

VAHVA ORGAANINEN KASVU PARANSI OPERATIIVISTA KANNATTAVUUTTA

Talousjohtaja ja vt. toimitusjohtaja
Ilkka Laurila



Q3 PÄÄKOHDAT

Laaja-alaista kasvua kaikissa asiakkuuksissa

Uudet prosessit ja digitaaliset ratkaisut paransivat palvelujen saatavuutta

Operatiivinen kannattavuus (EBITA-%) parani yksityis- ja yritysasiakasryhmien vahvan myynnin ansiosta

Vahva liiketoiminnan rahavirta, investoinnit digitalisaatioon kasvoivat edelleen

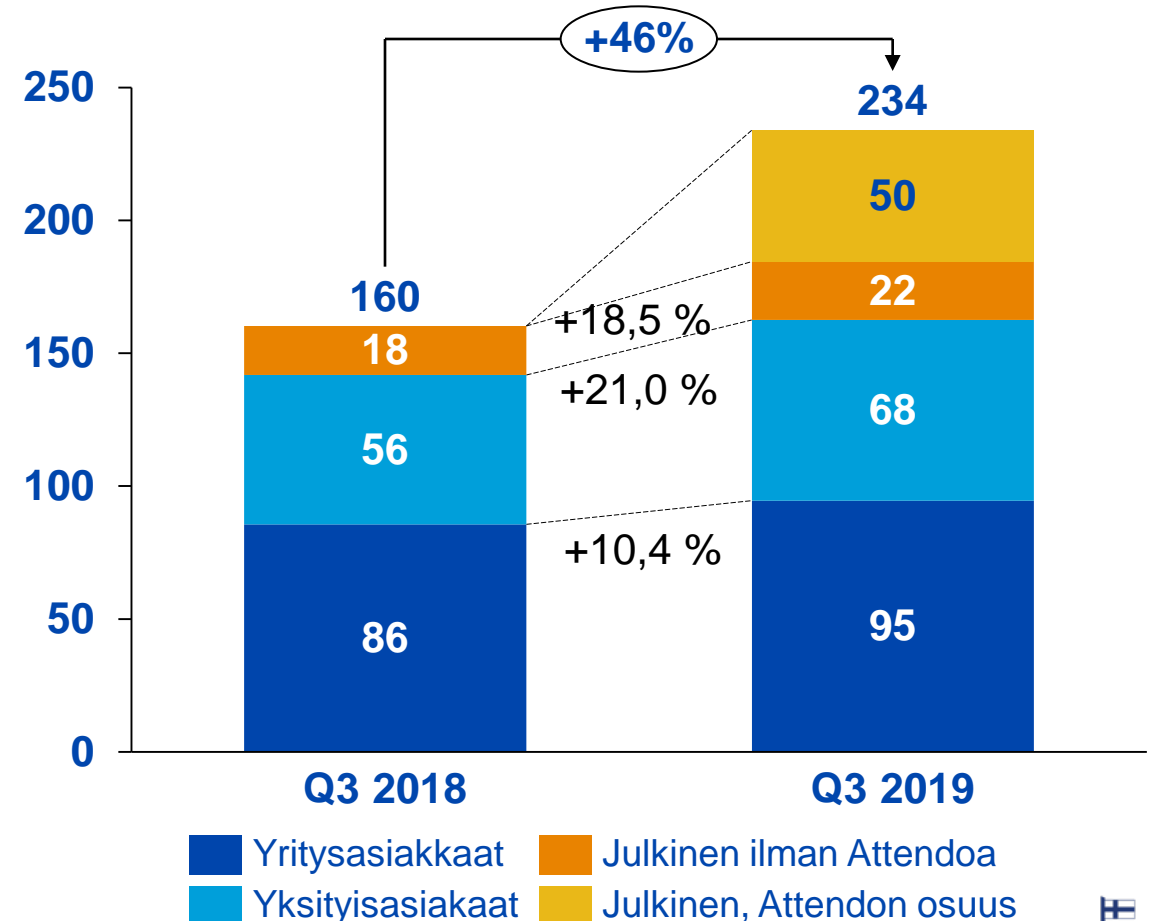


Q3: Vahva orgaaninen kasvu ja Attendo-kauppa kasvattivat liikevaihtoa merkittävästi

Vahvaa kasvua kaikissa asiakasryhmissä

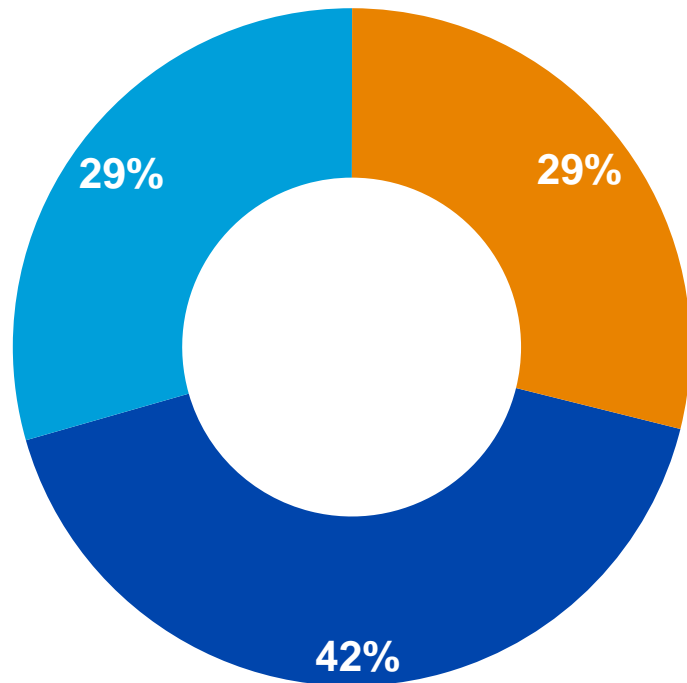
- Yritysasiakkuuksissa ennaltaehkäisevät ja hyvinvointipalvelut, erityisesti mielenhyvinvointi ja digitaaliset palvelut kasvussa, myös sairausvastaanotoissa ja leikkauksissa kasvua.
- Yksityisasiakkuuksissa vahvaa orgaanista kasvua. Liikevaihtoa kasvattivat kysynnän laaja-alainen kasvu ja Attendo-yrityskauppa.
- Julkisasiakkuuksien myynti yli kolminkertaistui; Attendo Terveyspalveluiden oston lisäksi työterveyspalvelut kasvoivat merkittävästi, vakaata kasvua muussa palvelumyynnissä ja ulkoistuksissa
- Q3:lla oli yksi työpäivä enemmän, mikä vaikuttaa liikevaihtoa kasvattavasti (66 pv. vs. 65 pv, +1,5 %)

