

DELÅRSRAPPORT

Januari–mars 2017

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

FÖRSTA KVARTALET 2017

- Koncernens nettoomsättning första kvartalet 2017 uppgick till 1 609 MSEK (1 408).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 480 MSEK (428). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 0 MSEK (5) samt jämförelsestörande kostnader för det planerade samgåendet med Lindorff om 17 MSEK. Rörelsemarginalen exklusive omvärderingar var 30 procent (30).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 347 MSEK (310), och resultatet per aktie var 4,77 SEK (4,26).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 707 MSEK (730).
- Det redovisade värdet av köpta fordringar har ökat med 43 procent jämfört med det första kvartalet 2016. Kvartalets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 2 377 MSEK (738), varav 1 334 MSEK avser fordringar som köpts genom förvärvet av 1st Credit. Avkastningen på köpta fordringar var 17 procent (20).

MSEK om inte annat anges	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Nettoomsättning	1 609	1 408	14	6 088
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 609	1 403	15	6 039
Rörelseresultat (EBIT)	480	428	12	1 978
Rörelsemarginal, %	30	30		32
Periodens resultat	347	310	12	1 468
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	4,77	4,26	12	20,15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	707	730	-3	3 374
Redovisat värde köpta fordringar	10 623	7 403	43	8 733
Avkastning på köpta fordringar, %	17	20		20
Investeringar i köpta fordringar	2 377	738	222	3 100
Kassaflöde från köpta fordringar	901	717	26	3 153
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	2,2	1,9		1,9

KVARTAL 1

22%

Tillväxt i vinst per aktie senaste tolv månaderna

16%

Kvartalets förändring av rörelseresultat (justerat för valuta och omvärderingar av köpta fordringar samt jämförelsestörande poster)

43%

Förändring redovisat värde av köpta fordringar senaste tolv månaderna

17%

Kvartalets avkastning på köpta fordringar

2 377 MSEK

Kvartalets investeringar i köpta fordringar

KOMMENTAR FRÅN VD OCH KONCERNCHEF MIKAEL ERICSON

Intrum Justitia fortsätter att utvecklas väl under det första kvartalet 2017, med en stark resultatutveckling och en hög investeringsaktivitet. Koncernen uppnår samtliga tre finansiella mål, avseende tillväxt i vinst per aktie, avkastning på köpta fordringar samt kapitalstruktur. Vinsten per aktie ökar med 12 procent i kvartalet och har därmed ökat med 22 procent de senaste tolv månaderna.

Koncernens rörelseresultat ökar med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Förbättringen är främst hänförlig till Finansiella tjänster och ökade investeringsnivåer inom köpta fordringar med god avkastning. Även för verksamhetsområdet Kredithantering har vi en positiv utveckling med god tillväxt och stabila marginaler. Inom våra regioner har vi en stark utveckling inom Centrala Europa. De större investeringar som gjorts inom denna region de senaste sex månaderna, främst förvärv av en skuldportfölj med säkerställda fordringar samt ett förvärv i Storbritannien, utvecklas i enlighet med våra förväntningar.

Vi har en fortsatt hög investeringsaktivitet under årets första månader, till följd av goda marknadsförutsättningar samt vår egen förmåga att dra fördel av koncernens breda närvaro geografiskt, i olika kundsegment och i olika tillgångsklasser. Inom köpta fordringar, exklusive det tidigare annonserade förvärvet i Storbritannien, ökar vi investeringsnivån i det första kvartalet till ca 1 miljard SEK jämfört med ca 700 miljoner SEK för samma period föregående år. Inom Kredithantering fortsätter vi vår strategi för tillväxt genom tilläggsförvärv, där vi genomför två investeringar i Frankrike. Slutligen annonserade vi i april att vi stärker vår närvaro i östra Europa genom förvärv av ett bolag i Rumänien.

Under det första kvartalet har vi fortsatt att förbereda för det planerade samgåendet med Lindorff. En anmälan om det planerade samgåendet gavs in till EU-kommissionen i april och målsättningen att slutföra transaktionen under det andra kvartalet 2017 kvarstår.

Vår strävan efter att vidareutveckla vårt arbete när det gäller hållbarhet och sund ekonomi fortsätter. Under april har Intrum Justitia avlagt sin första rapport till FN Global Compact efter första året som undertecknare av de tio principerna för ett hållbart samhälle. Rapporten finns tillgänglig på vår hemsida. Ett annat exempel på koncernens hållbarhetsarbete under det första kvartalet är initiativet till utvecklingen av en kod för sunda betalningstider i näringslivet i Sverige. Intrum Justitia driver arbetet med koden och samarbetar med flertalet svenska näringslivsorganisationer för att påverka såväl politiska beslutsfattare som näringslivets aktörer att verka för att företag inte pressar sina underleverantörer till att acceptera längre betalningstider än rådande praxis om 30 dagar samt att betala inom avtalad kredittid.

Intrum Justitia erbjuder företag marknadens mest konkurrenskraftiga lösningar inom kredithantering och finansiella tjänster, där våra kunder får mer resurser att fokusera på den egna kärnverksamheten. Geografiskt kan vi erbjuda våra kunder lösningar i fler länder än någon konkurrent, genom vår närvaro i 21 länder i Europa. Vår utveckling under årets första månader bekräftar vår starka affärsmodell och förtroendet från vår kundbas. Koncernens utsikter för uthållig och lönsam tillväxt under kommande år är därför god.

