

Terveystalo **Sijoituskohteena**

SIJOITTAJAPÄIVÄ 2022
TOIMITUSJOHTAJA VILLE IHO

Terveystalo - Johtava terveystalouden alusta

Terveystalon avainfaktat



Suurin yksityinen terveystaloyritys Suomessa



Onnistunut laajentuminen Ruotsin markkinoille



Liikevaihto 1,2 mrd. euroa (LTM)



Oik. EBITA 142 milj. euroa (LTM), 11,8 % liikevaihdosta



Nettovelka/oikaistu käyttökate 2,6x



42,7% omavaraisuusaste



~15 500 ammattilaista



~1,3 milj. henkilöasiakasta

Palveluvalikoima

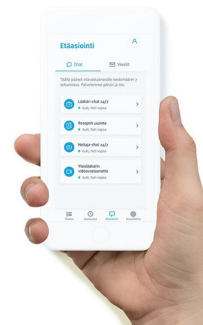
- Työterveyspalvelut
- Yleis- ja erikoislääkäripalvelut
- Diagnostiikka
- Kirurgia
- Terapiat (mieli, fysio, ravitsemus)
- Suunterveyspalvelu
- Ulkoistukset ja henkilöstövuokraus

Huippuluokan digitaalinen alusta

24/7

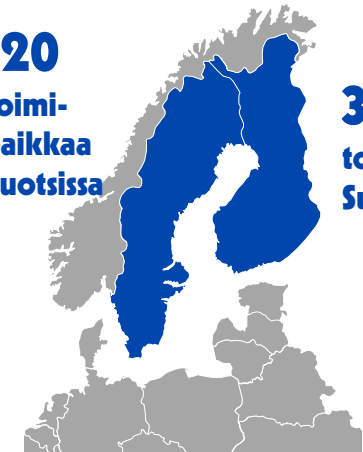
Digitaaliset palvelut

1,7 miljoonaa rekisteröitynyttä käyttäjää



120

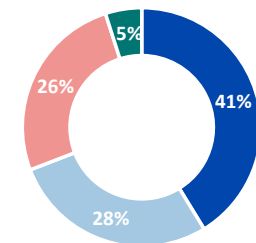
Toimi-
paikkaa
Ruotsissa



360

toimipaikkaa
Suomessa

Liikevaihdon jakauma Q1 2022 (LTM)



■ Corporate
■ Public

■ Private
■ Sweden and others

~90%
Fee for
Service

Terveystalo

Miksi sijoittaa Terveystaloon?

Terveystalo

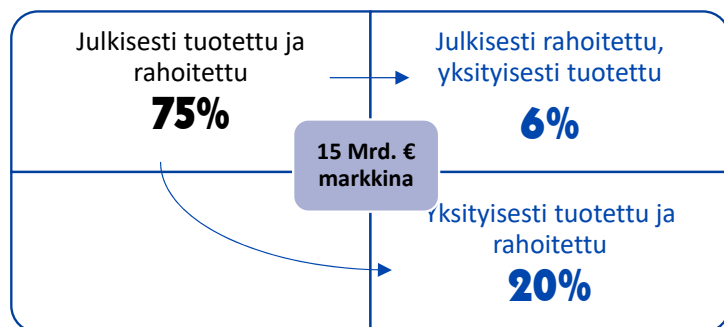
1. Johtava toimija defensiivisellä markkinalla
2. Vahvat näytöt kannattavasta kasvusta ja arvoa luovista yritysostoista
3. Skaalautuva liiketoimintamalli ja digitaalinen alusta
4. Vahva kassavirta tukee kasvu-investointeja, sekä kasvavaa osinkoa
5. Uusia kasvumahdollisuuksia uusille markkinoille laajentumisella



