

Delårsrapport januari–mars 2018

intrum

Delårsrapport januari-mars 2018

Första kvartalet 2018

- Koncernens nettoomsättning första kvartalet 2018 ökade till 3 115 MSEK (1 551). Pro forma för första kvartalet 2017 var nettoomsättningen 2 928 MSEK.
- Rörelseresultatet förbättrades till 897 MSEK (468). Proforma för första kvartalet 2017 var rörelseresultatet 841 MSEK.
- Rörelseresultatet om 897 MSEK inkluderar engångsposter om –89 MSEK (pro forma föregående år –89 MSEK) och omvärderingar om 13 MSEK (pro forma föregående år 42 MSEK). Rörelseresultatet exklusive engångsposter och omvärderingar ökade därför till 973 MSEK (proforma föregående år 888 MSEK).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 364 MSEK (347), och resultatet per aktie var 2,77 SEK (4,77). Resultatet belastas med –84 MSEK i resultat från avvecklade verksamheter, varav –126 MSEK avser transaktionskostnader vid försäljning av dotterföretag i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Estland enligt koncernens åtagande i samband med samgåendet med Lindorff under 2017.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 448 MSEK (695).
- Det redovisade värdet av portföljinvesteringar har ökat med 7 procent sedan slutet av 2017. Kvartalets portföljinvesteringar uppgick till 1 373 MSEK (pro forma föregående år 2 522). Avkastningen på portföljinvesteringar var 15 procent (pro forma föregående år 16 procent).
- Inom Kredithantering var omsättningstillväxten på pro forma-basis 3 procent, och verksamhetsmarginalen minskade med –2 procentenheter, hänförligt till Spanien. Övriga affärsenheter i koncernen utvecklas enligt plan.
- Försäljningen av Intrum Justitias tidigare dotterföretag i Norge samt Lindorffs tidigare dotterföretag i Sverige, Danmark, Finland och Estland genomfördes den 20 mars 2018.
- Efter balansdagen har avtal träffats om partnerskap med den italienska banken Banca Intesa Sanpaolo, som bidrar med en inkassoavdelning med 600 anställda samt en portfölj med förfallna fordringar som kommer att ägas tillsammans med andra investerare. Intrums nettoinvestering beräknas bli 670 MEUR.

Pro forma

Samgåendet med Lindorff genomfördes den 27 juni 2017. Lindorff ingår därför i koncernens resultaträkning och balansräkning sedan andra kvartalet 2017. Jämförelsetal benämnda "pro forma" innebär att de redovisas med Lindorff konsoliderat sedan den 1 januari 2016. I samband med samgåendet åtog sig Intrum Justitia att avyttra sina norska dotterföretag samt Lindorffs svenska, finska, danska och estniska dotterföretag. Dessa dotterföretag har avyttrats under första kvartalet 2018, och redovisas därför som avvecklade verksamheter.

Kvartal 1

7%

Kvartalets förändring av bokfört värde på portföljinvesteringar

15%

Kvartalets avkastning på portföljinvesteringar

25%

Kvartalets verksamhetsmarginal exklusive engångsposter för Kredithantering

1,4 miljarder SEK

Kvartalets investeringar i portföljer och bolagsförvärv

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning	3 115	1 551	2 928	6	9 433	12 219
Därav nettoomsättning i Euro (%)	58	51	59		56	59
Cash EBITDA	1 948	1 010	1 736	12	5 953	7 526
EBITDA	1 074	508	1 005	7	3 165	4 231
EBIT	897	468	841	7	2 728	3 489
Därav EBIT i Euro (%)	55	47	59		52	57
Engångsposter (NRI's) i EBIT	-89	-17	-89		-397	-499
Engångsposter (NRI's) i finansnettot	0	0	0		-316	-316
Avskrivningar på kundrelationer	-90	-6	n/a		-209	-362
Omvärderingar av portföljinvesteringar	13	-1	42		-3	63
Cash EBITDA exkl NRI's	2 037	1 027	1 825	12	6 350	8 025
EBITDA exkl NRI's	1 163	525	1 094	6	3 562	4 730
EBIT exkl NRI's	986	485	930	6	3 125	3 988
Periodens resultat	364	347	278	5	1 503	1 318
CMS-tillväxt, %	3	13	n/a		63	16
CMS verksamhetsmarginal exkl NRI's, %	25	23	27		26	28
Förväntad framtida inkassering, ERC	46 929	21 409	38 895	21	44 603	44 603
Portföljinvesteringar	1 373	2 377	2 522	-46	7 170	7 804
Bokfört värde portföljinvesteringar	22 599	10 623	18 185	24	21 149	21 149
Avkastning på portföljinvesteringar exkl NRI, %	15	17	16		16	16
Nettoskuld/pro forma Cash EBITDA exkl NRI's	3,8	n/a	n/a		4,1	n/a

Kommentar från VD och koncernchef Mikael Ericson

Jag är nöjd med att kunna rapportera att koncernen haft en stabil inledning på 2018 med en underliggande tillväxt i rörelseresultatet om 10 procent under första kvartalet. Det redovisade värdet av portföljinvesteringar har ökat med 7 procent sedan årsskiftet. Inkasseringen var över 10 procent högre än aktuell prognos, och vi investerade 1,4 miljarder kr i nya portföljer under kvartalet med fortsatt starka marknadsutsikter för nya portföljinvesteringar. I verksamhetsområdet Kredithantering ökade omsättningen med 3 procent. Även om verksamhetsmarginalen minskade något till 25 procent, pga Spanien, så har våra åtgärder för kostnadsbesparingar och ökad effektivitet börjat ge resultat, vilket medför att vi förutser gradvis ökande marginaler under resten av 2018.

Vi har givit oss själva utmanande och ambitiösa mål inför 2020. Därför är det viktigt att genomföra förändringar, som syftar till att åstadkomma en stark utveckling under 2018. Vi fortsätter hela tiden att konstruktivt utveckla och förbättra verksamheten, vilket gradvis kommer att öka tillväxten med dessa mål i sikte.

Under första kvartalet har vi tillsammans med en solid underliggande finansiell utveckling fortsatt att göra stora framsteg med att etablera den organisation som är nödvändig för vår fortsatta tillväxt.

Integrationen och omstruktureringen efter samgåendet med Lindorff är sedan en tid i full gång i de länder där verksamheterna slås ihop. Exempelvis kommer vi att stänga 18 kontor i Spanien och antalet anställda minskar med 400. I Nederländerna flyttar verksamheterna ihop från två kontor till ett, med tillhörande förändringar, vilket kommer att vara genomfört vid slutet av sommaren. I Polen har vi inlett motsvarande förändringsprocesser.

Vi har även tagit de första stegen i vår plan för att förvandla affärsmodellen och dra full nytta av vår pan-europeiska närvaro, bl.a. genom att automatisera och kombinera vissa standardiserade arbetsuppgifter till koncerngemensamma så kallade "shared service centres". Den utvecklingen är mycket spännande.

