

Januari–mars 2018

Första kvartalet 2018

- **Intäkterna minskade med 16,3 MEUR (–7,3 %) till 206,1 MEUR.** Minskningen är främst till följd av lämnandet av åtta hotell under hyresavtal i slutet av föregående år (–6,5 MEUR), förstärkningen av Euron (–7,6 MEUR), effekten av infallandet av påsken (ca –5,2 MEUR) samt reducerad försäljning av rum med låg lönsamhet för att frigöra rum för framtida försäljning med högre lönsamhet (ca –3,6 MEUR). Exklusive dessa faktorer ökade intäkter för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering ("LFL&R"), strukturellt, med ca 3,5 %.
- **Rapporterad RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal minskade med 3,6 %.** Minskningen är huvudsakligen till följd av negativ påverkan av FX (–4,8 %) och öppnade/lämnade hotell (–0,5 %). RevPAR LFL&R ökade med 1,7 %. Netto efter effekten av infallandet av påsken och reduceringen av försäljning av rum med låg lönsamhet, ökade RevPAR LFL&R, strukturellt, med ytterligare 2,2 % till 3,9 %.
- **EBITDA ökade med 3,6 MEUR (144,0 %) till 6,1 MEUR och EBITDA-marginalen ökade med 1,9 pp till 3,0%.** Stark konvertering i portföljen av hotell under hyresavtal och 4,7 MEUR lägre nettokostnader för centrala aktiviteter har mer än kompenserat för den negativa påverkan av ovan nämnda faktorer.
- **EBIT förbättrades med 3,4 MEUR (41,5 %) till –4,8 MEUR och EBIT-marginalen ökade med 1,4 pp –2,3 %.**
- **Periodens resultat förbättrades med 2,6 MEUR till –5,0 MEUR.**
- **Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till –0,03 EUR (–0,04).**
- **2 038 (3 178) rum kontrakterades, 1 695 (925) rum togs i drift och 473 (885) rum lämnade verksamheten.**

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändr.	%
Intäkter	206,2	222,5	–16,3	–7,3 %
EBITDA	6,1	2,5	3,6	144,0 %
EBIT	–4,8	–8,2	3,4	41,5 %
Periodens resultat	–5,0	–7,6	2,6	34,2 %
EBITDA-marginal	3,0 %	1,1 %	1,9 pp	
EBIT-marginal	–2,3 %	–3,7 %	1,4 pp	

VDs kommentar

Ett mycket bra kvartal med god resultatutveckling och gjorda framsteg



Under årets första kvartal hade vi utmaningen att absorbera intäktsförlusten från lämnandet av åtta hotell under hyresavtal, en ogynnsam växelkursutveckling, effekten av infallandet av påsken samt prioriteringen att minska försäljningen av rum med låga priser, vilket är en av förutsättningarna för att kunna öka intäkterna under kommande kvartal.

Jag är glad att kunna skriva att vi presterade över förväntan inom många områden, vilket har gjort det möjligt för oss att, trots intäktsutvecklingen, kunna rapportera ett EBTIDA på 6,1 MEUR (+144,0 %, vilket motsvarar en marginalförbättring på 2 procentenheter) och en EBIT på -4,8 MEUR, vilket är det bästa resultatet för ett första kvartal sedan 2007.

När det gäller RevPAR har vi gjort stora framsteg. Strukturellt, exklusive alla ovan nämnda faktorer, växte RevPAR med 3,9 %. Efter alla insatser som har gjorts, räknar vi med att, med oförändrade valutakurser, kunna öka RevPAR under andra och tredje kvartalen med höga ensiffriga tal.

Under kvartalet har vi gjort betydande framsteg vid genomförandet av nyckelelementen i vår femåriga verksamhetsplan (operationer, nya varumärken och erfarenheter, ompositionering av hotell, intäkts-hantering och prissättning).

Vi ser 2018 som ett återhämtningsår, och förväntar oss (allt annat lika) att intäkter för jämförbara hotell, inklusive renoveringar, ska öka mellan 4 och 5 procent, med en EBITDA-marginal mellan 9 och 10 procent.

Federico J. González, VD & koncernchef

Rezidors RevPAR-utveckling Q1

Rapporterad RevPAR för hotell under hyres- och managementavtal låg 3,6 % under föregående år. Minskningen är huvudsakligen till följd av FX (-4,8 %) och nya hotell (-3,0 %), delvis motverkat av lämnade hotell (2,5 %).

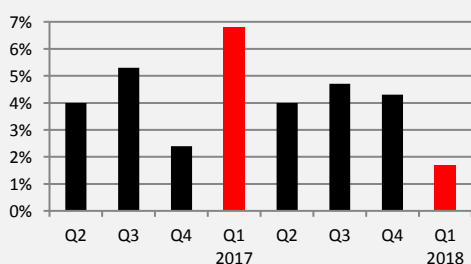
RevPAR LFL&R för hotell under hyres- och managementavtal ökade med 1,7 %. Netto efter effekten av infallandet av påsken och reduceringen av försäljning av rum med låg lönsamhet, ökade RevPAR LFL&R, strukturellt, med ytterligare 2,2 % till 3,9 %.

Tre av fyra regioner rapporterade RevPAR LFL&R-tillväxt, med starkast utveckling i Östeuropa. Mellanöstern, Afrika & Övriga var den enda region som låg under föregående år.

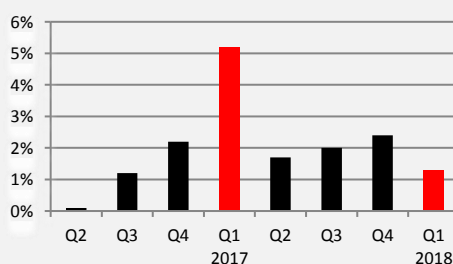
Rapporterad RevPAR för hotell under hyresavtal var bättre och endast 1,0 % under föregående år. Minskningen är huvudsakligen till följd av negativ påverkan av FX (-3,6 %), motverkat av lämnade hotell (3,7 %).

RevPAR LFL&R för hotell under hyresavtal minskade med 1,2 %. Netto efter effekten av infallandet av påsken och reduceringen av försäljning av rum med låg lönsamhet, ökade RevPAR LFL&R, strukturellt, med 3,8 %.

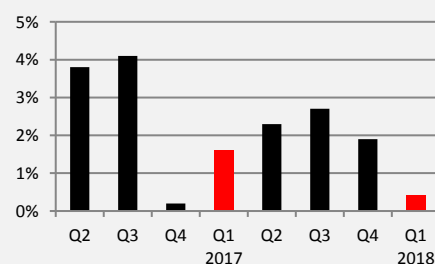
RevPAR-tillväxt jämf. hotell (förändring Q/Q)



Beläggningstillväxt (förändring Q/Q)



Rumspristillväxt (förändring Q/Q)



Resultaträkning

Första kvartalet 2018

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändr.	%
Intäkter	206,2	222,5	-16,3	-7,3 %
EBITDA	6,1	2,5	3,6	144,0 %
EBITDA-marginal	3,0 %	1,1 %	1,9 pp	
EBIT	-4,8	-8,2	3,4	41,5 %
EBIT-marginal	-2,3 %	-3,7 %	1,4 pp	
Periodens resultat	-5,0	-7,6	2,6	34,2 %

Intäkterna minskade med 16,3 MEUR (-7,3 %) till 206,2 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av lämnandet av åtta hotell under hyresavtal i slutet av 2017 och förstärkningen av Euron.

