



TILLÄGG TILL ERBJUDANDEHANDLINGEN  
AVSEENDE DET OFFENTLIGA  
UPPKÖPSERBJUDANDET  
TILL AKTIEÄGARNA I CAPIO AB (PUBL)

## VIKTIG INFORMATION

### Allmänt

Den 13 juli 2018 offentliggjorde Ramsay Générale de Santé S.A., organisationsnummer 383 699 048 ("**RGdS**"), ett offentligt uppköpserbjudande ("**Erbjudandet**") att förvärva samtliga aktier i Capio AB (publ), organisationsnummer 556706-4448 ("**Capio**"). Detta dokument ("**Tillägget**") utgör ett tillägg till erbjudandehandlingen avseende Erbjudandet som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 september 2018 (Finansinspektionens diarienummer 18-14641) och publicerades av RGdS samma dag ("**Erbjudandehandlingen**"). Tillägget har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (med vidare hänvisningar till 2 kap. 34 §). Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Tillägget är riktiga eller fullständiga. Det finns även en engelsk språkversion av Tillägget. Vid eventuell avvikelse mellan den svenska och den engelska språkversionen ska den svenska språkversionen äga företräde. Informationen i detta Tillägg avses vara korrekt per dagen för Tillägget. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Informationen i detta Tillägg lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas för något annat syfte.

### Tillämplig lag och tvister

Erbjudandet, Erbjudandehandlingen, detta Tillägg och eventuella avtal som kan komma att ingås mellan RGdS och Capios aktieägare med anledning av Erbjudandet regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvister som uppstår i anledning av Erbjudandet ska slutligt avgöras av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. RGdS har, i enlighet med lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, genom avtal åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm att följa Nasdaq Stockholms Takeover-regler och Aktiemarknadsnämndens tolkningar och tillämpningar av Nasdaq Stockholms Takeover-regler och, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkningar av Näringslivets Börskommittés tidigare gällande regler om offentliga uppköpserbjudanden samt att underkasta sig de sanktioner som Nasdaq Stockholm kan komma att fastställa vid eventuella överträdelser av reglerna. Åtagandet gjordes den 13 juli 2018 och RGdS informerade Finansinspektionen om Erbjudandet och åtagandet samma dag.

### Framtidsinriktad information

Uttalanden i detta Tillägg som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller ord som "förutses", "tros", "förväntas", "avses", "planeras", "ämnas", "eftersträvas", "kommer" eller "kan" eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, vilka flera ligger utom RGdS kontroll, kan framtida förhållanden komma att avsevärt avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dagen den lämnades och RGdS har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra någon sådan information till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden.

### Information till aktieägare i Capio utanför Sverige och för banker, mäklare, fondkommissionärer och förvaltare som innehar aktier för personer utanför Sverige

Erbjudandet riktar sig inte till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från, personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag (inklusive Nasdaq Stockholms Takeover-regler), förutom om något undantag är tillämpligt.

Erbjudandehandlingen, detta Tillägg, anmälningssedeln och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet (inklusive kopior av sådana handlingar) får inte postas eller på något annat sätt distribueras, vidarebefordras eller skickas till eller inom någon jurisdiktion (däribland Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika) där distribution av dessa handlingar eller Erbjudandet skulle kräva att ytterligare åtgärder vidtas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i den jurisdiktionen. Personer som mottar Erbjudandehandlingen, detta Tillägg eller anmälningssedeln (inklusive bl.a. banker, mäklare, fondkommissionärer, förvaltare och förvarare av värdepapper) och som omfattas av lagarna eller reglerna i en sådan jurisdiktion måste informera sig om och följa alla tillämpliga restriktioner och krav. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagarna i sådana jurisdiktioner. RGdS frånsäger sig, så långt det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för överträdelser av sådana restriktioner och RGdS förbehåller sig rätten att inte acceptera anmälningssedlar vars lämnande utgör en direkt eller indirekt överträdelse av dessa restriktioner.

### Information för värdepappersinnehavare i USA

Erbjudandet som beskrivs i Erbjudandehandlingen och detta Tillägg avser aktierna i Capio och regleras av svensk lag. Det är viktigt att amerikanska värdepappersinnehavare förstår att Erbjudandet, Erbjudandehandlingen och detta Tillägg regleras av svenska informationsgivnings- och takeover-regler som kan skilja sig från de regler som gäller i USA. RGdS kommer att följa Regulation 14E enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Exchange Act of 1934 ("**U.S. Exchange Act**") i den utsträckning denna är tillämplig.

RGdS avser att behandla Erbjudandet som ett erbjudande för vilket det s.k. *Tier II*-undantaget enligt Rule 14d-1(d) i U.S. Exchange Act är tillämpligt. Enligt ett undantag från Rule 14e-5 i U.S. Exchange Act får RGdS förvärva eller träffa överenskommelser om att förvärva aktier utanför Erbjudandet från och med den tidpunkt då Erbjudandet offentliggjordes till och med utgången av acceptfristen i Erbjudandet, inklusive förvärv på marknaden till rådande priser eller förvärv genom privata transaktioner till förhandlade priser, i den utsträckning detta är tillåtet enligt svenska lagar och regler och under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda. Sådana förvärv kommer inte att ske till priser som överstiger vederlaget i Erbjudandet eller på villkor som är förmånligare än villkoren i Erbjudandet, förutom om vederlaget i Erbjudandet höjs i motsvarande mån. Varje framtida förvärv kommer att göras i enlighet med tillämpliga lagar och regler. Ändringar i RGdS aktieäggande i Capio som medför att RGdS innehav av aktier eller röster i Capio uppnår, överstiger eller går ned under någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66<sup>2/3</sup> eller 90 procent kommer att skriftligen anmälas av RGdS till Capio och Finansinspektionen i enlighet med 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionen kommer att offentliggöra uppgifterna senast klockan tolv handelsdagen efter den dag då anmälan kom in till Finansinspektionen. Sådana uppgifter om förvärv av aktier utanför Erbjudandet kommer även att offentliggöras i USA.

Varken den amerikanska värdepappersmyndigheten Securities and Exchange Commission eller någon annan värdepappersmyndighet i någon amerikansk delstat har (a) godkänt eller ogillat Erbjudandet, (b) bedömt eller uttalat sig om Erbjudandets skälighet eller (c) bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten i Erbjudandehandlingen eller detta Tillägg. Att påstå motsatsen är en brottslig gärning i USA.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TILLÄGG TILL ERBJUDANDEHANDLING	2
PRESSMEDDELANDE DEN 8 OKTOBER 2018: RAMSAY GÉNÉRALE DE SANTÉ HÖJER VEDERLAGET TILL 58 KRONOR KONTANT PER AKTIE I DESS OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I CAPIO	3
PRESSMEDDELANDE DEN 10 OKTOBER 2018: STYRELSEN FÖR CAPIO REKOMMENDERAR ENHÄLLIGT RAMSAY GÉNÉRALE DE SANTÉS OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDE DÄR VILLKORET FÖR LÄGSTA ACCEPTNIVÅ SÄNKTS TILL 75 PROCENT	8
PRESSMEDDELANDE DEN 10 OKTOBER 2018: CAPIOS STYRELSE REKOMMENDERAR ENHÄLLIGT CAPIOS AKTIEÄGARE ATT ACCEPTERA DET HÖJDA ERBJUDANDET FRÅN RAMSAY GDS OCH STÄLLER IN DEN EXTRA BOLAGSSTÄMMAN	12
PRESSMEDDELANDE DEN 11 OKTOBER 2018: CAPIO PUBLICERAR PRELIMINÄRT KVARTALSRESULTAT FÖR PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2018	14
ADRESSER	16

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

- RGdS erbjuder 58 kronor kontant för varje aktie i Capiro.
- Styrelsen för Capiro har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Capiro att acceptera Erbjudandet.
- Acceptfristen började den 6 september 2018 och slutar den 25 oktober 2018. Redovisning av likvid beräknas kunna påbörjas omkring den 7 november 2018. RGdS förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga likviddagen.

