

Capio AB (publ)

Delårsrapport, januari – juni 2015

April – juni 2015

- Omsättning var 3 441 MSEK (3 357). Organisk omsättningstillväxt var 3,5% (4,1) och total omsättningstillväxt var 2,5% (6,9)
- Rörelseresultat (EBITDA) var 237 MSEK (223)¹ med en rörelsemarginal om 6,9% (6,7)¹. EBITDA ökade med 6,3% på justerad basis
- Rörelseresultat (EBITA) var 136 MSEK (115)¹ med en rörelsemarginal om 4,0% (3,5)¹. EBITA ökade med 18,3% på justerad basis
- Resultat per aktie -0,25 SEK (0,50)² och justerat resultat per aktie 0,47 SEK (0,28)²

Januari – juni 2015

- Omsättning var 6 919 MSEK (6 728). Organisk omsättningstillväxt var 3,2% (4,4) och total omsättningstillväxt var 2,8% (6,7)
- Rörelseresultat (EBITDA) var 528 MSEK (495)¹ med en rörelsemarginal om 7,6% (7,4)¹. EBITDA ökade med 6,7% på justerad basis
- Rörelseresultat (EBITA) var 327 MSEK (284)¹ med en rörelsemarginal om 4,7% (4,2)¹. EBITA ökade med 15,1% på justerad basis
- Resultat per aktie 0,33 SEK (0,86)² och justerat resultat per aktie 1,22 SEK (0,93)²

VD-kommentarer:

“Vår medicinska strategi fortsätter att generera stabila förbättringar i omsättningstillväxt och rörelseresultat i alla segment.”

Vi har en tydlig strategi och fokus: i kontinentaleuropa driver Modern Medicin snabb återhämtning, Rapid Recovery, med kortare behandlingstider och en högre andel öppenvårdsbehandlingar. I Norden kommer Modernt Ledarskap att öka den direkta patienttiden för medicinsk personal och därmed förbättra produktiviteten genom medarbetare med tydliga ansvarsområden och befogenheter.

För koncernen innebär detta i finansiella termer 3,2% i organisk omsättningstillväxt under de första sex månaderna (3,5% i kvartalet) och en förbättring av justerat rörelseresultat (EBITA) med 15,1% (18,3% i kvartalet).

I Norden är fokus på mer patienttid för läkare och sjuksköterskor genom färre administrativa uppgifter. Flera projekt kommer att implementeras under 2015 för att påskynda utvecklingen.

Organisk omsättningstillväxt för det första halvåret var 5,1% (4,8% i kvartalet) och justerat rörelseresultat (EBITA) ökade med 21,1% (17,2% i kvartalet). Omsättningstillväxten var god med positiv utveckling av rörelseresultatet för Capio S:t Görans sjukhus, Specialistkliniker och Norge. Närsjukvården uppvisade begränsad tillväxt och inga resultatförbättringar och hade därmed svårt att överträffa föregående år. För att förbättra utvecklingen inom Närsjukvården finns ett mycket starkt fokus på att öka patienttiden genom fler läkarbesök per dag, bland andra åtgärder.

I Frankrike ökade antalet opererade patienter med 2,1% under de första sex månaderna, innefattande en tillväxt om 6,6% av antal operationer i öppenvård och -6,2% i minskning av antal operationer i slutenvård. Detta innebär att vi är framgångsrika inom Rapid Recovery genom att förflytta patienter från slutenvårds- till öppenvårdsbehandling i enlighet med vår strategi. Andelen operationer i öppenvård ökade med 3 p.e. till 67% av det totala antalet opererade patienter under de första sex

månaderna jämfört med föregående år. Vi har också sett hur medelvårdtiden (AVLOS) fortsätter att sjunka. Under det första halvåret 2015 utförde vi totalt 3 465 (3 287) höft- och knäprotesoperationer, varav 226 (34) i dagkirurgi.

Med den franska regeringens ambition att driva utvecklingen mot kortare vårdtider och mer öppenvårdsbehandlingar infördes prissänkningar från den 1 mars 2015 med en negativ prispåverkan med -2,5%. Den organiska omsättningstillväxten om 1,2% (1,8% i kvartalet) inkluderar effekten av prissänkningen såväl som effekten av en läkarstrejk mot ett nytt regelverk, som pågick på vissa kliniker i januari. Capio Frankrike har introducerat ett program för att påskynda implementeringen av Modern Medicin för att kompensera för prissänkningen. Programmet har ännu inte nått full takt men givet prissänkningarna från mars och läkarstrejken i januari är resultatutvecklingen under de första sex månaderna positiv.

I Tyskland var den organiska omsättningstillväxten 1,1% (2,6% i kvartalet) och rörelseresultatet (EBITA) ökade med 11,1%, vilket återspeglar en förbättrad utveckling inom de allmänna sjukhusen (framförallt sjukhuset i Dannenberg).

*

Detta är den första finansiella rapporten som offentliggörs efter noteringen av Capio på Nasdaq Stockholm den 30 juni 2015. Genom börsnoteringen får Capio ett långsiktigt ägarskap, ökad transparens och tillgång till kapital för expansion. En ny era för Capio inleds med den långsiktiga ambitionen att ytterligare bidra till förnyelsen av europeisk sjukvård genom implementering av Modern Medicin och Modernt Ledarskap.

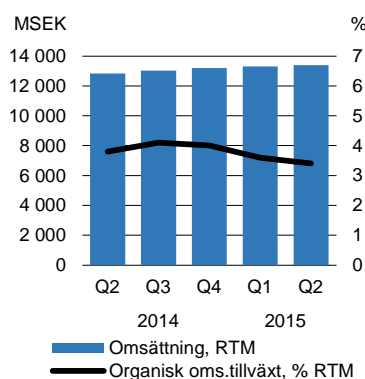
Thomas Berglund
VD och koncernchef

¹ För rapporterade jämförelsetal 2014 se sidan 4. Se sidan 27 för definitioner av EBITDA och EBITA.

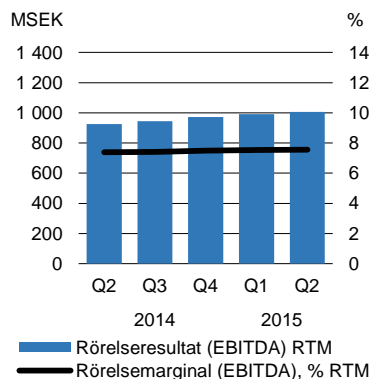
² Resultat per aktie och justerat resultat per aktie före och efter utspädning. Se not 2 för beräkning av resultat per aktie.

Finansiella mål

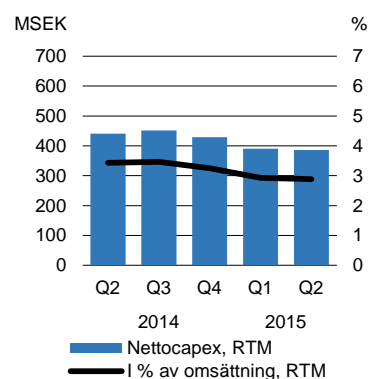
Omsättning och organisk oms.tillväxt (RTM)



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal (RTM)¹



Nettocapex och i % av omsättning (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 produktivitetsförbättringar 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 sidan 4 och not 6.

Modern medicin och ändamålsenliga byggnader stödjer Rapid Recovery och ökad produktivitet

I början av juli 2015 inledde Capio uppförandet av det första franska renodlade öppenvårdssjukhuset för tyngre allmän- och ortopedisk kirurgi i Domont utanför Paris. Det nya öppenvårdssjukhuset kommer att öppna under hösten 2016. Höft- och knäprotesoperationer – och andra operationer – kommer att utföras med endast en dags vårdtid på det nya sjukhuset. Patientens möjlighet att lämna sjukhuset på eftermiddagen på själva operationsdagen har möjliggjorts genom att Capios läkare och personal har utvecklat och finjusterat de kirurgiska metoderna och anpassat organisationen därefter.

Det nya sjukhuset i Domont är ett resultat av Capio Frankrikes fokus på Modern Medicin som inleddes för fem år sedan i Haguenau och Domont. Metoderna är nu spridda till flertalet av Capios sjukhus i Frankrike. Sjukhuset i Domont är det senaste exemplet på hur ändamålsenliga moderna byggnader stödjer utvecklingen av Modern Medicin och ökad produktivitet. Hela fastighetens utformning utgår från patienten i syfte att göra vistelsen så smidig, bekväm och kort som möjligt.

I augusti 2015 flyttar Capio tre befintliga sjukhus i Bayonne/Biarritz-området till en ny plats – Clinique Belharra – i Bayonne. Genom att använda metoder för Modern Medicin kan

fler operationer utföras per dag vilket gör det möjligt för patienten att lämna sjukhuset sent samma dag. Det nya sjukhuset har totalt sett 40% färre bäddar jämfört med antalet bäddar vid startpunkten för projektet men genom förbättrade metoder kan 18% fler patienter behandlas.

Domont-sjukhuset, ett öppenvårdssjukhus, och det stora Clinique Belharra, med både öppen- och slutenvård, är två av ett antal sjukhus som har anpassats eller är på väg att anpassas till mer effektiva flöden för patienten och mer skonsamma medicinska metoder. Ett annat nytt stort sjukhus, Capio Croix de Sud i Toulouse, är i slutskedet av planeringsfasen med avsikten att två befintliga sjukhus i Toulouse kommer att införlivas i Croix de Sud i mitten av 2018. Sjukhuset har tre olika patientflöden, ultra-snabb och snabb öppenvård samt slutenvård och andelen öppenvårdskirurgi baserad på Modern Medicin kommer att överstiga 70% (det franska genomsnittet för privata och offentliga vårdgivare var 45% år 2014).

Uppförandet av de renoverade och nya byggnaderna har uppnåtts genom långfristiga hyresavtal. Ett betydande steg i avyttring av fastigheter togs i juli 2014 när sju sjukhusbyggnader överfördes till hyresavtal. Capio Belharra, Capio Domont och Capio Croix de Sud kommer att finansieras på motsvarande sätt.



Capio Clinique Croix du Sud - Toulouse



Capio Clinique Belharra - Bayonne



Capio Clinique de Domont

Höft- och knäledskirurgi – ett exempel på Modern Medicin

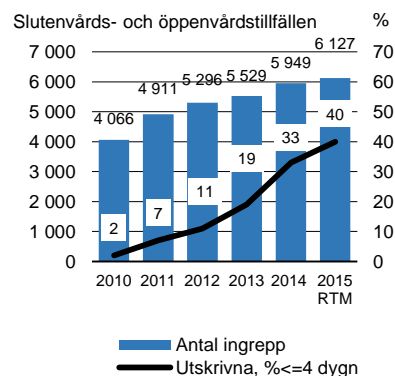
Utveckling och implementering av Modern Medicin och Rapid Recovery (snabb återhämtning) fortsätter i Frankrike

I Frankrike är vårdtiderna på sjukhus relativt långa och andelen öppenvårdsbehandlingar är låg. I jämförelse med Skandinavien är medelvårdtiden vanligen dubbelt så lång för tyngre diagnoser. Höft- och knäledsoperationer har en medelvårdtid på cirka nio dagar i Frankrike, medan den är cirka fyra dagar i Skandinavien. Ett av skälen till långa medelvårdtider i Frankrike har varit regeln om "borne basse", vilken innebär att patienten var tvungen att stanna på sjukhuset i ett minimum antal dagar för att myndigheterna skulle ge full ersättning för vistelsen.

Den här regeln togs bort för majoriteten behandlingar under 2014 då myndigheterna har insett att man genom tillämpning av modern medicin kan uppnå utskrivning av patienten snabbare, eftersom återhämtningsprocessen kortas med mer skonsamma kirurgiska metoder. Höft- och knäledsprotosoperationer växte med 7% i Capio Frankrike under 2014 och tillväxten fortsatte under de första sex månaderna 2015, positivt påverkat av tillämpningen av Modern Medicin då fler läkare och patienter söker sig till våra sjukhus.

Antalet höft- och knäprotosoperationer som genomfördes i öppenvård ökade mer än 7 gånger under de första sex månaderna 2015 jämfört med motsvarande period 2014. Dock är antalet öppenvårdsbehandlingar fortfarande lågt. Det här är ett exempel på hur Capio anpassar sig och bidrar till att driva Modern Medicin då höft- och knäprotoskirurgi i öppenvård med bibehållen eller förbättrad kvalitet endast nyligen blivit möjlig, till följd av förändrade behandlingsmetoder och ingrepp.

