

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2014

- Koncernens nettoomsättning första kvartalet 2014 uppgick till 1 204 MSEK (1 048).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 283 MSEK (236). Rörelseresultatet belastas med omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om –10 MSEK (–4).
- Rörelsemarginalen var 24 procent (23) inklusive omvärderingar av portföljer med köpta fordringar.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 184 MSEK (155) och resultatet per aktie var 2,35 SEK (1,94).
- Investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 688 MSEK (920).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 530 MSEK (464).

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	1 204	1 048	15	4 566
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 214	1 052	15	4 559
Rörelseresultat (EBIT)	283	236	20	1 207
Rörelsemarginal, %	24	23		26
Resultat före skatt	237	200	19	1 046
Periodens resultat	184	155	19	819
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,35	1,94	21	10,30
Kassaflöde från den löpande verksamheten	530	464	14	2 305
Avkastning på köpta fordringar, %	19	20		21
Investeringar i köpta fordringar	688	920	-25	2 475
Kassaflöde från köpta fordringar	603	510	18	2 218
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,68	1,54		1,61

KVARTAL 1

32%

Tillväxt i vinst per aktie
senaste tolv månaderna

18%

Förändring rörelseresultat (justerat
för valuta och omvärderingar av
förfallna fordringar)

19%

Avkastning på köpta
fordringar

688 MSEK

Investeringar i köpta fordringar

603 MSEK

Kassaflöde från köpta
fordringar

Informationen nedan är sådan som Intrum Justitia är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om 2014 och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande onsdagen den 23 april 2014, kl 07.00.

Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia hade en god utveckling under det första kvartalet 2014. Intäkterna ökade med 15 procent och rörelseresultatet ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för omvärderingar av portföljer med fordringar samt valutaeffekter. Kassaflödet från rörelsen ökade med 14 procent och vinsten per aktie ökade med 21 procent.

Under kvartalet har Västra och Centrala Europa haft en stark utveckling. I Västra Europa drivs ökningen främst av förbättrad tillväxt och lönsamhet inom kredithantering medan Centrala Europa haft en god utveckling till följd av ökade investeringar inom köpta fordringar. I Norra Europa har vi haft en lägre tillväxt med relativt stora skillnader mellan enskilda länder.

Verksamhetsområdet Finansiella Tjänster utvecklas fortsatt stabilt, med en intäktsökning om 25 procent och en avkastning på köpta fordringar om 19 procent, väl över koncernens avkastningskrav om 15 procent. Investeringsnivån för köpta fordringar i kvartalet uppgick till 688 MSEK, ca 25 procent lägre än det mycket starka första kvartalet föregående år.

Verksamhetsområdet Kredithantering har en god intäktstillväxt under det första kvartalet, på grund av ökade volymer från egna portföljer samt viss förvärvad tillväxt. Verksamhetsresultatet var i nivå med föregående år men med något lägre marginaler. Arbetet med att öka inkasserings-effektivitet och därmed förbättra verksamhetsområdets marginaler fortskrider enligt plan.

Vi fortsätter arbetet med att utöka vårt erbjudande inom tjänster för finansieringslösningar innan eller i samband med att en faktura förfaller. Den svenska och finska verksamheten utvecklas i enlighet med plan medan vår holländska enhet inte nått upp till våra förväntningar varför vi arbetar med att anpassa våra kostnader och omstrukturera denna enhet.

Koncernen

M SEK om inte annat anges	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	1204	1048	15	4 566
Rörelseresultat (EBIT)	283	236	20	1207
Rörelsemarginal, %	24	23		26
Finansnetto	-46	-36	28	-161
Skatt	-53	-45	18	-227
Periodens resultat	184	155	19	819
Medeltal anställda	3 745	3 423	9	3 532

Omsättning och resultat

Januari-mars 2014

Omsättningsökningen under det första kvartalet var 15 procent och består av organisk tillväxt 9 procent, förvärvseffekter 4 procent, omvärderingar av köpta fordringar -1 procent samt valutaeffekter 3 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 20 procent under det första kvartalet, och justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 18 procent. Förbättringen av rörelseresultatet är hänförlig till den goda tillväxten för köpta fordringar som har en hög lönsamhet. I koncernens regioner är det främst Västra Europa och Centrala Europa som förbättrat sina rörelseresultat för det första kvartalet jämfört med samma period föregående år. Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av den operativa utvecklingen inom koncernen.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 21 procent jämfört med samma period föregående år, och med 32 procent på rullande tolv månaders basis. Under det första kvartalet har vinsten per aktie påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 2,0 procent jämfört med första kvartalet förra året.

