



## KVARTALSRAPPORT

### januari-mars 2012

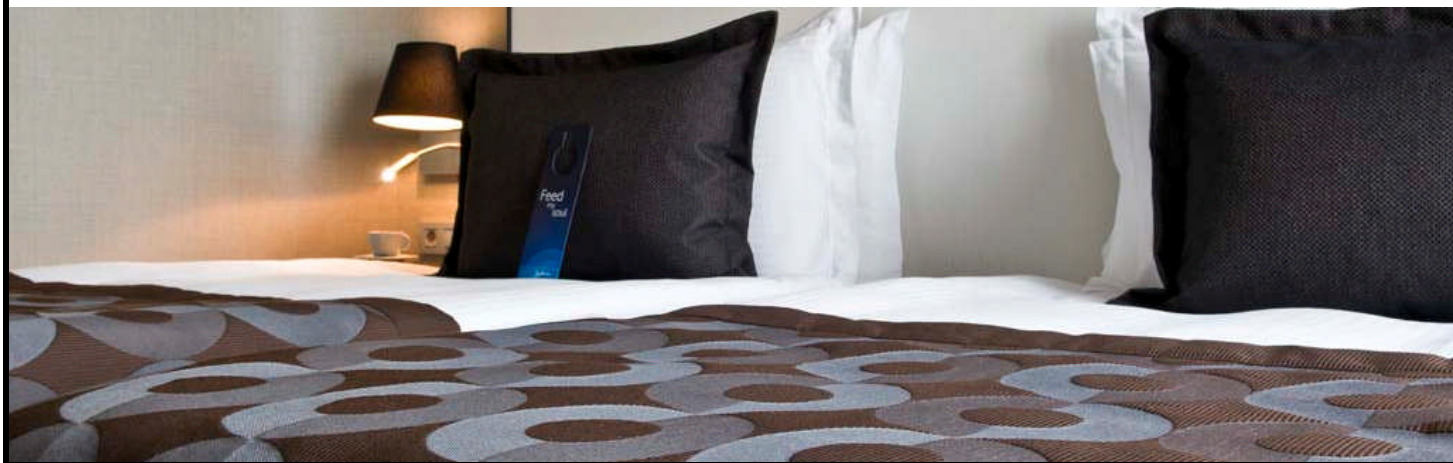
#### Första kvartalet, 2012

- RevPAR för jämförbara hotell ("jämb hotell") ökade med 5,6%.
- Intäkterna ökade med 7,4% till 206,9 MEUR (192,7). Intäkterna för jämförbara hotell ökade med 5,6%.
- EBITDA uppgick till -5,0 MEUR (-8,5) och EBITDA-marginalen var -2,4% (-4,4).
- Förlust efter skatt uppgick till -14,1 MEUR (-17,4).
- Resultatet per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,09 EUR (-0,12).
- Ca 1 000 nya rum togs i drift och ca 1 400 nya rum kontrakterades.

#### Innehåll

VD-kommentar	2
RevPAR-utveckling	3
Resultaträkning	4
Kommentarer per region	5
Balansräkning	6
Kassaflöde och likviditet	6
Finansiella rapporter	8

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011
Intäkter	206,9	192,7
EBITDAR	58,4	52,7
EBITDA	-5,0	-8,5
EBIT	-12,5	-16,5
Resultat efter skatt	-14,1	-17,4
EBITDAR-marginal, %	28,2%	27,3%
EBITDA-marginal, %	-2,4%	-4,4%
EBIT-marginal, %	-6,0%	-8,6%



## VD-kommentar

EBITDA-marginalen ökade med 2 procentenheter under första kvartalet

- Omsättningsökningen var den huvudsakliga drivkraften bakom den här förbättringen



"Vi är nöjda med att kunna rapportera en RevPAR-tillväxt på nästan 6% under det första kvartalet, en ökning klart bättre än marknaden. Östeuropa fortsatte att vara den bäst presterande regionen följt av Mellanöstern och Afrika, där vi ser en återgång till mer normala nivåer.

Den positiva RevPAR-utvecklingen i kombination med en bättre marknad för möten och konferenser medförde en intäktsökning på 7% jämfört med föregående år.

Som beskrivits i vår "Route 2015 Strategy" är vi fortsatt fokuserade på att förbättra lönsamheten, både i absoluta tal och i förhållande till branschen. Vi kommer att regelbundet kommunicera utvecklingen avseende denna plan.

Under första kvartalet öppnade vi fyra hotell med nästan 1 000 rum, samtliga belägna i tillväxtmarknaderna i Östeuropa och Afrika. Vi kontrakterade sex nya hotell, med över 1 400 rum, samtliga utan finansiella åtaganden."

Kurt Ritter, VD & Koncernchef

## Marknadsutveckling

Återhämtningen av den europeiska hotellmarknaden har fortsatt under första kvartalet. På en aggregerad nivå, visar marknadsdata en ackumulerad RevPAR-tillväxt i Europa på 2,5% för kvartalet. Förbättringen är ett resultat av en ökning av beläggning om 0,8% och en ökning i rumspriserna om 1,7%. Stora variationer noterades dock mellan månaderna. En solid förbättring med 4,4% noterades i januari, medan februari levererade en oförändrad tillväxt jämfört med föregående år och för mars ökade RevPAR med 3,7%.

Tillväxten i de mogna västeuropeiska och nordiska marknaderna var blygsam och påverkades av den fortsatta ekonomiska instabiliteten i euroområdet.

Östeuropa har dock noterat en betydande återhämtning efter att ha drabbats hårt av lågkonjunkturen under 2009. Ryssland och Polen var de huvudsakliga drivkrafterna för tillväxten i regionen.