Höft- och knäprotoskirurgi Capio Frankrike



Genomförda i öppenvård
Antal

0	1	8	26	160	352*
---	---	---	----	-----	------

*RTM

Koncernen och segmenten i sammandrag

Capio-koncernen

	APR-JUN			JAN-JUN			HELÅR	
	2015	2014	Förändr., %	2015	2014	Förändr., %	RTM	2014
Rapporterad omsättning	3 441	3 357		6 919	6 728		13 391	13 200
Valutakursförändring		45			144		22	166
Avyttringar och andra poster som påverkar jämförbarheten ^{1,2}		-81			-165		-75	-240
Justerad omsättning	3 441	3 321	3,6	6 919	6 707	3,2	13 338	13 126
Total omsättningsstillväxt, %	2,5	6,9		2,8	6,7		4,3	6,3
Organisk omsättningsstillväxt, %	3,5	4,1		3,2	4,4		3,4	4,0
Rapporterat rörelseresultat (EBITDA)	237	274		528	602		1 028	1 102
Den franska sale and leaseback-transaktionen ¹		-41			-81		-11	-92
Avyttringar och andra poster som påverkar jämförbarheten ^{1,2}		-10			-26		-12	-38
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	237	223	6,3	528	495	6,7	1 005	972
Justerat rörelsemarginal (EBITDA), %	6,9	6,7		7,6	7,4		7,5	7,4
Rapporterat rörelseresultat (EBITA)	136	154		327	361		611	645
Den franska sale and leaseback-transaktionen ¹		-30			-54		-12	-66
Avyttringar och andra poster som påverkar jämförbarheten ^{1,2}		-9			-23		-12	-35
Justerat rörelseresultat (EBITA)	136	115	18,3	327	284	15,1	587	544
Justerat rörelsemarginal (EBITA), %	4,0	3,5		4,7	4,2		4,4	4,1
Nettocapex	-90	-94		-145	-188		-386	-429
I % av omsättning	2,6	2,8		2,1	2,8		2,9	3,3

Segment

Capio Norden

	APR-JUN			JAN-JUN			HELÅR	
	2015	2014	Förändr., %	2015	2014	Förändr., %	RTM	2014
Rapporterad omsättning	1 856	1 827		3 697	3 626		7 199	7 128
Valutakursförändring		-3			-1		-4	-5
Avyttringar och andra poster som påverkar jämförbarheten ^{1,3}		-43			-87		-73	-160
Justerad omsättning	1 856	1 781	4,2	3 697	3 538	4,5	7 122	6 963
Total omsättningsstillväxt, %	1,6	6,5		2,0	6,7		3,7	6,1
Organisk omsättningsstillväxt, %	4,8	5,6		5,1	5,9		4,7	5,1
Rapporterat rörelseresultat (EBITDA)	103	100		207	199		444	436
Avyttringar och andra poster som påverkar jämförbarheten ^{1,3}		-6			-13		-12	-25
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	103	94	9,6	207	186	11,3	432	411
Justerat rörelsemarginal (EBITDA), %	5,5	5,3		5,6	5,3		6,1	5,9
Rapporterat rörelseresultat (EBITA)	68	64		138	127		297	286
Avyttringar och andra poster som påverkar jämförbarheten ^{1,3}		-6			-13		-11	-24
Justerat rörelseresultat (EBITA)	68	58	17,2	138	114	21,1	286	262
Justerat rörelsemarginal (EBITA), %	3,7	3,3		3,7	3,2		4,0	3,8

Capio Frankrike

	APR-JUN			JAN-JUN			HELÅR	
	2015	2014	Förändr., %	2015	2014	Förändr., %	RTM	2014
Rapporterad omsättning	1 304	1 226		2 617	2 451		5 035	4 869
Valutakursförändring		34			107		23	130
Justerad omsättning	1 304	1 260	3,5	2 617	2 558	2,3	5 058	4 999
Total omsättningsstillväxt, %	6,4	6,7		6,8	5,5		7,6	7,0
Organisk omsättningsstillväxt, %	1,8	1,8		1,2	1,8		2,0	2,4
Rapporterat rörelseresultat (EBITDA)	143	184		313	388		583	658
Den franska sale and leaseback-transaktionen ¹		-41			-81		-11	-92
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	143	143	0,0	313	307	2,0	572	566
Justerat rörelsemarginal (EBITDA), %	11,0	11,3		12,0	12,0		11,3	11,3
Rapporterat rörelseresultat (EBITA)	85	109		195	236		339	380
Den franska sale and leaseback-transaktionen ¹		-30			-54		-12	-66
Justerat rörelseresultat (EBITA)	85	79	7,6	195	182	7,1	327	314
Justerat rörelsemarginal (EBITA), %	6,5	6,3		7,5	7,1		6,5	6,3

Capio Tyskland

	APR-JUN			JAN-JUN			HELÅR	
	2015	2014	Förändr., %	2015	2014	Förändr., %	RTM	2014
Rapporterad omsättning	281	267		605	573		1 155	1 123
Valutakursförändring		7			25		5	30
Justerad omsättning	281	274	2,6	605	598	1,1	1 160	1 153
Total omsättningsstillväxt, %	5,2	9,0		5,6	9,1		7,0	8,9
Organisk omsättningsstillväxt, %	2,6	3,1		1,1	4,0		2,0	3,5
Rapporterat rörelseresultat (EBITDA)	12	8		52	48		82	78
Rapporterat rörelsemarginal (EBITDA)	4,2	3,1		8,6	8,4		7,1	6,9
Rapporterat rörelseresultat (EBITA)	5	2		40	36		59	55
Rapporterat rörelsemarginal (EBITA)	1,8	0,8		6,7	6,4		5,1	4,9

¹ Strukturella förändringar gjorda under 2014. Justeringar är hänförliga till överlämnandet av en nordisk kontraktsverksamhet, avyttringen av Capio Storbritannien och den franska sale and leaseback-transaktionen av sju sjukhusfastigheter (den franska SLB-transaktionen). Se sidan 13.

² Justeringar är hänförliga till avyttringen av Capio Storbritannien och överlämnandet av en nordisk kontraktsverksamhet. Se sidan 13.

³ Justeringar är hänförliga till överlämnandet av en nordisk kontraktsverksamhet i slutet av 2014. Se sidan 13.

Koncernens utveckling

Capio-koncernen

	APR-JUN			JAN-JUN			HELÅR	
	2015	2014	Förändr., %	2015	2014	Förändr., %	RTM	2014
Produktion, tusental								
Antal öppenvårdstillfällen	1 117,4	1 116,9	0,0	2 235,7	2 238,6	-0,1	4 417,2	4 420,1
Antal slutenvårdstillfällen	56,2	57,8	-2,8	114,8	118,7	-3,3	225,0	228,9
Antal vårdtillfällen	1 173,6	1 174,7	-0,1	2 350,5	2 357,3	-0,3	4 642,2	4 649,0
Resurser, antal								
Antal medarbetare (FTE)	12 134	12 183	-0,4	12 206	12 210	0,0	12 187	12 357
Resultaträkning, MSEK								
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 694	1 630	3,9	3 379	3 236	4,4	6 478	6 335
Omsättning slutenvårdstillfällen	1 517	1 504	0,9	3 079	3 042	1,2	5 992	5 955
Omsättning övrigt	230	223	3,1	461	450	2,4	921	910
Omsättning	3 441	3 357	2,5	6 919	6 728	2,8	13 391	13 200
Justerad nettoomsättning	3 441	3 321	3,6	6 919	6 707	3,2	13 338	13 126
Total omsättningstillväxt, %	2,5	6,9		2,8	6,7		4,3	6,3
Organisk omsättningstillväxt, %	3,5	4,1		3,2	4,4		3,4	4,0
Omsättning öppenvårdstillfällen i % av omsättning ¹	49,2	48,2		48,8	47,6		48,3	47,7
Omsättning slutenvårdstillfällen i % av omsättning ¹	44,1	45,1		44,5	45,6		44,8	45,4
Omsättning övrigt i % av omsättning ¹	6,7	6,7		6,7	6,8		6,9	6,9
Rörelseresultat (EBITDA)	237	274		528	602		1 028	1 102
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,9	8,1		7,6	8,9		7,7	8,3
Justerat rörelseresultat (EBITDA)	237	223	6,3	528	495	6,7	1 005	972
Justerad rörelsemarginal (EBITDA), %	6,9	6,7		7,6	7,4		7,5	7,4
Rörelseresultat (EBITA)	136	154		327	361		611	645
Rörelsemarginal (EBITA), %	4,0	4,6		4,7	5,4		4,6	4,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)	136	115	18,3	327	284	15,1	587	544
Justerad rörelsemarginal (EBITA), %	4,0	3,5		4,7	4,2		4,4	4,1
Periodens resultat ²	-31	63	-149,2	42	108	-61,1	-71	-5
Periodens resultat, justerat²	60	36	66,7	154	117	31,6	325	288
Genomsnittligt antal utestående aktier ³ , tusental	125 696	125 696		125 696	125 696		125 696	125 696
Resultat per aktie, SEK ³	-0,25	0,50	-149,2	0,33	0,86	-61,1	-0,57	-0,04
Justerat resultat per aktie, SEK ³	0,47	0,28	66,7	1,22	0,93	31,6	2,59	2,29
Kassaflöde, MSEK								
Nettocapex	-90	-94		-145	-188		-386	-429
I % av omsättning, %	2,6	2,8		2,1	2,8		2,9	3,3
Operativt kassaflöde⁴	243	279	-12,9	343	284	20,8	610	551
Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	178,7	181,2		104,9	78,7		99,8	85,4
Fritt kassaflöde före finansiella poster	249	224	11,2	333	218	52,8	540	425
Fritt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	183,1	145,5		101,8	60,4		88,4	65,9
Balansräkning, MSEK								
Sysselsatt kapital	7 863	7 676	2,4	7 863	7 676	2,4	7 863	7 620
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,8	8,3		7,8	8,3		7,8	8,5
Nettoskuld	3 031	3 359	-9,8	3 031	3 359	-9,8	3 031	3 440
Finansiell leverage	2,9	3,0		2,9	3,0		2,9	3,1

¹ Omsättning för öppenvård/slutenvård/övrigt i procent av omsättningen, där jämförelseperiodens omsättning omräknats till innevarande periods valutakurser.

² Periodens resultat respektive periodens resultat, justerat (se sidan 27 för definition), hänförligt till moderbolagets aktieägare.

³ Hänförligt till genomsnittligt antal utestående aktier och resultat per aktie före och efter utspädning. Se not 2 för beräkningar av resultat per aktie.

⁴ Se sidan 27 för definition.

Koncernens utveckling (forts.)

April – juni 2015

Omsättningen i kvartalet var 3 441 MSEK (3 357). Organisk omsättningstillväxt var 3,5% (4,1) och var främst relaterad till volym då prisökningarna fortsatt var låga. Total omsättningstillväxt var 2,5% (6,9). Justerat¹ patientväxt i kvartalet var 1,2% (rapporterad växt -0,1%). Organisk omsättningstillväxt var högre än patientväxten då en tyngre patientmix påverkade omsättningen positivt. Den totala omsättningstillväxten påverkades negativt av de strukturella förändringarna från 2014 och positivt av förvärvet i Frankrike under det första kvartalet samt av valutakursförändringar.

Rörelseresultatet (EBITDA) var 237 MSEK (223)¹ och rörelsemarginalen var 6,9% (6,7)¹, motsvarande en ökning om 14 MSEK och en tillväxt om 6,3%. EBITA¹ ökade med 21 MSEK motsvarande en tillväxt om 18,3%. Resultattillväxten var främst ett resultat av operationell leverage på framförallt högre öppenvårdsvolymer i kombination med en ökad produktivitet i Capio Norden och Capio Frankrike. Justerat¹ antal medarbetare (FTEs) ökade med +2,0%, påverkat av förvärv, expansioner och den tyngre patientmixen. Effekten av prissänkningen i Frankrike om -2,5% från den 1 mars 2015 kompenseras i kvartalet delvis av åtgärder initierade under det första kvartalet. Rapporterat resultat påverkades negativt av de strukturella förändringarna från 2014.

Rörelseresultatet (EBIT) var 66 MSEK (287) och inkluderade avskrivningar på övervärden om -18 MSEK (-25) och omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader på -52 MSEK (158). Avskrivningar på koncernmässiga övervärden minskade jämfört med föregående år till följd av den franska SLB-transaktionen under 2014. Omstruktureringsposter förklarades främst av kostnader relaterade till noteringsprocessen (IPO). Föregående år inkluderade en realisationsvinst från den franska SLB-transaktionen.

Periodens resultat var -31 MSEK (63). Resultatet påverkades av ett finansnetto om -110 MSEK (-92) och inkomstskatt om 13 MSEK (-132). Räntenettet påverkades positivt av lägre räntenivåer samt den lägre skuldsättning som följde av den franska SLB-transaktionen under 2014. Övriga finansiella poster i kvartalet påverkades av en engångseffekt om -52 MSEK från omfinansieringen av koncernen. Effektiv skattesats om +29% var en förbättring jämfört med föregående år.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) var -0,25 SEK (0,50) i kvartalet. Justerat resultat per aktie (före och efter utspädning) var 0,47 SEK (0,28). Den positiva utvecklingen av resultat per aktie påverkades av det förbättrade resultatet i kombination med nettoeffekten från den franska SLB-transaktionen under 2014 samt den förändrade effektiva skattesatsen.

Januari – juni 2015

Omsättningen för de första sex månaderna var 6 919 MSEK (6 728). Organisk omsättningstillväxt var 3,2% (4,4) och var främst relaterad till volym då prisökningarna var låga. Total omsättningstillväxt var 2,8% (6,7). Januari påverkades negativt av en läkarstrejk i Frankrike (beräknad påverkan -17 MSEK motsvarande -0,3 p.e. organisk omsättningstillväxt). Justerat¹ patientväxt var 1,1% (rapporterad växt -0,3%). Organisk omsättningstillväxt var högre än patientväxten då en tyngre patientmix påverkade omsättningen positivt. Den totala omsättningstillväxten påverkades negativt av de strukturella förändringarna från 2014 och positivt av franska förvärv (både 2015 och 2014) och valutakursförändringar.

Rörelseresultatet (EBITDA) var 528 MSEK (495)¹ och rörelsemarginalen var 7,6% (7,4)¹, motsvarande en ökning om 33 MSEK och en tillväxt om 6,7%. EBITA¹ ökade med 43 MSEK motsvarande en tillväxt om 15,1%. Resultattillväxten var främst ett resultat av operationell leverage på framförallt högre öppenvårdsvolymer i kombination med en ökad produktivitet i Capio Norden och Capio Frankrike. Justerat¹ antal medarbetare (FTE) ökade med +2,4%, påverkat av förvärv, expansioner och en tyngre patientmix. Effekten av prissänkningen i Frankrike om -2,5% från den 1 mars 2015 kompenseras delvis av åtgärder initierade under det första kvartalet. Dessa åtgärder avser att kompensera för effekten av prissänkningen på helårsbasis från 2016. Den franska strejken i januari påverkade resultatet med en beräknad effekt om -11 MSEK. Rapporterat resultat påverkades negativt av de strukturella förändringarna från 2014.

Rörelseresultatet (EBIT) var 228 MSEK (447) och inkluderade avskrivningar på övervärden om -36 MSEK (-64) och omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvärvsrelaterade kostnader på -63 MSEK (150). Avskrivningar på övervärden minskade jämfört med föregående år till följd av den franska SLB-transaktionen under 2014. Omstruktureringsposter var främst relaterade till förvärv och IPO.

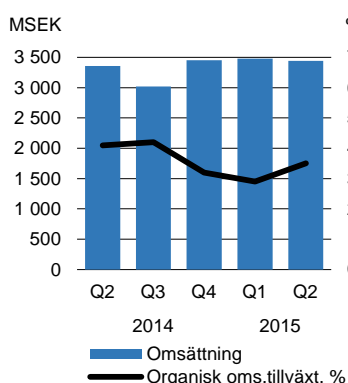
Periodens resultat var 43 MSEK (109). Resultatet påverkades av ett finansnetto om -171 MSEK (-175) och inkomstskatt om -14 MSEK (-163). Räntenettet påverkades positivt av den lägre skuldsättning som följde av den franska SLB-transaktionen under 2014. Övriga finansiella poster påverkades av en engångseffekt om -52 MSEK från omfinansieringen av koncernen. Den effektiva skattesatsen om 25% var en förbättring jämfört med föregående år.

