

Leading the way.

Delårsrapport Kvartal 1

januari–mars 2019

intrum

Delårsrapport, kvartal 1

januari–mars 2019

Justerat rörelseresultat	Avkastning portföljinvesteringar	Net Debt/RTM Cash EBITDA	Resultat per aktie
+39%	16%	4,0	5,63 kr

Kvartal 1, januari–mars 2019

- Nettoomsättningen ökade till 3 752 MSEK (3 115).
- Rörelseresultatet förbättrades till 1 347 MSEK (897). Det justerade rörelseresultatet förbättrades till 1 350 MSEK (973).
- Justerad verksamhetsmarginal för Kredithantering, uppgick till 22 procent (25).
- Kvartalets portföljinvesteringar uppgick till 1 277 MSEK (1 373). Avkastningen på portföljinvesteringar uppgick till 16 procent (15).
- Periodens resultat uppgick till 739 MSEK (364), och resultatet per aktie var 5,63 kr (2,77).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 352 MSEK (1 448).
- Förvärvet av Solvia i Spanien genomfört efter kvartalets slut.

MSEK	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring, %	april 2018– mars 2019	2018
Nettoomsättning	3 752	3 115	20	14 079	13 442
Rörelseresultat (EBIT)	1 347	897	50	3 178	3 978
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 350	973	39	4 877	4 500
Periodens resultat	739	364	103	2 318	1 943
Resultat per aktie, SEK	5,63	2,77	103	17,04	14,18
Justerad omsättning Kredithantering	2 550	2 209	15	9 598	9 257
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	22	25	–3 pe	26	27
Portföljinvesteringar	1 277	1 373	–7	11 758	11 854
Bokfört värde portföljinvesteringar	31 392	22 598	39	31 392	29 576
Avkastning portföljinvesteringar, ROI, %	16	15	1 pe	15	14
Cash EBITDA enligt definition i låneavtal	2 544	2 037	35	10 283	9 776
Nettoskuld /RTM Cash EBITDA	4,0	3,8		4,0	4,3

Stark inledning på året

Vi har inlett 2019 positivt och tagit ett stort steg resultatmässigt mot våra 2020-mål. En bidragande orsak är vårt partnerskap med Banca Intesa Sanpaolo som bidrar på det sätt som vi hoppats och förutsett. Justerat rörelseresultat ökade med 39 procent, främst beroende på Italien men också genom stabilt bidrag från den övriga verksamheten. Det rapporterade rörelseresultatet ökade med 50 procent på grund av lägre jämförelsestörande poster jämfört med i fjol.

Starkt momentum

Vi levererade ännu ett starkt kvartal i vår portföljverksamhet, i linje med våra 2020-mål. Investeringsnivån var 1,3 miljarder SEK, med en god avkastning på 16 procent.

Vi upplever en fortsatt aktiv europeisk marknad, inte minst i de södra delarna. Grekland fortsätter att utvecklas till en av de mest intressanta marknaderna, särskilt för diversifierade aktörer med ett brett affärserbjudande. Förändringstrycket inom området för regelefterlevnad är fortsatt högt, vilket skapar momentum i vår bransch. Som vi påpekat under 2018, ser vi att prisnivåerna har stabiliserats och indikationer på att avkastningsnivåerna i vissa fall ökar.

Intäkterna i vår kredithanteringsverksamhet (CMS) steg med 8 procent jämfört med föregående år, men med en måttlig verksamhetsmarginal på 22 procent. En ordentlig ökning av lönsamheten inom kredithanteringsverksamheten är en av flera viktiga delar i vår strävan att nå 2020-målen, baserat på vår balanserade affärsmodell. Under 2019 kommer vi därför att ytterligare adressera de tillfälligt svaga marginalerna i Spanien och Italien. Rörelsemarginalen exklusive dessa marknader uppgick till 24 procent, vilket motsvarar en ökning om en procentenhet jämfört med i fjol.

