

Capio AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2016

Juli – september 2016

- Omsättning 3 168 MSEK (3 055). Organisk omsättningstillväxt 2,6% (2,3) och total omsättningstillväxt 3,7% (1,1)
- Rörelseresultat (EBITDA)¹ 200 MSEK (188) och marginal 6,3% (6,2). EBITDA ökade med 6,4%
- Rörelseresultat (EBITA)¹ 94 MSEK (86) och marginal 3,0% (2,8). EBITA ökade med 9,3%
- Rörelseresultat (EBIT) 72 MSEK (67) och marginal 2,3% (2,2). EBIT ökade med 7,5%
- Periodens resultat¹ 34 MSEK (29) och periodens justerade resultat¹ 46 MSEK (45). Resultat per aktie efter utspädning² 0,24 SEK (0,20) och justerat resultat per aktie efter utspädning² 0,33 SEK (0,32)

Januari – september 2016

- Omsättning 10 344 MSEK (9 974). Organisk omsättningstillväxt 3,5% (2,9) och total omsättningstillväxt 3,7% (2,3)
- Rörelseresultat (EBITDA)¹ 772 MSEK (716) och marginal 7,5% (7,2). EBITDA ökade med 7,8%
- Rörelseresultat (EBITA)¹ 461 MSEK (413) och marginal 4,5% (4,1). EBITA ökade med 11,6%
- Rörelseresultat (EBIT) 405 MSEK (295) och marginal 3,9% (3,0). EBIT ökade med 37,3%
- Periodens resultat¹ 269 MSEK (71) och periodens justerade resultat¹ 306 MSEK (199). Resultat per aktie efter utspädning² 1,90 SEK (0,53) och justerat resultat per aktie efter utspädning² 2,16 SEK (1,52)

VD-kommentar:

“Fortsatt positiv utveckling i linje med våra planer – i kvartalet kompenserade Frankrike prissänkningen fullt ut.”

- Organisk omsättningstillväxt om 3% och EBITA-tillväxt om 9% för det säsongsmissigt svagare tredje kvartalet**
- Fortsatt positiv utveckling för Norden till följd av högre volymer och produktivitetsförbättringar**
- Frankrike förbättrades ytterligare under det tredje kvartalet vilket gav en rörelsemarginal (EBITA) på samma nivå som föregående år – på plan för att nå en marginalnivå för helåret 2016 som är i linje med 2015**
- Tyskland påverkades av lägre slutenvårdsvolymer i kvartalet, vilket resulterade i samma resultatnivå som föregående år**

Norden fortsatte att visa stabil omsättningstillväxt och resultatutveckling i linje med våra planer. Den organiska omsättningstillväxten var 3% i kvartalet och strax under 4% för de första nio månaderna. Rörelsemarginalen (EBITA) förbättrades både under kvartalet och de första nio månaderna jämfört med samma perioder 2015.

Produktivitetsförbättringarna inom Närsjukvården i Sverige fortsätter enligt plan. Capio S:t Görans sjukhus i Stockholm visade fortsatt en nära tvåsiffrig omsättningstillväxt till följd av skiftet av patientvolymer som förberedelse inför öppnandet av det mindre Nya Karolinska Sjukhuset (NKS). Den nya och större akutmottagningen på Capio S:t Görans som öppnades i slutet av april bidrar till den fortsatt goda tillväxten. Specialistvården växer framgångsrikt den geriatriska verksamheten och fortsätter arbetet med att stärka och fokusera erbjudandet på marknaden för fritt vårdval.

Under det tredje kvartalet har **Frankrike** fullt ut kompenserat för regeringens prissänkning om över 2% (från mars 2016). Marginalutvecklingen har förbättrats kvartal efter kvartal under

2016, i takt med att effekter från genomförda åtgärder blivit synliga i resultatet. Åtgärder för att ytterligare förbättra utvecklingen fortsätter under det fjärde kvartalet. Dessa åtgärder innefattar omorganisation av personal, mer effektiva inköp, fortsatta förbättringar av några få enheter som fortfarande inte är på plan samt vidareutveckling av medicinska specialiteter. Resterande marginalavvikelse jämfört med föregående år förväntas kompenseras under resterande del av året, vilket skapar en bra utgångspunkt för nästa års arbete med att fortsätta förbättra rörelsemarginalen i Frankrike.

Det är glädjande att se att patienttillväxten fortsatte att vara mycket stark i Frankrike under det tredje kvartalet med 6,1%. Detta reflekterar attraktionskraften i vårt fokus på Modern Medicin och det fortsatta skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar. Det kan noteras att läkare vid Capio Clinique du Tonkins hjärtklinik i Lyon genomförde den andra dagkirurgiska TAVI-operationen (byte av hjärklaff) någonsin i Frankrike under kvartalet.

Tyskland hade en svagare resultatutveckling än planerat under det tredje kvartalet då uppstarten efter sommarperioden var svagare än vanligt. Utvecklingen efter de första nio månaderna var stark och verksamheten är fortsatt positionerad för ytterligare förbättringar.

Fokus framöver är naturligtvis att säkra de nuvarande starka trenderna inom den befintliga verksamheten. Vårt fokus på e-hälsa för ökad tillgänglighet för patienterna, förbättrade arbetsflöden samt standardiserade medicinska processer fortsätter. Parallellt med detta söker vi fortsatt aktivt efter intressanta förvävsobjekt för att bredda vår närvaro och vårt medicinska utbud.

Thomas Berglund
VD och koncernchef

¹ Se s. 27 för definitioner av EBITDA och EBITA. Periodens resultat och periodens justerade resultat avser resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

Koncernen och segmenten i sammandrag

Capio-koncernen

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2016	2015	Förändr., %	2016	2015	Förändr., %	RTM	2015
Omsättning	3 168	3 055	3,7	10 344	9 974	3,7	13 856	13 486
Total omsättningstillväxt, %	3,7	1,1		3,7	2,3		3,2	2,2
Organisk omsättningstillväxt, %	2,6	2,3		3,5	2,9		3,3	2,9
Rörelseresultat (EBITDA)	200	188	6,4	772	716	7,8	1 057	1 001
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,3	6,2		7,5	7,2		7,6	7,4
Rörelseresultat (EBITA)	94	86	9,3	461	413	11,6	640	592
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,0	2,8		4,5	4,1		4,6	4,4
Rörelseresultat (EBIT)	72	67	7,5	405	295	37,3	581	471
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,3	2,2		3,9	3,0		4,2	3,5
Periodens resultat¹	34	29		269	71		392	194
Periodens resultat, justerat¹	46	45	2,2	306	199	53,8	433	326
Resultat per aktie efter utspädning ² , SEK	0,24	0,20		1,90	0,53		2,77	1,45
Justerat resultat per aktie efter utspädning ² , SEK	0,33	0,32		2,16	1,52		3,06	2,44
Nettocapex	-111	-115		-320	-260		-451	-391
I % av omsättning	3,5	3,8		3,1	2,6		3,3	2,9
Nettoskuld	3 149	3 231	-2,5	3 149	3 231	-2,5	3 149	2,936
Finansiell leverage	3,0	3,2		3,0	3,2		3,0	2,9

Segment

Capio Norden

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2016	2015	Förändr., %	2016	2015	Förändr., %	RTM	2015
Omsättning	1 721	1 650	4,3	5 575	5 347	4,3	7 471	7 243
Total omsättningstillväxt, %	4,3	0,4		4,3	1,5		3,7	1,6
Organisk omsättningstillväxt, %	3,3	4,2		3,7	4,8		3,8	4,6
Rörelseresultat (EBITDA)	127	115	10,4	376	322	16,8	512	458
Rörelsemarginal (EBITDA), %	7,4	7,0		6,7	6,0		6,9	6,3
Rörelseresultat (EBITA)	88	80	10,0	263	218	20,6	361	316
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,1	4,9		4,7	4,1		4,8	4,4
Rörelseresultat (EBIT)	68	55	23,6	218	165	32,1	309	256
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,0	3,3		3,9	3,1		4,1	3,5
Nettocapex	-28	-22		-123	-75		-183	-135
I % av omsättning	1,6	1,3		2,2	1,4		2,4	1,9

Capio Frankrike

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2016	2015	Förändr., %	2016	2015	Förändr., %	RTM	2015
Omsättning	1 196	1 157	3,4	3 919	3 774	3,8	5 243	5 098
Total omsättningstillväxt, %	3,4	2,8		3,8	5,5		3,5	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	2,2	-0,7		3,1	0,6		2,6	0,7
Rörelseresultat (EBITDA)	82	82	0,0	395	395	0,0	529	529
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,9	7,1		10,1	10,5		10,1	10,4
Rörelseresultat (EBITA)	22	21	4,8	218	216	0,9	288	286
Rörelsemarginal (EBITA), %	1,8	1,8		5,6	5,7		5,5	5,6
Rörelseresultat (EBIT)	25	30	-16,7	218	203	7,4	290	275
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,1	2,6		5,6	5,4		5,5	5,4
Nettocapex	-70	-78		-168	-153		-225	-210
I % av omsättning	5,9	6,7		4,3	4,1		4,3	4,1

Capio Tyskland

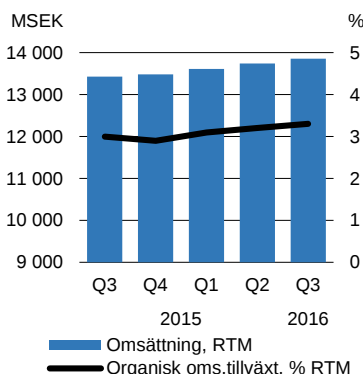
	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2016	2015	Förändr., %	2016	2015	Förändr., %	RTM	2015
Omsättning	251	248	1,2	850	853	-0,4	1 142	1 145
Total omsättningstillväxt, %	1,2	-0,8		-0,4	3,6		-1,0	2,0
Organisk omsättningstillväxt, %	-0,3	4,1		3,4	2,0		3,1	2,0
Rörelseresultat (EBITDA)	8	8	0,0	65	60	8,3	99	94
Rörelsemarginal (EBITDA), %	3,2	3,1		7,7	7,0		8,7	8,2
Rörelseresultat (EBITA)	2	2	0,0	47	42	11,9	79	74
Rörelsemarginal (EBITA), %	0,8	0,8		5,5	4,9		6,9	6,4
Rörelseresultat (EBIT)	-4	-6	33,3	33	23	43,5	78	68
Rörelsemarginal (EBIT), %	-1,6	-2,4		3,9	2,7		6,8	5,9
Nettocapex	-10	-13		-25	-29		-36	-40
I % av omsättning	4,0	5,2		2,9	3,4		3,2	3,5

¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare. Se not 2 för en avstämning mellan periodens resultat, rapporterat och justerat, och sidan 27 för definition av periodens justerade resultat.

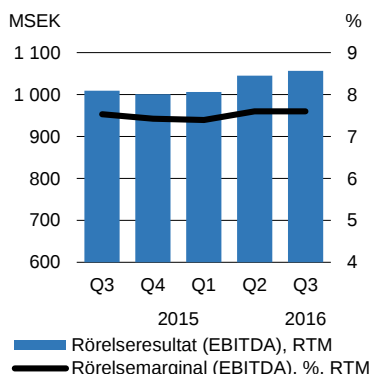
² Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie och justerat resultat per aktie (före och efter utspädning).

Finansiella mål

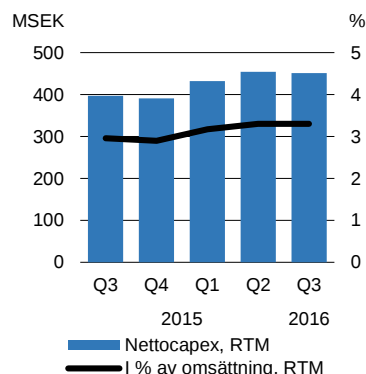
Omsättning och organisk oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)¹



Nettocapex och i % av omsättningen (RTM)



Omsättningstillväxt

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

Rörelseresultat (EBITDA)

- Målet är att genom produktivetsförbättringar och operationell leverage öka rörelseresultatet i en högre takt än omsättningstillväxten

Nettocapex

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

¹ Utveckling justerad för strukturella förändringar gjorda under 2014. Se Capio Årsredovisning 2015 not 33.

Att mäta Modern Medicin

Förbättrad medicinsk kvalitet är en förutsättning för en högre produktivitet och ett förbättrat resultat både medicinskt som 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 resultaten. 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 vanligtvis följs.

Medelvårdtid (AVLOS)

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 patienten lämna sjukhuset redan samma dag som ingreppet utförs. Den vetenskapliga bakgrunden till Modern Medicin utvecklades för 20 år sedan och utgick från att många 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 antingen användas till att behandla fler patienter i samma antal bäddar eller till att reducera resurserna.

