

KVARTALSRAPPORT

januari-september 2012

Tredje kvartalet, 2012

- RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") ökade med 4,6%.
- Intäkterna ökade med 8,2% till 237,3 MEUR (219,4).
Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 3,7%.
- EBITDA uppgick till 17,6 MEUR (14,8) och EBITDA-marginalen till 7,4% (6,7).
- Vinst efter skatt uppgick till 4,4 MEUR (14,2).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 0,03 EUR (0,10).
- Ca 600 nya rum togs i drift och ca 2 000 nya rum kontrakterades.

Nio månader, 2012

- RevPAR för jämförbara hotell ("L/L") ökade med 5,0%.
- Intäkterna ökade med 7,0 % till 683,1 MEUR (638,6).
Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 3,8%.
- EBITDA uppgick till 35,3 MEUR (21,0) och EBITDA-marginalen till 5,2% (3,3).
- Förlust efter skatt uppgick till -3,5 MEUR (1,6).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,02 EUR (0,01).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9.1 (-5.6).
- Ca 2 900 nya rum togs i drift och ca 5 900 nya rum kontrakterades.

Innehåll

VD-kommentar	2
RevPAR-utveckling	3
Resultaträkning	4
Kommentarer per region	5
Balansräkning	6
Kassaflöde och likviditet	6
Finansiella rapporter	9

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Intäkter	237,3	219,4	683,1	638,6
EBITDAR	81,3	74,4	222,0	200,6
EBITDA	17,6	14,8	35,3	21,0
EBIT	8,6	5,9	7,8	-3,7
Resultat efter skatt*	4,4	14,2	-3,5	1,6
EBITDAR-marginal, %	34,3%	33,9%	32,5%	31,4%
EBITDA-marginal, %	7,4%	6,7%	5,2%	3,3%
EBIT-marginal, %	3,6%	2,7%	1,1%	-0,6%

*Uppskjuten skattefordran om 11,7 MEUR redovisades under tredje kvartalet 2011.

Händelser efter balansdagen

- Rezidor har tecknat avtal om att avsluta sju hyreskontrakt i Frankrike i slutet av året. En uppsägningsavgift på 11,5 MEUR kommer att betalas till ägaren, Hibernia Frankrike. Detta kommer att ha ett negativt genomslag på 8,5 MEUR på resultatet under fjärde kvartalet 2012. Avslutandet av hyreskontrakten kommer att ha en positiv effekt på Rezidors EBITDA på ca 2 MEUR årligen, från och med 2013.

VD-kommentar

- RevPAR-ökningen på 5% drevs av tillväxtmarknader. Implementeringen av "Route 2015" får dragkraft av portföljförvaltning och nytt optimerings- och kostnadsbesparingsprogram



"Vår RevPAR för jämförbara hotell ökade med 5% till följd av en stark utveckling i Mellanöstern, Afrika och Östeuropa medan Norden och vissa länder i Västeuropa rapporterade en mer blygsam tillväxt.

RevPAR-förbättringen resulterade i högre intäkter under tredje kvartalet, 20% tillväxt i avgiftsintäkter från management- och franchiseavtal, samt en förbättrad EBITDA-marginal om 0,7 procentenheter. Vi tecknade 2 000 rum, i linje med vår tillväxtstrategi att växa genom management- och franchiseavtal och vår pipeline av rum under utveckling är fortsatt stark och stadig på 22 000 rum.

Utsikterna är fortfarande osäkra på grund av den nuvarande makroekonomiska situationen. Vi är därför fokuserade på att förbättra lönsamheten, både i absoluta tal och i förhållande till branschen.

Avtalet om att avsluta sju olönsamma hyreskontrakt i Frankrike kommer att påverka Rezidors EBITDA positivt med cirka 2 MEUR årligen. Affären är i linje med vår "Route 2015"-strategi som syftar till att förbättra EBITDA-marginalen med 6-8 procentenheter vid 2015. Avtalet undertecknades den 24 oktober 2012.

För att ytterligare stödja vår "Route 2015"-strategi och mot bakgrund av de osäkra ekonomiska utsikterna, har vi initierat ett separat optimerings- och kostnadsbesparingsprogram med syfte att minska bolagets driftskostnader med 13-15 MEUR fram till 2015.

Efter 23 år som VD för Rezidor, går jag i pension i slutet av året. Styrelsen har utsett Wolfgang M. Neumann, nuvarande operativ chef, till ny VD och koncernchef, med tillträde den 1 januari 2013. Styrelsen har även tillsatt Trudy Rautio som ny ordförande och ersätter därmed Hubert Joly".

Kurt Ritter, VD & Koncernchef

Marknadsutveckling

Hotellmarknaden i Europa fortsatte att återhämta sig under det tredje kvartalet, om än i minskad takt. På en aggregerad nivå visade marknadsdata en ackumulerad RevPAR-tillväxt i Europa på 5,1% (STR Global – september YTD). Siffrorna visar stora skillnader mellan länder och förbättringen kom enbart från högre rumspriser. Utvecklingen i Europa är dock fortfarande lägre än den som rapporterats i USA (6,5% tillväxt i september YTD).

Tillväxten i de västeuropeiska och nordiska marknaderna påverkades negativt av den fortsatta ekonomiska instabiliteten i euroområdet. De bäst presterande länderna var Storbritannien och Tyskland, som påverkades positivt av exceptionella händelser (OS i London och mässor i Tyskland).

Östeuropa noterade en starkare utveckling med Ryssland och Polen (som gynnades av UEFA Euro 2012) som de huvudsakliga drivkrafterna för tillväxten i regionen.

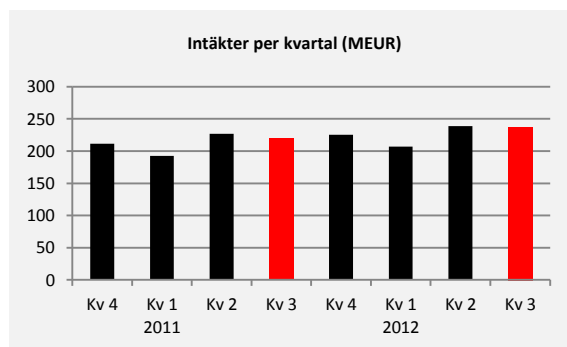
Mellanöstern och Afrika visade också en positiv RevPAR-utveckling efter att ha drabbas hårt av den politiska turbulensen under 2011.

Sammanfattning av tredje kvartalet

Rezidors intäkter ökade med 8,2% jämfört med samma period föregående år, främst på grund av en försvagad euro och en stark RevPAR-utveckling i Östeuropa, Mellanöstern och Afrika.

De ökade intäkterna, tillsammans med en stark tillväxt i avgifter från management- och franchiseavtal, resulterade i att EBITDA ökade med 2,8 MEUR till 17,6 MEUR och EBITDA-marginalen med 0,7 procentenheter till 7,4%.

EBIT ökade med 2,7 MEUR till 8,6 MEUR och EBIT-marginalen med 0,9 procentenheter till 3,6%.



