

VMP Oyj osavuosisikatsaus tammi–kesäkuu 2019

21.8.2019

Juha Pesola, toimitusjohtaja

Hannu Nyman, talousjohtaja

Sisältö

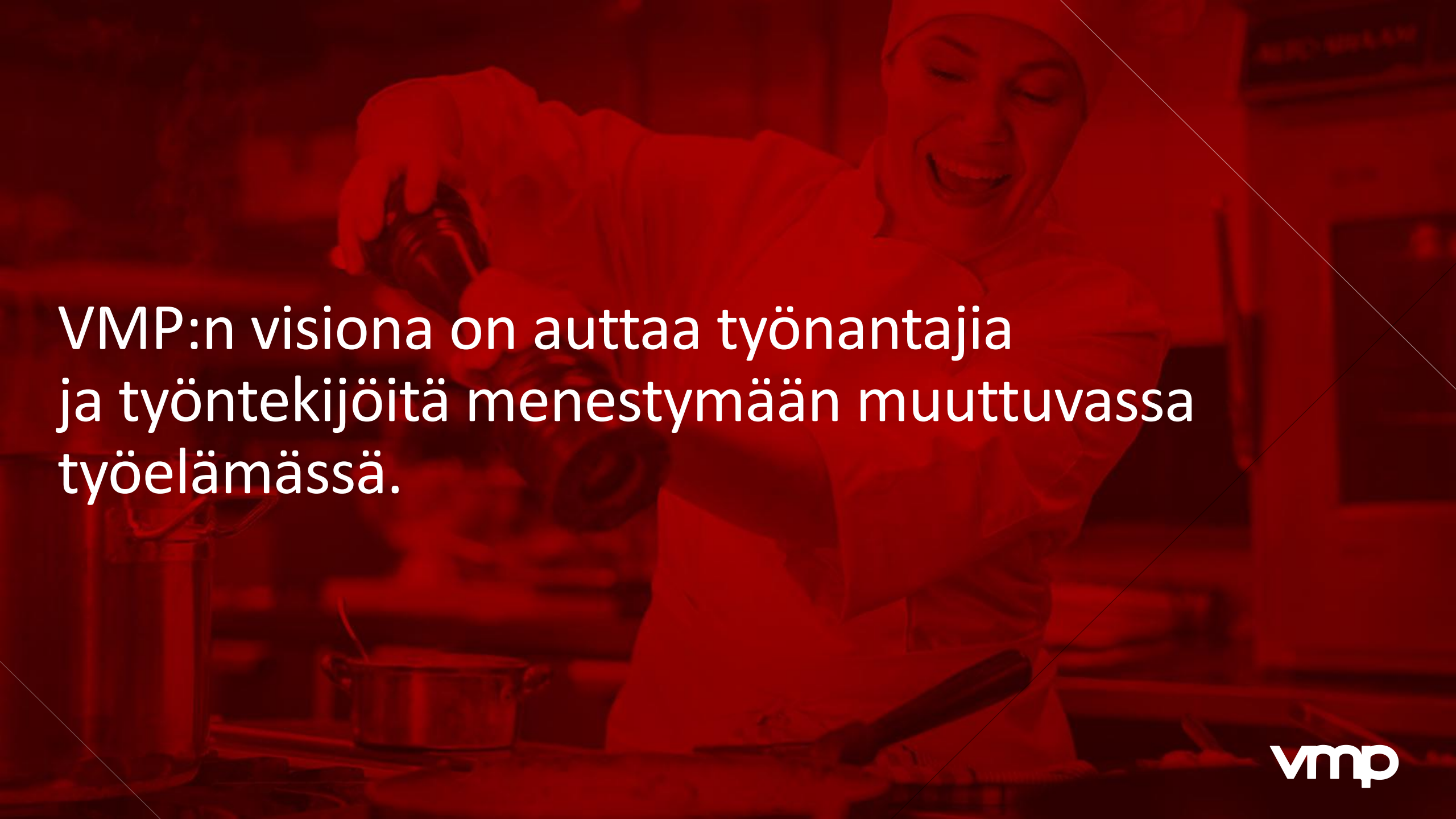
1. VMP ja toimintaympäristö
2. Taloudellinen kehitys 1-6/2019
3. Näkymät ja taloudelliset tavoitteet



Juha Pesola
toimitusjohtaja



Hannu Nyman
talousjohtaja

A person wearing a white lab coat and a white cap is pouring liquid from a bottle into a beaker. The person is smiling and looking down at the beaker. The background is a laboratory setting with various pieces of equipment. The entire image has a red overlay.

VMP:n visiona on auttaa työnantajia ja työntekijöitä menestymään muuttuvassa työelämässä.

