

Capio AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2017

Juli – september 2017

- Omsättning 3 455 MSEK (3 168). Organisk omsättningstillväxt 2,2% (2,6) och total omsättningstillväxt 9,1% (3,7)
- EBITDA¹ 168 MSEK (200) och marginal 4,9% (6,3). EBITDA minskade med 16,0%
- EBITA¹ 53 MSEK (94) och marginal 1,5% (3,0). EBITA minskade med 43,6%
- Rörelseresultat (EBIT) 18 MSEK (72) och marginal 0,5% (2,3). EBIT minskade med 75,0%
- Periodens resultat² -7 MSEK (34). Resultat per aktie efter utspädning² -0,03 SEK (0,24)

Januari – september 2017

- Omsättning 11 250 MSEK (10 344). Organisk omsättningstillväxt 2,0% (3,5) och total omsättningstillväxt 8,8% (3,7)
- EBITDA¹ 766 MSEK (772) och marginal 6,8% (7,5). EBITDA minskade med 0,8%
- EBITA¹ 427 MSEK (461) och marginal 3,8% (4,5). EBITA minskade med 7,4%
- Rörelseresultat (EBIT) 335 MSEK (405) och marginal 3,0% (3,9). EBIT minskade med 17,3%
- Periodens resultat² 215 MSEK (269). Resultat per aktie efter utspädning² 1,53 SEK (1,90)

VD-kommentar:

“Ökat fokus på genomförandet av vår strategi.”

Utvecklingen i kvartalet var svagare än förväntat, varför vi som tidigare kommunicerats uppdaterat helårsprognosen avseende EBITDA-tillväxten för Koncernen 2017 (5-7% vs. tidigare ”överstiga 10%”) och publicerat ett preliminärt kvartalsresultat för det tredje kvartalet (Q3) 2017.

Norden

Inom det nordiska segmentet fortsatte slutenvårdsverksamheten att utvecklas positivt under Q3 – både avseende volymtillväxt och vårdtidförkortning. Utvecklingen är mer markant för Capio S:t Görans och geriatrisk vård i Stockholm. Aktiviteten inom öppenvårdsverksamheten var också hög, främst driven av förvärv.

Den organiska omsättningstillväxten ökade under Q3 och var 4,3% (3,3). EBITDA-resultatet var 153 MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om strax över 20%. Ackumulerat var EBITDA 447 MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om 19%. Jämfört med vår tidigare förväntan påverkades utvecklingen negativt av en avvikelser om 15 MSEK inom primärvården i Stockholm, där landstinget ändrar från en ersättningsmodell baserad på antalet besök till en kapiteringsmodell. En kombination av otillräcklig personalanpassning till den nya modellen och något lägre produktivitet avseende antal patientkonsultationer har lett både till att omsättningen minskat något och att personalkostnaderna ökat mer än planerat. Detta åtgärdas nu.

Frankrike

Tillväxten av den franska privata sjukvårdsmarknaden var fortsatt låg under det säsongsmissigt svaga tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var nära noll och Capios växt var i linje med marknaden.

Skiftet från sluten- till öppenvård fortsätter och stöds av införandet av förbättrade behandlingsmetoder (Modern Medicin) och drivs på av regeringens prissänkningar om nära 7% av den medicinska omsättningen över tre år (ca 200 MSEK i nominella termer för Capio sedan 2015). Under Q3 ökade antalet besök i öppenvård med 4,1% samtidigt som antalet slutenvårdstillfällen minskade med 1,3%. Detta skall ses i perspektiv av att Q3 2017 innehöll en arbetsdag mindre (i september som är en högt produktionsmånad) jämfört med Q3 2016. Vårdtiden förkortades med 0,7%, inklusive den utökade geriatriska verksamheten som har längre vårdtid än de flesta andra specialiteter. Justerat för geriatrik och patientmix minskade AVLOS med ca 4%.

Tre sjukhus har orsakat största delen av den negativa påverkan om 35 MSEK jämfört med den tidigare förväntan. Dessa sjukhus har

varit sena i sin anpassning av produktionsresurser och produktivitet till den lägre prisnivån och svaga marknaden. Ytterligare tre sjukhus är under viss press, men förbättras gradvis. De återstående 16 sjukhusen utvecklas totalt sett i linje med förväntan. Redan under sommaren började vi förbereda åtgärdsprogram för att minska antalet medarbetare motsvarande ca 130 heltidstjänster. Effekter av personal- och kostnadsneddragningarna realiserar gradvis från oktober och full takt kommer att nås vid slutet av året.

Capio förbättrar sjukvården

I korthet är Capios strategi att genom Modern Medicin korta behandlingstider och skifta patienter från slutenvård till öppenvård (Rapid Recovery). Med Modern Management kan takten i förändringen bli högre och utvecklingen av förbättrade och snabbare patientflöden är fokuserad. Detta är bra för patienterna – och för beställare av sjukvård och samhället i stort. Utvecklingen uppmuntras och drivs på av regeringar i alla europeiska länder. Tillväxt genom förvärv är också en viktig del av vår strategi.

Vi levererar på vår strategi, vilket t.ex. visar sig genom en fortsatt förkortning av medelvårdtid (AVLOS) och ökad aktivitet inom öppenvård. Hittills i år har vi gjort ett antal förvärv som på helårsbasis bidrar med nära 1 000 MSEK i omsättning. Vi fortsätter att se en långsiktig marknadstillväxt och ökad efterfrågan av våra tjänster. En kortsiktig förändring av efterfrågan uppstår dock från tid till annan och hittills i år har vi inte tillräckligt snabbt justerat våra resurser till den lägre än väntade volymtillväxten. Detta korrigeras nu.

Digitalisering är av ökande betydelse för sjukvården

Vi fortsätter att utveckla våra digitala koncept för läkarkonsultationer och just nu implementeras de inom primärvården i Sverige. När de är fullt införda under 2018 kommer Capios samtliga 750 000 listade primärvårdspatienter ha tillgång till de digitala tjänsterna.

Utvecklingen framöver

För helåret 2017 är förväntan att nå en EBITDA-tillväxt för Koncernen om 5-7%. Detta är en minskning jämfört med den tidigare prognosen att tillväxten skulle överstiga 10% för helåret 2017. Prognosen att den franska EBITA-marginalen skall vara högre för Q4 2017 jämfört med Q4 2016 (som då var 4,7%) kvarstår, vilket stöds av personal- och kostnadsbesparingsprogrammet och en positiv kalendereffekt.

Thomas Berglund

VD och koncernchef

¹ Se sidan 32 för definitioner av EBITDA and EBITA.

² Periodens resultat avser resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. Se not 2 för beräkning av resultat per aktie (före och efter utspädning).

Koncernen och segmenten i sammandrag

Capio-koncernen

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
Omsättning	3 455	3 168	9,1	11 250	10 344	8,8	14 975	14 069
Total omsättningstillväxt, %	9,1	3,7		8,8	3,7		8,1	4,3
Organisk omsättningstillväxt, %	2,2	2,6		2,0	3,5		2,2	3,3
EBITDA	168	200	-16,0	766	772	-0,8	1 055	1 061
Marginal, %	4,9	6,3		6,8	7,5		7,0	7,5
EBITA	53	94	-43,6	427	461	-7,4	610	644
Marginal, %	1,5	3,0		3,8	4,5		4,1	4,6
Rörelseresultat (EBIT)	18	72	-75,0	335	405	-17,3	488	558
Rörelsemarginal (EBIT), %	0,5	2,3		3,0	3,9		3,3	4,0
Periodens resultat¹	-7	34	-120,6	215	269	-20,1	350	404
Resultat per aktie efter utspädning ² , SEK	-0,03	0,24		1,53	1,90		2,49	2,86
Nettocapex	-108	-111		-260	-320		-398	-458
I % av omsättning	3,1	3,5		2,3	3,1		2,7	3,3
Nettoskuld	3 704	3 149		3 704	3 149		3 704	2 872
Finansiell leverage	3,5	3,0		3,5	3,0		3,5	2,7

Segment

Capio Norden

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
Omsättning	2 007	1 721	16,6	6 371	5 575	14,3	8 380	7 584
Total omsättningstillväxt, %	16,6	4,3		14,3	4,3		12,2	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	4,3	3,3		3,8	3,7		3,9	3,8
EBITDA	153	127	20,5	447	376	18,9	593	522
Marginal, %	7,6	7,4		7,0	6,7		7,1	6,9
EBITA	107	88	21,6	313	263	19,0	421	371
Marginal, %	5,3	5,1		4,9	4,7		5,0	4,9
Rörelseresultat (EBIT)	86	68	26,5	255	218	17,0	341	304
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,3	4,0		4,0	3,9		4,1	4,0
Nettocapex	-37	-28		-105	-123		-150	-168
I % av omsättning	1,8	1,6		1,6	2,2		1,8	2,2

Capio Frankrike

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
Omsättning	1 188	1 196	-0,7	4 001	3 919	2,1	5 395	5 313
Total omsättningstillväxt, %	-0,7	3,4		2,1	3,8		2,9	4,2
Organisk omsättningstillväxt, %	-0,8	2,2		-0,4	3,1		-0,2	2,4
EBITDA	29	82	-64,6	323	395	-18,2	446	518
Marginal, %	2,4	6,9		8,1	10,1		8,3	9,7
EBITA	-31	22	-240,9	144	218	-33,9	209	283
Marginal, %	-2,6	1,8		3,6	5,6		3,9	5,3
Rörelseresultat (EBIT)	-37	25	-248,0	121	218	-44,5	183	280
Rörelsemarginal (EBIT), %	-3,1	2,1		3,0	5,6		3,4	5,3
Nettocapex	-58	-70		-121	-168		-197	-244
I % av omsättning	4,9	5,9		3,0	4,3		3,7	4,6

Capio Tyskland

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
Omsättning	260	251	3,6	878	850	3,3	1 200	1 172
Total omsättningstillväxt, %	3,6	1,2		3,3	-0,4		5,1	2,4
Organisk omsättningstillväxt, %	2,4	-0,3		0,8	3,4		2,0	4,0
EBITDA	6	8	-25,0	63	65	-3,1	106	108
Marginal, %	2,3	3,2		7,2	7,7		8,8	9,2
EBITA	-2	2	-200,0	41	47	-12,8	77	83
Marginal, %	-0,8	0,8		4,7	5,5		6,4	7,1
Rörelseresultat (EBIT)	-7	-4	-75,0	35	33	6,1	66	64
Rörelsemarginal (EBIT), %	-2,7	-1,6		4,0	3,9		5,5	5,5
Nettocapex	-11	-10		-29	-25		-39	-35
I % av omsättning	4,2	4,0		3,3	2,9		3,3	3,0

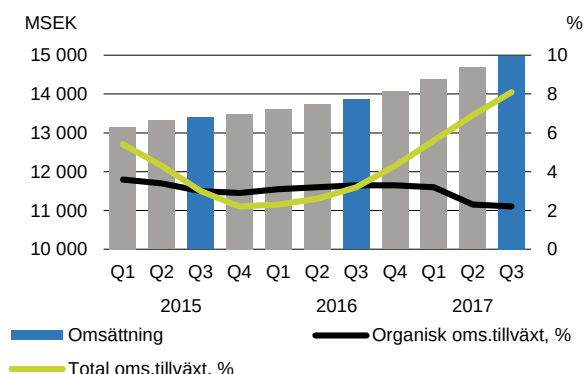
¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

² Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie (före och efter utspädning).

Finansiella mål och utveckling

Omsättning och omsättningstillväxt

Utveckling kvartalsvis 2015¹-2017 (RTM)



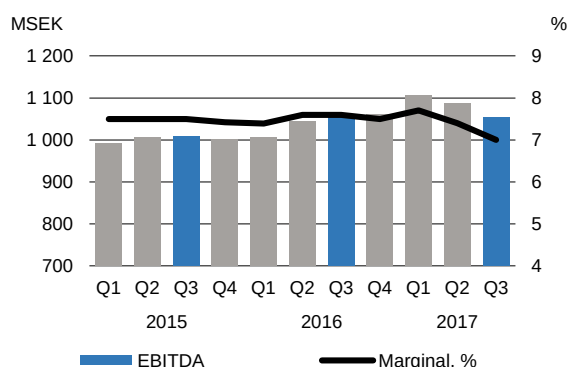
Målsättning och utveckling

Målet är att växa organiskt minst i linje med marknaden och att förvärv över tid ska bidra med en tillväxt på åtminstone samma nivå

- Total omsättningstillväxt 8,8% och organisk omsättningstillväxt 2,0% (jan-sep 2017)
- Organisk omsättningstillväxt högre än marknadstillväxten i Norden och i linje med marknaden i Frankrike. Organisk omsättningstillväxt i Tyskland var något lägre än den tyska marknadstillväxten till följd av lägre volymer inom slutenvård
- Takten på den totala omsättningstillväxten ökade till följd av genomförda förvärv

EBITDA och marginal

Utveckling kvartalsvis 2015¹-2017 (RTM)



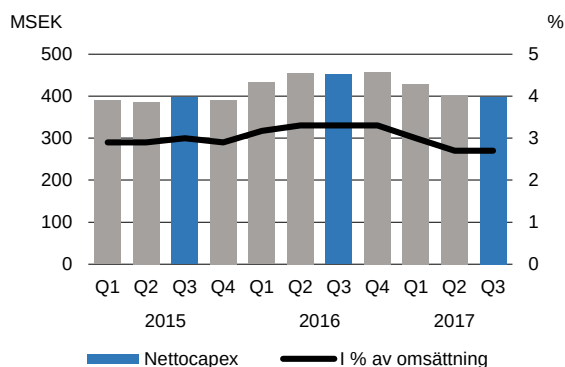
Målsättning och utveckling

Målet är att genom produktivitetsförbättringar och operationell leverage öka EBITDA i en högre takt än omsättningstillväxten

- Rörelseresultatet (EBITDA) minskade med 0,8% (jan-sep 2017)
- Nordens EBITDA ökade mer än omsättningstillväxten. I Frankrike var leverage negativ till följd av lägre priser och lägre tillväxt av den privata marknaden i kombination med otillräcklig anpassning av resurserna. Den lägre organiska omsättningstillväxten i Tyskland under de första nio månaderna påverkade utvecklingen negativt
- Positivt bidrag från de förvärvade verksamheterna, i linje med förväntningarna

Nettocapex och i % av omsättningen

Utveckling kvartalsvis 2015-2017 (RTM)



Målsättning och utveckling

Målet är att med nuvarande verksamhetsmix behålla nettocapex kring 3% av omsättningen per år, inklusive investeringar relaterade till Modern Medicin och expansioner

- Nettocapex i % av omsättningen var 2,7% (RTM), vilket var väl i linje med målsättningen

¹ Utvecklingen RTM justerad för strukturella förändringar under 2014. Se Capios Årsredovisning 2015 not 33.

Att mäta Modern Medicin

Förbättrad medicinsk kvalitet är en förutsättning för en högre produktivitet och ett förbättrat resultat både medicinskt och finansiellt. Målsättningen är alltid att producera mer högkvalitativ sjukvård med mindre resurser, genom mer effektiva arbetssätt. En förutsättning för att kunna förbättra produktiviteten är att, baserat på fakta, förstå den nuvarande situationen och därefter genomföra relevanta åtgärder för att förbättra utfallet. För att kunna verifiera såväl startpunkten som utfallet av genomförda åtgärder finns det ett behov av att löpande mäta medicinska resultat och produktivitet, på samma sätt som finansiellt resultat.

För att förbättra en vårdprocess måste relevanta Clinical and Process Input (CPIer) identifieras och införas i det dagliga arbetet med patienterna. CPIer är de detaljerade stegen i ett vårdprotokoll för att förbättra den medicinska kvaliteten och patientens återhämtning. För varje vårdprocess behöver man identifiera och mäta resultaten, som är ett mått på effektiviteten av de CPIer som införts. Resultaten mäts och analyseras främst som kvalitetsindikatorer (QPIer) och Key Performance Indicators (KPIer), som i sin tur representerar länken mellan verksamhetens operationella resultat och de ekonomiska resultaten.



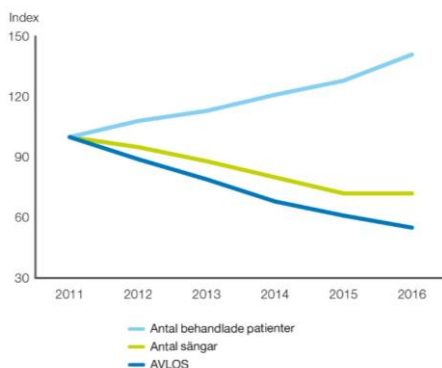
En väl strukturerad medicinsk process med CPIer förbättrar den medicinska kvaliteten (QPIer) och genom att mäta produktionen och utnyttjade resurser får vi KPIer som är länken till det finansiella resultatet.

