

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2014

- Koncernens nettoomsättning andra kvartalet 2014 uppgick till 1 301 MSEK (1 152).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 372 MSEK (301). I rörelseresultatet ingår positiva omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 23 MSEK (6).
- Rörelsemarginalen var 29 procent (26) inklusive omvärderingar av portföljer med köpta fordringar.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 252 MSEK (206) och resultatet per aktie var 3,23 SEK (2,57).
- Investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 537 MSEK (597).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 570 MSEK (530).

MSEK om inte annat anges	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %
Nettoomsättning	1 301	1 152	13	2 505	2 200	14
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 278	1 146	12	2 492	2 198	13
Rörelseresultat (EBIT)	372	301	24	655	537	22
Rörelsemarginal, %	29	26		26	24	
Resultat före skatt	326	265	23	563	465	21
Periodens resultat	252	206	22	436	361	21
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3,23	2,57	26	5,58	4,51	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	570	530	8	1 100	994	11
Avkastning på köpta fordringar, %	21	22		20	21	
Investeringar i köpta fordringar	537	597	-10	1 225	1 517	-19
Kassaflöde från köpta fordringar	625	557	12	1 228	1 067	15
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,90	1,76		1,90	1,76	

KVARTAL 2

28%

Tillväxt i vinst per aktie
senaste tolv månaderna

14%

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

21%

Avkastning på köpta
fordringar

537 MSEK

Investeringar i köpta fordringar

625 MSEK

Kassaflöde från köpta
fordringar

Informationen nedan är sådan som Intrum Justitia är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 17 juli 2014, kl 07.00.

Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia utvecklades väl under det andra kvartalet 2014. Koncernens intäkter ökade med 13 procent och rörelseresultatet justerat för omvärderingar av portföljer med fordringar samt valutaeffekter ökade med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Vinsten per aktie har ökat med 28 procent under de senaste tolv månaderna, väl över vårt finansiella mål om en 10-procentig årlig ökning. Under kvartalet har vi också stärkt vår långsiktiga finansiella flexibilitet genom att emittera obligationer om 1 miljard SEK samt genom att förbättra flera villkor för vår bankfinansiering.

I likhet med det första kvartalet har regionerna Västra Europa och Centrala Europa haft en god utveckling under det andra kvartalet. I Centrala Europa har vi en stark utveckling inom köpta fordringar medan Västra Europa haft en god utveckling inom främst kredithantering. Även Norra Europa förbättrar sitt resultat jämfört med samma period förra året, främst på grund av omvärderingar av köpta fordringar samt genom förbättrad kostnadseffektivitet.

Verksamhetsområdet Finansiella Tjänster fortsätter att utvecklas väl till följd av de ökande investeringsnivåerna för köpta fordringar under de senaste åren, där intäkter exklusive valutaeffekter under det andra kvartalet ökade med 16 procent. God inkassering samt positiva omvärderingar under det andra kvartalet genererade en avkastning på köpta fordringar om 21 procent. Investeringsnivån för köpta fordringar uppgick till 537 MSEK för det andra kvartalet. Under det första halvåret 2014 har investeringarna varit 19 procent lägre än det mycket starka första halvåret 2013. Verksamhetsområdet Kredithantering förbättrade resultat och lönsamhet jämfört med det andra kvartalet föregående år, främst på grund av bidrag från förvärvade enheter samt ökade volymer från egna portföljer. Inom Kredithantering arbetar vi fortsatt målmedvetet med att öka inkasserings-effektivitet samt att öka tillväxten från externa kunder.

Vi fortsätter att utveckla tjänster för finansieringslösningar innan eller i samband med att en faktura förfaller. Denna verksamhet är för närvarande en mycket liten del av koncernen, men har en god långsiktig potential att växa och stärka vår befintliga affär. Den svenska och finska verksamheten inom factoring utvecklas i enlighet med plan. Vår satsning i Nederländerna på att erbjuda en finansieringslösning för e-handel har haft en svag utveckling och vi utvärderar därför andra alternativ för denna verksamhet. För att öka kostnadseffektivitet och stärka samarbetet med vår övriga organisation har vi även inordnat verksamheten för finansieringslösningar innan en faktura förfaller inom den befintliga regionsorganisationen.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %
Nettoomsättning	1 301	1 152	13	2 505	2 200	14
Rörelseresultat (EBIT)	372	301	24	655	537	22
Rörelsemarginal, %	29	26		26	24	
Finansnetto	-46	-36	28	-92	-72	28
Skatt	-74	-59	25	-127	-104	22
Periodens resultat	252	206	22	436	361	21
Medeltal anställda	3 815	3 524	8	3 780	3 524	7

