

Delårsrapport januari–september 2018

intrum

Delårsrapport januari-september 2018

Tredje kvartalet 2018

- Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet 2018 ökade till 3 180 MSEK (2 986).
- Rörelseresultatet uppgick till 838 MSEK (977).
- Rörelseresultatet om 838 MSEK inkluderar engångsposter (NRI's) om -257 MSEK (-61 MSEK), jämförelsestörande poster om 0 MSEK (38 MSEK) och omvärderingar om 0 MSEK (1 MSEK). Rörelseresultatet exklusive engångsposter, jämförelsestörande poster och omvärderingar ("justerat rörelseresultat (EBIT)") ökade därför till 1 095 MSEK (999 MSEK).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 396 MSEK (615), och resultatet per aktie var 3,02 SEK (4,68).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 214 MSEK (1 796).
- Det redovisade värdet av portföljinvesteringar har minskat marginellt sedan slutet av föregående kvartal. Kvartalets portföljinvesteringar uppgick till 927 MSEK (1 177). Avkastningen på portföljinvesteringar var 14 procent (15).
- Inom Kredithantering var omsättningstillväxten 3 procent och verksamhetsmarginalen uppgick till 27 procent exklusive engångsposter.

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 2017. 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 andra kvartalet 2018, och redovisas därför som avvecklade verksamheter.

Kvartal 3

10%

Kvartalets ökning i justerat rörelseresultat (EBIT)

3,8

Kvartalets nettoskuld / pro forma Cash EBITDA exkl NRI's

14%

Kvartalets avkastning på portföljinvesteringar

27%

Kvartalets verksamhetsmarginal exklusive engångsposter för Kredithantering

927 MSEK

Kvartalets investeringar i portföljer

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Helår 2017	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning	3 180	2 986	6	9 925	6 333	9 118	9	9 433	12 219
Därav nettoomsättning i Euro (%)	58	58		60	54	58		56	59
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 095	999	10	3 264	2 082	2 882	13	3 103	3 900
Cash EBITDA exkl NRI's	2 247	2 066	9	7 053	4 251	5 927	19	6 350	8 025
EBITDA exkl NRI's	1 249	1 200	4	4 178	2 406	3 575	17	3 562	4 730
EBIT exkl NRI's	1 095	1 038	6	3 494	2 161	3 026	15	3 125	3 988
Engångsposter (NRI's) i EBIT	-257	-61		-519	-240	-343		-397	-499
Engångsposter (NRI's) i finansnettot	0	0		0	-316	-316		-316	-316
Jämförelsestörande poster	0	38		218	38	38		25	25
Omvärderingar av portföljinvesteringar	0	1		12	41	105		-3	63
Cash EBITDA	1 990	2 005	-1	6 534	4 011	5 584	17	5 953	7 526
EBITDA	992	1 139	-13	3 659	2 166	3 232	13	3 165	4 231
EBIT	838	977	-14	2 975	1 921	2 683	11	2 728	3 489
Därav EBIT i Euro (%)	47	54		59	48	55		52	57
Periodens resultat	396	615		1 461	1 060	876		1 503	1 318
CMS-tillväxt, %	3	10		7	n/a	22		63	16
CMS verksamhetsmarginal exkl NRI's, %	27	28		27	26	28		26	28
Förväntad framtida inkassering, ERC	47 874	40 179	19	47 874	40 179	40 179	19	44 603	44 603
Portföljinvesteringar	927	1 177	-21	4 685	4 386	4 986	-6	7 170	7 804
Bokfört värde portföljinvesteringar	23 914	19 054	26	23 914	19 054	19 054	26	21 149	21 149
Avkastning på portföljinvesteringar exkl NRI, %	14	15		15	23	17		16	16
Nettoskuld/pro forma Cash EBITDA exkl NRI's	3,8	3,9		3,8	n/a	3,9		4,1	n/a

Kommentar från VD och koncernchef Mikael Ericson

Vi bibehåller vårt momentum och uppnår en tillväxt på 10 procent i justerat rörelseresultat för det tredje kvartalet. Styrkan i en väl balanserad affärsmodell och regional diversifiering visas av att det samlade resultatet mer än väl täcker de kortsiktiga, tidigare kommunicerade, utmaningar vi har i Spanien, genom en mycket stark leverans av övriga affärsenheter. Vi växer för tredje kvartalet i rad och har 13 procents tillväxt hittills i år. Vår strategi levererar.

Kredithantering har fortsatt att göra framsteg under tredje kvartalet. Den justerade verksamhetsmarginalen på 27 procent (28) är bra och fortsätter att hämta in på det gap vi haft i början av året. Även för niomånadersperioden är marginalen 27 procent (28 pro forma). Vi fortsätter att effektivt driva synergivinster och kostnadsbesparingar, även om händelserna i Spanien påverkar marginalen. Som en konsekvens arbetar vi kontinuerligt med att justera vår kostnadsbas i Spanien.

Integrationsarbetet efter samgåendet med Lindorff fortsätter att gå bra. Till och med tredje kvartalet har vi uppnått synergivinster om 450 MSEK och vi kommer att uppnå den tidigare utlovade fullständiga synergivinsten om 680 MSEK i tid och till förväntad kostnad. Därutöver, har även ett utökat arbete påbörjats inom kredithanteringsverksamheten som syftar till att realisera operationella skalfördelar på ett sätt som bara Intrums storlek kan möjliggöra och som ligger i linje med vår strategi inför 2020.

Portföljinvesteringarna på 927 MSEK (1 177) under kvartalet är något lägre än föregående år och avkastningsnivån på 14 procent är till viss del säsongpåverkad av semesterperioder och fasning. Vi förväntar oss att den kommer att stiga igen på helårsbasis genom fortsatt fokus på prisdisciplin och goda inkasseringresultat. Det råder ingen brist på möjligheter för flera stora transaktioner vilket avspeglar det stora utbudet på portföljer. Generellt upplever vi en stabilisering av nivåerna på förväntade internräntor under de senaste kvartalen.

Som en konsekvens av en något lägre investeringstakt i kombination med en resultatförbättring i kvartalet så minskar Net debt/justerat cash ebitda till 3,8x mot föregående kvartals 3,9x.

