

POIKKEUSTOIMET VAIKUTTAVAT MERKITTÄVÄSTI LIIKETOIMINTAAN LYHYELLÄ AIKAVÄLILLÄ

Toimitusjohtaja Ville Iho
Talousjohtaja Ilkka Laurila

PÄÄKOHDAT

Poikkeustoimet vaikuttavat merkittävästi liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä, toimintaa mukautettu mm. nostamalla voimakkaasti etävastaanottojen palvelukykyä

Liikevaihto laski pääasiassa päättyneiden ulkoistussopimusten vuoksi, kannattavuutta heikensivät lisäksi myynnin mixin muutokset ja panostukset digitalisaatioon

Kysynnän laskun oletetaan koskevan pääasiassa Q2:ta, joustavuutta lisäämällä varmistetaan nopea toipuminen kriisin jälkeen.

Testaamme laajasti ja tuemme yrityksiä hallitussa arkeen paluussa
Valmius uudelleenjärjestelyihin kustannusrakenteen sopeuttamiseksi mikäli kriisi pitkittyy

COVID-19 vaikutukset liikevaihtoon

- Rajoitustoimien kesto ja laajuus vaikuttavat merkittävästi toipumisen nopeuteen
- Työllisyyden tai kuluttajaluottamuksen muutokset voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään
- Monipuolinen asiakaskunta ja palveluvalikoima mahdollistaa skaalaamisen kysynnän mukaan

	Q1	Q2	H2
Asiakkuus	Ensimmäiset vaikutukset	Merkittävät vaikutukset	Uusi tasapaino ja palautuminen
Yritys-asiakkaat	• Kiireettömän sairaanhoidon, ja ennaltaehkäisevien palveluiden kysyntä laski Q1 lopussa. • Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä kasvoi merkittävästi.	• Liikkumisrajoitusten odotetaan laskevan ei-kiireellisen sairaanhoidon, ennaltaehkäisevien ja hyvinvointipalveluiden liikevaihtoa huhtikuun liikevaihto n. -30% y-o-y • Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä kasvaa merkittävästi.	• Palveluiden käyttö elpyy rajoitustoimia purettaessa • Muutokset työllisyydessä voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään
Yksityis-asiakkaat	• Kiireettömän sairaanhoidon ja erityisesti suunterveyden palveluiden kysyntä laski Q1 lopussa. • Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä kasvoi merkittävästi.	• Kiireettömän sairaanhoidon, hyvinvointi- ja suunterveyden palveluiden liikevaihdon odotetaan laskevan, huhtikuu liikevaihto n. -30% y-o-y. • Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä kasvaa merkittävästi.	• Palveluiden käyttö elpyy rajoitustoimia purettaessa • Suunterveyden palveluiden tuotanto ja käyttö elpyy rajoitustoimia purettaessa • Työllisyyden tai kuluttajaluottamuksen muutokset voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään
Julkisen sektorin asiakkaat	• Henkilöstövuokrauspalveluiden henkilöstösaatavuus heikentyi liikkumisrajoitteiden vuoksi Q1 lopussa.	• Henkilöstövuokrauspalveluiden henkilöstösaatavuudessa haasteita • Yksityisesti tuotettua testaus- ja jäljityskapasiteettia tarvitaan	• Yksityisesti tuotettua testaus- ja jäljityskapasiteettia tarvitaan • Kiireettömään hoitoon tarvitaan yksityistä palvelutuotantoa

COVID-19 vaikutukset

Q1

Q2

Viranomais-toimet

- Laajat liikkumis- ja kokoontumisrajoitteet
- Suunterveyden kiireettömän hoidon ja kiireettömän KNK-kirurgian rajoitteet
- Riskiryhmiä koskevat rajoitteet ja suositukset muun kiireettömän hoidon lykkäämisestä
- Liikkumisrajoitteet estävät muiden kuin Suomessa vakituisesti asuvien työskentelyn terveydenhuollossa.

- Liikkumisrajoitteiden vaiheittainen purku 14.5. alkaen
- KNK-kirurgiaa voidaan tehdä määrätyin edellytyksin
- yli 70-v. leikkauksia voidaan tehdä oire ja paikallinen epidemiatilanne huomioiden
- Covid-19 testi ja vasta-ainetesti Kela-korvattaviksi

Riskit

- Valmiuslaki ja muu poikkeusolojen sääntely oikeuttavat julkisen sektorin puuttumaan palvelutuotantoon ja resurssien käyttöön.
- Palvelutuotannossa tarvittavien suojainten saatavuushaasteet nostivat hankintakustannuksia

- Valmiuslaki ja muu poikkeusolojen sääntely oikeuttavat julkisen sektorin puuttumaan palvelutuotantoon ja resurssien käyttöön.
- Palvelutuotannossa tarvittavien suojainten saatavuushaasteet nostavat hankintakustannuksia
- Henkilöstön sairastuneisuus vaikuttaa palvelutuotantoon. Prioriteetti on suojata henkilöstöä, jotka työskentelevät asiakkaiden kanssa

Mitigointi

- Palvelukykyä etävastaanotoissa ja testaamisessa skaalattu voimakkaasti
- 32 kohortoitua yksikköä henkistystieoireisten vastaanottoon
- YT:t käynnistettiin 22.3.

