

Cario AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2017

Januari – mars 2017

- Omsättning 3 914 MSEK (3 603). Organisk omsättningstillväxt 3,3% (3,7) och total omsättningstillväxt 8,6% (3,6)
- Rörelseresultat (EBITDA)¹ 342 MSEK (296) och marginal 8,7% (8,2). EBITDA ökade med 15,5%
- Rörelseresultat (EBITA)¹ 232 MSEK (195) och marginal 5,9% (5,4). EBITA ökade med 19,0%
- Rörelseresultat (EBIT) 209 MSEK (176) och marginal 5,3% (4,9). EBIT ökade med 18,8%
- Periodens resultat¹ 152 MSEK (122). Resultat per aktie efter utspädning² 1,10 SEK (0,86)

VD-kommentar:

“En solid start på året.”

- **Total omsättningstillväxt var nära 9%, varav organisk omsättningstillväxt var 3,3%. EBITA-tillväxten var 19%**
- **En fortsatt och ytterligare förstärkt positiv utveckling i Norden och Tyskland med 42% respektive 22% EBITA-tillväxt, från högre volymer, produktivitetsförbättringar och leverage från förvärv**
- **Frankrike fortsatte det idoga arbetet med att kompensera för regeringens prissänkningar och har så här långt nominellt kompenserat fullt ut för den 2%-iga prissänkningen. Målet är att nå en oförändrad EBITA-marginal för helåret**
- **Nyligen gjorda förvärv stärker våra nordiska och tyska verksamheter och adderar en omsättning om 900 MSEK på helårsbasis**
- **Vi intensifierar vårt arbete inom digitalisering med start inom primärvård i Sverige och våra 750 000 listade patienter**

Norden fortsatte att visa stabil omsättnings- och resultattillväxt i linje med förväntningarna. Den organiska omsättningstillväxten var 4,9% i kvartalet och den totala omsättningstillväxten var 13,1%. Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 42% och marginalen ökade med 110 punkter till 5,1%. Resultatutvecklingen påverkades positivt av kalendereffekten kopplat till påsk.

Produktivitetsförbättringarna inom primärvården i Sverige fortsatte och Cario S:t Görans sjukhus i Stockholm visade fortsatt bra omsättningstillväxt. Specialistvården utvecklar framgångsrikt den geriatrika verksamheten i Stockholm, vilket resulterade i god tillväxt. Arbetet med att stärka och fokusera erbjudandet på marknaden för fritt vårdval fortsätter. En landstäckande ortopedidivision har skapats med ambition att hjälpa till att få bort väntelistor inom denna specialitet i de 21 landstingen.

Tester med digitala konsultationer inom primärvård kommer att starta under våren och sommaren med en total utrullning av digitala läkarkonsultationer från hösten och framåt.

I **Frankrike** är målet detta år att uppnå samma EBITA-marginal som förra året och i ett längre perspektiv att öka marginalerna trots den utmanande prismiljön. Verktygen för detta är en fortsatt implementering av Modern Medicin som ger snabb återhämtning för patienterna och en högre andel av behandlingar som görs utan att patienten behöver övernatta på sjukhus. Förbättrad medicinsk kvalitet och expansion inom nya specialiteter kommer att fortsätta driva patienttillväxten.

Tyskland fortsatte den positiva trenden från förra året. 4,6% organisk omsättningstillväxt och 22% EBITA-tillväxt reflekterar inte bara en kalendereffekt (påsk), utan även kontinuerliga förbättringar inom allmänsjukhusen.

Fokus framöver är naturligtvis att säkra de nuvarande positiva trenderna inom den befintliga verksamheten genom intensifierat arbete med Modern Medicin och Modernt Management.

Från slutet av 2016 har vi ökat förvärvsaktiviteterna. Vi har hittills adderat omsättning från förvärv om 900 MSEK på helårsbasis. Gjorda förvärv har en marginal över genomsnittet för koncernen och kommer att bidra positivt till marginalutvecklingen under 2017 samt gradvis förstärkas ytterligare av synergier. Förvärvsaktiviteterna förväntas fortsätta framöver.



Thomas Berglund
VD och koncernchef

¹ Se sidan 32 för definitioner av EBITDA and EBITA. Periodens resultat avser resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

Koncernen och segmenten i sammandrag

Capio-koncernen

	JAN - MAR			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
Omsättning	3 914	3 603	8,6	14 380	14 069
Total omsättningstillväxt, %	8,6	3,6		5,6	4,3
Organisk omsättningstillväxt, %	3,3	3,7		3,2	3,3
Rörelseresultat (EBITDA)	342	296	15,5	1 107	1 061
Rörelsemarginal (EBITDA), %	8,7	8,2		7,7	7,5
Rörelseresultat (EBITA)	232	195	19,0	681	644
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,9	5,4		4,7	4,6
Rörelseresultat (EBIT)	209	176	18,8	591	558
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,3	4,9		4,1	4,0
Periodens resultat¹	152	122	24,6	434	404
Resultat per aktie efter utspädning ² , SEK	1,10	0,86		3,10	2,86
Nettocapex	-67	-96		-429	-458
I % av omsättning	1,7	2,7		3,0	3,3
Nettoskuld	3 255	3 009		3 255	2 872
Finansiell leverage	2,9	3,0		2,9	2,7

Segment

Capio Norden

	JAN - MAR			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
Omsättning	2 153	1 904	13,1	7 833	7 584
Total omsättningstillväxt, %	13,1	3,4		7,2	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	4,9	3,0		4,3	3,8
Rörelseresultat (EBITDA)	152	112	35,7	562	522
Rörelsemarginal (EBITDA), %	7,1	5,9		7,2	6,9
Rörelseresultat (EBITA)	109	77	41,6	403	371
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,1	4,0		5,1	4,9
Rörelseresultat (EBIT)	83	64	29,7	323	304
Rörelsemarginal (EBIT), %	3,9	3,4		4,1	4,0
Nettocapex	-37	-44		-161	-168
I % av omsättning	1,7	2,3		2,1	2,2

Capio Frankrike

	JAN - MAR			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
Omsättning	1 434	1 387	3,4	5 360	5 313
Total omsättningstillväxt, %	3,4	5,6		3,6	4,2
Organisk omsättningstillväxt, %	0,7	5,1		1,3	2,4
Rörelseresultat (EBITDA)	170	170	0,0	518	518
Rörelsemarginal (EBITDA), %	11,9	12,2		9,7	9,7
Rörelseresultat (EBITA)	111	111	0,0	283	283
Rörelsemarginal (EBITA), %	7,7	8,0		5,3	5,3
Rörelseresultat (EBIT)	104	108	-3,7	276	280
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,3	7,8		5,1	5,3
Nettocapex	-24	-41		-227	-244
I % av omsättning	1,7	3,0		4,2	4,6

Capio Tyskland

	JAN - MAR			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
Omsättning	327	312	4,8	1 187	1 172
Total omsättningstillväxt, %	4,8	-3,7		4,8	2,4
Organisk omsättningstillväxt, %	4,6	1,7		4,8	4,0
Rörelseresultat (EBITDA)	45	38	18,4	115	108
Rörelsemarginal (EBITDA), %	13,8	12,1		9,7	9,2
Rörelseresultat (EBITA)	39	32	21,9	90	83
Rörelsemarginal (EBITA), %	11,9	10,2		7,6	7,1
Rörelseresultat (EBIT)	50	27	85,2	87	64
Rörelsemarginal (EBIT), %	15,3	8,7		7,3	5,5
Nettocapex	-4	-10		-29	-35
I % av omsättning	1,2	3,2		2,4	3,0

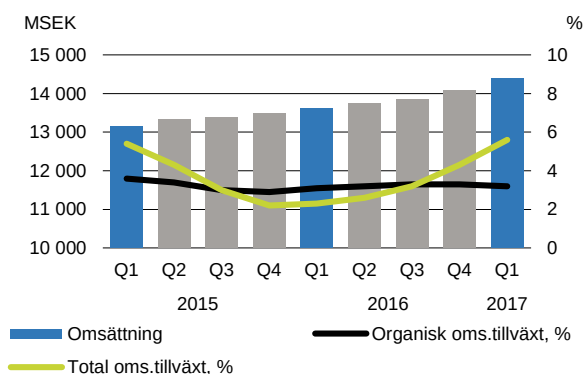
¹ Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

Finansiella mål och utveckling

Omsättning och omsättningstillväxt

Utveckling kvartalsvis 2015¹-2017 (RTM)



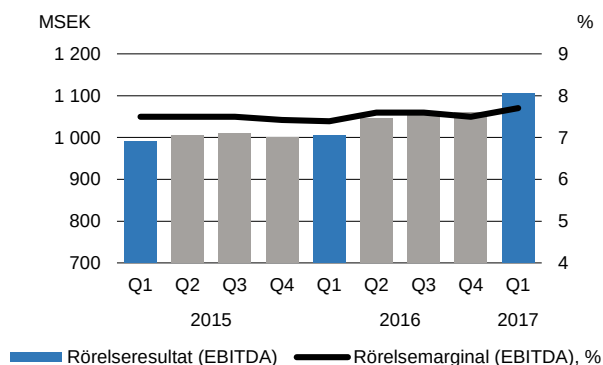
Målsättning och utveckling

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

- Total omsättningstillväxt 8,6% och organisk omsättningstillväxt 3,3% (jan-mar 2017)
- Den organiska omsättningstillväxten var i linje med uppskattad marknadstillväxt på samtliga marknader
- Takten på den totala omsättningstillväxten ökar till följd av genomförda förvärv

Rörelseresultat (EBITDA) och marginal

Utveckling kvartalsvis 2015¹-2017 (RTM)



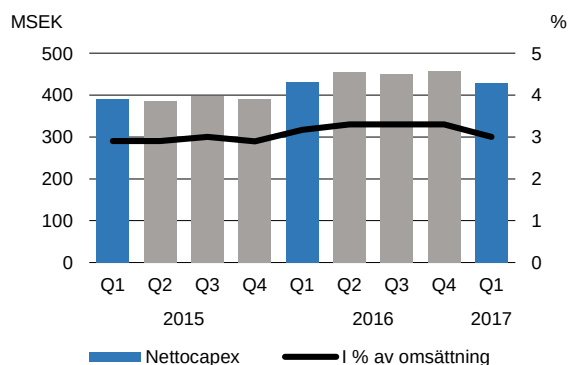
Målsättning och utveckling

Målet är att genom produktivitetsförbättringar och operationell leverage öka rörelseresultatet i en högre takt än omsättnings-tillväxten

- Rörelseresultatet (EBITDA) ökade med 15,5% (jan-mar 2017)
- Produktivitetsförbättringar, volymtillväxt och förvärv påverkade resultatutvecklingen positivt
- Bidraget från de förvärvade verksamheterna var i linje med förväntningarna

Nettocapex och i % av omsättningen

Utveckling kvartalsvis 2015-2017 (RTM)



Målsättning och utveckling

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

- Nettocapex i % av omsättningen var 3,0% (RTM), vilket var i linje med målsättningen

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

Att mäta Modern Medicin

Förbättrad medicinsk kvalitet är en förutsättning för en högre produktivitet och ett förbättrat resultat både medicinskt 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 utfallet. För att kunna verifiera såväl startpunkten som utfallet av genomförda åtgärder finns det ett behov av att löpande mäta medicinska resultat och produktivitet, på samma sätt som finansiellt resultat.

