,8	-4,1	-5,0	-19,9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2018	-68,0	-62,1	-21,0	-24,4	-175,4
Kirjanpitoarvo 1.1.2018	583,3	32,5	66,0	10,7	692,5
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	768,7	87,4	61,9	18,4	936,4
2017					
Milj. euroa					
Hankintameno 1.1.2017	517,1	74,5	83,0	23,7	698,4
Liiketoimintojen yhdistäminen	134,1	9,3	-	1,5	145,0
Lisäykset	-	-	-	5,1	5,1
Vähennykset	-	-	-0,1	-0,3	-0,5
Hankintameno 31.12.2017	651,3	83,8	82,9	30,0	848,0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.2017	-68,0	-40,9	-12,7	-13,8	-135,3
Poistot	-	-10,4	-4,2	-5,1	-19,8
Arvonalentumiset	-	-	-	-0,4	-0,4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.2017	-68,0	-51,3	-16,9	-19,3	-155,5
Kirjanpitoarvo 1.1.2017	449,1	33,6	70,3	10,0	563,0
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	583,3	32,5	66,0	10,7	692,5

Verot

- Vahvistettuja tappioita on tilikauden aikana käytetty 77,6 miljoonaa euroa, mihin liittyen tuloveroihin on kirjattu 15,5 miljoonan euron laskennallisten verosaamisten vähentyminen.
- Käyttämättömistä verotuksellisista tappioista kirjataan laskennallisia verosaamisia siihen määrään asti kuin verohyödyn saaminen verotettavan tulon perusteella on todennäköistä. Käyttämättömien tappioiden määrä on konsernissa yhteensä 11,4 (89,0) miljoonaa euroa.
- Huomiotavaa:** Asiakkuuksiin ja tavaramerkkeihin liittyvät poistot eivät ole verovähennyskelpoisia

Attendo-kaupan vaikutus velkaantuneisuuteen



- Kaupan rahoitukseen nostettu pitkä- ja lyhytaikainen laina kasvatti raportoitua nettovelkaa, Attendon käyttökate ei sisälly vielä raportoituun lukuun
- Käyttökatevaikutus huomioiden yhdistettyjen, havainnollistamistarkoituksessa esitettyjen taloudellisten tietojen perusteella Terveystalolla olisi ollut yhteenlaskettu **413,3 miljoonan euron nettovelka ja implisiittinen 3,2x nettovelka/EBITDA** (yhdistetty oikaistu EBITDA) 31.12.2018 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