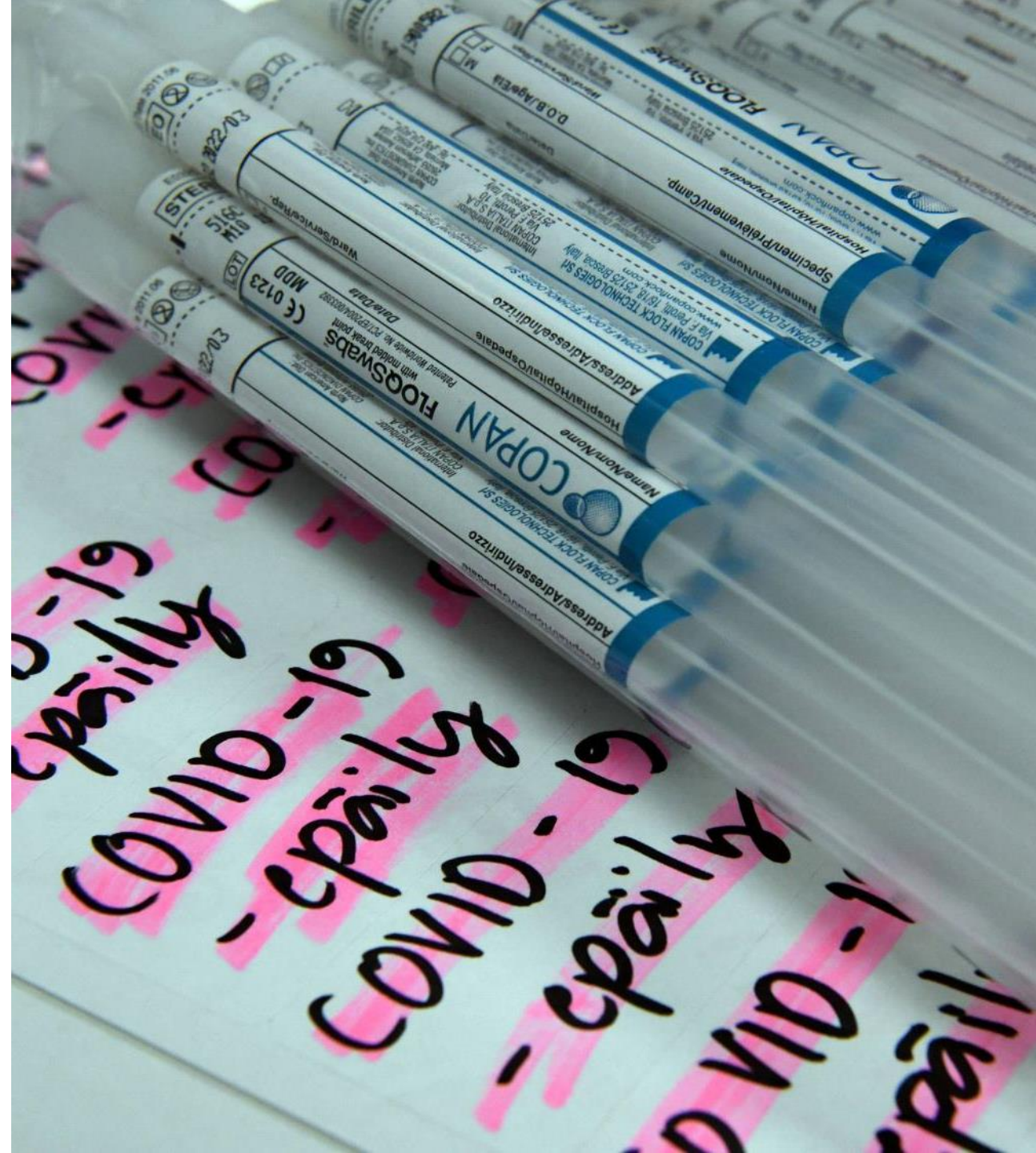
- Huhtikuun lopussa 548 hlöä lomautettuna kokoaikaisesti, n. 1 200 osa-aikaisesti, johto luopui kuukauden palkasta
- Ei-välttämättömät investoinnit jäädytetty.
- Kustannuksia jäädytetty. Toimittajien ja vuokranantajien kanssa neuvoteltu uusista maksuehdoista
- Kysyntälähtöisesti suljettuja yksiköitä n. 30, valta osa suunterveyden yksiköitä, myös työterveyden pieniä yksiköitä.
- Aukioloaikoja supistettu paikallisesti tarvetta vastaaviksi
- Rahoitus: Likviditeetti hyvä, 40 M€ nostamattomia fasilitetteja +8 M€ tililimiitti. Valmius sopia tarvittaessa lisärahoituksesta nopeasti.
- Osingonjakoa lykätty, maksetaan viimeistään 15.7.2020
- 3kk lisäämää TyEL-maksuille ja TYEL –maksujen alennus 2,6% -yks. 5-12/2020

Testaamme laajasti ja tuemme yrityksiä hallitussa arkeen paluussa

Mahdollistamme riskiarvioinnin, testauksen ja jäljitysten avulla yritysten maksimaalisen toimintakyvyn ja mahdollisimman nopean paluun normaaliin.

Lähetteet	13 146	Viive lähetteestä näytteenottoon keskimäärin
Näytteitä otettu	12 031	14 h
Analysoidut näytteet	11 870	
Vahvistetut tartunnat	453	Viive näytteenotosta tulokseen keskimäärin
Tartuntojen osuus	3,8%	1 pv, 12 h

- Koronatestitulos keskimäärin 1,5 päivässä, kapasiteetti 6 000-7 000 testiä viikossa
- Markkinoiden tarkin vasta-ainetestit käyttöön toukokuun toisella viikolla, spesifisyys 99,6 % sensitiivisyys 100 %