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



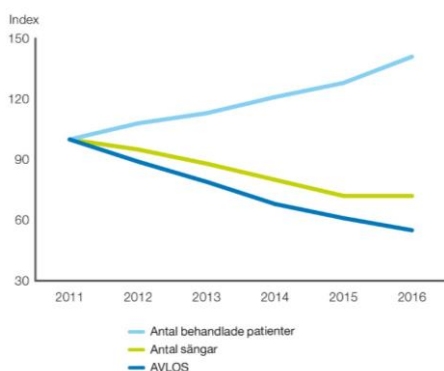
En väl strukturerad medicinsk process med CPIer förbättrar den medicinska kvaliteten (QPIer) och genom att mäta produktionen och utnyttjade resurser får vi KPIer som är länken till det finansiella resultatet.

Medelvårdtid (AVLOS)¹

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

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

Illustrativa effekter av Modern Medicin



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

AVLOS-utveckling januari – mars 2017

AVLOS per segment, Dagar	JAN - MAR			HELÅR							
	2017	%	2016	RTM	2016	%	2015	%	2014	%	2013
Capio Norden	3,95	-4,1	4,12	3,96	4,01	-2,7	4,12	-1,0	4,16	-1,2	4,21
Capio Norden exkl. geriatrik	2,84	-3,7	2,95	2,81	2,83	-3,4	2,93	-2,7	3,01	-3,2	3,11
Capio Frankrike	4,41	-0,9	4,45	4,45	4,47	-3,0	4,61	-2,9	4,75	-3,7	4,93
Capio Frankrike exkl. geriatrik	4,33	-2,0	4,42	4,41	4,43	-3,7	4,60	-3,2	4,75	-3,7	4,93
Capio Tyskland	4,40	2,1	4,31	4,57	4,54	-1,5	4,61	-4,4	4,82	0,0	4,82
Capio Tyskland exkl. geriatrik	3,89	1,3	3,84	4,06	4,04	-3,1	4,17	-6,1	4,44	-0,7	4,47
Capio-koncernen	4,30	-1,1	4,35	4,35	4,37	-2,7	4,49	-3,0	4,63	-2,5	4,75
Capio-koncernen exkl. geriatrik	3,93	-1,8	4,00	3,99	4,01	-3,4	4,15	-4,2	4,33	-3,1	4,47

Medelvårdtiden fortsatte att sjunka i Norden med cirka 4%, delvis till följd av en något lättare patientmix. I Frankrike kortades AVLOS med 2% trots en tyngre patientmix än motsvarande kvartal föregående år. AVLOS ökade i Tyskland, påverkad av en betydligt tyngre patientmix. Koncernens strategiska fokus på Modern Medicin och snabb återhämtning (Rapid Recovery) samt Modernt Management kortade Koncernens medelvårdtid med 1,1% under kvartalet. Justerat för den geriatriska verksamheten var Koncernens AVLOS-förkortning 1,8%. Beaktat den tyngre patientmixen i kvartalet var utvecklingen av AVLOS i linje med den historiska trenden.

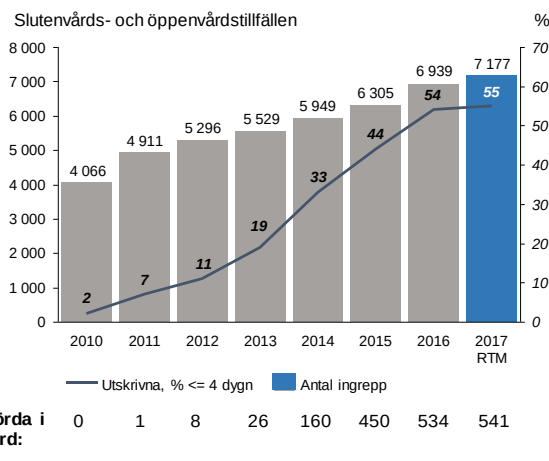
¹ Se sidan 32 för definition.

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

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

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

Höft- och knäproteskirurgi Capio Frankrike



Utveckling av AVLOS för höft- och knäproteskirurgi 2011-2016

Capio Frankrike Jan-Mar 2017 AVLOS var 4,3 dagar

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

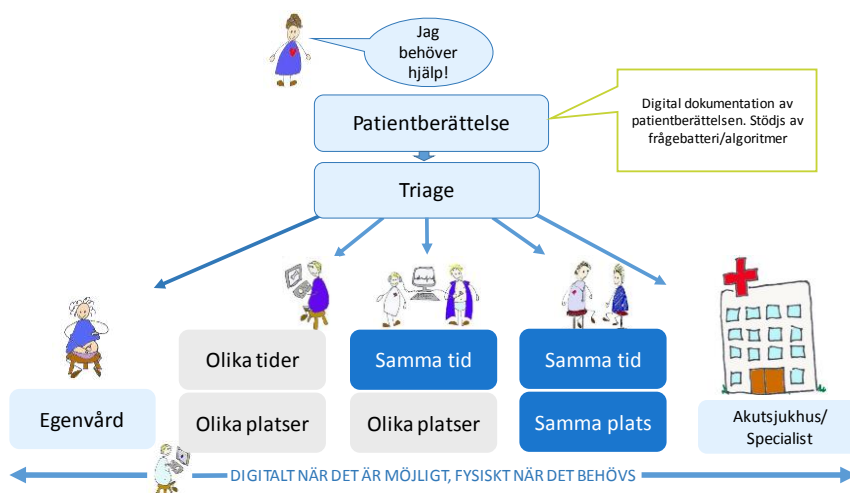
Källa: Fransk marknadsdata; Scansanté (ATIH), svensk marknadsdata; Socialstyrelsen.

Digitalisering av sjukvård

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

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

Som del i vårt ständigt pågående arbete för att höja kvaliteten och öka patienternas delaktighet har Capio tecknat avtal med Doctrin, en svensk leverantör av digitala e-hälsolösningar. Arbetet tillsammans med Doctrin fortsätter enligt plan och samarbetet innefattar implementering av digitala verktyg för patientinformation, för bättre förberedelser av och stöd för fysiska konsultationer (”Bättre besök”). Ytterligare digitala lösningar för doktorers konsultationer (asynkrona möten) är under utveckling och kommer att lanseras under hösten 2017 och framåt för Capios 750 000 listade patienter inom primärvård i Sverige.



Koncernens utveckling

Capio-koncernen

	JAN - MAR			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
KPI; Produktion, produktivitet och resurser					
Antal öppenvårdstillfällen	1 199,6	1 104,4	8,6	4 552,2	4 457,0
Antal slutenvårdstillfällen	61,0	60,2	1,3	227,1	226,3
Antal vårdtillfällen, tusental	1 260,6	1 164,6	8,2	4 779,3	4 683,3
AVLOS, Dagar	4,30	4,35	-1,1	4,35	4,37
Antal medarbetare (FTE)	12 737	12 184	4,5	12 574	12 435
Resultaträkning					
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 982	1 771	11,9	7 160	6 949
Omsättning slutenvårdstillfällen	1 682	1 600	5,1	6 260	6 178
Omsättning övrigt	250	232	7,8	960	942
Omsättning	3 914	3 603	8,6	14 380	14 069
Total omsättningstillväxt, %	8,6	3,6		5,6	4,3
Organisk omsättningstillväxt, %	3,3	3,7		3,2	3,3
Rörelseresultat (EBITDA)	342	296	15,5	1 107	1 061
Rörelsemarginal (EBITDA), %	8,7	8,2		7,7	7,5
Rörelseresultat (EBITA)	232	195	19,0	681	644
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,9	5,4		4,7	4,6
Periodens resultat¹	152	122	24,6	434	404
Resultat per aktie efter utspädning ² , SEK	1,10	0,86		3,10	2,86

Januari – mars 2017

Organisk omsättningstillväxt var i alla segment driven av ökade volymer och en tyngre patientmix. I tillägg påverkades tillväxten positivt av timingen av påsk från mars 2016 till april 2017. Prisökningen var begränsad till följd av prissänkningarna i Frankrike. Öppenvårdsvolymer ökade i alla segment, medan ökningen av slutenvårdsvolymer främst var relaterad till det nordiska segmentet (förvärv samt akut- och geriatrisk vård i Stockholm). Förvärv och valutakursförändringar påverkade total omsättningstillväxt positivt.

Resultatutvecklingen var driven av omsättningstillväxt i kombination med operationell leverage från produktivitetsförbättringar i Norden och Tyskland. I Frankrike påverkades resultatutvecklingen positivt av volymtillväxt och produktivitetsförbättringar och negativt av den generella prissänkningen (-21 MSEK). Nyligen genomförda förvärv påverkade resultatutvecklingen positivt. AVLOS under kvartalet påverkades av en tyngre patientmix i Frankrike och Tyskland. Ökningen av antalet FTE var driven av nyligen genomförda förvärv, men var lägre än patienttillväxten till följd av produktivitetsförbättringar.

Rörelseresultatet (EBIT) inkluderade avskrivningar på övervärden om -25 MSEK (-19) och omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader om 2 MSEK (0). Ökningen av avskrivningar var hänförlig till nyligen genomförda förvärv i Sverige och Danmark. Omstrukturerings- och andra engångsposter var främst hänförliga till en realisationsvinst i Tyskland, netto efter transaktionskostnader och strukturella kostnader relaterade till förvärv.

Periodens resultat innehöll ett finansnetto om -23 MSEK (-22) och inkomstskatt om -33 MSEK (-31). Den effektiva inkomstskattesatsen var 18% (20%).

Resultat per aktie efter utspädning var 1,10 SEK (0,86). Den positiva utvecklingen var driven av ett förbättrat rörelseresultat i kombination med en lägre effektiv inkomstskattesats.

