

Januari–mars 2017

Första kvartalet 2017

- **RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 6,8 %.** Tillväxten beror både på ökad beläggning och ökade rumspriser.
- **Intäkterna ökade med 7,5 % till 222,5 MEUR (207,0).** Ökningen är en följd av den starka RevPAR-utvecklingen för jämförbara hotell och att två hotell under hyresavtal återöppnats efter renovering, delvis motverkat av lämnande av fyra hotell under hyresavtal och den tillfälliga stängningen av ett hotell under hyresavtal för renovering. **Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 9,6 %.**
- **EBITDA uppgick till 2,5 MEUR (–9,2) och EBITDA-marginalen ökade till 1,1 % (–4,4).** Utöver effekten av högre intäkter så påverkas EBITDA positivt av förbättrat genomflöde i portföljen av jämförbara hotell samt lämnande av olönsamma hotell.
Ökningen till följd av ovan nämnda faktorer motverkas delvis av kostnader för finansiell rådgivning om 2,2 MEUR som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget, samt av högre marknadsföringskostnader på netto 1,2 MEUR till följd av timing av aktiviteter.
- **EBIT uppgick till –8,2 MEUR (–25,0) och EBIT-marginalen ökade till –3,7 % (–12,1).** Förbättrad EBIT är främst en följd av stark EBITDA. Dessutom påverkades EBIT förra året av kostnader för avslutade hyresavtal om 8,0 MEUR, delvis motverkat av vinst vid försäljning av aktier i dotterföretag om 1,9 MEUR.
- **Periodens resultat uppgick till –7,6 MEUR (–21,6).**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till –0,04 EUR (–0,13).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till MEUR 2,2 (–1,9).**
- **3 178 (1 967) rum kontrakterades, 925 (967) rum togs i drift och 885 (303) rum lämnade verksamheten.**

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016
Intäkter	222,5	207,0
EBITDA	2,5	–9,2
EBIT	–8,2	–25,0
Periodens resultat	–7,6	–21,6
EBITDA-marginal	1,1 %	–4,4 %
EBIT-marginal	–3,7 %	–12,1 %

VDs kommentar

Det starkaste första kvartalet sedan 2008



En stark början på året med RevPAR-tillväxt första kvartalet på 7 procent för gruppen och 10 procent för hotellen under hyresavtal, supporterat av särskilt bra resultat i mars till följd av gynnsamt infallande av påsken. Lämnande av förlustbringande hotell förra året har också haft en positiv påverkan på resultatet. Omsättningstillväxt i kombination med bra genomflöde gjorde att det här kvartalet blev det starkaste första kvartalet sedan 2008, vilket understryker dragkraften i omvandlingsarbetet för att förbättra marginalerna.

Kvartalet var även framgångsrikt för undertecknande av nya kontrakt. Vi kontrakterade nära 3 200 rum (jämfört med 2 000 rum under första kvartalet 2016), drivet av Östeuropa och Mellanöstern och inkluderande ett Park Inn by Radisson i Makkah, Saudiarabien, med 1 500 rum. Med signeringet av vårt första nya hotell under hyresavtal sedan 2009 kommer vi med varumärket Radisson Blu till Genève i Schweiz, en av de starkaste hotellmarknaderna i Europa.

Efter stängningen av kvartalet offentliggjorde vår nya majoritetsägare, HNA Tourism Group, utfallet av det obligatoriska erbjudandet i enlighet med reglerna om budplikt. Erbjudandet accepterades av aktieägare med innehav av ca 19,1 procent av de utestående aktierna. Dessa aktier, tillsammans med aktierna som redan innehas av HNA via Carlson Hotels, omfattar ca 70,4 procent av de utestående aktierna. Vi ser fram emot att påskynda vår utveckling och tillväxt tillsammans med HNA.

Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef

Marknadsutveckling Kv1

Marknadens RevPAR i Europa steg med 6,5 % (med oförändrade valutakurser) under första kvartalet 2017, drivet både av beläggning (4,1 %) och rumspriser (2,3 %).

RevPAR i Västeuropa ökade med 4,8 % främst beroende på ökad beläggning (3,9 %). Samtliga nyckelländer låg över föregående år och nyckelmarknader som Tyskland (8,4 %) och Storbritannien (6,8 %) hade ett starkt kvartal. De två länderna som påverkades av terroristattacker föregående år börjar att återhämta sig (Belgien 4,6 % och Frankrike 3,0 %).

I Nordeuropa berodde tillväxten på 7,1 % främst på högre rumspriser (4,2 %), men beläggningen förbättras (2,8 %). I Norden var utvecklingen för samtliga fyra nyckelländer positiv: Norge 11,7 %, Sverige 10,7 %, Danmark 10,2 % och Finland 8,4 %.

Östeuropa redovisade den starkaste RevPAR-tillväxten (9,6 %), där både beläggning (7,3 %) och rumspriser (2,2 %) påverkade tillväxten. Samtliga nyckelländer låg över föregående år. Utvecklingen på nyckelmarknaden Ryssland fortsätter att vara stark (6,7 %).

Verksamheten i Mellanöstern och Afrika påverkades fortsatt negativt av politisk oro och det låga oljepriset. RevPAR var 1,9 % lägre än föregående år. Förbättringar i norra Afrika (46,8 %) och södra Afrika (5,6 %) motver-

kades av utmaningarna i Mellanöstern (-8,2 %). Utvecklingen fortsatte att skilja sig åt mellan länderna, där Egypten (120,9 %) ledde utvecklingen samtidigt som andra nyckelmarknader fortsätter att vara utmanande (Saudiarabien -21,2 % och Förenade Arabemiraten -3,9 %).

Källor: STR Global Ltd. © 2017 – European Hotel Review – Constant Currency Edition (mars 2017); STR Global Ltd. © 2017 – Middle East/Africa Hotel Review – Constant Currency Edition (mars 2017); Hotel | trends by Benchmarking | Alliance © 2017.

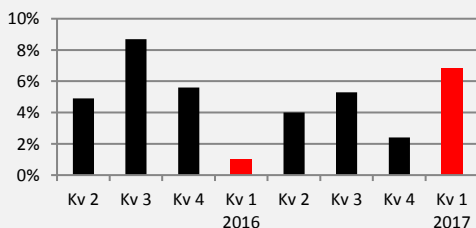
Rezidors RevPAR-utveckling Kv1

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 6,8 % jämfört med föregående år, där beläggningen påverkade mest men där även genomsnittliga rumspriser var högre än föregående år. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal steg med 9,6 %, med en jämnare fördelning av tillväxt mellan beläggning och genomsnittliga rumspriser. Skiftet av infallandet av påsken från mars till april gynnade utvecklingen.

