

# Q2 TULOS – KANNATTAVUUDEN VAHVA KASVU JATKUI JA VAHVISTUNUT TASE TUKEE ATTENDO-YRITYSKAUPPAAN VALMISTAUTUMISTA

Toimitusjohtaja Yrjö Närhinen

Talousjohtaja Ilkka Laurila



# Q2 PÄÄKOHDAT

Edelleen parantunut operatiivinen tehokkuus tukee strategian toteutusta markkinamurroksessa

Vahvistunut tase tukee Attendo-yrityskauppaan valmistautumista

Taloudelliset tavoitteet ennallaan



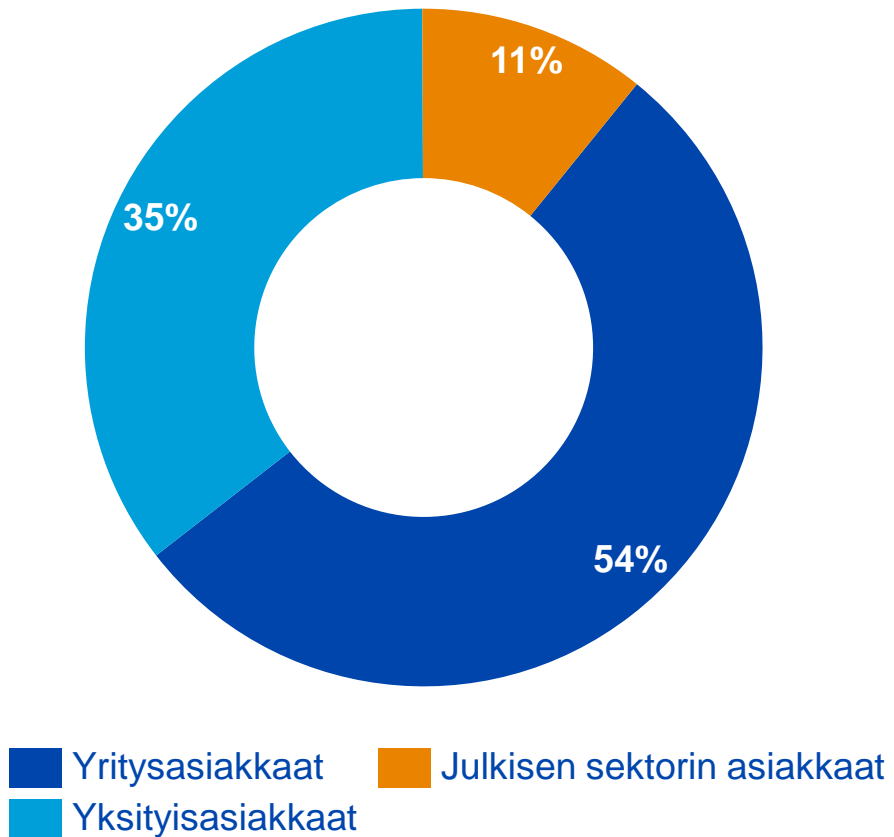
# KASVU JATKUI, KANNATTAVUUS PARANI SELVÄSTI

- **Liikevaihto +2,9 %**  
189,0 Milj. Eur. (183,6)
- **Oikaistu Käyttökate\* (EBITDA) +15,8 %**  
25,5 Milj. Eur. (22,0)
- **Oikaistu EBITA\* 10,7 % liikevaihdosta (9,2)**
- **Kauden tulos 15,4 Milj. Eur. (2,2)**
- **Nettovelka / oikaistu käyttökate\* laski 4,5:sta  
2,1:een**

