

Q1 TULOS – MYYNNIN JA KANNATTAVUUDEN VAHVA KASVU JATKUI

Toimitusjohtaja Yrjö Närhinen
Talousjohtaja Ilkka Laurila



Q1 PÄÄKOHDAT

Jatkoimme strategiamme määrätietoista toteutusta

Vahva kasvu jatkui, kannattavuus parani selvästi

Vakavaraisuus vahvistui



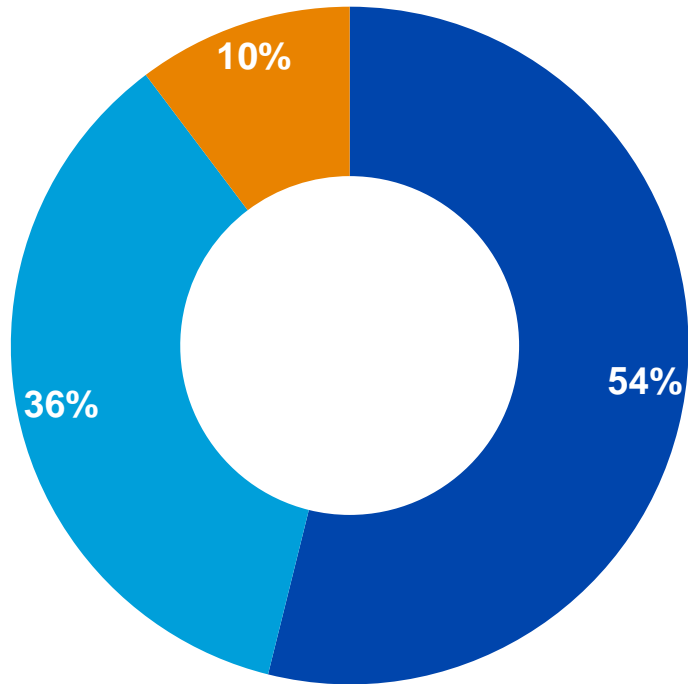
KASVU JATKUI, KANNATTAVUUS PARANI SELVÄSTI

- **Liikevaihto +23 %**
197,5 Milj. Eur. (160,5)
- **Oikaistu Käyttökate* (EBITDA) +29,1 %**
30,8 Milj. Eur. (23,8)
- **Oikaistu EBITA* 13 % liikevaihdosta**
- **Kauden tulos 31,3 Milj. Eur. (5,9)**
- **Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) 2,5 (4,8)**