Omsättning och resultat

Omsättningsökningen under det andra kvartalet var 13 procent och består av organisk tillväxt 5 procent, förvärvseffekter 2 procent, omvärderingar av köpta fordringar 1 procent samt valutaeffekter 5 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 24 procent under det andra kvartalet, och justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 14 procent. Förbättringen av rörelseresultatet är främst hänförlig till tillväxt och positiva omvärderingar inom köpta fordringar. Samtliga regioner har förbättrat sitt rörelseresultat under det andra kvartalet jämfört med samma period förra året.

Koncernens tjänster för finansiering innan eller i samband med att en faktura förfaller är i en lanseringsfas. Satsningen på dessa tjänster har tidigare organiserats som en separat enhet men ingår från och med det andra kvartalet i de befintliga regionala organisationerna. Till följd av detta samt att denna satsning ännu är en liten del av koncernen kommer detaljerade finansiella resultat för dessa tjänster tills vidare inte att särredovisas.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 26 procent jämfört med samma period föregående år, och med 28 procent på rullande tolv månaders basis. Under det andra kvartalet har vinsten per aktie påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 3,5 procent jämfört med andra kvartalet förra året.

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

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -46 MSEK (-36). Kursdifferenser ingår i finansnettot med 1 MSEK (1) och övriga finansiella poster ingår med -7 MSEK (-7). Övriga finansiella poster avser huvudsakligen bankavgifter och liknande i samband med koncernens upplåning.

Skatt

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

Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	570	530	8	1 100	994	11
Investeringar i köpta fordringar	537	597	-10	1 225	1 517	-19
Kassaflöde från köpta fordringar	625	557	12	1 228	1 067	15

Kassaflödet från den löpande verksamheten har påverkats positivt av ett förbättrat rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar samt lägre nettoinvesteringar i factoringfordringar men negativt av högre betalda skatter och större rörelsekapitalbindning.

Kassaflöde från köpta fordringar för andra kvartalet uppgår till 625 MSEK (557), definierat som inkasserade medel på köpta fordringar, 867 MSEK (761), minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering 242 MSEK (204).

Finansiering

MSEK om inte annat anges	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %
Nettoskuld	5 423	4 311	26
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,90	1,76	
Eget kapital	2 982	2 945	1
Likvida medel	229	395	-42

Ökningen av koncernens nettoskuld jämfört med föregående år beror främst på investeringar i köpta fordringar, utdelning till aktieägare, återköp av egna aktier samt valutakursförändringar. Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar uppgår till 1,9, strax under det nedre intervallet för Intrum Justitias finansiella mål för denna relation om 2-3.

Under det andra kvartalet har koncernen emitterat 1 miljard SEK inom ramen för koncernens MTN-program, i syfte att öka den långsiktiga finansiella flexibiliteten. Efter det andra kvartalets utgång har även koncernens banklån omförhandlats, se nedan stycket 'Händelser efter periodens utgång' för ytterligare information.

Intrum Justitia återköpte under första kvartalet 1 185 934 egna aktier för sammanlagt 219 MSEK, och under andra kvartalet ytterligare 760 924 aktier för sammanlagt 150 MSEK. Genomsnittligt antal utestående aktier under första halvåret är därmed 77 556 248 aktier. Genomsnittligt antal utestående aktier under andra kvartalet är 76 983 104 aktier. Enligt beslut vid årsstämman 2014 genomfördes en indragning av de 2 383 707 aktier som återköpts under 2013 samt under första kvartalet 2014. Antal utestående aktier efter denna åtgärd var 77 360 944 aktier, varav 760 924 aktier återköpts under andra kvartalet och nu utgör eget innehav.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 608 MSEK per den 30 juni 2014, att jämföra med 2 542 MSEK per den 31 december 2013. Ökningen sedan årsskiftet var hänförlig till valutakursrörelser.