Resultat per aktie (före och efter utspädning) var 0,33 SEK (0,86) för de första sex månaderna. Justerat resultat per aktie (före och efter utspädning) var 1,22 SEK (0,93). Den positiva utvecklingen av resultat per aktie påverkades av det förbättrade resultatet i kombination med nettoeffekten från den franska SLB-transaktionen under 2014 samt den lägre effektiva skattesatsen.

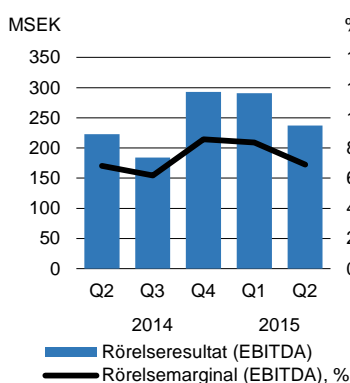
¹ Jämförelsetal 2014 justerade för strukturella förändringar under 2014. Se sidan 4 för rapporterade rörelseresultat och -marginaler 2014.

Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2014 till det andra kvartalet 2015

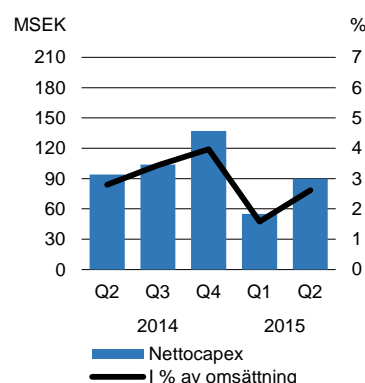
Omsättning och organisk oms.tillväxt



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal¹



Nettocapex och i % av omsättning



Segmentens utveckling

Capio Norden

	APR-JUN			JAN-JUN			HELÅR	
	2015	2014	Förändr., %	2015	2014	Förändr., %	RTM	2014
Produktion, tusental								
Antal öppenvårdstillfällen	928,3	934,8	-0,7	1 869,1	1 875,2	-0,3	3 713,3	3 719,4
Antal slutenvårdstillfällen	12,6	12,6	0,0	25,2	25,1	0,4	50,0	49,9
Antal vårdtillfällen	940,9	947,4	-0,7	1 894,3	1 900,3	-0,3	3 763,3	3 769,3
Resurser, antal								
Antal medarbetare (FTE)	5 564	5 541	0,4	5 601	5 550	0,9	5 610	5 722
Resultaträkning, MSEK								
Omsättning öppenvårdstillfällen	1 284	1 258	2,1	2 568	2 495	2,9	4 967	4 894
Omsättning slutenvårdstillfällen	531	524	1,3	1 051	1 043	0,8	2 068	2 060
Omsättning övrigt	41	45	-8,9	78	88	-11,4	164	174
Omsättning	1 856	1 827	1,6	3 697	3 626	2,0	7 199	7 128
Justerad omsättning¹	1 856	1 781		3 697	3 538		7 122	6 963
Organisk omsättningstillväxt, %	4,8	5,6		5,1	5,9		4,7	5,1
Justerat rörelseresultat (EBITDA)¹	103	94	9,6	207	186	11,3	432	411
Justerad rörelsemarginal (EBITDA)¹, %	5,5	5,3		5,6	5,3		6,1	5,9
Justerat rörelseresultat (EBITA)¹	68	58	17,2	138	114	21,1	286	262
Justerad rörelsemarginal (EBITA)¹, %	3,7	3,3		3,7	3,2		4,0	3,8
Nettocapex, MSEK	-33	-39		-53	-75		-116	-138
I % av omsättning	1,8	2,1		1,4	2,1		1,6	1,9

Capio Norden april – juni 2015

Omsättningen för Capio Norden var 1 856 MSEK (1 827) i kvartalet. Organisk omsättningstillväxt var 4,8% (5,6) och total omsättningstillväxt var 1,6% (6,5). Organisk omsättningstillväxt var främst volymdriven inom fritt vårdval och kontraktssverksamheter i Sverige (främst geriatrik och akutvård i Stockholm samt ett nytt specialistvårdskontrakt). Justerad¹ patientväxt i kvartalet var 0,3% (rapporterad växt var -0,7%). Uppstarter och expansioner gjorda under 2014 bidrog till såväl patient- som organisk omsättningstillväxt.

Rörelseresultatet (EBITDA) var 103 MSEK (94)¹ och rörelsemarginalen var 5,5% (5,3)¹, motsvarande en ökning om 9 MSEK och en tillväxt om 9,6%. EBITA¹ ökade med 10 MSEK motsvarande en tillväxt om 17,2%. Resultatet och marginalen påverkades positivt av högre volymer och produktivetsförbättringar i Norge och Sverige. Uppstarter och expansioner gjorda under 2014 bidrog till den positiva resultatutvecklingen. Rapporterat resultat påverkades negativt av överlämnandet av en kontraktssverksamhet i Sverige.

Nettocapex var -33 MSEK motsvarande 1,8% av omsättningen (-39; 2,1%) i kvartalet, främst relaterade till underhållsprojekt. Föregående år påverkades av expansionsinvesteringar i Sverige.

Capio Norden januari – juni 2015

Omsättningen var 3 697 MSEK (3 626) för de första sex månaderna. Organisk omsättningstillväxt var 5,1% (5,9) och total omsättningstillväxt var 2,0% (6,7). Organisk omsättningstillväxt var främst volymdriven inom fritt vårdval och kontraktssverksamheter i Sverige. Justerad¹ patientväxt i kvartalet var 0,8% (rapporterad växt var -0,3%). Organisk omsättningstillväxt var högre än patientväxten då en tyngre patientmix påverkade omsättningen positivt. Uppstarter och expansioner gjorda under 2014 bidrog positivt till växten.

Rörelseresultatet (EBITDA) var 207 MSEK (186)¹ och rörelsemarginalen var 5,6% (5,3)¹, motsvarande en ökning om 21 MSEK och en tillväxt om 11,3%. EBITA¹ ökade med 24 MSEK motsvarande en tillväxt om 21,1%. Resultatet och marginalen påverkades positivt av högre volymer och produktivetsförbättringar i Norge och Sverige. Uppstarter och expansioner under 2014 bidrog till den positiva resultatutvecklingen. Rapporterat resultat påverkades negativt av överlämnandet av en kontraktssverksamhet.

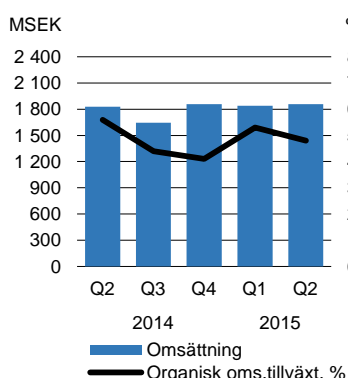
Nettocapex var -53 MSEK motsvarande 1,4% av omsättningen (-75; 2,1%), främst relaterade till underhållsprojekt. Föregående år påverkades av expansionsinvesteringar i Sverige. RTM var nettocapex -116 MSEK motsvarande 1,6% av omsättningen.

Stockholms läns landsting genomförde en prissänkning om 5% på ett antal vårdvalsmodeller i Stockholm från den 1 juni 2015. Capio har utnyttjat sin rätt att inte acceptera prissänkningen och kommer att fortsätta dessa vårdvalsauktioner med oförändrade priser till den 31 maj 2016. Verksamheter inom dessa vårdvalsmodeller utgör endast en mindre del av Capio Nordens verksamhet.

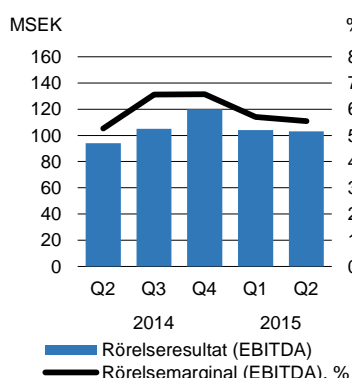
¹ Jämförelsetal för perioder under 2014 justerade för överlämnandet av en nordisk kontraktssverksamhet. Se sidan 4 för rapporterade jämförelsetal för 2014.

Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2014 till det andra kvartalet 2015

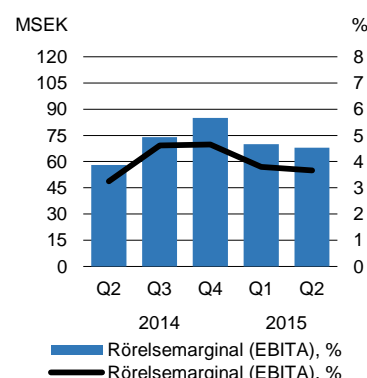
Omsättning och organisk oms.tillväxt



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal¹



Rörelseresultat (EBITA) och marginal¹



Segmentens utveckling (forts.)

Capio Frankrike

	APR-JUN			JAN-JUN			HELÅR	
	2015	2014	Förändr., %	2015	2014	Förändr., %	RTM	2014
Produktion, tusental								
Antal öppenvårdstillfällen	146,4	135,6	8,0	283,3	269,8	5,0	540,2	526,7
Antal slutenvårdstillfällen	34,2	35,2	-2,8	69,0	72,0	-4,2	134,8	137,8
Antal vårdtillfällen	180,6	170,8	5,7	352,3	341,8	3,1	675,0	664,5
Resurser, antal								
Antal medarbetare (FTE)	5 188	5 118	1,4	5 229	5 134	1,9	5 157	5 187
Resultaträkning, MSEK								
Omsättning öppenvårdstillfällen	384	337	13,9	755	668	13,0	1 399	1 312
Omsättning slutenvårdstillfällen	738	716	3,1	1 499	1 439	4,2	2 908	2 848
Omsättning övrigt	182	173	5,2	363	344	5,5	728	709
Omsättning	1 304	1 226	6,4	2 617	2 451	6,8	5 035	4 869
<i>Organisk omsättningstillväxt, %</i>	<i>1,8</i>	<i>1,8</i>		<i>1,2</i>	<i>1,8</i>		<i>2,0</i>	<i>2,4</i>
Justerat rörelseresultat (EBITDA)¹	143	143	0,0	313	307	2,0	572	566
<i>Justerad rörelsemarginal (EBITDA)¹, %</i>	<i>11,0</i>	<i>11,3</i>		<i>12,0</i>	<i>12,0</i>		<i>11,3</i>	<i>11,3</i>
Justerat rörelseresultat (EBITA)¹	85	79	7,6	195	182	7,1	327	314
<i>Justerad rörelsemarginal (EBITA)¹, %</i>	<i>6,5</i>	<i>6,3</i>		<i>7,5</i>	<i>7,1</i>		<i>6,5</i>	<i>6,3</i>
Nettocapex, MSEK	-45	-48		-75	-92		-235	-252
<i>l % av omsättning</i>	<i>3,5</i>	<i>3,9</i>		<i>2,9</i>	<i>3,8</i>		<i>4,7</i>	<i>5,2</i>

Capio Frankrike april – juni 2015

Omsättningen för Capio Frankrike var 1 304 MSEK (1 226) i kvartalet. Organisk omsättningstillväxt var 1,8% (1,8) och total omsättningstillväxt var 6,4% (6,7). Kvartalet påverkades negativt av sänkta priser (se sidan 13) medan volymtillväxt från genomförda expensionsprojekt och fler läkare påverkade positivt. Patientväxten var 5,7%, delvis relaterad till förvärvet av sjukhuset Paris under det första kvartalet 2015. Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 3,5% (1,0), positivt påverkad av förvärvet av Paris.

Rörelseresultatet (EBITDA) var 143 MSEK (143)¹ och rörelsemarginalen var 11,0% (11,3)¹, vilket var i nivå med föregående år. EBITA¹ ökade med 6 MSEK motsvarande en tillväxt om 7,6%. Effekten av prissänkningen om -2,5% från den 1 mars 2015 kompenseras delvis i kvartalet av åtgärder initierade under det första kvartalet. Resultatförbättringen påverkades dessutom positivt av operationell leverage på högre öppenvårdsvolymer i kombination med produktivetsförbättringar från arbetet med Modern Medicin.

Nettocapex var -45 MSEK motsvarande 3,5% av omsättningen (-48; 3,9%). Investeringarna var främst relaterade till underhållsprojekt.

Capio Frankrike januari – juni 2015

Omsättningen var 2 617 MSEK (2 451) för de första sex månaderna. Organisk omsättningstillväxt var 1,2% (1,8) och total omsättningstillväxt var 6,8% (5,5). En läkarstrejk i januari 2015 påverkade perioden negativt med en uppskattad effekt om -17 MSEK. Justerat för strejken var organisk omsättningstillväxt 1,8%. Tillväxten var volymdriven, positivt påverkad av expensionsprojekt och av fler läkare, då prisutvecklingen var negativ. Patientväxten var 3,1%, delvis driven av förvärvet (Paris). Skiftet från slutenvårds- till öppenvårdsbehandlingar fortsatte. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 2,3% (0,6), positivt påverkad av förvärv under 2014 och 2015.

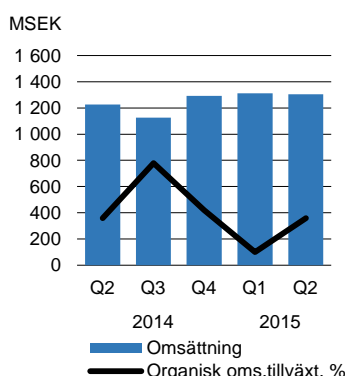
Rörelseresultatet (EBITDA) var 313 MSEK (307)¹ och rörelsemarginalen var 12,0% (12,0)¹, motsvarande en ökning om 6 MSEK och en tillväxt om 2,0%. EBITA¹ ökade med 13 MSEK motsvarande en tillväxt om 7,1%. Effekten av prissänkningen om -2,5% från den 1 mars 2015 kompenseras delvis av åtgärder initierade under det första kvartalet. De initierade åtgärderna avser att kompensera för effekten av prissänkningen på helårsbasis från 2016. Resultatförbättringen påverkades dessutom positivt av operationell leverage på högre öppenvårdsvolymer i kombination med produktivetsförbättringar från arbetet med Modern Medicin. Antalet FTEs ökade med +1,9%, påverkat av förvärv och expansioner. Läkarstrejken i januari påverkade resultatet negativt (beräknad effekt var -11 MSEK).