KONCERNEN

MSEK om inte annat anges	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Nettoomsättning	1 609	1 408	14	6 088
Rörelseresultat (EBIT)	480	428	12	1 978
Rörelsemarginal, %	30	30		32
Finansnetto	-46	-41	12	-168
Skatt	-87	-77	13	-342
Periodens resultat	347	310	12	1 468
Medeltal anställda	4 281	3 859	11	3 975

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

JANUARI-MARS 2017

Koncernens resultat efter skatt samt vinsten per aktie för kvartalet ökade med 12 procent jämfört med samma period föregående år.

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet ökade med 14 procent jämfört med föregående år, förklarad av organisk tillväxt 10 procent, förvärvseffekter 3 procent, omvärderingar av köpta fordringar 0 procent samt valutaeffekter 1 procent. Omvärderingar av portföljer påverkade rörelseresultatet med 0 MSEK i det första kvartalet jämfört med 5 MSEK under samma period föregående år. Valutaeffekter påverkade rörelseresultatet positivt i det första kvartalet med 8 MSEK jämfört med föregående år. Jämförelsestörande poster påverkade rörelseresultatet negativt med 17 MSEK i det första kvartalet avseende kostnader hänförliga till det planerade samgåendet med Lindorff. Det rapporterade rörelseresultatet förbättrades därmed med 12 procent under kvartalet men justerat för valutaeffekter, omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar samt jämförelsestörande poster var förbättringen 16 procent.

Ökningen av rörelseresultatet exklusive omvärderingar, valutaeffekter och jämförelsestörande poster jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till förbättrade resultat inom koncernens verksamhetsområde för Finansiella tjänster. Inom Finansiella tjänster har tillväxten varit fortsatt god genom ökade investeringsvolymerna inom köpta fordringar, vilket kompenserat för en något lägre avkastning jämfört med samma period föregående år. För koncernens verksamhetsområde Kredithanteringstjänster har resultatet förbättrats genom ökade volymer från egna portföljer samt genom resultatbidrag från förvärvade enheter. Inom koncernens regioner är det främst Centrala Europa som bidrar till det förbättrade rörelseresultatet genom god operationell effektivitet som möjliggjort lönsam tillväxt, främst inom köpta fordringar.

FINANSNETTO

Kvartalets finansnetto uppgick till -46 MSEK (-41). Räntenettet för kvartalet uppgick till -36 MSEK (-31). Räntenettet har påverkats negativt av en högre upplåning och positivt av en något lägre genomsnittlig räntenivå jämfört med samma period föregående år. Kursdifferenser ingår i finansnettot med -2 MSEK (-3) och övriga finansiella poster ingår med -8 MSEK (-7). 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' angående bedömning av framtida skattekostnad.

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

MSEK om inte annat anges	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten	707	730	-3	3 374
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 156	-1 142	89	-3 763
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	-1 449	-412	252	-389
Kassaflöde från köpta fordringar	901	717	26	3 153
Betalningar för köpta fordringar	2 072	1 041	99	3 374

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till 707 MSEK (730). Kassaflödet från rörelseresultatet justerat före avskrivningar, omvärderingar och amorteringar fortsätter att utvecklas positivt med en ökning om 186 MSEK eller 22 procent jämfört med samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten är totalt sett något lägre än samma period föregående år främst genom att en större andel av årets utbetalningar av bolagsskatt under 2017 skett i det första kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under det första kvartalet till –2 156 MSEK jämfört med –1 142 MSEK för samma period föregående år. Ökningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till högre utbetalningar för investeringar i köpta fordringar, inklusive 1 334 MSEK avseende investeringar i köpta fordringar genom förvärvet av 1st Credit.

FINANSIERING

MSEK om inte annat anges	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %
Nettoskuld	8 738	6 465	35
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	2,2	1,9	
Eget kapital	4 477	3 457	30
Likvida medel	318	194	64

Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar har tack vare god investeringstakt inom främst köpta fordringar ökat från 1,9 per det första kvartalet 2016 till 2,2 per det första kvartalet 2017, vilket är inom intervallet för Intrum Justitias finansiella mål för denna relation om 2,0-3,0.

Under kvartalet har en omförhandling skett av koncernens revolverande kreditfacilitet, i syfte att förstärka den finansiella flexibiliteten. Den tidigare faciliteten om SEK 7,5 miljarder har utökats med EUR 150 miljoner. Dessa EUR 150 miljoner förfaller i samband med det tidigare av att det planerade samgåendet med Lindorff slutförs eller 18 månader från februari 2017.

GOODWILL

Koncernens goodwill uppgick till 3 237 MSEK per den 31 mars 2017, att jämföra med 3 120 MSEK per den 31 december 2016. Av ökningen är 128 MSEK hänförligt till förvärv och -11 MSEK till valutakursdifferenser.

REGIONER

NORRA EUROPA

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Helår 2016
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	665	646	3	1	2 820
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	181	198	-9	-10	988
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	27	31	-4 ppt		35

Intäkter exklusive omvärderingar, valutaeffekter och jämförelsestörande poster ökar marginellt jämfört med samma period föregående år genom förvärvad och organisk tillväxt inom Kredithantering. Resultatet för kvartalet belastas med 8 MSEK avseende regionens andel av transaktionskostnader hänförliga till det planerade samgåendet med Lindorff. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar, valutaeffekter och jämförelsestörande poster minskar till följd av otillräcklig investeringstillväxt och lägre avkastning inom köpta fordringar. Intjäning och lönsamhet är fortsatt god inom Norra Europa men för att stärka den framtida tillväxten genomförs ett flertal åtgärder. Dessa avser främst initiativ för förbättrad effektivitet inom inkassering samt åtgärder för att öka investeringsnivåerna inom köpta fordringar.