Terveystalon kohdemarkkinat Suomessa

1 Johtava toimija defensiivisellä markkinalla

Yksityinen tarjonta on kasvava osa Suomen markkinaa

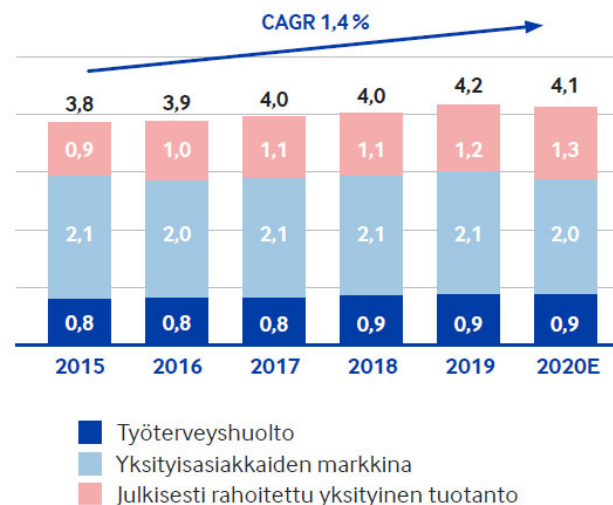


Lähde: NHG Report

Kasvua tukevat:

- Yksityisen terveydenhuollon pitkät perinteet**
 - 40% kaikista perusterveydenhuollon käynneistä tehdään yksityisellä ⁽¹⁾
 - Käytetään **kaikissa tuloluokissa** ⁽²⁾
- Monipuolinen asiakaskunta**
 - Neljä vahvaa maksajaryhmää: **Yritys, yksityinen vakuutus, kuluttaja, julkinen**
- Julkisen terveydenhuollon pitkät odotusajat**
 - Pitkät odotusajat ei-kiireelliseen hoitoon vs. **välitön pääsy** yksityisellä

Terveystalon Suomen kohdemarkkina 2015-2020E
mrd. euroa



Lähde: THL, Kela, Tilastokeskus

Terveystalo

25-30%
markkina-
osuus

Terveystalo

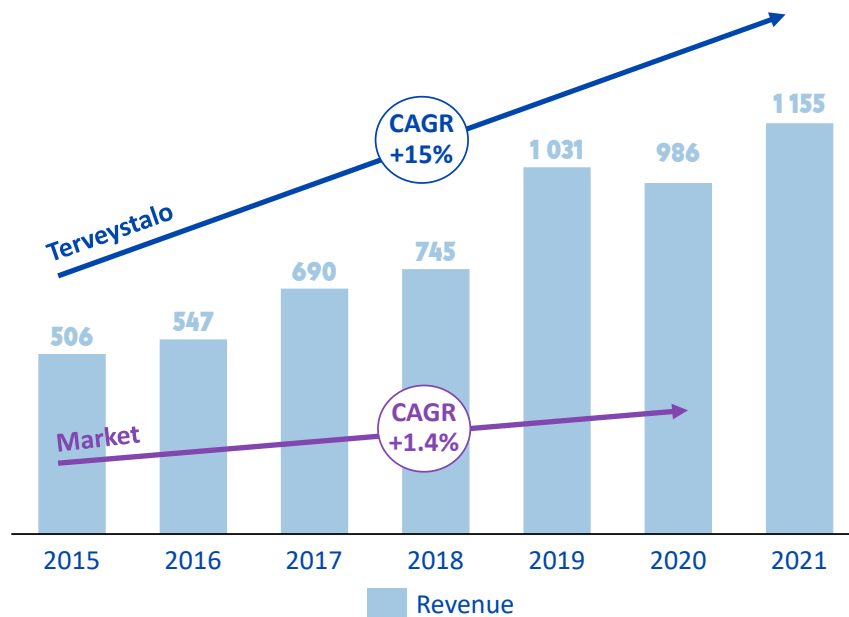
1) Source: KELA and Statistics Finland;
2) Source: KELA

