



Scandic Hotels AB (publ)

KVARTALSRAPPORT JANUARI-MARS 2001

www.scandic-hotels.com

KVARTALET I KORTHET

- Resultatet efter finansnetto ökade med 29% till 84 Mkr (65).
- Försäljningen uppgick till 1 622 Mkr (1 270), motsvarande en ökning med 28% jämfört med samma period föregående år. För jämförbara hotell och justerat för kurseffekter ökade försäljningen med 6%.
- Rörelseresultatet ökade med 37 % och uppgick till 81 Mkr (59), motsvarande en rörelsemarginal på 5,0% (4,6).
- Vinst per aktie under perioden uppgick till 0,92 kr (0,62).
- Avtal har tecknats om fyra nya hotell med tillsammans 747 rum.
- Efter kvartalet har Hilton Group plc publicerat ett offentligt bud på Scandic, motsvarande 144 kr per Scandic-aktie. Scandics styrelse rekommenderar enhälligt aktieägarna att acceptera budet.

Samtliga nyckeltal för år 2000 har justerats pga anpassning till nya redovisningsrekommendationer.

GOD MARKNADSUTVECKLING

Merparten av Scandics marknader har uppvisat en fortsatt positiv utveckling. De enda undantagen är Norge som noterat fortsatt vikande efterfrågan, dock med stora variationer mellan olika regioner och städer, samt Storbritannien och Österrike. De två senare marknadernas påverkan på Scandic är begränsad eftersom bolaget endast har ett fåtal hotell i dessa länder.

På samtliga övriga marknader har efterfrågan fortsatt att öka samtidigt som tillkomsten av ny kapacitet varit låg.

FORTSATT STARK FÖRSÄLJNINGS- OCH RESULTATUTVECKLING

Koncernens försäljning uppgick under första kvartalet till 1 622 Mkr (1 270), vilket innebär en ökning med 28% jämfört med samma period föregående år. Ökningen är en effekt av fortsatt positiv marknadsutveckling och utökning av Scandics kapacitet, bland annat genom förvärvet av den svenska hotellkedjan Provobis. Koncernens försäljning utomlands ger dessutom ett högre värde i svensk valuta år 2001 på grund av försvagningen av den svenska kronan. För jämförbara hotell och justerat för kurseffekter ökade försäljningen med 6%.

Rörelseresultatet ökade med 37% till 81 Mkr (59). Detta motsvarar en rörelsemarginal på 5,0 % (4,6). I den nordiska verksamheten uppgick rörelseresultatet till 72 Mkr (54) och i den utomnordiska till 9 Mkr (5).

Resultat efter finansnetto uppgick under första kvartalet till 84 Mkr (65). För jämförbara hotell ökade resultatet efter finansnetto med 2% jämfört med föregående år. I resultatet ingår Scandics andel i intressebolaget Pandox med 12 Mkr (8).

SCANDICS VERKSAMHET – BRA INLEDNING PÅ 2001

Scandic har haft en bra inledning på 2001 och har bibehållit eller ökat sin marknadsandel på samtliga marknader där bolaget är verksamt. Avyttringen av tre av de förvärvade Provobishotellen har slutförts och inordningen av kvarvarande hotell i Scandics verksamhet och varumärke har gått enligt plan.

Koncernens beläggning har ökat med 1,4 procentenheter till 59,2% (57,8). Samtidigt har det genomsnittliga rumspriset ökat till 802 kr (736) vilket ger en genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum (RevPAR) på 475kr (425), motsvarande en ökning av RevPAR med 12%. Justerat för kursförändringar har RevPAR ökat med 9%.

Den starkaste utvecklingen noterades i Norden, trots den svagare utvecklingen i Norge. Beläggningsgraden i Scandics nordiska verksamhet ökade med 2 procentenheter till 59,8% (57,8) och rumspriset steg med 9% till 815 kr (749), vilket gav en ökning av RevPAR med 13% till 487 kr (433). Justerat för kurseffekter ökade RevPAR i Norden med 10%.