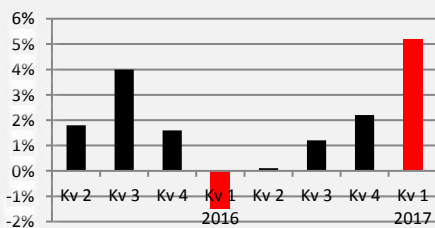
Samtliga fyra regioner redovisade RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell jämfört med föregående år, med den starkaste utvecklingen i Norden och Östeuropa.

Rapporterad RevPAR-tillväxt uppgick till 6,1 %.

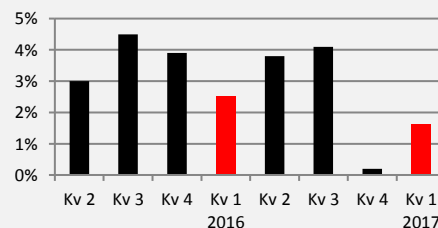
RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Kv/Kv)



Beläggningstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



Resultaträkning

Första kvartalet 2017

Totala intäkter ökade med 7,5 %, eller 15,5 MEUR, till 222,5 MEUR (207,0). Ökningen beror främst på den starka utvecklingen i portföljen för jämförbara hotell (både i hyres- och avgiftsverksamheten) och återöppnandet av två hotell efter renovering, delvis motverkat av lämnande av fyra hotell i Kv3 och Kv4 föregående år.

Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 9,6 %, vilket främst beror på den starka RevPAR-utvecklingen och förbättrad M&E-verksamhet. Avgiftsintäkter för jämförbara hotell inkluderar en intäkt om 1,5 MEUR (–) hänförligt till ett avslutat managementavtal.

Infallet av påsken uppskattas ha påverkat intäkterna positivt med ca 4 MEUR.

Förändringen i intäkterna jämfört med samma period förra året presenteras i tabellen nedan.

MEUR	Jämf.				Förändr.
	hotell	Nya	Ut	Valuta	
Rumsintäkter	9,4	2,7	–4,3	–1,2	6,6
Intäkter mat & dryck	5,7	1,6	–3,5	–0,2	3,6
Övriga hotellintäkter	0,3	0,2	–0,4	–0,1	–0,0
Totala hotellintäkter	15,4	4,5	–8,2	–1,5	10,2
Avgiftsintäkter	3,9	1,9	–1,4	0,2	4,6
Övriga intäkter	0,6	–	–	0,1	0,7
Totala intäkter	19,9	6,4	–9,6	–1,2	15,5

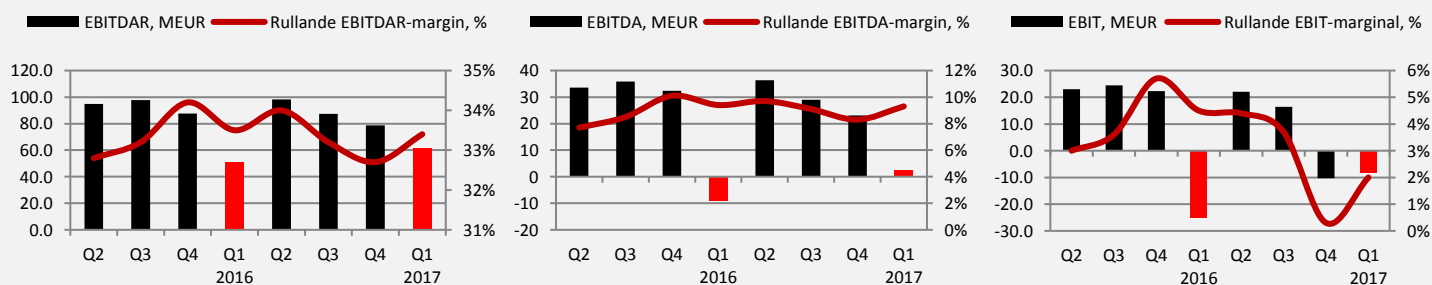
EBITDA ökade med 11,7 MEUR till 2,5 MEUR. Utöver de högre intäkterna påverkades EBITDA även positivt av förbättrat genomflöde i portföljen av jämförbara hotell samt lämnande av förlustbringande hotell. Infallet av påsken uppskattas ha påverkat EBITDA med ca 2 MEUR.

Ökningen till följd av ovan nämnda faktorer har delvis motverkats av kostnader för finansiell rådgivning om 2,2 MEUR som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget. Dessutom ökade marknadsföringskostnaderna med netto 1,2 MEUR till följd av timing av aktiviteter.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal minskade från 31,9 till 30,0 %, huvudsakligen till följd av det stora antalet hotell med fast hyra under perioden och ett omförhandlat hyresavtal föregående år.

EBIT ökade med 16,8 MEUR till –8,2 MEUR främst till följd av förbättrad EBITDA. Dessutom påverkades EBIT förra året av kostnader för avslutade hyresavtal om 8,0 MEUR, delvis motverkat av vinst vid försäljning av aktier i dotterföretag om 1,9 MEUR.

Periodens resultat uppgick till –7,6 MEUR jämfört med –21,6 MEUR föregående år.



Kv1-kommentar per region

Norden

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	85,9	76,7	12,0%
Intäkter	92,7	87,9	5,5%
EBITDA	6,3	-0,5	E/T
EBITDA-marginal	6,8 %	-0,6 %	7,4 pp
EBIT	1,8	-11,2	E/T
EBIT-marginal	1,9 %	-12,7 %	14,6 pp

RevPAR för jämförbara hotell steg med 12,0 %, till följd av både ökad beläggning och högre rumspriser. De tre nyckelländerna presterade alla bättre än föregående år med Danmark i täten (18,6 %), följt av Norge (14,0 %) och Sverige (6,1 %).

Totala intäkter ökade med 4,8 MEUR (eller 5,5 %) jämfört med föregående år, främst till följd av stark RevPAR-utveckling för jämförbara hotell och förstärkning av den norska kronan, delvis motverkat av lämnande av fyra hotell. Dessutom var ett hotell stängt för renovering under perioden. Infallandet av påsken uppskattas ha påverkat intäkterna positivt med ca 4 MEUR.

Ökningen av EBITDA på 6,8 MEUR beror på den goda intäktsutvecklingen, förbättrat genomflöde i portföljen av jämförbara hotell och lämnandet av förlustbringande hotell. Infallandet av påsken uppskattas ha påverkat EBITDA med ca 2 MEUR.

EBIT påverkades föregående år av kostnader för avslutade hyresavtal om 8,0 MEUR, delvis motverkat av vinst vid försäljning av aktier i dotterföretag om 1,9 MEUR.

Övriga Västeuropa

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	80,4	76,0	5,8%
Intäkter	111,0	104,7	6,0%
EBITDA	2,9	-1,1	E/T
EBITDA-marginal	2,6 %	-1,1 %	3,7 pp
EBIT	-3,2	-6,0	46,7%
EBIT-marginal	-2,9 %	-5,7 %	2,8 pp

RevPAR för jämförbara hotell steg med 5,8 %, till följd av både ökad beläggning och högre rumspriser. Tillväxten drevs främst av Storbritannien (11,4 %) och Tyskland (7,3 %), med Frankrike (-1,9 %) och Belgien (-3,9 %) lägre än föregående år (sistnämndas Kv1 påverkades av attackerna den 22 mars föregående år).