Avainluvut

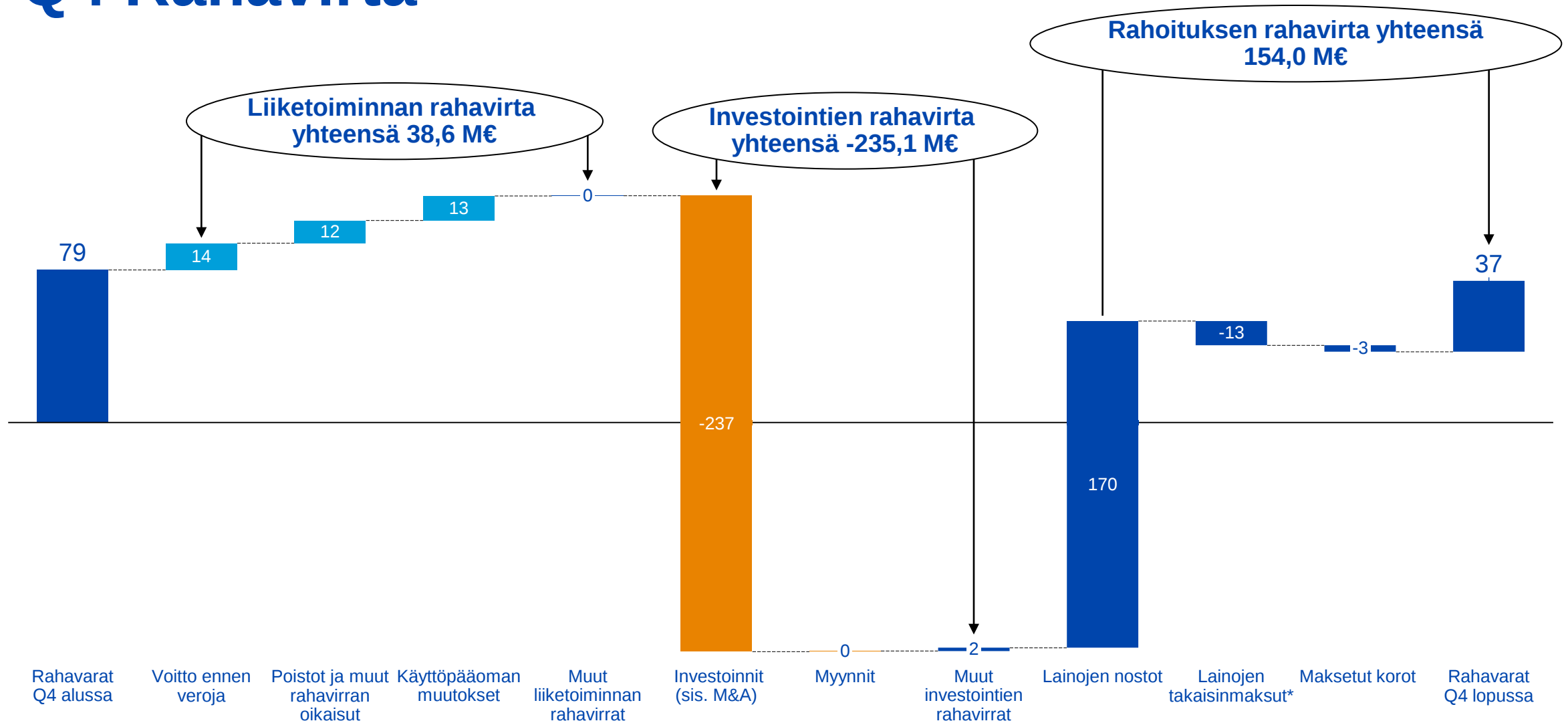
M€	10-12/ 2018	10-12/ 2017	Muutos, %	2018	2017	Muutos, %
Liikevaihto	197,9	189,9	4,2	744,7	689,5	8,0
Oikaistu käyttökate (EBITDA) *	32,5	29,1	11,9	108,9	92,4	17,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % *	16,4	15,3	-	14,6	13,4	-
Käyttökate (EBITDA) *	26,6	24,8	7,2	116,6	68,2	70,9
Käyttökate (EBITDA), % *	13,4	13,1	-	15,7	9,9	-
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) *	27,1	23,9	13,6	87,7	73,0	20,3
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % *	13,7	12,6	-	11,8	10,6	-
Liikevoitto (EBIT)	16,1	14,0	14,7	75,4	28,2	167,6
Kauden tulos	10,1	6,1	65,4	68,7	7,2	> 200,0
Nettovelka				413,3	256,4	61,2
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta)*	-	-	-	3,8	2,8	-
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	-	-	-	14,2	2,1	-
Omavaraisuusaste, % *	-	-	-	44,1	50,7	-
Nettovelkaantumisaste (Gearing),%*	-	-	-	80,8	56,1	-
Osakekohtainen tulos**	0,08	0,05	-	0,54	0,06	-
Liiketoiminnan rahavirta	38,6	37,5	2,7	100,6	70,0	43,7
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	6 018	4 265	
Ammattinharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4 877	4 431	
Työpäivien määrä	62	62	-	251	251	-

* Vaihtoehtoinen tunnusluku. Lisätietoja liitetiedossa 14.