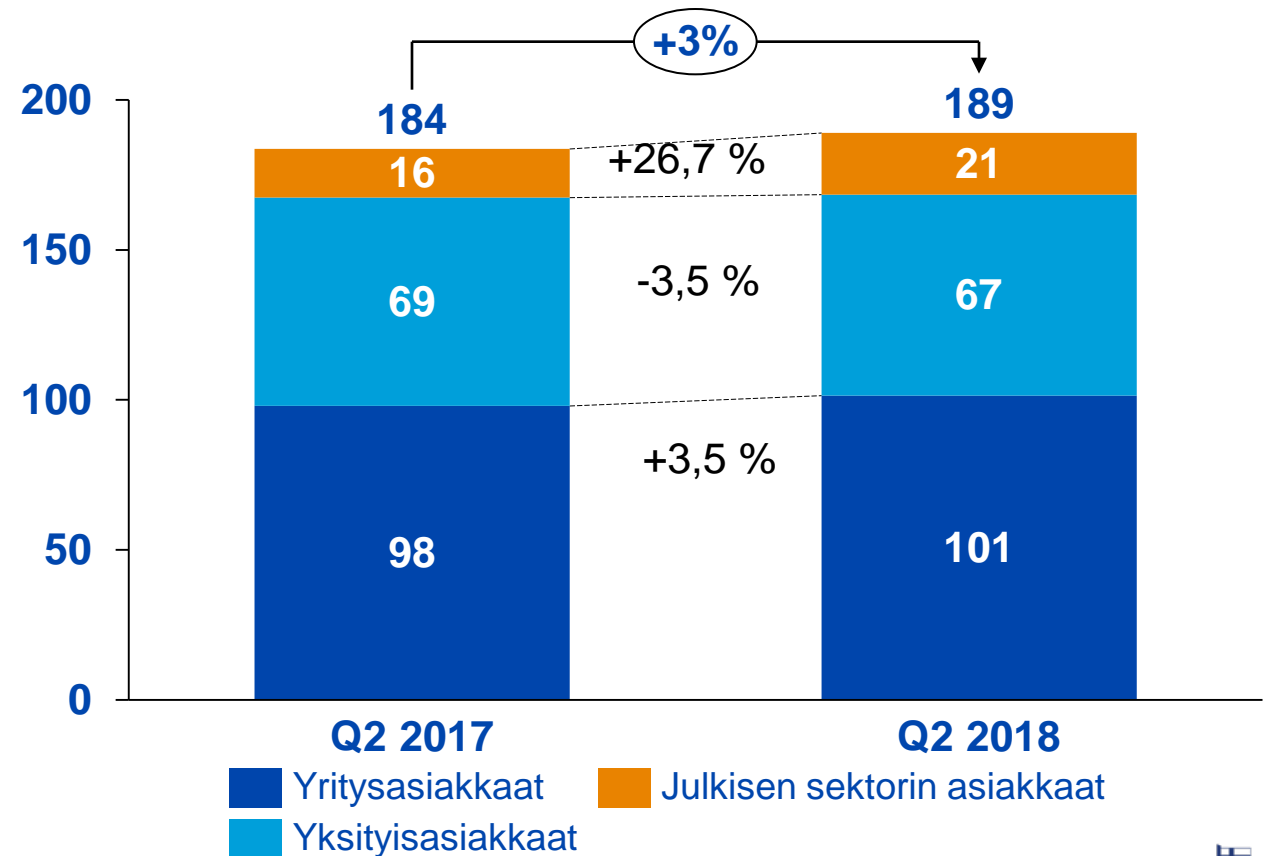


# Liikevaihto +2,9 %

Q2 liikevaihto asiakkuuksittain, %



Q2 liikevaihto asiakkuuksittain, M€



# KASVANUT KAPASITEETTI KIRISTÄÄ KILPAILUA

## Turku

Leikkaussalikapasiteetti  
+42%, MRI +50%

## Oulu

Leikkaussalikapasiteetti  
+100%, MRI +25%

## Kuopio

Leikkaussalikapasiteetti  
+30%, MRI +20%

## Pori

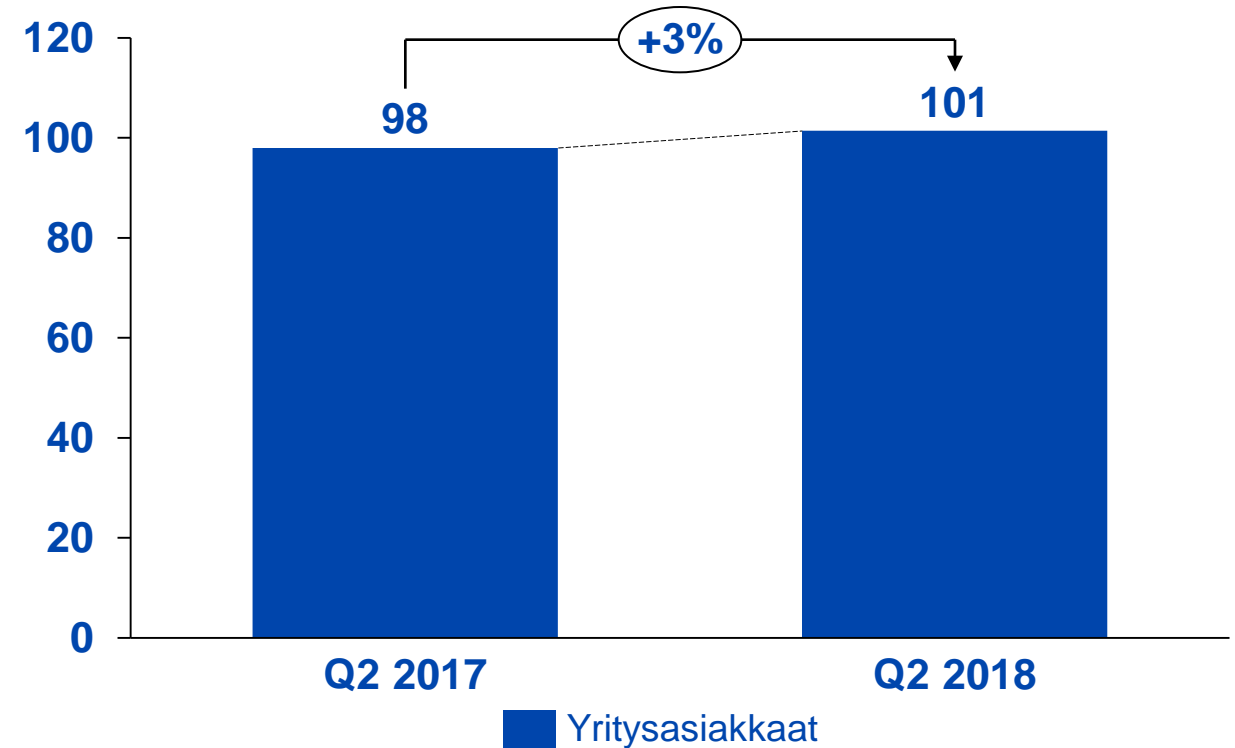
uusia yksiköitä ja  
laajennuksia  
suunnitteilla

## Tampere

uusi kirurginen  
silmäsairaala avattu  
06/2018

- Liikevaihto kasvoi 3,5 prosenttia ilman merkittävää vaikutusta yrityskaupoista.
- Kasvua ennaltaehkäisevissä työterveyspalveluissa, sekä hyvinvointi- ja digipalveluissa, sairausvastaanottojen kysyntä vertailukautta alhaisempaa.
- Q2:lla oli yksi työpäivä vertailukautta enemmän, mikä kasvattaa liikevaihtoa vertailukauteen nähden.

