

Januari-juni 2015

Andra kvartalet 2015

- **RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal ökade med 4,9 %.**
Tillväxten var ett resultat av ökade genomsnittliga rumspriser och ökad beläggingsgrad.
- **Intäkterna ökade med 6,8 % till 263,8 MEUR (247,1).** Ökningen var främst hänförlig till en positiv RevPAR-utveckling och en försvagning av euron. Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,7 %.
- **EBITDA uppgick till 33,6 MEUR (30,8) och EBITDA-marginalen ökade till 12,7 % (12,5).**
Resultatet påverkades positivt av den goda RevPAR-utvecklingen och lägre nettokostnader för hotellet i Lyon i Frankrike som är stängt för renovering, men motverkades delvis av förändringar vad gäller avsättningarna för osäkra kundfordringar, ökade kostnader för den centrala verksamheten och högre marknadsföringskostnader.
- **EBIT uppgick till 23,0 MEUR (21,4) och EBIT-marginalen var 8,7 % (8,7).** EBITDA-ökningen motverkades delvis av högre avskrivningskostnader som speglade ökade investeringar, därav den oförändrade EBIT-marginalen.
- **Resultat efter skatt uppgick till 15,4 MEUR (14,1).**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,09 EUR (0,09).**
- **2 466 nya rum kontraherades (2 194), 1 202 nya rum togs i drift (795), och 285 rum lämnade systemet (415).**

Första halvåret 2015

- **RevPAR för jämförbara hotell ökade med 3,5 %.**
- **Intäkterna ökade med 4,7 % till 480,2 MEUR (458,5).** Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 2,7 %.
- **EBITDA uppgick till 32,8 MEUR (30,1) och EBITDA-marginalen ökade till 6,8 % (6,6).**
- **EBIT uppgick till 10,6 MEUR (12,9) och EBIT-marginalen minskade till 2,2 % (2,8).**
- **Resultat efter skatt uppgick till MEUR 2,0 (3,8).**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,01 EUR (0,03).**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22,6 MEUR (0,8).**
- **4 771 nya rum kontraherades (3 200), 1 429 nya rum togs i drift (2 009), och 1 152 rum lämnade verksamheten (833).**

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Intäkter	263,8	247,1	480,2	458,5
EBITDA	33,6	30,8	32,8	30,1
EBIT	23,0	21,4	10,6	12,9
Resultat efter skatt	15,4	14,1	2,0	3,8
EBITDA-marginal, %	12,7 %	12,5 %	6,8 %	6,6 %
EBIT-marginal, %	8,7 %	8,7 %	2,2 %	2,8 %

VDs kommentar

Solid RevPAR-utveckling och ett starkt kvartal för kontrakteringar



RevPAR-återhämtningen fortsatte under andra kvartalet 2015 och kulminerade under juni månad, en utveckling som drevs av marknaderna i Östeuropa, förutom Ryssland, och av de mogna marknaderna i Västeuropa. Men svag RevPAR-utveckling i vissa av länderna i Mellanöstern och det svåra affärsklimatet i Norge fortsatte att påverka resultatet.

Vi gjorde stora framsteg i arbetet med att genomföra vår tillväxtstrategi, inklusive 25 års förlängning av ett av koncernens mest lönsamma hyresavtal i Norge. Vi skrev kontrakt på totalt 15 nya projekt med närmare 2 500 rum under management- och franchiseavtal. De flesta av dessa hotell återfinns på tillväxtmarknader och i fokusländer, och är schemalagda att öppna inom de närmaste 12 månaderna.

Kontrakteringarna under andra kvartalet inkluderade det första Radisson Red-hotellet i EMEA: Radisson Red V&A Waterfront i Kapstaden i Sydafrika. Hotellet öppnar i slutet av 2016 och har ett av Afrikas bästa lägen. Detta avtal utgjorde även startskottet för lanseringen av vårt nya Lifestyle Select-varumärke. Vi ser ett starkt intresse på marknaden och tillsammans med erfarna samarbetspartner och flexibla affärsmodeller ska vi driva utvecklingen av Radisson Red.

Vi fortsatte även att göra framsteg med våra resultatförbättringsinitiativ, vilket syntes i vårt starka kassaflöde för den löpande verksamheten. Samtidigt fortsatte vi att genomföra vårt investeringsprogram, ett initiativ som stöds av nyemissionen 2014. Vi har ökat investeringstakten, vilket innebär att närmare 8 000 rum kommer att renoveras i Norden och Övriga Västeuropa fram till slutet av 2017.

Wolfgang M. Neumann, VD och Koncernchef

Marknadsutveckling fram till maj 2015

RevPAR för Europa för perioden januari-maj 2015 ökade till 5,3 % (vid oförändrade valutakurser). Förbättringen var ett resultat av en ökning på 2,9 % för genomsnittligt rumspris samt en ökad beläggningsgrad på 2,3 %.

RevPAR-tillväxten på 2,0 % för de mogna marknaderna i Västeuropa var ett resultat av såväl högre rumspriser som ökad beläggningsgrad. Samtliga nyckelmarknader upplevde en positiv tillväxt med undantag av Schweiz.

Även för Nordeuropa var tillväxten på 5,6 % ett resultat av såväl högre rumspriser som ökad beläggningsgrad, där Irland visade vägen. I Norden redovisade Danmark och Sverige en positiv utveckling, men Norge och Finland vände nedåt jämfört med föregående år.

Östeuropa redovisade en mycket stark RevPAR-tillväxt på 10,5 % som ett resultat av högre rumspriser och ökad beläggningsgrad. Tjeckien och Polen var de viktigaste drivkrafterna för att motverka nedgången i Ryssland.

Även Mellanöstern och Afrika redovisade en positiv RevPAR, en uppgång med 1,6 % tack vare förbättringar vad gäller beläggningsgrad och rumspris. Utvecklingen varierade mellan länderna, där Egypten ledde tillväxten, följt av Libanon, medan andra marknader underpresterade jämfört med föregående år, som Oman, Förenade Arabemiraten och Saudiarabien.

Källa: STR Global Ltd. © 2015 – European Hotel Review – Constant Currency Edition (maj 2015); STR Global Ltd. © 2015 – Middle East/Africa Hotel Review – Constant Currency Edition (maj 2015); Hotel | trends by Benchmarking | Alliance © 2015

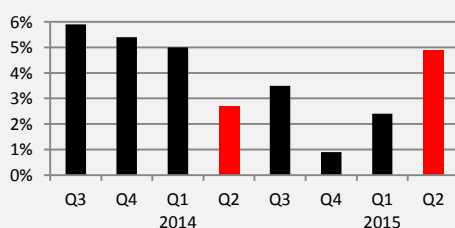
Rezidors RevPAR-utveckling kv2

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal förbättrades med 4,9 % jämfört med föregående år, med en redovisad ökning av såväl rumspriser som beläggningsgrad. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal ökade med 4,0 %, främst tack vare högre genomsnittligt rumspris.

