

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2013

- Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet 2013 uppgick till 1 135 MSEK (1 001).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 330 MSEK (271). Rörelseresultatet inkluderar omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om –2 MSEK (7).
- Rörelsemarginalen var 29 procent (27), inklusive och exklusive omvärderingar av portföljer med köpta fordringar.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 222 MSEK (177) och resultatet per aktie var 2,79 SEK (2,21).
- Investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 692 MSEK (299).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 647 MSEK (482).

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %
Nettoomsättning	1 135	1 001	13	3 335	2 994	11
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 137	994	14	3 335	3 025	10
Rörelseresultat (EBIT)	330	271	22	867	649	34
Rörelsemarginal, %	29	27		26	22	
Resultat före skatt	287	236	22	752	544	38
Periodens resultat	222	177	25	583	408	43
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,79	2,21	26	7,30	5,13	42
Kassaflöde från den löpande verksamheten	647	482	34	1 641	1 333	23
Avkastning på köpta fordringar, %	19	20		20	18	11
Investeringar i köpta fordringar	692	299	131	2 209	1 261	75
Kassaflöde från köpta fordringar	553	411	35	1 620	1 196	35
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,72	1,43		1,72	1,43	

Jämförelsetalen för 2012 är i delårsrapporten omräknade med hänsyn till ändrade redovisningsprinciper för joint ventures och pensioner. Se stycket Redovisningsprinciper, sid 7.

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 24 oktober 2013, kl 07.00.

KVARTAL 3

32%

Tillväxt i vinst per aktie
senaste tolv månaderna

22%

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

19%

Avkastning på köpta
fordringar

692 MSEK

Investeringar i köpta fordringar

553 MSEK

Kassaflöde från köpta
fordringar

Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia har haft en fortsatt god utveckling under det tredje kvartalet 2013. Intäkterna ökade med 13 procent och rörelsemarginalen stärktes till 29 procent. Rörelseresultatet ökade med 22 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för omvärderingar av portföljer med fordringar samt valutaeffekter. Kassaflödet från rörelsen ökade med 34 procent till 647 MSEK och vinsten per aktie på rullande tolv månadersbasis ökade med 32 procent.

Verksamhetsområdet Finansiella Tjänster har utvecklats väl under kvartalet. Investeringarna i förfallna fordringar uppgick till 692 MSEK, en ökning med 131 procent jämfört med föregående år. Investeringsökningen förklaras främst av en ökning av förvärv av portföljer från den finansiella sektorn. Avkastningen på fordringarna uppgick till 19 procent, väl över målet om 15 procent. Efter drygt tio år av investeringar i fordringar har vi idag en stabil och väl diversifierad portfölj såväl geografiskt som i olika sektorer.

Vårt verksamhetsområde Kredithantering visar fortsatt en stabil utveckling under det tredje kvartalet. Omsättningen ökade med 4 procent justerat för valuta, en ökning som främst drivs av ökade volymer från koncernens egna portföljer med fordringar. Långsiktigt kommer affärsområdets tillväxt att genereras från fortsatta investeringar i fordringar, ett fortsatt fokus på att generera högre volymer från externa kunder samt kontinuerligt förbättrade interna processer och effektivitet för inkassering.

Vår satsning på att utöka tjänsteutbudet med nya tjänster inom factoring samt betalnings- och finansieringslösningar för e-handel, utvecklas enligt plan och utgör långsiktigt ett bra komplement till det etablerade tjänsteutbudet inom Kredithantering och Finansiella Tjänster.

