

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2015

- Koncernens nettoomsättning första kvartalet 2015 uppgick till 1 370 MSEK (1 204).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 339 MSEK (283). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om -7 MSEK (-10). Rörelsemarginalen exklusive omvärderingar var 25 procent (24).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 244 MSEK (184), och resultatet per aktie var 3,27 SEK (2,35).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 483 MSEK (530).
- Det redovisade värdet av köpta fordringar har ökat med 12 procent jämfört med det första kvartalet 2014. Kvartalets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 469 MSEK (619).

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	1 370	1 204	14	5 184
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 377	1 214	13	5 149
Rörelseresultat (EBIT)	339	283	20	1 430
Rörelsemarginal, %	25	24		28
Resultat före skatt	305	237	29	1 247
Periodens resultat	244	184	33	1 041
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3,27	2,35	39	13,48
Kassaflöde från den löpande verksamheten	483	530	-9	2 672
Redovisat värde köpta fordringar	6 338	5 656	12	6 197
Avkastning på köpta fordringar, %	19	19		20
Investeringar i köpta fordringar	469	619	-24	1 937
Kassaflöde från köpta fordringar	641	603	6	2 455
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,89	1,68		1,88

KVARTAL 1

34%

Tillväxt i vinst per aktie senaste tolv månaderna

12%

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

12%

Förändring redovisat värde av köpta fordringar senaste tolv månaderna

19%

Avkastning på köpta fordringar

469 MSEK

Investeringar i köpta fordringar

641 MSEK

Kassaflöde från köpta fordringar

Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia hade en god utveckling under det första kvartalet 2015. Jämfört med samma period föregående år, och justerat för valutaeffekter samt omvärdering av portföljer, ökade koncernens nettoomsättning med 7 procent och rörelseresultatet med 12 procent. Vinsten per aktie ökade med 39 procent jämfört med det första kvartalet 2014.

Inom våra regioner hade vi en god utveckling främst inom Norra Europa och Centrala Europa, till följd av ökningen av investeringsnivåer inom Köpta Fordringar under tidigare år samt förbättrade marginaler inom Kredithantering. De förvärv av bolag som genomförts under 2014 i Tjeckien, Frankrike och Danmark har också utvecklats väl.

Inom våra verksamhetsområden redovisade såväl Finansiella Tjänster som Kredithantering förbättrade resultat. Inom Kredithantering har vi en god ökning av tillväxt och marginaler genom förvärv och förbättrad operationell effektivitet. Inom Finansiella Tjänster har vi en fortsatt mycket god avkastning på Köpta Fordringar om 19 procent. Det redovisade värdet för köpta fordringar ökade med 12 procent jämfört med samma period föregående år och investeringsnivån för kvartalet uppgick till 469 MSEK. Utbudet av förfallna konsumentfordringar är generellt gott men en betydande priskonkurrens råder på flertalet marknader.

Under det första kvartalet har vi också vidareutvecklat vår verksamhet inom tjänster för finansiering innan en faktura förfallit. Under det första kvartalet etablerade vi Avarda, ett samägt bolag med det svenska bolaget TF Bank, för att erbjuda betalnings- och finansieringslösningar till e-handlare i Norden. Under kvartalet har vi även lanserat en liknande tjänst för den schweiziska marknaden.

Under 2015 kommer vi ha ett fortsatt starkt fokus på att skapa värde för våra kunder. Genom att kontinuerligt utveckla Intrum Justitias erbjudande med kredithanteringstjänster och finansiella tjänster bidrar vi till en positiv utveckling för våra kunder genom lägre kreditförluster, förbättrade kassaflöden och ett ökat fokus på den egna kärnverksamheten. Vårt interna fokus på ständiga förbättringar fortsätter, där vi löpande följer upp ett mycket stort antal förändringsprojekt i flertalet länder. Jag ser därför positivt på Intrum Justitias möjligheter till en fortsatt god utveckling med lönsam tillväxt under de kommande åren.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	1 370	1 204	14	5 184
Rörelseresultat (EBIT)	339	283	20	1 430
Rörelsemarginal, %	25	24		28
Finansnetto	-34	-46	-26	-183
Skatt	-61	-53	15	-206
Periodens resultat	244	184	33	1 041
Medeltal anställda	3 814	3 745	2	3 801