CENTRALA EUROPA

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Helår 2016
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	551	415	33	30	1 775
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	210	142	48	45	616
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	38	34	4 ppt		35

Intäkter och rörelseresultat exklusive omvärderingar, valutaeffekter och jämförelsestörande poster uppvisar en fortsatt mycket god tillväxt med förbättrad lönsamhet i kvartalet jämfört med samma period föregående år. Resultatet för kvartalet belastas med 5 MSEK avseende regionens andel av transaktionskostnader hänförliga till det planerade samgåendet med Lindorff. I likhet med tidigare kvartal är det en längre tids insatser för att stärka den operationella effektivitet inom inkassering som är den huvudsakliga orsaken till Centrala Europas positiva utveckling, vilket

möjliggjort en god investeringstillväxt och hög avkastning inom köpta fordringar. Därutöver har vi i vissa länder en positiv påverkan från den makroekonomiska utvecklingen. Tillväxtutsikterna för regionen är goda bland annat genom etablering i två nya marknader, Storbritannien och Rumänien, under det första halvåret 2017. Se nedan under stycket ”Förvärv” samt ”Händelser efter periodens utgång” för ytterligare detaljer.

VÄSTRA EUROPA

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Helår 2016
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	393	342	15	13	1 444
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	89	83	7	5	325
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	23	24	-1 ppt		23

Intäkter och rörelseresultat exklusive omvärderingar, valutaeffekter och jämförelsestörande poster har ökat jämfört med samma period föregående år, främst till följd av tillväxt inom köpta fordringar. Resultatet för kvartalet belastas med 4 MSEK avseende regionens andel av transaktionskostnader hänförliga till det planerade samgåendet med Lindorff. Resultatet för köpta fordringar har ökat genom högre investeringsvolymen vilket kompenserat för lägre avkastningsnivåer. Inom Kredithantering bidrar förvärvade enheter positivt medan den organiska tillväxten från externa kunder inom Kredithantering är negativ, främst på grund av prispress.

VERKSAMHETSOMRÅDEN

KREDITHANTERING

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Helår 2016
Nettoomsättning	1 160	1 024	13	11	4 335
Verksamhetsresultat	273	241	13	11	1 134
Verksamhetsmarginal, %	24	24	-		26

Tillväxten för intäkter exklusive valutaeffekter är hänförlig till förvärv i främst Spanien och Danmark under det fjärde kvartalet 2016 samt ökade intäkter för inkassering på koncernens egna portföljer. Intäkter från externa kunder var relativt oförändrad jämfört med samma period föregående år. Verksamhetsresultatet ökade i nivå med intäkterna och verksamhetsmarginalen för kvartalet var därmed i nivå med föregående år. I det första kvartalet samt i April 2017 har två tilläggsförvärv genomförts i Frankrike, se nedan under stycket ”Förvärv” samt ”Händelser efter periodens utgång” för ytterligare detaljer.

FINANSIELLA TJÄNSTER

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Förändring exkl valuta- effekt %	Helår 2016
Nettoomsättning	783	640	22	20	2 902
Verksamhetsresultat	418	364	15	13	1 635
Verksamhetsmarginal, %	53	57	-4 ppt		56
Investeringar i köpta fordringar	2 377	738	222		3 100
Avkastning köpta fordringar, %	17	20	-3 ppt		20
Redovisat värde, köpta fordringar	10 623	7 403	43		10 623

Intäkter och resultat inom Finansiella tjänster har ökat till följd av fortsatt mycket god tillväxt inom köpta fordringar, där investeringar de senaste tolv månaderna per det första kvartalet 2017 uppgått till SEK 4,7 miljarder. Kvartalets investeringsnivå i köpta fordringar om SEK 2,4 miljarder inkluderar det tidigare annonserade förvärvet av 1st Credit i Storbritannien om ca SEK 1,3 miljarder. Resterande investeringsvolym om ca SEK 1 miljard under det första kvartalet avser främst investeringar i portföljer från bank- och finanssektorn i ett flertal länder. Avkastningen på köpta fordringar exklusive omvärderingar uppgick till 17 procent för kvartalet jämfört med 19 procent för samma period föregående år. Den lägre avkastningsnivån är i likhet med tidigare perioder en följd av påverkan från ökade investeringar inom portföljsegment med relativt lägre avkastning samt ökad priskonkurrens jämfört med investeringar under tidigare år. Trots en något lägre avkastning för köpta fordringar jämfört med tidigare perioder kvarstår bedömningen att dagens prisnivåer erbjuder en god riskjusterad avkastning för Intrum Justita.

Under kvartalet har en portfölj med köpta fordringar avyttrats vilket förbättrat verksamhetsresultatet med 1 MSEK, fördelat som en påverkan på inkassering om 38 MSEK, amortering av köpta fordringar om -35 MSEK och rörelsekostnader med -2 MSEK.

SKATTEMÄSSIGA BEDÖMNINGAR

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 skatttvister och utan hänsyn tagen till det planerade samgåendet med Lindorff.

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 23 MSEK (22) och ett resultat före skatt om -53 MSEK (-26). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under

kvartalet och hade vid dess utgång 8 MSEK (7) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 56 (54).