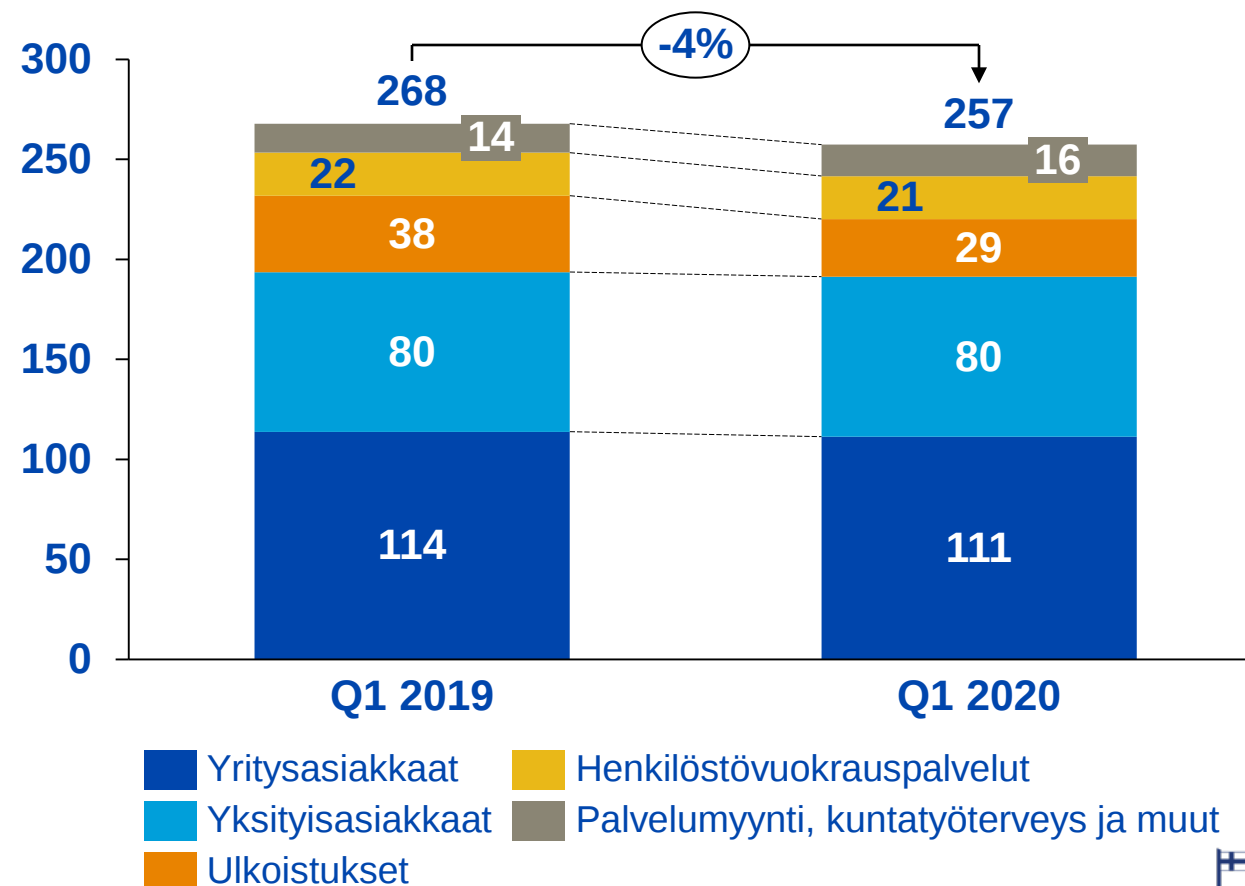


Q1 Liikevaihto laski pääasiassa päättyneiden ulkoistussopimusten vuoksi

Poikkeustoimet vaikuttavat merkittävästi liiketoimintaan lyhyellä aikavälillä

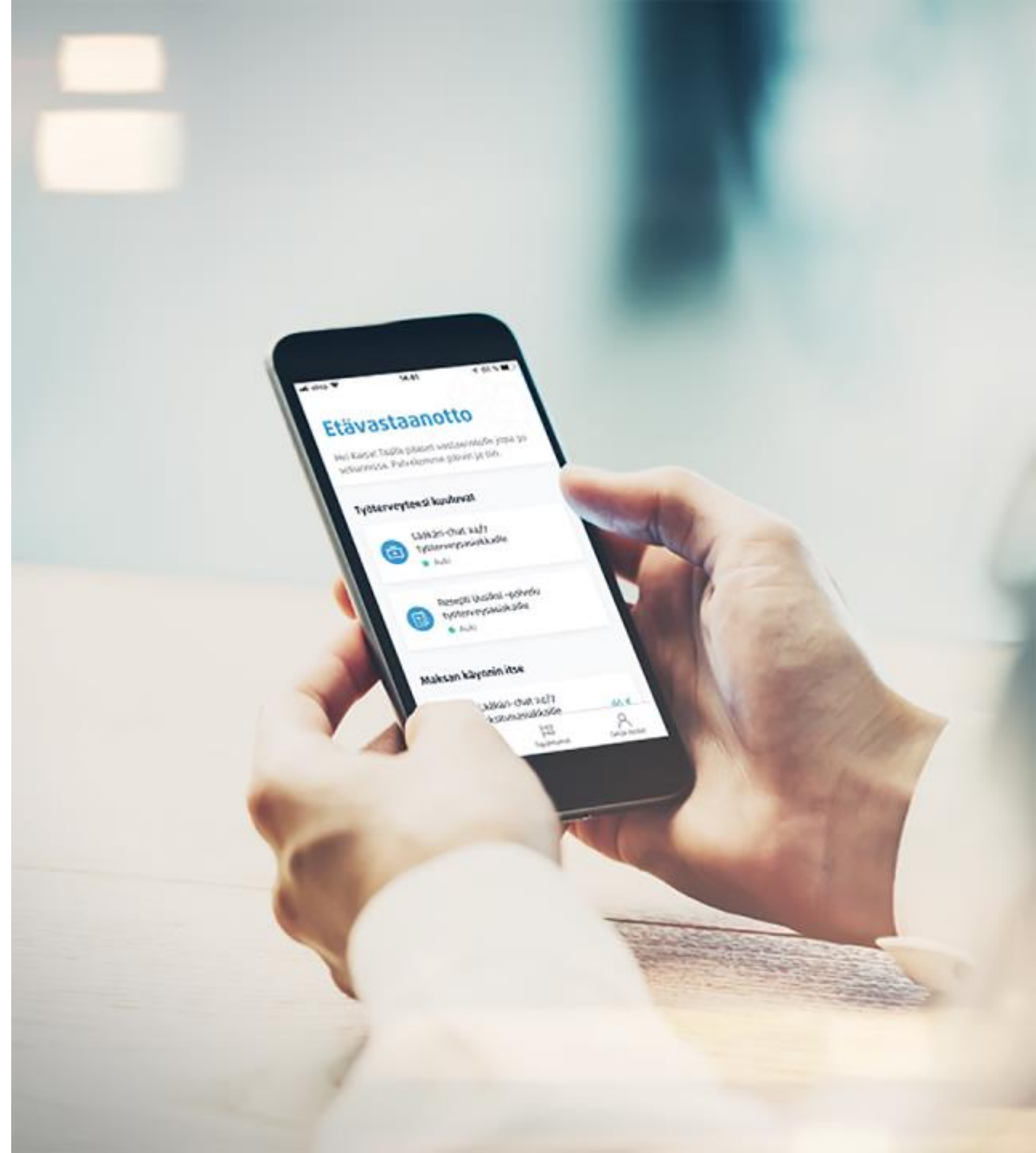
- Q1 Liikevaihdon lasku selittyy pääasiassa ulkoistussopimusten päättymisellä julkisiasiakkuuksissa vuoden 2019 lopussa.
- Yritys ja yksityisasiakkuuksissa liikevaihto kasvoi tammi-helmikuussa, mutta rajoitustoimien vaikutukset veivät koko kvartaalin vertailukauden tasolle.
- Hyvinvointipalveluiden liikevaihto kasvoi 9,1 prosenttia 21,8 milj. euroon.
- Etävastaanottojen määrä moninkertaistui yli 124 000 käyntiin
- 63 työpäivää (63)