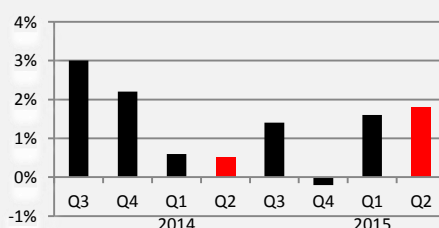
Tre av fyra regioner redovisade RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell jämfört med föregående år. Den starkaste utvecklingen noterades i Östeuropa, följt av Övriga Västeuropa och Norden. Den enda regionen som underpresterade jämfört med föregående år var Mellanöstern, Afrika och Övriga, där Saudiarabien och Förenade Arabemiraten utgjorde de största utmaningarna.

Redovisad RevPAR-tillväxt var plus 6,3 %, positivt påverkad av en svagare euro med 1,7 % och negativt påverkad med 0,3 % av nya hotellöppningar och hotell som lämnat verksamheten.

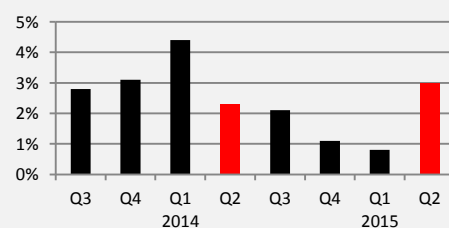
RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Kv/Kv)



Beläggningsstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



Resultaträkning

Andra kvartalet 2015

Totala intäkter ökade med 6,8 %, eller 16,7 MEUR, till 263,8 MEUR. Ökningen var främst ett resultat av en positiv RevPAR-utveckling, konverteringen av två hotell i Oslo från managementavtal till hyresavtal från och med årsslutet, samt försvagningen av euron.

Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 4,7 %, vilket återspeglar den positiva RevPAR-utvecklingen och ökade intäkter för mat och dryck.

Intäktsutvecklingen jämfört med samma period föregående år redovisas i tabellen nedan.

MEUR	Jämf. hotell	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	5,7	1,7	-0,6	2,2	9,0
Intäkter mat & dryck	2,4	1,0	-0,2	0,9	4,1
Övriga hotellintäkter	-1,1	0,0	-0,6	0,3	-1,4
Totala hotellintäkter	7,0	2,7	-1,4	3,4	11,7
Avgiftsintäkter	3,5	0,9	-1,1	0,6	3,9
Övriga intäkter	1,1	-	-	0,0	1,1
Totala intäkter	11,6	3,6	-2,5	4,0	16,7

EBITDA ökade med 2,8 MEUR till 33,6 MEUR. Resultatet påverkades positivt av den goda RevPAR-utvecklingen, starkare resultat för mat och dryck samt 1,3 MEUR i lägre nettokostnader för hotellet i Lyon som är stängt för renovering. Resultatet 2014 påverkades dessutom negativt av kostnader på 0,6 MEUR för avyttrandet av andelarna i Casino Copenhagen.

Den positiva nettoeffekten av ovanstående faktorer motverkades delvis av en svag konvertering i Norden, förändringar i avsättningar för osäkra kundfordringar på 2,6 MEUR och ökade centrala kostnader på 1,4 MEUR. Dessutom ökade de centrala marknadsföringskostnaderna med 1,0 MEUR, främst till följd av tidpunkten för vissa aktiviteter.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal fortsatte att förbättras och uppgick till 27,4 % (28,5). Försvagningen av euron hade en positiv påverkan på EBITDA med 0,3 MEUR.

EBIT ökade med 1,6 MEUR till 23,0 MEUR. Ökningen av EBITDA motverkades delvis av högre avskrivningskostnader, vilket återspeglade de ökade investeringarna.

Resultat efter skatt uppgick till 15,4 MEUR jämfört med 14,1 MEUR föregående år.

Första halvåret 2015

Totala intäkter ökade med 4,7 %, eller 21,7 MEUR, till 480,2 MEUR (458,5). Ökningen var främst hänförlig till en positiv RevPAR-utveckling, konverteringen av två hotell i Oslo från managementavtal till hyresavtal från och med årsslutet samt försvagningen av euron. Intäkter för jämförbara hotell ökade med 2,7 %.

Intäktsutvecklingen jämfört med samma period föregående år redovisas i tabellen nedan.

MEUR	Jämf. hotell	Nya	Ut	Valuta	Förändr.
Rumsintäkter	7,8	2,8	-1,0	3,4	13,0
Intäkter mat & dryck	1,4	2,0	-0,3	1,1	4,2
Övriga hotellintäkter	-1,0	0,0	-1,1	0,4	-1,7
Totala hotellintäkter	8,2	4,8	-2,4	4,9	15,5
Avgiftsintäkter	2,8	2,8	-2,0	1,3	4,9
Övriga intäkter	1,3	-	-	0,0	1,3
Totala intäkter	12,3	7,6	-4,4	6,2	21,7

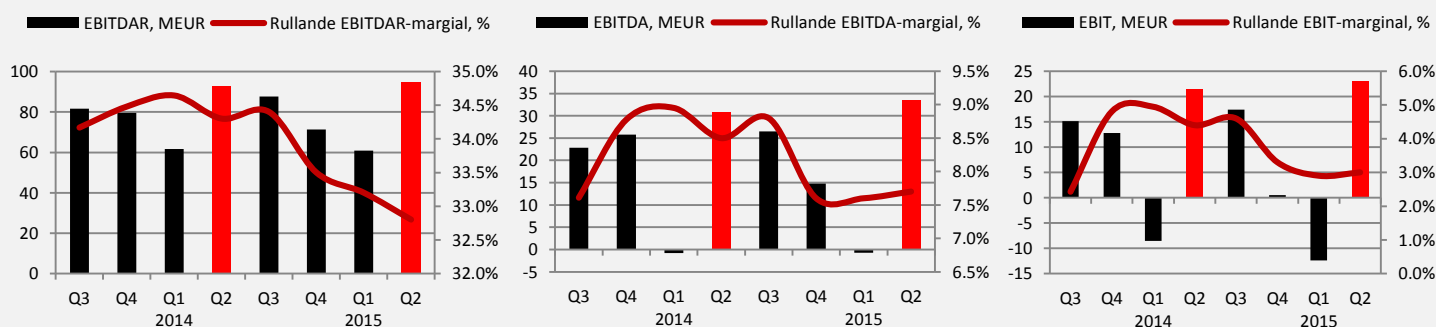
EBITDA ökade med 2,7 MEUR till 32,8 MEUR. Resultatet påverkades positivt av RevPAR-utvecklingen och av 2,7 MEUR i lägre nettokostnader för hotellet i Lyon som är stängt för renovering.

Den positiva påverkan från RevPAR-utvecklingen och Lyon motverkades delvis av ökade centrala kostnader på 3,8 MEUR och förändringar i avsättningar på 2,8 MEUR för osäkra kundfordringar. Dessutom ökade de centrala marknadsföringskostnaderna med 3,8 MEUR, främst på grund av tidpunkten för vissa aktiviteter.