# TILLÄGG TILL ERBJUDANDEHANDLING

Den 13 juli 2018 offentliggjorde Ramsay Générale de Santé S.A. ("RGdS") ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Capio AB (publ) ("Capio") för 48,50 kronor kontant per aktie ("Erjudandet").

Detta dokument ("Tillägget") har upprättats av RGdS och utgör ett tillägg till den erbjudandehandling avseende Erjudandet som godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 5 september 2018 (Finansinspektionens diarienummer 18-14641) och publicerades av RGdS samma dag ("Erjudandehandlingen"). Tillägget är en del av Erjudandehandlingen och ska läsas tillsammans med Erjudandehandlingen.

Tillägget har upprättats i enlighet med 2a kap. 11 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (med vidare hänvisning till 2 kap. 34 §) med anledning av att:

- RGdS den 8 oktober 2018 offentliggjorde en höjning av vederlaget i Erjudandet från 48,50 kronor till 58 kronor kontant för varje aktie i Capio och att RGdS beslutat att frånfalla fullföljandevillkoret om konkurrensgodkännande och att fullföljande av Erjudandet därför inte längre är villkorat av att sådant godkännande erhålls,
- RGdS den 10 oktober 2018 offentliggjorde att RGdS har beslutat att sänka villkoret för lägsta acceptnivå så att fullföljande av Erjudandet är villkorat av att Erjudandet accepteras av aktieägare i sådan utsträckning att RGdS blir ägare till mer än 75 procent av aktierna i Capio (efter full utspädning),
- Capio den 10 oktober 2018 offentliggjorde att styrelsen för Capio enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Capio att acceptera Erjudandet samt återkalla sitt förslag till beslut om den föreslagna avyttringen av Capio Santé S.A. (dvs. Capios franska verksamhet) och följaktligen ställa in den extra bolagsstämman som skulle ha beslutat om godkännande av denna avyttring den 18 oktober 2018, och
- Capio den 11 oktober 2018 offentliggjorde ett preliminärt kvartalsresultat för perioden juli – september 2018.

Pressmeddelandena är inkluderade på sidorna 3–15 i detta Tillägg.

Tillägget godkändes och registrerades av Finansinspektionen den 12 oktober 2018 (Finansinspektionens diarienummer 18-18601) och publicerades av RGdS samma dag. Erjudandehandlingen och Tillägget finns tillgängliga på RGdS webbplats ([www.ramsaygds.se](http://www.ramsaygds.se)) och Handelsbankens webbplats ([www.handelsbanken.se/investeringserjudande](http://www.handelsbanken.se/investeringserjudande)).

Aktieägare i Capio som har accepterat Erjudandet före offentliggörandet av detta Tillägg har rätt att återkalla lämnad accept. För att en återkallelse ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Handelsbanken tillhanda (adress: Handelsbanken Capital Markets, Emission HCXS-O 106 70 Stockholm) före det senare av (i) utgången av den 19 oktober 2018 (dvs. fem arbetsdagar efter offentliggörandet av Tillägget) eller (ii) när RGdS offentliggör att villkoren för Erjudandet har uppfyllts eller, om ett sådant offentliggörande inte sker under acceptfristen, klockan 17.00 den sista dagen av acceptfristen (dvs. den 25 oktober 2018). Kvarstår villkor för Erjudandet i något avseende under en förlängning av Erjudandet och har RGdS inte frånfallit sådana villkor, ska rätten att återkalla lämnad accept gälla på motsvarande sätt även under förlängningen av Erjudandet. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade som önskar återkalla lämnad accept ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

# PRESSMEDDELANDE DEN 8 OKTOBER 2018: RAMSAY GÉNÉRALE DE SANTÉ HÖJER VEDERLAGET TILL 58 KRONOR KONTANT PER AKTIE I DESS OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I CAPIO



## PRESSMEDDELANDE

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE DISTRIBUTERAS ELLER OFFENTLIGGÖRAS, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, INOM ELLER TILL AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND ELLER SYDAFRIKA. ERBJUDANDET LÄMNAS INTE TILL (OCH INGA ANMÄLNINGSSEDLAR KOMMER ATT ACCEPTERAS FRÅN) PERSONER I DESSA ELLER I ANDRA JURISDIKTIONER DÅR SÅDANA PERSONERS ACCEPT AV ERBJUDANDET KRÄVER YTTERLIGARE ERBJUDANDEHANDLINGAR, ATT REGISTRERING SKER ELLER ATT NÅGON ANNAN ÅTGÄRD VIDTAS UTÖVER VAD SOM KRÄVS ENLIGT SVENSK LAG.

### Ramsay Générale de Santé höjer vederlaget till 58 kronor kontant per aktie i dess offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Capio

Paris den 8 oktober 2018 – Ramsay Générale de Santé S.A. ("RGdS") höjer vederlaget från 48,50 kronor till 58 kronor kontant per aktie i dess offentliga uppköpserbjudande ("Erbjudandet") att förvärva samtliga aktier i Capio AB (publ) ("Capio").

#### Sammanfattning

- RGdS höjer vederlaget i Erbjudandet från 48,50 kronor till 58 kronor kontant för varje aktie i Capio.
- Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 8 187 miljoner kronor (motsvarande cirka 783 miljoner euro<sup>1</sup>, baserat på 141 159 661 aktier) och motsvarar en premie om cirka 46 procent jämfört med stängningskursen för Capio-aktien på Nasdaq Stockholm den 21 juni 2018 (vilket var den sista handelsdagen före Capios offentliggörande angående möjliga strukturella förändringar) samt cirka 51 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen per aktie under de senaste 30 dagarna före samma datum.
- RGdS har beslutat att frånfalla fullföljandevillkoret om konkurrensgodkännande och fullföljande av Erbjudandet är inte längre villkorat av att sådant godkännande erhålls.

#### Kommentar från RGdS

RGdS VD Pascal Roché kommenterar: "Vårt reviderade erbjudande är ekonomiskt mycket tilltalande för Capios aktieägare eftersom det ger en väsentlig premie jämfört med aktiekursen före offentliggörandet och betyder att hela Capio värderas till en EBITDA-multipel uppgående till cirka 11,5x<sup>2</sup> och en EBIT-multipel överstigande 24x<sup>2</sup>. Det ger även Capios aktieägare ett attraktivt alternativ till avyttringen av Capio Frankrike, med en säkerhet beträffande värderingen eftersom RGdS erbjuder kontanter. Vi ser fram emot att skapa en ledande privat sjukvårdsleverantör i Europa med stöd av Capio och dess anställda och aktieägare."

#### Det reviderade Erbjudandet

Det höjda vederlaget och värdet av det höjda Erbjudandet

Den 13 juli 2018 offentliggjorde RGdS ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Capio för 48,50 kronor kontant per aktie. RGdS har beslutat att höja vederlaget i Erbjudandet från 48,50 kronor till 58 kronor kontant per aktie.