¹ Hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

Segmentens utveckling

Capio Norden

	JAN - MAR			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
KPI; Produktion, produktivitet och resurser					
Antal öppenvårdstillfällen	986,1	907,9	8,6	3 745,0	3 666,8
Antal slutenvårdstillfällen	14,7	13,1	12,2	54,0	52,4
Antal vårdtillfällen, tusental	1 000,8	921,0	8,7	3 799,0	3 719,2
AVLOS, Dagar	3,95	4,12	-4,1	3,96	4,01
Antal medarbetare (FTE)	6 064	5 599	8,3	5 855	5 739
Resultaträkning					
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 503	1 321	13,8	5 430	5 248
Omsättning slutenvårdstillfällen	605	547	10,6	2 239	2 181
Omsättning övrigt	45	36	25,0	165	155
Omsättning	2 153	1 904	13,1	7 833	7 584
Total omsättningstillväxt, %	13,1	3,4		7,2	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	4,9	3,0		4,3	3,8
Rörelseresultat (EBITDA)	152	112	35,7	562	522
Rörelsemarginal (EBITDA), %	7,1	5,9		7,2	6,9
Rörelseresultat (EBITA)	109	77	41,6	403	371
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,1	4,0		5,1	4,9
Kassaflöde					
Nettocapex	-37	-44		-161	-168
I % av omsättning	1,7	2,3		2,1	2,2

Capio Norden januari – mars 2017

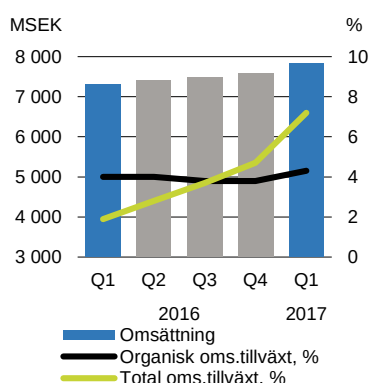
Organisk omsättningstillväxt var driven av ökade volymer inom fritt vårdval för specialistvård och kontraktsverksamheter i Sverige samt av Norge. Den organiska omsättningstillväxten påverkades positivt av en tyngre patientmix inom öppenvård och timingen av påsk från mars 2016 till april 2017. Den totala omsättningstillväxten påverkades positivt av de förvärvade verksamheterna i Danmark och Sverige, vilka bidrog i linje med förväntningarna. Det högre antalet slutenvårdstillfällen var främst relaterat till förvärvet av den danska verksamheten samt akut- och geriatrisk vård i Stockholm. Ökningen av antalet öppenvårdstillfällen påverkades också positivt av förvärven.

Den positiva resultatutvecklingen från 2016 fortsatte under kvartalet. I tillägg påverkades resultatet positivt av de förvärvade verksamheterna i Danmark och Sverige och timingen av påsk från mars 2016 till april 2017. AVLOS under kvartalet fortsatte ett minskande enligt plan. Utvecklingen av AVLOS under kvartalet påverkades också positivt av en något lägre patientmix. Antalet FTE ökade främst till följd av förvärven.

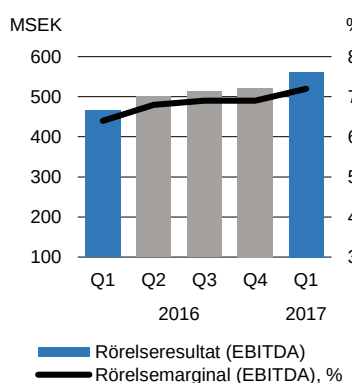
Nettocapex 2017 var främst relaterat till underhåll. Högre nettocapex 2016 var relaterat till den nya akuten på Capio S:t Görans vilken öppnade i april 2016.

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

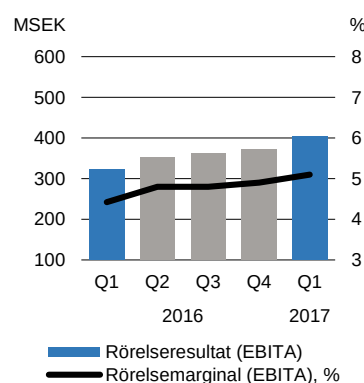
Omsättning och oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)



Segmentens utveckling (forts.)

Capio Frankrike

	JAN - MAR			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
KPI; Produktion, produktivitet och resurser					
Antal öppenvårdstillfällen	162,5	151,5	7,3	609,2	598,2
Antal slutenvårdstillfällen	36,2	36,7	-1,4	135,8	136,3
Antal vårdtillfällen, tusental	198,7	188,2	5,6	745,0	734,5
AVLOS, Dagar	4,41	4,45	-0,9	4,45	4,47
Antal medarbetare (FTE)	5 423	5 324	1,9	5 450	5 425
Resultaträkning					
Omsättning öppenvårdstillfällen	444	418	6,2	1 600	1 574
Omsättning slutenvårdstillfällen	798	786	1,5	2 998	2 986
Omsättning övrigt	192	183	4,9	762	753
Omsättning	1 434	1 387	3,4	5 360	5 313
Total omsättningstillväxt, %	3,4	5,6		3,6	4,2
Organisk omsättningstillväxt, %	0,7	5,1		1,3	2,4
Rörelseresultat (EBITDA)	170	170	0,0	518	518
Rörelsemarginal (EBITDA), %	11,9	12,2		9,7	9,7
Rörelseresultat (EBITA)	111	111	0,0	283	283
Rörelsemarginal (EBITA), %	7,7	8,0		5,3	5,3
Kassaflöde					
Nettocapex	-24	-41		-227	-244
I % av omsättning	1,7	3,0		4,2	4,6

Capio Frankrike januari – mars 2017

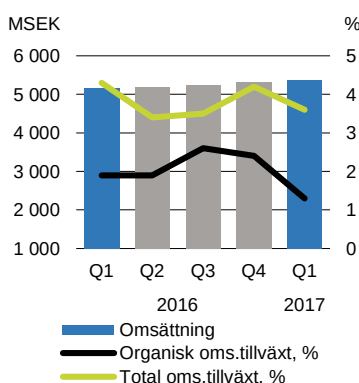
Organisk omsättningstillväxt var driven av patienttillväxt i samtliga sju regioner, positivt påverkad av genomförda expensionsprojekt och fler läkare. Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte vilket påverkade tillväxten av antalet slutenvårdstillfällen negativt i kvartalet. Den organiska omsättningstillväxten påverkades negativt av den generella prissänkningen om 2,09% från den 1 mars 2017 (och -2,15% från den 1 mars 2016); vilken totalt påverkade omsättning och resultat i kvartalet med -21 MSEK, motsvarande -1,7% av den medicinska omsättningen. Organisk omsättningstillväxt i det första kvartalet 2016 påverkades positivt av en strejk i Q1 2015. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 1,4% (6,3).

Resultatet 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 under kvartalet. Resultatet påverkades negativt av prissänkningen (-21 MSEK). Den största delen av prissänkningen kompenserades av volymtillväxt och produktivitetsförbättringar. Som en följd av detta var patienttillväxten högre än ökningen av FTE.

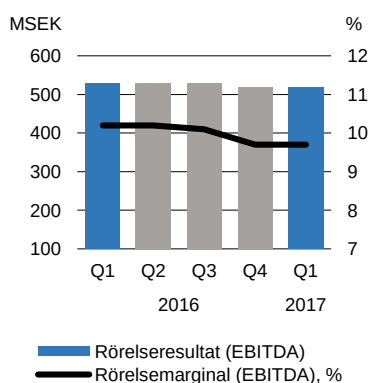
Nettocapex i kvartalet var främst relaterat till underhåll och påverkades positivt av timingen av avyttringar och expensionsprojekt.

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

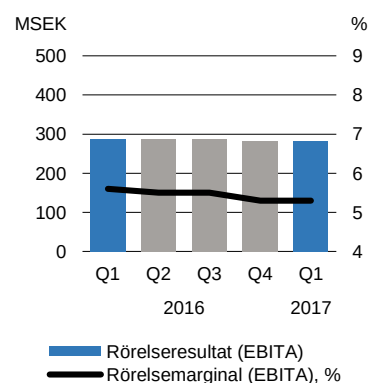
Omsättning och oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)



Segmentens utveckling (forts.)

Capio Tyskland

	JAN - MAR			HELÅR	
	2017	2016	Förändr., %	RTM	2016
KPI; Produktion, produktivitet och resurser					
Antal öppenvårdstillfällen	51,0	45,0	13,3	198,0	192,0
Antal slutenvårdstillfällen	10,1	10,4	-2,9	37,3	37,6
Antal vårdtillfällen, tusental	61,1	55,4	10,3	235,3	229,6
AVLOS, Dagar	4,40	4,31	2,1	4,57	4,54
Antal medarbetare (FTE)	1 195	1 225	-2,4	1 214	1 221
Resultaträkning					
Omsättning öppenvårdstillfällen	35	32	9,4	130	127
Omsättning slutenvårdstillfällen	279	267	4,5	1 023	1 011
Omsättning övrigt	13	13	0,0	34	34
Omsättning	327	312	4,8	1 187	1 172
Total omsättningstillväxt, %	4,8	-3,7		4,8	2,4
Organisk omsättningstillväxt, %	4,6	1,7		4,8	4,0
Rörelseresultat (EBITDA)	45	38	18,4	115	108
Rörelsemarginal (EBITDA), %	13,8	12,1		9,7	9,2
Rörelseresultat (EBITA)	39	32	21,9	90	83
Rörelsemarginal (EBITA), %	11,9	10,2		7,6	7,1
Kassaflöde					
Nettocapex	-4	-10		-29	-35
I % av omsättning	1,2	3,2		2,4	3,0

Capio Tyskland januari – mars 2017

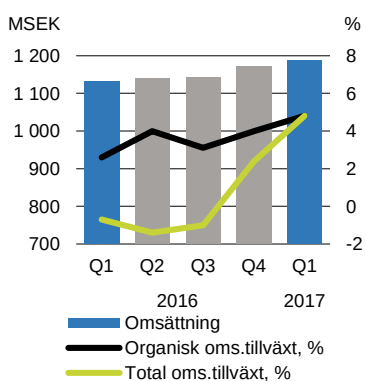
Organisk omsättningstillväxt påverkades positivt av högre öppenvårdsvolymer och en betydligt tyngre patientmix inom slutenvård. Vidare hade timingen av påsk från mars 2016 till april 2017 en positiv påverkan. Den tyngre patientmixen inom slutenvård begränsade kapaciteten avseende antal slutenvårdstillfällen. Tillväxten av öppenvårdsvolymer var driven av utökade auktorisationer inom öppenvård. Total omsättnings- och patienttillväxt påverkades negativt av avyttringen av sjukhuset i Weissenburg som gjordes per den 28 februari. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 2,8% (-3,1).

Resultatet påverkades positivt av de högre volymerna och den tyngre patientmixen inom slutenvård i kombination med timingen av påsk från mars 2016 till april 2017. I tillägg påverkade fortsatta produktivetsförbättringar vid de allmänna sjukhusen resultatet positivt. Utvecklingen av AVLOS påverkades av den betydligt tyngre patientmixen och tillväxt inom behandlingar med längre vårdtider (t.ex. geriatrik). Antalet FTEer minskade till följd av produktivetsförbättringar och avyttringen av sjukhuset i Weissenburg som gjordes per den 28 februari.