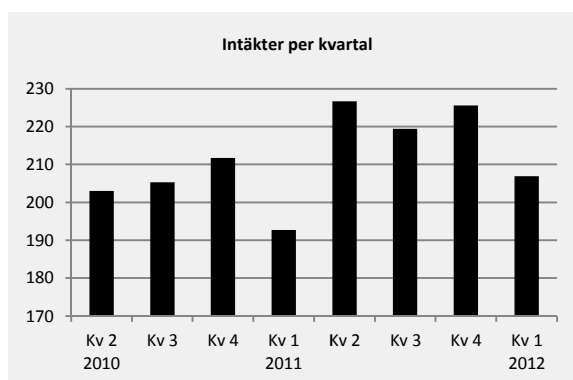
Mellanöstern och Afrika upplevde också en positiv RevPAR-utveckling efter att ha drabbats hårt av den politiska turbulensen i Bahrain, Egypten, Tunisien och Libyen under 2011.

## Sammanfattning av första kvartalet

Det första kvartalet är säsongsmässigt årets svagaste.

Intäkterna ökade med 7,4% jämfört med samma period föregående år, främst beroende på en stark RevPAR-ökning, men också på en förbättrad marknad för möten och konferenser.

Omsättningsökningen i kombination med en tillfredsställande resultatökning på EBITDA-nivå, tillkommande avgiftsintäkter med hög marginal, nästintill oförändrade centrala kostnader och avsaknaden av öppningskostnader för nya hotell ledde till en EBITDA-ökning om 3,5 MEUR, trots högre marknadsföringskostnader. Tillsammans med hävstångseffekten från den fasta hyreskostnadsstrukturen, resulterade detta i en förbättring av EBITDA-marginalen om 2,0 procentenheter.



## Strategier och utveckling

Rezidor är fokuserat på hotellförvaltning och driver varumärkena Radisson Blu, Park Inn by Radisson och Hotel Missoni. 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 de 71 600 rummen i drift i slutet av mars 2012 var 75% under management- eller franchiseavtal. Rezidor verkar i över 50 länder och har som strategi att expandera närvaron på tillväxtmarknader i exempelvis Ryssland/OSS och Afrika.

Under första kvartalet öppnade Rezidor fyra nya hotell med nära 1 000 rum. Alla nya rum var under management- eller franchiseavtal. 143 rum lämnade systemet, vilket resulterade i öppningar om 834 rum netto.

Mellan januari och mars tecknade Rezidor kontrakt för sex nya hotell med 1 400 rum. Kommande nyckelhotell såsom Radisson Blu Hotel Lusaka i Zambia och Park Inn London Wembley i Storbritannien är planerade att anslutas till systemet under 2012.

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 omfattar vår pipeline endast management- eller franchiseavtal. Mer rumsdata presenteras på sidan 17.



## RevPAR-utveckling

RevPAR för jämförbara hotell förbättrades med 5,6% jämfört med föregående år, främst hänförligt till en högre beläggningsgrad. Detta var den högsta rapporterade tillväxten sedan första kvartalet 2011. RevPAR för jämförbara hotell under hyresavtal växte med 4,4%, vilket reflekterar den mer långsamma återhämtningen i Norden och Övriga Västeuropa. Tillväxten för Park Inn by Radisson fortsatte att överträffa Radisson Blu, främst som en följd av nya hotell i uppstartsfasen och ökade försäljningsaktiviteter.

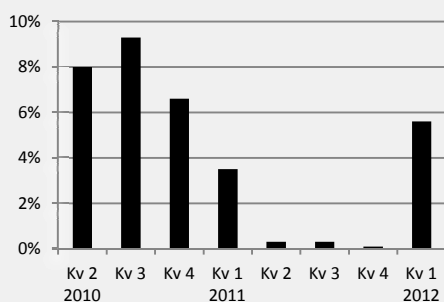
Samtliga fyra geografiska segment rapporterade en RevPAR-tillväxt för jämförbara hotell. Den starkaste utvecklingen var fortfarande i Östeuropa med Ryssland och Baltikum som de tydliga ledarna. Även Mellanöstern noterade en stark utveckling, då affärerna återvände i några av de politiskt orosdrabbade länderna i Nordafrika. Detta kombinerat med en fortsatt stark tillväxt i Saudiarabien, Sydafrika och Förenade Arabemiraten, resulterade i en positiv tillväxt under kvartalet, det första sedan fjärde kvartalet 2010. Övriga Västeuropa och Norden levererade en svagare RevPAR-tillväxt. Tyskland och Belgien upplevde den mest positiva utvecklingen medan Schweiz fortsatte att lida på grund av den starka schweiziska francen.

RevPAR-utvecklingen för kvartalet presenteras i tabellen nedan.

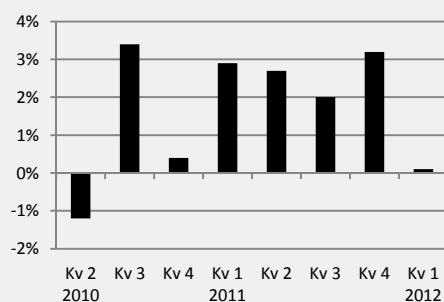
RevPAR	Kv 1 2012
Jämförbara hotell	5,6%
Valutakurseffekter	1,3%
Hotell som lämnat systemet	0,4%
Nya hotell	0,6%
Rapporterad tillväxt	8,0%

Kv 1 2012 (förändring Kv/Kv)	Norden	Övriga Västeuropa	Östeuropa	Mellanöstern, Afrika & Övriga	Totalt
RevPAR, jämförbara hotell	1,7%	3,1%	12,2%	10,8%	5,6%
Beläggning, jämförbara hotell	1,2%	3,0%	10,0%	11,7%	5,6%
Rumspriser, jämförbara hotell	0,5%	0,1%	2,0%	-0,8%	0,1%
RevPAR	3,9%	5,5%	11,2%	20,8%	8,0%

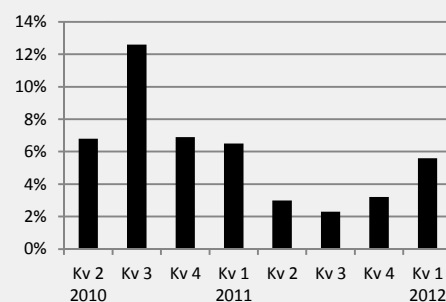
Beläggningstillväxt (förändring Kv/Kv)



Rumspristillväxt (förändring Kv/Kv)



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



## Resultaträkning

### Första kvartalet, 2012

Det första kvartalet är säsongsmässigt årets svagaste. Intäkterna ökade med 7,4% eller 14,2 MEUR jämfört med föregående år. Ökningen var ett resultat av den starka RevPAR-tillväxten och en god utveckling av marknaden för möten och konferenser. Avgiftsintäkter gynnnades särskilt av den starka RevPAR-utvecklingen i Östeuropa och Mellanöstern och Afrika. Intäkterna påverkades också positivt av en försvagning av euron. Två hyresavtal sades upp under 2011, vilket resulterade i en intäktsförlust om 0,9 MEUR.