De detaljerade förberedelserna för genomförandet av vårt strategiska partnerskap med Banca Intesa Sanpaolo utvecklas väl och i november kommer vi att slutgiltigt stänga transaktionen. Som tidigare utlovat bifogas nu i samband med kvartalsrapporten en mer utförlig finansiell presentation av transaktionen. Den tydliggör klart den robusta strategiska, industriella och finansiella logik som ligger till grund för denna storaffär.

Läs gärna också vår nyligen publicerade rapport om marknaden för kredithantering i Norden, som analyserar makromiljön och trender inom respektive fyra länder. Vi kan se tydliga trender mot ökade krediter i en miljö där samtidigt ökade räntekostnader är i ankommande och hur det kan slå mot olika åldersgrupper och segment. Rapporten finns tillgänglig på vår hemsida.

Vi är mitt i en intensiv period för köp av förfallna fordringar samt möjligheter inom kredithantering. Vi förväntar oss goda avslut framöver. Med ett starkt kassaflöde och finansiering på plats känner vi oss trygga i vår förhandlingsposition, som tillsammans med ökat fokus på kredithanteringsverksamheten kommer att understödja våra målsättningar både vad gäller långsiktig tillväxt, god avkastning, minskad skuldsättning och ökat resultat per aktie gentemot 2020.

Sammanfattningsvis är jag nöjd med en tioprocentig resultatförbättring i kvartalet och mycket nöjd med en fortsatt tillväxt för tredje kvartalet i rad. Vår strategi levererar, är robust och vårt fokus ligger på en stadig men ökande leverans gentemot Intrums finansiella mål 2020.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma	Pro forma	Helår 2017	Pro forma
						Jan-sept 2017	Förändring %		Helår 2017
Nettoomsättning	3 180	2 986	6	9 925	6 333	9 118	9	9 433	12 219
EBIT	838	977	-14	2 975	1 921	2 683	11	2 728	3 489
Cash EBITDA exkl NRI's	2 247	2 066	9	7 053	4 251	5 927	19	6 350	8 025
EBIT exkl NRI's	1 095	1 038	6	3 494	2 161	3 026	15	3 125	3 988
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 095	999	10	3 264	2 082	2 882	13	3 103	3 900
Finansnetto	-329	-233	41	-996	-637	-1 606	-38	-973	-1 942
Skatt	-113	-161	-30	-433	-266	-344	26	-389	-467
Periodens resultat	396	615	-36	1 461	1 060	876	67	1 503	1 318

Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet ökade till 3 180 MSEK (2 986).

Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet uppgick till 838 MSEK (977). Rörelseresultatet om 838 MSEK inkluderar engångsposter (NRI's) om -257 MSEK (-61), jämförelsestörande poster om 0 MSEK (38) och omvärderingar om 0 MSEK (1). Rörelseresultatet exklusive engångsposter, jämförelsestörande poster och omvärderingar ("justerat rörelseresultat (EBIT)") ökade därför till 1 095 MSEK (999).

Utfallet för koncernens regioner samt verksamhetsområden redovisas nedan i mer detalj.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -329 MSEK (-233). Räntenettet för kvartalet uppgick till -292 MSEK (-231). Kursdifferenser ingår i finansnettot med 13 MSEK (56), övriga finansiella poster ingår med -50 MSEK (-58). Räntenettet har påverkats negativt av högre nettoskuld och högre genomsnittlig räntesats.

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	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 214	1 796	4 341	3 195	4 535
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-994	-1 165	1 771	-3 630	-7 547
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	220	631	6 112	-435	-3 012
Kassaflöde från investeringsverksamheten exkl likvida medel i förvärvade bolag	-994	-1 165	2 171	-4 605	-8 585
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exkl likvida medel i förvärvade bolag	220	631	6 512	-1 410	-4 050

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 1 214 MSEK (1 796). Minskningen är hänförlig till negativa engångsposter i rörelseresultatet, tidsfasningen av utbetalningar av ränta på obligationslån samt nettoutbetalningar hänförliga till valutasäkringsåtgärder.

Finansiering

MSEK om inte annat anges	30 sep 2018	30 sep 2017	Förändring %	31 dec 2017
Nettoskuld	34 698	34 290	1	37 322
Nettoskuld/pro forma Cash EBITDA exkl NRI's	3,8	3,9		4,1
Eget kapital	23 326	21 899	7	22 439
Likvida medel	1 450	677	114	881

Koncernens nettoskuld har minskat med cirka 2,6 miljarder SEK sedan årsskiftet. Försäljningslikvid har 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, men å andra sidan har utbetalningar gjorts för årets aktieutdelning samt investeringar i portföljer och joint venture.

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 tredje kvartalet med cirka 0,1.

Samgåendet med Lindorff genomfördes den 27 juni 2017 genom en apportemission där Intrum Justitia AB ställde ut 59 193 594 nya Intrum-aktier, i utbyte mot samtliga aktier i Lock TopCo AS, som är moderbolag i Lindorff-koncernen. Antalet utestående aktier i Intrum under senare delen av 2017 var därmed 131 541 320 aktier. Under andra kvartalet 2018 återköptes 250 000 aktier för 56 MSEK. Genomsnittligt antal utestående aktier under tredje kvartalet 2018 var därmed 131 291 320 och genomsnittligt antal utestående aktier under tredje kvartalet 2017 var 131 541 320.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 31 430 MSEK per den 30 september 2018, att jämföra med 29 565 MSEK per den 31 december 2017. Av ökningen är 169 MSEK hänförligt till justering av förvärvsanalysen från samgåendet med Lindorff, 8 MSEK till övriga justeringar av förvärvsanalyser, 15 MSEK till nya förvärv under niomånadersperioden, och 1 673 MSEK till valutakursdifferenser.

Regioner

Från och med tredje kvartalet 2018 har sammansättningen i koncernens rörelsesegment, de geografiska regionerna, ändrats. Ändringen innebär att verksamheten i Spanien, Portugal och Brasilien redovisas i regionen Iberiska halvön & Latinamerika. Verksamheten i Portugal ingår därmed inte längre i regionen Väst- & Sydeuropa. Jämförelsetalen för 2017 har räknats om i enlighet med den nya regionsstrukturen. Omräknade siffror för alla fyra kvartalen 2017 samt de två första kvartalen 2018 har publicerats på bolagets hemsida.