Under kvartalet har vi också slutligt genomfört avyttringen av de bolag som var villkorade av EUs konkurrensmyndighet för att kunna genomföra samgåendet med Lindorff, för ett företagsvärde om ca 730 MEUR. Detta är en viktig milstolpe i integrationsarbetet, som möjliggör att vi nu helhjärtat kan fokusera på integration och kostnadssynergier samtidigt som vi bygger ett starkare, växande, företag för framtiden.

Vi räknar med att kunna fortsätta leverera synergivinster, ta ytterligare steg mot att effektivisera verksamheten och att i huvudsak kunna avsluta integrationen före årsskiftet. Vi kommer fortsätta att löpande påvisa konkreta framsteg mot vårt 2020-mål.

Efter utgången av första kvartalet har vi offentliggjort en transformerande affär med Banca Intesa Sanpaolo i Italien. Detta långsiktiga, strategiska, partnerskap förbättrar ytterligare vår marknadsledande ställning och säkerställer ett betydande steg på vägen mot att uppnå våra långsiktiga mål om att skapa ökat kund- och aktieägarvärde. Utan samgåendet mellan Intrum Justitia och Lindorff, och den ökade styrka det medför, hade en sådan avgörande transaktion och partnerskap inte varit möjlig att genomföra.

Till sist är vi glada över att ha kunnat tillkännage rekryteringen av Danko Maras som vår nya finansdirektör. Han påbörjar sin anställning i början av tredje kvartalet.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning	3 115	1 551	2 928	6	9 433	12 219
EBIT	897	468	841	7	2 728	3 489
Cash EBITDA exkl NRI's	2 037	1 027	1 825	12	6 350	8 025
EBITDA exkl NRI's	1 163	525	1 094	6	3 562	4 730
EBIT exkl NRI's	986	485	930	6	3 125	3 988
Finansnetto	-323	-46	-490	-34	-973	-1 942
Skatt	-126	-84	-124	2	-389	-467
Periodens resultat	364	347	278	31	1 503	1 318

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet ökade till 3 115 MSEK (1 551). Pro forma för första kvartalet 2017 var nettoomsättningen 2 928 MSEK. Koncernens rörelseresultat för det första kvartalet förbättrades till 897 MSEK (468). Ökningen av omsättning och rörelseresultat beror främst på samgåendet med Lindorff. Pro forma för första kvartalet 2017 var rörelseresultatet 841 MSEK. Utfallet för koncernens regioner samt verksamhetsområden redovisas nedan i mer detalj.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -323 MSEK (-46). Räntenettet för kvartalet uppgick till -277 MSEK (-35). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -3 MSEK (-2) och övriga finansiella poster ingår med -43 MSEK (-9). Räntenettet samt övriga finansiella poster har påverkats negativt av högre upplåning för att finansiera samgåendet med Lindorff.

Skatt

Kvartalets resultat belastas med 22 procent skatt. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' angående bedömning av framtida skattekostnad.

Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 448	695	4 535
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 630	-2 152	-7 547
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	7 078	-1 457	-3 012
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl likvida medel i förvärvade bolag	6 030	-2 161	-8 585
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exkl likvida medel i förvärvade bolag	7 478	-1 466	-4 050

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade under det första kvartalet till 1 448 MSEK (695). Ökningen är hänförlig till ökade kassaflöden genom samgåendet med Lindorff.

Kassaflödet från investeringsverksamheten justerat för likvida medel i förvärvade och avyttrade bolag uppgick under det första kvartalet till 6 030 MSEK jämfört med -2 161 MSEK för samma

period föregående år. Ökningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till försäljningen av Intrum Justitias tidigare dotterföretag i Norge samt Lindorffs tidigare dotterföretag i Sverige, Danmark, Finland och Estland.

Finansiering

MSEK om inte annat anges	31 mar 2018	31 dec 2017	Förändring %
Nettoskuld	32 043	37 322	-14
Nettoskuld/pro forma Cash EBITDA exkl NRI's	3,8	4,1	
Eget kapital	23 632	22 439	5
Likvida medel	2 583	881	193

Koncernens nettoskuld har minskat med cirka 5 miljarder SEK sedan årsskiftet, huvudsakligen genom att försäljningslikvid mottagits för Intrum Justitias tidigare dotterföretag i Norge samt Lindorffs tidigare dotterföretag i Sverige, Danmark, Finland och Estland då försäljningstransaktionen avslutades den 20 mars 2018.

Nettoskuld i relation till proforma rullande 12 månaders justerat Cash EBITDA uppgick per kvartalets slut till 3,8. Denna relation är beräknad genom att ställa koncernens aktuella nettoskuld per kvartalsskiftet i relation till pro forma Cash EBITDA inklusive verksamheter under avyttring och inklusive ett beräknat Cash EBITDA under hela perioden för större förvärvade enheter under perioden, samt exklusive engångsposter, NRI's. Nettoskuld i relation till proforma rullande 12 månaders justerat Cash EBITDA har minskat under det första kvartalet med cirka 0,3x, främst som en följd av försäljning av dotterföretag.

Samgåendet med Lindorff genomfördes den 27 juni 2017 genom en apportemission där Intrum Justitia AB ställde ut 59 193 594 nya Intrum Justitia-aktier, i utbyte mot samtliga aktier i Lock TopCo AS, som är moderbolag i Lindorff-koncernen. Antalet utestående aktier i Intrum Justitia är därmed 131 541 320 aktier. Genomsnittligt antal utestående aktier under första kvartalet 2018 var 131 541 320 och genomsnittligt antal utestående aktier under första kvartalet 2017 var 72 347 726.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 31 099 MSEK per den 31 mars 2018, att jämföra med 29 565 MSEK per den 31 december 2017. Av ökningen är 104 MSEK hänförligt till justering av förvärvsanalysen från samgåendet med Lindorff, 8 MSEK till nya förvärv under kvartalet, och 1 422 MSEK till valutakursdifferenser.

Regioner

Norra Europa

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	915	510	927	-1	-2	2 995	3 827
EBIT exklusive omvärderingar och NRI's	288	182	298	-3	-4	1 183	1 402
EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, %	31	36	32			40	37

Ökningen av omsättning och resultat är hänförlig till samgåendet med Lindorff. På pro forma-basis minskade nettoomsättning och rörelseresultat något jämfört med samma period föregående år, vilket huvudsakligen förklaras av stora engångsbetalningar som mottagits på säkerställda portföljinvesteringar under första kvartalet föregående år, där motsvarande betalningar i år förväntas infalla under andra kvartalet. Det underliggande resultatet är stabilt. Regionen kan nu åter fokusera på förvärv av portföljer och interna effektivitetshöjande åtgärder efter avyttringen av dotterföretag enligt villkor som ställts av konkurrensmyndigheterna.

Central- & Östeuropa

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	856	552	774	11	7	2 795	3 233
EBIT exklusive omvärderingar och NRI's	299	194	265	13	9	979	1 117
EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, %	35	35	34			35	35

Ökningen av omsättning och resultat är hänförlig till samgåendet med Lindorff. Den starka tillväxten även på pro forma-basis jämfört med föregående år är hänförlig till båda verksamhetsområdena. Resultatökningen förklaras av en fortsatt tillväxt i portföljvärde tillsammans med starkt fokus på inkassering och effektivitet. Expansionen till Rumänien och Grekland börjar också bidra till resultatet.