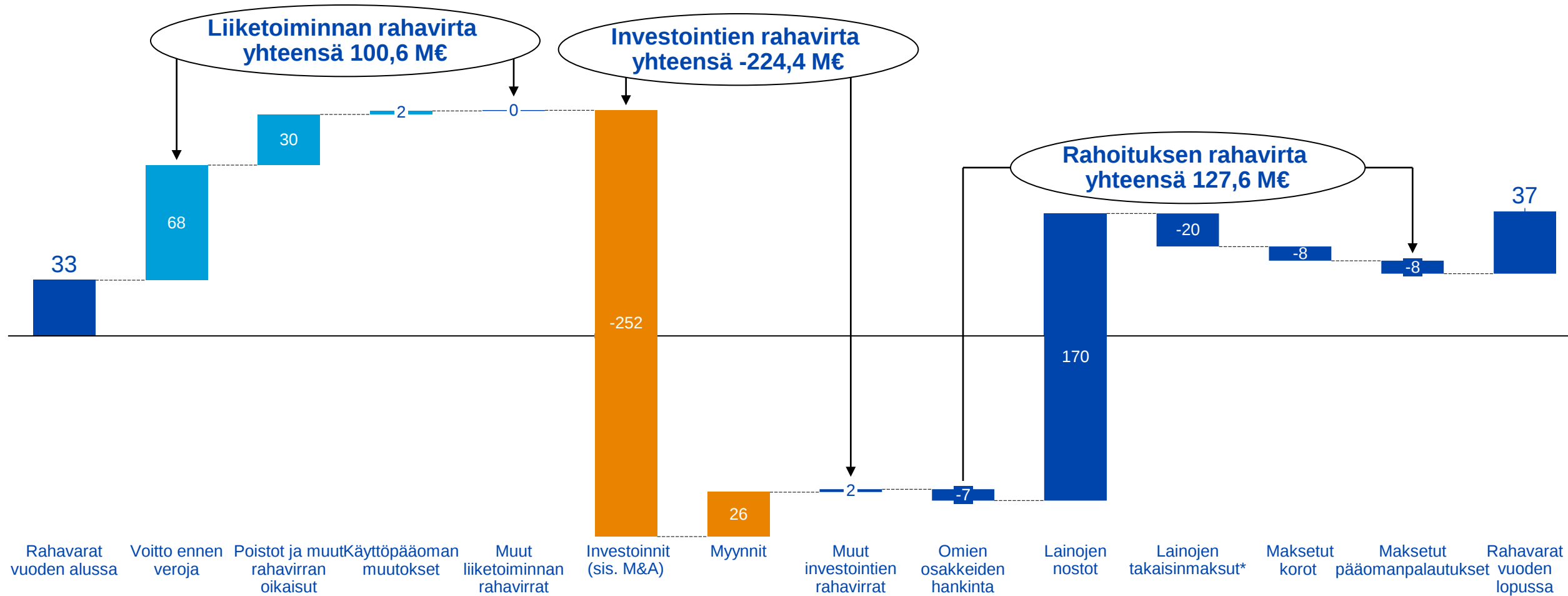
** Painotetussa keskimääräisessä osakemäärässä on huomioitu osakkeiden yhdistämisen ja osakesplitin vaikutus vertailukaudella.

Diacor on yhdistetty vertailukauden lukuihin taseen ja henkilöstön osalta 31.3.2017 alkaen.

Q4 Rahavirta



2018 Rahavirta



Työpäivät 2017-2019

Working days	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	FY
2019	22	20	21	20	21	19	23	22	21	23	21	18	251
2018	22	20	21	20	21	20	22	23	20	23	22	17	251
2017	21	20	23	18	21	21	21	23	21	22	22	18	251