I den utomnordiska verksamheten sjönk beläggningsgraden med 2,7 procentenheter till 55,1% (57,8). Samtidigt ökade det genomsnittliga rumspriset till 710 kr (652), vilket gav en ökning av RevPAR med 4% till 391 kr (377). Justerat för kurseffekter ökade det genomsnittliga rumspriset med 3% medan RevPAR sjönk med 2%. Den något svagare utvecklingen i Scandics utomnordiska verksamhet är hänförlig främst till marknadsutvecklingen i Storbritannien och Österrike.

Under första kvartalet 2001 har Scandic träffat avtal om tre nya hotell, samt efter kvartalets slut ytterligare ett. Av dessa ligger två i Köpenhamn med tillsammans 487 rum, ett i Vilnius, Litauen, med 60 rum samt ett hotell i Dresden i Tyskland med 200 rum. Hotellet i Vilnius tas i drift under maj 2001, medan de övriga, vilka alla är under uppförande, beräknas tas i drift i slutet av 2002 eller början av 2003.

Scandics hotellbestånd 2001-03-31

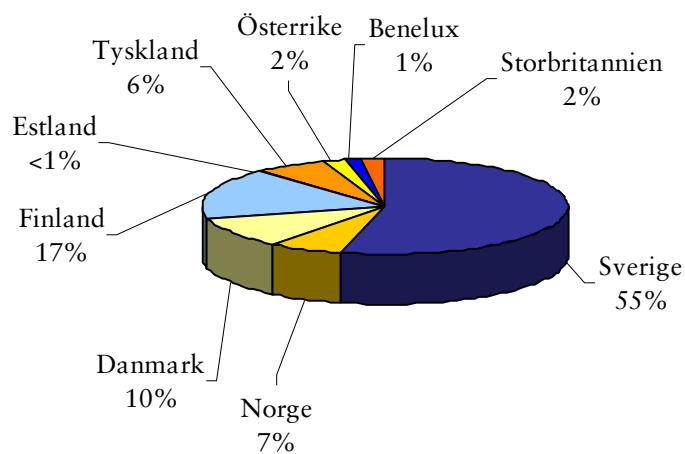
Land	Totalt antal hotell	Totalt antal rum	Hotell under uppförande/ framtida övertagande	
			Antal hotell	Antal rum
Sverige ¹⁾	69	12 875	2	554
Finland	24	4 218		
Danmark ³⁾	20	2 922	1	207
Norge ²⁾	18	2 654	1	153
Norden	131	22 669	4	914
Tyskland	8	1 730	2	492
Belgien	3	591		
Österrike	2	543		
Storbritannien	1	368		
Holland	3	316		
Estland	4	235		
Litauen			1	60
Utanför Norden	21	3 783	3	552
TOTALT	152	26 452	7	1 466

1) 3 hotell med 366 rum som ingick i Provobisförvärvet har frånträtts.