Intäkterna för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering ("LFL&R"), minskade med 1,3 MEUR (-0,6 %). Infallandet av påsken beräknas ha påverkat intäkterna negativt med ca -5,2 MEUR. Dessutom har det strategiska beslutet att, i portföljen med hotell under hyresavtal, frigöra rum med låga priser haft en uppskattad påverkan på ca -3,6 MEUR. Exklusive dessa nämnda faktorer ökade intäkterna med ca 3,5 %.

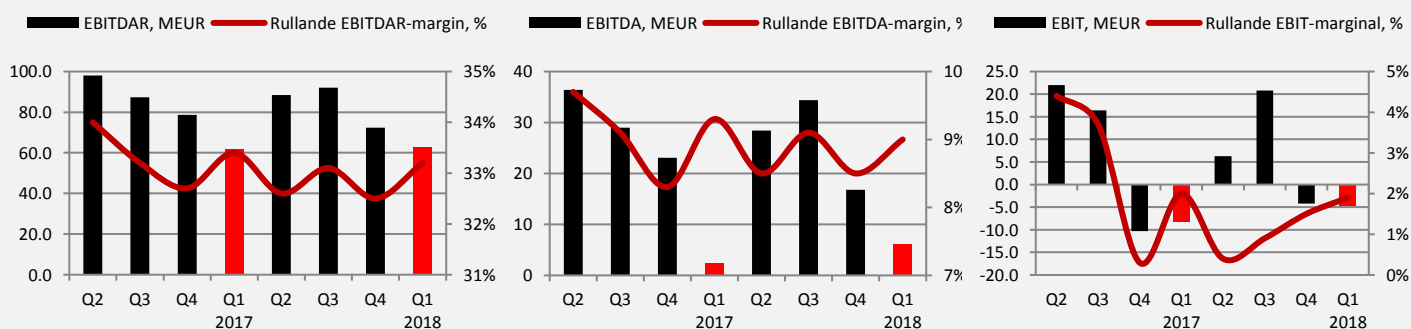
MEUR	LFL&R	Nya	Läm- nade	Valuta	För- ändr.
Rumsintäkter	-1,3	—	-4,1	-4,0	-9,4
Intäkter mat & dryck	-1,2	—	-1,9	-2,2	-5,3
Övriga hotellintäkter	-0,3	—	-0,5	-0,2	-1,0
Totala hotellintäkter	-2,8	—	-6,5	-6,4	-15,7
Avgiftsintäkter	-0,1	1,0	-1,9	-1,2	-2,2
Övriga intäkter	1,6	—	—	-0,0	1,6
Totala intäkter	-1,3	1,0	-8,4	-7,6	-16,3

EBITDA ökade med 3,6 MEUR (144,0 %) till 6,1 MEUR. Stark konvertering i portföljen med hotell under hyresavtal och lägre nettokostnader för centrala aktiviteter på 4,7 MEUR har mer än motverkat den negativa påverkan från infallandet av påsken, vilken beräknas till ca -2,7 MEUR.

Bidraget från avgiftsverksamheten är i nivå med föregående år, då minskade avgiftsintäkter har motverkats av lägre kostnader för osäkra kundfordringar och garantier.

EBIT förbättrades med 3,4 MEUR (41,5 %) till -4,8 MEUR till följd av ökad EBITDA.

Periodens resultat förbättrades med 2,6 MEUR till -5,0 MEUR.



Q1-kommentarer per region^{1,2}

Norden

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändr.	%
Intäkter	84,1	88,6	-4,5	-5,1 %
RevPAR LFL&R [EUR]	83,8	83,4	0,4	0,5 %
EBITDA	4,3	5,5	-1,2	-21,8 %
EBITDA-marginal	5,1 %	6,2 %	-1,1 pp	
EBIT	0,3	1,8	-1,5	-83,3 %
EBIT-marginal	0,4 %	2,0 %	-1,6 pp	

Intäkterna minskade med 4,5 MEUR (-5,1 %) till 84,1 MEUR. Minskningen är huvudsakligen en följd av förstärkningen av Euron (-4,4 MEUR), påskeffekten (ca -3,8 MEUR) och strategin att frigöra rum med låga priser (ca -2,1 MEUR).

Rapporterad RevPAR låg 4,8 % under föregående år. Minskningen är till följd av FX (-5,3 %). RevPAR LFL&R ökade med 0,5 %. Netto efter påskeffekten och reduktionen av försäljning av rum med låg lönsamhet, ökade RevPAR LFL&R, strukturellt, med ytterligare 6,9 % till 7,4 %. Norge, med ca 56 % av rumsförsäljningen LFL&R i regionen, fortsatte att driva tillväxten (4,8 %) och överträffade marknaden som låg på -2,2 %³. Danmark (-7,1 %) och Sverige (-3,2 %) påverkades negativt av renoveringar samt minskad efterfrågan i Stockholm och Köpenhamn. Men i dessa nyckelstäder överträffade vi marknaden med 3,0 procentenheter, netto efter beaktande av renoveringarna.⁴

EBITDA minskade med 1,2 MEUR (-21,8 %) till 4,3 MEUR, huvudsakligen till följd av påskeffekten, vilken beräknas till ca -1,9 MEUR. Exklusive påskeffekten förbättrades EBITDA-marginalen med ca 0,9 procentenheter, vilket speglar den förbättrade operationella konverteringen.

Övriga Västeuropa

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändr.	%
Intäkter	100,8	110,6	-9,8	-8,9 %
RevPAR LFL&R [EUR]	80,1	79,1	1,0	1,3 %
EBITDA	6,2	4,8	1,4	29,2 %
EBITDA-marginal	6,2 %	4,3 %	1,9 pp	
EBIT	0,0	-1,4	1,4	100,0 %
EBIT-marginal	0,0 %	-1,3 %	1,3 pp	

Intäkterna minskade med 9,8 MEUR (-8,9 %) till 100,8 MEUR. Minskningen är främst till följd av lämnandet av åtta hotell under hyresavtal i slutet av 2017 (-6,5 MEUR), förstärkningen av Euron (-2,1 MEUR), påskeffekten (ca -1,4 MEUR) och strategin att frigöra rum med lågra priser (ca -1,5 MEUR), delvis motverkat av avgiftsintäkter för ett avslutat avtal om 1,0 MEUR.

Rapporterad RevPAR var i nivå med föregående år. Den negativa påverkan av FX (-0,8 %) och nya hotell (-3,1 %),

motverkades av lämnade hotell (2,6 %). RevPAR LFL&R ökade med 1,3 %. Netto efter påskeffekten och reduktionen av försäljning av rum med låga priser, ökade RevPAR LFL&R, strukturellt, med ytterligare 2,5 % till 3,8 %. Den högsta RevPAR LFL&R-tillväxten noterades i Spanien (20,8 %) och Italien (18,4 %). I Tyskland, med ca 26 % av rumsförsäljningen LFL&R i regionen, minskade RevPAR med 1,8 %, påverkat av renoveringar och mässcykeln. I Storbritannien, med ca 27 % av rumsförsäljningen LFL&R i regionen, minskade RevPAR med 1,4 %, påverkat av flygplatshotellen. Netto, exklusive flygplatshotellen, överträffade RevPAR LFL&R i Storbritannien marknaden (2,0 % jämfört med 1,2 %⁵).

EBITDA ökade med 1,4 MEUR (29,2 %) till 6,2 MEUR, huvudsakligen till följd av ovan nämnda lämnande av hotell i slutet av 2017 och avgiftsintäkter för ett avslutat avtal om 1,0 MEUR. Påskeffekten beräknas till ca -0,8 MEUR.