Q3 Liikevaihto asiakkuuksittain, M€



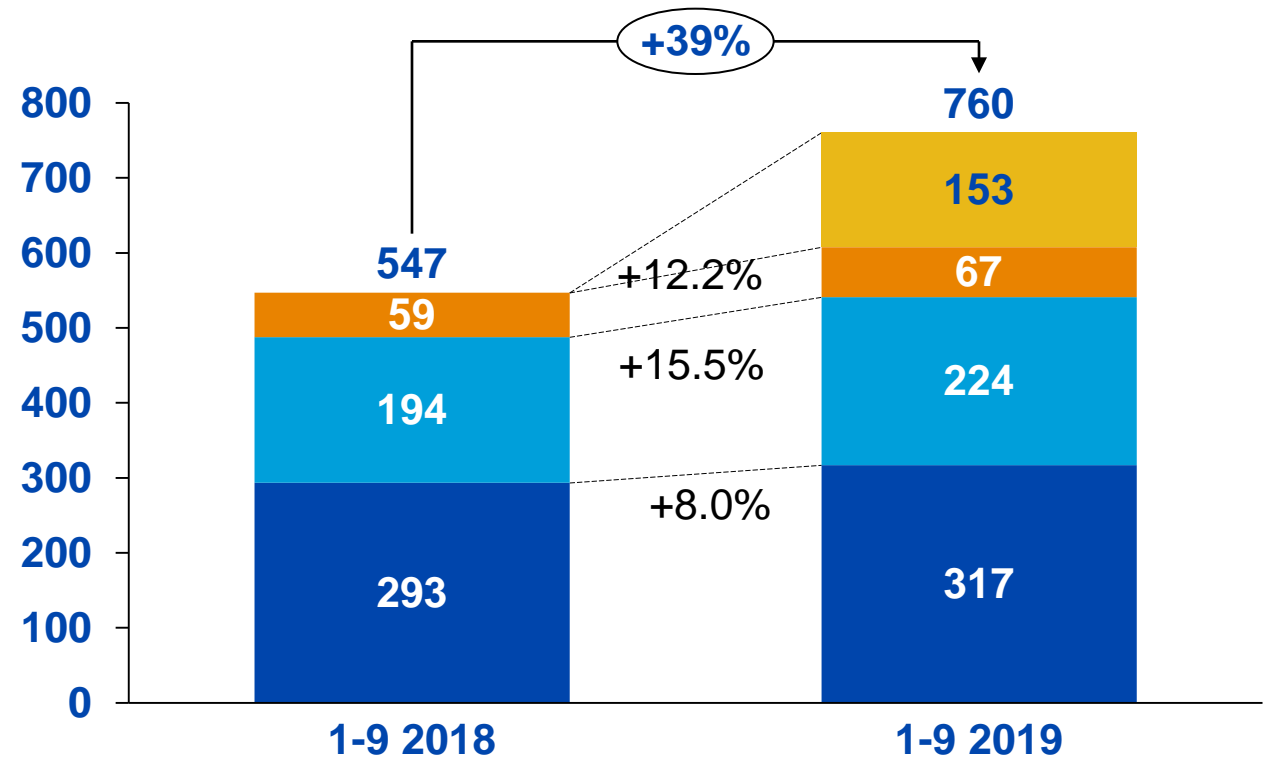
Q3: Vakaata kasvua kaikissa asiakkuuksissa

1-9 2019 Liikevaihto asiakkuuksittain, %



■ Yrityisasiakkaat ■ Julkisen sektorin asiakkaat
■ Yksityisasiakkaat

1-9 Liikevaihto asiakkuuksittain, M€



■ Yrityisasiakkaat ■ Julkinen, ilman Attendoa
■ Yksityisasiakkaat ■ Julkinen, Attendon osuus



Q3: Vahva kannattavuus

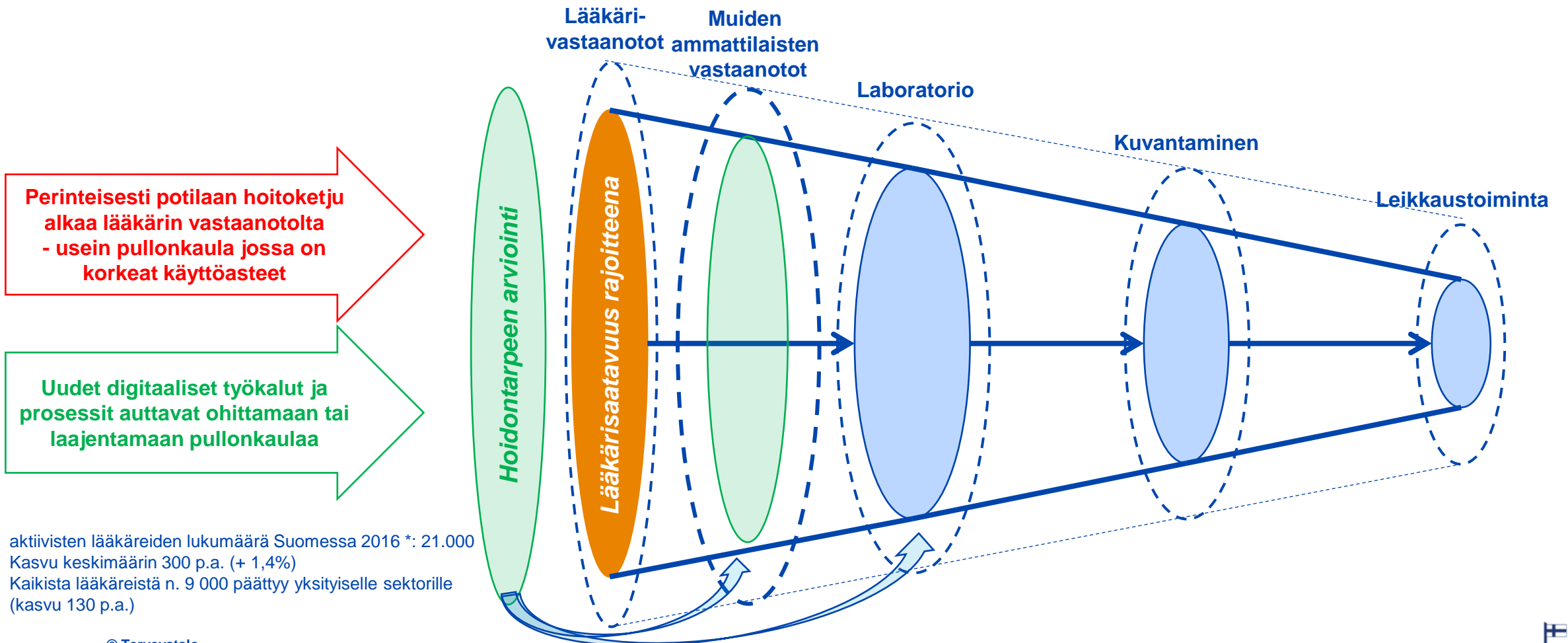
- Suhteellinen kannattavuus parani yksityis- ja yritysasiakkaiden vahvan myynnin ansiosta.
- **Oikaistu EBITA** 24,4 miljoonaa euroa (14,8)
- **Oikaistu EBITA %**
10,4 % liikevaihdosta (9,2 %)
- **Kauden voitto***
10,4 miljoonaa euroa (16,0)

*Vertailukauden lukuihin vaikuttivat merkittävät kertaluonteiset nettomyyntivoitot, yhteensä 8,1 miljoonaa euroa.



Uudet ratkaisut täydentävät perinteistä hoitoketjua ja mahdollistavat nopeamman kasvun

Perinteinen arvonluontimalli (käyttöön perustuva laskutus)



Markkinanäkymät

- Heikentyneestä kuluttajaluottamuksesta huolimatta markkinaympäristö on edelleen suotuisa.
- Yritysasiakkaiden kysyntä jatkuu vakaana ja ennaltaehkäisevien palveluiden kysynnän suhteellinen osuus kasvaa, jota Kela-korvauslainsäädännön muutos vuoden 2020 alussa edelleen vahvistaa.
- Yksityisasiakkaiden kysyntä jatkuu niin ikään vakaana, ja kokonaisvaltaisen hyvinvoinnin trendi kasvattaa laaja-alaisesti palvelujen kysyntää. Tämä näkyy erityisesti muiden kuin lääkärivastaanottopalveluiden kysynnän kasvuna.
- Sosiaali- ja terveydenhuollon uudistuksen eli Sote-ratkaisun edelleen viivästyessä julkisen sektorin kysyntä jatkuu edelleen vahvana eri palvelumuodoissa.