Nettocapex var -75 MSEK motsvarande 2,9% av omsättningen (-92; 3,8%). RTM var nettocapex -235 MSEK motsvarande 4,7% av omsättningen. Investeringarna var främst relaterade till underhållsprojekt medan avyttringar och tidpunkten för planerade expensionsinvesteringar gav en positiv effekt.

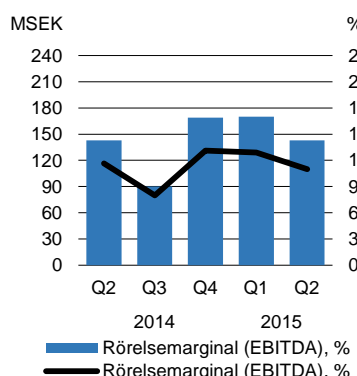
¹ Jämförelsetal för perioder under 2014 justerade för den franska SLB-transaktionen. Se sidan 4 för rapporterade jämförelsetal för 2014.

Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2014 till det andra kvartalet 2015

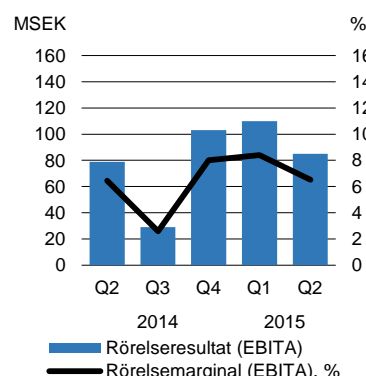
Omsättning och organisk oms.tillväxt



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal¹



Rörelseresultat (EBITA) och marginal¹



Segmentens utveckling (forts.)

Capio Tyskland

	APR-JUN			JAN-JUN			HELÅR	
	2015	2014	Förändr., %	2015	2014	Förändr., %	RTM	2014
Produktion, tusental								
Antal öppenvårdstillfällen	42,6	41,7	2,2	83,3	83,6	-0,4	163,7	164,0
Antal slutenvårdstillfällen	9,5	9,7	-2,1	20,6	21,0	-1,9	40,2	40,6
Antal vårdtillfällen	52,1	51,4	1,4	103,9	104,6	-0,7	203,9	204,6
Resurser, antal								
Antal medarbetare (FTE)	1 346	1 310	2,7	1 341	1 311	2,3	1 324	1 320
Resultaträkning, MSEK								
Omsättning öppenvårdstillfällen	28	25	12,0	57	54	5,6	111	108
Omsättning slutenvårdstillfällen	248	237	4,6	529	504	5,0	1 014	989
Omsättning övrigt	5	5	0,0	19	15	26,7	30	26
Omsättning	281	267	5,2	605	573	5,6	1 155	1 123
Organisk omsättningstillväxt, %	2,6	3,1		1,1	4,0		2,0	3,5
Rörelseresultat (EBITDA)	12	8	50,0	52	48	8,3	82	78
Rörelsemarginal (EBITDA), %	4,2	3,1		8,6	8,4		7,1	6,9
Rörelseresultat (EBITA)	5	2	150,0	40	36	11,1	59	55
Rörelsemarginal (EBITA), %	1,8	0,8		6,7	6,4		5,1	4,9
Nettocapex, MSEK	-11	-8		-16	-11		-32	-27
I % av omsättning	3,9	3,0		2,6	1,9		2,8	2,4

Capio Tyskland april – juni 2015

Omsättningen för Capio Tyskland var 281 MSEK (267) i kvartalet. Organisk omsättningstillväxt var 2,6% (3,1) och total omsättningstillväxt var 5,2% (9,0). Den organiska omsättningstillväxten påverkades positivt av högre volymer och något högre priser. Volymer var stabila i kvartalet, men med ett skifte från slutenvårds- till öppenvårdstillfällen. Volymtillväxt på några av de allmänna sjukhusen var driven av nya specialiteter och läkare jämfört med föregående år. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 2,6% (3,1).

Rörelseresultatet (EBITDA) var 12 MSEK (8) och rörelsemarginalen var 4,2% (3,1). Resultatförbättringen jämfört med det andra kvartalet 2014 var framförallt relaterad till en förbättrad utveckling inom de allmänna sjukhusen (huvudsakligen sjukhuset i Dannenberg). Antalet FTEs ökade i kvartalet till följd av introduktionen av några nya medicinska specialiteter på de allmänna sjukhusen.

Nettocapex i kvartalet var -11 MSEK motsvarande 3,9% av omsättningen (-8; 3,0%). Investeringarna i kvartalet påverkades av ett fastighetsprojekt på ett av de allmänna sjukhusen.

Under det andra kvartalet 2015 avyttrade Capio Tyskland Maximilian-sjukhuset, inklusive rehabiliteringscenter och ett äldreboende, i Bad Kötzing. Verksamheten avyttrades per den 30 juni 2015. Se sidan 12 för ytterligare information.

Capio Tyskland januari – juni 2015

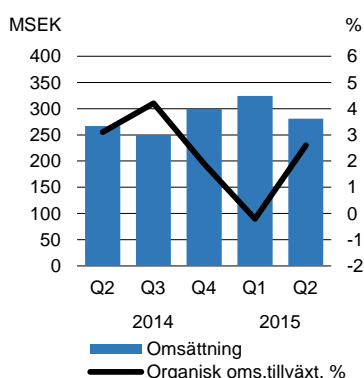
Omsättningen var 605 MSEK (573) för de första sex månaderna. Organisk omsättningstillväxt var 1,1% (4,0) och total omsättningstillväxt var 5,6% (9,1). Omsättning och organisk omsättningstillväxt påverkades negativt av lägre volymer på några sjukhus, vilket delvis förklarades av en kraftig influensasäsong (första kvartalet) som medförde att patienter ställde in planerade behandlingar. Organisk omsättningstillväxt påverkades positivt av en yngre patientmix och något högre priser. Volymtillväxten på några av de allmänna sjukhusen påverkades positivt av att nya specialiteter och läkare tillkommit jämfört med föregående år. Vid jämförbara valutakurser var total omsättningstillväxt 1,1% (4,0).

Rörelseresultatet (EBITDA) var 52 MSEK (48) med en rörelsemarginal på 8,6% (8,4). Resultatförbättringen jämfört med föregående år var framförallt relaterad till en förbättrad utveckling inom de allmänna sjukhusen (huvudsakligen sjukhuset i Dannenberg). EBITDA påverkades negativt i perioden av de inställda behandlingarna i kombination med högre kostnader för sjukfrånvaro bland anställda (uppskattad ökning av personalkostnader var 5 MSEK under det första kvartalet). Några av de allmänna sjukhusen är under omstrukturering, med förbättrade patientflöden, kostnadsreduktioner och introduktion av nya medicinska specialiteter som huvudsakliga åtgärder. Trots negativ påverkan från ett sjukhus under ombyggnad utvecklades dessa sjukhus överlag positivt jämfört med 2014.

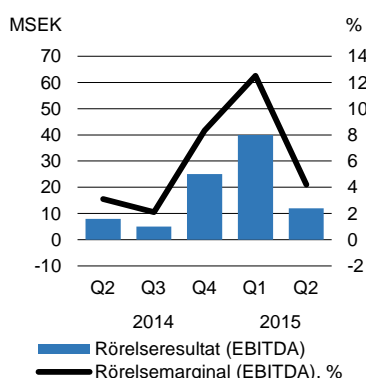
Nettocapex för de första sex månaderna var -16 MSEK motsvarande 2,6% av omsättningen (-11; 1,9%). RTM var nettocapex -32 MSEK motsvarande 2,8% av omsättningen. Investeringarna var främst relaterade till underhållsprojekt.

Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2014 till det andra kvartalet 2015

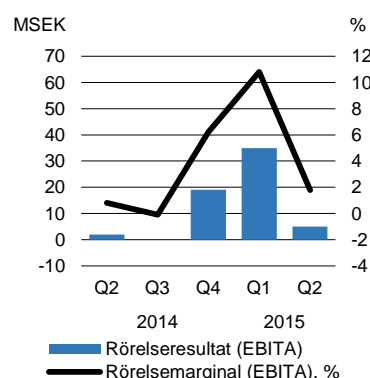
Omsättning och organisk oms.tillväxt



Rörelseresultat (EBITDA) och marginal



Rörelseresultat (EBITA) och marginal



Kassaflöde

Capio-koncernen, MSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR	
	2015	2014	2015	2014	RTM	2014
Nettoskuld ingående balans	-3 426	-5 591	-3 440	-5 402	-3 359	-5 402
Rörelseresultat (EBITA)	136	154	327	361	611	645
Investeringar	-94	-96	-174	-190	-417	-433
Avyttringar anläggningstillgångar	4	2	29	2	31	4
Nettocapex	-90	-94	-145	-188	-386	-429
1 % av omsättning	2,6	2,8	2,1	2,8	2,9	3,3
Återföring avskrivningar	101	119	201	240	418	457
Nettoinvesteringar	11	25	56	52	32	28
Förändring av nettokundfordringar	40	4	-117	-170	-23	-76
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	56	96	77	41	-10	-46
Operativt kassaflöde	243	279	343	284	610	551
Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	178,7	181,2	104,9	78,7	99,8	85,4
Betalda skatter	6	-55	-10	-66	-70	-126
Fritt kassaflöde före finansiella poster	249	224	333	218	540	425
Fritt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)	183,1	145,5	101,8	60,4	88,4	65,9
Betalda finansiella poster netto	-51	-82	-100	-144	-214	-258
Fritt kassaflöde efter finansiella poster	198	142	233	74	326	167
Fritt kassaflöde efter finansiella poster i % av rörelseresultat (EBITA)	145,6	92,2	71,3	20,5	53,4	25,9
Förvärv/avyttringar av bolag	29	-23	-18	-58	87	47
Avyttring av franska fastigheter	0	2 231	0	2 231	-16	2 215
Erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter	-419	-38	-457	-75	-568	-186
Ägartransaktioner	667	-3	667	-3	675	5
Nettokassaflöde	475	2 309	425	2 169	504	2 248
Nettokassaflöde, i % av rörelseresultat (EBITA)	349,3	1 499,4	130,0	600,8	82,5	348,5
Övriga poster	-80	-77	-16	-126	-176	-286
Nettoskuld utgående balans	-3 031	-3 359	-3 031	-3 359	-3 031	-3 440

Kassaflöde april – juni 2015

Det operativa kassaflödet var 243 MSEK (279) motsvarande 178,7% (181,2) av rörelseresultatet (EBITA) i kvartalet. Investeringarna var främst relaterade till underhållsprojekt och i linje med 2014. Föregående år inkluderade vissa expansionsprojekt i Capio Norden och Frankrike. Nettocapex var -90 MSEK (-94) motsvarande 2,6% av omsättningen (2,8). De lägre avskrivningarna var främst en följd av den franska SLB-transaktionen under 2014. Förändringar i rörelsekapitalet var totalt sett i nivå med föregående år och normala säsongsvariationer.

Betald inkomstskatt påverkades av skatteavräkningen och tidpunkten för skattebetalningar i Frankrike. Betalt finansnetto var lägre till följd av lägre räntor i kombination med den lägre skuldsättningen efter den franska SLB-transaktionen under 2014. Förvärv/avyttringar avsåg främst sjukhuset i Bad Kötzting, se sidan 12 för mer information. Erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter var främst hänförliga till poster från 2014; inkomstskattebetalning från den franska SLB-transaktionen, omstruktureringsprojekt inom segmenten samt kostnader relaterade till noteringsprocessen (från 2014). Ägartransaktioner var främst relaterade till den pågående nyemissionen som genomförs som del av noteringsprocessen. Nyemissionen bidrog med 669 MSEK netto efter beräknade transaktionskostnader per den 30 juni 2015.

Övriga poster som påverkade nettoskulden var främst nya finansiella leasingavtal, valutakursförändringar och nedskrivning av kapitaliserade lånekostnader (-52 MSEK) till följd av omfinansieringen.

Kassaflöde januari – juni 2015

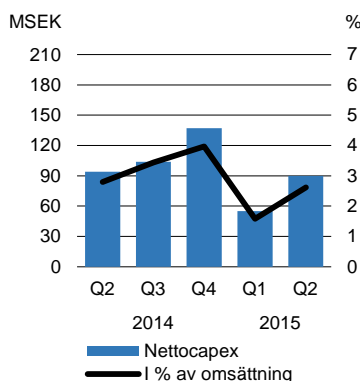
Det operativa kassaflödet var 343 MSEK (284) motsvarande 104,9% (78,7) av rörelseresultatet (EBITA). Investeringarna var främst relaterade till underhållsprojekt och var lägre än 2014 beroende på timing av vissa projekt. Nettocapex var -145 MSEK (-188) motsvarande 2,1% av omsättningen (2,8), positivt påverkade av en avyttring i Frankrike. RTM nettocapex var -386 MSEK motsvarande 2,9% av omsättningen. Lägre avskrivningarna var främst en följd av den franska SLB-transaktionen under 2014. Förändringar i rörelsekapitalet påverkades positivt av en betalning av kundfordringar då ett antal sena betalningar från 2014 erhöles i början av 2015.

Betald inkomstskatt påverkades av skatteavräkningen och tidpunkten för skattebetalningar i Frankrike. Betalt finansnetto var lägre till följd av lägre räntor i kombination med den lägre skuldsättningen efter den franska SLB-transaktionen under 2014. Förvärv/avyttringar avsåg främst förvärvet av ett sjukhus i Frankrike (se sidan 12), några minoritetsposter och avyttringen av sjukhuset i Bad Kötzting. Erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter var främst hänförliga till poster från 2014; inkomstskattebetalning från den franska SLB-transaktionen, omstruktureringsprojekt inom segmenten samt kostnader relaterade till noteringsprocessen. Nyemissionen bidrog med 669 MSEK netto efter beräknade transaktionskostnader per den 30 juni 2015.