VMP tavoittelee kasvua orgaanisesti ja yritysostoilla

AUTAMME TYÖNTEKIJÖITÄ JA TYÖNANTAJIA MENESTYMÄÄN MUUTTUVASSA TYÖELÄMÄSSÄ

HENKILÖSTÖVUOKRAUS

- Suomen markkinan konsolidointi
- Orgaaninen laajentuminen uusille alueille

REKRYTOINTI JA ORGANISAATION KEHITTÄMINEN

- Laajentuminen uusille alueille
- Koulutuspalveluiden kehittäminen kokonaisvaltaisen HR-tarjoaman täydentämiseksi
- Maanlaajuisen verkoston hyödyntäminen

ITSENSÄTYÖLLISTÄMINEN

- Palvelun edelleen kehittäminen: palveluita yrittäjille
- Palvelun integrointi konsernin palvelutarjoamaan kattavan toimipisteverkoston hyödyntämiseksi
- Suoramyyntin aloitus yrityksille: itsensätyöllistäjien palveluiden välittäminen suoraan yrityksille

DIGITALISAATIO

UUDET
RATKAISUT

YRITYSKAUPAT

OPERATIIVINEN
TEHOKKUUS

Vahva kasvu jatkui

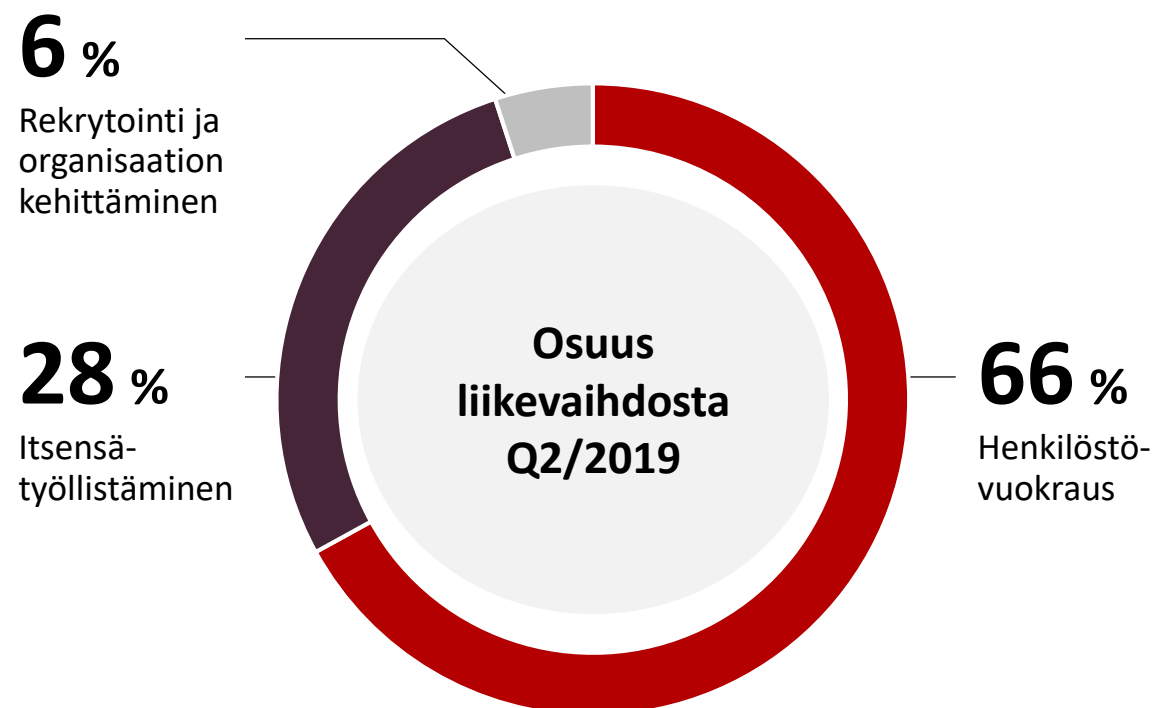
Huhti–kesäkuu 2019

- Liikevaihto oli 44,4 milj. euroa (32,4), kasvua 36,8 %.
- Käyttökate oli 3,0 milj. euroa (2,5), kasvua 20,2 %.
- Oikaistu käyttökate oli 3,2 milj. euroa (2,7), kasvua 22,1 %.
- Osakekohtainen tulos oli -0,02 euroa (-0,26) osakkeelta.
- Ketjuliikevaihto oli 63 milj. euroa (54), kasvua 17 %.
- VMP vahvisti rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palvelukokonaisuuttaan ja laajensi palveluvalikoimaansa ostamalla huhtikuussa Corporate Spirit Oy:n.
- VMP käynnisti kustannussäästö- ja tehostamisohjelman, jonka avulla tavoitellaan noin 2,5-3,0 milj. euron vuosittaisia kustannussäästöjä.