Medelvårdtid (AVLOS)¹

Genom att införa Modern Medicin kan vårdtiderna kortas då det leder till en snabbare återhämtning efter behandling. Kortare vårdtider innebär att patienten i mindre utsträckning exponeras för sjukhusmiljön och i ökad utsträckning kan lämna sjukhuset redan samma dag som ingreppet utförs.

Den vetenskapliga bakgrunden till Modern Medicin utvecklades för 20 år sedan och utgick från att de flesta behandlingar har biverkningar som påverkar kroppens funktionalitet och leder till långsammare återhämtning. Om dessa biverkningar kan minskas kommer kroppen att återfå sin funktionalitet betydligt snabbare och kriterier för utskrivning av patienten kan uppnås tidigare. Produktivitetsvinster av kortare AVLOS kan användas till att behandla fler patienter i samma antal bäddar eller till att minska resurserna.

Illustrativa effekter av Modern Medicin



Genom att införa Modern Medicin och Rapid Recovery efter behandling har Capio Frankrike reducerat AVLOS från 8,2 dagar till 4,5 dagar (-45%) för knä- och höftproteskirurgi under åren 2011-2016. Samtidigt har antalet operationer ökat från 4 911 till 6 939 (+41%) och antalet sängar som behövs för den ökade produktionen har minskat med 28%.

AVLOS-utveckling januari – september 2017

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR						
AVLOS per segment, Dagar	2017	%	2016	2017	%	2016	RTM	2016	%	2015	%	2014	%
Capio Norden	3,87	-4,2	4,04	3,93	-2,2	4,02	3,94	4,01	-2,7	4,12	-1,0	4,16	-1,2
Capio Norden exkl. geriatrik	2,72	-1,1	2,75	2,81	-0,7	2,83	2,82	2,83	-3,4	2,93	-2,7	3,01	-3,2
Capio Frankrike	4,53	-0,7	4,56	4,46	0,2	4,45	4,47	4,47	-3,0	4,61	-2,9	4,75	-3,7
Capio Frankrike exkl. geriatrik	4,42	-2,4	4,53	4,36	-1,4	4,42	4,39	4,43	-3,7	4,60	-3,2	4,75	-3,7
Capio Tyskland	4,83	0,8	4,79	4,61	1,3	4,55	4,58	4,54	-1,5	4,61	-4,4	4,82	0,0
Capio Tyskland exkl. geriatrik	4,16	-1,9	4,24	4,02	-0,7	4,05	4,03	4,04	-3,1	4,17	-6,1	4,44	-0,7
Capio-koncernen	4,41	-1,3	4,47	4,35	-0,2	4,36	4,36	4,37	-2,7	4,49	-3,0	4,63	-2,5
Capio-koncernen exkl. geriatrik	3,98	-2,7	4,09	3,95	-1,5	4,01	3,97	4,01	-3,4	4,15	-4,2	4,33	-3,1

AVLOS fortsatte att sjunka i kvartalet men påverkades av en tyngre patientmix. AVLOS i Norden påverkades av en tyngre patientmix bland akutpatienter. Justerat för patientmix var AVLOS-förkortningarna cirka 3-4% i både Frankrike och Tyskland (exkl. geriatrik) under de första nio månaderna 2017. Koncernens strategiska fokus på Modern Medicin som ger snabbare återhämtning (Rapid Recovery) samt Modernt Management medförde att AVLOS var nästintill oförändrad trots den tyngre patientmixen under de första nio månaderna. Justerat för den geriatriska verksamheten var Koncernens AVLOS-förkortning 1,5%. Beaktat tyngre patientmix 2017, i tillägg till ökningen p.g.a. ökad geriatrisk verksamhet, var AVLOS-utvecklingen i linje med den historiskt nedåtgående trenden.

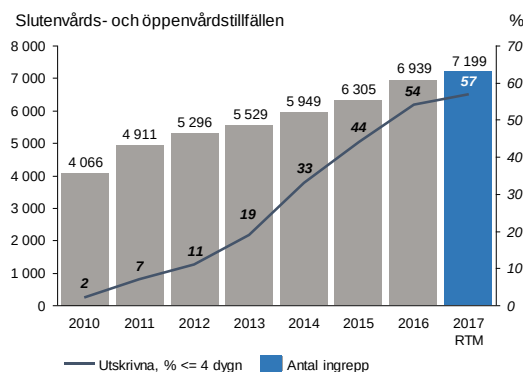
¹ Se sidan 32 för definition.

Utveckling av höft- och knäproteskirurgi – ett exempel på Modern Medicin

Höft- och knäprotesoperationer i Capio Frankrike fortsatte att växa under de första nio månaderna 2017, positivt påverkat av tillämpningen av Modern Medicin, då fler läkare och patienter söker sig till våra sjukhus.

Medelvårdtiden fortsatte att minska och jämfört med samma period föregående år (RTM september 2016) ökade andelen patienter som kunde skrivas ut inom fyra dagar med sju procentenheter. Antalet höft- och knäprotesoperationer som genomfördes i öppenvård fortsatte att öka under samma period. Det här är ett exempel på hur Capio anpassar sig och bidrar till att driva Modern Medicin då höft- och knäproteskirurgi i öppenvård, med bibehållen eller förbättrad kvalitet, endast blivit möjlig på senare år till följd av förändrade behandlingsmetoder och ingrepp.

Höft- och knäproteskirurgi Capio Frankrike



Utveckling av AVLOS för höft- och knäproteskirurgi 2011-2016

Capio Frankrike jan-sep 2017 AVLOS var 4,1 dagar

Dagar	2011	2014	2015	2016	11-14, %	11-15, %	11-16, %
Capio Frankrike	8,2	5,6	5,0	4,5	-32	-39	-45
Den franska markn.	10,2	9,0	8,4	-	-12	-18	-
Capio Sverige	3,9	3,3	2,7	2,6	-15	-31	-33
Den svenska markn.	-	4,7	4,4	-	-	-	-

Genomförda i öppenvård: Antal

Källa: Fransk marknadsdata; Scansanté (ATIH), svensk marknadsdata; Socialstyrelsen.

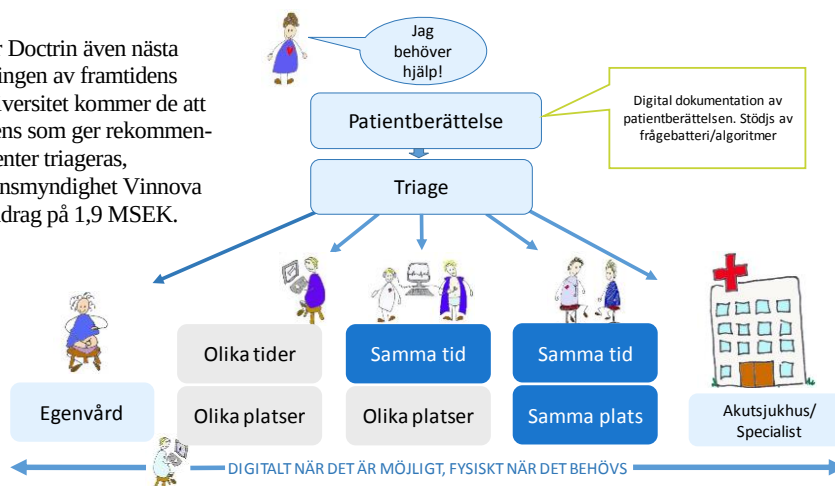
Digitalisering av sjukvård

Patienter blir allt mer informerade om sitt hälsotillstånd och är engagerade i behandlingen. Patienterna tar också ett större ansvar för sin egen behandling och kräver allt högre tillgänglighet och snabb återhämtning. Digitala lösningar stärker patientmakten såväl som produktiviteten i utförandet av sjukvård.

Trenden med ett allt mer uppkopplat samhälle gör att sjukvården kan fungera på ett nytt och innovativt sätt som inte nödvändigtvis bygger på ett personligt möte mellan patient och vårdpersonal. Användningen av digitala lösningar ökar tillgängligheten för patienterna och nyckeln till framgång ligger i förmågan att utveckla arbetsmetoder och patientflöden för många patientgrupper. Digitala lösningar ger också möjligheter att dela nödvändig och relevant information mellan patient och vårdgivare samt mellan olika vårdgivare. Totalt sett så ökar detta såväl kvaliteten för patienterna som produktiviteten i utförandet av sjukvårdstjänster då patient och vårdpersonal möts i den mest effektiva vårdmiljön – ”Digitalt när det är möjligt, fysiskt när det behövs”.

Under 2017 etablerade Capio ett separat bolag med ansvar för att driva utvecklingen och implementeringen av e-hälsolösningar inklusive digitala lösningar för läkarkonsultationer (asynkrona möten). Digitala konsultationer introducerades under maj och omfattar cirka 20 symptom. Hittills har patienter i alla åldrar använt sig av den digitala tjänsten men majoriteten har varit mellan 20–40 år. Arbetet med att implementera digitala verktyg för patientinformation, för bättre förberedelser av och stöd för fysiska konsultationer (”Bättre besök”), fortsätter också enligt plan. Under det andra kvartalet 2017 lanserades digitala konsultationer ”Capio Go” och ”Bättre besök” i liten skala. Under hösten rullas de digitala verktygen ut i större omfattning och under oktober – november får cirka 200 000 av Capios 750 000 listade primärvårdspatienter i Sverige möjlighet att nyttja de nya tjänsterna. När utrullningen är färdig under 2018 kommer Capios samtliga primärvårdspatienter att ha tillgång till ”Capio Go” och ”Bättre besök”.

Under 2017 tog Capio och dess samarbetspartner Doctrin även nästa steg i sin gemensamma ambition att leda utvecklingen av framtidens sjukvård. Tillsammans med KTH och Lunds Universitet kommer de att utveckla beslutsstöd baserat på artificiell intelligens som ger rekommendationer till vårdpersonal i samband med att patienter triageras, diagnostiseras och behandlas. Sveriges innovationsmyndighet Vinnova kommer att delfinansiera utvecklingen med ett bidrag på 1,9 MSEK.



Koncernens utveckling

Capio-koncernen

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
KPI; Produktion, produktivitet och resurser								
Antal öppenvårdstillfällen	1 093,6	967,6	13,0	3 524,2	3 213,7	9,7	4 767,5	4 457,0
Antal slutenvårdstillfällen	49,9	50,1	-0,4	166,7	168,6	-1,1	224,4	226,3
Antal vårdtillfällen, tusental	1 143,5	1 017,7	12,4	3 690,9	3 382,3	9,1	4 991,9	4 683,3
AVLOS, Dagar	4,41	4,47	-1,3	4,35	4,36	-0,2	4,36	4,37
Antal medarbetare (FTE)	13 166	12 359	6,5	13 218	12 430	6,3	13 026	12 435
Resultaträkning								
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 820	1 561	16,6	5 827	5 134	13,5	7 642	6 949
Omsättning slutenvårdstillfällen	1 422	1 379	3,1	4 713	4 519	4,3	6 372	6 178
Omsättning övrigt	213	228	-6,6	710	691	2,7	961	942
Omsättning	3 455	3 168	9,1	11 250	10 344	8,8	14 975	14 069
Total omsättningstillväxt, %	9,1	3,7		8,8	3,7		8,1	4,3
Organisk omsättningstillväxt, %	2,2	2,6		2,0	3,5		2,2	3,3
EBITDA	168	200	-16,0	766	772	-0,8	1 055	1 061
Marginal, %	4,9	6,3		6,8	7,5		7,0	7,5
EBITA	53	94	-43,6	427	461	-7,4	610	644
Marginal, %	1,5	3,0		3,8	4,5		4,1	4,6
Periodens resultat¹	-7	34	-120,6	215	269	-20,1	350	404
Resultat per aktie efter utspädning ² , SEK	-0,03	0,24		1,53	1,90		2,49	2,86

Juli – september 2017

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer och en tyngre patientmix i Norden, men negativt påverkad av 1 arbetsdag mindre jämfört med 2016 i alla segment. Prisökningen var fortsatt begränsad till följd av den franska prissänkningen och tillväxten i den privata marknaden i Frankrike var fortsatt lägre än väntad. Öppenvårdsvolymer ökade i alla segment, medan ökningen av slutenvårdsvolymer i Norden inte kunde kompensera för de lägre volymer i Frankrike och Tyskland. Förvärv påverkade total omsättningstillväxt positivt.

Resultatutvecklingen påverkades negativt av den generella prissänkningen (-20 MSEK) och lägre än väntad privat marknadstillväxt i Frankrike. Några franska sjukhus har varit sena i sin anpassning av produktionsresurser och produktivitet till de nuvarande marknadsvillkoren, och de åtgärder som vidtagits under vår och sommar 2017 påverkar ännu inte resultatet. Den starka utvecklingen från tidigare kvartal fortsatte i Norden, positivt påverkad av förvärv som utvecklades i linje med förväntningarna. Utvecklingen var dock långsammare än väntat i ett fåtal regioner inom primärvård i Sverige till följd av otillräckliga anpassningar till den nya ersättningsmodellen i Stockholm. AVLOS minskade under kvartalet jämfört med 2016 trots en tyngre patientmix, främst hänförligt till produktivetsförbättringar i Norden och Frankrike. Ökningen av antalet FTE var driven av nyligen genomförda förvärv och en alltför hög resursförbrukning i Frankrike med hänsyn till de lägre volymer.

Rörelseresultatet (EBIT) inkluderade avskrivningar på övervärden om -27 MSEK (-18) och omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader om -8 MSEK (-4). Ökningen av avskrivningar på övervärden var främst hänförlig till de nyligen genomförda förvärven i Sverige och Danmark. Omstrukturerings- och andra engångsposter var främst hänförliga till omstruktureringsaktiviteter och transaktionskostnader relaterade till förvärv.

Periodens resultat innehöll ett finansnetto om -26 MSEK (-29) och inkomstskatt om 1 MSEK (-9). Den effektiva inkomstskattesatsen var 13% (21%).

Resultat per aktie efter utspädning var -0,03 SEK (0,24). Utvecklingen påverkades av det lägre rörelseresultatet.

Januari – september 2017

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer i Norden och Frankrike och en tyngre patientmix i alla segment. Prisutvecklingen var begränsad till följd av prissänkningarna i Frankrike. De första nio månaderna 2017 innehöll 2 arbetsdagar färre än motsvarande period 2016, vilket påverkade alla segment negativt. Öppenvårdsvolymer ökade i alla segment, medan ökningen av slutenvårdsvolymer i Norden inte kompenserade för de lägre volymer i Frankrike och Tyskland. Förvärv och valutakursförändringar påverkade total omsättningstillväxt positivt.

Resultatutvecklingen påverkades negativt av den generella prissänkningen (-53 MSEK) och den lägre än väntade privata marknadstillväxten i Frankrike. Några franska sjukhus har varit sena i sin anpassning av produktionsresurser och produktivitet till de nuvarande marknadsvillkoren, och de åtgärder som vidtagits under vår och sommar 2017 påverkar ännu inte resultatet. Den positiva effekten av det franska åtgärdsprogrammet har beräknats till ca 2 MEUR för Q4 2017 (helårseffekt 2018 beräknad till ca 6 MEUR). Den nordiska utvecklingen var stark, positivt påverkad av förvärv som utvecklades i linje med förväntningarna, men med en långsammare utveckling än väntat i ett fåtal regioner inom primärvård i Sverige. Vad gäller produktivitet, fortsatte AVLOS att sjunka men påverkades av en tyngre patientmix i samtliga segment. Ökningen av antalet FTE var driven av nyligen genomförda förvärv och var fortsatt alltför hög i Frankrike med hänsyn till att volymer var lägre än förväntat.

Rörelseresultatet (EBIT) inkluderade avskrivningar på övervärden om -79 MSEK (-56) och omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader om -13 MSEK (0). Ökningen av avskrivningar på övervärden var främst hänförlig till de nyligen genomförda förvärven i Sverige och Danmark. Omstrukturerings- och andra engångsposter var främst hänförliga till omstruktureringsaktiviteter och transaktionskostnader relaterade till förvärven.

Periodens resultat innehöll ett finansnetto om -74 MSEK (-72) och inkomstskatt om -45 MSEK (-62). Den effektiva inkomstskattesatsen var 17% (19%).