Norra Europa

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Ex valuta %	Jan-sept 2018	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	983	984	-0	-6	2 918	2 894	1	-3	3 827
Justerat rörelseresultat (EBIT)	352	395	-11	-16	1 040	1 073	-3	-6	1 412
Justerad EBIT-marginal, %	36	40			36	37			37

Stora enstaka inbetalningar på portföljer med underliggande säkerhet under tredje kvartalet 2017 stör jämförelsen mellan åren. Efter justering för dessa effekter är regionens resultat relativt oförändrat, där en liten minskning av marginalerna inom portföljinvesteringar kompenseras av ett större bokfört värde. Det syns fortsatta tecken på en försiktig tillväxt inom kredithanteringsverksamheten för externa kunder.

Central- & Östeuropa

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Ex valuta %	Jan-sept 2018	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	936	779	20	14	2 695	2 389	13	6	3 233
Justerat rörelseresultat (EBIT)	396	275	44	38	1 056	862	23	18	1 114
Justerad EBIT-marginal, %	42	35			39	36			34

Regionens fortsatt starka utveckling förklaras av en växande investeringsportfölj och fokus på operativ effektivitet. De betydande investeringar som gjorts på sistone i Grekland, Ungern och Rumänien ger alla goda bidrag. Den intensiva investeringsaktiviteten med stora förväntade transaktioner fortsätter.

Väst- & Sydeuropa

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Ex valuta %	Jan-sept 2018	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	632	492	28	22	1 893	1 464	29	22	2 050
Justerat rörelseresultat (EBIT)	143	73	95	88	420	185	127	123	312
Justerad EBIT-marginal, %	23	15			22	13			15

Den starka omsättningstillväxten under kvartalet förklaras av en väsentlig tillväxt i portföljinvesteringsverksamhetens bokförda värde och av förvärvet av CAF i Italien. Förutom växande omsättning har operationella förbättringar och en helomvändning till positiva resultat i Italien bidragit till marginalförbättringen. Den höga investeringsnivån fortsätter i hela regionen, och förberedelserna för det strategiska partnerskapet med Intesa Sanpaolo framskrider väl med sikte på transaktionens genomförande under fjärde kvartalet.

Iberiska halvön & Latinamerika

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Ex valuta %	Jan-sept 2018	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive omvärderingar och jämförelsestörande poster	629	730	-14	-22	2 184	2 265	-4	-12	3 046
Justerat rörelseresultat (EBIT)	204	255	-20	-28	748	763	-2	-8	1 062
Justerad EBIT-marginal, %	32	35			34	34			35

Omsättning och rörelseresultat sjunker som väntat markant till följd av att kundkontrakt avslutades i förtid (rapporterat, och ersättning erhållen under andra kvartalet 2018) samtidigt som återstående kontrakt gradvis klingar av. En ökning i investeringsverksamheten samt kostnadsbesparingar i syfte att dimensionera kostnaderna bättre kompenserar delvis för de negativa effekterna av det avslutade kundkontraktet och stabiliserar marginalen. Marknaden för

portföljinvesteringar och företagsförvärv i Spanien är aktiv och ger vissa möjligheter, även om Intrum fortsatt investerar disciplinerat.

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Ex valuta %	Jan-sept 2018	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning exklusive NRI's och jämförelsestörande poster	2 217	2 155	3	-4	6 854	6 600	4	0	8 852
Verksamhetsresultat exkl NRI's och jämförelsestörande poster	597	596	0	-6	1 832	1 865	-2	-6	2 450
Verksamhetsmarginal exkl NRI's och jämförelsestörande poster, %	27	28			27	28			28

Den begränsade omsättningstillväxten förklaras av nedgången i Spanien till följd av det avslutade kundkontraktet, delvis motverkat av stigande interna intäkter på inkassoverksamhet avseende koncernens investeringsportföljer. Verksamhetsområdet fortsätter att göra framsteg mot marginalmålen för helåret genom fortsatt fokus på operativ effektivitet och synergivinster. Den externa organiska tillväxten i verksamhetsområdet är fortsatt dämpad, och marginellt negativ på ungefär -2 procent.

Finansiella tjänster

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Ex valuta %	Jan-sept 2018	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Ex valuta %	Pro forma Helår 2017
Nettoomsättning	1 557	1 358	15	8	4 653	4 100	13	8	5 506
Verksamhetsresultat exkl NRI's	837	752	11	5	2 546	2 203	16	13	2 946
Verksamhetsmarginal exkl NRI's, %	54	55			55	54			54
Förväntad framtida inkassering, ERC	47 874	40 179	19		47 874	40 179	19		44 603
Portföljinvesteringar	927	1 177	-21		4 685	4 986	-6		7 170
Redovisat värde av portföljer	23 914	19 054	26		23 914	19 054	26		21 149
Avkastning portföljinvesteringar, %	14	15			15	17			16

Den väsentliga tillväxten vad gäller portföljernas bokförda värde fortsätter att stötta utvecklingen inom portföljinvesteringar. Avkastningen är marginellt lägre än motsvarande kvartal förra året i enlighet med den senaste tidens trend, även om det bör noteras att tredje kvartalet säsongsmässigt är svagt och att avkastningen därför kan förväntas öka igen under fjärde kvartalet. Generellt sett verkar prispresen på marknaden att mattas av och nedgången i förväntad avkastning på nya investeringar har därför fortsatt att minska.

Gemensamma kostnader

Koncernen uppvisar fortsatt stadiga framsteg vad gäller minskningen av gemensamma kostnader där huvuddelen av synergier i detta område nu visar sig i resultatet. Gemensamma kostnader för tredje kvartalet 2017 inkluderade en positiv jämförelsestörande post om 38 MSEK (avseende fakturering av gemensamma kostnader till bolag som då redovisades som avvecklade verksamheter). Rensat för denna post har gemensamma kostnader minskat mot föregående år, trots att nya enheter förvärvats.

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

Moderbolaget redovisade en nettoomsättning för niomånadersperioden om 133 MSEK (71) och ett resultat före skatt om 1 858 MSEK (-836). Resultatförbättringen beror på större resultat från andelar i dotterföretag, i samband med försäljning av dotterföretag och mottagna aktieutdelningar. Moderbolaget investerade 11 MSEK (0) i anläggningstillgångar under perioden och hade vid dess utgång 439 MSEK (3) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 71 (55).