Koncernens tjänster för finansiering innan eller i samband med att en faktura förfaller är i en lanseringsfas och har belastat rörelseresultatet för första kvartalet 2014 med -14 MSEK (-8).

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -46 MSEK (-36). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -2 MSEK (-3) och övriga finansiella poster ingår med -10 MSEK (-6). Övriga finansiella poster avser huvudsakligen bankavgifter och liknande i samband med koncernens upplåning.

Skatt

Kvartalets resultat belastas med 22,5 procent skatt. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om vissa pågående skattetvister.

Kassaflöde och investeringar

M SEK om inte annat anges	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	530	464	14	2 305
Investeringar i köpta fordringar	688	920	-25	2 475
Kassaflöde från köpta fordringar	603	510	18	2 218

Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats positivt av ett förbättrat rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar men negativt av högre betalda räntor. Betalda räntor för första kvartalet inkluderar årsräntan på obligationslånet.

Finansiering

M SEK om inte annat anges	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoskuld	4 664	3 565	31	4 328
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,68	1,54		1,61
Eget kapital	3 275	3 057	7	3 316
Likvida medel	315	373	-16	340

Ökningen av koncernens nettoskuld jämfört med föregående år beror främst på utdelning till aktieägare samt återköp av egna aktier. En god resultatutveckling och starkt operativt kassaflöde innebär att koncernens nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar är på en relativt låg nivå om 1,68 (1,54).

Under det första kvartalet har Intrum Justitia förvärvat 1 185 934 egna aktier för sammanlagt 219 MSEK inom ramen för det återköpsprogram som beslutades av årsstämman 2013. Därmed uppgår eget innehav till 2 383 707 aktier, och antalet utestående aktier vid kvartalets slut är 77 360 944, jämfört med 78 546 878 aktier vid årets början. Genomsnittligt antal utestående aktier under första kvartalet är 78 135 760 aktier. Styrelsen har föreslagit årsstämman 2014 att sätta ned aktiekapitalet genom indragning av de återköpta aktierna.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 542 MSEK, i stort sett oförändrat sedan årsskiftet.

Regioner

Från och med 2014 har sammansättningen i koncernens rörelsesegment, de geografiska regionerna, ändrats. Ändringen innebär att verksamheten i Nederländerna ingår i regionen Norra Europa istället för i regionen Västra Europa. Jämförelsetalen för 2013 har räknats om i enlighet med den nya regionsstrukturen. Omräknade siffror för alla fyra kvartalen 2012 och 2013 har publicerats på bolagets hemsida.

Norra Europa

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	578	578	0	2 476
Rörelseresultat	132	138	-4	743
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	590	581	2	2 481
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	144	141	2	748
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	24	24		30

Kvartalets omsättning och rörelseresultat var oförändrade, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. I flertalet marknader har regionen en god tillväxt i rörelseresultatet till följd av tidigare års ökning av investeringar i förfallna fordringar. I Polen har dock överbelastningen av ärenden i det legala systemen fortsatt under det första kvartalet vilket påverkat rörelseresultatet och investeringsvolymen i köpta fordringar negativt. Vidare påverkas regionen negativt av den högre förlusten inom nya finansiella tjänster.

Centrala Europa

M SEK	Jan-mars	Jan-mars	Förändring	Helår
	2014	2013	%	2013
Nettoomsättning	339	250	36	1088
Rörelseresultat	97	66	47	266
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	337	252	34	1087
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	95	68	40	265
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	28	27		24

Kvartalets omsättning ökade med 30 procent och rörelseresultatet förbättrades med 35 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Resultatförbättringen i regionen drivs av ökade investingar i förfallna fordringar. Som tidigare rapporterats genomfördes även en större investering under det första kvartalet i Tjeckien, där en marknadsledande aktör inom köpta fordringar förvärvades.