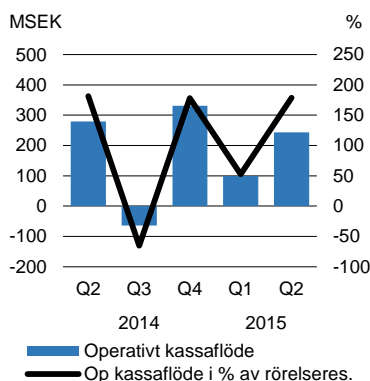
Övriga poster som påverkade nettoskulden var främst nya finansiella leasingavtal, valutakursförändringar och nedskrivning av kapitaliserade lånekostnader till följd av omfinansieringen.

Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2014 till det andra kvartalet 2015

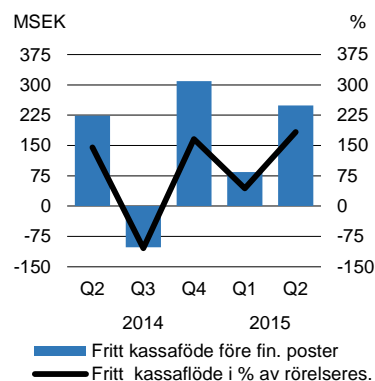
Nettocapex och i % av omsättning



Operativt kassaflöde och i % av resultat



Fritt kassaflöde före fin.poster och i % av resultat



Sysselsatt kapital och finansiering

Capio-koncernen, MSEK	2015	2014	
	30 jun	30 jun	31 dec
Operativt sysselsatt kapital	1 371	1 595	1 403
I % av omsättning	10,2	12,4	10,6
Övrigt sysselsatt kapital	6 492	6 081	6 217
Sysselsatt kapital	7 863	7 676	7 620
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,8	8,3	8,5
Nettoskuld	3 031	3 359	3 440
Finansiell leverage	2,9	3,0	3,1
Eget kapital	4 832	4 317	4 180
Finansiering	7 863	7 676	7 620

Sysselsatt kapital per den 30 juni 2015

Koncernens operativt sysselsatta kapital per den 30 juni 2015 var 1 371 MSEK (1 403 per den 31 december 2014), vilket motsvarade 10,2% av omsättningen (10,6% per den 31 december 2014). Minskningen jämfört med årsskiftet 2014 berodde främst på förändringar i rörelsekapitalet, positiva nettoinvesteringar samt valutakursförändringar i perioden. Minskningen av operativt sysselsatt kapital jämfört med den 30 juni 2014 var också en följd av avyttringen av Capio Storbritannien och överlämnandet av en nordisk kontraktsverksamhet samt av nedskrivningar av anläggningstillgångar inom Capio Tyskland och Capio Norden under 2014.

Koncernens sysselsatta kapital per den 30 juni 2015 var 7 863 MSEK (7 620 per den 31 december 2014). Ökningen av övrigt sysselsatt kapital jämfört med årsskiftet var främst hänförlig till regleringen av de skattemässiga effekterna från den franska SLB-transaktionen under 2014 och valutakursförändringar. I tillägg påverkades även totalt sysselsatt kapital av valutakursförändringar (den svenska kronan stärktes jämfört med euron). Avkastningen på sysselsatt kapital var 7,8% (8,5 per den 31 december 2014), påverkad av det lägre rapporterade resultatet (EBITA) till följd av de strukturella förändringarna som gjordes under 2014. Den justerade¹ avkastningen på sysselsatt kapital var 7,1% per den 31 december 2014 och 7,5% per den 30 juni 2015.

Finansiering per den 30 juni 2015

Koncernens nettoskuld var 3 031 MSEK per den 30 juni 2015 (3 440 per den 31 december 2014), vilket motsvarade en finansiell leverage om 2,9x (3,1x per den 31 december 2014). Justerad¹ finansiell leverage var 3,0x per den 30 juni 2015 (3,5x per den 31 december 2014). Den lägre nettoskulden var främst relaterad till periodens positiva operationella kassaflöde i kombination med den tecknade nyemissionen per den 30 juni 2015 (påverkade med 669 MSEK). Nettoskulden påverkades också av betalningen av inkomstskatt hänförlig till den franska SLB-transaktionen, vilken netto efter skatteavräkning i Capio Frankrike uppgick till -265 MSEK under det andra kvartalet (inkomstskattebetalningen relaterad till den franska SLB-transaktionen var brutto -374 MSEK).

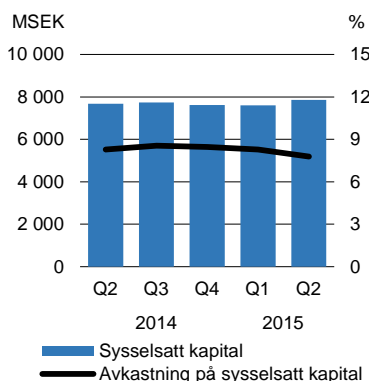
¹ Se sidan 4 för justerat EBITDA och EBITA (RTM och 2014).

Utvecklingen kvartalsvis från det andra kvartalet 2014 till det andra kvartalet 2015

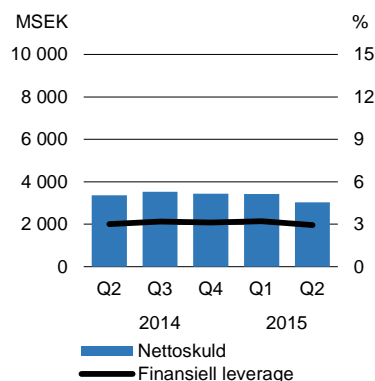
Operativt sysselsatt kapital och i % av omsättningen



Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital



Nettoskuld och finansiell leverage



Väsentliga händelser under perioden

Förvärv och avyttringar, januari – juni 2015

Avyttring av Klinikum Maximilian (Tyskland)

Under det andra kvartalet 2015 avyttrade Capio Tyskland Maximilian-sjukhuset, inklusive rehabiliteringscenter och ett äldreboende, då det inte var del av Capio Tysklands kärnverksamhet. Sjukhuset som ligger i Bad Kötzting avyttrades per den 30 juni 2015 och bidrog med 32 MSEK (3,5 MEUR) till omsättningen under de första sex månaderna. Kassaflödes-effekten från avyttringen uppgick till cirka 27 MSEK. Avyttringen bedöms endast ha en mindre påverkan på koncernens framtida rörelseresultat (EBITA) och nettoresultat.

Förvärv av Clinique du Parisis (Frankrike)

Under det första kvartalet 2015 förvärvade Capio Frankrike sjukhuset Parisis i regionen Ile-de-France. Sjukhuset erbjuder öppen- och slutenvård och har en uppskattad årlig omsättning om 98 MSEK (10,5 MEUR). Förvärvet stärker Capios ställning i Parisområdet och kommer att ge synergieffekter med befintliga sjukhus i närområdet som del av koncernens lokala så kallade ”star network”. Den förvärvade andelen var 100% och förvärvet konsolideras i Capio från den 31 mars 2015. Sedan konsolideringen har sjukhuset bidragit med 21 MSEK till koncernens omsättning. Under det första kvartalet förvärvades även några minoritetsposter inom Capio Frankrike och Capio Norden.

MSEK	Årlig omsättning	Enterprise value	Köpeskilling ¹	Goodwill	Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar
Ingående balans				5 375	1 446
Förvärv	98	32	21	40	-
Totala förvärv januari – juni 2015	98	32	21	40	-
Avyttringar				-5	-
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar				-	-20
Omräkningsdifferens				-102	-24
Utgående balans				5 308	1 402

¹ Totalt kassautflöde från förvärv uppgick till -24 MSEK under januari – juni 2015. Kassautflödet var relaterat till förvärvet av ett sjukhus i Capio Frankrike och några minoritetsposter.

Andra väsentliga händelser, januari – juni 2015

Notering på Nasdaq OMX Stockholmsbörsen

Den 30 juni 2015 noterades Capio AB (publ) på Nasdaq OMX Stockholmsbörsen. Priset i erbjudandet var 48,5 SEK per aktie, vilket vid första handelsdag motsvarade ett marknadsvärde på samtliga aktier utgivna av Capio om cirka 6 846 MSEK.

Erbjudandet omfattade 48 122 611 aktier i Capio, motsvarande cirka 34,1% av det totala antalet aktierna i Capio efter erbjudandets slutförande, varav 15 463 918 nyemitterade aktier och 32 658 693 befintliga aktier sålda av Ygeia Equity AB, ett bolag som kontrolleras av Nordic Capital Fund VI (”Nordic Capital”), Apax Europe VI fund (rådgivare till fonden är Apax Partners LLP) (”Apax Partners”) och Apax France Fond VII (rådgiven av Apax Partners S.A., ”Apax France”). Vid antagande att övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer erbjudandet att omfatta totalt 52 934 872 aktier motsvarande cirka 37,5% av samtliga aktier i Capio efter erbjudandets slutförande och det totala värdet av erbjudandet kommer att uppgå till 2 567 MSEK.

R12 Kapital AB (familjen af Jochnick), Fjärde AP-fonden, Swedbank Robur Fonder AB och Handelsbanken Fonder AB förband sig att teckna, och blev tilldelade, aktier i erbjudandet motsvarande cirka 6,2%, 5,5%, 5,5% respektive 2,9% av aktierna i Capio efter erbjudandets slutförande.

Kostnaderna för noteringsprocessen och nyemissionen uppskattas till totalt 81 MSEK. Av de totala kostnaderna har 40,5 MSEK allokerats till noteringsprocessen och rapporterats i koncernens rapport över totalresultat på raden för omstrukturerings- och andra engångsposter i det andra kvartalet 2015. De återstående 40,5 MSEK har allokerats som kostnader för nyemissionen och har rapporterats direkt som en förändring av eget kapital, netto efter inkomstskatt. De totala transaktionskostnaderna om 81 MSEK har reducerat det bruttoinflöde från nyemissionen som rapporterats i kassaflödet per den 30 juni 2015.

Utvecklingen kring regleringar av välfärdssektorn i Sverige

Den svenska regeringen tillsatte den 5 mars 2015 en utredning rörande regelverket för den svenska välfärdssektorn. Utredningen förväntas rapportera slutsatser och förslag den 1 november 2015 respektive den 1 november 2016.

En majoritet av oppositionspartierna i Socialutskottet har utfärdat flera tillkännagivanden som motsätter sig utredningen. Tre tillkännagivanden rör regeringens förslag att ta bort landstingens skyldigheter att erbjuda vårdval inom primärvården enligt Lagen om valfrihet (LOV). Riksdagen har bifallit dessa tillkännagivanden och därmed visat att det inte finns någon parlamentarisk majoritet för en sådan proposition.

Den 16 juni 2015 röstade riksdagen bifall för ett tillkännagivande från Finansutskottet. Tillkännagivandet uppmanar regeringen att starta en ny utredning som skall undersöka förutsättningarna för förbättrade och delvis nya regler som garanterar valfrihet, mångfald och kvalitet i utförda välfärdstjänster. Enligt tillkännagivandet ska utredningen utgå från principen att samma regler ska gälla för såväl offentliga som privata utförare av välfärdstjänster. Tillkännagivandet uttrycker också att utredningens inriktning skall vara på kvaliteten i välfärdstjänster, ackrediteringsfrågor för utförare och regler för ägarprövning samt striktare sanktioner då utförare av välfärdstjänster inte lever upp till avtalade villkor. Tillkännagivandet anger att utredningen skall rapportera förslag under senare delen av 2016.

Capio fortsätter att följa den politiska utvecklingen i Sverige och andra verksamhetsländer.

Väsentliga händelser under perioden (fort.)

Läkarstrejk i Frankrike

I januari utlöste läkare en nationell strejk då de motsatte sig den nya sjukvårdslagen som stärker ARS (regionala myndigheter) inflytande över beslut och återkallelse av privata sjukvårdstillstånd, speciellt inom områden såsom akutsjukvård. Hanteringen av extra avgifter för kirurger ansågs inte heller tillfredsställande. Strejken pågick under ett par dagar på några av Capios sjukhus och påverkade omsättningen med -17 MSEK och rörelseresultatet (både EBITA och EBITDA) med -11 MSEK.

Ett resultat av förhandlingarna mellan FHP (branschorganisationen för privata sjukhus) och regeringen var att privat tillhandahållande av akutsjukvård även fortsättningsvis tillåts även om extra avgifter tas ut inom andra delar av sjukhuset. Detta är positivt för Capios sjukhus där akutverksamheten utgör en integrerad del av verksamheten. Lagen har ännu inte trätt i kraft.

Prissänkningar på MSO-tjänster i Frankrike

I mars 2015 meddelade de franska myndigheterna en prissänkning om 1% för privata och offentliga MSO-verksamheter (medicin, kirurgi, obstetrik) från den 1 mars 2015. I tillägg till detta sänktes priserna för privata vårdgivare med ytterligare 1,5% för MSO-tjänster. För Catio Frankrike uppskattar Catio att nettoeffekten av prissänkningen kommer att påverka rörelseresultatet (EBITA) med cirka -56 MSEK (-6 MEUR) under räkenskapsåret 2015. För att hantera de sänkta prisnivåerna har implementeringen av Rapid Recovery förstärkts och accelererats, dessutom har strukturella förändringar för att realisera kostnadsbesparingar initierats. Initierade åtgärder avser att kompensera för prissänkningen på helårsbasis från och med 2016.

Väsentliga händelser under 2014 som påverkar jämförbarheten

Avyttring av sju sjukhusfastigheter i Frankrike

Under det andra kvartalet 2014 avyttrades sju av Capios franska sjukhusfastigheter till Icade Santé i en sale and leaseback-transaktion (operationella leasingavtal med fasta villkor under en 12-årsperiod och möjlighet att förlänga avtalen). Transaktionen ökar fokuseringen av ledningsresurser på sjukvårdsverksamheten, stärker Capios balansräkning och ökar diversifieringen av långfristiga finansieringskällor. Överlåtelseavtalet undertecknades i juni 2014 och avspeglas i koncernens redovisning från och med den 30 juni 2014. Transaktionen slutfördes i juli 2014 och påverkar rörelseresultatet (EBITA) genom ökade hyreskostnader och lägre avskrivningar framöver. Under det andra kvartalet 2015 påverkade SLB-transaktionen rörelseresultatet (EBITA) med -30 MSEK (-54 MSEK de första sex månaderna) och rörelseresultatet (EBITDA) med -41 MSEK (-81 MSEK de första sex månaderna) genom ökade hyreskostnader och lägre avskrivningar.