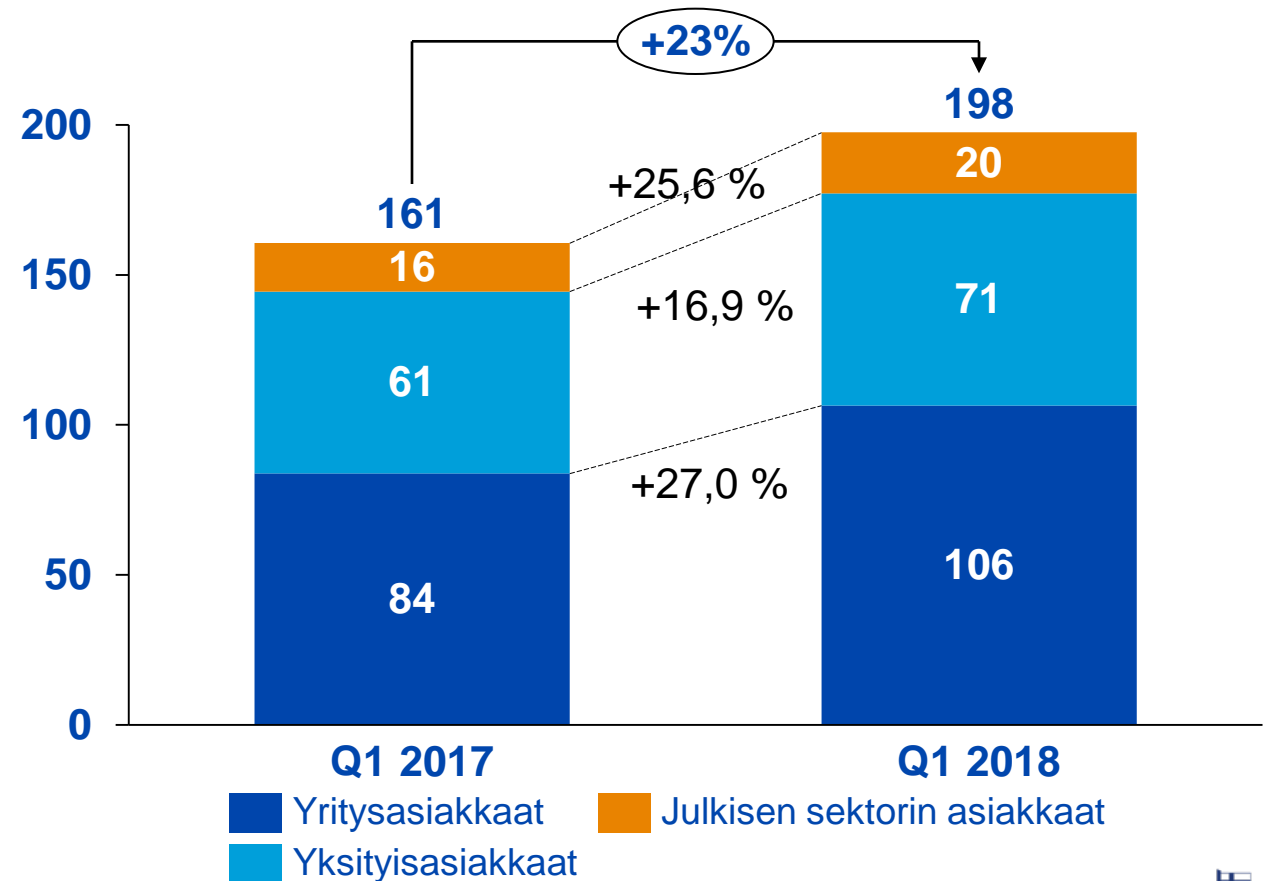
Kasvua kaikissa asiakkuuksissa

Q1 liikevaihto asiakkuuksittain, %



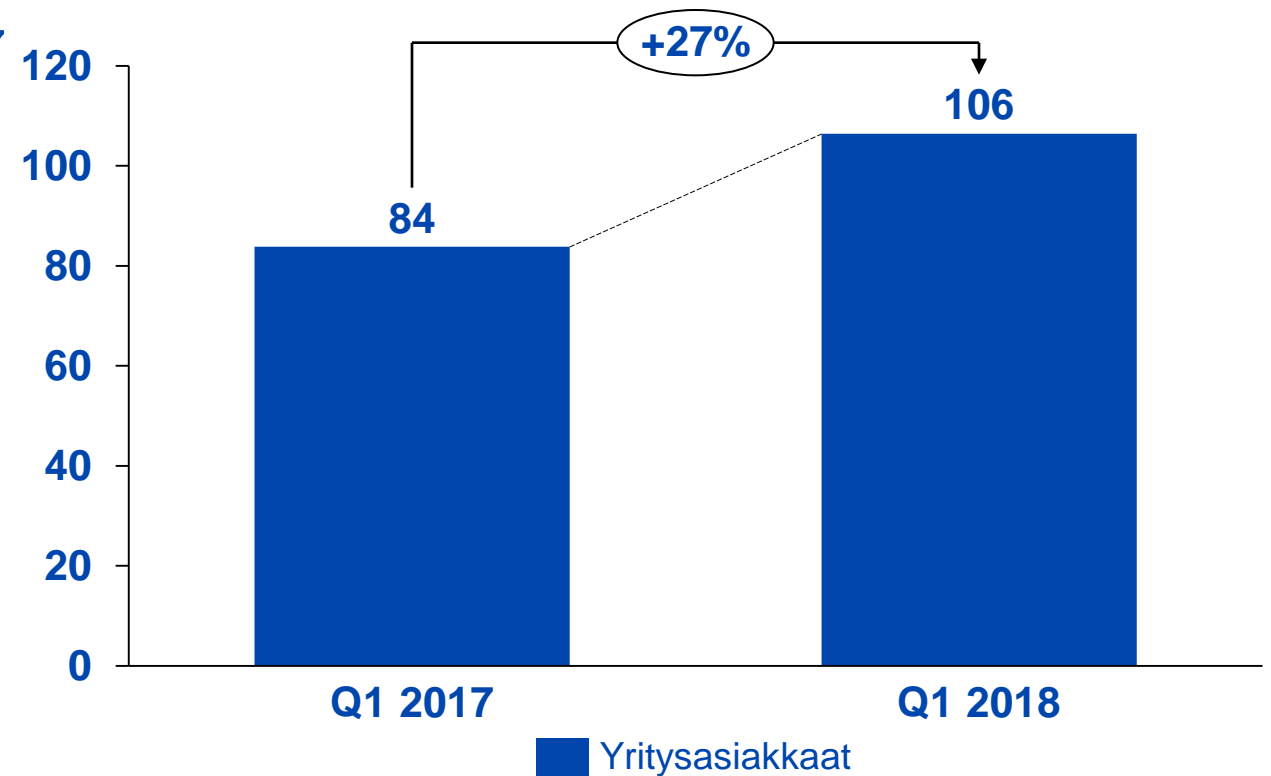
■ Yritysasiakkaat ■ Julkisen sektorin asiakkaat
■ Yksityisasiakkaat