Hyreskostnader som andel av intäkter från hyresavtal fortsatte att förbättras och uppgick till 29,1 % (30,0). Försvagningen av euron hade en positiv påverkan på EBITDA med 0,3 MEUR.

EBIT minskade med 2,3 MEUR till 10,6 MEUR, eftersom EBITDA-ökningen inte vägde upp för ökade av- och nedskrivningskostnader på 5,0 MEUR. Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) redovisade betydande förbättringar.

Resultat efter skatt uppgick till 2,0 MEUR jämfört med 3,8 MEUR föregående år.



Kv2-kommentar per region

Norden

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	102,0	98,3	3,8 %
Intäkter	118,2	116,8	1,2 %
EBITDA	15,6	16,6	-6,0 %
EBITDA-marginal, %	13,2 %	14,2 %	-1,0 pp
EBIT	10,7	12,2	-12,3 %
EBIT-marginal, %	9,1 %	10,4 %	-1,3 pp

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 3,8 %, då en ökning av det genomsnittliga rumspriset motverkade en mindre nedgång för belägningsgraden. I Danmark hörde tillväxten på 6,1 % främst samman med ECCMID-kongressen i Köpenhamn i april. I Norge påverkades resultatet positivt med 4,6 % av NorShipping och andra evenemang i Oslo i juni, och resultatet för Sverige var 1,0 % högre än föregående år.

Totala intäkter ökade med 1,4 MEUR (eller 1,2 %) jämfört med föregående år, främst som ett resultat av konverteringen av två hotell i Oslo till hyresavtal från managementavtal, samt RevPAR-utvecklingen, delvis motverkat av försvagningen av den norska kronan.

Minskningen av rörelseresultatet (EBIT) på 1,5 MEUR orsakades främst av en svag konvertering i Norge i synnerhet, och ökade kostnader för avskrivningar.

Övriga Västeuropa

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	92,2	86,2	7,0 %
Intäkter	127,5	116,2	9,7 %
EBITDA	18,5	12,3	50,4 %
EBITDA-marginal, %	14,5 %	10,6 %	3,9 pp
EBIT	12,8	7,5	70,7 %
EBIT-marginal, %	10,0 %	6,5 %	3,5 pp

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 7,0 %, drivet av ökade genomsnittliga rumspriser och ökad beläggning. Utvecklingen drevs framförallt av Irland (19,3 %), Storbritannien (6,3 %) och Tyskland (6,0 %). Alla nyckelmarknader utom Schweiz (-2,1 %) redovisade RevPAR-tillväxt.

Totala intäkter ökade med 11,3 MEUR (eller 9,7 %) jämfört med föregående år, tack vare en stark RevPAR-utveckling och ett starkare brittiskt pund.

EBIT-ökningen på 5,2 MEUR var främst ett resultat av ökade intäkter och lägre nettokostnader om 2,8 MEUR jämfört med föregående år för hotellet i Lyon som är stängt för renovering.

Östeuropa

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	59,8	53,5	11,9 %
Avgiftsintäkter	10,8	9,6	12,5 %
EBITDA	8,1	9,2	-12,0 %
EBITDA-marginal, %	75,0 %	95,8 %	-20,8 pp
EBIT	8,1	9,1	-11,0 %
EBIT-marginal, %	75,0 %	94,8 %	-19,8 pp

RevPAR för jämförbara hotell förbättrades med 11,9 % genom högre rumspriser och ökad belägningsgrad. Den högsta tillväxten, 15,6 %, noterades för Baltikum där Lettlands ordförandeskap i EU var en viktig faktor. Ryssland, som hade fördel av Ekonomiskt forum i St. Petersburg och ökade inrikesresor som ett resultat av den rådande politiska situationen ökade med 11,3 %. Även Polen redovisade ett starkt kvartal där ökningen på 7,8 % härrörde från kongressverksamheter.

Avgiftsintäkter ökade med 1,2 MEUR (eller 12,5 %), främst som ett resultat av den starka RevPAR-utvecklingen.

EBIT minskade med 1,0 MEUR (eller 11,0 %) jämfört med föregående år. Andra kvartalet 2014 påverkades positivt av återförda avsättningar för osäkra kundfordringar samt av återförda garantibetalningar, och därför låg marginalerna högre än normalt under 2014.

Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring
RevPAR (L/L), EUR	60,9	65,0	-6,3 %
Avgiftsintäkter	7,3	5,5	32,7 %
EBITDA	3,8	3,7	2,7 %
EBITDA-marginal, %	52,1 %	67,3 %	-15,2 pp
EBIT	3,8	3,6	5,6 %
EBIT-marginal, %	52,1 %	65,5 %	-13,4 pp

RevPAR för jämförbara hotell minskade med 6,3 % då både rumspriser och belägningsgrader låg under föregående års nivåer. Resultatet på landnivå var blandat. RevPAR för jämförbara hotell var starkt i Sydafrika, plus 18,3 %, men förutsättningarna var utmanande i Saudiarabien, -17,2 %, respektive Förenade Arabemiraten, -13,4 %.

Ökningen av avgiftsintäkter på 1,8 MEUR (eller 32,7 %) var främst hänförlig till en försvagad euro, och en ökning av incitamentsavgifter. Dessutom påverkades intäkterna för 2014 negativt av utfärdade kreditnotor som hörde samman med fordringar på avgifter. Den transaktionen hade ingen påverkan på resultatet.

Rörelseresultatet (EBIT) var oförändrat jämfört med föregående år, då ökningen för avgiftsintäkter motverkades av negativa förändringar vad gällde avsättningar för osäkra kundfordringar.

Centrala kostnader

De centrala kostnaderna uppgick till 12,4 MEUR under kvartalet, vilket var 1,4 MEUR högre än föregående år.

Kommentar till balansräkningen

Anläggningstillgångarna ökade med 11,8 MEUR sedan utgången av 2014 och uppgick till 261,9 MEUR. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till investeringar i materiella anläggningstillgångar (27,9 MEUR) och omräkningar av utländska verksamheter, delvis motvägt av av- och nedskrivningar (22,2 MEUR).

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick i slutet av kvartalet till -48,0 MEUR jämfört med -42,3 MEUR vid utgången av 2014. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till högre upplupna kostnader, delvis motvägt av högre förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Likvida medel minskade med 35,5 MEUR sedan utgången av 2014 till 26,1 MEUR vid slutet av kvartalet. Skulderna till kreditinstitut ökade med 1,5 MEUR från noll vid slutet av 2014. Förändringarna är en följd av investeringarna utförda under perioden och utdelning utbetald till aktieägarna, delvis motvägt av det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten.

Jämfört med utgången av 2014 minskade det egna kapitalet med 3,4 MEUR till 216,0 MEUR, då den lämnade utdelningen översteg periodens resultat.