Resultat per aktie efter utspädning var 1,53 SEK (1,90). Minskningen var främst hänförlig till lägre EBITA i kombination med ökade avskrivningar på övervärden och transaktionskostnader till följd av högre förvärvsaktivitet.

¹ Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

² Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie (före och efter utspädning).

Segmentens utveckling

Capio Norden

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
KPI; Produktion, produktivitet och resurser								
Antal öppenvårdstillfällen	895,6	782,4	14,5	2 898,0	2 624,1	10,4	3 940,7	3 666,8
Antal slutenvårdstillfällen	13,3	12,0	10,8	42,3	38,7	9,3	56,0	52,4
Antal vårdtillfällen, tusental	908,9	794,4	14,4	2 940,3	2 662,8	10,4	3 996,7	3 719,2
AVLOS, Dagar	3,87	4,04	-4,2	3,93	4,02	-2,2	3,94	4,01
Antal medarbetare (FTE)	6 441	5 721	12,6	6 463	5 762	12,2	6 264	5 739
Resultaträkning								
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 424	1 193	19,4	4 473	3 877	15,4	5 844	5 248
Omsättning slutenvårdstillfällen	549	492	11,6	1 767	1 588	11,3	2 360	2 181
Omsättning övrigt	34	36	-5,6	131	110	19,1	176	155
Omsättning	2 007	1 721	16,6	6 371	5 575	14,3	8 380	7 584
Total omsättningstillväxt, %	16,6	4,3		14,3	4,3		12,2	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	4,3	3,3		3,8	3,7		3,9	3,8
EBITDA	153	127	20,5	447	376	18,9	593	522
Marginal, %	7,6	7,4		7,0	6,7		7,1	6,9
EBITA	107	88	21,6	313	263	19,0	421	371
Marginal, %	5,3	5,1		4,9	4,7		5,0	4,9
Kassaflöde								
Nettocapex	-37	-28		-105	-123		-150	-168
I % av omsättning	1,8	1,6		1,6	2,2		1,8	2,2

Capio Norden juli – september 2017

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer inom kontraktsverksamheter och fritt vårdval för specialistvård i Sverige samt av Norge. Den organiska omsättningstillväxten påverkades positivt av en tyngre patientmix medan 1 arbetsdag mindre än 2016 påverkade tillväxten negativt. Den totala omsättningstillväxten påverkades positivt av de förvärvade verksamheterna i Danmark och Sverige. Ökningen av antalet slutenvårdstillfällen var främst relaterat till förvärvet av den danska verksamheten samt akut och geriatrisk vård i Stockholm. Det högre antalet besök inom öppenvård var främst en följd av förvärven.

Den starka resultatutvecklingen från tidigare kvartal fortsatte, positivt påverkad av de förvärvade verksamheterna i Danmark och Sverige, vilka bidrog i linje med förväntningarna. Utvecklingen var långsammare än väntat i ett fåtal regioner inom primärvård i Sverige, centrerad till aktiviteterna i Stockholm där landstinget över tid ändrar från en ersättningsmodell baserad på antalet besök till en kapiteringsmodell. En kombination av otillräcklig personalanpassning till den nya modellen och något lägre produktivitet avseende antal patientkonsultationer har lett både till att omsättningen minskat något och att personalkostnaderna ökat mer än planerat. Trots en tyngre patientmix minskade AVLOS under kvartalet jämfört med 2016, främst p.g.a. produktivitetsförbättringar inom specialistvårdsverksamheten. Antalet FTE ökade främst till följd av förvärven.

Nettocapex 2017 var främst relaterat till underhåll.

Capio Norden januari – september 2017

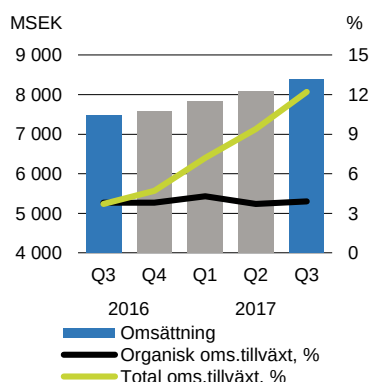
Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer inom kontraktsverksamheter och fritt vårdval för specialistvård i Sverige samt av Norge. Den organiska omsättningstillväxten påverkades även positivt av en tyngre patientmix medan 2 arbetsdagar färre än 2016 påverkade tillväxten negativt. De förvärvade verksamheterna i Danmark och Sverige bidrog positivt till den totala omsättningstillväxten. Det högre antalet slutenvårdstillfällen var främst relaterat till förvärvet av den danska verksamheten samt akut och geriatrisk vård i Stockholm. Det högre antalet besök inom öppenvård var främst en följd av förvärven.

Resultatutvecklingen under de första nio månaderna påverkades positivt av de förvärvade verksamheterna i Danmark och Sverige och negativt av att utvecklingen var långsammare än väntat i ett fåtal regioner inom primärvård i Sverige. Problemet med otillräcklig anpassning till den nya ersättningsmodellen i Stockholm korrigeras nu. AVLOS-förkortningen fortsatte, men påverkades av en tyngre patientmix. Antalet FTE ökade främst till följd av förvärven.

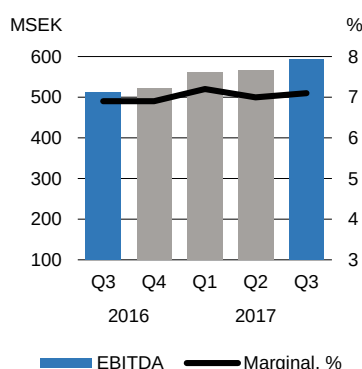
Nettocapex 2017 var främst relaterat till underhåll. Högre nettocapex 2016 var relaterat till den nya akuten på Capio S:t Görans som öppnade i april 2016.

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2016 till det tredje kvartalet 2017

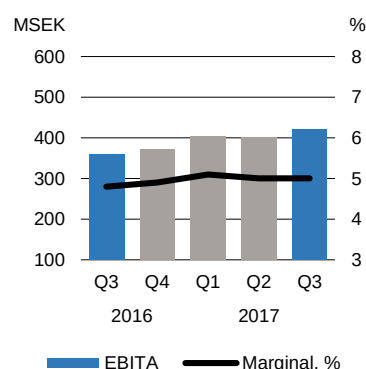
Omsättning och oms.tillväxt (RTM)



EBITDA och marginal (RTM)



EBITA och marginal (RTM)



Segmentens utveckling (forts.)

Capio Frankrike

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
KPI; Produktion, produktivitet och resurser								
Antal öppenvårdstillfällen	142,5	136,9	4,1	465,9	445,0	4,7	619,1	598,2
Antal slutenvårdstillfällen	29,7	30,1	-1,3	99,4	102,2	-2,7	133,5	136,3
Antal vårdtillfällen, tusental	172,2	167,0	3,1	565,3	547,2	3,3	752,6	734,5
AVLOS, Dagar	4,53	4,56	-0,7	4,46	4,45	0,2	4,47	4,47
Antal medarbetare (FTE)	5 495	5 388	2,0	5 502	5 419	1,5	5 487	5 425
Resultaträkning								
Omsättning öppenvårdstillfällen	348	338	3,0	1 220	1 163	4,9	1 631	1 574
Omsättning slutenvårdstillfällen	668	675	-1,0	2 226	2 201	1,1	3 011	2 986
Omsättning övrigt	172	183	-6,0	555	555	0,0	753	753
Omsättning	1 188	1 196	-0,7	4 001	3 919	2,1	5 395	5 313
Total omsättningstillväxt, %	-0,7	3,4		2,1	3,8		2,9	4,2
Organisk omsättningstillväxt, %	-0,8	2,2		-0,4	3,1		-0,2	2,4
EBITDA	29	82	-64,6	323	395	-18,2	446	518
Marginal, %	2,4	6,9		8,1	10,1		8,3	9,7
EBITA	-31	22	-240,9	144	218	-33,9	209	283
Marginal, %	-2,6	1,8		3,6	5,6		3,9	5,3
Kassaflöde								
Nettocapex	-58	-70		-121	-168		-197	-244
I % av omsättning	4,9	5,9		3,0	4,3		3,7	4,6

Capio Frankrike juli – september 2017

Organisk omsättningstillväxt påverkades negativt av lägre slutenvårdsvolymer, dels till följd av 1 arbetsdag mindre i september (den enda månaden med hög produktion i Q3) jämfört med föregående år samt fortsatt lägre än väntad tillväxt av den privata marknaden. Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte vilket även det påverkade utvecklingen av antalet slutenvårdstillfällen negativt i kvartalet. Den organiska omsättningstillväxten påverkades även negativt av den generella pris-sänkningen om 2,09% från den 1 mars 2017, vilken totalt sett påverkade omsättning och resultat i kvartalet med -20 MSEK, motsvarande -2,0% av den medicinska omsättningen. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt -0,8% (2,4).

Resultatet och marginalen påverkades negativt av den lägre prisnivån (-20 MSEK) och den lägre privata marknadstillväxten, samt av 1 arbetsdag mindre i september. Tre sjukhus har varit sena i sin anpassning av produktionsresurser och produktivitet till den lägre prisnivån och en svag marknad, och är den främsta anledningen till den negativa utvecklingen. Ytterligare tre sjukhus är under viss press, men förbättras gradvis. Personal- och kostnadsbesparingsprogrammet som tidigare har informerats om är under implementering men påverkar ännu inte resultatet. Resultatet och marginalen påverkades positivt av den fortsatta implementeringen av strategin för Modern Medicin och Rapid Recovery då AVLOS, justerad för förändringar i patientmixen, fortsatte att minska med cirka 4%.

Nettocapex i kvartalet var främst relaterat till underhåll.

Capio Frankrike januari – september 2017

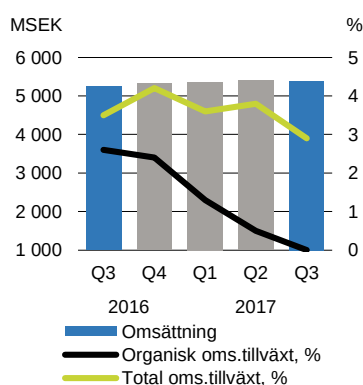
Organisk omsättningstillväxt påverkades negativt av lägre slutenvårdsvolymer, främst till följd av en negativ kalendereffekt som gav 2 arbetsdagar färre än 2016 och fortsatt lägre än väntad tillväxt av den privata marknaden. Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte. Öppenvårdsvolymererna ökade i samtliga sju regioner, drivet av genomförda expensionsprojekt och fler läkare. Den organiska omsättningstillväxten och resultatet påverkades negativt med -53 MSEK till följd av de generella prissänkningarna 2017 och 2016, motsvarande -1,6% av den medicinska omsättningen. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt -0,1% (3,9).

Resultatet och marginalen påverkades negativt av den lägre prisnivån (-53 MSEK) och lägre än förväntad privat marknadstillväxt, samt av den negativa kalendereffekten. Tre sjukhus har varit sena i sin anpassning av produktionsresurser och produktivitet till de nuvarande marknadsvillkoren, och är den främsta anledningen till den negativa utvecklingen. Ytterligare tre sjukhus är under viss press, men förbättras gradvis. Den övriga verksamheten utvecklas totalt sett i linje med förväntan. Anpassningen av personal som tidigare har informerats om, motsvarande brutto 132 heltidstjänster, är under implementering och helårseffekten 2018 har beräknats till ca 6 MEUR. Den positiva effekten av åtgärdsprogrammet har beräknats till ca 2 MEUR för Q4 2017.

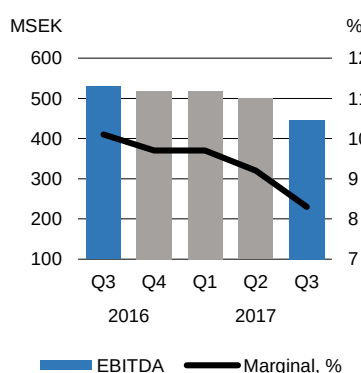
Nettocapex var främst relaterat till underhåll och påverkades positivt av timingen av avyttringar och expensionsprojekt.

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2016 till det tredje kvartalet 2017

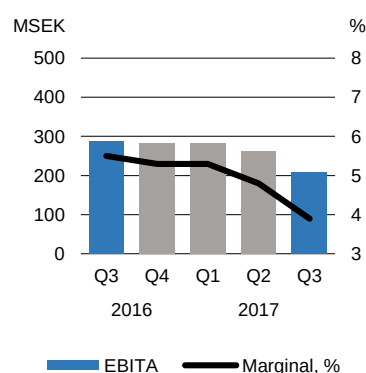
Omsättning och oms.tillväxt (RTM)



EBITDA och marginal (RTM)



EBITA och marginal (RTM)



Segmentens utveckling (forts.)

Capio Tyskland

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
KPI; Produktion, produktivitet och resurser								
Antal öppenvårdstillfällen	55,4	48,3	14,7	160,2	144,6	10,8	207,6	192,0
Antal slutenvårdstillfällen	7,1	8,0	-11,3	25,1	27,7	-9,4	35,0	37,6
Antal vårdtillfällen, tusental	62,5	56,3	11,0	185,3	172,3	7,5	242,6	229,6
AVLOS, Dagar	4,83	4,79	0,8	4,61	4,55	1,3	4,58	4,54
Antal medarbetare (FTE)	1 183	1 210	-2,2	1 207	1 210	-0,2	1 219	1 221
Resultaträkning								
Omsättning öppenvårdstillfällen	47	30	56,7	134	94	42,6	167	127
Omsättning slutenvårdstillfällen	205	212	-3,3	720	729	-1,2	1 002	1 011
Omsättning övrigt	8	9	-11,1	24	27	-11,1	31	34
Omsättning	260	251	3,6	878	850	3,3	1 200	1 172
Total omsättningstillväxt, %	3,6	1,2		3,3	-0,4		5,1	2,4
Organisk omsättningstillväxt, %	2,4	-0,3		0,8	3,4		2,0	4,0
EBITDA	6	8	-25,0	63	65	-3,1	106	108
Marginal, %	2,3	3,2		7,2	7,7		8,8	9,2
EBITA	-2	2	-200,0	41	47	-12,8	77	83
Marginal, %	-0,8	0,8		4,7	5,5		6,4	7,1
Kassaflöde								
Nettocapex	-11	-10		-29	-25		-39	-35
I % av omsättning	4,2	4,0		3,3	2,9		3,3	3,0

Capio Tyskland juli – september 2017

Organisk omsättningstillväxt påverkades positivt av högre öppenvårdsvolymer, en tyngre patientmix inom slutenvård och något högre priser, medan 1 arbetsdag mindre och lägre slutenvårdsvolymer påverkade negativt. De lägre slutenvårdsvolymererna var främst hänförliga till avyttringen av sjukhuset i Weissenburg samt kortsiktig läkarbrist vid några av specialistklinikerna. Öppenvårdsvolymererna påverkades positivt av förvärvet av den specialiserade ögonklinikerna i Bremen (konsolideras från den 1 april 2017) och utökade auktorisationer inom öppenvård. Kliniken i Bremen har mer avancerade öppenvårdsbehandlingar än genomsnittet för Capio i Tyskland, vilket påverkade omsättningstillväxten inom öppenvård positivt. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 4,0% (-0,3).

Resultatet och marginalen påverkades negativt av de lägre slutenvårdsvolymererna och en negativ nettoeffekt från förvärv och avyttringar. Utvecklingen av AVLOS påverkades av den väsentligt tyngre patientmixen. Justerat för patientmix fortsatte AVLOS att sjunka i kvartalet. Antalet FTEer minskade till följd av produktivitetsförbättringar i kombination med effekter från genomförda avyttringar/förvärv.

Nettocapex var främst relaterat till underhåll.

Capio Tyskland januari – september 2017

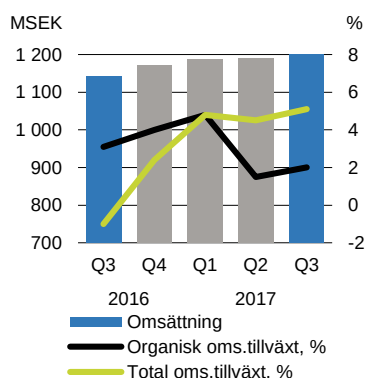
Organisk omsättningstillväxt påverkades positivt av högre öppenvårdsvolymer, en tyngre patientmix inom slutenvård och något högre priser, medan 2 arbetsdagar färre och lägre slutenvårdsvolymer påverkade negativt. De lägre slutenvårdsvolymererna var främst hänförliga till avyttringen av sjukhuset i Weissenburg samt kortsiktig läkarbrist vid några av specialistklinikerna. Öppenvårdsvolymererna påverkades positivt av förvärvet i Bremen och utökade auktorisationer inom öppenvård. Kliniken i Bremen har mer avancerade öppenvårdsbehandlingar än genomsnittet för Capio i Tyskland, vilket påverkade omsättningstillväxten inom öppenvård positivt. Totalt påverkades omsättning och antal vårdtillfällen negativt av nettot av förvärv/avyttringar. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 1,1% (-0,4).