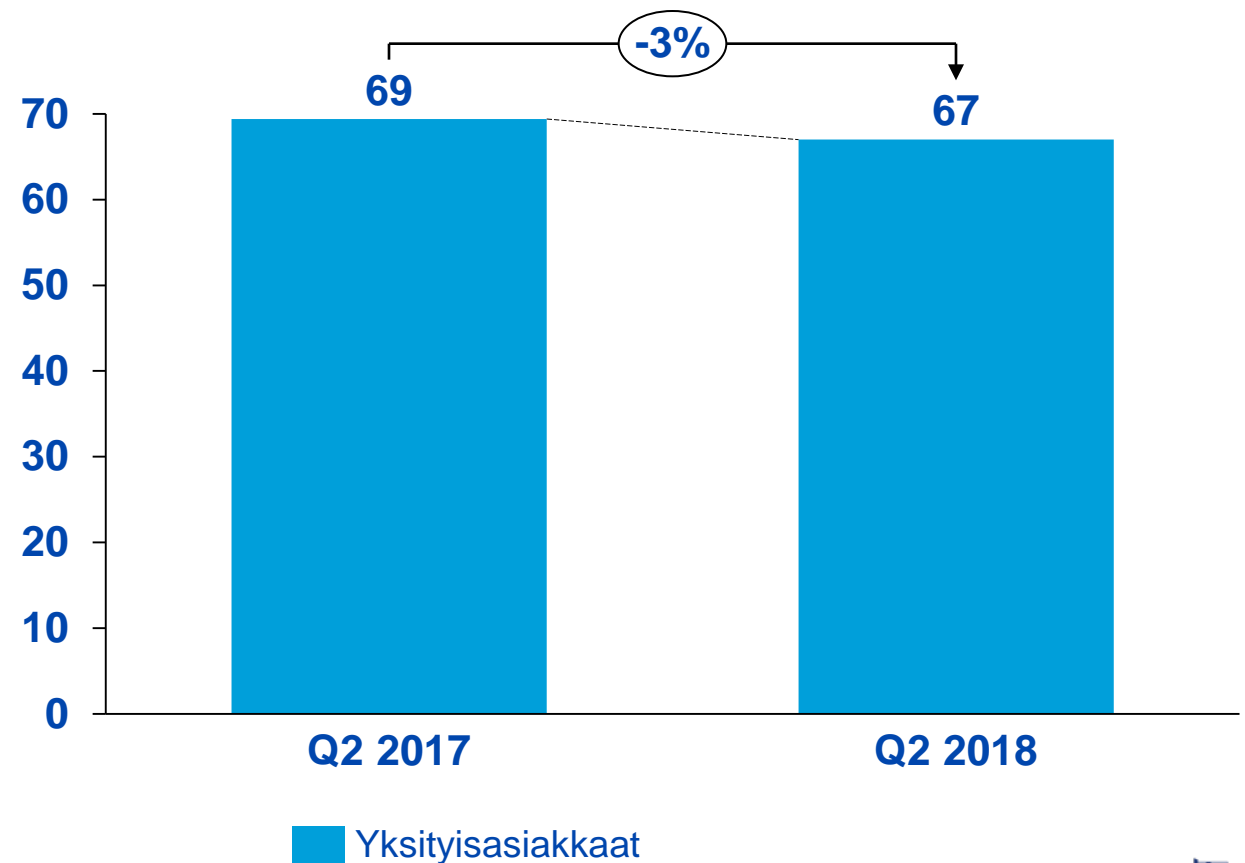
## Q2 Liikevaihdon kehitys



# Kasvanut markkinakapasiteetti näkyy yksityisasiakkuuksissa

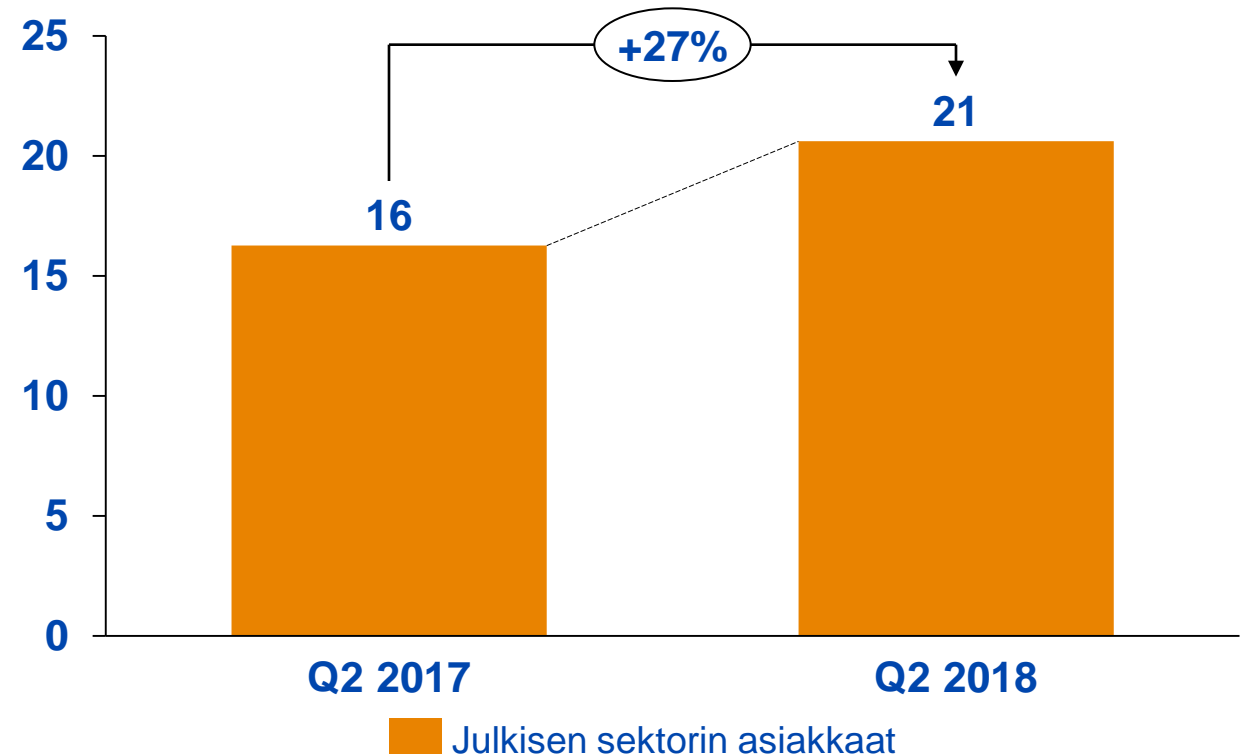
- Liikevaihto laski 3,5 prosenttia ilman merkittävää vaikutusta yrityskaupoista.
- Kilpailutilanne kiristynyt kasvaneen kapasiteetin vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa.
- Tarjottujen lääkäriaikojen määrä oli vertailukautta alhaisempi, varausasteet edelleen korkeat ja alueelliset erot merkittäviä.
- Liikevaihtoa vähensi luopuminen hedelmöityshoitoliiketoiminnasta elokuussa 2017, hyvinvointi- ja digipalvelut kasvavat.
- Q2 yksi työpäivä vertailukautta enemmän.

## Q2 Liikevaihdon kehitys



- Julkisasiakkuuksien orgaaninen kasvu oli vahvaa, liikevaihto kasvoi 26,7 prosenttia.
- 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 ja Kuopiossa. Valinnanvapauskokeilujen lukumäärä ja liikevaihto kasvoivat vertailukaudesta selvästi.

## Q2 Liikevaihdon kehitys





# Markkinakatsaus

- Kysyntä on jatkunut vahvana ja markkinaosuus kehittyi suotuisasti yrityk- ja julkisen sektorin asiakkaissa.
- Kilpailutilanne on kuitenkin kiristynyt kasvaneen kapasiteetin vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa. Yksityisasiakkaissa kasvanut kapasiteetti näkyy markkinassa muutoksena uusien toimipaikkojen vaikuttaessa erityisesti paikallisten markkinaosuuksien kehitykseen.
- Sote-lait ovat yhä lausuntokierroksella ja eduskunnan käsittelyssä:  
Ehdotettu ratkaisu tarkoittaisi mahdollisuutta tarjota julkisesti maksettuja, pääsääntöisesti nykyisenkaltaisia terveyskeskuspalveluja yksityisesti tuotettuna.

# Näkymät vuodelle 2018

- Kotimaisen talouden positiivinen kehitys tukee yritys- ja yksityisasiakasliiketoimintaa.
- Suomelle tärkeä Sote ratkaisu muuttaisi kaikkien terveydenhuollon toimijoiden ympäristöä ja toisi uusia mahdollisuuksia erityisesti niille toimijoille, jotka investoivat vastatakseen uusiin tarpeisiin.
- Terveystalo odottaa markkinoidensa edelleen kehittyvän suotuisasti, mutta markkinoille tulleen uuden kapasiteetin vaikuttavan erityisesti yksityisasiakasliiketoimintaan.