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. Koncernen förbereder sig för de ändringar i redovisningsstandards gällande finansiella instrument och intäkter från kundavtal som träder i kraft 2018 samt gällande leasingavtal som träder i kraft 2019. En översiktlig beskrivning av förändringar i redovisningsprinciper och förväntad effekt på Intrum Justitias finansiella rapporter återfinns i Not 1 i årsredovisningen för år 2016. För närvarande finns inget nytt att tillföra i sammanhanget.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar risker relaterade till konjunkturutvecklingen, regelefterlevnad och förändringar i regelverk, ryktesrisker, skatterisker, risker hänförliga till IT- och informationshantering, risker hänförliga till förvärv, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med köp av fordringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2016. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

FÖRVÄRV

I februari slutfördes förvärvet av 1st Credit, som är ett medelstort företag verksam inom köpta fordringar i Storbritannien. Preliminärt redovisas förvärvet enligt följande i koncernredovisningen:

(MSEK)	Redovisat värde före förvärvet	Justering till verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Köpta fordringar	1 314	20	1 334
Andra anläggningstillgångar	8		8
Omsättningstillgångar	6		6
Likvida medel	5		5
Uppskjuten skatteskuld/forrdan	-18	-4	-22
Räntebärande skulder	-1 235	-120	-1 355
Räntefria skulder	-34	-31	-65
Nettotillgångar	46	-135	-89
Koncerngoodwill			89
Erlagd överförd ersättning			0
Förvärvade likvida medel			5
Nettoeffekt på likvida medel			5

Den 8 februari förvärvades även ett mindre företag inom kredithantering i Frankrike, Intractiv Wide Development SAS. Intractiv erbjuder främst en digital plattform inom kredithantering för kunder med företagsfordringar. Företaget har cirka 40 anställda och intäkter om 3,7 MEUR för 2016. Köpeskillingen uppgick till 57 MSEK, baserad på en netto skuldfri värdering om 53 MSEK, och goodwill redovisad i samband med förvärvet uppgick preliminärt till 38 MSEK.

SAMGÅENDE MED LINDORFF

Intrum Justitia annonserade den 14 november 2016 att Intrum Justitia och Lindorffs ägare ingått ett avtal om ett planerat samgående mellan Intrum Justitia och Lindorff, en norsk koncern inom kredithantering med liknande affärsmodell som Intrum Justitia. Lindorff hade en omsättning om 647 MEUR och ett rörelseresultat före avskrivningar och exklusive vissa engångsposter om 273 MEUR för helåret 2016. Lindorff hade under året i genomsnitt 3 968 anställda. Huvudkontoret finns i Oslo. Motivet till det planerade samgåendet är att skapa branschens ledande europeiska leverantör av tjänster inom kredithantering.

Transaktionen kommer att genomföras genom att Intrum Justitia förvärvar samtliga utestående aktier i Lindorff, i utbyte mot nyemitterade aktier i Intrum Justitia. En extra bolagsstämma den 14 december 2016 beslutade att godkänna samgåendet med Lindorff och bemyndigade styrelsen att besluta om en nyemission av aktier som vederlag för aktierna i Lindorff. Antalet nya aktier som kan emitteras får inte överstiga det antal aktier som motsvarar 45 procent av det totala antalet utestående aktier i bolaget efter emissionen.

Transaktionens genomförande är beroende av godkännande från tillsynsmyndigheter i relevanta jurisdiktioner samt av EUs konkurrensmyndighet. En anmälan om det planerade samgåendet gavs in till EU kommissionen i april. Målsättningen att slutföra affären under andra kvartalet 2017 kvarstår, i enlighet med vad som tidigare kommunicerats.

HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Den 3 april 2017 ingick Intrum Justitia avtal om att förvärva Top Factoring, ett av de ledande företagen för köpta fordringar i Rumänien. Köpeskillingen uppgår till cirka 25 MEUR på netto skuldfri basis hänförlig i huvudsak till en diversifierad portfölj av fordringar.

Top Factoring har cirka 210 anställda som arbetar med bolagets egna skuldportföljer, samt en mindre enhet som erbjuder kredithanteringstjänster till externa kunder. Företaget är främst närvarande inom sektorerna bank och telekom, med ett flertal starka kundrelationer som genererar återkommande investeringsmöjligheter i skuldportföljer. Förvärvet förväntas slutföras under andra kvartalet. Top Factoring kommer att tillhöra Intrum Justitias region Centrala Europa. Förvärvsanalysen är ännu inte fastställd. Förvärvet slutfördes efter balansdagen, den 19 april.

Den 7 april 2017 förvärvade Intrum Justitia minoritetens aktieinnehav om 42 procent i det franska dotterbolaget IJCOF Corporate SAS för en köpeskillning om 85 MSEK, baserad på en netto skuldfri värdering om 72 MSEK. IJ COF Corporate SAS är verksamt inom kredithantering för kunder med främst företagsfordringar.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Bokslutskommuniké och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com/Investorrelations. Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Mikael Ericson samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg i en telefonkonferens med start den 25 april kl 9.00. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring 08-566 425 09 (SE) eller +44 20 300 898 07 (UK).

YTTERLIGARE INFORMATION

Mikael Ericson, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02
Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 102 02

Erik Forsberg är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan information som Intrum Justitia AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 25 april 2017 kl. 7.00 CET.

FINANSIELL KALENDER 2017

18 juli 2017, delårsrapport januari-juni
18 oktober 2017, delårsrapport januari-september
25 januari 2018, bokslutskommuniké för helåret 2017

Intrum Justitias årsstämma 2017 hålls torsdagen den 29 juni 2017 kl 15.00 på bolagets kontor, Hesselmans torg 14, Nacka.

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

This year-end report is also available in English.