Olemme kasvaneet kannattavasti ja merkittävästi markkinaa nopeammin

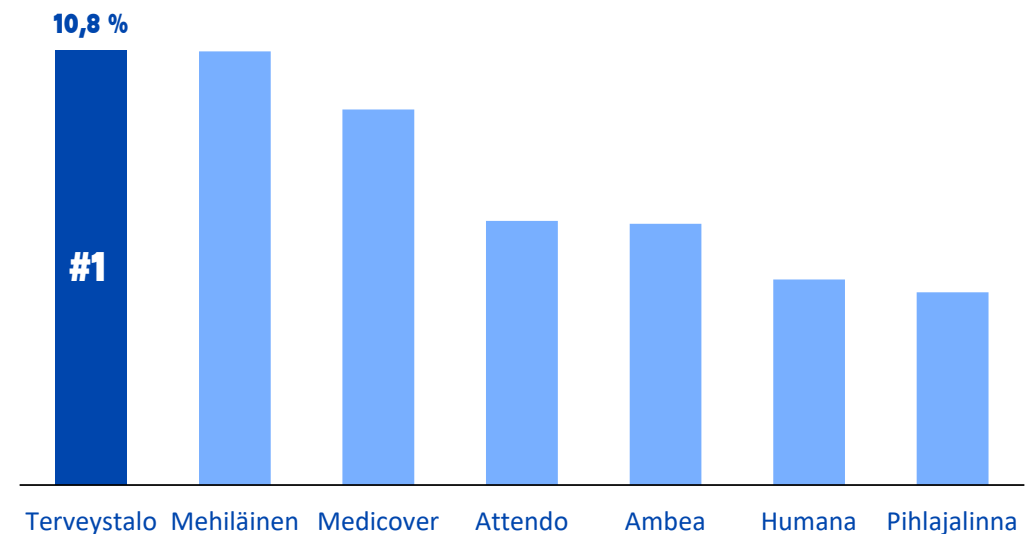
2

Vahvat näytöt kannattavasta kasvusta

OLEMME KASVANEET SELVÄSTI MARKKINAA NOPEAMMIN¹⁾



OLEMME POHJOISMAIDEN KANNATTAVIN²⁾ TOIMIJA

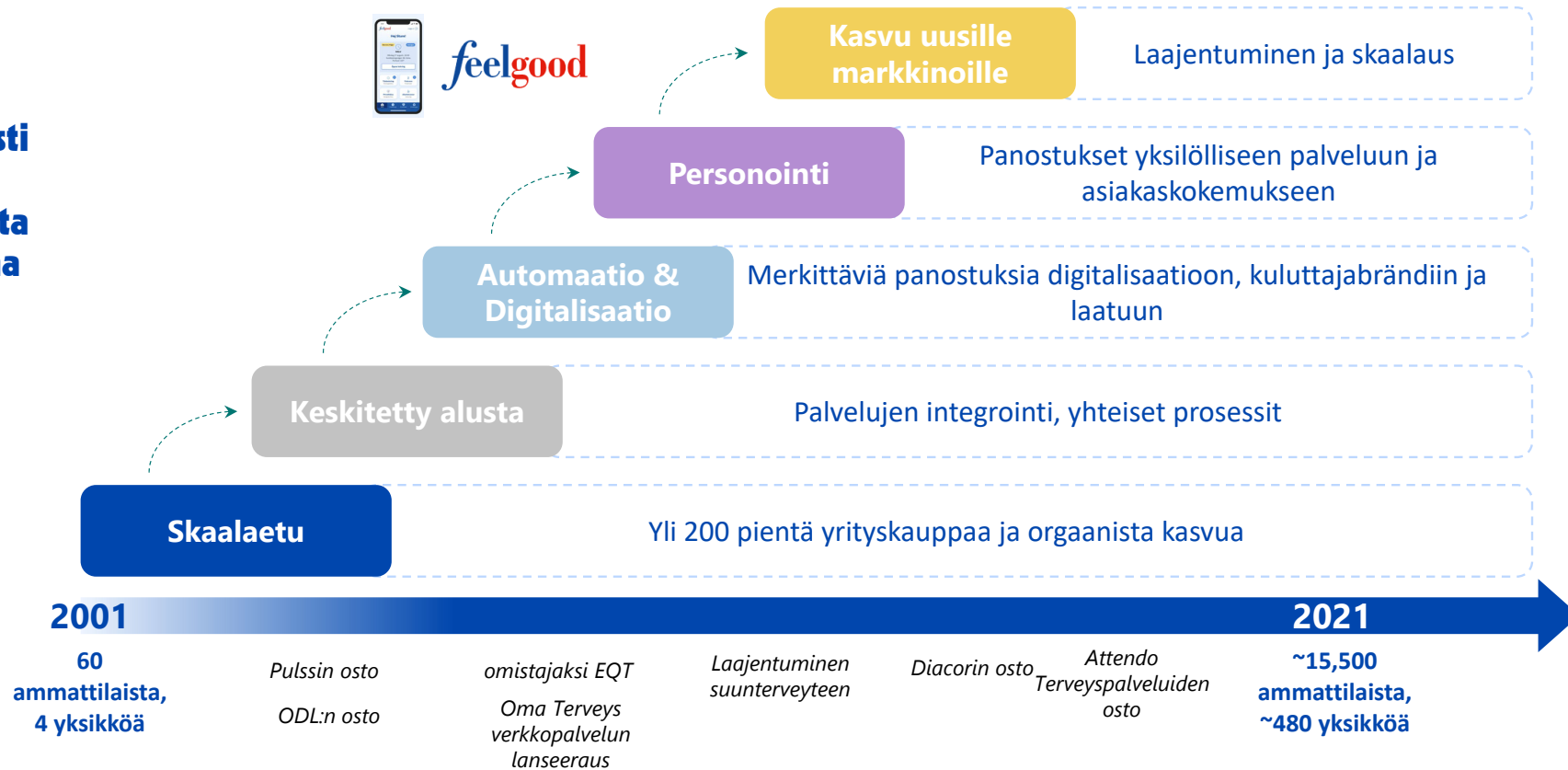


1) LÄHDE: TERVEYSTALON VUOSIKERTOMUKSET, TERVEYDEN JA HYVINVOINNIN LAITOS, KELA, RAHOITUSTARKASTUS, TILASTOKESKUS, ASiantuntijahaastattelut 2) ARVIOITU KANNATTAVUUS, JOKA PERUSTUU 3 VUODEN EBITA-MAGINAALIIN