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR					
AVLOS per segment, Dagar	2016	2015	%	2016	2015	%	RTM	2015	2014	%	2013	%
Capio Norden	4,04	4,11	-1,7	4,02	4,18	-3,8	4,00	4,12	4,16	-1,0	4,21	-1,2
Capio Norden exklusive geriatrik	2,75	2,86	-3,8	2,83	2,97	-4,7	2,83	2,93	3,01	-2,7	3,11	-3,2
Capio Frankrike	4,56	4,59	-0,7	4,45	4,64	-4,1	4,47	4,61	4,75	-2,9	4,93	-3,7
Capio Tyskland	4,79	4,83	-0,8	4,55	4,68	-2,8	4,52	4,61	4,82	-4,4	4,82	0,0
Capio-koncernen	4,47	4,52	-1,1	4,36	4,54	-4,0	4,36	4,49	4,63	-3,0	4,75	-2,5

Strategiskt fokus på Modern Medicin och snabb återhämtning (Rapid Recovery) liksom Modern Management fortsatte att korta medelvårdtiderna i alla segment under det tredje kvartalet. AVLOS-förkortningen under kvartalet påverkades av en tyngre patientmix, liksom det faktum att färre åtgärder genomförs under sommar-månaderna (semesterperioder). AVLOS-förkortningen under de första nio månaderna var -4%, positivt påverkad av kunskapsöverföringen inom Capio.



Operation vid Capio Movement i Halmstad, Sverige

¹ Se sidan 27 för definition.

Skiftet från slutenvårds- till dagkirurgi i Frankrike

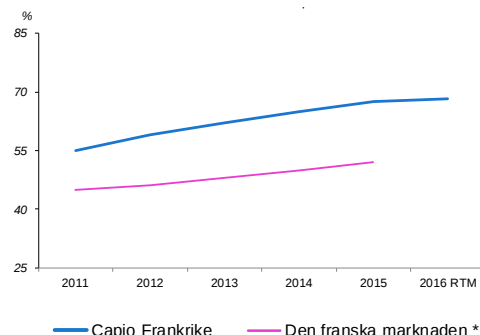
Genom sitt fokus på Modern Medicin och snabb återhämtning (Rapid Recovery) har Capiro Frankrike under de senaste fem åren framgångsrikt ökat andelen kirurgi som utförs i öppenvård.

Nya behandlingsmetoder har tillämpats av medicinska och ortopediska team, vilket har lett till mer skonsamma behandlingar för patienter. Utvecklingen stöds av nya sätt att förbereda patienten före ingreppet och följa upp efter behandling, bland annat genom digital kommunikation. I tillägg till ökningen av andelen dagkirurgi har detta fokus även förkortat AVLOS för jämförbara slutenvårdsbehandlingar. Andelen dagkirurgi fortsätter att öka och förväntas förbättras ytterligare över tid.



Höftprotesoperation i dagkirurgi i Bayonne, Frankrike

Andel dagkirurgi i Capiro Frankrike och för den franska marknaden*



Genomsnittlig förändring per år 2011-2015

Capiro Frankrike	Den franska markn. *
3,1	1,8

Källa: ATIH

* I slutet av 2015 beslutade ATIH att utöka omfattningen av behandlingar som inkluderas i det nyckeltal för andel dagkirurgi som publiceras, varför denna data skiljer något från vad som tidigare presenterats.

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

Höft- och knäprotesoperationer i Capiro Frankrike fortsatte att växa under de första nio månaderna 2016, positivt påverkat av tillämpningen av Modern Medicin, då fler läkare och patienter söker sig till våra sjukhus.

Medelvårdtiden fortsatte att minska och andelen patienter som kunde skrivas ut inom fyra dagar ökade med sju procentenheter jämfört med samma RTM-period förra året (september 2015 RTM uppgick till 43%). Antalet höft- och knäprotesoperationer som genomfördes i öppenvård i relation till total antal operationer fortsatte att öka under samma period. Det här är ett exempel på hur Capiro 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.

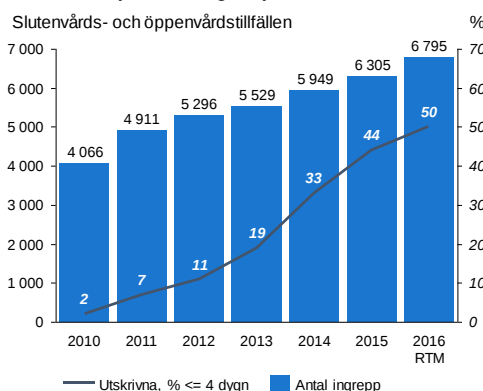
Utveckling av AVLOS för höft- och knäproteskirurgi 2011-2015

Capiro Frankrike Jan-Sep 2016 AVLOS var 4,6 dagar

Dagar	2011	2014	2015	2011-2014, %	2011-2015, %
Capiro Frankrike	8,2	5,6	5,0	-32	-39
Den franska marknaden	10,2	9,0	8,4	-12	-18
Capiro Sverige	3,9	3,3	2,7	-15	-31
Den svenska marknaden	-	4,7	-	-	-

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

Höft- och knäproteskirurgi Capiro Frankrike



Genomförda i öppenvård: 0 1 8 26 160 450 517
Antal

Koncernens utveckling

Capio-koncernen

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2016	2015	Förändr., %	2016	2015	Förändr., %	RTM	2015
KPI; Produktion, produktivitet och resurser								
Antal öppenvårdstillfällen	967,6	980,2	-1,3	3 213,7	3 215,9	-0,1	4 396,0	4 398,2
Antal slutenvårdstillfällen	50,1	50,1	0,0	168,6	164,9	2,2	226,2	222,5
Antal vårdtillfällen, tusental	1 017,7	1 030,3	-1,2	3 382,3	3 380,8	0,0	4 622,2	4 620,7
AVLOS, Dagar	4,47	4,52	-1,1	4,36	4,54	-4,0	4,36	4,49
Antal medarbetare (FTE)	12 359	12 233	1,0	12 430	12 345	0,7	12 386	12 360
Resultaträkning								
Omsättning	3 168	3 055	3,7	10 344	9 974	3,7	13 856	13 486
Total omsättningstillväxt, %	3,7	1,1		3,7	2,3		3,2	2,2
Organisk omsättningstillväxt, %	2,6	2,3		3,5	2,9		3,3	2,9
Rörelseresultat (EBITDA)	200	188	6,4	772	716	7,8	1 057	1 001
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,3	6,2		7,5	7,2		7,6	7,4
Rörelseresultat (EBITA)	94	86	9,3	461	413	11,6	640	592
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,0	2,8		4,5	4,1		4,6	4,4
Periodens resultat¹	34	29		269	71		392	194
Periodens resultat, justerat²	46	45	2,2	306	199	53,8	433	326
Resultat per aktie efter utspädning ² , SEK	0,24	0,20		1,90	0,53		2,77	1,45
Justerat resultat per aktie efter utspädning ² , SEK	0,33	0,32		2,16	1,52		3,06	2,44

Juli – september 2016

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer (inklusive patientmix) i Norden och Frankrike. Den organiska omsättningstillväxten var högre än patienttillväxten, främst påverkad av en tyngre patientmix. Öppenvårdsvolymer ökade främst i Frankrike och Tyskland, medan de minskade i Norden till följd av ett avslutat kontrakt inom den psykiatriska vården samt färre antal vårdtillfällen inom primärvård. Slutenvårdsvolymer ökade främst i Norden och Frankrike genom en kombination av högre volymer och ett förvärv i Frankrike. Prisökningen var begränsad till följd av den generella prissänkningen i Frankrike.

Resultatförbättringen var driven av omsättningstillväxt i kombination med operationell leverage från produktivitetsförbättringar i Norden och Frankrike. I Frankrike påverkades resultat- och marginalutvecklingen av den generella prissänkningen, men takten förbättrades jämfört med de första sex månaderna till följd av de pågående åtgärderna. Strategiskt fokus på Modern Medicin och Rapid Recovery liksom Modernt Management resulterade i kortare AVLOS i alla segment. AVLOS-förkortningen under kvartalet påverkades av en tyngre patientmix, liksom det faktum att färre åtgärder genomfördes under sommarmånaderna (semesterperioder). Patienttillväxten var lägre än ökningen av antalet FTE till följd av den tyngre patientmixen och effekter från förvärv.

Rörelseresultatet (EBIT) inkluderade avskrivningar på övervärden om -18 MSEK (-19) och omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader om -4 MSEK (0). Omstrukturerings- och andra engångsposter i kvartalet var främst hänförliga till förvärvsrelaterade kostnader.

Periodens resultat innehöll ett finansnetto om -29 MSEK (-33) och inkomstskatt om -9 MSEK (-6). Räntenettot påverkades positivt av lägre räntenivåer och negativt av de konvertibla förlagslån som emitterades i juli 2016. Den effektiva skattesatsen var 21% (18%).

Resultat per aktie efter utspädning var 0,24 SEK (0,20). Justerat resultat per aktie efter utspädning var 0,33 SEK (0,32). Den positiva utvecklingen var driven av ett förbättrat rörelseresultat i kombination med ett lägre finansnetto.

Januari – september 2016

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer i alla segment och positivt påverkad av en tyngre patientmix inom öppenvård. Öppenvårdsvolymer var lägre än föregående år på grund av Norden (ett avslutat kontrakt inom den psykiatriska vården samt färre antal vårdtillfällen inom primärvård) medan ökningen av antalet slutenvårdstillfällen var driven av en kombination av högre volymer och förvärv i Frankrike. Prisökningen var begränsad till följd av de generella prissänkningarna i Frankrike.

Resultatförbättringen var driven av omsättningstillväxt i kombination med operationell leverage från produktivitetsförbättringar i alla segment. Strategiskt fokus på Modern Medicin och Rapid Recovery liksom Modernt Management resulterade i kortare AVLOS i alla segment. I Frankrike påverkades resultatet och marginalen av de generella prissänkningarna, men marginalutvecklingen förbättrades jämfört med de första sex månaderna. Prissänkningen i Frankrike 2015 kompenenserades, medan åtgärder för att fullt ut kompensera 2016 års prissänkning fortsatt är under genomförande. Huvudsakliga åtgärder består av ytterligare omorganisationer av FTE genom förbättringar inom Modern Medicin och affärsutveckling samt mer effektiva inköp.

Rörelseresultatet (EBIT) inkluderade avskrivningar på övervärden om -56 MSEK (-55) och omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader om 0 MSEK (-63). Omstruktureringsposter bestod av ett netto av intäkter och kostnader relaterade till de pågående strukturella projekten i Frankrike samt av förvärvsrelaterade kostnader.

Periodens resultat innehöll ett finansnetto om -72 MSEK (-204) och inkomstskatt om -62 MSEK (-20). Räntenettot påverkades positivt av lägre räntenivåer samt av omfinansieringen och nyemissionen som gjordes i samband med börsnoteringen. Den effektiva skattesatsen var 19% (22%).

Resultat per aktie efter utspädning var 1,90 SEK (0,53). Justerat resultat per aktie efter utspädning var 2,16 SEK (1,52). Den positiva utvecklingen var främst driven av ett förbättrat rörelseresultat i kombination med ett lägre finansnetto.

¹ Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

Segmentens utveckling

Capio Norden

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2016	2015	Förändr., %	2016	2015	Förändr., %	RTM	2015
KPI; Produktion, produktivitet och resurser								
Antal öppenvårdstillfällen	782,4	811,5	-3,6	2 624,1	2 680,6	-2,1	3 616,5	3 673,0
Antal slutenvårdstillfällen	12,0	11,8	1,7	38,7	37,0	4,6	52,1	50,4
Antal vårdtillfällen, tusental	794,4	823,3	-3,5	2 662,8	2 717,6	-2,0	3 668,6	3 723,4
AVLOS, Dagar	4,04	4,11	-1,7	4,02	4,18	-3,8	4,00	4,12
Antal medarbetare (FTE)	5 721	5 709	0,2	5 762	5 737	0,4	5 774	5 755
Resultaträkning								
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 193	1 143	4,4	3 877	3 711	4,5	5 183	5 017
Omsättning slutenvårdstillfällen	492	467	5,4	1 588	1 518	4,6	2 125	2 055
Omsättning övrigt	36	40	-10,0	110	118	-6,8	163	171
Omsättning	1 721	1 650	4,3	5 575	5 347	4,3	7 471	7 243
Total omsättningstillväxt, %	4,3	0,4		4,3	1,5		3,7	1,6
Organisk omsättningstillväxt, %	3,3	4,2		3,7	4,8		3,8	4,6
Rörelseresultat (EBITDA)	127	115	10,4	376	322	16,8	512	458
Rörelsemarginal (EBITDA), %	7,4	7,0		6,7	6,0		6,9	6,3
Rörelseresultat (EBITA)	88	80	10,0	263	218	20,6	361	316
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,1	4,9		4,7	4,1		4,8	4,4
Kassaflöde								
Nettocapex	-28	-22		-123	-75		-183	-135
I % av omsättning	1,6	1,3		2,2	1,4		2,4	1,9

Capio Norden juli – september 2016

Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer inom fritt vårdval för specialistvård samt kontraktsverksamheter i Sverige. Den organiska omsättningstillväxten påverkades positivt av en tyngre patientmix och negativt av ett avslutat psykiatrikontrakt (-0,5% påverkan på den organiska omsättningstillväxten). Den totala omsättningstillväxten påverkades positivt av de under 2015 förvärvade verksamheterna i Norge. Det högre antalet slutenvårdstillfällen var främst relaterat till akut- och geriatrisk vård i Stockholm. Det lägre antalet öppenvårdstillfällen var fortsatt påverkad av det avslutade psykiatrikontraktet samt av primärvården i Stockholm.