MEUR	30-jun 15	31-dec 14
Balansomslutning	452,9	427,5
Rörelsekapital netto	-48,0	-42,3
Nettokassa (nettoskuld)	24,6	35,5
Eget kapital	216,0	219,4

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 25,9 MEUR, vilket är en ökning med 8,2 MEUR och huvudsakligen en följd av förbättrad EBITDA och mindre betald skatt.

Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -3,3 MEUR, jämfört med -16,9 MEUR föregående år. Förändringen är huvudsakligen hänförlig till upplupna kostnader och leverantörsskulder.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 14,9 MEUR högre jämfört med föregående år och uppgick till -28,6 MEUR, vilket återspeglar de ökade investeringarna i hotell under hyresavtal.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -3,6 MEUR (43,1). Föregående års siffror inkluderade en nyemission om 58,6 MEUR.

I slutet av kvartalet hade Rezidor 26,1 MEUR i likvida medel. De totalt tillgängliga krediterna uppgick till 200,0 MEUR i slutet av kvartalet. 0,8 MEUR användes för bankgarantier och 1,5 MEUR i utnyttjade checkräkningskrediter, vilket lämnade 197,7 MEUR i outnyttjade krediter. Kreditramen har en löptid på upp till fyra år, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser (covenants).

Räntebärande nettotillgångar uppgick till 37,6 MEUR (46,3 per den 31 december 2014). Minskningen förklaras huvudsakligen av ökad användning av likvida medel och checkräkningskrediter för att finansiera de ökade investeringarna.

Nettokassan (-skulden), definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till 24,6 MEUR (35,5 per den 31 december 2014).

MEUR	H1 15	H1 14
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	25,9	17,7
Förändring av rörelsekapital	-3,3	-16,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,6	-13,7
Fritt kassaflöde	-6,0	-12,9

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 2014. 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 associerade med att driva verksamhet i tillväxtmarknader, används en "asset light" affärsmodell. Företagsledningen analyserar kontinuerligt olika sätt att öka omsättning och resultat i koncernens hotell, för närvarande 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 antaganen 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 förlustkontrakt är osäker och det kan inte uteslutas att en avyttring kan resultera i ett utflöde av likvida medel, vilket inte är tillförlig 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. För kvartalsdata för intäkter och resultat. se tabellen på sida 19.

Känslighetsanalys

Med den nuvarande affärsmodellen uppskattar Rezidor att en ökning eller minskning av RevPAR med 1 EUR skulle leda till en förändring av EBITDA på 6-8 MEUR. Framtida kassaflödesprognoser avseende hyresavtal eller avtal med resultatgarantier är känsliga för förändringar i diskonteringsräntor, beläggning och rumspriser.

Förändringar i sådana antaganden kan leda till en förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

Presentation av resultatet för Kv2

Den 23 juli 2015 kl 10:00 (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 (0)2 400 6864
Belgien, gratisnummer:	0800 58032
Sverige:	+46 (0)8 5065 3938
Sverige, gratisnummer:	0200 883 440
UK:	+44 (0)20 3427 1918
UK gratisnummer:	0800 279 5004
USA:	+1 646 254 3366
USA gratisnummer:	1877 280 2342
Frankrike:	+33 (0)1 76 77 22 29
Frankrike, gratisnummer:	0805 631 580

Bekräftelsekod: 6030506.

Besök www.investor.rezidor.com för en inspelning av presentationen.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport Kv3 2015: 22 oktober 2015
Kvartalsrapport Kv4 2015: 16 februari 2016
Kvartalsrapport Kv1 2016: 21 april 2016

För ytterligare information, kontakta:

Knut Kleiven
Vice VD & CFO
Tel: +32 2 702 9244
Fax: +32 2 702 9330
knut.kleiven@carlsonrezidor.com

Andrea Brandenberger
Senior Director
Business Development 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. I februari 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.

Portföljen utgörs av 446 hotell med över 98 000 rum i drift och under utveckling i 77 länder i Europa, Mellanöstern 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 mer 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 23 juli 2015, kl 07:30 (centraleuropeisk tid).

Försäkran från styrelse och VD

Styrelsen och VD försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets finansiella ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de övriga bolagen i koncernen står inför.

Stockholm den 23 juli 2015

Trudy Rautio
Styrelseordförande

Staffan Bohman
Vice styrelseordförande

Wendy Nelson
Styrelseledamot

Göte Dahlin
Styrelseledamot

Anders Moberg
Styrelseledamot

Douglas M. Anderson
Styrelseledamot

David P. Berg
Styrelseledamot

Charlotte Strömberg
Styrelseledamot

Göran Larsson
Arbetsgärrrepresentant

Wolfgang M. Neumann
VD & Koncernchef

Revisorrapport avseende översiktlig granskning av delårsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Rezidor Hotel Group AB (publ) (org. nummer 556674-0964) för perioden 1 januari 2015 till 30 juni 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 juli 2015

Deloitte AB

Thomas Strömberg
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Intäkter	263,8	247,1	480,2	458,5
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-14,5	-14,1	-27,4	-27,1
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-87,3	-82,1	-169,9	-161,8
Övriga rörelsekostnader	-63,1	-54,1	-119,4	-107,4
Försäkring av fastigheter och fastighetskatt	-4,1	-3,7	-7,9	-7,4
Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDAR)	94,8	93,0	155,6	154,7
Hyreskostnader	-61,3	-61,6	-122,8	-123,8
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0,1	-0,6	0,0	-0,8
Rörelseresultat före avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)	33,6	30,8	32,8	30,1
Avskrivningar	-9,6	-8,2	-18,3	-15,5
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-1,0	-1,3	-3,9	-1,7
Rörelseresultat (EBIT)	23,0	21,4	10,6	12,9
Finansiella intäkter	0,9	0,2	1,5	0,3
Finansiella kostnader	-0,9	-0,5	-1,7	-1,2
Resultat före skatt	23,0	21,1	10,4	12,0
Skatt på periodens resultat	-7,6	-7,0	-8,4	-8,2
Periodens resultat	15,4	14,1	2,0	3,8
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	15,4	14,1	2,0	3,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Periodens resultat	15,4	14,1	2,0	3,8
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	170 707 719	155 968 434	170 707 719	151 171 319
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	172 347 532	157 016 003	172 347 532	152 594 092
Resultat per aktie, EUR				
Före utspädning	0,09	0,09	0,01	0,03
Efter utspädning	0,09	0,09	0,01	0,03