Väst- & Sydeuropa

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	688	426	522	32	28	2 190	2 391
EBIT exklusive omvärderingar och NRI's	186	99	103	81	77	508	522
EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, %	27	23	20			23	22

Ökningen av omsättning och resultat är hänförlig till samgåendet med Lindorff. Den starka tillväxten även på pro forma-basis jämfört med föregående år drivs av en underliggande tillväxt i den totala portföljen av portföljinvesteringar och en stark inkassering. Förvärvet av CAF i Italien i slutet av 2017 bidrar också till tillväxten. Efter balansdagen har avtal träffats om partnerskap med den italienska banken Banca Intesa Sanpaolo gällande en inkassoavdelning och förvärv tillsammans med andra investerare från samma bank av en portfölj med förfallna fordringar.

Spanien

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	643	64	664	-3	-8	1 457	2 705
EBIT exklusive omvärderingar och NRI's	200	10	223	-10	-15	455	883
EBIT-marginal exklusive omvärderingar och NRI's, %	31	16	34			31	33

Ökningen av omsättning och resultat är hänförlig till samgåendet med Lindorff.

Resultatminskningen på pro forma-basis förklaras av en minskad volymingång då flera förvärvade kundkontrakt klingar av. Omsättningsminskningen påverkar också marginalen negativt och givet storleken på koncernens spanska kredithanteringsverksamhet får detta en väsentlig inverkan för hela koncernen. Ett större kostnadsbesparingsprogram har nyligen meddelats, med en minskning av personalstyrkan på 400 tjänster för att anpassa kostnadsnivå till aktuell volymingång, där programmet får effekt delvis redan under andra kvartalet och full effekt under tredje kvartalet.

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning	2 209	1 109	2 153	3	0	6 700	8 852
Verksamhetsresultat exkl NRI's	548	257	585	-6	-9	1 770	2 475
Verksamhetsmarginal exkl NRI's, %	25	23	27			26	28

Ökningen av omsättning och resultat är hänförlig till samgåendet med Lindorff. Den modesta omsättningstillväxten på pro forma-basis om 3 procent och minskade marginalen med -2 procentenheter är hänförliga till Spanien, som motsvarar en fjärdedel av koncernens kredithanteringsverksamhet, och där ett större kostnadseffektivitetsprogram nu har inletts. Övriga affärsenheter i koncernen utvecklas enligt plan. Synergier från samgåendet med Lindorff har hittills uppstått främst inom gemensamma kostnader, men förväntas nu börja märkas även inom affärsverksamheten och därmed inom verksamhetsområdet Kredithantering under senare delar av 2018 då kostnadsbesparingar börjar få effekt.

Finansiella tjänster

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning	1 508	770	1 280	18	14	4 516	5 506
Verksamhetsresultat	826	412	696	19	16	2 456	2 957
Verksamhetsresultat exkl NRI's	827	412	696	19	16	2 445	2 946
Verksamhetsmarginal exkl NRI's, %	55	54	54			54	54
Förväntad framtida inkassering, ERC	46 929	21 409	38 895	21		44 603	44 603
Portföljinvesteringar	1 373	2 377	2 522	-46		7 170	7 804
Redovisat värde av portföljer	22 599	10 623	18 185	24		21 149	21 149
Avkastning portföljinvesteringar exkl NRI's, %	15	17	16			16	16

Ökningen av omsättning och resultat är hänförlig till samgåendet med Lindorff. På pro forma-basis förklaras ökningen av verksamhetsresultat främst av det större portföljvärdet. En fortsatt god inkassering, motsvarande 110 procent av aktuell prognos för kvartalet, och prisdisciplin

bidrar till att bibehålla en hög avkastning på ungefär samma nivå som förra året. Investeringsvolymerna under kvartalet är i nivå med koncernens säsongsmissiga förväntningar.

Gemensamma kostnader

Gemensamma kostnader har ökat jämfört med föregående år och är i nivå med fjärde kvartalet. Kostnadsbesparingar från integrationen med Lindorff uppgår till ca 25 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2017, men skyms av en onormalt hög nivå på aktiviteter för att fortsätta etablera gemensamma arbetsmetoder och påbörja strategiska initiativ för tillväxt med syfte att understödja koncerns långsiktiga mål.

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 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 43 MSEK (23) och ett resultat före skatt om 2 214 MSEK (-53). Kvartalets resultat inkluderar moderbolagets resultat vid försäljning av dotterföretag, som uppgår till andra belopp än resultatet i koncernredovisningen. Moderbolaget investerade 6 MSEK (0) i anläggningstillgångar under kvartalet och hade vid dess utgång 1 665 MSEK (8) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 72 (56).

Transaktioner med närstående

Det har under kvartalet inte i övrigt förekommit några väsentliga transaktioner mellan Intrum Justitia och andra närstående bolag, styrelse eller koncernledning.

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.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna även i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernen tillämpar IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter. Koncernen var av konkurrensskäl skyldig att inom en viss tid efter samgåendet med Lindorff avyttra Intrum Justitias dotterföretag i Norge samt Lindorffs dotterföretag i Sverige, Finland, Danmark och Estland. I enlighet med IFRS 5 redovisas nettoresultatet efter skatt i dessa

företag på egen rad i koncernens resultaträkning, periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt. Jämförelsetalen för tidigare perioder omräknas på motsvarande sätt. Tillgångar och skulder redovisas på egna rader i koncernens balansräkning, tillgångar och skulder i verksamhet som innehas för försäljning, från och med det tillfälle då koncernen åtog sig att sälja bolagen. I enlighet med IFRS 5 räknas jämförelsetalen i balansräkningarna för tidigare perioder inte om.

Från 1 januari 2018 tillämpar koncernen IFRS 9 Finansiella instrument. Koncerns redovisningsprinciper har därmed ändrats vad avser Portföljinvesteringar, på så sätt att koncernens tidigare begränsning att de aldrig kunde uppvärderas till ett högre värde än anskaffningsvärdet har tagits bort. Effekten är en ökning av det redovisade värdet per 1 januari 2018 om 53 MSEK och en ökning av eget kapital om 50 MSEK. I enlighet med det undantag som anges i IFRS 9 har jämförelsetal för tidigare perioder inte räknats om. I samband med införande av IFRS 9 har även IAS 1 Utformning av finansiella rapporter justerats, varför intäkter på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden samt positiva och negativa omvärderingar numera redovisas på egna rader i koncernens resultaträkning.

Från 1 januari 2018 tillämpas även IFRS 15 Intäkter från kontakt med kunder. Införandet av IFRS 15 har dock inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Koncernen förbereder sig för införandet av IFRS 16 Leasingavtal som träder i kraft 2019. Se även Not 1 i årsredovisningen för år 2017.

