

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2015

Fjärde kvartalet 2015

- Koncernens nettoomsättning fjärde kvartalet 2015 uppgick till 1 396 MSEK (1 370).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 385 MSEK (360). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om –36 MSEK (7). Resultatet för fjärde kvartalet 2014 belastades med jämförelsestörande poster om netto –35 MSEK. Rörelsemarginalen exklusive omvärderingar av köpta fordringar och jämförelsestörande poster var 29 procent (28).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 274 MSEK (294), och resultatet per aktie var 3,76 SEK (3,85).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 878 MSEK (784).
- Det redovisade värdet av köpta fordringar har ökat med 13 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2014. Kvartalets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 1 130 MSEK (477).

Helåret 2015

- Koncernens nettoomsättning helåret 2015 uppgick till 5 628 MSEK (5 184).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 624 MSEK (1 430). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 31 MSEK (35). Resultatet för 2014 belastades med jämförelsestörande poster om netto –35 MSEK. Rörelsemarginalen exklusive omvärderingar av köpta fordringar och jämförelsestörande poster var 28 procent (28).
- Nettoresultatet för året uppgick till 1 172 MSEK (1 041), och resultatet per aktie var 15,92 SEK (13,48).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 905 MSEK (2 672).
- Årets investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 2 428 MSEK (1 937).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 8,25 kr (7,00) per aktie, motsvarande totalt 597 MSEK (514).

KVARTAL 4

18%

Tillväxt i vinst per aktie senaste tolv månaderna

7%

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

13%

Förändring redovisat värde av köpta fordringar senaste tolv månaderna

19%

Avkastning på köpta fordringar

1 130 MSEK

Investeringar i köpta fordringar

731 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 28 januari 2016, kl 07.00.

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Nettoomsättning	1 396	1 370	2	5 628	5 184	9
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 432	1 363	5	5 597	5 149	9
Rörelseresultat (EBIT)	385	360	7	1 624	1 430	14
Rörelsemarginal, %	28	26		29	28	
Resultat före skatt	334	306	9	1 457	1 247	17
Periodens resultat	274	294	-7	1 172	1 041	13
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	3,76	3,85	-2	15,92	13,48	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	878	784	12	2 905	2 672	9
Redovisat värde köpta fordringar	7 027	6 197	13	7 027	6 197	13
Avkastning på köpta fordringar, %	19	18		20	20	
Investeringar i köpta fordringar	1 130	477	137	2 428	1 937	25
Kassaflöde från köpta fordringar	731	607	20	2 724	2 455	11
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,8	1,9		1,8	1,9	

Kommentar från tillförordnad VD och koncernchef Erik Forsberg

Intrum Justitia utvecklades väl under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för omvärderingar, valutapåverkan och jämförelsestörande poster. Bland våra regioner är det främst Norra Europa som bidragit till resultatförbättringen och inom våra verksamhetsområden har vi ett starkt kvartal för köpta fordringar inom Finansiella Tjänster. I december kunde vi även meddela två händelser som stärker koncernen inför kommande år. Vi förvärvade två större skuldportföljer från finansiella institutioner med en total investering om ca 670 MSEK och vi ökade vår finansiella flexibilitet genom att ingå avtal om en utökad kreditfacilitet.

Vi kan se tillbaka på ett mycket framgångsrikt 2015 för Intrum Justitia, där vi agerat i enlighet med vår strategi. Vi har stärkt vår marknadsnärvaro genom tillväxt i investeringar för köpta fordringar och genom förvärv av verksamheter inom kredithanteringstjänster. Vi har utvecklat vårt kunderbudande bland annat genom lansering av finansieringslösningar för e-handeln. Vidare har vi genom löpande förbättringsåtgärder och utökad användning av vår omfattande databas stärkt vår operativa effektivitet. Detta har resulterat i en fortsatt god finansiell utveckling för 2015 jämfört med föregående år. Vinsten per aktie har ökat med 18 procent och avkastningen på köpta fordringar var 20 procent, väl över våra finansiella mål om 10 procent respektive 15 procent. För vår kapitalstruktur har vi under året varit strax under eller i nivå med vårt finansiella mål om en nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar om 2,0-3,0.

