

parempaa  
huomista



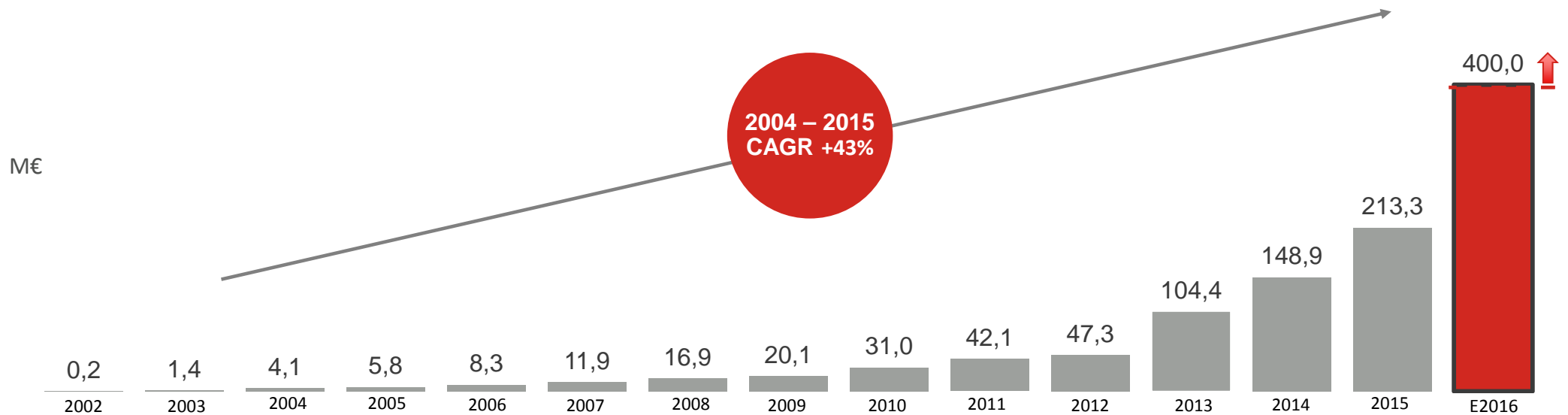
# Pihlajalinna Q1

**Toimitusjohtaja  
Mikko Wirén  
10.5. 2016**

# Q1 Liikevaihto kasvoi, kannattavuus parani

- Liikevaihto 100,1 miljoonaa euroa, kasvua edelliseen vuoteen 109% eli 52,2 miljoonaa euroa
- Käyttökate 7,0 miljoonaa euroa, kasvua edelliseen vuoteen 132% eli 4,0 miljoonaa euroa
- Liikevoitto 4,2 (1,3) miljoonaa euroa, liikevoittomarginaali 4,2% (2,6%)
- Liikevaihtoa kasvattivat erityisesti Kuusiokuntien ja Jämsän soteulkoistukset sekä loppuvuoden yrityskaupat
- Kuntaulkoistusten onnistunut haltuunotto ja hallinnon kulujen suhteellinen lasku paransivat kannattavuutta

# Liikevaihdon kasvu jatkuu



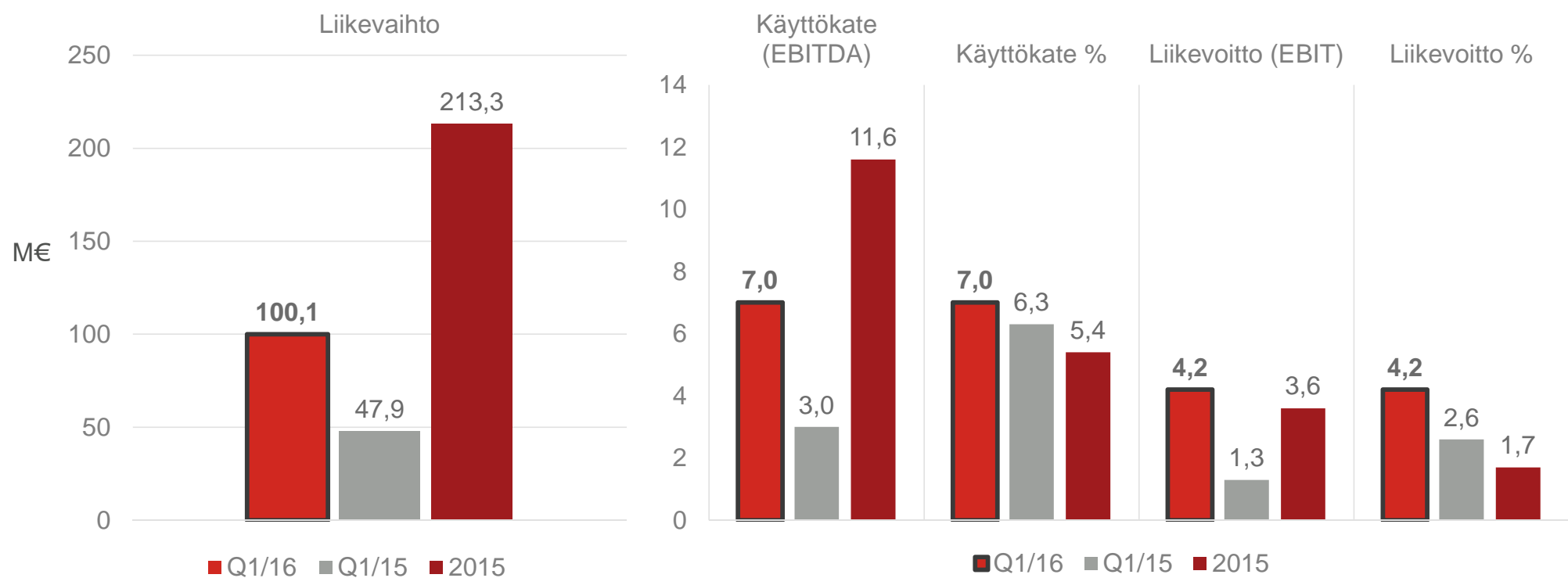
Note: Net sales figures for 2002–2003 based on the net sales figures of present MWW Yhtiö Oy (net sales of the parent company called Pihlajalinna Lääkärit Oy at that time), for 2004–2009 the net sales figures of present MWW Yhtiö Oy (net sales of the Group, in 2004–2005 called Pihlajalinna Lääkärit Oy, and in 2006–2009 called Pihlajalinna Oy), for 2010–2013 the net sales of present Pihlajalinna Terveys Oy (net sales of the Group, called Pihlajalinna Oy at that time), and for 2014, the net sales of Pihlajalinna Oy (the Group's net sales). The figures for 2002–2011 have been prepared according to FAS, and for 2012–2014 according to IFRS. The net sales for 2002 covers 15 months (from 1 October 2001 to 31 December 2002), and the net sales for 2010 covers 13 months (from 1 December 2009 to 31 December 2010). CAGR = Compound Annual Growth Rate. The Company's CAGR between 2004–2014 is calculated as follows:  $CAGR = ((148.9/4.1)^{(1/10)} - 1) \times 100\% = 43\%$ .

