



Pihlajajalinna

**ANALYYTIKKOTAPAAMINEN
ENNEN Q1/2023 HILJAISEN KAUDEN ALKUA**

24.3.2023

AJANKOHTAISTA

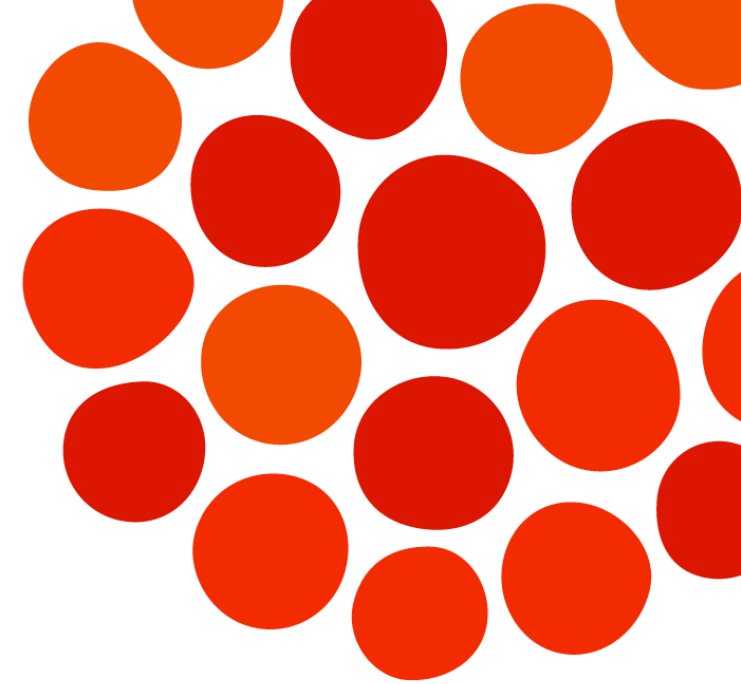
Muutokset yhtiön johdossa ja toimintamallissa

- Mikko Wirén vt. toimitusjohtajaksi 9.3. alkaen
 - Uuden toimitusjohtajan rekrytointi käynnissä
- Yhtiökokous 4.4. – nimitystoimikunta ehdottaa uudeksi hallituksen puheenjohtajaksi Jukka Leinosta sekä uusiksi jäseniksi Kim Ignatiusta ja Tiina Kurkea
- Pihlajalinnan organisaatio yksinkertaistui ja johtoryhmän kokoonpano muuttui muutosneuvotteluiden yhteydessä
 - Työtehtäviä lakkautettiin 67 ja sote-ammattilaisten hallinnollisen työn osuutta vähennettiin 27 henkilöltä
 - Pieniä työterveyshuollon yksiköitä yhdistetään alueen isompiin yksiköihin Pirkanmaalla ja Oulussa – toimipisteverkoston arviointi jatkuu
- Suun terveyden divestointi etenee suunnitellusti. Toteutumassa maaliskuun lopussa.
- Pihlajalinna laski liikkeelle 20 milj. euron hybridilainan 20.3.
- Pihlajalinna jatkaa toimenpiteitä kannattavan kasvun ja taloudellisen aseman vahvistamiseksi, vaikutukset asteittain Q1/23 lähtien.