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	15,4	14,1	2,0	3,8
Övrigt totalresultat:				
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>				
Valutaskillnader från utländska verksamheter	-1,7	-2,0	0,2	-1,5
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	0,0	0,0	-0,1	0,0
Kassaflödessäkringar	0,0	-0,2	-0,6	-0,4
Skatt på kassaflödessäkringar	0,0	0,0	0,1	0,1
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto	-1,7	-2,2	-0,4	-1,8
Summa totalresultat för perioden	13,7	11,9	1,6	2,0
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	13,7	11,9	1,6	2,0
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30-jun 15	31-dec 14
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	66,3	68,3
Materiella anläggningstillgångar	152,0	137,1
Andelar i intresseföretag och joint ventures	2,5	2,5
Övriga aktier och andelar	5,2	5,2
Övriga långfristiga fordringar	11,3	10,0
Uppskjutna skattefordringar	24,6	27,0
Summa anläggningstillgångar	261,9	250,1
Varulager	5,2	5,1
Övriga kortfristiga fordringar	141,8	120,4
Finansiella derivatinstrument	1,0	0,5
Övriga kortfristiga placeringar	4,1	3,9
Likvida medel	26,1	35,5
Tillgångar som innehas för försäljning	12,8	12,0
Summa omsättningstillgångar	191,0	177,4
SUMMA TILLGÅNGAR	452,9	427,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	216,0	219,4
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Summa eget kapital	216,0	219,4
Uppskjutna skatteskulder	16,5	16,5
Pensioner och liknande förpliktelser	5,8	5,7
Övriga långfristiga skulder	18,2	19,3
Summa långfristiga skulder	40,5	41,5
Skulder till kreditinstitut	1,5	-
Finansiella derivatinstrument	0,3	0,1
Övriga kortfristiga skulder	194,6	166,5
Summa kortfristiga skulder	196,4	166,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	452,9	427,5
Antal utestående aktier vid periodens slut	170 707 719	170 707 719
Antal aktier som innehas av bolaget	3 681 138	3 681 138
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 2014	10,0	120,3	11,2	13,5	155,0	0,0	155,0
Periodens resultat	-	-	-	3,8	3,8	-	3,8
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	-1,5	-	-1,5	-	-1,5
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	0,0	-	0,0	-	0,0
Kassaflödessäkringar	-	-	-0,4	-	-0,4	-	-0,4
Skatt på kassaflödessäkringar	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-1,8	3,8	2,0	-	2,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Nyemission (inkl transaktionskostnader*)	1,6	57,0	-		58,6		58,6
Långfristigt incitamentsprogram	-	-	-	-0,6	-0,6	-	-0,6
Utgående balans 30 juni 2014	11,6	177,3	9,4	16,7	215,0	0,0	215,0
Ingående balans 1 januari 2015	11,6	177,1	6,2	24,5	219,4	0,0	219,4
Periodens resultat	-	-	-	2,0	2,0	-	2,0
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	0,2	-	0,2	-	0,2
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	-	-	-0,1	-	-0,1	-	-0,1
Kassaflödessäkringar	-	-	-0,6	-	-0,6	-	-0,6
Skatt på kassaflödessäkringar	-	-	0,1	-	0,1	-	0,1
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,4	2,0	1,6	-	1,6
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	-	-	-	-5,1	-5,1	-	-5,1
Långfristigt incitamentsprogram	-	-	-	0,1	0,1	-	0,1
Utgående balans 30 juni 2015	11,6	177,1	5,8	21,5	216,0	0,0	216,0

*) Totala transaktionskostnader uppgår till 1,1 MEUR

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Rörelseresultat	23,0	21,4	10,6	12,9
Poster som inte ingår i kassaflödet	17,1	9,6	22,4	15,8
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-1,7	-3,7	-7,1	-11,0
Förändring av rörelsekapital	-8,7	-14,1	-3,3	-16,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29,7	13,2	22,6	0,8
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,3	-0,1	-0,6	-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13,4	-9,9	-27,9	-16,5
Investeringar i dotterföretag	-	-	0,4	-
Övriga investeringar/avyttringar	-0,3	2,4	-0,5	2,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,0	-7,6	-28,6	-13,7
Nyemssion	-	58,6	-	58,6
Utdelning	-5,1	-	-5,1	-
Extern finansiering, netto	-3,1	-36,9	1,5	-15,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,2	21,7	-3,6	43,1
Periodens kassaflöde	7,5	27,3	-9,6	30,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0	0,2	0,0
Likvida medel vid periodens början	18,6	9,8	35,5	6,9
Likvida medel vid perioden slut	26,1	37,1	26,1	37,1

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Intäkter	1,7	1,6	3,3	3,0
Personalkostnader	-1,2	-1,1	-2,4	-2,1
Övriga rörelsekostnader	-2,6	-2,7	-5,2	-4,7
Rörelseresultat före avskrivningar	-2,1	-2,2	-4,3	-3,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2	-0,2
Rörelseresultat	-2,2	-2,3	-4,5	-4,0
Finansiella intäkter	3,9	4,6	4,0	5,6
Finansiella kostnader	-0,0	-0,3	-0,0	-0,3
Resultat före skatt	1,7	2,0	-0,5	1,3
Skatt på periodens resultat	-0,4	-0,5	0,1	-0,3
Periodens resultat	1,3	1,5	-0,4	1,0

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	1,3	1,5	-0,4	1,0
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	1,3	1,5	-0,4	1,0

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	30-jun 2015	31-dec 2014
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Andelar i koncernföretag	233,1	233,0
Uppskjutna skattefordringar	0,4	0,3
Summa anläggningstillgångar	233,7	233,6
Kortfristiga fordringar	50,6	55,4
Summa omsättningstillgångar	50,6	55,4
SUMMA TILLGÅNGAR	284,3	289,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	280,9	286,3
Kortfristiga skulder	3,4	2,7
Summa kortfristiga skulder	3,4	2,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	284,3	289,0

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2014	10,0	197,3	4,1	211,4
Summa totalresultat för perioden	-	-	1,0	1,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Nyemission (inkl transaktionskostnader*)	1,6	57,0		58,6
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-0,6	-0,6
Utgående balans 30 juni 2014	11,6	254,3	4,5	270,4
<hr/>				
Ingående balans 1 januari 2015	11,6	254,1	20,6	286,3
Summa totalresultat för perioden	-	-	-0,4	-0,4
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Utdelning	-	-	-5,1	-5,1
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	0,1	0,1
Utgående balans 30 juni 2015	11,6	254,1	15,2	280,9

*) Totala transaktionskostnader uppgår till 1,1 MEUR

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 gemensamt servicecenter för Rezidors hotell i Sverige.

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncerninterna avgifter som tas ut av hotellen i Sverige för administrativa tjänster som det gemensamma servicecentret tillhandahåller. Under det andra kvartalet och första halvåret 2015 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 1,6 MEUR (1,6) respektive 3,2 MEUR (2,9). Under det andra kvartalet och första halvåret 2015 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 1,7 MEUR (1,8) respektive 3,4 MEUR (3,0).

Försämringen av resultatet före skatt med 1,8 MEUR under första halvåret är huvudsakligen till följd av att inget koncernbidrag redovisades under första kvartalet 2015.