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

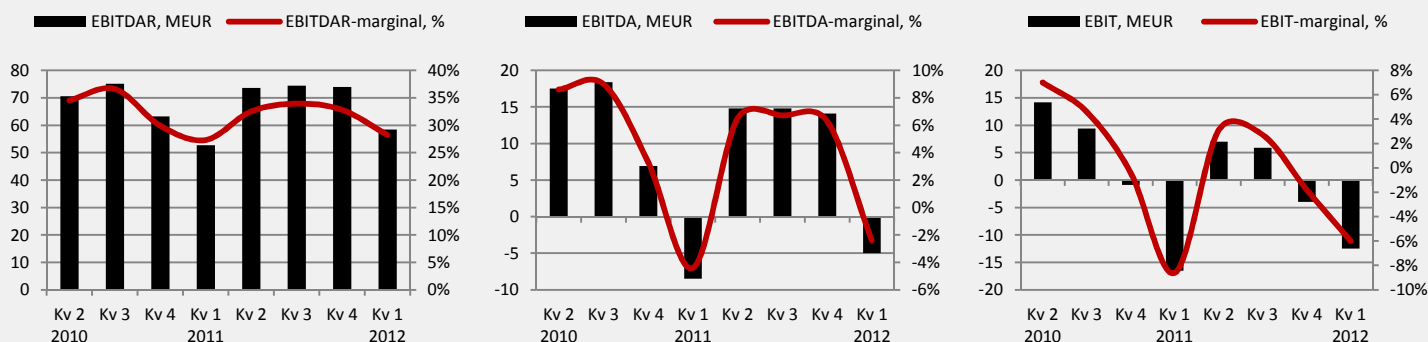
MEUR	Jämf hotell	Nya	Ut	Valuta	Föränd- ring
Rumsintäkter	4,0	-	-0,6	1,9	5,3
Intäkter mat & dryck	4,3	-	-0,3	1,1	5,1
Övriga hotellintäkter	0,2	-	-0,0	0,1	0,3
<b>Totala hotellintäkter</b>	<b>8,5</b>	<b>-</b>	<b>-0,9</b>	<b>3,1</b>	<b>10,7</b>
Avgiftsintäkter	2,0	1,6	-0,2	-0,2	3,2
Övriga intäkter	0,3	-	-	0,0	0,3
<b>Totala intäkter</b>	<b>10,8</b>	<b>1,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>2,9</b>	<b>14,2</b>

EBITDAR förbättrades med 5,7 MEUR till 58,4 MEUR. Ökningen berodde på intäktsökningen kombinerat med en tillfredsställande resultateffekt från intäktsökningen till EBITDAR i hotellen under hyresavtal, tillkommande avgiftsintäkter med hög marginal, nästintill oförändrade centrala kostnader och avsaknaden av öppningskostnader. Detta resulterade i en ökning av EBITDA-marginalen med 0,9 procentenheter till 28,2%, även om den delvis motverkades av högre marknadsföringskostnader under kvartalet (2,6 MEUR mer än under första kvartalet 2011).

Hyreskostnaderna minskade som andel av intäkter från hyresavtal, vilket återspeglar hävstångseffekten av den fasta hyreskostnadsstrukturen i Övriga Västeuropa och det faktum att några hotell har nått sina garantitak för fast hyra och därmed övergått till en lägre rörlig hyra. De totala kostnaderna för garantibetalningar var i linje med föregående år. EBITDA förbättrades med 3,5 MEUR och EBITDA-marginalen med 2,0 procentenheter (-2,4% jämfört med -4,4% under 2011).

Den stärkta EBITDA-marginalen och lägre avskrivningar på grund av nedskrivningarna av anläggningstillgångar under fjärde kvartalet 2011 förbättrade även EBIT med 4,0 MEUR och marginalen med 2,6 procentenheter till -6,0%.

Resultat efter skatt uppgick till -14,1 MEUR jämfört med -17,4 MEUR föregående år. Ytterligare finansiell information per region finns på sidan 5.



## Kommentarer per region

### Norden

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 1,7%, vilket drevs av en ökad beläggningsgrad. Det bäst presterande landet var Danmark med en RevPAR-tillväxt om 3,7%.

Intäkter från hotellen under hyresavtal i Norden noterade en god ökning om 7,1 MEUR, till stor del hänförlig till en stark utveckling av marknaden för möten och konferenser. En stor del av detta var hänförligt till Radisson Blu Waterfront i Stockholm med det största kongresscentret i Norden. En bra resultateffekt från intäktsökningen, kombinerat med avsaknaden av öppningskostnader detta år, ledde till en förbättring av både EBITDA- och EBIT-marginalen.

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Förändring
RevPAR (jämf hotel)	77,2	76,0	1,7%
Intäkter	97,0	89,7	8,1%
EBITDA	9,1	6,2	46,8%
EBITDA-marginal, %	9,4%	6,9%	2,5 pp
EBIT	4,8	2,2	118,2%
EBIT-marginal, %	4,9%	2,5%	2,4 pp

### Övriga Västeuropa

RevPAR för jämförbara hotell noterade en tillväxt om 3,1%, främst hänförlig till en ökad beläggningsgrad. Majoriteten av marknaderna i Övriga Västeuropa noterade en RevPAR-ökning, där Belgien, Tyskland och Irland rapporterade de största förbättringarna. Schweiz var den enda nyckelmarknaden med en anmärkningsvärd RevPAR-nedgång, -10,5%, främst relaterad till en svagare efterfrågan från internationella kunder på grund av den starka schweiziska francen.