Olemme kasvaneet arvoa luovilla yritysostoilla

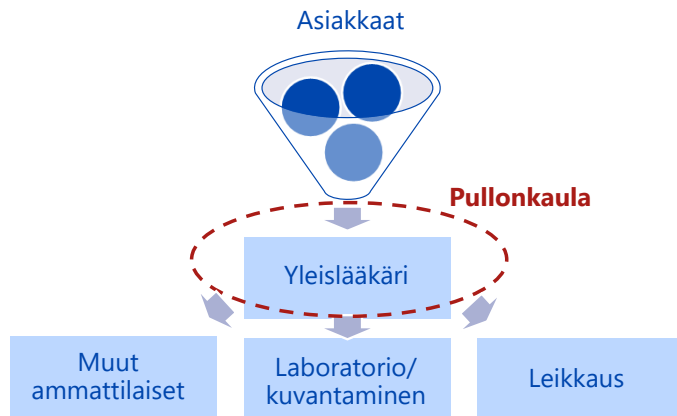
2 Pitkä kokemus arvoa luovista yritysostoista

>200 onnistuneesti integroitua yritysostokohdetta 20 vuoden aikana



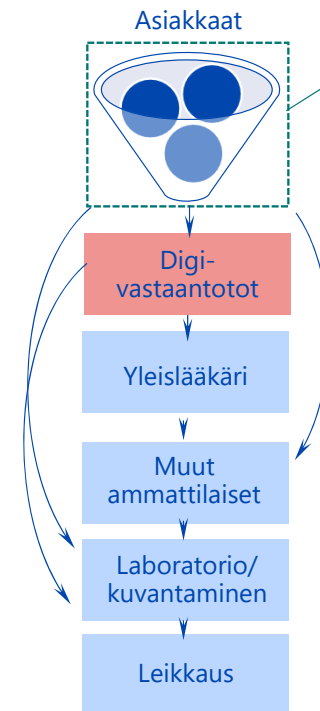
Tehokkuutta skaalautuvalla digitaalisella alustalla

Perinteinen malli

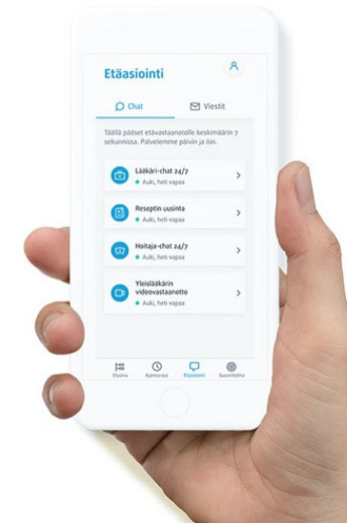


- Perinteisen mallin suurin ongelma on, että kaikki asiakkaat ohjataan ensin yleislääkärille, joka lähettää potilaan erikoislääkärille ja/tai laboratorioon / kuvantamiseen.