Omsättning och resultat

Januari-mars 2015

Ökningen av koncernens nettoomsättning under det första kvartalet var 14 procent och består av organisk tillväxt 5 procent, förvärvseffekter 2 procent samt valutaeffekter 7 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 20 procent under kvartalet och justerat för valutaeffekter och omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 12 procent. Valutaeffekter, främst på grund av en starkare euro och schweizerfranc, har haft en väsentlig positiv påverkan på rörelseresultatet om ca 20 MSEK under det första kvartalet. Förbättringen av rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till förbättrade marginaler inom Kredithantering samt fortsatt god tillväxt inom Köpta Fordringar, till följd av de senaste årens ökade investeringsvolym. Inom koncernens regioner bidrar främst Norra Europa och Centrala Europa till det förbättrade rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter, medan Västra Europas redovisar en resultatförsämring jämfört med samma period föregående år.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 39 procent jämfört med samma period föregående år. Under det första kvartalet har vinsten per aktie påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 5,7 procent jämfört med första kvartalet 2014.

Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av koncernens finansiella utveckling.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -34 MSEK (-46). Kursdifferenser ingår i finansnettot med 5 MSEK (-2) och övriga finansiella poster ingår med -8 MSEK (-10). Övriga finansiella poster avser huvudsakligen bankavgifter och liknande i samband med koncernens upplåning.

Skatt

Kvartalets resultat belastas med 20 procent skatt. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om pågående skattetvist.

Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	483	530	-9	2 672
Investeringar i köpta fordringar	478	619	-23	1 950
Kassaflöde från köpta fordringar	641	603	6	2 455

Kassaflödet från den löpande verksamheten är lägre än samma period föregående år. Kassaflödet har påverkats positivt av ett högre rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar, men negativt av främst högre betalningar för inkomstskatt. De högre betalningarna för inkomstskatt under kvartalet är främst hänförliga till tidigare års beskattningsbara resultat. Erlagda räntor för första kvartalet inkluderar årsräntan på den del av koncernens obligationslån som har ett årligt ränteförfall.

Kassaflödet från investeringsverksamheten motsvarar ett mindre negativt belopp än samma för period föregående år, främst på grund av lägre utbetalningar för köp av fordringar.

Kassaflöde från köpta fordringar för första kvartalet uppgår till 641 MSEK (603), definierat som inkasserade medel på köpta fordringar, 907 MSEK (824), minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering 266 MSEK (221).

Finansiering

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoskuld	5 775	4 664	24	5 635
Nettoskuld/RTM	1,89	1,68		1,88
rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar				
Eget kapital	3 179	3 275	-3	3 041
Likvida medel	203	315	-36	266

Intrum Justitias nettoskuld har ökat med ca 1,1 miljarder SEK jämfört med samma period föregående år, främst till följd av återköp av egna aktier, som en del i arbetet med att justera koncernens kapitalstruktur. Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar uppgår till 1,89 vilket är strax under det nedre intervallet för Intrum Justitias finansiella mål för denna relation om 2-3.

Intrum Justitia återköpte under första kvartalet 426 206 egna aktier för 100 MSEK. Genomsnittligt antal utestående aktier under kvartalet är därmed 73 678 484 aktier. De 3 939 616 aktier som utgör eget innehav föreslås indragna genom beslut vid årsstämman. Antalet utestående aktier vid slutet av kvartalet, efter avdrag för eget innehav, var 73 421 328 aktier.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 763 MSEK per den 31 mars 2015, att jämföra med 2 719 MSEK per den 31 december 2014. Ökningen sedan årsskiftet var hänförlig till förvärv i Schweiz 36 MSEK, samt valutakursdifferenser 8 MSEK.