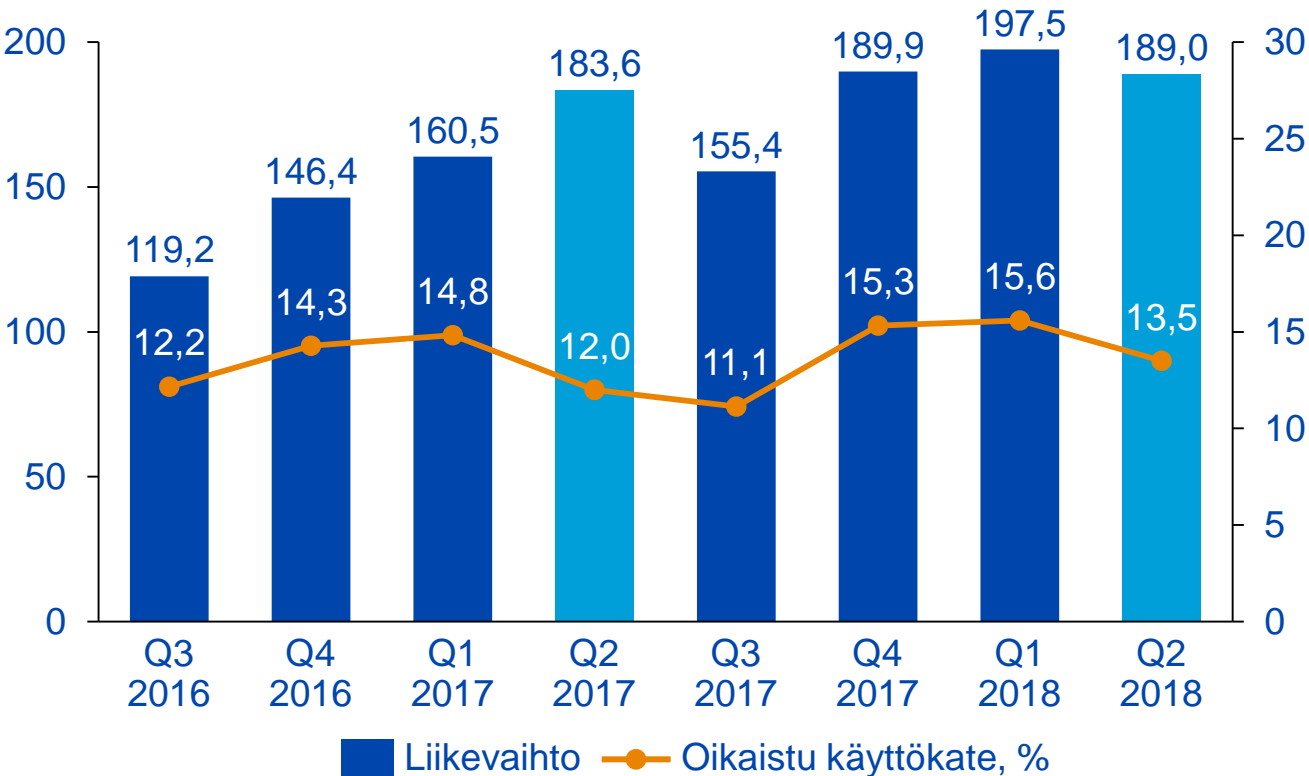
# TALOUDELLINEN KEHITYS

Talousjohtaja Ilkka Laurila

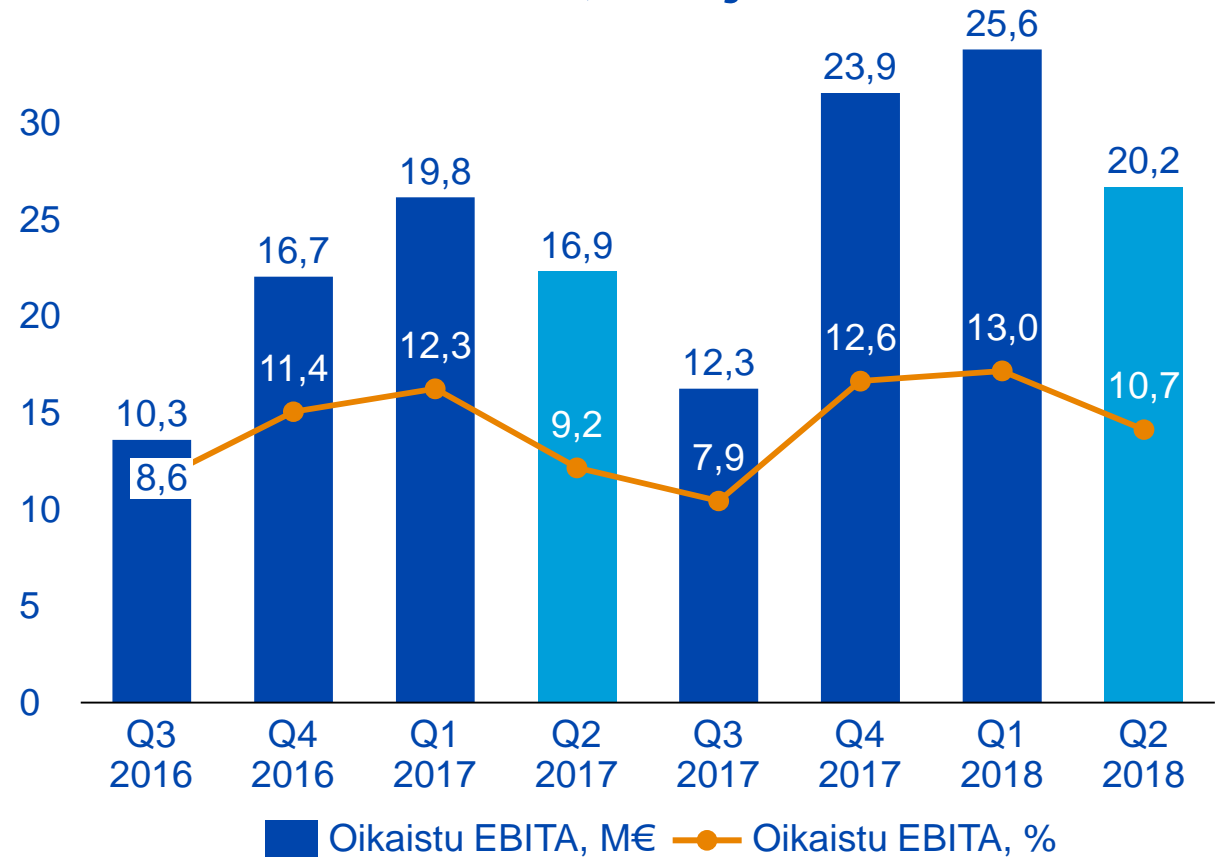


# Liikevaihdon kasvu jatkui, vahva kannattavuuskehitys

## Liikevaihto, oikaistu käyttökate\*, %






## Oikaistu EBITA\*, M€ ja %



\* Vaihtoehtoinen tunnusluku



# Erittäin vahva käyttökatekehitys

M€	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	189,0	183,6	2,9	386,5	344,2	12,3	689,5
Liiketoiminnan muut tuotot	8,3	0,4	> 200,0	8,7	0,9	> 200,0	2,1
Materiaalit ja palvelut	-88,6	-86,6	2,3	-181,7	-160,7	13,1	-324,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-51,6	-53,3	-3,2	-102,5	-98,6	4,0	-189,5
Liiketoiminnan muut kulut	-24,6	-27,4	-10,1	-48,5	-50,0	-3,0	-109,6
Käyttökate, EBITDA	32,3	16,7	93,9	62,5	35,8	74,5	68,2
Oikaisut (*)	-6,8	5,3		-6,2	10,0		24,1
Oikaistu käyttökate, EBITDA	25,5	22,0	15,8	56,3	45,8	22,7	92,4
Liikevoitto	22,1	6,2	> 200,0	42,0	16,7	151,5	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, strategisiin projekteihin, mukaan lukien listautumisanti, uusiin liiketoimintoihin ja muihin vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin. Oikaisut olivat huhti-kesäkuussa yhteensä -6,8 (5,3) ja tammi-kesäkuussa -6,2 (10,0) miljoonaa euroa.