Terveystalon älykäs alusta



Terveystalon digitaalinen alusta ohjaa asiakkaan oikeaan palveluun ja kanavaan, oikeaan aikaan



Digitaaliset vastaanotot lisäävät tuottavuutta ja hoidon saatavuutta

3

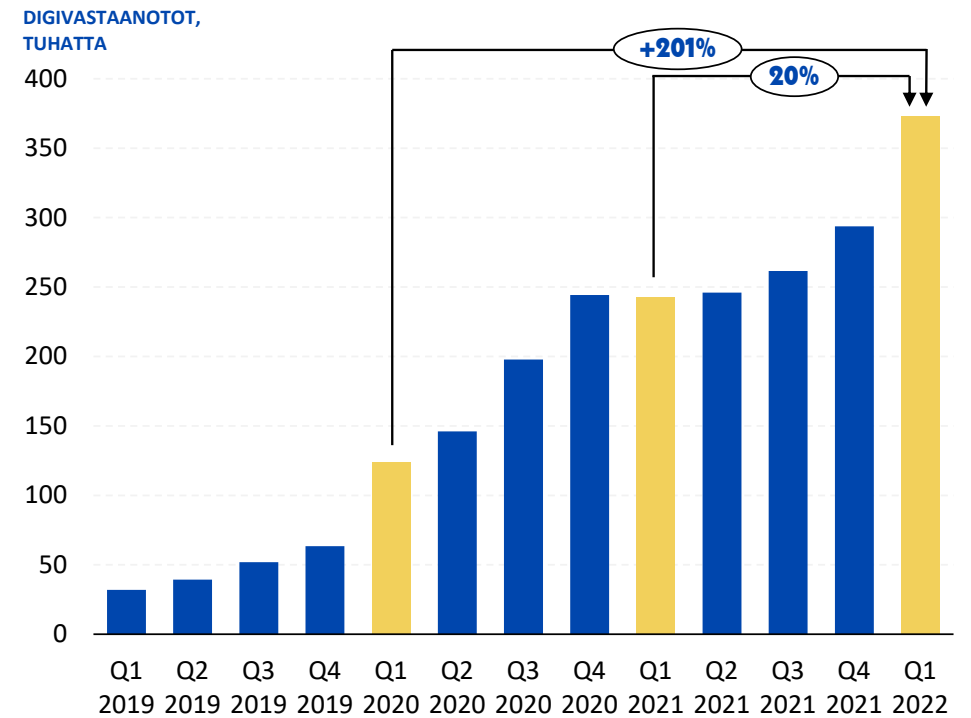
Skaalautuva liiketoimintamalli ja digitaalinen alusta

DIGIVASTAANOTOT LISÄÄVÄT TUOTTAVUUTTA

Terveystalo tarjoaa 3 tyyppisiä digivastaanottoja:

- **Ennakkoon varatut videovastaanotot** (31 % kaikista digivastaanotoista) säästävät potilaan aikaa
- **Ennaltaehkäisevän työterveyden vastaanotot** (12 %) säästävät ammattilaisen aikaa
- **Sijainnista riippumattomat chat-vastaanotot** (57 %) nostavat käyttöastetta ja säästävät sekä potilaan että ammattilaisen aikaa