Regioner

Norra Europa

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	618	578	7	2 556
Rörelseresultat	149	132	13	750
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	651	590	10	2 539
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	182	144	26	733
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	28	24		29

Kvartalets omsättning ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar ökade omsättningen med 6 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 13 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar förbättrades resultatet med 22 procent. Resultatförbättringen är främst hänförlig till tillväxt och förbättrad lönsamhet inom Kredithantering. Därutöver har resultatet för regionens enheter för finansiering av fakturor före förfall förbättrats jämfört med samma period föregående år. Integreringen av Advis A/S i Danmark, som förvärvades i oktober 2014, har gått planenligt med integrationskostnader om 5 MSEK under det första kvartalet 2015. Under kvartalet etablerades Avarda, ett bolag samägt med det svenska bolaget TF Bank, för att erbjuda betalnings- och finansieringslösningar till e-handlare i Norden.

Centrala Europa

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	428	339	26	1 433
Rörelseresultat	143	97	47	431
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	410	337	22	1 418
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	125	95	32	416
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	30	28		29

Kvartalets omsättning ökade med 26 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 9 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 47 procent. Justerat för valutaeffekter, främst hänförliga till förstärkning av schweizerfrancen under kvartalet, samt omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 18 procent. Regionen har en god resultatförbättring inom både Kredithantering och Köpta Fordringar, inklusive en positiv utveckling för det förvärv som genomfördes i Tjeckien

under 2014. I Schweiz genomfördes ett mindre förvärv av ett bolag inom Kredithantering, se nedan under stycket "Förvärv av Credita AG", samt att man lanserade en ny tjänst för betalnings- och finansieringslösningar till e-handlare.

Västra Europa

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	324	287	13	1 195
Rörelseresultat	47	54	-13	249
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	316	287	10	1 192
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	39	54	-28	246
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	12	19		21

Kvartalets omsättning ökade med 13 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 4 procent. Rörelseresultatet försämrades med 13 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var försämringen 32 procent. Regionen har ett förbättrat resultat inom Köpta Fordringar men en försämring inom Kredithantering. Under det första kvartalet har resultatet vidare påverkats signifikant negativt av kostnader i samband med byte av regionchef. Se vidare stycket 'Förändringar i koncernledningen'.

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	1 002	908	10	3 844
Verksamhetsresultat	237	178	33	912
Verksamhetsmarginal, %	24	20		24

Kvartalets omsättning ökade med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 4 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 33 procent. Justerat för valutaeffekter var förbättringen 25 procent. Intäktstillväxten under kvartalet justerat för valutaeffekter är främst hänförlig till det danska förvärvet från föregående år samt en viss organiskt tillväxt från externa kunder. Ökningen av verksamhetsresultatet beror främst på förbättrade marginaler, till följd av positiva effekter från förvärv samt ökad effektivitet, i kombination med att resultatet i jämförelseperioden var relativt svagt.

Finansiella tjänster

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	574	485	18	2 173
Verksamhetsresultat	308	264	17	1 159
Verksamhetsmarginal, %	54	54		53
Avkastning köpta fordringar, %	19	19		20
Investeringar i köpta fordringar	469	619	-24	1 937
Redovisat värde, köpta fordringar	6 338	5 656	12	6 197

Kvartalets omsättning ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 11 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 17 procent. Justerat för valutaeffekter förbättrades resultatet med 9 procent. Intäkter och verksamhetsresultat ökar främst till följd av ett högre redovisat värde på köpta fordringar, beroende på de senaste årens ökade investeringsnivåer. Avkastningen på köpta fordringar uppgick till 19 procent, i nivå med föregående år. Investeringsnivån i köpta fordringar var lägre än samma period föregående år, som inkluderade ett enskilt större förvärv i Tjeckien. Utbudet av förfallna fordringar är gott i flera marknader men med en fortsatt stark priskonkurrens.

För information om Intrum Justitias redovisningsprincip för förfallna fordringar, se Årsredovisningen 2014 sid 57.

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 kredithanteringstjänster och en sammankoppling med riskreducerande finansiella tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkassoverksamhet, är väl anpassad till marknadens 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 Kammarrätten i februari 2014. Beloppet är kostnadsfört i moderbolaget och har betalats till Skatteverket under 2014. Bolaget ansökte i maj 2014 om prövningstillstånd för att få frågan avgjord av Högsta Förvaltningsdomstolen.

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 22 MSEK (20) och ett resultat före skatt om -28 MSEK (-31). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 10 MSEK (6) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 52 (49).