Tammi–kesäkuu 2019

- Liikevaihto oli 82,6 milj. euroa (60,5), kasvua 36,6 %.
- Käyttökate oli 6,6 milj. euroa (4,5), kasvua 48,0 %.
- Oikaistu käyttökate oli 5,8 milj. euroa (5,0), kasvua 15,6 %.
- Osakekohtainen tulos oli 0,01 euroa (-0,29) osakkeelta.
- Ketjuliikevaihto oli 118 milj. euroa (99), kasvua 19 %.

Liikevaihto palvelualueittain



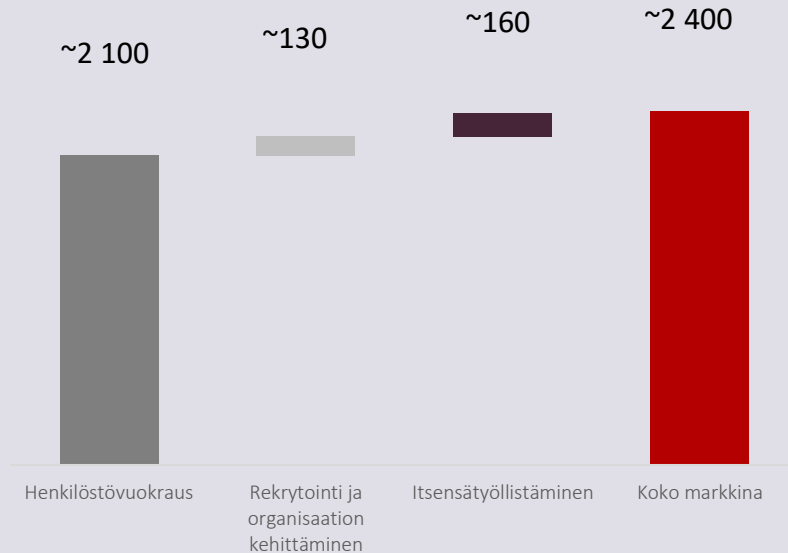
VMP Oyj:n tilinpäätökset ja osavuositiedot laaditaan suomalaisen kirjanpitolainsäädännön (FAS) mukaisesti.

Markkinakatsaus

- Henkilöstöalan toimijoiden konsolidaatio
- Asiakasyritysten työvoiman saatavuuden haasteet
- Demografiset muutokset Suomessa
- Tarve palvelu-uudistuksille työvoimapalveluiden tehostamiseksi
- Joustavien työntekomuotojen yleistyminen

- **Henkilöstövuokraus:** markkinan suurimpien yritysten liikevaihto (HPL) on kasvanut tammi-kesäkuussa 2019 noin 6 % sisältäen myös epäorgaanista kasvua.
- **Rekrytoinnin ja organisaation kehittämisen palvelut:** rekrytointimarkkina on alkuvuonna 2019 laskenut hieman edellisen vuoden tasolta.
- **Itsensätyöllistämispalvelut:** markkinajohtajien asema on jatkanut vahvistumistaan.

Henkilöstöpalvelumarkkinan koko Suomessa, 2018 (milj. euroa): johdon arvio



Taloudellinen kehitys 1-6/2019

Hannu Nyman, talousjohtaja

Liikevaihto

Huhti–kesäkuu 2019

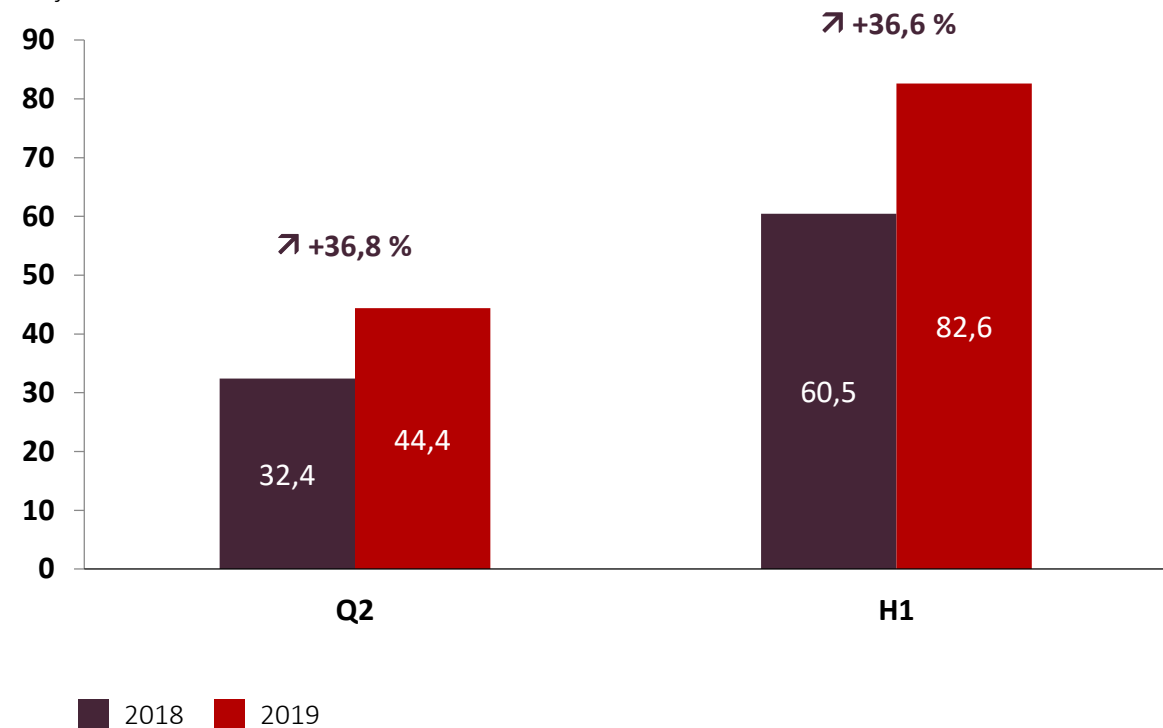
- Liikevaihto kasvoi eniten, 61,0 %, henkilöstövuokrauksen palvelualueella loppuvuodesta 2018 ja vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin aikana toteutettujen yrityskauppojen vaikutuksesta.