Q1 liikevaihto asiakkuuksittain, M€



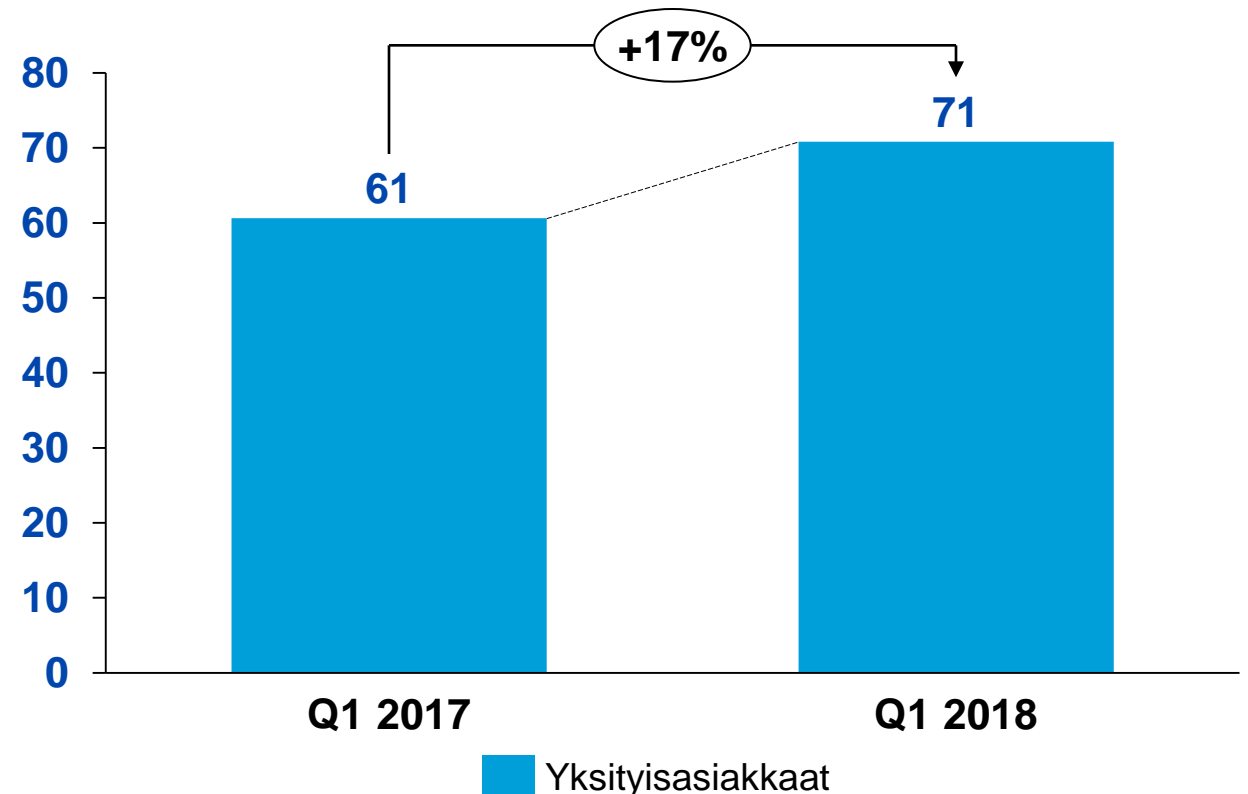
- Diacor-yrityskauppa maaliskuussa 2017 vaikutti edelleen merkittävästi liikevaihdon kasvuun.
- Kasvua ennaltaehkäisevissä työterveyspalveluissa.
- Q1:llä yksi työpäivä vähemmän, vähensi liikevaihtoa vertailukauteen nähden.

