



FORTSATT RESULTATFÖRBÄTTRING

SAMMANFATTNING TREDJE KVARTALET

- Nettoomsättningen steg med 22,6% till 4 874 MSEK (3 974) drivet av fler rum i drift, inklusive förvärvet av Restel, samt positiva valutaeffekter. För jämförbara enheter var omsättningstillväxten 0,3%.
- Justerat EBITDA ökade till 736 MSEK (622) motsvarande en marginal på 15,1% (15,7).
- Restel bidrog med 84 MSEK till justerat EBITDA motsvarande en marginal på 14,7%.
- Resultat per aktie uppgick till 3,83 SEK (3,65). Exklusive effekt från finansiell leasing samt valutakurseffekter vid omvärdering av lån uppgick resultatet per aktie till 3,89 SEK (3,66).
- Avtal om övertagande av hotell i Helsingfors med 178 rum, med planerad öppning 2020 samt ett nytt hotell i Trondheim med omkring 425 rum, med planerad öppning 2022.
- Ett antal hållbarhetsinitiativ lanserades under kvartalet, bland annat gick Scandic med i International Tourism Partnership, ITP, för att bidra till hotellbranschens arbete att nå FN:s globala mål.

SAMMANFATTNING AV PERIODEN

- Nettoomsättningen steg med 23,7% till 13 412 MSEK (10 839). För jämförbara enheter steg omsättningen med 1,3%.
- Justerat EBITDA uppgick till 1 469 MSEK (1 237) motsvarande en marginal om 11,0% (11,4).
- Restel bidrog med 123 MSEK till justerat EBITDA för perioden motsvarande en marginal på 7,7%.
- Resultat per aktie uppgick till 4,95 SEK (5,33). Exklusive effekt från finansiell leasing samt valutakurseffekter vid omvärdering av lån uppgick resultat per aktie till 5,09 SEK (5,55).
- Integrationskostnaderna för Restel uppgick till 112 MSEK. Exklusive dessa ökade periodens justerade resultat per aktie med ca 7%.

KONCERNENS NYCKELTAL

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	% Förändring	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	% Förändring	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Finansiella nyckeltal								
Nettoomsättning	4 874	3 974	22,6%	13 412	10 839	23,7%	14 582	17 155
Justerat EBITDA	736	622	18,3%	1 469	1 237	18,8%	1 570	1 802
Justerad EBITDA-marginal, %	15,1	15,7		11,0	11,4		10,8	10,5
EBITDA	733	625	17,3%	1 358	1 194	13,7%	1 473	1 637
EBIT (Rörelseresultat)	513	493	4,1%	728	800	-9,0%	925	852
Resultat före skatt	470	470		598	694	-13,8%	800	704
Periodens resultat	396	377	5,0%	513	552	-7,1%	711	671
Resultat per aktie, SEK	3,83	3,65	5,0%	4,95	5,33	-7,2%	6,86	6,48
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA, LTM	2,4	1,7		2,4	1,7		2,3	2,4
Hotellrelaterade nyckeltal								
rum), SEK	766	758	1,1%	694	693	0,0%	680	682
ARR (Genomsnittligt pris), SEK	1 043	993	5,1%	1 040	1 008	3,2%	1 012	1 037
OCC (Beläggningsgrad), %	73,4	76,4		66,7	68,8		67,1	65,7
Antal rum vid periodens utgång	51 932	43 149	20,4%	51 932	43 149	20,4%	49 983	51 932

KONCERNCHEFENS KOMMENTAR

Positiv resultatutveckling i kvartalet

Justerat EBITDA fortsatte att förbättras under kvartalet och vi rapporterade även en ökning i vinst per aktie. Det var glädjande att se den positiva utvecklingen för våra tyska hotell och att marknadsbalansen i Stockholm city fortsatte att förbättras i kvartalet.

Under det tredje kvartalet gav ökad turism i kombination med det varma vädret och den svaga svenska kronan stöd till efterfrågan, särskilt under juli-augusti. Samtidigt ser vi tecken på en ökad konkurrens på vissa av våra marknader vilket bidrog till en lägre underliggande tillväxttakt i kvartalet. Vår omsättning för jämförbara enheter steg marginellt under det tredje kvartalet och med 1,3% under årets första nio månader.

Fortsatta investeringar i hotellportföljen

I kvartalet stärkte vi vår hotellportfölj med två attraktiva och centralt belägna hotell. I början av juli öppnade vi det anrika Hotel Norge by Scandic i Bergen som ett signaturhotell och i september öppnade Scandic Kødbyen i Köpenhamns Meatpacking district. Därutöver fortsätter vi att investera i vår existerande portfölj. Vår pipeline består för närvarande av omkring 5 300 rum vilket motsvarar ca 10% av nuvarande hotellportfölj. Sedan halvårsskiftet har vi adderat ett hotell i Trondheim och ett i Helsingfors till vår pipeline.

Från integration till kommersiellt fokus i Restel

EBITDA-bidraget från Restel ökade jämfört med föregående kvartal då sommarmånaderna är den säsongsmässigt starkaste perioden för många av hotellen. Sedan affären slutfördes har vi prioriterat arbetet med integration, omprofilering och samordning av supportfunktioner och vi har redan börjat se en viss positiv effekt av kostnadssynergier. Den första fasen av integrationen är nu slutförd och vi ökar nu vi vårt kommersiella fokus för Restel-hotellen, i linje med ambitionen att stärka intäkterna när hotellen fullt ut blir en del av Scandics distributionskapacitet.

Förstärkt organisation

I juni presenterade vi en delvis ny koncernledning med stärkt fokus på digitalisering, varumärke, försäljning och distribution. Under det tredje kvartalet har vi tagit vissa omstruktureringskostnader för organisationsförändringar som syftar till att stärka vår kommersiella slagkraft.

Anpassade kostnader efter marknadsförutsättningarna

Scandic har en flexibel kostnadsstruktur och vi har god förmåga att anpassa kostnaderna efter marknadsförutsättningarna. Vi ser en tilltagande konkurrens på ett flertal destinationer och vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa konkurrenskraft och effektivitet.

För det fjärde kvartalet förväntar vi fortsatt god omsättningstillväxt främst drivet av Restel, medan omsättningen för jämförbara enheter förväntas bli något lägre än motsvarade kvartal föregående år.

Even Frydenberg
VD & koncernchef

Scandic



”Justerat EBITDA fortsatte att förbättras i kvartalet”

5 300
rum i pipeline
motsvarande 10% av
hotellportföljen

”Vi arbetar kontinuerligt med att säkerställa konkurrenskraft och effektivitet”

NORDISKA HOTELLMARKNADENS UTVECKLING

Under det tredje kvartalet var marknadens RevPAR-tillväxt svagt positiv i Sverige, Norge och Danmark.

Sverige

På den svenska marknaden ökade utbudet mätt i antal tillgängliga rum med 2,4% jämfört med tredje kvartalet 2017 samtidigt som antalet sålda rum steg med 2,8%. Marknadens RevPAR ökade med 2,9% drivet av högre genomsnittligt rumspris medan belägningsgraden var i stort oförändrad.

I Stockholm ökade antalet tillgängliga rum med 2,7% jämfört med det tredje kvartalet föregående år. Ökningstakten i antalet tillgängliga rum var något lägre än i föregående kvartal eftersom en stor del av förra årets kapacitetsökning skedde under det andra kvartalet. Antalet sålda rum i Stockholm steg med 5,3% och RevPAR ökade med 4,5% drivet av högre genomsnittligt rumspris och ökad belägningsgrad. Vid slutet av 2018 förväntas antalet tillgängliga rum i Stockholmsregionen vara omkring 4% högre än vid början av året medan utbudet förväntas vara relativt oförändrat i både Göteborg och Malmö.

Norge

På den norska marknaden ökade antalet tillgängliga rum med 3,6% främst drivet av ett ökat utbud i Bergen, Oslo och Gardemoen (Oslo flygplats). Antalet sålda rum steg med 1,6%.

Marknadens RevPAR steg med 1,7% drivet av högre genomsnittligt rumspris. En stor kongress i Stavanger påverkade efterfrågan positivt i kvartalet. I Oslo förväntas antalet tillgängliga rum vid slutet av 2018 vara omkring 4% högre än vid årets början, efter att ha minskat 2017 på grund av renoveringar.

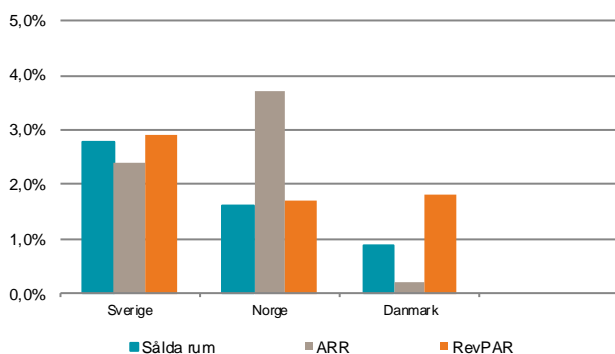
Danmark

I Danmark steg marknadens RevPAR med 1,8% främst drivet av något högre genomsnittlig belägningsgrad. Antalet tillgängliga rum var i stort oförändrat jämfört med motsvarande kvartal 2017 medan antalet sålda rum steg med 0,9%. Belägningsgraden i Köpenhamn var fortsatt på en hög nivå under kvartalet och Scandic förväntar att utbudet i Köpenhamn i slutet av året kommer att vara ca 7% högre än vid årets början.