Q1 Liikevaihto asiakkuuksittain, M€



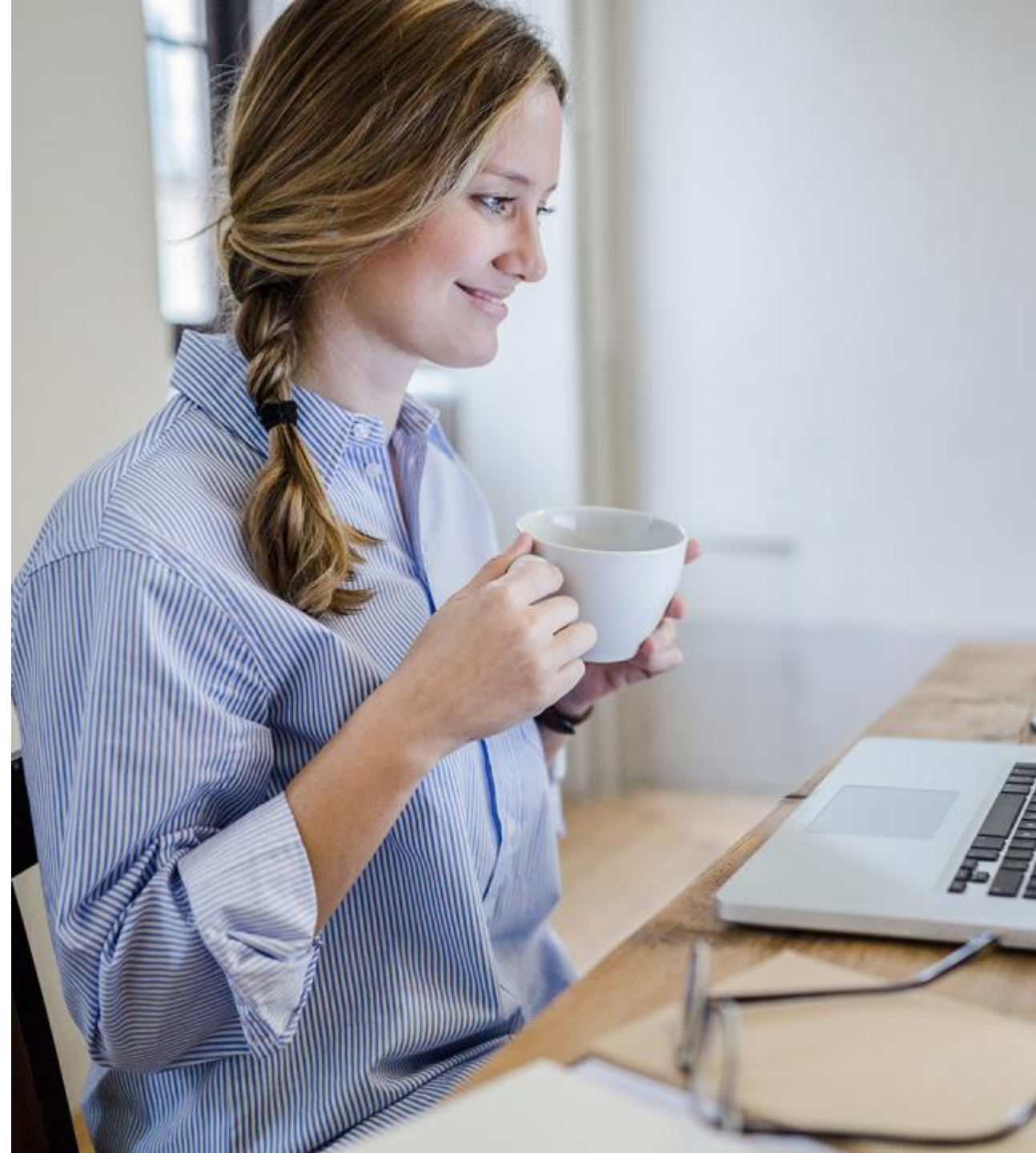
Liikevaihdon lasku, myynnin mixin muutokset ja panostukset digitalisaatioon heikensivät kannattavuutta

- Oikaistu EBITA -29,4 %
22,9 miljoonaa euroa (32,4)
- Oikaistu EBITA 8,9 % (12,1) liikevaihdosta.
- Kauden voitto 8,8 (17,2) miljoonaa euroa,
osakekohtainen tulos 0,07 (0,14) euroa.
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle **osinkoa**
jaettavan **13 senttiä osaketta kohden**
viimeistään 15.7.2020.