Resultatet och marginalen påverkades positivt av den högre omsättningstillväxten i kombination med produktivetsförbättringar. Det pågående åtgärdsprogrammet för att öka produktiviteten inom primärvården går enligt plan, vilket påverkade resultatet och marginalen positivt. Strategiskt fokus på Modern Medicin och Modern Management fortsatte att korta AVLOS i kvartalet, trots en tyngre patientmix. Antalet FTE ökade mer än antal patienter till följd av den tyngre patientmixen samt förvärv.

Ökningen av nettocapex var främst en följd av timing av projekt.

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

Capio Norden januari – september 2016

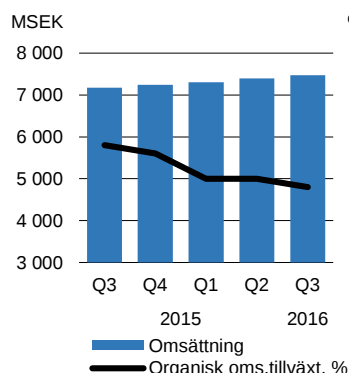
Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer inom fritt vårdval för specialistvård samt kontraktsverksamheter i Sverige i kombination med en tyngre patientmix inom öppenvård. Den organiska omsättningstillväxten påverkades negativt av ett avslutat psykiatrikontrakt (-0,5% påverkan på den organiska omsättningstillväxten). Den totala omsättningstillväxten påverkades positivt av de förvärvade verksamheterna i Norge och negativt av valutakursförändringar. Det högre antalet slutenvårdstillfällen var främst relaterat till akut- och geriatrisk vård i Stockholm. Det lägre antalet öppenvårdstillfällen var främst hänförligt till det avslutade psykiatrikontraktet samt till primärvården i Stockholm där landstinget gjort ändringar i modellen för fritt vårdval.

Resultatet och marginalen påverkades positivt av den högre omsättningstillväxten i kombination med produktivetsförbättringar. Förvärven i Norge påverkade resultatet positivt. Det pågående åtgärdsprogrammet för att öka produktiviteten inom primärvården har implementerats enligt plan, vilket påverkade resultatet och marginalen positivt. Strategiskt fokus på Modern Medicin och Modern Management resulterade i kortare AVLOS. Antalet FTEs ökade mer än antal patienter till följd av den tyngre patientmixen samt förvärv.

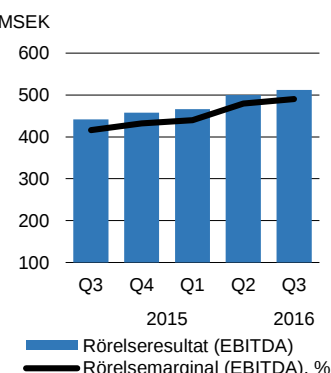
Nettocapex var främst relaterad till underhåll. Ökningen från 2015 var främst relaterad till den nya kåken på Capio S:t Göran.

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2015 till det tredje kvartalet 2016

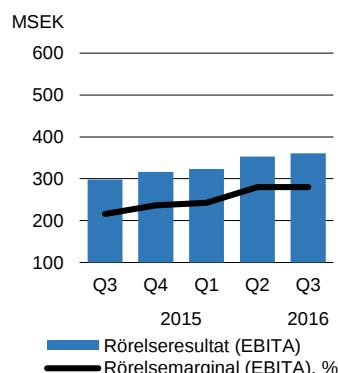
Omsättning och organisk oms.tillväxt (RTM)¹



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)¹



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)¹



¹ Utveckling justerad för överlämnandet av en nordisk kontraktsverksamhet under 2014. Se Capios årsredovisning 2015 not 33.

Segmentens utveckling (forts.)

Capio Frankrike

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2016	2015	Förändr., %	2016	2015	Förändr., %	RTM	2015
KPI; Produktion, produktivitet och resurser								
Antal öppenvårdstillfällen	136,9	127,3	7,5	445,0	410,6	8,4	590,9	556,5
Antal slutenvårdstillfällen	30,1	30,1	0,0	102,2	99,1	3,1	136,2	133,1
Antal vårdtillfällen, tusental	167,0	157,4	6,1	547,2	509,7	7,4	727,1	689,6
AVLOS, Dagar	4,56	4,59	-0,7	4,45	4,64	-4,1	4,47	4,61
Antal medarbetare (FTE)	5 388	5 268	2,3	5 419	5 285	2,5	5 397	5 296
Resultaträkning								
Omsättning öppenvårdstillfällen	338	320	5,6	1 163	1 075	8,2	1 547	1 459
Omsättning slutenvårdstillfällen	675	666	1,4	2 201	2 165	1,7	2 943	2 907
Omsättning övrigt	183	171	7,0	555	534	3,9	753	732
Omsättning	1 196	1 157	3,4	3 919	3 774	3,8	5 243	5 098
Total omsättningstillväxt, %	3,4	2,8		3,8	5,5		3,5	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	2,2	-0,7		3,1	0,6		2,6	0,7
Rörelseresultat (EBITDA)	82	82	0,0	395	395	0,0	529	529
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,9	7,1		10,1	10,5		10,1	10,4
Rörelseresultat (EBITA)	22	21	4,8	218	216	0,9	288	286
Rörelsemarginal (EBITA), %	1,8	1,8		5,6	5,7		5,5	5,6
Kassaflöde								
Nettocapex	-70	-78		-168	-153		-225	-210
I % av omsättning	5,9	6,7		4,3	4,1		4,3	4,1

Capio Frankrike juli – september 2016

Organisk omsättningstillväxt var driven av patienttillväxt i samtliga sju regioner, positivt påverkad av genomförda expensionsprojekt och fler läkare. Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte medan antalet slutenvårdstillfällen var stabilt till följd av en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Den organiska omsättningstillväxten påverkades negativt av den generella prissänkningen om -2,15% från den 1 mars 2016; vilken totalt sett påverkade omsättning och resultat i kvartalet med -16 MSEK, motsvarade -1,6% av den medicinska omsättningen. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 2,4% (0,7).

Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av volymtillväxten och den fortsatta implementeringen av strategin för Modern Medicin och Rapid Recovery. AVLOS fortsatte att minska, men takten påverkades av en tyngre patientmix, liksom det faktum att färre åtgärder genomförs under sommarmånaderna (semesterperioder). Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av produktivitetsförbättringar och högre volymer och negativt av prissänkningen. Prisförändringen kompensades fullt ut i kvartalet till följd av positiva effekter av de pågående åtgärderna, vilket resulterade i en marginal för kvartalet som var i nivå med motsvarande period föregående år.

Nettocapex påverkades av expensionsprojekt som görs för att stödja strategin inom Modern Medicin. Nettocapex 2015 påverkades av öppnandet av sjukhuset Belharra i Bayonne samt av avyttringar av tillgångar som inte tillhörde kärnverksamheten (8 MSEK).

Capio Frankrike januari – september 2016

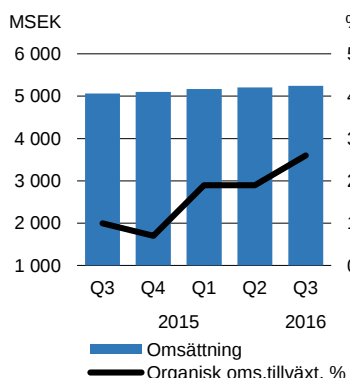
Organisk omsättningstillväxt var driven av patienttillväxt i samtliga sju regioner, positivt påverkad av genomförda expensionsprojekt och fler läkare. Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte medan ökningen av antalet slutenvårdstillfällen var driven av en kombination av organisk tillväxt och förvärven. Organisk omsättningstillväxt och resultat påverkades negativt med -64 MSEK från prissänkningarna under 2016 och 2015, vilket totalt motsvarade -2,0% av den medicinska omsättningen. Den nationella läkarstrejken i första kvartalet 2015 i kombination med förvärv/avyttringar påverkade tillväxten av omsättning och patienter positivt under 2016. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 3,9% (1,8).

Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av volymtillväxten och implementeringen av strategin för Modern Medicin och Rapid Recovery. AVLOS fortsatte att minska vilket kommer att leda till ytterligare förbättringar i personalproduktivitet över tid. Rörelseresultatet och marginalen påverkades negativt av prissänkningar. Prissänkningen 2015 kompensades medan åtgärder för att fullt ut kompensera för 2016 års prissänkning är under genomförande. Huvudsakliga åtgärder består av ytterligare omorganiseringar av FTE genom förbättringar inom Modern Medicin och affärsutveckling samt mer effektiva inköp.

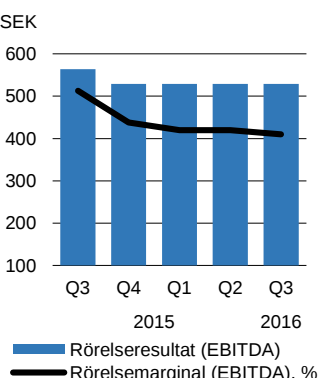
Nettocapex var främst relaterat till underhåll. De första nio månaderna 2015 påverkades positivt av avyttringen av tillgångar som inte tillhörde kärnverksamheten (33 MSEK).

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2015 till det tredje kvartalet 2016

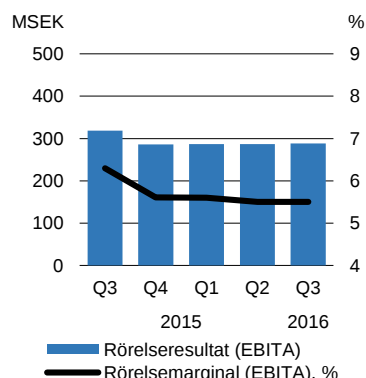
Omsättning och organisk oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)



Segmentens utveckling (forts.)

Capio Tyskland

	JUL - SEP			JAN - SEP			HELÅR	
	2016	2015	Förändr., %	2016	2015	Förändr., %	RTM	2015
KPI; Produktion, produktivitet och resurser								
Antal öppenvårdstillfällen	48,3	41,4	16,7	144,6	124,7	16,0	188,6	168,7
Antal slutenvårdstillfällen	8,0	8,2	-2,4	27,7	28,8	-3,8	37,9	39,0
Antal vårdtillfällen, tusental	56,3	49,6	13,5	172,3	153,5	12,2	226,5	207,7
AVLOS, Dagar	4,79	4,83	-0,8	4,55	4,68	-2,8	4,52	4,61
Antal medarbetare (FTE)	1 210	1 222	-1,0	1 210	1 289	-6,1	1 215	1 275
Resultaträkning								
Omsättning öppenvårdstillfällen	30	25	20,0	94	82	14,6	126	114
Omsättning slutenvårdstillfällen	212	217	-2,3	729	746	-2,3	989	1 006
Omsättning övrigt	9	6	50,0	27	25	8,0	27	25
Omsättning	251	248	1,2	850	853	-0,4	1 142	1 145
Total omsättningstillväxt, %	1,2	-0,8		-0,4	3,6		-1,0	2,0
Organisk omsättningstillväxt, %	-0,3	4,1		3,4	2,0		3,1	2,0
Rörelseresultat (EBITDA)	8	8	0,0	65	60	8,3	99	94
Rörelsemarginal (EBITDA), %	3,2	3,1		7,7	7,0		8,7	8,2
Rörelseresultat (EBITA)	2	2	0,0	47	42	11,9	79	74
Rörelsemarginal (EBITA), %	0,8	0,8		5,5	4,9		6,9	6,4
Kassaflöde								
Nettocapex	-10	-13		-25	-29		-36	-40
I % av omsättning	4,0	5,2		2,9	3,4		3,2	3,5

Capio Tyskland juli – september 2016

Organisk omsättningstillväxt påverkades av lägre slutenvårdsvolymer, vilket endast delvis kompensades av något högre priser. Det lägre antalet slutenvårdstillfällen i kvartalet var främst en följd av att uppstarten efter semesterperioden var svagare än vanligt, delvis på grund av det vackra vädret i september. Tillväxten av öppenvårdsvolymer var driven av utökade auktorisationer inom öppenvård. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt -0,3% (2,7).

Rörelseresultatet och marginalen påverkades negativt av de lägre slutenvårdsvolymer och positivt av produktivetsförbättringar vid de allmänna sjukhusen. Strategiskt fokus på Modern Medicin resulterade i kortare AVLOS, men takten påverkades av det faktum att färre åtgärder genomförs under sommarmånaderna (semesterperioder). Antalet FTE minskade till följd av produktivetsförbättringar.

Nettocapex var främst relaterat till underhåll. Minskningen av nettocapex jämfört med det tredje kvartalet 2015 var främst hänförlig till det pågående fastighetsprojektet vid ett av de allmänna sjukhusen (kommer att slutföras under 2016).

