

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2015

- Koncernens nettoomsättning andra kvartalet 2015 uppgick till 1 476 MSEK (1 301).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 448 MSEK (372). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 45 MSEK (23). Rörelsemarginalen exklusive omvärderingar var 28 procent (27).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 324 MSEK (252), och resultatet per aktie var 4,38 SEK (3,23).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 739 MSEK (570).
- Det redovisade värdet av köpta fordringar har ökat med 7 procent jämfört med det andra kvartalet 2014. Kvartalets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 509 MSEK (574).

MSEK om inte annat anges	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %
Nettoomsättning	1 476	1 301	13	2 846	2 505	14
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 431	1 278	12	2 808	2 492	13
Rörelseresultat (EBIT)	448	372	20	787	655	20
Rörelsemarginal, %	30	29		28	26	
Resultat före skatt	405	326	24	710	563	26
Periodens resultat	324	252	29	568	436	30
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	4,38	3,23	36	7,65	5,58	37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	739	570	30	1 222	1 100	11
Redovisat värde köpta fordringar	6 435	6 030	7	6 435	6 030	7
Avkastning på köpta fordringar, %	24	21		22	20	
Investeringar i köpta fordringar	509	574	-11	978	1 193	-18
Kassaflöde från köpta fordringar	693	625	11	1 334	1 228	9
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	2,0	1,9		2,0	1,9	

KVARTAL 2

37%

Tillväxt i vinst per aktie senaste tolv månaderna

11%

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

7%

Förändring redovisat värde av köpta fordringar senaste tolv månaderna

24%

Avkastning på köpta fordringar

509 MSEK

Investeringar i köpta fordringar

693 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 16 juli 2015, kl 07.00.

Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia fortsatte att utvecklas väl under det andra kvartalet 2015, med god intjäning i såväl Finansiella Tjänster som Kredithanteringstjänster. Jämfört med samma period föregående år ökade koncernens intäkter med 13 procent, varav organisk tillväxt uppgick till 5 procent. Rörelseresultatet justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer ökade med 11 procent.

Under det andra kvartalet uppnådde vi för första gången samtliga finansiella mål som vi annonserade för två år sedan. Tillväxten i vinst per aktie uppgick till 37 procent de senaste tolv månaderna, väl över vårt mål om en ökning med 10 procent. Avkastningen på köpta fordringar uppgick till 24 procent, överstigande vårt mål om 15 procent. Slutligen uppnådde vi även det lägre intervallet för vår kapitalstruktur, där vår nettoskuld i relation till rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar uppgick till 2,0.

Inom våra regioner uppvisar samtliga tre enheter en förbättring av rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter. Utvecklingen är särskilt positiv i Centrala Europa, där ett flertal operationella förbättringsinitiativ har resulterat i förbättrad inkassering och därmed ökad lönsamhet inom Köpta Fordringar.

Inom våra verksamhetsområden har främst Finansiella Tjänster haft en positiv utveckling under det andra kvartalet. Det redovisade värdet för köpta fordringar ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år till följd av de senaste årens ökning av investeringsnivåer. Inkasseringen på våra portföljer utvecklades positivt under kvartalet, vilket genererade en förbättrad avkastning jämfört med andra kvartalet föregående år. Investeringsnivån för kvartalet uppgick till 509 MSEK för det andra kvartalet, 11 procent lägre än samma period föregående år. I likhet med vad vi noterat under tidigare kvartal ser vi ett gott utbud i flera länder men också en betydande prispress.

För vårt verksamhetsområde Kredithanteringstjänster har vi också en positiv resultatutveckling under det andra kvartalet. Förvärvade enheter fortsätter att utvecklas väl. Inför kommande år är vår ambition att öka förvärvstakten av små och medelstora bolag inom Kredithantering, där vi ser en god potential för värdeskapande genom främst kostnadssynergier.