Överlämnande av en kontraktsverksamhet inom Catio Norden

Till följd av ett upphandlingsbeslut före Capios förvärv av Carema Sjukvård överlämnades en kontraktsverksamhet till en annan vårdgivare från och med 1 december 2014. Under det andra kvartalet 2014 bidrog kontraktet till koncernen med en

omsättning om 43 MSEK, ett rörelseresultat (EBITDA) om 6 MSEK och ett rörelseresultat (EBITA) om 6 MSEK. Under de första sex månaderna 2014 bidrog denna verksamhet till koncernen med en omsättning om 87 MSEK, ett rörelseresultat (EBITDA) om 13 MSEK och ett rörelseresultat (EBITA) om 13 MSEK. Under räkenskapsåret 2014 bidrog denna verksamhet till koncernen med en omsättning om 160 MSEK, ett rörelseresultat (EBITDA) om 25 MSEK och ett rörelseresultat (EBITA) om 24 MSEK.

Avyttring av Catio Storbritannien

Under det tredje kvartalet 2014 slutförde koncernen avyttringen av den återstående verksamheten i Storbritannien genom försäljningen av det privata sjukhuset för psykisk hälsa i centrala London (Catio Nightingale Hospital). Under det andra kvartalet 2014 bidrog Catio Storbritannien till koncernen med en omsättning om 38 MSEK, ett rörelseresultat (EBITDA) om 4 MSEK och ett rörelseresultat (EBITA) om 3 MSEK. Under räkenskapsåret 2014 konsoliderades Catio Storbritannien i koncernen till och med den 30 juni och bidrog till koncernen med en omsättning om 80 MSEK, ett rörelseresultat (EBITDA) om 13 MSEK (bidrag till rörelseresultat (EBITA) om 11 MSEK).

Väsentliga händelser efter periodens slut

Nyemission

Bruttolikviden om 750 MSEK från nyemissionen (15 463 918 aktier) som genomfördes i samband med börsnoteringen erhöles den 2 juli 2015. Det tecknade men ej inbetalda kapitalet har reflekterats i de konsoliderade räkenskaperna per den 30 juni 2015.

Omfinansiering

I samband med börsnoteringen genomfördes en omfinansiering av koncernen och ett 5-årigt finansieringsavtal om totalt 500 MEUR (4 600 MSEK) ingicks med fem banker. Finansieringsavtalet består av en term loan facility om 265 MEUR (2 440 MSEK) samt en revolving credit facility om 235 MEUR (2 160 MSEK). Finansieringsavtalet ersätter det tidigare låneavtalet från 2006 vilket har återbetalats i sin helhet. Efter återbetalningen och frisläppande av samtliga säkerheter för låneavtalet minskades koncernens ställda säkerheter med 10 981 MSEK.

Det nya finansieringsavtalet kommer att minska koncernens genomsnittliga finansieringskostnader med cirka 2 procentenheter från 5% till 3% framöver.

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 policies reglerar hanteringen av väsentliga risker. En vidare beskrivning av riskerna och riskhanteringen finns i Capios årsredovisning 2014.

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

MSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR	
	2015	2014	2015	2014	RTM	2014
Omsättning	3 441	3 357	6 919	6 728	13 391	13 200
Direkta kostnader	-2 905	-2 782	-5 782	-5 523	-11 203	-10 944
Bruttoresultat	536	575	1 137	1 205	2 188	2 256
Administrationskostnader	-400	-421	-810	-844	-1 577	-1 611
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0
Rörelseresultat (EBITA)	136	154	327	361	611	645
Avskrivningar på övervärden	-18	-25	-36	-64	-78	-106
Omstrukturerings -och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader	-52	158	-63	150	-345	-132
Rörelseresultat (EBIT)	66	287	228	447	188	407
Räntenetto	-46	-72	-92	-142	-198	-248
Övriga finansiella poster	-64	-20	-79	-33	-124	-78
Resultat efter finansiella poster	-44	195	57	272	-134	81
Inkomstskatt	13	-132	-14	-163	61	-88
Periodens resultat	-31	63	43	109	-73	-7
Rörelseresultat (EBITDA)	237	274	528	602	1 028	1 102
Resultat per aktie, SEK ¹	-0,25	0,50	0,33	0,86	-0,57	-0,04
Justerat resultat per aktie, SEK ¹	0,47	0,28	1,22	0,93	2,59	2,29
Övrigt totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Säkring av investering i utländska dotterföretag	-1	8	12	14	-2	0
Omräkningsdifferenser	-17	85	-93	83	-18	158
Omvärderingsreserv kassaflödessäkring	0	-1	1	-2	1	-2
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	0	1	0	1	-1	0
Periodens övriga totalresultat som kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt	-18	93	-80	96	-20	156
Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omvärderingar av förmånsbestämda planer	-18	0	-18	0	-136	-118
Inkomstskatt relaterad till övrigt totalresultat	4	0	4	0	33	29
Periodens övriga totalresultat som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat, netto efter skatt	-14	0	-14	0	-103	-89
Totalresultat för perioden	-63	156	-51	205	-196	60
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	-31	63	42	108	-71	-5
Minoritetsägare	0	0	1	1	-2	-2
Totalresultat för perioden hänförligt till:	-31	63	43	109	-73	-7
Moderbolagets aktieägare	-63	156	-52	204	-194	62
Minoritetsägare	0	0	1	1	-2	-2
	-63	156	-51	205	-196	60

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

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Balansräkning i sammandrag – Koncernen

MSEK	2015		2014	
	30 jun		30 jun	31 dec
Tecknat men ej inbetalt kapital, räntebärande	750		0	0
Immateriella tillgångar	6 857		6 848	6 964
Materiella anläggningstillgångar	2 219		2 420	2 335
Finansiella anläggningstillgångar	651		474	613
Summa anläggningstillgångar	9 727		9 742	9 912
Varulager	208		200	210
Kundfordringar	702		718	680
Kortfristiga placeringar och räntebärande fordringar	3		1 855	22
Likvida medel	232		134	561
Övriga omsättningstillgångar	1 100		1 140	1 137
Summa omsättningstillgångar	2 245		4 047	2 610
Summa tillgångar	12 722		13 789	12 522
Eget kapital	4 814		4 292	4 160
Minoritetsandel	18		25	20
Summa eget kapital	4 832		4 317	4 180
Avsättningar för ersättningar till anställda	384		291	378
Uppskjutna skatteskulder	632		643	653
Långfristiga skulder, räntebärande	3 907		5 215	3 966
Övriga långfristiga skulder och avsättningar, räntefria	172		201	192
Summa långfristiga skulder och avsättningar	5 095		6 350	5 189
Räntebärande, kortfristiga skulder	149		120	68
Leverantörsskulder	520		489	625
Aktuella skatteskulder	6		442	360
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 568		1 533	1 500
Övriga kortfristiga skulder	552		538	600
Summa kortfristiga skulder	2 795		3 122	3 153
Summa skulder, avsättningar och eget kapital	12 722		13 789	12 522
Ställda säkerheter	12 276		11 556	11 598
Eventualförpliktelser	6		2	7

Kassaflöde i sammandrag – Koncernen

MSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR	
	2015	2014	2015	2014	RTM	2014
Rörelseresultat (EBIT)	66	287	228	447	188	407
Återläggning av av- och nedskrivningar	119	144	237	304	625	692
Ej kassaflödespåverkande poster ¹	0	-237	-11	-237	-28	-254
Erhållna och betalda räntor	-51	-82	-100	-144	-214	-258
Betalda skatter	-375	-55	-390	-66	-450	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-241	57	-36	304	121	461
Förändringar i rörelsekapital	111	139	-42	-114	54	-18
Kassaflöde från rörelseverksamheten	-130	196	-78	190	175	443
Förvärv och avyttring av bolag	32	-14	15	-48	119	56
Betalning till minoriteter	-5	-3	-13	-3	-14	-4
Rörelsens investeringar	-94	-96	-174	-190	-417	-433
Avyttring av anläggningstillgångar	4	2	29	2	2 237	2 210
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-63	-111	-143	-239	1 925	1 829
Ökning externa lån	-13	-17	-13	39	-13	39
Amorteringar	-21	-39	-67	-75	-2 019	-2 027
Aktieägartillskott	0	0	0	0	9	9
Transaktionskostnader nyemission	-3	0	-3	0	-3	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37	-56	-83	-36	-2 026	-1 979
Kassaflöde från verksamheten	-230	29	-304	-85	74	293
Valutadifferenser i likvida medel	-23	25	-25	12	24	61
Förändring i likvida medel	-253	54	-329	-73	98	354
Ingående balans likvida medel	485	80	561	207	134	207
Utgående balans likvida medel	232	134	232	134	232	561

¹ Avser realisationsvinster under 2014.

Finansiella rapporter i sammandrag (forts.)

Förändring i eget kapital – Koncernen

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel & årets resultat	Minoritets- andel	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	39	0	-71	180	3 943	24	4 115
Periodens resultat					108	1	109
Periodens övrigt totalresultat			-2	98			96
Totalresultat för perioden	0	0	-2	98	108	1	205
Nyemission							0
Utdelning till minoritet					-3		-3
Förändring i minoritet							0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	-3	0	-3
Utgående balans 30 juni 2014	39	0	-73	278	4 048	25	4 317

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel & årets resultat	Minoritets- andel	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	39	0	-71	180	3 943	24	4 115
Periodens resultat					-5	-2	-7
Periodens övrigt totalresultat			-91	158			67
Totalresultat för perioden	0	0	-91	158	-5	-2	60
Aktieägartillskott					9		9
Utdelning till minoritet					-2		-2
Förändring i minoritet						-2	-2
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	7	-2	5
Utgående balans 31 december 2014	39	0	-162	338	3 945	20	4 180

MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel & årets resultat	Minoritets- andel	Eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	39	0	-162	338	3 945	20	4 180
Periodens resultat					42	1	43
Periodens övrigt totalresultat			-14	-80			-94
Totalresultat för perioden	0	0	-14	-80	42	1	-51
Nyemission	8	742					750
Transaktionskostnader nyemission		-41					-41
Skatteeffekt avseende poster redovisade direkt i eget kapital		9					9
Förändring i minoritet					-12	-3	-15
Summa transaktioner med aktieägare	8	710	0	0	-12	-3	703
Utgående balans 30 juni 2015	47	710	-176	258	3 975	18	4 832

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag – Moderbolaget

MSEK	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR
	2015	2014	2015	2014	2014
Omsättning	2	-	4	-	2
Bruttoresultat	2	-	4	-	2
Administrationskostnader	-43	-1	-46	-2	-25
Rörelseresultat	-41	-1	-42	-2	-23
Finansiella poster	0	0	112	0	-
Resultat efter finansiella poster	-41	-1	70	-2	-23
Inkomstskatt	9	-	9	-	-
Periodens resultat	-32	-1	79	-2	-23

Balansräkning i sammandrag – Moderbolaget

MSEK	2015	2014	
	30 jun	30 jun	31 dec
Tecknat men ej inbetalt kapital	750	-	-
Anläggningstillgångar	4 009	3 898	3 898
Omsättningstillgångar	18	12	21
Summa tillgångar	4 777	3 910	3 919
Eget kapital	4 690	3 904	3 892
Skulder	87	5	27
Summa eget kapital och skulder	4 777	3 910	3 919
Ställda säkerheter	3 991	3 898	3 898
Eventualförpliktelser	-	-	-

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

April – juni 2015

Moderbolagets omsättning och bruttoresultat för kvartalet är hänförlig till management fees som debiterats till dotterbolag. Administrativa kostnader för kvartalet var främst relaterade till kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm, vilka uppgick till 40,5 MSEK.

Perioden innehöll inga finansiella intäkter eller kostnader.

Januari – juni 2015

Moderbolagets omsättning och bruttoresultat för kvartalet är hänförlig till management fees som debiterats till dotterbolag. Administrativa kostnader för de första sex månaderna var främst relaterade till kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholm, vilka uppgick till 40,5 MSEK.

Finansiella poster för de första sex månaderna var i sin helhet relaterade till en utdelning från dotterbolaget Capio Group Services AB.

Per den 30 juni 2015

Per den 30 juni 2015 var nyemissionen om 750 MSEK pågående och den redovisas därför som tecknat men ej inbetalt kapital. Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2015 till 4 009 MSEK (3 898 per den 31 december 2014) och bestod främst av aktier i dotterbolag. Ökningen av anläggningstillgångar jämfört med 31 december 2014 är hänförlig till aktier i dotterbolag samt ett lämnat aktieägartillskott till dotterbolaget Capio Group Services AB om 93 MSEK. Omsättningstillgångarna uppgick per den 30 juni 2015 till 18 MSEK (21 per den 31 december 2014) och var främst relaterade till likvida medel (liksom per den 31 december 2014).

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2015 till 4 690 MSEK (3 892 per den 31 december 2014). Ökningen jämfört med årsskiftet förklaras främst av nyemissionen med avdrag för transaktionskostnader om 31,5 MSEK netto efter skatt (totala kostnader om -40,5 MSEK och inkomstskatt om 9 MSEK) samt erhållen utdelning från Capio Group Services AB. Moderbolagets skulder uppgick till 87 MSEK per den 30 juni 2015 (27 per den 31 december 2014) och bestod huvudsakligen av upplupna kostnader för noteringsprocessen och nyemissionen.

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

Noter

1. Redovisningsprinciper

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. Redovisningsprinciperna finns även att läsa i Capios årsredovisning 2014, som 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 2015

Från och med 1 januari 2015 anses följande ändrade eller reviderade standarder vara relevanta för koncernen; IAS 19 Ersättning till anställda, IFRS 3 Rörelseförvärv, IFRS 8 Rörelsesegment, IFRS 13 Värdering till verkligt värde, IAS 16 Materiella anläggningstillgångar, IAS 38 Immateriella tillgångar och IAS 24 Upplýsningar om närstående. Ändringarna bedöms inte ha någon påverkan på koncernens redovisning. Ingen av de andra publicerade standarder eller tolkningar som är obligatoriska för koncernens räkenskapsår 2015 bedöms ha någon påverkan på koncernens redovisning.