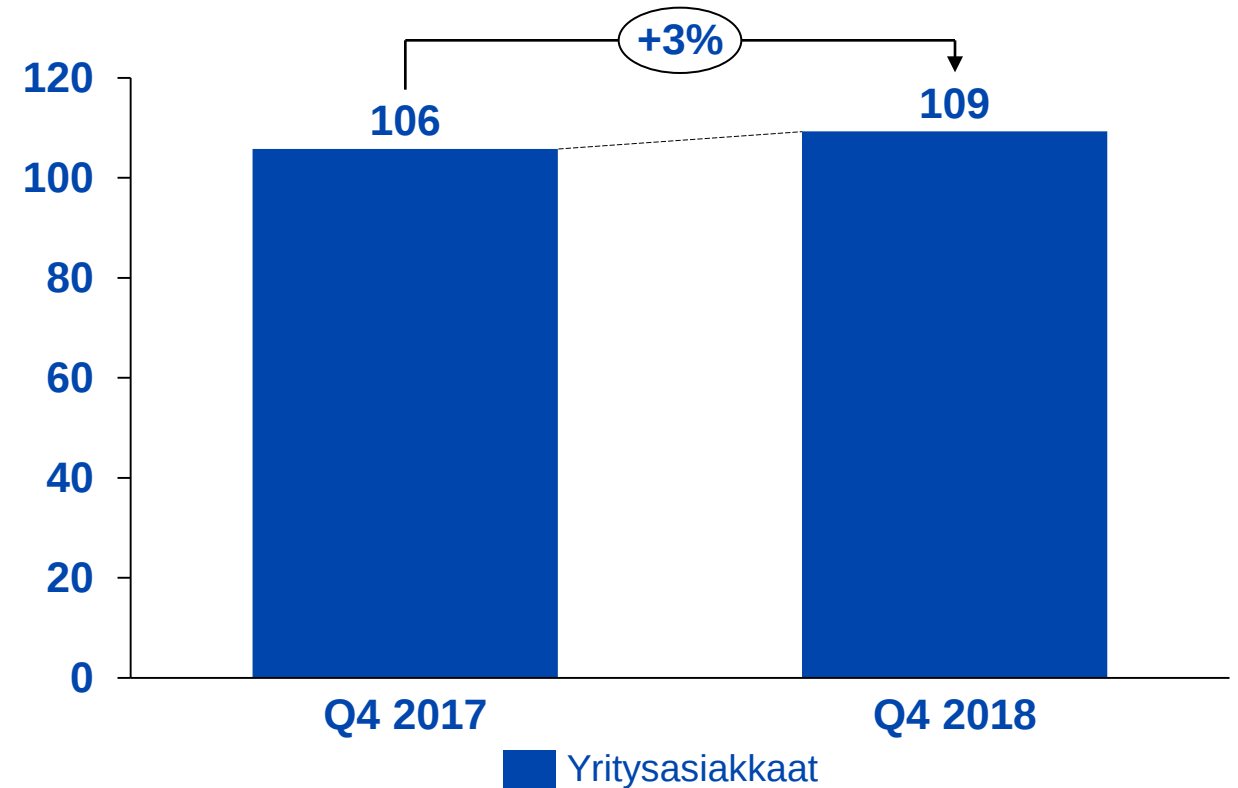
- 2019 vuodessa sama määrä työpäiviä kuin 2018 ja 2017
- Q2 yksi työpäivä vähemmän ja Q3 yksi työpäivä enemmän vs. 2018



Ennaltaehkäisevät ja hyvinvointipalvelut kasvavat yritysasiakkuuksissa

- Liikevaihto kasvoi 3,3 prosenttia.
- Ennaltaehkäisevien työterveyspalveluiden ja hyvinvointipalveluiden myynti kehittyi suotuisasti.
- Työterveysloppuasiakkaiden lukumäärä oli edellisvuoden tasolla.
- Ennaltaehkäisevien palveluiden kasvua tukee muun muassa uudistettu digitaalinen Oma Suunnitelma, joita on tehty noin 170 000 kappaletta.
- Digitaalisten palveluiden kysyntä kasvoi merkittävästi.