Tammi–kesäkuu 2019

- Liikevaihto kasvoi eniten, 61,3 %, henkilöstövuokrauksen palvelualueella loppuvuodesta 2018 ja vuoden 2019 ensimmäisen kvartaalin aikana toteutettujen yrityskauppojen vaikutuksesta.

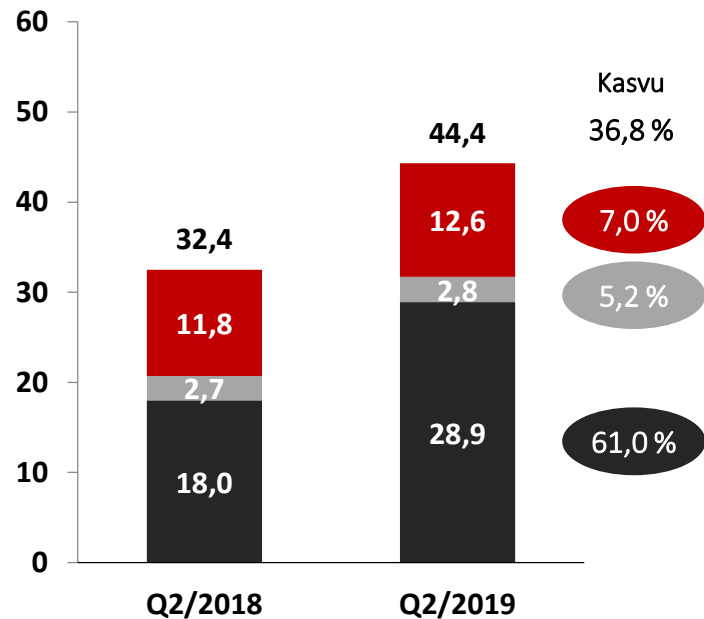
Liikevaihto

Milj. euroa



Liikevaihdon kehitys palvelualueittain

Milj. euroa



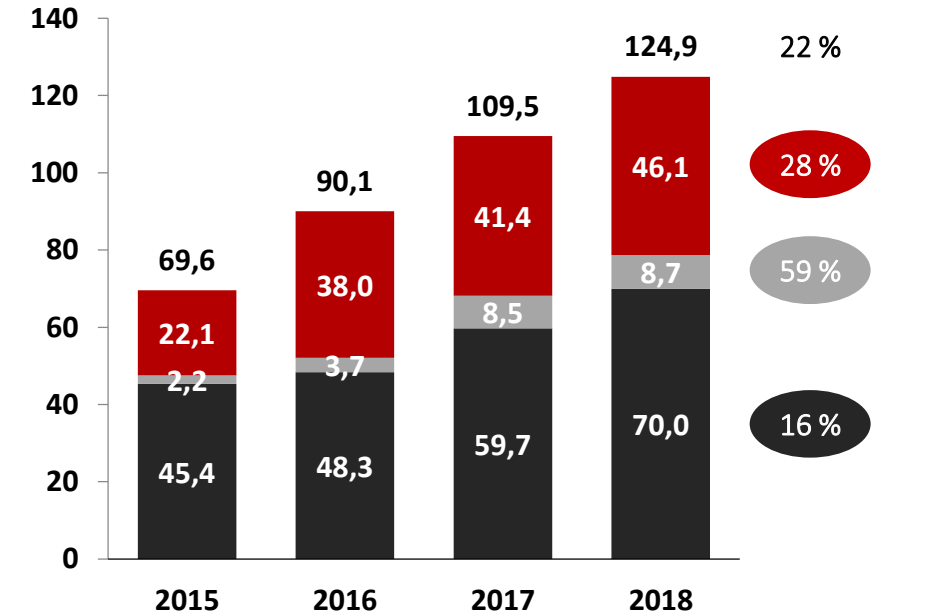
Huhti-kesäkuu 2019

- Liikevaihdon kasvu oli voimakkainta henkilöstövuokrauksen palvelualueella. Liikevaihto kasvoi erityisesti palvelusektorilla.
- Itsensäyöllistämisen liikevaihdon kasvun taustalla oli etenkin palvelun käyttäjämäärän kasvu.
- Rekrytointien ja organisaation kehittämisen palvelualueella liikevaihdon kasvun taustalla on palvelualueella toteutettu Corporate Spiritin yrityskauppa.