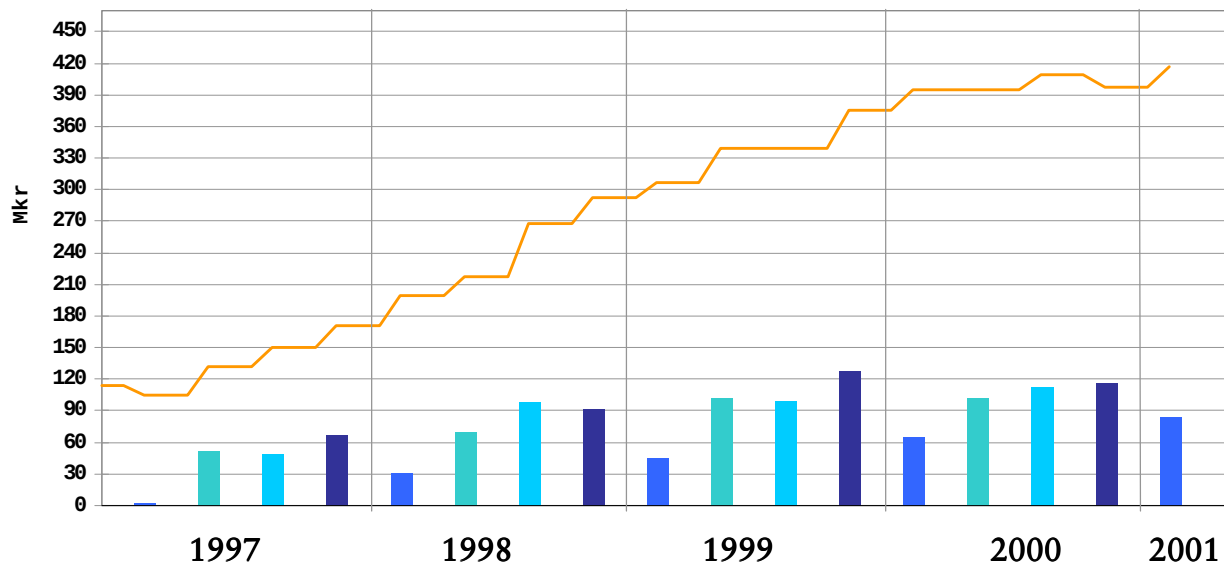
2) Den 1 februari trädde ett franchiseavtal i kraft med Bergen Hotell som har 171 rum.

3) Avtal om ytterligare ett hotell i Köpenhamn med 280 rum har tecknats efter kvartalets slut.

FÖRSÄLJNING FÖRDELAD PER LAND AVSEENDE PERIODEN JANUARI-MARS 2001



RESULTAT EFTER FINANSNETTO PER KVARTAL SAMT RULLANDE 12-MÅNADERSRESULTAT EKKLUSIVE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER



FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens räntebärande skulder uppgick den 31 mars till 691 Mkr (294), och nettolåneskulden var 673 Mkr (37). Finansnettot för kvartalet uppgick till -9 Mkr (-2). I finansnettot ingår utdelning motsvarande 3 Mkr från det finska restaurangbolaget Royal Rest Oy i vilket Scandic har 19% ägarandel. Förändringarna mellan åren är främst hänförliga till ökad upplåning till följd av Provobis-förvärvet och återköp av egna aktier.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten förstärktes ytterligare och uppgick under första kvartalet till 8 Mkr (-94). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet utgörs främst av avskrivningar, av vilka goodwill-avskrivningar utgör 23 Mkr (12).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -49 Mkr (-132). Föregående års investeringar i finansiella anläggningstillgångar avsåg främst transaktioner i samband med avyttring av Scandics aktier i Hotellus till Pandox.

Kassaflöde Mkr	Kv 1 2001	Kv 1 2000
Resultat efter finansiella poster	84	65
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	101	77
Betald skatt	-29	-56
Förändringar i rörelsekapital och avsättningar	-148	-180
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8	-94
Investeringar		
- befintliga hotell	-40	-61
- nya hotell	-26	-38
- finansiella tillgångar	-5	-55
Avyttringar		
- anläggningstillgångar	22	7
- finansiella tillgångar	-	15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49	-132
Återköp av aktier	-17	-
Förändrad upplåning	-125	61
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-142	61
Förändring av likvida medel	-183	-165

HILTON LÄGGER BUD PÅ SCANDIC

Den 23 april 2001, efter rapportperiodens slut, offentliggjorde Hilton Group plc ett erbjudande till aktieägarna och innehavarna av teckningsoptioner utgivna av Scandic att överlåta sina aktier till Hilton i utbyte mot 108 kr kontant och 1,1238 nyemitterad Hilton-aktie för varje Scandic-aktie respektive sina teckningsoptioner mot en likvid om 25 kr per option. Scandics styrelse rekommenderade samma dag enhälligt aktieägarna och innehavarna av teckningsoptioner att acceptera erbjudandet.