Kommentar till balansräkningen

Vid kvartalets slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 50,3 MEUR (31,3) och de koncerninterna skulderna till 0,7 MEUR (0,1). Förändringarna i balansräkningen sedan slutet av 2014 är främst hänförliga till förändringar i kortfristig koncernintern upplåning och utlåning.

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).

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 2014, förutom effekterna av antagandet av standarder och tolkningar som beskrivs nedan.

IFRIC 21 är en ny tolkning avseende Avgifter ("Levies"). Deusstom har det skett ändringar i IFRS 1, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24, IAS 38 och IAS 40. Dessa nya tolkningar och ändringar har inte haft någon effekt på det redovisade resultatet eller koncernens finansiella ställning.

Incitamentsprogram

Årsstämman 2013 godkände ett långsiktigt aktierelaterat och prestationsbaserat incitamentsprogram att erbjuda befattningshavare inom Rezidor. Programmet består både av matchnings- och prestationsaktier. VD & Koncernchef samt övriga medlemmar i koncernledningen har erbjudits att delta i prestationsdelen såväl som i matchningsdelen av programmet. Övriga ledande befattningshavare har erbjudits att delta i prestationsdelen av programmet.

För att kvalificera för matchningsdelen av programmet 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 programmet måste, utöver kravet på fortsatt anställning under intjänandeperioden, uppnå ett prestationsmål baserat på Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie för räkenskapsåren 2013 till 2015.

Sex medlemmar av koncernledningen deltar i 2013 års incitamentsprogram, vilket berättigar dem till totalt högst 663 422 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till totalt högst 279 942 aktier. Därutöver deltar 17 övriga personer på chefsnivå i programmet, vilket berättigar dem till totalt högst 275 165 aktier.

Det totala värdet av 2013 års program uppgick på tilldelningsdagen, inklusive sociala avgifter, till 4,3 MEUR.

Ytterligare ett incitamentsprogram beslutades av Årsstämman den 24 april 2014. Innehållet i programmet är snarlikt 2013 års program. Prestationsmålet i 2014 års program är baserat på Rezidorkoncernens sammanlagda vinst per aktie för räkenskapsåren 2014 till 2016.

Sex medlemmar av koncernledningen deltar i 2014 års incitamentsprogram, vilket berättigar dem till totalt högst 491 843 aktier, av vilka VD & Koncernchef är berättigad till totalt högst 207 307 aktier. Därutöver deltar 19 övriga personer på chefsnivå i programmet, vilket berättigar dem till totalt högst 209 384 aktier.

Det totala värdet av 2014 års program uppgår på tilldelningsdagen, inklusive sociala avgifter, till 4,7 MEUR.

Nettokostnaderna under andra kvartalet 2015 för de två programmen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,1 MEUR.

Ett tredje långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram beslutades av Årsstämman den 24 april 2015. Innehållet i programmet är snarlikt 2013 och 2014 års program. Det maximala antalet aktier som kan erhållas i 2014 års incitamentsprogram uppgår till 1 476 149. Anslutningsperioden pågår fortfarande vid tidpunkten för denna rapport. Mer information kommer att ges i rapporten för det tredje kvartalet.

Återköp av aktier

I slutet av kvartalet innehade Rezidor 3 681 138 egna aktier, vilket motsvarar 2,1 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det fjärde kvartalet uppgick till 3 681 138 (3 681 138). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid årsstämmorna samma år. Alla återköpta aktier har köpts tillbaka för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

Transaktioner med närstående parter

Närstående parter med betydande inflytande är Carlson Group (Carlson) som innehar 51,3 % av de utestående aktierna. Rezidor har även ett antal joint ventures och intresseföretag. Per den 30 juni 2015 hade Rezidor inga kortfristiga fordringar på Carlson (inga per den 31 december 2014). Kortfristiga skulder till Carlson uppgick per den 30 juni 2015 till 1,3 MEUR (1,5 per den 31 december 2014). Affärsrelationen med Carlson bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlsons bokningssystem. Under det andra kvartalet 2015 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson på 4,9 MEUR (4,4).

Carlson fakturerade även 2,7 MEUR (3,6) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 1,4 MEUR (1,4) för utnyttjade poäng. Carlson fakturerade dessutom 1,7 MEUR (0,7) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler. Dessutom betalade Rezidor provisioner till Carlsons resebyrånätverk på 0,2 MEUR (0,2). Kortfristiga skulder för Rezidor avseende dessa provisioner uppgick till 0,1 MEUR (0,0 per den 31 december 2014).

Carlson och Rezidor samarbetar även inom en rad andra områden, såsom global försäljning, hemsidor, intäkts-genererande verktyg och inköp. Under andra kvartalet 2015 redovisade Rezidor intäkter avseende Carlson på 0,5 MEUR (0,2) och kostnader på 0,7 MEUR (0,1) avseende dessa arrangemang för kostnadsdelning.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	30-jun 2015	31-dec 2014
Ställda säkerheter, MEUR		
Depositioner (spärrade medel)	4,2	3,9
	31-jun 2015	31-dec 2014
Ansvarsförbindelser, MEUR		
Ställda garantier	0,8	1,2

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014
Radisson Blu	70,9 %	1,0 pp	120,1	3,0 %	85,1	4,4 %	85,5	5,4 %
Park Inn by Radisson	71,0 %	2,5 pp	75,5	5,3 %	53,6	9,0 %	51,8	9,2 %
Totalt	70,9 %	1,3 pp	109,6	3,0 %	77,7	4,9 %	77,2	6,3 %
	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014
Radisson Blu	67,1 %	0,6 pp	117,3	2,0 %	78,7	2,9 %	78,4	3,8 %
Park Inn by Radisson	64,3 %	1,8 pp	72,2	4,8 %	46,5	7,9 %	45,9	9,0 %
Totalt	66,4 %	0,9 pp	106,9	2,1 %	71,0	3,5 %	70,5	5,1 %

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014
Norden	73,5 %	-0,3 pp	138,8	4,1 %	102,0	3,8 %	98,9	1,2 %
Övriga Västeuropa	79,1 %	2,1 pp	116,5	4,1 %	92,2	7,0 %	96,5	14,4 %
Östeuropa	65,0 %	4,2 pp	92,0	4,7 %	59,8	11,9 %	51,9	0,7 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	64,2 %	-3,0 pp	94,8	-2,0 %	60,9	-6,3 %	69,6	4,9 %
Totalt	70,9 %	1,3 pp	109,6	3,0 %	77,7	4,9 %	77,2	6,3 %
	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014
Norden	69,2 %	-1,6 pp	132,8	3,0 %	91,8	0,7 %	86,9	-2,7 %
Övriga Västeuropa	73,2 %	1,7 pp	112,3	4,1 %	82,2	6,6 %	85,4	13,8 %
Östeuropa	57,7 %	2,6 pp	87,5	2,7 %	50,5	7,6 %	42,8	-5,7 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	65,9 %	-1,2 pp	100,6	-1,9 %	66,3	-3,6 %	77,0	10,3 %
Totalt	66,4 %	0,9 pp	106,9	2,1 %	71,0	3,5 %	70,5	5,1 %