Strategier och utveckling

Rezidor är fokuserat på hotellförvaltning och driver varumärkena Radisson Blu, Park Inn by Radisson, Hotel Missoni och Regent Hotels & Resorts. För närvarande drivs alla hotell i portföljen antingen av Rezidor själv genom hyres- eller managementavtal eller av en separat aktör som använder ett av Rezidors varumärken genom franchiseavtal.

Rezidors strategi är att främst växa genom management- och franchiseavtal och endast undantagsvis med hyresavtal. Dessa avtalstyper har en högre vinstmarginal och mer stabila inkomstflöden. De hjälper även till att minska riskexponeringen och göra portföljen mer stabil. Av 73 200 rum i drift i slutet av september 2012 var 76% under management- eller franchiseavtal. Rezidor verkar i 56 länder och har som strategi att ytterligare expandera vår starka närvaro på tillväxtmarknaderna Ryssland/OSS och Afrika.

Under tredje kvartalet öppnade Rezidor fyra nya hotell med nära 600 rum och tecknade kontrakt för nio nya hotell med 2 000 rum. Alla öppningar och nya kontrakteringar är under management- eller franchiseavtal.

I enlighet med strategin att växa med management- och franchiseavtal har Rezidor avslutat sju olönsamma hyreskontrakt i Frankrike. För ytterligare information, se sidan 6.

Vår kontrakterade pipeline består av nästan 22 000 rum, vilka planeras att öppna inom tre till fyra år. Det motsvarar 30% av antal rum i drift, jämfört med ett industrigenomsnitt på ca 20%. För närvarande innefattar vår pipeline endast management- eller franchiseavtal.

I december 2011 presenterade Rezidor "Route 2015", en rad initiativ för att förbättra EBITDA-marginalen med 6-8 procentenheter. Strategin är avgörande för att nå koncernens mål om att uppnå en EBITDA-marginal på 12% över en konjunkturcykel som kommunicerades 2006.



Kv3 2012 (förändring Kv/Kv)	Norden	Övriga Västeuropa	Östeuropa	Mellanöstern, Afrika & Övriga	Totalt
RevPAR, jämförbara hotell	0,8%	3,6%	6,1%	13,0%	4,6%
Beläggning, jämförbara hotell	1,6%	2,5%	3,8%	7,7%	3,4%
Rumspriser, jämförbara hotell	-0,9%	1,1%	2,2%	4,9%	1,1%
RevPAR	6,4%	6,2%	5,4%	21,6%	6,9%

RevPAR-utveckling

Tredje kvartalet, 2012

RevPAR för jämförbara hotell under hyres- och managementavtal förbättrades med 4,6% jämfört med föregående år, främst beroende på en högre beläggningsgrad. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal växte med 2,1%, vilket reflekterar den svagare återhämtningen i Norden och Övriga Västeuropa.

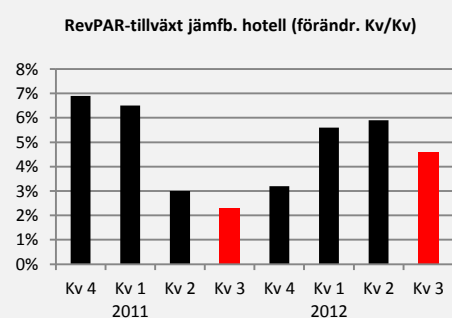
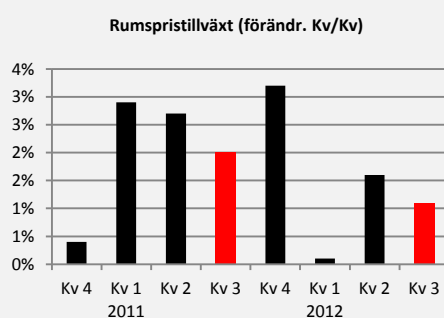
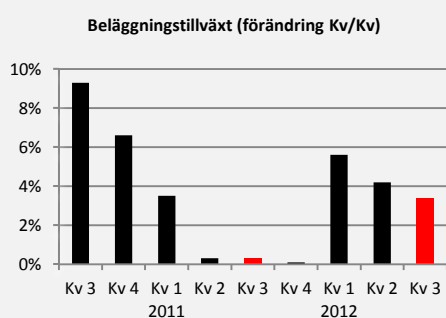
Samtliga geografiska områden rapporterade en RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell jämfört med föregående år. Den starkaste utvecklingen noterades i Mellanöstern och Afrika då efterfrågan gradvis återvänt till de politiskt orosdrabbade länderna i regionen i kombination med en fortsatt stark RevPAR-tillväxt i Saudiarabien, Förenade Arabemiraten och Sydafrika.

Östeuropa fortsatte att uppvisa en stark RevPAR-utveckling, med Ryssland som den tydliga ledaren.

Norden och Övriga Västeuropa levererade en svagare RevPAR-tillväxt, i linje med de senaste fyra kvartalen, på grund av den gradvisa försämringen av den makroekonomiska situationen i Europa. Tyskland, Irland och Norge rapporterade en stark utveckling medan flera stora event under 2011 resulterade i en negativ RevPAR-utveckling i Sverige och Danmark. Schweiz fortsatte att drabbas på grund av den starka schweiziska francen.

RevPAR-utvecklingen för kvartalet och de nio första månaderna presenteras i tabellen nedan.

RevPAR	Kv3 2012	Jan-sep 2012
Jämförbara hotell	4,6%	5,0%
Valutakurseffekter	4,3%	2,9%
Hotell som lämnat systemet	0,0%	0,2%
Nya hotell	-2,0%	-0,5%
Rapporterad tillväxt	6,9%	7,6%



Resultaträkning

Tredje kvartalet, 2012

Intäkterna ökade med 8,2% eller 17,9 MEUR jämfört med föregående år. Intäkter från hyresavtal ökade i linje med RevPAR-tillväxten, medan avgiftsintäkter ökade med 20% till följd av den starka RevPAR-utvecklingen i Östeuropa, Mellanöstern och Afrika. Intäkterna påverkades även positivt av den försvagade euron.

Förändringen i intäkter jämfört med samma period föregående år visas i tabellen nedan.

MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändring
Rumsintäkter	2,9	-	0,0	6,0	8,9
Intäkter mat & dryck	0,8	-	-	2,3	3,1
Övriga hotellintäkter	0,0	-	0,0	0,3	0,3
Totala hotellintäkter	3,7	-	0,0	8,6	12,3
Avgiftsintäkter	3,7	1,1	-0,3	0,3	4,8
Övriga intäkter	0,8	-	-	0,0	0,8
Totala intäkter	8,2	1,1	-0,3	8,9	17,9

EBITDAR ökade med 6,9 MEUR till 81,3 MEUR. Förbättringen berodde främst på ökade intäkter från hotell under managementavtal och lägre marknadsföringskostnader jämfört med föregående år som dock delvis motverkades av högre centrala kostnader. Detta ledde till en ökning av EBITDAR-marginalen på 0,3 procentenheter till 34,3%.

EBITDA ökade med 2,8 MEUR till 17,6 MEUR. Resultatet påverkades negativt av en hyresjustering för ett hotell under hyresavtal på 1,7 MEUR hänförlig till tidigare perioder och en avsättning om 0,7 MEUR för ett förlustmanagementavtal i Övriga Väst Europa (redovisat som en hyreskostnad). EBITDA-marginalen påverkades även negativt av den försvagade euron, men förbättrades emellertid med 0,7 procentenheter till 7,4%. Justerat för dessa element skulle EBITDA-marginalen ha uppgått till 8,7%.