Q1 Liikevaihdon kehitys



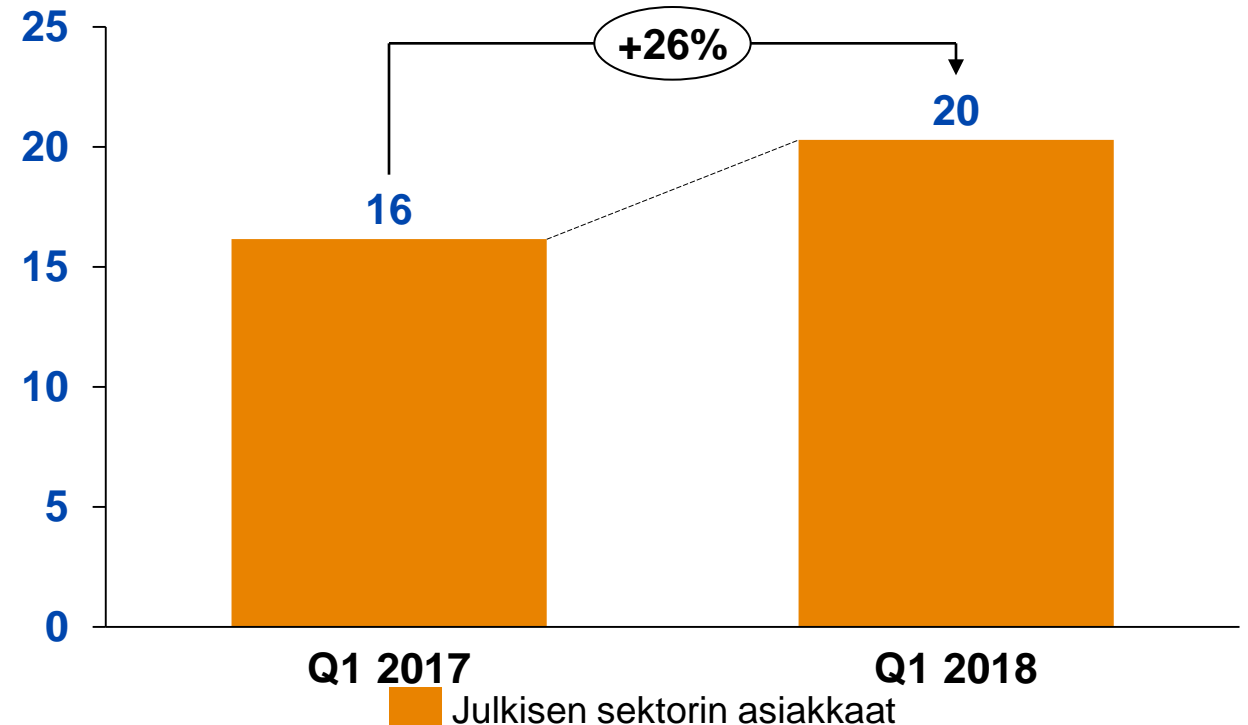
- Diacorin yrityskauppa, jatkunut orgaaninen kasvu, sekä suunterveyden palveluiden verkoston laajentuminen kasvattivat liikevaihtoa
- Varausasteet ajoittain poikkeuksellisen korkeat, alueelliset erot merkittäviä
- Kilpailutilanne kiristynyt kasvaneen tarjonnan vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa
- Liikevaihtoa vähensi luopuminen hedelmöityshoitoliiketoiminnasta elokuussa 2017. Q1:llä myös yksi työpäivä vertailukautta vähemmän.

Q1 Liikevaihdon kehitys



- Julkisasiakkuuksien orgaaninen oli kasvu vahvaa.
- Lumijoen ja Iisalmen ulkoistukset ovat lähteneet hyvin käyntiin.
- terveystalo on mukana valinnanvapaus-kokeiluissa Ylä-Savossa (Iisalmi, Sonkajärvi, Vieremä, Kiuruvesi), Keski-Uudellamaalla (Hyvinkää, Järvenpää, Mäntsälä), Hämeenlinnassa, Jyväskylässä ja Kuopiossa.