Totala intäkter ökade med 6,3 MEUR (eller 6,0 %) jämfört med föregående år, främst till följd av god RevPAR-utveckling och återöppnandet av två hotell under hyresavtal efter renovering, men delvis motverkat av försvagningen av det brittiska pundet.

Ökningen av EBITDA med 4,0 MEUR är huvudsakligen till följd av den goda intäktsutvecklingen och förbättrat genomflöde i portföljen av jämförbara hotell samt lägre kostnader för garantier i hotell under managementavtal.

EBIT ökade med 2,8 MEUR till följd av EBITDA-förbättringen, delvis motverkat av högre kostnader för avskrivningar.

Östeuropa

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	37,5	33,8	11,0%
Avgiftsintäkter	9,6	6,1	57,4%
EBITDA	5,0	2,2	127,3%
EBITDA-marginal	52,1 %	36,1 %	16,0 pp
EBIT	5,0	2,1	138,1%
EBIT-marginal	52,1 %	34,4 %	17,7 pp

RevPAR för jämförbara hotell steg med 11,0 %, huvudsakligen till följd av ökad beläggning. Ukraina (20,0 %), Baltikum (15,8 %) och Ryssland (11,5 %) drev tillväxten, medan Turkiet (2,5 %) börjar återhämta sig från den negativa påverkan av terroristattacker, kupp-försök och oroligheter i grannländerna.

Avgiftsintäkterna ökade med 3,5 MEUR (eller 57,4 %) tack vare stark RevPAR-utveckling för jämförbara hotell och en avgiftsintäkt om 1,5 MEUR hänförligt till ett avslutat avtal. Förstärkningen av rubeln och nya hotell har också haft en positiv påverkan.

Ökningen av EBITDA- och EBIT-marginalerna beror främst på ovan nämnda intäkt för ett avslutat avtal, delvis motverkat av högre kostnader för garantier i hotell under managementavtal.

Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	77,7	76,5	1,6%
Avgiftsintäkter	9,2	8,3	10,8%
EBITDA	4,5	4,3	4,7%
EBITDA-marginal	48,9 %	51,8 %	-2,9 pp
EBIT	4,4	4,2	4,8%
EBIT-marginal	47,8 %	50,6 %	-2,8 pp

RevPAR för jämförbara hotell steg med 1,6 %, då minskade rumspriser har motverkats av ökad beläggning. Sydafrika (7,0 %) fortsatte driva utvecklingen, men med utmaningar i Saudiarabien (-22,9 %), där det låga oljepriset fortsätter att ha en negativ inverkan, och i Förenade Arabemiraten (-6,7 %), kopplat till ökat utbud.

Ökningen av avgiftsintäkterna på 0,9 MEUR (eller 10,8 %) beror framförallt på nya hotell i portföljen.

Minskningen av EBITDA- och EBIT-marginalerna beror främst på ökade kostnader för osäkra kundfordringar.

Centrala kostnader

De centrala kostnaderna för kvartalet uppgick till 16,2 MEUR, en ökning på 2,2 MEUR jämfört med föregående år, vilket främst beror på engångskostnader om 2,2 MEUR för finansiell rådgivning.

Kommentar till balansräkningen

Anläggningstillgångarna minskade med 0,4 MEUR sedan utgången av 2016 och uppgick till 347,3 MEUR. En ökning av uppskjutna skattefordringar med 2,7 MEUR motverkas av en minskning av materiella anläggnings-tillgångar.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick till -41,3 MEUR vid periodens utgång, jämfört med -38,4 MEUR vid utgången av 2016.

Eget kapital uppgick till 257,1 MEUR, en minskning med 8,6 MEUR jämfört med utgången av 2016 och till följd av förlusten för perioden på 7,6 MEUR och omräkning av utländska verksamheter.

MEUR	31 mar 17	31 dec 16
Summa tillgångar	508,9	502,5
Rörelsekapital netto	-41,3	-38,4
Nettokassa (nettoskuld)	-27,3	-20,9
Eget kapital	257,1	265,7

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten, före förändring av rörelsekapital, uppgick till -2,4 MEUR, en ökning med 22,1 MEUR och huvudsakligen en följd av förbättrad EBIT. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till 4,6 MEUR, jämfört med 22,6 MEUR föregående år.

Kassaflödet som använts i investeringsverksamheten var 10,9 MEUR lägre än föregående år och uppgick till -8,8 MEUR. Minskningen är främst till följd av mindre investeringar i hyresportföljen, delvis på grund av timingen av renoveringsarbeten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 7,8 MEUR (0,0). Förändringen är en följd av utnyttjad checkkredit.

Vid periodens utgång hade Rezidor 9,3 MEUR (8,0) i likvida medel, varav 0,0 MEUR (0,0) klassificerades som tillgångar som innehåller försäljning. De totalt tillgängliga krediterna för användning vid periodens utgång uppgick till 200,0 MEUR (200,0). 2,8 MEUR (2,8) användes för bankgarantier och 28,2 MEUR (20,5) för utnyttjade checkkrediter, vilket lämnade 169,0 MEUR (176,7) i outnyttjade krediter.

Kreditramen har en löptid fram till november 2018, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser, inklusive klausuler avseende ägarförändringar och avnotering. En ägarförändring uppstod i samband med slutförandet av HNA:s förvärv av Carlson Hotels Inc. i december 2016. Bankerna har avstått sina rättigheter under klausulerna avseende ägarförändringar relaterade till HNA:s förvärv.

Räntebärande nettotillgångar uppgick till -12,1 MEUR (-4,8 vid utgången av 2016).

Nettokassan (skulden), definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till -27,3 MEUR (-20,9 vid utgången av 2016).

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-2,4	-24,5
Förändring av rörelsekapital	4,6	22,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,8	-19,7
Fritt kassaflöde	-6,6	-21,6

Övriga händelser

Den 22 december 2016 offentliggjorde HNA Sweden Hospitality Management AB ("HNA Sweden"), ett indirekt helägt dotterföretag till HNA Tourism Group Co., Ltd. ("HNA Tourism Group"), ett erbjudande i enlighet med reglerna om budplikt till aktieägarna i Rezidor Hotel Group AB (publ) om förvärv av samtliga utestående aktier i Rezidor för ett pris om 34,86 SEK per aktie. Den initiala acceptperioden för erbjudandet inleddes den 3 februari 2017 och avslutades den 10 mars 2017. Acceptperioden förlängdes en första gång till den 24 mars 2017 och en andra gång till den 7 april 2017.