Under kvartalet har våra tre regioner uppvisat en fortsatt positiv trend. Den goda utvecklingen när det gäller investeringar av fordringar genererar lönsam tillväxt för våra regioner, vilket i sin tur bidrar till stärkta rörelsemarginaler.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %
Nettoomsättning	1 135	1 001	13	3 335	2 994	11
Rörelseresultat (EBIT)	330	271	22	867	649	34
Rörelsemarginal, %	29	27		26	22	
Finansnetto	-43	-35	23	-115	-105	10
Skatt	-65	-59	10	-169	-136	24
Periodens resultat	222	177	25	583	408	43
Medeltal anställda	3 589	3 406	5	3 511	3 388	4

Omsättning och resultat

Omsättningsökningen under det tredje kvartalet var 13 procent och består av organisk tillväxt 11 procent, förvärv 2 procent, omvärderingar av köpta fordringar -1 procent samt valutaeffekter 1 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 22 procent under det tredje kvartalet; justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen också 22 procent. Förbättringen av rörelseresultatet exklusive omvärderingar är främst hänförlig till den goda tillväxten inom köpta fordringar. Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av den operativa utvecklingen inom koncernens regioner samt verksamhetsområden.

Vinsten per aktie för kvartalet ökade med 26 procent jämfört med föregående år och med 32 procent på rullande tolv månadersbasis. Under det tredje kvartalet har vinsten per aktie påverkats av återköp som reducerat genomsnittligt antal utestående aktier med ca 0,7 procent.

Koncernens nya finansiella tjänster, som factoring och betalningsgarantier, har belastat rörelseresultatet för tredje kvartalet 2013 med -10 MSEK. På verksamhetsområdesnivå har -7 MSEK inkluderats i verksamhetsresultatet för Finansiella tjänster och -3 MSEK redovisats som gemensamma kostnader.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -43 MSEK (-35). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -1 MSEK (-2) och övriga finansiella poster ingår med -8 MSEK (-7).

Skatt

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

Kassaflöde och investeringar

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %
Kassaflöde från den löpande verksamheten	647	482	34	1 641	1 333	23
Investeringar i köpta fordringar	692	299	131	2 209	1 261	75
Kassaflöde från köpta fordringar	553	411	35	1 620	785	106

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 647 MSEK (482). Kassaflödet har påverkats positivt främst av ett förbättrat rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar. Betalningar under kvartalet för investeringar i förfallna fordringar uppgick till 692 MSEK (299).

Finansiering

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %
Nettoskuld	4 459	3 016	48
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,72	1,43	
Eget kapital	3 003	2 801	7
Likvida medel	238	447	-47

Ökningen av koncernens nettoskuld jämfört med föregående år beror främst på en fortsatt ökning av investeringar i förfallna fordringar, aktieutdelningen under andra kvartalet samt aktieåterköp under det tredje kvartalet 2013. En god resultatutveckling och starkt operativt kassaflöde innebär att koncernens nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar är på en fortsatt relativt låg nivå om 1,72 (1,43).

Under det tredje kvartalet har Intrum Justitia förvärvat 1 197 773 egna aktier för sammanlagt 200 MSEK inom ramen för det återköpsprogram som beslutades av årsstämman 2013. Därmed uppgår antalet utestående aktier vid kvartalets slut till 78 546 878 aktier, jämfört med 79 744 651 aktier vid årets och kvartalets början. Genomsnittligt antal utestående aktier under tredje kvartalet är 79 202 519, och under niomånadersperioden 79 561 954. Styrelsen avser att föreslå årsstämman 2014 att sätta ned aktiekapitalet genom indragning av de återköpta aktierna.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 400 MSEK, jämfört med 2 369 MSEK per den 31 december 2012. Av förändringen var 39 MSEK hänförlig till ökad ägarandel i ett franskt bolag, och -8 MSEK var hänförligt till kursdifferenser.

Regioner

Norra Europa

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	538	499	8	1 605	1 443	11	1 990
Rörelseresultat	206	170	21	514	403	28	590
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	541	493	10	1 608	1 433	12	1 980
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	209	164	27	517	393	32	580
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	39	33		32	27		29

Kvartalets omsättning ökade med 9 procent och rörelseresultatet förbättrades med 23 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Regionen fortsätter att påverkas positivt av ökande investeringar i förfallna fordringar det senaste året och den starka marginalutvecklingen drivs därtill av goda effekter av arbetet med intern effektivitet och god kostnadskontroll.