EBIT uppgick till 8,6 MEUR jämfört 5,9 MEUR föregående år och EBIT-marginalen förbättrades med 0,9 procentenheter till 3,6%.

Resultatet efter skatt uppgick till 4,4 MEUR jämfört 14,2 MEUR föregående år. Resultatförsämringen är relaterad till en uppskjuten skattefordran om 11,7 MEUR som redovisades under tredje kvartalet 2011.

Nio månader, 2012

Intäkterna ökade med 7,0% eller 44,5 MEUR jämfört med föregående år. Ökningen var en följd av en stark RevPAR-tillväxt i kombination med en god utveckling av marknaden för möten och konferenser i Norden under första halvåret. Intäkterna påverkades även positivt av den försvagade euron.

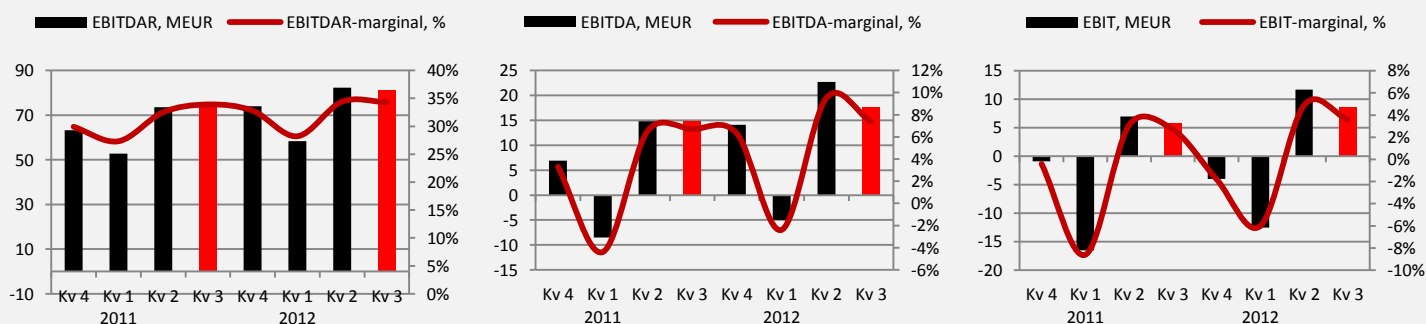
Förändringen i intäkter jämfört med samma period föregående år visas i tabellen nedan.

MEUR	L/L	Nya	Ut	Valuta	Förändring
Rumsintäkter	8,9	-	-1,2	11,4	19,1
Intäkter mat & dryck	6,1	-	-0,3	5,2	11,0
Övriga hotellintäkter	0,5	-	-0,0	0,5	1,0
Totala hotellintäkter	15,5	-	-1,5	17,1	31,1
Avgiftsintäkter	6,5	5,2	-1,1	0,3	10,9
Övriga intäkter	2,4	-	-	0,1	2,5
Totala intäkter	24,4	5,2	-2,6	17,5	44,5

EBITDAR förbättrades med 21,4 MEUR till 222,0 MEUR och EBITDAR-marginalen ökade från 31,4% till 32,5%. Förbättringen kom främst från tillkommande avgiftsintäkter (16,1%), ökade intäkter från våra hotell under hyresavtal (5,6%) och något lägre centrala kostnader (MEUR 1,3). Ovanstående EBITDAR-tillväxt, i kombination med en lägre hyra som andel av intäkter, resulterade i att EBITDA förbättrades med 14,3 MEUR, och EBITDA-marginalen med 1,9%.

EBIT ökade med 11,5 MEUR och marginalen med 1,7 procentenheter till 1,1% trots en nedskrivning av anläggningstillgångar på 5,3 MEUR i år (motsvarande period föregående år var 1,6 MEUR).

Resultat efter skatt uppgick till -3,5 MEUR jämfört med en vinst på 1,6 MEUR föregående år. Resultatförsämringen är relaterad till en uppskjuten skattefordran om 11,7 MEUR som redovisades under tredje kvartalet 2011.



Kommentarer per region

Norden

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 0,8%, vilket drevs av en ökad beläggningsgrad. Det bäst presterande landet var Norge med en RevPAR-tillväxt på 6,4%, medan både Danmark och Sverige noterade en negativ RevPAR-utveckling på ca 7% främst på grund av flera stora engångsevenemang föregående år och pågående renoveringar av vissa hotell.

Intäkter från hotell under hyresavtal ökade med 8,8 MEUR (5,4%). Ökningen var främst relaterad till den försvagade euron. På grund av den svaga RevPAR-utvecklingen i Sverige och Danmark, samt en hyresjustering på 1,7 MEUR för tidigare perioder, var dock marginalerna lägre än föregående år.

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Förändring
RevPAR (L/L)	93,2	92,5	0,8%
Intäkter	105,1	96,5	8,9%
EBITDA	11,6	12,8	-9,4%
EBITDA-marginal, %	11,0%	13,3%	-2,3 pp
EBIT	7,2	8,8	-18,2%
EBIT-marginal, %	6,9%	9,1%	-2,2 pp

Övriga Västeuropa

RevPAR för jämförbara hotell växte med 3,6%, vilket drevs av en ökad beläggning och rumspriser. Majoriteten av marknaderna i Övriga Västeuropa noterade en RevPAR-ökning med Irland och Tyskland i ledningen. Schweiz var den enda nyckelmarknaden med en anmärkningsvärd RevPAR-nedgång, -5,3%, främst relaterad till en svagare efterfrågan från internationella kunder på grund av den starka schweiziska francen.

Intäkter från hyresavtal ökade med 4,1% jämfört med föregående år.

Marginalerna förbättrades jämfört med föregående år främst på grund av RevPAR-tillväxten och de ökade intäkterna, men även till följd av en lägre fast hyra (ett hotell övergick från fast hyra till en lägre rörlig hyra).

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Förändring
RevPAR (L/L)	76,3	73,6	3,6%
Intäkter	115,6	110,6	4,5%
EBITDA	7,3	5,8	25,9%
EBITDA-marginal, %	6,3%	5,2%	1,1 pp
EBIT	2,8	0,7	300,0%
EBIT-marginal, %	2,4%	0,6%	1,8 pp

Östeuropa

En fortsatt positiv utveckling noterades i regionen med en RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell på 6,1%, vilket drevs av en ökad beläggning och rumspriser. Ryssland noterade den högsta tillväxten med en ökning på 9,9%, men även alla andra viktiga marknader noterade en positiv utveckling. Polen som hade en stark utveckling under det andra kvartalet hänförlig till fotbolls-EM 2012 (35,5% tillväxt) noterade en mer blygsam tillväxtnivå på 1,8%.

Avgiftsintäkter ökade med 31,0% jämfört med föregående år med anledning av den starka RevPAR-ökningen och nya hotell som har tillkommit portföljen. Försvagningen av euron påverkade intäkterna positivt.

EBITDA och EBIT förbättrades som ett resultat av de ökade intäkter och marginalerna var högre än föregående år.