KONCERNEN RESULTATRÄKNING Mkr	Kv 1 2001	Kv 1 2000	Rullande 12 mån	Helår 2000
Nettoomsättning	1 622	1 270	6 323	5 971
Kostnad för sålda varor ¹⁾	-1 353	-1 043	-5 128	-4 818
Bruttoresultat	269	227	1 195	1 153
Försäljningskostnader	-101	-90	-437	-426
Administrationskostnader	-89	-80	-362	-353
Övriga rörelseintäkter	2	2	18	18
Jämförelsestörande poster	-	-	63	63
Rörelseresultat	81	59	477	455
Andel i intresseföretags resultat	12	8	44	40
Finansiella poster	-9	-2	-39	-32
Resultat efter finansnetto	84	65	482	463
Skatt ¹⁾	-28	-27	-145	-144
Minoritetsintresse	1	1	0	0
Resultat	57	39	337	319

¹⁾ Föregående års resultat har justerats på grund av ändrade redovisningsprinciper avseende immateriella anläggningstillgångar och uppskjuten skatt.

BALANSRÄKNING, KONCERNEN

Mkr	2001-03-31	2000-03-31	2000-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	976	431	987
Materiella anläggningstillgångar	1 516	1 248	1 530
Andelar i intresseföretag	424	380	413
Finansiella anläggningstillgångar ¹⁾	195	229	184
Summa anläggningstillgångar	3 111	2 288	3 114
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	50	41	50
Kortfristiga fordringar	721	498	577
Fordringar intresseföretag	-	101	-
Kortfristiga placeringar	-	149	-
Kassa och bank	18	108	201
Summa omsättningstillgångar	789	897	828
Summa tillgångar	3 900	3 185	3 942
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital ¹⁾</i>	1 987	1 953	1 939
Minoritetsintresse	9	8	10
<i>Avsättningar</i>			
Ej räntebärande ¹⁾	95	96	93
Räntebärande	62	56	62
Summa avsättningar	157	152	155
<i>Långfristiga skulder</i>			
Ej räntebärande	3	-	3
Räntebärande	487	183	487
Summa långfristiga skulder	490	183	490
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Ej räntebärande	1 115	834	1 113
Räntebärande	142	55	235
Summa kortfristiga skulder	1 257	889	1 348
Summa eget kapital och skulder	3 900	3 185	3 942

1) Föregående år har justerats på grund av ändrade redovisningsprinciper avseende immateriella anläggningstillgångar och uppskjuten skatt.

Nyckeltal				
	Kv 1 2001	Kv 1 2000^{*)}	Rullande 12 månader	Helår 2000^{*)}
• Rörelsemarginal, %	5,0	4,6	7,5	7,6
• Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,7	3,6	22,6	23,2
• Avkastning på eget kapital, %	2,9	2,0	17,1	16,5
• Soliditet, %	51	61		49
• Vinst per aktie, kr	0,92	0,62	5,35	5,03
• Vinst per aktie efter utspädning ^{**)}	0,92	0,62	5,32	5,01
^{*)} Samtliga nyckeltal för år 2000 har justerats pga nya redovisningsrekommendationer avseende immateriella anläggningstillgångar samt uppskjuten skatt. ^{**)} Hänsyn tagen till teckningsoptionsprogrammet.				

FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Mkr	Kv 1 2001	Kv 1 2000	Helår 2000
Ingående kapital	1 889	1 765	1 765
Förändring pga ändrade redovisningsprinciper	50	152	152
Ingående kapital efter förändring	1 939	1 917	1 917
Nyemission			227
Utdelning			-128
Återköp av egna aktier	-17		-401
Teckningsoptioner			13
Teckningsoptioner, kostnader			-14
Periodens nettoresultat	57	39	319
Omräkningsdifferens	19	-14	17
Valutasäkringsåtgärder	-11	11	-11
Utgående kapital	1 987	1 953	1 939

Fr o m år 2001 trädde ett antal av Redovisningsrådets nya rekommendationer i kraft, bland annat om inkomstskatt (RR9). Fr o m år 2002 träder ytterligare ett antal rekommendationer i kraft, varav RR 15 avseende immateriella tillgångar är en. Scandic har valt att i förtid tillämpa samtliga rekommendationer.