Intrum Justitia har under de senaste åren haft en mycket god utveckling. Grunden till detta är vårt fokus och förmåga att skapa värde för våra kunder. Genom en kombination av tjänster för kredithantering och finansiering kan vi stärka våra kunders konkurrenskraft, genom förbättrade kassaflöden och ett ökat fokus på den egna kärnverksamheten. Inför kommande år är vi fortsatt beslutsamma att bidra till ett väsentligt värdeskapande för våra kunder och därmed skapa förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt för Intrum Justitia.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %
Nettoomsättning	1 476	1 301	13	2 846	2 505	14
Rörelseresultat (EBIT)	448	372	20	787	655	20
Rörelsemarginal, %	30	29		28	26	
Finansnetto	-43	-46	-7	-77	-92	-16
Skatt	-81	-74	9	-142	-127	12
Periodens resultat	324	252	29	568	436	30
Medeltal anställda	3 880	3 815	2	3 843	3 780	2

Omsättning och resultat

Ökningen av koncernens nettoomsättning under det andra kvartalet var 13 procent och består av organisk tillväxt 5 procent, förvärvseffekter 2 procent, omvärderingar av köpta fordringar 2 procent samt valutaeffekter 4 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 20 procent under kvartalet och justerat för valutaeffekter och omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 11 procent. I likhet med det första kvartalet har valutaeffekter, främst på grund av en starkare schweizerfranc, haft en positiv påverkan på rörelseresultatet under det andra kvartalet om ca 17 MSEK jämfört med samma period föregående år. Omvärderingar av Köpta fordringar har vidare förbättrat rörelseresultatet med 45 MSEK för det andra kvartalet, jämfört med 23 MSEK för samma period föregående år. Ökningen av rörelseresultatet exklusive valutaeffekter och omvärderingar jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till Köpta Fordringar, genom tillväxt i redovisat värde samt god inkassering, vilket genererat en ökad avkastning. Inom koncernens regioner är det främst Norra Europa och Centrala Europa som ökat rörelseresultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 26 procent jämfört med samma period föregående år. Under det andra kvartalet har vinsten per aktie påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 4,3 procent jämfört med andra kvartalet 2014.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -43 MSEK (-46). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -4 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 20 procent skatt. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om pågående skattetvist.

Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	739	570	30	1 222	1 100	11
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-640	-576	11	-1 186	-1 268	-6
Betalningar för köpta fordringar	589	537	10	1 067	1 225	-13
Kassaflöde från köpta fordringar	693	625	11	1 334	1 228	9

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 739 MSEK, en ökning om 169 MSEK jämfört med samma period föregående år, främst hänförlig till ett högre rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar samt förbättrat kassaflöde från rörelsekapitalet. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 640 MSEK, en ökning om 64 MSEK jämfört med samma period föregående år, främst på grund av att kvartalets utbetalningar för investeringar i köpta fordringar var högre än bokförda investeringar, och även högre än utbetalningarna under samma kvartal förra året.

Kassaflöde från köpta fordringar för andra kvartalet uppgick till 693 MSEK (625), definierat som inkasserade medel på köpta fordringar, 984 MSEK (867), minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering 291 MSEK (242).

Finansiering

MSEK om inte annat anges	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %
Nettoskuld	6 234	5 423	15
Nettoskuld/RTM	2,0	1,9	
rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar			
Eget kapital	2 844	2 982	-5
Likvida medel	261	229	14

Intrum Justitias nettoskuld har ökat med ca 0,8 miljarder SEK jämfört med samma period föregående år, främst till följd av återköp av egna aktier, som vidtagits för att justera koncernens kapitalstruktur. Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar uppgår till 2,0 vilket är inom intervallet för Intrum Justitias finansiella mål för denna relation om 2,0-3,0. Under kvartalet erhöll koncernen det långfristiga kreditbetyget BBB- från Standard & Poor's.

Intrum Justitia återköpte under andra kvartalet 384 439 aktier för 100 MSEK. Genomsnittligt antal utestående aktier under andra kvartalet är därmed 73 263 643 aktier. Genomsnittligt antal utestående aktier under första halvåret är 73 476 541 aktier. Enligt beslut vid årsstämman 2015 genomfördes en indragning av de 3 939 616 aktier som då utgjorde eget innehav. De aktier som återköpts under andra kvartalet utgör eget innehav vid kvartalets utgång. Antalet utestående aktier vid slutet av kvartalet, efter avdrag för eget innehav, var 73 036 889 aktier.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 753 MSEK per den 30 juni 2015, att jämföra med 2 719 MSEK per den 31 december 2014. Ökningen sedan årsskiftet var hänförlig till förvärv i Schweiz 36 MSEK, samt valutakursdifferenser –2 MSEK.