Transaktioner med närstående

Det har under kvartalet inte i övrigt förekommit några väsentliga transaktioner mellan Intrum 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 kontrakt med kunder. Införandet av IFRS 15 har dock inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens resultat eller finansiella ställning. Enligt IFRS 15 ska koncernens intäkter specificeras i de finansiella rapporterna uppdelat på kategorier. Intrum redovisar intäkterna uppdelade på geografisk region, verksamhetsområde och intäktslag. Se tabeller under rubriken 'Rörelsesegment'.

Koncernen förbereder sig för införandet av IFRS 16 Leasingavtal som träder i kraft 2019. Se även Not 1 i årsredovisningen för år 2017. Intrum har valt systemstöd för att göra de beräkningar som behövs för att redovisa enligt IFRS 16 och håller på att samla in information om berörda leasingavtal. De huvudsakliga effekterna på Intrums redovisning förväntas bli att koncernens balansslutning ökar genom att en tillgång och skuld redovisas för de leasingavtal som är i kraft vid varje tidpunkt, samt att rörelseresultatet förbättras något genom att den implicita räntekostnaden i leasingavtalen redovisas i finansnettot istället för i rörelseresultatet.

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

Partnerskap med Banca Intesa Sanpaolo

I enlighet med beskrivning i delårsrapporten för första kvartalet har Intrum i april ingått ett avtal 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 tredje investerare. Intrums nettoinvestering beräknas bli 670 MEUR.

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

Under andra kvartalet gjorde Intrum tillskott till det samägda bolaget att användas bl a till förskottsbetalning för portföljinvesteringen. I balansräkningen redovisas 1 703 MSEK som andelar i joint ventures.

Övriga förvärv

I juli förvärvades en aktiemajoritet om 51 procent i det brasilianska kredithanteringsbolaget iPlatform för en köpeskilling om 15 MSEK. Bolaget kommer att namnändras till Intrum. Goodwill som redovisas vid förvärvet uppgår till 15 MSEK.

Valutakurser

	30 sept 2018	30 sept 2017	31 dec 2017	jul-sept 2018	jul-sept 2017	jan-sept 2018	jan-sept 2017	jan-dec 2017
EUR	10,29	9,65	9,84	10,41	9,55	10,23	9,58	9,63
CHF	9,10	8,42	8,42	9,11	8,44	8,82	8,75	8,67
NOK	1,09	1,03	1,00	1,09	1,02	1,07	1,04	1,03
HUF	0,0317	0,0310	0,0317	0,0321	0,0312	0,0322	0,0311	0,0312

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 finansdirektör Danko Maras i en telefonkonferens med start den 26 oktober kl 9.00. Presentationen kan även följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring 08-566 426 93 (SE), +44 20 3008 9817 (UK), eller +1-855-831-5947 (USA).

Ytterligare information

Mikael Ericson, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02
Danko Maras, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 102 02
Thomas Moss, investor relations, tel: 08-546 102 02

Danko Maras är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som Intrum AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 oktober 2018 kl. 7.00 CET.

Finansiell kalender 2018

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

Intrums årsstämma 2019 hålls fredagen den 26 april 2019 kl 15.00 på bolagets kontor,
Hesselmans torg 14, Nacka.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 26 oktober 2018

Mikael Ericson

VD och koncernchef

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intrum AB (publ) för perioden januari-september 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med *International Standard on Review Engagements ISRE 2410* Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Övriga upplysningar

Den finansiella pro forma-informationen i delårsrapporten har inte varit föremål för vår översiktliga granskning.

Stockholm den 26 oktober 2018

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson

Auktoriserad revisor

Om Intrum-koncernen

Intrum är den branschledande leverantören av kredithanteringstjänster med närvaro på 24 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 7 500 engagerade och medkännande medarbetare som hjälper cirka 80 000 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	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma	Pro forma
					Jan-sept 2017	Helår 2017
Intäkter från kunder	1 671	1 650	5 406	3 298	5 091	6 834
Intäkt på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 509	1 335	4 507	2 994	3 922	5 322
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	126	101	387	234	298	398
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-126	-100	-375	-193	-193	-335
Summa omsättning	3 180	2 986	9 925	6 333	9 118	12 219
Kostnad sålda tjänster	-1 742	-1 588	-5 358	-3 315	-4 848	-6 583
Bruttoresultat	1 438	1 398	4 567	3 018	4 270	5 636
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-600	-420	-1 592	-1 094	-1 584	-2 157
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0	-1	0	-3	-3	10
Rörelseresultat (EBIT)	838	977	2 975	1 921	2 683	3 489
Finansnetto	-329	-233	-996	-637	-1 606	-1 942
Resultat före skatt	509	744	1 979	1 284	1 077	1 547
Skatt	-113	-161	-433	-266	-344	-467
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	396	583	1 546	1 018	733	1 080
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	0	32	-85	42	143	238
Periodens resultat	396	615	1 461	1 060	876	1 318
Därav hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	397	615	1 462	1 058	874	1 316
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	-1	2	2	2
Periodens resultat	396	615	1 461	1 060	876	1 318
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, '000	131 290	131 541	131 424	92 946		
Resultat per aktie före och efter utspädning						
Resultat från kvarvarande verksamheter	3,02	4,43	11,12	10,93		
Resultat från avvecklade verksamheter	0,00	0,24	-0,65	0,45		
Summa resultat per aktie före och efter utspädning	3,02	4,68	10,48	11,38		

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT – KONCERNEN

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017
Periodens resultat	396	615	1 461	1 060
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:				
Förändring av omräkningsreserv	-229	86	673	113
Periodens totalresultat	167	701	2 134	1 173
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	167	702	2 134	1 172
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	0	1
Periodens totalresultat	167	701	2 134	1 173