# Kiinteistö Oy Porin Linnankulman myynti

- Suomen Terveystalo Oy myi huhtikuussa Kiinteistö Oy Porin Linnankulman koko osakekannan.
- Kiinteistöosakeyhtiön velaton kauppahinta oli noin 16 miljoonaa euroa ja osakkeiden nettovelkakoikaistu kauppahinta noin 7 miljoonaa euroa.
- Kaupasta syntyi kertaluonteinen 6,3 miljoonan euron myyntivoitto Q2:lla.

Terveystalo

# Ava Clinicin myynti katsauskauden jälkeen

- 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.
- Katsauskauden konsernitaseelle sisältyy tähän transaktioon liittyviä myytävissä olevia pitkäaikaisia omaisuuseriä 1,5 miljoonaa euroa sekä myytävissä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyviä velkoja 0,1 miljoonaa euroa.

# Vakavaraisuus vahvistui edelleen

m€	30.6.2018	30.6.2017
<b>VARAT</b>		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	82,1	90,8
Liikearvo	584,0	582,9
Muut aineettomat hyödykkeet	103,7	116,9
Muut varat	92,3	88,5
Rahavarat	71,5	20,4
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>	<b>933,6</b>	<b>899,5</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>		
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>	<b>493,1</b>	<b>333,8</b>
Korolliset velat	289,6	384,5
Muut velat	151,0	181,2
<b>VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>440,6</b>	<b>565,7</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>	<b>933,6</b>	<b>899,5</b>

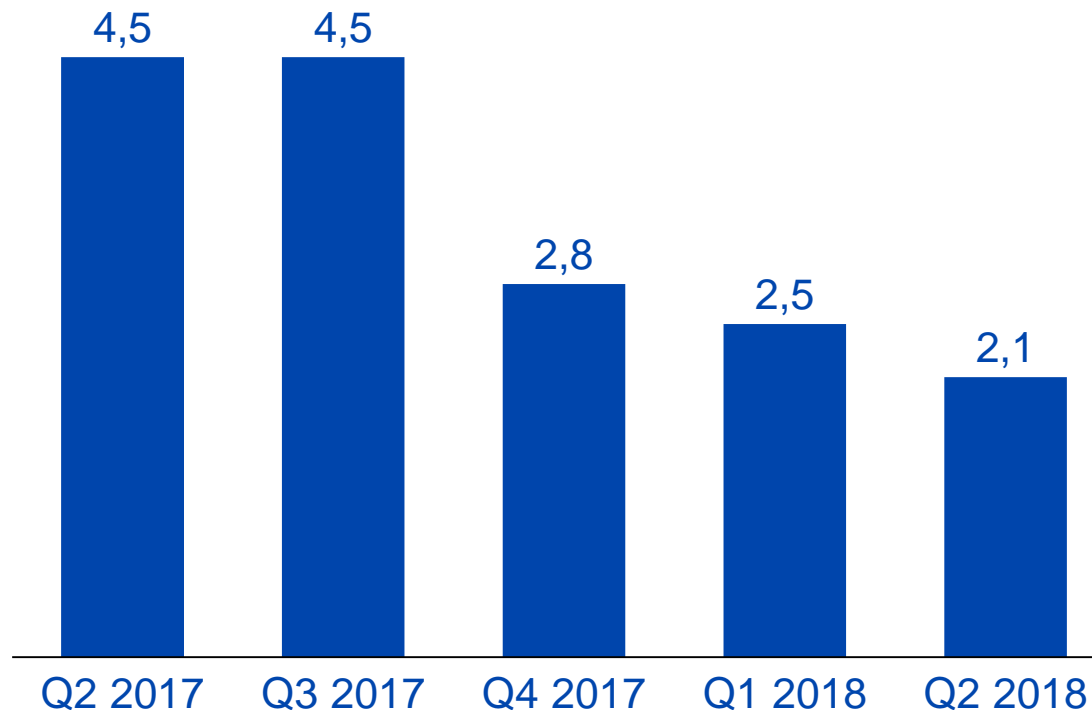
- Kokonaisvarat olivat 933,6 M€ (899,5 M€). Kasvu johtui pääosin rahavarojen kasvusta.
- Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 492,9 (333,7) M€. Kasvu johtui pääosin listautumisella kerätystä uudesta pääomasta ja parantuneesta kannattavuudesta.
- Nettovelkaantumisaste oli 44,2 (109,1) %. Korollinen nettovelka oli 218,0 (364,1) M€. Lasku johtui pääosin listautumisen yhteydessä toteutetulla osakeannilla kerätystä omasta pääomasta ja lainojen takaisinmaksusta.