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Förändring
RevPAR (L/L)	60,5	57,0	6,1%
Avgiftsintäkter	11,4	8,7	31,0%
EBITDA	8,7	5,3	64,2%
EBITDA-marginal, %	76,3%	60,9%	15,4 pp
EBIT	8,7	5,3	64,2%
EBIT-marginal, %	76,3%	60,9%	15,4 pp

Mellanöstern, Afrika & Övriga

RevPAR för jämförbara hotell förbättrades med 13,0%, främst till följd av en ökad beläggningsgrad. Ett antal länder, däribland Förenade Arabemiraten, Sydafrika, Egypten och Saudiarabien noterade en tvåsiffrig RevPAR-ökning.

Avgiftsintäkterna ökade till följd av RevPAR-tillväxten, nyöppnade hotell och försvagningen av euron. EBITDA och EBIT växte i linje med intäktsökningen.

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Förändring
RevPAR (L/L)	50,9	45,1	13,0%
Avgiftsintäkter	5,2	3,6	44,4%
EBITDA	3,4	2,3	47,8%
EBITDA-marginal, %	65,4%	63,9%	1,5 pp
EBIT	3,3	2,5	32,0%
EBIT-marginal, %	63,5%	69,4%	-5,9 pp

Centrala kostnader

Centrala kostnader uppgick till MEUR 13,4 och var 2,0 MEUR högre än föregående år. Den främsta orsaken till ökningen var konsultkostnader i samband med vårt kostnadsbesparingsprogram.

Kommentarer till balansräkningen

Anläggningstillgångarna var i linje med utgången av 2011. Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och skatteskulder, uppgick i slutet av perioden till -45,5 MEUR (-61,7 per den 31 december 2011). Förändringen förklaras främst av en ökning av upplupna intäkter och förutbetalda kostnader såväl som på grund av säsongsvariationer i verksamheten.

Likvida medel ökade med 1,6 MEUR, sedan utgången av 2011, till 11,4 MEUR i slutet av kvartalet. Utnyttjad checkräkningskredit ökade med 9,0 MEUR till 16,9 MEUR på grund av de investeringar som har gjorts under de första nio månaderna av året.

Jämfört med utgången av 2011, minskade eget kapital, inklusive minoritetsintresse, med 0,3 MEUR.

Till följd av en intensifierad portföljförvaltning, klassificerades 3,5 MEUR av fordringarna och 7,1 MEUR av skulderna som innehavda för försäljning. Balansräkningsposterna avser sju hotell i Frankrike som kommer att avslutas under fjärdet kvartalet 2012. Dessa är relaterade till samma grupp av tillgångar som klassificerades som innehavda för försäljning vid utgången av 2011.

MEUR	30-sep 12	31-dec 11
Balansomslutning	395,0	373,8
Rörelsekapital netto	-45,5	-61,7
Nettoskuld (nettokassa)	-5,5	1,9
Eget kapital	164,4	164,7

Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 9,1 MEUR under de första nio månaderna 2012, en positiv avvikelse om 14,7 MEUR jämfört med samma period föregående år. Detta var främst hänförligt till det förbättrade resultatet.

Kassaflödet från förändring av rörelsekapitalet uppgick till -12,0 MEUR, vilket var 4,0 MEUR bättre än samma period föregående år. Kassaflödet från förändring av rörelsekapitalet följde det säsongsmässiga mönstret.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21,6 MEUR, jämfört med -23,9 MEUR under samma period föregående år. Skillnaden var främst hänförlig till ökade investeringar i hotell under hyresavtal föregående år, i enlighet med det pågående renoveringsprogrammet.

De totala tillgängliga krediterna för bolaget uppgick till 106,8 MEUR. 2,3 MEUR användes för bankgarantier och 16,9 MEUR för checkräkningskrediter, vilket lämnade 87,7 MEUR i utnyttjade krediter. I slutet av september 2012 hade Rezidor 11,4 MEUR i likvida medel. Löptiden på den beviljade checkräkningskrediten och den beviljade kreditramen är mellan ett och fyra år, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser (covenants).

Räntebärande nettotillgångar uppgick till 3,1 MEUR (15,3 per den 31 december 2011). Nedgången jämfört med föregående år förklarades huvudsakligen av ökad användning av checkräkningskrediter. Nettoskuld/-kassa

definierat som likvida medel plus kortfristiga räntebärande tillgångar minus räntebärande finansiella skulder (kortfristiga och långfristiga), uppgick till -5,5 MEUR (1,9 per den 31 december 2011).

MEUR	30-sep 12	30-sep 11
Kassaflöde från verksamheten	21,1	10,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	-12,0	-16,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,8	-23,9
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-9,7	-29,5

Händelser efter balansdagen

Den 24 oktober 2012 tecknade Rezidor ett avtal om att lämna sju hyreasavtal i Frankrike i slutet av året. För att lämna hyresavtalen har Rezidor gått med på en betalning till ägaren, Hibernia Frankrike på 11,5 MEUR. Detta kommer att ha en negativ påverkan på 8,5 MEUR på resultatet i fjärde kvartalet 2012. Affären kommer att ha en positiv inverkan på Rezidors EBITDA med ca 2 MEUR årligen, från och med 2013. Dessutom kommer Rezidor att frigöras från framtida investeringar.

De sju hotellen fortsätter att verka under sina befintliga varumärken och kommer att drivas av Rezidor under de närmaste åren under managementavtal. Om Hibernia Frankrike säljer fastigheterna kommer managementavtalen att sägas upp.

Övriga händelser

Den 26 oktober 2012 meddelade Rezidor lanseringen av ett optimerings- och kostnadsbesparingsprogram uppskattat till 13-15 MEUR. De förväntade besparingarna kommer från ett brett spektrum av optimeringsinitiativ, minskade driftskostnader och en omstrukturerad upphandling av inköpskontrakt. Merparten av besparingarna förväntas realiseras under 2014 och 2015.

Styrelsen har utsett Wolfgang M. Neumann, nuvarande operativ chef, till ny VD och koncernchef, med tillträde den 1 januari 2013. Styrelsen har även tillsatt Trudy Rautio som ny styrelseordförande i Rezidor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2011. 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. 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. En översyn av hotellportföljen, en revidering av planer och prognoser för hotell som redovisar förlust eller ett bakslag

i den ekonomiska återhämtningen, med stora effekter på resultaten för bolagets hotell, kan leda till en ny 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 tillfullo 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. Försäljning och resultat varierar beroende på kvartal och första kvartalet är generellt sett det svagaste. Se tabellen för kvartalsdata för intäkter och resultat på sidan 18.

Revisorernas granskning

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

Presentation av resultatet för Kv 3

Den 26 oktober kl 15:30 (centraleuropeisk tid) presenterar Kurt Ritter, VD & Koncernchef, Knut Kleiven, vice VD & CFO och Wolfgang M. Neumann, Operativ Chef, gemensamt rapporten och svarar på frågor.