Regioner

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

Norra Europa

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	648	639	1	1 226	1 217	1	2 476
Rörelseresultat	212	186	14	344	324	6	743
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	636	642	-1	1 226	1 223	0	2 481
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	200	189	6	344	330	4	748
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	31	29		28	27		30

Kvartalets omsättning ökade med 1 procent jämfört med samma period föregående år, men justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar minskade den med 4 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 14 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var förbättringen 3 procent. Det förbättrade rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter är främst hänförlig till ökad kostnadseffektivitet samt förbättrad tillväxt inom

kredithantering från externa kunder. Problemen med överbelastning av ärenden i de legala systemen i Polen minskade under det andra kvartalet.

Centrala Europa

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	345	255	35	684	505	35	1 088
Rörelseresultat	95	63	51	192	129	49	266
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	337	248	36	674	500	35	1 087
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	87	56	55	182	124	47	265
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	26	23		27	25		24

Kvartalets omsättning ökade med 35 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 30 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 51 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 49 procent. I enlighet med utvecklingen under tidigare kvartal drivs regionens resultatförbättring främst av tidigare perioders ökning av investeringar i förfallna fordringar. Integreringen av det bolag inom köpta fordringar som förvärvades under det första kvartalet 2014 i Tjeckien går enligt plan och bidrar positivt till regionens resultatutveckling.

Västra Europa

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	308	258	19	595	478	24	1 002
Rörelseresultat	65	52	25	119	84	42	198
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	305	256	19	592	475	25	991
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	62	50	24	116	81	43	187
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	20	20		20	17		19

Kvartalets omsättning ökade med 19 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 13 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 25 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var förbättringen 17 procent. Rörelseresultatet har förbättrats främst genom en god utveckling inom Kredithantering, inklusive positiva effekter från ett förvärv i Frankrike under 2013. Investeringsnivåer inom köpta fordringar har en fortsatt positiv trend jämfört med föregående år.

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	957	871	10	1 865	1 685	11	3 469
Verksamhetsresultat	235	207	14	413	387	7	823
Verksamhetsmarginal, %	25	24		22	23		24

Kvartalets omsättning ökade med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 6 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 14 procent. Justerat för valutaeffekter var förbättringen 10 procent. Intäkstillväxten samt det förbättrade verksamhetsresultatet exklusive valutaeffekter är främst hänförlig till förvärv samt ökade volymer av kredithanteringstjänster för koncernens egna portföljer.

Finansiella tjänster

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Nettoomsättning	554	458	21	1 039	846	23	1 791
Verksamhetsresultat	312	254	23	576	461	25	969
Verksamhetsmarginal, %	56	55		55	54		54
Avkastning köpta fordringar, %	21	22		20	21		21
Investeringar i köpta fordringar	537	597	-10	1 225	1 517	-19	2 475
Redovisat värde, köpta fordringar	6 030	4 970	21	6 030	4 970	21	5 411

Kvartalets omsättning ökade med 21 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 16 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 23 procent. Justerat för valutaeffekter var förbättringen 18 procent. Intäkterna ökar främst till följd av högre investeringar i köpta fordringar under tidigare år. Inkasseringen under kvartalet var god vilket kombinerat med positiva omvärderingar bidrog till en avkastning på köpta fordringar om 21 procent. Investeringsnivån för kvartalet var något lägre jämfört med samma period föregående år, delvis till följd av lägre investeringar i Polen.

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

Marknadsutsikter

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

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

Skattemässiga bedömningar

Efter skatterevision i koncernens svenska moderbolag för inkomståret 2009 beslutade Skatteverket under 2011 om skattetillägg på 19 MSEK, och bolaget har efter överklaganden förlorat i Kammarrätten i februari 2014. Intrum Justitia vidhåller emellertid att någon oriktig uppgift inte har lämnats i deklarationen, varvid förutsättningen för skattetillägg inte är uppfylld. Bolaget har därför ansökt om prövningstillstånd för att få frågan avgjord av Högsta Förvaltningsdomstolen.

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

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning för halvåret om 40 MSEK (35) och ett resultat före skatt om -21 MSEK (-76). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 7 MSEK (120) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 51 (45).