Tilikaudet 2015–2018

- Kaikki palvelualueet kasvaneet vahvasti.

Milj. euroa



Oikaistu käyttökate

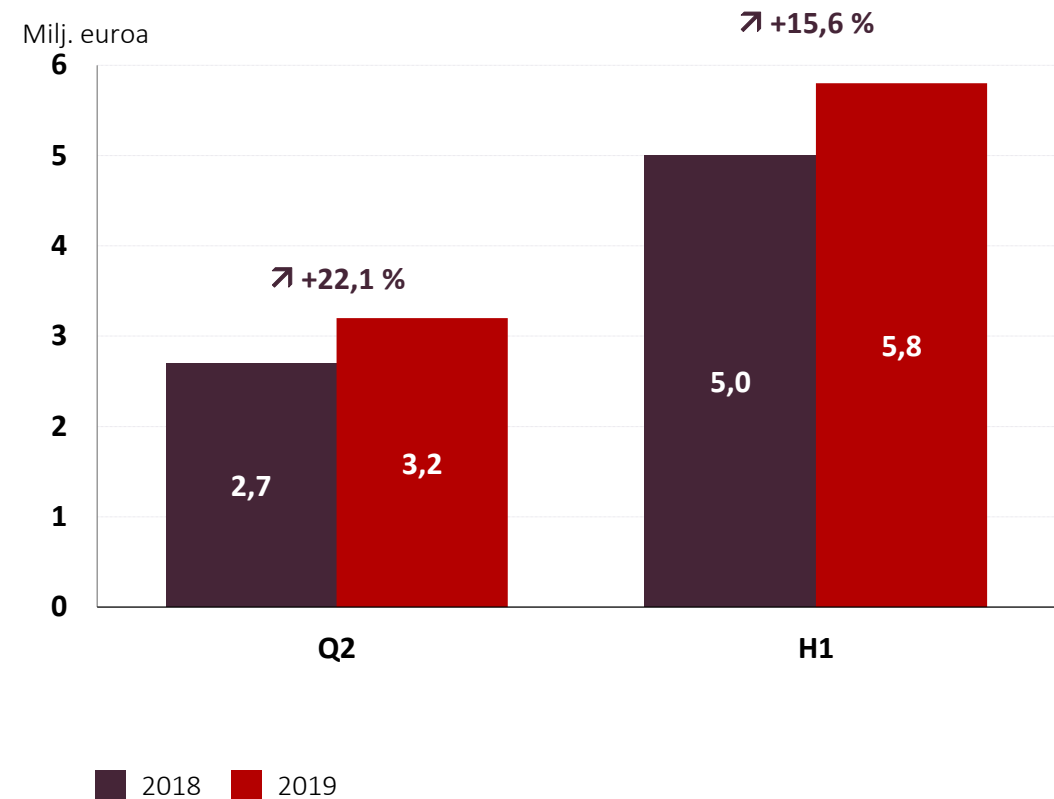
Huhti–kesäkuu 2019

- Käyttökate oli 3,0 milj. euroa (2,5).
- Oikaistu käyttökate oli 3,2 milj. euroa. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä kirjattiin 0,3 milj. euroa, jotka ovat irtisanomiskorvauksiin liittyviä henkilöstökuluja.
- Oikaistun käyttökateprosentin muutosta 8,2 %:sta 7,3 %:in selittää toteutettujen yrityskauppojen tuoma myyntijakauman muutos.

Tammi–kesäkuu 2019

- Käyttökate oli 6,6 milj. euroa (4,5).
- Oikaistu käyttökate 5,8 milj. euroa on 0,8 milj. euroa pienempi kuin konsernin käyttökate johtuen pääosin liiketoiminnan muihin tuottoihin sisältyvästä 1,2 milj. euron Alina-liiketoiminnan myyntivoitosta ja irtisanomiskorvauksiin liittyvistä henkilöstökuluista 0,4 milj. euroa.
- Oikaistun käyttökateprosentin muutos 8,3 %:sta 7,0 %:in perustuu toteutettujen yrityskauppojen tuomaan myyntijakauman muutokseen.