Capio Tyskland januari – september 2016

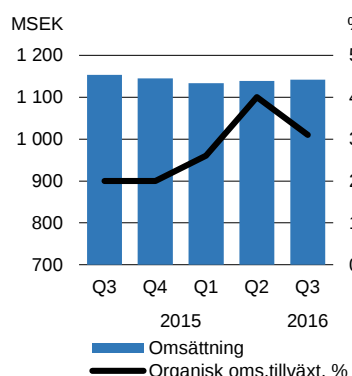
Organisk omsättningstillväxt påverkades positivt av högre öppenvårdsvolymer och något högre priser. Patienttillväxten var driven av nya medicinska specialiteter (främst utökade auktorisationer inom öppenvård) vid några av de allmänna sjukhusen. Total patient- och omsättningstillväxt påverkades negativt av avyttringen av sjukhuset Maximilian som gjordes per den 30 juni 2015. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt -0,4% (0,0).

Rörelseresultatet och marginalen påverkades positivt av volymtillväxt och produktivetsförbättringar vid de allmänna sjukhusen, trots de lägre slutenvårdsvolymer till följd av den svagare uppstarten efter semesterperioden i september. Strategiskt fokus på Modern Medicin resulterade i kortare AVLOS, men en tyngre patientmix reducerade förbättringstakten. Antalet FTE minskade till följd av avyttringen av sjukhuset Maximilian samt produktivetsförbättringar.

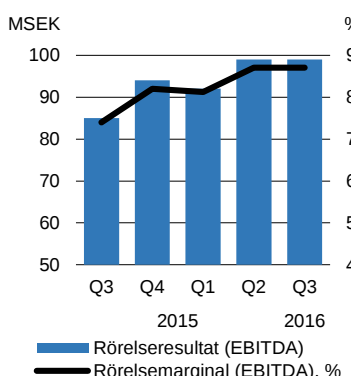
Nettocapex var främst relaterat till underhåll och till fastighetsprojektet vid ett av de allmänna sjukhusen (kommer att slutföras under 2016).

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2015 till det tredje kvartalet 2016

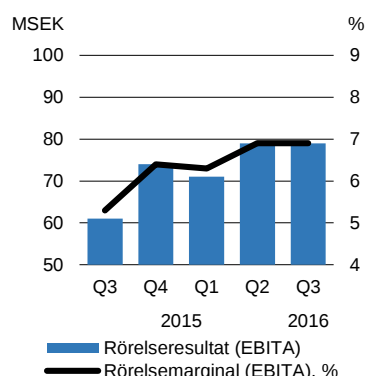
Omsättning och oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)



Kassaflöde

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Capio-koncernen						
Nettoskuld ingående balans	-2 941	-3 031	-2 936	-3 440	-3 231	-3 440
Rörelseresultat (EBITA)	94	86	461	413	640	592
Investeringar	-111	-123	-322	-297	-457	-432
Avyttringar anläggningstillgångar	0	8	2	37	6	41
Nettocapex	-111	-115	-320	-260	-451	-391
<i>I % av omsättning</i>	<i>3,5</i>	<i>3,8</i>	<i>3,1</i>	<i>2,6</i>	<i>3,3</i>	<i>2,9</i>
Återföring avskrivningar	106	102	311	303	417	409
Nettoinvesteringar	-5	-13	-9	43	-34	18
Förändring av nettokundfordringar	110	29	6	-88	83	-11
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-262	-138	-246	-61	-210	-25
Operativt kassaflöde	-63	-36	212	307	479	574
Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	-67,0	-41,9	46,0	74,3	74,8	97,0
Betalda skatter	-11	-26	-40	-36	-46	-42
Fritt kassaflöde före finansiella poster	-74	-62	172	271	433	532
Fritt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	-78,7	-72,1	37,3	65,6	67,7	89,9
Betalda finansiella poster netto	-24	-33	-67	-133	-87	-153
Fritt kassaflöde efter finansiella poster	-98	-95	105	138	346	379
Fritt kassaflöde efter finansiella poster i % av rörelseresultat (EBITA)	-104,3	-110,5	22,8	33,4	54,1	64,0
Förvärv/avyttringar av bolag	-16	-25	-19	-43	-43	-67
Erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter	-32	4	-54	-453	-11	-410
Ägartransaktioner	-2	-1	-73	666	-72	667
Nettokassaflöde	-148	-117	-41	308	220	569
Nettokassaflöde, i % av rörelseresultat (EBITA)	-157,4	-136,0	-8,9	74,6	34,4	96,1
Övriga poster	-60	-83	-172	-99	-138	-65
Nettoskuld utgående balans	-3 149	-3 231	-3 149	-3 231	-3 149	-2 936

Kassaflöde juli – september 2016

Capex i kvartalet var främst relaterade till underhåll och lägre än föregående år som var påverkat av öppningen av sjukhuset Belharra i Bayonne under det tredje kvartalet 2015. Avskrivningarna var något högre föregående år till följd av högre capex under 2016. Den positiva förändringen av nettokundfordringar var främst relaterad till en förbättrad DSO i Norden och Frankrike. Övriga förändringar av rörelsekapitalet påverkades av normala säsongsvariationer från semesterperioderna under kvartalet. I tillägg påverkades kvartalet negativt av timingeffekter från reglering av skatteåterbetalningar samt hyresbetalningar i Frankrike.

Betald inkomstskatt påverkades av lägre preliminära skattebetalningar i Frankrike. Betalt finansnetto var lägre främst till följd av de lägre räntenivåerna. Utflödet från förvärv var relaterat till förvärven av två specialistverksamheter i Norden, vilka annonserades den 28 juni respektive den 31 augusti 2016. Erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter i kvartalet var främst hänförliga till reglering av poster från tidigare perioder.

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

Kassaflöde januari – september 2016

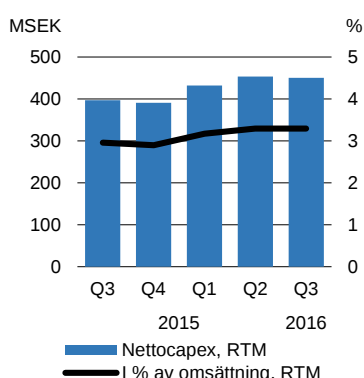
Capex var främst relaterade till underhåll och högre än 2015 till följd av den nya akuten på Capio S:t Görans och expansionsprojekt i Frankrike. 2015 påverkades positivt av avyttringen av tillgångar som inte tillhörde kärnverksamheten (37 MSEK). Avskrivningarna ökade jämfört med 2015 till följd av högre capex. Förändringen av nettokundfordringar var främst relaterad till en förbättrad DSO i Norden och Frankrike. Övriga rörelsekapitalförändringar påverkades av normala säsongsvariationer för det tredje kvartalet. I tillägg påverkades kassaflödet negativt av timing av betalningar (främst av en ändring från kvartals- till månadsvisa betalningar av sociala avgifter samt timingeffekter relaterade till skatteåter- och hyresbetalningar i Frankrike).

Betald inkomstskatt var främst relaterad till preliminära skattebetalningar i Frankrike. Betalt finansnetto var lägre pga lägre räntor samt den lägre skuldsättningen. Förvärv/avyttringar inkluderade förvärven i Norden (Q3), Frankrike (Q2) liksom en mindre hudverksamhet i Norge (Q2) och en öppenvårdsverksamhet i Tyskland (Q1). Utflödet från förvärv avsåg även en tilläggsköpeskilling i Norden. Erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter var främst relaterade till poster från 2015 och tidigare. Ägartransaktioner avsåg utdelning om 71 MSEK.

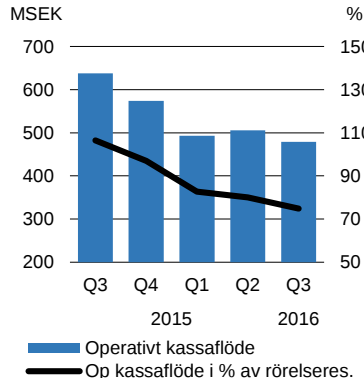
Övriga poster som påverkade nettoskulden var främst relaterade till valutakursförändringar och nya finansiella leasingavtal.

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2015 till det tredje kvartalet 2016

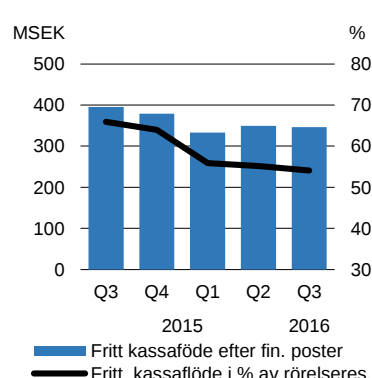
Nettocapex och i % av omsättning (RTM)



Operativt kassaflöde och i % av resultat (RTM)



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



Sysselsatt kapital och finansiering

	2016	2015	
	30 sep	31 dec	30 sep
Capio-koncernen			
Operativt sysselsatt kapital	1 614	1 388	1 533
I % av omsättning	11,7	10,3	11,4
Övrigt sysselsatt kapital	6 921	6 549	6 648
Sysselsatt kapital	8 535	7 937	8 181
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,5	7,5	7,3
Nettoskuld	3 149	2 936	3 231
Finansiell leverage	3,0	2,9	3,2
Eget kapital	5 386	5 001	4 950
Finansiering	8 535	7 937	8 181

Sysselsatt kapital per den 30 september 2016

Ökningen av operativt sysselsatt kapital jämfört med den 31 december 2015 var främst hänförlig till säsongsvariationer, högre nettocapex och valutakursförändringar. Ökningen jämfört med den 30 september 2015 var främst hänförlig till en ökning av operativa anläggningstillgångar och en ökning i övrigt operativt sysselsatt kapital, påverkad av timing av betalningar (timing i kombination med en ändring från kvartalsvisa till månadsvisa betalningar av sociala avgifter i Frankrike) samt av valutakursförändringar.

Jämfört med den 31 december 2015 påverkades totalt sysselsatt kapital negativt av ändringar i operativt sysselsatt kapital samt en väsentlig påverkan av valutakursförändringar (den svenska kronan försvagades jämfört med euron) och effekter från slutförda förvärv. Avkastningen på sysselsatt kapital var 7,5% (7,5 per den 31 december 2015), positivt påverkad av förbättringen av rörelseresultatet (EBITA) och negativt av högre sysselsatt kapital.

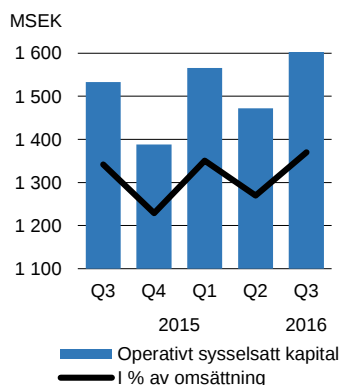
Finansiering per den 30 september 2016

Nettoskulden ökade jämfört med skulden per den 31 december 2015 till följd av det negativa nettokassaflödet (-41 MSEK), inklusive betalningen av utdelningen om 71 MSEK. I tillägg påverkade valutakursförändringar (den svenska kronan försvagades jämfört med euron) samt några tillkommande finansiella leasingavtal nettoskulden negativt. Finansiell leverage förbättrades jämfört med den 30 september 2015 till följd av ökningen av rörelseresultatet (EBITDA).

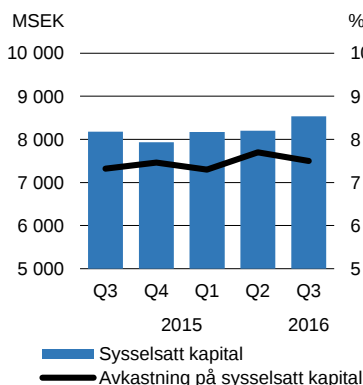
Det nya låneavtalet som ingicks i samband med börsnoteringen innehåller två finansiella kovenanter; en kovenant med maximalt tillåten finansiell leverage och en kovenant med en minimumnivå gällande räntetäckningsgrad. Per den 30 september 2016 uppfyllde Capio båda kovenanterna med god marginal.

Utvecklingen kvartalsvis från det tredje kvartalet 2015 till det tredje kvartalet 2016

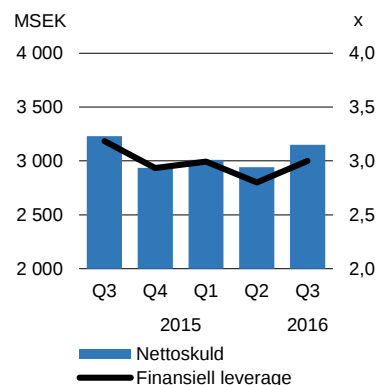
Operativt sysselsatt kapital och i % av omsättningen



Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital



Nettoskuld och finansiell leverage



Väsentliga händelser under perioden

Förvärv och avyttringar, januari – september 2016

Förvärv av Scanloc Healthcare AB (Sverige)

I enlighet med vad som offentliggjordes den 31 augusti 2016 förvärvades Scanloc Healthcare AB av Capio Specialistkliniker AB per den 30 september 2016. Bolaget är verksamt inom ögonsjukvård i Västra Götalandsregionen och Region Halland och omsatte under räkenskapsåret 2015/2016 cirka 37 MSEK och hade 35 anställda. Capio förvärvade 100% av aktierna och förvärvet konsoliderades i Capio från den 30 september 2016. Förvärvet stärker Capios vårderbjudande inom ögonsjukvård. Förvärvet förväntas ej påverka koncernens resultat under 2016.