Regioner

Norra Europa

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	717	648	11	1 335	1 226	9	2 556
Rörelseresultat	228	212	8	377	344	10	750
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	705	636	11	1 356	1 226	11	2 539
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	216	200	8	398	344	16	733
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	31	31		29	28		29

Kvartalets omsättning ökade med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar ökade omsättningen med 9 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 8 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar förbättrades resultatet med 6 procent. Integreringen av det danska förvärvet har belastat resultatet med integrationskostnader om 3 MSEK under det andra kvartalet 2015. Resultatförbättringen exklusive valutaeffekter och omvärderingar är hänförlig till ökade intäkter från såväl organisk som förvärvad tillväxt, med fortsatt mycket goda marginaler inom Köpta fordringar och Kredithanteringstjänster. Vidare har utvecklingen jämfört med samma period föregående år påverkats positivt av förbättrade resultat inom regionens enheter för finansiering av fakturor före förfall.

Centrala Europa

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	433	345	26	861	684	26	1 433
Rörelseresultat	140	95	47	283	192	47	431
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	414	337	23	824	674	22	1 418
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	121	87	39	246	182	35	416
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	29	26		30	27		29

Kvartalets omsättning ökade med 26 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 11 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 47 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 26 procent. Regionen har en fortsatt stark förbättring av resultatet exklusive omvärderingar och valutaeffekter, främst till följd av god inkassering

inom Köpta Fordringar, där ett flertal operationella förbättringsprogram bidrar till lönsam tillväxt.

Västra Europa

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	326	308	6	650	595	9	1 195
Rörelseresultat	80	65	23	127	119	7	249
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	312	305	2	628	592	6	1 192
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	66	62	6	105	116	-9	246
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	21	20		17	20		21

Kvartalets omsättning ökade med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar minskade omsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 23 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var förbättringen 3 procent. Intäktsutvecklingen exklusive omvärderingar och valutaeffekter har påverkats positivt av tillväxt inom Köpta Fordringar men negativt av minskade intäkter inom Kredithantering. Regionen har därför en viss ökning av rörelsemarginalen då Köpta Fordringar har en relativt högre lönsamhet. Under kvartalet förvärvades en minoritetspost i ett franskt bolag för Kredithantering inom konsumentfordringar, varvid ägandet ökade från 70 procent till 100 procent, och där investeringen uppgick till 13 MSEK.

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	1 024	957	7	2 026	1 865	9	3 844
Verksamhetsresultat	255	235	9	492	413	19	912
Verksamhetsmarginal, %	25	25		24	22		24

Kvartalets omsättning ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 3 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 9 procent. Justerat för valutaeffekter var förbättringen 5 procent. Intäktsstillväxten för det andra kvartalet justerat för valutaeffekter är främst hänförlig till de förvärv som gjorts, i Danmark i oktober 2014 samt i Schweiz i februari 2015. Intäktsstillväxten har genererat ett förbättrat verksamhetsresultat, med marginaler i nivå med med samma period föregående år.

Finansiella tjänster

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Nettoomsättning	672	554	21	1 246	1 039	20	2 173
Verksamhetsresultat	381	312	22	689	576	20	1 159
Verksamhetsmarginal, %	57	56		55	55		53
Avkastning köpta fordringar, %	24	21		22	20		20
Investeringar i köpta fordringar	509	574	-11	978	1 193	-18	1 937
Redovisat värde, köpta fordringar	6 435	6 030	7	6 435	6 030	7	6 197

Kvartalets omsättning ökade med 21 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 15 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 22 procent. Justerat för valutaeffekter förbättrades resultatet med 17 procent. Intäkter och verksamhetsresultat exklusive omvärderingar ökar främst till följd av ett högre redovisat värde på köpta fordringar, beroende på de senaste årens ökade investeringsnivåer, samt god inkassering som ökat avkastningen till 24 procent, jämfört med 21 procent föregående år. Verksamhetsresultatet har även påverkats positivt av omvärderingar om 45 MSEK, att jämföra med 23 MSEK samma period föregående år. Exklusive omvärderingar var avkastningen på köpta fordringar 21 procent, jämfört med 20 procent föregående år. Investeringsnivån i köpta fordringar var något lägre än samma period föregående år med marknadsförutsättningar i linje med tidigare kvartal, med ett gott utbud i flera marknader men med en betydande priskonkurrens.