Source: Pihlajalinna

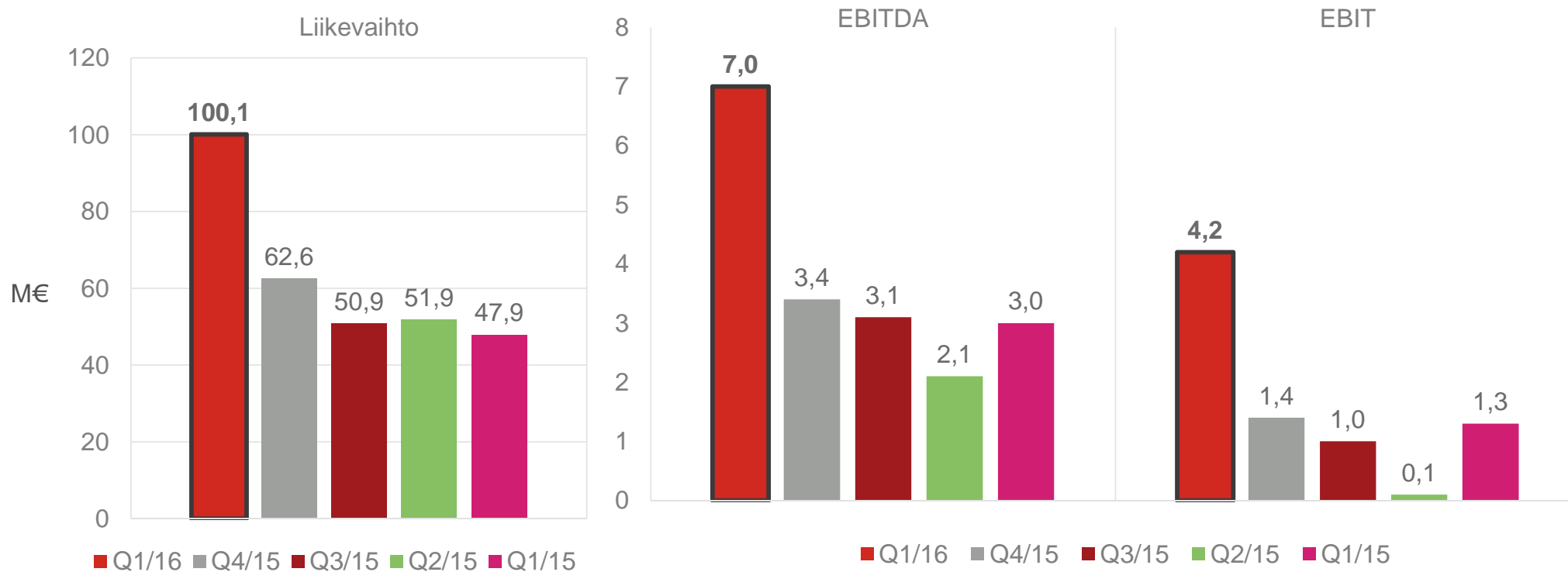
# Konsernin avainluvut 1/3

KESKEISET TUNNUSLUVUT	Q1/2016	Q1/2015	2015	KESKEISET TUNNUSLUVUT	Q1/2016	Q1/2015	2015
<b>TULOSLASKELMA</b>				<b>MUUT TUNNUSLUVUT</b>			
Liikevaihto, milj. euroa	100,1	47,9	213,3	Sijoitetun pääoman tuotto, %( ROCE)	4,8	5,5	3,4
Käyttökate (EBITDA), milj. euroa	7,0	3,0	11,6	Oman pääoman tuotto, % (ROE)	3,5	22,8	2,3
<i>Käyttökate %</i>	7,0	6,3	5,4	Omavaraisuusaste, %	43,8	8,1	50,5
Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä (EBIT), milj. euroa	4,2	1,3	4,5	Nettovelkaantumisaste, %	21,5	633,8	25,2
<i>Liikevoitto % ilman kertaluonteisia eriä</i>	4,2	2,7	2,1	Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen 12 kk	1,3	5,0	1,9
Liikevoitto (EBIT), milj. euroa	4,2	1,3	3,6	Korolliset nettovelat, milj. euroa	20,7	69,5	23,5
<i>Liikevoitto %</i>	4,2	2,6	1,7	Bruttoinvestoinnit, milj. euroa	10,3	14,1	44,6
Voitto ennen veroja (EBT), milj. euroa	3,8	0,6	1,3	Liiketoiminnan rahavirta, milj. euroa	14,0	6,9	17,7
<b>OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT</b>				Rahavirta investointien jälkeen	3,9	2,8	-14,4
Osakekohtainen tulos (EPS), euroa	0,10	0,03	0,03	Henkilöstö keskimäärin	4 206	2 073	2 503
Oma pääoma per osake, eur	4,56	0,73	4,47	Henkilöstö kauden lopussa	4 228	2 261	3 047

# Konsernin avainluvut 2/3



# Konsernin avainluvut 3/3



# Liiketoimintasegmentit L&E ja P&S

## Lääkärikeskukset ja erikoissairaanhoido

- Liikevaihto kasvoi 54,1 (29,9) miljoonaan euroon
- Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat erityisesti julkinen erikoissairaanhoido ja yrityskaupat
- Kannattavuus parani - siihen vaikutti erityisesti julkisen erikoissairaanhoidon hyvä hoitoketjujen hallinta Mänttä-Vilppulassa ja Parkanossa sekä yleishallinnon suhteellinen kulujen lasku

## Perusterveyden- ja sosiaalihuollon palvelut

- Liikevaihto kasvoi 46,8 (18,5) miljoonaan euroon
- Liikevaihdon kasvuun vaikuttivat erityisesti Kuusiokunnat ja Jämsä
- Kokonaisulkoistusten haltuunotot onnistuivat, jolla positiivinen vaikutus kannattavuuteen (Jämsä, Kuusiokunnat)
- Osassa kuntaulkoistuksia palveluiden rakennemuutos ja toiminnanohjaus saatu jo lähelle tavoitetta, joka parantaa sopimusten kannattavuutta ja ennustettavuutta