Förvärv av Ultraljudsbarnmorskorna i Stockholm AB (Sverige)

I enlighet med vad som offentliggjordes den 28 juni 2016 förvärvades Ultraljudsbarnmorskorna i Stockholm AB av Capio Specialistkliniker AB per den 1 september 2016. Kliniken bedriver verksamhet från två lokaliseringar i Stockholm och erbjuder tjänster inom ultraljudsdiagnostik för gravida kvinnor. Under 2015 hade bolaget en omsättning om 13 MSEK och tio anställda. Capio förvärvade 70% av aktierna och förvärvet konsoliderades i Capio från den 1 september 2016. Sedan konsolideringen har verksamheten bidragit med 1 MSEK till koncernens omsättning. Förvärvet breddar Capios vårderbjudande inom mödravård i Stockholm. Förvärvet förväntas ej påverka koncernens resultat under 2016.

Förvärv av Clinique du Grand Large och avyttring av Capio Centre Bayard (Frankrike)

I enlighet med vad som offentliggjordes den 21 mars 2016 har Capio Frankrike tagit nästa steg i Medipôle Lyon Villeurbanne-projektet och per den 1 april 2016 förvärvades sjukhuset Clinique du Grand Large i Lyon, Frankrike, med årlig omsättning om 10 MEUR och 7 000 patienter, från Mutualité Française. Sjukhuset är specialiserat på kirurgi. Capio förvärvade 100% av aktierna och förvärvet konsoliderades i Capio från den 1 april 2016. Sedan konsolideringen har sjukhuset bidragit med 43 MSEK till koncernens omsättning. Från och med den 1 april 2016 har Capio Frankrike även avyttrat rehabiliteringsverksamheten på specialistkliniken Capio Centre Bayard i Lyon med årlig omsättning om 7 MEUR och 2 100 patienter, till Mutualité Française. Från och med den 1 april konsolideras inte längre Centre Bayard i Capio. Clinique du Grand Large/Capio Centre Bayard-transaktionerna förväntas netto inte ha någon väsentlig påverkan på Capio Frankrikes resultat eller finansiella ställning under 2016.

I tillägg inkluderade de första nio månaderna även förvärv av en öppenvårdsauktorisering i Tyskland och en mindre hudverksamhet i Norge samt en tilläggsköpeskilling som betalades ut inom Norden.

MSEK	Årlig omsättning	Enterprise value	Köpeskilling ¹	Goodwill ²	Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar
Ingående balans				5 289	1 402
Förvärv	154	39	40	38	23
Totala förvärv januari – september 2016	154	39	40	38	23
Avyttringar				-	-
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar				-	-34
Valutakursförändringar				177	41
Utgående balans				5 504	1 432

¹ Totalt kassautflöde från förvärv uppgick till -29 MSEK under januari – september 2016.

² Förvärvsbalanser är fortfarande preliminära.

Andra väsentliga händelser, januari – september 2016

Nordic Capital och Apax Europes försäljning av aktier i Capio AB (publ)

Den 13 september 2016 offentliggjorde Nordic Capital och Apax Europe att de tillsammans sålt 20 miljoner Capio-aktier till institutionella investerare. Efter försäljningen uppgick Nordic Capitals innehav i Capio till 18,8% (26 605 644 aktier) och Apax Europes innehav i Capio var 10,8% (15 176 793 aktier).

Konvertibla förlagslån till medarbetare

I enlighet med årsstämman beslut den 11 maj 2016 har Capio emitterat femåriga konvertibla förlagslån i SEK och EUR inom ramen för koncernens långsiktiga incitamentsprogram. Erbjudandet om att teckna konvertibla förlagslån riktade sig till samtliga medarbetare i koncernen. Totalt tecknade sig 731 medarbetare i de konvertibla förlagslånen med ett sammanlagt belopp om 155 MSEK, varav samtliga medlemmar av koncernledningen (23 MSEK) och 12 av 14 affärsområdes- och regionchefer (16 MSEK) deltog.

De konvertibla förlagslånen, som emitterats på marknadsmässiga villkor, är efterställda övriga skulder och uppgår totalt till

155 MSEK. Lånen är fördelade på ett lån i SEK uppgående till 134 MSEK till de anställda i Sverige och Norge samt två lån i EUR uppgående till 1 957 kEUR respektive 339 kEUR till de anställda i Frankrike och Tyskland. Lånen löper från och med den 8 juli 2016 till och med den 31 augusti 2021 såvida inte konvertering har skett dessförinnan. Konvertering till aktier i Capio kan ske mellan den 25 juli och den 15 augusti 2021.

Konverteringskursen, som enligt årsstämman beslut bestämdes till 120% av den genomsnittliga aktiekursen för Capio-aktien under perioden 11 till 18 maj 2016, är 52,86 SEK per aktie respektive 5,66 EUR per aktie. Vid full konvertering tillkommer 2 935 322 nya aktier i Capio AB (publ), vilket motsvarar en maximal utspädning om 2,08%.

Konvertibellånet i SEK löper med en marknadsmässig ränta som är baserad på 3 månader STIBOR plus en marginal på 5,23%, vilket ger en beräknad ränta om 4,77% för den initiala tremånadersperioden. Konvertibellånen i EUR löper med en fast marknadsmässig ränta om 4,54% under hela femårsperioden. Konvertiblerna kommer inte att noteras eller vara föremål för handel vid någon marknadsplats.

Väsentliga händelser under perioden (forts.)

Capio stärker ledningsfokus på Modern Medicin och Modernt Management

För att öka takten i genomförandet av Capios strategi – Modern Medicin och Modernt Management – har bolaget stärkt sitt fokus och sin koncernledningsorganisation per den 18 mars 2016. Koncernens ledning är organiserad i en koncernledning och i operationella ledningsteam för de tre geografiska segmenten – Capio Norden, Capio Frankrike och Capio Tyskland. Koncernledningen har ett nära samarbete med de operationella ledningsteamerna för att utveckla Capio i linje med dess strategi.

Koncernledning

Thomas Berglund VD och koncernchef och chef för Capio Norden, Olof Bengtsson CFO, Henrik Brehmer SVP Group Communication & Public Affairs, Philippe Durand Affärsområdeschef Capio Frankrike, Sveneric Svensson Chief Medical Officer (CMO) och François Demesmay Biträdande Chief Medical Officer (CMO). François har tidigare innehaft tjänsten som Chief Medical Officer (CMO) i Capio Frankrike.

Apax Europe och Apax Frances försäljning av aktier i Capio AB (publ)

Den 18 mars 2016 offentliggjorde Apax Europe och Apax France att de tillsammans sålt 18 miljoner Capio-aktier till institutionella investerare. Efter försäljningen uppgick Apax Europes innehav i Capio till 17,8% (25 176 793 aktier) medan Apax France inte längre ägde några aktier i Capio.

Tariffer för sjukvårdsersättning i Frankrike 2016

Den 8 mars 2016 meddelade den franska regeringen att tariffer för ersättning av sjukvård i Frankrike under 2016, sänks med -2,15%, jämfört med 2015 års nivåer. De nya tarifferna gäller från den 1 mars 2016. I mars 2015 sänktes tarifferna med -2,50%.

Capios verksamhetsmodell, baserad på Modern Medicin och Modernt Management, är uppbyggd för att driva kvalitet och produktivitet i sjukvård. Omfattande program för att kompensera tariffsänkningen 2015 har varit införda från det första kvartalet 2015. Sålunda är Capio bättre förberedda under 2016. Capio Frankrike ökar nu takten i dessa program inom sina 22 sjukhus och specialistkliniker för att fullt ut kompensera 2016 års tariffsänkningar.

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 2015.

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	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Omsättning	3 168	3 055	10 344	9 974	13 856	13 486
Direkta kostnader	-2 690	-2 610	-8 618	-8 392	-11 556	-11 330
Bruttoresultat	478	445	1 726	1 582	2 300	2 156
Administrationskostnader	-384	-359	-1 265	-1 169	-1 660	-1 564
Rörelseresultat (EBITA)	94	86	461	413	640	592
Avskrivningar på övervärden	-18	-19	-56	-55	-76	-75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader	-4	0	0	-63	17	-46
Rörelseresultat (EBIT)	72	67	405	295	581	471
Räntenetto	-20	-23	-56	-115	-76	-135
Övriga finansiella poster	-9	-10	-16	-89	-19	-92
Resultat efter finansiella poster	43	34	333	91	486	244
Inkomstskatt	-9	-6	-62	-20	-91	-49
Periodens resultat	34	28	271	71	395	195
Rörelseresultat (EBITDA)	200	188	772	716	1 057	1 001
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹	0,24	0,20	1,90	0,53	2,77	1,45
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹	0,33	0,32	2,16	1,52	3,06	2,44
Övrigt totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Säkring av investering i utländska dotterföretag	19	-5	33	7	26	0
Omräkningsdifferenser	57	74	135	-19	50	-104
Omvärderingsreserv konvertibla förlagslån	10	0	10	0	10	0
Omvärderingsreserv kassaflödessäkring	0	2	0	3	2	5
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-2	-1	-2	-1	-2	-1
Periodens övriga totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt	84	70	176	-10	86	-100
Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omvärderingar av förmånsbestämda planer	-4	28	5	10	29	34
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	1	-6	-1	-2	-8	-9
Periodens övriga totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt	-3	22	4	8	21	25
Totalresultat för perioden, netto efter skatt	115	120	451	69	502	120
Periodens resultat hänförligt till:						
Aktieägare i moderbolaget	34	29	269	71	392	194
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	2	0	3	1
Totalresultat för perioden hänförligt till:	34	28	271	71	395	195
Aktieägare i moderbolaget	115	121	449	69	499	119
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	2	0	3	1
	115	120	451	69	502	120

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

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Balansräkning i sammandrag – Koncernen

	2016	2015	
	30 sep	31 dec	30 sep
Immateriella tillgångar	7 138	6 855	6 937
Materiella anläggningstillgångar	2 351	2 229	2 266
Finansiella anläggningstillgångar	619	597	677
Summa anläggningstillgångar	10 108	9 681	9 880
Varulager	235	215	223
Kundfordringar	678	662	668
Kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar	2	2	2
Likvida medel	75	118	130
Övriga omsättningstillgångar	1 222	1 072	1 164
Summa omsättningstillgångar	2 212	2 069	2 187
Summa tillgångar	12 320	11 750	12 067
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 357	4 981	4 934
Innehav utan bestämmande inflytande	29	20	16
Summa eget kapital	5 386	5 001	4 950
Avsättningar för ersättningar till anställda	343	338	364
Uppskjutna skatteskulder	627	604	638
Långfristiga skulder, räntebärande	3 189	3 018	3 182
Övriga långfristiga skulder och avsättningar, räntefria	86	114	157
Summa långfristiga skulder och avsättningar	4 245	4 074	4 341
Kortfristiga skulder, räntebärande	96	93	227
Leverantörsskulder	605	672	588
Aktuella skatteskulder	16	4	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 475	1 355	1 436
Övriga kortfristiga skulder	497	551	525
Summa kortfristiga skulder	2 689	2 675	2 776
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	12 320	11 750	12 067
Ställda säkerheter	1 420	1 389	1 433
Eventualförpliktelser	9	4	6

Kassaflöde i sammandrag – Koncernen

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Rörelseresultat (EBIT)	72	67	405	295	581	471
Återläggning av av- och nedskrivningar	126	143	372	380	445	453
Ej kassaflödespåverkande poster ¹	0	0	-27	-11	-25	-9
Erhållna och betalda räntor	-25	-33	-70	-133	-121	-184
Betalda skatter	-11	-27	-40	-417	-46	-423
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	162	150	640	114	834	308
Förändringar i rörelsekapital	-187	-126	-279	-168	-166	-55
Kassaflöde från rörelseverksamheten	-25	24	361	-54	668	253
Förvärv och avyttringar av bolag och finansiella anläggningstillgångar	-7	-23	8	-8	-15	-31
Betalning till innehav utan bestämmande inflytande	-2	-2	-2	-15	-2	-15
Rörelsens investeringar	-111	-123	-322	-297	-457	-432
Avyttring av anläggningstillgångar	1	8	8	37	96	125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-119	-140	-308	-283	-378	-353
Ökning/minskning av externa lån	158	2 692	103	2 679	-82	2 494
Amorteringar	-33	-3 398	-121	-3 465	-150	-3 494
Utdelning	0	0	-71	0	-71	0
Nyemission	0	750	0	750	0	750
Transaktionskostnader för börsnotering och nyemission	0	-48	-2	-51	-24	-73
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	125	-4	-91	-87	-327	-323
Kassaflöde från verksamheten	-19	-120	-38	-424	-37	-423
Valutadifferenser i likvida medel	-3	18	-5	-7	-18	-20
Förändring i likvida medel	-22	-102	-43	-431	-55	-443
Ingående balans, likvida medel	97	232	118	561	130	561
Utgående balans, likvida medel	75	130	75	130	75	118

¹ Avser realisationsvinster.