Stockholm den 25 april 2017

Mikael Ericson
VD och koncernchef

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 4 200 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2016 till ca 6,1 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid Nasdaq Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Intrum Justitia AB (publ) org nr 556607-7581

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intrum Justitia AB (publ) för perioden januari-mars 2017. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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*. 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 International Standards on Auditing* 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 april 2017

Ernst & Young AB

Erik Åström

Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

RESULTATRÄKNING – KONCERNEN

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	1 609	1 408	6 088
Kostnad sålda tjänster	-874	-770	-3 194
Bruttoresultat	735	638	2 894
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-74	-59	-230
Administrationskostnader	-180	-150	-678
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-1	-1	-8
Rörelseresultat (EBIT)	480	428	1 978
Finansnetto	-46	-41	-168
Resultat före skatt	434	387	1 810
Skatt	-87	-77	-342
Periodens resultat	347	310	1 468
Därav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	345	308	1 458
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	10
Periodens resultat	347	310	1 468
Resultat per aktie före och efter utspädning	4,77	4,26	20,15

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Periodens resultat	347	310	1 468
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:			
Förändring av omräkningsreserv	0	-19	71
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:			
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0	27
Periodens totalresultat	347	291	1 566
Därav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	345	289	1 554
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	12
Periodens totalresultat	347	291	1 566

BALANSRÄKNING – KONCERNEN

MSEK	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	3 237	2 804	3 120
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	254	226	240
Kundrelationer	64	65	63
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 555	3 095	3 423
Materiella anläggningstillgångar	109	113	104
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	12	1	12
Övriga aktier och andelar	0	5	1
Köpta fordringar	10 623	7 403	8 733
Uppskjutna skattefordringar	49	46	25
Andra långfristiga fordringar	6	7	6
Summa övriga anläggningstillgångar	10 690	7 462	8 777
Summa anläggningstillgångar	14 354	10 670	12 304
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	277	274	305
Klientmedel	651	586	588
Skattefordringar	132	46	87
Övriga fordringar	618	564	557
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	197	229	167
Likvida medel	318	194	396
Summa omsättningstillgångar	2 193	1 893	2 100
SUMMA TILLGÅNGAR	16 547	12 563	14 404
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 388	3 375	4 043
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	89	82	87
Summa eget kapital	4 477	3 457	4 130
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	3 743	2 514	1 520
Obligationslån	3 692	2 099	3 706
Övriga långfristiga skulder	16	2	16
Avsättningar för pensioner	156	175	157
Övriga långfristiga avsättningar	2	3	0
Uppskjutna skatteskulder	686	522	638
Summa långfristiga skulder	8 295	5 315	6 037
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	88	85	56
Obligationslån	0	1 039	1 077
Företagscertifikat	1 360	745	1 124
Klientmedelsskuld	651	586	588
Leverantörsskulder	139	131	140
Skatteskulder	131	187	136
Förskott från kunder	47	13	46
Övriga kortfristiga skulder	671	351	325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	668	654	718
Övriga kortfristiga avsättningar	20		27
Summa kortfristiga skulder	3 775	3 791	4 237
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	16 547	12 563	14 404

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.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL – KONCERNEN

MSEK	2017			2016		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	4 043	87	4 130	3 086	80	3 166
Årets totalresultat	345	2	347	289	2	291
Utgående balans, 31 mars	4 388	89	4 477	3 375	82	3 457

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	480	428	1 978
Avskrivningar och nedskrivningar	41	40	171
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	507	374	1 606
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-5	2	34
Erhållen ränta	4	2	11
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-52	-35	-141
Betald inkomstskatt	-139	-24	-257
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	836	787	3 402
Förändringar i factoring-fordran	-31	13	-46
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-98	-70	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	707	730	3 374
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-36	-36	-143
Köp av fordringar	-2 072	-1 041	-3 374
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-48	-69	-252
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0	4	6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 156	-1 142	-3 763
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	1 370	341	1 105
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-597
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0	0	-5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 370	341	503
Förändring av likvida medel	-79	-71	114
Likvida medel vid periodens början	396	265	265
Kursdifferenser i likvida medel	1	0	17
Likvida medel vid periodens slut	318	194	396

KVARTALSÖVERSIKT – KONCERNEN

	Kvartal 1 2017	Kvartal 4 2016	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016	Kvartal 1 2016	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015
Nettoomsättning, MSEK	1 609	1 719	1 486	1 475	1 408	1 396	1 386	1 476	1 370
Omsättningstillväxt, %	14	23	7	0	3	2	6	13	14
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	480	559	517	474	428	385	452	448	339
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	480	561	488	457	423	421	423	403	346
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	30	33	33	31	30	29	31	28	25
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	1 029	1 056	954	904	842	854	846	834	748
Nettoresultat, MSEK	347	429	375	354	310	274	330	324	305
Nettoskuld, MSEK	8 738	7 260	7 053	6 937	6 465	6 026	5 815	6 234	5 775
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	2,2	1,9	2,0	2,0	1,9	1,8	1,8	2,0	1,9
Resultat per aktie, SEK	4,77	5,90	5,14	4,85	4,26	3,76	4,51	4,38	3,27
Tillväxt i resultat per aktie, %	12	57	14	11	30	-2	10	36	39
Genomsnittligt antal aktier, '000	72 348	72 348	72 348	72 348	72 348	72 561	72 885	73 264	73 678
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	72 348	72 348	72 348	72 348	72 348	72 693	73 037	73 421
RÖRELSERESULTAT EXKL OMVÄRDERINGAR PER REGION, MSEK									
Norra Europa	181	318	241	231	198	227	217	216	182
Centrala Europa	210	171	159	144	142	128	125	121	125
Västra Europa	89	72	88	82	83	66	81	66	39
VERKSAMHETSRESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK									
Kredithantering	273	325	286	282	241	278	279	255	237
Finansiella tjänster	418	473	413	385	364	328	328	381	308
Gemensamma kostnader	-211	-239	-182	-193	-177	-221	-155	-188	-206
Avkastning på köpta fordringar, %	17	22	21	20	20	19	20	24	19
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 377	1 166	646	550	738	1 130	320	509	469
Medelantal anställda	4 281	4 102	3 973	3 941	3 859	3 841	3 846	3 880	3 814