Utbetalning av vederlaget i erbjudandet är villkorat av att HNA Sweden erhåller samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande på för HNA Sweden acceptabla villkor. HNA Sweden har ännu inte erhållit samtliga erforderliga myndighetstillstånd för att föra ut vederlaget från Kina. HNA Sweden har därför senarelagt det preliminära datumet för utbetalning av vederlaget för aktieägare som har accepterat erbjudandet under någon av de tre acceptperioderna till omkring den 9 juni 2017. HNA Sweden har förbehållit sig rätten att senarelägga tidpunkten för utbetalning av vederlaget ytterligare om HNA Sweden inte erhåller erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande för utbetalning av vederlaget före den 9 juni 2017. För det fall tidpunkten för utbetalning av vederlaget senareläggs ytterligare kan den komma att infalla upp till nio månader efter det att den initiala acceptperioden började löpa. HNA Sweden är dock bundet av erbjudandet.

Med anledning av att datumet för utbetalning av vederlaget senarelagts, har aktieägare som har accepterat erbjudandet under någon av de tre acceptperioderna möjlighet att återkalla avgiven accept. Styrelsen i Rezidor har föreslagit att årsstämman den 28 april 2017 ska besluta om att dela ut 0,05 EUR per aktie till Rezidors aktieägare. Föreslagen avstämningsdag är den 3 maj 2017. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget och HNA Sweden inte har utbetalat vederlaget i erbjudandet före avstämningsdagen, kommer aktieägare som har accepterat erbjudandet att erhålla utdelning för aktier som har lämnats in i erbjudandet. I sådant fall kommer det erbjudna vederlaget att minska med ett belopp motsvarande utdelningen.

Den 12 april 2017 offentliggjorde HNA Sweden slutligt utfall i erbjudandet till aktieägarna. Vid utgången av den andra förlängda acceptperioden uppgår antalet aktier som har lämnats in i erbjudandet till totalt 32 706 894, motsvarande 19,1 procent av det utestående antalet aktier och röster i Rezidor. Vid tiden för offentlig-

görandet av erbjudandet den 22 december 2016 innehade HNA Tourism Group, genom sitt indirekt helägda dotterföretag Carlson Hotels, Inc., 51,3 procent av det utestående antalet aktier och röster i Rezidor. Aktierna som har lämnats in i erbjudandet, tillsammans med de akter som redan innhas av HNA Tourism Group genom Carlson Hotels, Inc. uppgår till totalt 120 259 081, motsvarande ca 70,4 procent av det utestående antalet aktier och röster i Rezidor.

För mer information om erbjudandet, se: www.hnagroup.com/en/discl/HNA_Website2017/legal.html.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2016. Marknaden i allmänhet, ekonomiska och finansiella förhållanden, samt RevPAR-utvecklingen i ett flertal länder där Rezidor verkar, är de viktigaste faktorerna som påverkar företagets intäkter. För att reducera riskerna förknippade med att driva verksamhet i tillväxtmarknader, används en "asset light" affärsmodell. Företagsledningen analyserar kontinuerligt olika sätt att öka omsättning och resultat i koncernens hotell, med ett särskilt fokus på hur lönsamheten kan ökas i hotellen under hyresavtal i Övriga Västeuropa. Framtida kassaflödesprognoser för hyres- eller managementavtal med garantier är känsliga för förändringar i diskonteringsränta och antaganden för beläggning och rumspris. Förändringar i dessa antaganden kan leda till förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

Den finansiella effekten av att avyttra kontrakt är osäker och det kan inte uteslutas att en avyttring kan resultera i ett utflöde av likvida medel, vilket inte är tillförlitligt reflekterat i de nu bokförda skulderna i koncernens balansräkning. Moderbolaget utför tjänster av koncerngemensam karaktär. Moderbolagets risker är desamma som för koncernen.

Säsongsvariationer

Rezidor verkar i en bransch med säsongsvariationer och försäljning och resultat varierar beroende på kvartal. Infallandet av påsken kan ha en signifikant påverkan på resultatet när jämförelse görs med motsvarande period föregående år. Se tabellen på sida 17 för kvartalsdata för intäkter och marginaler.

Känslighetsanalys

Med den nuvarande affärsmodellen uppskattar Rezidor att en ökning eller minskning av RevPAR med 1 EUR skulle leda till en förändring av EBITDA för jämförbara hotell på 6–8 MEUR. Framtida kassaflödesprognoser

avseende hyresavtal eller avtal med resultatgarantier är känsliga för förändringar i diskonteringsräntor, beläggning och rumspriser. Förändringar i dessa antaganden kan leda till förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

Revisorernas granskning

Rapporten har inte varit föremål för någon granskning av bolagets revisorer.

Presentation av resultatet för Kv1

Den 28 april februari 2017 kl 09:00 (centraleuropeisk tid) presenterar Wolfgang M. Neumann, VD & Koncernchef, samt vice VD & CFO Knut Kleiven, gemensamt rapporten och svarar på frågor. För att följa webcasten, besök www.investor.rezidor.com.

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

Belgien:	+32 2 404 0660
Belgien, gratisnummer:	0800 58032
Sverige:	+46 8 5065 3937
Sverige, gratisnummer:	0200 883 440
UK:	+44 20 3427 0503
UK, gratisnummer:	0800 279 4977
USA:	+1 212 444 0412
USA, gratisnummer:	1877 280 2342
Frankrike:	+33 1 76 77 22 25
Frankrike, gratisnummer:	0805 631 580
Norge:	+47 2350 0486
Norge, gratisnummer:	800 56054

Bekräftelskod: 6519463. För en inspelning av presentationen, besök: www.investor.rezidor.com.

Finansiell kalender

Årsstämma 2017: 28 april
Kvartalsrapport Kv2, 2017: 26 juli
Kvartalsrapport Kv3, 2017: 25 oktober

För ytterligare information, kontakta:

Knut Kleiven
Vice VD & CFO
Tel: +32 2 702 9244
knut.kleiven@carlsonrezidor.com

Andrea Brandenberger
Vice President Strategy & Investor Relations
Tel: +32 2 702 9237
andrea.brandenberger@carlsonrezidor.com

The Rezidor Hotel Group Corporate Office
Avenue du Bourget 44
B-1130 Bryssel
Belgien
Tel: +32 2 702 9200
Fax: +32 2 702 9300

Hemsida: www.rezidor.com

Om Rezidor Hotel Group

Rezidor är ett hotellföretag som driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson. 2014 offentliggjorde Rezidor tillsammans med Carlson lanseringen av två nya varumärken: Radisson RED, ett förstklassigt varumärke inom "Lifestyle Select"-segmentet inspirerad av milleniumgenerationens livsstil, och Quorvus Collection, en ny generation av distinkta femstjärniga hotell. Rezidor innehar även 49 procent av andelarna i prizeotel, en ung hotellkedja i ekonomisegmentet.

Portföljen utgörs av 484 hotell med över 105 000 rum i drift och under utveckling i 82 länder i Europa, Mellan-östern och Afrika.