DIGITAALISTEN VASTAANOTTOJEN MÄÄRÄ JATKAA KASVUAAN

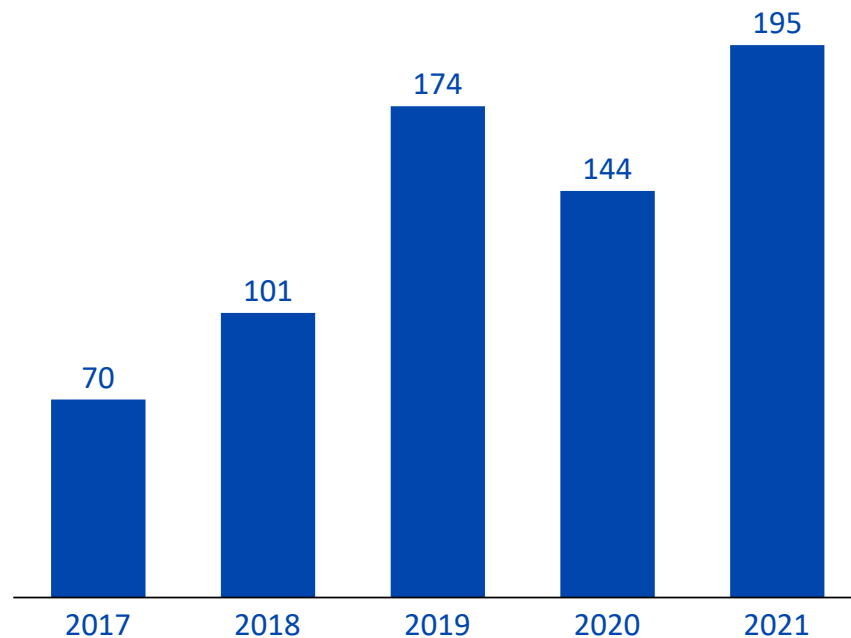


Vahva kassavirta tukee kasvua, lisäinvestointeja, sekä kasvavaa osinkoa

4

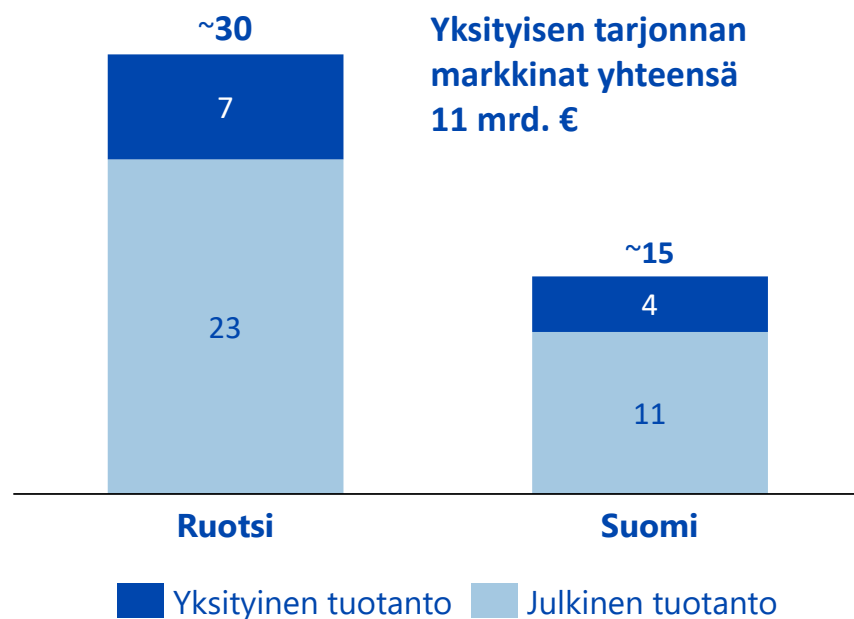
Vahva kassavirta tukee kasvuinvestointeja, sekä kasvavaa osinkoa

LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA



Laajentuminen Ruotsiin tarjoaa lisää mahdollisuuksia pääoman allokaatioon ja kasvuun

SUUREMMAT KOHDEMARKKINAT



USEITA KASVUMAHDOLLISUUKSIA RUOTSISSA

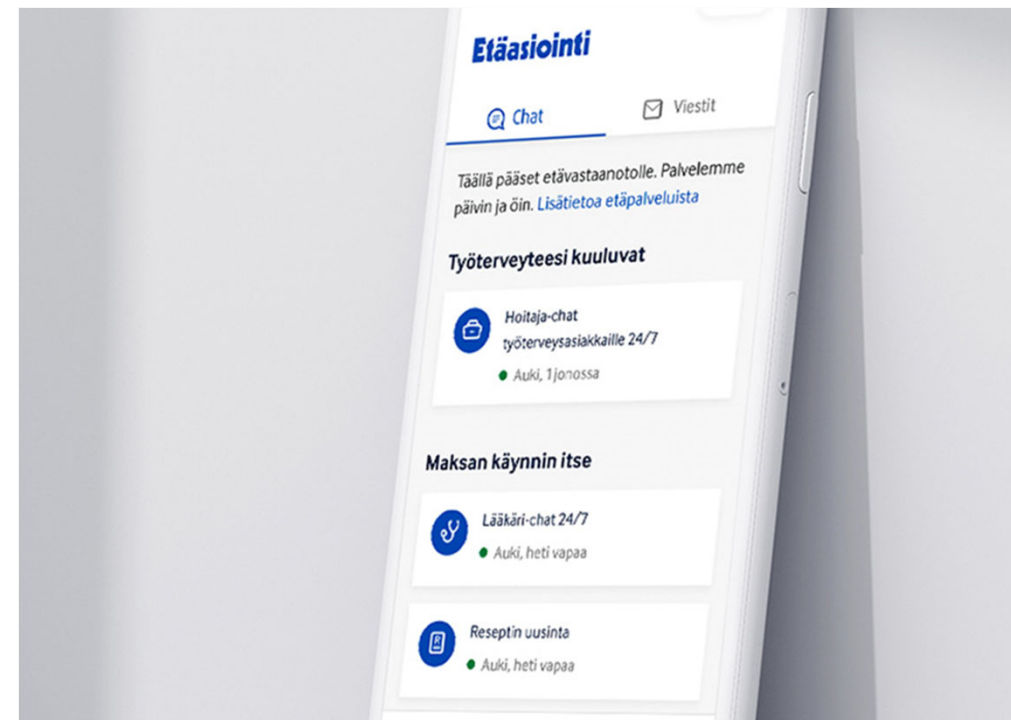
- Orgaaninen ja epäorgaaninen kasvu työterveydessä**
 - Positiivista orgaanista kehitystä, 4 yrityskauppaa tähän mennessä
- Uusia, lisäarvoa tuottavia palveluita kaikille maksajaryhmille**
 - Nämndemansgården yrityskauppa
- Hoitoketjujen koordinointi ja integraatio**