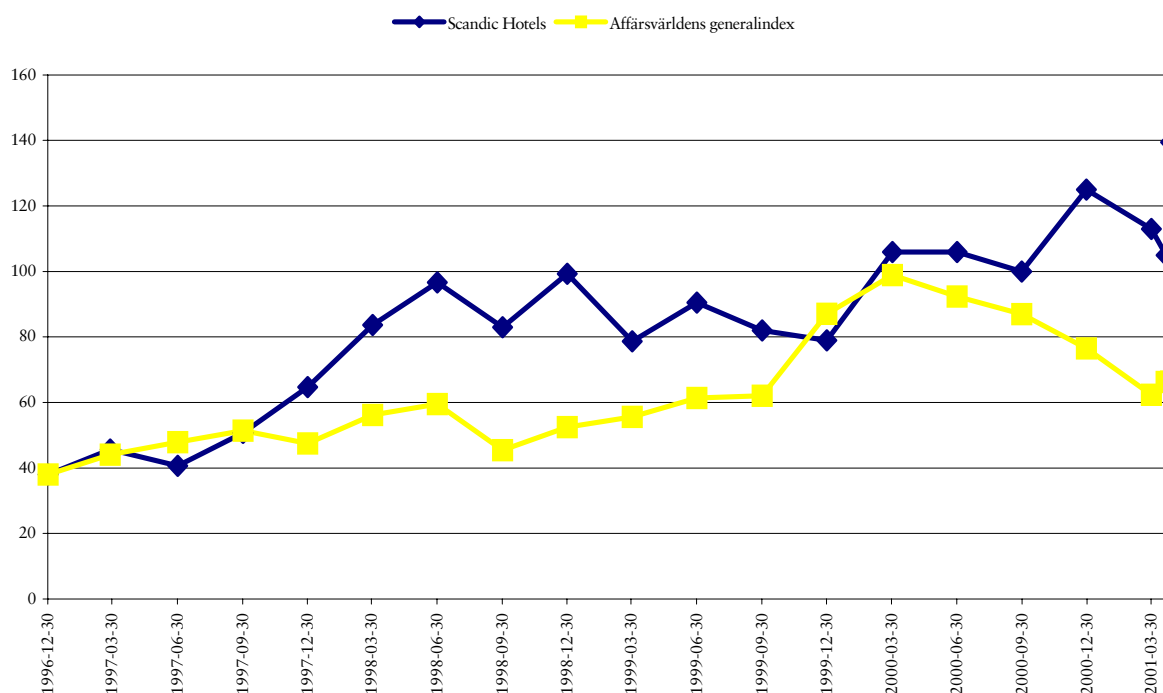
För Scandic innebär detta att det egna kapitalet vid årets ingång har ökats med 61 Mkr avseende uppskjutna skattefordringar, främst beroende på outnyttjade förlustavdrag. Därutöver har det egna kapitalet vid årets början reducerats med 11 Mkr avseende immateriella tillgångar. Berörda jämförelsetal för resultat- och balansräkningen samt nyckeltal har justerats i enlighet med de ändrade redovisningsprinciperna.

SCANDIC-AKTIE

Scandic-aktiens slutkurs den 20 april, sista handelsdagen före Hiltons bud på Scandic, var 110 kr. Vid årsskiftet uppgick kursen till 125 kr, vilket innebär att kursen sedan dess sjunkit med 12%. Under samma period har Affärsvärldens generalindex sjunkit med 13,4%. I samband med Hiltons bud steg Scandic-aktien till ca 140 kr, en nivå som sedan bibehållits.

Vid Scandics bolagsstämma den 29 mars bemyndigades styrelsen att fortsätta återköpa upp till maximalt 10% av bolagets egna aktier. Före stämman hade knappt 6% eller 3 930 968 aktier återköpts. Efter stämman har ytterligare 376 800 aktier återköpts. Sammantaget äger Scandic nu 6,5% av totalt antal emitterade egna aktier. Antalet utestående aktier, exklusive av Scandic återköpta aktier, uppgår per dags dato till 61 695 720.