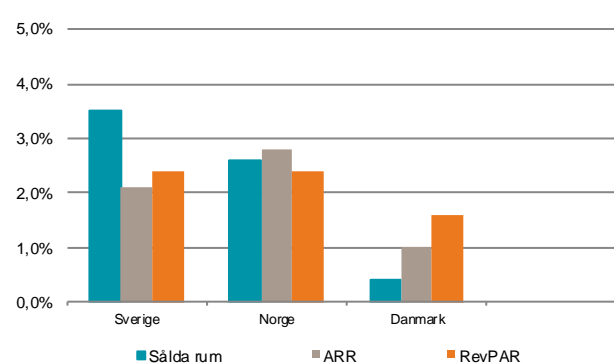
Finland

På den finska marknaden var antalet sålda rum under perioden juli-augusti relativt stabil medan antalet tillgängliga rum på marknaden ökade med omkring 3% under samma period. Totalt minskade marknadens RevPAR med omkring 1% under juli-augusti, på grund av något lägre belägningsgrad. Antalet tillgängliga rum i Helsingfors förväntas vid årets slut vara drygt 3% högre än vid årets början medan utbudet bedöms vara relativt oförändrat i Tammerfors.

HOTELLMARKNADENS UTVECKLING JULI-SEPTEMBER 2018 - FÖRÄNDRING MOT FÖREGÅENDE ÅR



HOTELLMARKNADENS UTVECKLING JANUARI-SEPTEMBER 2018 - FÖRÄNDRING MOT FÖREGÅENDE ÅR



Källa: Benchmarking Alliance

HOTELLPORTFÖLJEN

Befintlig hotellportfölj

Vid periodens utgång hade Scandic totalt 51 932 rum i drift fördelade på 270 hotell, varav 244 med hyresavtal. I juli öppnades signaturhotellet Hotel Norge by Scandic i Bergen med 415 rum och i september öppnades Scandic Kødbyen i Köpenhamn med 370 rum. Dessutom öppnades det norska franchisehotellet Scandic

Brennemoen med 100 rum. Under kvartalet lämnades Scandic Park Drammen i Norge med 100 rum.

Totalt ökade Scandics antal i rum i drift med 716 under kvartalet.

Hotellportföljens förändring	Antal rum
Ingående balans 1 juli 2018	51 216
Lämnade hotell	
Scandic Park Drammen, Norge	-100
Totalt	-100
Nya hotell	
Scandic Kødbyen, Köpenhamn	370
Hotel Norge by Scandic, Bergen	415
Scandic Brennemoen, franchise, Norge	100
Totalt	885
Förändring befintliga hotell	-69
Total förändring under kvartalet	716
Utgående balans 30 september 2018	51 932

Antal hotell och rum i drift och i pipeline

	I drift per 30 sep, 2018				I pipeline per 30 sep, 2018	
	Hotell	av vilka med hyresavtal	Rum	av vilka med hyresavtal	Hotell	Rum
Sverige	85	79	17 392	16 647	3	925
Norge	85	67	15 743	13 450	4	999
Finland	68	67	12 458	12 391	2	1 192
Danmark	26	25	4 621	4 411	3	1 325
Övriga Europa	6	6	1 718	1 718	1	506
Totalt	270	244	51 932	48 617	13	4 947
<i>Förändring under kvartalet</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>716</i>	<i>616</i>	<i>2</i>	<i>-45</i>

Högkvalitativ pipeline

Vid periodens utgång fanns totalt 16 hotell med 5 338 rum i pipeline vilket motsvarade 10 procent av den aktiva portföljen.

Netto bestod pipeline av 13 hotell med totalt 4 947 rum, och påverkas negativt av de tre hotell i Finland som kommer att lämnas, vilket var ett villkor för att genomföra förvärvet av Restel. Scandic har i juni respektive augusti tecknat avtal om avyttring av två av dessa hotell, Cumulus Pori och Cumulus Kuopio.

Pipeline inkluderar två hotell med totalt 536 rum som är stängda för renovering, dels Scandic Marski i Helsingfors och Scandic Bergen Strand i Norge som båda förväntas öppna igen under 2019.

Under kvartalet tecknades avtal om övertagande av ett hotell i Helsingfors med 178 rum med beräknad öppning 2020 och ett nytt hotell i Trondheim i Norge med 425 rum med planerad öppning i 2022.

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Koncernen

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	%	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	%
Nettoomsättning (MSEK)	4 874	3 974	22,6%	13 412	10 839	23,7%
Valutakurseffekter	171		4,2%	301		2,7%
Nya hotell	779		19,6%	2 288		21,1%
Lämnade hotell	-63		-1,5%	-155		-1,4%
LFL	13		0,3%	139		1,3%
Justerat EBITDA	736	622	18,3%	1 469	1 237	18,8%
% marginal	15,1%	15,7%		11,0%	11,4%	
RevPAR (SEK)	766	758	1,1%	694	693	0,0%
Valutakurseffekter	31		4,2%	18		2,6%
Nya/Lämnade hotell	-24		-3,3%	-26		-3,7%
LFL	2		0,2%	7		1,1%

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 22,6% till 4 874 MSEK (3 974). Förvärvet av Restel ingår i resultaträkningen från 1 januari 2018 och bidraget till nettoomsättningen uppgick till 571 MSEK under det tredje kvartalet. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 0,3%.

Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 4,2%. Förändringar i hotellportföljen bidrog med 18,1% eller 716 MSEK till omsättningsökningen. Vid sidan av Restel kom störst omsättningsbidrag från Downtown Camper by Scandic i Stockholm som öppnades 1 september 2017 samt de under året öppnade hotellen Scandic Lilleström, Hotel Norge by Scandic i Bergen, Scandic Kødbyen i Köpenhamn, ScandicThe Mayor i Århus, Scandic Helsinki Airport och Scandic Museumsufer i Frankfurt.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 3,1% i lokal valuta jämfört med föregående år. RevPAR har påverkats negativt av Restel som har en lägre genomsnittlig RevPAR än Scandic Finland. För jämförbara enheter ökade RevPAR med 0,2%. RevPAR för jämförbara enheter ökade i Norge och Finland samt minskade i Sverige och Övriga Europa.

Restaurang- och konferensintäkterna ökade med 19,8% och andelen av nettoomsättningen uppgick till 28,1% (28,8).

Hyreskostnaderna, exklusive effekt av finansiell leasing, uppgick till 26,5% (25,9) av nettoomsättningen, men minskade till 23,2% exklusive Restel. De fasta och garanterade hyreskostnaderna utgjorde 61,4% (57,4) av de totala hyreskostnaderna. Ökningen förklaras av

att Restel har en annan struktur på hyresavtalen med en högre andel fasta hyreskostnader. Exklusive Restel minskade de fasta hyreskostnaderna till följd av högre omsättning och fler kontrakt med lägre eller inga garantinivåer.

Centrala kostnader och koncernjusteringar

minskade och uppgick till -71 MSEK (-85). Motsvarande period föregående år påverkades negativt med -10 MSEK i samband med byte av VD och koncernchef. Från 1 juli 2018 sker säkringsredovisning av terminkontrakt på el. Från denna tidpunkt förväntas endast en marginell del av förändringen av marknadsvärdet för dessa instrument att redovisas i resultaträkningen. Marknadsvärdering av terminkontrakt på el har påverkat resultatet negativt med -1 MSEK (7).

Justerat EBITDA ökade till 736 MSEK (622). Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 15,1% (15,7). Restel bidrog med 84 MSEK. Valutaomräkningseffekter har påverkat justerat EBITDA positivt med 26 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Öppningskostnader för nya hotell uppgick till -20 MSEK (-14).

Jämförelsestörande poster uppgick till -13 MSEK (17) och utgjordes av integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Restel om 7 MSEK samt omstruktureringkostnader relaterade till förstärkning av den kommersiella organisationen.

EBITDA uppgick till 733 MSEK (625). Avstämning mellan EBITDA och justerat EBITDA återfinns i tabell på sidan 7.

EBIT uppgick till 513 MSEK (493). EBIT-marginalen var 10,5% (12,4) och avskrivningarna uppgick till -220 MSEK (-132). Ökningen av avskrivningar förklaras till största del av avskrivningar avseende tillgångar från förvärvet av Restel. Effekten av finansiell leasing påverkade EBIT positivt med 9 MSEK i kvartalet. För ytterligare information om effekt av finansiell leasing, se tabell på sidan 23.

Koncernens finansnetto uppgick till -43 MSEK (-23). Räntekostnaderna, exklusive effekter av finansiell leasing, uppgick till -29 MSEK (-25). Upprättandet av ett företagscertifikatprogram från och med mars 2018 har minskat den genomsnittliga låneräntan, vilket motverkat effekten av högre räntekostnader till följd av en högre lånevolym efter förvärvet av Restel. Resultat från valutakurseffekter vid omvärdering av lån och placeringar uppgick till -1 MSEK (-1).

Resultat före skatt uppgick till 470 MSEK (470). Effekten av finansiell leasing påverkade resultatet med -8 MSEK i kvartalet.

Redovisad skatt uppgick till -74 MSEK (-93).

Nettoresultatet ökade till 396 MSEK (377). Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 3,83 SEK per aktie (3,65). Exklusive valutakurseffekter vid omvärdering av lån och effekt av finansiell leasing, uppgick resultat per aktie efter utspädning till 3,89 SEK (3,66).

Perioden januari - september

Nettoomsättningen ökade med 23,7% till 13 412 MSEK (10 839). Förvärvet av Restel ingår i resultaträkningen från 1 januari 2018 och bidraget till nettoomsättningen uppgick till 1 594 MSEK under perioden. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 1,3%.

Valutaeffekter påverkade nettoomsättningen positivt med 2,7%. Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 19,7% eller 2 133 MSEK till omsättningsökningen. Vid sidan av Restel kom störst omsättningsbidrag från de åtta hotell som tillkom genom affären med Pandox och Eiendomsspar som genomfördes under det andra kvartalet 2017, Downtown Camper by Scandic i Stockholm som öppnades 1 september 2017 samt de under året öppnade hotellen Scandic Lilleström, Hotel Norge by Scandic i Bergen, Scandic Kødbyen i Köpenhamn, Scandic the Mayor i Århus, Scandic Helsinki Airport samt Scandic Museumsufer i Frankfurt.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 2,6% i lokal valuta jämfört med föregående år. RevPAR har påverkats negativt av Restel som har en lägre genomsnittlig RevPAR än

Scandic Finland. För jämförbara enheter ökade RevPAR med 1,1%. RevPAR för jämförbara enheter ökade för samtliga marknadssegment förutom Sverige som uppvisade en marginell minskning.