Redovisningsprinciper

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

Förvärv av Profidebt sro

Den 31 januari 2014 avtalade Intrum Justitia om förvärv av 100 procent av aktierna i det tjeckiska företaget Profidebt sro för en kontant köpeskilling för aktierna om 280 MCZK, motsvarande 90 MSEK. Den preliminära förvärvsanalysen återfinns i Intrum Justitias delårsrapport för första kvartalet. Förvärvsanalysen har inte ändrats under andra kvartalet, men är fortfarande preliminär.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Händelser efter periodens utgång

Styrelsen i Intrum Justitia AB beslutade den 16 juli att fortsätta bolagets återköpsprogram. Programmet löper till och med den 22 september 2014, omfattande återköp om maximalt 250 MSEK. Genom programmet återför Intrum Justitia ytterligare medel till aktieägarna och det är styrelsens bedömning att detta kommer att ge bolaget en mer optimal kapitalstruktur. Avsikten med programmet är att nedsätta Intrum Justitias aktiekapital genom indragning av de aktier som återköps. I enlighet med bemyndigande från årsstämman 2014 kan maximalt motsvarande 10 procent av bolagets aktier återköpas, under perioden fram till årsstämman 2015.

Den 11 juli har Intrum Justitia träffat avtal med Swedbank och Nordea om ändrade villkor för koncernens syndikerade lånefacilitet. Tidigare banklån omfattande en facilitet om 4 miljarder SEK och en facilitet om 1 miljard SEK, kombineras till en facilitet om 5 miljarder SEK. Det nya banklånet, i likhet med de befintliga, är en revolverande kreditfacilitet med marknadsmässiga villkor avseende upplåningskostnader och i övrigt med liknande villkor som för de tidigare lånen. Vidare förändras förfallostrukturen. De tidigare lånen förföll med 2 miljarder SEK under 2015, 2 miljarder SEK 2016 och 1 miljard SEK under 2017 medan det nya lånet förfaller med 2 miljarder SEK under 2017, 2 miljarder SEK 2018 och 1 miljard SEK under 2019. Det nya låneavtalet innebär också att koncernen kan ta upp långfristig finansiering om upp till 10 miljarder SEK, att jämföra med maximalt 8 miljarder SEK i det tidigare låneavtalet.

Presentation av delårsrapporten

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

Ytterligare information

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

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

Finansiell kalender 2014

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

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

This interim report is also available in English.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 juli 2014

Lars Lundquist
Styrelseordförande

Matts Ekman
Styrelseledamot

Joakim Rubin
Styrelseledamot

Charlotte Strömberg
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Fredrik Trägårdh
Styrelseledamot

Magnus Yngen
Styrelseledamot

Lars Wollung
VD och koncernchef

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

Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster, inklusive köp av fordringar, som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 800 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2013 till 4,6 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	1 301	1 152	2 505	2 200	4 566
Kostnad sålda tjänster	-717	-657	-1 440	-1 297	-2 663
Bruttoresultat	584	495	1 065	903	1 903
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-64	-51	-131	-105	-211
Administrationskostnader	-147	-143	-282	-261	-484
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-1	0	3	0	-1
Rörelseresultat (EBIT)	372	301	655	537	1 207
Finansnetto	-46	-36	-92	-72	-161
Resultat före skatt	326	265	563	465	1 046
Skatt	-74	-59	-127	-104	-227
Periodens resultat	252	206	436	361	819
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	249	205	433	360	817
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	3	1	2
Periodens resultat	252	206	436	361	819
Resultat per aktie före och efter utspädning	3,23	2,57	5,58	4,51	10,30

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Periodens resultat	252	206	436	361	819
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:					
Förändring av omräkningsreserv	50	71	44	-13	30
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:					
Aktuariella omvärderingar av pensionskuld	0	0	0	0	3
Periodens totalresultat	302	277	480	348	852
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	296	179	475	347	850
Innehav utan bestämmande inflytande	6	-1	5	1	2
Periodens totalresultat	302	178	480	348	852

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 608	2 420	2 542
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	206	230	237
Kundrelationer	41	62	42
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 855	2 712	2 821
Materiella anläggningstillgångar	117	97	105
Övriga anläggningstillgångar			
Köpta fordringar	6 030	4 970	5 411
Uppskjutna skattefordringar	76	66	69
Andra långfristiga fordringar	16	8	6
Summa övriga anläggningstillgångar	6 122	5 044	5 486
Summa anläggningstillgångar	9 094	7 853	8 412
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	330	278	302
Klientmedel	511	481	525
Skattefordringar	59	23	25
Övriga fordringar	581	417	452
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	165	158	166
Likvida medel	229	395	340
Summa omsättningstillgångar	1 875	1 752	1 810
SUMMA TILLGÅNGAR	10 969	9 605	10 222
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 896	2 932	3 235
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	86	13	81
Summa eget kapital	2 982	2 945	3 316
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 795	1 978	1 847
Obligationslån	3 124	2 010	2 056
Övriga långfristiga skulder	168	176	170
Avsättningar för pensioner	106	90	102
Övriga långfristiga avsättningar	3	3	3
Uppskjutna skatteskulder	400	236	383
Summa långfristiga skulder	5 596	4 493	4 561
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4	6	51
Företagscertifikat	627	597	598
Klientmedelsskuld	511	481	525
Leverantörsskulder	140	150	145
Skatteskulder	157	102	78
Förskott från kunder	16	15	18
Övriga kortfristiga skulder	311	250	300
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	625	566	630
Summa kortfristiga skulder	2 391	2 167	2 345
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 969	9 605	10 222