Inför kommande år ser vi fortsatt goda möjligheter till lönsam tillväxt för Intrum Justitia. Vi har ett starkt erbjudande med en kombination av tjänster och finansiering som vi kontinuerligt utvecklar i nära samarbete med våra kunder. Vi har en solid finansiell ställning och genom en bred geografisk närvaro i olika kundsegment når vi en god affärsmässig stabilitet. Intrum Justitia skall även bidra till en sund samhällsekonomi. Genom effektiv hantering av krediter bidrar vi till livskraftiga företag med resurser att nyanställa och investera, och genom ett ansvarsfullt bemötande kan vi hjälpa konsumenter att hantera skulder på villkor som är hanterbara för individen.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Nettoomsättning	1 396	1 370	2	5 628	5 184	9
Rörelseresultat (EBIT)	385	360	7	1 624	1 430	14
Rörelsemarginal, %	28	26		29	28	
Finansnetto	-51	-54	-6	-167	-183	-9
Skatt	-60	-12	400	-285	-206	38
Periodens resultat	274	294	-7	1 172	1 041	13
Medeltal anställda	3 841	3 806	1	3 846	3 803	1

Omsättning och resultat

Oktober-december 2015

Ökningen av koncernens nettoomsättning under det fjärde kvartalet var 2 procent och består av organisk tillväxt 3 procent, förvärvseffekter 1 procent, omvärderingar av köpta fordringar -3 procent samt valutaeffekter 1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 7 procent under kvartalet. Omvärderingar av köpta fordringar har försämrat rörelseresultatet med 36 MSEK för det fjärde kvartalet, jämfört med en förbättring av resultatet med 7 MSEK för samma period föregående år. Jämförelsestörande poster belastade rörelseresultatet med netto 35 MSEK under det fjärde kvartalet 2014. Därmed blev ökningen av rörelseresultatet 7 procent, även efter justering för valutaeffekter, omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar samt jämförelsestörande poster.

Ökningen av rörelseresultatet exklusive valutaeffekter, omvärderingar och jämförelsestörande poster jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till ett förbättrat resultat för Finansiella Tjänster, där avkastningen på köpta fordringar varit god. Inom koncernens regioner bidrar främst Norra Europa till resultatförbättringen.

Vinsten per aktie för kvartalet minskade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen av vinst per aktie för det fjärde kvartalet har påverkats av en högre skattekostnad under det fjärde kvartalet 2015 jämfört med föregående år, se nedan stycket 'Skatt' för ytterligare information. Under det fjärde kvartalet har vinsten per aktie också påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 3,0 procent jämfört med fjärde kvartalet 2014.

Januari-december 2015

Omsättningsökningen under helåret var 9 procent, och består av organisk tillväxt 3 procent, förvärvseffekter 2 procent samt valutaeffekter 4 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 14 procent under året, och justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 10 procent.

Vinsten per aktie för helåret ökade med 18 procent jämfört med föregående år. Under året har vinsten per aktie påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med 4,4 procent jämfört med helåret 2014.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -51 MSEK (-54). Räntenettet har, främst till följd av lägre marknadsräntor, förbättrats till -29 MSEK (-42). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -4 MSEK (-4) och övriga finansiella poster ingår med -18 MSEK (-8). Övriga finansiella poster avser huvudsakligen bankavgifter och liknande i samband med koncernens upplåning. Dessa har för fjärde kvartalet belastats med 13 MSEK avseende upplåningskostnader som tidigare aktiverats avseende bolagets tidigare lånefacilitet, men som kostnadsförts i samband med undertecknande av ny lånefacilitet.

Finansnettot för helåret uppgick till -167 MSEK (-183), och bestod av räntenetto -122 MSEK (-153), kursdifferenser -5 MSEK (1) och övriga finansiella poster -40 MSEK (-31).

Skatt

Årets skattekostnad motsvarar 20 procent av helårets resultat före skatt. Föregående års skattekostnad motsvarade 17 procent av helårets resultat före skatt och 19 procent justerat för vissa engångsposter. Kvartalets skattekostnad motsvarar 18 procent av kvartalets resultat före skatt, jämfört med 4 procent skattekostnad samma kvartal föregående år. Den lägre skattekostnaden för det fjärde kvartalet föregående år var ett resultat av vissa engångsposter i kvartalet samt en justering på grund av en för hög estimerad skattesats under tidigare kvartal.

Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om vissa pågående skattetvister samt bedömning av framtida skattekostnad.

Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	878	784	12	2 905	2 672	9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 023	-672	52	-2 497	-2 250	11
Betalningar för köpta fordringar	868	454	91	2 186	1 950	12
Kassaflöde från köpta fordringar	731	607	20	2 724	2 455	11

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till 878 MSEK (784), där ökningen jämfört med samma period föregående år främst är hänförlig till ett högre rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar. Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 023 MSEK (672), och har belastats med utbetalningar för en större del av kvartalets förvärv av portföljer med köpta fordringar samt förvärv av företag.

Kassaflöde från köpta fordringar för fjärde kvartalet uppgick till 731 MSEK (607), definierat som inkasserade medel på köpta fordringar, 984 MSEK (902), minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering 253 MSEK (295).

Finansiering

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %
Nettoskuld	6 026	5 635	7
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,8	1,9	
Eget kapital	3 166	3 041	4
Likvida medel	265	266	-0

Intrum Justitias nettoskuld har ökat med 0,4 miljarder SEK jämfört med samma period föregående år. Kassaflödet från den löpande verksamheten minskat med kassaflöde från investeringsverksamheten har bidragit till att minska nettoskulden med ca 0,4 miljarder SEK. Återköp av egna aktier om 0,4 miljarder SEK samt utdelning om 0,5 miljarder SEK har bidragit till att öka nettoskulden. Koncernens nettoskuld uttryckt som en multipel av rörelseresultatet före avskrivningar och amorteringar uppgår liksom föregående kvartal till 1,8 vilket är strax under intervallet för Intrum Justitias finansiella mål för denna relation om 2,0-3,0.

Intrum Justitia återköpte under fjärde kvartalet 345 530 aktier för 100 MSEK. Genomsnittligt antal utestående aktier under fjärde kvartalet är därmed 72 560 901 aktier. Genomsnittligt antal utestående aktier under helåret är 73 096 665 aktier. Antalet utestående aktier vid slutet av året, efter avdrag för eget innehav om 1 073 602 aktier, var 72 347 726 aktier.

I december 2015 omförhandlades koncernens revolverande kreditfacilitet, i syfte att förstärka den framtida finansiella flexibiliteten. Kreditfaciliteten ökade till 7,5 miljarder SEK (tidigare 5 miljarder SEK) och förfallostrukturen förlängdes, varvid den nya faciliteten förfaller med 2,5 miljarder SEK i vardera 2018, 2019 och 2020 (tidigare 2 miljarder SEK under 2017 och 2018, samt 1 miljard SEK i 2019).

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 810 MSEK per den 31 december 2015, att jämföra med 2 719 MSEK per den 31 december 2014. Ökningen sedan förra årsskiftet var hänförlig till förvärv i Schweiz 36 MSEK, förvärv i Portugal 111 MSEK, justering av förvärvsanalysen för förvärvet av Advis A/S i Danmark -7 MSEK, samt valutakursdifferenser -49 MSEK.

Regioner

Norra Europa

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Nettoomsättning	617	676	-9	2 573	2 556	1
Rörelseresultat	175	167	5	763	750	2
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	669	678	-1	2 652	2 539	4
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	227	169	34	842	733	15
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	34	25		32	29	

Kvartalets omsättning minskade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar minskade omsättningen med 1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 5 procent. Justerat för valutaeffekter, omvärderingar av köpta fordringar samt jämförelsestörande poster om -35 MSEK i det fjärde kvartalet 2014 förbättrades rörelseresultatet med 12 procent. Lönsamheten har påverkats positivt av förbättrad operativ effektivitet samt utvecklingen i regionens enheter för finansiering av fordringar innan förfall. I slutet av december förvärvades två stora skuldportföljer från två finansiella institutioner, för en total investering om cirka 670 MSEK.

Centrala Europa

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Nettoomsättning	420	391	7	1 705	1 433	19
Rörelseresultat	129	128	1	568	431	32
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	419	382	10	1 636	1 418	15
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	128	119	8	499	416	20
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	31	31		31	29	

Kvartalets omsättning ökade med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 4 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 1 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var ökningen 1 procent. Lönsamheten i regionen är fortsatt mycket god men där tillväxt i omsättning och resultat har avtagit jämfört med tidigare år på grund av en period av lägre investeringar inom köpta fordringar.