Näkymät

- Markkinaympäristö on lyhyellä aikavälillä hyvin epävarma koronavirusepidemian hillitsemiseen liittyvien poikkeustoimien vuoksi, mikä laskee Terveystalon palveluiden kysyntää lyhyellä aikavälillä. Kysynnän elpyminen vuoden 2020 toisella vuosipuoliskolla edellyttäisi erityisesti liikkumista koskevien rajoitustoimien asteittaista purkamista kevään ja kesän aikana. Huhtikuussa 2020 yritys ja yksityisasiakkuuksien liikevaihto laski noin 30 prosenttia vertailukaudesta.
- Yrityisasiakkuuksissa liikkumisrajoitusten odotetaan laskevan ei-kiireellisen sairaanhoidon, ennaltaehkäisevien ja hyvinvointipalveluiden liikevaihtoa vuoden toisella neljänneksellä. Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä puolestaan kasvaa merkittävästi.
- Yksityisasiakkaissa ei-kiireellisen sairaanhoidon, hyvinvointipalveluiden sekä suunterveyden palveluiden liikevaihdon odotetaan niin ikään laskevan vuoden toisella neljänneksellä. Etänä tuotettavien palveluiden kysyntä puolestaan kasvaa merkittävästi.
- Julkisen sektorin kysyntä jatkuu edelleen vahvana palvelumyynnissä ja henkilöstöpalveluissa. Ulkoistuksissa liikevaihdon odotetaan toisella vuosineljänneksellä kehittyvän positiivisesti suhteessa Q1 2020 tasoon uuden sopimuksen alkaessa huhtikuun alussa.