Intäkter från hyresavtal ökade med 3,5 MEUR, eller 4,1%, som ett resultat av RevPAR-ökningen, men ökningen gynnades även av en god utveckling av marknaden för möten och konferenser. Effekten på resultatet från intäktsökningen var inte lika stark som i Norden, främst på grund av högre provisioner till resebyråer och ökade kostnader för energi och mat & dryck. Trots detta förbättrades EBITDA-marginalen med 0,5 procentenheter, som ett resultat av den fasta hyreskostnadsstrukturen i Övriga Västeuropa. EBIT förbättrades dessutom till följd av lägre avskrivningar efter nedskrivningarna under fjärde kvartalet 2011.

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Förändring
RevPAR (jämf hotel)	59,6	57,8	3,1%
Intäkter	97,8	93,4	4,7%
EBITDA	-8,4	-8,5	-1,2%
EBITDA-marginal, %	-8,6%	-9,1%	0,5 pp
EBIT	-11,5	-12,4	7,3%
EBIT-marginal, %	-11,8%	-13,3%	1,5 pp

### Östeuropa

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 12,2%, vilket till övervägande del drevs av en högre beläggningsgrad. Ryssland, Baltikum och Polen var de bäst presterande länderna.

Avgiftsintäkter från hotell under managementavtal ökade med 22,0% jämfört med föregående år med anledning av den starka RevPAR-ökningen och nya hotell som har tillkommit portföljen sedan början av 2011. Avgiftsintäkter från hotell under franchiseavtal var i linje med föregående år. EBITDA- och EBIT-marginalen var i stort sett oförändrade sedan föregående år.

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Förändring
RevPAR (jämf hotel)	40,5	36,1	12,2%
Avgiftsintäkter	6,1	5,0	22,0%
EBITDA	2,9	2,4	20,8%
EBITDA-marginal, %	47,5%	48,0%	-0,5 pp
EBIT	2,8	2,3	21,7%
EBIT-marginal, %	45,9%	46,0%	-0,1 pp

### Mellanöstern, Afrika & Övriga

RevPAR för jämförbara hotell ökade med 10,8%, vilket drevs av en högre beläggningsgrad. Sydafrika, Saudiarabien och Förenade Arabemiraten rapporterade starka tillväxtsiffror för RevPAR. Vad gäller MENA-länderna, rapporterade Egypten en stark återhämtning om 30,0% under kvartalet medan Tunisien fortfarande var under föregående år.

Avgiftsintäkter från hotell under managementavtal ökade till följd av RevPAR-förbättringen och nya hotell som öppnat under 2011. Detta återspeglades dock inte i en förbättrad EBITDA- eller EBIT-marginal på grund av högre marknadsföringskostnader.

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Förändring
RevPAR (jämf hotel)	58,1	52,4	10,8%
Avgiftsintäkter	6,0	4,6	30,4%
EBITDA	3,2	3,3	-3,0%
EBITDA-marginal, %	53,3%	71,7%	-18,4 pp
EBIT	3,2	3,3	-3,0%
EBIT-marginal, %	53,3%	71,7%	-18,4 pp

### Centrala kostnader

Centrala kostnader uppgick till 11,8 MEUR och var nästintill oförändrade jämfört med samma period föregående år, där de ökade kostnaderna på grund av en starkt central och regional organisation motverkade engångsposten om ca 1,5 MEUR avseende centrala kostnader under första kvartalet 2011.

## Kommentarer till balansräkningen

Jämfört med utgången av 2011, noterade anläggningstillgångarna en mindre ökning, huvudsakligen hänförlig till investeringar under kvartalet. Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och skatteskulder, uppgick i slutet av perioden till -56,7 MEUR (-61,7 per den 31 december 2011). Förändringen förklaras främst av en ökning av upplupna intäkter och kundfordringar på grund av säsongsvariationer i verksamheten.

Likvida medel minskade från 9,8 MEUR vid utgången av 2011 till 7,4 MEUR och outnyttjad checkräkningskredit ökade från 7,9 MEUR vid utgången av 2011 till 23,0 MEUR på grund av ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten.

Jämfört med utgången av 2011, minskade eget kapital, inklusive minoritetsintresse, med 13,5 MEUR, huvudsakligen hänförligt till förlusten för perioden.

Till följd av en intensifierad portföljförvaltning klassificerades 3,5 MEUR av fordringarna och 7,2 MEUR av skulderna som innehavda för försäljning. Dessa är relaterade till samma grupp av tillgångar som klassificerades som innehavda för försäljning vid utgången av 2011.

MEUR	31-mar 12	31-dec 11
Balansomslutning	385,1	373,8
Rörelsekapital netto	-56,7	-61,7
Nettoskuld (nettokassa)	-15,6	1,9
Eget kapital	151,2	164,7

## Kassaflöde och likviditet

Kassaflödet från rörelsen uppgick till -15,5 MEUR under första kvartalet 2012, en negativ avvikelse om 3,1 MEUR jämfört med samma period föregående år. Detta var främst hänförligt till betalningar av aktuella skatteskulder under första kvartalet detta år.

Kassaflödet från förändring av rörelsekapitalet uppgick till 3,1 MEUR, vilket var 12,4 MEUR bättre än första kvartalet föregående år. Föregående år påverkades negativt av regleringar av de ovanligt stora avsättningarna som redovisades vid utgången av 2010. Detta år gynnades av en mindre ökning av kundfordringar och upplupna intäkter än vad som normalt är fallet under första kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,0 MEUR och var i linje med första kvartalet föregående år.

De totala tillgängliga krediterna för bolaget uppgår till 106,8 MEUR. 5,4 MEUR användes för bankgarantier och 23,0 MEUR för checkräkningskrediter, vilket lämnade 78,4 MEUR i outnyttjade krediter. I slutet av mars 2012 hade Rezidor 7,4 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 -5,8 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 -15,6 MEUR (1,9 per den 31 december 2011).

MEUR	31-mar 12	31-mar 11
Kassaflöde från rörelsen	-15,5	-12,4
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet	3,1	-9,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8,0	-6,8
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>-20,4</b>	<b>-28,5</b>

## Händelser efter balansdagen

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att redovisa.