Västra Europa

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Nettoomsättning	359	303	18	1 350	1 195	13
Rörelseresultat	81	65	25	293	249	18
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	344	303	14	1 309	1 192	10
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	66	65	2	252	246	2
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	19	21		19	21	

Kvartalets omsättning ökade med 18 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar ökade omsättningen med 13 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 25 procent. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar var förbättringen 1 procent. Intäktsutvecklingen är god främst på grund av en positiv utveckling för köpta fordringar. Rörelseresultatet har påverkats negativt om 10 MSEK på grund av kostnader för att avveckla personal, i syfte att öka effektivitet, samt transaktionskostnader för förvärv. Integrationen av den förvärvade enheten Logicomer utvecklas enligt plan.

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Nettoomsättning	1 160	1 019	14	4 194	3 844	9
Verksamhetsresultat	278	246	13	1 049	912	15
Verksamhetsmarginal, %	24	24		25	24	

Kvartalets omsättning ökade med 14 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter var ökningen 12 procent. Av denna ökning beror 9 procentenheter på en justering av koncerninterna intäkter som under tidigare kvartal under året minskat verksamhetsområdets omsättning. Därmed är den underliggande omsättningsökningen exklusive valutaeffekter 3 procent, beroende på tillväxt från förvärv samt ökning av intäkter från koncernens egna skuldportföljer. Verksamhetsresultatet förbättrades med 13 procent. Justerat för valutaeffekter samt jämförelsestörande poster om -24 MSEK i det fjärde kvartalet 2014 förbättrades verksamhetsresultatet med 1 procent. Verksamhetsmarginalen exklusive justeringen av koncerninterna intäkter i det fjärde kvartalet 2015 var i nivå med verksamhetsmarginalen i det fjärde kvartalet 2014 justerat för jämförelsestörande poster. För helåret 2015 har verksamhetsmarginalen förbättrats med 1 procentenhet, till följd av förvärvade enheter och förbättrad effektivitet.

Finansiella tjänster

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Nettoomsättning	581	570	2	2 423	2 173	12
Verksamhetsresultat	328	275	19	1 345	1 159	16
Verksamhetsmarginal, %	56	48		56	53	
Avkastning köpta fordringar, %	19	18		20	20	
Investeringar i köpta fordringar	1 130	477	137	2 428	1 937	25
Redovisat värde, köpta fordringar	7 027	6 197	13	7 027	6 197	13

Kvartalets omsättning ökade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter och omvärderingar var ökningen 8 procent. Verksamhetsresultatet förbättrades med 19 procent. Justerat för valutaeffekter, omvärderingar och jämförelsestörande poster förbättrades resultatet med 17 procent. Kvartalets omvärderingar har bidragit negativt till resultatet med 36 MSEK jämfört med positivt 7 MSEK under fjärde kvartalet föregående år. Jämförelsestörande poster påverkade resultatet negativt med 38 MSEK under det fjärde kvartalet 2014.

Inkasseringen på köpta fordringar utvecklas positivt vilket genererade en god avkastning om 19 procent för det fjärde kvartalet. Investeringar i köpta fordringar för kvartalet mer än fördubblades till 1 130 MSEK (477), främst till följd av två större förvärv i Norra Europa. För 2015 ökade därmed investeringarna i köpta fordringar till 2,4 miljarder SEK, att jämföra med 1,9 miljarder SEK föregående år. Det redovisade värdet för köpta fordringar har ökat med 13 procent jämfört med föregående årsskifte, och 15 procent exklusive valutapåverkan.

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

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 helåret om 102 MSEK (92) och ett resultat före skatt om 1 090 MSEK (102), inklusive aktieutdelningar och annat resultat från aktier i dotterföretag om 1 237 MSEK (221). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 37 MSEK (12) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 54 (53).

Förändring i koncernledningen

Under kvartalet beslutade Intrum Justitias styrelse att avsluta dåvarande verkställande direktören Lars Wollungs anställning. Processen för att rekrytera en ny verkställande direktör pågår.

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.

Förvärv av Logicomer

Intrum Justitia slutförde under kvartalet förvärvet av det portugiska företaget Logicomer Gestão e Recuperação de Créditos SA för en köpeskilling om ca 183 MSEK på netto skuldfri basis.