För att följa webcasten, besök www.investor.rezidor.com

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

Sverige:	+46 (0)8 5051 3793
Sverige (gratisnummer):	0200 883 440
Storbritannien:	+44 (0)20 3450 9987
Storbritannien (gratisnummer):	0800 279 5004
Frankrike:	+33(0)170801765
Frankrike (gratisnummer):	0805631580
USA:	+1 646 254 3365
USA (gratisnummer):	+1877 280 2296

Bekräftelsekod: **7954559**

För en inspelning av presentationen, vänligen besök www.investor.rezidor.com.

Finansiell kalender 2012/2013

Helårsrapport Kv 4 2012: 13 februari 2013
Kvartalsrapport Kv 1 2013: 24 april 2013
Årsstämma 2013: 24 april 2013
Delårsrapport Kv 2 2013: 17 juli 2013

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 26 oktober 2012 kl 08:30 (centraleuropeisk tid).

Stockholm 26 oktober, 2012

Kurt Ritter
VD & Koncernchef
Rezidor Hotel Group AB

För ytterligare information, kontakta

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

Ebba Vassallo
Director, Investor Relations
+32 2 702 9286
ebba.vassallo@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 93 00

Hemsida: www.rezidor.com

Om Rezidor Hotel Group

Rezidor Hotel Group är en av de mest dynamiska och snabbast växande hotellföretagen i världen. Koncernen har för närvarande en portfölj med 435 hotell med 95 000 rum i drift och under utveckling i mer än 70 länder i Europa, Mellanöstern och Africa. Rezidor driver kärnvarumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson, Regent Hotels & Resorts, samt Hotel Missoni, ett livsstilsvarumärke som har utvecklats över hela världen genom ett licensavtal med det italienska modehuset Missoni. Rezidor är medlem i Carlson Rezidor Hotel Group.

För mer information, besök www.rezidor.com

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Intäkter	237,3	219,4	683,1	638,6
Mat och dryck och övriga liknande kostnader	-16,2	-15,9	-47,6	-47,2
Personalkostnader och kontraktanställningar	-79,4	-71,7	-235,2	-224,6
Övriga rörelsekostnader	-56,2	-54,2	-166,7	-155,9
Försäkring av fastigheter och fastighetskatt	-4,2	-3,2	-11,6	-10,3
Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDAR)	81,3	74,4	222,0	200,6
Hyreskostnad	-64,3	-60,4	-188,4	-181,6
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0,6	0,8	1,7	2,0
Rörelseresultat före avskrivningar och rörelseresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)	17,6	14,8	35,3	21,0
Avskrivningar	-7,6	-7,8	-22,2	-23,5
Nedskrivningar	-1,4	-1,5	-5,3	-1,6
Vinst vid försäljning av aktier och materiella anläggningstillgångar	-	0,4	-	0,4
Rörelseresultat	8,6	5,9	7,8	-3,7
Finansiella intäkter	0,2	0,2	0,8	1,2
Finansiella kostnader	-0,6	-0,6	-1,2	-2,1
Resultat före skatt	8,2	5,5	7,4	-4,6
Skatt	-3,8	8,7	-10,9	6,2
Periodens resultat	4,4	14,2	-3,5	1,6
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	4,4	14,2	-3,5	1,6
Minoritetsintressen	-	-	0,0	-
Periodens resultat	4,4	14,2	-3,5	1,6
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	146 320 902	146 320 902	146 320 902	146 313 511
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	146 320 902	146 320 902	146 320 902	147 275 425
Resultat per aktie, EUR				
Före utspädning	0,03	0,10	-0,02	0,01
Efter utspädning	0,03	0,10	-0,02	0,01

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	4,4	14,2	-3,5	1,6
Övrigt totalresultat:				
Valutaskillnader från utländska verksamheter	1,3	1,5	3,2	-0,4
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	0,0	0,0	-0,0	0,0
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto	5,7	15,7	-0,3	1,2
Summa totalresultat för perioden	5,7	15,7	-0,3	1,2
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	5,7	15,7	-0,3	1,3
Minoritetsintressen	-	-	0,0	-0,1

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	30-sep 12	31-dec 11
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	70,8	73,6
Materiella anläggningstillgångar	107,2	109,4
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4,7	4,6
Övriga aktier och andelar	7,5	7,2
Pensionsmedel, netto	8,4	9,2
Övriga långfristiga fordringar	16,3	13,1
Uppskjutna skattefordringar	30,9	31,7
Summa anläggningstillgångar	245,8	248,8
Varulager	5,0	4,7
Övriga kortfristiga fordringar	125,3	103,9
Övriga kortfristiga placeringar	4,0	3,5
Likvida medel	11,4	9,8
Omsättningstillgångar	145,7	121,9
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	3,5	3,1
Summa omsättningstillgångar	149,2	125,0
SUMMA TILLGÅNGAR	395,0	373,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	164,4	164,7
Minoritetsintressen	0,0	0,0
Summa eget kapital	164,4	164,7
Uppskjuten skatteskuld	16,5	15,7
Pensioner och liknande förpliktelser	2,0	2,2
Övriga långfristiga skulder	18,1	12,5
Summa långfristiga skulder	36,6	30,4
Skulder till kreditinstitut	16,9	7,9
Övriga kortfristiga skulder	170,0	164,0
Kortfristiga skulder	186,9	171,9
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar för försäljning	7,1	6,8
Totala kortfristiga skulder	194,0	178,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	395,0	373,8
Antal utestående aktier vid periodens slut	146 320 902	146 320 902
Antal aktier som innehas av bolaget	3 681 138	3 681 138
Antal registrerade aktier vid periodens slut	150 002 040	150 002 040

Förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital	Omräknings- reserver	Verkligt värde- reserv - finansiella tillgångar tillgängliga för försäljning	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Hänförligt till moder- bolagets ägare	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
Utgående balans 31 dec 2010	10.0	120.3	14.9	1.3	28.6	175.1	0.1	175.2
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-	-	0.6	0.6	-	0.6
Totalresultat för perioden	-	-	-0.4	-	1.7	1.3	-0.1	1.2
Utgående balans 30 sep 2011	10.0	120.3	14.5	1.3	30.9	177.0	0.0	177.0
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-	-	0.6	0.6	-	0.6
Totalresultat för perioden	-	-	1.8	-1.0	-13.7	-12.9	-	-12.9
Utgående balans 31 dec 2011	10.0	120.3	16.3	0.3	17.8	164.7	0.0	164.7
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-	-	-0.0	-0.0	-	-0.0
Totalresultat för perioden	-	-	3.2	-	-3.5	-0.3	0.0	-0.3
Utgående balans 30 sep 2012	10.0	120.3	19.5	0.3	14.3	164.4	0.0	164.4

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011
Rörelseresultat	7,8	-3,7
Poster som inte ingår i kassaflödet	26,4	23,5
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-13,1	-9,4
Förändring av rörelsekapital	-12,0	-16,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,1	-5,6
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,1	-1,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-18,7	-22,5
Övriga investeringar/avyttringar	-2,8	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21,6	-23,9
Extern finansiering, netto	14,1	15,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14,1	15,4
Periodens kassaflöde	1,6	-14,1
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,0
Likvida medel vid periodens början	9,8	26,7
Likvida medel vid perioden slut	11,4	12,6