Erbjudandets totala värde uppgår till cirka 8 187 miljoner kronor (motsvarande cirka 783 miljoner euro<sup>1</sup>, baserat på 141 159 661 aktier).

<sup>1</sup> Baserat på en växelkurs för euro/kronor om 10,45 den 5 oktober 2018.

<sup>2</sup> Baserat på EBITDA rullande 12 månader per den 30 juni 2018. Capios rörelsevärde (EV) är baserat på 141,2 miljoner Capio aktier värderade till 58 kronor per aktie och sedvanliga skuld och skuldlänkande poster per den 30 juni 2018.

#### *Premie*

Det höjda Erbjudandeverderlaget motsvarar en premie om cirka 39 procent jämfört med stängningskursen om 41,80 kronor per aktie på Nasdaq Stockholm den 12 juli 2018 (vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) och en premie om cirka 40 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen per aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 dagarna före samma datum. Erbjudandet motsvarar även en premie om cirka 46 procent jämfört med stängningskursen för Capio-aktien på Nasdaq Stockholm den 21 juni 2018 (vilket var den sista handelsdagen före Capios pressmeddelande avseende möjliga strukturella förändringar) samt cirka 51 procent jämfört med den volymviktade genomsnittliga betalkursen per aktie på Nasdaq Stockholm under de senaste 30 dagarna före samma datum.

#### *Eventuell justering av Erbjudandeverderlaget*

Om Capio betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring innan likvid redovisas i Erbjudandet kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån.

#### **Villkoren i Erbjudandet**

Fullföljande av Erbjudandet var ursprungligen villkorat av bl.a. erhållande av samtliga erforderliga regulatoriska tillstånd, myndighetstillstånd eller liknande tillstånd, godkännanden och beslut samt av besked om att eventuella utredningar eller åtgärder som ifrågasätter transaktionen har avslutats, inklusive från konkurrensmyndigheter (se villkor 2 i RGdS budpressmeddelande den 13 juli 2018 och erbjudandehandling daterad den 5 september 2018).

RGdS har beslutat att frånfalla fullföljandevillkoret om konkurrensgodkännande och fullföljande av Erbjudandet är inte längre villkorat av att sådant godkännande erhålls. RGdS förväntar sig dock att godkännande från den franska konkurrensmyndigheten kommer att erhållas senast den 15 oktober 2018. Bortsett från frånfallandet av fullföljandevillkoret om konkurrensgodkännande och det höjda vederlaget är villkoren för Erbjudandet oförändrade, inklusive utan begränsning fullföljandevillkoret att Capio inte vidtar någon åtgärd som typiskt sett är ägnad att försämra förutsättningarna för Erbjudandets genomförande, innefattande exempelvis ingående av avtal om den försäljning av Capio Frankrike som Capio offentliggjorde den 21 augusti 2018.

RGdS förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av villkoren för fullföljande av Erbjudandet, inklusive att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå än 90 procent av det totala antalet aktier i Capio (efter full utspädning). Underlåtenhet från RGdS att göra gällande någon av rättigheterna enligt Erbjudandet ska inte anses utgöra ett frånfallande av någon sådan rättighet.

Acceptfristen började den 6 september och slutar den 25 oktober 2018. Redovisning av likvid beräknas kunna påbörjas omkring den 7 november 2018.

RGdS förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga likviddagen. Varje förlängning av acceptfristen eller senareläggning av likviddagen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Nasdaq Stockholms Takeover-regler).

#### **Handläggning av Capios styrelse**

RGdS har inte lämnat det reviderade erbjudandet för handläggning av Capios styrelse före detta offentliggörande. RGdS ser fram emot att få en positiv rekommendation från Capios styrelse eftersom RGdS tror att det skulle vara i Capios och dess anställdas och aktieägares bästa intresse.

#### **RGdS aktieäggande i Capio**

Varken RGdS eller någon närstående till RGdS äger eller kontrollerar några aktier i Capio eller några finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett innehav av aktier i Capio. Varken RGdS eller någon närstående till RGdS har förvärvat aktier i Capio på förmånligare villkor än villkoren i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet.

RGdS förbehåller sig rätten att förvärva eller träffa överenskommelser om att förvärva aktier i Capio, inklusive förvärv på marknaden till rådande priser eller förvärv genom privata transaktioner till förhandlade priser. Varje sådant förvärv kommer att göras i enlighet med tillämpliga lagar och regler.

#### Finansiering av Erbjudandet

Erbjudandet är inte föremål för något finansieringsvillkor. RGdS har på en s.k. *certain funds*-basis säkrat (i) en lånefacilitet med ledande finansiella institutioner och (ii) tecknandet av efterställda obligationer av dess två kontrollerande aktieägare, Ramsay Health Care (UK) och Predica, vilket kommer att täcka 100 procent av aktierna som ska förvärvas i Erbjudandet och en eventuell refinansiering av Capios skuldsättning och hänförliga transaktionskostnader.

Efter fullföljandet av Erbjudandet avser RGdS att refinansiera de efterställda obligationerna genom en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna i RGdS (Fr. *augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires*) om ett belopp som nu kommer att uppgå till cirka 620 miljoner euro. De oåterkalleliga teckningsförbindelser och emissionsgarantier som RGdS har erhållit från Ramsay Health Care (UK) och Predica avseende teckning av aktier i nyemissionen har ökats från minst 450 miljoner euro till minst 550 miljoner euro.

#### Tillägg till erbjudandehandlingen

En erbjudandehandling avseende Erbjudandet godkändes och registrerades av Finansinspektionen och publicerades av RGdS den 5 september 2018 ("**Erbjudandehandlingen**"). Ett tillägg till Erbjudandehandlingen som återger innehållet i detta pressmeddelande kommer att ges in till Finansinspektionen och publiceras av RGdS så snart som möjligt.

#### Rådgivare

RGdS har anlitat Crédit Agricole Corporate and Investment Bank och Rothschild & Co som finansiella rådgivare samt Bredin Prat och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå som legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

#### Ytterligare information

Detta pressmeddelande lämnades för offentliggörande den 8 oktober 2018 klockan 08.15 CET.

För ytterligare information om Erbjudandet, vänligen besök [www.ramsaygds.se](http://www.ramsaygds.se).

För ytterligare information om RGdS, vänligen kontakta:

Caroline DESAEGHER | Presskontakt  
C.DESAEGHER@ramsaygds.fr

Arnaud JEUDY | Investor relations  
A.JEUDY@ramsaygds.fr

eller besök [www.ramsaygds.fr](http://www.ramsaygds.fr).

#### Viktig information

Erbjudandet riktar sig inte till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från, personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att registreringar sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag (inklusive Nasdaq Stockholms Takeover-regler), förutom om något undantag är tillämpligt.