Resultatet och marginalen påverkades negativt av de lägre slutenvårdsvolymererna och nettoeffekten från förvärv/avyttringar. Utvecklingen av AVLOS påverkades av den väsentligt tyngre patientmixen och tillväxt inom behandlingar med längre vårdtider (t.ex. geriatrik). AVLOS justerad för patientmix minskade med ca 3%. Antalet FTEer var i linje med föregående år.

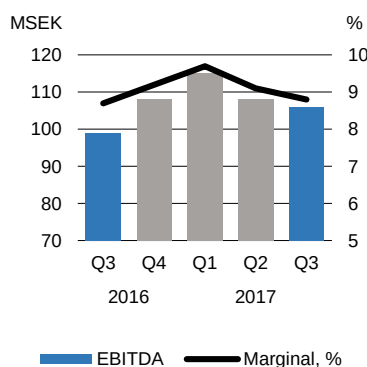
Nettocapex var främst relaterat till underhåll.

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2016 till det tredje kvartalet 2017

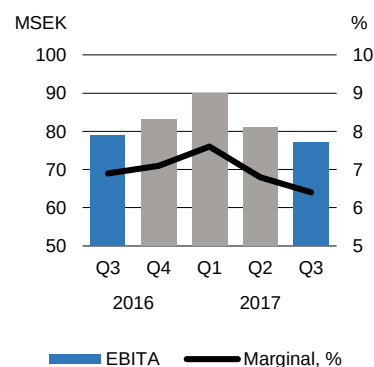
Omsättning och oms.tillväxt (RTM)



EBITDA och marginal (RTM)



EBITA och marginal (RTM)



Kassaflöde

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Capio-koncernen						
Nettoskuld ingående balans	-3 563	-2 941	-2 872	-2 936	-3 149	-2 936
EBITA	53	94	427	461	610	644
Investeringar	-109	-111	-272	-322	-414	-464
Avyttringar anläggningstillgångar	1	0	12	2	16	6
Nettocapex	-108	-111	-260	-320	-398	-458
I % av omsättning	3,1	3,5	2,3	3,1	2,7	3,3
Återföring avskrivningar	115	106	339	311	445	417
Nettoinvesteringar	7	-5	79	-9	47	-41
Förändring av nettokundfordringar	56	110	-84	6	-123	-33
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-189	-262	-223	-246	-70	-93
Operativt kassaflöde	-73	-63	199	212	464	477
Operativt kassaflöde i % av EBITA	-137,7	-67,0	46,6	46,0	76,1	74,1
Betalda skatter	-33	-11	-70	-40	-78	-48
Fritt kassaflöde före finansiella poster	-106	-74	129	172	386	429
Fritt kassaflöde i % av EBITA	-200,0	-78,7	30,2	37,3	63,3	66,6
Betalda finansiella poster netto	-27	-24	-73	-67	-94	-88
Fritt kassaflöde efter finansiella poster	-133	-98	56	105	292	341
Fritt kassaflöde efter finansiella poster i % av EBITA	-250,9	-104,3	13,1	22,8	47,9	53,0
Förvärv och avyttringar av bolag	-5	-16	-685	-19	-694	-28
Erhållna/betalda omstrukturierungs- och andra engångsposter	-3	-32	-11	-54	58	15
Ägartransaktioner	-2	-2	-130	-73	-130	-73
Nettokassaflöde	-143	-148	-770	-41	-474	255
Nettokassaflöde, i % av EBITA	-269,8	-157,4	-180,3	-8,9	-77,7	39,6
Övriga poster	2	-60	-62	-172	-81	-191
Nettoskuld utgående balans	-3 704	-3 149	-3 704	-3 149	-3 704	-2 872

Kassaflöde juli – september 2017

Capex var främst relaterat till underhåll och lägre än samma period föregående år till följd av avslutade projekt (främst den nya akuten på Capio S:t Göran). Avskrivningarna ökade jämfört med föregående år till följd av högre capex under 2016 samt de nyligen gjorda förvärven. Den positiva förändringen av nettokundfordringar var främst en följd av säsongsvariationer (mindre verksamhet under sommaren). Förändringar av övrigt operativt sysselsatt kapital påverkades av normala säsongsvariationer och timingen av betalningar.

Erhållna/betalda omstrukturierungs- och andra engångsposter i kvartalet var främst hänförliga till reglering av poster från tidigare perioder.

Övriga poster som påverkade nettoskulden var främst hänförliga till valutakursförändringar och några nya finansiella leasingavtal.

Kassaflöde januari – september 2017

Capex var främst relaterat till underhåll och lägre än samma period 2016 till följd av avslutade projekt (främst den nya akuten på Capio S:t Göran). Avyttringar var hänförliga till en tillgång som inte tillhörde kärnverksamheten i Frankrike, planerad under 2016 men fördröjd till 2017. Avskrivningarna ökade jämfört med föregående år till följd av högre capex under 2016 samt de nyligen gjorda förvärven. Förändringen av nettokundfordringar påverkades av högre aktivitet och säsongsvariationer (högre aktivitet i september jämfört med december). Förändringar av övrigt operativt sysselsatt kapital påverkades negativt av säsongsvariationer och timingen av betalningar.

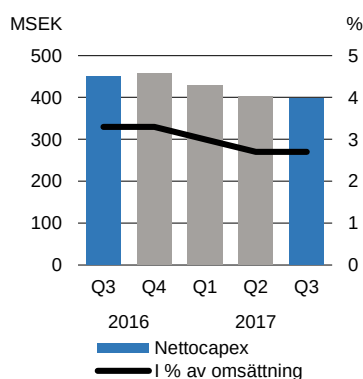
Utflödet från förvärv var främst relaterat till förvärven av CFR, Backa och Globen (Norden) samt Bremen (Tyskland), delvis balanserat av medel från avyttringen av sjukhuset i Weissenburg (Tyskland). Erhållna/betalda omstrukturierungs- och andra engångsposter var främst hänförliga till reglering av poster från tidigare perioder, vilka nästintill balanserades av kassaflödes-effekter från avyttringar.

Transaktioner med ägare var främst relaterat till utdelningen för 2016.

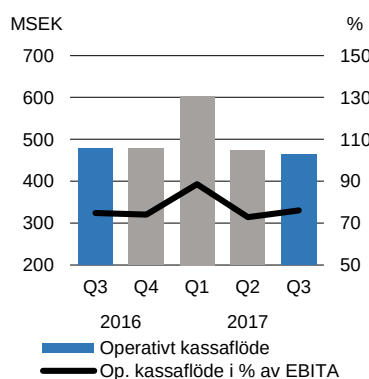
Förändringen av övriga poster som påverkade nettoskulden jämfört med föregående år var främst hänförlig till nya finansiella leasingavtal.

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2016 till det tredje kvartalet 2017

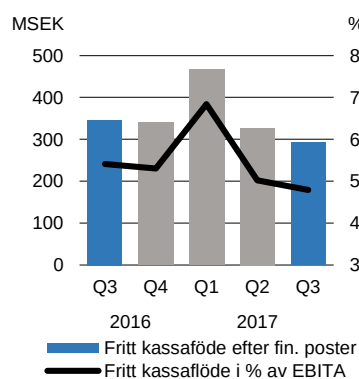
Nettocapex och i % av omsättning (RTM)



Operativt kassaflöde och i % av EBITA (RTM)



Fritt KF efter fin. poster och i % av EBITA (RTM)



Sysselsatt kapital och finansiering

Capio-koncernen	2017	2016	
	30 sep	31 dec	30 sep
Operativa anläggningstillgångar (exkl. fastigheter)	1 456	1 414	1 359
Nettokundfordringar	1 435	1 263	1 200
Övriga operativa tillgångar och skulder	-1 889	-1 934	-1 772
Operativt sysselsatt kapital 1	1 002	743	787
I % av omsättning	6,7	5,3	5,7
Operativa fastigheter	765	811	828
Operativt sysselsatt kapital 2	1 767	1 554	1 614
I % av omsättning	11,8	11,0	11,7
Övrigt sysselsatt kapital	7 470	6 790	6 921
Sysselsatt kapital	9 237	8 344	8 535
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	7,7	7,5
Nettoskuld	3 704	2 872	3 149
Finansiell leverage	3,5	2,7	3,0
Eget kapital	5 533	5 472	5 386
Total finansiering	9 237	8 344	8 535

Sysselsatt kapital per den 30 september 2017

Ökningen i operativa anläggningstillgångar jämfört med den 31 december 2016 var främst hänförlig till konsolideringen av de nyligen genomförda förvärven. Ökningen av nettokundfordringar var främst hänförlig till högre aktivitet i september 2017 jämfört med december 2016 samt effekter från gjorda förvärv. Förändringen av övriga operativa tillgångar och skulder påverkades främst av säsongsvariationer och effekter från gjorda förvärv. Operativa fastigheter påverkades av avyttringar av tillgångar som inte tillhörde kärnverksamheten i Frankrike under det första kvartalet 2017.

Jämfört med den 31 december 2016 påverkades övrigt sysselsatt kapital av effekter från genomförda förvärv, vilket ökade goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med 929 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 6,6% (7,7 per den 31 december 2016), negativt påverkad av det lägre EBITA-resultatet och effekter från förvärv (förvärven bidrog enbart till RTM EBITA under nio (CFR), sju (Backa), sex (Bremen), fyra (Globen) respektive tre (OPA) månader).

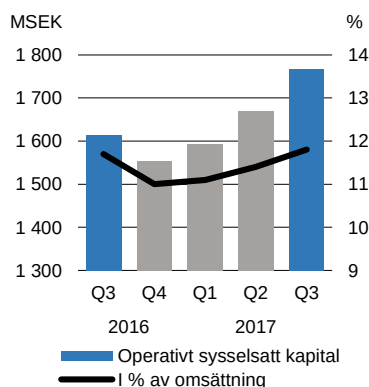
Finansiering per den 30 september 2017

Nettoskulden ökade jämfört med den 31 december 2016, främst påverkad av nettoeffekten av förvärv och avyttringar om 685 MSEK och den betalda utdelningen om 127 MSEK. Till följd av detta ökade rapporterad finansiell leverage från 2,7x till 3,5x jämfört med den 31 december 2016.

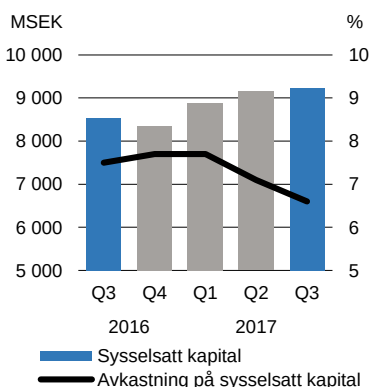
Låneavtalet som ingicks i samband med börsnoteringen innehåller två finansiella kovenanter; en kovenant med maximalt tillåten finansiell leverage och en kovenant med en minimumnivå gällande räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2017 uppfyllde Capio båda kovenanterna med god marginal.

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2016 till det tredje kvartalet 2017

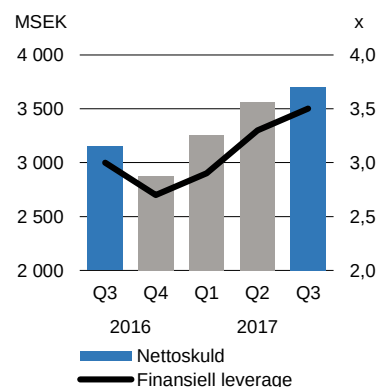
Operativt sysselsatt kapital och i % av omsättningen



Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital



Nettoskuld och finansiell leverage



Väsentliga händelser under perioden

Förvärv, januari – september 2017

Förvärv av Augenklinik Universitätsallee, en tysk specialistklinik inom ögonsjukvård (Tyskland)

Som meddelats den 24 mars 2017 har Capio förvärvat 100% av aktierna i Medizinisches Versorgungszentrum Universitätsallee GmbH, inklusive dotterbolag ("Augenklinik Universitätsallee"). Kliniken är belägen i Bremen och är specialiserad inom ögonsjukvård (oftalmologi) och erbjuder avancerade behandlingar av ögats alla delar, inklusive starroperationer. Omsättningen för 2016 var 9,6 MEUR (91 MSEK). Förvärvet av Augenklinik Universitätsallee innebär att en ny specialitet adderas till Capio i Tyskland och stärker den tyska verksamhetens vårdutbud. Enterprise value var cirka 10 MEUR, vilket motsvarar cirka 95 MSEK. Förvärvet innehåller även en rätt till en framtida tilläggsköpeskilling om maximalt 3 MEUR, beroende av den framtida finansiella utvecklingen. Förvärvet slutfördes under april 2017 och inkluderas i Capio från den 1 april 2017. Förvärvet påverkar Capios resultat positivt under 2017.

Förvärv av den svenska sjukvårdskoncernen Backa Läkarhus (Sverige)

Som meddelats den 3 januari 2017 har Capio förvärvat 100% av aktierna i Backa Läkarhus AB ("Backa"). Backa driver nu tio primärvårds- och nio rehabiliteringsenheter i Västra Götalandsregionen, samt en närakut i region Halland. Backa har totalt cirka 80 000 listade patienter och under 2016 uppgick omsättningen till 370 MSEK. Enterprise value var 300 MSEK

och årliga synergieffekter om totalt cirka 10 MSEK förväntas realiseras under de kommande två åren. Förvärvet av Backa kompletterar och förstärker Capios närvaro och medicinska vårdutbud inom primärvård i de västra delarna av Sverige. Förvärvet slutfördes under mars 2017 och Backa inkluderas i Capio-koncernen från den 1 mars 2017. Förvärvet påverkar Capios resultat positivt under 2017.

Slutförande av förvärvet av den danska sjukvårdskoncernen CFR Hospitaler (Danmark)

I december 2016 tecknade Capio avtal om att förvärva 70% av aktierna i CFR Hospitaler A/S ("CFR") och förvärvet slutfördes under januari 2017. Enterprise value var 199 MDKK (253 MSEK) för 70% av CFR och Capio har en option att förvärva (och innehavare utan bestämmande inflytande har en option att sälja) resterande 30% efter två år. Eftersom det är hög sannolikhet att optionen kommer att utnyttjas så konsolideras bolaget i Koncernen med 100% från den 1 januari 2017, utan någon redovisning av innehav utan bestämmande inflytande. Uppskattat enterprise value för 100% av CFR är 324 MDKK (414 MSEK). CFR tar årligen emot fler än 80 000 patientbesök och utför 8 000 operationer och under 2016 uppgick omsättningen till 288 MDKK (366 MSEK). Förvärvet påverkar Capios resultat positivt under 2017.

Utvalda finansiella mått för förvärv slutförda per den 30 september 2017

	CFR	Backa	Övrigt ⁴	Totalt
Andel av röster och kapital, %	70 ¹	100		
Datum för konsolidering	1 januari	1 mars		
Capio-segment	Norden	Norden		
Verksamhetsland	Danmark	Sverige		
Enterprise value	414 ²	300	167	881
Årlig omsättning (2016)	366	370	203	939
Bidrag till omsättningen sedan konsolideringen	293	226	71	590
Bidrag till rörelseresultat (EBIT) sedan konsolideringen	28	16	8	52
Goodwill	327 ³	222	110 ⁵	659
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	113 ³	100	52	265

¹ Förvärvad andel är 70% med en option för Capio att förvärva (och innehavare utan bestämmande inflytande har en option att sälja) resterande 30% efter två år. Eftersom det är högst sannolikt att optionen kommer att utnyttjas så konsolideras bolaget i Koncernen med 100% från den 1 januari 2017, utan någon redovisning av innehav utan bestämmande inflytande.

² Uppskattat enterprise value för 100% av aktierna i CFR Hospitaler A/S.

³ Goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar relaterade till 100% av aktierna.

⁴ Inkluderar förvärv av verksamheter i Bremen (Augenklinik Universitätsallee), Stockholm (Globen) och Århus (OPA Privathospital).