Östeuropa

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändr.	%
Intäkter	7,7	9,6	-1,9	-19,8 %
RevPAR LFL&R [EUR]	45,0	40,0	5,0	12,5 %
EBITDA	5,0	5,7	-0,7	-12,3 %
EBITDA-marginal	64,9 %	59,4 %	5,5 pp	
EBIT	4,9	5,6	-0,7	-12,5 %
EBIT-marginal	63,6 %	58,3 %	5,3 pp	

Intäkterna minskade med 1,9 MEUR (-19,8 %) till 7,7 MEUR. Minskningen är huvudsakligen till följd av avgiftsintäkter föregående år relaterat till ett avslutat franchiseavtal (-1,5 MEUR) och förstärkningen av Euron (-0,4 MEUR).

Rapporterad RevPAR var 6,3 % högre än föregående år. Den negativa påverkan av FX (-6,1 %) och nya hotell (-1,4 %), motverkades delvis av lämnade hotell (1,2 %), vilket resulterade i en RevPAR LFL&R-tillväxt på 12,5 %. Turkiet (37,8 %), under återhämtning efter terroristattacker, kuppöversök och oroligheter föregående år, drev utvecklingen. Ryssland, vår nyckelmarknad i regionen med ca 42 % av rumsförsäljningen LFL&R, ökade RevPAR med 16,5 %, vilket överträffade marknaden med 9,8 procentenheter⁶.

EBITDA minskade med 0,7 MEUR (-12,3 %) till 5,0 MEUR, huvudsakligen till följd av ovan nämnda avgiftsintäkt om 1,5 MEUR för ett avslutat avtal, delvis motverkat av lägre kostnader för osäkra kundfordringar.

¹ I Norden är verksamheten övervägande hotell under hyresavtal. I Övriga Västeuropa är verksamheten en blandning av hotell under hyres-, management- och franchiseavtal. I Östeuropa och Mellanöstern, Afrika & Övriga, är verksamheten huvudsakligen hotell under managementavtal.

² Notera att segmentredovisningen har utvecklats ytterligare för att bättre spegla hur verksamheten bedrivs. Jämförelsetalen har räknats om.

³ Källa: Hotel | Trends by Benchmarking | Alliance © 2018

⁴ Källa: Hotel | Trends by Benchmarking | Alliance © 2018

⁵ Källa: STR Global LTD, © 2018

⁶ Källa: STR Global LTD, © 2018

Mellanöstern, Afrika & Övriga

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändr.	%
Intäkter	8,2	9,2	-1,0	-10,9 %
RevPAR LFL&R [EUR]	71,0	74,9	-3,9	-5,2 %
EBITDA	5,4	5,9	-0,5	-8,5 %
EBITDA-marginal	65,9 %	64,1 %	1,8 pp	
EBIT	5,3	5,8	-0,5	-8,6 %
EBIT-marginal	64,6 %	63,0 %	1,6 pp	

Intäkterna minskade med 1,0 MEUR (-10,9 %) till 8,2 MEUR, huvudsakligen till följd av lägre RevPAR LFL&R och förstärkningen av Euron (-0,6 MEUR).

Rapporterad RevPAR låg 14,4 % under föregående år. Den negativa påverkan av FX (-9,7 %) och nya hotell (-6,2 %), motverkades delvis av lämnade hotell (6,8 %). Resultatet blev en nedgång av RevPAR LFL&R med 5,2 %. RevPAR LFL&R per marknad är fortsatt differentierad, med återhämtning i norra Afrika (t.ex. Tunisien 71,6 %), tillväxt på flera nyckelmarknader (t.ex. Kenya 18,5 % och Kuwait 21,7 %), men utmaningar på andra (t.ex. Saudiarabien -9,1 %, Förenade Arabemiraten -6,6 % och Sydafrika -5,9 %).

EBITDA minskade med 0,5 MEUR (-8,5 %) till 5,4 MEUR. Den negativa påverkan av minskade intäkter motverkas delvis av lägre kostnader för osäkra kundfordringar.

Centrala aktiviteter

EBIT-påverkan från central management var i nivå med föregående år och uppgick till -16,4 MEUR, EBIT för central marknadsföring förbättrades med 2,3 MEUR till -0,5 MEUR, huvudsakligen till följd av timing av aktiviteter. EBIT för övriga centrala aktiviteter förbättrades med 2,2 MEUR till 2,0 MEUR, huvudsakligen relaterat till procurement och lojalitetsprogram.

Kommentar till balansräkningen

Anläggningstillgångarna ökade med 1,9 MEUR sedan utgången av 2017 och uppgick till 353,3 MEUR. Ökningen är huvudsakligen hänförlig till uppkjutna skattefordringar.

Rörelsekapitalet netto, exklusive likvida medel, men inklusive skattefordringar och -skulder, uppgick till -43,3 MEUR jämfört med -48,6 MEUR vid utgången av 2017.

Jämfört med utgången av 2017 minskade eget kapital med 2,8 MEUR till 250,9 MEUR till följd av resultatet för perioden, -5,0 MEUR, delvis motverkat av omräkning av utländska verksamheter.

MEUR	31 mar 18	31 dec 17
Summa tillgångar	523,1	513,4
Rörelsekapital netto	-43,3	-48,6
Nettokassa (-skuld)	-43,1	-31,7
Eget kapital	250,9	253,7

Kassaflöde och likviditet

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	1.9	-2.2

Förändring av rörelsekapital	-3.5	4.7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9.7	-8.9
Fritt kassaflöde	-11.3	-6.4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14.1	7.6
Periodens kassaflöde	2.8	1.2

Kassaflödet från den löpande verksamheten (före förändring av rörelsekapital) uppgick till 1,9 MEUR, en ökning med 4,1 MEUR och huvudsakligen en följd av förbättrad EBIT justerat för icke kassaflödespåverkande poster. Kassaflödet från förändring av rörelsekapital uppgick till -3,5 MEUR, jämfört med 4,7 MEUR föregående år. Förändringen av rörelsekapital är huvudsakligen en följd av höga rörelseskulder vid utgången av 2017 som har reglerats under kvartalet.

Kassaflödet använt i investeringsverksamheten var 0,8 MEUR högre än föregående år och uppgick till -9,7 MEUR. Ökningen är främst till följd av investeringar i räntebärande fordringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 6,5 MEUR, till följd av ökat utnyttjande av checkkrediter, och uppgick till 14,1 MEUR.

Vid periodens utgång hade Rezidor 10,2 MEUR (7,4) i likvida medel. De totalt tillgängliga krediterna för användning vid periodens utgång uppgick till 200,0 MEUR (200,0). 2,7 MEUR (2,6) användes för bankgarantier och 44,6 MEUR (30,4) för utnyttjade checkkrediter, vilket lämnade 152,7 MEUR (167,0) i outnyttjade krediter. Kreditramen har en löptid fram till november 2018, kombinerat med sedvanliga sidoförpliktelser, inklusive klausuler avseende ägarförändringar och avnotering.

Räntebärande nettotillgångar uppgick till -28,4 MEUR (-17,3 vid utgången av 2017).

Nettokassan (-skulden) uppgick till -43,1 MEUR (-31,7 vid utgången av 2017).

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Inga väsentliga förändringar har inträffat under perioden och hänvisning görs därför till den detaljerade beskrivningen i årsredovisningen för 2017. Marknaden i allmänhet, ekonomiska och finansiella förhållanden, samt RevPAR-utvecklingen i ett flertal länder där Rezidor verkar, är de viktigaste faktorerna som påverkar företagets intäkter. För att reducera riskerna förknippade med att driva verksamhet i tillväxtmarknader, används en "asset light" affärsmodell.