Detta pressmeddelande, Erbjudandehandlingen (inklusive tillägg till Erbjudandehandlingen), anmälningssedeln och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet (inklusive kopior av sådana handlingar) får inte postas eller på något annat sätt distribueras, vidarebefordras eller skickas till eller inom någon jurisdiktion (däribland Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika) där distribution av sådana handlingar eller Erbjudandet skulle kräva att ytterligare åtgärder vidtas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i den jurisdiktionen. Personer som mottar detta pressmeddelande, Erbjudandehandlingen (inklusive tillägg till Erbjudandehandlingen) eller anmälningssedeln (inklusive bl.a. banker, mäklare,

fondkommissionärer, förvaltare och förvarare av värdepapper) och som omfattas av lagarna eller reglerna i en sådan jurisdiktion måste informera sig om och följa alla tillämpliga restriktioner och krav. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagarna i sådana jurisdiktioner. RGdS frånsäger sig, så långt det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för överträdelser av sådana restriktioner och RGdS förbehåller sig rätten att inte acceptera anmälningssedlar vars lämnande utgör en direkt eller indirekt överträdelse av dessa restriktioner.

Uttalanden i detta pressmeddelande som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller ord som "förutses", "tros", "förväntas", "avses", "planeras", "ämnas", "eftersträvas", "kommer" eller "kan" eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, vilka flera ligger utom RGdS kontroll, kan framtida förhållanden komma att avsevärt avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dagen den lämnades och RGdS har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra någon sådan information till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden.

Detta pressmeddelande har offentliggjorts på engelska, franska och svenska. Vid en eventuell avvikelse mellan de tre språkversionerna ska den engelska språkversionen ha företräde.

#### Information för värdepappersinnehavare i USA

Erbjudandet som beskrivs i detta pressmeddelande och Erbjudandehandlingen avser aktierna i Capiro och regleras av svensk lag. Det är viktigt att amerikanska värdepappersinnehavare förstår att Erbjudandet, detta pressmeddelande och Erbjudandehandlingen regleras av svenska informationsgivnings- och takeover-regler som kan skilja sig från de regler som gäller i USA. RGdS kommer att följa Regulation 14E enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Exchange Act of 1934 ("U.S. Exchange Act") i den utsträckning denna är tillämplig.

RGdS avser att behandla Erbjudandet som ett erbjudande för vilket det s.k. *Tier II*-undantaget enligt Rule 14d-1(d) i U.S. Exchange Act är tillämpligt. Enligt ett undantag i Rule 14e-5 i U.S. Exchange Act får RGdS förvärva eller träffa överenskommelser om att förvärva aktier utanför Erbjudandet från och med den tidpunkt då Erbjudandet offentliggjordes till och med utgången av acceptfristen i Erbjudandet, inklusive förvärv på marknaden till rådande priser eller förvärv genom privata transaktioner till förhandlade priser och i den utsträckning detta är tillåtet enligt svenska lagar och regler och under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda. Ändringar i RGdS aktieäggande i Capiro som medför att RGdS innehav av aktier eller röster i Capiro uppnår, överstiger eller går ned under någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66<sup>2/3</sup> eller 90 procent kommer att skriftligen anmälas av RGdS till Capiro och Finansinspektionen i enlighet med 4 kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionen kommer att offentliggöra uppgifterna senast klockan tolv handelsdagen efter den dag då anmälan kom in till Finansinspektionen. Sådana uppgifter om förvärv av aktier utanför Erbjudandet kommer även att offentliggöras i USA.

Varken den amerikanska värdepappersmyndigheten Securities and Exchange Commission eller någon annan värdepappersmyndighet i någon amerikansk delstat har (a) godkänt eller ogillat Erbjudandet, (b) bedömt eller uttalat sig om Erbjudandets skälighet eller (c) bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten i detta pressmeddelande eller Erbjudandehandlingen. Att påstå motsatsen är en brottslig gärning i USA.

#### Insiderinformation

I enlighet med Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055 av den 29 juni 2016 om fastställande av tekniska standarder vad gäller de tekniska villkoren för lämpligt offentliggörande av insiderinformation och för uppskjutande av offentliggörandet av insiderinformation och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014, kan detta pressmeddelande innehålla insiderinformation och det skickades till RGdS informationsdistributör den 8 oktober 2018 klockan 08.15 CET.



---

**Om Ramsay Générale de Santé**

Ramsay Générale de Santé S.A. är noterat på den reglerade marknaden Euronext i Paris och ingår i mid cap-segmentet. Ramsay Générale de Santé är en ledande koncern inom den privata sjukvårdssektorn i Frankrike med 23 000 medarbetare vid 120 sjukhus. Koncernen arbetar med 6 000 praktiserande läkare och utgör en ledande självständig läkarkår i Frankrike. Ramsay Générale de Santé är en ledande aktör inom sjukhusvård och tillhandahåller ett heltäckande utbud av patientvårdstjänster inom tre affärsområden: Medicin-Kirurgi-Obstetrik, subakut vård och rehabilitering samt psykisk hälsa. Ramsay Générale de Santé har utvecklat en unik sjukvårdstjänst baserad på kvalitet och säkerhet i patientvård och organisatorisk effektivitet. Koncernen tillämpar ett övergripande tillvägagångssätt för patientvård, innefattande en personanpassad assistans och stöd före, under och efter sjukhusvistelsen. Ramsay Générale de Santé deltar även i folkhälsoupdrag i dess sektor och hjälper till att stärka sjukvårdsnätverket på det franska fastlandet.

Webbplats: [www.ramsaygds.fr](http://www.ramsaygds.fr)

Facebook: <https://www.facebook.com/RamsayGDS>

Twitter: <https://twitter.com/RamsayGDS>

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/ramsaygds>

YouTube: <https://www.youtube.com/channel/UCpSNsGhH-xc84K6Fv7XxKPw>

---

**Presskontakt**

Ramsay Générale de Santé : Caroline Desaegher – Presskontakt – [c.desaegher@ramsaygds.fr](mailto:c.desaegher@ramsaygds.fr)

# PRESSMEDDELANDE DEN 10 OKTOBER 2018: STYRELSEN FÖR CAPIO REKOMMENDERAR ENHÄLLIGT RAMSAY GÉNÉRALE DE SANTÉS OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDE DÄR VILLKORET FÖR LÄGSTA ACCEPTNIVÅ SÄNKES TILL 75 PROCENT



## PRESSMEDDELANDE

DETTA PRESSMEDDELANDE FÅR INTE DISTRIBUTERAS ELLER OFFENTLIGGÖRAS, VARE SIG DIREKT ELLER INDIREKT, INOM ELLER TILL AUSTRALIEN, HONGKONG, JAPAN, KANADA, NYA ZEELAND ELLER SYDAFRIKA. ERBJUDANDET LÄMNAS INTE TILL (OCH INGA ANMÄLNINGSSEDLAR KOMMER ATT ACCEPTERAS FRÅN) PERSONER I DESSA ELLER I ANDRA JURISDIKTIONER DÄR SÅDANA PERSONERS ACCEPT AV ERBJUDANDET KRÄVER YTTERLIGARE ERBJUDANDEHANDLINGAR, ATT REGISTRERING SKER ELLER ATT NÅGON ANNAN ÅTGÄRD VIDTAS UTÖVER VAD SOM KRÄVS ENLIGT SVENSK LAG.

### Styrelsen för Capiro rekommenderar enhälligt Ramsay Générale de Santé's offentliga uppköpserbjudande där villkoret för lägsta acceptnivå sänks till 75 procent

Paris den 10 oktober 2018 – Ramsay Générale de Santé S.A. ("RGdS") har beslutat att sänka villkoret för lägsta acceptnivå till 75 procent (efter full utspädning) i dess offentliga uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Capiro AB (publ) ("Capiro") för 58 kronor kontant per aktie ("Erbjudandet"). Styrelsen för Capiro har enhälligt beslutat att rekommendera dess aktieägare att acceptera Erbjudandet. Styrelsen för Capiro har även beslutat att återkalla sitt förslag till beslut om den föreslagna avyttringen av Capiro Santé S.A. (dvs. Capios franska verksamhet) och har följaktligen ställt in den extra bolagsstämman som skulle ha beslutat om godkännande av denna avyttring den 18 oktober 2018.