⁵ Inklusive negativ goodwill om 5 MSEK redovisat som vinst i periodens resultat inom andra engångsposter.

Förvärvsbalanser är fortfarande preliminära. För mer information om de konsoliderade förvärven se not 5.

Andra väsentliga händelser, januari – september 2017

Tariffer för sjukvård ersättning i Frankrike 2017

Den 8 mars 2017 meddelade den franska regeringen att tariffer för ersättning av sjukvård i Frankrike sänktes med -2,09% från och med den 1 mars 2017, jämfört med 2016 års nivåer. Prissänkningen var i linje med Capios förväntningar för den franska marknaden för 2017. Capios påverkan av prissänkningen, beräknat baserat på prissänkningen per behandling och föregående års patientmix, är i linje med den sänkning om -2,09% som kommunicerats tidigare. De nya tarifferna gäller till och med den 28 februari 2018.

Övriga händelser under perioden

Förvärv av en norsk specialistklinik inom ögonsjukvård (Norge)

Som meddelats den 29 september 2017 har Capio förvärvat 51% av aktierna i Orbita Øyelegesenter AS, inklusive dess dotterbolag ("Orbita"). Kliniken är specialiserad inom ögonsjukvård (oftalmologi) och erbjuder ett brett utbud av ögonbehandlingar, inklusive starr- och skelningsoperationer. Förvärvet av Orbita innebär att en ny specialitet adderas till Capio i Norge och stärker den norska verksamhetens vårdutbud. Omsättningen för 2017 väntas vara cirka 20 MNOK. Förvärvet slutfördes och inkluderas i Capio-koncernen från den 2 oktober 2017. Förvärvet förväntas inte påverka Koncernens resultat väsentligt under 2017.

Ny Chief Medical Officer (CMO)

Som meddelats den 18 september 2017 har Capio utsett François Demesmay till ny CMO. François efterträder Svereric Svensson som kommer att gå i pension. François har tidigare innehaft befattningen som vice CMO och har ingått i Capios koncernledning sedan mars 2016.

Förvärv av en dansk specialistklinik inom ortopedi i Århus (Danmark)

Som meddelats den 3 juli 2017 har Capio förvärvat 100% av aktierna i GHP OPA Privathospital Aarhus A/S ("OPA Privathospital"). Kliniken är huvudsakligen specialiserad inom ortopedi och är känd för sin verksamhet inom ryggkirurgi, ortopedi för barn och idrottsskador. Förvärvet stärker Capios ortopediska verksamhet i Danmark och utökar Koncernens närvaro till fyra av fem danska vårdregioner. Under 2016 omsatte OPA Privathospital 29 MDKK. Förvärvet, vilket inte förutsätter godkännande av myndigheterna, slutfördes och inkluderas i Capio från den 30 juni 2017. Förvärvet förväntas inte påverka Koncernens resultat väsentligt under 2017.

Nordic Capitals försäljning av aktier i Capio AB (publ)

Den 11 maj 2017 avyttrade Nordic Capital sitt totala återstående innehav i Capio AB om 26 605 644 aktier (18,85% av rösterna) till institutionella investerare.

Förvärv av Globen Ögonklinik, en svensk specialistklinik inom ögonsjukvård (Sverige)

Som meddelats den 24 april 2017 har Capio förvärvat 100% av aktierna i Globen Ögonklinik (PanSyn Sweden AB, inklusive dotterbolag) ("Globen"). Kliniken är specialiserad inom ögonsjukvård (oftalmologi) och erbjuder avancerade ögonbehandlingar, inklusive starroperationer, linsbyten (RLE) och laserbehandlingar. Omsättningen för 2016 var 75 MSEK. Förvärvet stärker Capios vårderbjudande inom ögonsjukvård ytterligare samtidigt som det utökar Koncernens närvaro i Norden. Enterprise value var 75 MSEK och förvärvet slutfördes och inkluderas i Capio från den 31 maj 2017. Förvärvet förväntas inte påverka Koncernens resultat väsentligt under 2017.

Psykiatrikontrakt i Stockholm (Sverige)

I september 2016 meddelades att Capio vunnit ett nytt psykiatrikontrakt och förlorat ett av de befintliga kontrakten i Stockholm. Capio överklagade det förlorade kontraktet och det befintliga

kontraktet förlängdes. I april 2017 avslog Förvaltningsdomstolen överklagan och Capio har beslutat att avsluta processen och inte överklaga vidare. Psykiatrikontraktet kommer därmed att lämnas över till en ny leverantör per den 1 februari 2018. Det förlorade kontraktet förväntas inte väsentligt påverka Koncernens framtida resultatutveckling.

Avyttring av Klinik an der Weissenburg (Tyskland)

Under januari 2017 träffade Capio avtal om att avyttra sjukhuset i Weissenburg, inklusive rehabiliteringscenter och äldreboende, då det inte var del av Capio Tysklands kärnverksamhet. Avyttringen slutfördes den 28 februari 2017. Enterprise value var 32 MSEK (3,3 MEUR) och under 2016 bidrog sjukhuset med 67 MSEK till Koncernens omsättning. Avyttringen har inte någon väsentlig påverkan på Koncernens framtida resultatutveckling.

Avtal med Doctrin AB (Sverige)

Som en del i det ständigt pågående arbetet för att höja kvaliteten och öka patienternas delaktighet har Capio tecknat ett avtal med Doctrin, en svensk leverantör av digitala e-hälsolösningar. Samarbetet inleddes under slutet av 2016 och inkluderar implementering av digitala verktyg för patientinformation, för bättre förberedelse av och stöd för fysiska konsultationer. Ytterligare digitala lösningar för läkarkonsultationer är under utveckling och kommer att lanseras under 2017 för våra listade primärvårdspatienter i Sverige. Capio har även förvärvat en minoritetspost i Doctrin AB för att stödja fortsatt utveckling av e-hälsotjänster som kan förbättra sjukvårdssystemet. Minoritetsposten förväntas inte ha någon väsentlig finansiell påverkan 2017.

Capio upprättar ett svenskt företagscertifikatprogram

Som meddelats den 20 mars 2017 har Capio upprättat ett svenskt företagscertifikatprogram om 2 000 MSEK med fyra banker, varav DNB är arrangör och emissionsinstitut och SEB, Danske Bank och Nordea är emissionsinstitut.

Certifikatprogrammet används huvudsakligen för kortfristig finansiering av rörelsekapitalbehovet och är ett komplement till Koncernens 500 MEUR Multicurrency Term and Revolving Facilities Agreement som upprättades i samband med börsintroduktionen 2015.

Ny landschef för Capio i Sverige (Sverige)

Capio tar nästa steg i Sverige för ökad specialisering och digitalisering samt ökar fokus på att skapa fungerande vårdkedjor. Britta Wallgren har utsetts till ny landschef för Capios svenska verksamhet och ledare för detta nya steg. Från mars 2017 ingår Britta i Capios koncernledning och rapporterar till Capios VD och koncernchef, Thomas Berglund.

Apax Europes försäljning av aktier i Capio AB (publ)

Den 24 februari 2017 avyttrade Apax Europe sitt totala återstående innehav i Capio AB om 15 176 793 aktier (10,75% av rösterna) till institutionella investerare.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Vid offentliggörandet av denna delårsrapport fanns inga väsentliga händelser efter periodens slut att rapportera.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Politiska, operativa och finansiella risker

Koncernen är genom sin internationella verksamhet exponerad för olika slags risker vilka kan ge upphov till variationer i resultat, övrigt totalresultat och kassaflöde. Väsentliga riskområden omfattar politiska, operationella och finansiella risker. Olika policyer reglerar hanteringen av väsentliga risker. En vidare beskrivning av riskerna och riskhanteringen finns i Capios årsredovisning 2016.

Säsongsvariationer

Koncernens omsättning och rörelseresultat varierar under årets lopp, främst på grund av lägre elektiv (planerad) aktivitet under sommaren och lägre aktivitet under helgerna i slutet av året. Verksamheten påverkas även av t.ex. påskhelgen och allmänna helgdagar som kan infalla under olika månader/kvartal under olika år. Koncernens kassaflöde är vanligtvis starkare under andra halvåret och påverkas av vissa säsongseffekter, inklusive förbättringar i rörelsekapitalet. Ovan nämnda faktorer bör beaktas vid bedömningar baserade på finansiell delårsinformation.

Finansiella rapporter i sammandrag

Rapport över totalresultat i sammandrag – Koncernen

	JUL – SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Omsättning	3 455	3 168	11 250	10 344	14 975	14 069
Direkta kostnader	-2 960	-2 690	-9 423	-8 618	-12 502	-11 697
Bruttoresultat	495	478	1 827	1 726	2 473	2 372
Administrationskostnader	-442	-384	-1 400	-1 265	-1 863	-1 728
EBITA	53	94	427	461	610	644
Avskrivningar på övervärden	-27	-18	-79	-56	-98	-75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader	-8	-4	-13	0	-24	-11
Rörelseresultat (EBIT)	18	72	335	405	488	558
Räntenetto	-19	-20	-57	-56	-76	-75
Övriga finansiella poster	-7	-9	-17	-16	-22	-21
Resultat efter finansiella poster	-8	43	261	333	390	462
Inkomstskatt	1	-9	-45	-62	-38	-55
Periodens resultat	-7	34	216	271	352	407
EBITDA	168	200	766	772	1 055	1 061
Övrigt totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Säkring av investering i utländska dotterföretag	3	19	-10	33	-13	30
Omräkningsdifferenser	-43	57	5	135	-15	115
Omvärderingsreserv konvertibla förlagslån	0	10	0	10	0	10
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	0	-2	0	-2	0	-2
Periodens övriga totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt	-40	84	-5	176	-28	153
Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omvärderingar av förmånsbestämda planer	-7	-4	-19	5	-51	-27
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	1	1	3	-1	9	5
Periodens övriga totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt	-6	-3	-16	4	-42	-22
Totalresultat för perioden, netto efter skatt	-53	115	195	451	282	538
Periodens resultat hänförligt till:						
Aktieägare i moderbolaget	-7	34	215	269	350	404
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	2	2	3
Totalresultat för perioden hänförligt till:	-7	34	216	271	352	407
Aktieägare i moderbolaget	-52	115	196	449	282	535
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-1	2	0	3
	-53	115	195	451	282	538
Resultat per aktie¹:						
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,05	0,24	1,52	1,91	2,48	2,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,03	0,24	1,53	1,90	2,49	2,86

¹ Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie (före och efter utspädning).

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Balansräkning i sammandrag – Koncernen

	2017	2016	
	30 sep	31 dec	30 sep
Immateriella tillgångar	7 966	7 105	7 138
Materiella anläggningstillgångar	2 309	2 358	2 351
Finansiella anläggningstillgångar	707	629	619
Summa anläggningstillgångar	10 982	10 092	10 108
Varulager	258	248	235
Kundfordringar	805	712	678
Kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar	2	2	2
Likvida medel	173	321	75
Övriga omsättningstillgångar	1 268	1 157	1 222
Summa omsättningstillgångar	2 506	2 440	2 212
Summa tillgångar	13 488	12 532	12 320
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 509	5 443	5 357
Innehav utan bestämmande inflytande	24	29	29
Summa eget kapital	5 533	5 472	5 386
Avsättningar för ersättningar till anställda	352	365	343
Uppskjutna skatteskulder	654	600	627
Långfristiga skulder, räntebärande	3 143	3 162	3 189
Övriga långfristiga skulder och avsättningar, räntefria	329	103	86
Summa långfristiga skulder och avsättningar	4 478	4 230	4 245
Kortfristiga skulder, räntebärande	793	90	96
Leverantörsskulder	653	795	605
Aktuella skatteskulder	13	27	16
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 550	1 437	1 475
Övriga kortfristiga skulder	468	481	497
Summa kortfristiga skulder	3 477	2 830	2 689
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	13 488	12 532	12 320

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Kassaflöde i sammandrag – Koncernen

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Rörelseresultat (EBIT)	18	72	335	405	488	558
Återläggning av av- och nedskrivningar	144	126	424	372	551	499
Ej kassaflödespåverkande poster ¹	0	0	-17	-27	-18	-28
Erhållna och betalda räntor	-27	-25	-73	-70	-96	-93
Betalda skatter	-33	-11	-70	-40	-78	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	102	162	599	640	847	888
Förändringar i rörelsekapital	-131	-187	-315	-279	-126	-90
Kassaflöde från rörelseverksamheten	-29	-25	284	361	721	798
Förvärv av bolag	-3	-14	-658	-29	-663	-34
Avyttring av bolag	3	0	32	23	33	24
Betalning till innehav utan bestämmande inflytande	-1	-2	-7	-2	-7	-2
Investeringar/avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-	7	-13	14	-13	14
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-109	-111	-272	-322	-415	-465
Avyttring av anläggningstillgångar	1	1	44	8	48	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-109	-119	-874	-308	-1 017	-451
Ökning/minskning av externa lån	2	158	702	103	683	84
Amorteringar	-37	-33	-135	-121	-160	-146
Utdelning	-	-	-127	-71	-127	-71
Transaktionskostnader för börsnotering och nyemission	-	-	-	-2	-6	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35	125	440	-91	390	-141
Kassaflöde från verksamheten	-173	-19	-150	-38	94	206
Valutadifferenser i likvida medel	-1	-3	2	-5	4	-3
Förändring i likvida medel	-174	-22	-148	-43	98	203
Ingående balans, likvida medel	347	97	321	118	75	118
Utgående balans, likvida medel	173	75	173	75	173	321

¹ Avser realisationsvinster.

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Förändring i eget kapital – Koncernen

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	72	710	-133	234	4 098	20	5 001
Periodens resultat					269	2	271
Periodens övriga totalresultat			12	168			180
Totalresultat för perioden	0	0	12	168	269	2	451
Utdelning					-71		-71
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande					-2		-2
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande						7	7
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	-73	7	-66
Utgående balans 30 september 2016	72	710	-121	402	4 294	29	5 386

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	72	710	-133	234	4 098	20	5 001
Periodens resultat					404	3	407
Periodens övriga totalresultat			-14	145			131
Totalresultat för perioden	0	0	-14	145	404	3	538
Utdelning					-71		-71
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande					-2		-2
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande						6	6
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	-73	6	-67
Utgående balans 31 december 2016	72	710	-147	379	4 429	29	5 472

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	72	710	-147	379	4 429	29	5 472
Omklassificering ¹		8	147		-155		
Periodens resultat					215	1	216
Periodens övriga totalresultat				-3	-16	-2	-21
Totalresultat för perioden	0	0	0	-3	199	-1	195
Utdelning					-127		-127
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande					-2		-2
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande					-1	-4	-5
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	-130	-4	-134
Utgående balans 30 september 2017	72	718	0	376	4 343	24	5 533

¹ Omklassificering hänför sig främst till historiska aktuariella vinster och förluster från förmånsbestämda pensionsplaner.

Rapport över totalresultat i sammandrag – Moderbolaget

	JUL – SEP		JAN - SEP		HELÅR
	2017	2016	2017	2016	2016
Omsättning	4	6	19	19	26
Bruttoresultat	4	6	19	19	26
Administrationskostnader	-9	-8	-31	-25	-33
Rörelseresultat	-5	-2	-12	-6	-7
Finansiella poster	-3	-2	-8	-2	73
Resultat efter finansiella poster	-8	-4	-20	-8	66
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-8	-4	-20	-8	66
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden, netto efter skatt	-8	-4	-20	-8	66

Balansräkning i sammandrag – Moderbolaget

	2017	2016	
	30 sep	31 dec	30 sep
Anläggningstillgångar	4 025	4 012	4 009
Omsättningstillgångar	760	923	852
Summa tillgångar	4 785	4 935	4 861
Eget kapital	4 621	4 768	4 694
Skulder	164	167	167
Summa eget kapital och skulder	4 785	4 935	4 861

Koncernens moderbolag Capio AB (publ), bedriver ingen operativ verksamhet utan tillhandahåller endast koncernledningsfunktioner.

Juli – september 2017

Moderbolagets omsättning och bruttoresultat för kvartalet var hänförligt till management fees som debiterats till dotterbolag. De administrativa kostnaderna i kvartalet var främst relaterade till personalkostnader.

Finansiella poster under kvartalet var hänförliga till räntekostnader för de konvertibla förlagslånen som emitterades under det tredje kvartalet 2016. Finansiella poster för helåret 2016 inkluderade ett koncernbidrag om 78 MSEK samt räntekostnader för de konvertibla förlagslånen.