Oikaistu käyttökate



Avainluvut

Milj. euroa	4–6/2019	4–6/2018	Muutos %	1–6/2019	1–6/2018	Muutos %	2018
Liikevaihto	44,4	32,4	37 %	82,6	60,5	37 %	124,9
Oikaistu käyttökate	3,2	2,7	22 %	5,8	5,0	16 %	10,2
Oikaistu käyttökateprosentti, %	7,3 %	8,2 %	-	7,0 %	8,3 %	-	8,2 %
Käyttökate	3,0	2,5	20 %	6,6	4,5	48 %	9,8
Osakekohtainen tulos, euroa	-0,02	-0,26	-	0,01	-0,29	-	-0,20
Osakekohtainen tulos ilman liikearvon poistoja, euroa	0,14	-0,13	-	0,31	-0,05	-	0,27
Nettovelka / oikaistu käyttökate	-	-	-	1,9 x	1,5 x	-	1,4 x
Operatiivinen vapaa kassavirta	1,1	2,2	-	3,4	4,4	-	9,5
Ketjuliikevaihto	63	54	17 %	118	99	19 %	204

Taloudellinen asema ja rahavirta

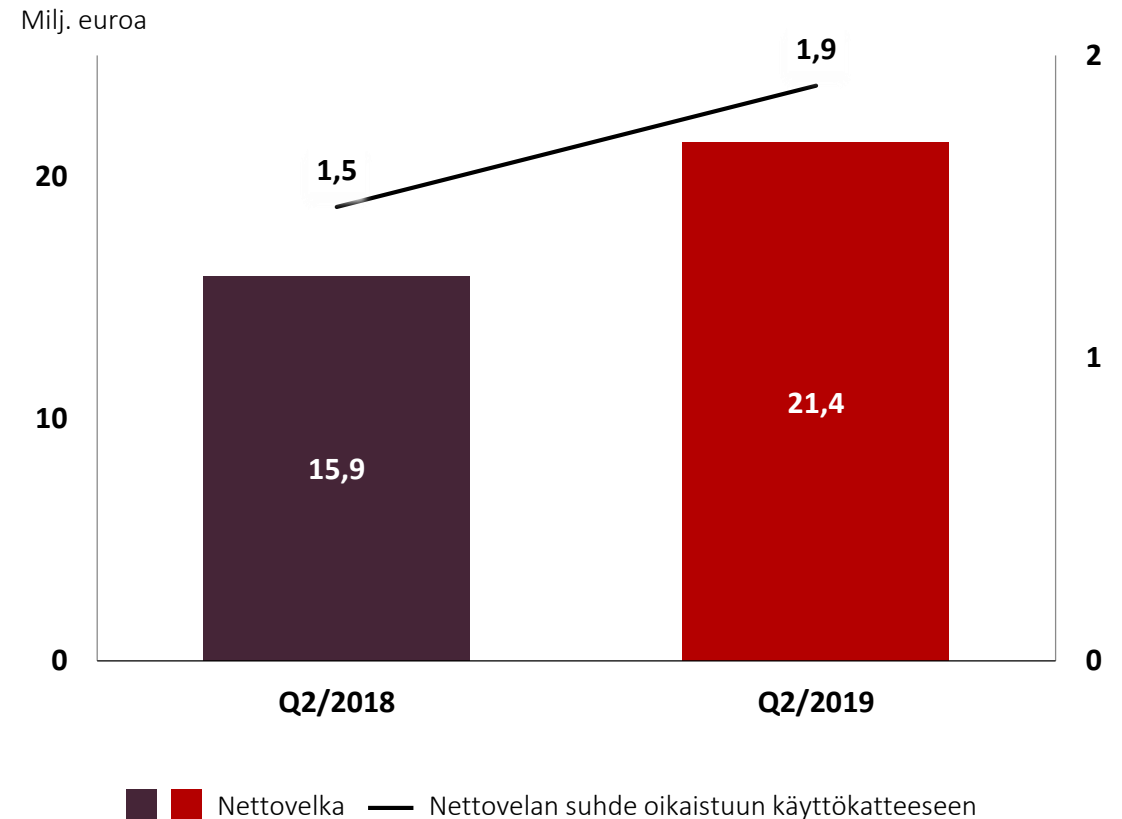
Huhti–kesäkuu 2019

- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 1,1 milj. euroa (2,2).
- Kassavirtasuhde oli 37,0 % (88,8 %).

Tammi–kesäkuu 2019

- Operatiivinen vapaa kassavirta oli 3,4 milj. euroa (4,4).
- Kassavirtasuhde oli 51,5 % (97,5 %).
- Omavaraisuusaste oli 50,6 % (54,6 %).
- Nettovelka 30.6.2019 oli 21,4 milj. euroa (15,9).
- Nettovelan suhde oikaistuun käyttökatteeseen oli 1,9 x (1,5 x).