#### Sammanfattning

- Den 8 oktober 2018 höjde RGdS vederlaget i Erbjudandet från 48,50 kronor till 58 kronor kontant för varje aktie i Capiro och frånföll fullföljandevillkoret om konkurrensgodkännande, vilket innebär att Erbjudandet inte längre är villkorat av att sådant godkännande erhålls.
- RGdS har beslutat att sänka villkoret för lägsta acceptnivå så att fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att Erbjudandet accepteras av aktieägare i sådan utsträckning att RGdS blir ägare till mer än 75 procent av aktierna i Capiro (efter full utspädning).
- Styrelsen för Capiro har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Capiro att acceptera Erbjudandet. Styrelsen för Capiro har även beslutat att återkalla sitt förslag till beslut om den föreslagna avyttringen av Capiro Santé S.A. (dvs. Capios franska verksamhet) och har följaktligen ställt in den extra bolagsstämman som skulle ha beslutat om godkännande av denna avyttring den 18 oktober 2018.

#### Kommentar från RGdS

RGdS VD Pascal Roché kommenterar: "Vi är mycket nöjda med den positiva rekommendationen från Capios styrelse och vi är nu övertygade om att aktieägarna i Capiro kommer att ge ett starkt stöd till transaktionen. Denna dag är ett nytt steg i skapandet av en ledande privat sjukvårdsleverantör i Europa med stöd av Capiro och dess medarbetare och aktieägare. Jag ser fram emot att arbeta tillsammans med Capios kompetenta medarbetare på denna spännande resa."

#### Erbjudandet

Den 13 juli 2018 offentliggjorde RGdS ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva samtliga aktier i Capiro för 48,50 kronor kontant per aktie. Den 8 oktober 2018 höjde RGdS vederlaget i Erbjudandet till 58 kronor kontant för varje aktie i Capiro (se pressmeddelandet på RGdS webbplats, [www.ramsaygds.se](http://www.ramsaygds.se)).

**Rekommendation från Capios styrelse samt beslut om att ställa in den extra bolagsstämman som skulle ha beslutat om godkännande av den föreslagna avyttringen av Capio Santé S.A.**

Styrelsen för Capio har enhälligt beslutat att rekommendera Capios aktieägare att acceptera Erbjudandet. Styrelsen för Capio har även beslutat att återkalla sitt förslag till beslut om den föreslagna avyttringen av Capio Santé S.A. (dvs. Capios franska verksamhet) och har följaktligen ställt in den extra bolagsstämman som skulle ha beslutat om godkännande av denna avyttring den 18 oktober 2018. Rekommendationen är tillgänglig i ett separat pressmeddelande på Capios webbplats ([www.capio.se](http://www.capio.se)).

**Villkoren i Erbjudandet**

Fullföljande av Erbjudandet var ursprungligen villkorat av bl.a. erhållande av erforderliga godkännanden från konkurrensmyndigheter och att Erbjudandet accepteras av aktieägare i sådan utsträckning att RGdS blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Capio (efter full utspädning) (se villkoren 1–2 i RGdS budpressmeddelande den 13 juli 2018 och erbjudandehandling daterad den 5 september 2018).

Den 8 oktober 2018 meddelade RGdS att det hade beslutat att frånfalla fullföljandevillkoret om konkurrensgodkännande och fullföljande av Erbjudandet är inte längre villkorat av att sådant godkännande erhålls (se pressmeddelandet på RGdS webbplats, [www.ramsaygds.se](http://www.ramsaygds.se)).

RGdS har nu beslutat att sänka villkoret för lägsta acceptnivå så att fullföljande av Erbjudandet är villkorat av att Erbjudandet accepteras av aktieägare i sådan utsträckning att RGdS blir ägare till mer än 75 procent av aktierna i Capio (efter full utspädning).

Bortsett från frånfallandet av fullföljandevillkoret om konkurrensgodkännande och det sänkta villkoret för lägsta acceptnivå till 75 procent är villkoren för Erbjudandet oförändrade. RGdS förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av villkoren för fullföljande av Erbjudandet. Underlåtenhet från RGdS att göra gällande någon av rättigheterna enligt Erbjudandet ska inte anses utgöra ett frånfallande av någon sådan rättighet.

Acceptfristen började den 6 september och slutar den 25 oktober 2018. Redovisning av likvid beräknas kunna påbörjas omkring den 7 november 2018.

RGdS förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen och att senarelägga likviddagen. Varje förlängning av acceptfristen eller senareläggning av likviddagen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande i enlighet med tillämpliga lagar och regler (inklusive Nasdaq Stockholms Takeover-regler).

**Tillägg till erbjudandehandlingen**

En erbjudandehandling avseende Erbjudandet godkändes och registrerades av Finansinspektionen och publicerades av RGdS den 5 september 2018 ("**Erbjudandehandlingen**"). Ett tillägg till Erbjudandehandlingen som återger innehållet i detta pressmeddelande samt pressmeddelandet om höjningen av vederlaget och frånfallandet av fullföljandevillkoret om konkurrensgodkännande som RGdS publicerade den 8 oktober 2018 kommer att ges in till Finansinspektionen och publiceras av RGdS så snart som möjligt.

**Rådgivare**

RGdS har anlitat Crédit Agricole Corporate and Investment Bank och Rothschild & Co som finansiella rådgivare samt Bredin Prat och Gernandt & Danielsson Advokatbyrå som legala rådgivare i samband med Erbjudandet.

**Ytterligare information**

Detta pressmeddelande lämnades för offentliggörande den 10 oktober 2018 klockan 08.15 CET.

För ytterligare information om Erbjudandet, vänligen besök [www.ramsaygds.se](http://www.ramsaygds.se).

För ytterligare information om RGdS, vänligen kontakta:

Caroline DESAEGHER | Presskontakt  
C.DESAEGHER@ramsaygds.fr

Arnaud JEUDY | Investor relations  
A.JEUDY@ramsaygds.fr

eller besök [www.ramsaygds.fr](http://www.ramsaygds.fr).

#### Viktig information

Erbjudandet riktar sig inte till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från, personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att någon ytterligare erbjudandehandling upprättas eller att registreringar sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag (inklusive Nasdaq Stockholms Takeover-regler), förutom om något undantag är tillämpligt.

Detta pressmeddelande, Erbjudandehandlingen (inklusive tillägg till Erbjudandehandlingen), anmälningssedeln och annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet (inklusive kopior av sådana handlingar) får inte postas eller på något annat sätt distribueras, vidarebefordras eller skickas till eller inom någon jurisdiktion (därbland Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika) där distribution av sådana handlingar eller Erbjudandet skulle kräva att ytterligare åtgärder vidtas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i den jurisdiktionen. Personer som mottar detta pressmeddelande, Erbjudandehandlingen (inklusive tillägg till Erbjudandehandlingen) eller anmälningssedeln (inklusive bl.a. banker, mäklare, fondkommissionärer, förvaltare och förvarare av värdepapper) och som omfattas av lagarna eller reglerna i en sådan jurisdiktion måste informera sig om och följa alla tillämpliga restriktioner och krav. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagarna i sådana jurisdiktioner. RGdS frånsäger sig, så långt det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för överträdelser av sådana restriktioner och RGdS förbehåller sig rätten att inte acceptera anmälningssedlar vars lämnande utgör en direkt eller indirekt överträdelse av dessa restriktioner.