Januari – september 2017

Moderbolagets omsättning och bruttoresultat för de första nio månaderna var hänförligt till management fees som debiterats till dotterbolag. De administrativa kostnaderna var främst relaterade till personalkostnader.

Finansiella poster var hänförliga till räntekostnader för de konvertibla förlagslånen som emitterades under det tredje kvartalet 2016. Finansiella poster för helåret 2016 inkluderade ett koncernbidrag om 78 MSEK samt räntekostnader för de konvertibla förlagslånen.

Per den 30 september 2017

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2017 till 4 025 MSEK (4 012 per den 31 december 2016) och bestod främst av aktier i dotterbolag. Omsättningstillgångar per den 30 september 2017 uppgick till 760 MSEK (923 per den 31 december 2016) och var främst relaterade till likvida medel. Förändringen av omsättningstillgångarna jämfört med den 31 december 2016 förklarades främst av minskningen av likvida medel till följd av betalningen av utdelning till aktieägare som gjordes under det andra kvartalet 2017 (-127 MSEK).

Eget kapital uppgick per den 30 september 2017 till 4 621 MSEK (4 768 per den 31 december 2016). Minskningen jämfört med den 31 december 2016 förklarades främst av betald utdelning. Moderbolagets skulder uppgick till 164 MSEK per den 30 september 2017 (167 per den 31 december 2016) och var främst hänförliga till de konvertibla förlagslånen och personalrelaterade skulder.

1. Redovisningsprinciper

Om inte annat specifikt anges är alla belopp i delårsrapporten i miljoner svenska kronor (MSEK).

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och tillämpbara principer i den svenska Årsredovisningslagen. Capios koncernredovisning upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av Europeiska unionen, den svenska Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna även i övriga delar av delårsrapporten. Tillämpade redovisningsprinciper finns att läsa i Capios årsredovisning 2016, vilken även finns tillgänglig på Koncernens webbplats, www.capio.com. Moderbolagets redovisning upprättas i enlighet med kapitel nio i den svenska Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Effekterna av ändrade och reviderade IFRS 2017 eller därefter

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av Koncernens finansiella rapporter. Nedan nämns de IFRS som kan komma att påverka Koncernens finansiella rapporter. För ytterligare beskrivning hänvisas till Capios årsredovisning 2016.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Arbetet med att utvärdera hur övergången till IFRS 9 kommer att påverka de finansiella rapporterna för Koncernen pågår. Koncernen förväntar sig inte någon väsentlig påverkan på dess finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

IFRS 15 ersätter samtliga av IFRS tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. IFRS 15 träder i kraft för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Arbetet med att utvärdera de potentiella effekterna av standarden på Koncernens finansiella rapporter inklusive de utökade upplysningskraven fortgår. Utvärdering har gjorts genom att kartlägga och analysera de väsentliga kundkontrakten i Koncernen. De olika prestationsåtagandena i kontrakten har identifierats och analyserats utifrån femstegsmodellen i IFRS 15. Hittills har ingen väsentlig påverkan noterats på de finansiella rapporterna, men det kommer att få påverkan på upplysningskraven. Under det fjärde kvartalet 2017 kommer kartläggning och analys av resterande kontrakt i Koncernen att genomföras för att utvärdera och konkludera de potentiella effekterna av IFRS 15. Koncernen har ännu inte bestämt vilken övergångsmetod som kommer att tillämpas, men om övergången till IFRS 15 inte kommer att få en väsentlig påverkan på Koncernens finansiella rapporter har Koncernen för avsikt att tillämpa den modifierade tillämpningsmetoden.

IFRS 16 Leasing

IFRS 16 ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019 eller senare. EU har ännu inte antagit standarden, men den förväntas godkännas under 2017. Koncernen har betydande hyresavtal avseende fastigheter där sjukvårdsverksamheten bedrivs, vilket innebär att implementeringen av IFRS 16 kommer att få en betydande effekt på Koncernens finansiella rapporter. Under 2017 analyserar Koncernen den potentiella effekten av IFRS 16 på dess finansiella rapporter.

Övriga viktiga uppskattningar

Ta del av Capios årsredovisning 2016 för viktiga uppskattningar, avsättningar och ansvarsförbindelser. Om inga betydande händelser relaterade till informationen i 2016 års årsredovisning har ägt rum, ges inga vidare kommentarer i delårsrapporten.

2. Resultat per aktie

FÖRE UTSPÄDNING	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Genomsnittligt antal utestående aktier, antal ¹	141 159 661	141 159 661	141 159 661	141 159 661	141 159 661	141 159 661
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK	-7	34	215	269	350	404
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK ²	22	46	286	306	447	467
Resultat per aktie före utspädning, SEK²	-0,05	0,24	1,52	1,91	2,48	2,86
Justerat resultat per aktie före utspädning, SEK²	0,16	0,33	2,03	2,17	3,17	3,31

¹ Totalt antal utestående aktier var 141 159 661 per den 30 september 2017 (alla stamaktier).

² Se definitioner på sidan 32.

Noter (forts.)

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
EFTER UTSPÄDNING						
Genomsnittligt antal utestående aktier, antal ¹	144 094 983	143 899 295	144 094 983	142 072 872	144 094 983	142 575 049
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK	-5	35	221	270	359	408
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK ²	24	47	292	307	456	471
Resultat per aktie efter utspädning, SEK²	-0,03	0,24	1,53	1,90	2,49	2,86
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK²	0,17	0,33	2,03	2,16	3,16	3,30

¹ Genomsnittligt antal aktier efter utspädning inkluderar effekter från de konvertibla förlagslån som emitterades under det tredje kvartalet 2016.

² Se definitioner på sidan 32.

Avstämning av periodens resultat, rapporterat och justerat

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
FÖRE UTSPÄDNING, MSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	-7	34	215	269	350	404
Avskrivningar på övervärden	27	18	79	56	98	75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	8	4	13	0	24	11
Inkomstskatt hänförlig till justeringar	-6	-10	-21	-19	-25	-23
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	22	46	286	306	447	467

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
EFTER UTSPÄDNING, MSEK						
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	-5	35	221	270	359	408
Avskrivningar på övervärden	27	18	79	56	98	75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	8	4	13	0	24	11
Inkomstskatt hänförlig till justeringar	-6	-10	-21	-19	-25	-23
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	24	47	292	307	456	471

3. Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Avyttring av verksamheter ¹	0	0	17	27	17	27
Omstruktureringsposter inklusive uppsägningskostnader ²	-2	-1	-9	-18	-13	-22
Nedskrivningar ²	-1	-1	-5	-5	-1	-1
Övrigt ³	-2	0	-1	-1	-1	-1
Förvärvsrelaterade kostnader ⁴	-3	-2	-15	-3	-26	-14
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	-8	-4	-13	0	-24	-11

¹ Avyttring av verksamheter 2017 var hänförligt till en realisationsvinst från försäljningen av sjukhuset i Weissenburg (Tyskland). Avyttring av verksamheter 2016 var främst hänförlig till pågående strukturella projekt inom det franska segmentet, d.v.s. pågående ombyggnationer och renovering av sjukhusfastigheter varvid rehabiliteringsverksamheten vid Cipro Centre Bayard avyttrades och resulterade i en realisationsvinst om 27 MSEK.

² Omstruktureringsposter inklusive uppsägningskostnader samt nedskrivningar 2017 var främst hänförliga till de franska strukturella projekten men även till vissa strukturella kostnader i Tyskland. Pågående projekt i Lyon och Toulouse samt uppgradering av supportsystem medförde nedskrivningar och kostnader om 23 MSEK under de första nio månaderna av 2016.

³ Per den 30 juni 2017 förvärvade Koncernen "OPA Privathospital" i Danmark vilket resulterade i en vinst (negativ goodwill) om 5 MSEK. Övriga poster 2017 var främst hänförliga till övriga engångsposter och personalrelaterade poster i Tyskland och Sverige.

⁴ Förvärvsrelaterade kostnader 2017 uppgick till 15 MSEK och hänförs till transaktionskostnader i samband med Koncernens verksamhetsförvärv.

Noter (forts.)

4. Finansiella instrument

Derivat klassificeras som nivå 2 och används för att hantera ränterisken. Derivatet värderades till medelvärde av den avkastningskurva som gällde på rapporteringsdagen och utgör nettonuvärde av skillnaden mellan avtalsenlig och värderad räntesats. Förändring av verkligt värde gällande räntesäkring

med räntetak uppgick till -1 MSEK per 30 september 2017 och redovisas i resultaträkningen. Tabellen redogör för den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna.

	30 sep		31 dec
	2017	2016	2016
Räntetak (Optioner)	-1	-3	-2

För finansiella tillgångar och skulder som inte visas i tabellen nedan bedöms det verkliga värdet ungefärligen motsvara det bokförda värdet. Aktuella finansiella tillgångar och skulder redovisas till sina upplupna anskaffningsvärden. Någon förändring av verkliga värden redovisas inte för dessa tillgångar och skulder i resultaträkningen. Upplysningar lämnas däremot om dessa tillgångars och skulders verkliga värden. De aktuella

finansiella tillgångarna och skulderna är hänförliga till värderingskategori 3 och dess verkliga värden har beräknats med en diskonterad kassaflödesmetod. En fullständig jämförelse mellan verkligt värde och bokfört värde för alla finansiella tillgångar och skulder finns i not 16 i årsredovisningen för 2016.

	30 sep 2017		31 dec 2016		30 sep 2016	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Åtaganden under finansiell leasing	580	593	601	615	611	625
Banklån och konvertibellån	2 632	2 652	2 624	2 650	2 490	2 515
Totalt	3 212	3 245	3 225	3 265	3 101	3 140

5. Förvärv och avyttringar av verksamheter

	CFR Hospitaller A/S	Backa Läkarhus AB	Övrigt ¹	Totalt
Förvärv under 2017				
Rösträts- och kapitalandel %	70 ¹	100		
Förvärvade nettotillgångar²:				
Sysselsatt kapital	1	-12	21	10
Nettoskuld	-10	49	7	46
Förvärvade nettotillgångar (exklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar)	-9	37	28	56
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	113 ³	100	52	265
Uppskjuten skatt	-25	-22	-9	-56
Goodwill	327 ³	222	110 ⁵	659
Total köpeskilling	406	337	181	924
Utestående köpeskilling reducerat med förvärvade likvida medel				-282
Betalning hänförlig till förvärv från tidigare år				16
Kassaflödespåverkan från förvärv				658
Bidrag till Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat:				
Nettoomsättning	293	226	71	590
Rörelseresultat (EBIT)	28	16	8	52

¹ Förvärvad andel är 70% med en option för Capio att förvärva (och innehavare utan bestämmande inflytande har en option att sälja) resterande 30% efter två år. Eftersom det är högst sannolikt att optionen kommer att utnyttjas så konsolideras bolaget i Koncernen med 100% från den 1 januari 2017, utan någon redovisning av innehav utan bestämmande inflytande.

² Förvärvsbalanser är fortfarande preliminära.

³ Goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar relaterade till 100% av aktierna.

⁴ Inkluderar förvärv av verksamheter i Bremen (Augenlinik Universitätsallee), Stockholm (Globen) och Århus (OPA Privathospital).

⁵ Inklusive negativ goodwill om 5 MSEK redovisat som vinst i periodens resultat inom andra engångsposter.

Proformaomsättningen för förvärven under 2017 skulle uppgå till 729 MSEK om förvärvstidpunkten vore 1 januari 2017.

Capio Deutsche
Klinik
Weissenburg
GmbH

Avyttringar under 2017

Avyttrade nettotillgångar:	
Sysselsatt kapital	17
Nettoskuld	4
Avyttrade nettotillgångar	21
Realisationsresultat avyttrade enheter	17
Avgår likvida medel i avyttrade bolag	-4
Utestående köpeskilling	-2
Kassaflödespåverkan från avyttringar	32

Noter (forts.)

6. Segment

Capio organiserar sin verksamhet i tre operativa segment: Capio Norden (Sverige, Norge samt Danmark från januari 2017), Capio Frankrike och Capio Tyskland. Varje segment erbjuder ett brett utbud av sjukvårdstjänster och är organiserat för att kunna leverera sjukvård på den mest effektiva nivån för varje patient. Ytterligare information om segmenten finns i Capios årsredovisning 2016 (Verksamhetsöversikt). Konsolidering av enheter i segmenten görs enligt samma principer som för Koncernen i sin helhet. Transaktioner mellan koncernbolag och affärsområden baseras på marknadsmässiga villkor. Övrigt omfattar moderbolaget och ett antal holdingbolag. Inom Norden finns en kundrelation baserad på ett kontrakt, vilket hade en sammanlagd omsättning uppgående till 416 MSEK under det tredje kvartalet 2017 och 1 360 MSEK under de första nio månaderna 2017 (jul-sep 2016: 389 MSEK; jan-sep 2016: 1 299 MSEK; jan-dec 2016: 1 763), vilket motsvarar mer än 10% av Koncernens omsättning.

	JUL - SEP				JAN - SEP				HELÅR			
Omsättning och organisk omsättningstillväxt	2017	%	2016	%	2017	%	2016	%	RTM	%	2016	%
Capio Norden	2 007	4,3	1 721	3,3	6 371	3,8	5 575	3,7	8 380	3,9	7 584	3,8
Capio Frankrike	1 188	-0,8	1 196	2,2	4 001	-0,4	3 919	3,1	5 395	-0,2	5 313	2,4
Capio Tyskland	260	2,4	251	-0,3	878	0,8	850	3,4	1 200	2,0	1 172	4,0
Övrigt	0		0		0		0		0		0	
Elimineringar	0		-		0		-		0		-	
Capio-koncernen	3 455	2,2	3 168	2,6	11 250	2,0	10 344	3,5	14 975	2,2	14 069	3,3
EBITDA och marginal												
Capio Norden	153	7,6	127	7,4	447	7,0	376	6,7	593	7,1	522	6,9
Capio Frankrike	29	2,4	82	6,9	323	8,1	395	10,1	446	8,3	518	9,7
Capio Tyskland	6	2,3	8	3,2	63	7,2	65	7,7	106	8,8	108	9,2
Övrigt	-20		-17		-67		-64		-90		-87	
Elimineringar	0		-		0		-		0		-	
Capio-koncernen	168	4,9	200	6,3	766	6,8	772	7,5	1 055	7,0	1 061	7,5
EBITA och marginal												
Capio Norden	107	5,3	88	5,1	313	4,9	263	4,7	421	5,0	371	4,9
Capio Frankrike	-31	-2,6	22	1,8	144	3,6	218	5,6	209	3,9	283	5,3
Capio Tyskland	-2	-0,8	2	0,8	41	4,7	47	5,5	77	6,4	83	7,1
Övrigt	-21		-18		-71		-67		-97		-93	
Elimineringar	0		-		0		-		0		-	
Capio-koncernen	53	1,5	94	3,0	427	3,8	461	4,5	610	4,1	644	4,6
Rörelseresultat (EBIT) och marginal												
Capio Norden	86	4,3	68	4,0	255	4,0	218	3,9	341	4,1	304	4,0
Capio Frankrike	-37	-3,1	25	2,1	121	3,0	218	5,6	183	3,4	280	5,3
Capio Tyskland	-7	-2,7	-4	-1,6	35	4,0	33	3,9	66	5,5	64	5,5
Övrigt	-24		-17		-76		-64		-102		-90	
Elimineringar	0		-		0		-		0		-	
Capio-koncernen	18	0,5	72	2,3	335	3,0	405	3,9	488	3,3	558	4,0
Investeringar och i % av omsättning												
Capio Norden	-37	1,8	-28	1,6	-105	1,6	-124	2,2	-150	1,8	-169	2,2
Capio Frankrike	-59	5,0	-70	5,9	-133	3,3	-168	4,3	-214	4,0	-249	4,7
Capio Tyskland	-11	4,2	-10	4,0	-29	3,3	-26	3,1	-38	3,2	-35	3,0
Övrigt	-2		-3		-5		-4		-12		-11	
Elimineringar	0		-		0		-		0		-	
Capio-koncernen	-109	3,2	-111	3,5	-272	2,4	-322	3,1	-414	2,8	-464	3,3
Tillgångar												
Capio Norden	5 708		4 523		5 708		4 523		5 708		4 903	
Capio Frankrike	6 562		6 588		6 562		6 588		6 562		6 644	
Capio Tyskland	1 467		1 384		1 467		1 384		1 467		1 368	
Övrigt	3 450		2 666		3 450		2 666		3 450		3 259	
Elimineringar	-3 699		-2 841		-3 699		-2 841		-3 699		-3 642	
Capio-koncernen	13 488		12 320		13 488		12 320		13 488		12 532	
Skulder												
Capio Norden	3 101		2 071		3 101		2 071		3 101		2 523	
Capio Frankrike	3 566		3 631		3 566		3 631		3 566		3 669	
Capio Tyskland	1 071		1 022		1 071		1 022		1 071		984	
Övrigt	3 916		3 051		3 916		3 051		3 916		3 526	
Elimineringar	-3 699		-2 841		-3 699		-2 841		-3 699		-3 642	
Capio-koncernen	7 955		6 934		7 955		6 934		7 955		7 060	

Noter (forts.)