Centrala Europa

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	271	224	21	776	677	15	892
Rörelseresultat	68	55	24	197	144	37	148
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	272	224	21	772	677	14	936
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	69	55	25	193	144	34	192
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	25	25		25	21		21

Kvartalets omsättning ökade med 18 procent och rörelseresultatet förbättrades med 22 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Regionen har en mycket god utveckling när det gäller investeringar i förfallna fordringar och rörelseresultatet stärks jämfört med föregående år trots att koncernen fortsätter att öka kostnaderna för att öka antalet ärenden i de rättsliga systemen.

Västra Europa

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	326	278	17	954	874	9	1 166
Rörelseresultat	56	46	22	156	102	53	141
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	324	277	17	955	915	4	1 211
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	54	45	20	157	143	10	186
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	17	16		16	16		15

Kvartalets omsättning ökade med 14 procent och rörelseresultatet ökade med 17 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Regionen har ökat nivån av investeringar i förfallna fordringar och har även en god volymtillväxt inom Kredithantering. Arbetet med att öka effektiviteten inom Kredithantering i regionen ger positiva resultat, vilket också bidrar till en god resultatutveckling.

Intrum Justitias position på den franska marknaden kommer att stärkas framgent genom ett samarbete med Coface Services för ärenden som avser företagsfordringar (för mer information se avsnittet ”Händelser efter periodens utgång”).

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	857	810	6	2 542	2 501	2	3 369
Verksamhetsresultat	217	210	3	604	605	0	827
Verksamhetsmarginal, %	25	26		24	24		25

Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 4 procent under kvartalet och verksamhetsresultatet ökade med 2 procent. Ökningen av investeringar i förfallna fordringar driver volymtillväxten inom affärsområdet, samtidigt som arbetet för att förbättra interna inkasseringar och att generera högre volymer från externa kunder fortsätter för att säkra en långsiktigt god tillväxt.

Finansiella tjänster

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Nettoomsättning	450	315	43	1 296	851	52	1 191
Verksamhetsresultat	235	172	37	696	438	59	599
Verksamhetsmarginal, %	52	55		54	51		50
Avkastning köpta fordringar, %	19	20		20	18		17
Investeringar i köpta fordringar	692	299	131	2 209	1 261	75	2 014
Redovisat värde, köpta fordringar	5 320	3 428	55	5 320	3 428	55	4 064

Verksamhetsområdet Finansiella Tjänster fortsätter att utvecklas starkt och investeringarna i förfallna fordringar ökade kraftigt jämfört med föregående år. Investeringsökningen förklaras främst av en ökning av förvärv av portföljer från den finansiella sektorn.

Avkastningen på köpta fordringar uppgick till 19 procent för kvartalet, väl över koncernens målsättning om 15 procent.

Verksamhetsresultatet för kvartalet belastas med kostnader om –7 MSEK för uppbyggnaden av det nya verksamhetsområdet Intrum Justitia Finans.

För information om Intrum Justitias redovisningsprincip för förfallna fordringar, se Årsredovisningen 2012 sid 59, samt nedan under rubriken Redovisningsprinciper.

Marknadsutsikter

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

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

Skattemässiga bedömningar

Efter skatterevision i koncernens svenska moderbolag för inkomståret 2009 beslutade Skatteverket under 2011 om skattetillägg på 19 MSEK. Intrum Justitia anser emellertid att någon oriktig uppgift inte har lämnats i deklARATIONEN, varmed förutsättningen för skattetillägg inte är uppfylld. Bolaget har därför överklagat beslutet vad gäller skattetillägget. Förvaltningsrätten dömde under oktober 2012 i enlighet med Skatteverkets yrkande, och bolaget har överklagat till Kammarrätten.

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 januari-september om 52 MSEK (53) och ett resultat före skatt om –91 MSEK (–60). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under niomånadersperioden och hade vid dess utgång 3 MSEK (133) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 46 (39).

Redovisningsprinciper

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

Koncernen tillämpar från och med 2013 nya redovisningsstandards IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang, IFRS 12 Upplysninger om andra företag, IFRS 13 Värdering till verkligt värde samt den uppdaterade versionen av IAS 19 Ersättningar till anställda.