Uttalanden i detta pressmeddelande som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra effekter av Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan exempelvis kännetecknas av att den innehåller ord som "förutses", "tros", "förväntas", "avses", "planeras", "ämnas", "eftersträvas", "kommer" eller "kan" eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är till sin natur förknippad med risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. Till följd av ett flertal faktorer, vilka flera ligger utom RGdS kontroll, kan framtida förhållanden komma att avsevärt avvika från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen. All sådan framtidsinriktad information gäller endast för den dagen den lämnades och RGdS har ingen skyldighet (och åtar sig ingen sådan skyldighet) att uppdatera eller ändra någon sådan information till följd av ny information, framtida händelser eller andra förhållanden.

Detta pressmeddelande har offentliggjorts på engelska, franska och svenska. Vid en eventuell avvikelse mellan de tre språkversionerna ska den engelska språkversionen ha företräde.

#### Information för värdepappersinnehavare i USA

Erbjudandet som beskrivs i detta pressmeddelande och Erbjudandehandlingen avser aktierna i Capio och regleras av svensk lag. Det är viktigt att amerikanska värdepappersinnehavare förstår att Erbjudandet, detta pressmeddelande och Erbjudandehandlingen regleras av svenska informationsgivnings- och takeover-regler som kan skilja sig från de regler som gäller i USA. RGdS kommer att följa Regulation 14E enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Exchange Act of 1934 ("**U.S. Exchange Act**") i den utsträckning denna är tillämplig.

RGdS avser att behandla Erbjudandet som ett erbjudande för vilket det s.k. *Tier II*-undantaget enligt Rule 14d-1(d) i U.S. Exchange Act är tillämpligt. Enligt ett undantag i Rule 14e-5 i U.S. Exchange Act får RGdS förvärva eller träffa överenskommelser om att förvärva aktier utanför Erbjudandet från och med den tidpunkt då Erbjudandet offentliggjordes till och med utgången av acceptfristen i Erbjudandet, inklusive förvärv på marknaden till rådande priser eller förvärv genom privata transaktioner till förhandlade priser och i den utsträckning detta är tillåtet enligt svenska lagar och regler och under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda. Ändringar i RGdS aktieäggande i Capio som medför att RGdS innehav av aktier eller röster i Capio uppnår, överstiger eller går ned under någon av gränserna 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50, 66<sup>2/3</sup> eller 90 procent kommer att skriftligen anmälas av RGdS till Capio och Finansinspektionen i enlighet med 4 kap. lagen

(1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionen kommer att offentliggöra uppgifterna senast klockan tolv handelsdagen efter den dag då anmälan kom in till Finansinspektionen. Sådana uppgifter om förvärv av aktier utanför Erbjudandet kommer även att offentliggöras i USA.

Varken den amerikanska värdepappersmyndigheten Securities and Exchange Commission eller någon annan värdepappersmyndighet i någon amerikansk delstat har (a) godkänt eller ogillat Erbjudandet, (b) bedömt eller uttalat sig om Erbjudandets skälighet eller (c) bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten i detta pressmeddelande eller Erbjudandehandlingen. Att påstå motsatsen är en brottslig gärning i USA.

#### **Insiderinformation**

I enlighet med Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2016/1055 av den 29 juni 2016 om fastställande av tekniska standarder vad gäller de tekniska villkoren för lämpligt offentliggörande av insiderinformation och för uppskjutande av offentliggörandet av insiderinformation och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014, kan detta pressmeddelande innehålla insiderinformation och det skickades till RGdS informationsdistributör den 10 oktober 2018 klockan 08.15 CET.

#### **Om Ramsay Générale de Santé**

Ramsay Générale de Santé S.A. är noterat på den reglerade marknaden Euronext i Paris och ingår i mid cap-segmentet. Ramsay Générale de Santé är en ledande koncern inom den privata sjukvårdssektorn i Frankrike med 23 000 medarbetare vid 120 sjukhus. Koncernen arbetar med 6 000 praktiserande läkare och utgör en ledande självständig läkarkår i Frankrike. Ramsay Générale de Santé är en ledande aktör inom sjukhusvård och tillhandahåller ett heltäckande utbud av patientvårdtjänster inom tre affärsområden: Medicin-Kirurgi-Obstetrik, subakut vård och rehabilitering samt psykisk hälsa. Ramsay Générale de Santé har utvecklat en unik sjukvårdstjänst baserad på kvalitet och säkerhet i patientvård och organisatorisk effektivitet. Koncernen tillämpar ett övergripande tillvägagångssätt för patientvård, innefattande en personanpassad assistans och stöd före, under och efter sjukhusvistelsen. Ramsay Générale de Santé deltar även i folkhälsouppdrag i dess sektor och hjälper till att stärka sjukvårdsnätverket på det franska fastlandet.

Webbplats: [www.ramsaygds.fr](http://www.ramsaygds.fr)

Facebook: <https://www.facebook.com/RamsayGDS>

Twitter: <https://twitter.com/RamsayGDS>

LinkedIn: <https://www.linkedin.com/company/ramsaygds>

YouTube: <https://www.youtube.com/channel/UCpSnsGhH-xc84K6Fv7XxKPw>

---

#### **Presskontakt**

Ramsay Générale de Santé : Caroline Desaegher – Presskontakt – [c.desaegher@ramsaygds.fr](mailto:c.desaegher@ramsaygds.fr)

# PRESSMEDDELANDE DEN 10 OKTOBER 2018: CAPIOS STYRELSE REKOMMENDERAR ENHÄLLIGT CAPIOS AKTIEÄGARE ATT ACCEPTERA DET HÖJDA ERBJUDANDET FRÅN RAMSAY GDS OCH STÄLLER IN DEN EXTRA BOLAGSSTÄMMAN



## PRESSMEDDELANDE 2018-10-10

### **Capios styrelse rekommenderar enhälligt Capios aktieägare att acceptera det höjda erbjudandet från Ramsay GdS och ställer in den extra bolagsstämman**

Efter att Ramsay Générale de Santé ("Ramsay GdS") den 13 juli 2018 offentliggjort ett uppköpserbjudande om 48,50 SEK per aktie (det "Ursprungliga Erbjudandet"), offentliggjorde Ramsay GdS den 8 oktober 2018 ett höjt erbjudande om 58 SEK per aktie (det "Höjda Erbjudandet") till aktieägarna i Capio. Det Höjda Erbjudandet motsvarar en premie om cirka 39 % jämfört med stängningskursen om 41,80 SEK per aktie på Nasdaq Stockholm den 12 juli 2018 (sista handelsdagen före offentliggörandet av det Ursprungliga Erbjudandet), en premie om cirka 14 % jämfört med stängningskursen om 50,80 SEK per aktie på Nasdaq Stockholm den 5 oktober 2018 och en höjning med cirka 20 % jämfört med det Ursprungliga Erbjudandet av Ramsay GdS om 48,50 SEK per aktie den 13 juli 2018. Ramsay GdS har beslutat att sänka villkoret avseende anslutningsgraden till 75 % (efter full utspädning). Följaktligen rekommenderar Capios styrelse enhälligt Capios aktieägare att acceptera det Höjda Erbjudandet. Till följd av detta har styrelsen även beslutat att återkalla sitt förslag avseende avyttring av Capio Frankrike och ställer därmed in den extra bolagsstämma som skulle ha beslutat om avyttringen.