7. Ställda säkerheter

	2017	2016	
	30 sep	31 dec	30 sep
För egna skulder och avsättningar			
Aktier i dotterbolag	124	124	124
Likvida medel	7	10	12
Fastighetsinteckningar	1 225	1 233	1 246
Kapitalförsäkringar	38	38	38
Totalt	1 394	1 405	1 420

8. Eventualförpliktelser

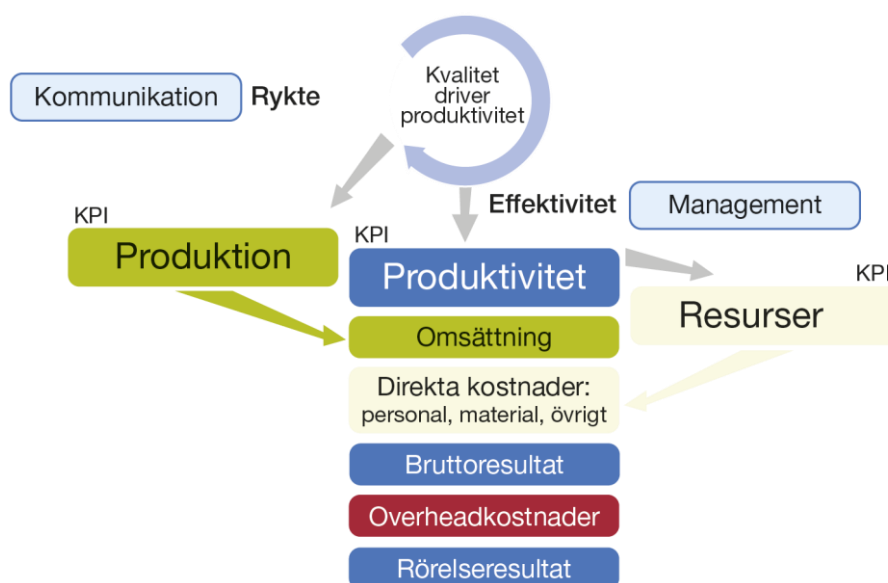
	2017	2016	
	30 sep	31 dec	30 sep
Garantiförbindelser och andra förpliktelser	23	22	9
Totalt	23	22	9

9. Finansiella mått som inte definieras i IFRS

Capios finansiella modell

För att stödja Capios strategi och chefer på samtliga nivåer har Capio utvecklat en ekonomisk modell som kopplar samman relevanta KPIer med deras respektive ekonomiska påverkan och innebörd. Eftersom modellen bygger på sambandet mellan kvalitet, produktivitet och finansiellt utfall stödjer den ekonomiska modellen Koncernens förståelse för vad

det är som skapar god sjukvård och ökad kvalitet. På så sätt kan Capio kontinuerligt förbättra sina sjukvårdsprocesser, vilket möjliggör kvalitetsförbättringar av den sjukvård som tillhandahålls patienterna, och följaktligen förbättrade ekonomiska resultat.



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning är funktionsindeldad för att mäta den produktivitet som blir resultatet av resursanvändningen i relation till sjukvårdsproduktionen. I ett ekonomiskt hänseende mäts produktiviteten genom att de direkta kostnaderna dras från omsättningen så att Koncernens bruttoresultat (och bruttomarginal) erhålls. Därefter dras administrationskostnaderna (overheadkostnader) ifrån bruttoresultatet för att beräkna Koncernens rörelseresultat (och rörelsemarginal). Bruttoresultat är det primära nyckeltalet för produktivitet då det indikerar om Koncernen producerar sjukvård på ett effektivt sätt. Rörelseresultat tillför information om huruvida Koncernens operationella struktur är effektiv.

Koncernens resultaträkning inkluderar vissa omstrukturerings- och andra engångsposter och justeras från Koncernens definition av EBITA. Dessa poster är främst relaterade till strukturella effekter som uppkommit på grund av åtgärder som vidtagits under de senaste åren, dels som förberedelse inför Koncernens börsnotering under 2015 och dels kopplade till det fortsatt pågående programmet i Frankrike, som moderniserar en stor del av sjukhusfastigheterna. Då detta projekt genomförs under en relativt begränsad tid (strax över 5 år) i förhållande till en normal cykel (nyttjandeperioden för ett sjukhus är i normalfallet ca 30 år) och att det omfattar en så väsentlig del av verksamheten så har Koncernen gjort bedömningen att effekter relaterade till projektet anses ligga inom ramen för definitionen av omstrukturerings- och engångsposter. I tillägg gör Koncernen

Noter (forts.)

även bedömningen att effekter från avyttrade och avvecklade verksamheter som ligger utanför kärnverksamheten ligger inom ramen för definitionen av omstrukturerings- och engångsposter. Även korrigering för förvärvsrelaterade kostnader görs i Koncernens definition av EBITA då förvärv inte sker varje kvartal och att transaktionskostnader och andra förvärvsrelaterade kostnader kan vara materiella och därmed påverka jämförelsen mellan år och kvartal om korrigering för dessa inte görs.

Balansräkningen presenteras även den i ett operationellt format och följer sysselsatt kapital, nettoskuld och eget kapital för att påvisa och hantera kapitalbehov och resurser inom Koncernen. Capios generella mål för hantering av operativt kapital är att uppnå en balans mellan kapitaloptimering för att generera kassaflöden samtidigt som koncernen kan genomföra lämpliga investeringar för att uppnå tillväxt inom verksamheten. Koncernens aktiva kapitalhantering innefattar samtliga delar av

organisationen och förutsätter tydliga och effektiva processer, såsom inom försäljningsprocessen och löneprocessen.

Som en följd av Koncernens operationella balansräkning så presenteras även kassaflödet i ett operationellt format, vilket ger en avstämning av förändringar i nettoskuld.

För att bättre stödja Capios ekonomiska modell följer och presenterar Koncernen finansiella mått, som inte är finansiella resultat- eller likviditetsmått definierade enligt IFRS. Finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS finns förklarade på sidan 32 och i efterföljande tabeller presenteras avstämning mellan IFRS-mått och mått som inte definieras enligt IFRS (Additional Performance Measures, APM). Presentationen av samtliga APMs görs då detta bedöms underlätta förståelsen för Koncernens utveckling såsom den följs upp av koncernledningen.

Specifikation av resultaträkningsposter

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
EBITA	53	94	427	461	610	644
<i>varav avskrivning</i>	<i>115</i>	<i>106</i>	<i>339</i>	<i>311</i>	<i>445</i>	<i>417</i>
EBITDA	168	200	766	772	1 055	1 061
<i>varav hyra</i>	<i>201</i>	<i>181</i>	<i>595</i>	<i>541</i>	<i>780</i>	<i>726</i>
EBITDAR	369	381	1 361	1 313	1 835	1 787

Avstämning av IFRS och APM relaterade till balansräkningsposter

	2017	2016	
	30 sep	31 dec	30 sep
Summa anläggningstillgångar, IFRS	10 982	10 092	10 108
<i>varav operativt sysselsatt kapital¹</i>	<i>2 221</i>	<i>2 225</i>	<i>2 187</i>
<i>varav övrigt sysselsatt kapital²</i>	<i>8 704</i>	<i>7 810</i>	<i>7 861</i>
<i>varav nettoskuld³</i>	<i>57</i>	<i>57</i>	<i>60</i>
Summa omsättningstillgångar, IFRS	2 506	2 440	2 212
<i>varav operativt sysselsatt kapital¹</i>	<i>2 233</i>	<i>2 025</i>	<i>1 993</i>
<i>varav övrigt sysselsatt kapital²</i>	<i>98</i>	<i>92</i>	<i>142</i>
<i>varav nettoskuld³</i>	<i>175</i>	<i>323</i>	<i>77</i>
Summa långfristiga skulder och avsättningar, IFRS	4 478	4 230	4 245
<i>varav operativt sysselsatt kapital¹</i>	<i>90</i>	<i>81</i>	<i>65</i>
<i>varav övrigt sysselsatt kapital²</i>	<i>1 245</i>	<i>987</i>	<i>991</i>
<i>varav nettoskuld³</i>	<i>3 143</i>	<i>3 162</i>	<i>3 189</i>
Summa kortfristiga skulder, IFRS	3 477	2 830	2 689
<i>varav operativt sysselsatt kapital¹</i>	<i>2 598</i>	<i>2 615</i>	<i>2 500</i>
<i>varav övrigt sysselsatt kapital²</i>	<i>86</i>	<i>125</i>	<i>91</i>
<i>varav nettoskuld³</i>	<i>793</i>	<i>90</i>	<i>98</i>
Operativt sysselsatt kapital¹, APM	1 767	1 554	1 614
Övrigt sysselsatt kapital², APM	7 470	6 790	6 921
Nettoskuld³, APM	3 704	2 872	3 149
Eget kapital	5 533	5 472	5 386

Avstämning av IFRS och APM relaterade till kassaflödesposter

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Kassaflöde från rörelseverksamheten, IFRS	-29	-25	284	361	721	798
Betalda skatter	33	11	70	40	78	48
Erhållna och betalda räntor	27	25	73	70	96	93
Omstruktureringsposter	8	40	35	51	-31	-15
Investeringar	-109	-111	-272	-322	-414	-464
Avyttringar av anläggningstillgångar	1	0	12	2	16	6
Övriga justeringar	-4	-3	-3	10	-2	11
Operativt kassaflöde, APM	-73	-63	199	212	464	477

Noter (forts.)

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Förvärv av bolag	-3	-14	-658	-29	-663	-34
Avyttring av bolag	3	0	32	23	33	24
Investeringar/avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-	7	-13	14	-13	14
Förvärv och avyttring av bolag och finansiella anläggningstillgångar, IFRS	0	-7	-639	8	-643	4
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	0	0	-4	0	-4	0
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-	-7	-	-14	0	-14
Förvärvad/avyttrad nettoskuld och betalda förvärvsrelaterade kostnader	-5	-2	-42	-13	-47	-18
Förvärv och avyttringar av bolag, APM	-5	-16	-685	-19	-694	-28

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-109	-111	-272	-322	-415	-465
Avyttring av anläggningstillgångar	1	1	44	8	48	12
Summa investeringar och avyttringar, IFRS	-108	-110	-228	-314	-367	-453
Poster som ingår i erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter	0	-1	-32	-6	-31	-5
Nettocapex, APM	-108	-111	-260	-320	-398	-458

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Erhållen och betald ränta, IFRS	-27	-25	-73	-70	-96	-93
Betalda upplåningskostnader inkluderade i nettoskulden	-	1	-	3	2	5
Betalda finansiella poster netto, APM	-27	-24	-73	-67	-94	-88

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2017	2016	2017	2016	RTM	2016
Betalda skatter, IFRS	-33	-11	-70	-40	-78	-48
Poster som ingår i erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter	-	-	-	-	-	-
Betalda skatter, APM	-33	-11	-70	-40	-78	-48

Underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten ger en sann och verklig bild av moderbolagets och Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver de betydande riskerna och osäkerheterna för moderbolaget och de bolag som ingår i Koncernen.

Capio AB (publ)

Göteborg den 26 oktober 2017

Michael Wolf
Ordförande

Thomas Berglund
VD och koncernchef

Gunnar Németh

Gunilla Rudebjer

Hans Ramel

Birgitta Stymne Göransson

Michael Flemming

Pascale Richetta

Joakim Rubin

Kevin Thompson
Arbetstagarrepresentant

Julia Turner
Arbetstagarrepresentant

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kvartalsöversikt

Resultaträkning per kvartal – Koncernen

	2017			2016				FULL YEAR	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2016
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 820	2 025	1 982	1 815	1 561	1 802	1 771	7 642	6 949
I % av omsättning	52,7	52,2	50,6	48,7	49,3	50,4	49,2	51,0	49,4
Omsättning slutenvårdstillfällen	1 422	1 609	1 682	1 659	1 380	1 539	1 600	6 372	6 178
I % av omsättning	41,2	41,5	43,0	44,6	43,5	43,1	44,4	42,6	43,9
Omsättning övrigt	213	247	250	251	227	232	232	961	942
I % av omsättning	6,2	6,4	6,4	6,7	7,2	6,5	6,4	6,4	6,7
Omsättning	3 455	3 881	3 914	3 725	3 168	3 573	3 603	14 975	14 069
Omsättningstillväxt, %	9,1	8,6	8,6	6,1	3,7	3,8	3,6	8,1	4,3
Organisk omsättningstillväxt, %	2,2	0,5	3,3	2,9	2,6	4,0	3,7	2,2	3,3
Direkta kostnader	-2 960	-3 262	-3 201	-3 079	-2 690	-2 958	-2 970	-12 502	-11 697
Bruttoresultat	495	619	713	646	478	615	633	2 473	2 372
Bruttomarginal, %	14,3	15,9	18,2	17,3	15,1	17,2	17,6	16,5	16,9
Overheadkostnader	-442	-477	-481	-463	-384	-443	-438	-1 863	-1 728
EBITA	53	142	232	183	94	172	195	610	644
Marginal, %	1,5	3,7	5,9	4,9	3,0	4,8	5,4	4,1	4,6
Avskrivningar på koncernmässiga övervärden	-27	-27	-25	-19	-18	-19	-19	-98	-75
Omstrukturerings- och andra engångsposter och förvävsrelaterade kostnader	-8	-7	2	-11	-4	4	0	-24	-11
Rörelseresultat (EBIT)	18	108	209	153	72	157	176	488	558
Räntenetto	-19	-19	-19	-19	-20	-18	-18	-76	-75
Övriga finansiella poster	-7	-6	-4	-5	-9	-3	-4	-22	-21
Periodens resultat efter finansiella poster	-8	83	186	129	43	136	154	390	462
Inkomstskatt	1	-13	-33	7	-9	-22	-31	-38	-55
Periodens resultat	-7	70	153	136	34	114	123	352	407
EBITDAR	369	455	537	474	381	456	476	1 835	1 787
Marginal, %	10,7	11,7	13,7	12,7	12,0	12,8	13,2	12,3	12,7
EBITDA	168	256	342	289	200	276	296	1 055	1 061
Marginal, %	4,9	6,6	8,7	7,8	6,3	7,7	8,2	7,0	7,5

Kvartalsöversikt (forts.)