Moderbolagets resultaträkning

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Intäkter	0,9	0,8	2,5	2,2
Personalkostnader	-0,6	0,1	-1,9	-1,4
Övriga rörelsekostnader	-3,3	-2,8	-9,8	-8,3
Rörelseresultat före avskrivningar	-3,0	-1,9	-9,2	-7,5
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,0	-0,2	-0,1
Rörelseresultat	-3,1	-1,9	-9,4	-7,6
Finansiella intäkter	9,4	6,2	9,4	35,9
Finansiella kostnader	-0,2	-0,2	-0,4	-0,7
Resultat före skatt	6,1	4,1	-0,4	27,6
Skatt	-1,6	-1,1	0,1	0,5
Periodens resultat	4,6	3,0	-0,3	28,1

Rapport över totalresultat

Periodens resultat	4,6	3,0	-0,3	28,1
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	4,6	3,0	-0,3	28,1

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	30-sep 2012	31-dec 2011
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	234,4	234,4
Uppskjutna skattefordringar	8,6	8,4
Summa anläggningstillgångar	243,2	243,1
Kortfristiga fordringar	9,6	11,4
Summa omsättningstillgångar	9,6	11,4
SUMMA TILLGÅNGAR	252,8	254,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	206,5	206,8
Kortfristiga skulder	46,3	47,7
Summa kortfristiga skulder	46,3	47,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	252,8	254,5

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
Utgående balans 31 dec 2010	10.0	197.3	-29.1	178.2
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	0.7	0.7
Periodens resultat	-	-	28.1	28.1
Utgående balans 30 sep 2011	10.0	197.3	-0.3	207.0
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	0.5	0.5
Periodens resultat	-	-	0.7	0.7
Utgående balans 31 dec 2011	10.0	197.3	-0.5	206.8
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-0.0	-0.0
Periodens resultat	-	-	-0.3	-0.3
Utgående balans 30 sep 2012	10.0	197.3	-0.8	206.5

Kommentarer 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 tredje kvartalet och de första nio månaderna 2012 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 0,9 MEUR (0,9) respektive 2,5 MEUR (2,2). Under det tredje kvartalet och de första nio månaderna 2012 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 2,5 MEUR (1,2) respektive 7,5 MEUR (5,4).

Under det tredje kvartalet och de första nio månaderna 2012 uppgick de koncerninterna ränteintäkterna till 0,1 MEUR (0,1) respektive 0,1 MEUR (0,1) och de koncerninterna ränteutgifterna till 0,1 MEUR (0,2) respektive 0,3 MEUR (0,6).

Kommentarer till balansräkningen

Vid kvartalets slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 0,0 MEUR (11,1 per den 31 december 2011) och de koncerninterna skulderna till 44,5 MEUR (46,4 per den 31 december 2011). Förändringarna i balansräkningen sedan räkenskapsårets slut är främst hänförliga till förändringar i kortfristig koncernintern upplåning och utlåning.

Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och International Accounting Standards (IAS) 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med principerna International Financial Reporting Standards (IFRS).

Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen RFR 2 redovisning för juridiska personer, utgiven av rådet för finansiell rapportering.

Samma redovisningsprinciper, presentation och metoder har tillämpats för upprättandet av denna delårsrapport, som de som tillämpades för koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2011, förutom effekterna av antagandet av standarder och tolkningarna som beskrivs nedan.

Ändringar i IFRS 7 *Finansiella instrument: Upplýsingar (Upplýsingar vid överföring av finansiella tillgångar och ändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter (Presentation av posterna i övrigt totalresultat))*. Dessa reviderade standarder och nya tolkningar har haft liten eller ingen effekt på det redovisade resultatet eller koncernens ekonomiska situation.

Incitamentsprogram

Årsstämmorna 2010 och 2011 har godkänt två långsiktiga resultatbaserade och aktierelaterade incitamentsprogram, som erbjuds chefer inom Rezidorkoncernen. Utifrån vissa prestationskriterier, definierade som tillväxt i vinst per aktie och total avkastning för aktieägarna i förhållande till en definierad grupp av jämförbara bolag, kan deltagarna i programmen erhålla aktier i företaget efter avslutade intjäningsperioder (under 2013 respektive 2014). Det maximala antalet aktier som kan erhållas i 2010 och 2011 års incitamentsprogram är 799 381 respektive 964 000.

Återköp av aktier

I slutet av kvartalet innehade Rezidor 3 681 138 egna aktier, vilket motsvarar 2,5% av alla registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det tredje kvartalet och de första nio månaderna uppgick till 3 681 138 (3 690 095) respektive 3 681 138 (3 692 285). 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.

Årsstämman bemyndigade den 25 april 2012 styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av företagets egna aktier. Syftet med bemyndigandet är att kunna erbjuda aktier i de aktierelaterade incitamentsprogrammen och för att täcka kostnaderna för de sociala avgifterna i samband med dessa program, samt att ge styrelsen större kapacitet att agera vad gäller organiseringen av företagets kapitalstruktur. Förvärv får ske av högst så många aktier att bolagets innehav av egna aktier efter förvärvet inte överstiger mer än en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Inga aktier har återköpts baserat på detta bemyndigande.

Transaktioner till närstående parter

Närstående parter med betydande inflytande är Carlson Group (Carlson) som äger 51,3 % av de utestående aktierna. Rezidor har även ett antal joint ventures och intresseföretag. Per den 30 september 2012 uppgick Rezidors kortfristiga fordringar på Carlson till 0,0 MEUR (0,0 per den 31 december 2011) och kortfristiga skulder till 1,2 MEUR (0,7 per den 31 december 2011). Affärsrelationen med Carlson bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlsons bokningssystem. Under det tredje kvartalet 2012 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson på 10,6 MEUR (8,8). Carlson fakturerade också 3,6 MEUR (3,7) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 1,2 MEUR (1,0) för utnyttjade poäng. Carlson fakturerade dessutom 2,0 MEUR (2,0) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler. Dessutom betalade Rezidor provisioner till Carlsons resebyrånätverk på 0,1 MEUR (0,5). Kortfristiga skulder för Rezidor avseende dessa provisioner uppgick till 0,1 MEUR (0,2 per den 31 december 2011).

Information om det långsiktiga resultatbaserade och aktierelaterade incitamentsprogrammet finns på sidan 13.