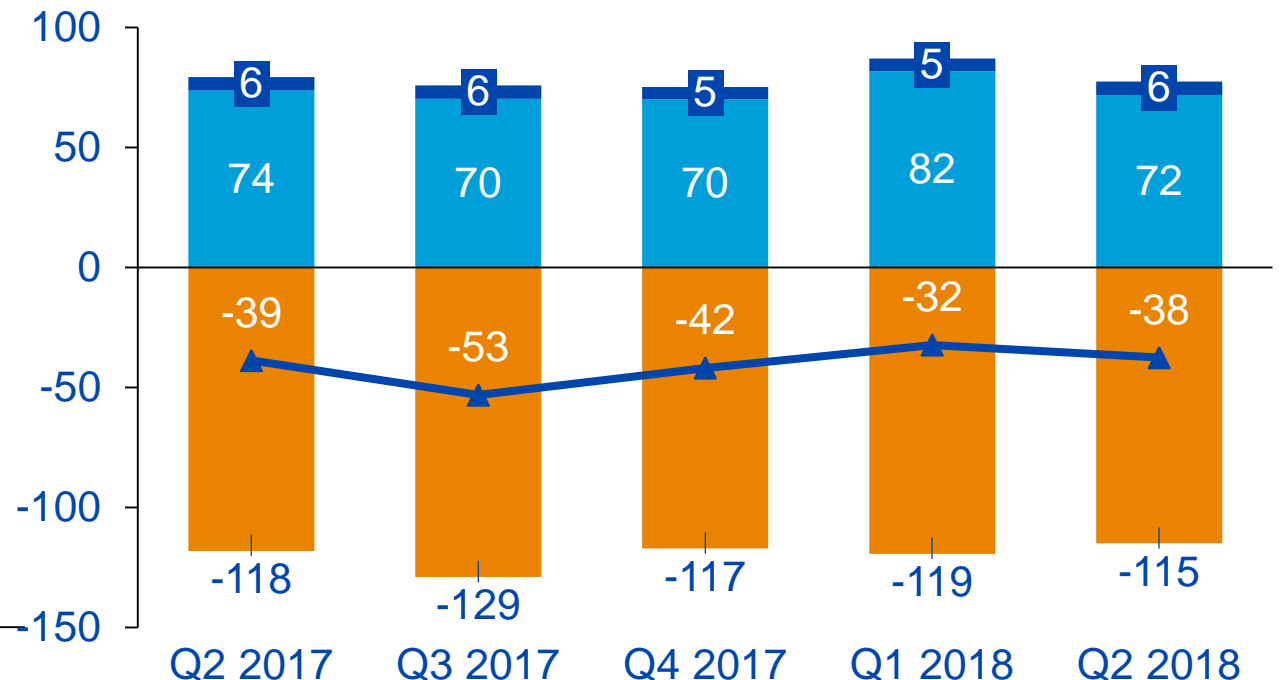


# Tase vahvistui, operatiivinen tehokkuus näkyy negatiivisena nettokäyttöpääomana

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



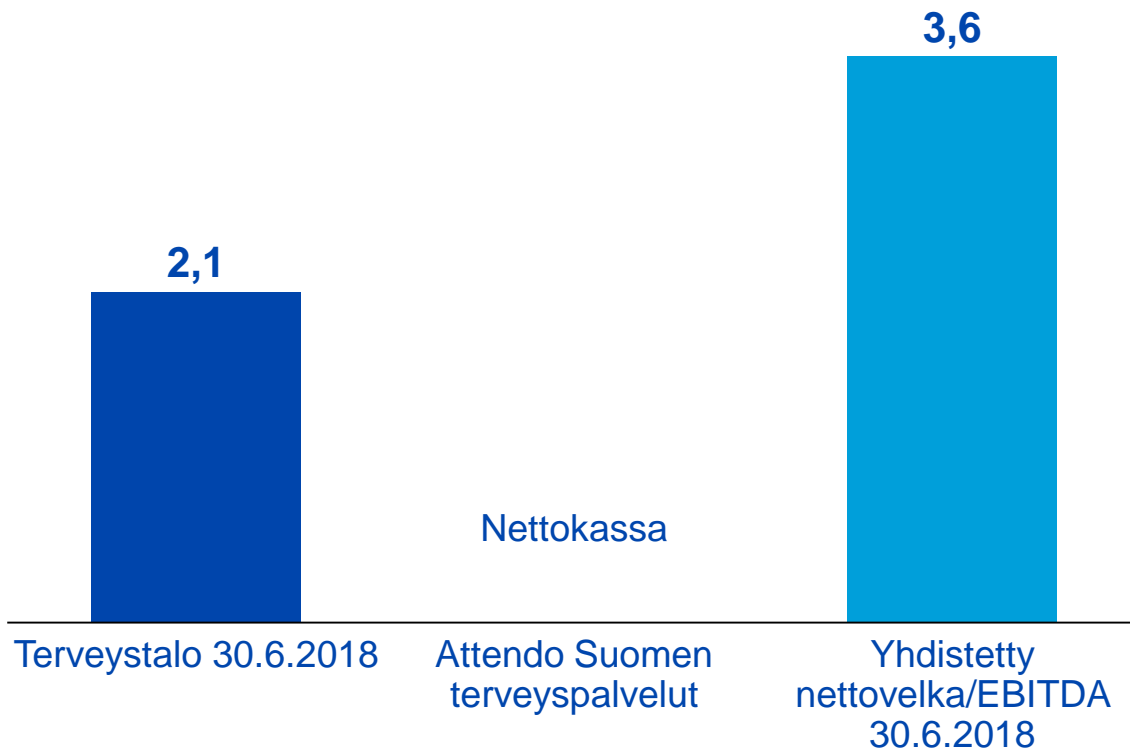
Käyttöpääoma



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



# Attendo-kaupan vaikutus velkaantuneisuuteen

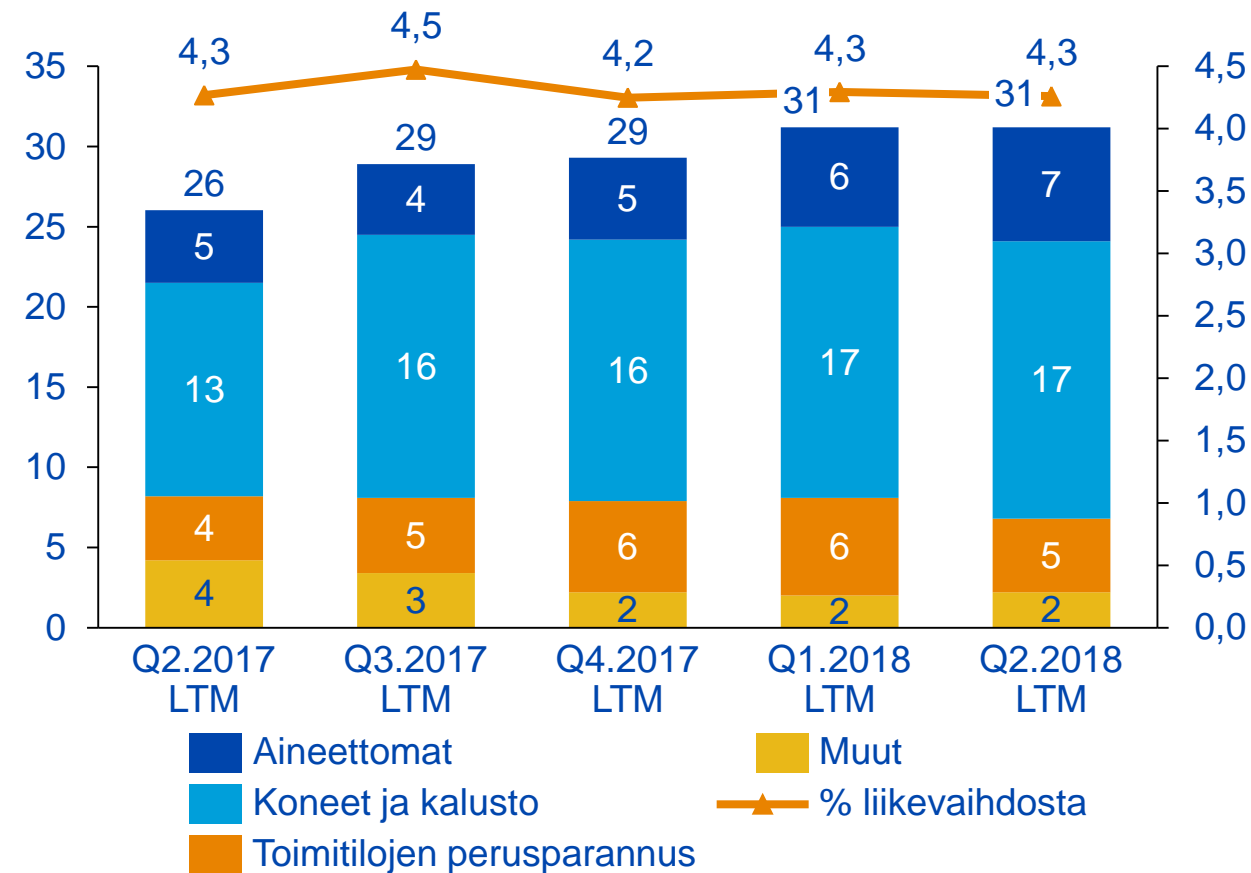


- Terveystalo on rahoituksellisesti hyvin valmistautunut Järjestelyyn
- Yhdistettyjen, havainnollistamistarkoituksessa esitettyjen taloudellisten tietojen perusteella Terveystalolla olisi ollut yhteenlaskettu 451 miljoonan euron nettovelka ja implisiittinen 3,6x nettovelka/EBITDA (yhdistetty oikaistu EBITDA) 30.6.2018 alkaen ilman synergioita.