Logicomer är främst verksamt inom kredithanteringstjänster men har även en portfölj med köpta fordringar med ett nominellt värde om ca 1,2 miljarder SEK. Bolaget har 40 anställda och en omsättning om ca 45 MSEK för 2014, med en mycket god lönsamhet. Förvärvet av Logicomer förväntas bidra positivt till Intrum Justitias resultat och marknadsposition i Portugal, genom att bolaget tillför expertis inom vissa områden av inkassering.

Preliminärt redovisas företaget enligt följande i koncernredovisningen.

(MSEK)	Redovisat värde före förvärvet	Justering till verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0	8	8
Materiella anläggningstillgångar	5		5
Köpta fordringar	4	58	62
Omsättningstillgångar	11		11
Likvida medel	13		13
Uppskjuten skatteskuld/fordran	0	-14	-14
Övriga skulder	-9		-9
Nettotillgångar	24	52	76
Koncerngoodwill			111
Erlagd överförd ersättning			-187
Förvärvade likvida medel			13
Nettoeffekt på likvida medel			-174

Övriga förvärv

I februari förvärvade Intrum Justitia ett mindre kredithanteringsföretag i Schweiz, Credita AG, för en köpeskilling om 51 MSEK. Den preliminära förvärvsanalysen återfinns i Intrum Justitias delårsrapport för första kvartalet. Förvärvsanalysen har inte ändrats under året, men är fortfarande preliminär.

Under fjärde kvartalet förvärvades ett mindre kredithanteringsföretag i Frankrike, Cabinet PPN SAS, för en köpeskilling om 11 MSEK. Förvärvet gav inte upphov till någon goodwill i koncernbalansräkningen.

Utdelningsförslag

Styrelsen i Intrum Justitia AB föreslår årsstämman att till aktieägarna utdela 8,25 SEK (7,00) per aktie, motsvarande totalt 597 MSEK (514).

Händelser efter periodens utgång

Under 2015 har återköp av egna aktier gjorts för 400 MSEK. Styrelsen beslutade den 27 januari, i syfte att bibehålla en god finansiell flexibilitet för att kunna tillvarata möjliga investeringstillfällen i affärsverksamheten, att inte genomföra ytterligare återköp under första kvartalet 2016.

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com/Investorrelations. Rapporten kommenteras av tf verkställande direktör och koncernchef 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 08-505 564 68 (SE) eller +44 20 342 628 45 (UK).

Ytterligare information

Erik Forsberg, tf VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02

Finansiell kalender 2016

20 april 2016, delårsrapport januari-mars

19 juli 2016, delårsrapport januari-juni

19 oktober 2016, delårsrapport januari-september

26 januari 2017, bokslutskommuniké januari-december 2016

Intrum Justitias årsstämma 2016 hålls onsdagen den 20 april 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 28 januari 2016

Erik Forsberg

Tf VD och koncernchef

Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster, inklusive köp av fordringar, som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 850 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2015 till 5,6 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid Nasdaq Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	1 396	1 370	5 628	5 184
Kostnad sålda tjänster	-755	-810	-3 087	-2 963
Bruttoresultat	641	560	2 541	2 221
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-66	-73	-252	-262
Administrationskostnader	-188	-180	-661	-585
Goodwillnedskrivning	0	-111	0	-111
Återföring av skuld avseende tilläggsköpeskilling för aktier i dotterföretag	0	164	0	164
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-2	0	-4	3
Rörelseresultat (EBIT)	385	360	1 624	1 430
Finansnetto	-51	-54	-167	-183
Resultat före skatt	334	306	1 457	1 247
Skatt	-60	-12	-285	-206
Periodens resultat	274	294	1 172	1 041
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	273	288	1 164	1 031
Innehav utan bestämmande inflytande	1	6	8	10
Periodens resultat	274	294	1 172	1 041
Resultat per aktie före och efter utspädning	3,76	3,85	15,92	13,48

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Periodens resultat	274	294	1 172	1 041
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:				
Förändring av omräkningsreserv	-59	83	-87	122
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:				
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	-26	-22	-26	-22
Periodens totalresultat	189	355	1 059	1 141
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	187	346	1 053	1 126
Innehav utan bestämmande inflytande	2	9	6	15
Periodens totalresultat	189	355	1 059	1 141