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 2017. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Samgående med Lindorff

Den 12 juni 2017 godkände EU-kommissionen sammanslagningen av Intrum Justitia och Lindorff. Godkännandet villkorades av att Lindorffs verksamhet i Danmark, Estland, Finland och Sverige samt Intrum Justitias verksamhet i Norge avyttras. Den 27 juni 2017 slutfördes sammanslagningen mellan Intrum Justitia och Lindorff, och Lock TopCoAS (moderbolag i Lindorffkoncernen) med samtliga dotterbolag ägs sedan dess av Intrum Justitia AB (publ). Försäljningen av Lindorffs verksamhet i Danmark, Estland, Finland och Sverige samt Intrum Justitias verksamhet i Norge slutfördes den 20 mars 2018.

Samgåendet genomfördes genom en apportemission där Intrum Justitia AB ställde ut 59 193 594 nya Intrum Justitia-aktier, med ett totalt marknadsvärde om 17 332 MSEK, i utbyte mot samtliga aktier i Lock TopCo AS.

Den preliminära förvärvsanalysen som Intrum Justitia upprättade vid samgåendet har justerats enligt följande i samband med kvartalsbokslutet och försäljningen av dotterföretag enligt ovan, men är fortfarande preliminär.

(MSEK)	Förvärvsanalys från juni 2017		Förvärvsanalys från december 2017		Förvärvsanalys från mars 2018		
	Redovisat värde föreförvärvet	Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde	Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde	Justeringar till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella tillgångar	19 001	-16 248	3 753	-16 066	2 935	-16 069	2 932
Databas med kreditinformation	0			261	261	261	261
Materiella tillgångar	138		138		138		138
Portföljinvesteringar	7 826		7 826		7 826	-34	7 792
Övriga anläggningstillgångar	508	334	842	489	997	489	997
Omsättningstillgångar	1 778		1 778	-4	1 774	-4	1 774
Kassa och bank	684		684		684		684
Tillgångar för försäljning	5 184		5 184		5 184		5 184
Långfristiga skulder	-22 940	-1 392	-24 332	-1 392	-24 332	-1 408	-24 348
Kortfristiga skulder	-2 047		-2 047		-2 047		-2 047
Skulder i verksamhet för försäljning	-3 091		-3 091		-3 091		-3 091
Nettotillgångar	7 041	-16 306	-9 265	-16 712	-9 671	-16 765	-9 724
Förvärvspris			17 332		17 332		17 332
Goodwill			26 597		27 003		27 056
Därav i verksamhet för försäljning			4 255		1 877		1 826
Därav i kvarvarande verksamhet			22 342		25 126		25 230

Avvecklade verksamheter

Försäljningen av Lindorffs verksamhet i Danmark, Estland, Finland och Sverige samt Intrum Justitias verksamhet i Norge slutfördes den 20 mars 2018. Bolagen såldes till Lowell för ett pris motsvarande ett företagsvärde på 730 MEUR. Bolagens nettoresultat om 42 MSEK samt förlusten vid försäljningen om -126 MSEK redovisas som periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt. Förlusten vid försäljningen utgörs av transaktionskostnader. Netto av redovisat värde på tillgångar och skulder i verksamhet som innehafts för försäljning motsvarade försäljningspriset.

Övriga förvärv och avyttringar

Under första kvartalet har några mindre förvärv genomförts i Italien och Finland. Redovisad goodwill från förvärven uppgår till 8 MSEK.

Händelser efter periodens utgång

Efter balansdagen har avtal träffats om partnerskap med den italienska banken Banca Intesa Sanpaolo, som bidrar med en inkassoavdelning med 600 anställda samt en portfölj med förfallna fordringar som kommer att ägas tillsammans med andra investerare. Intrums nettoinvestering beräknas bli 670 MEUR.

Avtalet innebär att Intrum och Intesa Sanpaolo kommer att bilda ett nytt gemensamt bolag där banken bidrar med sin serviceplattform för förfallna fordringar och Intrum bidrar med alla sina nuvarande italienska verksamheter (förutom Cross Factor SpA och holdingbolaget Lindorff Italy Srl). Intrum blir majoritetsägare med 51 procent i det nya gemensamma bolaget. Intrum kommer

att utse majoriteten av styrelseledamöterna samt vd. Verksamheten för det nya företaget kommer att bedrivas under varumärket Intrum. Plattformen kommer att konsolideras i Intrums koncernredovisning. Intesa Sanpaolo-plattformen sysselsätter idag cirka 600 anställda och hanterar en portfölj av förfallna fordringar på cirka 30 miljarder euro. Det gemensamma bolaget kommer att fortsätta att hantera dessa volymer och dra nytta av ett tioårigt exklusivt serviceavtal med Intesa Sanpaolo för plattformen rörande den stora majoriteten av nya fordringar hos Intesa Sanpaolo.

Intesa Sanpaolo ska dessutom, enligt avtalet, avyttra en portfölj av förfallna fordringar där majoriteten utgörs av säkerställda lån, till ett gemensamt bolag. Intesa Sanpaolo behåller 49 procent av ägandet i det gemensamma bolaget medan resterande 51 procent kommer att ägas av Intrum tillsammans med en eller flera medinvestorare. En medinvestorare har åtagit sig att med Intrum samfinansiera ett belopp motsvarande 20 procent av dessa 51 procent.

Intrum kommer att göra en förhandsbetalning på 156 MEUR i slutet av april 2018. Återstoden av köpeskillingen betalas vid stängning under senare delen av 2018. Portföljförvärvet finansieras genom att emittera säkerställda seniora värdepapper, där emissionen är garanterad av ett bankkonsortium.

Transaktionen förutsätter myndighetsgodkännanden. Den kommer att utgöra ett viktigt bidrag till Intrums planerade portföljinvesteringar och förvävsstrategi för 2018 och stöder koncernens ambitioner för lönsam tillväxt.

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 Mikael Ericson samt tf finansdirektör Thomas Moss på GT30, Grev Turegatan 30 i Stockholm, med start den 27 april kl 9.00. Presentationen kan även följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring 08-566 427 01 (SE), +44 20 300 898 17 (UK), eller +1-855-753-2236 (USA).

Ytterligare information

Mikael Ericson, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02

Thomas Moss, tf finansdirektör, tel: 08-546 102 02

Thomas Moss 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 27 april 2018 kl. 7.00 CET.