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2017	2016	2015	2014	2013
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar
Nettoomsättning, MSEK	1 609	1 408	1 370	1 204	1 048
Omsättningstillväxt, %	14	3	14	15	10
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	480	428	339	283	236
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	480	423	346	293	240
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	30	30	25	24	23
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	1 029	842	748	681	593
Nettoresultat, MSEK	347	310	244	184	155
Nettoskuld, MSEK	8 738	6 465	5 775	4 664	3 565
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	2,2	1,9	1,9	1,7	1,5
Resultat per aktie, SEK	4,77	4,26	3,27	2,35	1,94
Tillväxt i resultat per aktie, %	12	30	39	21	68
Genomsnittligt antal aktier, '000	72 348	72 348	73 678	78 136	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	72 348	73 421	77 361	79 745
RÖRELSERESULTAT EXKL OMVÄRDERINGAR PER REGION, MSEK					
Norra Europa	181	198	182	144	141
Centrala Europa	210	142	125	95	68
Västra Europa	89	83	39	54	31
VERKSAMHETSRESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	273	241	237	178	180
Finansiella tjänster	418	364	308	264	207
Gemensamma kostnader	-211	-177	-206	-159	-151
Avkastning på köpta fordringar, %	17	20	19	19	20
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 377	738	469	619	983
Medelantal anställda	4 281	3 859	3 814	3 745	3 423

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2016 Helår	2015 Helår	2014 Helår	2013 Helår	2012 Helår
Nettoomsättning, MSEK	6 088	5 628	5 184	4 566	4 048
Omsättningstillväxt, %	8	9	14	13	2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 978	1 624	1 430	1 207	879
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	1 929	1 593	1 395	1 200	958
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	32	28	27	26	23
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	3 755	3 283	2 996	2 684	2 199
Nettoresultat, MSEK	1 468	1 172	1 041	819	584
Nettoskuld, MSEK	7 260	6 026	5 635	4 328	3 261
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,9	1,8	1,9	1,6	1,5
Resultat per aktie, SEK	20,15	15,92	13,48	10,30	7,32
Tillväxt i resultat per aktie, %	27	18	31	41	6
Utdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	9,00	8,25	7,00	5,75	5,00
Genomsnittligt antal aktier, '000	72 348	73 097	76 462	79 306	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	72 348	73 848	78 547	79 745
RÖRELSERESULTAT EXKL OMVÄRDERINGAR PER REGION, MSEK					
Norra Europa	988	842	733	748	622
Centrala Europa	616	499	416	265	192
Västra Europa	325	252	246	187	144
VERKSAMHETSRESULTAT PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	1 134	1 049	912	823	827
Finansiella tjänster	1 635	1 345	1 159	969	599
Gemensamma kostnader	-791	-770	-641	-585	-547
Avkastning på köpta fordringar, %	20	20	20	21	17
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	3 100	2 428	1 937	2 524	2 132
Medelantal anställda	3 975	3 846	3 801	3 530	3 475

AVSTÄMNING NYCKELTAL

MSEK om inte annat anges	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Resultat köpta fordringar	409	352	16	1 597
Genomsnittligt redovisat värde på köpta fordringar	9 678	7 215	34	7 880
Avkastning på köpta fordringar, %	17	20		20
Inkasserade medel på köpta fordringar	1 266	993	27	4 420
Kostnader för verksamhetsområdet	-365	-276	32	-1 267
Kassaflöde från köpta fordringar	901	717	26	3 153
Skulder till kreditinstitut	3 831	2 599	47	1 576
Obligationslån	3 692	3 138	18	4 783
Avsättningar för pensioner	156	175	-11	157
Företagscertifikat	1 360	745	83	1 124
Övriga räntebärande skulder	17	4	325	16
Likvida medel	-318	-194	64	-396
Övriga räntebärande tillgångar	0	-2	-100	0
Nettoskuld	8 738	6 465	35	7 260
Rörelseresultat RTM	2 030	1 712	19	1 978
Avskrivningar RTM	173	163	6	171
Amorteringar och omvärderingar RTM	1 739	1 501	16	1 606
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar RTM	3 942	3 376	17	3 755
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	2,2	1,9		1,9

RÖRELSESEGMENT

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Norra Europa	644	645	-0	2 813
Centrala Europa	565	432	31	1 825
Västra Europa	400	331	21	1 450
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 609	1 408	14	6 088

REGIONER – KONCERNINTERN NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Norra Europa	79	69	14	320
Centrala Europa	96	86	12	334
Västra Europa	70	45	56	236
Eliminering	-245	-200	23	-890
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0

REGIONER – OMVÄRDERINGAR AV KÖPTA FORDRINGAR

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Norra Europa	-21	-1	-7
Centrala Europa	14	17	50
Västra Europa	7	-11	6
Summa omvärdering	0	5	49