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Förändring i eget kapital – Koncernen

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel & årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	39	0	-162	338	3 945	20	4 180
Periodens resultat					71	0	71
Periodens övrigt totalresultat			10	-12			-2
Totalresultat för perioden	0	0	10	-12	71	0	69
Nyemission	8	742					750
Transaktionskostnad nyemission		-41					-41
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		9					9
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande					-13	-4	-17
Summa transaktioner med aktieägare	8	710	0	0	-13	-4	701
Utgående balans 30 september 2015	47	710	-152	326	4 003	16	4 950

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel & årets resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	39	0	-162	338	3 945	20	4 180
Periodens resultat					194	1	195
Periodens övrigt totalresultat			29	-104			-75
Totalresultat för perioden	0	0	29	-104	194	1	120
Fondemission	25				-25		0
Nyemission	8	742					750
Transaktionskostnader nyemission		-41					-41
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		9					9
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande					-16	-1	-17
Summa transaktioner med aktieägare	33	710	0	0	-41	-1	701
Utgående balans 31 december 2015	72	710	-133	234	4 098	20	5 001

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel & årets resultat	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 övrigt totalresultat			12	168			180
Totalresultat för perioden	0	0	12	168	269	2	451
Utdelning					-71		-71
					-2		-2
Utdelning till 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

Resultaträkning i sammandrag – Moderbolaget

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR
	2016	2015	2016	2015	2015
Omsättning	6	2	19	6	11
Bruttoresultat	6	2	19	6	11
Administrationskostnader	-8	-3	-25	-49	-53
Rörelseresultat	-2	-1	-6	-43	-42
Finansiella poster	-2	0	-2	112	187
Resultat efter finansiella poster	-4	-1	-8	69	145
Inkomstskatt	-	-	-	9	9
Periodens resultat	-4	-1	-8	78	154

Balansräkning i sammandrag – Moderbolaget

	2016	2015	
	30 sep	31 dec	30 sep
Anläggningstillgångar	4 009	4 009	4 009
Omsättningstillgångar	852	778	717
Summa tillgångar	4 861	4 787	4 726
Eget kapital	4 694	4 765	4 688
Skulder	167	22	38
Summa eget kapital och skulder	4 861	4 787	4 726
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	-	-	-

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

Juli – september 2016

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.

Januari – september 2016

Moderbolagets omsättning och bruttoresultat under de första nio månaderna var hänförligt till management fees som debiterats till dotterbolag. De administrativa kostnaderna var främst relaterade till personalkostnader. De administrativa kostnaderna under 2015 var främst relaterade till kostnader för börsnoteringen på Nasdaq OMX Stockholm, vilka uppgick till -40,5 MSEK.

Finansiella poster under de första nio månaderna 2016 var hänförliga till räntekostnader för de konvertibla förlagslånen. Finansiella poster för de första nio månaderna 2015 var i sin helhet relaterade till en utdelning från dotterbolaget Capio Group Services AB om 112 MSEK.

Per den 30 september 2016

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick per den 30 september 2016 till 4 009 MSEK (4 009 per den 31 december 2015) och bestod främst av aktier i dotterbolag. Omsättningstillgångarna per den 30 september 2016 uppgick till 852 MSEK (778 per den 31 december 2015) och var främst relaterade till likvida medel, påverkade av nyemissionen netto efter betalda transaktionskostnader samt av de konvertibla förlagslånen. Förändringen av omsättningstillgångarna jämfört med den 31 december 2015 förklarades främst av nettot av de konvertibla förlagslånen (155 MSEK) och minskningen av likvida medel till följd av betalningen av utdelning till aktieägare under det andra kvartalet (-71 MSEK).

Eget kapital uppgick per den 30 september 2016 till 4 694 MSEK (4 765 per den 31 december 2015). Minskningen jämfört med den 31 december 2015 förklarades främst av betald utdelning. Moderbolagets skulder uppgick till 167 MSEK per den 30 september 2016 (22 per den 31 december 2015) och var främst hänförliga till de konvertibla förlagslånen och personalrelaterade skulder.

Efter den omfinansiering av koncernen som gjordes per den 3 juli 2015 frisläpptes moderbolagets ställda säkerheter i sin helhet.

Noter

1. Redovisningsprinciper

Om inte annat specifikt anges är tabeller 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. Tillämpade redovisningsprinciper finns att läsa i Capios årsredovisning 2015, 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 2016

Ingen av de ändrade eller reviderade standarder eller tolkningar som är obligatoriska för koncernen under räkenskapsåret 2016 har haft någon påverkan på koncernens redovisning.

European Securities and Market Authority (ESMA)

ESMAs riktlinjer avseende presentation i finansiella rapporter av finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS har trätt i kraft från och med delårsrapporten för perioden januari – juni 2016. I riktlinjerna beskrivs mått som inte är definierade enligt IFRSs standarder och tolkningar som Alternative Performance Measures (APM). I enlighet med de nya riktlinjerna har APMs som används i denna rapport tydligt definierats och stämts av mot det närmaste IFRS-måttet. Vidare inkluderar delårsrapporten ett avsnitt som tydligt sammanfattar de huvudsakliga anledningarna till varför koncernens finansiella rapportering innehåller APM, se not 6 ”Finansiella mått som inte definieras i IFRS”.

Övriga viktiga uppskattningar

Ta del av Capios årsredovisning 2015 för viktiga uppskattningar, avsättningar och ansvarsförbindelser. Om inga betydande händelser relaterade till informationen i 2015 års årsredovisning har ägt rum, ges inga vidare kommentarer i delårsrapporten.

2. Resultat per aktie

FÖRE UTSPÄDNING	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Genomsnittligt antal utestående aktier, antal ¹	141 159 661	140 991 575	141 159 661	130 850 382	141 159 661	133 448 885
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK	34	29	269	71	392	194
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK ²	46	45	306	199	433	326
Resultat per aktie före utspädning, SEK²	0,24	0,20	1,91	0,53	2,78	1,45
Justerat resultat per aktie före utspädning, SEK²	0,33	0,32	2,17	1,52	3,07	2,44

¹ Totalt antal utestående aktier var 141 159 661 per den 30 september 2016 (alla stamaktier).

² Se definitioner på sidan 27.

EFTER UTSPÄDNING	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Genomsnittligt antal utestående aktier, antal ¹	143 899 295	140 991 575	142 072 872	130 850 382	141 835 187	133 448 885
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK	35	29	270	71	393	194
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK ²	47	45	307	199	434	326
Resultat per aktie efter utspädning, SEK²	0,24	0,20	1,90	0,53	2,77	1,45
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK²	0,33	0,32	2,16	1,52	3,06	2,44

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

² Se definitioner på sidan 27.

Avstämning av periodens resultat, rapporterat och justerat

FÖRE UTSPÄDNING, MSEK	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	34	29	269	71	392	194
Avskrivningar på övervärden	18	19	56	55	76	75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader	4	0	0	63	-17	46
Nedskrivning av kapitaliserade lånekostnader	0	0	0	50	0	50
Inkomstskatt hänförlig till justeringar	-10	-3	-19	-40	-18	-39
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	46	45	306	199	433	326

Noter (forts.)

EFTER UTSPÄDNING, MSEK	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	35	29	270	71	393	194
Avskrivningar på övervärden	18	19	56	55	76	75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	4	0	0	63	-17	46
Nedskrivning av kapitaliserade lånekostnader	0	0	0	50	0	50
Inkomstskatt hänförlig till justeringar	-10	-3	-19	-40	-18	-39
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	47	45	307	199	434	326

3. Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	JAN - SEP	
	2016	2015
IPO-relaterade kostnader	-	-41
Avyttring, nedskrivning och omstruktureringsposter ¹	4	-3
Övrigt samt förvärvsrelaterade kostnader ²	-4	-19
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	0	-63

¹ Omstruktureringskostnader och nedskrivningar under de första nio månaderna under 2016 var främst hänförliga till pågående strukturella projekt inom det franska segmentet, d.v.s pågående ombyggnationer och renovering av sjukhusfastigheter samt uppgradering av supportsystem till stöd för den medicinska agendan inklusive vissa uppsägningskostnader. Huvudsakliga händelser som påverkat 2016 var relaterade till den strukturella transaktionen i Lyon i april 2016 då rehabiliteringsverksamheten vid Capiro Centre Bayard avyttrades och sjukhuset Clinique du Grand Large, specialiserat på kirurgisk verksamhet, förvärvades (avyttringen resulterade i en realisationsvinst om 27 MSEK). Pågående projekt i Lyon och Toulouse samt uppgraderingen av supportsystem har medfört nedskrivningar och kostnader om 23 MSEK.

² Övriga poster var främst relaterade till förvärvsrelaterade kostnader.

4. Finansiella instrument

Derivat klassificeras som nivå 2 och används för att hantera ränterisken. Derivatet värderades till medelvärdet av den avkastningskurva som gällde på rapporteringsdagen och utgör nettonuvärde för skillnaden mellan avtalsenlig och värderad räntesats. Förändring av verkligt värde gällande räntesäkring med räntetak uppgick till -3 MSEK per 30 september 2016 och

redovisas i resultaträkningen. Förändringar i verkligt värde gällande ränteswappar har redovisats i övrigt totalresultat (säkringsredovisning) emellertid så avslutades dessa avtal under det fjärde kvartalet 2015. Tabellen redogör för den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna.

	30 sep		31 dec
	2016	2015	2015
Ränteswappar ¹	-	-2	-
Räntetak (Option)	-3	0	0

¹ Kassaflödessäkring.

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 2015.

	30 sep 2016		31 dec 2015		30 sep 2015	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Åtagande under finansiell leasing	611	625	600	615	614	629
Banklån	2 490	2 515	2 450	2 477	2 587	2 616
Totalt	3 100	3 140	3 050	3 091	3 201	3 244

Noter (forts.)

5. Segment

Capio organiserar sin verksamhet i tre operativa segment: Capio Norden (Sverige och Norge), 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 2015 (Verksamhetsöversikt).

Konsolidering av enheter i segmenten görs enligt samma principer som för koncernen i sin helhet. Transaktioner mellan koncernbolagen 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 389 MSEK under det tredje kvartalet 2016 och 1 299 MSEK under de första nio månaderna 2016 (jul-sep 2015: 372 MSEK; jan-sep 2015: 1 212 MSEK; jan-dec 2015: 1 648 MSEK), vilket motsvarar mer än 10% av koncernens omsättning.

	JUL - SEP				JAN - SEP				HELÅR			
Omsättning och organisk omsättningstillväxt	2016	%	2015	%	2016	%	2015	%	RTM	%	2015	%
Capio Norden	1 721	3,3	1 650	4,2	5 575	3,7	5 347	4,8	7 471	3,8	7 243	4,6
Capio Frankrike	1 196	2,2	1 157	-0,7	3 919	3,1	3 774	0,6	5 243	2,6	5 098	0,7
Capio Tyskland	251	-0,3	248	4,1	850	3,4	853	2,0	1 142	3,1	1 145	2,0
Övrigt	0		0		0		0		0		0	
Elimineringsar	-		-		-		-		-		-	
Capio-koncernen	3 168	2,6	3 055	2,3	10 344	3,5	9 974	2,9	13 856	3,3	13 486	2,9
Rörelseresultat (EBITDA) och marginal												
Capio Norden	127	7,4	115	7,0	376	6,7	322	6,0	512	6,9	458	6,3
Capio Frankrike	82	6,9	82	7,1	395	10,1	395	10,5	529	10,1	529	10,4
Capio Tyskland	8	3,2	8	3,1	65	7,7	60	7,0	99	8,7	94	8,2
Övrigt	-17		-17		-64		-61		-83		-80	
Elimineringsar	-		-		-		-		-		-	
Capio-koncernen	200	6,3	188	6,2	772	7,5	716	7,2	1 057	7,6	1 001	7,4
Rörelseresultat (EBITA) och marginal												
Capio Norden	88	5,1	80	4,9	263	4,7	218	4,1	361	4,8	316	4,4
Capio Frankrike	22	1,8	21	1,8	218	5,6	216	5,7	288	5,5	286	5,6
Capio Tyskland	2	0,8	2	0,8	47	5,5	42	4,9	79	6,9	74	6,4
Övrigt	-18		-17		-67		-63		-88		-84	
Elimineringsar	-		-		-		-		-		-	
Capio-koncernen	94	3,0	86	2,8	461	4,5	413	4,1	640	4,6	592	4,4
Rörelseresultat (EBIT) och marginal												
Capio Norden	68	4,0	55	3,3	218	3,9	165	3,1	309	4,1	256	3,5
Capio Frankrike	25	2,1	30	2,6	218	5,6	203	5,4	290	5,5	275	5,4
Capio Tyskland	-4	-1,6	-6	-2,4	33	3,9	23	2,7	78	6,8	68	5,9
Övrigt	-17		-12		-64		-96		-96		-128	
Elimineringsar	-		-		-		-		-		-	
Capio-koncernen	72	2,3	67	2,2	405	3,9	295	3,0	581	4,2	471	3,5
Investeringar och i % av omsättning												
Capio Norden	-28	1,6	-24	1,5	-124	2,2	-79	1,5	-185	2,5	-140	1,9
Capio Frankrike	-70	5,9	-84	7,3	-168	4,3	-186	4,9	-228	4,3	-246	4,8
Capio Tyskland	-10	4,0	-13	5,2	-26	3,1	-29	3,4	-37	3,2	-40	3,5
Övrigt	-3		-2		-4		-3		-7		-6	
Elimineringsar	-		-		-		-		-		-	
Capio-koncernen	-111	3,5	-123	4,0	-322	3,1	-297	3,0	-457	3,3	-432	3,2
Tillgångar												
Capio Norden	4 523		4 404		4 523		4 404		4 523		4 640	
Capio Frankrike	6 588		6 338		6 588		6 338		6 588		6 157	
Capio Tyskland	1 384		1 357		1 384		1 357		1 384		1 313	
Övrigt	2 666		2 626		2 666		2 626		2 666		2 886	
Elimineringsar	-2 841		-2 658		-2 841		-2 658		-2 841		-3 246	
Capio-koncernen	12 320		12 067		12 320		12 067		12 320		11 750	
Skulder												
Capio Norden	2 071		2 035		2 071		2 035		2 071		2 430	
Capio Frankrike	3 631		3 596		3 631		3 596		3 631		3 461	
Capio Tyskland	1 022		1 053		1 022		1 053		1 022		981	
Övrigt	3 051		3 091		3 051		3 091		3 051		3 123	
Elimineringsar	-2 841		-2 658		-2 841		-2 658		-2 841		-3 246	
Capio-koncernen	6 934		7 117		6 934		7 117		6 934		6 749	