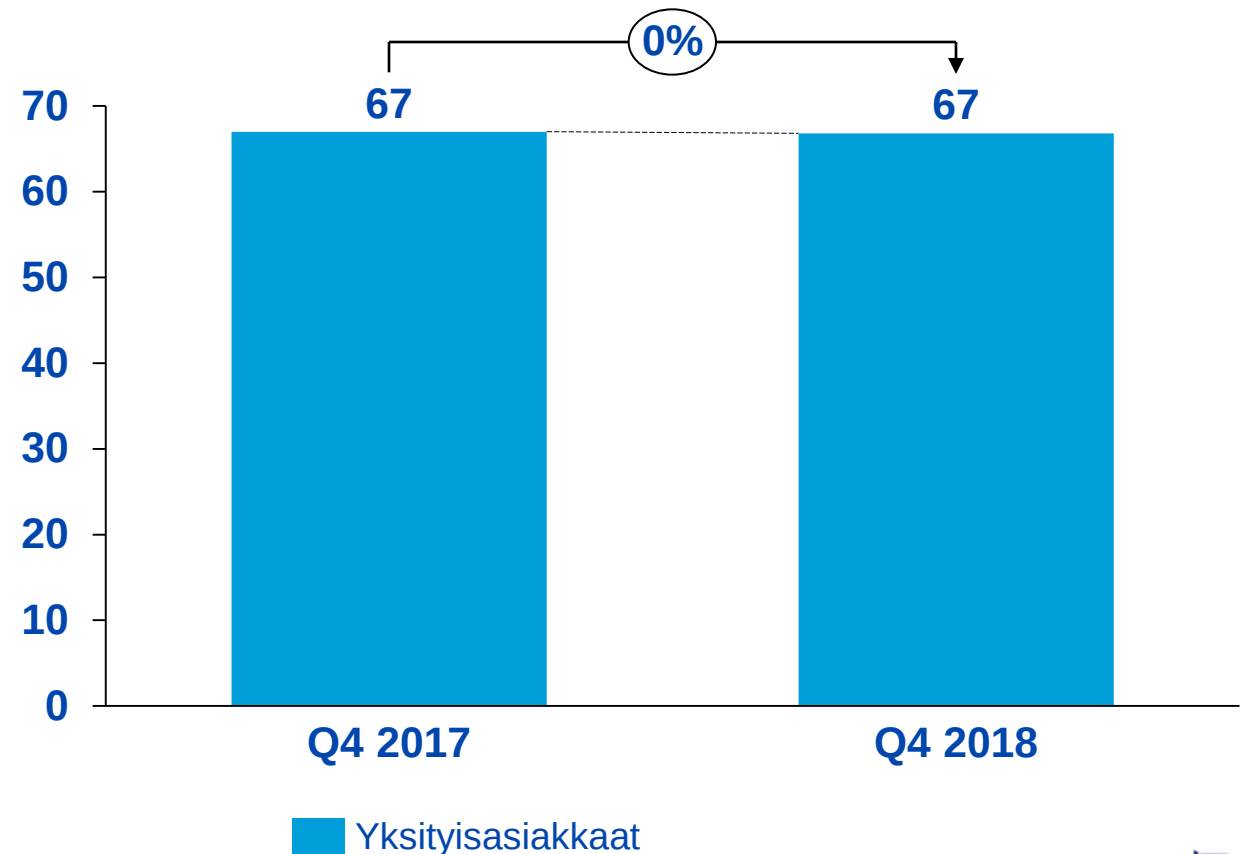
Q4 Liikevaihdon kehitys



Yksityisasiakkuuksien liikevaihto pysyi vertailukauden tasolla

- Liikevaihto oli vertailukauden tasolla.
- Kysyntä oli vakaata, parantunut potilasohjaus ja muiden ammattiryhmien tarjottujen aikojen kasvu kompensoivat tarjottujen lääkäriaikojen pienempää määrää.
- Markkinakapasiteetin kasvu vaikutti yhä liikevaihtoa heikentävästi.
- Hyvinvointi- ja digitaalisten palveluiden kysyntä jatkui vahvana.