Restaurang- och konferensintäkterna ökade med 21,8% och andelen av nettoomsättningen uppgick till 31,2% (31,7).

Hyreskostnaderna, exklusive finansiell leasing, uppgick till 26,4% (26,0) av nettoomsättningen, men minskade till 22,9% exklusive Restel. De fasta och garanterade hyreskostnaderna utgjorde 64,2% (61,9) av de totala hyreskostnaderna. Ökningen förklaras av att Restel har en annan struktur på hyresavtalen med en högre andel fasta hyreskostnader. Exklusive Restel minskade de fasta hyreskostnaderna till följd av högre omsättning och fler kontrakt med lägre eller inga garantinivåer.

Centrala kostnader och koncernjusteringar minskade och uppgick till -231 MSEK (-261). Från 1 juli 2018 sker säkringsredovisning av terminskontrakt på el. Från denna tidpunkt förväntas endast en marginell del av förändringen av marknadsvärdet för dessa instrument att redovisas i resultaträkningen. Marknadsvärdering av terminskontrakt på el har påverkat resultatet positivt med 37 MSEK (3). Resultateffekten av marknadsvärderingen är nästan uteslutande hänförlig till perioden före införandet av säkringsredovisning.

Justerat EBITDA ökade till 1 469 MSEK (1 237). Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 11,0% (11,4). Samtliga segment, förutom Sverige, förbättrade sitt resultat. Resultatförbättringen förklaras i huvudsak av fler rum i drift. Restel har i perioden bidragit till koncernens justerade EBITDA med 123 MSEK. Valutaomräkningseffekter har påverkat justerat EBITDA positivt med 41 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

Öppningskostnader för nya hotell uppgick till -89 MSEK (-48).

Jämförelsestörande poster uppgick till -118 MSEK (5) och utgjordes av integrationskostnader hänförliga till förvärvet av Restel om 112 MSEK samt omstruktureringkostnader relaterade till förstärkning av den kommersiella organisationen.

EBITDA uppgick till 1 358 MSEK (1 194). Avstämning mellan EBITDA och justerat EBITDA återfinns i tabell på sidan 7.

EBIT uppgick till 728 MSEK (800). EBIT-marginalen var 5,4% (7,4%) och avskrivningarna uppgick till -630 MSEK (-394). Ökningen av avskrivningar förklaras till största del av avskrivningar avseende tillgångar från

förvärvet av Restel. Effekten av finansiell leasing påverkade EBIT positivt med 30 MSEK i perioden.

Koncernens finansnetto uppgick till -130 MSEK (-106). Räntekostnaderna, exklusive effekter av finansiell leasing, uppgick till -86 MSEK (-83). Låneavtalet som ingicks den 22 juni 2017 samt upprättande av företagscertifikat från och med mars 2018 har minskat den genomsnittliga låneräntan, vilket motverkat effekten av högre räntekostnader till följd av en högre lånevolym efter förvärvet av Restel. Resultat från valutakurseffekter vid omvärdering av lån och placeringar uppgick till 4 MSEK (-29).

Resultat före skatt uppgick till 598 MSEK (694). Effekten av finansiell leasing påverkade resultatet med -22 MSEK i perioden.

Redovisad skatt uppgick till -85 MSEK (-142).

Riksdagen i Sverige beslutade i juni 2018 att sänka bolagsskatten i två steg från 22% till 20,6% från 2021. Redovisad skatt har påverkats positivt med ca 40 MSEK till följd av beslutet om sänkt bolagsskatt då netto uppskjuten skatteskuld värderats till den lägre skattesatsen.

Nettoresultatet minskade till 513 MSEK (552).

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 4,95 SEK per aktie (5,33). Exklusive valutakurseffekter vid omvärdering av lån och effekt av finansiell leasing, uppgick resultat per aktie efter utspädning till 5,09 SEK (5,55). Integrationskostnader hänförliga till Restel har påverkat resultatet per aktie negativt.

Sammanställning över rapporterad EBITDA och justerat EBITDA

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Justerat EBITDA						
EBITDA	733	625	1 358	1 194	1 473	1 637
Effekt av finansiell leasing, fasta och garanterade hyreskostnader	-31	0	-96	0	0	-96
Öppningskostnader	20	14	89	48	67	108
Jämförelsestörande poster	13	-17	118	-5	30	153
Justerat EBITDA	736	622	1 469	1 237	1 570	1 802

Segmentsredovisning

Kvartalet Jul-sep MSEK	Nettoomsättning		Justerat EBITDA		Justerad EBITDA-marginal	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Sverige	1 617	1 550	274	283	16,9%	18,3%
Norge	1 466	1 333	214	213	14,6%	16,0%
Finland	1 108	508	199	107	18,0%	21,1%
Övriga Europa	683	583	120	104	17,6%	17,8%
Centrala funktioner	-	-	-71	-85	-	-
Totalt koncernen	4 874	3 974	736	622	15,1%	15,7%

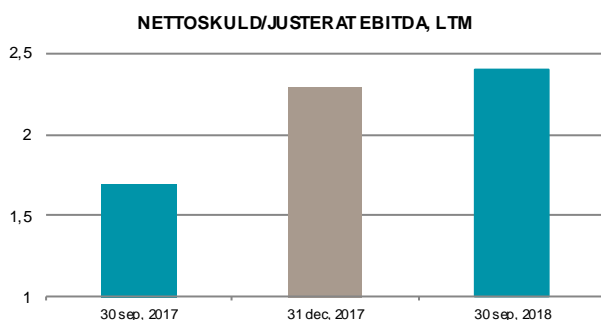
Perioden Jan-sep MSEK	Nettoomsättning		Justerat EBITDA		Justerad EBITDA-marginal	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Sverige	4 654	4 399	666	672	14,3%	15,3%
Norge	3 855	3 439	402	377	10,4%	11,0%
Finland	3 085	1 420	404	247	13,1%	17,4%
Övriga Europa	1 818	1 581	228	202	12,5%	12,8%
Centrala funktioner	-	-	-231	-261	-	-
Totalt koncernen	13 412	10 839	1 469	1 237	11,0%	11,4%

BALANSRÄKNING OCH KASSAFLÖDE

Balansomslutningen uppgick per 30 september 2018 till 18 612 MSEK jämfört med 16 964 MSEK per den 31 december 2017. Den räntebärande nettoskulden ökade under perioden från 3 629 MSEK per 31 december 2017 till 4 398 MSEK per 30 september 2018. Vid förvärvet av Restel identifierades finansiella leasingskulder avseende hyresavtal av hotellfastigheter som per 30 september 2018 uppgick till 1 695 MSEK samt motsvarande materiella anläggningstillgångar. Finansiella leasingskulder ingår inte i definitionen av räntebärande nettoskuld.

Ökningen av nettoskulden under året förklaras till stor del av säsongsmässigt högre rörelsekapitalbindning under perioden samt höga investeringar. Valutakursförändringar har under året ökat nettoskulden med ca 100 MSEK. Lån från kreditinstitut uppgick till 3 386 MSEK och företagscertifikat uppgick till 1 200 MSEK vid periodens slut. Nettoskulden per 30 september 2018 motsvarade 2,4 gånger justerat EBITDA för de senaste 12 månaderna (2,3 per 31 december 2017).

Per den 30 september 2018 uppgick genomsnittligt antal aktier och röster efter utspädning till 103 095 129. Det egna kapitalet uppgick till 7 772 MSEK jämfört med 7 356 MSEK per den 31 december 2017.



Operativt kassaflöde uppgick till -381 MSEK (207) för perioden. Kassaflödeseffekten från förändringen av rörelsekapitalet uppgick till -536 MSEK (-386). Koncernen har ett negativt rörelsekapital eftersom huvuddelen av intäkterna betalas som förskott eller i direkt anslutning till vistelsen.

Betald skatt uppgick till -120 MSEK (-22). Det beslut om eftertaxering i Finland avseende beskattningsår 2008 som Scandic erhöll i oktober 2017 har i juni 2018 fastställts av en oenig Rättelsenämnd. Det totala beloppet, inklusive skatt, avgifter och ränta om ca 96 MSEK som Scandic har betalt i november 2017 har justerats ned med ca 8 MSEK avseende avgifter. Dessutom har Rättelsenämnden fastställt eftertaxering för åren 2009-2011 samt 2014-2015 med ett totalt belopp om ytterligare 99 MSEK, vilket Scandic betalade i augusti 2018.

Scandic och dess skatterådgivare är av uppfattningen att bolaget har agerat i enlighet med tillämplig lagstiftning och anser därmed att beslutet är felaktigt. Bolaget kommer att överklaga beslutet samt begära att beskattningsbeslutet avslås i sin helhet. Bolaget redovisar därför inte någon kostnad för de påförda skatterna.

Scandic har i årsredovisningen för 2017 redovisat en eventalförpliktelse om 404 MSEK, exklusive ränta, för skattetvist i Finland. Baserat på Rättelsenämndens beslut är Scandics preliminära bedömning att den totala exponeringen för åren 2008-2016 har minskat, till följd av lägre bedömd ränta och avgifter, till ca 330 MSEK inklusive ränta.