Övriga viktiga uppskattningar

Ta del av Capios årsredovisning 2014 för viktiga uppskattningar, avsättningar och ansvarsförbindelser. Om inga betydande händelser relaterade till informationen i 2014 års årsredovisning har ägt rum, ges inga vidare kommentarer i delårsrapporten.

2. Resultat per aktie

	APR-JUN		JAN-JUN		HELÅR	
	2015	2014	2015	2014	RTM	2014
Genomsnittligt antal utestående aktier (före och efter utspädning), antal ¹	125 695 743	125 695 743	125 695 743	125 695 743	125 695 743	125 695 743
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK	-31	63	42	108	-71	-5
Periodens resultat, justerat hänförligt till moderbolagets aktieägare, netto efter skatt, MSEK ²	60	36	154	117	325	288
Resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK³	-0,25	0,50	0,33	0,86	-0,57	-0,04
Justerat resultat per aktie (före och efter utspädning), SEK^{2,3}	0,47	0,28	1,22	0,93	2,59	2,29

¹ Totalt antal utestående aktier inklusive nyemissionen var 141 159 661 per den 30 juni 2015.

² Justerat för avskrivningar av koncernmässiga övervärden, omstrukturings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader och nedskrivningar av kapitaliserade lånekostnader, netto efter skatt.

³ Se definitioner på sidan 27.

3. Information om närstående parter

Capio AB (publ), Capio-koncernens moderbolag, ägs av Ygeia Equity AB som är ett svenskt aktiebolag. Transaktioner mellan koncernbolagen och affärsområden baseras på marknadsmässiga villkor. Samtliga interna transaktioner elimineras i koncernredovisningen. Koncernens dotterbolag, intressebolag, styrelseledamöter samt koncernledning ingår i sfären närstående. Dotterbolag samt intressebolag framgår av not 11 för moderbolaget i årsredovisningen för 2014. Vid leverans av produkter och tjänster mellan koncernbolag tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

Utöver lön och andra ersättningar, samt vad som nämnts ovan, har inte några andra transaktioner förekommit mellan styrelseledamöter och koncernbolag under perioden januari till juni 2015. Ingen i styrelsen eller koncernledningen har haft någon

direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och bolaget som är eller var ovanlig till sin karaktär med avseende på villkoren.

Unilabs-koncernen har bedömts vara en närstående part till följd av att de delar samma majoritetsägare. Omsättning till och inköp från Unilabs-koncernen uppgick netto till -67 MSEK under de första sex månaderna 2015 (-60 MSEK under de första sex månaderna 2014 och -102 MSEK under helåret 2014). Den utgående balansen av skulder och fordringar uppgick per den 30 juni 2015 till -17 MSEK (-15 MSEK per den 30 juni 2014 och -13 MSEK per den 31 december 2014). Alla transaktioner med Unilabs-koncernen baseras på affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

Noter (forts.)

4. Finansiella instrument

Derivat klassificeras som nivå 2 och används för att säkra räntesatser. Förändringar i räntederivatens verkliga värde redovisas som övrigt totalresultat och uppgick till -3 MSEK (-5 per 31 december 2014). Derivaten värderades till medelvärdet av den avkastningskurva som gällde på rapporteringsdagen och utgör nettonuvärde för skillnaden mellan avtalsenlig och

värderad räntesats då dessa tillämpas på beräknade saldon/balanser för perioden, från rapporteringsdagen till de avtalsenliga förfallodatum. En sammanfattning av det verkliga värdet för koncernens räntederivat, som per den 30 juni 2015 består av ränteswappar, finns nedan.

MSEK	30 jun		31 dec
	2015	2014	2014
Ränteswappar ¹	-3	-5	-5

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 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 2014.

MSEK	30 jun 2015		31 dec 2014	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Åtaganden under finansiell leasing	594	609	604	620
Banklån	3 321	3 321	3 357	3 418
Totalt	3 915	3 930	3 961	4 038

5. Segment

	APR-JUN				JAN-JUN				HELÅR			
	2015	%	2014	%	2015	%	2014	%	RTM	%	2014	%
Omsättning och organisk omsättningstillväxt, MSEK												
Capio Norden	1 856	4,8	1 827	5,6	3 697	5,1	3 626	5,9	7 199	4,7	7 128	5,1
Capio Frankrike	1 304	1,8	1 226	1,8	2 617	1,2	2 451	1,8	5 035	2,0	4 869	2,4
Capio Tyskland	281	2,6	267	3,1	605	1,1	573	4,0	1 155	2,0	1 123	3,5
Övrigt ¹	0		37		0		78		2		80	
Capio-koncernen	3 441	3,5	3 357	4,1	6 919	3,2	6 728	4,4	13 391	3,4	13 200	4,0
Rörelseresultat (EBITDA) och marginal, MSEK												
Capio Norden	103	5,5	100	5,5	207	5,6	199	5,5	444	6,2	436	6,1
Capio Frankrike	143	11,0	184	15,0	313	12,0	388	15,8	583	11,6	658	13,5
Capio Tyskland	12	4,2	8	3,1	52	8,6	48	8,4	82	7,1	78	6,9
Övrigt ¹	-21		-18		-44		-33		-81		-70	
Capio-koncernen	237	6,9	274	8,1	528	7,6	602	8,9	1 028	7,7	1 102	8,3
Rörelseresultat (EBITA) och marginal, MSEK												
Capio Norden	68	3,7	64	3,5	138	3,7	127	3,5	297	4,1	286	4,0
Capio Frankrike	85	6,5	109	8,9	195	7,4	236	9,6	339	6,7	380	7,8
Capio Tyskland	5	1,8	2	0,8	40	6,7	36	6,4	59	5,1	55	4,9
Övrigt ¹	-22		-21		-46		-38		-84		-76	
Capio-koncernen	136	4,0	154	4,6	327	4,7	361	5,4	611	4,6	645	4,9
Rörelseresultat (EBIT) och marginal, MSEK												
Capio Norden	51	2,7	39	2,1	110	3,0	71	2,0	122	1,7	83	1,2
Capio Frankrike	74	5,7	312	25,4	173	6,6	430	17,5	196	3,9	453	9,3
Capio Tyskland	1	0,4	-14	-5,2	29	4,8	16	2,8	-33	-2,9	-46	-4,1
Övrigt ¹	-60		-50		-84		-70		-97		-83	
Capio-koncernen	66	1,9	287	8,5	228	3,3	447	6,6	188	1,4	407	3,1

¹ I segmentet Övrigt ingår Capio Storbritannien (avyttrades under det tredje kvartalet 2014 och konsoliderades till och med 30 juni 2014, se sidan 13 och not 6) samt koncernfunktioner.

Noter (forts.)

6. Proforma

Proformaredovisningen har upprättats av illustrativa skäl, då dessa transaktioner väsentligt har påverkat koncernens resultat och minskat koncernens nettoskuldsättning, och då Capiro förväntar att dessa transaktioner kommer att påverka koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat framöver. Proformajusteringar har gjorts i koncernens rapport över totalresultat för perioden januari-december 2014 för att belysa effekterna av SLB-transaktionen i Frankrike, avyttringen av Capiro Storbritannien samt effekten av överlämning av vårdkontrakt inom Capiro Norden till annan vårdgivare (se sidan 13 för ytterligare information). Koncernen har inte upprättat någon proformabalansräkning, eftersom effekterna av ovan nämnda transaktioner framgår av balansräkningen per den 31 december 2014.

Proformarapport över totalresultat, räkenskapsåret 31 december 2014

Nedan proformaresultaträkning för koncernen visar effekterna av SLB-transaktionen i Frankrike, avyttringen av verksamheten Capiro Storbritannien samt effekten av att ett vårdkontrakt inom Capiro Norden lämnats över till en annan vårdgivare, som om transaktionerna hade genomförts per den 1 januari 2014.

MSEK	Koncernen	Proforma-justering Norden	Proforma-justering Frankrike ²	Proforma-justering Storbritannien	Totalt proforma-justeringar	Koncernen proforma dec 2014
Omsättning	13 200	-160	-	-80	-240	12 960
Direkta kostnader	-10 944	122	-63	53	112	-10 832
Bruttoresultat	2 256	-38	-63	-27	-128	2 128
Administrationskostnader	-1 611	14	-3	16	27	-1 584
Rörelseresultat (EBITA)	645	-24	-66	-11	-101	544
Avskrivningar på övervärden	-106	-	11	-	11	-95
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader	-132	-	-177	-76	-253	-385
Rörelseresultat (EBIT)	407	-24	-232	-87	-343	64
Räntenetto	-248	-	46	-	46	-202
Övriga finansiella poster	-78	-	24	-	24	-54
Resultat efter finansiella poster	81	-24	-162	-87	-273	-192
Inkomstskatt	-88	-	111	-	111	23
Periodens resultat	-7	-24	-51	-87	-162	-169
Rörelseresultat (EBITDA)	1 102	-25	-92	-13	-130	972

¹ Justering relaterar till att ett vårdkontrakt inom Capiro Norden lämnats över till annan vårdgivare.

² Justering för direkta kostnader relaterade till den franska SLB-transaktionen avser 90 MSEK i ytterligare hyra och 27 MSEK i minskade avskrivningar. Justeringen för administrativa kostnader i Frankrike relaterar till redovisade realisationsresultat från tidigare fastighetstransaktioner i Frankrike. Justering i räntenettet (räntekostnader) i Frankrike uppstår på grund av minskad skuldsättning efter att överskottet från försäljningen användes för att amortera koncernens syndikerade lånefaciliteter, beräknat med samma marginaler som i de relevanta perioderna men justerat för den lägre skuldsättningen gällande aktuella lån. Effekter av kapitaliserade lånekostnader och ränteterminer har också beaktats (övriga finansiella poster). Justering av omstrukturerings- och andra engångsposter för realisationsvinst om 177 MSEK relaterar till den franska SLB-transaktionen.

³ Justeringar relaterade till avyttringen av Capiro Storbritannien inkluderar en realisationsvinst om 77 MSEK hänförlig till avyttringen av Capiro Storbritannien.

Underskrifter

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

Capio AB (publ)

Göteborg den 20 juli 2015

Anders Narvinger
Ordförande

Thomas Berglund
Verkställande direktör

Gunnar Németh
Vice ordförande

Neal Dignum

Fredrik Näslund

Gun Nilsson

Håkan Winberg

Kevin Thompson
Arbetstagarrepresentant

Julia Turner
Arbetstagarrepresentant

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

Kvartalsöversikt

Koncernens resultaträkning – per kvartal

MSEK	2015		2014			HELÅR		
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2014
Omsättning	3 441	3 478	3 452	3 020	3 357	3 371	13 391	13 200
<i>Organisk omsättningstillväxt, %</i>	3,5	2,9	3,2	4,2	4,1	4,6	3,4	4,0
Direkta kostnader	-2 905	-2 877	-2 864	-2 557	-2 782	-2 741	-11 203	-10 944
Bruttoresultat	536	601	588	463	575	630	2 188	2 256
<i>Bruttomarginal, %</i>	15,6	17,3	17,0	15,3	17,1	18,7	16,3	17,1
Overheadkostnader	-400	-410	-402	-365	-421	-423	-1 577	-1 611
Rörelseresultat (EBITA)	136	191	186	98	154	207	611	645
<i>Rörelsemarginal (EBITA), %</i>	4,0	5,5	5,4	3,2	4,6	6,1	4,6	4,9
Avskrivningar på koncernmässiga övervärden	-18	-18	-21	-21	-25	-39	-78	-106
Omstrukturerings- och andra engångsposter samt förvävsrelaterade kostnader	-52	-11	-208	-74	158	-8	-345	-132
Rörelseresultat (EBIT)	66	162	-43	3	287	160	188	407
Räntenetto	-46	-46	-47	-59	-72	-70	-198	-248
Övriga finansiella poster	-64	-15	-11	-34	-20	-13	-124	-78
Periodens resultat efter finansiella poster	-44	101	-101	-90	195	77	-134	81
Inkomstskatt	13	-27	19	56	-132	-31	61	-88
Periodens resultat	-31	74	-82	-34	63	46	-73	-7
Rörelseresultat (EBITDAR)	401	459	466	359	406	459	1 685	1 690
Rörelseresultat (EBITDA)	237	291	299	201	274	328	1 028	1 102
Nyckeltal								
<i>Omsättningstillväxt, %</i>	2,5	3,2	5,2	6,6	6,9	6,5	4,3	6,3
<i>Organisk omsättningstillväxt, %</i>	3,5	2,9	3,2	4,2	4,1	4,6	3,4	4,0
<i>Bruttomarginal, %</i>	15,6	17,3	17,0	15,3	17,1	18,7	16,3	17,1
<i>Rörelsemarginal (EBITDAR), %</i>	11,7	13,2	13,5	11,9	12,1	13,6	12,6	12,8
<i>Rörelsemarginal (EBITDA), %</i>	6,9	8,4	8,7	6,7	8,1	9,7	7,7	8,3
<i>Rörelsemarginal (EBITA), %</i>	4,0	5,5	5,4	3,2	4,6	6,1	4,6	4,9

Kvartalsöversikt (forts.)

Koncernens sysselsatta kapital och finansiering – per kvartal

MSEK	2015		2014			
	30 Jun	31 Mar	31 Dec	30 Sep	30 Jun	31 Mar
Operativt sysselsatt kapital ¹	1 371	1 453	1 403	1 552	1 595	2 880
Övrigt sysselsatt kapital ¹	6 492	6 155	6 217	6 183	6 081	6 876
Sysselsatt kapital¹	7 863	7 608	7 620	7 735	7 676	9 756
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	<i>7,8</i>	<i>8,3</i>	<i>8,5</i>	<i>8,5</i>	<i>8,3</i>	<i>6,3</i>
Nettoskuld ¹	3 031	3 426	3 440	3 525	3 359	5 591
Eget kapital	4 832	4 182	4 180	4 209	4 317	4 165
Finansiering	7 863	7 608	7 620	7 735	7 676	9 756
Nyckeltal						
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av omsättningen¹</i>	<i>10,2</i>	<i>10,9</i>	<i>10,6</i>	<i>11,9</i>	<i>12,4</i>	<i>22,8</i>
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	<i>7,8</i>	<i>8,3</i>	<i>8,5</i>	<i>8,5</i>	<i>8,3</i>	<i>6,3</i>
Nettoskuld ¹	3 031	3 426	3 440	3 525	3 359	5 591
<i>Finansiell leverage</i>	<i>2,9</i>	<i>3,2</i>	<i>3,1</i>	<i>3,2</i>	<i>3,0</i>	<i>5,1</i>

¹ Under det andra kvartalet 2014 avyttrades sju sjukhusfastigheter i Frankrike (franska SLB-transaktionen), vilket påverkade det sysselsatta kapitalet och nettoskulden väsentligt. För ytterligare information, se sidan 13.