Finansiell kalender 2018

24 juli 2018, delårsrapport för andra kvartalet
26 oktober 2018, delårsrapport för tredje kvartalet
30 januari 2019, bokslutskommuniké för helåret

Intrum årsstämma 2018 hålls idag fredagen den 27 april 2018 kl 15.00 på bolagets kontor, Hesselmans torg 14, Nacka. Kaffe serveras från kl 14.00.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 27 april 2018

Mikael Ericson

VD och koncernchef

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

Om Intrum-koncernen

Intrum är den branschledande leverantören av kredithanteringstjänster med närvaro på 23 marknader i Europa. Intrum hjälper företag att utvecklas genom att erbjuda lösningar som utformats för att förbättra företagets kassaflöde och långsiktiga lönsamhet samt genom att ta hand om deras kunder. En viktig del av bolagets mission är att se till att privatpersoner och företag får det stöd de behöver för att bli skuldfria. Intrum har över 8 000 engagerade och medkännande medarbetare som hjälper över 100 000 företag runt om i Europa. Under 2017 hade bolaget proformaintäkter på 12,2 miljarder kronor. Intrum har sitt huvudkontor i Stockholm och Intrum-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på www.intrum.com.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma		
			Jan-mars 2017	Helår 2017	
Intäkter från kunder	1 644	805	1 668	5 024	6 834
Intäkt på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 458	747	1 218	4 413	5 322
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	45	55	98	332	398
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-32	-56	-56	-335	-335
Summa omsättning	3 115	1 551	2 928	9 434	12 219
Kostnad sålda tjänster	-1 718	-838	-1 580	-5 049	-6 583
Bruttoresultat	1 397	713	1 348	4 385	5 636
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-500	-244	-506	-1 667	-2 157
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0	-1	-1	10	10
Rörelseresultat (EBIT)	897	468	841	2 728	3 489
Finansnetto	-323	-46	-490	-973	-1 942
Resultat före skatt	574	422	351	1 755	1 547
Skatt	-126	-84	-124	-389	-467
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	448	338	227	1 366	1 080
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	-84	9	51	137	238
Periodens resultat	364	347	278	1 503	1 318
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	364	345	276	1 501	1 318
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	2	2	2
Periodens resultat	364	347	278	1 503	1 320
Resultat per aktie före och efter utspädning					
Resultat från kvarvarande verksamheter	3,41	4,64		13,28	
Resultat från avvecklade verksamheter	-0,64	0,12		1,33	
Summa resultat per aktie före och efter utspädning	2,77	4,77		14,62	

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Helår 2017
Periodens resultat	364	347	1 503
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:			
Förändring av omräkningsreserv	779	0	226
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:			
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0	-16
Periodens totalresultat	1 143	347	1 713
Därav hänförligt till:			
Intrum Justitia AB Organisationsnummer 556607-7581 Moderbolagets aktieägare	1 143	345	1 712
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	1
Periodens totalresultat	1 143	347	1 713

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	31 mar 2018	Pro forma		
		31 mar 2017	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Goodwill	31 099	3 237	30 735	29 565
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	448	254	1 514	422
Kundrelationer	2 726	64	2 556	2 703
Summa immateriella anläggningstillgångar	34 273	3 555	34 805	32 690
Materiella anläggningstillgångar				
Övriga anläggningstillgångar	247	109	253	245
Aktier och andelar i joint ventures	0	12	14	0
Övriga aktier och andelar	7	0	1	3
Portföljinvesteringar	22 598	10 623	21 776	21 149
Uppskjutna skattefordringar	707	49	788	692
Andra långfristiga fordringar	153	6	50	36
Summa övriga anläggningstillgångar	23 465	10 690	22 629	21 880
Summa anläggningstillgångar	57 985	14 354	57 687	54 815
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	758	277	659	755
Lager av fastigheter för försäljning	123	0	0	93
Klientmedel	959	651	984	902
Skattefordringar	406	132	228	347
Övriga fordringar	1 018	618	1 298	931
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	640	197	482	737
Likvida medel	2 583	318	1 026	881
Summa omsättningstillgångar	6 487	2 193	4 677	4 646
Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning	0	0	0	8 314
SUMMA TILLGÅNGAR	64 472	16 547	62 364	67 775
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 629	4 388	22 618	22 436
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	89	181	3
Summa eget kapital	23 632	4 477	22 799	22 439
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	0	3 743	7 592	2 703
Obligationslån	33 417	3 692	22 916	32 052
Övriga långfristiga skulder	410	16	292	374
Avsättningar för pensioner	189	156	188	175
Övriga långfristiga avsättningar	10	2	97	9
Uppskjutna skatteskulder	1 255	686	1 306	1 206
Summa långfristiga skulder	35 281	8 295	32 391	36 519
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	84	88	1 520	0
Obligationslån	1 000	0	158	1 000
Företagscertifikat	50	1 360	1 360	2 269
Klientmedelsskuld	959	651	984	902
Leverantörsskulder	532	139	431	572
Skatteskulder	396	131	296	364
Förskott från kunder	77	47	47	64
Övriga kortfristiga skulder	663	671	1 171	541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 621	668	1 025	1 794
Övriga kortfristiga avsättningar	177	20	182	143
Summa kortfristiga skulder	5 559	3 775	7 174	7 649
Skulder i verksamhet som innehas för försäljning	0	0	0	1 168
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	64 472	16 547	62 364	67 775

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	2018			2017		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	22 436	3	22 439	4 043	87	4 130
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRS 9	50		50			0
Periodens totalresultat	1 143	0	1 143	345	2	347
Utgående balans, 31 mars	23 629	3	23 632	4 388	89	4 477

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna även i övriga delar av delårsrapporten.

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Helår 2017
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	897	467	2 728
Avskrivningar och nedskrivningar	177	41	436
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	874	502	2 787
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	17	-5	-23
Erhållen ränta	12	4	17
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-405	-51	-719
Betald inkomstskatt	-124	-134	-453
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 448	824	4 773
Förändringar i factoring-fordran	-20	-30	-62
Andra förändringar i rörelsekapitalet	20	-99	-176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 448	695	4 535
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-76	-35	-172
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-1 401	-2 070	-7 175
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0	-57	-1 506
Likvida medel i förvärvade/avytttrade dotterföretag	-400	9	1 038
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	7 511	0	236
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-4	1	32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 630	-2 152	-7 547
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	-5 407	1 377	4 452
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-651
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 407	1 377	3 801
Kassaflöden från kvarvarande verksamheter	1 671	-80	789
Kassaflöden från avvecklade verksamheter	-372	1	77
Summa förändring av likvida medel	1 299	-79	866
Likvida medel vid periodens början	1 253	396	396
Kursdifferenser i likvida medel	31	1	-9
Likvida medel vid periodens slut	2 583	318	1 253
Därav likvida medel i avvecklade verksamheter	0	8	372
Avvecklade verksamheter			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13	12	459
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-589	-3	-607
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	204	-8	225
Koncernen totalt			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 461	707	4 994
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 041	-2 155	-8 154
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 203	1 369	4 026