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	31 430	25 597	29 565
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	438	1 270	422
Kundrelationer	1 763	2 400	2 703
Summa immateriella anläggningstillgångar	33 631	29 267	32 690
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga anläggningstillgångar	246	236	245
Aktier och andelar i joint ventures	1 703	18	0
Övriga aktier och andelar	4	3	3
Portföljinvesteringar	23 914	19 054	21 149
Uppskjutna skattefordringar	638	647	692
Andra långfristiga fordringar	39	33	36
Summa övriga anläggningstillgångar	26 298	19 755	21 880
Summa anläggningstillgångar	60 175	49 258	54 815
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	720	596	755
Lager av fastigheter för försäljning	155	42	93
Klientmedel	853	817	902
Skattefordringar	304	282	347
Övriga fordringar	1 529	857	931
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	617	606	737
Likvida medel	1 450	677	881
Summa omsättningstillgångar	5 628	3 877	4 646
Tillgångar i verksamhet som innehas för försäljning	0	9 920	8 314
SUMMA TILLGÅNGAR	65 803	63 055	67 775
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 314	21 896	22 436
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	12	3	3
Summa eget kapital	23 326	21 899	22 439
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	109	1 189	2 703
Obligationslån	33 447	32 516	32 052
Övriga långfristiga skulder	374	301	374
Avsättningar för pensioner	194	164	175
Övriga långfristiga avsättningar	5	22	9
Uppskjutna skatteskulder	1 250	1 255	1 206
Summa långfristiga skulder	35 379	35 447	36 519
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	18	64	0
Obligationslån	1 000	0	1 000
Företagscertifikat	1 380	1 030	2 269
Klientmedelsskuld	853	817	902
Leverantörsskulder	476	473	572
Skatteskulder	440	317	364
Förskott från kunder	64	45	64
Övriga kortfristiga skulder	1 069	763	541
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 693	1 325	1 794
Övriga kortfristiga avsättningar	105	90	143
Summa kortfristiga skulder	7 098	4 924	7 649
Skulder i verksamhet som innehas för försäljning	0	785	1 168
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 803	63 055	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 flertalet av 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
Aktieutdelning	-1 250		-1 250	-651		-651
Nyemission			0	17 332		17 332
Förvärvad minoritet		9	9		-85	-85
Återköp av aktier	-56		-56			0
Periodens totalresultat	2 134	0	2 134	1 172	1	1 173
Utgående balans, 30 september	23 314	12	23 326	21 896	3	21 899

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

KASSAFLÖDESANALYS – KONCERNEN

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet				
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	838	977	2 975	1 921
Avskrivningar och nedskrivningar	154	163	684	245
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	998	866	2 875	1 845
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-10	0	-217	-16
Erhållen ränta	18	2	43	18
Erlagd ränta	-467	-57	-1 100	-144
Erlagda övriga finansiella kostnader	-187	-70	-109	-344
Betald inkomstskatt	-112	-97	-321	-283
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 232	1 784	4 830	3 242
Förändringar i factoring-fordran	-4	7	-74	-39
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-14	5	-415	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 214	1 796	4 341	3 195
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-68	-38	-224	-115
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-917	-1 124	-4 158	-4 317
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-15	-2	-1 678	-171
Likvida medel i förvärvade/avyttrade dotterföretag	0	0	-400	975
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0	7 511	0
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	6	-1	720	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-994	-1 165	1 771	-3 630
Finansieringsverksamheten				
Upplåning och amorteringar	259	-638	-4 275	1 650
Återköp av egna aktier	0	0	-56	0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	-651	-1 250	-651
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	259	-1 289	-5 581	999
Kassaflöden från kvarvarande verksamheter	479	-658	531	564
Kassaflöden från avvecklade verksamheter	0	-107	-372	-108
Summa förändring av likvida medel	479	-765	159	456
Likvida medel vid periodens början	968	1 617	1 253	396
Kursdifferenser i likvida medel	3	12	38	12
Likvida medel vid periodens slut	1 450	864	1 450	864
Därav likvida medel i avvecklade verksamheter	0	187	0	187
Avvecklade verksamheter				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	189	13	199
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-230	-589	-236
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-66	204	-71
Koncernen totalt				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 214	1 985	4 354	3 394
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-994	-1 395	1 182	-3 866
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	259	-1 355	-5 377	928

KVARTALSÖVERSIKT – KONCERNEN

	Kvartal 3 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017	Kvartal 1 2017	Kvartal 4 2016
Nettoomsättning, MSEK	3 180	3 630	3 115	3 101	2 986	1 796	1 551	1 657
Omsättningstillväxt, %	6	102	101	4	66	26	14	23
Cash EBITDA, MSEK	1 990	2 596	1 948	1 943	2 005	995	1 011	1 034
EBITDA, MSEK	992	1 593	1 074	1 000	1 139	518	508	592
EBIT, MSEK	838	1 240	897	807	977	476	468	543
Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK	-257	-173	-89	-157	-61	-163	-17	5
Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK	0	0	0	0	0	-316	0	0
Omvärderingar av portföljinvesteringar, MSEK	0	-1	13	-44	1	41	-1	5
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	218	0	25	38	0	0	0
Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK	2 247	2 769	2 037	2 100	2 065	1 158	1 028	1 029
EBITDA exkl NRI's, MSEK	1 249	1 766	1 163	1 157	1 199	681	526	587
EBIT exkl NRI's, MSEK	1 095	1 413	986	967	1 037	639	485	538
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 095	1 196	973	983	999	598	486	533
Nettoresultat, MSEK	396	701	364	443	615	98	347	429
Resultat per aktie (EPS), SEK	3,02	5,33	2,77	3,37	4,68	1,32	4,77	5,90
EPS-tillväxt, %	-35	304	-42	-43	-9	-73	12	57
Genomsnittligt antal aktier, '000	131 291	131 442	131 541	131 541	74 299	74 299	72 348	72 348
Antal aktier vid periodens slut, '000	131 291	131 291	131 541	131 541	131 541	131 541	72 348	72 348
Nettoskuld, MSEK	34 698	35 265	32 043	37 322	34 290	34 254	8 738	7 260
VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK								
Kredithantering	597	687	548	585	596	307	257	332
Finansiella tjänster	837	882	827	743	752	538	412	393
Gemensamma kostnader	-338	-363	-400	-390	-349	-206	-184	-188
Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK	47 874	49 313	46 929	44 603	40 179	21 409	17 645	16 012
Avkastning portföljinvesteringar, %	14	15	15	15	20	17	22	21
Portföljinvesteringar, MSEK	927	2 385	2 784	1 177	835	2 374	1 162	643
Medelantal anställda	7 571	7 886	7 806	8 349	4 369	4 172	3 993	3 864