Nettovelka ja sen suhde oikaistuun käyttökatteeseen



VMP:n 10 suurinta osakkeenomistajaa

Tilanne 30.6.2019

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista
1. Sentic Buyout V Ky	5 523 072	37,32
2. Meissa-Capital Oy	2 852 307	19,27
3. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	450 000	3,04
4. Odin Finland	397 000	2,68
5. Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	385 000	2,60
6. Sijoitusrahasto Taaleritehdas Mikro Markka	380 000	2,57
7. Sentic Buyout V Co-Investment Ky	228 928	1,55
8. Pajuharju Tapio Olavi	182 077	1,23
9. Pesola Juha Olavi	140 030	0,95
10. Juvonen Ari Tapani	140 000	0,95
Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa, yhteensä	10 678 414	72,16

Näkymät vuodelle 2019

VMP odottaa oikaistun käyttökatteensa kasvavan merkittävästi 31.12.2019 päättyvällä tilikaudella verrattuna 31.12.2018 päättyneeseen tilikauteen.

Ajankohtaista VMP:llä

VMP ja Smile yhdistyvät henkilöstöpalvelualan suunnannäyttäjäksi

VMP:n ja Smilen yhdistyminen

Yhteenveto yhdistymisestä

Rakenne

- VMP on allekirjoittanut NoHo Partnersin ja muiden Smilen omistajien kanssa 5.7.2019 kauppakirjan, jossa on sovittu VMP:n ja Smilen yhdistymisestä osakevaihdolla
- Osakevaihdossa Smilen osakkeenomistajat saavat vastikkeena 0,8087 VMP:n uutta osaketta jokaista omistamaansa Smilen osaketta kohden, mikä vastaa noin 82 miljoonan euron velatonta kauppahintaa (VMP:n 4.7.2019 4,92 euron päätöskurssin perusteella)
- Liikkeeseen laskettavien VMP:n uusien osakkeiden yhteenlasketun lukumäärän odotetaan olevan 10 050 177 osaketta
- VMP:n hallitus ehdottaa ylimääräiselle yhtiökokoukselle 3,5 miljoonan euron lisäosinkoa ja varojenjakoja vapaan oman pääoman rahastosta osakkeenomistajille ennen Järjestelyn toteutumista

Omistusosuudet

- VMP:n nykyiset osakkeenomistajat tulevat omistamaan noin 59,6 % ja Smilen nykyiset osakkeenomistajat noin 40,4 % VMP:n osakkeista Yhdistymisen jälkeen

Ehdollisuus

- Järjestelyn täytäntöönpano on ehdollinen VMP:n osakkeenomistajien hyväksymiselle VMP:n ylimääräisessä yhtiökokouksessa kahden kolmasosan enemmistöllä ja rahoittajapankeilta tarvittaville suostumuksille ja sitoumuksille

Transaktion tuki

- Sentica ja Meissa-Capital, jotka omistavat yhteensä noin 58,1 % VMP:n osakkeista ja äänistä, ovat sitoutuneet tietyin tavanomaisin ehdoin osallistumaan VMP:n ylimääräiseen yhtiökokoukseen ja äänestämään Järjestelyn puolesta

Hallinnointi

- Sami Asikainen tulee toimimaan yhdistyneen yhtiön toimitusjohtajana ja Hannu Nyman talousjohtajana
- Yhdistyneen yhtiön hallitus tulee koostumaan kummankin yhtiön hallituksen jäsenistä, Tapio Pajuharjua ehdotetaan hallituksen puheenjohtajaksi

Aikataulu

- VMP:n ylimääräinen yhtiökokous järjestetään 22.8.2019
- Järjestelyn täytäntöönpanon odotetaan tapahtuvan 2019 kolmannen vuosineljänneksen aikana
- Yhdistyneen yhtiön on tarkoitus kertoa tarkemmin strategiasta ja integraatiosuunnitelmasta syksyllä Järjestelyn toteutumisen jälkeen

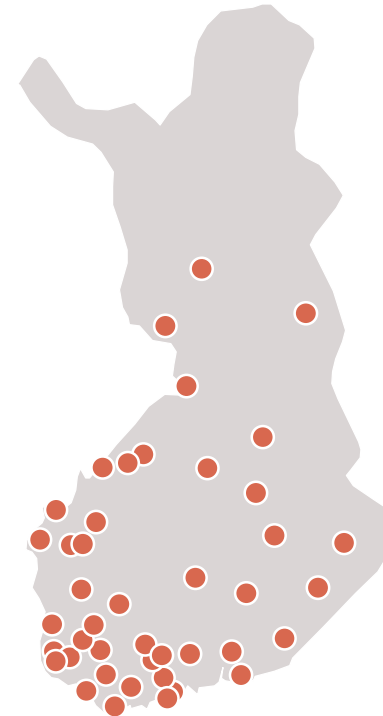
Yhdistynyt yhtiö on henkilöstöpalvelualan suunnannäyttäjä