Nettoinvesteringarna för perioden uppgick till -909 MSEK (-576). Av dessa avser -527 MSEK (-372) hotellrenoveringar och -63 MSEK (-32) IT. Investeringar i nya hotell och utökad rumskapacitet har gjorts till ett belopp motsvarande -319 MSEK (-172). Under perioden har betalning skett av justerad köpeskilling samt transaktionskostnader avseende Restel om -54 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 458 MSEK (-1 146). Förändringen förklaras främst av en ökad nettouplåning där utnyttjandet av låneavtalet har minskat med -465 MSEK samtidigt som emission av företagscertifikat har skett med 1 200 MSEK. Scandic har upprättat ett svenskt företagscertifikatprogram med ett rambelopp på 2 000 MSEK. Löptiden på utfärdade företagscertifikat är mellan tre månader och ett år. Emitterade företagscertifikat belastar den totala låneramen och ersätter annan kortfristig finansiering och används för kortfristig finansiering av rörelsekapitalbehovet och har sänkt Scandics finansieringskostnader

Den 22 juni 2017 ingick Scandic Hotels Group AB ett låneavtal om 5 000 MSEK. Den 15 februari 2018 gjordes

en överenskommelse om ett tillägg till låneavtalet som utökar den totala låneramen med 500 MSEK i form av en utökad revolverande flervalutakredit som gäller fram till 12 februari 2019.

Vid periodens slut hade koncernen 188 MSEK (121) i likvida medel. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 1 061 MSEK (1 986). Tillgänglig likviditet uppgick således till 1 249 MSEK (2 107).

Kassaflöde

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Kassaflöde före förändring rörelsekapital	609	613	1 118	1 167
Förändring rörelsekapital	-388	-191	-536	-386
Investeringar	-218	-212	-909	-576
Operativt kassaflöde före förvärv/försäljningar	3	210	-327	205
Förvärv/försäljningar	0	2	-54	2
Operativt kassaflöde	3	212	-381	207

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 11 746 per 30 september 2018 jämfört med 9 907 per 30 september 2017. Ökningen är framförallt hänförlig till förvärvet av Restel.

SEGMENTSRAPPORTERING

Sverige

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	%	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	%
Nettoomsättning (MSEK)	1 617	1 550	4,3%	4 654	4 399	5,8%
Nya hotell	66		4,3%	227		5,1%
Lämnade hotell	0		0,0%	-1		0,0%
LFL	1		0,0%	29		0,7%
Justerat EBITDA	274	283	-3,2%	666	672	-0,9%
% marginal	16,9%	18,3%		14,3%	15,3%	
RevPAR (SEK)	773	761	1,5%	725	717	1,2%
Nya/lämnade hotell	18		2,3%	11		1,6%
LFL	-7		-0,8%	-3		-0,4%
ARR (SEK)	1 017	991	2,6%	1 049	1 021	2,8%
OCC %	76,0%	76,8%		69,1%	70,2%	

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 4,3% till 1 617 MSEK (1 550). För jämförbara enheter var nettoomsättningen oförändrad. Under det tredje kvartalet har balansen i Stockholm mellan utbud och efterfrågan av rum förbättrats ytterligare.

Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 4,3% eller 66 MSEK till omsättningsökningen. Störst omsättningsbidrag kom från Downtown Camper by Scandic i Stockholm som öppnades 1 september 2017.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) ökade med 1,5% jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För jämförbara enheter minskade RevPAR med 0,8%.

Justerat EBITDA minskade till 274 MSEK (283). Den justerade EBITDA-marginalen minskade från 18,3% till 16,9%. Skillnader i periodisering av kostnader mellan det tredje och fjärde kvartalet i år jämfört med föregående år har påverkat jämförelsen av justerad EBITDA negativt för det tredje kvartalet. De åtgärder som vidtogs i början av året för att anpassa kostnaderna till en något lägre beläggningsnivå har haft en fortsatt positiv effekt.

Perioden januari - september

Nettoomsättningen ökade med 5,8% till 4 654 MSEK (4 399). För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 0,7%. Under det första kvartalet ökade marknadens kapacitet i Stockholm mer än antal sålda rum. Under det andra och tredje kvartalet har balansen mellan utbud och efterfrågan förbättrats.

Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 5,1% eller 226 MSEK till omsättningsökningen. Störst omsättningsbidrag kom från Downtown Camper by Scandic i Stockholm som öppnades 1 september 2017.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) ökade med 1,2% jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter minskade RevPAR med 0,4%.

Justerat EBITDA minskade till 666 MSEK (672). Den justerade EBITDA-marginalen minskade från 15,3% till 14,3%. Skillnader i periodisering av kostnader mellan det tredje och fjärde kvartalet i år jämfört med föregående år har påverkat jämförelsen av justerad EBITDA negativt för de första nio månaderna. De åtgärder som vidtogs i början av året för att anpassa kostnaderna till en något lägre beläggnings-nivå har haft en positiv effekt.

Norge

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	%	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	%
Nettoomsättning (MSEK)	1 466	1 333	9,9%	3 855	3 439	12,1%
Valutaeffekter	78		5,8%	98		2,9%
Nya hotell	67		5,0%	291		8,4%
Lämnade hotell	-11		-0,8%	-17		-0,5%
LFL	-1		-0,1%	44		1,3%
Justerat EBITDA	214	213	0,5%	402	377	6,6%
% marginal	14,6%	16,0%		10,4%	11,0%	
RevPAR (SEK)	768	720	6,6%	669	641	4,4%
Valutaeffekter	40		5,5%	18		2,8%
Nya/lämnade hotell	1		0,2%	-3		-0,4%
LFL	6		0,9%	13		2,0%
ARR (SEK)	1 058	973	8,7%	1 034	988	4,6%
OCC %	72,6%	74,0%		64,7%	64,9%	

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 9,9% till 1 466 MSEK (1 333). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 0,1%.

Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 4,2% eller 56 MSEK till omsättningsökningen. Störst bidrag hade Scandic Lilleström som öppnades 9 januari 2018 samt Hotel Norge by Scandic i Bergen som öppnades 1 juli 2018.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) ökade med 1,1% i lokal valuta jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För jämförbara enheter ökade RevPAR med 0,9%.

Justerat EBITDA ökade marginellt till 214 MSEK (213).

Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 14,6% (16,0). Det under kvartalet öppnade Hotel Norge by Scandic i Bergen har initialt påverkat marginalen negativt.

Perioden januari - september

Nettoomsättningen ökade med 12,1% till 3 855 MSEK (3 439). För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 1,3%.

Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 7,9% eller 274 MSEK till omsättningsökningen. Störst bidrag hade Scandic Lilleström som öppnades 9 januari 2018, Hotel Norge by Scandic i Bergen som öppnades 1 juli 2018 samt Scandic Flesland Airport i Bergen som öppnades den 3 april 2017. Dessutom bidrog Grand Hotel Oslo samt ytterligare fyra hotell som tillkom genom affären med Pandox och Eiendomsspar som genomfördes under det andra kvartalet 2017.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) ökade med 1,6% i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade RevPAR med 2,0%.

Justerat EBITDA ökade till 402 MSEK (377), framförallt hänförligt till fler rum i drift.

Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 10,4% (11,0).

Finland

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	%	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	%
Nettoomsättning (MSEK)	1 108	508	118,2%	3 085	1 420	117,3%
Valutaeffekter	45		8,7%	97		6,9%
Nya hotell	589		116,0%	1 625		114,4%
Lämnade hotell	-46		-9,0%	-118		-8,3%
LFL	12		2,5%	61		4,3%
Justerat EBITDA	199	107	86,0%	404	247	63,6%
% marginal	18,0%	21,1%		13,1%	17,4%	
RevPAR (SEK)	677	734	-7,8%	613	664	-7,7%
Valutaeffekter	64		8,7%	45		6,9%
Nya/lämnade hotell	-143		-19,5%	-126		-19,0%
LFL	22		3,0%	30		4,4%
ARR (SEK)	1 014	986	2,8%	994	989	0,5%
OCC %	66,8%	74,4%		61,7%	67,1%	

Tredje kvartalet

Under det tredje kvartalet uppgick integrationskostnader för Restel till 7 MSEK som redovisas under jämförelsestörande poster medan investeringar i samband med omprofilering samt IT-integration uppgick till 8 MSEK. Sedan början av juni drivs samtliga Cumulus-hotell under Scandic-varumärket. Kostnadssynergier inom marknadsföring, försäljning, inköp och IT har identifierats och börjat ge en viss positiv effekt. De största synergierna förväntas på intäktsidan när de förvärvade hotellen integreras med Scandics distributionskapacitet. De förvärvade hotellen bidrog till nettoomsättningen med 571 MSEK och bidrog positivt till justerat EBITDA med 84 MSEK. Restel har lägre RevPAR än genomsnittet för den övriga finska verksamheten.

Totalt ökade nettoomsättningen i det tredje kvartalet med 118,2% till 1 108 MSEK (508). För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 2,5%.

Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 107% eller 544 MSEK till omsättningsökningen. Förutom tillkommande hotell från förvärvet av Restel har Scandic Helsinki Airport öppnats i slutet av det första kvartalet. Scandic Vierumäki som avyttrades den 30 september 2017 ingick i det tredje kvartalet föregående år.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 16,5% i lokal valuta jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För jämförbara enheter ökade RevPAR med 3,0%.

Justerat EBITDA ökade till 199 MSEK (107).

Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 18,0% (21,1). Den justerade EBITDA-marginalen exklusive Restel ökade något.

Perioden januari - september

Under perioden uppgick integrationskostnader för Restel till 112 MSEK som redovisas under jämförelsestörande poster medan investeringar i samband med omprofilering av hotell till Scandic samt IT-integration uppgick till 24 MSEK. Totalt förväntas integrationskostnaderna uppgå till ca 120 MSEK samt investeringar för omprofilering och IT-integration uppgå till ca 30 MSEK, vilket är lägre än bedömningen i samband med att affären presenterades. De förvärvade hotellen bidrog till nettoomsättningen med 1 594 MSEK och positivt till justerat EBITDA med 123 MSEK.

Totalt ökade nettoomsättningen för perioden med 117,3% till 3 085 MSEK (1 420). För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 4,3%.

Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 106,2% eller 1 507 MSEK till omsättningsökningen. Förutom tillkommande hotell från förvärvet av Restel har Scandic Helsinki Airport öppnats i slutet av det första kvartalet.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 14,6% i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade RevPAR med 4,4%.

Justerat EBITDA ökade till 404 MSEK (247).

Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 13,1% (17,4). Den justerade EBITDA-marginalen exklusive Restel visade en positiv utveckling.

Övriga Europa

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	%	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	%
Nettoomsättning (MSEK)	683	583	17,2%	1 818	1 581	15,0%
Valutaeffekter	49		8,4%	106		6,7%
Nya hotell	56		9,6%	145		9,2%
Lämnade hotell	-6		-0,9%	-19		-1,2%
LFL	1		0,1%	5		0,3%
Justerat EBITDA	120	103	16,5%	228	202	12,9%
% marginal	17,6%	17,7%		12,5%	12,8%	
RevPAR (SEK)	932	862	8,1%	832	774	7,4%
Valutaeffekter	73		8,4%	52		6,7%
Nya/lämnade hotell	1		0,1%	1		0,1%
LFL	-4		-0,4%	5		0,6%
ARR (SEK)	1 134	1 044	8,6%	1 108	1 027	7,9%
OCC %	82,2%	82,6%		75,1%	75,4%	

Tredje kvartalet

Segmentet Övriga Europa inkluderar från 1 januari 2018 verksamheterna i Danmark, Tyskland och Polen.

Nettoomsättningen ökade med 17,2% till 683 MSEK (583). För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 0,1%.

Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 8,7% eller 50 MSEK till omsättningsökningen. Framförallt var det Scandic the Mayor i Århus, Scandic Frankfurt Museumsufer samt Scandic Købbyen i Köpenhamn som bidrog till ökningen.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) minskade med 0,3% i lokal valuta jämfört med motsvarande kvartal föregående år. För jämförbara enheter minskade RevPAR med 0,4%. Tyskland uppvisade en positiv trend medan utvecklingen i Polen och Danmark var marginellt negativ.

Justerat EBITDA ökade till 120 MSEK (103).

Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 17,6 % (17,7).

Perioden januari - september

Nettoomsättningen ökade med 15,0% till 1 818 MSEK (1 581). För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 0,3%.

Förändringar i hotellportföljen netto bidrog med 8,0% eller 126 MSEK till omsättningsökningen. Framförallt

var det Scandic Sluseholmen i Köpenhamn, Scandic the Mayor i Århus, Scandic Frankfurt Museumsufer samt Scandic Købbyen i Köpenhamn som bidrog till ökningen.

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) ökade med 0,7% i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter ökade RevPAR med 0,6%. Tyskland uppvisade en positiv trend medan utvecklingen i Polen och Danmark var marginellt negativ.

Justerat EBITDA ökade till 228 MSEK (202).

Den justerade EBITDA-marginalen minskade till 12,5 % (12,8).

Centrala funktioner

Justerat EBITDA för centrala funktioner uppgick till -71 MSEK (-85) under kvartalet samt till -231 MSEK (-261) för perioden. Från 1 juli 2018 sker säkringsredovisning av terminskontrakt på el. Från denna tidpunkt förväntas endast en marginell del av förändringen av marknadsvärdet för dessa instrument att redovisas i resultaträkningen. Marknadsvärdering av terminskontrakt på el har påverkat kvartalets justerade EBITDA negativt med -1 MSEK (7) och positivt med 37 MSEK (3) för de första nio månaderna.

UTSIKTER

För årets fjärde kvartal förväntas omsättningen för jämförbara enheter vara något lägre än motsvarande kvartal föregående år.

Integrationskostnaderna för Restel beräknas under 2018 uppgå till ca 120 MSEK och investeringar relaterade till integrationen bedöms uppgå till ca 30 MSEK.

FINANSIELLA MÅL

Scandic antog i början av 2016 en tydlig långsiktig strategi som syftar till att utveckla verksamheten i enlighet med följande medellånga och långsiktiga finansiella mål:

- Årlig genomsnittlig nettoomsättningstillväxt om minst 5 procent sett över en hel konjunkturcykel, exklusive eventuella förvärv och sammangåenden.
- En genomsnittlig justerad EBITDA-marginal om minst 11 procent sett över en hel konjunkturcykel
- En nettoskuld i relation till justerat EBITDA om 2–3x

SÄSONGSVARIATIONER

Scandic verkar i en bransch med säsongsvariationer. Intäkter och resultat varierar under året. Första kvartalet och perioder med lågt affärsresande, såsom sommar-månaderna, påsk och jul/nyår, är generellt sett de svagaste perioderna. Cirka 70 procent av Scandics intäkter är hänförliga till affärsresande och konferenser och resterade 30 procent till privat resande.

UTDELNING

Scandics årsstämma beslutade om utdelning för 2017 om 3,40 SEK (3,15) uppdelad på två lika delar om 1,70 SEK vardera. Avstämningsdag för den första utbetalningen var 30 april och för den andra utbetalningen är avstämningsdagen 30 oktober.

RAPPORTPRESENTATION

Rapportpresentationen som äger rum kl. 09.00 den 25 oktober 2018, med VD & koncernchef Even Frydenberg och ekonomi- och finansdirektör Jan Johansson är tillgänglig på telefonnummer +46 8 5664 2664 eller UK: +44 203 008 9808

(inringning fem minuter i förväg). Presentationen är även tillgänglig i efterhand på www.scandichotelsgroup.com

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Jan Johansson

Ekonomi- och finansdirektör
Tel: +46 70 575 89 72
jan.johansson@scandichotels.com

Henrik Vikström

Chef Investor Relations
Tel: +46 70 952 80 06
henrik.vikstrom@scandichotels.com

FINANSIELL KALENDER

2019-02-19	Bokslutskommuniké Q4 2018 (tyst period börjar den 19 januari 2019)
2019-05-07	Delårsrapport Q1 2019 (tyst period börjar den 7 april 2019)
2019-05-07	Bolagsstämma
2019-07-19	Delårsrapport Q2 2019 (tyst period börjar 19 juni 2019)

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Scandic verkar i en bransch där efterfrågan på hotellövernattnings och konferenser påverkas dels av den inhemska underliggande utvecklingen av ekonomin och köpkraften i de länder där Scandic har verksamhet, dels av utvecklingen i de länder som har ett stort resande till Scandics hemma-marknader. Därutöver påverkas branschens lönsamhet av förändring av rumskapacitet där nya hotelletableringar kortsiktigt medför en minskad beläggningsgrad, men långsiktigt kan bidra till ett ökat intresse för orten som turist- eller mötesdestination, och därmed leda till ökat antal hotellövernattnings.

Scandics affärsmodell är baserad på hyresavtal där cirka 90 procent av dessa (baserat på antal rum) har en rörlig, intäktsbaserad hyra. Detta medför en reducerad resultat-risk då intäktsbortfall delvis kompenseras av lägre hyreskostnader. Av Scandics övriga kostnader är också en hög andel rörliga, där framförallt flexibilitet i bemanning är viktig för att kunna anpassa kostnadsnivån till variationer i efterfrågan. Detta sammantaget innebär att Scandic, genom en flexibel kostnadsstruktur, kan dämpa effekterna av säsongsmässiga och konjunkturmässiga fluktuationer.

Scandic har per 30 september 2018 ett totalt redovisat värde på goodwill och andra immateriella tillgångar om 9

931 MSEK. Värdet är framförallt hänförligt till verksamheterna i Sverige, Norge och Finland. En väsentlig nedgång av hotellmarknaderna i de aktuella länderna skulle negativt påverka det förväntade kassaflödet och därmed det redovisade värdet på goodwill och andra immateriella tillgångar.

KÄNSLIGHETSANALYS

En förändring av RevPAR får på grund av rörliga hyror och rörliga kostnader cirka 40-60 procent genomslag på EBITDA. Baserat på koncernens resultat och förutsatt att alla andra faktorer än RevPAR är oförändrade, bedömer bolaget att en ökning eller minskning av RevPAR motsvarande en procent skulle ge ett genomslag på EBITDA på cirka 30-50 MSEK på årsbasis, där det högre värdet avser en förändring helt driven av genomsnittligt rumspris, medan det lägre avser en förändring helt driven av beläggningsgrad.

Verksamheten i Scandics dotterbolag är huvudsakligen lokal, med intäkter och kostnader i inhemsk valuta och den koncerninterna försäljningen är låg. Detta innebär att valutakursexponeringen avseende transaktioner är begränsad för rörelseresultatet. Valutakurseffekter i koncernen uppkommer vid omräkning av de utländska dotterbolagens resultat- och balansräkningar till SEK.

Koncernens resultaträkning

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
INTÄKTER						
Logiintäkter	3 359	2 725	8 898	7 180	9 464	11 182
Restaurang- och konferensintäkter*	1 371	1 144	4 180	3 433	4 853	5 600
Franchise- och managementavgifter	9	8	23	20	26	29
Övriga hotellrelaterade intäkter	135	97	311	206	239	344
Nettoomsättning	4 874	3 974	13 412	10 839	14 582	17 155
Övriga intäkter	-	-	-	1	1	-
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER	4 874	3 974	13 412	10 840	14 583	17 155
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råmaterial och förbrukningsmaterial	-415	-338	-1 171	-939	-1 295	-1 527
Övriga externa kostnader	-1 081	-800	-2 975	-2 328	-3 215	-3 862
Personalkostnader	-1 353	-1 186	-4 222	-3 514	-4 738	-5 446
Fasta och garanterade hyreskostnader	-761	-590	-2 210	-1 746	-2 323	-2 787
Variabla hyreskostnader	-498	-438	-1 269	-1 076	-1 442	-1 635
Öppningskostnader	-20	-14	-89	-48	-67	-108
Jämförelsestörande poster	-13	17	-118	5	-30	-153
EBITDA	733	625	1 358	1 194	1 473	1 637
Avskrivningar	-220	-132	-630	-394	-549	-785
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER	-4 361	-3 481	-12 684	-10 040	-13 659	-16 303
EBIT (Rörelseresultat)	513	493	728	800	925	852
Finansiella intäkter	3	2	10	7	9	12
Finansiella kostnader	-46	-25	-140	-113	-133	-160
Finansiella poster netto	-43	-23	-130	-106	-124	-148
EBT (Resultat före skatt)	470	470	598	694	800	704
Skatt	-74	-93	-85	-142	-90	-33
PERIODENS RESULTAT	396	377	513	552	711	671
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	395	376	510	549	707	668
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3	3	4	4
Periodens resultat	396	377	513	552	711	672
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	102 991 742	102 985 075	102 991 742	102 985 075	102 959 870	102 990 062
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	103 095 129	103 028 202	103 095 129	103 028 202	103 003 004	103 073 941
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,84	3,65	4,95	5,33	6,87	6,49
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,83	3,65	4,95	5,33	6,86	6,48
EBITDA-marginal, %	15,0	15,7	10,1	11,0	10,1	9,5
EBIT-marginal, %	10,5	12,4	5,4	7,4	6,3	5,0

*) Intäkter från bar, restaurang, frukost samt konferenser inklusive lokalhyra.