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2014			2013		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	3 235	81	3 316	2 984	2	2 986
Aktieutdelning	-445		-445	-399		-399
Förvärvat minoritet			0		10	10
Återköp av aktier	-369		-369			
Periodens totalresultat	475	5	480	347	1	348
Utgående balans, 30 juni	2 896	86	2 982	2 932	13	2 945

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	April-juni	April-juni	Jan-juni	Jan-juni	Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	372	301	655	537	1 207
Avskrivningar och nedskrivningar	40	40	78	79	157
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	337	321	697	639	1 320
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	2	1	4	3	6
Erhållen ränta	4	3	8	7	17
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-42	-36	-112	-86	-162
Betald inkomstskatt	-56	-28	-101	-65	-111
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	657	602	1 229	1 114	2 434
Förändringar i factoring-fordran	-24	-83	-25	-91	-89
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-63	11	-104	-29	-40
Kassaflöde från den löpande verksamheten	570	530	1 100	994	2 305
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-32	-31	-60	-59	-121
Köp av fordringar	-537	-597	-1 225	-1 517	-2 475
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0	-37	26	-37	2
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	19	-9	15	16
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-576	-646	-1 268	-1 598	-2 578
Finansieringsverksamheten					
Upplån och amorteringar	515	538	872	1 058	860
Återköp av egna aktier	-150	0	-369	0	-200
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-445	-399	-445	-399	-399
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-80	139	58	659	261
Förändring av likvida medel	-86	23	-110	55	-12
Likvida medel vid periodens början	315	373	340	348	348
Kursdifferenser i likvida medel	0	-1	-1	-8	4
Likvida medel vid periodens slut	229	395	229	395	340

Uppställningsformen för koncernens kassaflödesanalys justerades från och med tredje kvartalet 2013 på så sätt att förändringar i factoringfordran nu redovisas på egen rad inom kassaflödet från den löpande verksamheten i stället för som tidigare inkluderat i Annat kassaflöde från investeringsverksamheten. Jämförelsetalen för andra kvartalet och första halvåret 2013 har i denna delårsrapport räknats om i enlighet med den justerade uppställningsformen.

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2
	2014	2014	2013	2013	2013
Nettoomsättning, MSEK	1 301	1 204	1 231	1 135	1 152
Omsättningstillväxt, %	13	15	17	13	11
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	372	283	340	330	301
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	349	293	333	332	295
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	27	24	27	29	26
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	750	681	721	708	662

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2014	2013	2012	2011	2010
	April-juni	April-juni	April-juni	April-juni	April-juni
Nettoomsättning, MSEK	1 301	1 152	1 037	977	922
Omsättningstillväxt, %	13	11	6	6	-12
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	372	301	218	210	181
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	349	295	215	194	180
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	27	26	21	20	20
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	750	662	523	457	417
Resultat före skatt, MSEK	326	265	185	186	151
Nettoresultat, MSEK	252	206	139	110	85
Nettoskuld, MSEK	5 423	4 311	3 258	2 578	1 923
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,90	1,76	1,56	1,48	1,16
Resultat per aktie, SEK	3,23	2,57	1,77	1,39	1,07
Tillväxt i resultat per aktie, %	26	45	27	30	-19
Genomsnittligt antal aktier, '000	76 983	79 745	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	76 600	79 745	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	21	22	20	23	19
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	537	597	667	276	198
Medelantal anställda	3 815	3 524	3 386	3 188	3 115
	2013	2012	2011	2010	2009
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	4 566	4 048	3 950	3 766	4 128
Omsättningstillväxt, %	13	2	5	-9	12
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 207	879	868	731	668
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	1 200	958	849	727	704
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	26	23	22	19	17
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	2 684	2 199	1 929	1 702	1 650
Resultat före skatt, MSEK	1 046	729	753	639	588
Nettoresultat, MSEK	819	584	553	452	441
Nettoskuld, MSEK	4 328	3 261	2 692	2 193	2 069
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,61	1,49	1,40	1,29	1,25
Resultat per aktie, SEK	10,30	7,32	6,91	5,67	5,53
Tillväxt i resultat per aktie, %	41	6	22	3	-1
Utdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	5,75	5,00	4,50	4,10	3,75
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 306	79 745	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	78 547	79 745	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	21	17	21	18	18
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 475	2 014	1 804	1 050	871
Medelantal anställda	3 532	3 475	3 331	3 099	3 372