Bytet av redovisningsprincip innebär att redovisningen för joint ventures ändras från klyvningsmetoden till kapitalandelsmetoden, vilket bland annat får till effekt att den redovisade omsättningen för föregående år minskar med 8 MSEK jämfört med vad som då redovisades, varav 2 MSEK under tredje kvartalet. Omsättningsminskningen uppstår inom verksamhetsområdet Finansiella tjänster, där koncernens joint ventures redovisas. Den negativa effekten på den konsoliderade omsättningen kompenseras av en minskning av elimineringen av koncernintern försäljning från verksamhetsområdet Kredithantering till verksamhetsområdet Finansiella tjänster, i och med att joint ventures hanteras som externa företag. Effekten i balansräkningen är främst att Köpta fordringar och Likvida medel minskar, men att Aktier och andelar ökar.

Den nya redovisningsmetoden för pensioner innebär att den sk korridormetoden avskaffas och att aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat.

Jämförelsetalen för 2012 har omräknats med hänsyn till de nya redovisningsprinciperna. Effekten på årets ingående balans vad avser pensioner är dock helt oväsentlig för koncernen, och avrundas till 0 MSEK.

Intrum Justitia redovisar köpta fordringar till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, och med en initial effektivränta som kan justeras under särskilda förutsättningar inom ett förutbestämt intervall varigenom det redovisade värdet av en portfölj blir oförändrat vid mindre prognosjusteringar. Intervallet var tidigare 8-25 procent, men ändrades från och med andra kvartalet 2013 till 5-25 procent. Intrum Justitia anser att 5-25 procent bättre reflekterar ett intervall för normal avkastning på koncernens köpta fordringar med en symmetri kring koncernens avkastningsmål om 15 procent.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar strategiska risker relaterade till konjunktur-utvecklingen och företagsförvärv lika väl som operativa risker relaterade bland annat till möjliga fel och misstag i verksamheten samt verksamhet i olika länder. Vidare finns risker relaterade till regelverk samt finansiella risker såsom marknadsrisk, finansieringsrisk, kreditrisk, risker med köp av förfallna fordringar och garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2012. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Händelser efter perioden utgång

I oktober ingick Intrum Justitia i Frankrike ett avtal om utökat samarbete med Coface Services, ett dotterbolag till Natixis Bank. Syftet med samarbetet är att gemensamt bedriva inkassoverksamhet för företagsfordringar genom en sammanslagning av Intrum Justitias och Cofaces Services franska verksamheter för detta segment. Avtalet innebär att Intrum Justitia och Coface Services bildar ett samägt bolag från januari 2014 där Intrum Justitia är majoritetsägare och med en option för Intrum Justitia att förvärva 100 procent av bolaget inom fyra år. Det nya bolaget kommer att ha cirka 180 anställda och beräknas omsätta cirka 20 MEUR årligen.

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com/Investor relations](http://www.intrum.com/Investor%20relations). Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg i en telefonkonferens med start idag kl 9.00. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring +46 (0) 8 519 993 62 (SE) eller +44 (0) 207 660 20 78 (UK).

Ytterligare information

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

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

Annika Billberg, IR & Kommunikationsdirektör, tel 070-267 97 91

Finansiell kalender

5 februari 2014, bokslutskommuniké helåret 2013

Intrum Justitias Årsstämman 2014 hålls onsdagen den 23 april 2014, kl 15:00 på Summit, Grev Turegatan, Stockholm.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 24 oktober 2013

Lars Wollung
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 3 500 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2012 till 4 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intrum Justitia AB (publ) för perioden januari-september 2013. 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. 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.