Utmaningar i Spanien

Spanien fortsätter att påverkas negativt genom förlorade och utgångna lönsamma BPO-kontrakt (Business Process Outsourcing) som vi delvis har blivit kompenserade för. Totalt har vi under 2018 och 2019 erhållit 570 MSEK i kompensation. Om vi skulle inkludera kompensationen fördelat per kvartal så skulle det betyda en procentenhet mer i justerad CMS-marginal för koncernen i kvartalet. Vi har efter utgången av första kvartalet som planerat genomfört förvärvet av spanska Solvia från Sabadell. Det förvärvet, och den stora Ibercaja-portföljen som vi förvärvade under fjärde kvartalet 2018, kommer tillsammans att bidra positivt volymmässigt i Spanien. Parallellt arbetar vi även fokuserat med att sänka kostnadsbasen i vår spanska verksamhet.

Italien över förväntan

Italien har levererat ett starkt första kvartal, något över våra förväntningar. Fördelningen av rörelseresultat däremot mellan CMS och portföljverksamheten skiljer sig något mot vad vi förväntade oss. De tillfälligt snedvridna effekterna av vår uppstartsfas i Italien har haft en stor negativ påverkan

"Vi närmar oss stegvis våra 2020-mål"

på koncernens CMS-marginal, medan portfölj-investeringarna levererade över förväntan. Vi förväntar oss att detta kommer att justeras under året.

Attraktiv finansiering

Vårt operativa kassaflöde var stabilt under första kvartalet där refinansieringen av Ibercaja bidrog positivt. Rullande 12 månaders cash EBITDA uppgick för första gången till över 10 miljarder SEK, vilket resulterade i att skuldsättningsgraden minskat till 4,0. Vårt mål att ligga i intervallet 2,5-3,5x år 2020 ligger fast, och trots att nivån kan komma att stiga något i samband med utdelningen och att förvärvet av Solvia betalas, kommer den nedåtgående trenden att fortsätta under 2019.

Det har spekulerats en hel del kring räntenvåren och finansieringskostnader för vår bransch. Vi är därför mycket nöjda över att vi kunnat lägga till en ny långgivare till vår befintliga kreditfacilitet (RCF) och därmed öka vår finansiella flexibilitet med 275 miljoner euro, samtidigt som vi fullbordat finansieringen av Ibercaja-förvärvet på en attraktiv nivå. Vår kontinuerliga förmåga att knyta till oss finansiering till attraktiva villkor ger oss självförtroende i arbetet med att finna lämpliga lösningar för refinansiering av våra lånefaciliteter som löper ut 2022 respektive 2024.

Hållbar väg till en sund ekonomi

Under det senaste året har vi utvecklat vårt hållbarhetsarbete och påbörjat flera initiativ för att vidareutveckla och tydligare integrera det arbetet i vår verksamhet. Baserat på nyligen genomförda dialoger med nyckelintressenter och efterföljande väsentlighetsanalys, har vi under första kvartalet formulerat tre fokusområden för att driva och stärka vårt hållbarhetsarbete. Vi ska främja hållbara betalningar, vara en respekterad aktör med

högt förtroende samt växa genom att göra skillnad. Dessa tre områden är nära sammankopplade med vår identitet och vårt syfte, det vill säga att leda vägen till en sund ekonomi.

Utsikter

Vi ser fram emot en fortsatt positiv utveckling för Intrum under 2019, där vi stegvis närmar oss våra 2020-mål. Den regulatoriska utvecklingen påverkar fortsatt bankerna att hantera de utestående fordringarna i sina balansräkningar, och vi gör själva kontinuerliga framsteg i vår operationella omvandling.

Stockholm i april 2019

Mikael Ericson

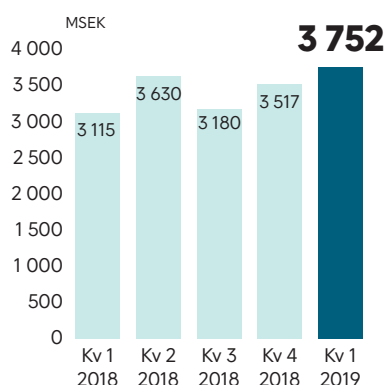
VD och koncernchef



Koncernen

Utveckling under det första kvartalet

Nettoomsättning



Omsättning och rörelseresultat

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet ökade till 3 752 MSEK (3 115), motsvarande 20 procent, förklarad av organisk tillväxt 2 procent, förvärv 8 procent, omvärderingar av portföljer 1 procent, övriga jämförelsestörande poster 6 procent och valutaeffekter 3 procent. Andelen omsättning i Euro uppgick till 60 procent (58).