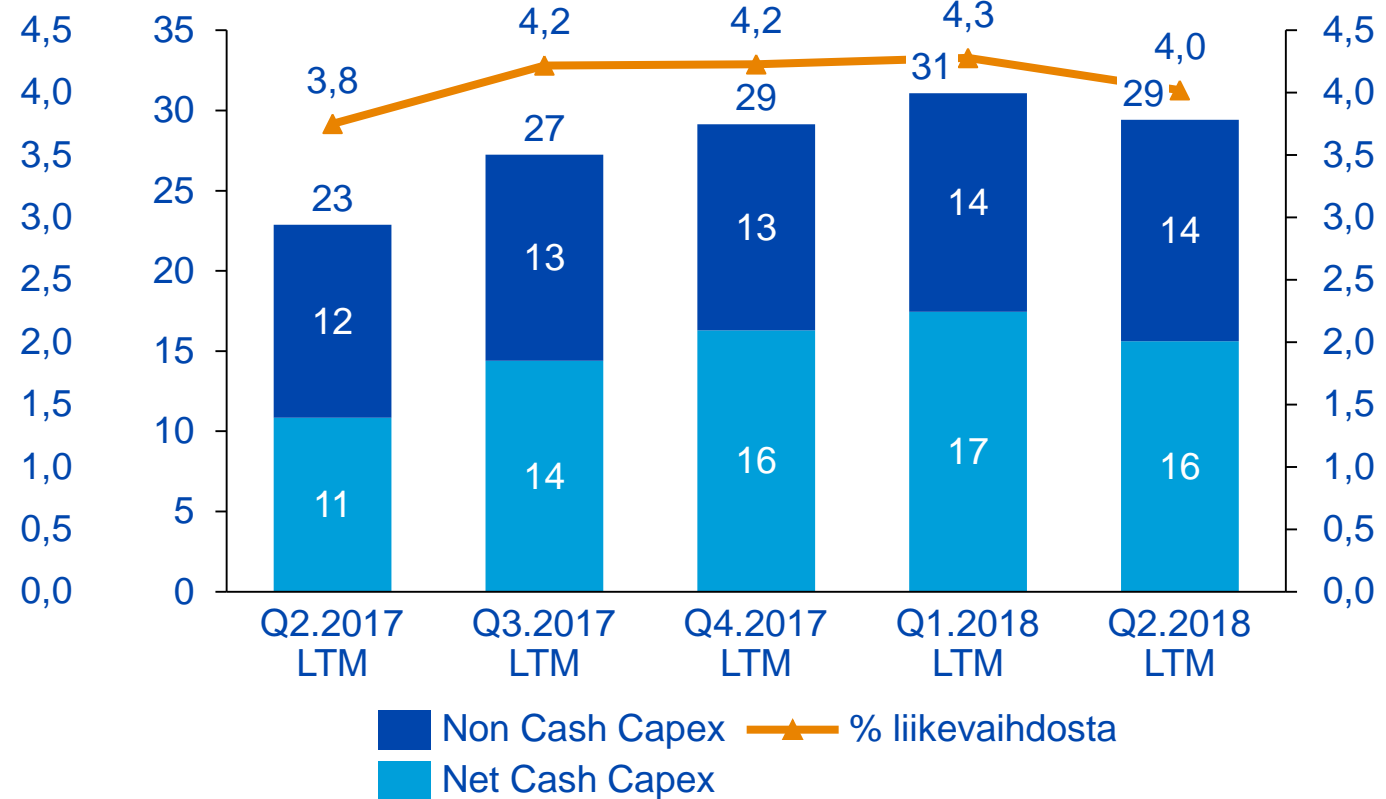
*Yhdistetyt taloudelliset tiedot on esitetty vain havainnollistamistarkoituksessa. Yhdistetyt taloudelliset tiedot perustuvat hypoteettiseen tilanteeseen, eikä niitä pidä tulkita pro forma -tietoina, sillä niissä ei ole huomioitu kauppahinnan kohdentamista, transaktiokustannuksia tai eroja kirjanpidollisissa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

# Investointitaso (ilman M&A:ta)

## Bruttoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



## Nettoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



## Osavuosisikatsaus tammi-syyskuulta 2018 julkaistaan keskiviikkona 14.11.2018

Marraskuu						
M	T	K	T	P	L	S
			1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11
12	13	14	15	16	17	18
19	20	21	22	23	24	25
26	27	28	29	30		

## Q2 tilaisuudet ja roadshowt

- 21.8. Lounastilaisuus institutionaalisille sijoittajille Helsingissä (SEB)
- 22.8. Roadshow Tukholmassa (SEB)
- 6.9. one-on-one päivä institutionaalisille sijoittajille Helsingissä (OP)
- 12.-13.9. Roadshow Lontoossa ja Pariisissa (Danske Bank)
- 20.9. Sijoittaja 2018-tapahtuma Helsingissä
- 10.9.-23.9.2018 SijoitusSummit verkkotapahtuma



**Kiitos!**



terveystalo.com  
#terveystalo



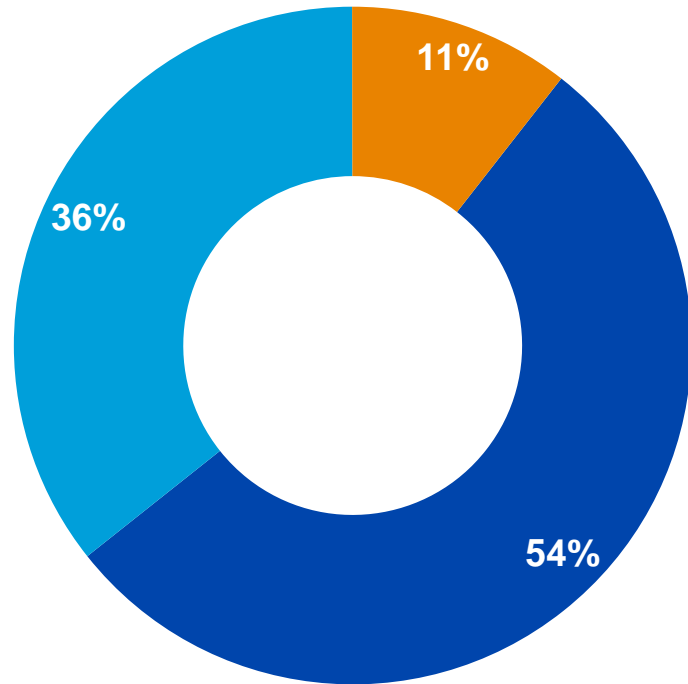
# Kasvanut kapasiteetti kiristää kilpailua.