KVARTALSÖVERSIKT – KONCERNEN

	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017	Kvartal 1 2017	Kvartal 4 2016	Kvartal 3 2016	Kvartal 2 2016
Nettoomsättning, MSEK	3 115	3 101	2 986	1 796	1 551	1 657	1 433	1 421
Omsättningstillväxt, %	101	4	66	26	14	23	7	0
Cash EBITDA, MSEK	1 948	1 943	2 005	995	1 011	1 034	934	880
EBITDA, MSEK	1 074	1 000	1 139	518	508	592	546	498
EBIT, MSEK	897	807	977	476	468	543	506	457
Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK	-89	-157	-60	-163	-17	5	15	-10
Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK	0	0	0	-316	0	0	0	0
Omvärderingar av portföljinvesteringar, MSEK	13	-44	1	41	-1	5	-29	17
Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK	2 037	2 100	2 065	1 158	1 028	1 029	919	890
EBITDA exkl NRI's, MSEK	1 163	1 157	1 199	681	526	587	531	508
EBIT exkl NRI's, MSEK	986	967	1 037	639	485	538	491	467
Nettoresultat, MSEK	364	443	615	98	347	429	375	354
Resultat per aktie (EPS), SEK	2,77	3,37	4,68	1,32	4,77	5,90	5,14	4,85
EPS-tillväxt, %	-42	-43	-9	-73	12	57	14	11
Genomsnittligt antal aktier, '000	131 541	131 541	74 299	74 299	72 348	72 348	72 348	72 348
Antal aktier vid periodens slut, '000	131 541	131 541	131 541	131 541	72 348	72 348	72 348	72 348
Nettoskuld, MSEK	32 043	37 322	34 290	34 254	8 738	7 260	7 053	6 937
VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK								
Kredithantering	548	610	596	307	257	332	259	264
Finansiella tjänster	827	743	752	538	412	393	406	379
Gemensamma kostnader	-389	-390	-311	-206	-184	-188	-174	-176
Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK	46 929	44 603	40 179	40 006	21 409	17 645	16 012	15 191
Avkastning portföljinvesteringar, %	15	15	15	20	17	22	21	20
Portföljinvesteringar, MSEK	1 373	2 784	1 177	835	2 374	1 162	643	545
Medelantal anställda	8 318	7 806	8 349	4 369	4 172	3 993	3 864	3 832

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2018	2017	2016	2015	2014
	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars	Jan-mars
Nettoomsättning, MSEK	3 115	1 551	1 357	1 317	1 151
Omsättningstillväxt, %	101	14	3	14	15
Cash EBITDA, MSEK	1 948	1 011	822	730	669
EBITDA, MSEK	1 074	509	455	370	313
EBIT, MSEK	897	468	416	331	277
Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK	-89	-17	0	0	0
Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK	0	0	0	0	0
Omvärderingar av portföljinvesteringar, MSEK	13	-1	5	-8	-10
Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK	2 037	1 028	822	730	669
EBITDA exkl NRI's, MSEK	1 163	526	455	370	313
EBIT exkl NRI's, MSEK	986	485	416	331	277
Nettoresultat, MSEK	364	347	310	244	184
Resultat per aktie (EPS), SEK	2,77	4,77	4,26	3,27	2,35
EPS-tillväxt, %	-42	12	30	39	21
Genomsnittligt antal aktier, '000	131 541	72 348	72 348	73 678	78 136
Antal aktier vid periodens slut, '000	131 541	72 348	72 348	73 421	77 361
Nettoskuld, MSEK	32 043	8 738	6 465	5 775	4 664
VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRIS PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	548	257	228	224	168
Finansiella tjänster	827	412	357	308	262
Gemensamma kostnader	-389	-184	-169	-201	-153
Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK	46 929	21 409	14 816	12 313	13 110
Avkastning portföljinvesteringar, %	15	17	20	19	19
Portföljinvesteringar, MSEK	1 373	2 374	730	359	614
Medelantal anställda	8 318	4 172	3 751	3 706	3 638

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2017 Helår	2016 Full Year	2015 Full Year	2014 Full Year	2013 Full Year
Nettoomsättning, MSEK	9 434	5 869	5 419	4 958	4 355
Omsättningstillväxt, %	61	8	9	14	13
Cash EBITDA, MSEK	5 953	3 668	3 193	2 916	2 623
EBITDA, MSEK	3 165	2 090	1 736	1 546	1 318
EBIT, MSEK	2 728	1 921	1 577	1 382	1 168
Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK	-397	10	-54	36	0
Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK	-316	0	0	0	-13
Omvärderingar av portföljinvesteringar, MSEK	-3	45	32	33	5
Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK	6 350	3 658	3 247	2 880	2 623
EBITDA exkl NRI's, MSEK	3 562	2 080	1 790	1 510	1 318
EBIT exkl NRI's, MSEK	3 125	1 911	1 631	1 346	1 168
Nettoresultat, MSEK	1 503	1 468	1 172	1 041	819
Resultat per aktie (EPS), SEK	14,62	20,15	15,92	13,48	10,30
EPS-tillväxt, %	-27	27	18	31	41
Aktieutdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	9,50	9,00	8,25	7,00	5,75
Genomsnittligt antal aktier, '000	102 674	72 348	73 097	76 462	79 306
Antal aktier vid periodens slut, '000	131 541	72 348	72 348	73 848	78 547
Nettoskuld, MSEK	37 322	7 260	6 026	5 635	4 328
VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	1 770	1 098	998	868	761
Finansiella tjänster	2 445	1 521	1 332	1 190	958
Gemensamma kostnader	-1 091	-708	-699	-712	-551
Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK	44 603	17 645	15 073	13 682	12 454
Avkastning portföljinvesteringar, %	16	20	20	20	21
Portföljinvesteringar, MSEK	7 170	3 084	2 271	1 909	2 503
Medelantal anställda	6 293	3 865	3 738	3 694	3 427

AVSTÄMNING NYCKELTAL

MSEK	Jan-mars	Jan-mars	Pro forma	Helår	Pro forma
om inte annat anges	2018	2017	Förändring	2017	Helår
			%		2017
Resultat portföljinvesteringar	814	403	18	2 433	2 979
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar	21 874	9 552	27	14 877	18 743
Avkastning på portföljinvesteringar, %	15	17	-7	16	16
EBIT	897	468	7	2 728	3 489
Avskrivningar	177	40	8	437	742
Amortering och omvärderingar portföljinvesteringar	874	502	20	2 788	3 295
Cash EBITDA	1 948	1 010	12	5 953	7 526
EBIT	897	468	7	2 728	3 489
Avskrivningar	177	40	8	437	742
EBITDA	1 074	508	7	3 165	4 231
Cash EBITDA	1 948	1 010	12	5 953	7 526
Engångsposter, NRI's	89	17	-0	397	499
Cash EBITDA exkl NRI's	2 037	1 027	12	6 350	8 025
EBITDA	1 074	508	7	3 165	4 231
Engångsposter, NRI's	89	17	-0	397	499
EBITDA exkl NRI's	1 163	525	6	3 562	4 730
EBIT	897	468	7	2 728	3 489
Engångsposter, NRI's	89	17	-0	397	499
EBIT exkl NRI's	986	485	6	3 125	3 988
Skulder till kreditinstitut	84	3 831	-99	2 703	2 703
Obligationslån	34 417	3 692	49	33 052	33 052
Avsättningar för pensioner	189	156	1	175	175
Företagscertifikat	50	1 360	-96	2 269	2 269
Övriga räntebärande skulder	4	17	-76	4	4
Likvida medel	-2 583	-318	152	-881	-881
Övriga räntebärande tillgångar	-118	0		0	0
Nettoskuld	32 043	8 738	-2	37 322	37 322