Rezidors strategi är att växa med management- och franchiseavtal och endast selektivt med hyresavtal. Strategin är även att växa ytterligare på tillväxtmarknader.

Rezidor är en del av Carlson Rezidor Hotel Group. För vidare information, besök www.rezidor.com.

Informationen i denna kvartalsrapport är sådan som Rezidor Hotel Group AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2017 kl 07:30 (centraleuropeisk tid).

Stockholm den 28 april 2017

Styrelsen

Rezidor Hotel Group AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016
Intäkter	222,5	207,0
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-12,4	-12,2
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-83,7	-82,0
Övriga rörelsekostnader	-61,0	-58,5
Försäkring av fastigheter och fastighetskatt	-3,7	-3,8
Rörelseresultat före hyreskostnader, resultatandelar i intresseföretag och joint ventures, av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDAR)	61,7	50,5
Hyreskostnader	-58,9	-59,6
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-0,3	-0,1
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDA)	2,5	-9,2
Avskrivningar	-10,5	-9,3
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-0,2	-0,4
Kostnader för avslutade kontrakt	—	-8,0
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	0,0	1,9
Rörelseresultat (EBIT)	-8,2	-25,0
Finansiella intäkter	0,2	0,3
Finansiella kostnader	-0,8	-0,8
Resultat före skatt	-8,8	-25,5
Skatt på periodens resultat	1,2	3,9
Periodens resultat	-7,6	-21,6
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-7,6	-21,6
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—
Periodens resultat	-7,6	-21,6
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	170 826 611	170 707 719
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	173 442 760	173 448 943
Resultat per aktie, EUR		
Före utspädning	-0,04	-0,13
Efter utspädning	-0,04	-0,13

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	-7,6	-21,6
Övrigt totalresultat:		
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Valutaskillnader från utländska verksamheter	-1,5	2,2
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	-0,1	-0,2
Kassaflödessäkringar	0,1	0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	-0,0	-0,0
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto	-1,5	2,1
Summa totalresultat för perioden	-9,1	-19,5
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-9,1	-19,5
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	31 mar 17	31 dec 16
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	60,9	61,0
Materiella anläggningstillgångar	186,9	189,0
Andelar i intresseföretag och joint ventures	17,6	18,0
Övriga aktier och andelar	5,2	5,2
Övriga långfristiga fordringar	16,2	16,7
Uppskjutna skattefordringar	60,5	57,8
Summa anläggningstillgångar	347,3	347,7
Varulager	4,8	4,6
Övriga kortfristiga fordringar	130,8	125,4
Finansiella derivatinstrument	0,1	0,0
Övriga kortfristiga placeringar	0,0	0,0
Likvida medel	9,3	8,0
Tillgångar som innehas för försäljning	16,6	16,8
Summa omsättningstillgångar	161,6	154,8
SUMMA TILLGÅNGAR	508,9	502,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	257,1	265,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Summa eget kapital	257,1	265,7
Uppskjutna skatteskulder	16,9	19,1
Pensioner och liknande förpliktelser	3,8	3,7
Övriga långfristiga skulder	25,1	25,1
Summa långfristiga skulder	45,8	47,9
Finansiella derivatinstrument	0,1	0,1
Övriga kortfristiga skulder	174,1	165,5
Skulder till kreditinstitut	28,2	20,5
Skulder som innehavs för försäljning	3,6	2,8
Summa kortfristiga skulder	206,0	188,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	508,9	502,5
Antal utestående aktier vid periodens slut	170 846 444	170 808 498
Antal aktier som innehas av bolaget	3 542 413	3 580 359
Antal registrerade aktier vid periodens slut	174 388 857	174 388 857

Rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	11,6	177,2	3,6	54,4	246,7	0,0	246,7
Periodens resultat	—	—	—	-21,6	-21,6	—	-21,6
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	2,2	—	2,2	—	2,2
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,2	—	-0,2	—	-0,2
Kassaflödessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
Summa totalresultat för perioden	—	—	2,1	-21,6	-19,5	—	-19,5
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,2	0,2	—	0,2
Utgående balans 31 mars 2016	11,6	177,1	5,7	33,0	227,4	0,0	227,4
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	177,1	4,2	72,8	246,7	0,0	246,7
Periodens resultat	—	—	—	-7,6	-7,6	—	-7,6
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-1,5	—	-1,5	—	-1,5
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,1	—	-0,1	—	-0,1
Kassaflödessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
Summa totalresultat för perioden	—	—	-1,5	-7,6	-9,1	—	-9,1
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,5	0,5	—	0,5
Utgående balans 31 mars 2017	11,6	177,1	2,7	65,7	257,1	0,0	257,1

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016
Rörelseresultat (EBIT)	-8,2	-25,0
Poster som inte ingår i kassaflödet	11,6	8,3
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-5,8	-7,8
Förändring av rörelsekapital	4,6	22,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2,2	-1,9
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,8	-0,0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-8,5	-20,8
Nettobehållningen från avyttring av aktier i dotterföretag	0,0	0,6
Övriga investeringar/avyttringar	0,5	0,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,8	-19,7
Extern finansiering, netto	7,8	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7,8	0,0
Periodens kassaflöde	1,2	-21,6
Kursdifferens i likvida medel	0,1	-0,1
Likvida medel vid periodens början	8,0	41,1
Likvida medel vid perioden slut	9,3	19,4
Varav likvida medel omklassificerade till tillgångar som innehas för försäljning	0,0	—

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016
Intäkter	3,5	1,9
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-1,8	-1,7
Övriga rörelsekostnader	-6,2	-2,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-4,5	-2,5
Avskrivningar	-0,0	-0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-4,5	-2,5
Finansiella intäkter	0,0	5,6
Finansiella kostnader	-0,1	-0,0
Resultat före skatt	-4,6	3,1
Skatt på periodens resultat	1,0	-0,7
Periodens resultat	-3,6	2,4

Moderbolagets rapport över totalresultat

Periodens resultat	-3,6	2,4
Övrigt totalresultat	—	—
Summa totalresultat för perioden	-3,6	2,4

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	31 mar 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,3
Andelar i koncernföretag	236,5	236,0
Uppskjutna skattefordringar	1,0	—
Summa anläggningstillgångar	237,8	236,3
Kortfristiga fordringar	38,5	42,7
Summa omsättningstillgångar	38,5	42,7
SUMMA TILLGÅNGAR	276,3	279,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	269,7	272,8
Kortfristiga skulder	6,6	6,2
Summa kortfristiga skulder	6,6	6,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	276,3	279,0

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2016	11,6	254,2	16,9	282,7
Summa totalresultat för perioden	—	—	2,4	2,4
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,2	0,2
Utgående balans 31 mars 2016	11,6	254,2	19,5	285,3
<hr/>				
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	254,2	7,0	272,8
Summa totalresultat för perioden	—	—	-3,6	-3,6
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,5	0,5
Utgående balans 31 mars 2017	11,6	254,2	3,9	269,7

Kommentar till resultaträkningen

Moderbolagets huvudsakliga syfte är att fungera som holdingbolag för koncernens investeringar i rörelsedrivande dotterbolag i en rad olika länder. Utöver detta fungerar moderbolaget även som ett shared service center.