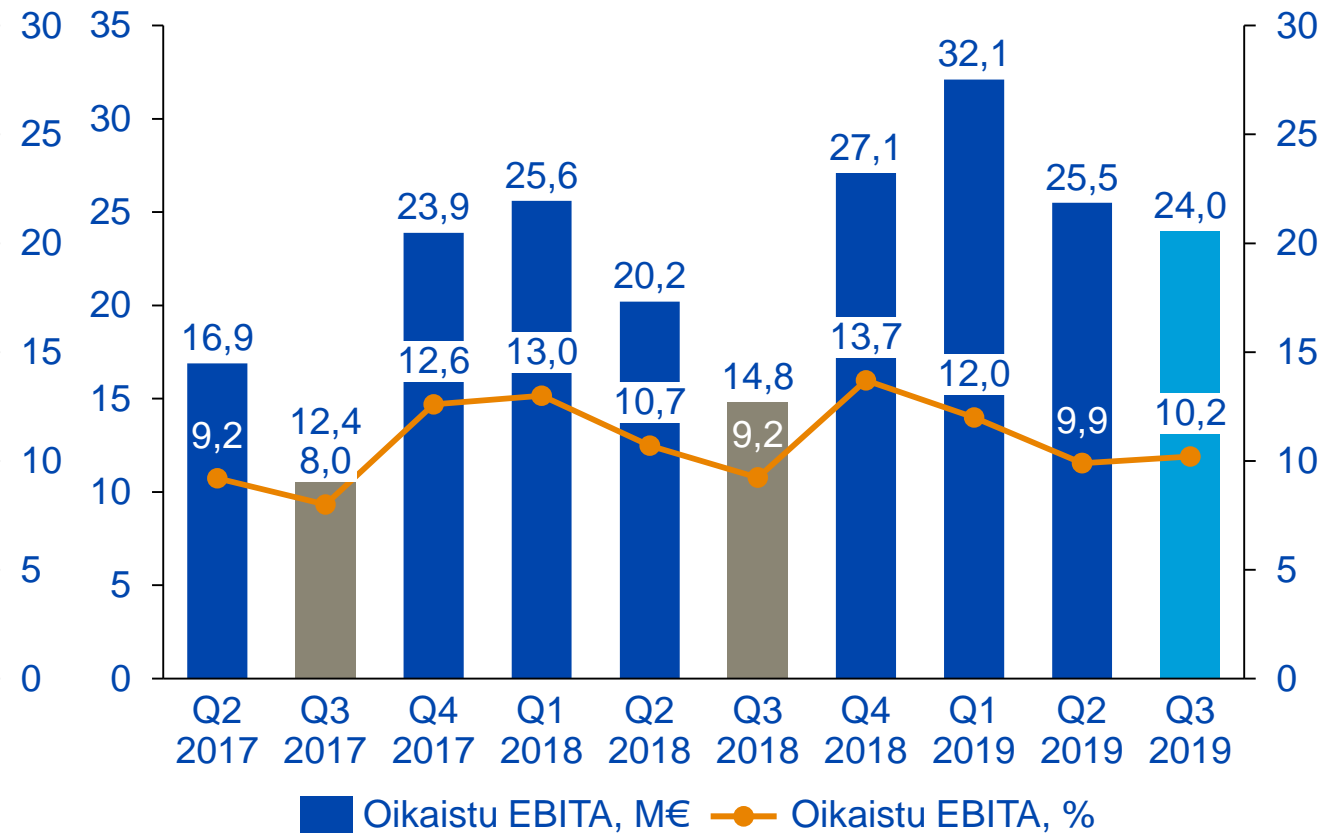
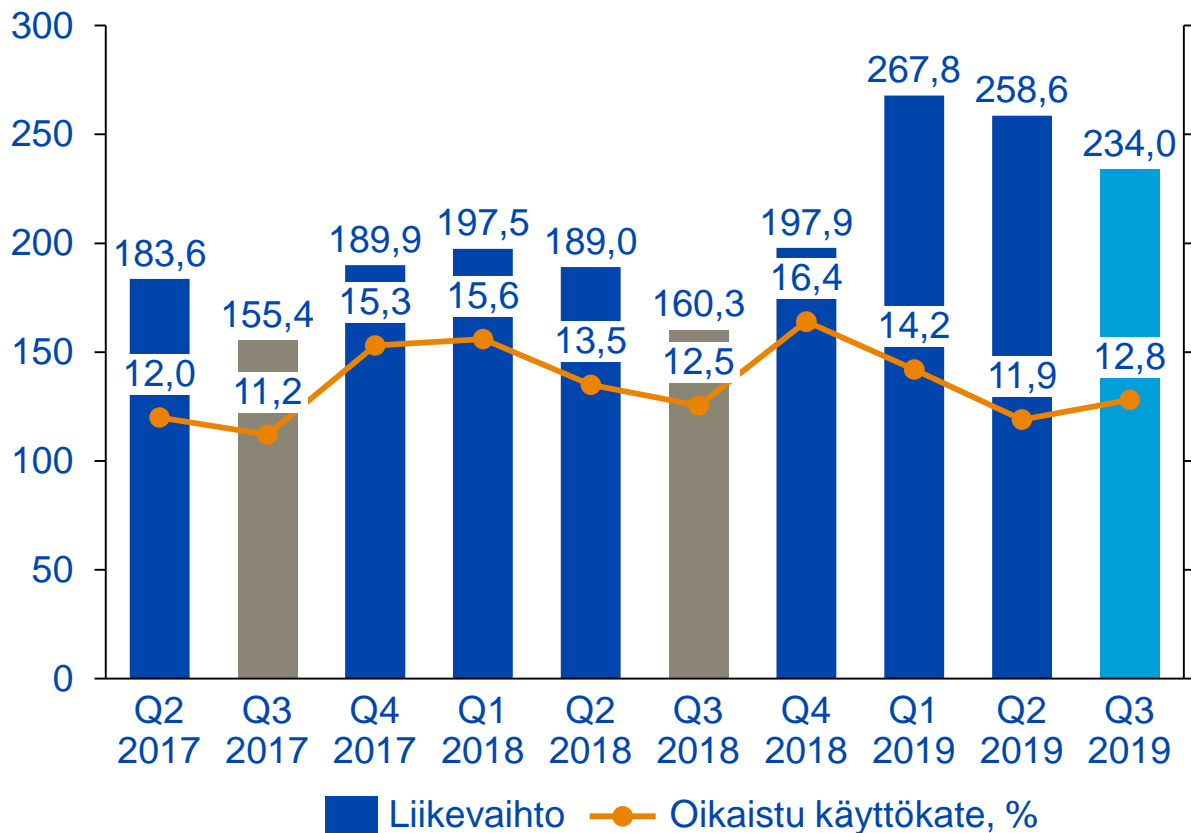
TALOUDELLINEN KEHITYS



Suhteellinen kannattavuus parani Attendo- kaupan vaikutuksesta huolimatta

Liikevaihto, oikaistu käyttökate*, %
Ennen IFRS 16 vaikutusta (vertailukelpoinen)

Oikaistu EBITA*, M€ ja %
Ennen IFRS 16 vaikutusta (vertailukelpoinen)



Skaalautuvuus toimii edelleen, mutta mittakaava muuttui Attendo-kaupan myötä

M€	7-9/2019	7-9/2018	Muutos, %	1-9/2019	1-9/2018	Muutos, %	2018
Liikevaihto	234,0	160,3	46,0	760,4	546,8	39,1	744,7
Liiketoiminnan muut tuotot	0,6	8,8	-92,9	1,4	17,5	-92,3	18,2
Materiaalit ja palvelut	-107,3	-76,1	41,0	-350,2	-257,8	35,8	-351,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-70,8	-43,7	62,1	-232,5	-146,2	59,0	-197,1
Muut kulut	-13,8	-10,5	31,8	-42,7	-36,0	18,8	-52,6
Vuokrat ja toimitilakulut *	-4,2	-11,4	-63,2	-12,0	-34,4	-65,2	-45,3
Käyttökate, EBITDA, vertailukelpoinen	38,6	27,6	40,1	124,4	90,0	38,2	116,6
Oikaisut (**)	1,2	-7,4		4,1	-13,6		-7,7
Oikaistu käyttökate, EBITDA, vertailukelpoinen	39,8	20,1	97,9	128,5	76,4	68,3	108,9
Liikevoitto (EBIT)	16,1	17,3	-7,2	57,6	59,3	-2,9	75,4

 Muuttuvat kustannukset

 Osittain kiinteät, yksikkötason skaalautuvat kustannukset

 Kiinteät, konsernitason skaalautuvat kustannukset

* Esitetty luku ei ole vertailukelpoinen, koska IFRS 16 käyttöönotto on pienentänyt vuokratuloja 1-9/2019 osalta 29,7 meur ja 7-9/2019 osalta 9,9 meur.