Marknadsutsikter

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

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

Skattemässiga bedömningar

Efter skatterevision i koncernens svenska moderbolag för inkomståret 2009 beslutade Skatteverket under 2011 om skattetillägg på 19 MSEK, och bolaget har efter överklaganden förlorat i Kammarrätten i februari 2014. Beloppet är kostnadsfört i moderbolaget och har betalats till Skatteverket under 2014. Bolaget ansökte i maj 2014 om prövningstillstånd för att få frågan avgjord av Högsta Förvaltningsdomstolen.

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

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning för första halvåret om 43 MSEK (40) och ett resultat före skatt om –62 MSEK (–21). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under halvåret och hade vid dess utgång 53 MSEK (7) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 52 (51).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap Årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar risker relaterade till konjunkturutvecklingen, förändringar i regelverk, ryktesrisker, risker hänförliga till kundkännedom och penningtvätt, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med köp av förfallna fordringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2014. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Händelser efter periodens utgång

Den 9 juli utsågs Harry Vranjes till regionschef för region Västra Europa. Harry Vranjes har haft flera roller inom Intrum Justitia sedan 2002 och sedan 2012 har han varit medlem i koncernledningen i rollen som IT-direktör. Sedan mars 2015 har han också haft rollen som tillförordnad regionschef i västra Europa.

Styrelsen beslutade den 15 juli att fortsätta bolagets återköpsprogram med återköp av egna aktier under tredje kvartalet om högst 100 MSEK.

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com/Investorrelations. Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg i en telefonkonferens med start idag kl 9.00. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring +46 (0) 8 566 426 65 (SE) eller +44 (0) 20 342 814 13 (UK).

Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 102 02

Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 102 02

Finansiell kalender 2015

21 oktober, delårsrapport januari-oktober

28 januari 2016, bokslutskommuniké januari-december 2015

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 16 juli 2015

Lars Lundquist
Styrelseordförande

Matts Ekman
Styrelseledamot

Charlotte Strömberg
Styrelseledamot

Synnöve Trygg
Styrelseledamot

Fredrik Trägårdh
Styrelseledamot

Magnus Yngen
Styrelseledamot

Ragnhild Wiborg
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 2014 till 5,2 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 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	1 476	1 301	2 846	2 505	5 184
Kostnad sålda tjänster	-803	-717	-1 590	-1 440	-2 963
Bruttoresultat	673	584	1 256	1 065	2 221
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-63	-64	-127	-131	-262
Administrationskostnader	-162	-147	-341	-282	-585
Goodwillnedskrivning	0	0	0	0	-111
Återföring av skuld avseende tilläggsköpeskilling för aktier i dotterföretag	0	0	0	0	164
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0	-1	-1	3	3
Rörelseresultat (EBIT)	448	372	787	655	1 430
Finansnetto	-43	-46	-77	-92	-183
Resultat före skatt	405	326	710	563	1 247
Skatt	-81	-74	-142	-127	-206
Periodens resultat	324	252	568	436	1 041
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	321	249	562	433	1 031
Innehav utan bestämmande inflytande	3	3	6	3	10
Periodens resultat	324	252	568	436	1 041
Resultat per aktie före och efter utspädning	4,38	3,23	7,65	5,58	13,48

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Periodens resultat	324	252	568	436	1 041
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:					
Förändring av omräkningsreserv	-25	50	-31	44	122
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:					
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0	0	0	-22
Periodens totalresultat	299	302	537	480	1 141
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	298	296	535	475	1 126
Innehav utan bestämmande inflytande	1	6	2	5	15
Periodens totalresultat	299	302	537	480	1 141

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 753	2 608	2 719
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	219	206	221
Kundrelationer	44	41	46
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 016	2 855	2 986
Materiella anläggningstillgångar	121	117	127
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	2	0	0
Köpta fordringar	6 435	6 030	6 197
Uppskjutna skattefordringar	35	76	35
Andra långfristiga fordringar	18	16	17
Summa övriga anläggningstillgångar	6 490	6 122	6 249
Summa anläggningstillgångar	9 627	9 094	9 362
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	332	330	307
Klientmedel	581	511	568
Skattefordringar	81	59	48
Övriga fordringar	659	581	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	193	165	157
Likvida medel	261	229	266
Summa omsättningstillgångar	2 107	1 875	1 979
SUMMA TILLGÅNGAR	11 734	10 969	11 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 768	2 896	2 948
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	76	86	93
Summa eget kapital	2 844	2 982	3 041
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 432	1 795	1 727
Obligationslån	3 140	3 124	3 231
Övriga långfristiga skulder	3	168	4
Avsättningar för pensioner	144	106	133
Övriga långfristiga avsättningar	3	3	3
Uppskjutna skatteskulder	407	400	390
Summa långfristiga skulder	6 129	5 596	5 488
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	4	85
Företagscertifikat	784	627	728
Klientmedelsskuld	581	511	568
Leverantörsskulder	145	140	159
Skatteskulder	172	157	142
Förskott från kunder	14	16	16
Övriga kortfristiga skulder	308	311	325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	757	625	789
Summa kortfristiga skulder	2 761	2 391	2 812
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 734	10 969	11 341