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2018	2017	2016	2015	2014
	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept
Nettoomsättning, MSEK	3 180	2 986	1 433	1 334	1 250
Omsättningstillväxt, %	6	108	7	7	15
Cash EBITDA, MSEK	1 990	2 005	934	824	773
EBITDA, MSEK	992	1 139	546	478	440
EBIT, MSEK	838	977	506	437	402
Engångsposter (NRI's) i EBIT, MSEK	-257	-61	15	-31	0
Engångsposter (NRI's) i finansnettot, MSEK	0	0	0	0	0
Omvärderingar av portföljinvesteringar, MSEK	0	1	-29	28	14
Jämförelsestörande poster, MSEK	0	38	n/a	n/a	n/a
Cash EBITDA exkl NRI's, MSEK	2 247	2 065	919	855	773
EBITDA exkl NRI's, MSEK	1 249	1 199	531	509	440
EBIT exkl NRI's, MSEK	1 095	1 037	491	468	402
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 095	999	520	440	388
Nettoresultat, MSEK	396	615	375	330	311
Resultat per aktie (EPS), SEK	3,02	4,68	5,14	4,51	4,09
EPS-tillväxt, %	-35	-9	14	10	46
Genomsnittligt antal aktier, '000	131 291	74 299	72 348	72 885	75 885
Antal aktier vid periodens slut, '000	131 291	131 541	72 348	72 693	75 428
Nettoskuld, MSEK	34 698	34 290	7 053	5 815	5 215
VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	597	596	259	266	237
Finansiella tjänster	837	752	406	354	285
Gemensamma kostnader	-338	-349	-174	-152	-120
Förväntad framtida inkassering (ERC), MSEK	47 874	40 179	16 012	13 784	13 724
Avkastning portföljinvesteringar, %	14	15	21	20	21
Portföljinvesteringar, MSEK	927	1 177	643	315	261
Medelantal anställda	7 571	8 349	3 864	3 734	3 748

FEMÅRSÖVERSIKT – KONCERNEN

	2017	2016	2015	2014	2013
	Helår	Full Year	Full Year	Full Year	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
Jämförelsestörande poster, MSEK	25	n/a	n/a	n/a	n/a
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
Justerat rörelseresultat (EBIT), MSEK	3 103	1 866	1 599	1 313	1 163
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 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 OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER PER VERKSAMHETSOMRÅDE, MSEK					
Kredithantering	1 745	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 om inte annat anges	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Pro forma Helår 2017
Resultat portföljinvesteringar	829	732	13	2 500	2 403	2 222	13	2 979
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar	24 079	18 900	27	22 532	13 829	17 694	27	18 743
Avkastning på portföljinvesteringar, %	14	15		15	23	17		16
EBIT	838	977	-14	2 975	1 921	2 683	11	3 489
Avskrivningar	154	162	-5	684	245	549	25	742
Amortering och omvärderingar portföljinvesteringar	998	866	15	2 875	1 845	2 352	22	3 295
Cash EBITDA	1 990	2 005	-1	6 534	4 011	5 584	17	7 526
EBIT	838	977	-14	2 975	1 921	2 683	11	3 489
Avskrivningar	154	162	-5	684	245	549	25	742
EBITDA	992	1 139	-13	3 659	2 166	3 232	13	4 231
Cash EBITDA	1 990	2 005	-1	6 534	4 011	5 584	17	7 526
Engångsposter, NRI's	257	61	323	519	240	343	51	499
Cash EBITDA exkl NRI's	2 247	2 066	9	7 053	4 251	5 927	19	8 025
EBITDA	992	1 139	-13	3 659	2 166	3 232	13	4 231
Engångsposter, NRI's	257	61	323	519	240	343	51	499
EBITDA exkl NRI's	1 249	1 200	4	4 178	2 406	3 575	17	4 730
EBIT	838	977	-14	2 975	1 921	2 683	11	3 489
Engångsposter, NRI's	257	61	323	519	240	343	51	499
EBIT exkl NRI's	1 095	1 038	6	3 494	2 161	3 026	15	3 988
EBIT	838	977	-14	2 975	1 921	2 683	11	3 489
Engångsposter, NRI's	257	61	323	519	240	343	51	499
Omvärderingar av portföljinvesteringar	0	-1	-12	-41	-105	-63		
Jämförelsestörande poster	0	-38		-218	-38	-25		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 095	999	10	3 264	2 082	2 882	13	3 900
Skulder till kreditinstitut	127	1 253	-90	127	1 253	1 253	-90	2 703
Obligationslån	34 447	32 516	6	34 447	32 516	32 516	6	33 052
Avsättningar för pensioner	194	164	18	194	164	164	18	175
Företagscertifikat	1 380	1 030	34	1 380	1 030	1 030	34	2 269
Övriga räntebärande skulder	0	4	-100	0	4	4	-100	4
Likvida medel	-1 450	-677	114	-1 450	-677	-677	114	-881
Nettoskuld	34 698	34 290	1	34 698	34 290	34 290	1	37 322

RÖRELSESEGMENT

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING FRÅN EXTERNA KUNDER

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	977	997	-2	2 928	2 070	2 927	0	3 869
Central- & Östeuropa	913	770	19	2 674	1 974	2 445	9	3 246
Väst- & Sydeuropa	624	496	26	1 853	1 268	1 477	25	2 056
Iberiska halvön & Latinamerika	666	723	-8	2 470	1 021	2 269	9	3 048
Summa nettoomsättning från externa kunder	3 180	2 986	6	9 925	6 333	9 118	9	12 219

REGIONER – OMVÄRDERINGAR AV PORTFÖLJINVESTERINGAR

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	-6	13	10	10	33	42
Central- & Östeuropa	-23	-9	-21	23	56	13
Väst- & Sydeuropa	-8	4	-40	6	13	6
Iberiska halvön & Latinamerika	37	-7	63	2	4	2
Summa omvärdering	0	1	12	41	105	63

REGIONER – JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER I NETTOOMSÄTTNINGEN

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	0	0	0	0	0	0
Central- & Östeuropa	0	0	0	0	0	0
Väst- & Sydeuropa	0	0	0	0	0	0
Iberiska halvön & Latinamerika	0	0	223	0	0	0
Summa jämförelsestörande poster	0	0	223	0	0	0

REGIONER – NETTOOMSÄTTNING EXKLUSIVE OMVÄRDERINGAR OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	983	984	-0	2 918	2 060	2 894	1	3 827
Central- & Östeuropa	936	779	20	2 695	1 951	2 389	13	3 233
Väst- & Sydeuropa	632	492	28	1 893	1 262	1 464	29	2 050
Iberiska halvön & Latinamerika	629	730	-14	2 184	1 019	2 265	-4	3 046
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar och jämförelsestörande poster	3 180	2 985	7	9 690	6 292	9 013	8	12 156