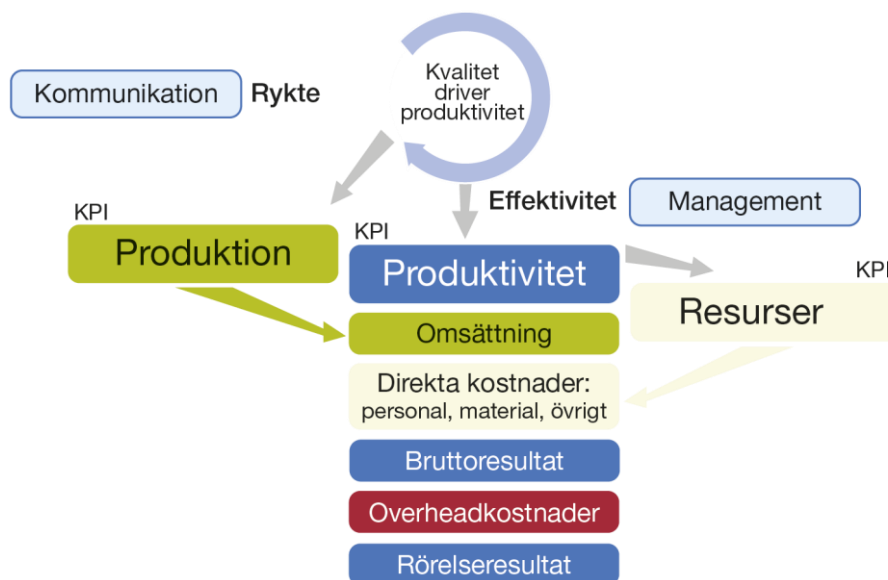
Noter (forts.)

6. Finansiella mått som inte definieras i IFRS

Capios finansiella modell

För att stödja Capios strategi och chefer på samtliga nivåer har Catio utvecklat en ekonomisk modell som kopplar samman relevanta KPI:er 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 Catio 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. 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 fortsatta pågående programmet i Frankrike, som moderniserar en stor del av sjukhusfastigheterna.

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. Koncernens 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 kapitalhanteringen 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 27 och i efterföljande tabeller presenteras avstämning mellan IFRS-mått och mått som inte definieras enligt IFRS (Additional Performance Measures, APM):

Specifikation av resultaträkningsposter

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Rörelseresultat (EBITA)	94	86	461	413	640	592
varav avskrivning	106	102	311	303	417	409
Rörelseresultat (EBITDA)	200	188	772	716	1 057	1 001
varav hyra	181	174	541	506	721	686
Rörelseresultat (EBITDAR)	381	362	1 313	1 222	1 778	1 687

Noter (forts.)

Avstämning av IFRS och APM relaterade till balansräkningsposter

	2016	2015	
	30 sep	31 dec	30 sep
Summa anläggningstillgångar, IFRS	10 108	9 681	9 880
varav operativt sysselsatt kapital ¹	2 187	2 057	2 085
varav övrigt sysselsatt kapital ²	7 861	7 569	7 750
varav nettoskuld ³	60	55	45
Summa omsättningstillgångar, IFRS	2 212	2 069	2 187
varav operativt sysselsatt kapital ¹	1 993	1 862	1 963
varav övrigt sysselsatt kapital ²	142	87	92
varav nettoskuld ³	77	120	132
Summa långfristiga skulder och avsättningar, IFRS	4 245	4 074	4 341
varav operativt sysselsatt kapital ¹	65	82	128
varav övrigt sysselsatt kapital ²	991	974	1 031
varav nettoskuld ³	3 189	3 018	3 182
Summa kortfristiga skulder, IFRS	2 689	2 675	2 776
varav operativt sysselsatt kapital ¹	2 500	2 449	2 387
varav övrigt sysselsatt kapital ²	91	133	162
varav nettoskuld ³	98	93	227
Operativt sysselsatt kapital¹, APM	1 614	1 388	1 533
Övrigt sysselsatt kapital², APM	6 921	6 549	6 648
Nettoskuld³, APM	3 149	2 936	3 231
Eget kapital	5 386	5 001	4 950

Avstämning av IFRS och APM relaterade till kassaflödesposter

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Kassaflöde från rörelseverksamheten, IFRS	-25	24	361	-54	668	253
Betalda skatter	11	27	40	417	46	423
Erhållna och betalda räntor	25	33	70	133	121	184
Omstruktureringsposter	40	17	51	83	42	74
Investeringar	-111	-123	-322	-297	-457	-432
Avyttringar av anläggningstillgångar	0	8	2	37	6	41
Övriga justeringar ¹	-3	-22	10	-12	53	31
Operativt kassaflöde, APM	-63	-36	212	307	479	574

¹ Övriga justeringar innefattar kostnader i samband med förvärv och andra rörelsekapitalförändringar.

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Förvärv och avyttring av bolag och finansiella anläggningstillgångar, IFRS	-7	-23	8	-8	-15	-31
Betalning till innehav utan bestämmande inflytande	0	-2	0	-13	0	-13
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-7	0	-14	0	-14	-
Förvärvad/avyttrad nettoskuld och betalda förvärvsrelaterade kostnader	-2	0	-13	-22	-14	-23
Förvärv och avyttringar av bolag, APM	-16	-25	-19	-43	-43	-67

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-111	-123	-322	-297	-457	-432
Avyttring av anläggningstillgångar	1	8	8	37	96	125
Summa investeringar och avyttringar, IFRS	-110	-115	-314	-260	-361	-307
Poster som ingår i erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter	-1	0	-6	0	-90	-84
Nettocapex, APM	-111	-115	-320	-260	-451	-391

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Erhållen och betald ränta, IFRS	-25	-33	-70	-133	-121	-184
Betalda upplåningskostnader inkluderade i nettoskulden	1	0	3	0	34	31
Betalda finansiella poster netto, APM	-24	-33	-67	-133	-87	-153

	JUL - SEP		JAN - SEP		HELÅR	
	2016	2015	2016	2015	RTM	2015
Betalda skatter, IFRS	-11	-27	-40	-417	-46	-423
Poster som ingår i erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter	0	1	0	381	0	381
Betalda skatter, APM	-11	-26	-40	-36	-46	-42

Underskrifter

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

Capio AB (publ)

Göteborg den 2 november 2016

Anders Narvinger
Ordförande

Thomas Berglund
Verkställande direktör

Gunnar Németh
Vice ordförande

Gun Nilsson

Fredrik Näslund

Birgitta Stymne Göransson

Michael Flemming

Pascale Richetta

Arnaud Bosquet

Kevin Thompson
Arbetstagarrepresentant

Julia Turner
Arbetstagarrepresentant

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

Kvartalsöversikt

Resultaträkning per kvartal – Koncernen

	2016			2015				FULL YEAR	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2015
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 561	1 802	1 771	1 722	1 489	1 694	1 685	6 856	6 590
I % av omsättning	49,3	50,4	49,2	49,1	48,7	49,2	48,5	49,5	48,8
Omsättning slutenvårdstillfällen	1 380	1 539	1 600	1 539	1 350	1 517	1 562	6 058	5 968
I % av omsättning	43,5	43,1	44,4	43,8	44,2	44,1	44,9	43,7	44,3
Omsättning övrigt	227	232	232	251	216	230	231	942	928
I % av omsättning	7,2	6,5	6,4	7,1	7,1	6,7	6,6	6,8	6,9
Omsättning	3 168	3 573	3 603	3 512	3 055	3 441	3 478	13 856	13 486
Omsättningstillväxt, %	3,7	3,8	3,6	1,7	1,1	2,5	3,2	3,2	2,2
Organisk omsättningstillväxt, %	2,6	4,0	3,7	2,7	2,3	3,5	2,9	3,3	2,9
Direkta kostnader	-2 690	-2 958	-2 970	-2 938	-2 610	-2 905	-2 877	-11 556	-11 330
Bruttoresultat	478	615	633	574	445	536	601	2 300	2 156
Bruttomarginal, %	15,1	17,2	17,6	16,3	14,6	15,6	17,3	16,6	16,0
Overheadkostnader	-384	-443	-438	-395	-359	-400	-410	-1 660	-1 564
Rörelseresultat (EBITA)	94	172	195	179	86	136	191	640	592
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,0	4,8	5,4	5,1	2,8	4,0	5,5	4,6	4,4
Avskrivningar på koncernmässiga övervärden	-18	-19	-19	-20	-19	-18	-18	-76	-75
Omstrukturerings- och andra engångsposter och förvärvsrelaterade kostnader	-4	4	0	17	0	-52	-11	17	-46
Rörelseresultat (EBIT)	72	157	176	176	67	66	162	581	471
Räntenetto	-20	-18	-18	-20	-23	-46	-46	-76	-135
Övriga finansiella poster	-9	-3	-4	-3	-10	-64	-15	-19	-92
Periodens resultat efter finansiella poster	43	136	154	153	34	-44	101	486	244
Inkomstskatt	-9	-22	-31	-29	-6	13	-27	-91	-49
Periodens resultat	34	114	123	124	28	-31	74	395	195
Rörelseresultat (EBITDAR)	381	456	476	465	362	401	459	1 778	1 687
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	12,0	12,8	13,2	13,2	11,8	11,7	13,2	12,8	12,5
Rörelseresultat (EBITDA)	200	276	296	285	188	237	291	1 057	1 001
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,3	7,7	8,2	8,1	6,2	6,9	8,4	7,6	7,4

Kvartalsöversikt (forts.)