## 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. Bolagsledningen 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. Förvaltningen 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. Moderbolaget utför tjänster av koncerngemensam karaktär. Moderbolagets risker är desamma som för koncernen.

## Säsongsvariationer

Rezidor är verksamt inom 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 16.

## Revisorernas granskning

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

## Presentation av resultatet för Kv 1

Den 25 april kl 15:30 (centraleuropeisk tid). Kurt Ritter, VD & koncernchef, Knut Kleiven, vice VD & CFO och Puneet Chhatwal, affärsutvecklingschef, presenterar gemensamt rapporten och svarar på frågor.

För att delta i telefonkonferensen, ring:

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

Uppge koden: 5750954

För att följa webcasten, besök [www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)

En inspelning av konferenssamtalet kommer att finnas tillgänglig en månad efter presentationen. Ring +46 (0)8 5051 3897 (Sverige), +44 (0)20 7111 1244 (Storbritannien) och +1 347 366 9565 (USA) och uppgi koden 4056497#.

## Finansiell kalender 2012

Årsstämma 2012: 25 april 2012

Halvårsrapport Kv 2 2012: 13 juli 2012

Kvartalsrapport Kv 3 2012: 26 oktober 2012

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 25 april 2012 kl 08:30 (centraleuropeisk tid).

Stockholm 25 april, 2012

Kurt Ritter  
VD & Koncernchef  
Rezidor Hotel Group AB

## För ytterligare information, kontakta

### **Knut Kleiven**

Vice VD & CFO  
+32 2 702 9244  
+32 2 702 9330  
[knut.kleiven@rezidor.com](mailto:knut.kleiven@rezidor.com)

### **Ebba Ankarcrona**

Director, Investor Relations  
+32 2 702 9286  
+32 2 702 9300  
[ebba.ankarcrona@rezidor.com](mailto:ebba.ankarcrona@rezidor.com)

The Rezidor Hotel Group Corporate Office  
Avenue du Bourget 44  
B-1130 Brussels  
Belgium  
Tel. +32 2 702 9200  
Fax: +32 2 702 93 00

Hemsida: [www.rezidor.com](http://www.rezidor.com)

## Om Rezidor Hotel Group

Rezidor Hotel Group en av de mest dynamiska och snabbast växande hotellföretagen i världen. Koncernen har för närvarande en portfölj med 427 hotell med 93 000 rum i drift och under utveckling i mer än 65 länder i Europa, Mellanöstern och Africa. Rezidor driver kärnvarumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson, 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](http://www.rezidor.com)

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011
Intäkter	206,9	192,7
Mat och dryck och övriga liknande kostnader	-15,5	-14,8
Personalkostnader och kontraktanställningar	-76,4	-74,1
Övriga rörelsekostnader	-53,2	-47,5
Försäkring av fastigheter och fastighetskatt	-3,4	-3,6
<b>Rörelseresultat före hyreskostnader och resultatandelar i intresseföretag, avskrivningar och realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDAR)</b>	<b>58,4</b>	<b>52,7</b>
Hyreskostnad	-63,9	-61,7
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0,5	0,5
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och rörelseresultat vid försäljning av anläggningstillgångar (EBITDA)</b>	<b>-5,0</b>	<b>-8,5</b>
Avskrivningar	-7,5	-7,9
Nedskrivningar	-	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12,5</b>	<b>-16,5</b>
Finansiella intäkter	0,3	0,7
Finansiella kostnader	-0,5	-0,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-12,7</b>	<b>-16,7</b>
Skatt	-1,4	-0,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14,1</b>	<b>-17,4</b>
<b>Hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	-14,1	-17,3
Minoritetsintressen	-	-0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-14,1</b>	<b>-17,4</b>
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	146 320 902	146 307 540
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	146 320 902	147 759 988
<b>Resultat per aktie, EUR</b>		
Före utspädning	-0,09	-0,12
Efter utspädning	-0,09	-0,12

## Rapport över totalresultat

<b>Periodens resultat</b>	<b>-14,1</b>	<b>-17,4</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>		
Valutaskillnader från utländska verksamheter	0,2	-1,6
Skatt på valutadifferenser redovisade direkt mot eget kapital	-0,0	-0,0
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,6</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-13,9</b>	<b>-19,0</b>
<b>Hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	-13,9	-18,9
Minoritetsintressen	-	-0,1



## Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	31-mar 12	31-dec 11
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella tillgångar	72,8	73,6
Materiella anläggningstillgångar	111,2	109,4
Andelar i intresseföretag och joint ventures	4,5	4,6
Övriga aktier och andelar	7,3	7,2
Pensionsmedel, netto	9,6	9,2
Övriga långfristiga fordringar	15,4	13,1
Uppskjutna skattefordringar	31,6	31,7
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>252,4</b>	<b>248,8</b>
Varulager	4,7	4,7
Övriga kortfristiga fordringar	115,9	103,9
Övriga kortfristiga placeringar	1,2	3,5
Likvida medel	7,4	9,8
<b>Omsättningstillgångar</b>	<b>129,2</b>	<b>121,9</b>
Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	3,5	3,1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>132,7</b>	<b>125,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>385,1</b>	<b>373,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	151,2	164,7
Minoritetsintressen	0,0	0,0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>151,2</b>	<b>164,7</b>
Uppskjuten skatteskuld	15,7	15,7
Pensioner och liknande förpliktelser	1,9	2,2
Övriga långfristiga skulder	15,9	12,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>33,5</b>	<b>30,4</b>
Skulder till kreditinstitut	23,0	7,9
Övriga kortfristiga skulder	170,2	164,0
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>193,2</b>	<b>171,9</b>
Skulder hänförliga till anläggningstillgångar för försäljning	7,2	6,8
<b>Totala kortfristiga skulder</b>	<b>200,4</b>	<b>178,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>385,1</b>	<b>373,8</b>
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
<b>Utgående balans dec 31 2010</b>	<b>10,0</b>	<b>120,3</b>	<b>15,0</b>	<b>1,3</b>	<b>28,5</b>	<b>175,1</b>	<b>0,1</b>	<b>175,2</b>
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
Totalresultat för perioden	-	-	-1,6	-	-17,3	-18,9	-0,1	-19,0
<b>Utgående balans mar 31 2011</b>	<b>10,0</b>	<b>120,3</b>	<b>13,4</b>	<b>1,3</b>	<b>11,6</b>	<b>156,6</b>	<b>0,0</b>	<b>156,6</b>
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-	-	0,8	0,8	-	0,8
Totalresultat för perioden	-	-	2,9	-1,0	5,4	7,3	-	7,3
<b>Utgående balans dec 31 2011</b>	<b>10,0</b>	<b>120,3</b>	<b>16,3</b>	<b>0,3</b>	<b>17,8</b>	<b>164,7</b>	<b>0,0</b>	<b>164,7</b>
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	-	-	0,4	0,4	-	0,4
Totalresultat för perioden	-	-	0,2	-	-14,1	-13,9	-	-13,9
<b>Utgående balans mar 31 2012</b>	<b>10,0</b>	<b>120,3</b>	<b>16,5</b>	<b>0,3</b>	<b>4,1</b>	<b>151,2</b>	<b>0,0</b>	<b>151,2</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12,5</b>	<b>-16,5</b>
Poster som inte ingår i kassaflödet	6,3	7,5
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-9,3	-3,4
Förändring av rörelsekapital	3,1	-9,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-12,4</b>	<b>-21,7</b>
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,1	-0,6
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-7,3	-7,4
Övriga investeringar/avyttringar	-0,6	1,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8,0</b>	<b>-6,8</b>
Extern finansiering, netto	18,0	10,5
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>18,0</b>	<b>10,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2,4</b>	<b>-18,0</b>
Kursdifferens i likvida medel	-0,0	-0,1
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>9,8</b>	<b>26,7</b>
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>7,4</b>	<b>8,6</b>