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncerninterna avgifter som tas ut av hotellen för administrativa tjänster som shared service centret tillhandahåller. Första kvartalet 2017 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 3,2 MEUR (1,8). Koncerninterna kostnader uppgick till 2,8 MEUR (1,8).

Minskningen av resultatet före skatt med 7,7 MEUR är huvudsakligen till följd av att inga koncernbidrag har redovisats 2017 (5,6 MEUR föregående år) och engångskostnader för finansiell rådgivning om 2,2 MEUR.

Kommentar till balansräkningen

Minskningen av omsättningstillgångar på 4,2 MEUR sedan utgången av 2016 är huvudsakligen till följd av förändringar av koncernmellanhavaden. Ökningen av kortfristiga skulder på 0,4 MEUR är huvudsakligen till följd av högre leverantörsskulder, delvis motverkat av förändringar av koncernmellanhavaden.

Vid periodens slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 37,7 MEUR (42,4) och de koncerninterna skulderna till 1,4 MEUR (3,5).

Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Rapporten har upprättats i enlighet med principer förenliga med International Financial Reporting Standards (IFRS). Tilläggsupplysningar i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, presenteras antingen i noter eller på andra ställen i rapporten.

Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering.

Samma redovisningsprinciper, presentation och metoder har tillämpats för upprättandet av denna rapport, som de som tillämpades för koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2016.

Incitamentsprogram

Årsstämmorna 2014, 2015 och 2016 har godkänt långsiktiga aktierelaterade och prestationsbaserade incitamentsprogram att erbjuda befattningshavare inom Rezidor. Innehållet i de tre programmen är likvärdiga. Programmen består både av matchnings- och prestationsaktier. VD & Koncernchef samt övriga medlemmar i koncernledningen har erbjudits att delta i prestationsdelen såväl som i matchningsdelen av programmen. Övriga ledande befattningshavare har erbjudits att delta i prestationsdelen av programmen.

För att kvalificera för matchningsdelen av programmen måste deltagaren uppfylla vissa krav, inklusive att sparaktier innehavs i minst tre år och att deltagaren förblir anställd i företaget under intjänandeperioden. Undantag kan godkännas under speciella omständigheter. Deltagare som kvalificerar för prestationsdelen av programmen måste, utöver kravet på fortsatt anställning under intjänandeperioden, uppnå ett prestationsmål baserat på Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie under tre på varandra följande år med start från det år då programmet godkänns av årsstämman.

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2014 års program, vilket berättigar dem till högst 407 230 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till högst 207 307 aktier. Därutöver deltar 16 övriga personer på chefsnivå, vilket berättigar dem till högst 175 663 aktier.

Det totala värdet av 2014 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 35 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 4,7 MEUR.

Fem medlemmar av koncernledningen deltar i 2015 års program, vilket berättigar dem till högst 565 521 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till högst 272 935 aktier. Därutöver deltar 21 övriga personer på chefsnivå, vilket berättigar dem till högst 334 179 aktier.

Det totala värdet av 2015 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 35 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 5,1 MEUR.

Fem medlemmar av koncernledningen deltar i 2016 års program, vilket berättigar dem till högst 630 143 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till totalt högst 304 258 aktier. Därutöver deltar 23 övriga personer på chefsnivå, vilket berättigar dem till högst 369 414 aktier.

Det totala värdet av 2016 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 40 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 5,4 MEUR.

Deltagare i 2014–2016 års program som har lämnat företaget har tilldelats 29 749 aktier under 2017.

Nettokostnaderna under det första kvartalet 2017 för incitamentsprogrammen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,5 MEUR (0,2).

Återköp av aktier

I slutet av perioden innehade Rezidor 3 542 413 egna aktier, vilket motsvarar 2,0 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades under det första kvartalet 2017 uppgick till 3 562 246 (3 681 138). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndiganden vid årsstämmorna samma år. En majoritet av aktierna som återköpts innehavs för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och därtill relaterade sociala avgifter.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Per den 31 mars 2017 uppgick Rezidors finansiella instrument redovisade till verkligt värde till 5,2 MEUR (5,2).

Transaktioner med närstående parter

HNA Group Co., Ltd. och dess närstående företag ("HNA") är signifikanta närstående parter.

Per den 31 mars 2017 hade Rezidor inga kortfristiga fordringar på HNA (inga per den 31 december 2016). Kortfristiga skulder till HNA uppgick till 2,3 MEUR (1,0). Affärsrelationen med HNA bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och HNAs bokningssystem. Under första kvartalet 2017 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende HNA på 5,0 MEUR (5,8).

HNA fakturerade även 1,3 MEUR (1,3) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 0,5 MEUR (0,5) för utnyttjade poäng. HNA fakturerade dessutom 1,6 MEUR (1,3) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler.

HNA och Rezidor samarbetar även inom en rad andra områden, såsom global försäljning, hemsidor, intäktsgenererande verktyg och inköp. Under första kvartalet 2017 redovisade Rezidor intäkter avseende HNA på 0,3 MEUR (0,3) och kostnader på 0,7 MEUR (0,6) avseende dessa arrangemang för kostnadsdelning.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	31 mar 2017	31 dec 2016
Ställda säkerheter, MEUR		
Ställda säkerheter	—	—
	31 mar 2017	31 dec 2016
Ansvarsförbindelser, MEUR		
Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige	5,4	5,4
Ställda garantier	2,8	2,8

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016
Radisson Blu	63,8%	3,1 pp	116,8	1,7%	74,6	6,9%	71,6	5,5%
Park Inn by Radisson	59,4%	3,1 pp	73,5	1,6%	43,7	7,4%	41,4	8,4%
Totalt	62,7%	3,1 pp	106,6	1,6%	66,8	6,8%	64,0	6,1%

RevPAR-utveckling per region (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016
Norden	71,4%	5,0 pp	120,3	4,1%	85,9	12,0%	83,4	17,7%
Övriga Västeuropa	69,4%	2,1 pp	115,8	2,6%	80,4	5,8%	77,1	1,9%
Östeuropa	51,2%	3,4 pp	73,3	3,6%	37,5	11,0%	38,9	17,5%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	64,2%	2,6 pp	121,0	-2,5%	77,7	1,6%	69,6	-1,3%
Totalt	62,7%	3,1 pp	106,6	1,6%	66,8	6,8%	64,0	6,1%

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016	Kv1 2017	vs. 2016
Norden	71,4%	5,9 pp	118,7	3,9%	84,8	13,2%	82,3	19,9%
Övriga Västeuropa	70,3%	2,1 pp	118,8	3,8%	83,6	7,0%	80,4	4,7%
Totalt	70,8%	3,7 pp	118,7	3,9%	84,1	9,6%	81,2	11,2%