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	2 810	2 719
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	219	221
Kundrelationer	69	46
Summa immateriella anläggningstillgångar	3 098	2 986
Materiella anläggningstillgångar	118	127
Övriga anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i joint ventures	6	0
Övriga aktier och andelar	1	0
Köpta fordringar	7 027	6 197
Uppskjutna skattefordringar	33	35
Andra långfristiga fordringar	11	17
Summa övriga anläggningstillgångar	7 078	6 249
Summa anläggningstillgångar	10 294	9 362
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	285	307
Klientmedel	569	568
Skattefordringar	42	48
Övriga fordringar	510	633
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	180	157
Likvida medel	265	266
Summa omsättningstillgångar	1 851	1 979
SUMMA TILLGÅNGAR	12 145	11 341
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 086	2 948
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	80	93
Summa eget kapital	3 166	3 041
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 340	1 727
Obligationslån	3 124	3 231
Övriga långfristiga skulder	3	4
Avsättningar för pensioner	174	133
Övriga långfristiga avsättningar	3	3
Uppskjutna skatteskulder	522	390
Summa långfristiga skulder	6 166	5 488
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	17	85
Företagscertifikat	635	728
Klientmedelsskuld	569	568
Leverantörsskulder	139	159
Skatteskulder	128	142
Förskott från kunder	14	16
Övriga kortfristiga skulder	613	325
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	698	789
Summa kortfristiga skulder	2 813	2 812
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 145	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	-3	-448
Förvärvad minoritet	-1	-12	-13			0
Återköp av aktier	-400		-400	-968		-968
Årets totalresultat	1 053	6	1 059	1 126	15	1 141
Utgående balans, 31 december	3 086	80	3 166	2 948	93	3 041

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 4 2015	Kvartal 3 2015	Kvartal 2 2015	Kvartal 1 2015	Kvartal 4 2014
Nettoomsättning, MSEK	1 396	1 386	1 476	1 370	1 370
Omsättningstillväxt, %	2	6	13	14	11
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	385	452	448	339	360
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	421	423	403	346	353
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	29	31	28	25	26
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	854	846	834	748	771

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	385	360	1 624	1 430
Avskrivningar och nedskrivningar	42	52	164	170
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	428	359	1 495	1 395
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	9	-48	15	-45
Erhållen ränta	3	3	11	13
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-45	-43	-242	-175
Betald inkomstskatt	-36	-27	-229	-138
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	786	656	2 838	2 650
Förändringar i factoring-fordran	6	-18	-44	-38
Andra förändringar i rörelsekapitalet	86	146	111	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	878	784	2 905	2 672
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-40	-43	-135	-142
Köp av fordringar	-868	-454	-2 186	-1 950
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-115	-174	-181	-148
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1	5	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 023	-672	-2 497	-2 250
Finansieringsverksamheten				
Upplåning och amorteringar	317	244	522	915
Återköp av egna aktier	-100	-350	-400	-968
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-514	-445
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	0	0	-7	-3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	217	-106	-399	-501
Förändring av likvida medel	72	6	9	-79
Likvida medel vid periodens början	201	259	266	340
Kursdifferenser i likvida medel	-8	1	-10	5
Likvida medel vid periodens slut	265	266	265	266

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2015	2014	2013	2012	2011
	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec
Nettoomsättning, MSEK	1 396	1 370	1 231	1 054	1 043
Omsättningstillväxt, %	2	11	17	1	8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	385	360	340	230	228
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	421	353	333	278	234
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	29	26	27	25	22
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	854	771	721	631	527
Resultat före skatt, MSEK	334	306	294	185	194
Nettoresultat, MSEK	274	294	236	176	163
Nettoskuld, MSEK	6 026	5 635	4 328	3 261	2 692
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,8	1,9	1,6	1,5	1,4
Resultat per aktie, SEK	3,76	3,85	3,00	2,19	2,04
Tillväxt i resultat per aktie, %	-2	28	37	7	34
Genomsnittligt antal aktier, '000	72 561	74 797	78 547	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	73 848	78 547	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	19	18	21	18	20
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	1 130	477	308	240	744
Medelantal anställda	3 841	3 806	3 599	3 391	3 314
	2015	2014	2013	2012	2011
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	5 628	5 184	4 566	4 048	3 950
Omsättningstillväxt, %	9	14	13	2	5
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	1 624	1 430	1 207	879	868
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	1 593	1 395	1 200	958	849
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	28	27	26	23	22
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	3 282	2 996	2 684	2 199	1 929
Resultat före skatt, MSEK	1 457	1 247	1 046	729	753
Nettoresultat, MSEK	1 172	1 041	819	584	553
Nettoskuld, MSEK	6 026	5 635	4 328	3 261	2 692
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA)	1,8	1,9	1,6	1,5	1,4
Resultat per aktie, SEK	15,92	13,48	10,30	7,32	6,91
Tillväxt i resultat per aktie, %	18	31	41	6	22
Utdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	8,25	7,00	5,75	5,00	4,50
Genomsnittligt antal aktier, '000	73 097	76 462	79 306	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	72 348	73 848	78 547	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	20	20	21	17	21
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 428	1 937	2 524	2 132	1 752
Medelantal anställda	3 846	3 801	3 530	3 475	3 331