Den 13 juli 2018 offentliggjorde Ramsay GdS ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Capio AB (publ) ("Capio") att sälja samtliga sina aktier till Ramsay GdS till ett pris om 48,50 SEK per aktie. Capios styrelse avvisade det Ursprungliga Erbjudandet eftersom styrelsen ansåg att Erbjudandet inte tillräckligt väl avspeglade Capios fundamentala värde.

Den 8 oktober 2018 offentliggjorde Ramsay GdS ett höjt erbjudande att förvärva samtliga aktier i Capio för 58 SEK per aktie. Det Höjda Erbjudandet är cirka 39 % högre än stängningskursen den 12 juli 2018 (sista handelsdagen för offentliggörandet av det Ursprungliga Erbjudandet), cirka 14 % högre än stängningskursen den 5 oktober 2018 och cirka 20 % högre än det Ursprungliga Erbjudandet som offentliggjordes den 13 juli 2018. Ramsay GdS har även beslutat att frånfalla fullföljandevillkoret om erhållande av godkännande från den franska konkurrensmyndigheten i det Ursprungliga Erbjudandet. Ramsay GdS har nu även beslutat att sänka villkoret avseende anslutningsgraden till 75 % (efter full utspädning). Förutom priset per aktie, frånfallandet av villkoret om konkurrensgodkännande och sänkningen av villkoret avseende lägsta anslutningsgrad till 75 % är villkoren som uppställdes i det Ursprungliga Erbjudandet oförändrade. Acceptfristen löper ut den 25 oktober 2018 (med förbehåll för eventuell förlängning).

Styrelsens uppfattning om det Höjda Erbjudandet är baserad på en helhetsbedömning av ett antal faktorer, vilka styrelsen bedömt relevanta för utvärderingen av det Höjda Erbjudandet. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till, Capios nuvarande ställning, den förväntade framtida utvecklingen givet Capios starka bas inom Modern Medicin och Modern Management och den tidigare planerade strategiska positioneringen mot de nordiska marknaderna innefattande de potentiella avyttringarna av de franska och tyska verksamheterna. I utvärderingen av det Höjda Erbjudandet har styrelsen även tillämpat metoder som normalt används för att utvärdera offentliga uppköpserbjudanden avseende noterade bolag, däribland Capios värdering i förhållande till jämförbara bolag och jämförbara förvärv, budpremier i tidigare offentliga uppköpserbjudanden på Nasdaq Stockholm samt styrelsens syn på Capios långsiktiga värde utifrån förväntade utdelningar och kassaflöden, med beaktande av en möjlig strategisk positionering mot de nordiska marknaderna.

Baserat på denna bedömning anser styrelsen att villkoren för det Höjda Erbjudandet, inklusive den väsentligt minskade genomföranderisken till följd av det sänkta anslutningsgradsvillkoret, i allt väsentligt motsvarar Capios värde "stand-alone" innefattande en möjlig strategisk positionering mot de nordiska marknaderna. Styrelsen rekommenderar därför enhälligt aktieägarna i Capio att acceptera det Höjda Erbjudandet. Till följd av detta har styrelsen beslutat att återkalla sitt förslag om den



## PRESSMEDDELANDE 2018-10-10

föreslagna avyttringen av Capio Frankrike till Vivalto Santé ("Vivalto") och har därmed ställt in den extra bolagsstämman som skulle ägt rum den 18 oktober 2018.

Ramsay GdS har i sin erbjudandehandling uppgett att det "företser för tillfället inga väsentliga förändringar till följd av förvärvet för Capios eller RGdS (Ramsays) anställda, innefattande deras anställningsvillkor och de platser där bolagen i dag bedriver verksamhet". Styrelsen förutsätter att denna beskrivning är korrekt och har ingen anledning att vara av annan uppfattning i detta avseende.

Som angivits i pressmeddelandet den 21 augusti 2018 har Capio åtagit sig att ersätta Vivalto för dess kostnader i anledning av transaktionen med upp till 5,0 MEUR om Capios styrelse rekommenderar ett offentligt uppköpserbudande eller ställer in den extra bolagsstämman. Detta kostnadstäckningsåtagande kommer att betalas ut till Vivalto.

PJT Partners har anlåtats som finansiell rådgivare, Mannheimer Swartling som legal rådgivare samt Fogel & Partners som kommunikationsrådgivare till Capios styrelse.

Detta uttalande ska i alla avseenden vara underkastat och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist i anledning av uttalandet ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

*Styrelsen i Capio*

### Kontakt:

Henrik Brehmer, Senior Vice President Group Communication & Public Affairs  
Telefon: 0761 11 34 14, E-post: [henrik.brehmer@capio.com](mailto:henrik.brehmer@capio.com)

*Denna information är sådan som Capio AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 10 oktober 2018 kl. 08.17 svensk tid.*

Capio AB (publ) är en ledande paneuropeisk vårdgivare som erbjuder ett brett vårdutbud av hög kvalitet inom medicin, kirurgi och psykiatri genom sina sjukhus, specialistkliniker och vårdcentraler. Capio bedriver verksamhet i fem länder: Sverige, Norge, Danmark, Frankrike och Tyskland. Under 2017 tog Capios 13 314 medarbetare (heltidstjänster i genomsnitt) emot 5,1 miljoner patientbesök i Koncernens verksamheter, med en omsättning om 15 327 MSEK. Capios verksamhet är geografiskt uppdelad i tre rörelsesegment: Norden (57% av Koncernens omsättning 2017), Frankrike (35% av Koncernens omsättning 2017) och Tyskland (8% av Koncernens omsättning 2017). För mer information om Capio se [www.capio.com/sv](http://www.capio.com/sv).

# PRESSMEDDELANDE DEN 11 OKTOBER 2018: CAPIO PUBLICERAR PRELIMINÄRT KVARTALSRESULTAT FÖR PERIODEN JULI – SEPTEMBER 2018



## PRESSMEDDELANDE 2018-10-11

### Cario publicerar preliminärt kvartalsresultat för perioden juli-september 2018

Till följd av det pågående offentliga uppköpserbjudandet från Ramsay Générale de Santé publicerar Cario det preliminära kvartalsresultatet för perioden juli-september 2018 tidigare än det annonserade datumet för publicering av delårsrapporten som är den 30 oktober.

#### Preliminärt kvartalsresultat för Cario-koncernen:

- Fortsatt stark utveckling i Norden medan Frankrike förbättras på en svag marknad och Tyskland omstruktureras som planerat
- Investeringar i sjukvårdens digitalisering påverkade det nordiska segmentet med -12 MSEK (-2) i kvartalet
- Omsättning 3 816 MSEK (3 455). Organisk omsättningstillväxt 2,1% (2,2) och total omsättningstillväxt 10,4% (9,1)
- EBITDA<sup>1</sup> 189 MSEK (168) och marginal 5,0% (4,9). EBITDA ökade med 13%
- EBITA<sup>1</sup> 66 MSEK (53) och marginal 1,7% (1,5%). EBITA ökade med 25%

Under perioden juli-september (Q3) 2018 uppgick Koncernens omsättning till 3 816 MSEK (3 455), vilket motsvarade en total omsättningstillväxt om 10,4% (9,1) och en organisk omsättningstillväxt om 2,1% (2,2). EBITDA ökade med 13% till 189 MSEK (168), vilket motsvarade en marginal om 5,0% (4,9). EBITA ökade med 25% till 66 MSEK (53), vilket motsvarade en marginal om 1,7% (1,5). Q3 är det säsongsmässigt svagaste kvartalet för Koncernen, vilket framförallt påverkar den franska och tyska verksamheten.