Förändringar i koncernledningen

I mars lämnade Pascal Labrue sin befattning som regionchef för Västra Europa. Harry Vranjes, koncernens CIO, har utsetts till tillförordnad regionchef för Västra Europa. Arbetet med att rekrytera en ny regionchef har inletts.

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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Förvärv av Credita AG

I februari förvärvade Intrum Justitia ett mindre kredithanteringsföretag i Schweiz, Credita AG, med en god marknadsposition inom offentlig sektor och sjukvårdsförsäkring. Credita AG har 19 anställda och intäkter för 2014 om 3,5 MCHF med en EBITDA om 1,1 MCHF. Köpeskillingen uppgår till 5,2 MCHF på netto skuldfri basis. Förvärvet konsolideras från och med februari 2015. Preliminärt redovisas förvärvet enligt följande i koncernredovisningen:

(MSEK)	Redovisat värde före förvärvet	Justering till verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	5	5
Materiella anläggningstillgångar	4	- 4	0
Omsättningstillgångar	11		11
Likvida medel	18		18
Pensionskuld		- 4	- 4
Kortfristiga skulder	- 16	1	- 15
Nettotillgångar	17	-2	15
Koncerngoodwill			36
Erlagd överförd ersättning			- 51
Likvida medel (förvärvat)			18
Netto effekt på likvida medel			- 33

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar risker relaterade till konjunkturutvecklingen, förändringar i regelverk, ryktesrisker, risker hänförliga till kundkännedom och penningtvätt, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med köp av förfallna fordringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2014. 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 idag den 22 april 2015 kl 15.00. Förutsatt att stämman beviljar styrelsen det föreslagna mandatet har styrelsen för avsikt att därefter fatta beslut för det andra kvartalet 2015 om fortsatta återköp om maximalt 100 MSEK under detta kvartal.

Intrum Justitia annonserade den 22 april att man erhållit det långfristiga kreditbetyget BBB-, med stabil utsikt, från Standard & Poor's. Syftet med att ha en rating från ett etablerat kreditvärderingsföretag är att öka Intrum Justitias attraktion på kreditmarknaden.

Presentation av bokslutskommunikén

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com/Investorrelations. 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) 8 566 426 63 (SE) eller +44 (0) 20 20 342 814 06 (UK).

Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 10 202
Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 202

Finansiell kalender 2015

16 juli, delårsrapport januari-juni
21 oktober, delårsrapport januari-oktober
28 januari 2016, bokslutskommuniké januari-december 2015

Intrum Justitias årsstämma 2015 hålls idag den 22 april 2015, kl 15.00 på Operaterrassen, Karl XII:s Torg, Stockholm.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 22 april 2015

Lars Wollung
VD 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 3 800 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2014 till 5,2 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid Nasdaq Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	1 370	1 204	5 184
Kostnad sålda tjänster	-787	-723	-2 963
Bruttoresultat	583	481	2 221
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-64	-67	-262
Administrationskostnader	-179	-135	-585
Goodwillnedskrivning	0	0	-111
Återföring av skuld avseende tilläggsköpeskilling för aktier i dotterföretag	0	0	164
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-1	4	3
Rörelseresultat (EBIT)	339	283	1 430
Finansnetto	-34	-46	-183
Resultat före skatt	305	237	1 247
Skatt	-61	-53	-206
Periodens resultat	244	184	1 041
Därav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	241	184	1 031
Innehav utan bestämmande inflytande	3	0	10
Periodens resultat	244	184	1 041
Resultat per aktie före och efter utspädning	3,27	2,35	13,48

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Periodens resultat	244	184	1 041
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:			
Förändring av omräkningsreserv	-6	-6	122
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:			
Aktuariella omvärderingar av pensionskund	0	0	-22
Periodens totalresultat	238	178	1 141
Därav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	237	179	1 126
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-1	15
Periodens totalresultat	238	178	1 141