## Moderbolagets resultaträkning

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011
Intäkter	0,8	0,7
Personalkostnader	-0,8	-0,8
Övriga rörelsekostnader	-3,2	-2,6
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-3,2</b>	<b>-2,7</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,3</b>	<b>-2,7</b>
Finansiella intäkter	1,4	0,5
Finansiella kostnader	-0,2	-0,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,5</b>
Skatt	0,5	0,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,8</b>

## Rapport över totalresultat

Periodens resultat	-1,6	-1,8
Övrigt totalresultat:	-	-
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-1,6</b>	<b>-1,8</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	31-mar 2012	31-dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,2
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1
Andelar i koncernföretag	234,8	234,4
Uppskjutna skattefordringar	9,0	8,4
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>244,1</b>	<b>243,1</b>
Kortfristiga fordringar	12,8	11,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12,8</b>	<b>11,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>256,9</b>	<b>254,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>205,6</b>	<b>206,8</b>
Kortfristiga skulder	51,3	47,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51,3</b>	<b>47,7</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>256,9</b>	<b>254,5</b>

## Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
<b>Utgående balans 31 dec 2010</b>	<b>10,0</b>	<b>197,3</b>	<b>-29,1</b>	<b>178,2</b>
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	0,4	0,4
Periodens resultat	-	-	-1,8	-1,8
<b>Utgående balans 31 mar 31 2011</b>	<b>10,0</b>	<b>197,3</b>	<b>-30,5</b>	<b>176,8</b>
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	0,8	0,8
Periodens resultat	-	-	29,2	29,2
<b>Utgående balans 31 dec 2011</b>	<b>10,0</b>	<b>197,3</b>	<b>-0,5</b>	<b>206,8</b>
Långsiktigt incitamentsprogram	-	-	0,4	0,4
Periodens resultat	-	-	-1,6	-1,6
<b>Utgående balans 31 mar 2012</b>	<b>10,0</b>	<b>197,3</b>	<b>-1,7</b>	<b>205,6</b>

## 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 koncerninternerna avgifter som tas ut av hotellen i Sverige för administrativa tjänster som det gemensamma servicecentret tillhandahåller. Under det första kvartalet 2012 uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 0,8 MEUR (0,7). Under det första kvartalet 2012 uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 2,6 MEUR (2,0).

Under det första kvartalet 2012 uppgick de koncerninterna ränteintäkterna till 0,0 MEUR (0,0) och de koncerninterna ränteutgifterna till 0,1 MEUR (0,1).

## Kommentarer till balansräkningen

Vid kvartalets slut uppgick de koncerninterna fordringarna till 11,0 MEUR (11,1 per den 31 december 2011) och de koncerninterna skulderna till 49,7 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 reslutaträkning 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: Upplysningar (Upplysningar 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 2009, 2010 och 2011 har godkänt tre 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 2012, 2013 respektive 2014). Vid slutet av 2011 stod det klart att prestationskriterierna för 2009 års program inte skulle uppnås, men aktierna har ännu inte formellt förverkats. Det maximala antalet aktier som kan erhållas i 2010 och 2011 års incitamentsprogram är 874 108 respektive 1 045 000.

Den totala kostnaden för incitamentsprogrammen under första kvartalet, beräknad i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,4 MEUR (0,4). Kostnader för sociala avgifter i samband med programmen under första kvartalet uppgick till 0,1 MEUR (0,2).

### 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 första kvartalet uppgick till 3 681 138 (3 694 500). 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 13 april 2011 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 31 mars 2012 uppgick Rezidors kortfristiga fordringar på Carlson till 0,0 MEUR (0,0 per den 31 december 2011) och kortfristiga skulder till 1,3 MEUR (0,7 per den 31 december 2011). Affärsrelationen med Carlson bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Carlsons bokningssystem. Under det första kvartalet 2012 redovisade Rezidor rörelsekostnader avseende Carlson på 3,1 MEUR (2,9). Carlson fakturerade också 1,6 MEUR (1,2) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Club Carlson och ersatte Rezidor med 0,3 MEUR (0,3) för utnyttjade poäng. Carlson fakturerade dessutom 0,7 MEUR (0,6) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler. Dessutom betalade Rezidor provisioner till Carlsons resebyrånätverk på 0,0 MEUR (0,2). Kortfristiga skulder för Rezidor avseende dessa provisioner uppgick till 0,0 MEUR (0,2 per den 31 december 2011).

### Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	31-mar 2012	31-dec 2011
<b>Ställda säkerheter, MEUR</b>		
Depositioner (spärrade medel)	2,4	3,5
<b>Ansvarsförbindelser, MEUR</b>		
Övriga garantier	5,5	3,9
<b>Totala garantier</b>	<b>5,5</b>	<b>3,9</b>

## RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- och managementavtal)

EUR	Beläggning (jämfö hotell)		Rumspriser (jämfö hotell)		RevPAR (jämfö hotell)		RevPAR	
	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011
Radisson Blu	59,5%	3,1 pp	112,2	-0,1%	66,8	5,4%	67,7	7,2%
Park Inn	49,0%	2,7 pp	67,6	0,9%	33,1	6,9%	34,0	9,3%
<b>Totalt</b>	<b>56,6%</b>	<b>3,0 pp</b>	<b>101,6</b>	<b>0,1%</b>	<b>57,5</b>	<b>5,6%</b>	<b>58,5</b>	<b>8,0%</b>

## RevPAR-utveckling per region (hyres- och managementavtal)

EUR	Beläggning (jämfö hotell)		Rumspriser (jämfö hotell)		RevPAR (jämfö hotell)		RevPAR	
	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011
Norden	60,4%	0,7 pp	127,9	0,5%	77,2	1,7%	78,7	3,9%
Övriga Västeuropa	59,8%	1,7 pp	99,7	0,1%	59,6	3,1%	60,2	5,5%
Östeuropa	47,6%	4,3 pp	85,1	2,0%	40,5	12,2%	40,2	11,2%
Mellanöstern, Afrika & Övriga	59,2%	6,2 pp	98,2	-0,8%	58,1	10,8%	63,4	20,8%
<b>Totalt</b>	<b>56,6%</b>	<b>3,0 pp</b>	<b>101,6</b>	<b>0,1%</b>	<b>57,5</b>	<b>5,6%</b>	<b>58,5</b>	<b>8,0%</b>

## RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (jämfö hotell)		Rumspriser (jämfö hotell)		RevPAR (jämfö hotell)		RevPAR	
	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011	Kv 1 2012	vs. 2011
Norden	60,2%	1,0 pp	131,0	0,7%	78,9	2,3%	80,4	4,6%
Övriga Västeuropa	60,5%	0,6 pp	103,0	0,4%	62,3	1,3%	63,2	4,1%
<b>Totalt</b>	<b>60,4%</b>	<b>0,7 pp</b>	<b>114,8</b>	<b>0,6%</b>	<b>69,3</b>	<b>1,9%</b>	<b>70,5</b>	<b>4,4%</b>

## Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Förändring %
Rumsintäkter	113,5	108,2	4,9%
Intäkter mat & dryck	62,1	57,0	8,9%
Övriga hotellintäkter	5,4	5,1	5,9%
<b>Summa hotellintäkter</b>	<b>181,0</b>	<b>170,3</b>	<b>6,3%</b>
Avgiftsintäkter	22,0	18,9	16,4%
Övriga intäkter	3,9	3,5	11,4%
<b>Summa intäkter</b>	<b>206,9</b>	<b>192,7</b>	<b>7,4%</b>

## Totala avgiftsintäkter

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Förändring %
Managementavgifter	7,0	5,8	20,7%
Incitamentsrelaterade avgifter	5,2	4,8	8,3%
Franchiseavgifter	1,4	1,4	0,0%
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	8,4	6,9	21,7%
<b>Totala avgiftsintäkter</b>	<b>22,0</b>	<b>18,9</b>	<b>16,4%</b>

## Intäkter per region

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt		
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
<b>Kv 1</b>											
Hysesavtal	91,5	84,4	89,3	85,8	-	-	-	-	180,8	170,2	
Managementavtal	1,0	1,3	5,5	5,1	5,9	4,8	6,0	4,6	18,4	15,8	
Franchiseavtal	1,4	1,2	2,0	1,8	0,2	0,2	-	-	3,6	3,2	
Övriga	3,1	2,7	1,0	0,7	-	-	0,0	0,0	4,1	3,5	
<b>Totalt</b>	<b>97,0</b>	<b>89,7</b>	<b>97,8</b>	<b>93,4</b>	<b>6,1</b>	<b>5,0</b>	<b>6,0</b>	<b>4,6</b>	<b>206,9</b>	<b>192,7</b>	

## Centrala marknadsföringskostnader

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Förändring %
Marknadsföringskostnader	10,5	7,9	32,9%

## Hyreskostnader

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Förändring %
Fast hyra	51,6	49,3	4,7%
Rörlig hyra	7,0	7,1	-1,4%
<b>Hyra</b>	<b>58,6</b>	<b>56,4</b>	<b>3,9%</b>
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal	32,4%	33,1%	-0,7 pp
Garantier	5,3	5,3	0,0%
<b>Hyreskostnad</b>	<b>63,9</b>	<b>61,7</b>	<b>3,6%</b>

## 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
<b>Kv 1</b>												
Hysesavtal	8,0	4,3	-8,3	-8,8	-	-	-	-	-	-	-0,3	-4,5
Managementavtal	0,5	1,0	-0,8	-0,5	2,8	2,3	3,2	3,2	-	-	5,7	6,0
Franchiseavtal	0,6	0,6	0,7	0,8	0,1	0,1	-	-	-	-	1,4	1,5
Övrigt <sup>1)</sup>	0,0	0,3	-0,0	-0,0	-	-0,0	0,0	0,1	-	-	0,0	0,4
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,8	-11,9	-11,8	-11,9
<b>Totalt</b>	<b>9,1</b>	<b>6,2</b>	<b>-8,4</b>	<b>-8,5</b>	<b>2,9</b>	<b>2,4</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>-11,8</b>	<b>-11,9</b>	<b>-5,0</b>	<b>-8,5</b>

1) 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
<b>Kv 1</b>												
Hysesavtal	4,4	0,9	-11,2	-12,3	-	-	-	-	-	-	-6,8	-11,4
Managementavtal	0,5	0,9	-0,8	-0,5	2,7	2,2	3,2	3,2	-	-	5,6	5,8
Franchiseavtal	0,6	0,7	0,6	0,7	0,1	0,1	-	-	-	-	1,3	1,5
Övrigt <sup>1)</sup>	-0,7	-0,3	-0,1	-0,3	-0,0	-0,0	0,0	0,1	-	-	-0,8	-0,5
Centrala kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-11,8	-11,9	-11,8	-11,9
<b>Totalt</b>	<b>4,8</b>	<b>2,2</b>	<b>-11,5</b>	<b>-12,4</b>	<b>2,8</b>	<b>2,3</b>	<b>3,2</b>	<b>3,3</b>	<b>-11,8</b>	<b>-11,9</b>	<b>-12,5</b>	<b>-16,5</b>

1) Övrigt ingår även resultatandelar i intresseföretag och joint ventures.

## Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011
<b>Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment</b>	<b>-12,5</b>	<b>-16,5</b>
Finansiella intäkter	0,3	0,7
Finansiella kostnader	-0,5	-0,9
<b>Koncernens totala resultat före skatt</b>	<b>-12,7</b>	<b>-16,7</b>

## Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>31-mar</b>										
Tillgångar	165,2	162,5	156,5	158,3	27,5	21,5	35,9	36,7	385,1	379,0
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	5,1	4,7	2,3	3,3	0,0	0,0	0,0	0,0	7,4	8,0

## Kvartalsdata

MEUR	Kv 1 2012	Kv 1 2011	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Kv 1 2008
RevPAR	58,5	54,2	51,6	54,0	66,3
Intäkter	206,9	192,7	165,7	152,6	177,0
EBITDAR	58,4	52,7	45,1	37,7	51,6
EBITDA	-5,0	-8,5	-11,5	-14,9	0,2
EBIT	-12,5	-16,5	-19,0	-21,2	-6,3
Resultat efter skatt	-14,1	-17,4	-17,7	-19,2	-7,0
EBITDAR-marginal %	28,2%	27,3%	27,2%	24,7%	29,1%
EBITDA-marginal %	-2,4%	-4,4%	-6,9%	-9,8%	0,1%
EBIT-marginal %	-6,0%	-8,6%	-11,5%	13,9%	-3,5%

MEUR	2012	2011				2010			
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
RevPAR	58,5	62,7	69,1	67,5	54,2	60,1	64,7	68,4	51,6
Intäkter	206,9	225,6	219,4	226,7	192,7	211,7	205,3	203,0	165,7
EBITDAR	58,4	74,0	74,4	73,6	52,7	63,2	75,1	70,6	45,1
EBITDA	-5,0	14,1	14,8	14,8	-8,5	6,9	18,4	17,5	-11,5
EBIT	-12,5	-4,0	5,9	7,0	-16,5	-0,9	9,4	14,2	-19,0
Resultat efter skatt	-14,1	-13,5	14,2	4,8	-17,4	-6,8	4,6	17,2	-17,7
EBITDAR-marginal %	28,2%	32,8%	33,9%	32,5%	27,3%	29,9%	36,6%	34,8%	27,2%
EBITDA-marginal %	-2,4%	6,3%	6,7%	6,5%	-4,4%	3,3%	9,0%	8,6%	-6,9%
EBIT-marginal %	-6,0%	-1,8%	2,7%	3,1%	-8,6%	-0,4%	4,6%	7,0%	-11,5%



## Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade		Kontrakterade	
	Hotell	Rum	Hotell	Rum
	Kv 1 2012	Kv 1 2012	Kv 1 2012	Kv 1 2012
<b>Per region:</b>				
Norden	-	8	-	-
Övriga Västeuropa	-	-3	-	-
Östeuropa	3	652	1	100
Mellanöstern, Afrika & Övriga	1	320	5	1 303
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>977</b>	<b>6</b>	<b>1 403</b>
<b>Per varumärke:</b>				
Radisson Blu	2	446	2	349
Park Inn by Radisson	1	211	3	724
Hotel Missoni & Övriga	1	320	1	330
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>977</b>	<b>6</b>	<b>1 403</b>
<b>Per avtalstyp:</b>				
Hysesavtal	-	3	-	-
Managementavtal	3	723	6	1 403
Franchiseavtal	1	251	-	-
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>977</b>	<b>6</b>	<b>1 403</b>

- Under Kv 1 2012, lämnade två hotell (143 rum) verksamheten, vilket resulterar i antal nya rum om 834 netto.

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

31-mar,	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Per region:</b>								
Norden	57	58	13 979	13 591	8	7	1 539	1 486
Övriga Västeuropa	160	160	29 794	29 277	17	21	3 193	4 071
Östeuropa	66	61	16 745	15 377	34	35	7 354	7 778
Mellanöstern, Afrika & Övriga	44	37	11 082	9 122	41	37	9 569	8 146
<b>Totalt</b>	<b>327</b>	<b>316</b>	<b>71 600</b>	<b>67 367</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>21 655</b>	<b>21 481</b>
<b>Per varumärke:</b>								
Radisson Blu	210	202	49 977	46 897	50	55	12 326	13 073
Park Inn by Radisson	109	105	20 667	19 475	45	40	8 461	7 102
Hotel Missoni & Övriga	8	9	956	995	5	5	868	1 306
<b>Totalt</b>	<b>327</b>	<b>316</b>	<b>71 600</b>	<b>67 367</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>21 655</b>	<b>21 481</b>
<b>Per avtalstyp:</b>								
Hysesavtal	77	78	17 689	17 764	-	-	71	71
Managementavtal	171	163	38 300	35 601	90	90	19 568	19 147
Franchiseavtal	79	75	15 611	14 002	10	10	2 016	2 263
<b>Totalt</b>	<b>327</b>	<b>316</b>	<b>71 600</b>	<b>67 367</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>21 655</b>	<b>21 481</b>

## 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 & 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 & 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, Polen, Rumänien, Ryssland, Serbien, Slovakien, Tjeckien, Turkiet, Ukraina, Ungern, Uzbekistan och Vitryssland.

#### **Mellanöstern, Afrika & Övriga (MEAO)**

Angola, Bahrain, Brasilien, Egypten, 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.