För det **nordiska segmentet** fortsätter den starka utvecklingen i linje med den historiska utvecklingen. Samtliga svenska affärsområden bidrar till utvecklingen. Investeringar i sjukvårdens digitalisering fortsatte och resultatpåverkan från de nya digitala tjänsterna i Cario Go och Cario Närsjukvård var -12 MSEK (-2) i Q3. Förvärvet av Legevisitten slutfördes den 3 september 2018 och förvärvet bidrar positivt till resultatet under kvartalet. Det nordiska segmentets omsättning i kvartalet uppgick till 2 213 MSEK (2 007). Den totala omsättningstillväxten var 10,3% (16,6) och den organiska omsättningstillväxten var 2,6% (4,3). EBITDA var 172 MSEK (153), motsvarande en ökning med 12% och EBITA var 127 MSEK (107), motsvarande en ökning om 19%. Justerat för resultateffekten från investeringar i sjukvårdens digitalisering ökade EBITDA med 19% och EBITA med 28%.

För det **franska segmentet** uppgick omsättningen i kvartalet till 1 331 MSEK (1 188), vilket motsvarade en organisk omsättningstillväxt om 2,9% (-0,8), delvis påverkad av två extra arbetsdagar under kvartalet jämfört med samma period 2017. EBITDA var 47 MSEK (29), motsvarande en ökning om 62%, och EBITA var -20 MSEK (-31), motsvarande en ökning om 36%. Generellt sett kännetecknades den franska marknaden av låga volymer under kvartalet. De två nya sjukhusen, La Croix du Sud i Toulouse och Medipole i Lyon, kommer att öppna i slutet av oktober respektive i slutet av december.

För det **tyska segmentet** uppgick omsättningen i kvartalet till 272 MSEK (260), vilket motsvarade en organisk omsättningstillväxt om -4,8% (2,4). EBITDA var -10 MSEK (6) och EBITA var -19 MSEK (-2) i kvartalet. Åtgärdsplaner har implementerats på de allmänna sjukhusen och nya medicinska arbetslag är nu på plats på de flesta av sjukhusen för att förbättra fokus på Modern Medicin och förkortning av medelvärdtiden. Specialistverksamheten anpassar sig till prissänkningen på delar av aktiviteterna samt skiftet från sluten- till öppenvård.

Det operativa kassaflödet i kvartalet var -162 MSEK (-73). Det tredje kvartalet är normalt det svagaste kvartalet ur ett kassaflödesperspektiv då produktionen minskar under semesterperioden samt säsongseffekter påverkar rörelsekapitalet negativt. Nettokassaflödet var -623 MSEK (-143) vilket främst förklaras av kassaflödet från förvärv om -362 MSEK (0) och betalning av engångsposter om -39 MSEK (-7).

<sup>1</sup> EBITDA/EBITA: före avskrivningar av koncernmässiga övervärden samt omstrukturerings- och andra engångsposter och förvärsrelaterade kostnader.





## PRESSMEDDELANDE 2018-10-11

Per den 30 september 2018 uppgick operativt sysselsatt kapital till 1 300 MSEK (1 008 per den 31 december 2017), vilket motsvarade 8,0% (6,6) av omsättningen. Sysselsatt kapital uppgick till 10 408 MSEK (9 447 per den 31 december 2017) och avkastningen på sysselsatt kapital var 6,2% (7,0). Nettoskuden uppgick till 4 529 MSEK (3 691 per den 31 december 2018), vilket motsvarade en finansiell leverage om 4,0x (3,3). Justerat för helårseffekten från förvärv var skuldsättningen 3,8x (3,2). Ökningen av skuldsättningen är främst hänförlig till förvärv och den svaga svenska kronan.

Capio kommer under Q4 2018 att rapportera kostnader avseende den nu avbrutna försäljningen av den franska verksamheten till Vivalto, inklusive kostnadstäckningsåtagandet om upp till 5,0 MEUR, samt engångskostnader och kostnader för rådgivning och legala tjänster i anslutning till Ramsay GdS offentliga uppköpserbjudande.

En fullständig delårsrapport för perioden januari-september 2018 kommer att publiceras som planerat den 30 oktober.

### Kontakt:

Olof Bengtsson, CFO  
Telefon: 0761-18 74 69, E-post: [olof.bengtsson@capio.com](mailto:olof.bengtsson@capio.com)

Kristina Ekeblad, IR manager  
Telefon: 0708-31 19 40, E-post: [kristina.ekeblad@capio.com](mailto:kristina.ekeblad@capio.com)

*Denna information är sådan som Capio AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 11 oktober 2018 kl. 08.15 svensk tid.*

Capio AB (publ) är en ledande paneuropeisk vårdgivare som erbjuder ett brett vårdutbud av hög kvalitet inom medicin, kirurgi och psykiatri genom sina sjukhus, specialistkliniker och vårdcentraler. Capio bedriver verksamhet i fem länder: Sverige, Norge, Danmark, Frankrike och Tyskland. Under 2017 tog Capios 13 314 medarbetare (heltidstjänster i genomsnitt) emot 5,1 miljoner patientbesök i Koncernens verksamheter, med en omsättning om 15 327 MSEK. Capios verksamhet är geografiskt uppdelad i tre rörelsesegment: Norden (57% av Koncernens omsättning 2017), Frankrike (35% av Koncernens omsättning 2017) och Tyskland (8% av Koncernens omsättning 2017). För mer information om Capio se [www.capio.com/sv](http://www.capio.com/sv).

# ADRESSER

**Ramsay Générale de Santé S.A.**

39 Rue Mstislav Rostropovitch  
75017 Paris  
Frankrike  
[www.ramsaygds.fr](http://www.ramsaygds.fr)  
[www.ramsaygds.se](http://www.ramsaygds.se)

**Capio AB (publ)**

Box 1064  
405 22 Göteborg  
Sverige  
[www.capio.com](http://www.capio.com)

**FINANSIELLA RÅDGIVARE TILL RGDS****Crédit Agricole Corporate and Investment Bank**

12 place des Etats-Unis  
92120 Montrouge  
Frankrike  
[www.ca-cib.com](http://www.ca-cib.com)

**Rothschild & Co**

Hovslagargatan 5B  
111 48 Stockholm  
Sverige

23bis avenue de Messine  
75008 Paris  
Frankrike  
[www.rothschild.com](http://www.rothschild.com)

**TRANSAKTIONSÅDGIVARE TILL RGDS****Handelsbanken Capital Markets**

Blasieholmstorg 11  
111 48 Stockholm  
Sverige  
[www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se)

**LEGALA RÅDGIVARE TILL RGDS****Bredin Prat**

53 quai d'Orsay  
75007 Paris  
Frankrike  
[www.bredinprat.fr](http://www.bredinprat.fr)

**Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB**

Hamngatan 2, Box 5747  
114 87 Stockholm  
Sverige  
[www.gda.se](http://www.gda.se)