Ställda säkerheter och ansvars-förbindelser

Ställda säkerheter, MEUR	30-sep 2012	31-dec 2011
Depositioner (spärrade medel)	1,6	3,5

Ansvarsförbindelser, MEUR	30-sep 2012	31-dec 2011
Övriga garantier	2,3	3,9
Totala garantier	2,3	3,9

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011
Radisson Blu	71,7%	2,0pts	110,3	1,2%	79,1	4,1%	80,8	6,3%
Park Inn by Radisson	70,1%	3,2pts	65,9	1,4%	46,2	6,3%	47,1	8,8%
Totalt	71,2%	2,4pts	98,7	1,1%	70,3	4,6%	71,9	6,9%

EUR	Jan-sep 2012		Jan-sep 2012		Jan-sep 2012		Jan-sep 2012	
	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011
Radisson Blu	67,2%	2,5pts	113,3	0,8%	76,1	4,7%	77,1	6,8%
Park Inn by Radisson	61,2%	2,6pts	67,8	1,8%	41,5	6,2%	42,5	8,7%
Totalt	65,6%	2,5pts	101,7	1,0%	66,7	5,0%	67,8	7,6%

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal & managementavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011
Norden	75,8%	1,2pts	122,9	-0,9%	93,2	0,8%	98,4	6,4%
Övriga Västeuropa	74,7%	1,8pts	102,2	1,1%	76,3	3,6%	78,1	6,2%
Östeuropa	72,2%	2,7pts	83,7	2,2%	60,5	6,1%	60,0	5,4%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	58,7%	4,2pts	86,8	4,9%	50,9	13,0%	54,8	21,6%
Totalt	71,2%	2,4pts	98,7	1,1%	70,3	4,6%	71,9	6,9%

EUR	Jan-sep 2012		Jan-sep 2012		Jan-sep 2012		Jan-sep 2012	
	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011
Norden	68,9%	1,0pts	128,1	-0,1%	88,2	1,3%	91,2	4,9%
Övriga Västeuropa	68,7%	1,3pts	102,3	1,0%	70,3	2,9%	71,7	5,6%
Östeuropa	62,5%	3,3pts	88,3	3,7%	55,2	9,4%	54,7	8,5%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	59,6%	5,8pts	89,2	0,9%	53,2	11,8%	58,6	24,5%
Totalt	65,6%	2,5pts	101,7	1,0%	66,7	5,0%	67,8	7,6%

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (L/L)		Rumspriser (L/L)		RevPAR (L/L)		RevPAR	
	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011	Kv3 2012	vs. 2011
Norden	74,8%	2,1pts	123,5	-1,9%	92,4	1,0%	98,0	7,2%
Övriga Västeuropa	73,2%	0,7pts	103,5	2,1%	75,8	3,1%	78,0	6,1%
Totalt	73,9%	1,3pts	112,1	0,3%	82,8	2,1%	86,5	6,6%

EUR	Jan-sep 2012		Jan-sep 2012		Jan-sep 2012		Jan-sep 2012	
	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011	vs. 2011
Norden	68,3%	1,7pts	129,6	-0,8%	88,5	1,7%	91,7	5,6%
Övriga Västeuropa	67,9%	0,0pts	104,1	1,8%	70,6	1,7%	72,4	4,6%
Totalt	68,1%	0,7pts	114,9	0,7%	78,2	1,7%	80,6	5,1%

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %
Rumsintäkter	140,8	131,9	6,7%	390,5	371,3	5,2%
Intäkter mat och dryck	56,4	53,3	5,8%	182,7	171,8	6,3%
Övriga hotellintäkter	6,8	6,5	4,6%	17,9	16,9	5,9%
Summa hotellintäkter	204,0	191,7	6,4%	591,1	560,0	5,6%
Avgiftsintäkter	28,7	23,9	20,1%	78,6	67,7	16,1%
Övriga intäkter	4,6	3,8	21,1%	13,4	10,9	22,9%
Summa intäkter	237,3	219,4	8,2%	683,1	638,6	7,0%

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %
Managementavgifter	8,6	7,7	11,7%	24,1	21,4	12,6%
Incitamentsrelaterade avgifter	7,5	6,1	23,0%	20,8	17,8	16,9%
Franchiseavgifter	2,3	2,0	15,0%	5,5	4,9	12,2%
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	10,3	8,1	27,2%	28,2	23,6	19,5%
Totala avgiftsintäkter	28,7	23,9	20,1%	78,6	67,7	16,1%

Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kv3										
Hysesavtal	99,3	91,3	104,5	100,4	-	-	-	-	203,8	191,7
Managementavtal	1,0	1,1	7,1	7,0	10,6	8,1	5,2	3,6	23,9	19,8
Franchiseavtal	1,3	1,3	2,7	2,3	0,8	0,6	-	-	4,8	4,2
Övriga	3,5	2,8	1,3	0,9	-	-	-0,0	0,0	4,8	3,7
Totalt	105,1	96,5	115,6	110,6	11,4	8,7	5,2	3,6	237,3	219,4

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jan-sep										
Hysesavtal	293,5	273,0	297,5	287,0	-	-	-	-	591,0	560,0
Managementavtal	3,2	3,9	19,8	19,3	26,3	21,5	16,7	11,6	66,0	56,3
Franchiseavtal	4,2	3,8	7,1	6,4	1,4	1,1	-	-	12,7	11,3
Övriga	9,4	8,6	4,0	2,3	-	-	-	0,1	13,4	10,9
Totalt	310,3	289,3	328,4	315,0	27,7	22,6	16,7	11,7	683,1	638,6

Centrala marknadsföringskostnader

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %
Marknadsföringsintäkter	10,3	9,1	13,2%	28,0	24,8	12,9%
Marknadsföringskostnader	-8,8	-10,5	-16,2%	-29,9	-27,9	7,2%
Netto	1,5	-1,4	-207,1%	-1,9	-3,1	-38,7%

Hyreskostnader

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Förändring %	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Förändring %
Fast hyra	48,4	48,7	-0,6%	148,9	148,6	0,2%
Rörlig hyra	14,0	9,4	48,9%	32,7	25,7	27,2%
Hyra	62,4	58,1	7,4%	181,6	174,3	4,2%
Hyra i % av intäkter från hotel under hyresavtal	30,6%	30,3%	30bps	30,7%	31,1%	-40bps
Garantier	1,9	2,3	-17,4%	6,8	7,3	-6,8%
Hyreskostnad	64,3	60,4	6,5%	188,4	181,6	3,7%

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

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kv3												
Hysesavtal	8,8	11,5	2,7	2,0	-	-	-	-	-	-	11,5	13,5
Management-avtal	0,6	0,6	3,4	3,1	8,1	5,1	3,3	2,0	-	-	15,4	10,8
Franchiseavtal	0,8	0,7	1,1	0,7	0,6	0,2	-	-	-	-	2,5	1,6
Övrigt ¹⁾	1,4	-0,0	0,1	0,0	-0,0	0,0	0,1	0,3	-	-	1,6	0,3
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,4	-11,4	-13,4	-11,4
Totalt	11,6	12,8	7,3	5,8	8,7	5,3	3,4	2,3	-13,4	-11,4	17,6	14,8

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jan-sep												
Hysesavtal	29,6	27,6	-2,7	-6,3	-	-	-	-	-	-	26,9	21,3
Management-avtal	1,8	2,5	5,6	7,2	18,5	13,9	9,9	6,7	-	-	35,8	30,3
Franchiseavtal	2,2	2,0	2,7	2,3	1,0	0,5	-	-	-	-	5,9	4,8
Övrigt ¹⁾	1,7	0,6	0,1	-0,0	0,0	0,0	0,3	0,7	-	-	2,1	1,3
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,4	-36,7	-35,4	-36,7
Totalt	35,3	32,7	5,7	3,2	19,5	14,4	10,2	7,4	-35,4	-36,7	35,3	21,0

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

Rörelseresultat (EBIT)