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	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Norra Europa	617	676	-9	2 573	2 556	1
Centrala Europa	420	391	7	1 705	1 433	19
Västra Europa	359	303	18	1 350	1 195	13
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 396	1 370	2	5 628	5 184	9

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Norra Europa	74	72	3	288	265	9
Centrala Europa	78	70	11	295	261	13
Västra Europa	46	33	39	171	122	40
Eliminering	-198	-175	13	-754	-648	16
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0	

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Norra Europa	-52	-2	-79	17
Centrala Europa	1	9	69	15
Västra Europa	15	0	41	3
Summa omvärdering	-36	7	31	35

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Norra Europa	669	678	-1	2 652	2 539	4
Centrala Europa	419	382	10	1 636	1 418	15
Västra Europa	344	303	14	1 309	1 192	10
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 432	1 363	5	5 597	5 149	9

Regioner – Förvärvsrelaterade avskrivningar

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Norra Europa	-2	-2	-7	-8
Centrala Europa	0	0	0	0
Västra Europa	-2	-1	-5	-4
Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-4	-3	-12	-12

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Norra Europa	175	167	5	763	750	2
Centrala Europa	129	128	1	568	431	32
Västra Europa	81	65	25	293	249	18
Summa rörelseresultat (EBIT)	385	360	7	1 624	1 430	14
Finansnetto	-51	-54	-6	-167	-183	-9
Resultat före skatt	334	306	9	1 457	1 247	17

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Norra Europa	227	169	34	842	733	15
Centrala Europa	128	119	8	499	416	20
Västra Europa	66	65	2	252	246	2
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	421	353	19	1 593	1 395	14

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Norra Europa	34	25	32	29
Centrala Europa	31	31	31	29
Västra Europa	19	21	19	21
Rörelsemarginal för koncernen totalt	29	26	28	27

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Kredithantering	1 160	1 019	14	4 194	3 844	9
Finansiella tjänster	581	570	2	2 423	2 173	12
Eliminering av internttransaktioner	-345	-219	58	-989	-833	19
Summa nettoomsättning	1 396	1 370	2	5 628	5 184	9

Nettoomsättning per intäktslag

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Externa kredithanteringsintäkter	815	800	2	3 205	3 011	6
Inkasserade belopp på köpta fordringar	984	902	9	3 802	3 469	10
Amortering köpta fordringar	-392	-366	7	-1 526	-1 430	7
Omvärdering köpta fordringar	-36	7	-	31	35	-
Övriga intäkter av finansiella tjänster	25	27	-7	116	99	17
Summa nettoomsättning	1 396	1 370	2	5 628	5 184	9

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Förändring %	Helår 2015	Helår 2014	Förändring %
Kredithantering	278	246	13	1 049	912	15
Finansiella tjänster	328	275	19	1 345	1 159	16
Gemensamma kostnader	-221	-161	37	-770	-641	20
Summa rörelseresultat	385	360	7	1 624	1 430	14

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Okt-dec 2015	Okt-dec 2014	Helår 2015	Helår 2014
Kredithantering	24	24	25	24
Finansiella tjänster	56	48	56	53
Rörelsemarginal för koncernen totalt	28	26	29	28

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Helår 2015	Helår 2014
Nettoomsättning	102	92
Bruttoresultat	102	92
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-17	-22
Administrationskostnader	-152	-130
Rörelseresultat (EBIT)	-67	-60
Resultat från andelar i dotterföretag	1 237	221
Finansnetto övrigt	-80	-59
Resultat före skatt	1 090	102
Skatt	0	-19
Periodens resultat	1 090	83