Koncernens kassaflöde – per kvartal

MSEK	2015		2014				HELÅR	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2014
Nettoskuld ingående balans	-3 426	-3 440	-3 525	-3 359	-5 591	-5 402	-3 359	-5 402
Rörelseresultat (EBITA)	136	191	186	98	154	207	611	645
Investeringar	-94	-80	-139	-104	-96	-94	-417	-433
Avyttringar anläggningstillgångar	4	25	2	0	2	0	31	4
Nettocapex	-90	-55	-137	-104	-94	-94	-386	-429
Återföring avskrivningar	101	100	113	104	119	121	418	457
Nettoinvesteringar	11	45	-24	0	25	27	32	28
Förändring av nettokundfordringar	40	-157	56	38	4	-174	-23	-76
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	56	21	113	-200	96	-55	-10	-46
Operativt kassaflöde	243	100	331	-64	279	5	610	551
Betalda skatter	6	-16	-22	-38	-55	-11	-70	-126
Fritt kassaflöde före finansiella poster	249	84	309	-102	224	-6	540	425
Betalda finansiella poster netto	-51	-49	-52	-62	-82	-62	-214	-258
Fritt kassaflöde efter finansiella poster	198	35	257	-164	142	-68	326	167
Förvärv/avyttringar av bolag	29	-47	-3	108	-23	-35	87	47
Avyttring av franska fastigheter	0	0	0	-16	2 231	0	-16	2 215
Erhållna/betalda omstrukturerings- och andra engångsposter	-419	-38	-59	-52	-38	-37	-568	-186
Ågartransaktioner	667	0	9	-1	-3	0	675	5
Nettokassaflöde	475	-50	204	-125	2 309	-140	504	2 248
Övriga poster	-80	64	-119	-41	-77	-49	-176	-286
Nettoskuld utgående balans	-3 031	-3 426	-3 440	-3 525	-3 359	-5 591	-3 031	-3 440
Nyckeltal								
<i>Operativt kassaflöde i % av rörelseresultat (EBITA)</i>	<i>178,7</i>	<i>52,4</i>	<i>178,0</i>	<i>-65,3</i>	<i>181,2</i>	<i>2,4</i>	<i>99,8</i>	<i>85,4</i>
<i>Nettocapex i % av avskrivningar</i>	<i>89,1</i>	<i>55,0</i>	<i>121,2</i>	<i>100,0</i>	<i>79,0</i>	<i>77,7</i>	<i>92,3</i>	<i>93,9</i>
<i>Nettocapex i % av omsättning</i>	<i>2,6</i>	<i>1,6</i>	<i>4,0</i>	<i>3,4</i>	<i>2,8</i>	<i>2,8</i>	<i>2,9</i>	<i>3,3</i>
<i>Fritt kassaflöde (exkl. finansiella poster) i % av rörelseresultat (EBITA)</i>	<i>183,1</i>	<i>44,0</i>	<i>166,1</i>	<i>-104,1</i>	<i>145,5</i>	<i>-2,9</i>	<i>88,4</i>	<i>65,9</i>

Kvartalsöversikt (forts.)

Segmentöversikt resultaträkning – per kvartal

MSEK	2015		2014				HELÅR	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2014
Capio Norden								
Omsättningstillväxt, %	1 856	1 841	1 858	1 644	1 827	1 799	7 199	7 128
Omsättningstillväxt, %	1,6	2,3	5,3	5,9	6,5	7,0	3,7	6,1
Organisk omsättningstillväxt, %	4,8	5,3	4,1	4,4	5,6	6,2	4,7	5,1
Rörelseresultat (EBITDAR)	195	202	226	212	201	198	835	837
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	10,5	11,0	12,2	12,9	11,0	11,0	11,6	11,7
Rörelseresultat (EBITDA)	103	104	126	111	100	99	444	436
Rörelsemarginal (EBITDA), %	5,5	5,7	6,8	6,8	5,5	5,5	6,2	6,1
Rörelseresultat (EBITA)	68	70	85	74	64	63	297	286
Rörelsemarginal (EBITA), %	3,7	3,8	4,6	4,5	3,5	3,5	4,1	4,0
Capio Frankrike								
Omsättning	1 304	1 313	1 293	1 125	1 226	1 225	5 035	4 869
Omsättningstillväxt, %	6,4	7,2	7,7	9,4	6,7	4,3	7,6	7,0
Organisk omsättningstillväxt, %	1,8	0,5	2,1	3,9	1,8	1,8	2,0	2,4
Rörelseresultat (EBITDAR)	209	234	230	152	206	225	825	813
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	16,0	17,8	17,8	13,5	16,8	18,4	16,4	16,7
Rörelseresultat (EBITDA)	143	170	169	101	184	204	583	658
Rörelsemarginal (EBITDA), %	11,0	12,9	13,1	9,0	15,0	16,6	11,6	13,5
Rörelseresultat (EBITA)	85	110	103	41	109	127	339	380
Rörelsemarginal (EBITA), %	6,5	8,4	8,0	3,7	8,9	10,3	6,7	7,8
Capio Tyskland								
Omsättning	281	324	300	250	267	306	1 155	1 123
Omsättningstillväxt, %	5,2	5,9	6,8	11,1	9,0	9,3	7,0	8,9
Organisk omsättningstillväxt, %	2,6	-0,2	1,9	4,2	3,1	4,9	2,0	3,5
Rörelseresultat (EBITDAR)	16	45	29	9	12	44	99	94
Rörelsemarginal (EBITDAR), %	5,7	13,9	9,7	3,6	4,5	14,4	8,6	8,4
Rörelseresultat (EBITDA)	12	40	25	5	8	40	82	78
Rörelsemarginal (EBITDA), %	4,2	12,5	8,3	2,1	3,1	13,1	7,1	6,9
Rörelseresultat (EBITA)	5	35	19	2	2	34	59	55
Rörelsemarginal (EBITA), %	1,8	10,8	6,2	-0,1	0,8	11,2	5,1	4,9
Övrigt¹								
Omsättning	0	0	1	1	37	41	2	80
Rörelseresultat (EBITDAR)	-19	-22	-19	-14	-13	-8	-74	-54
Rörelseresultat (EBITDA)	-21	-23	-21	-16	-18	-15	-81	-70
Rörelseresultat (EBITA)	-22	-24	-21	-17	-21	-17	-84	-76
Elimineringar								
Omsättning	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITDAR)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITDA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat (EBITA)	-	-	-	-	-	-	-	-
Capio-koncernen								
Omsättning	3 441	3 478	3 452	3 020	3 357	3 371	13 391	13 200
Omsättningstillväxt, %	2,5	3,2	5,2	6,6	6,9	6,5	4,3	6,3
Organisk omsättningstillväxt, %	3,5	2,9	3,2	4,2	4,1	4,6	3,4	4,0
Rörelseresultat (EBITDA)	401	459	466	359	406	459	1 685	1 690
Rörelsemarginal (EBITDA), %	11,7	13,2	13,5	11,9	12,1	13,6	12,6	12,8
Rörelseresultat (EBITDA)	237	291	299	201	274	328	1 028	1 102
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,9	8,4	8,7	6,7	8,1	9,7	7,7	8,3
Rörelseresultat (EBITA)	136	191	186	98	154	207	611	645
Rörelsemarginal (EBITA), %	4,0	5,5	5,4	3,2	4,6	6,1	4,6	4,9

¹ I segmentet Övrigt ingår Capio Storbritannien (avyttrades under det tredje kvartalet 2014 och konsoliderades till och med 30 juni 2014, se sidan 13 och not 6) samt koncernfunktioner.

Kvartalsöversikt (forts.)

Segmentöversikt balansräkning – per kvartal

MSEK	2015		2014			
	30 Jun	31 Mar	31 Dec	30 Sep	30 Jun	31 Mar
Capio Norden						
Tillgångar	4 537	4 726	4 731	4 523	4 706	5 041
Skulder	2 246	2 451	2 472	2 151	2 314	2 667
Sysselsatt kapital	2 801	2 828	2 853	3 067	2 974	3 121
Capio Frankrike						
Tillgångar	6 723	7 233	7 236	6 997	7 942	8 018
Skulder	4 026	4 546	4 527	4 374	5 277	5 550
Sysselsatt kapital	4 042	3 727	3 684	3 686	3 623	5 674
Capio Tyskland						
Tillgångar	1 367	1 415	1 446	1 396	1 476	1 457
Skulder	1 058	1 096	1 135	1 093	1 096	1 076
Sysselsatt kapital	989	1 035	1 057	1 015	1 064	1 051
Övrigt¹						
Tillgångar	2 325	2 103	2 216	1 807	1 468	1 693
Skulder	2 790	3 202	3 315	2 896	2 588	2 751
Sysselsatt kapital	31	18	26	-33	15	-90
Elimineringar						
Tillgångar	-2 230	-3 017	-3 107	-2 564	-1 803	-2 356
Skulder	-2 230	-3 017	-3 107	-2 564	-1 803	-2 356
Sysselsatt kapital	-	-	-	-	-	-
Capio-koncernen						
Tillgångar	12 722	12 460	12 522	12 159	13 789	13 853
Skulder	7 890	8 278	8 342	7 950	9 472	9 688
Eget kapital	4 832	4 182	4 180	4 209	4 317	4 165
Sysselsatt kapital	7 863	7 608	7 620	7 735	7 676	9 756

¹ I segmentet Övrigt ingår Capio Storbritannien (avyttades under det tredje kvartalet 2014 och konsoliderades till och med 30 juni 2014, se sidan 13 och not 6) samt koncernfunktioner.

Segmentöversikt nettocapex – per kvartal

MSEK	2015		2014				HELÅR	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	RTM	2014
Capio Norden								
Nettocapex	-33	-20	-45	-18	-39	-36	-116	-138
<i>I % av omsättningen, Norden</i>	1,8	1,1	2,4	1,1	2,1	2,0	1,6	1,9
Capio Frankrike								
Nettocapex	-45	-30	-81	-79	-48	-44	-235	-252
<i>I % av omsättningen, Frankrike</i>	3,5	2,3	6,3	7,0	3,9	3,6	4,7	5,2
Capio Tyskland								
Nettocapex	-11	-5	-11	-5	-8	-3	-32	-27
<i>I % av omsättningen, Tyskland</i>	3,9	1,5	3,7	2,0	3,0	1,0	2,8	2,4
Övrigt¹								
Nettocapex	-1	0	0	-2	1	-11	-3	-12
Capio-koncernen								
Nettocapex	-90	-55	-137	-104	-94	-94	-386	-429
<i>I % av omsättningen, Capio-koncernen</i>	2,6	1,6	4,0	3,4	2,8	2,8	2,9	3,3

¹ I segmentet Övrigt ingår Capio Storbritannien (avyttades under det tredje kvartalet 2014 och konsoliderades till och med 30 juni 2014, se sidan 13 och not 6) samt koncernfunktioner.

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.

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.

Valutakursjusterad tillväxt, % Ökning av omsättning under perioden uttryckt i procent av föregående års omsättning omräknad till innevarande periods snittkurs för att jämföra omsättning mellan perioderna vid jämförbara valutakurser.

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 förvärvrelaterade kostnader.

Rörelseresultat (EBITDA) Rörelseresultat (EBITA) justerat för avskrivningar och nedskrivningar på operativa anläggningstillgångar.

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

Rörelseresultat (EBIT) Rörelseresultat före ränteposter och skatter.

Periodens resultat, justerat Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för avskrivningar på koncernmässiga övervärden, omstrukturerings- och andra engångsposter och förvärvrelaterade kostnader, netto efter skatt.

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

Justerat resultat per aktie Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, justerat för avskrivningar på koncernmässiga övervärden, omstrukturerings- och andra engångsposter, förvärvsrelaterade kostnader och nedskrivningar av kapitaliserade lånekostnader, netto efter skatt, i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier under perioden. Se not 2 för beräkningar av justerat resultat per aktie (före och efter utspädning).

Nettokundfordringar Kundfordringar och upplupen produktion minus avsättning för osäkra fordringar och förskott från kunder.

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) som 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 för perioden.

Nettoinvesteringar Investeringar i anläggningstillgångar, netto efter avyttringar av anläggningstillgångar, avskrivningar och nedskrivningar, för perioden.

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).

RTM Rullande 12-månadersperiod (juli 2014 fram till och inklusive juni 2015).

Presentation av delårsrapporten

Investerare, analytiker och media inbjuds att delta i en telefonkonferens den 21 juli 2015 kl. 9.30 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 63
Storbritannien: + 44 20 342 814 16
USA: +1 855 753 22 35
Finland: +358 981710491
Frankrike (tullfritt): 0805980143

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

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

Finansiell kalender

4 november 2015, Delårsrapport januari – september 2015
12 februari 2016, Helårsrapport januari – december 2015

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

Henrik Brehmer, Informationsdirektör
Telefon: +46 761 11 34 14 | E-post: henrik.brehmer@capio.com

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

Informationen är sådan som Capio AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande kl. 08.00 (svensk tid) den 21 juli 2015.

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 2014 tog Capios 12 357 medarbetare emot 4,6 miljoner patientbesök i koncernens verksamheter i Sverige, Norge, Frankrike och Tyskland, med en omsättning på 13 200 MSEK. Capios verksamhet är geografiskt uppdelad i tre rörelsesegment: Norden (54 procent av bolagets omsättning 2014), Frankrike (37 procent av bolagets omsättning 2014) och Tyskland (9 procent av bolagets omsättning 2014). För mer information om Capio se www.capio.com/sv.

Värderingar

Kvalitet. Medkänsla. Omsorg.

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 omsorg.

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

Tel: +46 31 732 40 00
Fax: +46 31 732 40 99
E-post: info@capio.com
www.capio.com