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kv3												
Hysesavtal ¹⁾	5,2	8,5	-1,7	-2,8	-	-	-	-	-	-	3,5	5,7
Management-avtal	0,6	0,6	3,4	3,0	8,1	5,1	3,2	2,2	-	-	15,3	10,9
Franchiseavtal	0,8	0,7	1,1	0,7	0,6	0,2	-	-	-	-	2,5	1,6
Övrigt ²⁾	0,6	-1,0	0,0	-0,2	-0,0	0,0	0,1	0,3	-	-	0,7	-0,9
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,4	-11,4	-13,4	-11,4
Totalt	7,2	8,8	2,8	0,7	8,7	5,3	3,3	2,5	-13,4	-11,4	8,6	5,9

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Centrala kostnader		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Jan-sep												
Hysesavtal ¹⁾	18,8	17,9	-16,4	-18,1	-	-	-	-	-	-	2,4	-0,2
Management-avtal	1,8	2,5	5,4	7,0	18,3	13,7	9,8	6,9	-	-	35,3	30,1
Franchiseavtal	2,2	1,9	2,6	2,2	1,0	0,5	-	-	-	-	5,8	4,6
Övrigt ²⁾	-0,6	-1,5	0,0	-0,7	0,0	0,0	0,3	0,7	-	-	-0,3	-1,5
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-35,4	-36,7	-35,4	-36,7
Totalt	22,2	20,8	-8,4	-9,6	19,3	14,2	10,1	7,6	-35,4	-36,7	7,8	-3,7

1) Rörelseresultat för hotell under hyresavtal i Övriga Västeuropa påverkades negativt av nedskrivningar av anläggningstillgångar om 1,4 MEUR (1,5) under tredje kvartalet 2012. Under de första nio månaderna 2012 var den negativa påverkan från nedskrivningar av anläggningstillgångar 5,3 MEUR (1,6).

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

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	8,6	5,9	7,8	-3,7
Finansiella intäkter	0,2	0,2	0,8	1,2
Finansiella kostnader	-0,6	-0,6	-1,2	-2,1
Koncernens totala resultat före skatt	8,2	5,5	7,4	-4,6

Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	30-sep 2012	31-dec 2011	30-sep 2012	31-dec 2011	30-sep 2012	31-dec 2011	30-sep 2012	31-dec 2011	30-sep 2012	31-dec 2011
Tillgångar	165,7	153,2	162,5	161,4	30,9	23,9	35,9	35,3	395,0	373,8
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	9,1	23,5	9,7	14,3	-	-	-	0,1	18,8	37,9

Kvartalsdata

MEUR	Kv3 2012	Kv3 2011	Kv3 2010	Kv3 2009	Kv3 2008
RevPAR	71,9	67,2	67,4	59,0	75,8
Intäkter	237,3	219,4	205,3	165,4	192,5
EBITDAR	81,3	74,4	75,1	54,2	70,8
EBITDA	17,6	14,8	18,4	3,1	20,0
EBIT	8,6	5,9	9,4	-4,9	13,4
Resultat efter skatt	4,4	14,2	4,6	-6,1	10,1
EBITDAR-marginal %	34,3%	33,9%	36,6%	32,7%	36,8%
EBITDA-marginal %	7,4%	6,7%	9,0%	1,9%	10,4%
EBIT-marginal %	3,6%	2,7%	4,6%	-3,0%	7,0%

MEUR	2012			2011				2010	
	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
RevPAR	71,9	72,9	58,5	62,7	67,2	67,5	54,2	60,1	67,4
Intäkter	237,3	238,9	206,9	225,6	219,4	226,7	192,7	211,7	205,3
EBITDAR	81,3	82,3	58,4	74,0	74,4	73,6	52,7	63,2	75,1
EBITDA	17,6	22,7	-5,0	14,1	14,8	14,8	-8,5	6,9	18,4
EBIT	8,6	11,7	-12,5	-4,0	5,9	7,0	-16,5	-0,9	9,4
Resultat efter skatt	4,4	6,2	-14,1	-13,5	14,2	4,7	-17,4	-6,8	4,6
EBITDAR-marginal %	34,3%	34,4%	28,2 %	32,8 %	33,9 %	32,5 %	27,3 %	29,9 %	36,6 %
EBITDA-marginal %	7,4%	9,5%	-2,4 %	6,3 %	6,7 %	6,5 %	-4,4 %	3,3 %	9,0 %
EBIT-marginal %	3,6%	4,9%	-6,0 %	-1,8 %	2,7 %	3,1 %	-8,6 %	-0,4 %	4,6 %

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade				Kontrakterade			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	Kv3 2012	Kv3 2012	Jan-sep 2012	Jan-sep 2012	Kv3 2012	Kv3 2012	Jan-sep 2012	Jan-sep 2012
Per region:								
Norden	-		1	193	-	30	-	30
Övriga Västeuropa	-	4	2	352	-	-	3	473
Östeuropa	2	376	6	1 196	4	1 114	10	2 521
Mellanöstern, Afrika & Övriga	2	259	4	1 146	5	857	13	2 834
Totalt	4	639	13	2 887	9	2 001	26	5 858
Per varumärke:								
Radisson Blu	2	402	8	1 949	5	1 020	10	2 142
Park Inn by Radisson	2	237	4	618	4	981	15	3 386
Hotel Missoni & Övriga	-	-	1	320	-	-	1	330
Totalt	4	639	13	2 887	9	2 001	26	5 858
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	-	4	-	8	-	30	-	30
Managementavtal	3	514	9	2 161	8	1 731	24	5 467
Franchiseavtal	1	121	4	718	1	240	2	361
Totalt	4	639	13	2 887	9	2 001	26	5 858

- Under tredje kvartalet 2012, lämnade ett hotell (249 rum) verksamheten, vilket resulterar i antal nya rum om 390 netto. Under de första nio månaderna 2012, lämnade tre hotell (469 rum) verksamheten, vilket resulterar i antal nya rum om 2 418 netto.

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

	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
30-sep								
Per region:								
Norden	58	56	14 164	13 556	7	7	1 393	1 565
Övriga Västeuropa	161	159	29 942	29 239	16	21	2 791	3 988
Östeuropa	69	63	17 289	16 096	37	34	8 722	7 228
Mellanöstern, Afrika & Övriga	47	41	11 789	10 391	41	38	8 923	8 618
Totalt	335	319	73 184	69 282	101	100	21 829	21 399
Per varumärke:								
Radisson Blu	215	207	51 204	49 072	47	52	11 344	12 617
Park Inn by Radisson	112	104	21 024	19 534	49	45	9 617	8 274
Hotel Missoni & Övriga	8	8	956	676	5	3	868	508
Totalt	335	319	73 184	69 282	101	100	21 829	21 399
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	77	77	17 694	17 672	-	-	101	71
Managementavtal	175	166	39 257	37 207	93	87	20 069	18 538
Franchiseavtal	83	76	16 233	14 403	8	13	1 659	2 790
Totalt	335	319	73 184	69 282	101	100	21 829	21 399

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)

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

Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)

Angola, Bahrain, Benin, Brasilien, Egypten, Elfenbenskusten, Etiopien, Förenade Arabemiraten, Jordanien, Gabon, Ghana, Guinea, Kenya, Kina, Kuwait, Libanon, Libyen, Mali, Marocko, Mauritius, Moçambique, Mongoliet, Nigeria, Oman, Qatar, Rwanda, Saudiarabien, Senegal, Sierra Leone, Sydafrika, Tunisien och Zambia.