Rapport över totalresultatet

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Periodens resultat	396	377	513	552	711	672
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen	-58	-2	293	-63	-56	300
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen	4	-9	-26	-36	-79	-69
Övrigt totalresultat	-54	-11	267	-99	-135	231
Totalresultat för perioden	342	366	780	453	576	903
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	336	362	770	448	571	893
Innehav utan bestämmande inflytande	6	4	10	5	5	10

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	9 931	8 986	9 669
Materiella tillgångar	6 135	3 158	5 599
Finansiella anläggningstillgångar	331	64	170
Summa anläggningstillgångar	16 397	12 208	15 438
Omsättningstillgångar	1 922	1 613	1 285
Tillgångar som innehas för försäljning	105	-	101
Likvida medel	188	121	140
Summa omsättningstillgångar	2 215	1 734	1 526
SUMMA TILLGÅNGAR	18 612	13 942	16 964
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 733	7 202	7 323
Innehav utan bestämmande inflytande	39	33	33
Totalt eget kapital	7 772	7 235	7 356
Skulder till kreditinstitut	3 386	2 961	3 769
Skulder för finansiell leasing	1 633	0	1 607
Övriga långfristiga skulder	1 476	1 259	1 312
Summa långfristiga skulder	6 495	4 220	6 688
Derivatinstrument	5	11	5
Kortfristig del av skulder för finansiell leasing	62	-	58
Företagscertifikat, kortfristig del	1 200	-	-
Skulder som innehas för försäljning	73	-	70
Övriga kortfristiga skulder	3 004	2 476	2 786
Summa kortfristiga skulder	4 344	2 487	2 919
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 612	13 942	16 964
Eget kapital per aktie, SEK	75,1	69,9	71,1
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut	102 985 075	102 985 075	102 985 075
Rörelsekapital	-1 050	-863	-1 470
Räntebärande nettoskuld	4 398	2 840	3 629
Räntebärande nettoskuld/justerat EBITDA	2,4	1,7	2,3

Förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	26	7 865	-29	-790	7 072	31	7 103
Periodens resultat	-	-	-	549	549	3	552
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	-65	-36	-101	2	-99
Årets totalresultat	-	-	-65	513	448	5	453
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-	-318	-318	-3	-321
UTGÅENDE BALANS 2017-09-30	26	7 865	-94	-595	7 202	33	7 235
Periodens resultat	-	-	-	158	158	1	159
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	8	-43	-35	-1	-36
Årets totalresultat	-	-	8	115	123		123
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-	-2	-2	-	-2
UTGÅENDE BALANS 2017-12-31	26	7 865	-86	-482	7 323	33	7 356
<i>Effekt ändring redovisningsprincip</i>	-	-	-	-	-	-	-
INGÅENDE BALANS 2018-01-01	26	7 865	-86	-482	7 323	33	7 356
Periodens resultat	-	-	-	510	510	3	513
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	286	-26	260	7	267
Årets totalresultat	-	-	286	484	770	10	780
<i>Summa transaktioner med aktieägare</i>	-	-	-	-360	-360	-4	-364
UTGÅENDE BALANS 2018-09-30	26	7 865	200	-358	7 733	39	7 772

Koncernens kassaflödesanalys

	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
EBIT (Rörelseresultat)	513	493	728	800	925	853
Avskrivningar	220	132	630	394	549	785
Poster som inte ingår i kassaflödet	-35	-8	-120	-5	-1	-116
Betald skatt	-89	-4	-120	-22	-125	-223
Förändring rörelsekapital	-388	-191	-536	-386	196	46
Kassaflöde från den löpande verksamheten	221	422	582	781	1 544	1 346
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Nettoinvesteringar	-218	-212	-909	-576	-964	-1 297
Försäljning av rörelse	-	2	-	2	17	15
Rörelseförvärv	-	-	-54	-	-1 146	-1 200
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-218	-210	-963	-574	-2 093	-2 482
OPERATIVT KASSAFLÖDE	3	212	-381	207	-549	-1 136
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Räntebetalningar	-20	-17	-52	-64	-80	-68
Utdelning	-4	-	-178	-322	-325	-181
Omfinansiering av lån	-5	-	-5	-6	-6	-5
Utdelning, aktieswapavtal	-	-	-41	35	30	-46
Netto upplåning/amorteringar, kreditinstitut	50	-445	-465	-789	9	333
Emission företagscertifikat	-	-	1 199	-	-	1 199
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21	-462	458	-1 146	-372	1 232
PERIODENS KASSAFLÖDE	24	-250	77	-939	-921	95
Likvida medel vid periodens början	161	371	140	1 068	1 068	121
Omräkningsdifferens i likvida medel	3	-	-29	-8	-7	-28
Likvida medel vid periodens slut	188	121	188	121	140	188

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Nettoomsättning	11	8	22	21	54	55
Kostnader	-14	-26	-23	-40	-71	-54
EBIT (Rörelseresultat)	-3	-18	-1	-19	-17	1
Finansiella intäkter	40	30	130	82	113	161
Finansiella kostnader	-26	-27	-78	-95	-104	-87
Finansiella poster netto	14	3	52	-13	9	74
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	334	334
EBT (Resultat före skatt)	11	-15	50	-32	325	409
Skatt	-2	3	-11	7	-71	-89
PERIODENS RESULTAT	9	-12	39	-25	254	320

Rapport över totalresultatet

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Periodens resultat	9	-12	39	-25	254	320
Poster som kan komma att återföras till resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Poster som inte kommer att återföras till resultaträkningen	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Totalresultat för perioden	9	-12	39	-25	254	320

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernbolag	5 039	4 590	5 039
Fordringar på koncernbolag	6 029	4 778	5 174
Uppskjuten skattefordran	-	78	-
Övriga fordringar	24	-	-
Summa anläggningstillgångar	11 092	9 446	10 213
Kortfristiga fordringar	7	19	28
Fordringar på koncernbolag	-	-	333
Likvida medel	70	-	-
Summa omsättningstillgångar	77	19	361
SUMMA TILLGÅNGAR	11 169	9 465	10 574
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	6 284	6 329	6 606
Skulder till kreditinstitut	3 386	3 009	3 813
Uppskjutna skatteskulder	11	-	-
Övriga skulder	25	-	-
Summa långfristiga skulder	3 422	3 009	3 813
Skulder för företagscertifikat	1 200	-	-
Övriga skulder	248	103	118
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	24	37
Summa kortfristiga skulder	1 463	127	155
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 169	9 465	10 574

Förändringar i moderbolagets eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	Totalt eget kapital
INGÅENDE BALANS 2017-01-01	26	1 534	5 112	6 672
Årets resultat	-	-	-25	-25
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-25	-25
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-318	-318
UTGÅENDE BALANS 2017-09-30	26	1 534	4 769	6 329
Årets resultat	-	-	279	279
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	279	279
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-2	-2
INGÅENDE BALANS 2018-01-01	26	1 534	5 046	6 606
Årets resultat	-	-	39	39
<i>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</i>	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	39	39
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-361	-361
UTGÅENDE BALANS 2018-09-30	26	1 534	4 724	6 284

Moderbolaget

Moderbolaget Scandic Hotels Group ABs verksamhet omfattar managementtjänster till övriga koncernen. Intäkterna för perioden uppgick till 22 MSEK (21). Rörelse-resultatet uppgick till -1 MSEK (-19).

Finansnettot för perioden uppgick till 52 MSEK (-13). Moderbolagets resultat före skatt uppgick till 50 MSEK (-32).

Transaktioner med närstående parter

Koncernen Braganza AB anses vara närstående med hänsyn till ägarandel och styrelsrepresentation under året. Logiintäkter från närstående uppgick till 8 MSEK för perioden. Kostnader för inköp av tjänster från närstående uppgick till -1 MSEK för perioden. För transaktioner med dotterbolag tillämpas OECDs rekommendationer för Transfer Pricing.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de är antagna av EU. Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt årsredovisningslagen.

Redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats i denna rapport är i huvudsak oförändrade från de som användes vid upprättandet av års- och koncernredovisningen för år 2017 och som framgår i not 1 Redovisningsprinciper.

Från och med 1 januari 2019 så kommer koncernen att tillämpa en ny redovisningsprincip, IFRS 16, Leasing. Den nya principen kommer påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal och väntas få betydande effekter på koncernens balansomslutning. Även resultaträkningen kommer bli påverkad främst av justeringar mellan olika resultaträkningsposter. Under 2017 påbörjades utvärdering och kvantifiering av den ändrade redovisningen och arbetet har fortsatt under perioden med val av systemstöd och datainsamling.

Från och med 1 juli 2018 så applicerar koncernen säkringsredovisning på terminskontrakt för el i enlighet med IFRS 9. Detta innebär att terminskontrakt för el som koncernen tecknat värderas månatligen, och där effektivitet respektive ineffektivitet belastar eget kapital respektive resultaträkningen. From säkringsredovisningens införande förväntas endast en marginell effekt på resultatet.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, vilket i huvudsak innebär att IFRS tillämpas med vissa undantag och tillägg.

Delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Alla belopp i denna rapport är angivna i MSEK såvida inget annat anges. Avrundningsdifferenser kan förekomma.

Delårsinformationen på sidorna 1-26 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget använder sig av alternativa nyckeltal för resultat- och balansräkning och tillämpar från och med andra kvartalet 2016 ESMA's (European Securities and Market Authority) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal.

Alternativa nyckeltal redovisas som en hjälp för investerare att utvärdera utvecklingen i bolaget. Dessa alternativa nyckeltal används av ledningen vid den interna

utvärderingen av den löpande verksamheten och som mått vid prognostisering och budgetering. Måtten används delvis som kriterier i LTIP-programmen.

Definitionerna av måtten avser att mäta Scandics verksamhet och kan därför avvika från hur andra bolag beräknar liknande mått.

Definitionerna och motiveringarna av de alternativa nyckeltalen se bolagets hemsida: www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner.

BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

Verkligt värde på finansiella instrument är värderade utifrån klassificeringen i verkligt värdehierarkin. De olika nivåerna definieras enligt följande:

Nivå 1: Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Andra observerbara data än nivå 1 för tillgången eller skulden, antingen direkt eller indirekt.

Nivå 3: Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

Koncernens derivatinstrument samt lån från kreditinstitut är klassificerade enligt nivå 2. Posten Skulder till kreditinstitut, är redovisat värde lika med verkligt värde.

SEGMENTSRAPPORTERING

Segmenten är redovisade enligt IFRS 8 Rörelsesegment. Segmentsinformationen är redovisad på samma sätt som den internt analyseras och studeras av de verkställande beslutsfattarna: främst vd, koncernledning och styrelse.

Scandics huvudsakliga marknader i vilka gruppen bedriver verksamhet består av:

Sverige – svensk hotellverksamhet som bedrivs under Scandics varumärke.

Norge – norsk hotellverksamhet som bedrivs under Scandics varumärke.

Finland – finsk hotellverksamhet som bedrivs under Scandics varumärke samt under varumärken Hilton, Crowne Plaza, Holiday Inn och Cumulus.

Övriga Europa – hotellverksamhet som bedrivs under Scandics varumärke i Belgien, Danmark, Polen och Tyskland.

Centrala funktioner – kostnader för finans, affärsutveckling, IR, kommunikation, teknisk utveckling, HR, varumärke, marknadsföring, försäljning, IT samt inköp. Samtliga funktioner stödjer alla koncernens hotell, såväl under hyresavtal som management- och franchiseavtal.

Uppdelningen av intäkter från de olika segmenten utgår ifrån var affärsverksamheten är belägen och redovisningen per segment sker efter eliminering av koncerninterna transaktioner. Intäkterna kommer från ett stort antal kunder inom alla segment.

Segmentens resultat baseras på måttet justerat EBITDA.

Resultat per segment

Jul-sep	Sverige		Norge		Finland		Övriga Europa		Centrala funktioner		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
MSEK												
Logintäkter	1 155	1 097	949	853	758	351	497	424	-	-	3 359	2 725
Restaurang- och konferensintäkter	438	430	445	412	309	149	179	153	-	-	1 371	1 144
Franchise- och managementavgifter	4	4	3	2	0	0	2	2	-	-	9	8
Övriga hotellrelaterade intäkter	20	19	69	66	41	8	5	4	-	-	135	97
Nettoomsättning	1 617	1 550	1 466	1 333	1 108	508	683	583	-	-	4 874	3 974
Övriga intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interna transaktioner	-	-	-	-	-	-	-	-	11	8	11	8
Koncernelimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-11	-8	-11	-8
Summa intäkter	1 617	1 550	1 466	1 333	1 108	508	683	583	-	-	4 874	3 974
Kostnader	-1 343	-1 267	-1 252	-1 120	-909	-401	-563	-479	-71	-85	-4 138	-3 352
Justerat EBITDA	274	283	214	213	199	107	120	104	-71	-85	736	622
Justerad EBITDA marginal %	16,9	18,3	14,6	16,0	18,0	21,1	17,6	17,8	-	-	15,1	15,7
EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	733	625
EBITDA marginal %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,0	15,7
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-220	-132
EBIT (Rörelseresultat)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	513	493
Finansiella poster netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-43	-23
EBT (Resultat före skatt)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	470	470

Jan-sep	Sverige		Norge		Finland		Övriga Europa		Centrala funktioner		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
MSEK												
Logintäkter	3 208	3 016	2 384	2 118	2 022	939	1 284	1 107	-	-	8 898	7 180
Restaurang- och konferensintäkter	1 385	1 327	1 337	1 190	943	459	515	457	-	-	4 180	3 433
Franchise- och managementavgifter	9	9	8	5	-	-	5	5	-	-	23	19
Övriga hotellrelaterade intäkter	52	47	126	126	120	22	14	12	-	-	311	207
Nettoomsättning	4 654	4 399	3 855	3 439	3 085	1 420	1 818	1 581	-	-	13 412	10 839
Övriga intäkter	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Interna transaktioner	-	-	-	-	-	-	-	-	22	21	22	21
Koncernelimineringar	-	-	-	-	-	-	-	-	-22	-21	-22	-21
Summa intäkter	4 654	4 400	3 855	3 439	3 085	1 420	1 818	1 581	-	-	13 412	10 840
Kostnader	-3 988	-3 728	-3 453	-3 062	-2 681	-1 173	-1 590	-1 379	-231	-261	-11 943	-9 603
Justerat EBITDA	666	672	402	377	404	247	228	202	-231	-261	1 469	1 237
Justerad EBITDA-marginal %	14,3	15,3	10,4	11,0	13,1	17,4	12,5	12,8	-	-	11,0	11,4
EBITDA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 358	1 194
EBITDA-marginal %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,1	11,0
Avskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-630	-394
EBIT (Rörelseresultat)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	728	800
Finansiella poster netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-130	-106
EBT (Resultat före skatt)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	598	694

Tillgångar och investeringar per segment

30 sep	Sverige		Norge		Finland		Övriga Europa		Centrala funktioner		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
MSEK												
Anläggningstillgångar	5 721	5 188	3 951	3 558	5 640	2 411	922	764	163	287	16 397	12 208
Investeringar i anläggningstillgångar	230	260	282	136	179	77	146	70	72	33	909	576

Intäkter per land

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Sverige	1 617	1 550	4 654	4 399	5 979	6 232
Norge	1 466	1 333	3 855	3 440	4 585	5 001
Finland	1 108	509	3 085	1 420	1 915	3 580
Danmark	479	430	1 286	1 150	1 535	1 671
Tyskland	181	125	472	357	473	588
Polen	23	22	60	56	73	77
Belgien	-	5	-	18	23	6
Summa länder	4 874	3 974	13 412	10 840	14 583	17 155
Övrigt	11	8	22	21	54	55
Koncernelimineringar	-11	-8	-22	-21	-54	-55
Koncernen	4 874	3 974	13 412	10 840	14 583	17 155

Intäkter per avtalstyp

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Hyresavtal	4 854	3 956	13 356	10 788	14 514	17 082
Managementavtal	4	4	9	8	11	12
Franchise- och partneravtal	5	5	13	11	15	17
Ägda	11	9	34	33	43	44
Summa	4 874	3 974	13 412	10 840	14 583	17 155
Övrigt	11	8	22	21	54	55
Koncernelimineringar	-11	-8	-22	-21	-54	-55
Koncernen	4 874	3 974	13 412	10 840	14 583	17 155

Effekt av finansiell leasing

Finansiell leasing har påverkat följande poster i EBT (Resultat före skatt)	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Fasta och garanterade hyreskostnader	31	0	96	0	0	96
Avskrivningar	-22	0	-66	0	0	-66
Total effekt av finansiell leasing på EBIT (Rörelseresultat)	9	0	30	0	0	30
Finansiella kostnader	-17	0	-51	0	0	-51
Total effekt av finansiell leasing på EBT (Resultat före skatt)	-8	0	-21	0	0	-21

Totala hyreskostnader

Totala hyreskostnader	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017	Okt-sep 2017/2018
Fasta och garanterade hyreskostnader enligt resultaträkning	-761	-590	-2 210	-1 746	-2 323	-2 787
Fasta och garanterade hyreskostnader, återförd effekt av finansiell leasing	-31	0	-96	0	0	-96
Totala fasta och garanterade hyreskostnader	-792	-590	-2 306	-1 746	-2 323	-2 883
Variabla hyreskostnader	-498	-438	-1 269	-1 076	-1 442	-1 635
Totala hyreskostnader	-1 290	-1 028	-3 575	-2 822	-3 765	-4 518
Fasta och garanterade hyreskostnader av nettoomsättningen	16,2%	14,8%	17,2%	16,1%	15,9%	16,8%
Variabla hyreskostnader av nettoomsättningen	10,2%	11,0%	9,5%	9,9%	9,9%	9,5%
Totala hyreskostnader av nettoomsättningen	26,5%	25,9%	26,7%	26,0%	25,8%	26,3%

Kvartalsdata

MSEK	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017
RevPAR, SEK	766	737	572	640	758	719
Nettoomsättning	4 874	4 748	3 791	3 743	3 974	3 770
Justerat EBITDA	736	618	115	333	622	461
EBITDA	733	537	88	279	625	432
Justerat EBIT	516	406	-83	179	490	330
EBIT (Rörelseresultat)	513	325	-110	125	493	301
EBT (Resultat före skatt)	470	275	-146	106	470	255
Justerad EBITDA-marginal, %	15,1	13,0	3,0	8,9	15,7	12,2
EBITDA-marginal, %	15,0	11,3	2,3	7,5	15,7	11,5
Justerad EBIT-marginal, %	10,6	8,6	-2,2	4,8	12,3	8,8
EBIT-marginal, %	10,5	6,8	-2,9	3,3	12,4	8,0
Fasta och garanterade hyror i % av nettoomsättningen	16,2	16,2	19,6	15,9	14,8	15,5
Variabla hyror i % av nettoomsättningen	10,2	10,1	7,7	9,9	11,0	10,3
Totala hyreskostnader i % av nettoomsättningen	26,5	26,3	27,4	25,8	25,9	25,8
Resultat/aktie efter utspädning, SEK	3,83	2,51	-1,39	1,52	3,65	2,02