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Norra Europa	665	646	3	2 820
Centrala Europa	551	415	33	1 775
Västra Europa	393	342	15	1 444
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 609	1 403	15	6 039

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Norra Europa	160	197	-19	981
Centrala Europa	224	159	41	666
Västra Europa	96	72	33	331
Summa rörelseresultat (EBIT)	480	428	12	1 978
Finansnetto	-46	-41	12	-168
Resultat före skatt	434	387	12	1 810

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT) EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Norra Europa	181	198	-9	988
Centrala Europa	210	142	48	616
Västra Europa	89	83	7	325
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	480	423	13	1 929

REGIONER – RÖRELSEMARGINAL EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

%	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Norra Europa	27	31	35
Centrala Europa	38	34	35
Västra Europa	23	24	23
Rörelsemarginal för koncernen totalt	30	30	32

VERKSAMHETSOMRÅDEN – NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Kredithantering	1 160	1 024	13	4 335
Finansiella tjänster	783	640	22	2 902
Eliminering av internttransaktioner	-334	-256	30	-1 149
Summa nettoomsättning	1 609	1 408	0	6 088

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Externa kredithanteringsintäkter	826	768	8	3 186
Inkasserade belopp på köpta fordringar	1 266	993	27	4 420
Amortering köpta fordringar	-507	-379	34	-1 655
Omvärdering köpta fordringar	0	5	-	49
Övriga intäkter av finansiella tjänster	24	21	14	88
Summa nettoomsättning	1 609	1 408	14	6 088

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Förändring %	Helår 2016
Kredithantering	273	241	13	1 134
Finansiella tjänster	418	364	15	1 635
Gemensamma kostnader	-211	-177	19	-791
Summa rörelseresultat	480	428	12	1 978

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSMARGINAL

%	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Kredithantering	24	24	26
Finansiella tjänster	53	57	56
Rörelsemarginal för koncernen totalt	30	30	32

MODERBOLAGET

INTRUM JUSTITIA AB (PUBL)

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Helår 2016
Nettoomsättning	23	22	105
Bruttoresultat	23	22	105
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-6	-5	-20
Administrationskostnader	-48	-25	-151
Rörelseresultat (EBIT)	-31	-8	-66
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	224
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering	-10	-1	-28
Finansnetto övrigt	-12	-17	-89
Resultat före skatt	-53	-26	41
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-53	-26	41

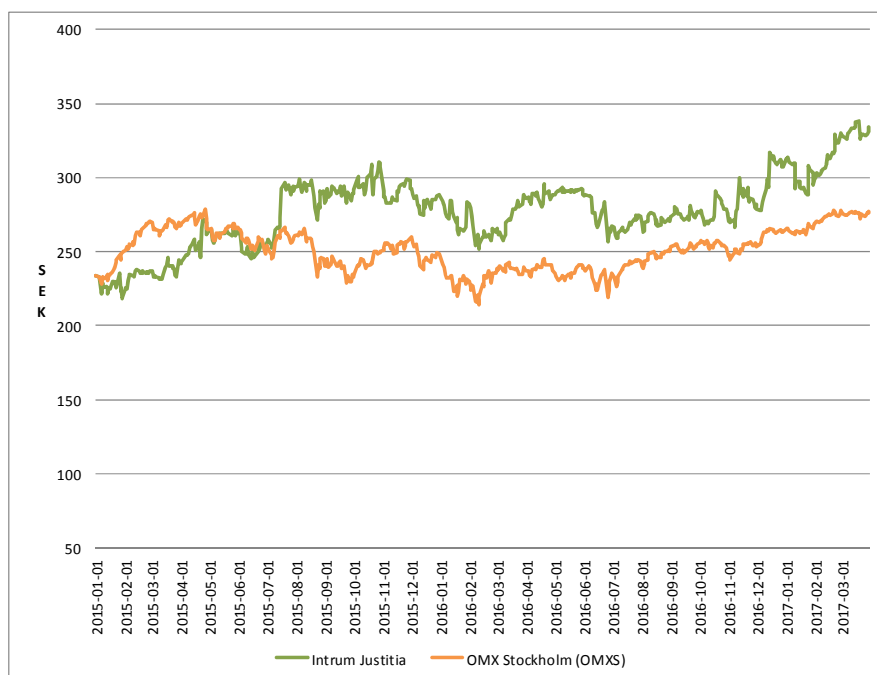
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MODERBOLAGET

MSEK	Jan-mar 2016	Jan-mar 2016	Helår 2016
Periodens resultat	-53	-26	41
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	3	-30	-210
Periodens totalresultat	-50	-56	-169

BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	31 dec 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	10 074	7 547	8 333
Summa anläggningstillgångar	10 074	7 547	8 333
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	4 230	4 522	4 629
Likvida medel	8	7	8
Summa omsättningstillgångar	4 238	4 529	4 637
SUMMA TILLGÅNGAR	14 312	12 076	12 970
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	913	1 673	963
Summa eget kapital	1 197	1 957	1 247
Långfristiga skulder	9 861	6 429	7 658
Kortfristiga skulder	3 254	3 690	4 065
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	14 312	12 076	12 970

AKTIEKURSENS UTVECKLING



ÄGARSTRUKTUR

31 mars 2017	Antal aktier	Kapital och röster, %
SEB Fonder	6 663 586	9,2
Jupiter Asset Management	3 713 000	5,1
Lannebo Fonder	3 145 604	4,3
AMF Försäkring & Fonder	3 065 411	4,2
Odin Fonder	2 253 707	3,1
TIAA - Teachers Advisors	1 658 082	2,3
BlackRock	1 611 616	2,2
Vanguard	1 483 423	2,1
AFA Försäkring	1 390 300	1,9
Columbia Threadneedle	1 218 406	1,7
Handelsbanken Fonder	1 190 433	1,6
BNP Paribas Investment Partners	1 117 787	1,5
Schroders	1 069 120	1,5
JP Morgan Asset Management	1 041 025	1,4
Standard Life	973 036	1,3
Totalt, femton största ägare	31 594 536	43,7

Totalt antal aktier: 72 347 726

Andelen svenskt ägande uppgick till 41,5 procent (institutioner 9,1 procentenheter, aktiefonder 25,7 procentenheter, privatpersoner 6,7 procentenheter).