# Liiketoimintasegmenttien avainluvut

## L&E

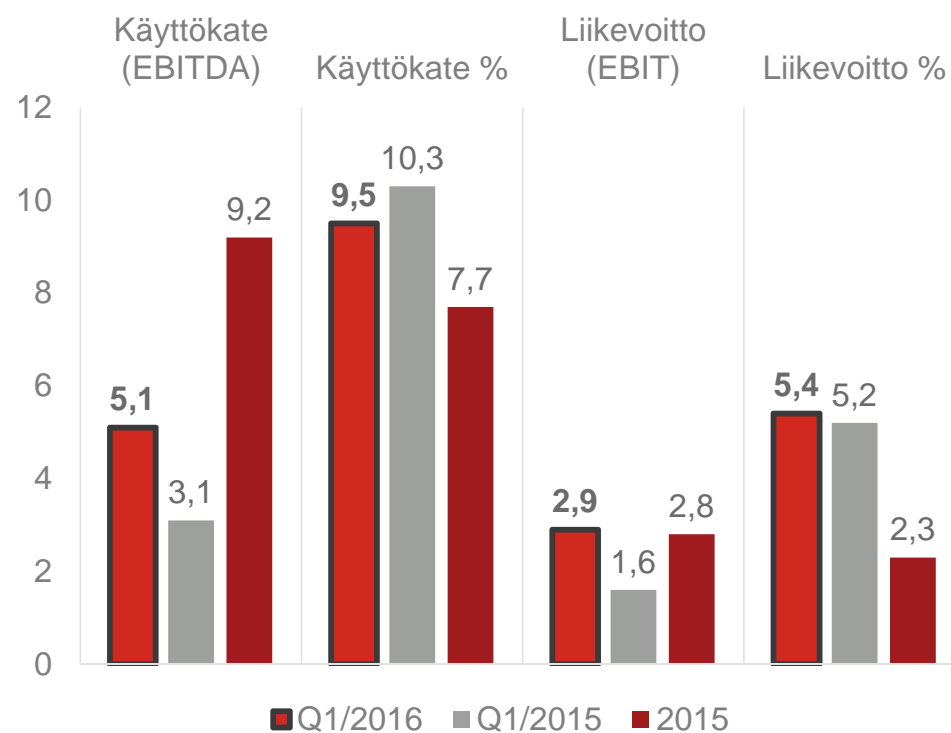
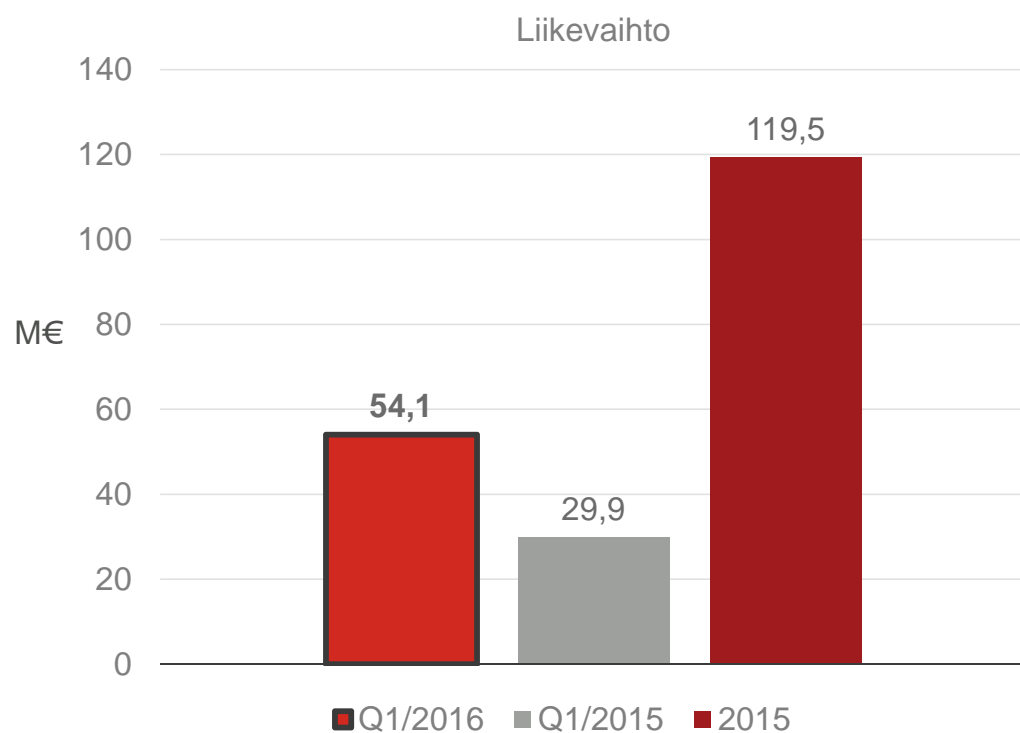
L & E Segmentti	Q1/2016	Q1/2015	muutos %	2015
Liikevaihto	54,1	29,9	81	119,5
Käyttökate (EBITDA)	5,1	3,1		9,2
Käyttökate %	9,5 %	10,3 %		7,7 %
Liikevoitto (EBIT)	2,9	1,6		2,8
Liikevoitto %	5,4 %	5,2 %		2,3 %