Verkligt värde på finansiella instrument

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

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2015			2014		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	2 948	93	3 041	3 235	81	3 316
Aktieutdelning	-514	-7	-521	-445		-445
Förvärvad minoritet	-1	-12	-13			0
Återköp av aktier	-200		-200	-369		-369
Periodens totalresultat	535	2	537	475	5	480
Utgående balans, 30 juni	2 768	76	2 844	2 896	86	2 982

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014	Kvartal 3 2014	Kvartal 2 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 476	1 370	1 370	1 309	1 301
Omsättningstillväxt, %	13	14	11	15	13
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	448	339	360	415	372
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	403	346	353	400	349
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	28	25	26	31	27
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	834	748	771	794	750

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	448	372	787	655	1 430
Avskrivningar och nedskrivningar	40	40	81	78	170
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	345	337	712	697	1 395
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	1	2	5	4	-45
Erhållen ränta	3	4	6	8	13
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-64	-42	-130	-112	-175
Betald inkomstskatt	-21	-56	-161	-101	-138
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	752	657	1 300	1 229	2 650
Förändringar i factoring-fordran	-25	-24	-45	-25	-38
Andra förändringar i rörelsekapitalet	12	-63	-33	-104	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	739	570	1 222	1 100	2 672
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37	-32	-68	-60	-142
Köp av fordringar	-589	-537	-1 067	-1 225	-1 950
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-13	0	-49	26	-148
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-1	-7	-2	-9	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-640	-576	-1 186	-1 268	-2 250
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	582	515	684	872	915
Återköp av egna aktier	-100	-150	-200	-369	-968
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-514	-445	-514	-445	-445
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-7	0	-7	0	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-39	-80	-37	58	-501
Förändring av likvida medel	60	-86	-1	-110	-79
Likvida medel vid periodens början	203	315	266	340	340
Kursdifferenser i likvida medel	-2	0	-4	-1	5
Likvida medel vid periodens slut	261	229	261	229	266

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2015	2014	2013	2012	2011
	April-juni	April-juni	April-juni	April-juni	April-juni
Nettoomsättning, MSEK	1 476	1 301	1 152	1 037	977
Omsättningstillväxt, %	13	13	11	6	6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	448	372	301	218	210
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	403	349	295	215	194
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	28	27	26	21	20
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	834	750	662	523	457
Resultat före skatt, MSEK	405	326	265	185	186
Nettoresultat, MSEK	324	252	206	139	110
Nettoskuld, MSEK	6 234	5 423	4 311	3 258	2 578
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	2,0	1,9	1,8	1,6	1,5
Resultat per aktie, SEK	4,38	3,23	2,57	1,77	1,39
Tillväxt i resultat per aktie, %	36	26	45	27	30
Genomsnittligt antal aktier, '000	73 264	76 983	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	73 037	76 600	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	24	21	22	20	23
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	509	574	533	640	302
Medelantal anställda	3 880	3 815	3 524	3 386	3 188
	2014	2013	2012	2011	2010
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	5 184	4 566	4 048	3 950	3 766
Omsättningstillväxt, %	14	13	2	5	-9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 430	1 207	879	868	731
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	1 395	1 200	958	849	727
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	27	26	23	22	19
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	2 996	2 684	2 199	1 929	1 702
Resultat före skatt, MSEK	1 247	1 046	729	753	639
Nettoresultat, MSEK	1 041	819	584	553	452
Nettoskuld, MSEK	5 635	4 328	3 261	2 692	2 193
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,9	1,6	1,5	1,4	1,3
Resultat per aktie, SEK	13,48	10,30	7,32	6,91	5,67
Tillväxt i resultat per aktie, %	31	41	6	22	3
Utdelning per aktie, SEK	7,00	5,75	5,00	4,50	4,10
Genomsnittligt antal aktier, '000	76 462	79 306	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	73 848	78 547	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	20	21	17	21	18
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	1 937	2 524	2 132	1 752	1 121
Medelantal anställda	3 801	3 530	3 475	3 331	3 099