Q1 Liikevaihdon kehitys



Markkinakatsaus

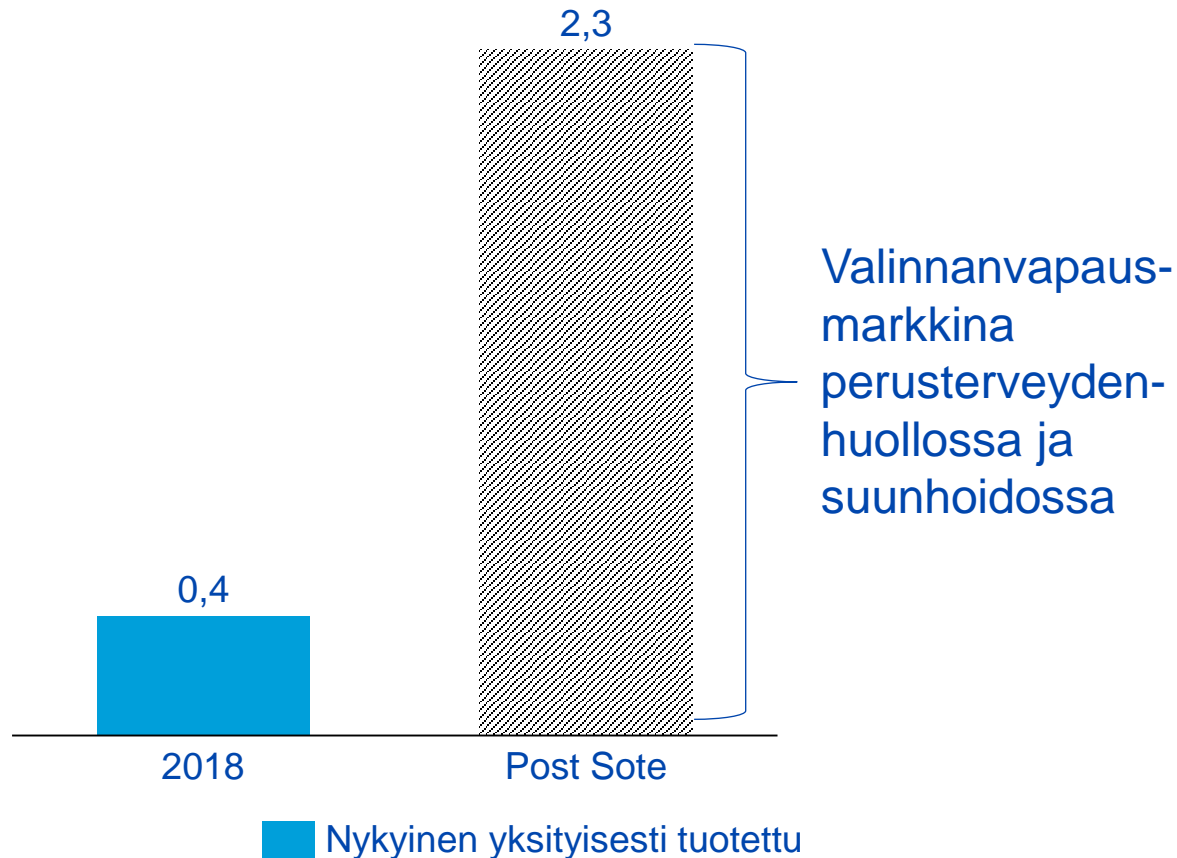
- Kysyntä on jatkunut vahvana ja markkinaosuus kehittyi suotuisasti.
- Kilpailutilanne on kiristynyt kasvaneen tarjonnan vuoksi erityisesti Suomen suurissa kaupungeissa.
- Sote-lait ovat lausuntokierroksella ja eduskunnan käsittelyssä:
Ehdotettu ratkaisu tarkoittaisi mahdollisuutta tarjota julkisesti 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.



Valinnanvapausmarkkina



- Valinnanvapausmarkkinan koko perusterveydenhuollossa ja suunhoidossa olisi STM:n arvion mukaan n. 2,3 miljardia euroa:
 - sote-keskukset n. 1,9 miljardia euroa, ja suunhoidon yksiköt n. 0,4 miljardia euroa.
- Yksityisten palveluntuottajien osuuden STM arvioi kasvavan merkittävästi
- Terveystalon näkemys on että markkina on kooltaan STM:n arviota pienempi