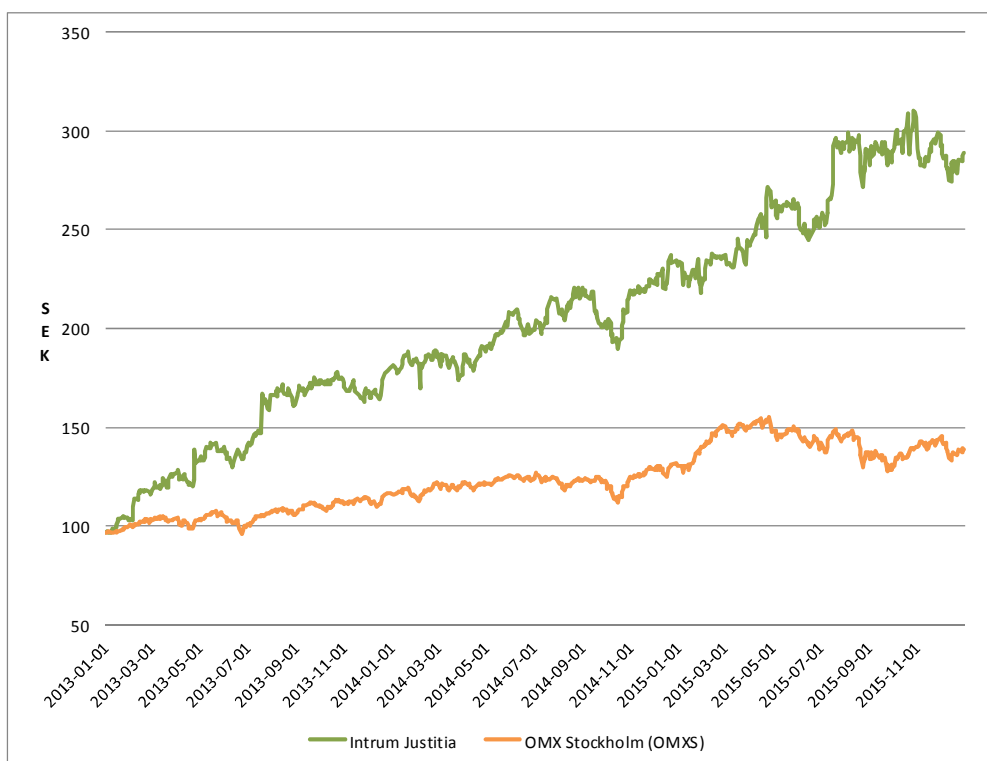
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Helår 2015	Helår 2014
Periodens resultat	1 090	83
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	107	-237
Periodens totalresultat	1 197	-154

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar	7 536	7 585
Summa anläggningstillgångar	7 536	7 585
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4 743	3 570
Likvida medel	37	12
Summa omsättningstillgångar	4 780	3 582
SUMMA TILLGÅNGAR	12 316	11 167
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	284	284
Fritt eget kapital	1 728	1 445
Summa eget kapital	2 012	1 729
Långfristiga skulder	7 469	6 668
Kortfristiga skulder	2 835	2 770
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 316	11 167
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

31 december 2015	Antal aktier	Kapital och röster, %
SEB Fonder	5 950 814	8,2
AMF Försäkring & Fonder	2 684 718	3,7
Norges Bank Investment Management	2 521 304	3,5
Carnegie Fonder	1 884 634	2,6
Odin Fonder	1 698 980	2,3
Lannebo Fonder	1 400 000	1,9
Skandia Liv	1 346 660	1,9
Handelsbanken Fonder	1 213 733	1,7
Standard Life Investment Fonder	994 835	1,4
Enter Fonder	732 600	1,0
Folksam	661 629	0,9
DFA Fonder	625 737	0,9
Tredje AP-fonden	621 087	0,9
Skandia Fonder	620 629	0,9
Björn Savén	570 036	0,8
Totalt, femton största ägare	23 527 396	32,5

Totalt antal aktier:

72 347 729

Eget innehav om 1 073 602 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 40,1 procent (institutioner 10,5 aktiefonder 24,7 procentenheter, privatpersoner 4,8 procentenheter).

Källa: Modular Finance Holdings

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, gäldenärsarvodena, 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.