Uusia mahdollisuuksia oman digialustamme skaalaukseen

- Digiterveys on jo valtavirtaa toiminnassamme
- Selkeä synergia potentiaali digitaalisten kykyjemme skaalauksessa eri markkinoillamme
- **2 uutta nousevaa kasvualuetta:**
 - Digialustamyynti julkiselle sektorille
 - Kysyntää digialustalle myös 3. osapuolilta Euroopassa
- **Tavoittemme on edelleen vauhdittaa digitaalisen liiketoimintamme kasvua**

5

Uusia kasvumahdollisuuksia



Taloudelliset tavoitteet ja näkymät

Taloudelliset tavoitteet



Kasvu

Vähintään 5% liikevaihdon kasvu

+17,1% vuonna 2021



Kannattavuus

Vähintään 12–13 prosentin oikaistun EBITA-marginaalin keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä

12,2% vuonna 2021



Pääomarakenne

Nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen enintään 3,5-kertainen

2.5x in 2021



Osinko

Tavoitteena on maksaa vähintään 40 prosenttia tilikauden voitosta osinkona

Hallitus ehdottaa, että vuodelta 2021 jaetaan osinkoa 0,28 euroa osakkeelta. Tämä on 44 % tilikauden tuloksesta.

Näkymät – seuraavat 6 kk vs edeltävät 6 kk

Markkina- ympäristö

- Markkinaympäristö on normalisoitunut, ja terveystalouden kysyntä on erittäin vahvaa ja laaja-alaista. Kasvua rajoittaa kuitenkin tarjonta.
- Koronaan liittyvien palveluiden kysynnän odotetaan laskevan. Volyymin ennustaminen on kuitenkin yhä vaikeaa.
- Terveystalouden kysynnän odotetaan kokonaisuudessaan pysyvän korkealla tasolla.
- Digipalveluiden kysynnän ennakoitaan edelleen kasvavan.

Yritys- asiakkaat

- Ennaltaehkäisevien ja lakisääteisten työterveyspalveluiden kysynnän arvioidaan kehittyvän positiivisesti.
- Sairaushoidon kysynnän odotetaan jatkuvan vahvana.
- Merkittävät muutokset työllisyydessä voivat heijastua pohjalla olevaan kysyntään.

Kuluttaja- asiakkaat

- Kokonaiskysynnän odotetaan säilyvän vahvana.
- Merkittävät muutokset kuluttajaluottamuksessa voivat kuitenkin heijastua kysyntään.

Julkisen sektorin asiakkaat

- kysynnän odotetaan säilyvän vahvalla tasolla työterveydessä, palvelumyynnissä ja henkilöstöpalveluissa.
- Ulkoistusliiketoiminnan liikevaihdon odotetaan säilyvän vakaana.

Ruotsi

- Kysynnän arvioidaan kehittyvän positiivisesti pandemian aikana patoutuneen kysynnän vuoksi.

Terveystalo

Kohti parempaa.