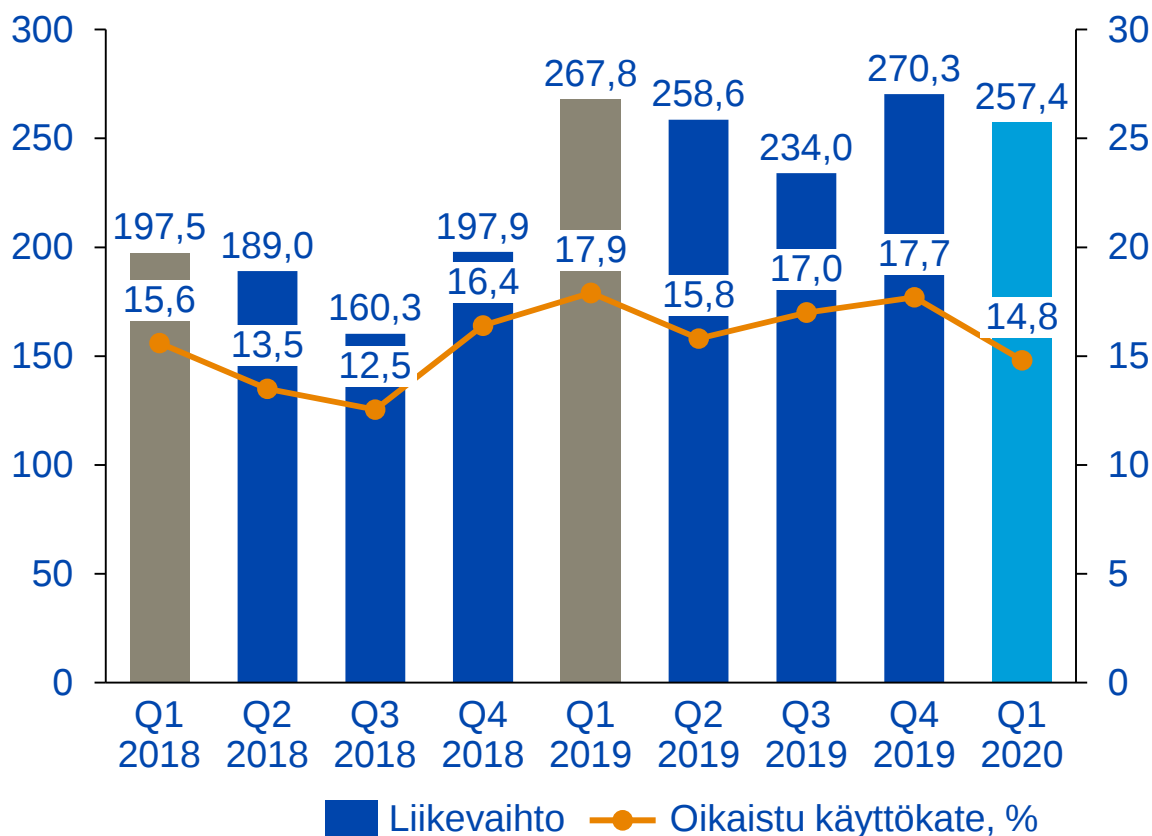
Taistelemme terveemmän elämän puolesta



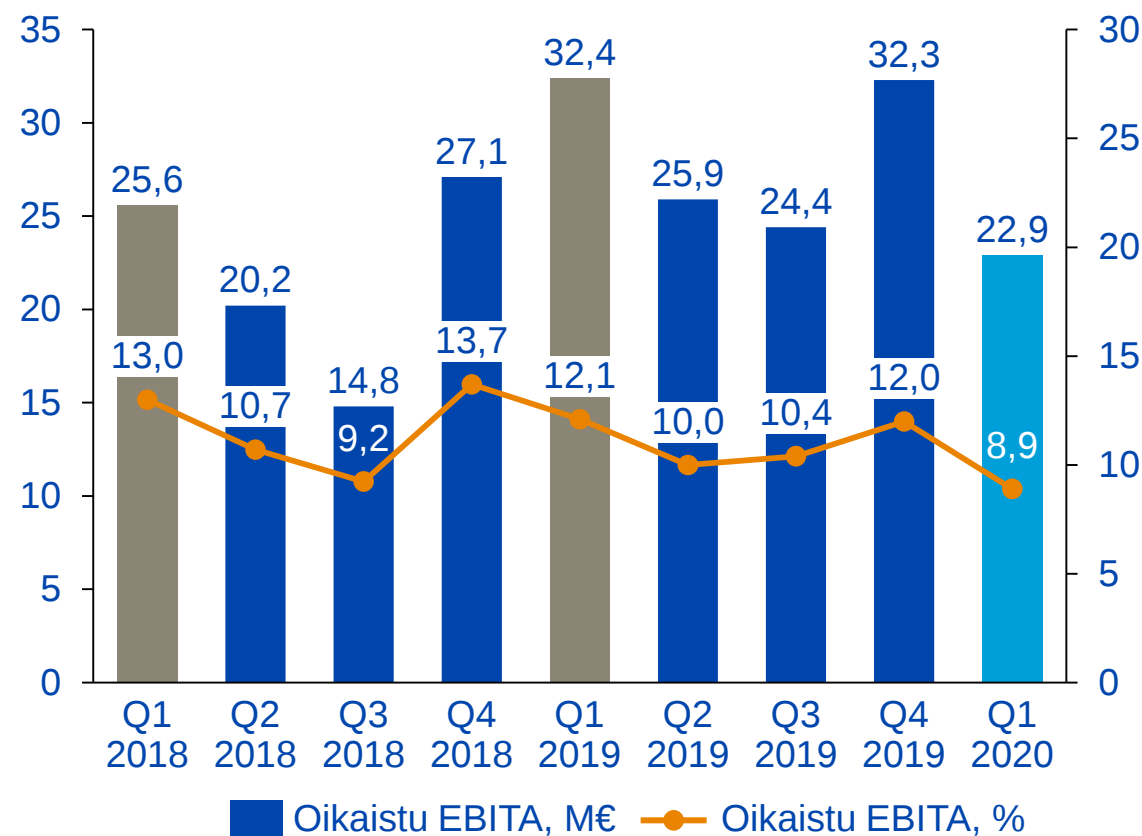
TALOUDELLINEN KEHITYS

Liikevaihdon lasku, myynnin mixin muutokset ja panostukset digitalisaatioon heikensivät kannattavuutta

Liikevaihto M€, oikaistu käyttökate* **, %



Oikaistu EBITA* **, M€ ja %



Panostukset palvelukehitykseen ja digitalisaatioon kasvattivat henkilöstö- ja IT-kuluja, suojainhankinnat kasvattavat materiaalikuluja

M€	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	257,4	267,8	-3,9	1 030,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,9	0,4	142,7	2,1
Materiaalien ostot	-9,2	-8,5	8,7	-32,0
Varaston muutos	0,4	0,1	>200,0	-0,3
Ulkopuoliset palvelut	-111,1	-115,3	-3,6	-440,6
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-82,7	-80,3	3,0	-314,3
Vuokrat ja toimitilakulut	-4,0	-3,7	7,6	-16,0
IT-kulut	-6,3	-4,5	38,4	-21,1
Muut kulut	-9,5	-8,8	8,0	-37,3
Käyttökate, EBITDA	35,9	47,1	-23,8	171,2
Oikaisut *	2,3	0,7		5,1
Oikaistu käyttökate, EBITDA	38,2	47,8	-20,1	176,3
Liikevoitto (EBIT)	13,0	24,9	-47,6	81,4

 Muuttuvat kustannukset

 Osittain kiinteät, yksikkötason skaalautuvat kustannukset

 Kiinteät, konsernitason skaalautuvat kustannukset

* Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, omaisuuden nettomyyntivoittoihin ja -tappioihin, strategiaan projekteihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.

Likviditeetti hyvällä tasolla

m€	31.12.2020	31.3.2019	31.12.2019
VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	70,4	64,5	69,5
Käyttöoikeusomaisuuserät	187,0	209,7	193,2
Liikearvo	779,7	770,6	779,2
Muut aineettomat hyödykkeet	158,5	164,0	161,9
Muut varat	114,2	124,4	114,9
Rahavarat	51,5	56,9	40,6
VARAT YHTEENSÄ	1 361,3	1 390,1	1 359,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	550,3	529,3	541,2
Korolliset velat	582,1	632,6	588,8
Muut velat	229,0	227,8	229,2
VELAT YHTEENSÄ	811,1	860,4	818,0
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 361,3	1 390,1	1 359,3

- Rahavarat 51,5 milj. euroa (56,9). Lisäksi nostamatonta fasilitteettia 40 milj. euroa sekä 8 milj. euron käyttämätön tililimiitti. Yhtiö voi tarvittaessa sopia lisärahoituksesta nopealla aikataululla.
- Kokonaisvarat 1 361,3 milj. euroa (1 390,1).
- Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 550,3 (529,2) milj. euroa. Kasvu johtui kertyneiden voittovarojen kasvusta.
- Nettovelka 530,6 milj. euroa (575,7), josta 173,3 milj. euroa IFRS16 vuokrasopimusvastuita.
- Nettovelka/oikaistu käyttökatte oli 3,2 (4,6). Yhtiö keskustelee aktiivisesti kovenanttitilanteesta pankkien kanssa ja tarvittaessa niitä voidaan tarkastella uudelleen.