Västra Europa

M SEK	Jan-mars	Jan-mars	Förändring	Helår
	2014	2013	%	2013
Nettoomsättning	287	220	30	1002
Rörelseresultat	54	32	69	198
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	287	219	31	991
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	54	31	74	187
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	19	14		19

Kvartalets omsättning ökade med 26 procent och rörelseresultatet förbättrades med 67 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Förbättringen av rörelseresultatet var stark under det första kvartalet, främst på grund av ökad tillväxt inom Kredithantering samt att resultatet för samma period föregående år var relativt svagt. Regionens investeringar i köpta fordringar uppvisar en positiv trend med goda framtidsutsikter inom flera marknader.

Verksamhetsområden

Kredithantering

M SEK	Jan-mars	Jan-mars	Förändring	Helår
	2014	2013	%	2013
Nettoomsättning	908	814	12	3 469
Verksamhetsresultat	178	180	-1	823
Verksamhetsmarginal, %	20	22		24

Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 9 procent under kvartalet och verksamhetsresultatet försämrades med 4 procent. Intäkstillväxten kommer främst från förvärv samt ökade volymer från kredithanteringstjänster till koncernens egna portföljer. Verksamhetsområdets lönsamhet minskade jämfört med samma period föregående år på grund av ökade kostnader för att effektivisera koncernens inkasseringar.

Finansiella tjänster

M SEK	Jan-mars	Jan-mars	Förändring	Helår
	2014	2013	%	2013
Nettoomsättning	485	388	25	1791
Verksamhetsresultat	264	207	28	969
Verksamhetsmarginal, %	54	53		54
Avkastning köpta fordringar, %	19	20		21
Investeringar i köpta fordringar	688	920	-25	2 475
Redovisat värde, köpta fordringar	5 656	4 594	23	5 411

Inträkten ökade till följd av högre investeringar i köpta fordringar under senare år. Inkasseringen under kvartalet var god vilket bidrog till en avkastning på köpta fordringar om 19 procent. Investeringarnivån i kvartalet jämfört med samma period föregående år påverkades positivt av ett större förvärv i Tjeckien men negativt av lägre investeringar i Polen samt att investeringarnivån under föregående år var ovanligt hög.

För information om Intrum Justitias redovisningsprincip för förfallna fordringar, se Årsredovisningen 2013 sid 60.

Marknadsutsikter

Europa präglas av betydande regionala skillnader och osäkerheten är stor kring den makroekonomiska utvecklingen i flera länder. En väsentligt försämrad makroekonomisk situation i Europa med ökad arbetslöshet påverkar Intrum Justitia negativt.

Intrum Justitias bedömning är att koncernens strategiska inriktning med en breddning av kredithanterings tjänster och en sammankoppling med riskreducerande finansiella tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkassoverksamhet, är väl anpassad till marknads utveckling. Företagens behov av att skapa ett starkare och mer förutsägbart kassaflöde ökar och därtill ökar behovet av att skapa fler alternativ till att finansiera rörelsekapitalet exempelvis genom försäljning av fordringar. Detta är trender som långsiktigt gynnar Intrum Justitia.

Skattemässiga bedömningar

Efter skatterevision i koncernens svenska moderbolag för inkomståret 2009 beslutade Skatteverket under 2011 om skattetillägg på 19 MSEK, och bolaget har efter överklaganden förlorat i Förvaltningsrätten i oktober 2012 samt i Kammarrätten i februari 2014. Intrum Justitia anser emellertid att någon oriktig uppgift inte har lämnats i deklarationen, varvid förutsättningen för skattetillägg inte är uppfylld. Bolaget har därför ansökt om prövningstillstånd och överklagat till Högsta Förvaltningsrätten.

Bolagets bedömning är att skattekostnaden under de närmaste åren kommer att uppgå till 20–25 procent av resultatet före skatt för respektive år, exklusive utfallet av eventuella skattetvister.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Intrum Justitia AB (publ)s verksamhet omfattar ägande av dotterbolagen, huvudkontorsfunktioner inom koncernen, visst koncerngemensamt utvecklingsarbete samt service och marknadsföring.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning för kvartalet om 20 MSEK (17) och ett resultat före skatt om -31 MSEK (-26). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 6 MSEK (3) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 49 (44).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap Årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget.