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 mar 2015	31 mar 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 763	2 542	2 719
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	185	215	221
Kundrelationer	83	39	46
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 031	2 796	2 986
Materiella anläggningstillgångar	123	110	127
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	2	0	0
Köpta fordringar	6 338	5 656	6 197
Uppskjutna skattefordringar	35	73	35
Andra långfristiga fordringar	17	7	17
Summa övriga anläggningstillgångar	6 392	5 736	6 249
Summa anläggningstillgångar	9 546	8 642	9 362
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	312	327	307
Klientmedel	618	507	568
Skattefordringar	73	24	48
Övriga fordringar	638	521	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	168	136	157
Likvida medel	203	315	266
Summa omsättningstillgångar	2 012	1 830	1 979
SUMMA TILLGÅNGAR	11 558	10 472	11 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 085	3 195	2 948
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	94	80	93
Summa eget kapital	3 179	3 275	3 041
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 922	2 210	1 727
Obligationslån	3 162	2 049	3 231
Övriga långfristiga skulder	3	165	4
Avsättningar för pensioner	144	103	133
Övriga långfristiga avsättningar	3	3	3
Uppskjutna skatteskulder	410	395	390
Summa långfristiga skulder	5 644	4 925	5 488
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	25	62	85
Företagscertifikat	729	548	728
Klientmedelsskuld	618	507	568
Leverantörsskulder	160	154	159
Skatteskulder	105	104	142
Förskott från kunder	14	19	16
Övriga kortfristiga skulder	322	284	325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	762	594	789
Summa kortfristiga skulder	2 735	2 272	2 812
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 558	10 472	11 341

Verkligt värde på finansiella instrument

Huvuddelen av koncernens finansiella tillgångar och skulder (köpta fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god uppskattning på det verkliga värdet. Koncernen har även finansiella tillgångar och skulder i form av valutaterminer som i redovisningen värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa uppgår till mindre belopp.

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2015			2014		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	2 948	93	3 041	3 235	81	3 316
Återköp av aktier	-100		-100	-219		-219
Periodens totalresultat	237	1	238	179	-1	178
Utgående balans, 31 mars	3 085	94	3 179	3 195	80	3 275

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014	Kvartal 2 2014	Kvartal 1 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 370	1 370	1 309	1 301	1 204
Omsättningstillväxt, %	14	11	15	13	15
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	339	360	415	372	283
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	346	353	400	349	293
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	25	26	31	27	24
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	748	771	794	750	681

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	339	283	1 430
Avskrivningar och nedskrivningar	41	38	170
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	367	360	1 395
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	4	2	-45
Erhållen ränta	3	4	13
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-66	-70	-175
Betald inkomstskatt	-140	-45	-138
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	548	572	2 650
Förändringar i factoring-fordran	-20	-1	-38
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-45	-41	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	483	530	2 672
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31	-28	-142
Köp av fordringar	-478	-688	-1 950
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-36	26	-148
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-2	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-546	-692	-2 250
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	102	357	915
Återköp av egna aktier	-100	-219	-968
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-445
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0	0	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	138	-501
Förändring av likvida medel	-61	-24	-79
Likvida medel vid periodens början	266	340	340
Kursdifferenser i likvida medel	-2	-1	5
Likvida medel vid periodens slut	203	315	266

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2015	2014	2013	2012	2011
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Nettoomsättning, MSEK	1 370	1 204	1 048	956	932
Omsättningstillväxt, %	14	15	10	3	-2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	339	283	236	160	166
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	346	293	240	201	160
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	25	24	23	20	17
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	748	681	593	481	405
Resultat före skatt, MSEK	305	237	200	123	145
Nettoresultat, MSEK	244	184	155	92	109
Nettoskuld, MSEK	5 775	4 664	3 565	2 654	2 210
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,89	1,68	1,54	1,30	1,30
Resultat per aktie, SEK	3,27	2,35	1,94	1,16	1,35
Tillväxt i resultat per aktie, %	39	21	68	-14	7
Genomsnittligt antal aktier, '000	73 678	78 136	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	73 421	77 361	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	19	19	20	13	21
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	469	619	983	344	316
Medelantal anställda	3 814	3 745	3 423	3 373	3 169
	2014	2013	2012	2011	2010
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	5 184	4 566	4 048	3 950	3 766
Omsättningstillväxt, %	14	13	2	5	-9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 430	1 207	879	868	731
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	1 395	1 200	958	849	727
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	27	26	23	22	19
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	2 996	2 684	2 199	1 929	1 702
Resultat före skatt, MSEK	1 247	1 046	729	753	639
Nettoresultat, MSEK	1 041	819	584	553	452
Nettoskuld, MSEK	5 635	4 328	3 261	2 692	2 193
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,88	1,61	1,49	1,40	1,29
Resultat per aktie, SEK	13,48	10,30	7,32	6,91	5,67
Tillväxt i resultat per aktie, %	31	41	6	22	3
Utdelning /föreslagen utdelning per aktie, SEK	7,00	5,75	5,00	4,50	4,10
Genomsnittligt antal aktier, '000	76 462	79 306	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	73 848	78 547	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	20	21	17	21	18
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	1 937	2 524	2 132	1 752	1 121
Medelantal anställda	3 801	3 530	3 475	3 331	3 099