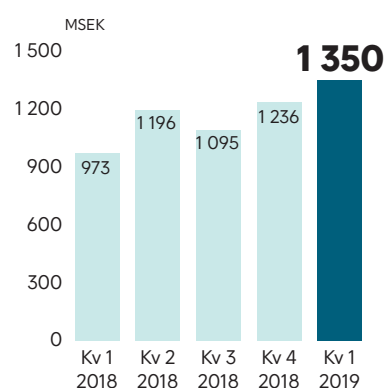
Förändring i nettoomsättningen, %	Kvartal 1 2019
Organisk tillväxt	2
Förvärvstillväxt	8
Omvärderingar av portföljer	1
Övriga jämförelsestörande poster	6
Valutaeffekter	3
Totalt	20

Koncernens rörelseresultat EBIT för det första kvartalet förbättrades till 1 347 MSEK (897). Det justerade rörelseresultatet förbättrades till 1 350 MSEK (973).

Jämförelsestörande poster

I rörelseresultatet ingår jämförelsestörande poster med –3 MSEK (–76).

Justerat rörelseresultat



Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

MSEK	Första kvartalet		Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	april 2018–mars 2019	
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	120	45	870	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	–104	–32	–779	–707
Integrationskostnader Lindorff	–35	–65	–322	–352
Transaktionskostnader förvärv	–90	0	–314	–224
Erhållen ersättning avslutat BPO	146	0	324	178
Övriga jämförelsestörande poster	–40	–24	–228	–212
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–3	–76	–449	–522

Utfallet för koncernens regioner samt verksamhetsområden redovisas nedan i mer detalj på sidorna 6–10.

Finansnetto

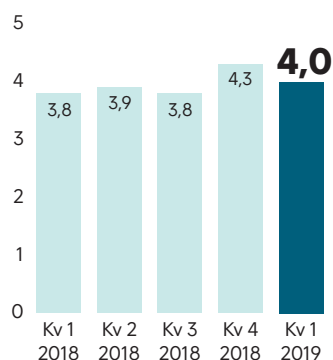
Kvartalets finansnetto uppgick till –400 MSEK (–323). Räntenettot uppgick till –344 (–277) varav –10 MSEK (0) i räntekostnad på leasingsskuld, kursdifferenser till –18 MSEK (–3) och övriga finansiella poster till –38 MSEK (–43).

Periodens resultat och skatt

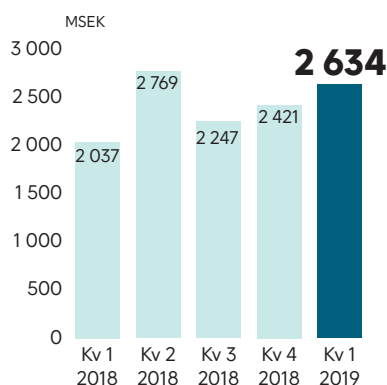
Kvartalets resultat belastas med skatt om –208 MSEK (–126), motsvarande en effektiv skattesats på 22 procent (22). Periodens resultat uppgick därmed till 739 MSEK (364), motsvarande ett resultat per aktie på 5,63 kr (2,77) före och efter utspädning.

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.

Nettoskuld/ justerat Cash EBITDA enligt låneavtal



Justerat Cash EBITDA enligt låneavtal



Kassaflöde och investeringar

MSEK	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 352	1 448	6 154
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-242	5 630	-7 925
Summa kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	1 110	7 078	-1 771
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 132	-5 407	2 227
Periodens kassaflöde	-22	1 671	456

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 1 352 MSEK (1 448).