Företagsledningen analyserar kontinuerligt olika sätt att öka omsättning och resultat i koncernens hotell. Framtida kassaflödesprognoser för hyres- eller managementavtal med garantier är känsliga för förändringar i diskonteringsränta och antaganden för beläggning och rumspris. Förändringar i dessa antaganden kan leda till förnyad

bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

Den finansiella effekten av att avyttra kontrakt är osäker och det kan inte uteslutas att en avyttring kan resultera i ett utflöde av likvida medel, vilket inte är tillförlig reflekterat i de nu bokförda skulderna i koncernens balansräkning.

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan redovisad och beskattningsbar inkomst och på outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag. Utöver förändringar i antaganden om framtida kassaflöden kan värdet på uppskjutna skattefordringar påverkas av förändring i lagar och regelverk avseende skatter.

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

Säsongsvariationer

Rezidor verkar i en bransch med säsongsvariationer och försäljning och resultat varierar beroende på kvartal. Infallandet av påsken kan ha en signifikant påverkan på resultatet när jämförelse görs med motsvarande period föregående år. Se tabellen på sida 19 för kvartalsdata för intäkter och marginaler.

Känslighetsanalys

Med den nuvarande affärsmodellen uppskattar Rezidor att en ökning eller minskning av RevPAR med 1 EUR skulle leda till en förändring av EBITDA för jämförbara hotell på 6–8 MEUR. Framtida kassaflödesprognoser avseende hyresavtal eller avtal med resultatgarantier är känsliga för förändringar i diskonteringsräntor, beläggning och rumspriser. Förändringar i dessa antaganden kan leda till förnyad bedömning av värdet av vissa tillgångar och risken för förlustkontrakt.

Revisorernas granskning

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

Presentation av resultatet för Q1

Den 26 april 2018 kl 10.00 (CET) presenterar VD & koncernchef Federico J. González och vice VD & CFO Knut Kleiven rapporten och svarar på frågor under en kombinerad telefonkonferens och webcast (på engelska). Besök www.investor.rezidor.com för att följa webcasten.

För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring:

Belgien:	+32 2 404 0659
Belgien, gratisnummer:	0800 58229
Sverige:	+46 8 5033 6574
Sverige, gratisnummer:	0200 880 390
UK:	+44 330 336 9105
UK gratisnummer:	0800 358 6377
USA:	+1 929 477 0353
USA gratisnummer:	800 289 0438
Frankrike:	+33 1 76 77 22 74
Frankrike, gratisnummer:	0805 101 219
Norge:	+47 2100 2610

Norge, gratisnummer: 800 57933

Bekräftelsekod: 9386190. En inspelning av presentationen återfinns på www.investor.rezidor.com.

Finansiell kalender

Kvartalsrapport Q2 2018: 26 juli 2018

Kvartalsrapport Q3 2018: 25 oktober 2018

För ytterligare information, kontakta:

Knut Kleiven
Vice VD & CFO
knut.kleiven@radissonhotels.com

Pablo Corrales Diaz
Director, Strategy & Investor Relations
pablo.corrales@radissonhotels.com

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

Hemsida: www.rezidor.com

Om Rezidor Hotel Group

Rezidor är ett hotellföretag som driver varumärkena Radisson Blu och Park Inn by Radisson samt Radisson RED, ett förstklassigt varumärke inom "Lifestyle Select"-segmentet inspirerad av milleniumgenerationens livsstil, och Radisson Collection, en samling av förstklassiga exceptionella livsstilshotell lokaliserade på unika adresser. Rezidor innehar även 49 procent av andelarna i prizeotel, en ung hotellkedja i ekonomi-segmentet.

Portföljen utgörs av 374 hotell med 82 464 rum i drift och 104 hotell med 23 718 rum under utveckling i 78 länder i Europa, Mellan-östern och Afrika.

Rezidors strategi är att växa med en "asset right" approach och balansera management- och franchiseavtal med utvalda hyresavtal. Management- och franchiseavtal har högre vinstmarginaler och stabilare intäktsströmmar och hyresavtal möjliggör närvaro för Rezidor på de mogna marknaderna.

Rezidor är en del av Radisson Hotel Group™ (f.d. Carlson Rezidor Hotel Group). För ytterligare information, besök www.rezidor.com.

Informationen i denna rapport 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 april 2018 kl 07.30 (CET).

Stockholm den 26 april 2018

Styrelsen

Rezidor Hotel Group AB (publ)

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
Intäkter	206,2	222,5
Kostnad sålda varor avseende mat och dryck samt övriga liknande kostnader	-11,3	-12,4
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-76,6	-83,7
Övriga rörelsekostnader	-52,1	-61,0
Försäkring av fastigheter och fastighetsskatt	-3,5	-3,7
Rörelseresultat före hyreskostnader, resultatandelar i intresse-företag och joint ventures, av- och nedskrivningar av anläggnings-tillgångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDAR)	62,7	61,7
Hyreskostnader	-56,0	-58,9
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-0,6	-0,3
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av anläggningstill-gångar, kostnader för avslutade kontrakt, vinst/förlust vid avyttring av anläggningstillgångar, finansiella poster och skatt (EBITDA)	6,1	2,5
Avskrivningar	-10,8	-10,5
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	-0,1	-0,2
Rörelseresultat (EBIT)	-4,8	-8,2
Finansiella intäkter	0,6	0,2
Finansiella kostnader	-0,7	-0,8
Resultat före skatt	-4,9	-8,8
Skatt på periodens resultat	-0,1	1,2
Periodens resultat	-5,0	-7,6
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-5,0	-7,6
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—
Periodens resultat	-5,0	-7,6
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	171 166 316	170 826 611
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	172 418 463	173 442 760
Resultat per aktie, EUR		
Före utspädning	-0,03	-0,04
Efter utspädning	-0,03	-0,04

Rapport över totalresultat

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
Periodens resultat	-5,0	-7,6
Övrigt totalresultat:		
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Aktuariella vinster och förluster	—	—
Skatt på aktuariella vinster och förluster	—	—
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</i>		
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	1,9	-1,5
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	0,1	-0,1
Kassaflödessäkringar	-0,0	0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	0,0	-0,0
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2,0	-1,5
Summa totalresultat för perioden	-3,0	-9,1
Hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	-3,0	-9,1
Innehav utan bestämmande inflytande	—	—

Koncernens balansräkning i sammandrag

MEUR	31 mar 18	31 dec 17
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	60,7	61,5
Materiella anläggningstillgångar	194,0	193,0
Andelar i intresseföretag och joint ventures	15,5	16,2
Övriga aktier och andelar	5,7	5,7
Övriga långfristiga fordringar	13,8	14,2
Uppskjutna skattefordringar	63,3	60,5
Summa anläggningstillgångar	353,0	351,1
Varulager	4,4	4,3
Övriga kortfristiga fordringar	142,0	137,0
Finansiella derivatinstrument	0,2	0,2
Likvida medel	10,2	7,4
Tillgångar som innehas för försäljning	13,3	13,4
Summa omsättningstillgångar	170,1	162,3
SUMMA TILLGÅNGAR	523,1	513,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	250,9	253,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0
Summa eget kapital	250,9	253,7
Uppskjutna skatteskulder	14,7	15,6
Pensioner och liknande förpliktelser	3,4	3,3
Övriga långfristiga skulder	23,6	23,9
Summa långfristiga skulder	41,7	42,8
Skulder till kreditinstitut	44,6	30,4
Finansiella derivatinstrument	0,0	0,0
Övriga kortfristiga skulder	185,9	186,5
Summa kortfristiga skulder	230,5	216,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	523,1	513,4
Antal utestående aktier vid periodens slut	171 166 316	171 166 316
Antal aktier som innehas av bolaget	3 222 541	3 222 541
Antal registrerade aktier vid periodens slut	174 388 857	174 388 857