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014	Kv2 2015	vs. 2014
Norden	74,1 %	-1,5 pp	136,8	3,0 %	101,3	0,9 %	96,2	-4,1 %
Övriga Västeuropa	78,0 %	2,4 pp	114,8	3,9 %	89,5	7,2 %	95,0	13,9 %
Totalt	76,2 %	0,5 pp	124,7	3,2 %	95,0	4,0 %	95,6	4,8 %
	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014	H1 2015	vs. 2014
Norden	68,9 %	-2,0 pp	130,3	2,2 %	89,8	-0,7 %	84,7	-6,3 %
Övriga Västeuropa	72,4 %	1,6 pp	111,8	4,5 %	81,0	6,9 %	85,9	13,6 %
Totalt	70,8 %	-0,1 pp	120,2	3,1 %	85,1	3,0 %	85,3	3,5 %

RevPAR-utveckling – Jämförbara hotell till rapporterad tillväxt

RevPAR	Kv2 2015	H1 2015
Jämförbara hotell	4,9 %	3,5 %
Valutakurseffekter	1,7 %	1,9 %
Hotell som lämnat systemet	1,7 %	1,6 %
Nya hotell	-2,0 %	-1,9 %
Rapporterad tillväxt	6,3 %	5,1 %

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring %	H1 2015	H1 2014	Förändring %
Rumsintäkter	152,6	143,6	6,3 %	271,0	258,0	5,0 %
Intäkter mat och dryck	68,1	63,9	6,6 %	129,6	125,3	3,4 %
Övriga hotellintäkter	6,8	8,2	-15,9 %	13,3	15,1	-11,3 %
Summa hotellintäkter	227,5	215,7	5,5 %	413,9	398,4	3,9 %
Avgiftsintäkter	31,4	27,5	14,2 %	57,4	52,5	9,3 %
Övriga intäkter	4,9	3,9	25,7 %	8,9	7,6	17,1 %
Summa intäkter	263,8	247,1	6,8 %	480,2	458,5	4,7 %

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring %	H1 2015	H1 2014	Förändring %
Managementavgifter	9,3	8,7	6,9 %	17,2	16,4	4,9 %
Incitamentsrelaterade avgifter	7,9	6,6	19,7 %	14,0	12,3	13,8 %
Franchiseavgifter	2,9	2,5	16,0 %	4,9	4,5	8,9 %
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	11,3	9,7	16,5 %	21,3	19,3	10,4 %
Totala avgiftsintäkter	31,4	27,5	14,2 %	57,4	52,5	9,3 %

Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Hysesavtal	112,8	112,0	114,7	103,7	-	-	-	-	227,5	215,7
Managementavtal	0,6	0,5	8,3	7,5	8,8	8,7	7,3	5,5	25,0	22,2
Franchiseavtal	1,9	1,8	2,6	2,6	2,0	0,9	-	-	6,5	5,3
Övriga	2,9	2,5	1,9	1,4	-	-	-	-	4,8	3,9
Totalt	118,2	116,8	127,5	115,2	10,8	9,6	7,3	5,5	263,8	247,1

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Hysesavtal	204,9	209,3	209,0	189,1	-	-	-	-	413,9	398,4
Managementavtal	1,1	0,9	14,6	13,8	14,0	15,0	16,7	13,1	46,4	42,8
Franchiseavtal	3,8	3,5	4,7	4,8	2,6	1,4	-	-	11,1	9,7
Övriga	5,8	5,3	3,0	2,3	-	-	-	-	8,8	7,6
Totalt	215,6	219,0	231,3	210,0	16,6	16,4	16,7	13,1	480,2	458,5

Hyreskostnader

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	Förändring %	H1 2015	H1 2014	Förändring %
Fast hyra	49,8	49,7	0,2 %	99,6	99,6	0,0 %
Rörlig hyra	12,6	11,8	6,8 %	20,9	19,9	5,0 %
Hyra	62,4	61,5	1,5 %	120,5	119,5	0,9 %
Hyra i % av intäkter från hotel under hyresavtal	27,4 %	28,5 %	-1,1 pp	29,1 %	30,0 %	-0,9 pp
Garantier	-1,1	0,1	1 200,0 %	2,3	4,3	-46,5 %
Hyreskostnad	61,3	61,6	-0,5 %	122,8	123,8	-0,8 %

1) Garantier inkluderar även avsättningar för förlustkontrakt.

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

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Kv2												
Hysesavtal	12,6	14,0	11,2	6,0	-	-	-	-	-	-	23,8	20,0
Management-avtal	0,3	-1,0	6,2	5,5	6,7	8,7	3,7	3,7	-	-	16,9	16,9
Franchiseavtal	1,1	1,0	1,1	0,8	1,4	0,5	-	-	-	-	3,6	2,3
Övrigt ¹⁾	1,6	2,6	-	-	-	-	0,1	-	-	-	1,7	2,6
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,4	-11,0	-12,4	-11,0
Totalt	15,6	16,6	18,5	12,3	8,1	9,2	3,8	3,7	-12,4	-11,0	33,6	30,8

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
H1												
Hysesavtal	14,4	19,3	8,6	-2,4	-	-	-	-	-	-	23,0	16,9
Management-avtal	0,7	-0,9	7,5	8,0	8,8	10,9	9,8	8,9	-	-	26,8	26,9
Franchiseavtal	1,9	1,9	1,9	1,8	1,7	0,8	-	-	-	-	5,5	4,5
Övrigt ¹⁾	2,4	3,1	-	-	-	-	-	-0,2	-	-	2,4	2,9
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-24,9	-21,1	-24,9	-21,1
Totalt	19,4	23,4	18,0	7,4	10,5	11,7	9,8	8,7	-24,9	-21,1	32,8	30,1

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

Rörelseresultat (EBIT)

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Kv2												
Hysesavtal	8,5	10,3	5,7	1,3	-	-	-	-	-	-	14,2	11,6
Management-avtal	0,4	-1,0	6,0	5,4	6,7	8,6	3,7	3,7	-	-	16,8	16,7
Franchiseavtal	1,0	0,9	1,1	0,8	1,4	0,5	-	-	-	-	3,5	2,2
Övrigt ¹⁾	0,8	2,0	-	-	-	-	0,1	-0,1	-	-	0,9	1,9
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-12,4	-11,0	-12,4	-11,1
Totalt	10,7	12,2	12,8	7,5	8,1	9,1	3,8	3,6	-12,4	-11,0	23,0	21,4

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
H1												
Hysesavtal	6,5	12,3	-4,0	-10,8	-	-	-	-	-	-	2,5	1,5
Management-avtal	0,7	-0,9	7,4	7,9	8,7	10,8	9,7	8,8	-	-	26,5	26,6
Franchiseavtal	1,8	1,8	1,9	1,8	1,7	0,8	-	-	-	-	5,4	4,4
Övrigt ¹⁾	1,1	1,7	-	-	-	-	-	-0,2	-	-	1,1	1,5
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-24,9	-21,1	-24,9	-21,1
Totalt	10,1	14,9	5,3	-1,1	10,4	11,6	9,7	8,6	-24,9	-21,1	10,6	12,9