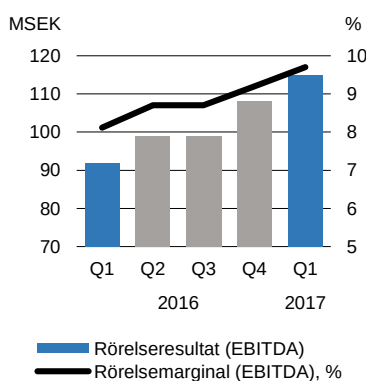
Nettocapex var främst relaterat till underhåll och lägre än föregående år till följd av timingen av ett projekt vid ett av de allmänna sjukhusen.

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

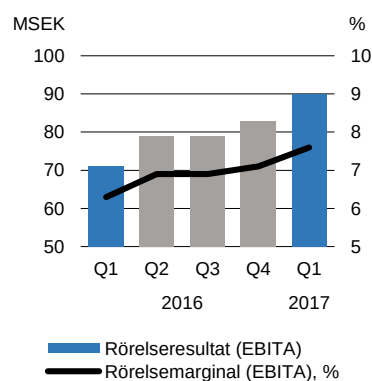
Omsättning och oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)



Rörelseresultat (EBITA) och marginal (RTM)



Kassaflöde

	JAN - MAR		HELÅR	
Capio-koncernen	2017	2016	RTM	2016
Nettoskuld ingående balans	-2 872	-2 936	-3 009	-2 936
Rörelseresultat (EBITA)	232	195	681	644
Investeringar	-78	-97	-445	-464
Avyttringar anläggningstillgångar	11	1	16	6
Nettocapex	-67	-96	-429	-458
I % av omsättning	1,7	2,7	3,0	3,3
Återföring avskrivningar	110	101	426	417
Nettoinvesteringar	43	5	-3	-41
Förändring av nettokundfordringar	-86	-117	-2	-33
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-44	-64	-73	-93
Operativt kassaflöde	145	19	603	477
Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	62,5	9,7	88,5	74,1
Betalda skatter	-6	-6	-48	-48
Fritt kassaflöde före finansiella poster	139	13	555	429
Fritt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	59,9	6,7	81,5	66,6
Betalda finansiella poster netto	-25	-24	-89	-88
Fritt kassaflöde efter finansiella poster	114	-11	466	341
Fritt kassaflöde efter finansiella poster i % av rörelseresultat (EBITA)	49,1	-5,6	68,4	53,0
Förvärv och avyttringar av bolag	-498	-4	-522	-28
Erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter	6	-7	28	15
Ägartransaktioner	0	0	-73	-73
Nettokassaflöde	-378	-22	-101	255
Nettokassaflöde, i % av rörelseresultat (EBITA)	-162,9	-11,3	-14,8	39,6
Övriga poster	-5	-51	-145	-191
Nettoskuld utgående balans	-3 255	-3 009	-3 255	-2 872

Kassaflöde januari – mars 2017

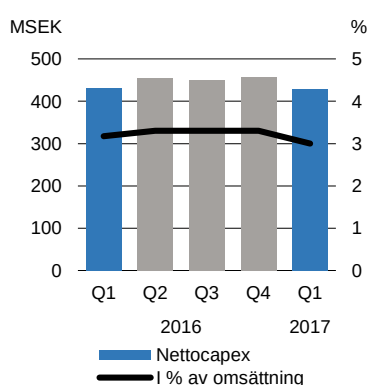
Capex var främst relaterat till underhåll och lägre än samma period 2016 till följd av avslutade projekt (främst den nya akuten på Capio S:t Göran). Avyttringar var hänförliga till en tillgång som inte tillhörde kärnverksamheten i Frankrike, planerad under 2016 men fördröjd till 2017. Avskrivningarna ökade till följd av högre capex under 2016 samt de nyligen gjorda förvärven. Förändringen av nettokundfordringar påverkades positivt av förbättrad DSO (vissa betalningar från 2016 erhöles 2017) och vissa förskott i Frankrike till följd av de uppdaterade priserna och kodning (påverkar faktureringen). Övriga förändringar av rörelsekapitalet förbättrades jämfört med 2016. 2016 påverkades negativt av nya betalningsvillkor för sociala avgifter i Frankrike.

Utfödet från förvärv var relaterat till förvärven av CFR och Backa (Norden), delvis balanserat av medel från avyttringen av Klinik an der Weissenburg (Tyskland). Erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter i kvartalet var främst hänförliga till reglering av poster från tidigare perioder, vilka mer än balanserades av kassaflödes effekter från avyttringar.

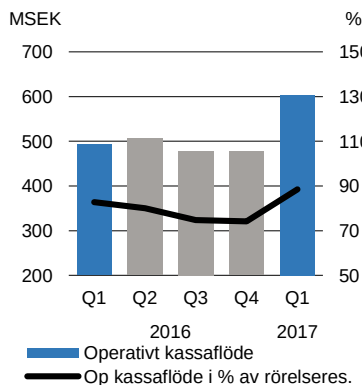
Förändringen av övriga poster som påverkade nettoskulden jämfört med 2016 var främst hänförlig till valutakursförändringar och färre nya finansiella leasingavtal.

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

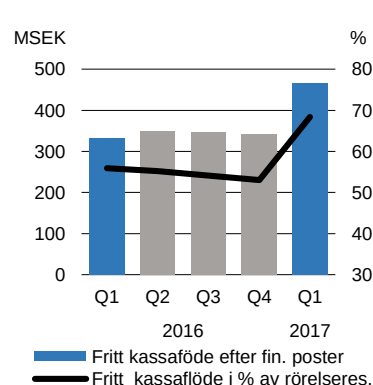
Nettocapex och i % av omsättning (RTM)



Operativt kassaflöde och i % av resultat (RTM)



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



Sysselsatt kapital och finansiering

Capio-koncernen	2017	2016	
	31 mar	31 dec	31 mar
Operativa anläggningstillgångar (exkl. fastigheter)	1 436	1 414	1 184
Nettokundfordringar	1 398	1 263	1 288
Övriga operativa tillgångar och skulder	-2 022	-1 934	-1 812
Operativt sysselsatt kapital 1	812	743	660
I % av omsättning	5,6	5,3	4,8
Operativa fastigheter	782	811	907
Operativt sysselsatt kapital 2	1 594	1 554	1 566
I % av omsättning	11,1	11,0	11,5
Övrigt sysselsatt kapital	7 285	6 790	6 603
Sysselsatt kapital	8 879	8 344	8 169
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,7	7,7	7,3
Nettoskuld	3 255	2 872	3 009
Finansiell leverage	2,9	2,7	3,0
Eget kapital	5 624	5 472	5 160
Total finansiering	8 879	8 344	8 169

Sysselsatt kapital per den 31 mars 2017

Ökningen i operativa anläggningstillgångar jämfört med den 31 december 2016 var främst hänförlig till konsolideringen av de nyligen genomförda förvärven. Ökningen av nettokundfordringar var främst hänförlig till högre aktivitet i mars 2017 jämfört med december 2016 samt effekter från de nyligen genomförda förvärven. Övriga operativa tillgångar och skulder påverkades av förändringen av betalningsvillkor för sociala avgifter i Frankrike under 2016 och effekter från nyligen genomförda förvärv. Operativa fastigheter påverkades av avyttringar av tillgångar som inte tillhörde kärnverksamheten i Frankrike under första kvartalet 2017.

Jämfört med den 31 december 2016 påverkades övrigt sysselsatt kapital av effekter från genomförda förvärv vilket ökade goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med 760 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 7,7% (7,7 per den 31 december 2016), positivt påverkad av förbättringen av rörelseresultatet (EBITA) och negativt av effekterna från förvärv (förvärven bidrog enbart till RTM EBITA under tre månader (CFR) respektive en månad (Backa)).

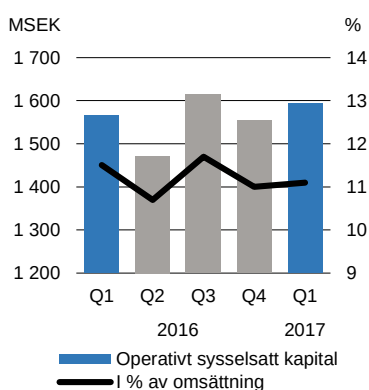
Finansiering per den 31 mars 2017

Nettoskulden ökade jämfört med den 31 december 2016 till följd av nettoeffekten av förvärv och avyttringar om 498 MSEK. Till följd av detta ökade rapporterad finansiell leverage från 2,7x till 2,9x jämfört med den 31 december 2016.

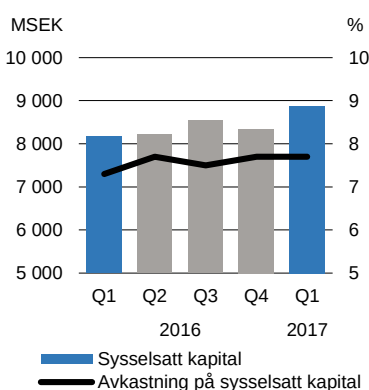
Låneavtalet som ingicks i samband med börsnoteringen innehåller två finansiella kovenanter; en kovenant med maximalt tillåten finansiell leverage och en kovenant med en minimumnivå gällande räntetäckningsgrad. Per den 31 mars 2017 uppfyllde Capio båda kovenanterna med god marginal.

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

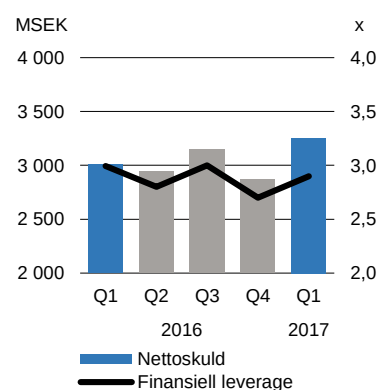
Operativt sysselsatt kapital och i % av omsättningen



Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital



Nettoskuld och finansiell leverage



Väsentliga händelser under perioden

Förvärv, januari – mars 2017

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

I december 2016 tecknade Capio avtal om att förvärva 70% av aktierna i CFR Hospitaler A/S ("CFR") och förvärvet slutfördes under januari 2017. Enterprise value var 199 MDKK (253 MSEK) för 70% av CFR och Capio har en option att förvärva (och innehavare utan bestämmande inflytande har en option att sälja) resterande 30% efter två år. Eftersom det är hög sannolikhet att optionen kommer att utnyttjas så konsolideras bolaget i Koncernen med 100% från den 1 januari (inte någon redovisning av innehav utan bestämmande inflytande). Uppskattat enterprise value för 100% av CFR är 324 MDKK (414 MSEK). CFR tar årligen emot fler än 80 000 patientbesök och utför 8 000 operationer och under 2016 uppgick omsättningen till 288 MDKK (366 MSEK). Sedan konsolideringen har CFR bidragit till Koncernens omsättning och rörelseresultat (EBIT) med 103 MSEK respektive 7 MSEK. Förvärvet förväntas påverka Capios resultat positivt under 2017.