ALKUVUOSI 2023

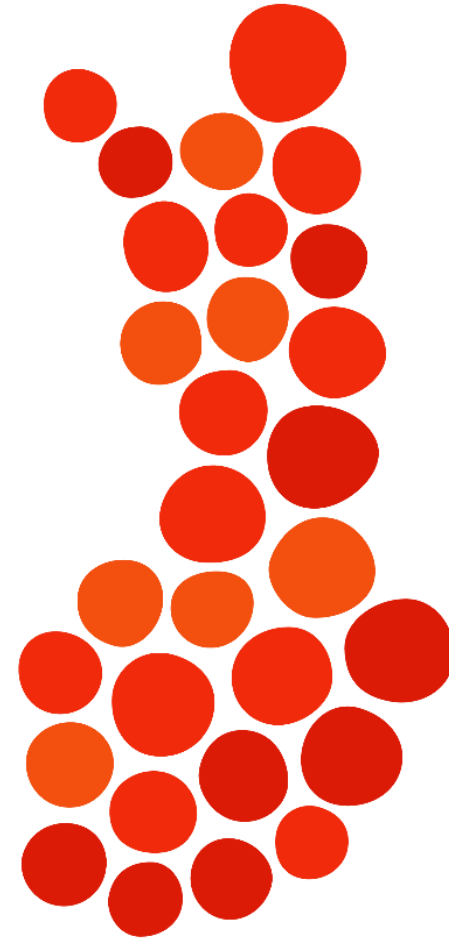
- Terveyspalveluiden kysyntä ja tarjonta vahvaa
- Koronapalveluiden kysyntä korkealla Q1/2022, nyt loppuneet
- Sairauspoissaolot laskussa, mutta kohonneet henkilöstökulut rasittavat edelleen
 - Muutosneuvotteluiden vaikutukset näkyvät Q2/23 eteenpäin
- Hinnankorotusten vaikutukset näkyvät asteittain
- Julkisissa palveluissa tehostamisohjelma kompensoi kustannusinflaatiota
 - Inflaatiokorjatut palveluhinnat voimaan viiveellä