RevPAR-utveckling – Jämförbara hotell till rapporterad tillväxt (hyres- & managementavtal)

RevPAR	Kv1 2017
Jämförbara hotell	6,8%
Valutakurseffekter	-0,4%
Hotell som lämnat systemet eller stängt för renovering	1,8%
Nya hotell	-2,1%
Rapporterad tillväxt	6,1%

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändring %
Rumsintäkter	120,9	114,3	5,8%
Intäkter mat och dryck	60,2	56,6	6,4%
Övriga hotellintäkter	5,5	5,5	-0,0%
Summa hotellintäkter	186,6	176,4	5,8%
Avgiftsintäkter (managed & franchise)	29,6	25,0	18,4%
Övriga intäkter	6,3	5,6	12,5%
Summa intäkter	222,5	207,0	7,5%

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändring %
Managementavgifter	8,0	7,5	6,7%
Incitamentsrelaterade avgifter	5,8	4,9	18,4%
Franchiseavgifter	2,8	2,4	16,7%
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	13,0	10,2	27,5%
Totala avgiftsintäkter	29,6	25,0	18,4%

Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hysesavtal	85,6	82,1	101,0	94,3	—	—	—	—	186,6	176,4
Managementavtal	0,5	0,5	5,3	5,6	6,8	5,2	9,1	8,2	21,7	19,5
Franchiseavtal	2,3	2,2	2,6	2,3	2,8	0,9	0,1	0,1	7,8	5,5
Övriga	4,3	3,1	2,1	2,5	—	—	—	—	6,4	5,6
Totalt	92,7	87,9	111,0	104,7	9,6	6,1	9,2	8,3	222,5	207,0

Hyreskostnader

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016	Förändring %
Fast hyra	46,2	47,8	-3,3%
Rörlig hyra	9,8	8,5	15,3%
Hyra	56,0	56,3	-0,5%
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal	30,0%	31,9%	-1,9 pp
Garantier	2,9	3,3	-12,1%
Hyreskostnad	58,9	59,6	-1,2%

Rörelseresultat före avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hysesavtal	3,4	-2,6	0,4	-2,8	—	—	—	—	—	—	3,8	-5,4
Managementavtal	0,2	0,3	1,8	0,9	2,7	2,1	4,5	4,4	—	—	9,2	7,7
Franchiseavtal	1,1	1,0	1,0	0,8	2,3	0,1	0,0	—	—	—	4,4	1,9
Övrigt ¹⁾	1,6	0,8	-0,3	—	—	—	0,0	-0,1	—	—	1,3	0,7
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-16,2	-14,1	-16,2	-14,1
Totalt	6,3	-0,5	2,9	-1,1	5,0	2,2	4,5	4,3	-16,2	-14,1	2,5	-9,2

1) I övrigt ingår även resultatandelar i intresseföretag och joint ventures.

Rörelseresultat (EBIT)

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Hysesavtal	-0,3	-12,6	-5,7	-7,6	—	—	—	—	—	—	-6,0	-20,2
Managementavtal	0,2	0,3	1,8	0,9	2,7	2,0	4,4	4,3	—	—	9,1	7,5
Franchiseavtal	1,1	1,0	1,0	0,7	2,3	0,1	0,0	—	—	—	4,4	1,8
Övrigt ¹⁾	0,8	0,1	-0,3	—	—	—	0,0	-0,1	—	—	0,5	0,0
Centrala kostnader	—	—	—	—	—	—	—	—	-16,2	-14,1	-16,2	-14,1
Totalt	1,8	-11,2	-3,2	-6,0	5,0	2,1	4,4	4,2	-16,2	-14,1	-8,2	-25,0

1) I övrigt ingår även resultatandelar i intresseföretag och joint ventures.

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	-8,2	-25,0
Finansiella intäkter	0,2	0,3
Finansiella kostnader	-0,8	-0,8
Koncernens totala resultat före skatt	-8,8	-25,5

Balansräkning och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern. Afrika & Övriga		Totalt	
	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2017	31 dec 2016
Tillgångar	174,7	172,1	286,7	283,9	14,6	15,2	32,9	31,3	508,9	502,5
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	6,2	23,2	3,1	47,5	0,0	0,2	0,0	0,1	9,3	71,0

Kvartalsdata

MEUR	Kv1 2017	Kv1 2016	Kv1 2015	Kv1 2014	Kv1 2013
RevPAR	64,0	60,4	63,7	61,3	61,9
Intäkter	222,5	207,0	216,4	211,4	207,1
EBITDAR	61,7	50,5	60,9	61,7	58,7
EBITDA	2,5	-9,2	-0,7	-0,8	-2,8
EBIT	-8,2	-25,0	-12,4	-8,5	-10,0
Resultat efter skatt	-7,6	-21,6	-13,4	-10,3	-11,2
EBITDAR-marginal %	27,7	24,4	28,1	29,2	28,3
EBITDA-marginal %	1,1	-4,4	-0,3	0,4	-1,4
EBIT-marginal %	-3,7	-12,1	-5,7	-4,0	-4,8

MEUR	2017	2016				2015			
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
RevPAR	64,0	66,2	75,3	73,1	60,4	67,9	77,0	77,2	63,7
Intäkter	222,5	243,1	251,3	259,8	207,0	255,4	261,4	263,8	216,4
EBITDAR	61,7	78,7	87,3	98,1	50,5	87,7	97,7	94,8	60,9
EBITDA	2,5	23,1	29,0	36,4	-9,2	32,5	35,8	33,6	-0,7
EBIT	-8,2	-10,3	16,4	22,0	-25,0	22,3	24,4	23,0	-12,4
Resultat efter skatt	-7,6	16,9	14,9	16,2	-21,6	14,3	17,9	15,4	-13,4
EBITDAR-marginal %	27,7	32,4	34,7	37,8	24,4	34,3	37,4	35,9	28,1
EBITDA-marginal %	1,1	9,5	11,5	14,0	-4,4	12,7	13,7	12,7	-0,3
EBIT-marginal %	-3,7	-4,2	6,5	8,5	-12,1	8,7	9,3	8,7	-5,7

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade		Kontrakterade	
	Hotell	Rum	Hotell	Rum
	Kv1 2017	Kv1 2017	Kv1 2017	Kv1 2017
Per region:				
Norden	—	—	—	—
Övriga Västeuropa	1	162	1	250
Östeuropa	1	171	3	627
Mellanöstern. Afrika & Övriga	3	592	4	2 301
Totalt	5	925	8	3 178
Per varumärke:				
Radisson Blu	3	603	2	470
Park Inn by Radisson	2	322	4	2 182
Övriga	—	—	2	526
Totalt	5	925	8	3 178
Per avtalstyp:				
Hysesavtal	—	—	1	250
Managementavtal	5	925	5	2 531
Franchiseavtal	—	—	2	397
Totalt	5	925	8	3 178

Under första kvartalet 2017 lämnade fyra hotell och 885 rum verksamheten, vilket har resulterat i 40 nya rum netto.