Rapport över förändringar i eget kapital

MEUR	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Balanserat resultat inkl periodens resultat	Hänförligt till moderbolagets ägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	177,1	4,2	72,8	265,7	0,0	265,7
Periodens resultat	—	—	—	-7,6	-7,6	—	-7,6
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	—	—
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	—	—
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-1,5	—	-1,5	—	-1,5
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	-0,1	—	-0,1	—	-0,1
Kassaflödessäkringar	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
Summa totalresultat för perioden	—	—	-1,5	-7,6	-9,1	—	-9,1
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	—	—	—	—
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,5	0,5	—	0,5
Utgående balans 31 mars 2017	11,6	177,1	2,7	65,7	257,1	0,0	257,1
Ingående balans 1 januari 2018	11,6	177,1	-5,0	70,0	253,7	0,0	253,7
Periodens resultat	—	—	—	-5,0	-5,0	—	-5,0
<i>Övrigt totalresultat:</i>							
Aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	—	—
Skatt på aktuariella vinster och förluster på förmånsbestämda planer	—	—	—	—	—	—	—
Valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	1,9	—	1,9	—	1,9
Skatt på valutaskillnader vid omräkning av utländska verksamheter	—	—	0,1	—	0,1	—	0,1
Kassaflödessäkringar	—	—	-0,0	—	-0,0	—	-0,0
Skatt på kassaflödessäkringar	—	—	0,0	—	0,0	—	0,0
Summa totalresultat för perioden	—	—	2,0	-5,0	-3,0	—	-3,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>							
Utdelning	—	—	—	—	—	—	—
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	—	0,2	0,2	—	0,2
Utgående balans 31 mars 2018	11,6	177,1	-3,0	65,2	250,9	0,0	250,9

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
Rörelseresultat (EBIT)	-4,8	-8,2
Poster som inte ingår i kassaflödet	11,8	11,6
Betalda räntor och skatter, samt övriga kassaflödespåverkande poster	-5,1	-5,6
Förändring av rörelsekapital	-3,5	4,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,6	2,5
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,0	-0,8
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-9,2	-8,5
Övriga investeringar/avyttringar	-0,5	0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,7	-8,9
Extern finansiering, netto	14,1	7,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	14,1	7,6
Periodens kassaflöde	2,8	1,2
Kursdifferens i likvida medel	0,0	0,1
Likvida medel vid periodens början	7,4	8,0
Likvida medel vid perioden slut	10,2	9,3

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
Intäkter	3,4	3,5
Personalkostnader och kontraktsanställningar	-1,8	-1,8
Övriga rörelsekostnader	-1,7	-6,2
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-0,1	-4,5
Avskrivningar	-0,0	-0,0
Rörelseresultat (EBIT)	-0,1	-4,5
Finansiella intäkter	0,1	0,0
Finansiella kostnader	0,0	-0,1
Resultat före skatt	0,0	-4,6
Skatt på periodens resultat	-0,0	1,0
Periodens resultat	0,0	-3,6

Moderbolagets rapport över totalresultat

Periodens resultat	0,0	-3,6
Övrigt totalresultat	—	—
Summa totalresultat för perioden	0,0	-3,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MEUR	31 mar 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,2
Andelar i koncernföretag	237,1	236,9
Summa anläggningstillgångar	237,3	237,1
Kortfristiga fordringar	32,9	36,5
Summa omsättningstillgångar	32,9	36,5
SUMMA TILLGÅNGAR	270,2	273,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	265,3	265,1
Kortfristiga skulder	4,9	8,5
Summa kortfristiga skulder	4,9	8,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	270,2	273,6

Moderbolagets förändringar i eget kapital

MEUR	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat, inkl nettoresultat för perioden	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	11,6	254,2	7,0	272,8
Summa totalresultat för perioden	—	—	-3,6	-3,6
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,5	0,5
Utgående balans 31 mars 2017	11,6	254,2	3,9	269,7
Ingående balans 1 januari 2018	11,6	254,2	-0,7	265,1
Summa totalresultat för perioden	—	—	0,0	0,0
<i>Transaktioner med ägare:</i>				
Långfristiga incitamentsprogram	—	—	0,2	0,2
Utgående balans 31 mars 2018	11,6	254,2	-0,5	265,3

Kommentar till resultaträkningen

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

Bolagets huvudsakliga intäkter kommer från koncerninterna avgifter som tas ut av hotellen för administrativa tjänster som shared service centret tillhandahåller. Under första kvartalet uppgick moderbolagets koncerninterna intäkter till 3,0 MEUR (3,2). Under första kvartalet uppgick moderbolagets koncerninterna kostnader till 0,7 MEUR (2,8).

Ökningen av resultat före skatt med 4,6 MEUR är huvudsakligen till följd av minskade koncerninterna kostnader om 2,1 MEUR och kostnader för finansiell rådgivning föregående år på 2,2 MEUR.

Kommentar till balansräkningen

Minskningen av omsättningstillgångar sedan utgången av 2017 är främst hänförlig till förändringar i koncerninterna balanser. Vid utgången av perioden uppgick de koncerninterna fordringar till 32,3 MEUR (35,5) och de koncerninterna skulderna till 1,0 MEUR (5,1).

Noter till koncernens balansräkning och resultaträkning i sammandrag

Redovisningsprinciper

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

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

Samma redovisningsprinciper, presentation och metoder har tillämpats för upprättandet av denna rapport, som de som tillämpades för koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2017, med undantag för tillämpningen av två nya standards från den 1 januari 2018; IFRS 9 *Finansiella instrument* och IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder*.

IFRS 9 *Finansiella instrument*

IFRS 9 behandlar klassificering och värdering, borttagande av finansiella tillgångar och skulder och introducerar nya regler för säkringsredovisning och nedskrivning av fordringar.

Den nya vägledningen har inte påverkat klassificeringen eller värderingen av finansiella tillgångar och det är inte heller någon påverkan på koncernens redovisning av finansiella skulder.

De nya reglerna för säkringsredovisning anpassar redovisningen för säkringsinstrument med koncernens finansiella riskhantering. I regel kan fler säkringsrelationer vara berättigade till säkringsredovisning då standarden introducerar en mer principbaserad ansats. Koncernens säkringsrelationer betraktas som säkringar även under IFRS 9.

Den nya nedskrivningsmodellen kräver att kreditförlustreserver redovisas baserat på förväntade kreditförluster till skillnad från faktiska kreditförluster som är fallet för IAS 39. Detta gäller för finansiella tillgångar exempelvis lång- och kortfristiga fordringar som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde. Det är inga materiella förändringar av kreditreserveringar för dessa instrument.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IASB har utfärdat en ny standard avseende redovisning av intäkter som kommer att ersätta IAS 18 som omfattar intäkter vid försäljningar av varor och tjänster och IAS 11 som omfattar entreprenadavtal.

Den nya standarden är baserad på principen att intäker redovisas när kontroll av en vara eller tjänst överförs till en kund. Koncernen har primärt följande intäktsströmmar.

Hyresavtal – främst från hotellverksamhet, inklusive alla intäkter från övernattningar, konferenser, mat och dryck eller andra tjänster. Intäkter redovisas när försäljningen har ägt rum.

Managementavgifter – från hotell förvaltade av koncernen genom långsiktiga avtal med hotellägaren. Managementavgifter utgörs normalt av en andel av intäkterna från hotell och/eller vinst och redovisas i resultaträkningen när de uppstått och är realiserbara enligt avtalsvillkoren.

Franchiseavgifter – erhålls i samband med licensavgifter för koncernens varumärken, vanligen genom långfristiga avtal med hotellägaren. Franchiseavgiften utgörs normalt av en andel av intäkterna från hotell och/eller vinst och redovisas i resultaträkningen grundat på de underliggande avtalsvillkoren.