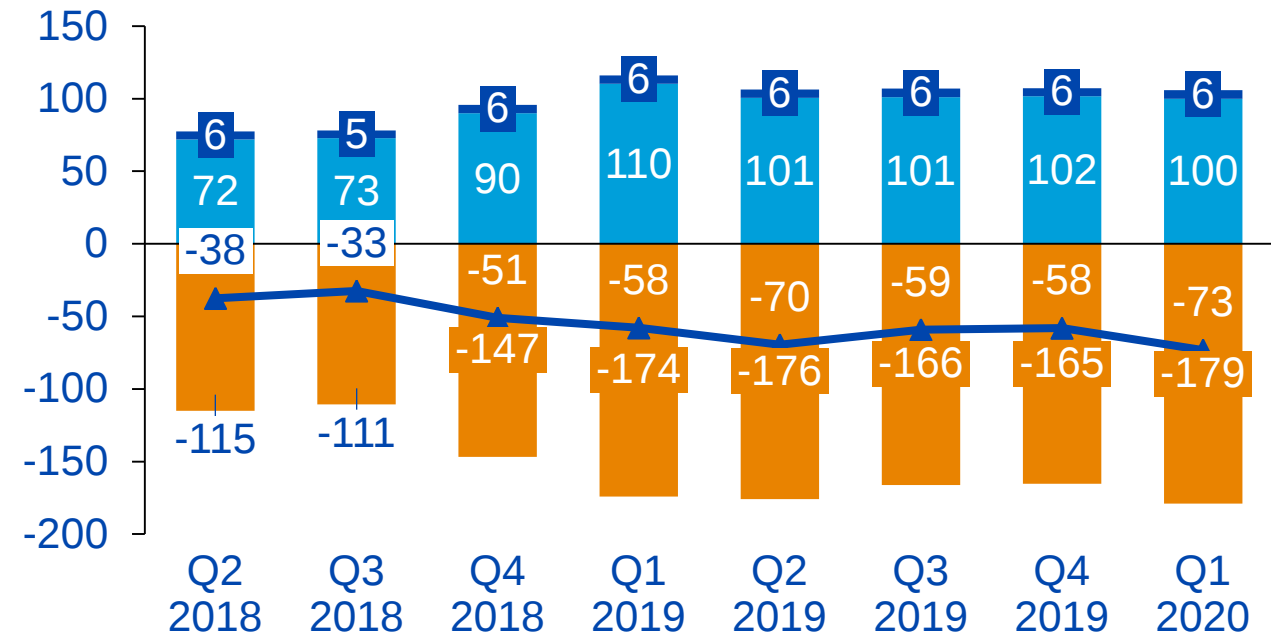
Velkaantuminen alle tavoitetason

Nettovelka/Oikaistu käyttökatte (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) *



* Luvut sisältävät IFRS 16:n vaikutuksen vuodesta 2019 alkaen. Q1/2020 IFRS16 vuokrasopimusvastuiden määrä 173,3 miljoonaa euroa

Operatiivinen tehokkuus näkyy negatiivisena nettokäyttöpääomana

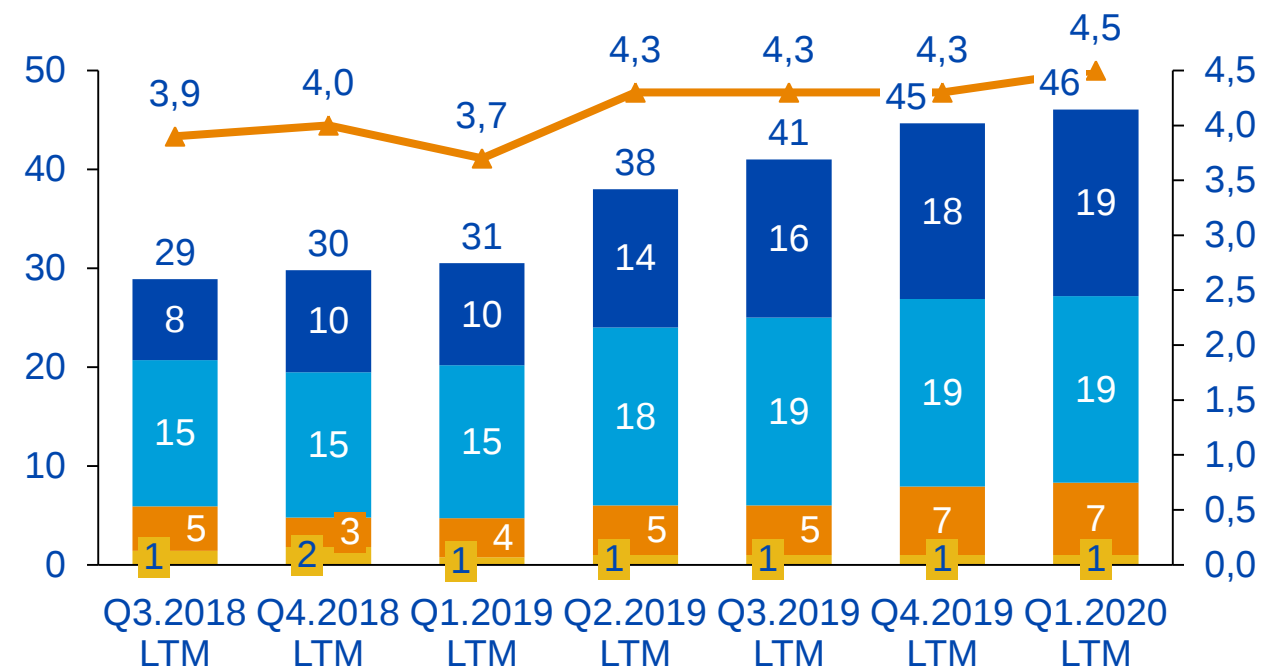


vaihto-omaisuus
myyntisaamiset ja muut saamiset
ostovelat ja muut velat
nettokäyttöpääoma