REGIONER – RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	316	399	-21	974	727	984	-1	1 271
Central- & Östeuropa	341	262	30	908	693	830	9	968
Väst- & Sydeuropa	-46	72	-164	120	153	156	-23	292
Iberiska halvön & Latinamerika	227	244	-7	973	348	713	36	958
Summa EBIT	838	977	-14	2 975	1 921	2 683	11	3 489
Finansnetto	-329	-233	41	-996	-637	-1 606	-38	-1 942
Resultat före skatt	509	744	-32	1 979	1 284	1 077	84	1 547

REGIONER – ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	-30	-47	-76	-105	-160	-183
Central- & Östeuropa	-32	-4	-127	-78	-88	-159
Väst- & Sydeuropa	-181	-5	-260	-34	-41	-51
Iberiska halvön & Latinamerika	-14	-4	-56	-23	-53	-106
Summa NRI's	-257	-61	-519	-240	-343	-499

REGIONER – JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER I RÖRELSERESULTATET

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	0	38	0	38	38	0
Central- & Östeuropa	0	0	0	0	0	0
Väst- & Sydeuropa	0	0	0	0	0	25
Iberiska halvön & Latinamerika	0	0	218	0	0	0
Summa jämförelsestörande poster	0	38	218	38	38	25

REGIONER – JUSTERAT RÖRELSERESULTAT (EBIT)

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	352	395	-11	1 040	784	1 073	-3	1 412
Central- & Östeuropa	396	275	44	1 056	748	862	23	1 114
Väst- & Sydeuropa	143	73	95	420	181	185	127	312
Iberiska halvön & Latinamerika	204	255	-20	748	369	763	-2	1 062
Summa justerat rörelseresultat (EBIT)	1 095	999	10	3 264	2 082	2 882	13	3 900

REGIONER – JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

%	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Helår 2017
Norra Europa	36	40	36	38	37	37
Central- & Östeuropa	42	35	39	38	36	34
Väst- & Sydeuropa	23	15	22	14	13	15
Iberiska halvön & Latinamerika	32	35	34	36	34	35
Justerad rörelsemarginal	34	33	34	33	32	32

REGIONER – BOKFÖRT VÄRDE PORTFÖLJINVESTERINGAR

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	Förändring %	30 sep 2018	30 sep 2017	Förändring %	31 dec 2017
Norra Europa	7 178	6 596	9	7 178	6 596	9	6 607
Central- & Östeuropa	7 747	6 113	27	7 747	6 113	27	6 916
Väst- & Sydeuropa	5 212	3 535	47	5 212	3 535	47	4 236
Iberiska halvön & Latinamerika	3 777	2 810	34	3 777	2 810	34	3 390
Summa bokfört värde	23 914	19 054	26	23 914	19 054	26	21 149

VERKSAMHETSOMRÅDEN – NETTOOMSÄTTNING

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Pro forma Helår 2017
Kredithantering	2 217	2 155	3	7 077	4 449	6 600	7	8 852
Finansiella tjänster	1 557	1 358	15	4 653	3 110	4 100	13	5 506
Eliminering av internttransaktioner	-594	-527	13	-1 805	-1 226	-1 581	14	-2 138
Summa nettoomsättning	3 180	2 986	6	9 925	6 333	9 119	9	12 220

NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma Jan-sept 2017	Pro forma Förändring %	Pro forma Helår 2017
Externa kredithanteringsintäkter	1 623	1 628	-0	5 272	3 223	5 019	5	6 714
Inkasserade belopp på portföljinvesteringar	2 507	2 202	14	7 394	4 880	6 380	16	8 680
Amortering portföljinvesteringar	-998	-867	15	-2 887	-1 886	-2 458	17	-3 358
Omvärdering portföljinvesteringar	0	1	-100	12	41	106	-89	63
Övriga intäkter av finansiella tjänster	48	22	118	134	75	72	86	121
Summa nettoomsättning	3 180	2 986	6	9 925	6 333	9 119	9	12 220

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma	Pro forma	Pro forma
						Jan-sept 2017	Förändring %	Helår 2017
Kredithantering	553	588	-6	1 924	1 152	1 842	4	2 394
Finansiella tjänster	837	743	13	2 543	1 704	2 205	15	2 957
Gemensamma kostnader	-552	-354	56	-1 492	-935	-1 364	9	-1 863
Summa EBIT	838	977	-14	2 975	1 921	2 683	11	3 489

VERKSAMHETSOMRÅDEN – ENGÅNGSPOSTER (NRI'S)

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma	Pro forma
					Jan-sept 2017	Helår 2017
Kredithantering	-44	-8	-126	-8	-23	-81
Finansiella tjänster	0	-9	-3	2	2	11
Gemensamma kostnader	-214	-43	-391	-234	-322	-429
Summa NRI's	-257	-60	-519	-240	-343	-499

VERKSAMHETSOMRÅDEN – JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER I NETTOOMSÄTTNINGEN

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma	Pro forma
					Jan-sept 2017	Helår 2017
Kredithantering	0	0	223	0	0	0
Finansiella tjänster	0	0	0	0	0	0
Gemensamma kostnader	0	0	0	0	0	0
Summa jämförelsestörande poster	0	0	223	0	0	0

VERKSAMHETSOMRÅDEN – JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER I VERKSAMHETSRESULTATET

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma	Pro forma
					Jan-sept 2017	Helår 2017
Kredithantering	0	0	218	0	0	25
Finansiella tjänster	0	0	0	0	0	0
Gemensamma kostnader	0	38	0	38	38	0
Summa jämförelsestörande poster	0	38	218	38	38	25

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSRESULTAT EXKL NRI'S OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Förändring %	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma	Pro forma	Pro forma
						Jan-sept 2017	Förändring %	Helår 2017
Kredithantering	597	596	0	1 832	1 160	1 865	-2	2 450
Finansiella tjänster	837	752	11	2 546	1 702	2 203	16	2 946
Gemensamma kostnader	-338	-349	-3	-1 101	-739	-1 080	2	-1 434
Summa EBIT exkl NRI's och jämförelsestörande poster	1 095	999	10	3 276	2 123	2 988	10	3 963