Ingen ändring av koncernens intäktsredovisning har skett till följd av tillämpningen av den nya standarden.

Incitamentsprogram

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

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

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2015 års program, vilket berättigar dem till högst 292 586 aktier. 20 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 307 935 aktier.

Det totala värdet av 2015 års program uppgick på tilldelningsdagen, baserat på 35 deltagare och inklusive sociala avgifter, till 5,0 MEUR.

Fyra medlemmar av koncernledningen deltar i 2016 års program, vilket berättigar dem till högst 325 885 aktier. 22 övriga personer på chefsnivå deltar i programmet, vilket berättigar dem till högst 325 741 aktier.

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

Nettokostnaderna under det första kvartalet 2018 för incitamentsprogrammen, vilka har redovisats i resultaträkningen i enlighet med IFRS 2, uppgick till 0,2 MEUR (0,5).

Återköp av aktier

I slutet av perioden innehade Rezidor 3 222 541 egna aktier, vilket motsvarar 1,8 procent av samtliga registrerade aktier. Det genomsnittliga antalet egna aktier som innehades av bolaget under det första kvartalet 2018 uppgick till 3 222 541 (3 562 246). Aktierna har återköpts under 2007 och 2008 i enlighet med bemyndigandena vid årsstämmorna samma år. En majoritet av aktierna som har köpts tillbaka innehavs för att säkra tilldelningen av aktier i incitamentsprogrammen och de sociala avgifterna relaterade till dessa.

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Den 31 mars 2018 hade Rezidor finansiella instrument redovisade till verkligt värde som uppgick till 5,7 MEUR (5,7).

Transaktioner med närstående parter

HNA Group Co., Ltd. ("HNA") och dess närstående företag, inklusive Radisson Hospitality, Inc. (tidigare Carlson Hotels, Inc.) är signifikanta närstående parter.

Per den 31 mars 2017 hade Rezidor inga fordringar på Radisson Hospitality, Inc. (inga per den 31 december 2017) och kortfristiga skulderna om 2,2 MEUR (1,0). Affärsrelationen med Radisson Hospitality, Inc. bestod huvudsakligen av rörelsekostnader för användandet av varumärkena och Radisson Hospitality, Inc.'s bokningssystem. Under det första kvartalet redovisade Rezidor

rörelsekostnader avseende Radisson Hospitality, Inc. på 4,9 MEUR (5,0).

Radisson Hospitality, Inc. fakturerade även 1,1 MEUR (1,3) för lojalitetspoäng intjänade i lojalitetsprogrammet Radisson Rewards och ersatte Rezidor med 0,4 MEUR (0,5) för utnyttjade poäng. Radisson Hospitality, Inc. fakturerade dessutom 0,5 MEUR (1,6) för kostnader som de ådragit sig från externa parter, huvudsakligen internetbaserade bokningskanaler.

Radisson Hospitality, Inc. och Rezidor samarbetar även inom en rad andra områden, såsom global försäljning, hemsidor, intäktsgenererande verktyg och inköp. Under första kvartalet redovisade Rezidor intäkter avseende Radisson Hospitality, Inc. på 1,5 MEUR (0,3) och kostnader på 0,5 MEUR (0,7) avseende dessa arrangemang för kostnadsdelning.

Utöver ovan nämnda transaktioner med Radisson Hospitality, Inc. har det inte förekommit några materiella transaktioner med HNA eller dess närstående företag.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

	31 mar 2018	31 dec 2017
Ställda säkerheter, MEUR		
Ställda säkerheter	—	—
	31 mar 2018	31 dec 2017
Ansvarsförbindelser, MEUR		
Skattekrav avseende ränteavdrag Sverige	6,4	6,3
Ställda garantier	2,7	2,6

RevPAR-utveckling per varumärke (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (LFL&R)		Rumspriser (LFL&R)		RevPAR (LFL&R)		RevPAR	
	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017
Radisson Blu	61,8 %	0,5 pp	118,1	0,2 %	73,0	1,0 %	68,3	-4,5 %
Park Inn by Radisson	60,1 %	1,7 pp	75,7	0,6 %	45,5	3,5 %	40,7	-1,6 %
Totalt	61,5 %	0,8 pp	109,3	0,4 %	67,2	1,7 %	61,7	-3,6 %

RevPAR-utveckling per region (hyres- & managementavtal)

EUR	Beläggning (LFL&R)		Rumspriser (LFL&R)		RevPAR (LFL&R)		RevPAR	
	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017
Norden	65,6 %	-1,7 pp	127,6	3,1 %	83,8	0,5 %	79,3	-4,8 %
Övriga Västeuropa	68,5 %	-0,5 pp	116,9	2,0 %	80,1	1,3 %	77,1	-0,0 %
Östeuropa	53,1 %	3,0 pp	84,8	6,2 %	45,0	12,5 %	41,3	6,3 %
Mellanöstern, Afrika & Övriga	61,6 %	1,0 pp	115,2	-6,7 %	71,0	-5,2 %	59,6	-14,4 %
Totalt	61,5 %	0,8 pp	109,3	0,4 %	67,2	1,7 %	61,7	-3,6 %

RevPAR-utveckling per region (hyresavtal)

EUR	Beläggning (LFL&R)		Rumspriser (LFL&R)		RevPAR (LFL&R)		RevPAR	
	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017	Q1 2018	vs. 2017
Norden	65,5 %	-2,3 pp	125,2	3,0 %	81,9	-0,5 %	77,7	-5,6 %
Övriga Västeuropa	69,0 %	-1,9 pp	122,4	1,1 %	84,4	-1,7 %	82,7	2,8 %
Totalt	67,4 %	-2,1 pp	123,6	2,0 %	83,3	-1,2 %	80,4	-1,0 %

RevPAR-utveckling – Jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, till rapporterad tillväxt

RevPAR	Q1 2018
Jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering ("LFL&R")	1,7 %
Valutakurseffekter	-4,8 %
Hotell som lämnat systemet	2,5 %
Nya hotell	-3,0 %
Rapporterad tillväxt	-3,6 %

Intäkter per verksamhetsområde

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändring %
Rumsintäkter	111,5	120,9	-7,8 %
Intäkter mat och dryck	54,9	60,2	-8,8 %
Övriga hotellintäkter	4,5	5,5	-18,2 %
Summa hotellintäkter	170,9	186,6	-8,4 %
Avgiftsintäkter (managed & franchise)	27,4	29,5	-7,1 %
Övriga intäkter	7,9	6,4	23,4 %
Summa intäkter	206,2	222,5	-7,3 %

Totala avgiftsintäkter

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändring %
Managementavgifter	7,6	8,0	5,0 %
Incitamentsrelaterade avgifter	5,5	5,8	-5,2 %
Franchiseavgifter	2,7	2,8	-3,6 %
Övriga avgifter (inkl marknadsförings- och bokningsavgifter etc.)	11,6	13,0	-10,8 %
Totala avgiftsintäkter	27,4	29,6	-7,4 %

Intäkter per segment

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Q1								
Hysesavtal	80,8	85,7	90,5	101,2	—	—	—	—
Managementavtal	0,5	0,5	5,9	5,3	7,0	6,8	8,1	9,1
Franchiseavtal	2,3	2,3	2,8	2,6	0,7	2,8	0,1	0,1
Övriga	0,5	0,1	1,6	1,5	—	—	—	—
Totalt	84,1	88,6	100,8	110,6	7,7	9,6	8,2	9,2

MEUR	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Intra-segment-elimineringar		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Q1										
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	-0,4	-0,3	170,9	186,6
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	—	—	21,5	21,7
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	—	—	5,9	7,8
Övriga	—	—	—	—	—	—	-0,3	-0,2	1,8	1,4
Centrala aktiviteter	1,2	1,5	13,0	11,8	2,8	2,1	-10,9	-10,4	6,1	5,0
Totalt	1,2	1,5	13,0	11,8	2,8	2,1	-11,6	-10,9	206,2	222,5

Notera att segmentredovisningen har utvecklats ytterligare för att bättre spegla hur verksamheten bedrivs. Jämförelsetalen har räknats om.