KURsutveckling



INFORMATION PER VERKSAMHETSOMRÅDE

10

Mkr	Kv 1 2001	Kv 1 2000
Nettoomsättning hotellrörelse		
I Norden	1 422	1 082
Utanför Norden	200	188
Scandic Totalt	1 622	1 270
Rörelseresultat		
I Norden ¹⁾	72	54
Utanför Norden	9	5
Scandic Totalt	81	59
Sysselsatt kapital		
I Norden	2 505	1 773
Utanför Norden	164	225
Scandic Totalt	2 669	1 998
Operativa nyckeltal		
I Norden		
Beläggningsgrad, %	59,8	57,8
Genomsnittligt rumspris, kr	815	749
Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum, kr	487	433
Genomsnittligt antal tillgängliga rum per dag	21734	17960
Utanför Norden		
Beläggningsgrad, %	55,1	57,8
Genomsnittligt rumspris, kr	710	652 ²⁾
Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum, kr	391	377 ²⁾
Genomsnittligt antal tillgängliga rum per dag	3180	3172

Not. Omräkning från lokala valutor till kronor har skett med respektive periods genomsnittliga växelkurs.

1) Koncerngemensamma kostnader, inklusive kostnader för informationsteknologi, har i sin helhet hänförts till den nordiska verksamheten

2) Justerat för kurseffekt uppgick det genomsnittliga rumspriset för Norden under 2000 till 766 kr och RevPAR till 443 kr. Utanför Norden, justerat för kurseffekter uppgick genomsnittligt rumspris under 2000 till 687 kr och RevPAR till 397 kr.

Definition av operativa nyckeltal:

Beläggningsgrad, Antalet sålda rum i procent av antalet tillgängliga rum.

Genomsnittligt rumspris, Rumsintäkter dividerat med antal sålda rum

Rumsintäkter, Intäkter från uthyrning av hotellrum

Genomsnittlig intäkt per tillgängligt rum, Rumsintäkter dividerat med antalet tillgängliga rum

Genomsnittligt antal rum per dag, Genomsnittlig tillgänglig rumskapacitet per dag.

Stockholm den 4 maj 2001

Roland Nilsson
VD & Koncernchef

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning

E K O N O M I S K I N F O R M A T I O N 2 0 0 1

Scandic Hotels har planerat följande ekonomiska information för år 2001:

Sexmånadersrapport	10 augusti 2001
Niomånadersrapport	31 oktober 2001
Bokslutskommuniké för 2001	11 februari 2002.

Rapporterna distribueras direkt till aktieägarna och kan beställas från Scandic Hotels AB. Informationen finns också tillgänglig på Scandics hemsida: www.scandic-hotels.com.

Vid ett fullföljande av Hiltons förvärv av Scandic kommer Scandic att avnoteras från Stockholmsbörsen, och ingå i Hiltons finansiella information. Ovanstående rapporter om Scandics verksamhet kommer därmed att utgå. Ett prospekt avseende Hiltons offentliga bud på Scandic Hotels är beräknat att distribueras från Hilton till Scandics aktieägare omkring den 16 maj. För ytterligare information om Hiltons bud på Scandic och övrig finansiell information om Hilton hänvisas direkt till Hilton Group plc i London.

Upplysningar lämnas av:

Roland Nilsson, VD & Koncernchef, ☎ 08-517 352 00
Fredrik Sandelin, vVD, Ekonomi, Finans & IT, ☎ 08-517 351 21
Gunnar Brandberg, Direktör, Kommunikation, ☎ 08-517 352 12 el. 0709-735 212

Scandic Hotels AB är Nordens största hotellföretag med 152 hotell i 10 länder. Scandics strategi är att vara en renodlad hotelloperatör. Affärsidén är "att erbjuda många människor det mest prisvärda hotellboendet, både under arbete och fritid".



Scandic Hotels AB (publ)
Box 6197, 102 33 Stockholm
Tfn: 08-517 350 00, Fax: 08-517 352 80
E-mail: info@scandic-hotels.com, Internet: www.scandic-hotels.com
Org. nr.: 556299-1009