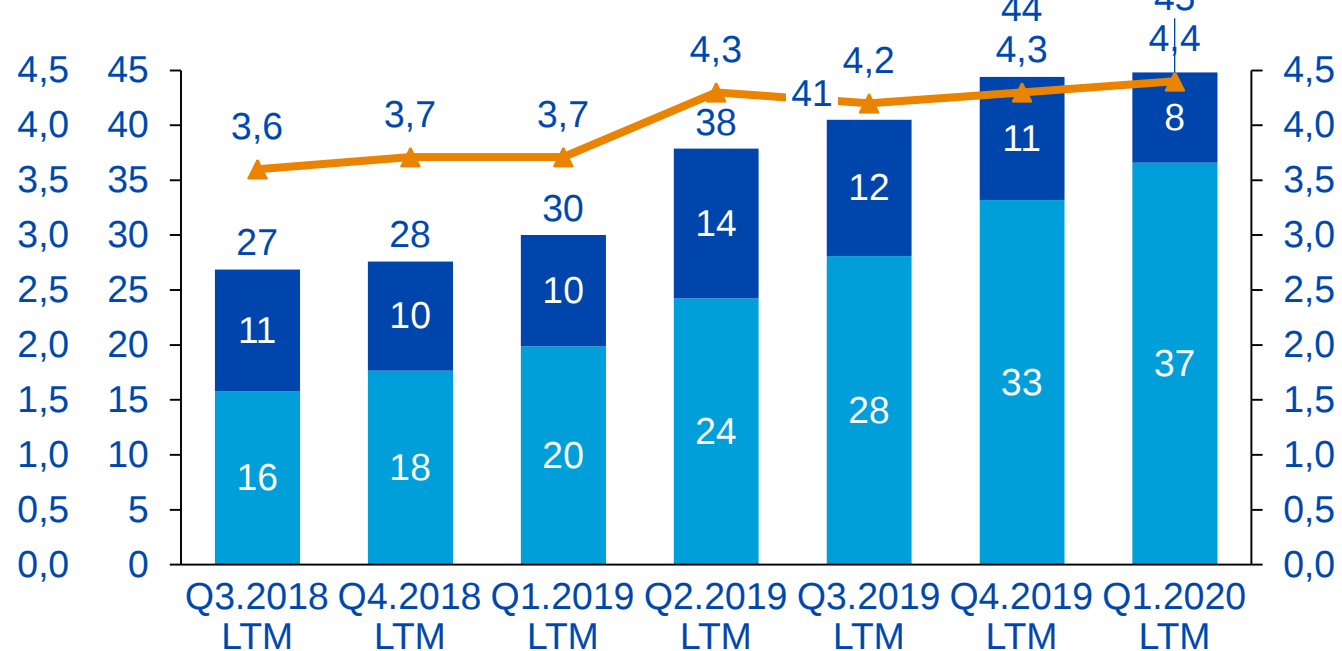
Aineettomien investointien osuuden kasvu jatkuu (ilman M&A:ta)

Bruttoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



■ Aineettomat
■ Koneet ja kalusto
■ Toimitilojen perusparannus
■ Muut
—▲— % liikevaihdosta

Nettoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



■ Non Cash Capex
■ Net Cash Capex
—▲— % liikevaihdosta

Tulosraportointi ja tulevat sijoittajatilaisuudet

Taloudellinen raportointi

- Puolivuotiskatsaus tammi-kesäkuulta 2020 torstaina, 6.8.2020
- Osavuositarkastus tammi-syyskuulta 2020 torstaina 29.10.2020
- Terveystalon varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 28.5.2020.
Osallistuminen ainoastaan ennakolta.

Sijoittajatilaisuudet

- Q1 investor call w. Danske Bank 7.5.
- UBS Pan European Small and Mid-Cap virtual Conference 2020 13.5.
- Carnegie virtual roadshow 1.6.
- Handelsbanken Nordic Mid/Small Cap virtual seminar 3.6.
- Jefferies Virtual Global Healthcare Conference 4.6.
- Nordea Healthcare seminar 11.6.



Q & A



Terveystalo

Terveystalo konserni, milj. euroa	1-3/2020	1-3/2019	Muutos, %	2019
Liikevaihto	257,4	267,8	-3,9	1 030,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA), * ¹⁾	38,2	47,8	-20,1	176,3
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % * ¹⁾	14,8	17,9	-	17,1
Käyttökate (EBITDA) ¹⁾	35,9	47,1	-23,8	171,2
Käyttökate (EBITDA), % ¹⁾	13,9	17,6	-	16,6
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) * ¹⁾	22,9	32,4	-29,4	115,1
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % * ¹⁾	8,9	12,1	-	11,2
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ¹⁾	20,6	31,7	-35,1	110,0
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ¹⁾	8,0	11,8	-	10,7
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT) * ¹⁾	15,4	25,6	-40,1	86,5
Oikaistu liikevoitto/-tappio (EBIT), % * ¹⁾	6,0	9,6	-	8,4
Liikevoitto/-tappio (EBIT)	13,0	24,9	-47,6	81,4
Liikevoitto/-tappio (EBIT), %	5,1	9,3	-	7,9
Oman pääoman tuotto (ROE), % ¹⁾	8,4	10,5	-	10,3
Omavaraisuusaste, % ¹⁾	40,5	38,1	-	39,9
Osakekohtainen tulos (€)	0,07	0,14	-	0,43
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % ¹⁾	96,4	108,8	-	101,3
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) ¹⁾	3,2	4,6	-	3,1
Varat yhteensä	1 361,3	1 390,1	-2,1	1359,3
Henkilöstö keskimäärin HTV	5051	5 003	1,0	4 943
Henkilöstö kauden lopussa	8 711	6 893	-26,4	8 685
Ammatinharjoittajat kauden lopussa	5 132	4 885	5,1	5 068

* Oikaisut ovat tavanomaisesta liiketoiminnasta poikkeavia olennaisia eriä, jotka liittyvät liiketoiminnan hankintojen kuluihin, liiketoiminnan uudelleenjärjestelykuluihin, omaisuuden nettomyyntivoittoihin ja -tappioihin, strategiaan projekteihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin.



terveystalo.com
[#terveystalo](https://twitter.com/terveystalo)