Hyreskostnader

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Förändring %
Fast hyra	45,5	46,2	-1,5 %
Rörlig hyra	8,0	9,8	-18,4 %
Hyra	53,5	56,0	-4,5 %
Hyra i procent av intäkter från hotell under hyresavtal	31,3 %	30,0 %	1,3 pp
Garantier	2,5	2,9	-13,8%
Hyreskostnad	56,0	58,9	-4,9 %

EBITDA per segment

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Q1								
Hysesavtal	2,8	4,1	1,9	1,4	—	—	—	—
Managementavtal	0,2	0,2	3,4	1,9	3,6	3,5	5,4	5,9
Franchiseavtal	1,1	1,2	1,4	1,5	1,4	2,2	0,0	0,0
Övriga	0,2	0,0	-0,5	0,0	—	—	—	—
Totalt	4,3	5,5	6,2	4,8	5,0	5,7	5,4	5,9

MEUR	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Q1								
Hysesavtal	—	—	—	—	—	—	4,7	5,5
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	12,6	11,5
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	3,9	4,9
Övriga	—	—	—	—	—	—	-0,3	0,0
Centrala aktiviteter	-16,4	-16,5	-0,4	-2,7	2,0	-0,2	-14,8	-19,4
Totalt	-16,4	-16,5	-0,4	-2,7	2,0	-0,2	6,1	2,5

EBIT per segment

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Q1								
Hyesavtal	-1,0	0,4	-4,2	-4,7	—	—	—	—
Managementavtal	0,2	0,2	3,3	1,9	3,5	3,4	5,3	5,8
Franchiseavtal	1,0	1,2	1,4	1,5	1,4	2,2	0,0	0,0
Övriga	0,1	0,0	-0,5	-0,1	—	—	—	—
Centrala aktiviteter	—	—	—	—	—	—	—	—
Totalt	0,3	1,8	0,0	-1,4	4,9	5,6	5,3	5,8

MEUR	Central management		Central marknadsföring		Övriga centrala aktiviteter		Totalt	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Q1								
Hyesavtal	—	—	—	—	—	—	-5,2	-4,3
Managementavtal	—	—	—	—	—	—	12,3	11,3
Franchiseavtal	—	—	—	—	—	—	3,8	4,9
Övriga	—	—	—	—	—	—	-0,4	-0,1
Centrala aktiviteter	-16,8	-17,0	-0,5	-2,8	2,0	-0,2	-15,3	-20,0
Totalt	-16,8	-17,0	-0,5	-2,8	2,0	-0,2	-4,8	-8,2

Notera att segmentredovisningen har utvecklats ytterligare för att bättre spegla hur verksamheten bedrivs. Jämförelsetalen har räknats om.

Avstämning av resultat för perioden

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
Totalt rörelseresultat (EBIT) för rapporterbara segment	-4,8	-8,2
Finansiella intäkter	0,6	0,2
Finansiella kostnader	-0,7	-0,8
Koncernens totala resultat före skatt	-4,9	-8,8

Balansräkningar och investeringar

MEUR	Norden		Övriga Västeuropa		Östeuropa		Mellanöstern, Afrika & Övriga		Totalt	
	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2018	31 dec 2017	31 mar 2018	31 dec 2017
Tillgångar	196,6	191,7	281,4	278,0	15,2	16,2	29,9	27,5	523,1	513,4
Investeringar (immateriella & materiella tillgångar)	5,0	48,6	4,2	24,3	0,0	0,2	0,0	0,7	9,2	73,8

Kvartalsdata

MEUR	Q1 2018	Q1 2017	Q1 2016	Q1 2015	Q1 2014
RevPAR	61,7	64,0	60,4	63,7	61,3
Intäkter	206,2	222,5	207,0	216,4	211,4
EBITDAR	62,7	61,7	50,5	60,9	61,7
EBITDA	6,1	2,5	-9,2	-0,7	-0,8
EBIT	-4,8	-8,2	-25,0	-12,4	-8,5
Periodens resultat	-5,0	-7,6	-21,6	-13,4	-10,3
EBITDAR-marginal, %	30,4	27,7	24,4	28,1	29,2
EBITDA-marginal, %	3,0	1,1	-4,4	-0,3	0,4
EBIT-marginal, %	-2,3	-3,7	-12,1	-5,7	-4,0

MEUR	2018	2017				2016			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
RevPAR	61,7	65,7	73,9	74,9	64,0	66,2	75,3	73,1	60,4
Intäkter	206,2	241,6	249,1	254,1	222,5	243,1	251,3	259,8	207,0
EBITDAR	62,7	72,4	92,1	88,4	61,7	78,7	87,3	98,1	50,5
EBITDA	6,1	16,8	34,4	28,4	2,5	23,1	29,0	36,4	-9,2
EBIT	-4,8	-4,2	20,8	6,3	-8,2	-10,3	16,4	22,0	-25,0
Resultat efter skatt	-5,0	-6,0	14,4	3,6	-7,6	16,9	14,9	16,2	-21,6
EBITDAR-marginal, %	30,4	30,0	37,0	34,8	27,7	32,4	34,7	37,8	24,4
EBITDA-marginal, %	3,0	7,0	13,8	11,2	1,1	9,5	11,5	14,0	-4,4
EBIT-marginal, %	-2,3	-1,7	8,4	2,5	-3,7	-4,2	6,5	8,5	-12,1

Öppnade och kontrakterade hotell och rum

	Öppnade		Kontrakterade	
	Hotell	Rum	Hotell	Rum
	Q1 2018	Q1 2018	Q1 2018	Q1 2018
Per region:				
Norden	—	—	2	272
Övriga Västeuropa	1	233	2	315
Östeuropa	2	249	4	977
Mellanöstern, Afrika & Övriga	6	1 213	3	474
Totalt	9	1 695	11	2 038
Per varumärke:				
Radisson Blu	5	1 052	4	1 060
Park Inn by Radisson	4	643	1	120
Övriga	—	—	6	858
Totalt	9	1 695	11	2 038
Per avtalstyp:				
Hysesavtal	—	—	—	—
Managementavtal	8	1 462	7	1 186
Franchiseavtal	1	233	4	852
Totalt	9	1 695	11	2 038

Under första kvartalet 2018 lämnade fyra hotell och 473 rum verksamheten, vilket har resulterat i 1 022 rum netto

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

	I drift				Under utveckling			
	Hotell		Rum		Hotell		Rum	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
31 Mars								
Per region:								
Norden	58	59	14 307	14 293	2	—	272	—
Övriga Västeuropa	129	137	26 257	27 381	13	13	2 164	2 361
Östeuropa	105	99	24 722	23 807	28	33	5 497	6 215
Mellanöstern, Afrika & Övriga	82	69	17 178	14 988	61	74	15 785	16 890
Totalt	374	364	82 464	80 469	104	120	23 718	25 466
Per varumärke:								
Radisson Blu	248	240	58 345	57 127	59	67	1 927	13 439
Park Inn by Radisson	117	117	22 836	22 464	27	43	7 063	10 017
Övriga	9	7	1 283	878	18	10	3 728	2 010
Totalt	374	364	82 464	80 469	104	120	23 718	25 466
Per avtalstyp:								
Hysesavtal	57	66	15 404	16 535	1	1	250	250
Managementavtal	206	189	45 139	42 601	89	102	21 289	22 528
Franchiseavtal	111	109	21 921	21 333	14	17	2 179	2 688
Totalt	374	364	82 464	80 469	104	120	23 718	25 466

Definitioner

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

IFRS mått

Intäkter

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

Resultat per aktie

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

Genomsnittligt antal aktier före utspädning

Vägt genomsnitt av antalet utestående registrerade aktier under perioden.