Jämförelsetalen för 2012 ovan är omräknade enligt IFRS 11 och IAS19R. Jämförelsetalen för tidigare år är inte omräknade.

Rörelsesegment

Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	618	578	7	2 556
Centrala Europa	428	339	26	1 433
Västra Europa	324	287	13	1 195
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 370	1 204	14	5 184

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	68	60	13	265
Centrala Europa	70	65	8	261
Västra Europa	35	26	35	122
Eliminering	-173	-151	15	-648
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Norra Europa	-33	-12	17
Centrala Europa	18	2	15
Västra Europa	8	0	3
Summa omvärdering	-7	-10	35

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	651	590	10	2 539
Centrala Europa	410	337	22	1 418
Västra Europa	316	287	10	1 192
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 377	1 214	13	5 149

Regioner – Förvärvsrelaterade avskrivningar

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Norra Europa	-2	-2	-8
Centrala Europa	0	0	0
Västra Europa	-1	0	-4
Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-3	-2	-12

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	149	132	13	750
Centrala Europa	143	97	47	431
Västra Europa	47	54	-13	249
Summa rörelseresultat (EBIT)	339	283	20	1 430
Finansnetto	-34	-46	-26	-183
Resultat före skatt	305	237	29	1 247

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	182	144	26	733
Centrala Europa	125	95	32	416
Västra Europa	39	54	-28	246
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	346	293	18	1 395

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Norra Europa	28	24	29
Centrala Europa	30	28	29
Västra Europa	12	19	21
Rörelsemarginal för koncernen totalt	25	24	27

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Kredithantering	1 002	908	10	3 844
Finansiella tjänster	574	485	18	2 173
Eliminering av interntjänster	-206	-189	9	-833
Summa nettoomsättning	1 370	1 204	14	5 184

Nettoomsättning per intäktsslag

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Externa kredithanteringsintäkter	796	719	11	3 011
Inkasserade belopp på köpta fordringar	907	824	10	3 469
Amortering köpta fordringar	-360	-350	3	-1 430
Omvärdering köpta fordringar	-7	-10	-	35
Övriga intäkter av finansiella tjänster	34	21	62	99
Summa nettoomsättning	1 370	1 204	14	5 184

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Förändring %	Helår 2014
Kredithantering	237	178	33	912
Finansiella tjänster	308	264	17	1 159
Gemensamma kostnader	-206	-159	30	-641
Summa rörelseresultat	339	283	20	1 430

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Kredithantering	24	20	24
Finansiella tjänster	54	54	53
Rörelsemarginal för koncernen totalt	25	24	28

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	22	20	92
Bruttoresultat	22	20	92
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-3	-4	-22
Administrationskostnader	-33	-34	-130
Rörelseresultat (EBIT)	-14	-18	-60
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	221
Finansnetto övrigt	-14	-13	-59
Resultat före skatt	-28	-31	102
Skatt	0	0	-19
Periodens resultat	-28	-31	83