Sysselsatt kapital och finansiering per kvartal – Koncernen

	2016			2015			
	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar
Operativt sysselsatt kapital	1 614	1 472	1 566	1 388	1 533	1 371	1 453
<i>I % av omsättningen</i>	11,7	10,7	11,5	10,3	11,4	10,2	10,9
Övrigt sysselsatt kapital	6 921	6 734	6 603	6 549	6 648	6 492	6 155
Sysselsatt kapital	8 535	8 206	8 169	7 937	8 181	7 863	7 608
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,5	7,7	7,3	7,5	7,3	7,8	8,3
Nettoskuld	3 149	2 941	3 009	2 936	3 231	3 031	3 426
<i>Finansiell leverage</i>	3,0	2,8	3,0	2,9	3,2	2,9	3,2
Eget kapital	5 386	5 265	5 160	5 001	4 950	4 832	4 182
Finansiering	8 535	8 206	8 169	7 937	8 181	7 863	7 608

Kassaflöde per kvartal – Koncernen

	2016			2015				HELÅR	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2015
Nettoskuld ingående balans	-2 941	-3 009	-2 936	-3 231	-3 031	-3 426	-3 440	-3 231	-3 440
Rörelseresultat (EBITA)	94	172	195	179	86	136	191	640	592
Investeringar	-111	-114	-97	-135	-123	-94	-80	-457	-432
Avyttringar anläggningstillgångar	0	1	1	4	8	4	25	6	41
Nettocapex	-111	-113	-96	-131	-115	-90	-55	-451	-391
<i>I % av omsättning</i>	3,5	3,2	2,7	3,7	3,8	2,6	1,6	3,3	2,9
Återföring avskrivningar	106	104	101	106	102	101	100	417	409
Nettoinvesteringar	-5	-9	5	-25	-13	11	45	-34	18
Förändring av nettokundfordringar	110	13	-117	77	29	40	-157	83	-11
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-262	80	-64	36	-138	56	21	-210	-25
Operativt kassaflöde	-63	256	19	267	-36	243	100	479	574
<i>Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)</i>	-67,0	148,8	9,7	149,2	-41,9	178,7	52,4	74,8	97,0
Betalda skatter	-11	-23	-6	-6	-26	6	-16	-46	-42
Fritt kassaflöde före finansiella poster	-74	233	13	261	-62	249	84	433	532
<i>Fritt kassaflöde (före finansiella poster) i % av rörelseresultat (EBITA)</i>	-78,7	135,5	6,7	145,8	-72,1	183,1	44,0	67,7	89,9
Betalda finansiella poster netto	-24	-19	-24	-20	-33	-51	-49	-87	-153
Fritt kassaflöde efter finansiella poster	-98	214	-11	241	-95	198	35	346	379
<i>Fritt kassaflöde (efter finansiella poster) i % av rörelseresultat (EBITA)</i>	-104,3	124,4	-5,6	134,6	-110,5	145,6	18,3	54,1	64,0
Förvärv/avyttringar av bolag	-16	1	-4	-24	-25	29	-47	-43	-67
Erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter	-32	-15	-7	43	4	-419	-38	-11	-410
Ägartransaktioner	-2	-71	0	1	-1	667	0	-72	667
Nettokassaflöde	-148	129	-22	261	-117	475	-50	220	569
Övriga poster	-60	-61	-51	34	-83	-80	64	-138	-65
Nettoskuld utgående balans	-3 149	-2 941	-3 009	-2 936	-3 231	-3 031	-3 426	-3 149	-2 936

Kvartalsöversikt (forts.)

Resultatöversikt per kvartal – Segment

	2016			2015				HELÅR	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2015
Capio Norden									
Omsättning	1 721	1 950	1 904	1 896	1 650	1 856	1 841	7 471	7 243
Omsättningstillväxt, %	4,3	5,1	3,4	2,0	0,4	1,6	2,3	3,7	1,6
Organisk omsättningstillväxt, %	3,3	4,7	3,0	4,1	4,2	4,8	5,3	3,8	4,6
Rörelseresultat (EBITDAR)	224	233	210	233	214	195	202	900	844
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	13,0	11,9	11,0	12,3	13,0	10,5	11,0	12,0	11,7
Rörelseresultat (EBITDA)	127	137	112	136	115	103	104	512	458
Rörelsemarginal (EBITDA), %	7,4	7,0	5,9	7,2	7,0	5,5	5,7	6,9	6,3
Rörelseresultat (EBITA)	88	98	77	98	80	68	70	361	316
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,1	5,0	4,0	5,2	4,9	3,7	3,8	4,8	4,4
Capio Frankrike									
Omsättning	1 196	1 336	1 387	1 324	1 157	1 304	1 313	5 243	5 098
Omsättningstillväxt, %	3,4	2,5	5,6	2,4	2,8	6,4	7,2	3,5	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	2,2	2,0	5,1	0,9	-0,7	1,8	0,5	2,6	0,7
Rörelseresultat (EBITDAR)	162	220	247	212	152	209	234	841	807
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	13,5	16,5	17,8	16,0	13,1	16,0	17,8	16,0	15,8
Rörelseresultat (EBITDA)	82	143	170	134	82	143	170	529	529
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,9	10,7	12,2	10,1	7,1	11,0	12,9	10,1	10,4
Rörelseresultat (EBITA)	22	85	111	70	21	85	110	288	286
Rörelsemarginal (EBITA), %	1,8	6,4	8,0	5,3	1,8	6,5	8,4	5,5	5,6
Capio Tyskland									
Omsättning	251	287	312	292	248	281	324	1 142	1 145
Omsättningstillväxt, %	1,2	2,1	-3,7	-2,7	-0,8	5,2	5,9	-1,0	2,0
Organisk omsättningstillväxt, %	-0,3	8,6	1,7	2,1	4,1	2,6	-0,2	3,1	2,0
Rörelseresultat (EBITDAR)	11	24	42	38	11	16	45	115	110
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	4,4	8,4	13,5	13,0	4,4	5,7	13,9	10,1	9,6
Rörelseresultat (EBITDA)	8	19	38	34	8	12	40	99	94
Rörelsemarginal (EBITDA), %	3,2	6,6	12,1	11,7	3,1	4,2	12,5	8,7	8,2
Rörelseresultat (EBITA)	2	13	32	32	2	5	35	79	74
Rörelsemarginal (EBITA), %	0,8	4,5	10,2	10,8	0,8	1,8	10,8	6,9	6,4
Övrigt									
Omsättning	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBITDAR)	-16	-21	-23	-18	-15	-19	-22	-78	-74
Rörelseresultat (EBITDA)	-17	-23	-24	-19	-17	-21	-23	-83	-80
Rörelseresultat (EBITA)	-18	-24	-25	-21	-17	-22	-24	-88	-84
Elimineringar									
Omsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITDAR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITDA)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITA)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capio-koncernen									
Omsättning	3 168	3 573	3 603	3 512	3 055	3 441	3 478	13 856	13 486
Omsättningstillväxt, %	3,7	3,8	3,6	1,7	1,1	2,5	3,2	3,2	2,2
Organisk omsättningstillväxt, %	2,6	4,0	3,7	2,7	2,3	3,5	2,9	3,3	2,9
Rörelseresultat (EBITDAR)	381	456	476	465	362	401	459	1 778	1 687
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	12,0	12,8	13,2	13,2	11,8	11,7	13,2	12,8	12,5
Rörelseresultat (EBITDA)	200	276	296	285	188	237	291	1 057	1 001
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,3	7,7	8,2	8,1	6,2	6,9	8,4	7,6	7,4
Rörelseresultat (EBITA)	94	172	195	179	86	136	191	640	592
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,0	4,8	5,4	5,1	2,8	4,0	5,5	4,6	4,4

Kvartalsöversikt (forts.)

Sysselsatt kapital per kvartal – Segment

	2016			2015			
	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar
Capio Norden							
Sysselsatt kapital	3 138	2 903	2 763	2 778	2 957	2 801	2 828
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,5	12,2	11,7	11,4	10,2	10,6	10,4
Capio Frankrike							
Sysselsatt kapital	4 371	4 222	4 184	3 966	4 165	4 042	3 727
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,6	6,8	6,9	7,2	7,7	8,4	9,7
Capio Tyskland							
Sysselsatt kapital	1 092	1 061	1 048	1 031	1 021	989	1 035
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,2	7,4	6,8	7,2	6,0	6,0	5,4
Övrigt							
Sysselsatt kapital	-66	20	174	162	38	31	18
Elimineringar							
Sysselsatt kapital	-	-	-	-	-	-	-
Capio-koncernen							
Sysselsatt kapital	8 535	8 206	8 169	7 937	8 181	7 863	7 608
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,5	7,7	7,3	7,5	7,3	7,8	8,3

Nettocapex per kvartal – Segment

	2016			2015				HELÅR	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2015
Capio Norden									
Nettocapex	-28	-51	-44	-60	-22	-33	-20	-183	-135
I % av omsättningen, Norden	1,6	2,6	2,3	3,2	1,3	1,8	1,1	2,4	1,9
Capio Frankrike									
Nettocapex	-70	-57	-41	-57	-78	-45	-30	-225	-210
I % av omsättningen, Frankrike	5,9	4,3	3,0	4,3	6,7	3,5	2,3	4,3	4,1
Capio Tyskland									
Nettocapex	-10	-5	-10	-11	-13	-11	-5	-36	-40
I % av omsättningen, Tyskland	4,0	1,7	3,2	3,8	5,2	3,9	1,5	3,2	3,5
Övrigt									
Nettocapex	-3	0	-1	-3	-2	-1	0	-7	-6
Capio-koncernen									
Nettocapex	-111	-113	-96	-131	-115	-90	-55	-451	-391
I % av omsättningen, Capio-koncernen	3,5	3,2	2,7	3,7	3,8	2,6	1,6	3,3	2,9

Definitioner

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 heltidstjänster i genomsnitt under året.

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.

Rörelseresultat (EBITA) Rörelseresultat före avskrivningar av koncernmässiga övervärden samt omstrukturerings- och andra engångsposter och förvärvsrelaterade kostnader.

Rörelseresultat (EBITDA) Rörelseresultat (EBITA) justerat för avskrivningar och nedskrivningar på operativa anläggnings-tillgångar.

Rörelseresultat (EBITDAR) Rörelseresultat (EBITDA) justerat för lokalhyror.

Rörelseresultat (EBIT) Rörelseresultat före ränteposter och inkomstskatt.

Periodens resultat, justerat Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för avskrivningar på koncernmässiga övervärden, omstrukturerings- 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, 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.

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 ersättningar till anställda.

Avkastning på sysselsatt kapital RTM rörelseresultat (EBITA) i procent av sysselsatt kapital.

Nettoskuld Koncernens räntebärande tillgångar och skulder justerade för likvida medel.

Finansiell leverage Finansiell leverage är utgående balans av nettoskulden i relation till RTM rörelseresultat (EBITDA).

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 rörelseresultat (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 rörelseresultat (EBITA).

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

RTM Rullande 12-månadersperiod.

Presentation av delårsrapporten

Investerare, analytiker och media inbjuds att delta i en telefonkonferens den 3 november 2016 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 91
Storbritannien: + 44 203 008 98 07
USA: +1 855 831 59 47
Finland: +35 898 171 04 93
Frankrike: +33 170 75 07 12

Presentationsbilder 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

10 februari 2017, Helårsrapport januari – december 2016
3 maj 2017, Delårsrapport januari – mars 2017
3 maj 2017, Årsstämma 2017
21 juli 2017, Delårsrapport januari – juni 2017
27 oktober 2017, Delårsrapport januari – september 2017

Capios årsstämma kommer att hållas i Göteborg onsdagen den 3 maj 2017. Capios årsredovisning 2016 kommer att finnas tillgänglig på www.capio.com i april 2017.

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 3 november 2016 kl. 08.00 CET (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 i fyra länder genom sina sjukhus, specialistkliniker och primärvårdsenheter. Under 2015 tog Capios 12 360 medarbetare emot 4,6 miljoner patientbesök i koncernens verksamheter i Sverige, Norge, Frankrike och Tyskland, med en omsättning på 13 486 MSEK. Capios verksamhet är geografiskt uppdelad i tre rörelsesegment: Norden (54 procent av koncernens omsättning 2015), Frankrike (38 procent av koncernens omsättning 2015) och Tyskland (8 procent av koncernens omsättning 2015). För mer information om Capio se www.capio.com/sv.

Värderingar

Kvalitet. Medkänsla. Ansvar.

När vi får vård är vi i ett utsatt tillstånd – mer eller mindre hjälplöst, eller i vart fall hjälpbehövande. Dessutom har vi ibland begränsad insikt och kunskap om sjukdomen och hur den bäst behandlas. Ett stort ansvar läggs därmed på sjukvården och dess medarbetare, vilket går långt utöver vad som gäller i många andra av livets skeenden och aktiviteter. Fundamentet i Capios verksamhet utgörs av tre grundläggande värderingar för att hantera detta ansvar och i vår strävan efter att skapa bästa möjliga livskvalitet för varje enskild patient.

Mission

Bota. Lindra. Trösta.

Vi finns till för en uppgift. Att bota, lindra och trösta dem som söker sjukvård hos Capio. Det är också innebörden av den ed som formulerades för första gången för cirka 2 400 år sedan av läkekonstens fader – Hippokrates.

Den moderna medicinska utvecklingen gör att allt fler sjukdomar kan botas, eller åtminstone lindras. I Capio gör vi allt vi kan för att ta tillvara denna utveckling. Vi använder all den kunskap och erfarenhet som finns hos våra medarbetare för att nya landvinningar så snabbt som möjligt ska komma patienterna tillgodo. Nya och bättre metoder och arbetssätt blir verklighet först när de införs i det dagliga vårdarbetet.

Det finns tillfällen då bot är omöjlig och lindringen bara tillfällig. Då är tröst en viktig del av vården. Att vi ser människan, oron och sorgen och gör vad vi kan för att ge stöd. Just det personliga bemötandet är viktigt att komma ihåg när vi står mitt bland all högteknologi och engageras i de många sofistikerade behandlingsmetoder som finns i dagens sjukvård.

Vision

Bästa möjliga livskvalitet för varje patient

Målet för allt sjukvårdsarbete är att uppnå bästa möjliga livskvalitet för varje enskild patient. Många blir helt friska, andra får möjlighet att leva ett mer normalt liv. Också i livets slutskede ska människors självkänsla och värdighet respekteras och stärkas. Våra främsta drivkrafter är kvalitet, medkänsla och ansvar.

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