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



Attendo-kaupan ja IFRS16 -standardin käyttöönoton vaikutus näkyy taseessa

m€	30.9.2019	30.9.2018	31.12.2018
VARAT			
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	86,3	81,0	83,6
Liikearvo	781,7	585,0	768,7
Muut aineettomat hyödykkeet	158,8	100,6	167,7
Muut varat	289,6	91,4	105,4
Rahavarat	42,4	79,4	36,9
VARAT YHTEENSÄ	1 358,8	937,4	1 162,3
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	524,9	502,2	511,8
Korolliset velat	609,9	289,9	450,1
Muut velat	224,0	145,3	200,4
VELAT YHTEENSÄ	833,9	435,2	650,5
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	1 358,8	937,4	1 162,3

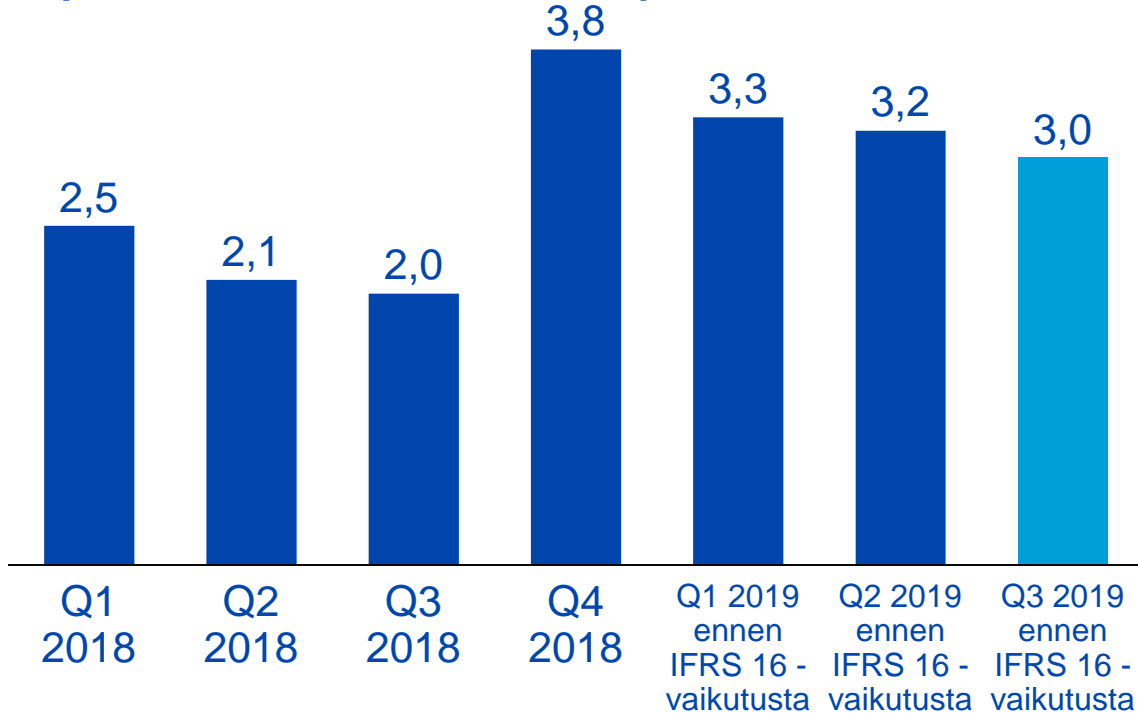
IFRS 16 vaikutus 175,0 M€

IFRS 16 vaikutus 176,9 M€

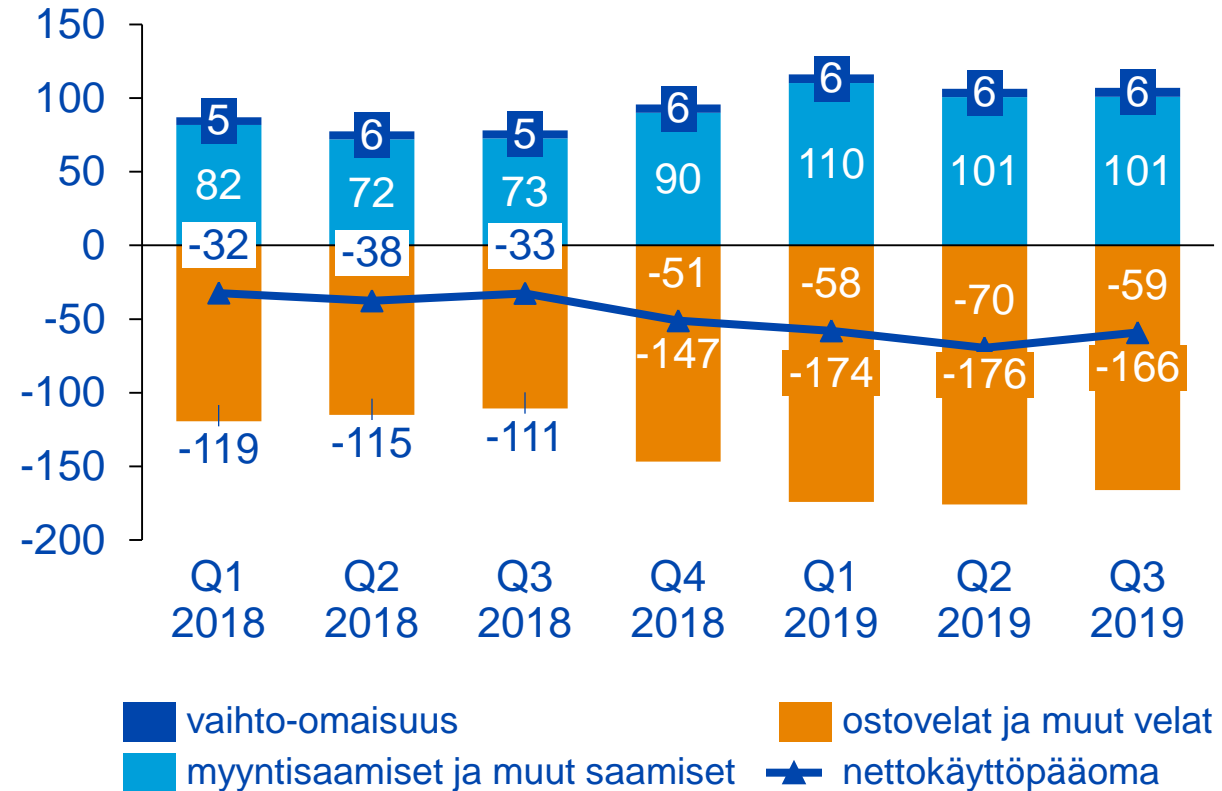
- Kokonaisvarat 1 358,8 miljoonaa euroa (937,4). Kasvu johtui pääosin Attendo-yrityskauppaan liittyneistä aineettomiin hyödykkeisiin tehdyistä hankintahinnan kohdistuksista, kaupan yhteydessä muodostuneesta liikearvosta, sekä IFRS 16 -standardin käyttöönotosta.
- Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 524,8 (502,1) miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääosin parantuneesta kannattavuudesta.
- Oikaistu nettovelka ennen IFRS 16: n vaikutusta (vertailukelpoinen) oli 390,6 (210,5) miljoonaa euroa. IFRS 16 -standardin vaikutus vuokrasopimukseen liittyvään korolliseen velkaan oli 176,9 miljoonaa euroa. Nettovelka/oikaistu käyttökate ennen IFRS 16: n vaikutusta oli 3,0 (2,0).