Förvärv av den svenska sjukvårdskoncernen Backa Läkarhus (Sverige)

Som meddelats den 3 januari 2017 har Capio förvärvat 100% av aktierna i Backa Läkarhus AB ("Backa"). Backa driver nu tio primärvårds- och nio rehabiliteringsenheter i Västra Götalandsregionen, samt en närakut i region Halland. Backa har totalt cirka 80 000 listade patienter och under 2016 uppgick omsättningen till 370 MSEK. Enterprise value var 300 MSEK och årliga synergieffekter om totalt cirka 10 MSEK förväntas

realiseras under de kommande två åren. Förvärvet av Backa kompletterar och förstärker Capios närvaro och medicinska vårdutbud inom primärvård i de västra delarna av Sverige. Förvärvet slutfördes under mars 2017 och Backa inkluderas i Capio-koncernen från den 1 mars 2017. Sedan konsolideringen har Backa bidragit till Koncernens omsättning och rörelseresultat (EBIT) med 32 MSEK respektive -1 MSEK. Förvärvet förväntas påverka Capios resultat positivt under 2017.

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

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

Utvalda finansiella mått för förvärv slutförda per den 31 mars 2017

	CFR	Backa	Totalt
Andel av röster och kapital, %	70 ¹	100	
Datum för konsolidering	1 januari	1 mars	
Capio-segment	Norden	Norden	
Verksamhetsland	Danmark	Sverige	
Enterprise value	414 ²	300	
Årlig omsättning (2016)	366	370	736
Bidrag till omsättningen sedan konsolideringen	103	32	135
Bidrag till rörelseresultat (EBIT) sedan konsolideringen	7	-1	6
Goodwill	325 ³	222	547
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	113 ³	100	213

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

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

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

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

Andra väsentliga händelser, januari – mars 2017

Tariffer för sjukvård ersättning i Frankrike 2017

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

Övriga händelser under perioden

Avyttring av Klinik an der Weissenburg (Tyskland)

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

Avtal med Doctrin AB (Sverige)

Som en del i det ständigt pågående arbetet för att höja kvaliteten och öka patienternas delaktighet har Capio tecknat ett avtal med Doctrin, en svensk leverantör av digitala e-hälsolösningar. Samarbetet inleddes under slutet av 2016 och inkluderar implementering av digitala verktyg för patientinformation, för bättre förberedelse av och stöd för fysiska konsultationer. Ytterligare digitala lösningar för doktors konsultationer är under utveckling och kommer att lanseras under 2017 för våra 750 000 listade primärvårdspatienter i Sverige. Capio har även förvärvat en minoritetspost i Doctrin AB för att stödja fortsatt utveckling av e-hälsotjänster som kan förbättra sjukvårdssystemet. Minoritetsposten förväntas inte ha någon väsentlig finansiell påverkan 2017.

Ny landschef för Capio i Sverige (Sverige)

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

Tidigare var Britta Wallgren affärsområdeschef för Capio S:t Görans sjukhus och hon ingår sedan många år i Capios

internationella chefsgrupp. Under mars 2017 tog Britta över ledningen av den svenska verksamheten från Capios VD och koncernchef, Thomas Berglund.

Sofia Palmquist, tidigare vice affärsområdeschef för Capio S:t Görans sjukhus, utsågs samtidigt till affärsområdeschef för sjukhuset. Sofia är civilekonom och har arbetat på Capio S:t Görans sedan 2007.

Capio Sverige, som utgör den största delen av det nordiska segmentet, omsatte 6 891 MSEK under 2016 och innefattar samtliga svenska verksamheter inom områdena primärvård, somatisk och psykiatrisk specialistvård samt akutvård.

Apax Europes försäljning av aktier i Capio AB (publ)

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

Förändring i Capios styrelse

Arnaud Bosquet, Apax Europes representant, lämnade per den 15 mars 2017 sitt uppdrag som styrelseledamot i styrelsen för Capio AB (publ).

Capio upprättar ett svenskt företagscertifikatprogram

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

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

Väsentliga händelser efter periodens slut

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

Övriga händelser efter periodens slut

Konkurrensmål avseende Capio S:t Görans sjukhus (Sverige)

Sedan 2013 är Capio S:t Görans sjukhus AB part i en rättslig process mot Konkurrentverket beträffande ett underleverantörsavtal som ingicks i samband med Stockholms Läns Landstings (SLL) upphandling i klinisk fysiologi 2008.

Den 28 april 2017 meddelade den svenska Patent- och marknadsöverdomstolen dom i ärendet och ogillade Konkurrentverkets yrkande om konkurrensskadeavgift och frikänner Capio S:t Görans Sjukhus. Detta innebär en ändring av tingsrättens dom från 2015. Domen kan inte överklagas och innebär därför slutpunkten för ärendet. Se Capios pressrelease från den 28 april 2017 för mer information.

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

Som meddelats den 24 april 2017 har Capio tecknat avtal om att förvärva 100% av aktierna i Globen Ögonklinik (PanSyn Sweden AB, inklusive dotterbolag) ("Globen"). Kliniken är

specialiserad inom ögonsjukvård (oftalmologi) och erbjuder avancerade ögonbehandlingar, inklusive starroperationer, linsbyten (RLE) och laserbehandlingar. Omsättningen för 2016 var 75 MSEK. Förvärvet stärker Capios vårderbjudande inom ögonsjukvård ytterligare samtidigt som det utökar Koncernens närvaro i Norden. Enterprise value är 75 MSEK och förvärvet, vilket förutsätter godkännande av landstinget (SLL), förväntas slutföras och inkluderas i Capio från den 31 maj 2017. Förvärvet förväntas inte påverka Koncernens resultat väsentligt under 2017.

Psykiatrikontrakt i Stockholm (Sverige)

I september 2016 meddelades att Capio vunnit ett nytt psykiatrikontrakt och förlorat ett av de befintliga kontrakten i Stockholm. Capio överklagade det förlorade kontraktet och det befintliga kontraktet förlängdes. I april 2017 avslog Förvaltningsdomstolen överklagan och Capio har beslutat att avsluta processen och inte överklaga vidare. Psykiatrikontraktet kommer därmed att lämnas över till en ny leverantör per den 1 januari 2018. Det förlorade kontraktet förväntas inte väsentligt påverka Koncernens framtida resultatutveckling.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Politiska, operativa och finansiella risker

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

Säsongsvariationer

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

Finansiella rapporter i sammandrag

Rapport över totalresultat i sammandrag – Koncernen

	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Omsättning	3 914	3 603	14 380	14 069
Direkta kostnader	-3 201	-2 970	-11 928	-11 697
Bruttoresultat	713	633	2 452	2 372
Administrationskostnader	-481	-438	-1 771	-1 728
Rörelseresultat (EBITA)	232	195	681	644
Avskrivningar på övervärden	-25	-19	-81	-75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	2	0	-9	-11
Rörelseresultat (EBIT)	209	176	591	558
Räntenetto	-19	-18	-76	-75
Övriga finansiella poster	-4	-4	-21	-21
Resultat efter finansiella poster	186	154	494	462
Inkomstskatt	-33	-31	-57	-55
Periodens resultat	153	123	437	407
Rörelseresultat (EBITDA)	342	296	1 107	1 061
Övrigt totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat:				
Säkring av investering i utländska dotterföretag	-4	0	26	30
Omräkningsdifferenser	-6	28	81	115
Omvärderingsreserv konvertibla förlagslån	0	0	10	10
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	0	0	-2	-2
Periodens övriga totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt	-10	28	115	153
Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:				
Omvärderingar av förmånsbestämda planer	15	9	-21	-27
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	-3	-2	4	5
Periodens övriga totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt	12	7	-17	-22
Totalresultat för perioden, netto efter skatt	155	158	535	538
Periodens resultat hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	152	122	434	404
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3	3
	153	123	437	407
Totalresultat för perioden hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	155	157	533	535
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	2	3
	155	158	535	538
Resultat per aktie¹:				
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,08	0,86	3,07	2,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,10	0,86	3,10	2,86

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

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Balansräkning i sammandrag – Koncernen

	2017	2016	
	31 mar	31 dec	31 mar
Immateriella tillgångar	7 830	7 105	6 898
Materiella anläggningstillgångar	2 320	2 358	2 252
Finansiella anläggningstillgångar	673	629	598
Summa anläggningstillgångar	10 823	10 092	9 748
Varulager	249	248	220
Kundfordringar	578	712	692
Kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar	2	2	2
Likvida medel	176	321	20
Övriga omsättningstillgångar	1 510	1 157	1 222
Summa omsättningstillgångar	2 515	2 440	2 156
Summa tillgångar	13 338	12 532	11 904
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 598	5 443	5 138
Innehav utan bestämmande inflytande	26	29	22
Summa eget kapital	5 624	5 472	5 160
Avsättningar för ersättningar till anställda	339	365	330
Uppskjutna skatteskulder	650	600	605
Långfristiga skulder, räntebärande	3 406	3 162	2 978
Övriga långfristiga skulder och avsättningar, räntefria	334	103	106
Summa långfristiga skulder och avsättningar	4 729	4 230	4 019
Kortfristiga skulder, räntebärande	85	90	109
Leverantörsskulder	715	795	600
Aktuella skatteskulder	72	27	32
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 621	1 437	1 480
Övriga kortfristiga skulder	492	481	504
Summa kortfristiga skulder	2 985	2 830	2 725
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	13 338	12 532	11 904

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Kassaflöde i sammandrag – Koncernen

	JAN-MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Rörelseresultat (EBIT)	209	176	591	558
Återläggning av av- och nedskrivningar	136	121	514	499
Ej kassaflödespåverkande poster ¹	-20	0	-48	-28
Erhållna och betalda räntor	-25	-24	-94	-93
Betalda skatter	-6	-6	-48	-48
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	294	267	915	888
Förändringar i rörelsekapital	-134	-189	-35	-90
Kassaflöde från rörelseverksamheten	160	78	880	798
Förvärv av bolag	-488	-4	-518	-34
Avyttring av bolag	27	-	51	24
Betalning till innehav utan bestämmande inflytande	-3	-	-5	-2
Investeringar/avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-13	6	-5	14
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-78	-97	-446	-465
Avyttring av anläggningstillgångar	42	7	47	12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-513	-88	-876	-451
Ökning/minskning av externa lån	251	-30	365	84
Amorteringar	-44	-56	-134	-146
Utdelning	0	0	-71	-71
Transaktionskostnader för börsnotering och nyemission	0	-2	-6	-8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	207	-88	154	-141
Kassaflöde från verksamheten	-146	-98	158	206
Valutadifferenser i likvida medel	1	0	-2	-3
Förändring i likvida medel	-145	-98	156	203
Ingående balans, likvida medel	321	118	321	118
Utgående balans, likvida medel	176	20	477	321

¹ Avser realisationsvinster.