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

Rörelsesegment

Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	717	648	11	1 335	1 226	9	2 556
Centrala Europa	433	345	26	861	684	26	1 433
Västra Europa	326	308	6	650	595	9	1 195
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 476	1 301	13	2 846	2 505	14	5 184

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	74	66	12	142	126	13	265
Centrala Europa	73	62	18	143	127	13	261
Västra Europa	44	31	42	79	57	39	122
Eliminering	-191	-159	20	-364	-310	17	-648
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0		0

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Norra Europa	12	12	-21	0	17
Centrala Europa	19	8	37	10	15
Västra Europa	14	3	22	3	3
Summa omvärdering	45	23	38	13	35

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	705	636	11	1 356	1 226	11	2 539
Centrala Europa	414	337	23	824	674	22	1 418
Västra Europa	312	305	2	628	592	6	1 192
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 431	1 278	12	2 808	2 492	13	5 149

Regioner – Förvärvsrelaterade avskrivningar

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Norra Europa	-4	-2	-6	-4	-8
Centrala Europa	0	0	0	0	0
Västra Europa	-1	-2	-2	-2	-4
Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-5	-4	-8	-6	-12

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	228	212	8	377	344	10	750
Centrala Europa	140	95	47	283	192	47	431
Västra Europa	80	65	23	127	119	7	249
Summa rörelseresultat (EBIT)	448	372	20	787	655	20	1 430
Finansnetto	-43	-46	-7	-77	-92		-183
Resultat före skatt	405	326	24	710	563	26	1 247

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Norra Europa	216	200	8	398	344	16	733
Centrala Europa	121	87	39	246	182	35	416
Västra Europa	66	62	6	105	116	-9	246
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	403	349	15	749	642	17	1 395

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Norra Europa	31	31	29	28	29
Centrala Europa	29	26	30	27	29
Västra Europa	21	20	17	20	21
Rörelsemarginal för koncernen totalt	28	27	27	26	27

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Kredithantering	1 024	957	7	2 026	1 865	9	3 844
Finansiella tjänster	672	554	21	1 246	1 039	20	2 173
Eliminering av internttransaktioner	-220	-210	5	-426	-399	7	-833
Summa nettoomsättning	1 476	1 301	13	2 846	2 505	14	5 184

Nettoomsättning per intäktsslag

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Externa kredithanteringsintäkter	804	747	8	1 600	1 466	9	3 011
Inkasserade belopp på köpta fordringar	984	867	13	1 891	1 691	12	3 469
Amortering köpta fordringar	-390	-360	8	-750	-710	6	-1 430
Omvärdering köpta fordringar	45	23	-	38	13	-	35
Övriga intäkter av finansiella tjänster	33	24	38	67	45	49	99
Summa nettoomsättning	1 476	1 301	13	2 846	2 505	14	5 184

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	April-juni 2015	April-juni 2014	Förändring %	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Förändring %	Helår 2014
Kredithantering	255	235	9	492	413	19	912
Finansiella tjänster	381	312	22	689	576	20	1 159
Gemensamma kostnader	-188	-175	7	-394	-334	18	-641
Summa rörelseresultat	448	372	20	787	655	20	1 430

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	April-juni 2015	April-juni 2014	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Kredithantering	25	25	24	22	24
Finansiella tjänster	57	56	55	55	53
Rörelsemarginal för koncernen totalt	30	29	28	26	28

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Nettoomsättning	43	40	92
Bruttoresultat	43	40	92
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-8	-9	-22
Administrationskostnader	-65	-68	-130
Rörelseresultat (EBIT)	-30	-37	-60
Resultat från andelar i dotterföretag	0	43	221
Finansnetto övrigt	-32	-27	-59
Resultat före skatt	-62	-21	102
Skatt	0	-19	-19
Periodens resultat	-62	-40	83