Förvärv av Profidebt sro

Den 31 januari 2014 avtalade Intrum Justitia om förvärv av 100 procent av aktierna i det tjeckiska företaget Profidebt sro för en kontant köpeskilling för aktierna om 280 MCZK, motsvarande 90 MSEK. Bolagets verksamhet omfattar huvudsakligen köp av förfallna fordringar, och äger en portfölj med förfallna fordringar som Intrum Justitia i samband med förvärvet värderat till 862 MCZK, motsvarande 276 MSEK. Preliminärt redovisas företaget enligt följande i koncernredovisningen.

(MSEK)	Redovisat värde före förvärvet	Justering till verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	2		2
Köpta fordringar	234	42	276
Omsättningstillgångar	5		5
Likvida medel	4		4
Räntebärande lån	-164		-164
Uppskjuten skatteskuld/forrdan	-5	-8	-13
Kortfristiga skulder	-20		-20
Nettotillgångar	56	34	90
Erlagd överförd ersättning			-90
Förvärvade likvida medel			4
Redovisas som förvärv av fordringar			276
Redovisas som upplåning			-164
Nettoeffekt på likvida medel			26

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar strategiska risker relaterade till konjunktur-utvecklingen och företagsförvärv lika väl som operativa risker relaterade bland annat till möjliga fel och misstag i verksamheten samt verksamhet i olika länder. Vidare finns risker relaterade till regelverk och reglerade verksamheter, samt finansiella risker såsom marknadsrisk, finansieringsrisk, kreditrisk, risker med köp av förfallna fordringar och garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2013. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Händelser efter periodens utgång

Styrelsen har föreslagit årsstämman ett mandat för återköp av egna aktier. Stämman hålls kl. 15.00 den 23 april 2014. Förutsatt att stämman beviljar styrelsen det föreslagna mandatet har styrelsen för avsikt att därefter fatta beslut för det andra kvartalet 2014 om fortsatta återköp om maximalt 150 MSEK under detta kvartal.

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com/Investor relations](http://www.intrum.com/Investor%20relations). Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg i en telefonkonferens med start idag kl 9.00. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring +46 (0) 8 505 564 78 (SE) eller +44 (0) 20 336 453 72 (UK).

Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 10 200

Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 200

Finansiell kalender 2014

17 juli 2014, delårsrapport januari-juni
22 oktober 2014, delårsrapport januari-september
29 januari 2015, bokslutskommuniké helåret 2014

Ordinarie årsstämma 2014 hålls idag den 23 april 2014 kl 15.00 på Summit, Grev Turegatan 30 i Stockholm.

Delårsrapporten och övrig finansiell information finns tillgänglig via www.intrum.com

This interim report is also available in English.

Stockholm den 23 april 2014

Lars Wollung
Verkställande direktör och koncernchef

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster, inklusive köp av fordringar, som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 500 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2013 till 4,6 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	1204	1048	4 566
Kostnad sålda tjänster	-723	-640	-2 663
Bruttoresultat	481	408	1 903
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-67	-54	-211
Administrationskostnader	-135	-118	-484
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	4	0	-1
Rörelseresultat (EBIT)	283	236	1 207
Finansnetto	-46	-36	-161
Resultat före skatt	237	200	1 046
Skatt	-53	-45	-227
Periodens resultat	184	155	819
Därav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	184	155	817
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	2
Periodens resultat	184	155	819
Resultat per aktie före och efter utspädning	2,35	1,94	10,30

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Periodens resultat	184	155	819
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:			
Förändring av omräkningsreserv	-6	-84	30
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:			
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0	3
Periodens totalresultat	178	71	852
Därav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	179	71	850
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	2
Periodens totalresultat	178	71	852

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

M SEK	31 mar 2014	31mar 2013	31dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 542	2 298	2 542
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	215	229	237
Kundrelationer	39	64	42
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 796	2 591	2 821
Materiella anläggningstillgångar	110	95	105
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures och intresseföretag	0	14	0
Köpta fordringar	5 656	4 594	5 411
Uppskjutna skattefordringar	73	65	69
Andra långfristiga fordringar	7	13	6
Summa övriga anläggningstillgångar	5 736	4 686	5 486
Summa anläggningstillgångar	8 642	7 372	8 412
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	327	248	302
Klientmedel	507	424	525
Skattefordringar	24	17	25
Övriga fordringar	521	296	452
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	136	136	166
Likvida medel	315	373	340
Summa omsättningstillgångar	1 830	1 494	1 810
SUMMA TILLGÅNGAR	10 472	8 866	10 222
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 195	3 055	3 235
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	80	2	81
Summa eget kapital	3 275	3 057	3 316
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 210	2 060	1 847
Obligationslån	2 049	939	2 056
Övriga långfristiga skulder	165	207	170
Avsättningar för pensioner	103	87	102
Övriga långfristiga avsättningar	3	2	3
Uppskjutna skatteskulder	395	235	383
Summa långfristiga skulder	4 925	3 530	4 561
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	62	274	51
Företagscertifikat	548	586	598
Klientmedelsskuld	507	424	525
Leverantörsskulder	154	108	145
Skatteskulder	104	68	78
Förskott från kunder	19	22	18
Övriga kortfristiga skulder	284	313	300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	594	484	630
Summa kortfristiga skulder	2 272	2 279	2 345
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 472	8 866	10 222