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Förändring i eget kapital – Koncernen

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	72	710	-133	234	4 098	20	5 001
Periodens resultat					122	1	123
Periodens övriga totalresultat			7	28			35
Totalresultat för perioden	0	0	7	28	122	1	158
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande						1	1
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0	1	1
Utgående balans 31 mars 2016	72	710	-126	262	4 220	22	5 160

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

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserad vinst	Innehav utan bestämmande inflytande	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	72	710	-147	379	4 429	29	5 472
Omklassificering ¹		8	147		-155		
Periodens resultat					152	1	153
Periodens övriga totalresultat				-9	12	-1	2
Totalresultat för perioden	0	0	0	-9	164	0	155
Förändring i innehav utan bestämmande inflytande						-3	-3
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0	-3	-3
Utgående balans 31 mars 2017	72	718	0	370	4 438	26	5 624

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

Rapport över totalresultat i sammandrag – Moderbolaget

	JAN - MAR		HELÅR
	2017	2016	2016
Omsättning	7	6	26
Bruttoresultat	7	6	26
Administrationskostnader	-10	-8	-33
Rörelseresultat	-3	-2	-7
Finansiella poster	-2	0	73
Resultat efter finansiella poster	-5	-2	66
Inkomstskatt	-	-	-
Periodens resultat	-5	-2	66
Övrigt totalresultat	-	-	-
Totalresultat för perioden, netto efter skatt	-5	-2	66

Balansräkning i sammandrag – Moderbolaget

	2017	2016	
	31 mar	31 dec	31 mar
Anläggningstillgångar	4 025	4 012	4 009
Omsättningstillgångar	901	923	774
Summa tillgångar	4 926	4 935	4 783
Eget kapital	4 763	4 768	4 763
Skulder	163	167	20
Summa eget kapital och skulder	4 926	4 935	4 783

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

Januari – mars 2017

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

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

Per den 31 mars 2017

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 4 025 MSEK (4 012 per den 31 december 2016) och bestod främst av aktier i dotterbolag. Omsättningstillgångar per den 31 mars 2017 uppgick till 901 MSEK (923 per den 31 december 2016) och var främst relaterade till likvida medel samt en fordran hänförlig till det erhållna koncernbidraget 2016. Förändringen av omsättningstillgångarna jämfört med den 31 mars 2016 förklarades främst av påverkan från de konvertibla förlagslånen (155 MSEK).

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 4 763 MSEK (4 768 per den 31 december 2016). Moderbolagets skulder uppgick till 163 MSEK per den 31 mars 2017 (167 per den 31 december 2016) och var främst hänförliga till de konvertibla förlagslånen och personalrelaterade skulder. Förändringen i skulder jämfört med den 31 mars 2016 förklarades främst av de konvertibla förlagslånen som emitterades i det tredje kvartalet 2016.

Noter

1. Redovisningsprinciper

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

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

Effekterna av ändrade och reviderade IFRS 2017 eller därefter

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

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 omfattar redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IFRS 9 träder i kraft den 1 januari 2018. Under 2017 kommer en utredning genomföras för att uppskatta hur IFRS 9 kommer att påverka de finansiella rapporterna för Koncernen. Koncernen förväntar sig inte någon väsentlig påverkan på dess finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder

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

IFRS 16 Leasing

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

Övriga viktiga uppskattningar

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

2. Resultat per aktie

FÖRE UTSPÄDNING	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Genomsnittligt antal utestående aktier, antal ¹	141 159 661	141 159 661	141 159 661	141 159 661
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK	152	122	434	404
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK ²	168	136	499	467
Resultat per aktie före utspädning, SEK²	1,08	0,86	3,07	2,86
Justerat resultat per aktie före utspädning, SEK²	1,19	0,97	3,54	3,31

¹ Totalt antal utestående aktier var 141 159 661 per den 31 mars 2017 (alla stamaktier).

² Se definitioner på sidan 32.

EFTER UTSPÄDNING	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Genomsnittligt antal utestående aktier, antal ¹	144 094 983	141 159 661	143 266 659	142 575 049
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK	158	122	444	408
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK ²	174	136	509	471
Resultat per aktie efter utspädning, SEK²	1,10	0,86	3,10	2,86
Justerat resultat per aktie efter utspädning, SEK²	1,21	0,97	3,55	3,30

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

² Se definitioner på sidan 32.

Noter (forts.)

Avstämning av periodens resultat, rapporterat och justerat

FÖRE UTSPÄDNING, MSEK	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	152	122	434	404
Avskrivningar på övervärden	25	19	81	75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	-2	0	9	11
Inkomstskatt hänförlig till justeringar	-7	-5	-25	-23
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	168	136	499	467

EFTER UTSPÄDNING, MSEK	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	158	122	444	408
Avskrivningar på övervärden	25	19	81	75
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	-2	0	9	11
Inkomstskatt hänförlig till justeringar	-7	-5	-25	-23
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt	174	136	509	471

3. Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	JAN - MAR	
	2017	2016
Avyttring, nedskrivning och omstruktureringsposter ¹	3	1
Övrigt samt förvärvsrelaterade kostnader ²	-1	-1
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader	2	0

¹ Avyttring, nedskrivning och omstruktureringsposter 2017 var främst hänförligt till en realisationsvinst från försäljningen av sjukhuset i Weissenburg (Tyskland), netto omstruktureringskostnader i Tyskland och Sverige. Omstruktureringskostnader i Sverige var främst relaterade till förvärvet av Backa. Omstruktureringskostnader 2016 var främst hänförliga till pågående strukturella projekt inom det franska segmentet.

² Övriga poster utgjordes främst av förvärvsrelaterade transaktionskostnader.

4. Finansiella instrument

Derivat klassificeras som nivå 2 och används för att hantera ränterisken. Derivaten 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 1 MSEK per 31 mars 2017 och redovisas i resultaträkningen. Tabellen redogör för den del av marknadsvärdet som härrör från framtida förändringar i marknadsräntorna.

	31 mar		31 dec	
	2017	2016	2017	2016
Räntetak (Optioner)	1	-1	-2	

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

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

	31 mar 2017		31 dec 2016		31 mar 2016	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Åtagande under finansiell leasing	584	598	601	615	614	628
Banklån och konvertibellån	2 874	2 897	2 624	2 650	2 418	2 444
Totalt	3 458	3 495	3 225	3 265	3 032	3 072

Noter (forts.)

5. Förvärv och avyttringar av verksamheter

	CFR Hospitaller A/S	Backa Läkarhus AB	Totalt
Förvärv under 2017			
Rösträtts- och kapitalandel %	70 ¹	100	
Förvärvade nettotillgångar²:			
Sysselsatt kapital	1	-12	-11
Nettoskuld	-10	49	39
Förvärvade nettotillgångar (exklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar)	-9	37	28
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	113	100	213
Uppskjuten skatt	-25	-22	-47
Goodwill	325	222	547
Total köpeskilling	404	337	741
Utestående köpeskilling reducerat med förvärvade likvida medel			-253
Kassaflödespåverkan			488
Bidrag till Koncernens nettoomsättning och rörelseresultat:			
Nettoomsättning	103	32	135
Rörelseresultat (EBIT)	7	-1	6

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

² Förvärvsbalanser är fortfarande preliminära.

Proformaomsättningen för förvärven under 2017 skulle uppgå till 198 MSEK om förvärvstidpunkten vore 1 januari 2017.

Capio Deutsche
Klinik
Weissenburg
GmbH

Avyttringar under 2017	
Avyttrade nettotillgångar:	
Sysselsatt kapital	15
Nettoskuld	4
Avyttrade nettotillgångar	19
Realisationsresultat avyttrade enheter	20
Avgår likvida medel i avyttrade bolag	-4
Utestående köpeskilling	-8
Kassaflödespåverkan	27

Noter (forts.)

6. Segment

Capio organiserar sin verksamhet i tre operativa segment: Capio Norden (Sverige, Norge samt Danmark från januari 2017), Capio Frankrike och Capio Tyskland. Varje segment erbjuder ett brett utbud av sjukvårdstjänster och är organiserat för att kunna leverera sjukvård på den mest effektiva nivån för varje patient. Ytterligare information om segmenten finns i Capios årsredovisning 2016 (Verksamhetsöversikt). Konsolidering av enheter i segmenten görs enligt samma principer som för koncernen i sin helhet.

Transaktioner mellan 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 470 MSEK under det första kvartalet 2017 (jan-mar 2016: 445 MSEK; jan-dec 2016: 1 763), vilket motsvarar mer än 10% av Koncernens omsättning.

	JAN - MAR				HELÅR			
	2017	%	2016	%	RTM	%	2016	%
Omsättning och organisk omsättningstillväxt								
Capio Norden	2 153	4,9	1 904	3,0	7 833	4,3	7 584	3,8
Capio Frankrike	1 434	0,7	1 387	5,1	5 360	1,3	5 313	2,4
Capio Tyskland	327	4,6	312	1,7	1 187	4,8	1 172	4,0
Övrigt	0		0		0		0	
Elimineringar	-		-		-		-	
Capio-koncernen	3 914	3,3	3 603	3,7	14 380	3,2	14 069	3,3
Rörelseresultat (EBITDA) och marginal								
Capio Norden	152	7,1	112	5,9	562	7,2	522	6,9
Capio Frankrike	170	11,9	170	12,2	518	9,7	518	9,7
Capio Tyskland	45	13,8	38	12,1	115	9,7	108	9,2
Övrigt	-25		-24		-88		-87	
Elimineringar	-		-		-		-	
Capio-koncernen	342	8,7	296	8,2	1 107	7,7	1 061	7,5
Rörelseresultat (EBITA) och marginal								
Capio Norden	109	5,1	77	4,0	403	5,1	371	4,9
Capio Frankrike	111	7,7	111	8,0	283	5,3	283	5,3
Capio Tyskland	39	11,9	32	10,2	90	7,6	83	7,1
Övrigt	-27		-25		-95		-93	
Elimineringar	-		-		-		-	
Capio-koncernen	232	5,9	195	5,4	681	4,7	644	4,6
Rörelseresultat (EBIT) och marginal								
Capio Norden	83	3,9	64	3,4	323	4,1	304	4,0
Capio Frankrike	104	7,3	108	7,8	276	5,1	280	5,3
Capio Tyskland	50	15,3	27	8,7	87	7,3	64	5,5
Övrigt	-28		-23		-95		-90	
Elimineringar	-		-		-		-	
Capio-koncernen	209	5,3	176	4,9	591	4,1	558	4,0
Investeringar och i % av omsättning								
Capio Norden	-37	1,7	-45	2,4	-161	2,1	-169	2,2
Capio Frankrike	-35	2,4	-41	3,0	-243	4,5	-249	4,7
Capio Tyskland	-4	1,2	-10	3,2	-29	2,4	-35	3,0
Övrigt	-2		-1		-12		-11	
Elimineringar	-		-		-		-	
Capio-koncernen	-78	2,0	-97	2,7	-445	3,1	-464	3,3
Tillgångar								
Capio Norden	5 803		4 667		5 803		4 903	
Capio Frankrike	6 804		6 283		6 804		6 644	
Capio Tyskland	1 361		1 356		1 361		1 368	
Övrigt	3 556		2 818		3 556		3 259	
Elimineringar	-4 186		-3 220		-4 186		-3 642	
Capio-koncernen	13 338		11 904		13 338		12 532	
Skulder								
Capio Norden	3 298		2 409		3 298		2 523	
Capio Frankrike	3 782		3 503		3 782		3 669	
Capio Tyskland	940		1 003		940		984	
Övrigt	3 880		3 049		3 880		3 526	
Elimineringar	-4 186		-3 220		-4 186		-3 642	
Capio-koncernen	7 714		6 744		7 714		7 060	

Noter (forts.)