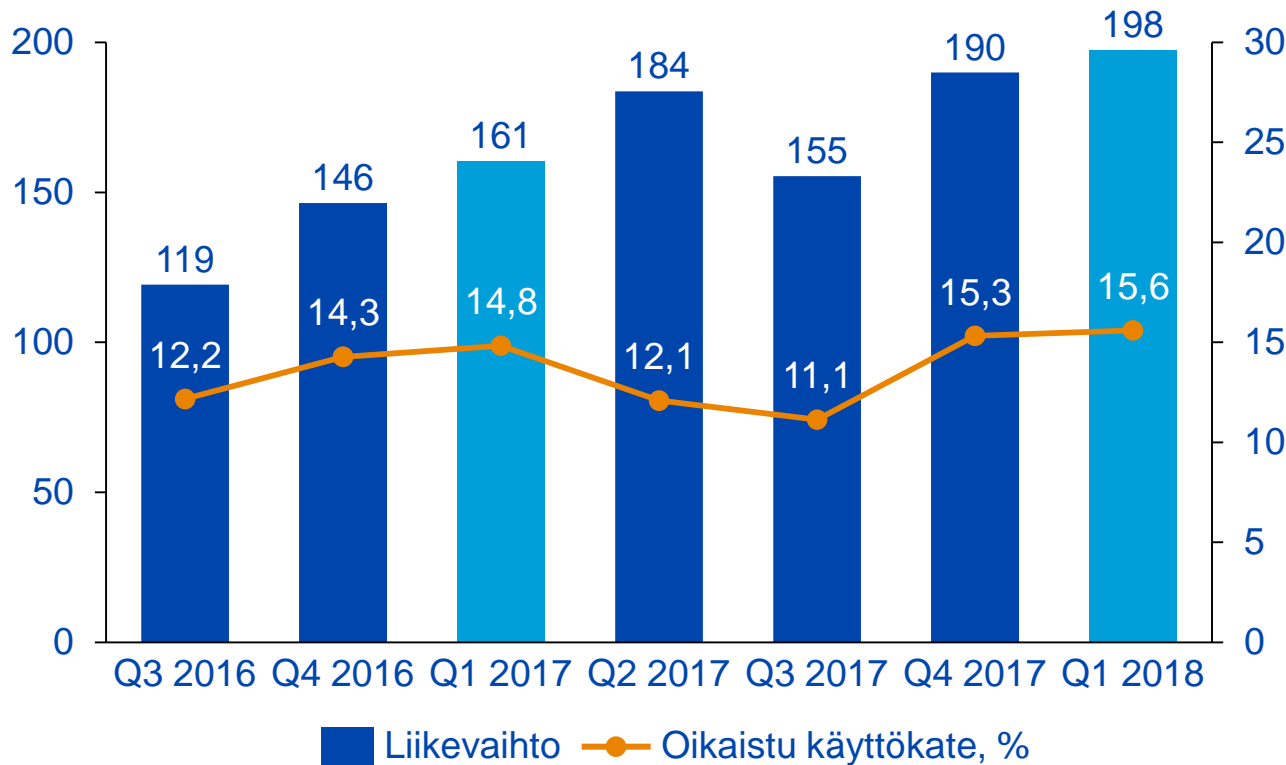
TALOUDELLINEN KEHITYS

Talousjohtaja Ilkka Laurila



Liikevaihdon kasvu jatkui, vahva kannattavuuskehitys

Liikevaihto, oikaistu käyttökate*, %



Oikaistu EBITA*, M€ ja %



Erittäin vahva käyttökatekehitys

M€	1-3/2018	1-3/2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	197,5	160,5	23,0	689,5
Liiketoiminnan muut tuotot	0,5	0,5	-2,4	2,1
Materiaalit ja palvelut	-93,1	-74,1	25,7	-324,3
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	-50,9	-45,2	12,5	-189,5
Liiketoiminnan muut kulut	-23,9	-22,6	5,7	-109,6
Käyttökate, EBITDA	30,1	19,1	57,6	68,2
Oikaisut (*)	0,6	4,7		24,1
Oikaistu käyttökate, EBITDA	30,8	23,8	29,1	92,4
Liikevoitto	20	10,5	89,7	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 tammi-maaliskuussa yhteensä 0,6 (4,7) miljoonaa euroa.



Laskennallisista verosaamisista katsauskauden tulokseen 13 miljoonaa euroa

- Verohallinto sai huhtikuussa verotarkastuksen päätökseen, joka ei antanut aihetta verotustoimenpiteisiin.
- Vahvistettuihin tappioihin liittyvää laskennallista verosaamista kirjattiin katsauskaudelle noin 13 miljoonaa euroa.
- Terveystalo on raportoinut verojalanjälkensä vuodesta 2015 lähtien. Vuoden 2017 verojalanjälki on esitetty vuosikertomuksessa vuodelta 2017.



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.
- Arvioimme että kaupasta syntyy kertaluonteinen noin 6 miljoonan euron myyntivoitto Q2:lla.