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2014			2013		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	3 235	81	3 316	2 984	2	2 986
Återköp av aktier	-219		-219			0
Periodens totalresultat	179	-1	178	71		71
Utgående balans, 31 mars	3 195	80	3 275	3 055	2	3 057

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	283	236	1207
Avskrivningar och nedskrivningar	38	39	157
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	360	318	1320
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	2	2	6
Erhållen ränta	4	4	17
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-70	-50	-162
Betald inkomstskatt	-45	-37	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	572	512	2 434
Förändringar i factoring-fordran	-1	-8	-89
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-41	-40	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	530	464	2 305
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella	-28	-28	-121
Köp av fordringar	-688	-920	-2 475
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	26	0	2
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-2	-4	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-692	-952	-2 578
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	357	520	860
Återköp av egna aktier	-219	0	-200
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-399
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	138	520	261
Förändring av likvida medel	-24	32	-12
Likvida medel vid periodens början	340	348	348
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-7	4
Likvida medel vid periodens slut	315	373	340

Kassaflöde från köpta fordringar för första kvartalet 2014 (603 MSEK) är inkasserade medel på köpta fordringar (824 MSEK) minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering (221 MSEK).

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1
	2014	2013	2013	2013	2013
Nettoomsättning, M SEK	1204	1231	1135	1152	1048
Omsättningstillväxt, %	15	17	13	11	10
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	283	340	330	301	236
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	293	333	332	295	240
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	24	27	29	26	23
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), M SEK	681	721	708	662	593

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2014	2013	2012	2011	2010
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Nettoomsättning, M SEK	1204	1048	956	932	955
Omsättningstillväxt, %	15	10	3	-2	-5
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	283	236	160	166	157
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, M SEK	293	240	201	160	159
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	24	23	20	17	17
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	681	593	481	405	403
Resultat före skatt, M SEK	237	200	123	145	134
Nettoresultat, M SEK	184	155	92	109	100
Nettoskuld, M SEK	4 664	3 565	2 654	2 210	1797
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och	168	154	130	130	109
Resultat per aktie, SEK	2,35	1,94	1,16	1,35	1,26
Tillväxt i resultat per aktie, %	21	68	-14	7	2
Genomsnittligt antal aktier, '000	78 136	79 745	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	77 361	79 745	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	19	20	13	21	17
Investeringar i köpta fordringar, M SEK	688	920	295	370	171
Medelantal anställda	3 745	3 423	3 373	3 169	3 171
	2013	2012	2011	2010	2009
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, M SEK	4 566	4 048	3 950	3 766	4 128
Omsättningstillväxt, %	13	2	5	-9	12
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	1207	879	868	731	668
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, M SEK	1200	958	849	727	704
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	26	23	22	19	17
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	2 684	2 199	1 929	1 702	1 650
Resultat före skatt, M SEK	1 046	729	753	639	588
Nettoresultat, M SEK	819	584	553	452	441
Nettoskuld, M SEK	4 328	3 261	2 692	2 193	2 069
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och	161	149	140	129	125
Resultat per aktie, SEK	10,30	7,32	6,91	5,67	5,53
Tillväxt i resultat per aktie, %	41	6	22	3	-1
Utdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	5,75	5,00	4,50	4,10	3,75
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 306	79 745	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	78 547	79 745	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	21	17	21	18	18
Investeringar i köpta fordringar, M SEK	2 475	2 014	1 804	1 050	871
Medelantal anställda	3 532	3 475	3 331	3 099	3 372

Jämförelsetalen för 2012 ovan är omräknade enligt IFRS 11 och IAS 19R.
Jämförelsetalen för tidigare år är inte omräknade.