Sysselsatt kapital och finansiering per kvartal – Koncernen

	2017			2016			
	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar
Operativt sysselsatt kapital	1 767	1 669	1 594	1 554	1 614	1 472	1 566
I % av omsättning	11,8	11,4	11,1	11,0	11,7	10,7	11,5
Övrigt sysselsatt kapital	7 470	7 481	7 285	6 790	6 921	6 734	6 603
Sysselsatt kapital	9 237	9 150	8 879	8 344	8 535	8 206	8 169
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	7,1	7,7	7,7	7,5	7,7	7,3
Nettoskuld	3 704	3 563	3 255	2 872	3 149	2 941	3 009
Finansiell leverage	3,5	3,3	2,9	2,7	3,0	2,8	3,0
Eget kapital	5 533	5 587	5 624	5 472	5 386	5 265	5 160
Finansiering	9 237	9 150	8 879	8 344	8 535	8 206	8 169

Kassaflöde per kvartal – Koncernen

	2017			2016				HELÅR	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2016
Nettoskuld ingående balans	-3 563	-3 255	-2 872	-3 149	-2 941	-3 009	-2 936	-3 149	-2 936
EBITA	53	142	232	183	94	172	195	610	644
Investeringar	-109	-85	-78	-142	-111	-114	-97	-414	-464
Avyttringar anläggningstillgångar	1	0	11	4	0	1	1	16	6
Nettocapex	-108	-85	-67	-138	-111	-113	-96	-398	-458
I % av omsättning	3,1	2,2	1,7	3,7	3,5	3,2	2,7	2,7	3,3
Återföring avskrivningar	115	114	110	106	106	104	101	445	417
Nettoinvesteringar	7	29	43	-32	-5	-9	5	47	-41
Förändring av nettokundfordringar	56	-54	-86	-39	110	13	-117	-123	-33
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-189	10	-44	153	-262	80	-64	-70	-93
Operativt kassaflöde	-73	127	145	265	-63	256	19	464	477
Operativt kassaflöde i % av EBITA	-137,7	89,4	62,5	144,8	-67,0	148,8	9,7	76,1	74,1
Betalda skatter	-33	-31	-6	-8	-11	-23	-6	-78	-48
Fritt kassaflöde före finansiella poster	-106	96	139	257	-74	233	13	386	429
Fritt kassaflöde (före finansiella poster) i % av EBITA	-200,0	67,6	59,9	140,4	-78,7	135,5	6,7	63,3	66,6
Betalda finansiella poster netto	-27	-21	-25	-21	-24	-19	-24	-94	-88
Fritt kassaflöde efter finansiella poster	-133	75	114	236	-98	214	-11	292	341
Fritt kassaflöde (efter finansiella poster) i % av EBITA	-250,9	52,8	49,1	129,0	-104,3	124,4	-5,6	47,9	53,0
Förvärv/avyttringar av bolag	-5	-182	-498	-9	-16	1	-4	-694	-28
Erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter	-3	-14	6	69	-32	-15	-7	58	15
Ägartransaktioner	-2	-128	0	0	-2	-71	0	-130	-73
Nettokassaflöde	-143	-249	-378	296	-148	129	-22	-474	255
Övriga poster	2	-59	-5	-19	-60	-61	-51	-81	-191
Nettoskuld utgående balans	-3 704	-3 563	-3 255	-2 872	-3 149	-2 941	-3 009	-3 704	-2 872

Kvartalsöversikt (forts.)

Resultatöversikt per kvartal – Segment

	2017			2016				HELÅR	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2016
Capio Norden									
Omsättning	2 007	2 211	2 153	2 009	1 721	1 950	1 904	8 380	7 584
Omsättningstillväxt, %	16,6	13,4	13,1	6,0	4,3	5,1	3,4	12,2	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	4,3	2,4	4,9	4,3	3,3	4,7	3,0	3,9	3,8
EBITDAR	266	254	260	245	224	233	210	1 025	912
Marginal, %	13,3	11,5	12,1	12,2	13,0	11,9	11,0	12,2	12,0
EBITDA	153	142	152	146	127	137	112	593	522
Marginal, %	7,6	6,4	7,1	7,3	7,4	7,0	5,9	7,1	6,9
EBITA	107	97	109	108	88	98	77	421	371
Marginal, %	5,3	4,4	5,1	5,4	5,1	5,0	4,0	5,0	4,9
Capio Frankrike									
Omsättning	1 188	1 379	1 434	1 394	1 196	1 336	1 387	5 395	5 313
Omsättningstillväxt, %	-0,7	3,2	3,4	5,3	3,4	2,5	5,6	2,9	4,2
Organisk omsättningstillväxt, %	-0,8	-1,1	0,7	0,2	2,2	2,0	5,1	-0,2	2,4
EBITDAR	111	208	250	203	162	220	247	772	832
Marginal, %	9,4	15,1	17,4	14,6	13,5	16,5	17,8	14,3	15,7
EBITDA	29	124	170	123	82	143	170	446	518
Marginal, %	2,4	9,0	11,9	8,8	6,9	10,7	12,2	8,3	9,7
EBITA	-31	64	111	65	22	85	111	209	283
Marginal, %	-2,6	4,6	7,7	4,7	1,8	6,4	8,0	3,9	5,3
Capio Tyskland									
Omsättning	260	291	327	322	251	287	312	1 200	1 172
Omsättningstillväxt, %	3,6	1,4	4,8	10,3	1,2	2,1	-3,7	5,1	2,4
Organisk omsättningstillväxt, %	2,4	-4,6	4,6	5,5	-0,3	8,6	1,7	2,0	4,0
EBITDAR	11	16	50	47	11	24	42	124	124
Marginal, %	4,2	5,5	15,3	14,6	4,4	8,4	13,5	10,3	10,6
EBITDA	6	12	45	43	8	19	38	106	108
Marginal, %	2,3	4,1	13,8	13,4	3,2	6,6	12,1	8,8	9,2
EBITA	-2	4	39	36	2	13	32	77	83
Marginal, %	-0,8	1,4	11,9	11,2	0,8	4,5	10,2	6,4	7,1
Övrigt									
Omsättning	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EBITDAR	-19	-23	-23	-21	-16	-21	-23	-86	-81
EBITDA	-20	-22	-25	-23	-17	-23	-24	-90	-87
EBITA	-21	-23	-27	-26	-18	-24	-25	-97	-93
Elimineringar									
Omsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EBITA	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capio-koncernen									
Omsättning	3 455	3 881	3 914	3 725	3 168	3 573	3 603	14 975	14 069
Omsättningstillväxt, %	9,1	8,6	8,6	6,1	3,7	3,8	3,6	8,1	4,3
Organisk omsättningstillväxt, %	2,2	0,5	3,3	2,9	2,6	4,0	3,7	2,2	3,3
EBITDAR	369	455	537	474	381	456	476	1 835	1 787
Marginal, %	10,7	11,7	13,7	12,7	12,0	12,8	13,2	12,3	12,7
EBITDA	168	256	342	289	200	276	296	1 055	1 061
Marginal, %	4,9	6,6	8,7	7,8	6,3	7,7	8,2	7,0	7,5
EBITA	53	142	232	183	94	172	195	610	644
Marginal, %	1,5	3,7	5,9	4,9	3,0	4,8	5,4	4,1	4,6

Kvartalsöversikt (forts.)

Sysselsatt kapital per kvartal – Segment

	2017			2016			
	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar
Capio Norden							
Sysselsatt kapital	3 680	3 596	3 492	2 932	3 138	2 903	2 763
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,4	11,2	11,5	12,7	11,5	12,2	11,7
Capio Frankrike							
Sysselsatt kapital	4 364	4 375	4 191	4 239	4 371	4 222	4 184
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,8	6,0	6,8	6,7	6,6	6,8	6,9
Capio Tyskland							
Sysselsatt kapital	1 185	1 179	1 095	1 109	1 092	1 061	1 048
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,5	6,9	8,2	7,5	7,2	7,4	6,8
Övrigt							
Sysselsatt kapital	8	0	101	64	-66	20	174
Elimineringar							
Sysselsatt kapital	-	-	-	-	-	-	-
Capio-koncernen							
Sysselsatt kapital	9 237	9 150	8 879	8 344	8 535	8 206	8 169
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	7,1	7,7	7,7	7,5	7,7	7,3

Nettocapex per kvartal – Segment

	2017			2016				HELÅR	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2016
Capio Norden									
Nettocapex	-37	-31	-37	-45	-28	-51	-44	-150	-168
I % av omsättningen, Norden	1,8	1,4	1,7	2,2	1,6	2,6	2,3	1,8	2,2
Capio Frankrike									
Nettocapex	-58	-39	-24	-76	-70	-57	-41	-197	-244
I % av omsättningen, Frankrike	4,9	2,8	1,7	5,5	5,9	4,3	3,0	3,7	4,6
Capio Tyskland									
Nettocapex	-11	-14	-4	-10	-10	-5	-10	-39	-35
I % av omsättningen, Tyskland	4,2	4,8	1,2	3,1	4,0	1,7	3,2	3,3	3,0
Övrigt									
Nettocapex	-2	-1	-2	-7	-3	0	-1	-12	-11
Capio-koncernen									
Nettocapex	-108	-85	-67	-138	-111	-113	-96	-398	-458
I % av omsättningen, Capio-koncernen	3,1	2,2	1,7	3,7	3,5	3,2	2,7	2,7	3,3

Definitioner

Key performance indicators

Antal öppenvårdstillfällen Antalet vårdtillfällen för patienter inskrivna i vårdverksamheten kortare än 24 timmar.

Antal slutenvårdstillfällen Antalet vårdtillfällen för patienter inskrivna i vårdverksamheten längre än 24 timmar.

Medelvårdtid (AVLOS) Genomsnittlig tid som ett slutenvårdstillfälle varar mätt i dygn. Presenterad AVLOS exkluderar psykiatri, rehabilitering, omsorgs- och ätstörningspatienter. För Frankrike har AVLOS även justerats för skiftet mellan sluten- och öppenvårdsbehandlingar. Dessa justeringar har gjorts i syfte att visa en AVLOS som är jämförbar mellan segment och över tid.

Antal medarbetare Antalet anställda uttryckt som heltids-tjänster i genomsnitt under året.

Resultaträkning

Total omsättningstillväxt, % Ökning av omsättningen under perioden uttryckt i procent av föregående års omsättning.

Organisk omsättningstillväxt, % Total omsättningsökning under innevarande period justerat för förvärv/avyttringar samt förändringar i valutakurser i förhållande till total omsättning under föregående år justerat för avyttringar.

EBITDAR EBITDA justerat för lokalhyror.

EBITDA EBITA justerat för avskrivningar och nedskrivningar på operativa anläggningstillgångar.

EBITA Rörelseresultat före avskrivningar av koncernmässiga övervärden samt omstrukturering- och andra engångsposter och förvärvsrelaterade kostnader. Capios definition av EBITA kan skilja sig från definitionen i andra företag.

Omstrukturering- och andra engångsposter består av poster som avser omstrukturering eller integration av förvärvade verksamheter, strukturella projekt samt effekter från avvecklade och avyttrade verksamheter som ligger utanför kärnverksamheten.

Rörelseresultat (EBIT) Rörelseresultat före ränteposter och inkomstskatt.

Periodens resultat, justerat Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för avskrivningar på koncernmässiga övervärden, omstrukturering- och andra engångsposter, förvärvsrelaterade kostnader och nedskrivning av kapitaliserade lånekostnader, netto efter inkomstskatt.

Resultat per aktie (före utspädning) Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie före utspädning.

Resultat per aktie (efter utspädning) Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, exklusive nettokostnaden avseende de utestående konvertibla förlagslån som emitterades under det tredje kvartalet 2016, i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden inklusive effekter från de konvertibla förlagslånen. Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie efter utspädning.

Justerat resultat per aktie (före utspädning) Periodens resultat, justerat, hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden. Se not 2 för beräkningar av justerat resultat per aktie före utspädning.

Justerat resultat per aktie (efter utspädning) Periodens resultat, justerat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, exklusive nettokostnaden avseende de utestående konvertibla förlagslån som emitterades under det tredje kvartalet 2016, i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden inklusive effekter från de konvertibla förlagslånen. Se not 2 för beräkningar av justerat resultat per aktie efter utspädning.

Sysselsatt kapital och finansiering

Nettokundfordringar och DSO Kundfordringar och upplupen produktion minus avsättning för osäkra fordringar och förskott från kunder. DSO, Days sales outstanding, genomsnittligt antal kreditdagar för omsättningen per balansdagen.

Operativt sysselsatt kapital består av ej räntebärande operativa tillgångar och skulder, främst operativa anläggningstillgångar, nettokundfordringar, leverantörsskulder och övriga operativa tillgångar och skulder.

Övrigt sysselsatt kapital består av förvärvsrelaterade övervärden (fastigheter, goodwill, varumärke och övriga övervärden), skattefordringar och -skulder samt övriga icke operativa poster inom sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital Sysselsatt kapital inkluderar alla icke-räntebärande tillgångar och skulder såväl som avsättningar för ersättning till anställda.

Avkastning på sysselsatt kapital RTM EBITA i procent av sysselsatt kapital.

Nettoskuld Koncernens räntebärande tillgångar och skulder justerade för likvida medel.

Finansiell leverage Finansiell leverage är utgående balans av nettoskuden i relation till RTM EBITDA.

Kassaflöde

Nettocapex Investeringar i anläggningstillgångar, netto efter avyttringar av anläggningstillgångar exklusive poster under perioden som klassats som icke-operativa.

Nettoinvesteringar Investeringar i anläggningstillgångar, netto efter avyttringar av anläggningstillgångar, avskrivningar och nedskrivningar, exklusive poster under perioden som klassats som icke-operativa.

Operativt kassaflöde Operativt kassaflöde är hänförligt till EBITA, justerat för nettoinvesteringar och förändringar i rörelsekapital.

Fritt kassaflöde före finansiella poster Motsvarar operativt kassaflöde efter betalda inkomstskatter.

Fritt kassaflöde efter finansiella poster Motsvarar fritt kassaflöde före finansiella poster efter betalt finansnetto.

Kassagenerering Kassagenerering i % är definierad som kassaflöde dividerat med EBITA.

Förvärv och avyttringar av bolag i den operativa kassaflödesanalysen relaterar till den totala nettoskuldspåverkan.

Övrigt

RTM Rullande 12-månadersperiod.

Presentation av delårsrapporten

Investerare, analytiker och media inbjuds att delta i en telefonkonferens den 27 oktober 2017 kl. 09.30 svensk tid. VD och koncernchef Thomas Berglund och CFO Olof Bengtsson presenterar rapporten och svarar på frågor (på engelska). Telefonkonferensen kan följas live via en ljudsändning på www.capio.com. För att följa telefonkonferensen, vänligen anmäl er på www.capio.com och ring in fem minuter i förväg.

Sverige: + 46 8 566 426 93
Storbritannien: + 44 203 008 98 04
USA: +1 855 753 22 37
Finland: +35 898 171 04 93
Frankrike: +33 170 75 07 12

Presentationbilder kommer att finnas tillgängliga på www.capio.com före telefonkonferensens början.

En inspelad ljudsändning av telefonkonferensen kommer att göras tillgänglig på www.capio.com under eftermiddagen.

Finansiell kalender

7 februari 2018, Helårsrapport januari – december 2017
3 maj 2018, Delårsrapport januari – mars 2018
3 maj 2018, Årsstämma 2018
20 juli 2018, Delårsrapport januari – juni 2018
30 oktober 2018, Delårsrapport januari – september 2018

Capios årsstämma kommer att hållas i Göteborg torsdagen den 3 maj 2018. Capios årsredovisning 2017 kommer att finnas tillgänglig på www.capio.com i april 2018.

För ytterligare information

Thomas Berglund, VD och koncernchef
Telefon: +46 733 88 86 00 | E-post: thomas.berglund@capio.com

Olof Bengtsson, CFO
Telefon: +46 761 18 74 69 | E-post: olof.bengtsson@capio.com

Kristina Ekeblad, Investor Relations Manager
Telefon: +46 708 31 19 40 | E-post: kristina.ekeblad@capio.com

Henrik Brehmer, SVP Group Communication & Public Affairs
Telefon: +46 761 11 34 14 | E-post: henrik.brehmer@capio.com

För ytterligare information rörande Capios IR-aktiviteter, se www.capio.com

Denna information är sådan som Capio AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktperson Henrik Brehmers försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2017 kl. 08.00 svensk tid.

Om Capio

Capio AB (publ) är en ledande paneuropeisk vårdgivare som erbjuder ett brett vårdutbud av hög kvalitet inom medicin, kirurgi och psykiatri genom sina sjukhus, specialistkliniker och primärvårdsenheter. Sedan den danska verksamheten förvärvades i början av 2017 är Capio verksamt i fem länder: Sverige, Norge, Danmark, Frankrike och Tyskland. Under 2016 tog Capios 12 435 medarbetare emot 4,7 miljoner patientbesök i Koncernens verksamheter, med en omsättning om 14 069 MSEK. Capios verksamhet är geografiskt uppdelad i tre rörelsesegment: Norden (54% av Koncernens omsättning 2016), Frankrike (38% av Koncernens omsättning 2016) och Tyskland (8% av Koncernens omsättning 2016). För mer information om Capio se www.capio.com/sv.

En pålitlig, långsiktig partner för den offentliga sjukvården

VÄRDERINGAR

Kvalitet. Medkänsla. Ansvar

MISSION

Bota. Lindra. Trösta

VISION

Bästa möjliga livskvalitet för varje patient



Genom att leverera högkvalitativ sjukvård med en ansvarsfull och effektiv resursanvändning är Capios målsättning att vara förstahandsvalet bland vårdgivare och för medarbetare samt en långsiktigt attraktiv investering.

Läs mer om Capios roll i samhället
i Capio Årsredovisning 2016
sidorna 24-35.

Capio AB (publ)
Box 1064
405 22 Göteborg
Besöksadress: Lilla
Bommen 5

Tel: +46 31 732 40 00
E-post: info@capio.com
www.capio.com