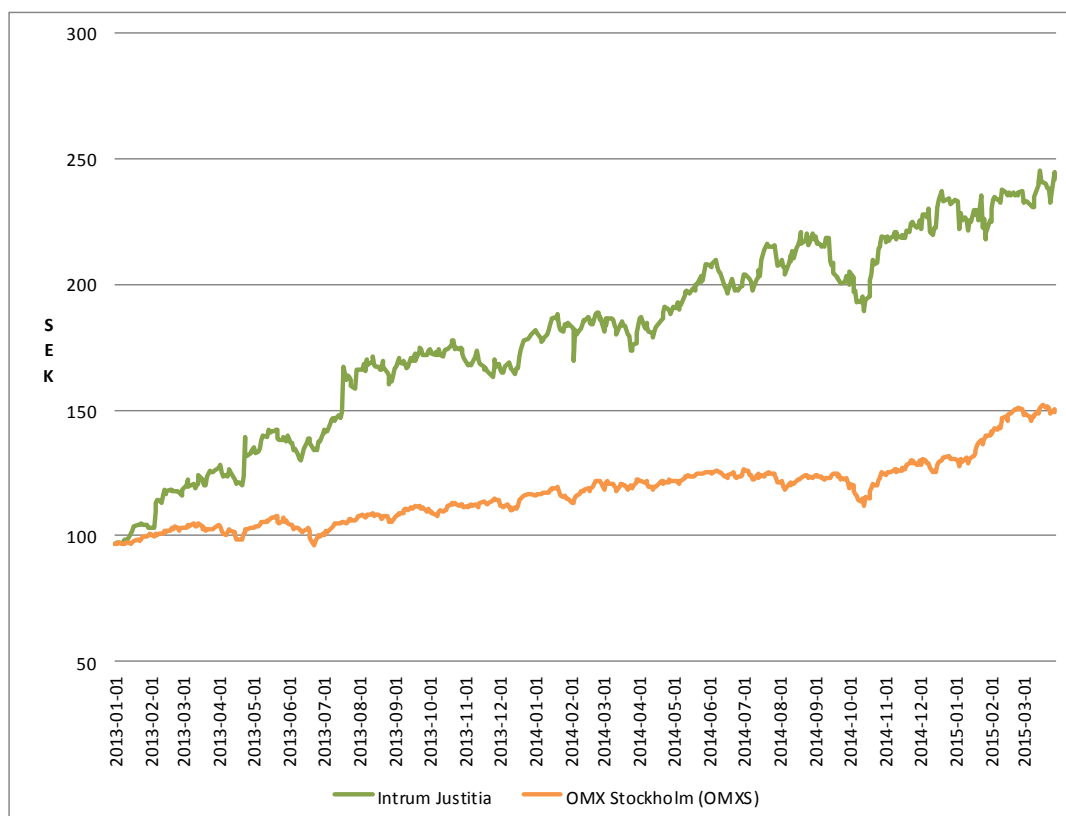
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-mars 2015	Jan-mars 2014	Helår 2014
Periodens resultat	-28	-31	83
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	13	15	-237
Periodens totalresultat	-15	-16	-154

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	7 518	7 260	7 585
Summa anläggningstillgångar	7 518	7 260	7 585
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 417	3 580	3 570
Likvida medel	10	6	12
Summa omsättningstillgångar	3 427	3 586	3 582
			-154
SUMMA TILLGÅNGAR	10 945	10 846	11 167
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	1 330	2 777	1 445
Summa eget kapital	1 614	3 061	1 729
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder	6 735	5 554	6 668
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	2 596	2 231	2 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 945	10 846	11 167
Ställda säkerheter			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser			
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

31 mars 2015	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Fonder	4 222 918	5,8
SEB Fonder	4 138 472	5,6
Norges Bank Investment Management	3 213 011	4,4
SHB Fonder	2 584 334	3,5
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,4
Carnegie Fonder	2 388 929	3,3
AMF Försäkring & Fonder	2 100 452	2,9
Lannebo Fonder	2 000 000	2,7
Odin Fonder	1 512 075	2,1
Swedbank Robur Fonder	1 476 045	2,0
Skandia Life Insurance Co Ltd	1 307 229	1,8
Standard Life Investment Fonder	1 165 505	1,6
Enter Fonder	1 055 900	1,4
College Retirement Equities Fund	951 259	1,3
Fjärde AP-fonden	697 769	1,0
Totalt, femton största ägare	31 313 898	42,6

Totalt antal aktier:

73 421 328

Eget innehav om 3 939 616 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 39,7 procent (institutioner 12,7 aktiefonder 21,1 procentenheter, privatpersoner 5,9 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, gäldenärsarvodet, garantiprovisioner, abonnemangsintäkter 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.

Förkortningen RTM avser siffror på rullande tolv månaders basis.

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 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.