Terveystalo

Vakavaraisuus vahvistui selvästi

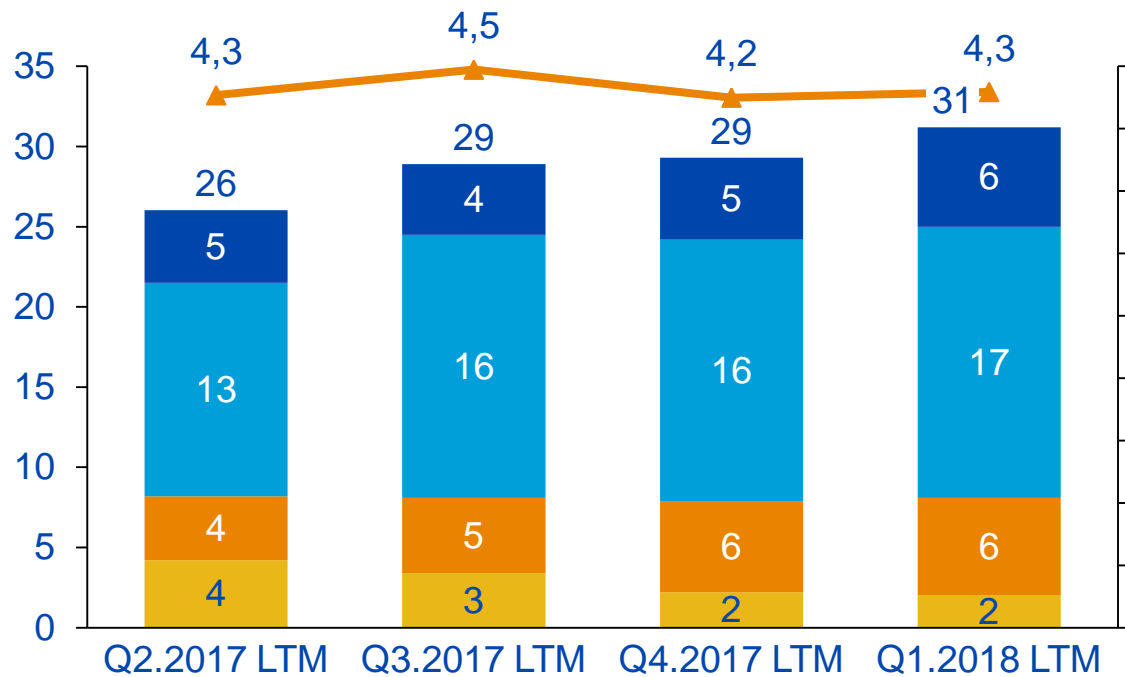
m€	31.3.2018	31.3.2017
VARAT		
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	82,0	89,3
Liikearvo	584,1	582,5
Muut aineettomat hyödykkeet	106,0	120,8
Muut varat	119,7	92,3
Rahavarat	43,6	10,9
VARAT YHTEENSÄ	935,4	895,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT		
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	489,0	332,0
Korolliset velat	290,0	390,8
Muut velat	156,4	173,0
VELAT YHTEENSÄ	446,4	563,8
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ	935,4	895,8

- Kokonaisvarat olivat 935,4 M€ (895,8 M€). Kasvu johtui pääosin rahavarojen kasvusta sekä verotarkastuksen päättymisen johdosta kirjatusta vahvistettuihin tappioihin liittyvästä laskennallisesta verosaamisesta (13,0 M€)
- Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma oli 488,9 (331,5) M€. Kasvu johtui pääosin listautumisella kerätystä uudesta pääomasta.
- Nettovelkaantumisaste oli 50,3 (114,4) %. Korollinen nettovelka oli 246,4 (379,9) M€. Lasku johtui pääosin listautumisen yhteydessä toteutetulla osakeannilla kerätystä omasta pääomasta ja lainojen takaisinmaksusta.
- Diacor on mukana taseen vertailukauden luvuissa.