7. Ställda säkerheter

	2017	2016	
	31 mar	31 dec	31 mar
För egna skulder och avsättningar			
Aktier i dotterbolag	124	124	124
Likvida medel	11	10	12
Fastighetsinteckningar	1 228	1 233	1 200
Kapitalförsäkringar	38	38	38
Totalt	1 401	1 405	1 374

8. Eventualförpliktelser

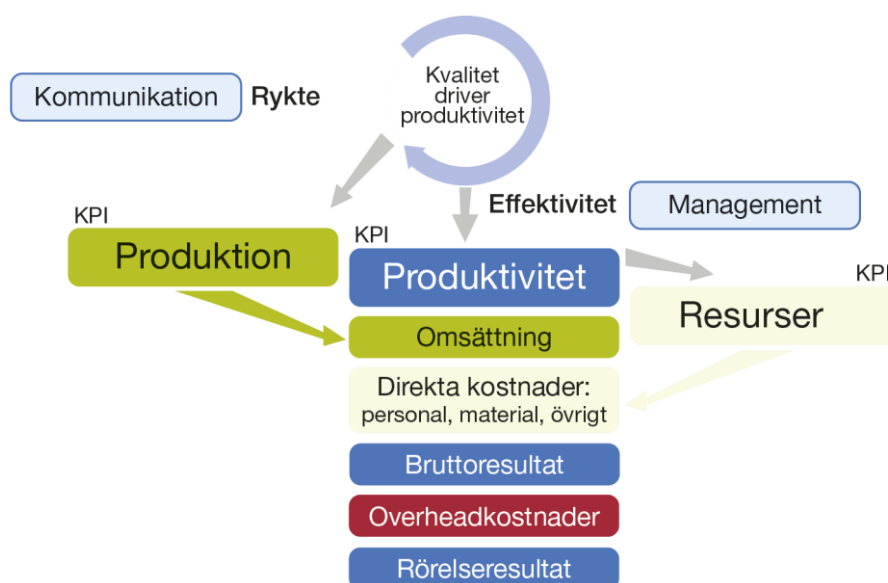
	2017	2016	
	31 mar	31 dec	31 mar
Garantiförbindelser och andra förpliktelser	22	22	8
Totalt	22	22	8

9. Finansiella mått som inte definieras i IFRS

Capios finansiella modell

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

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



Finansiella rapporter

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

Koncernens resultaträkning inkluderar vissa omstrukturerings- och andra engångsposter. Dessa poster är främst relaterade till strukturella effekter som uppkommit på grund av åtgärder som vidtagits under de senaste åren, dels som förberedelse inför Koncernens börsnotering under 2015 och dels kopplade till det fortsatt pågående programmet i Frankrike, som moderniserar en stor del av sjukhusfastigheterna.

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.

Noter (forts.)

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 kapitalhantering innefattar samtliga delar av organisationen och förutsätter tydliga och effektiva processer, såsom inom försäljningsprocessen och löneprocessen.

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

För att bättre stödja Capios ekonomiska modell följer och presenterar Koncernen finansiella mått, som inte är finansiella resultat- eller likviditetsmått definierade enligt IFRS. Finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS finns förklarade på sidan 32 och i efterföljande tabeller presenteras avstämning mellan IFRS-mått och mått som inte definieras enligt IFRS (Additional Performance Measures, APM):

Specifikation av resultaträkningsposter

	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Rörelseresultat (EBITA)	232	195	681	644
<i>varav avskrivning</i>	<i>110</i>	<i>101</i>	<i>426</i>	<i>417</i>
Rörelseresultat (EBITDA)	342	296	1 107	1 061
<i>varav hyra</i>	<i>195</i>	<i>180</i>	<i>741</i>	<i>726</i>
Rörelseresultat (EBITDAR)	537	476	1 848	1 787

Avstämning av IFRS och APM relaterade till balansräkningsposter

	2017	2016	
	31 mar	31 dec	31 mar
Summa anläggningstillgångar, IFRS	10 823	10 092	9 748
<i>varav operativt sysselsatt kapital¹</i>	<i>2 218</i>	<i>2 225</i>	<i>2 091</i>
<i>varav övrigt sysselsatt kapital²</i>	<i>8 548</i>	<i>7 810</i>	<i>7 602</i>
<i>varav nettoskuld³</i>	<i>57</i>	<i>57</i>	<i>55</i>
Summa omsättningstillgångar, IFRS	2 515	2 440	2 156
<i>varav operativt sysselsatt kapital¹</i>	<i>2 215</i>	<i>2 025</i>	<i>2 034</i>
<i>varav övrigt sysselsatt kapital²</i>	<i>122</i>	<i>92</i>	<i>100</i>
<i>varav nettoskuld³</i>	<i>178</i>	<i>323</i>	<i>22</i>
Summa långfristiga skulder och avsättningar, IFRS	4 729	4 230	4 019
<i>varav operativt sysselsatt kapital¹</i>	<i>107</i>	<i>81</i>	<i>75</i>
<i>varav övrigt sysselsatt kapital²</i>	<i>1 216</i>	<i>987</i>	<i>966</i>
<i>varav nettoskuld³</i>	<i>3 406</i>	<i>3 162</i>	<i>2 978</i>
Summa kortfristiga skulder, IFRS	2 985	2 830	2 725
<i>varav operativt sysselsatt kapital¹</i>	<i>2 731</i>	<i>2 615</i>	<i>2 484</i>
<i>varav övrigt sysselsatt kapital²</i>	<i>170</i>	<i>125</i>	<i>133</i>
<i>varav nettoskuld³</i>	<i>84</i>	<i>90</i>	<i>108</i>
Operativt sysselsatt kapital¹, APM	1 594	1 554	1 566
Övrigt sysselsatt kapital², APM	7 285	6 790	6 603
Nettoskuld³, APM	3 255	2 872	3 009
Eget kapital	5 624	5 472	5 160

Avstämning av IFRS och APM relaterade till kassaflödesposter

	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Kassaflöde från rörelseverksamheten, IFRS	160	78	880	798
Betalda skatter	6	6	48	48
Erhållna och betalda räntor	25	24	94	93
Omstruktureringsposter	5	20	-30	-15
Investeringar	-78	-97	-445	-464
Avyttringar av anläggningstillgångar	11	1	16	6
Övriga justeringar ¹	16	-13	40	11
Operativt kassaflöde, APM	145	19	603	477

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

Noter (forts.)

	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Förvärv av bolag	-488	-4	-518	-34
Avyttring av bolag	27	-	51	24
Investeringar/avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-13	6	-5	14
Förvärv och avyttring av bolag och finansiella anläggningstillgångar, IFRS	-474	2	-472	4
Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande	-3	-	-3	-
Avyttringar av finansiella anläggningstillgångar	-	-6	-8	-14
Förvärvad/avyttrad nettoskuld och betalda förvärvsrelaterade kostnader	-21	-	-39	-18
Förvärv och avyttringar av bolag, APM	-498	-4	-522	-28

	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-78	-97	-446	-465
Avyttring av anläggningstillgångar	42	7	47	12
Summa investeringar och avyttringar, IFRS	-36	-90	-399	-453
Poster som ingår i erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter	-31	-6	-30	-5
Nettocapex, APM	-67	-96	-429	-458

	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Erhållen och betald ränta, IFRS	-25	-24	-94	-93
Betalda upplåningskostnader inkluderade i nettoskulden	-	-	5	5
Betalda finansiella poster netto, APM	-25	-24	-89	-88

	JAN - MAR		HELÅR	
	2017	2016	RTM	2016
Betalda skatter, IFRS	-6	-6	-48	-48
Poster som ingår i erhållna/betalda omstrukturings- och andra engångsposter	-	-	-	-
Betalda skatter, APM	-6	-6	-48	-48

Underskrifter

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

Capio AB (publ)

Göteborg den 3 maj 2017

Anders Narvinger
Ordförande

Thomas Berglund
Verkställande direktör

Gunnar Németh
Vice ordförande

Gun Nilsson

Fredrik Näslund

Birgitta Stymne Göransson

Michael Flemming

Pascale Richetta

Kevin Thompson
Arbetstagarrepresentant

Julia Turner
Arbetstagarrepresentant

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

Kvartalsöversikt

Resultaträkning per kvartal – Koncernen

	2017	2016				HELÅR	
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2016
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 982	1 815	1 561	1 802	1 771	7 160	6 949
<i>I % av omsättning</i>	50,6	48,7	49,3	50,4	49,2	49,8	49,4
Omsättning slutenvårdstillfällen	1 682	1 659	1 380	1 539	1 600	6 260	6 178
<i>I % av omsättning</i>	43,0	44,6	43,5	43,1	44,4	43,5	43,9
Omsättning övrigt	250	251	227	232	232	960	942
<i>I % av omsättning</i>	6,4	6,7	7,2	6,5	6,4	6,7	6,7
Omsättning	3 914	3 725	3 168	3 573	3 603	14 380	14 069
Omsättningstillväxt, %	8,6	6,1	3,7	3,8	3,6	5,6	4,3
Organisk omsättningstillväxt, %	3,3	2,9	2,6	4,0	3,7	3,2	3,3
Direkta kostnader	-3 201	-3 079	-2 690	-2 958	-2 970	-11 928	-11 697
Bruttoresultat	713	646	478	615	633	2 452	2 372
Bruttomarginal, %	18,2	17,3	15,1	17,2	17,6	17,1	16,9
Overheadkostnader	-481	-463	-384	-443	-438	-1 771	-1 728
Rörelseresultat (EBITA)	232	183	94	172	195	681	644
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,9	4,9	3,0	4,8	5,4	4,7	4,6
Avskrivningar på koncernmässiga övervärden	-25	-19	-18	-19	-19	-81	-75
Omstrukturerings- och andra engångsposter och förvävsrelaterade kostnader	2	-11	-4	4	0	-9	-11
Rörelseresultat (EBIT)	209	153	72	157	176	591	558
Räntenetto	-19	-19	-20	-18	-18	-76	-75
Övriga finansiella poster	-4	-5	-9	-3	-4	-21	-21
Periodens resultat efter finansiella poster	186	129	43	136	154	494	462
Inkomstskatt	-33	7	-9	-22	-31	-57	-55
Periodens resultat	153	136	34	114	123	437	407
Rörelseresultat (EBITDAR)	537	474	381	456	476	1 848	1 787
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	13,7	12,7	12,0	12,8	13,2	12,9	12,7
Rörelseresultat (EBITDA)	342	289	200	276	296	1 107	1 061
Rörelsemarginal (EBITDA), %	8,7	7,8	6,3	7,7	8,2	7,7	7,5

Kvartalsöversikt (forts.)