Rörelsesegment

Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	578	578	0	2 476
Centrala Europa	339	250	36	1 088
Västra Europa	287	220	30	1 002
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 204	1 048	15	4 566

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	60	47	28	233
Centrala Europa	65	59	10	244
Västra Europa	26	22	18	94
Eliminering	-151	-128	18	-571
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Norra Europa	-12	-3	-5
Centrala Europa	2	-2	1
Västra Europa	0	1	11
Summa omvärdering	-10	-4	7

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	590	581	2	2 481
Centrala Europa	337	252	34	1 087
Västra Europa	287	219	31	991
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 214	1 052	15	4 559

Regioner – Förvärvsrelaterade avskrivningar

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Norra Europa	-2	-2	-7
Centrala Europa	0	0	0
Västra Europa	0	-3	-12
Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-2	-5	-19

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	132	138	-4	743
Centrala Europa	97	66	47	266
Västra Europa	54	32	69	198
Summa rörelseresultat (EBIT)	283	236	20	1 207
Finansnetto	-46	-36	28	-161
Resultat före skatt	237	200	19	1 046

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	144	141	2	748
Centrala Europa	95	68	40	265
Västra Europa	54	31	74	187
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	293	240	22	1 200

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Norra Europa	24	24	30
Centrala Europa	28	27	24
Västra Europa	19	14	19
Rörelsemarginal för koncernen totalt	24	23	26

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Kredithantering	908	814	12	3 469
Finansiella tjänster	485	388	25	1 791
Eliminering av internttransaktioner	-189	-154	23	-694
Summa nettoomsättning	1 204	1 048	15	4 566

Nettoomsättning per intäktsslag

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Externa kredithanteringsintäkter	719	661	9	2 775
Inkasserade belopp på köpta fordringar	824	691	19	3 040
Amortering köpta fordringar	-350	-314	11	-1 327
Omvärdering köpta fordringar	-10	-4	150	7
Övriga intäkter av finansiella tjänster	21	14	50	71
Summa nettoomsättning	1 204	1 048	15	4 566

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Förändring %	Helår 2013
Kredithantering	178	180	-1	823
Finansiella tjänster	264	207	28	969
Gemensamma kostnader	-159	-151	5	-585
Summa rörelseresultat	283	236	20	1 207

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Kredithantering	20	22	24
Finansiella tjänster	54	53	54
Rörelsemarginal för koncernen totalt	24	23	26

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	20	17	90
Bruttoresultat	20	17	90
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-4	-4	-16
Administrationskostnader	-34	-30	-142
Rörelseresultat (EBIT)	-18	-17	-68
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	18
Finansnetto övrigt	-13	-9	-40
Resultat före skatt	-31	-26	-90
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-31	-26	-90

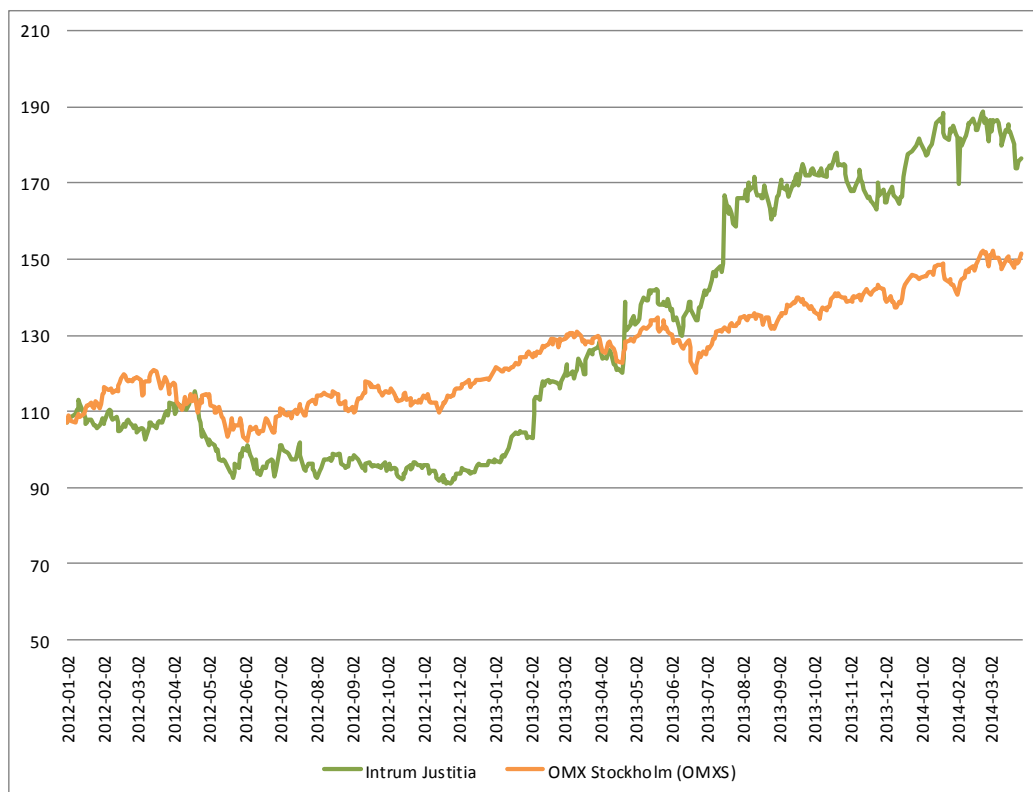
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