Balansräkning och finansiering

MSEK	31 mars 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Likvida medel	1 333	2 583	1 348
Portföljinvesteringar totalt	31 392	22 721	32 261
Kundrelationer	3 814	2 726	3 670
Goodwill	33 714	31 099	33 055
Övriga tillgångar	6 587	5 343	5 699
Totala tillgångar	76 840	64 472	76 033
Eget kapital	26 644	23 632	25 672
Nettoskuld	41 484	32 043	42 122
Nettoskuld/Cash EBITDA enligt låneavtal	4,0	3,8	4,3

Totala tillgångar uppgick vid kvartalets slut till 77 miljarder kr, jämfört med 76 miljarder kr vid senaste årsskiftet. Nettoskulden uppgår till 42 miljarder kr, ungefär oförändrat sedan årsskiftet.

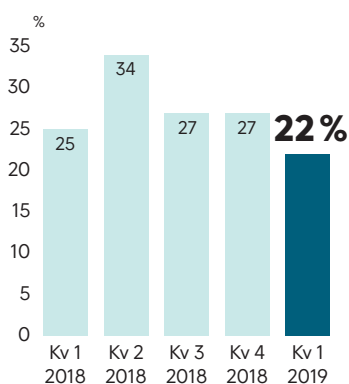
Nettoskulden i relation rullande tolv månaders justerat Cash EBITDA uppgick per kvartalets slut till 4,0 att jämföra med 4,3 vid senaste årsskiftet.

Verksamhetsområden

Kredithanteringstjänster

Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso. Verksamhetsområdet är kärnan i Intrums verksamhet.

Kredithanteringstjänster, justerad verksamhetsmarginal



Kredithantering

	Första kvartalet			Rullande 12 månader		Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring, %	Valutakurs-justerad förändring %	april 2018–mars 2019	
MSEK						
Justerad nettoomsättning	2 375	2 209	8	4	9 423	9 257
Justerat verksamhetsresultat	515	548	–6	–10	2 456	2 489
Justerad verksamhetsmarginal, %	22	25	–3 pe		26	27

Första kvartalets utveckling för kredithanteringstjänster var svag. Omsättnings-tillväxten på 8 procent förklaras av organisk tillväxt på –8 procent, förvärv 12 procent och valutaeffekter 4 procent. Intrums nya partnerskap med Banca Intesa Sanpaolo är i en uppbyggnadsfas där inkassovolymerna understiger förväntan men kommer att öka allteftersom utkontrakterade volymer hanteras i den egna verksamheten. Plattformens storlek i Italien innebär att en negativ påverkan på koncernens resultat inte kan undvikas. Därutöver är uppstartskostnaderna relativt höga, vilket kommer att adresseras under andra kvartalet. Samtidigt fortsatte om-sättningsminskningen i Spanien, där kundkontrakt med höga marginaler löpte ut.

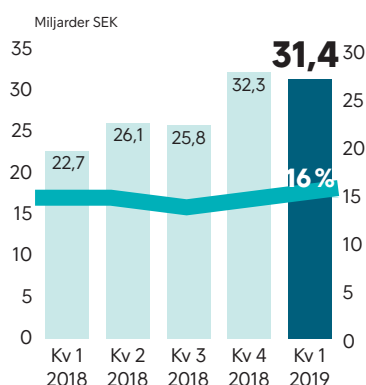
Under första kvartalet fick det spanska bolaget en engångsersättning från en kund för ett kontrakt som avslutades i förtid. I omsättningen redovisas 175 MSEK och i verksamhetsresultatet 146 MSEK som jämförelsestörande poster. Engångs-ersättningar för avslutade kontrakt som redovisas som jämförelsestörande poster skulle för illustrativa ändamål kunna periodiseras över kontraktens ursprungligt planerade återstående livslängd. Detta leder till att omsättningen ökar med ca 150 MSEK och resultatet med ca 75 MSEK, varvid den justerade verksamhetsmargina-len skulle öka med en procentenhet.

Med undantag av Spanien och Italien ökade marginalen inom kredithanterings-tjänster med en procentenhet jämfört med samma period förra året, då synergier och effektivitetshöjande åtgärder börjar visa sig i resultatet, samtidigt som om-sättningen ökar i flertalet länder.