Q&A



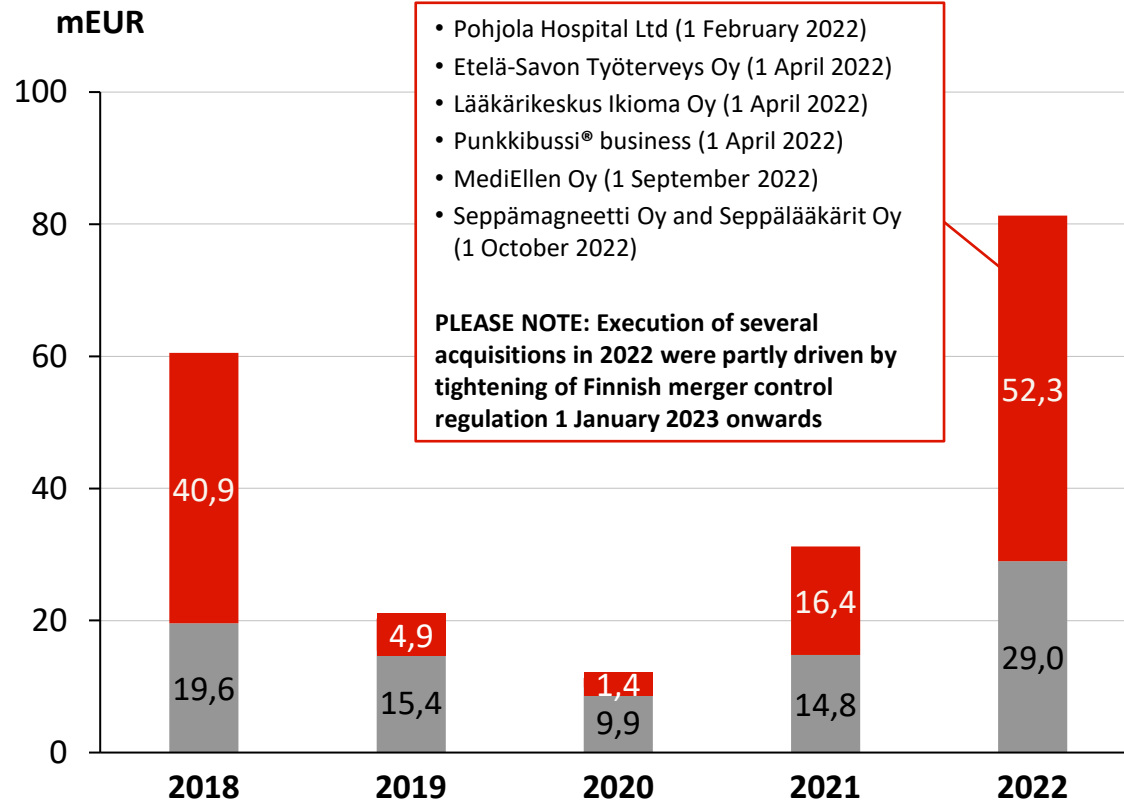
LIITTEET



ELEVATED LEVERAGE RATIOS DUE TO 2022 ACQUISITIONS AND CAPEX FOR ADDITIONAL CAPACITY

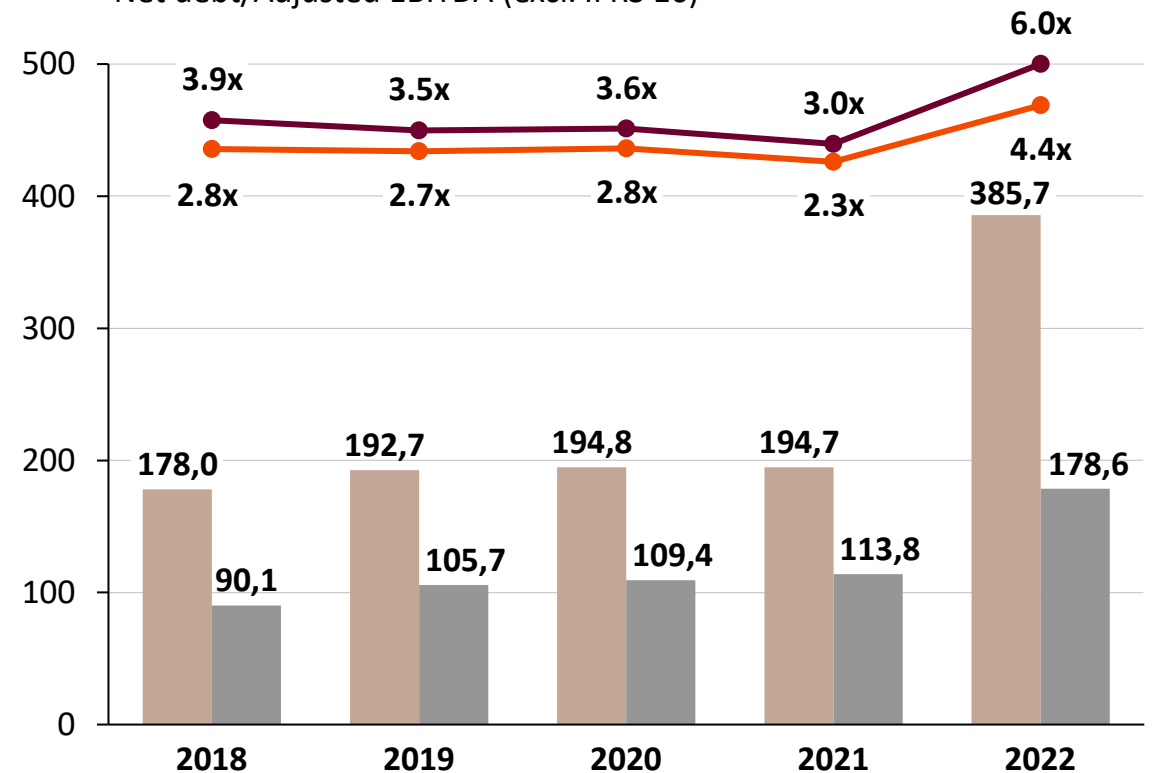
Gross investments, mEUR

- Acquisitions
- Capital expenditure (gross, organic)