Tase vahvistuu edelleen

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

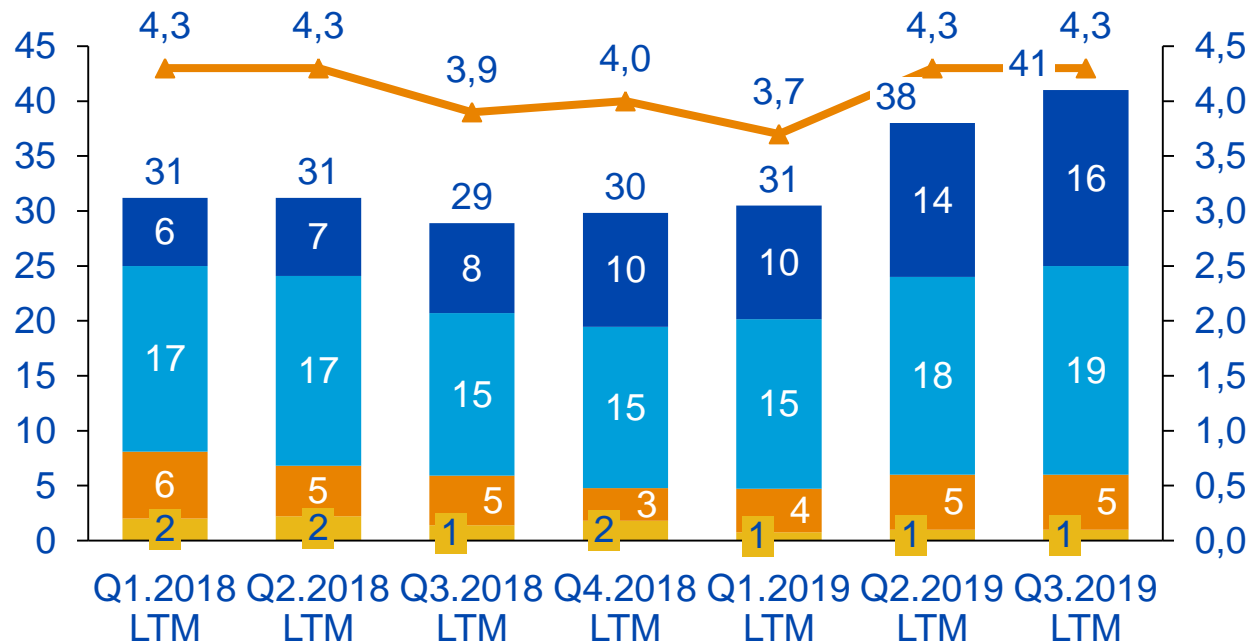


Operatiivinen tehokkuus näkyy negatiivisena nettokäyttöpääomana

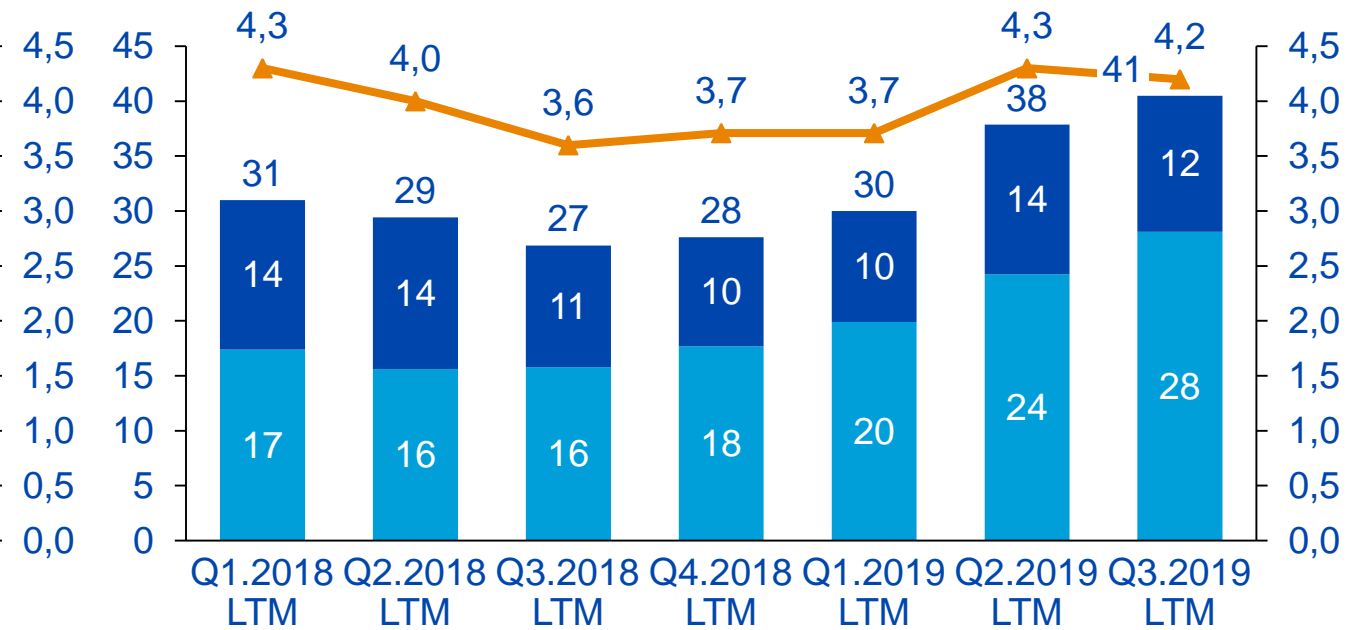


Aineettomien investointien osuuden kasvu jatkuu (ilman M&A:ta)

Bruttoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



Nettoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



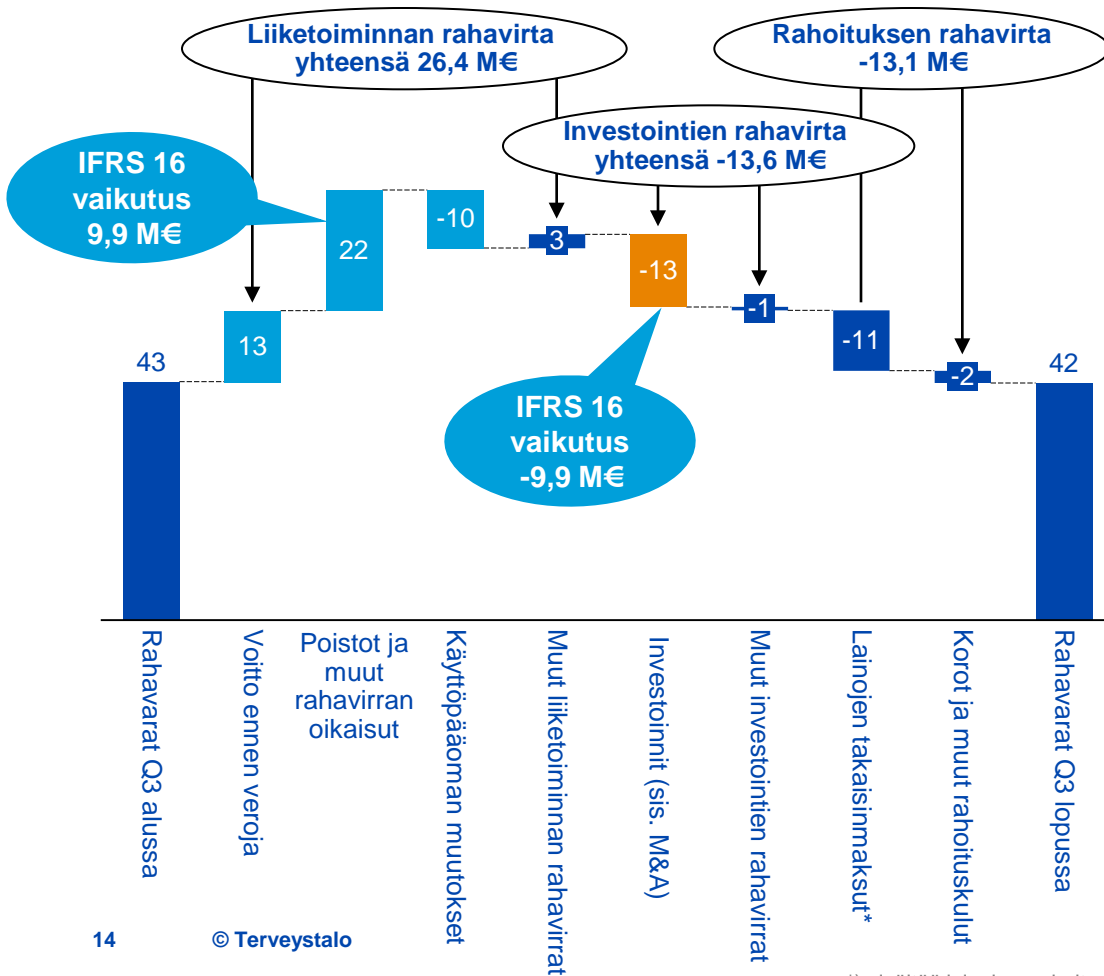
- Aineettomat
- Koneet ja kalusto
- Toimitilojen perusparannus
- Muut
- ▲ % liikevaihdosta

- Non Cash Capex
- Net Cash Capex
- ▲ % liikevaihdosta

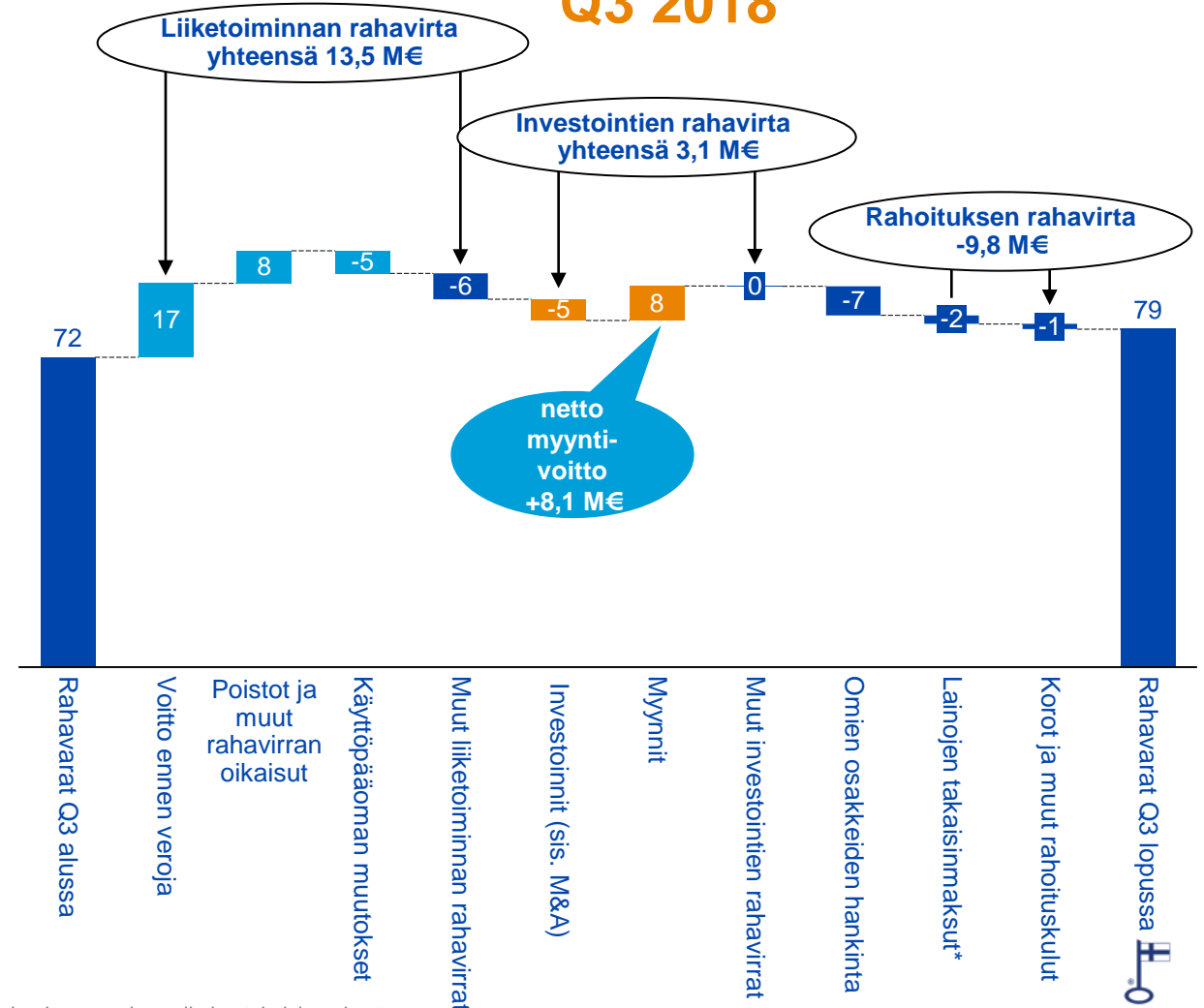


Vahva liiketoiminnan rahavirta, IFRS 16:n käyttöönotto Terveystalo näkyy liiketoiminnan ja rahoituksen rahavirrassa

Q3 2019



Q3 2018



Yritysvastuu on yksi strategisista painopisteistämme

- Sijoittajat ovat entistä kiinnostuneempia ympäristö- ja yhteiskuntavastuusta sekä hyvästä hallintotavasta
- Julkaisemme ensimmäisen Yritysvastuuraporttimme vuodelle 2019 GRI:n mukaisesti
- Terveystalo saavutti ISS ESG Prime luokituksen, mikä osoittaa, että täytämme ISS ESG:n korkeat vastuullisuusvaatimukset toimialallamme

Corporate ESG
Performance

Prime

RATED BY
ISS ESG 

Tulosraportointi ja tulevat sijoittajatilaisuudet

Taloudellinen raportointi

- Osavuosikatsaus tammi-syyskuulta 2019 torstaina 31.10.2019
- Terveystalo Oyj julkaisee taloudelliset raporttinsa vuonna 2020 seuraavasti:
 - Tilinpäätöstiedote 2019 torstaina 13.2.2020
 - Vuosikertomus vuodelta 2019 viikolla 9, 2020
 - Osavuosikatsaus tammi-maaliskuulta 2020 keskiviikkona 6.5.2020
 - Puolivuotiskatsaus tammi-kesäkuulta 2020 torstaina, 6.8.2020
 - Osavuosikatsaus tammi-syyskuulta 2020 torstaina 29.10.2020
- Terveystalon varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 2.4.2020 Helsingissä