## P&S

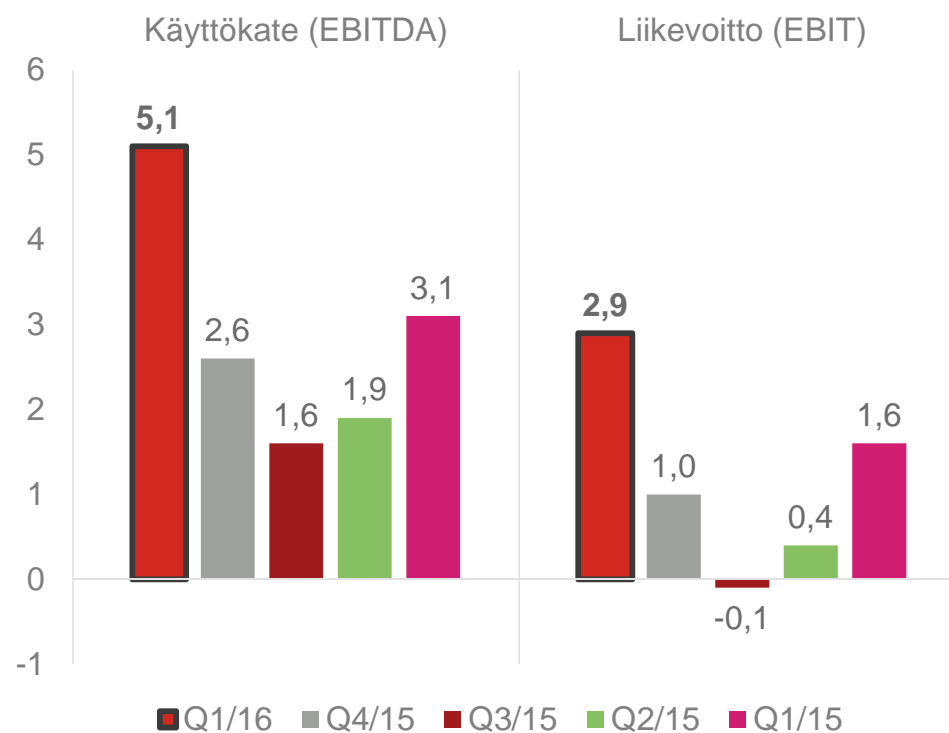
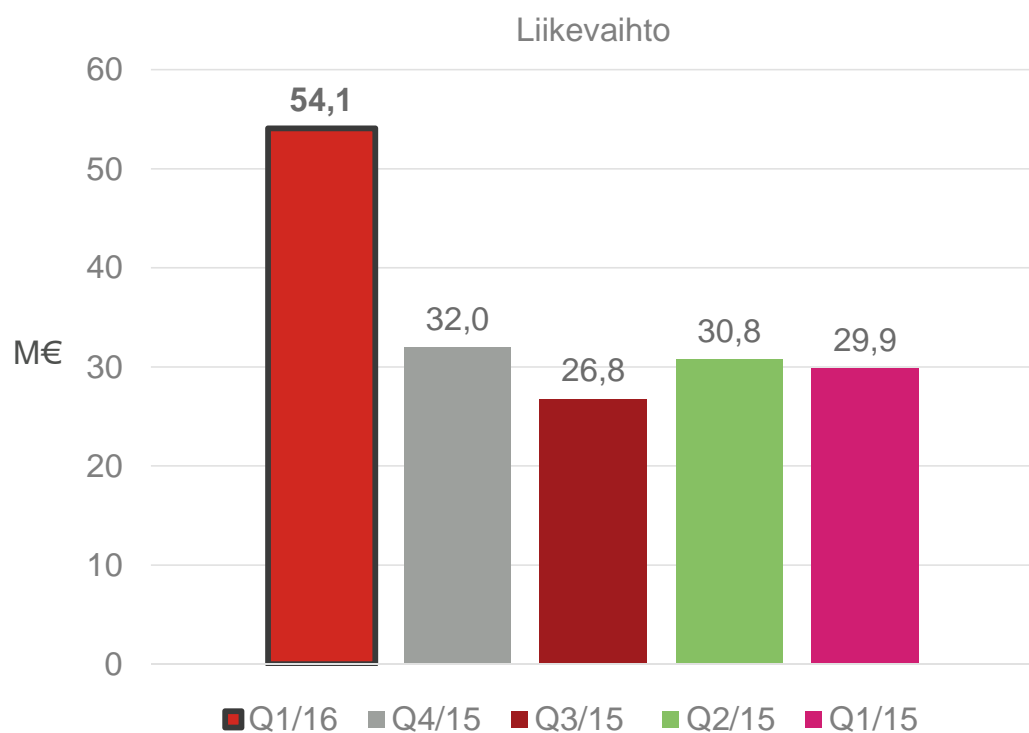
P & S Segmentti	Q1/2016	Q1/2015	muutos %	2015
Liikevaihto	46,8	18,5	153	96,8
Käyttökate (EBITDA)	2,3	0,2		3,9
Käyttökate %	4,8 %	1,1 %		4,0%
Liikevoitto (EBIT)	1,8	0,0		2,3
Liikevoitto %	3,8 %	-0,2 %		2,4 %



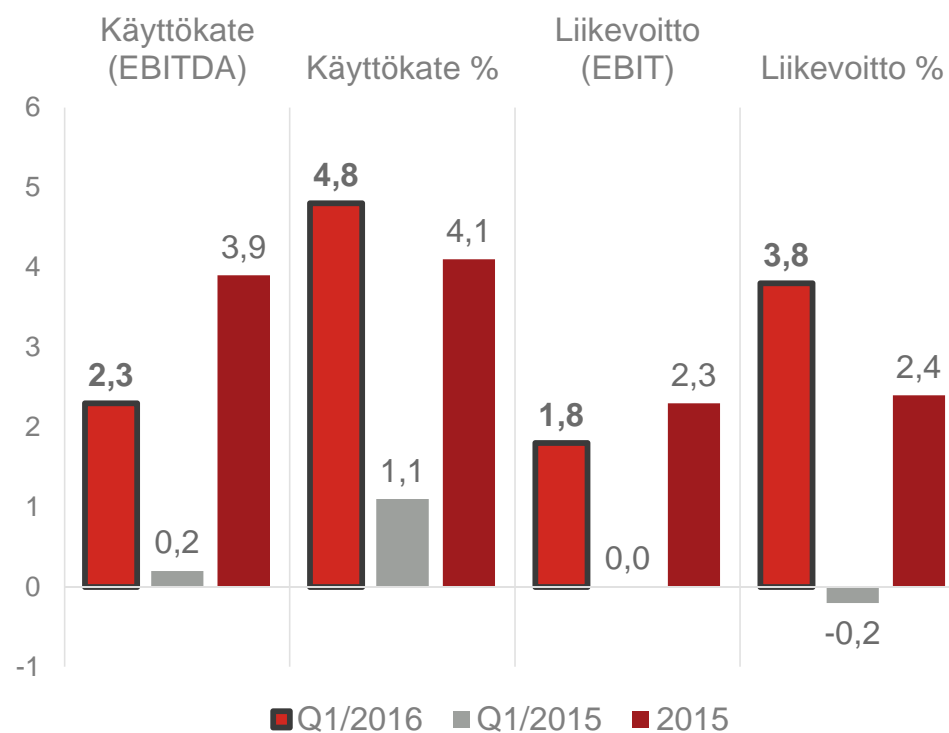
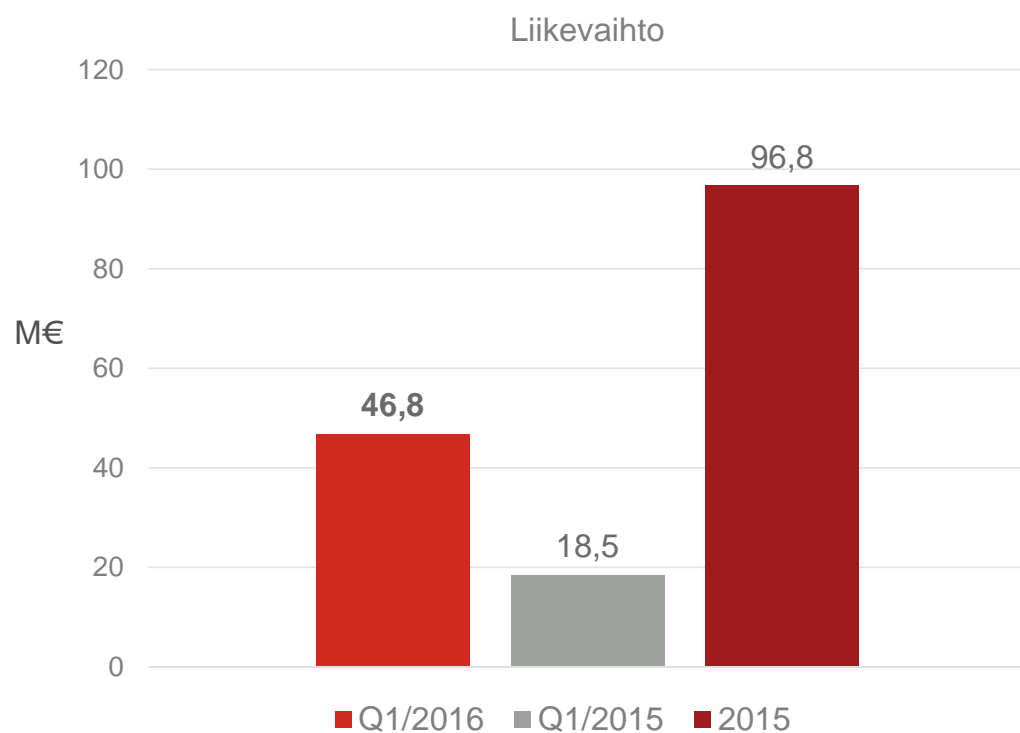
# L & E -segmentin avainluvut