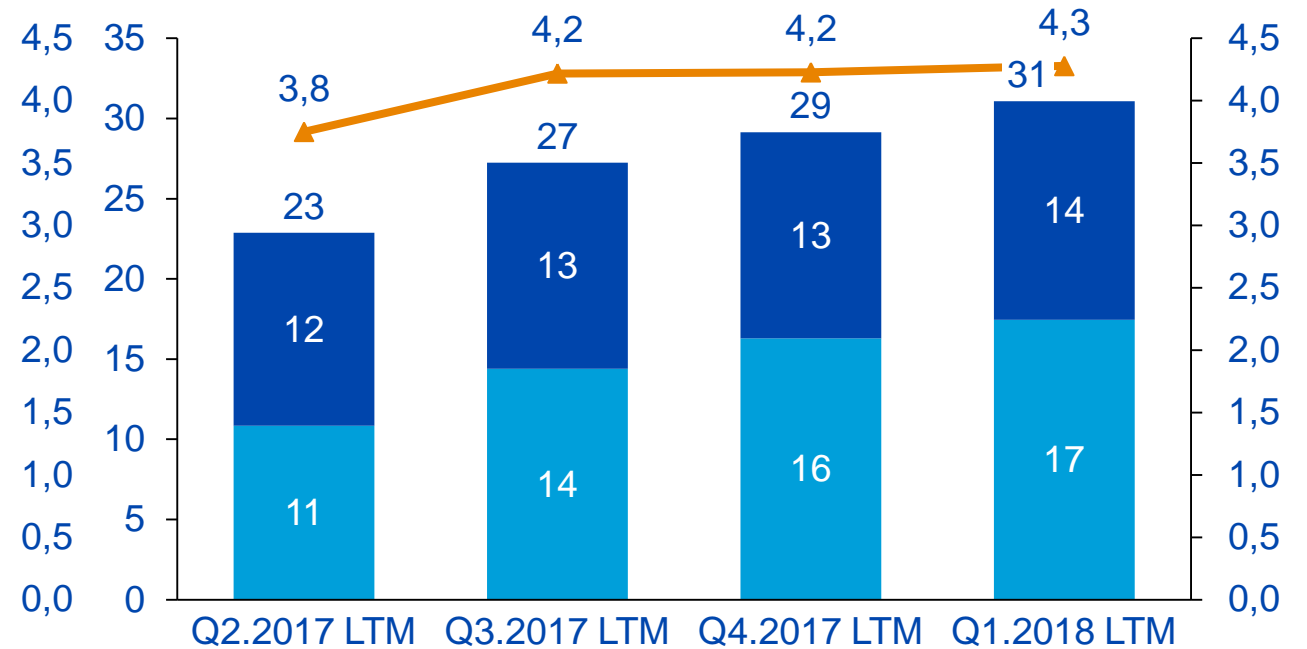


Investointitaso (ilman M&A:ta)

Bruttoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



Nettoinvestoinnit, M€ ja %-liikevaihdosta



Nettokäyttöpääoma kehittyi suotuisasti – operatiivinen tehokkuus parantunut

	M€	1-3/2018	1-3/2017	2017
	Rahavarat tilikauden alussa	33,0	39,1	39,1
Liiketoiminnan rahavirta	Voitto ennen veroja	17,7	5,6	3,9
	Rahavirran oikaisut	12,0	13,1	64,2
	Käyttöpääoman muutokset	-11,3	-11,9	2,3
	Muut liiketoiminnan rahavirrat	-0,1	-0,5	-0,5
	Liiketoiminnan rahavirta yhteensä	18,4	6,4	70,0
Investointien rahavirta	Investoinnit (sis. M&A)	-4,8	-59,2	-97,7
	Myynnit	0,2	-	0,1
	Muut investointien rahavirrat	-	-5,1	-5,1
	Investointien rahavirta yhteensä	-4,6	-64,3	-102,7
Rahoituksen rahavirta	Lainojen nostot	-	52,4	317,8
	Lainojen takaisinmaksut	-0,7	-15,9	-376,5
	Maksetut korot ja muut erät*	-2,3	-6,7	85,2
	Rahoituksen rahavirta yhteensä	-3,0	29,7	26,5
	Rahavarojen muutos	10,8	-28,2	-6,1
	Myytävänä oleviin pitkäaikaisiin omaisuuseriin liittyvät rahavarat	0,2	-	-
	Rahavarat tilikauden lopussa	43,6	10,9	33,0

Avainluvut

Terveystalo konserni, m€	1-3/2018	1-3/2017	Muutos, %	2017
Liikevaihto	197,5	160,5	23	689,5
Oikaistu käyttökate (EBITDA) (*)	30,8	23,8	29,1	92,4
Oikaistu käyttökate (EBITDA), % (*)	15,6	14,8	-	13,4
Käyttökate (EBITDA) (*)	30,1	19,1	57,6	68,2
Käyttökate (EBITDA), % (*)	15,3	11,9	-	9,9
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA) (*)	25,6	19,8	29,5	73
Oikaistu liikevoitto ennen aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), % (*)	13	12,3	-	10,6
Kauden tulos	31,3	5,9	> 200,0	7,2
Nettovelka	246,1	379,9	-35,2	256,4
Nettovelka / Oikaistu käyttökate (EBITDA) (viimeiset 12 kuukautta) (*)	2,5	4,8	-48,6	2,8
Oman pääoman tuotto (ROE), % (*) (***)	6,9	5,6	-	2,1
Omavaraisuusaste, % (*)	52,4	37,1	-	50,7
Nettovelkaantumisaste (Gearing), % (*)	50,3	114,4	-	56,1
Osakekohtainen tulos (**)	0,24	0,05	-	0,06
Liiketoiminnan rahavirta	18,4	6,4	185,9	70
Henkilöstö kauden lopussa	4 396	4 524	-2,8	4 265
Ammattinharjoittajat kauden lopussa	4 553	4 395	3,6	4 431

*) Vaihtoehtoinen tunnusluku. Lisätietoja liitetiedossa 14

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

***) Oman pääoman tuoton tulos viimeisen 12 kuukauden ajalta sisältää vahvistetuista tappioista verotarkastuksen valmistumisen johdosta täysimääräisesti kirjatut laskennalliset verosaamiset 13,0 miljoonaa euroa..

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

Tulosraportointi 2018

- Puolivuotiskatsaus tammi-kesäkuulta 2018 julkaistaan perjantaina, 17.8.2018
- Osavuosikatsaus tammi-syyskuulta 2018 julkaistaan keskiviikkona 14.11.2018

Elokuu						
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	31		

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		



Kiitos!



terveystalo.com
#terveystalo