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

Rörelsesegment

Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	648	639	1	1 226	1 217	1	2 476
Centrala Europa	345	255	35	684	505	35	1 088
Västra Europa	308	258	19	595	478	24	1 002
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 301	1 152	13	2 505	2 200	14	4 566

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	66	52	27	126	99	27	233
Centrala Europa	62	57	9	127	116	9	244
Västra Europa	31	24	29	57	46	24	94
Eliminering	-159	-133	20	-310	-261	19	-571
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0		0

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Norra Europa	12	-3	0	-6	-5
Centrala Europa	8	7	10	5	1
Västra Europa	3	2	3	3	11
Summa omvärdering	23	6	13	2	7

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	636	642	-1	1 226	1 223	0	2 481
Centrala Europa	337	248	36	674	500	35	1 087
Västra Europa	305	256	19	592	475	25	991
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 278	1 146	12	2 492	2 198	13	4 559

Regioner – Förvärsrelaterade avskrivningar

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Norra Europa	-2	-2	-4	-4	-7
Centrala Europa	0	0	0	0	0
Västra Europa	-2	-3	-2	-6	-12
Summa förvärsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-4	-5	-6	-10	-19

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	212	186	14	344	324	6	743
Centrala Europa	95	63	51	192	129	49	266
Västra Europa	65	52	25	119	84	42	198
Summa rörelseresultat (EBIT)	372	301	24	655	537	22	1 207
Finansnetto	-46	-36	28	-92	-72	28	-161
Resultat före skatt	326	265	23	563	465	21	1 046

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Norra Europa	200	189	6	344	330	4	748
Centrala Europa	87	56	55	182	124	47	265
Västra Europa	62	50	24	116	81	43	187
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	349	295	18	642	535	20	1 200

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Norra Europa	31	29	28	27	30
Centrala Europa	26	23	27	25	24
Västra Europa	20	20	20	17	19
Rörelsemarginal för koncernen totalt	27	26	26	24	26

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Kredithantering	957	871	10	1 865	1 685	11	3 469
Finansiella tjänster	554	458	21	1 039	846	23	1 791
Eliminering av interntransaktioner	-210	-177	19	-399	-331	21	-694
Summa nettoomsättning	1 301	1 152	13	2 505	2 200	14	4 566

Nettoomsättning per intäktslag

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Externa kredithanteringsintäkter	747	693	8	1 466	1 354	8	2 775
Inkasserade belopp på köpta fordringar	867	761	14	1 691	1 452	16	3 040
Amortering köpta fordringar	-360	-328	10	-710	-642	11	-1 327
Omvärdering köpta fordringar	23	6	283	13	2	-	7
Övriga intäkter av finansiella tjänster	24	20	20	45	34	32	71
Summa nettoomsättning	1 301	1 152	13	2 505	2 200	14	4 566

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	April-juni 2014	April-juni 2013	Förändring %	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Förändring %	Helår 2013
Kredithantering	235	207	14	413	387	7	823
Finansiella tjänster	312	254	23	576	461	25	969
Gemensamma kostnader	-175	-160	9	-334	-311	7	-585
Summa rörelseresultat	372	301	24	655	537	22	1 207

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	April-juni 2014	April-juni 2013	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Kredithantering	25	24	22	23	24
Finansiella tjänster	56	55	55	54	54
Rörelsemarginal för koncernen totalt	29	26	26	24	26

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Nettoomsättning	40	35	90
Bruttoresultat	40	35	90
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-9	-8	-16
Administrationskostnader	-68	-88	-142
Rörelseresultat (EBIT)	-37	-61	-68
Resultat från andelar i dotterföretag	43	0	18
Finansnetto övrigt	-27	-15	-40
Resultat före skatt	-21	-76	-90
Skatt	-19	0	0
Periodens resultat	-40	-76	-90