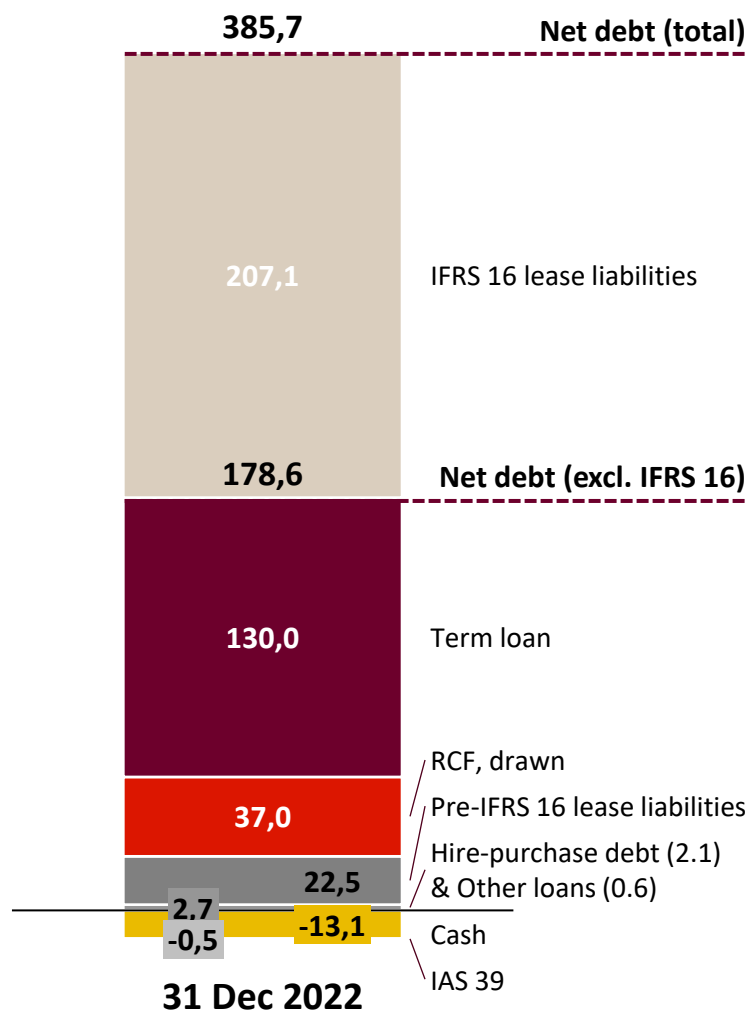
Leverage, mEUR

- Net debt
- Net debt (excl. IFRS 16)
- Net debt/Adjusted EBITDA
- Net debt/Adjusted EBITDA (excl. IFRS 16)



FUNDING STRUCTURE AS OF 31 Dec 2022

Breakdown of interest-bearing debt

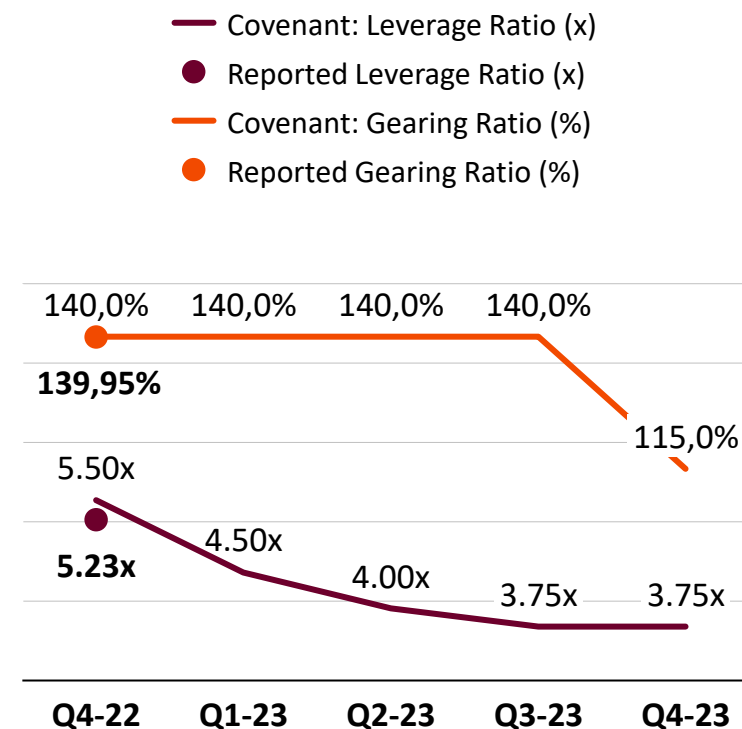


Loan facilities & Use of Proceeds from issuance

- Committed loan facilities & maturities*:
 - Sustainability-linked term loan and revolving facilities agreement dated 22 March 2022:
 - 130 mEUR term loan (bullet)
 - 70 mEUR revolving credit facility, of which 33.0 mEUR undrawn
 - Unsecured
 - Maturities: 22 March 2025 + 1 year extension option subject to bank approvals
 - Lenders: Danske Bank, OP Corporate Bank, Swedbank
 - Bilateral overdrafts (with 1 month notice period): 10 mEUR, fully undrawn
- Liquidity reserves: 56.1 mEUR, of which
 - Cash: 13.1 mEUR
 - Undrawn loan limits: 43.0 mEUR
- Use of proceeds from hybrid note issuance: general corporate purposes, incl. among others, repayments of RCF drawings