Stockholm den 24 oktober 2013

Ernst & Young AB

Lars Träff

Auktoriserad revisor

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	1 135	1 001	3 335	2 994	4 048
Kostnad sålda tjänster	-656	-584	-1 953	-1 842	-2 482
Bruttoresultat	479	417	1 382	1 152	1 566
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-48	-52	-153	-171	-226
Administrationskostnader	-101	-97	-362	-341	-468
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	0	3	0	9	7
Rörelseresultat (EBIT)	330	271	867	649	879
Finansnetto	-43	-35	-115	-105	-150
Resultat före skatt	287	236	752	544	729
Skatt	-65	-59	-169	-136	-145
Periodens resultat	222	177	583	408	584
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	221	176	581	409	584
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	-1	0
Periodens resultat	222	177	583	408	584
Resultat per aktie före och efter utspädning	2,79	2,21	7,30	5,13	7,32

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Periodens resultat	222	177	583	408	584
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:					
Förändring av omräkningsreserv	1	-63	-12	-63	-17
Periodens totalresultat	223	114	571	345	567
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	223	116	570	349	567
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-2	1	-4	0
Periodens totalresultat	223	114	571	345	567

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	2 400	2 334	2 369
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	207	253	261
Kundrelationer	58	106	68
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 665	2 693	2 698
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga anläggningstillgångar	97	72	91
Aktier och andelar i joint ventures och intresseföretag	0	124	4
Köpta fordringar	5 320	3 428	4 064
Uppskjutna skattefordringar	60	69	64
Andra långfristiga fordringar	8	22	17
Summa övriga anläggningstillgångar	5 388	3 643	4 149
Summa anläggningstillgångar	8 150	6 408	6 938
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	266	265	263
Klientmedel	442	404	473
Skattefordringar	26	29	26
Övriga fordringar	426	339	278
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	172	173	143
Likvida medel	238	447	348
Summa omsättningstillgångar	1 570	1 657	1 531
SUMMA TILLGÅNGAR	9 720	8 065	8 469
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 990	2 801	3 019
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	13	0	2
Summa eget kapital	3 003	2 801	3 021
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 025	1 785	1 667
Obligationslån	1 988	949	970
Övriga långfristiga skulder	170	218	217
Avsättningar för pensioner	49	46	46
Övriga långfristiga avsättningar	3	3	3
Uppskjutna skatteskulder	271	93	239
Summa långfristiga skulder	4 506	3 094	3 142
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	17	29	243
Företagscertifikat	598	607	606
Klientmedelsskuld	442	404	473
Leverantörsskulder	121	139	142
Skatteskulder	158	227	69
Förskott från kunder	17	20	23
Övriga kortfristiga skulder	270	225	236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	588	515	514
Övriga kortfristiga avsättningar	0	4	0
Summa kortfristiga skulder	2 211	2 170	2 306
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 720	8 065	8 469

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2013			2012		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	3 019	2	3 021	2 811	2	2 813
Aktieutdelning	-399		-399	-359		-359
Förvärvat minoritet		10	10			0
Återköp av aktier	-200		-200			0
Periodens totalresultat	570	1	571	349	-2	347
Utgående balans, 30 september	2 990	13	3 003	2 801	0	2 801

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	330	271	867	649	879
Avskrivningar och nedskrivningar	38	40	117	126	187
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	340	250	979	793	1 133
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	1	1	4	1	-6
Erhållen ränta	4	4	11	14	21
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-38	-29	-124	-94	-133
Betald inkomstskatt	-20	-35	-85	-124	-145
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	655	502	1 769	1 365	1 936
Förändringar i fordringsfordran	0	-1	-91	-1	-2
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-8	-19	-37	-31	52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	647	482	1 641	1 333	1 986
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella	-25	-37	-84	-101	-152
Köp av fordringar	-692	-299	-2 209	-1 261	-2 014
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	39	0	2	-69	-69
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	1	2	16	12	15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-677	-334	-2 275	-1 419	-2 220
Finansieringsverksamheten					
Upplånina och amorteringar	68	-91	1 126	290	341
Återköp av egna aktier	-200	0	-200	0	0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-399	-359	-359
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-132	-91	527	-69	-18
Förändring av likvida medel	-162	57	-107	-155	-252
Likvida medel vid periodens början	395	392	348	600	600
Kursdifferenser i likvida medel	5	-2	-3	2	0
Likvida medel vid periodens slut	238	447	238	447	348

Kassaflöde från köpta fordringar för tredje kvartalet 2013 om 553 MSEK är inkasserade medel på köpta fordringar, 768 MSEK, minskade med verksamhetsområdets kostnader, framför allt för inkassering, 215 MSEK.