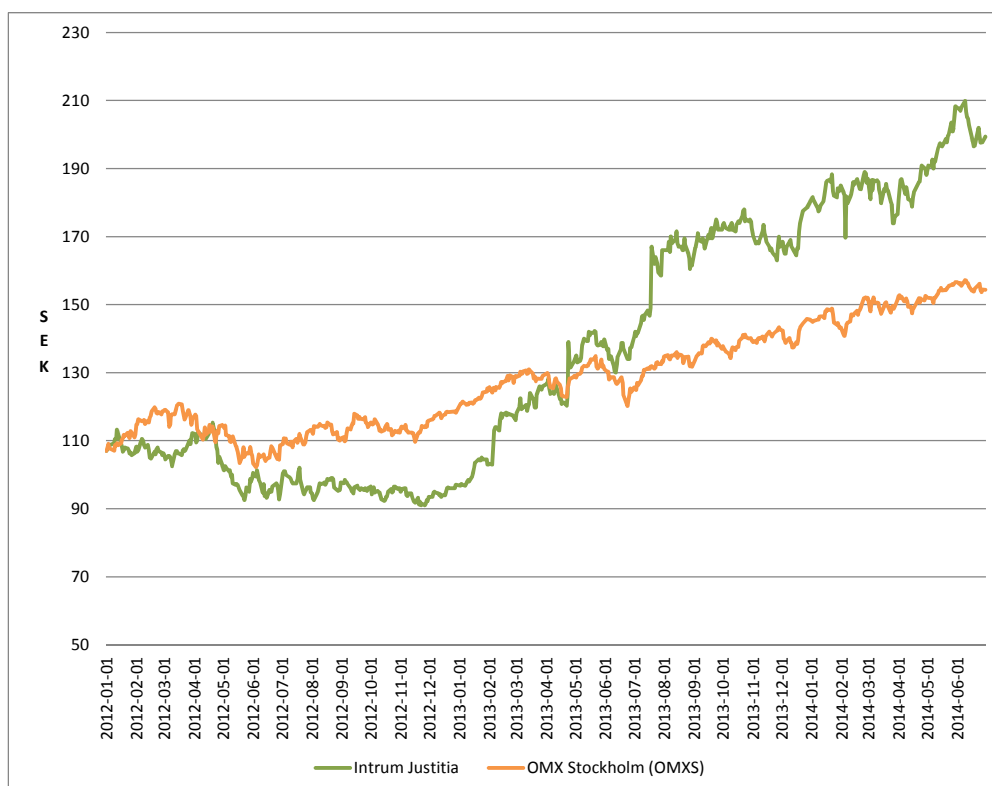
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-juni 2014	Jan-juni 2013	Helår 2013
Periodens resultat	-40	-76	-90
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	-112	-39	-154
Periodens totalresultat	-152	-115	-244

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	7 674	7 257	7 409
Summa anläggningstillgångar	7 674	7 258	7 409
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 642	3 269	3 424
Likvida medel	7	120	6
Summa omsättningstillgångar	3 649	3 389	3 430
SUMMA TILLGÅNGAR	11 323	10 647	10 839
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	2 046	3 342	3 012
Summa eget kapital	2 330	3 626	3 296
Långfristiga skulder	6 543	5 002	5 524
Kortfristiga skulder	2 450	2 019	2 019
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 323	10 647	10 839
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	66	Inga

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 juni 2014	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Investment Management	7 981 067	10,4
SEB Fonder	4 541 214	5,9
Lannebo Fonder	4 157 348	5,4
AMF Försäkring och Fonder	2 845 167	3,7
SHB Fonder	2 781 893	3,6
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,3
Carnegie Fonder	1 891 000	2,5
Swedbank Robur Fonder	1 664 851	2,2
Norges Bank Investment Management	1 618 801	2,1
Odin Fonder	984 374	1,3
Fjärde AP-fonden	954 654	1,2
College Retirement Equities Fund	951 259	1,2
Svenskt Näringsliv	700 000	0,9
Tredje AP-fonden	679 582	0,9
Standard Life Investment Funds	598 436	0,8
Totalt, femton största ägare	34 849 646	45,5

Totalt antal aktier: 76 600 020

Eget innehav om 760 924 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 43,3 procent (institutioner 16,5 procentenheter, aktiefonder 21,1 procentenheter, privatpersoner 5,7 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

Definitioner

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

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

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

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

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

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

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

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

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

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

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

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