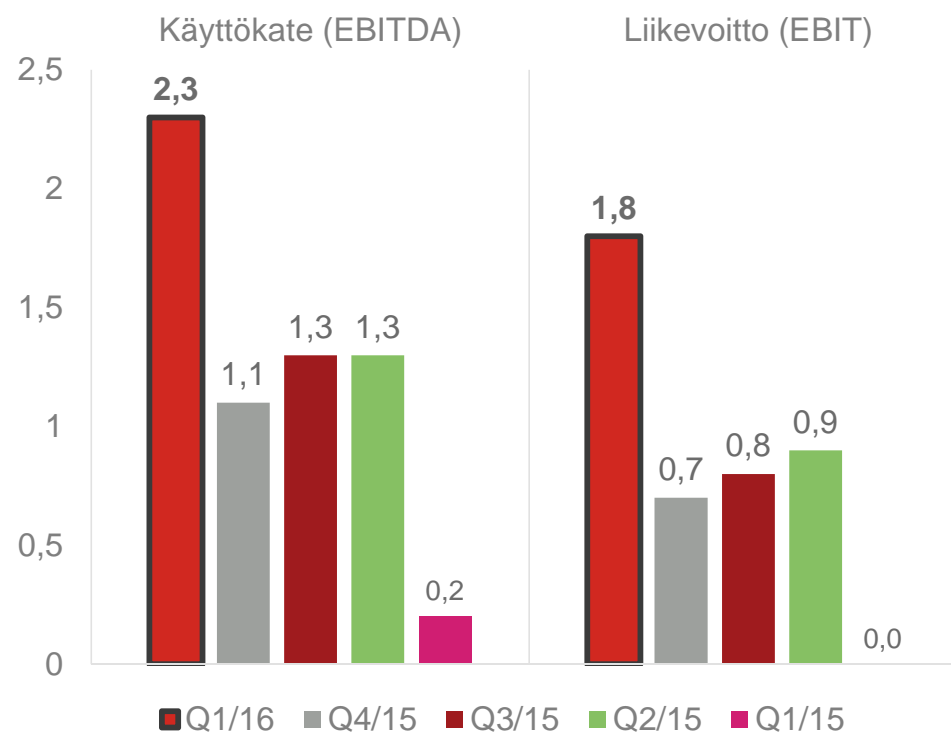
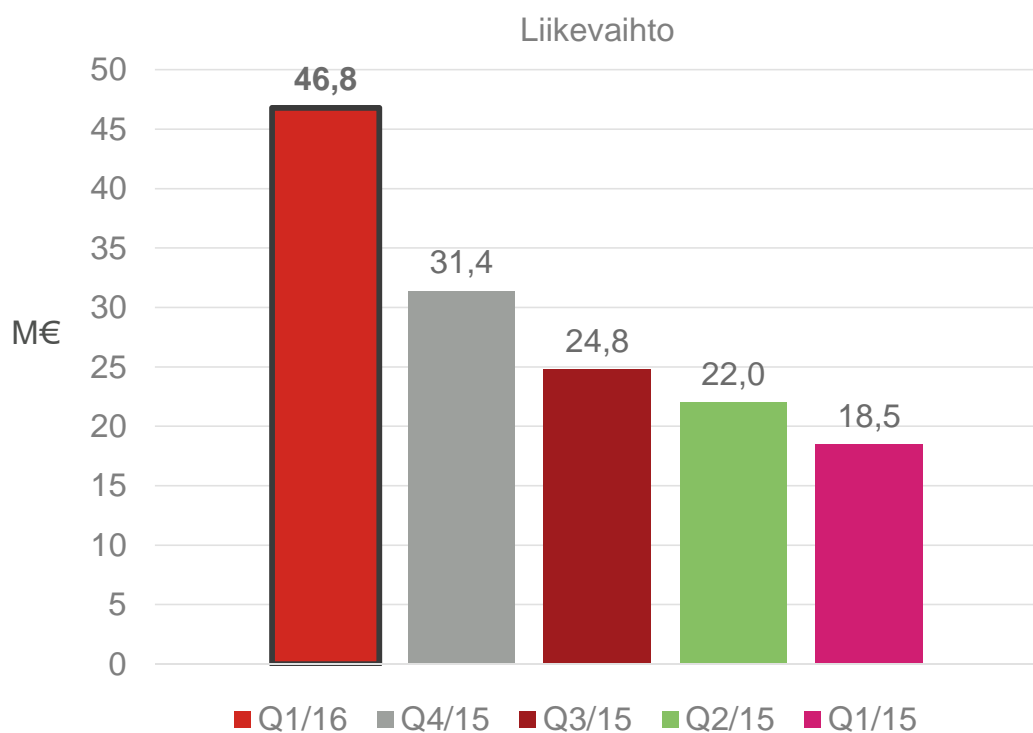
# L & E -segmentin avainluvut



# P & S -segmentin avainluvut



# P & S -segmentin avainluvut



# Konsernin tase

- taseen loppusumma 219,9 miljoonaa euroa

Q1/2016 tunnusluvut  
vs. Q4/2015:

**Omavaraisuusaste:**  
43,8% (50,5%)

**Gearing:**  
21,5 (25,2)

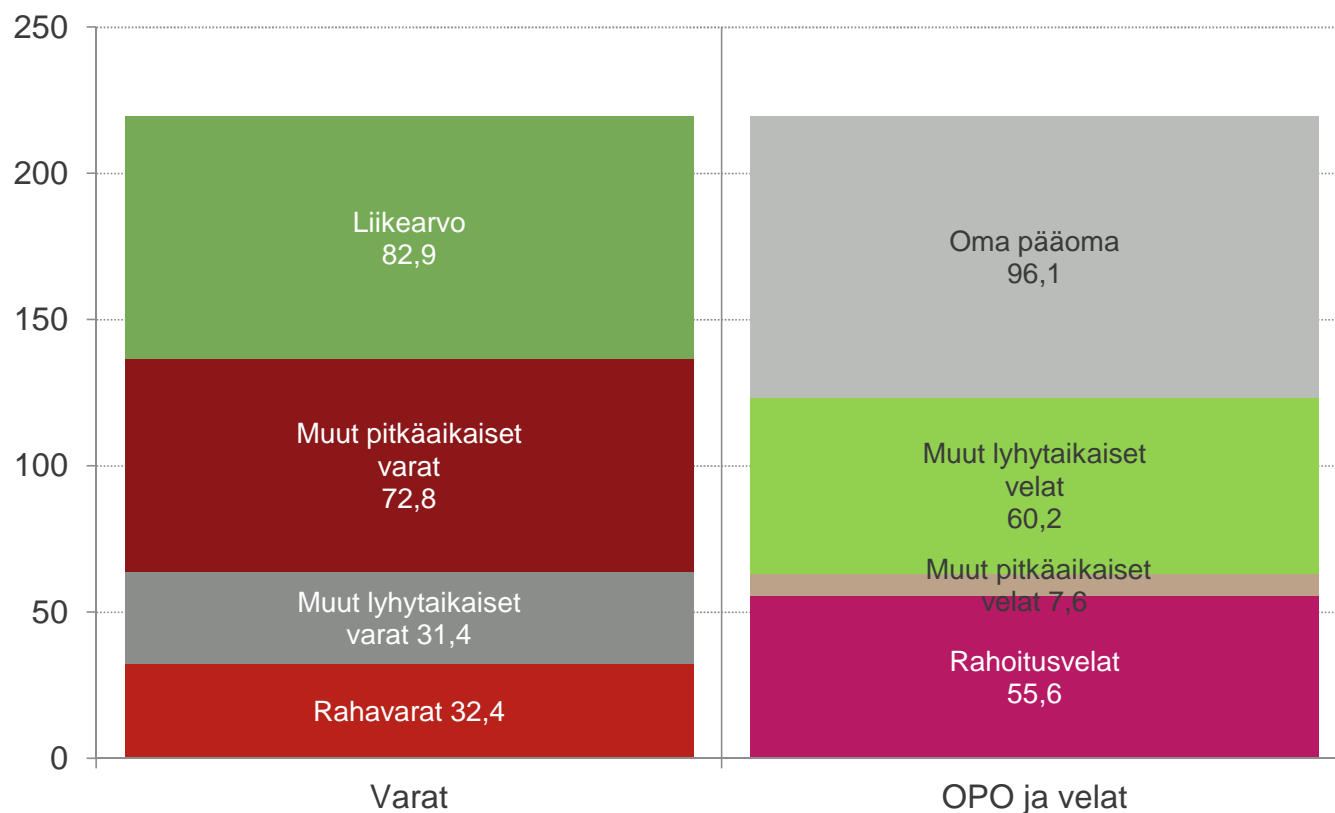
**Nettovelan suhde käyttökatteeseen:**  
1,3x (1,9x)  
(lainakovenantti: 3,75x, pitkän aikavälin tavoite  
< 3x)

**Korolliset nettovelat:**  
20,7 M€ (23,5 M€)

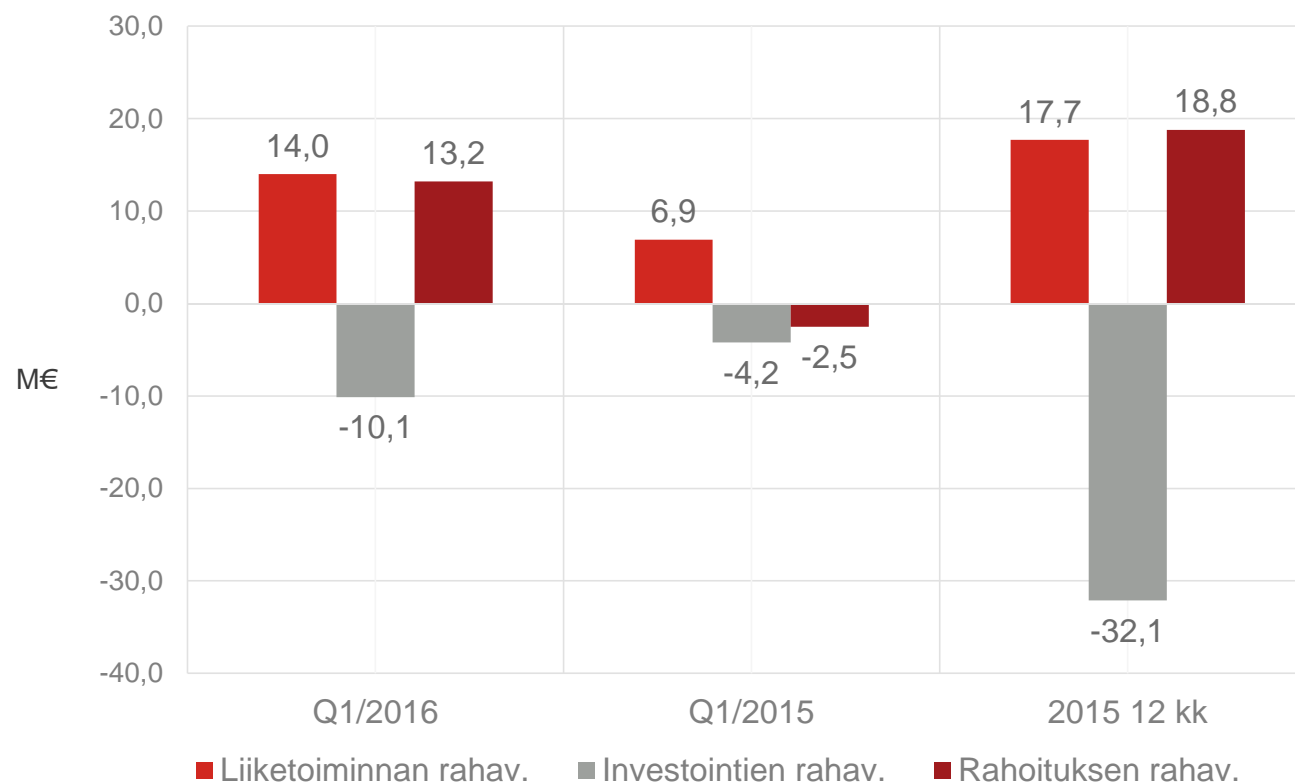
**Käyttämätön fasiliteetti (sis. luotolliset tilit):**  
43,5 M€ (58,0 M€)