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 3	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
	2013	2013	2013	2012	2012
Nettoomsättning, MSEK	1 135	1 152	1 048	1 054	1 001
Omsättningstillväxt, %	13	11	10	1	0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	330	301	236	230	271
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	332	295	240	278	264
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	29	26	23	25	27
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar (EBITDA), MSEK	708	662	593	631	561

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2013	2012	2011	2010	2009
	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept
Nettoomsättning, MSEK	1 135	1 001	998	923	1 023
Omsättningstillväxt, %	13	0	8	-10	13
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	330	271	264	211	147
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	332	264	260	212	154
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	29	27	26	23	15
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	708	561	540	457	385
Resultat före skatt, MSEK	287	236	228	193	132
Nettoresultat, MSEK	222	177	171	145	99
Nettoskuld, MSEK	4 459	3 016	2 801	1 703	2 347
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,72	1,43	1,53	0,98	1,52
Resultat per aktie, SEK	2,79	2,21	2,14	1,82	1,24
Tillväxt i resultat per aktie, %	26	3	18	47	-23
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 203	79 745	79 745	79 745	79 745
Antal aktier vid periodens slut, '000	78 547	79 745	79 745	79 745	79 745
Avkastning på köpta fordringar, %	19	20	21	18	18
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	692	299	660	263	180
Medelantal anställda	3 589	3 406	3 282	3 064	3 277
	2012	2011	2010	2009	2008
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	4 048	3 950	3 766	4 128	3 678
Omsättningstillväxt, %	2	5	-9	12	14
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	879	868	731	668	697
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	958	849	727	704	695
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	23	22	19	17	19
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	2 199	1 929	1 702	1 650	1 473
Resultat före skatt, MSEK	729	753	639	588	570
Nettoresultat, MSEK	584	553	452	441	442
Nettoskuld, MSEK	3 221	2 692	2 193	2 069	2 348
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,47	1,40	1,29	1,25	1,59
Resultat per aktie, SEK	7,32	6,91	5,67	5,53	5,58
Tillväxt i resultat per aktie, %	6	22	3	-1	-5
Utdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	5,00	4,50	4,10	3,75	3,50
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 446
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 592
Avkastning på köpta fordringar, %	17	21	18	18	19
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 014	1 804	1 050	871	1 204
Medelantal anställda	3 475	3 331	3 099	3 372	3 318

Jämförelsetalen för 2012 ovan är omräknade enligt IFRS 11.

Jämförelsetalen för tidigare år är inte omräknade.

Rörelsesegment

Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	538	499	8	1 605	1 443	11	1 990
Centrala Europa	271	224	21	776	677	15	892
Västra Europa	326	278	17	954	874	9	1 166
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 135	1 001	13	3 335	2 994	11	4 048

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	65	36	81	163	107	52	164
Centrala Europa	61	47	30	177	139	27	231
Västra Europa	23	20	15	69	60	15	87
Eliminering	-149	-103	45	-409	-306	34	-482
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0		0

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Norra Europa	-3	6	-3	10	10
Centrala Europa	-1	0	4	0	-44
Västra Europa	2	1	-1	-41	-45
Summa omvärdering	-2	7	0	-31	-79

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	541	493	10	1 608	1 433	12	1 990
Centrala Europa	272	224	21	772	677	14	936
Västra Europa	324	277	17	955	915	4	1 211
Summa nettoomsättning exkl omvärderingar	1 137	994	14	3 335	3 025	10	4 127

Regioner – Fövärsrelaterade avskrivningar

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Norra Europa	-1	-1	-3	-3	-4
Centrala Europa	0	0	0	0	0
Västra Europa	-3	-3	-11	-10	-15
Summa fövärsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-4	-4	-14	-13	-19