Portföljinvesteringar

Portföljinvesteringar, dvs köp av portföljer med förfallna fordringar till lägre belopp än fordringarnas nominella värden, varefter Intrum inkasserar fordringarna för egen räkning. Fordringarna inkasseras av verksamhetsområdet Kredithanteringstjänster mot en marknadsmässig intern-debitering.

Portföljinvesteringar, bokfört värde och avkastning



Portföljinvesteringar

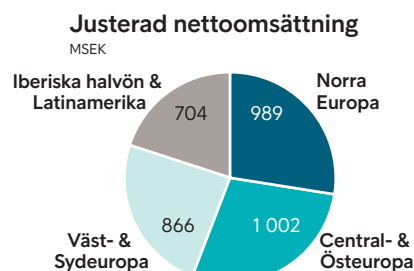
	Första kvartalet				Rullande 12 månad	Helår
	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Förändring, %	Valutakursjusterad förändring %	april 2018-mars 2019	2018
MSEK						
Justerad nettoomsättning	1 791	1 495	20	15	6 602	6 306
Justerat verksamhetsresultat	1 289	814	58	54	3 991	3 516
Justerad verksamhetsmarginal, %	72	54	18 pe		60	56

Kvartalets inkassering inom portföljinvesteringar var stark för hela koncernen, med en betydande ökning från Intrums nya partnerskap med Banca Intesa Sanpaolo. Avkastningen på 16 procent inkluderar effekten av en relativt låg amortering i början på Intesa-portföljen enligt förväntan, men även resten av portföljerna har en solid avkastningsnivå på 15 procent. Kvartalets investerade belopp på 1 277 MSEK var enligt förväntan.

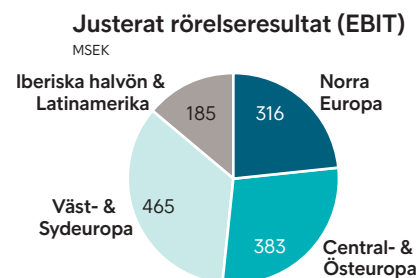
Gemensamma kostnader

Gemensamma kostnader, justerade för jämförelsestörande poster, var högre än föregående år som följd av en tillkommande skatt (vid sidan av bolagsskatt) i ett av koncernens bolag i regionen Centrala och östra Europa, samt av kostnader för att bygga upp ledningsfunktionen i koncernens italienska bolag. Löpande synergivinster från integrationen mellan Intrum Justitia och Lindorff döljs delvis av valutaeffekter.

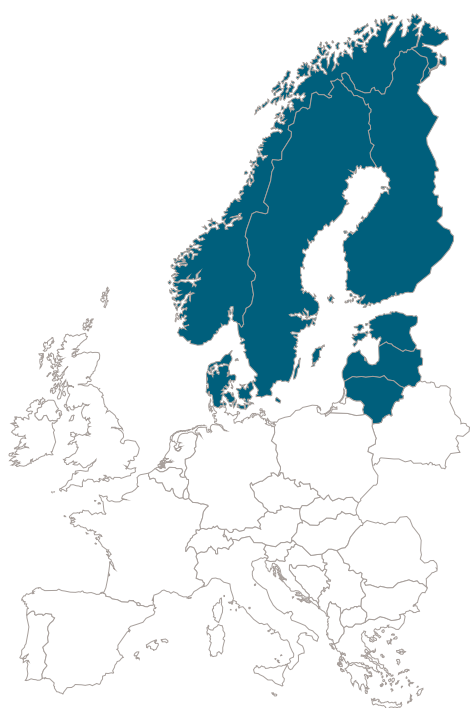
Regionrapportering



Summa justerad nettoomsättning **3 561**



Summa justerat rörelseresultat (EBIT) **1 350**



Region Norra Europa

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

MSEK	Första kvartalet				Rullande 12 månader	Helår
	jan-mars 2019	jan-mars 2018	Förändring, %	Valutakurs-justerad förändring %	april 2018-mars 2019	2018
Justerad nettoomsättning	989	915	8	6	4 076	4 002
Justerat rörelseresultat	316	288	10	7	1 453	1 425
Justerad rörelsemarginal, %	32	31	1 p.p.		36	36
Bokfört värde portföljinvesteringar	7 753	6 969	11		7 753	7 567

Regionen hade ett mycket starkt kvartal i samtliga länder och inom båda verksamhetsområdena. Fokus kvarstår på effektivitetshöjningar och på att dra nytta av skalfördelar som värdeskapande faktorer för framtiden.