Källa: Modular Finance Holdings

DEFINITIONER

RESULTATBEGREPP, NYCKELTAL OCH ALTERNATIVA NYCKELTAL

KONCERNENS NETTOOMSÄTTNING

Koncernens nettoomsättning inkluderar externa kredithanteringsintäkter (rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangintäkter osv), intäkter i verksamheten med köp av förfallna fordringar (inkasserade belopp minskade med periodens amortering och omvärdering) samt övriga intäkter av finansiella tjänster (avgifter och räntenetto från finansieringstjänster).

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Rörelseresultatet utgörs av nettoomsättningen minskad med rörelsens kostnader, såsom framgår av resultaträkningen.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelsemarginalen utgörs av rörelseresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

KÖPTA FORDRINGAR – INKASSERADE BELOPP, AMORTERINGAR OCH OMVÄRDERINGAR

Köpta fordringar består av portföljer med förfallna konsumentfordringar som köpts till ett pris som understiger det nominella fordransbeloppet. De redovisas till upplupen anskaffningskostnad med tillämpning av effektivräntemetoden, baserat på en inkasseringsprognos som upprättas vid förvärvstillfället för respektive portfölj. Periodens nettoomsättning hänförlig till köpta fordringar utgörs av inkasserade belopp minskade med periodens amortering och omvärderingar. Amorteringen är periodens minskning av portföljernas nuvärde som är hänförlig till att inkassering sker enligt plan. Omvärdering är periodens ökning eller minskning av portföljernas nuvärde som är hänförlig till periodens förändringar i prognoser om framtida inkassering.

OMSÄTTNING, RÖRELSERESULTAT OCH RÖRELSEMARGINAL EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

Periodens omvärdering av köpta fordringar ingår i koncernens nettoomsättning och rörelseresultat. Omvärderingar sker vid förändringar i prognoser om framtida inkassering, och är därför till sin natur svåra att förutse. De har lågt prognosvärde för koncernens framtida resultatutveckling. Intrum Justitia redovisar därför även alternativa nyckeltal där omsättning, rörelseresultat och rörelsemarginal beräknats exklusive omvärderingar av köpta fordringar.

ORGANISK TILLVÄXT

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. Den organiska tillväxten är ett mått på den utveckling av koncernens befintliga verksamhet som företagsledningen har möjlighet att påverka.

VERKSAMHETSRESULTAT

Verksamhetsresultat avser rörelseresultatet för respektive verksamhetsområde Kredithantering och Finansiella tjänster, exklusive gemensamma kostnader för försäljning, marknadsföring och administration.

VERKSAMHETSMARGINAL

Verksamhetsmarginalen utgörs av verksamhetsresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

AVKASTNING KÖPTA FORDRINGAR

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. Nyckeltalet ställer verksamhetsområdets resultat i relation till kapitalbidningen, och ingår bland koncernens finansiella mål.

KASSAFLÖDE FRÅN KÖPTA FORDRINGAR

Kassaflöde från köpta fordringar är inkasserade medel på köpta fordringar minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering. Siffran är därmed ett mått på kassaflödet från de portföljer med köpta fordringar som förvärvats historiskt, utan hänsyn till investeringar i nya portföljer.

NETTOSKULD

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

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR OCH AMORTERINGAR (EBITDA)

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

RTM

Förkortningen RTM avser siffror på rullande tolv månaders basis.

NETTOSKULD/RTM RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR OCH AMORTERINGAR (EBITDA)

Nyckeltalet avser nettoskulden dividerad med koncernens rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA) på rullande tolv månaders basis. Nyckeltalet ingår bland koncernens finansiella mål, och är ett centralt mått för att bedöma nivån på koncernens upplåning samt är ett allmänt accepterat mått för finansiell kapacitet bland kreditgivare.

VALUTAJUSTERAD FÖRÄNDRING

När det gäller utvecklingen av omsättning och rörelseresultat exklusive omvärderingar för respektive region anges den procentuella förändringen jämfört med motsvarande period föregående år både i form av förändringen av respektive tal i svenska kronor och i form av en valutajusterad förändring där effekten av förändrade valutakurser har exkluderats. Den

valutajusterade förändringen är ett mått på den utveckling av koncernens verksamhet som företagsledningen har möjlighet att påverka.

FÖRVÄRVSRELATERADE AVSKRIVNINGAR

Förvärvsrelaterade avskrivningar avser avskrivningar på kundrelationer och andra övervärden som redovisas i koncernbalansräkningen till följd av förvärv som Intrum Justitia har gjort.

REGION NORRA EUROPA

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

REGION CENTRALA EUROPA

Region Centrala Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Schweiz, Slovakien, Storbritannien (från och med 2017), Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

REGION VÄSTRA EUROPA

Region Västra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Portugal, Spanien och Storbritannien (till och med 2016).