M SEK	Jan-mars 2014	Jan-mars 2013	Helår 2013
Periodens resultat	-31	-26	-90
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	15	90	-154
Periodens totalresultat	-16	64	-244

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

M SEK	31 mar 2014	31 mar 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	7 260	7 012	7 409
Summa anläggningstillgångar	7 260	7 013	7 409
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 580	2 943	3 424
Likvida medel	6	3	6
Summa omsättningstillgångar	3 586	2 946	3 430
SUMMA TILLGÅNGAR	10 846	9 959	10 839
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	2 777	3 919	3 012
Summa eget kapital	3 061	4 203	3 296
Långfristiga skulder	5 554	3 992	5 524
Kortfristiga skulder	2 231	1 764	2 019
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 846	9 959	10 839
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	Inga	83	Inga

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

31 mars 2014	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Investment Management	7 981 067	10,3
Lannebo Fonder	4 548 585	5,9
SEB Fonder	3 181 321	4,1
SHB Fonder	2 698 614	3,5
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,2
AMF Försäkring och Fonder	2 381 940	3,1
Norges Bank Investment Management	1 944 273	2,5
Carnegie Fonder	1 776 000	2,3
Swedbank Robur Fonder	1 686 552	2,2
SEB AB	1 410 640	1,8
Fjärde AP-fonden	1 163 776	1,5
Odin Fonder	977 874	1,3
College Retirement Equities Fund	951 259	1,2
Svenskt Näringsliv	800 000	1,0
Standard Life Investment Funds	744 801	1,0
Totalt, femton största ägare	34 746 702	44,9

Totalt antal aktier: 77 360 944

Eget innehav om 2 383 707 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 42,6 procent (institutioner 17,6 procentenheter, aktiefonder 19,3 procentenheter, privatpersoner 5,8 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

Definitioner

Måtten på ökning av omsättning, rörelseresultat och resultat före skatt avser procentuell ökning av respektive resulträkningsbelopp jämfört med motsvarande period föregående år.

Organisk tillväxt avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag.

Koncernens nettoomsättning inkluderar rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsinträder och intäkter i verksamheten med köp av förfallna fordringar. Intäkterna från köpta fordringar utgörs av inkasserade belopp minskade med amorteringen, dvs periodens minskning av portföljernas bokförda värden.

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning köpta fordringar är verksamhetsområdets verksamhetsresultat för perioden, exklusive koncernens nya tjänster som factoring och betalningsgarantier, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt redovisat värde på balansposten förfallna fordringar.

Kassaflöde från köpta fordringar är inkasserade medel på köpta fordringar minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering.

Nettoskulden utgörs av räntebärande skulder och pensionsavsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar.

Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA) är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt amortering och omvärdering av förfallna fordringar.

Verksamhetsresultat är den del av rörelseresultat som kan hänföras till respektive verksamhetsområde, dvs exklusive gemensamma försäljnings- och administrationskostnader.

Region Norra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Danmark, Estland, Finland, Nederländerna, Norge, Polen, Ryssland och Sverige.

Region Centrala Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

Region Västra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Portugal, Spanien och Storbritannien.