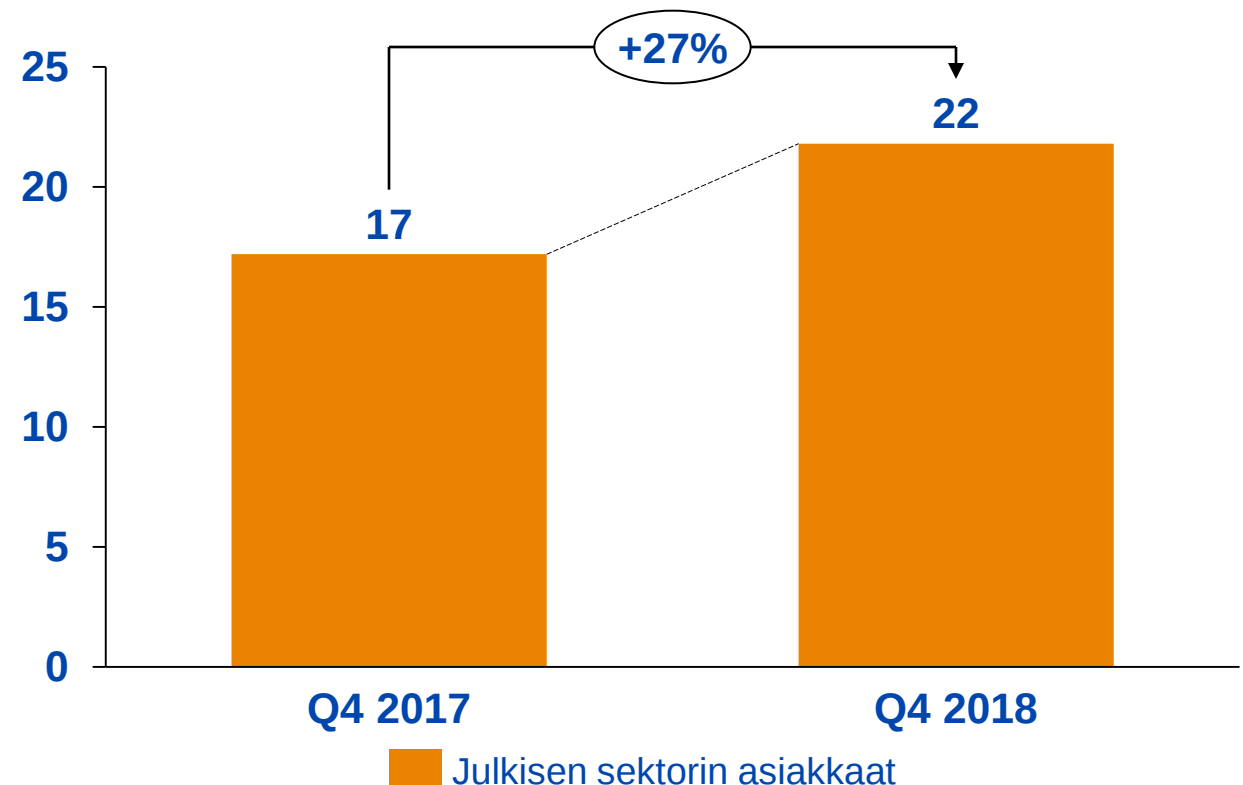
Q4 Liikevaihdon kehitys



Vahvaa kasvu julkisiasiakkuuksissa jatkui

- Julkisasiakkuuksien orgaaninen kasvu jatkui vahvana, liikevaihto kasvoi 27,1 prosenttia.
- Myynnin kasvuun vaikuttivat erityisesti uudet ulkoistussopimukset* Lumijoella, ja Tervolassa, sekä lisälmen sairaalan erikoissairaanhoidossa.
- Palvelumyynnin ja kuntien työterveyshuollon liikevaihto oli edellisvuoden tasolla.
- Valinnanvapauskokeilujen lukumäärä ja liikevaihto kasvoivat vertailukaudesta selvästi.

Q4 Liikevaihdon kehitys



*ulkoistussopimukset listattu tarkemmin liitetiedoissa