Yhtiöiden avaintiedot ja yhdistyneen yhtiön toimipisteverkosto

vmp

smile

Henkilöstöpalveluiden tarjooma	Henkilöstö- vuokraus	Rekrytointi ja organisaation kehitys	Itsensä- työllistäminen
	Liikevaihto 2018 (milj. euroa, FAS)	124,9	
Oikaistu käyttökate 2018 (milj. euroa, FAS)	10,2		11,5
Vuokratyöntekijöiden määrä 2018	~19 400		~10 000
Toimipaikkojen määrä (kesäkuu 2019)	58		23



- Yhdistyminen tuo yhteen kaksi henkilöstöpalveluiden kärkiyritystä, joilla on yhdessä vahvempi markkina-asema ja entistä parempi kyky uudistaa työelämää
- Yhdistyneellä yhtiöllä on laaja palveluvalikoima ja huomattava vuokratyöntekijöiden joukko
- Yhtiöllä on koko Suomen kattava verkosto omien ja franchise-toimipisteiden kautta

Havainnolliset yhdistetyt tuloslaskelmatiedot (FAS)

FAS	1-3/2019			1-12/2018		
Milj. euroa	Yhdistetty	VMP	Smile	Yhdistetty	VMP	Smile
Liikevaihto	68,9	38,2	30,7	253,5	124,9	128,6
Oikaistu käyttökate	5,0	2,6	2,5	21,8	10,2	11,5
<i>Oikaistu käyttökate-%</i>	7,3 %	6,7 %	8,0 %	8,6 %	8,2 %	9,0 %
Oikaistu EBITA	4,7	2,3	2,4	20,6	9,2	11,3
<i>Oikaistu EBITA -%</i>	6,8 %	6,0 %	7,8 %	8,1 %	7,4 %	8,8 %
Käyttökate	6,1	3,7	2,5	20,5	9,8	10,7
<i>Käyttökate-%</i>	8,9 %	9,6 %	8,0 %	8,1 %	7,8 %	8,3 %
EBITA	5,8	3,4	2,4	19,3	8,8	10,5
<i>EBITA-%</i>	8,4 %	8,8 %	7,8 %	7,6 %	7,0 %	8,2 %

Yhdistellyt taloudelliset tiedot on esitetty vain havainnollistamistarkoituksessa. Yhdistellyt taloudelliset tiedot kuvaavat yhdistettyä liikevaihtoa ja tulosta olettaen, että toiminnot olisivat olleet samassa konsernissa kunkin ajanjakson alusta alkaen ja olettaen, että taloudelliset tiedot olisi raportoitu FAS-tilinpäätösstandardin mukaan. Smile raportoi taloudelliset tiedot IFRS-standardin mukaan, joten Smile'n IFRS-luvut on oikaistu vastaamaan FAS-tilinpäätösstandardia (ks. VMP:n yhtiötiedote 5.7.2019). Oikaisut ovat alustavia ja niitä ei tule tarkastella lopullisina. Smilelle esitetyt FAS-tilinpäätösstandardiin perustuvat luvut eivät ole tilintarkastettuja. VMP:n oikaistuun käyttökatteeseen ja oikaistuun EBITA:an sisältyvät oikaisuerät perustuvat VMP:n julkaistuihin tilinpäätöstiätöihin. Smile vuoden 2018 oikaistuun käyttökatteeseen ja oikaistuun EBITA:an sisältyy listautumiskustannusten oikaisuerä (818 tuhatta euroa).

H1/2019 tuloslaskelmatietojen yhteenveto

	1-6/2019	
Milj. euroa	VMP (FAS)	Smile (IFRS)
Liikevaihto	82,6	67,5
Oikaistu käyttökate	5,8	5,2
<i>Oikaistu käyttökate-%</i>	7,0 %	7,8 %
Oikaistu EBITA	5,2	-
<i>Oikaistu EBITA -%</i>	6,3 %	-
Oikaistu liikevoitto	0,8	2,8
<i>Oikaistu liikevoitto -%</i>	0,9 %	4,1 %
Käyttökate	6,6	5,2
<i>Käyttökate-%</i>	8,0 %	7,8 %
EBITA	6,0	-
<i>EBITA-%</i>	7,3 %	-
Liikevoitto	1,6	2,8
<i>Liikevoitto -%</i>	1,9 %	4,1 %

Aikataulu (arvioitu)

Elokuu 2019

VMP:n ylimääräinen yhtiökokous 22.8.2019

Q3/2019

Järjestelyn täytäntöönpanon odotetaan toteutuvan

Syksyllä 2019 yhdistymisen
toteutumisen jälkeen

Yhdistynyt yhtiö kertoo tarkemmin strategiasta ja integraatiosuunnitelmasta

A black and white photograph of a woman with her hair in a bun, smiling and resting her chin on her hand. She is sitting at a desk with a laptop. The background shows a window with blinds and some indoor plants. A red square is overlaid on the right side of the image.

Kysymyksiä?

vmp



Kiitos!

Juha Pesola, toimitusjohtaja

juha.pesola@vmp.fi

Hannu Nyman, talousjohtaja

hannu.nyman@vmp.fi