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	206	170	21	514	403	28	590
Centrala Europa	68	55	24	197	144	37	148
Västra Europa	56	46	22	156	102	53	141
Summa rörelseresultat (EBIT)	330	271	22	867	649	34	879
Finansnetto	-43	-35	23	-115	-105	10	-150
Resultat före skatt	287	236	22	752	544	38	729

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Norra Europa	209	164	27	517	393	32	580
Centrala Europa	69	55	25	193	144	34	192
Västra Europa	54	45	20	157	143	10	186
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	332	264	26	867	680	28	958

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Norra Europa	39	33	32	27	29
Centrala Europa	25	25	25	21	21
Västra Europa	17	16	16	16	15
Rörelsemarginal för koncernen totalt	29	27	26	22	23

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Kredithantering	857	810	6	2 542	2 501	2	3 369
Finansiella tjänster	450	315	43	1 296	851	52	1 191
Eliminering av interntransaktioner	-172	-124	39	-503	-358	41	-512
Summa nettoomsättning	1 135	1 001	13	3 335	2 994	11	4 048

Nettoomsättning per intäktslag

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Externa kredithanteringsintäkter	685	686	0	2 039	2 143	-5	2 857
Inkasserade belopp på köpta fordringar	768	554	39	2 220	1 609	38	2 274
Amortering köpta fordringar	-337	-257	31	-979	-762	28	-1 054
Omvärdering köpta fordringar	-2	7	-129	0	-31	-	-79
Övriga intäkter av finansiella tjänster	21	11	91	55	35	57	50
Summa nettoomsättning	1 135	1 001	13	3 335	2 994	11	4 048

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Förändring %	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Förändring %	Helår 2012
Kredithantering	217	210	3	604	605	0	827
Finansiella tjänster	235	172	37	696	438	59	599
Gemensamma kostnader	-122	-111	10	-433	-394	10	-547
Summa rörelseresultat	330	271	22	867	649	34	879

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Juli-sept 2013	Juli-sept 2012	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Kredithantering	25	26	24	24	25
Finansiella tjänster	52	55	54	51	50
Rörelsemarginal för koncernen totalt	29	27	26	22	22

Intrum Justitia-koncernen – Finansiella instrument

MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Verkligt värde och redovisat värde			
Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	6 765	4 963	5 494
Tillgångar värderade till verkligt värde	22	23	32
Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	6 187	4 857	5 051
Skulder värderade till verkligt värde	9	1	3

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde utgörs av valutaderivat. Finansiella tillgångar och skulder kvittas inte i balansräkningen. Däremot finns juridiskt bindande avtal som möjliggör kvittning om någon av motparterna för koncernens valutaderivat skulle ställa in betalningarna. Intrum Justitia har per 30 september 2013 finansiella tillgångar på 2 MSEK som skulle kunna kvittas mot skulder om motparterna ställer in betalningarna.

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	52	53	85
Bruttoresultat	52	53	85
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11	-11	-16
Administrationskostnader	-105	-100	-141
Rörelseresultat (EBIT)	-64	-58	-72
Resultat från andelar i dotterföretag	0	50	-326
Finansnetto övrigt	-27	-52	-52
Resultat före skatt	-91	-60	-450
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-91	-60	-450