Sijoittajatilaisuudet

- SEB Q3 sijoittajalounastilaisuus 1.11.2019 Helsingissä
- Carnegie Healthcare seminaari 14.11.2019 Helsingissä
- SEB Welfare and Healthcare seminar 11.12.2019 Tukholmassa



Q & A

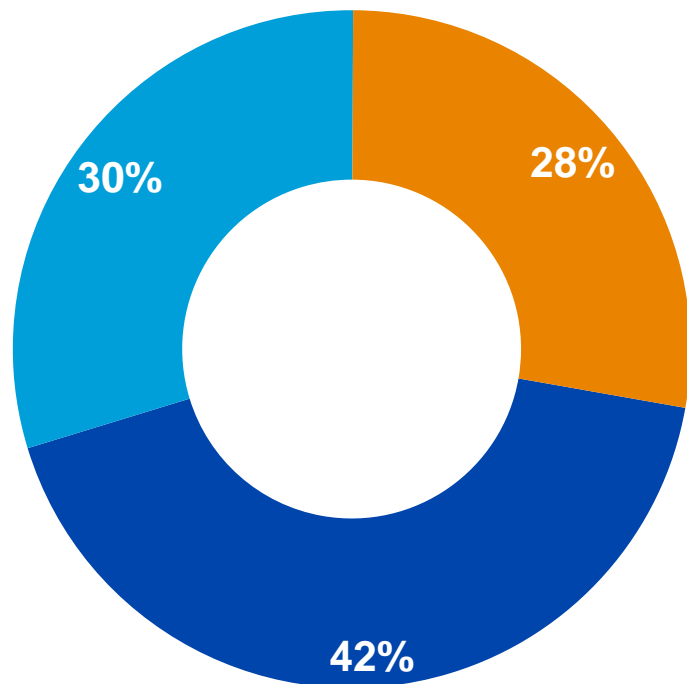


terveystalo.com
#terveystalo



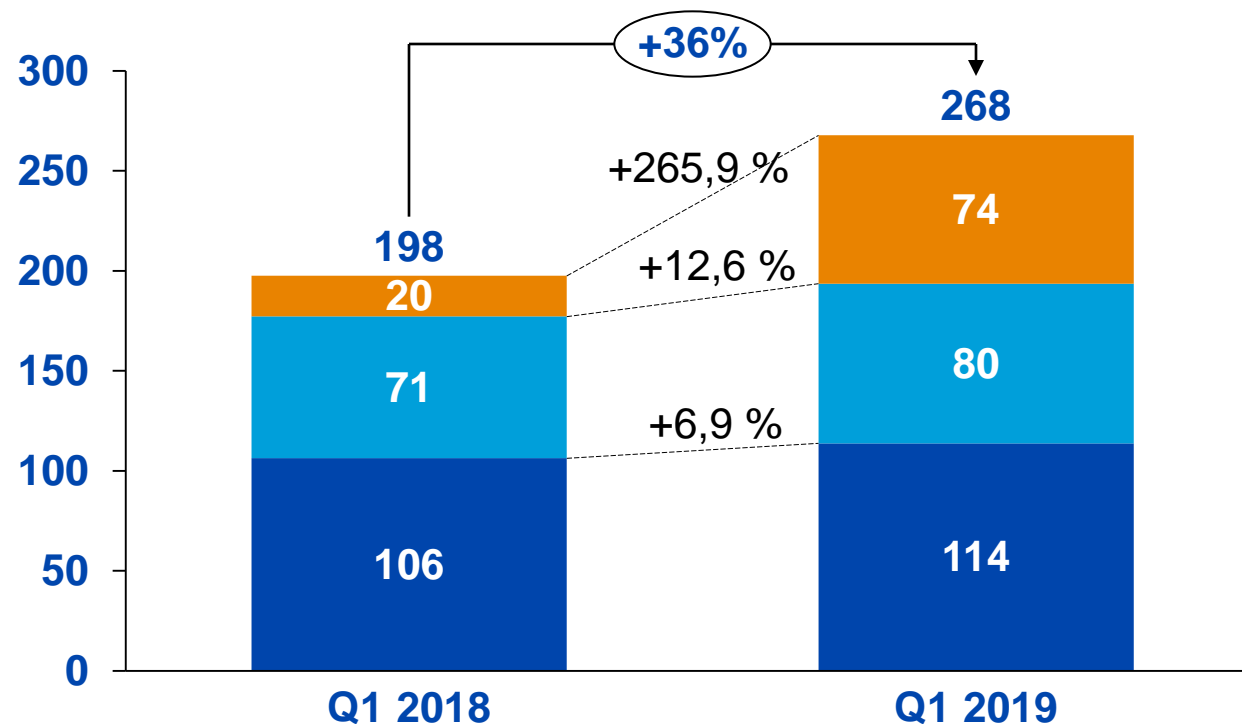
Q1: Attendo-kauppa kasvatti liikevaihtoa merkittävästi