RÖRELSESEGMENT

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	929	507	946	-2	3 012	3 869
Central- & Östeuropa	879	547	782	12	2 775	3 246
Väst- & Sydeuropa	671	435	538	25	2 201	2 410
Spanien	636	62	662	-4	1 445	2 694
Summa nettoomsättning från externa kunder	3 115	1 551	2 928	6	9 433	12 219

REGIONER – OMVÄRDERINGAR AV PORTFÖLJINVESTERINGAR

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	14	-3	19	17	42
Central- & Östeuropa	23	-5	8	-20	13
Väst- & Sydeuropa	-17	9	16	11	19
Spanien	-7	-2	-2	-12	-11
Summa omvärdering	13	-1	42	-3	63

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	915	510	927	-1	2 995	3 827
Central- & Östeuropa	856	552	774	11	2 795	3 233
Väst- & Sydeuropa	688	426	522	32	2 190	2 391
Spanien	643	64	664	-3	1 457	2 705
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	3 102	1 552	2 886	7	9 437	12 156

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	278	172	287	-3	1 014	1 261
Central- & Östeuropa	293	183	254	15	831	971
Väst- & Sydeuropa	144	104	109	32	478	483
Spanien	182	8	190	-4	404	773
Summa EBIT	897	468	841	7	2 727	3 489
Finansnetto	-323	-45	-490	-34	-973	-1 942
Resultat före skatt	574	423	351	64	1 754	1 547

REGIONER – ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma		Helår 2017	Pro forma Helår 2017
			Jan-mars 2017	Jan-mars 2017		
Norra Europa	-24	-7	-30		-186	-183
Central- & Östeuropa	-29	-6	-19		-128	-159
Väst- & Sydeuropa	-25	-4	-10		-41	-58
Spanien	-11	0	-31		-39	-99
Summa NRI's	-89	-17	-89		-397	-499

REGIONER – EBIT EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR OCH NRI'S

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma		Helår 2017	Pro forma Helår 2017
			Jan-mars 2017	Förändring %		
Norra Europa	288	182	298	-3	1 183	1 402
Central- & Östeuropa	299	194	265	13	979	1 117
Väst- & Sydeuropa	186	99	103	81	508	522
Spanien	200	10	223	-10	455	883
Summa EBIT exkl omvärderingar och NRI's	973	486	888	10	3 126	3 925

REGIONER – EBIT-MARGINAL EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR OCH NRI'S

%	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma		Helår 2017	Pro forma Helår 2017
			Jan-mars 2017	Jan-mars 2017		
Norra Europa	31	36	32		40	37
Central- & Östeuropa	35	35	34		35	35
Väst- & Sydeuropa	27	23	20		23	22
Spanien	31	16	34		31	33
EBIT-marginal exkl omvärderingar och NRI's för koncernen totalt	31	31	31		33	32

REGIONER – BOKFÖRT VÄRDE PORTFÖLJINVESTERINGAR

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma		Helår 2017
			Jan-mars 2017	Förändring %	
Norra Europa	6 969	3 490	6 154	13	6 607
Central- & Östeuropa	7 026	3 362	6 158	14	6 915
Väst- & Sydeuropa	5 666	3 269	3 989	42	5 004
Spanien	2 939	378	1 884	56	2 623
Summa bokfört värde (exkl i verksamhet som innehas för försäljning)	22 600	10 499	18 185	24	21 149

VERKSAMHETSOMRÅDEN – NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Kredithantering	2 209	1 109	2 153	3	6 700	8 852
Finansiella tjänster	1 508	770	1 280	18	4 516	5 506
Eliminering av internttransaktioner	-602	-328	-505	19	-1 783	-2 138
Summa nettoomsättning	3 115	1 551	2 928	6	9 433	12 220

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Externa kredithanteringsintäkter	1 607	781	1 648	-2	4 917	6 714
Inkasserade belopp på portföljinvesteringar	2 345	1 248	1 991	18	7 198	8 680
Amortering portföljinvesteringar	-887	-501	-773	15	-2 785	-3 358
Omvärdering portföljinvesteringar	13	-1	42	-69	-3	63
Övriga intäkter av finansiella tjänster	37	24	20	85	106	121
Summa nettoomsättning	3 115	1 551	2 928	6	9 433	12 220

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Kredithantering	526	257	578	-9	1 704	2 394
Finansiella tjänster	826	412	696	19	2 456	2 957
Gemensamma kostnader	-455	-201	-434	5	-1 432	-1 863
Summa EBIT	897	468	841	7	2 728	3 489

VERKSAMHETSOMRÅDEN – ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Kredithantering	-22	0	-7	-66	-81
Finansiella tjänster	-1	0	0	11	11
Gemensamma kostnader	-66	-17	-82	-342	-429
Summa NRI's	-89	-17	-89	-397	-499

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Kredithantering	548	257	585	-6	1 770	2 475
Finansiella tjänster	827	412	696	19	2 445	2 946
Gemensamma kostnader	-389	-184	-352	11	-1 090	-1 434
Summa EBIT exkl NRI's	986	485	930	6	3 125	3 988

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSMARGINAL EXKL NRI'S

%	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Pro forma Jan-mars 2017	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Kredithantering	25	23	27	26	28
Finansiella tjänster	55	54	54	54	54
EBIT-marginal exkl NRI's	32	31	32	33	33

MODERBOLAGET

INTRUM JUSTITIA AB (PUBL)

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	Jan-mars 2018	Jan-mars 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	43	23	159
Bruttoresultat	43	23	159
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-14	-6	-36
Administrationskostnader	-238	-48	-460
Rörelseresultat (EBIT)	-209	-31	-337
Resultat från andelar i dotterföretag	1 643	0	368
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering	874	-10	-166
Finansnetto övrigt	-94	-12	-444
Resultat före skatt	2 214	-53	-579
Skatt	0	0	199
Periodens resultat	2 214	-53	-380

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MODERBOLAGET

MSEK	Jan-mars 2017	Jan-mars 2016	Helår 2016
Periodens resultat	2 214	-53	-380
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	-1 516	3	47
Periodens totalresultat	698	-50	-333