Icke-IFRS mått – "Alternative Performance Measures"

EBIT

Resultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT i procent av intäkter.

EBITDA

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

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av intäkter.

EBITDAR

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

EBITDAR-marginal

EBITDAR i procent av intäkter.

Justerad EBITDA

EBITDA justerad för poster av engångskaraktär.

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
EBITDA	6,1	2,5
Kostnader för finansiell rådgivning som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget	—	2,2
Retention bonus	—	0,6
Justerad EBITDA	6,1	5,3

Justerad EBIT

EBIT justerad för poster av engångskaraktär.

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
EBIT	-4,8	-8,2
Kostnader för finansiell rådgivning som uppstått i samband med det offentliga budet på aktierna i bolaget	—	2,2
Retention bonus	—	0,6
Nedskrivningar och återföring av nedskrivningar	0,1	0,2
Justerad EBIT	-4,7	-5,2

Nettokassa (nettoskuld)

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

	31 mar 2018	31 dec 2017
Likvida medel [A]	10,2	7,4
Likvida medel klassificerade som tillgängliga för försäljning [B]	—	—
Räntebärande skulder [C]	61,7	47,4
Pensioner och liknande förpliktelser [D]	3,4	3,3
Skulder relaterade till investeringar i hotell under managementavtal [E]	5,0	5,0
Nettokassa (nettoskuld) [A+B-C+D+E]	-43,1	-31,7

Räntebärande tillgångar/skulder, netto

Räntebärande tillgångar minus räntebärande skulder.

MEUR	31 mar 2018	31 dec 2017
Räntebärande tillgångar [A]	33,3	30,1
Räntebärande skulder [B]	61,7	47,4
Räntebärande tillgångar/skulder, netto [A-B]	-28,4	-17,3

Fritt kassaflöde

Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten.

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten [A]	-1,6	2,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten [B]	-9,7	-8,9
Fritt kassaflöde [A+B]	-11,3	-6,4

Hyra i procent av intäkter från hotell under hyresavtal

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

MEUR	Q1 2018	Q1 2017
Hyreskostnader [A]	56,0	58,9
Varav garantier [B]	2,5	2,9
Intäkter från hotell under hyresavtal [C]	170,9	186,6
Hyra i % av intäkter från hotell under hyresavtal [(A-B)/C]	31,3%	30,0%

Rörelsekapital, netto

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

MEUR	31 mar 2018	31 dec 2017
Varulager [A]	4,4	4,3
Kortfristiga icke räntebärande fordringar [B]	138,2	133,7
Kortfristiga icke räntebärande skulder [C]	185,9	186,5
Rörelsekapital, netto [A+B-C]	-43,3	-48,5

RevPAR

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

Hotell under hyresavtal	Q1 2018	Q1 2017
Rumsintäkter (MEUR) [A]	111,5	120,9
Antalet tillgängliga rum (tusental) [B]	1 386	1 488
RevPAR [A/B]	80,4	81,2

Rörelsemått

Rumspris

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

Centrala kostnader

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

FF&E

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

Jämförbara hotell ("LFL")

Hotell i drift under samtliga månader innevarande och föregående år. Inga nya hotell, hotell som lämnat verksamheten eller hotell under renovering är inkluderade.

Jämförbara hotell inklusive hotell under renovering ("LFL&R")

Jämförbara hotell samt hotell under renovering under innevarande eller föregående år.

Beläggning (%)

Antalet sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum.

Intäkter för jämförbara hotell ("LFL")

Intäkter för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

Intäkter för jämförbara hotell inklusive hotell under renovering ("LFL&R")

Intäkter för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, vid oförändrade valutakurser.

RevPAR för jämförbara hotell ("LFL")

RevPAR för jämförbara hotell vid oförändrade valutakurser.

RevPAR för jämförbara hotell inklusive hotell under renovering ("LFL&R")

RevPAR för jämförbara hotell, inklusive hotell under renovering, vid oförändrade valutakurser.

Geografiska regioner/segment

Norden

Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige.

Övriga Västeuropa

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

Östeuropa (inklusive OSS-länderna)

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

Mellanöstern, Afrika & Övriga

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

Framåtblickande uttalanden

Det här dokumentet innehåller framåtblickande uttalanden som relaterar till Rezidors utsikter och tillväxtstrategi. Dessa framåtblickande uttalanden kännetecknas generellt av referenser till framtiden eller till formuleringar såsom att Rezidor eller dess ledning "tror", "väntar sig", "förväntar", "förutser" "förutsäger" eller "bedömer" eller andra ord och formuleringar med samma innebörd. Likaså är uttalanden i detta dokument som beskriver Rezidors verksamhetsstrategi, utsikter, målsättningar, planer, intentioner, tänkta utfall och mål också framåtblickande uttalanden. Vi kan också komma att göra framåtblickande uttalanden i andra rapporter, presentationer, material som sänds till aktieägare samt i pressmeddelanden. Därutöver kan våra representanter komma att göra framåtblickande uttalanden. All sådan information och sådana prognoser involverar risker och osäkerheter eftersom att de relaterar till händelser och beror på omständigheter som kommer att ske i framtiden och de ska därför inte tolkas som garantier avseende framtida förekomster av sådana fakta och data. Även om vi tror att förväntningarna som reflekteras i sådana framåtblickande uttalanden är baserade på rimliga antaganden kan ett antal faktorer orsaka faktiska resultat eller utvecklingar som skiljer sig materiellt från de resultat som uttryckligen eller underförstått angetts i dessa framåtblickande uttalanden och Rezidor kan inte på något sätt försäkra att våra förväntningar kommer att uppnås eller att resultaten inte materiellt kommer att avvika. Siffror, antaganden och estimat kan komma att ändras till följd av osäkerheter relaterade till den ekonomiska, finansiella, konkurrensmässiga och regulatoriska miljön. Vidare är tidigare resultat ingen vägledning för framtida resultat och personer som är i behov av rådgivning ska konsultera en oberoende finansiell rådgivare.

De framåtblickande uttalanden som återfinns i detta dokument gäller enbart per dagen för detta dokument. Rezidor frånsäger sig uttryckligen alla förpliktelser eller åtaganden att offentliggöra någon uppdatering av ett framåtblickande uttalande som återfinns häri för att återspegla förändringar i förväntningar eller förändrade händelser, förhållanden eller omständigheter som några framåtblickande uttalanden i detta dokument baseras på. Rezidor verkar i en konkurrensutsatt och snabbt föränderlig miljö. Bolaget är därför inte i position att förutse alla risker, osäkerheter eller andra faktorer som kan komma att påverka dess verksamhet, dess potentiella inverkan på dess verksamhet eller i vilken grad förekomsten av en risk eller en kombination av risker kan ge resultat som i betydande grad är annorlunda från de resultat som är inkluderade i några framåtblickande uttalanden. Den finansiella informationen ska inte bedömas enskilt eller såsom ett alternativ till reella årliga resultat från verksamheter såsom presenteras i enlighet med IFRS i vår koncernredovisning. Inget av dessa framåtblickande uttalanden konstituerar någon garanti avseende reella resultat.