**Liikearvo taseen loppusummasta:** 38%  
(41%)

**Liikearvo omasta pääomasta:** 86% (81%)



# Konsernin rahavirtalaskelma



# Strategiset toimenpiteet

- Läheteketjun entistä tehokkaampi ohjaus parantaa kannattavuutta kuntaulkoistuksissa ja julkisessa erikoissairaanhoidossa
- Ikäihmisten palveluiden rakenteen muuntaminen sosiaali- ja terveysministeriön suosituksen mukaiseksi parantaa palveluiden laatua ja lisää kustannustehokkuutta
- Asumisen alihankittujen ostopalveluiden asiakaslähtöinen ohjaus tuo merkittäviä säästöjä ja parantaa asiakkaiden elämänlaatua
- Koko konsernin hankintaprosessin tehostaminen ja ulottaminen kaikkiin yhteisyhtiöihin
- Etälääketieteen ratkaisuja ja liikkuvia yksiköitä otettu käyttöön, kustannustehokkuutta sekä laatua parantavia sähköisiä ratkaisuja kehitetään ja pilotoidaan aktiivisesti
- Dextra on laajentunut tavoitteiden mukaisesti Seinäjoelle, Joensuuhun (Nurmes, Outokumpu), kasvanut Lappeenrannassa ja vahvistunut erityisesti Pirkanmaalla
- Säästöohjelma on edennyt tavoitteiden mukaisesti

# Soteuudistus – ei ihan vielä maalissa

Hallitus julkaisi linjauksia 6.4.2016

- 18 maakuntaa, 5 sotealuetta
- Rahoitus valtiolta, kokonaisveroaste ei nouse
- Valinnanvapaus: mukana julkinen, yksityinen ja kolmas sektori – tasapuoliset toimintaedellytykset kaikille
- Järjestämis- ja tuotantovastuu erotetaan
- Yhtiöittäminen edellytyksenä valinnanvapauden piirissä oleville palveluille, myös julkisille tuottajille (EU)



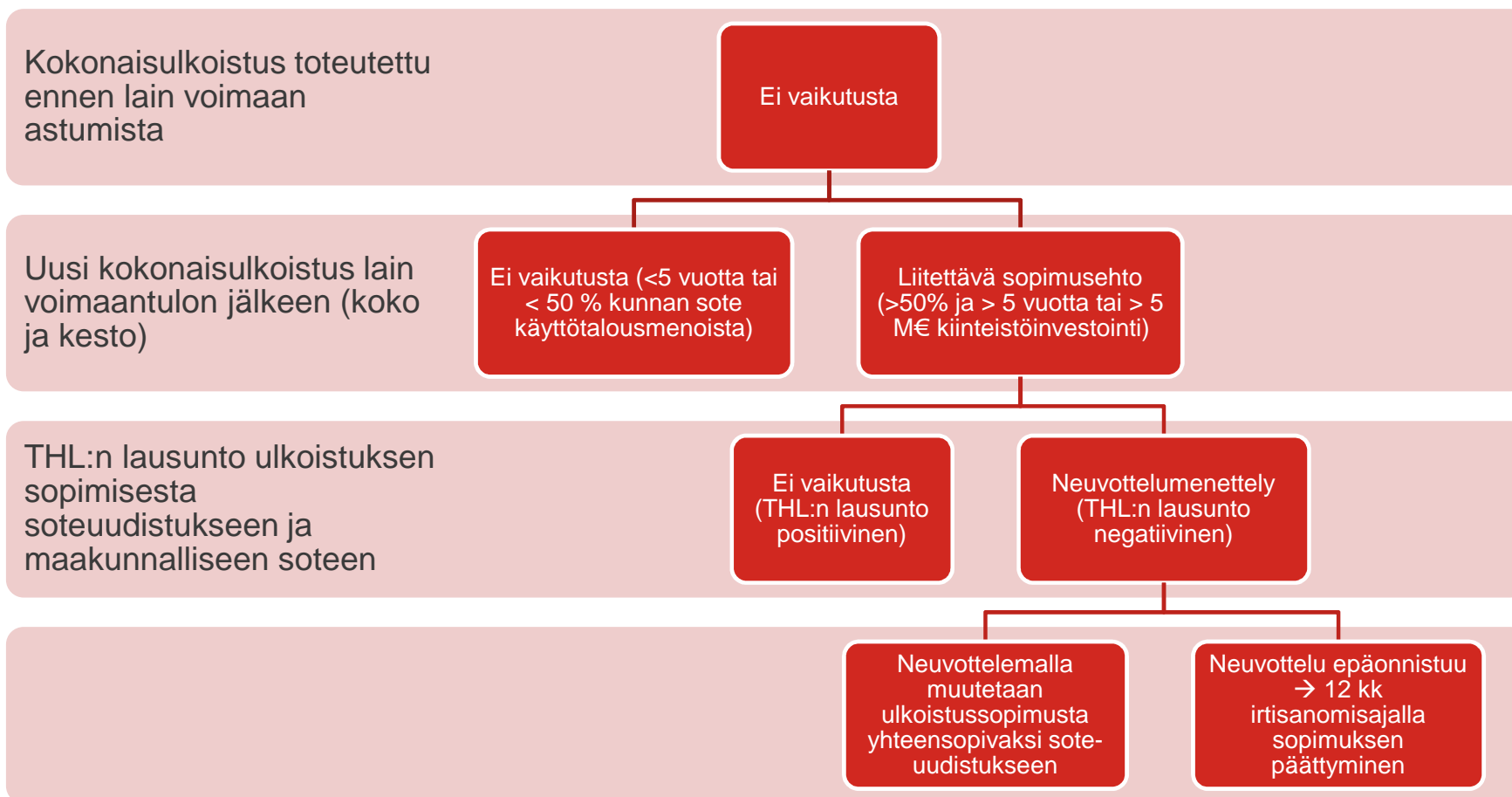
# Soteuudistus – riskit ja kysymykset

- Valinnanvapauden laajuus: erikoissairaanhoidon asema, hyvinvointikeskukset, kela-korvausten poistuminen (ei koske työterveyshuoltoa)
- Erikoissairaanhoidon rajaaminen vain julkisille tahoille ja valinnanvapauden ulkopuolelle voisi johtaa potilaiden hakeutumiseen hoitoon ulkomaille esim. Viroon
- Poliitikka vs. kansalaisten etu
- Aikataulu (uudistus voimaan tammikuussa 2019) on edelleen erittäin tiukka ja toistaiseksi valmisteluvaiheen ilmoitetut aikataulut ovat myöhästyneet
- Uuden tilanteen mukainen kilpailuttaminen jo käynnistynyt (esimerkiksi Tampereen hyvinvointikeskus) ja kokonaisulkoistukset jatkuvat (esimerkiksi Tervola ja Sulkava).