VERKSAMHETSOMRÅDEN – VERKSAMHETSMARGINAL EXKL NRI'S OCH JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

%	Juli-sept 2018	Juli-sept 2017	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Pro forma	Pro forma
					Jan-sept 2017	Helår 2017
Kredithantering	27	28	27	26	28	28
Finansiella tjänster	54	55	55	55	54	54
EBIT-marginal exkl NRI's och jämförelsestörande poster	34	33	33	34	33	32

MODERBOLAGET INTRUM AB (PUBL)

RESULTATRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Helår 2017
Nettoomsättning	133	71	159
Bruttoresultat	133	71	159
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-38	-20	-36
Administrationskostnader	-577	-323	-460
Rörelseresultat (EBIT)	-482	-272	-337
Resultat från andelar i dotterföretag	1 795	56	368
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering	927	-247	-166
Finansnetto övrigt	-382	-373	-444
Resultat före skatt	1 858	-836	-579
Skatt	0	0	199
Periodens resultat	1 858	-836	-380

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET – MODERBOLAGET

MSEK	Jan-sept 2018	Jan-sept 2017	Helår 2017
Periodens resultat	1 858	-836	-380
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	-1 955	295	47
Periodens totalresultat	-97	-541	-333

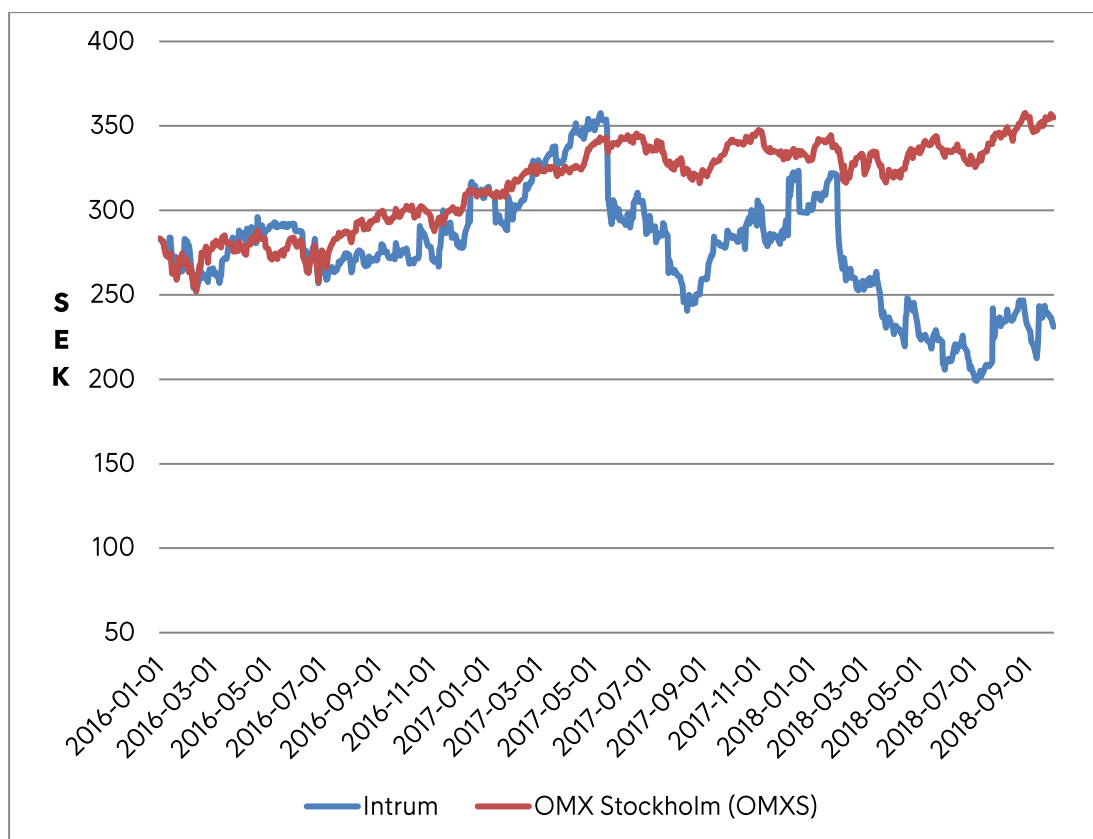
BALANSRÄKNING – MODERBOLAGET

MSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17	0	10
Finansiella anläggningstillgångar	48 776	52 224	53 541
Summa anläggningstillgångar	48 793	52 224	53 551
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 996	5 025	7 365
Likvida medel	439	3	95
Summa omsättningstillgångar	9 435	5 028	7 460
SUMMA TILLGÅNGAR	58 228	57 252	61 011

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital	285	284	285
Fritt eget kapital	15 907	17 103	17 310
Summa eget kapital	16 192	17 387	17 595
Långfristiga skulder	35 951	37 124	38 006
Kortfristiga skulder	6 085	2 741	5 410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 228	57 252	61 011

AKTIEKURSENS UTVECKLING



ÄGARSTRUKTUR

30 september 2018	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital	57 728 956	44,0
Sampo Oyj	6 864 969	5,2
NN Investment Partners	6 505 253	5,0
Handelsbanken Fonder	5 214 000	4,0
Lannebo Fonder	4 493 843	3,4
Jupiter Asset Management	3 615 418	2,8
AMF Försäkring & Fonder	2 876 940	2,2
Swedbank Robur Fonder	2 820 586	2,1
Vanguard	2 629 061	2,0
Odin Fonder	2 224 737	1,7
BNP Paribas Investments Partners	1 965 279	1,5
Nordnet Pensionsförsäkring	1 675 643	1,3
Janus Henderson Investors	1 300 000	1,0
BlackRock	1 039 639	0,8
TIAA - Teachers Advisors	1 014 965	0,8
Totalt, femton största ägare	101 969 289	77,7

Totalt antal aktier: 131 291 320

Eget innehav om 250 000 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 26,2 procent (institutioner 5,6 procentenheter, aktiefonder 13,6 procentenheter, privatpersoner 7,0 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, abonnemangsentäkter 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 inkasseringsskattprognos 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 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.

Justerat rörelseresultat (EBIT)

Justerat rörelseresultat (EBIT) är rörelseresultatet exklusive omvärdering av portföljinvesteringar, jämförelsestörande poster och engångsposter (NRI's).

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. Engångsposter 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 Intrums 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 förvävsanalysen 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 och Storbritannien.

Region Iberiska halvön & Latinamerika

Region Iberiska halvön & Latinamerika omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Spanien, Portugal och Brasilien.