Sysselsatt kapital och finansiering per kvartal – Koncernen

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

Kassaflöde per kvartal – Koncernen

	2017	2016				HELÅR	
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2016
Nettoskuld ingående balans	-2 872	-3 149	-2 941	-3 009	-2 936	-3 009	-2 936
Rörelseresultat (EBITA)	232	183	94	172	195	681	644
Investeringar	-78	-142	-111	-114	-97	-445	-464
Avyttringar anläggningstillgångar	11	4	0	1	1	16	6
Nettocapex	-67	-138	-111	-113	-96	-429	-458
I % av omsättning	1,7	3,7	3,5	3,2	2,7	3,0	3,3
Återföring avskrivningar	110	106	106	104	101	426	417
Nettoinvesteringar	43	-32	-5	-9	5	-3	-41
Förändring av nettokundfordringar	-86	-39	110	13	-117	-2	-33
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-44	153	-262	80	-64	-73	-93
Operativt kassaflöde	145	265	-63	256	19	603	477
Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	62,5	144,8	-67,0	148,8	9,7	88,5	74,1
Betalda skatter	-6	-8	-11	-23	-6	-48	-48
Fritt kassaflöde före finansiella poster	139	257	-74	233	13	555	429
Fritt kassaflöde (före finansiella poster) i % av rörelseresultat (EBITA)	59,9	140,4	-78,7	135,5	6,7	81,5	66,6
Betalda finansiella poster netto	-25	-21	-24	-19	-24	-89	-88
Fritt kassaflöde efter finansiella poster	114	236	-98	214	-11	466	341
Fritt kassaflöde (efter finansiella poster) i % av rörelseresultat (EBITA)	49,1	129,0	-104,3	124,4	-5,6	68,4	53,0
Förvärv/avyttringar av bolag	-498	-9	-16	1	-4	-522	-28
Erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter	6	69	-32	-15	-7	28	15
Ägartransaktioner	0	0	-2	-71	0	-73	-73
Nettokassaflöde	-378	296	-148	129	-22	-101	255
Övriga poster	-5	-19	-60	-61	-51	-145	-191
Nettoskuld utgående balans	-3 255	-2 872	-3 149	-2 941	-3 009	-3 255	-2 872

Kvartalsöversikt (forts.)

Resultatöversikt per kvartal – Segment

	2017	2016				HELÅR	
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2016
Capio Norden							
Omsättning	2 153	2 009	1 721	1 950	1 904	7 833	7 584
Omsättningstillväxt, %	13,1	6,0	4,3	5,1	3,4	7,2	4,7
Organisk omsättningstillväxt, %	4,9	4,3	3,3	4,7	3,0	4,3	3,8
Rörelseresultat (EBITDAR)	260	245	224	233	210	962	912
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	12,1	12,2	13,0	11,9	11,0	12,3	12,0
Rörelseresultat (EBITDA)	152	146	127	137	112	562	522
Rörelsemarginal (EBITDA), %	7,1	7,3	7,4	7,0	5,9	7,2	6,9
Rörelseresultat (EBITA)	109	108	88	98	77	403	371
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,1	5,4	5,1	5,0	4,0	5,1	4,9
Capio Frankrike							
Omsättning	1 434	1 394	1 196	1 336	1 387	5 360	5 313
Omsättningstillväxt, %	3,4	5,3	3,4	2,5	5,6	3,6	4,2
Organisk omsättningstillväxt, %	0,7	0,2	2,2	2,0	5,1	1,3	2,4
Rörelseresultat (EBITDAR)	250	203	162	220	247	835	832
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	17,4	14,6	13,5	16,5	17,8	15,6	15,7
Rörelseresultat (EBITDA)	170	123	82	143	170	518	518
Rörelsemarginal (EBITDA), %	11,9	8,8	6,9	10,7	12,2	9,7	9,7
Rörelseresultat (EBITA)	111	65	22	85	111	283	283
Rörelsemarginal (EBITA), %	7,7	4,7	1,8	6,4	8,0	5,3	5,3
Capio Tyskland							
Omsättning	327	322	251	287	312	1 187	1 172
Omsättningstillväxt, %	4,8	10,3	1,2	2,1	-3,7	4,8	2,4
Organisk omsättningstillväxt, %	4,6	5,5	-0,3	8,6	1,7	4,8	4,0
Rörelseresultat (EBITDAR)	50	47	11	24	42	132	124
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	15,3	14,6	4,4	8,4	13,5	11,1	10,6
Rörelseresultat (EBITDA)	45	43	8	19	38	115	108
Rörelsemarginal (EBITDA), %	13,8	13,4	3,2	6,6	12,1	9,7	9,2
Rörelseresultat (EBITA)	39	36	2	13	32	90	83
Rörelsemarginal (EBITA), %	11,9	11,2	0,8	4,5	10,2	7,6	7,1
Övrigt							
Omsättning	0	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBITDAR)	-23	-21	-16	-21	-23	-81	-81
Rörelseresultat (EBITDA)	-25	-23	-17	-23	-24	-88	-87
Rörelseresultat (EBITA)	-27	-26	-18	-24	-25	-95	-93
Elimineringar							
Omsättning	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITDAR)	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITDA)	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITA)	-	-	-	-	-	-	-
Capio-koncernen							
Omsättning	3 914	3 725	3 168	3 573	3 603	14 380	14 069
Omsättningstillväxt, %	8,6	6,1	3,7	3,8	3,6	5,6	4,3
Organisk omsättningstillväxt, %	3,3	2,9	2,6	4,0	3,7	3,2	3,3
Rörelseresultat (EBITDAR)	537	474	381	456	476	1 848	1 787
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	13,7	12,7	12,0	12,8	13,2	12,9	12,7
Rörelseresultat (EBITDA)	342	289	200	276	296	1 107	1 061
Rörelsemarginal (EBITDA), %	8,7	7,8	6,3	7,7	8,2	7,7	7,5
Rörelseresultat (EBITA)	232	183	94	172	195	681	644
Rörelsemarginal (EBITA), %	5,9	4,9	3,0	4,8	5,4	4,7	4,6

Kvartalsöversikt (forts.)

Sysselsatt kapital per kvartal – Segment

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

Nettocapex per kvartal – Segment

	2017	2016				HELÅR	
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2016
Capio Norden							
Nettocapex	-37	-45	-28	-51	-44	-161	-168
I % av omsättningen, Norden	1,7	2,2	1,6	2,6	2,3	2,1	2,2
Capio Frankrike							
Nettocapex	-24	-76	-70	-57	-41	-227	-244
I % av omsättningen, Frankrike	1,7	5,5	5,9	4,3	3,0	4,2	4,6
Capio Tyskland							
Nettocapex	-4	-10	-10	-5	-10	-29	-35
I % av omsättningen, Tyskland	1,2	3,1	4,0	1,7	3,2	2,4	3,0
Övrigt							
Nettocapex	-2	-7	-3	0	-1	-12	-11
Capio-koncernen							
Nettocapex	-67	-138	-111	-113	-96	-429	-458
I % av omsättningen, Capio-koncernen	1,7	3,7	3,5	3,2	2,7	3,0	3,3

Definitioner

Key performance indicators

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

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

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

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

Resultaträkning

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

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

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

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

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

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.

Sysselsatt kapital och finansiering

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

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

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

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

Avkastning på sysselsatt kapital RTM 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 nettoskuden i relation till RTM rörelseresultat (EBITDA).

Kassaflöde

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

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

Operativt kassaflöde Operativt kassaflöde är hänförligt till 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.

Övrigt

RTM Rullande 12-månadersperiod.

Presentation av delårsrapporten

Investerare, analytiker och media inbjuds att delta i en telefonkonferens den 3 maj 2017 kl. 13.30 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 92
Storbritannien: + 44 203 008 98 01
USA: +1 855 753 22 35
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

3 maj 2017, Årsstämma 2017
21 juli 2017, Delårsrapport januari – juni 2017
27 oktober 2017, Delårsrapport januari – september 2017
7 februari 2018, Helårsrapport januari – december 2017

Capios årsstämma kommer att hållas i Göteborg onsdagen den 3 maj 2017. Platsen för stämman är Chalmers Kårhus, Chalmers-platsen (sal RunAn).

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 maj 2017 kl. 12.30 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 genom sina sjukhus, specialistkliniker och primärvårdsenheter. Sedan den danska verksamheten förvärvades i början av 2017 är Capio verksamt i fem länder: Sverige, Norge, Danmark, Frankrike och Tyskland. Under 2016 tog Capios 12 435 medarbetare emot 4,7 miljoner patientbesök i Koncernens verksamheter, med en omsättning om 14 069 MSEK. Capios verksamhet är geografiskt uppdelad i tre rörelsesegment: Norden (54% av Koncernens omsättning 2016), Frankrike (38% av Koncernens omsättning 2016) och Tyskland (8% av Koncernens omsättning 2016). För mer information om Capio se www.capio.com/sv.

En pålitlig, långsiktig partner för den offentliga sjukvården

VÄRDERINGAR

Kvalitet. Medkänsla. Ansvar

MISSION

Bota. Lindra. Trösta

VISION

Bästa möjliga livskvalitet för varje patient



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

Läs mer om Carios roll i samhället
i Cario Årsredovisning 2016
sidorna 24-35.

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

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