Kvartalsdata per segment

	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017
Nettoomsättning						
Sverige	1 617	1 674	1 364	1 579	1 550	1 528
Norge	1 466	1 352	1 038	1 146	1 333	1 171
Finland	1 108	1 059	918	495	508	489
Övriga Europa	683	663	471	523	583	582
Summa nettoomsättning	4 874	4 748	3 791	3 743	3 974	3 770
Justerat EBITDA						
Sverige	274	270	122	203	283	244
Norge	214	160	28	113	213	112
Finland	199	149	56	92	107	87
Övriga Europa	120	108	-	65	104	95
Centrala funktioner	-71	-69	-91	-140	-85	-77
Summa Justerat EBITDA	736	618	115	333	622	461
<i>Justerad EBITDA-marginal, %</i>	<i>15,1%</i>	<i>13,0%</i>	<i>3,0%</i>	<i>8,9%</i>	<i>15,7%</i>	<i>12,2%</i>

Valutakurser

SEK / EUR	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-Dec 2017
Resultaträkning (Genomsnittskurs)	10,2348	9,5797	9,6326
Balansräkning (Vid periodens slut)	10,2945	9,5668	9,8497
SEK / NOK			
Resultaträkning (Genomsnittskurs)	1,0671	1,0376	1,0330
Balansräkning (Vid periodens slut)	1,0858	1,0205	1,0011
SEK / DKK			
Resultaträkning (Genomsnittskurs)	1,3738	1,2881	1,2949
Balansräkning (Vid periodens slut)	1,3804	1,2854	1,3229

Alternativa nyckeltal

	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Räntebärande nettoskuld			
Skulder till kreditinstitut	3 386	2 961	3 769
Skulder, företagscertifikat	1 200	0	0
Likvida medel	-188	-121	-140
Räntebärande nettoskuld	4 398	2 840	3 629

	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Rörelsekapital			
Omsättningstillgångar, exkl Likvida medel	2 027	1 613	1 386
Kortfristiga skulder	-3 077	-2 476	-2 856
Rörelsekapital	-1 050	-863	-1 470

Samtliga alternativa nyckeltal samt definitioner och motiveringar se bolagets hemsida:
www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner

LÅNGSIKTIGT INCITAMENTSPROGRAM

I december 2015 implementerades ett aktiebaserat långsiktigt incitamentsprogram (LTIP 2015). Motsvarande incitamentsprogram beslutades av årsstämorna 2016 (LTIP 2016), 2017 (LTIP 2017) och 2018 (LTIP 2018). LTIP 2015 löpte ut i samband med offentliggörandet av Scandics delårsrapport för det första kvartalet 2018.

De långsiktiga incitamentsprogrammen möjliggör för deltagarna att erhålla matchningsaktier och prestationsaktier, under förutsättning att de gör egna investeringar i aktier eller allokerar redan innehavda aktier till programmet. För varje sådan sparaktie kan deltagarna erhålla en matchningsaktie där 50% av tilldelningen är beroende av ett krav relaterat till totalavkastningen på bolagets aktier (TSR) uppfylls och 50% vederlagsfritt. Utöver detta kan deltagarna vederlagsfritt tilldelas ett antal prestationsaktier, beroende på graden av uppfyllande av vissa av styrelsen fastställda prestationsvillkor relaterade till EBITDA, kassaflöde och RGI (Revenue Generation Index=RevPAR i förhållande till konkurrentgruppens RevPAR) för räkenskapsåren 2016-2018 (LTIP 2016), 2017-2019 (LTIP 2017) respektive 2018-2020 (LTIP 2018). För LTIP 2018 finns inget prestationsvillkor relaterat till RGI.

Matchningsaktier och prestationsaktier kommer att tilldelas efter utgången av en intjänandeperiod, som löper till och med dagen för offentliggörandet av Scandics delårsrapport för det första kvartalet 2019, första kvartalet 2020 respektive första kvartalet 2021, under förutsättning att deltagaren under hela intjänandeperioden varit fast anställd inom koncernen samt behållit sparaktierna.

Ledande befattningshavare har investerat i programmen och deltagarna kan komma att tilldelas maximalt 173 399 aktier för LTIP 2016, 177 600 aktier för LTIP 2017 och 236 626 aktier för LTIP 2018 vilket motsvarar cirka 0,6 procent av Scandics aktiekapital och röster. De förväntade kostnaderna för programmen bedöms uppgå till 36 MSEK, exklusive sociala avgifter, och de kostnader som inkluderats i koncernens resultaträkning, i enlighet med IFRS 2 uppgick till 2 MSEK för tredje kvartalet 2018, inklusive sociala avgifter. Den maximala kostnaden för programmen, inklusive sociala avgifter beräknas uppgå till 90 MSEK. För ytterligare information om programmet se Scandics årsredovisning för 2017, not 6.

Den förväntade finansiella exponeringen mot aktier som kan komma att tilldelas enligt LTIP 2016, LTIP 2017 samt LTIP 2018 och leveransen av aktier till deltagarna säkras genom att Scandic på marknadsmässiga villkor ingått ett aktieswapavtal med tredje part.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 oktober 2018

Per G. Braathen
Styrelsens ordförande

Ingalill Berglund
Styrelseledamot

Frank Fiskers
Styrelseledamot

Grant Hearn
Styrelseledamot

Lottie Knutson
Styrelseledamot

Christoffer Lundström
Styrelseledamot

Eva Moen Adolfsson
Styrelseledamot

Martin Svalstedt
Styrelseledamot

Fredrik Wirdenius
Styrelseledamot

Marianne Sundelius
Arbetsstagarrepresentant

Even Frydenberg
VD & koncernchef

REVISORERNAS GRANSKNING

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Scandic Hotels Group AB per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 25 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Sofia Götmar-Blomstedt

Auktoriserad revisor

Definitioner

HOTELLRELATERADE NYCKELTAL

ARR (Average Room Rate)

Average Room Rate är ett genomsnitt av rumsintäkter per sålt hotellrum.

LFL (Like-for-like)

LFL avser de hotell som varit i drift under hela innevarande samt föregående år.

OCC (Occupancy)

Occupancy eller belägningsgrad avser antal sålda rum i relation till antalet tillgängliga rum. Anges i procent.

RevPAR (Revenue Per Available Room)

Avser genomsnittlig rumsintäkt per tillgängligt rum.

Öppningskostnader

Avser kostnader för kontrakterade och nyöppnade hotell före öppningsdagen.

FINANSIELLA OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

EBT

Resultat före skatt

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

Justerat EBITDA

Rörelseresultat justerat för effekt av finansiell leasing före öppningskostnader, jämförelsestörande poster och före avskrivningar, finansiella poster och skatt.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt.

EBITDA-marginal

EBITDA i procent av omsättning.

Justerat EBIT

Rörelseresultat justerat för effekt av finansiell leasing före öppningskostnader, jämförelsestörande poster och före finansiella poster och skatt.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser poster som ej har direkt med koncernens normala verksamhet att göra, till exempel transaktionskostnader och omstruktureringskostnader.

Räntebärande nettoskuld

Skulder till kreditinstitut samt företagscertifikat minus likvida medel.

Rörelsekapital, netto

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel, minus kortfristiga skulder exklusive derivatinstrument och kortfristig del av finansiell leasingskuld och företagscertifikat.

AKTIERELATERADE NYCKELTAL

Resultat per aktie

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med totalt antal aktier vid periodens slut.

För fullständig lista över definitioner se bolagets hemsida: www.scandichotelsgroup.com/sv/definitioner

Scandic Hotels Group

Scandic är det största hotellföretaget i Norden med omkring 55 000 hotellrum fördelade på cirka 280 hotell i drift och under utveckling. Koncernens omsättning 2017 uppgick till 14,6 miljarder SEK.

Vi bedriver vår verksamhet inom mellansegmentet för hotell genom det egna branschledande varumärket Scandic. Cirka 70 procent av våra intäkter kommer från affärsresande och konferenser och resterande 30 procent från privatresande. Vi har en hög grad återkommande kunder och Scandic Friends är Nordens största lojalitetsprogram inom hotellbranschen med 2 miljoner medlemmar.

Sedan Scandic grundades 1963 har vi varit pionjärer och drivit utvecklingen inom hotellbranschen.

Scandic noterades på Nasdaq Stockholm den 2 december 2015.

Pressmeddelanden (urval)

- 2018-08-30** Scandic avyttrar hotell i Kuopio
- 2018-08-20** Scandic går med i ITP för att hjälpa hotellbranschen uppnå hållbarhetsmålen
- 2018-08-16** Scandic öppnar Trondheims största hotell
- 2018-07-10** Scandic tecknar avtal för nytt hotell i Helsingfors
- 2018-06-20** Scandic avyttrar hotell i Björneborg
- 2018-06-18** Scandic stärker koncernledningen med strategisk kompetens inom digitalisering, varumärke och marknadsföring
- 2018-05-03** Scandic öppnar hotell i den snabbväxande hotellmarknaden i norska Voss
- 2018-04-23** Scandic öppnar hotell i Helsingborg hamn
- 2018-03-27** Scandic publicerar årsredovisning för 2017
- 2018-03-12** Scandic upprättar program för företagscertifikat
- 2018-02-27** Scandics valberedning föreslår ny styrelseordförande och presenterar förslag till årsstämman

scandichotelsgroup.com



Följ oss i digitala kanaler:



Kontakt

Scandic Hotels

Group AB (Publ.)
Org. nummer: 556703-1702
Ort: Stockholm

Huvudkontor:

Sveavägen 167
102 33 Stockholm
Tel: +46 8 517 350 00

Scandic