Hotell och rum i drift och under utveckling (i pipeline)

31 mars	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Per region:								
Norden	59	62	14 293	14 830	—	—	—	—
Övriga Västeuropa	137	137	27 381	26 795	13	15	2 361	3 057
Östeuropa	99	97	23 807	23 616	33	25	6 215	4 537
Mellanöstern. Afrika & Övriga	69	65	14 988	14 025	74	64	16 890	14 210
Totalt	364	361	80 469	79 266	120	104	25 466	21 804
Per varumärke:								
Radisson Blu	240	237	57 127	55 763	67	61	13 439	13 856
Park Inn by Radisson	117	117	22 464	22 574	43	38	10 017	7 029
Övriga	7	7	878	929	10	5	2 010	919
Totalt	364	361	80 469	79 266	120	104	25 466	21 804
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	66	70	16 535	17 440	1	—	250	—
Managementavtal	189	189	42 601	41 676	102	89	22 528	19 264
Franchiseavtal	109	102	21 333	20 150	17	15	2 688	2 540
Totalt	364	361	80 469	79 266	120	104	25 466	21 804

Definitioner

Företaget presenterar vissa finansiella mått i denna rapport som inte definieras under IFRS. Företaget anser att dessa mått förser investerare och företagsledningen med användbar supplementär information då de möjliggör utvärdering av företagets prestation. Då inte samtliga företag beräknar dessa finansiella mått på samma sätt är de inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska inte ses som substitut till mått som definieras under IFRS.

IFRS mått

Intäkter

Samtliga operativa intäkter (inklusive rumsintäkter, mat och dryck, övriga hotellintäkter, samt intäkter från avgifter och övriga icke hotellrelaterade intäkter från administrativa enheter).

Resultat per aktie

Årets resultat före minoritetsintressen, dividerat med viktat genomsnittligt antal utestående aktier.

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående registrerade aktier under perioden.

Icke-IFRS mått – "Alternative Performance Measures"

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT i procent av intäkter.

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av intäkter.

EBITDAR

Rörelseresultat före hyreskostnader, resultatandelar i intresseföretag och joint ventures, av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt.

EBITDAR-marginal

EBITDAR i procent av intäkter.

Nettokassa (nettoskuld)

Likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar (med löptid på max tre månader) minus räntebärande skulder (kortfristiga och långfristiga), exklusive pensioner och liknande förpliktelser samt skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal, för vilka återbetalningarna är knutna till erhållna avgifter.

	31 mar 2017	31 dec 2016
Likvida medel [A]	9,3	8,0
Likvida medel klassificerade som tillgängliga för försäljning [B]	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande tillgångar [C]	—	—
Räntebärande skulder [D]	45,7	37,9
Pensioner och liknande förpliktelser [E]	3,8	3,7
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [F]	5,3	5,3
Nettokassa (nettoskuld) [A+B+C-D+E+F]	-27,3	-20,9

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

	31 mar 2017	31 dec 2016
MEUR		
Räntebärande tillgångar [A]	33,7	33,1
Räntebärande skulder [B]	45,8	37,9
Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]	-12,1	-4,8

Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

	Kv1 2017	Kv1 2016
MEUR		
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	2,2	-1,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-8,8	-19,7
Fritt kassaflöde [A+B]	-6,6	-21,6

Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal

Hyreskostnader minus garantier i procent av intäkter från hotell under hyresavtal.

	Kv1 2017	Kv1 2016
MEUR		
Hyreskostnader [A]	58,9	59,6
Varav garantier [B]	2,9	3,3
Intäkter från hotell under hyresavtal [C]	186,6	176,4
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal [(A-B)/C]	30,0%	31,9%

Rörelsekapital, netto

Varulager plus kortfristiga icke räntebärande fordringar minus kortfristiga icke räntebärande skulder.

	31 mar 2017	31 dec 2016
MEUR		
Varulager [A]	4,8	4,6
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	128,1	122,6
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	174,2	165,6
Rörelsekapital, netto [A+B-C]	-41,3	-38,4

RevPAR

Rumsintäkter per tillgängliga rum, där tillgängliga rum definieras som totala antalet rum minus rum som ej är tillgängliga för försäljning.

Hotell under hyresavtal	Kv1 2017	Kv1 2016
Rumsintäkter (MEUR) [A]	120,9	114,3
Antalet tillgängliga rum (tusental) [B]	1,488	1,565
RevPAR [A/B]	81,2	73,0

Rörelsemått

Rumspris

Rumspris eller "Average Room Rate" är ett genomsnitt av rumsintäkter per sålt rum. Även kallat ARR ("Average Room Rate"), ADR ("Average Daily Rate") eller AHR ("Average House Rate") i hotellbranschen.

Centrala kostnader

Centrala kostnader är kostnader för funktioner vid huvudkontor och regionala funktioner, som ledningsgrupp, finans, affärsutveckling, juridisk avdelning, kommunikation och investerrelationer, teknisk utveckling, personalavdelning, driftsledning, IT, varumärkesutveckling, samt inköp. Samtliga funktioner stödjer alla koncernens hotell, såväl under hyresavtal som under management- och franchiseavtal.

FF&E

Furniture, Fittings and Equipment (möbler, inredning och utrustning).

Jämförbara hotell

Jämförbara hotell i drift under motsvarande period föregående år.

Beläggning (%)

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

RevPAR för jämförbara hotell

RevPAR för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser. Benämns även "like-for-like" eller "L/L".

Geografiska regioner/segment

Norden (NO)

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

Övriga Västeuropa (ROWE)

Belgien, Frankrike, Grekland, Irland, Italien, Luxemburg, Malta, Nederländerna, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike.

Östeuropa (inklusive OSS-länderna) (EE)

Armenien, Azerbajdzjan, Bulgarien, Cypern, Estland, Georgien, Kazakstan, Kirgizistan, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Polen, Rumänien, Ryssland, Serbien, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern, Uzbekistan och Vitryssland.

Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)

Algeriet, Angola, Bahrain, Benin, Chad, Egypten, Elfenbenskusten, Etiopien, Förenade Arabemiraten, Gabon, Ghana, Guinea, Irak, Kap Verde, Kenya, Kina, Kongo, Kuwait, Libanon, Libyen, Mali, Marocko, Mauritius, Moçambique, Nigeria, Oman, Qatar, Rwanda, Saudiarabien, Senegal, Sierra Leone, Sydafrika, Södra Sudan, Togo, Tunisien, Uganda, Zambia och Zimbabwe.

The Rezidor Hotel Group
Avenue du Bourget 44
B-1130 Brussels. Belgium
Tel: + 32 2 702 9200
www.rezidor.com