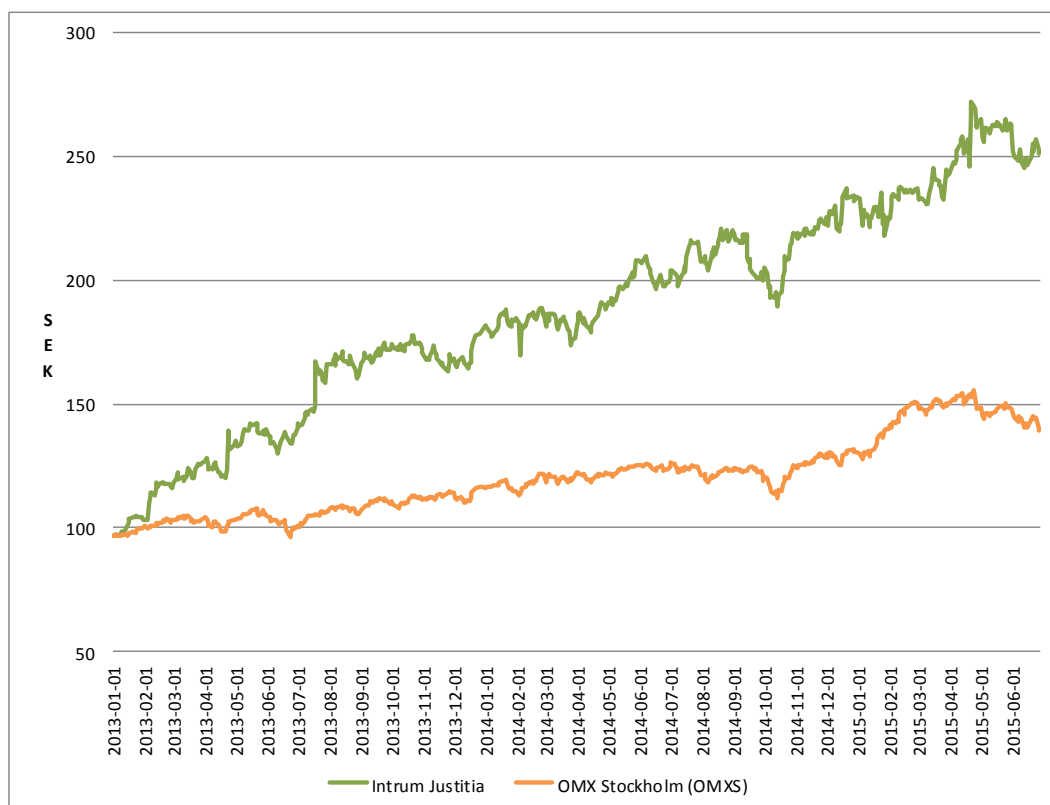
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-juni 2015	Jan-juni 2014	Helår 2014
Periodens resultat	-62	-40	83
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	65	-112	-237
Periodens totalresultat	3	-152	-154

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	7 500	7 674	7 585
Summa anläggningstillgångar	7 500	7 674	7 585
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 641	3 642	3 570
Likvida medel	53	7	12
Summa omsättningstillgångar	3 694	3 649	3 582
SUMMA TILLGÅNGAR	11 194	11 323	11 167
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	734	2 046	1 445
Summa eget kapital	1 018	2 330	1 729
Långfristiga skulder	7 251	6 543	6 668
Kortfristiga skulder	2 925	2 450	2 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	11 194	11 323	11 167
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 juni 2015

	Antal aktier	Kapital och röster, %
SEB Fonder	4 878 006	6,7
Fidelity Fonder	4 081 089	5,6
Norges Bank Investment Management	3 360 685	4,6
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,4
SHB Fonder	2 316 638	3,2
Carnegie Fonder	2 088 929	2,9
Lannebo Fonder	2 000 000	2,7
Odin Fonder	1 895 221	2,6
AMF Försäkring & Fonder	1 634 222	2,2
Skandia Liv	1 315 921	1,8
Enter Fonder	1 034 100	1,4
College Retirement Equities Fund	951 259	1,3
Nordea Fonder	853 618	1,2
Standard Life Investment Fonder	761 182	1,0
Fjärde AP-fonden	651 018	0,9
Totalt, femton största ägare	30 321 888	41,5

Totalt antal aktier:

73 036 889

Eget innehav om 384 439 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 38,7 procent (institutioner 11,1 aktiefonder 22,0 procentenheter, privatpersoner 5,6 procentenheter).

Källa: SIS Aktieägarservice

k

Definitioner

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

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

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

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

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

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

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

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

Förkortningen RTM avser siffror på rullande tolv månaders basis.

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

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

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

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