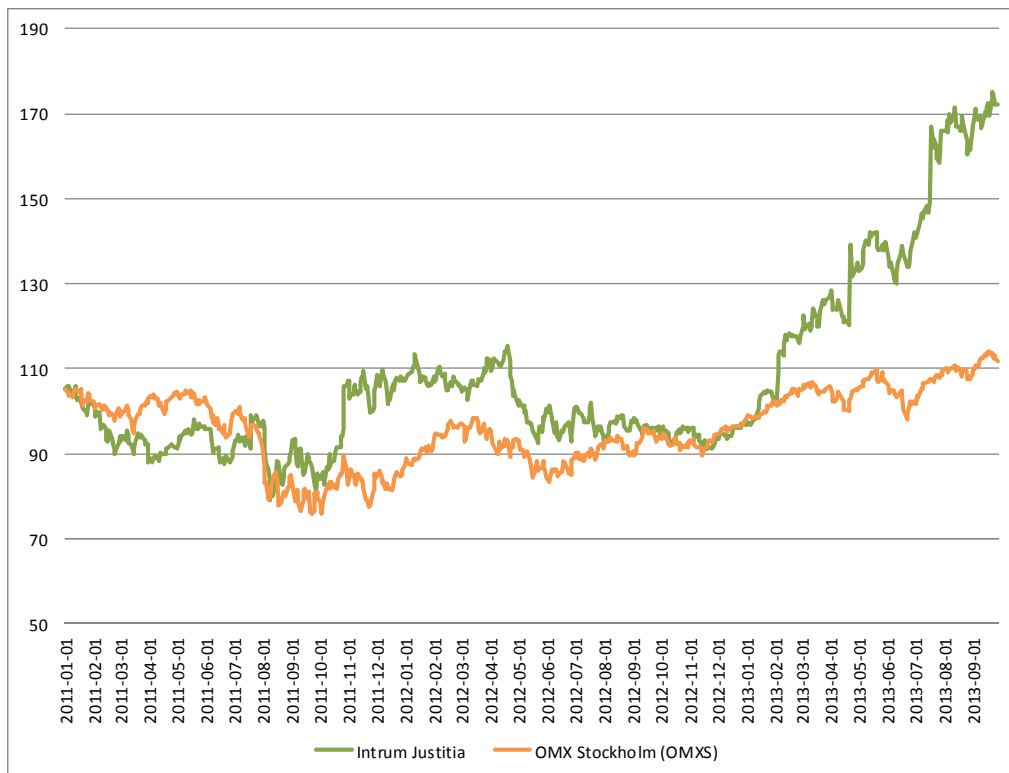
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-sept 2013	Jan-sept 2012	Helår 2012
Periodens resultat	-91	-60	-450
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	-12	141	87
Periodens totalresultat	-103	81	-363

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	1	0
Finansiella anläggningstillgångar	7 116	7 463	7 220
Summa anläggningstillgångar	7 117	7 465	7 221
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	3 455	2 379	2 637
Likvida medel	3	133	21
Summa omsättningstillgångar	3 458	2 512	2 658
SUMMA TILLGÅNGAR	10 575	9 977	9 879
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	3 153	4 299	3 855
Summa eget kapital	3 437	4 583	4 139
Långfristiga skulder	5 308	3 651	3 813
Kortfristiga skulder	1 830	1 743	1 927
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 575	9 977	9 879
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	43	84	86

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 september 2013	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Investment Management	7 981 067	10,2
Lannebo Fonder	5 989 165	7,6
CapMan Oyi	3 607 550	4,6
Carnegie Fonder	2 961 000	3,8
SEB Fonder	2 903 830	3,7
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,2
Fjärde AP-fonden	2 420 297	3,1
SHB Fonder	2 392 669	3,0
Norges Bank Investment Management	2 195 934	2,8
Swedbank Robur Fonder	2 044 989	2,6
Odin Fonder	1 423 530	1,8
Andra AP-fonden	1 208 448	1,5
Svenskt Näringsliv	1 000 000	1,3
Invesco Fonder	860 116	1,1
AMF Försäkring och Fonder	710 940	0,9
Totalt, femton största ägare	40 199 535	51,2

Totalt antal aktier: 78 546 878

Eget innehav om 1 197 773 aktier ingår inte i antalet utestående aktier.

Andelen svenskt ägande uppgick till 42,6 procent (institutioner 14,3 procentenheter, aktiefonder 22,2 procentenheter, privatpersoner 6,1 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

Definitioner

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

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

Koncernens nettoomsättning inkluderar rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsentäkter och intäkter i verksamheten med köp av förfallna fordringar. Intäkterna från förfallna 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.

Räntetäckningsgrad är resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

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, Norge, Polen, Ryssland och Sverige.

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

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

RTM avser en förkortning av rullande tolv månader