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

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	H1 2015	H1 2014
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	23,0	21,4	10,6	12,9
Finansiella intäkter	0,9	0,2	1,5	0,3
Finansiella kostnader	-0,9	-0,5	-1,7	-1,2
Koncernens totala resultat före skatt	23,0	21,1	10,4	12,0

Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern. Afrika & Övriga		Totalt	
	30-jun 2015	31-dec 2014	30-jun 2015	31-dec 2014	30-jun 2015	31-dec 2014	30-jun 2015	31-dec 2014	30-jun 2015	31-dec 2014
Tillgångar	186,0	175,8	225,1	211,7	15,3	15,2	26,5	24,8	452,9	427,5
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	7,1	22,0	21,3	31,7	0,1	0,0	0,0	0,1	28,5	53,8

Kvartalsdata

MEUR	Kv2 2015	Kv2 2014	Kv2 2013	Kv2 2012	Kv2 2011
RevPAR	77,2	72,6	68,7	72,9	67,5
Intäkter	263,8	247,1	248,9	238,9	226,7
EBITDAR	94,8	93,0	97,0	82,3	73,6
EBITDA	33,6	30,8	34,9	22,7	14,8
EBIT	23,0	21,4	26,2	11,7	7,0
Resultat efter skatt	15,4	14,1	17,4	6,2	4,7
EBITDAR-marginal %	35,9 %	37,6 %	39,0 %	34,4 %	32,5 %
EBITDA-marginal %	12,7 %	12,5 %	14,0 %	9,5 %	6,5 %
EBIT-marginal %	8,7 %	8,7 %	10,5 %	4,9 %	3,1 %

MEUR	2015		2014				2013		
	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
RevPAR	77,2	63,7	65,4	89,6	72,6	61,3	66,9	72,5	68,7
Intäkter	263,8	216,4	238,0	240,8	247,1	211,4	236,0	227,4	248,9
EBITDAR	94,8	60,9	71,4	87,7	93,0	61,7	79,6	81,7	97,0
EBITDA	33,6	-0,7	14,8	26,4	30,8	-0,8	25,8	22,8	34,9
EBIT	23,0	-12,4	0,5	17,3	21,4	-8,5	12,9	15,1	26,2
Resultat efter skatt	15,4	-13,4	-0,9	11,3	14,1	-10,3	7,3	9,7	17,4
EBITDAR-marginal %	35,9 %	28,1 %	30,0 %	36,4 %	37,6 %	29,2 %	33,7 %	35,9 %	39,0 %
EBITDA-marginal %	12,7 %	-0,3 %	6,2 %	11,0 %	12,5 %	0,4 %	10,9 %	10,0 %	14,0 %
EBIT-marginal %	8,7 %	-5,7 %	0,2 %	7,2 %	8,7 %	-4,0 %	5,5 %	6,7 %	10,5 %

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	Kv2 2015	Kv2 2015	H1 2015	H1 2015	Kv2 2015	Kv2 2015	H1 2015	H1 2015
Per region:								
Norden	-	-	-	-	1	77	1	77
Övriga Västeuropa	-	1	-	1	1	105	3	745
Östeuropa	4	915	4	809	3	643	6	1 163
Mellanöstern, Afrika & Övriga	2	286	5	619	10	1 641	15	2 786
Totalt	6	1 202	9	1 429	15	2 466	25	4 771
Per varumärke:								
Radisson Blu	1	129	2	176	6	1 079	11	2 349
Park Inn by Radisson	5	1 067	7	1 247	8	1 152	13	2 187
Hotel Missoni & Övriga	-	6	-	6	1	235	1	235
Totalt	6	1 202	9	1 429	15	2 466	25	4 771
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	-	-	-	-	-	-	-	-
Managementavtal	4	902	7	1 129	13	2 284	22	4 419
Franchiseavtal	2	300	2	300	2	182	3	352
Totalt	6	1 202	9	1 429	15	2 466	25	4 771

- Under Kv 2 2015 lämnade ett hotell och 285 rum verksamheten, vilket resulterar i antal nya rum om 917 netto.

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

	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
30-jun								
Per region:								
Norden	59	61	14 605	15 007	2	1	292	215
Övriga Västeuropa	137	149	26 878	28 495	11	6	2 490	1 142
Östeuropa	89	82	22 438	20 751	30	34	5 642	7 721
Mellanöstern, Afrika & Övriga	57	50	12 965	12 200	61	50	13 071	10 298
Totalt	342	342	76 886	76 453	104	91	21 495	19 376
Per varumärke:								
Radisson Blu	226	226	54 448	54 348	63	52	14 314	12 428
Park Inn by Radisson	111	111	21 680	21 353	40	39	6 936	6 938
Övriga	5	5	758	752	1	-	245	10
Totalt	342	342	76 886	76 453	104	91	21 495	19 376
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	71	70	17 789	17 537	-	-	-	-
Managementavtal	180	180	41 000	40 761	89	81	18 928	17 308
Franchiseavtal	91	92	18 097	18 155	15	10	2 567	2 068
Totalt	342	342	76 886	76 453	104	91	21 495	19 376

Definitioner

Beläggning (%)

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

Centrala kostnader

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

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, realisationsresultat vid försäljning av aktier och anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av intäkter.

EBITDAR

Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar, realisationsresultat vid försäljning av aktier och anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt.

FF&E

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

Intäkter

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

Jämförbara hotell

Jämförbara hotell i drift under motsvarande period föregående år.

Nettokassa/-skulder

Likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar (med löptid på max tre månader) minus räntebärande skulder (kortfristiga och långfristiga).

Resultat per aktie

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

RevPAR

Revenue Per Available Room: genomsnittliga rumsintäkter per tillgängligt rum.

RevPAR för jämförbara hotell

RevPAR för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

Rumspris

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

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

Rörelsekapital, netto

Kortfristiga icke räntebärande fordringar minus kortfristiga icke räntebärande skulder.

Systemövergripande intäkter

Hotellintäkter (inklusive rumsintäkter, mat och dryck, konferens- och bankettintäkter och övriga hotellintäkter) från hotell under hyres-, management- och franchiseavtal, där intäkterna från franchiseavtal är en uppskattning. Detta inkluderar även övriga intäkter från administrativa enheter, till exempel intäkter från Rezidors tryckeri som producerar marknadsföringsmaterial för Rezidorhotellen och intäkter som genereras genom Rezidors lojalitetsprogram.

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, Estland, Georgien, Kazakstan, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Moldavien, Polen, Rumänien, Ryssland, Serbien, Slovakien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern, Uzbekistan och Vitryssland.

Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)

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

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