Liikevaihto asiakkuuksittain, %



- Yritysasiakkaat
- Yksityisasiakkaat
- Julkisen sektorin asiakkaat

Liikevaihto asiakkuuksittain, M€

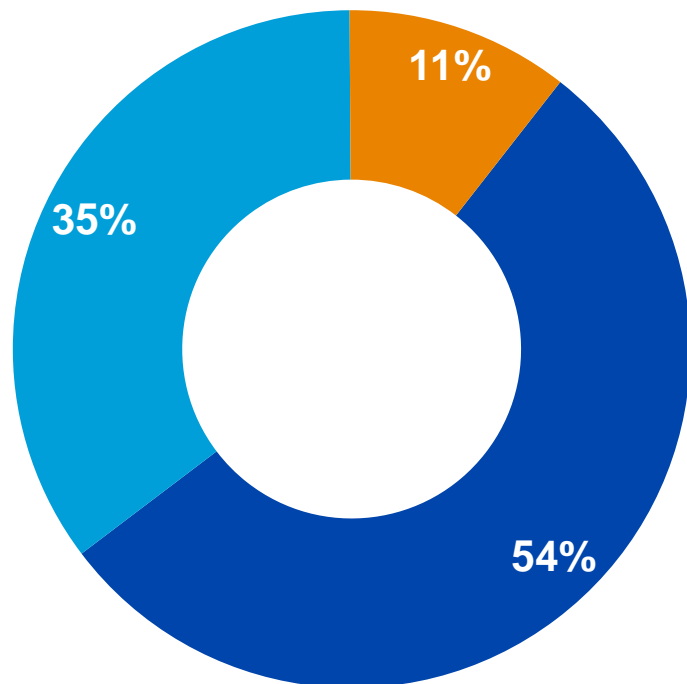


- Yritysasiakkaat
- Yksityisasiakkaat
- Julkisen sektorin asiakkaat



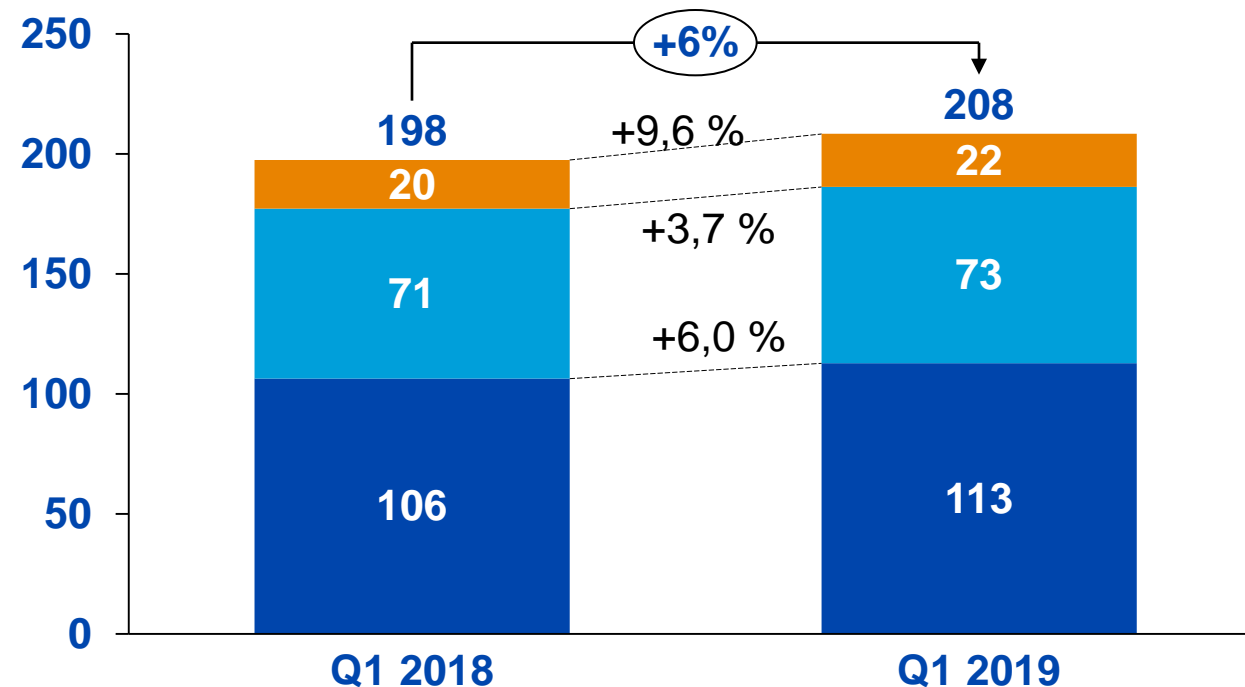
Q1: Vakaata kasvua kaikissa asiakkuuksissa ilman Attendo-kaupan vaikutusta

Liikevaihto asiakkuuksittain ilman Attendo Terveyspalveluiden vaikutusta, %



■ Yritysasiakkaat ■ Julkisen sektorin asiakkaat
■ Yksityisasiakkaat

Liikevaihto asiakkuuksittain ilman Attendo Terveyspalveluiden vaikutusta, M€



■ Yritysasiakkaat ■ Julkisen sektorin asiakkaat
■ Yksityisasiakkaat



IFRS 16:n vaikutukset raportoituihin lukuihin

Milj. euroa	1-9/2019 Raportoitu	1-9/2019 IFRS 16 vaikutus	1-9/2019 Ennen IFRS 16 vaikutusta	1-9/2018 Raportoitu
Liikevaihto	760,4	-	760,4	546,8
Käyttökate	124,4	29,7	94,7	90,0
Oikaistu käyttökate	128,5	29,7	98,8	76,4
Poistot	-66,8	-28,5	-38,3	-30,7
Oikaistu EBITA	82,7	1,2	81,6	60,6
Rahoituskulut	-10,8	-2,6	-8,2	-7,1
Voitto/tappio ennen veroja	46,9	-1,5	48,4	54,3
Verot	-8,9	0,4	-9,3	4,4
Kauden voitto/tappio	38,0	-1,1	39,1	58,7
Varat	1 358,8	175,0	1 183,8	937,4
Rahoitusvelat	609,9	176,9	433,0	289,9
Liiketoiminnan rahavirta	124,1	29,7	94,4	62,1

Avainluvut

M€	7-9/ 2019	7-9/ 2018	Muutos, %	1-9/ 2019	1-9/ 2018	Muutos, %	2018
Liikevaihto	234,0	160,3	46,0	760,4	546,8	39,1	744,7
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ^{1) 2)}	39,8	20,1	97,9	128,5	76,4	68,3	108,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % ^{1) 2)}	17,0	12,5	-	16,9	14,0	-	14,6
Käyttökate (EBITDA) ^{1) 2)}	38,6	27,6	40,1	124,4	90,0	38,2	116,6
Käyttökate (EBITDA), % ^{1) 2)}	16,5	17,2	-	16,4	16,5	-	15,7
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ^{1) 2)}	24,4	14,8	64,9	82,7	60,6	36,5	87,7
Oikaistu liikevoitto/-tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ^{1) 2)}	10,4	9,2	-	10,9	11,1	-	11,8
Liikevoitto (EBIT) ²⁾	16,1	17,3	-7,2	57,6	59,3	-2,9	75,4
Kauden tulos ^{2) 3)}	10,4	16,0	-34,8	38,0	58,7	-35,2	68,7
Nettovelka ²⁾	-	-	-	567,5	210,5	169,6	413,3
Nettovelka/Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) ^{1) 2)}	-	-	-	3,5	2,0	-	3,8
Oman pääoman tuotto (ROE), % ^{1) 2)}	-	-	-	9,3	13,5	-	14,2
Omavaraisuusaste, % ^{1) 2)}	-	-	-	38,7	53,7	-	44,1
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % ^{1) 2)}	-	-	-	108,1	41,9	-	80,8
Osakekohtainen tulos ^{2) 3)}	0,08	0,13	-	0,30	0,46	-	0,54
Liiketoiminnan rahavirta ²⁾	26,4	13,5	96,3	124,1	62,1	100,0	100,6
Henkilöstö kauden lopussa	-	-	-	7 262	4 482	62,0	6 018
Ammattinharjoittajat kauden lopussa	-	-	-	5 082	4 729	7,5	4 877
Työpäivien määrä	66	65	-	189	189	-	251

Ennen IFRS 16 vaikutusta (vertailukelpoinen), milj. euroa	7-9/ 2019	7-9/ 2018	Muutos, %	1-9/ 2019	1-9/ 2018	Muutos, %	2018
Oikaistu käyttökate (EBITDA) ¹⁾	29,9	20,1	48,7	98,8	76,4	29,4	108,9
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % ¹⁾	12,8	12,5	-	13,0	14,0	-	14,6
Oikaistu liikevoitto/tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) ¹⁾	24,0	14,8	61,9	81,6	60,6	34,5	87,7
Oikaistu liikevoitto/tappio ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % ¹⁾	10,2	9,2	-	10,7	11,1	-	11,8
Oikaistu Nettovelka ¹⁾	-	-	-	390,6	210,5	85,6	413,3
Oikaistu nettovelka/oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) ¹⁾	-	-	-	3,0	2,0	-	3,8

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

1) Vaihtoehtoinen tunnusluku. Lisätietoja liitetiedossa 14.

2) Ei vertailukelpoinen IFRS 16 käyttöönoton vaikutuksen vuoksi.

IFRS 16: n käyttöönotolla oli olennainen vaikutus oikaistuaan käyttökatteeseen, joka kasvoi heinä-syyskuussa 9,9 miljoonalla eurolla ja tammi-syyskuussa 29,7 miljoonalla eurolla. Liiketoiminnan kassavirta kasvoi IFRS 16 vaikutuksesta 29,7 miljoonalla eurolla tammi-syyskuussa ja lisäksi IFRS 16 käyttöönotto kasvatti vuokrasopimuksiin liittyvää korollista velkaa 176,9 miljoonalla eurolla.

3) Tammi-syyskuun vertailukauden tulosta paransi kertavaikutteisesti kirjattu, vahvistettuihin tappioihin liittyvä 13,0 miljoonan euron laskennallinen verosaaminen sekä kertaluonteiset nettomyyntivoitot, yhteensä 15,9 miljoonaa euroa.

4) Viimeisen 12 kk:n EBITDA sisältää vain 9:kk osuuden Attendo-yrityskaupasta ja IFRS 16 vaikutuksesta.