## Esimerkkejä:

	Mehiläinen	Pihlajalinna	Pohjola	
Turku	5/ 2017 Mehiläinen osti lääkäriasema Neon	1/ 2018 Pihlajalinna avasi uuden lääkärikeskussairaalan.	5/2018 Pohjola avasi lääkärikeskussairaalan	Leikkaussalikapasiteetti yhteensä +42%, MRI +50%
Oulu	8/2015 Mehiläisen uusi toimipiste 12/2017 Oma Lääkärisi Oulu -terveysasema avattiin	1/2018 Pihlajalinna avasi uuden sairaalan	5/2017 Pohjola avasi uuden sairaalan	Leikkaussalikapasiteetti yhteensä +100%, MRI +25%
Pori	Mehiläinen ilmoittanut laajentavansa toimintaansa Porissa vuoden 2018 loppuun mennessä.	Pihlajalinna kertonut avaavansa toimipisteen Poriin vuoden 2018 loppuun mennessä.	Pohjola Terveys kertoi avaavansa toimipisteen Poriin loppuvuonna 2018.	MediPori laajensi tilojaan
Tampere	Ei muutoksia	Ei muutoksia	8/2016 uusi sairaala	Kirurginen silmäsairaala ÖGA avattu 06/2018
Kuopio	Toiminta vähäistä	Toiminta vähäistä	8/2017 uusi sairaala	Leikkaussalikapasiteetti yhteensä +30%, MRI +20%

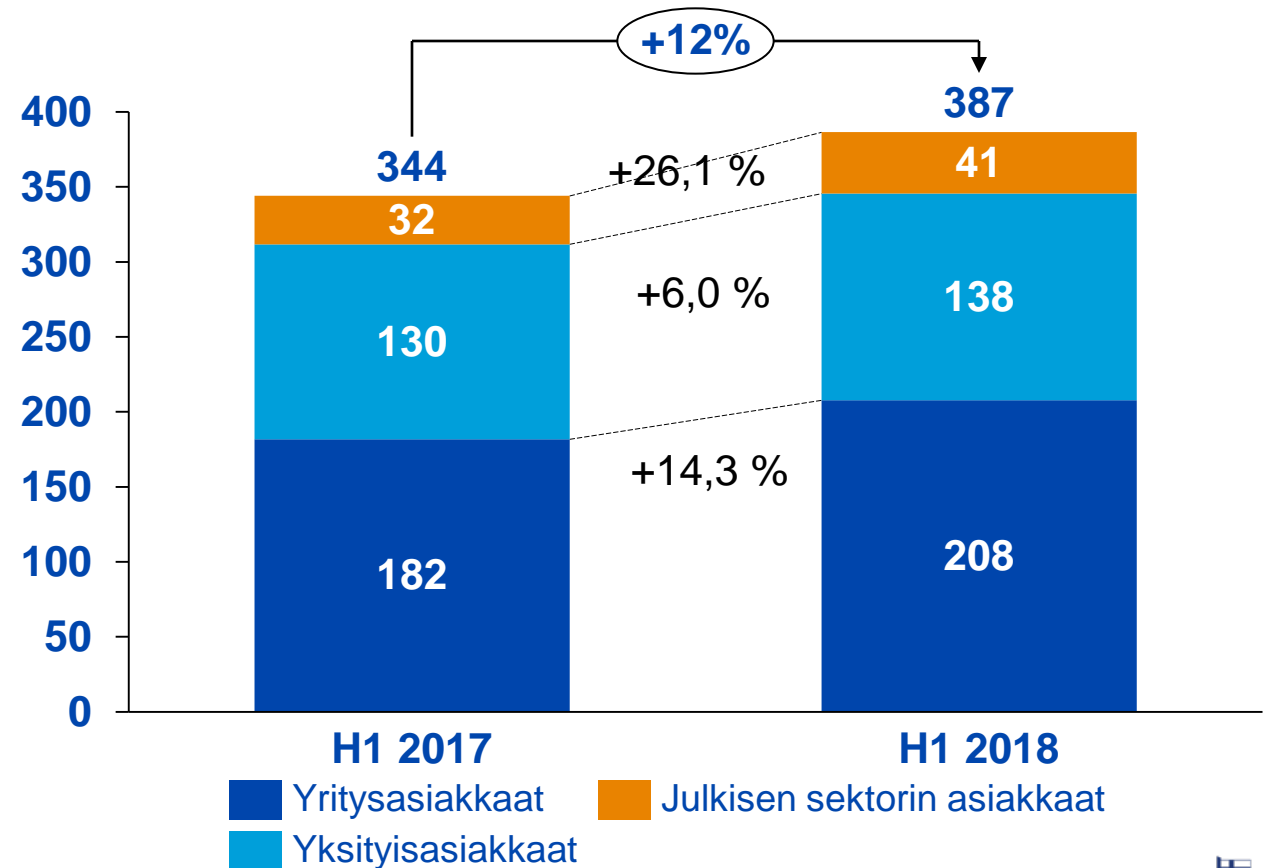
# H1: Kasvua kaikissa asiakkuuksissa

H1 liikevaihto asiakkuuksittain, %



■ Yritysasiakkaat    ■ Julkisen sektorin asiakkaat  
■ Yksityisasiakkaat

H1 liikevaihto asiakkuuksittain, M€



# Avainluvut

Terveystalo konserni, m€	4-6/2018	4-6/2017	Muutos, %	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	189,0	183,6	2,9	386,5	344,2	12,3	689,5
Oikaistu käyttökate (EBITDA) *) **)	25,5	22,0	15,8	56,3	45,8	22,7	92,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % *) **)	13,5	12,0	-	14,6	13,3	-	13,4
Käyttökate (EBITDA) *)	32,3	16,7	93,9	62,5	35,8	74,5	68,2
Käyttökate (EBITDA), % *)	17,1	9,1	-	16,2	10,4	-	9,9
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) *) **)	20,2	16,9	19,6	45,8	36,7	25,0	73,0
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % *) **)	10,7	9,2	-	11,9	10,6	-	10,6
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) *)	27,0	11,6	134,0	52,0	26,6	95,5	48,8
Liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % *)	14,3	6,3	-	13,5	7,7	-	7,1
Liikevoitto/-tappio (EBIT) *)	22,1	6,2	>200,0	42,0	16,7	151,5	28,2
Liikevoitto/-tappio (EBIT), % *)	11,7	3,4	-	10,9	4,9	-	4,1
Oman pääoman tuotto (ROE), % *) ****)	-	-	-	8,8	5,8	-	2,1
Omavaraisuusaste, % *)	-	-	-	52,9	37,2	-	50,7
Osakekohtainen tulos (€) ***) ****)	0,12	0,02	-	0,33	0,07	-	0,06
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % *)	-	-	-	44,2	109,1	-	56,1
Nettovelka/ Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) *) **)	-	-	-	2,1	4,5	-	2,8
Henkilöstö tilikauden lopussa	-	-	-	4 531	4 445	1,9	4 265
Ammattiharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	4 629	4 400	5,2	4 431

\*) Vaihtoehtoinen tunnusluku. Terveystalo esittää IFRS-tunnuslukujen lisäksi täydentäviä, vaihtoehtoisia tunnuslukuja, joita yhtiö seuraa sisäisesti ja jotka antavat merkittävää yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperimarkkina-analyytikoille ja muille tahoille yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista. Näitä ei tulisi tarkastella erillisenä IFRS:n mukaisista tunnusluvuista eikä niitä korvaavina tunnuslukuina.

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

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

\*\*\*\*\*) Tulos ajalta 1-6/2018 sekä oman pääoman tuoton tulos viimeisen 12 kuukauden ajalta sisältää Q1/2018 tuloverojen takautuvan oikaisun liittyen arvioon vahvistettujen tappioiden käytöstä raportointikauden verotettavan tuloksen perusteella.



# Q2 Rahavirta