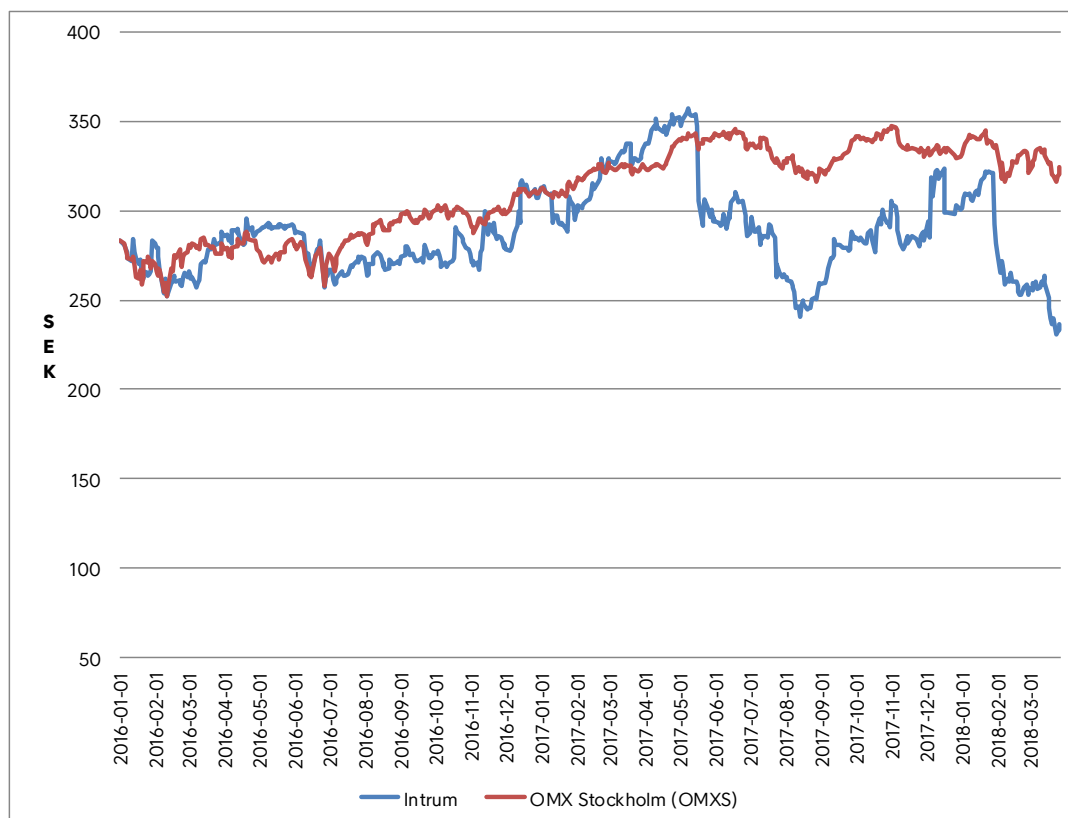
BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	31 mar 2018	31 mar 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	0	10
Finansiella anläggningstillgångar	51 905	10 074	53 541
Summa anläggningstillgångar	51 917	10 074	53 551
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	7 297	4 230	7 365
Likvida medel	1 665	8	95
Summa omsättningstillgångar	8 962	4 238	7 460
SUMMA TILLGÅNGAR	60 879	14 312	61 011

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital	285	284	285
Fritt eget kapital	18 008	913	17 310
Summa eget kapital	18 293	1 197	17 595
Långfristiga skulder	37 227	9 861	38 006
Kortfristiga skulder	5 359	3 254	5 410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	60 879	14 312	61 011

AKTIEKURSENS UTVECKLING



ÄGARSTRUKTUR

31 mars 2018	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital	57 728 956	43,9
NN Investment Partners	5 600 720	4,3
Handelsbanken Fonder	5 167 000	3,9
Lannebo Fonder	4 866 591	3,7
SEB Fonder	4 021 966	3,1
Swedbank Robur Fonder	3 257 421	2,5
AMF Försäkring & Fonder	3 253 600	2,5
Jupiter Asset Management	3 037 418	2,3
Odin Fonder	2 243 707	1,7
Vanguard	2 180 107	1,7
BNP Paribas Investment Partners	1 899 746	1,4
Janus Henderson Investors	1 802 335	1,4
BlackRock	1 299 366	1,0
AFA Försäkring	1 275 631	1,0
Baring Asset Management	1 074 395	0,8
Totalt, femton största ägare	98 708 959	75,0

Totalt antal aktier: 131 541 320

Andelen svenskt ägande uppgick till 26,6 procent (institutioner 4,8 procentenheter, aktiefonder 17,1 procentenheter, privatpersoner 4,7 procentenheter). Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

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 portföljinvesteringar (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.

Portföljinvesteringar – inkasserade belopp, amorteringar och omvärderingar

Portföljinvesteringar 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 inkasseringssprognos som upprättas vid förvärvstillfället för respektive portfölj. Periodens nettoomsättning hänförlig till portföljinvesteringar 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 portföljinvesteringar 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 den framtida resultatutvecklingen, särskilt för en enskild geografisk region. 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 portföljinvesteringar 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 portföljinvesteringar

Avkastning portföljinvesteringar 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 kapitalbindningen, och ingår bland koncernens finansiella mål.

Nettoskuld

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

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA) är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar utom portföljinvesteringar.

Cash EBITDA

Cash EBITDA är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt amortering och omvärdering av portföljinvesteringar.

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.

Engångsposter (NRI's)

Väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Engångsposter ("non-recurring items") inkluderar bland annat omstruktureringskostnader, kostnader för nedläggning av verksamhet, återföring av reserveringar som gjorts för omstrukturering eller nedläggningar, kostnadsbesparingsprogram, integrationskostnader, extraordinära projekt, avyttringar, nedskrivningar av andra anläggningstillgångar än portföljinvesteringar, kostnader för förvärv och avyttringar, rådgivarkostnader för avbrutna förvärvsprojekt, kostnader för flytt till nya kontorslokaler,

uppsägnings- och rekryteringskostnader för medlemmar i koncernledningen och landschefer, samt externa kostnader för tvister och ovanliga uppgörelser. Engångposter specificeras eftersom de är svåra att förutsäga och har lågt prognosvärde för koncernens framtida resultatutveckling.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultatposter som visserligen ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som kan komma att återkomma i någon form, men som stör jämförelsen mellan tidsperioderna.

EBIT, EBITDA och Cash EBITDA exklusive NRI's

Nyckeltalen EBIT, EBITDA och Cash EBITDA enligt ovan anges även efter återläggning av engångsposter, NRI's.

Förväntad återstående inkassering, ERC

Förväntad återstående inkassering ("estimated remaining collections") är det nominella värdet av den förväntade framtida inkasseringen på koncernens portföljinvesteringar.

Pro forma finansiella rapporter inklusive Lindorff

Pro forma finansiella rapporter redovisas för koncernen inklusive Lindorff som om Lindorff ingått i koncernen under hela perioden och i jämförelsetalen. Pro forma resultat har beräknats genom att addera ihop Intrum Justitias och Lindorffs faktiska resultat för respektive period, utan justering för under vilken period transaktionskostnader hade infallit om förvärvet hade skett vid en annan tidpunkt. Justeringar till verkligt värde som görs i förvärvsanalysen vid Intrum Justitias förvärv av Lindorff redovisas inte i resultatet för någon period, oaktat att de kan redovisas som kostnader i den förvärvade juridiska enheten.

Portföljinvesteringar

Periodens investeringar i portföljer med förfallna fordringar, med och utan säkerhet, samt investeringar i lager av fastigheter som förvärvats tillsammans med portföljer av fordringar.

Region Norra Europa

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

Region Central- & Östeuropa

Region Central- & Östeuropa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Grekland, Polen, Rumänien, Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

Region Väst- & Sydeuropa

Region Väst- & Sydeuropa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Portugal och Storbritannien.

Region Spanien

Region Spanien omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Spanien.