Loan covenants incl. amended levels

- According to original loan facilities agreement dated 22 March 2022 and waiver agreements dated 30 September 2022 and 29 December 2022, financial covenants (maintenance-based) are as follows:



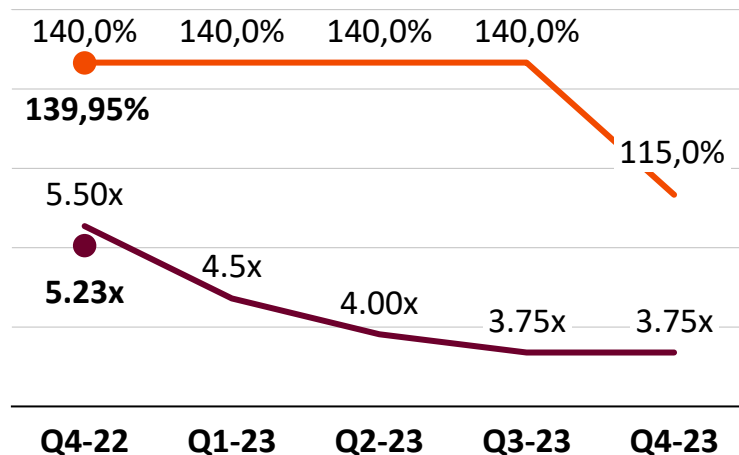
*In addition to the committed facilities, the financing arrangement includes an opportunity to later increase the total amount by EUR 100 million (to EUR 300 million), subject to separate decisions on a supplementary loan from the funding providers.

CALCULATION OF COVENANTS ACCORDING TO SFA (FROZEN GAAP, AGREED EXCEPTIONAL ITEMS)

Loan covenants incl. amended levels

- According to original loan facilities agreement dated 22 March 2022 and waiver agreements dated 30 September 2022 and 29 December 2022, financial covenants (maintenance-based) are as follows:

- Covenant: Leverage Ratio (x)
- Reported Leverage Ratio (x)
- Covenant: Gearing Ratio (%)
- Reported Gearing Ratio (%)



Calculation of Reported Leverage Ratio (x) and Reported Gearing (%)

1 000 eur	Q1 2022	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022
Group pro forma LTM EBITDA*	42 580	39 861	36 243	30 469
Agreed Exceptional Items LTM	2 867	2 944	3 312	3 694
(i) all fees, costs, transfer taxes & expences (M&A)				
(ii) Restructuring Costs				
(iii) Cloud Computing				
pro forma LTM EBITDA	45 447	42 805	39 555	34 163
Borrowings*	156 417	179 912	194 333	193 619
less contingent consideration	0	-350	-350	-1 907
TOTAL DEBT	156 417	179 562	193 983	191 711
Group Cash	-6 470	-12 300	-11 826	-13 128
TOTAL NET DEBT	149 947	167 262	182 156	178 584
TOTAL NET DEBT TO EBITDA	3,30x	3,91x	4,61x	5,23x **
= LEVERAGE RATIO covenant level	4,00x	4,00x	5,00x	5,50x
Consolidated Equity*	127 788	123 545	130 081	127 602
TOTAL NET DEBT TO CONSOLIDATED EQUITY	117,3 %	135,4 %	140,0 %	139,95 % **
= GEARING RATIO covenant level	140 %	140 %	160 %	140 %

* Frozen GAAP (excl. IFRS 16 lease liabilities, including pre IFRS 16 lease liabilities)

** If Hybrid Bond would have been in place Q4 2022, Leverage would have been 4,66x and Gearing 108,1%



Kiitos!

Seuraavat tilaisuudet

- Osavuositarkastus tammikuu–maaliskuu:
perjantaina 28.4.2023
- Puolivuositarkastus tammikuu–kesäkuu:
perjantaina 11.8.2023
- Osavuositarkastus tammikuu–syyskuu:
perjantaina 3.11.2023

Varsinainen yhtiökokous on suunniteltu pidettäväksi 4.4.2023.

Ota yhteyttä:

Talous- ja rahoitusjohtaja

Tarja Rantala

p. 040 774 9290 tarja.rantala@pihlajalinna.fi

Viestintä- ja vastuullisuusjohtaja

Tuula Lehto

p. 040 5885 343 tuula.m.lehto@pihlajalinna.fi