# Esitys väliaikaiseksi laiksi

- Hallitus suunnittelee vievänsä esityksen väliaikaisesta lainsäädännöstä eduskuntaan vielä ennen kesää
  - Ei kieltä kokonaisulkoistuksille
  - Ei voimassa takautuvasti, eli ei vaikutusta olemassa oleviin ulkoistussopimuksiin
  - Vain erittäin laajoihin kokonaisulkoistuksiin (yli 50 % kunnan sote-käyttötalousmenoista ja yli 5 vuotta pitkä sopimus) sopimusehto, joka mahdollistaa THL-lausunnon perusteella sopimuksen muuttamisen tai irtisanomisen viimeistään 31.12.2019 mennessä
  - Lain taustatiedoissa ja perusteluissa selvästi väärä käsitys tehtyjen kokonaisulkoistusten vaikutuksista ja syistä (tarpeettomien resurssien betonointi ja kiinteistöjen rakentaminen)
  - Edelleen merkittävä perustuslaillinen ongelma kieltää talouskriisissä olevalta kunnalta lakisääteisten sote-palveluiden turvaaminen ja talouden tasapainottaminen ulkoistamalla
  - Pihlajalinnan olemassa olevat kokonaisulkoistukset täyttävät sote-uudistuksen päätavoitteet: sote-integraatio, läpinäkyvyys, kustannustehokkuus ja tasapuoliset palvelut

# Väliaikaisen lain vaikutukset



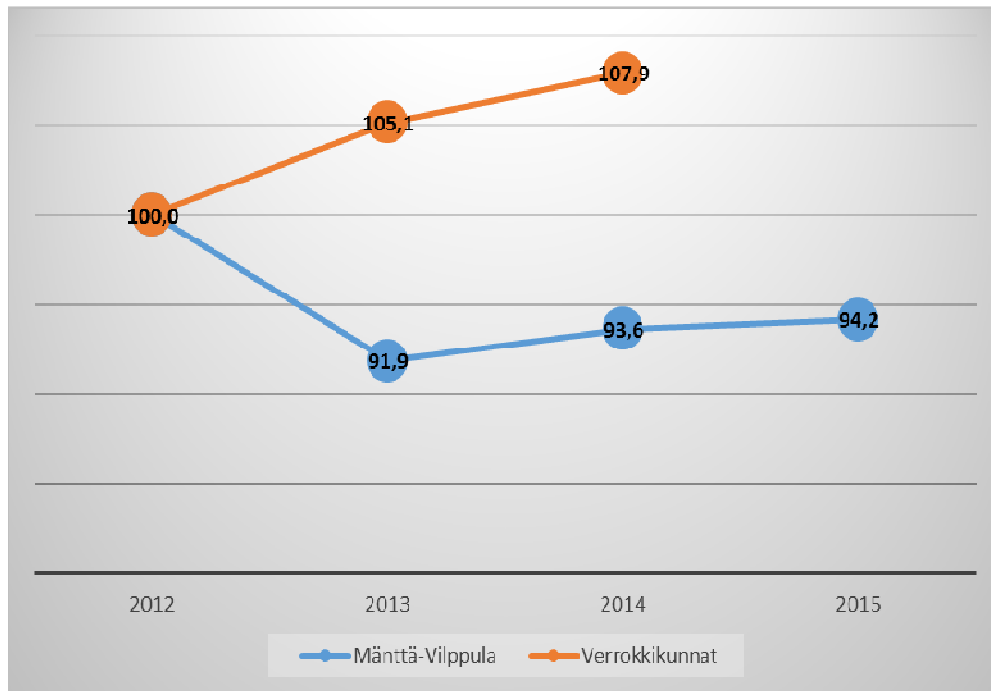
# Ajankohtaista markkinoilla

- Suupohjan kunnat (Karijoki, Teuva, Isojoki ja Kauhajoki) harkitsevat liittymistä yhteistoiminta-alueeseen Kuusiokuntien kanssa, sote-päätöksenteko on vielä kesken
- Mänttä-Vilppulassa hankintapäätöksen valitusprosessi edelleen kesken, nykyinen sopimus on voimassa ja palvelutuotanto pyörii
- Jokilaakson sairaala oikeusasiamiehen ja hallinto-oikeuden päätöksellä valinnanvapauden piirissä, mahdollistaa jokaiselle suomalaiselle ja EU-kansalaiselle sairaalan valitsemisen julkisen erikoissairaanhoidon yksiköksen

# Yhteistyökuntien talous kuntoon soteulkoistuksella

- Pihlajalinnan yhteistyökuntien talous oli ylijäämäinen viime tilikaudella – onnistuneella sote-ulkoistuksella on erittäin suuri positiivinen vaikutus kuntien talouteen
- Mänttä-Vilppula, Parkano ja Juupajoki
- Mänttä-Vilppulassa THL:n tutkimuksen jatko vuosilta 2014 ja 2015 osoitti, että kustannukset laskivat edelleen verrattuna verrokkikuntien kehitykseen

# THL-tutkimuksen jatko Mänttä-Vilppulan sote- menojen kehityksestä



- Mänttä-Vilppulasta kerättiin vertailukelpoiset sosiaali- ja terveydenhuollon kustannustiedot vuosilta 2014–2015 samalla menetelmällä kuin aiemmassakin tutkimuksessa ja verrattiin lukuja verrokkikuntien menojen kehitykseen.
- 2013–2014 Mänttä-Vilppulan sote-nettomenot nousivat nimellisesti 1,7%, kun verrokkikunnissa nousu oli 2,8%. 2014–2015 Mänttä-Vilppulan menojen nousu oli vain 0,6%.

# Pihlajalinnan ohjeistus ja taloudelliset tavoitteet ennallaan

## Lyhyen aikavälin ohjeistus

- Pihlajalinnan vuoden 2016 liikevaihto ylittää 400 miljoonaa euroa ja liikevoittomarginaali ilman kertaluonteisia eriä paranee vuodesta 2015

## Pitkän aikavälin tavoitteet

- Liikevoiton (EBIT) taso yli 7% liikevaihdosta
  - Nettovelan taso alle 3x käyttökate (EBITDA)
- 

## Osinkopolitiikka

- Osinkona jaetaan vähintään 1/3 tilikauden tuloksesta

**Kiitos!**