Region Centrala och östra Europa

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

	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Föränd- ring, %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK					
Justerad nettoomsättning	1 002	856	17	13	3 827
Justerat rörelseresultat	383	299	28	24	1 526
Justerad rörelsemarginal, %	38	35	3 pe		40
Bokfört värde portföljinvesteringar	7 891	7 053	12		7 891
					7 789

Regionen hade ett starkt kvartal tack vare en växande portfölj av investeringar samt bibehållen avkastning. Regionen fortsätter att fokusera på effektiviserad inkassering för att understödja dess generellt goda resultat. Nyligen förvärvade enheter och portföljer levererar goda resultat och ytterligare investeringsmöjligheter undersöks i hela regionen.



Region Västra och södra Europa

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

	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Föränd- ring, %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK					
Justerad nettoomsättning	866	604	43	40	2 884
Justerat rörelseresultat	465	138	237	233	991
Justerad rörelsemarginal, %	54	23	31 pe		34
Bokfört värde portföljinvesteringar	11 165	4 901	128		11 165
					10 443

Regionens ökning i omsättning och resultat förklaras till stor del av Intrums nya partnerskap med Banca Intesa Sanpaolo, där resultatökningen är större än omsättningsökningen eftersom resultatet från portföljen redovisas som resultatandel i joint venture utan att räkna in omsättningen i koncernens omsättning. Resultatet från Intesa-portföljen är något högre än prognos, vilket kompenserar för att inkassoplattformen, som redovisas inom kredithantering ligger något under prognos som en följd av att inkassovolymerna utkontrakteras i uppstartsfasen men kommer gradvis att hanteras internt i större omfattning. Därutöver är uppstartskostnaderna relativt höga, vilket kommer att adresseras under andra kvartalet. Prognosen om förväntat helårsresultat för det kombinerade partnerskapet kvarstår oförändrad.

Övriga länder i regionen utvecklas väl inom båda verksamhetsområdena.



Region Iberiska halvön och Latinamerika

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

	Första kvartalet				Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Föränd- ring, %	Valutakurs- justerad förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK						
Justerad nettoomsättning	704	727	–3	–7	2 803	2 826
Justerat rörelseresultat	185	248	–25	–30	906	969
Justerad rörelsemarginal, %	26	34	–8 pe		32	34
Bokfört värde portföljinvesteringar	4 583	3 798	21		4 583	6 462

Regionens omsättning och rörelseresultat minskar väsentligt som en följd av att kundkontrakt med relativt hög marginal avslutats i andra och fjärde kvartalet 2018.

Efter kvartalets slut genomfördes förvärvet av Solvia från Sabadell enligt vad som tillkännagavs under fjärde kvartalet. Förvärvet bidrar med ökade volymer till koncernens spanska verksamhet. Integrationen kommer att ske skyndsamt för att snabbt uppnå planerad effektivitet i verksamheten.

Under första kvartalet 2019 fick det spanska bolaget en engångsersättning från en kund för ännu ett kontrakt som avslutades i förtid. I omsättningen redovisas 175 MSEK och i verksamhetsresultatet 146 MSEK som jämförelsestörande poster. Om denna engångsersättning samt motsvarande ersättningar under 2018, totalt 570 MSEK, hade periodiserats över de avslutade kontraktens återstående livslängd så hade det justerade rörelseresultatet för första kvartalet 2019 varit ca 75 MSEK högre.

Regionens löpande verksamhet med konsumentportföljer utan underliggande säkerhet och kredithantering för externa kunder går bra, men överskuggas av effekterna av förlorade köpta kundkontrakt.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning

	Första kvartalet		Rullande 12 månad	Helår
MSEK	jan–mars 2019	jan–mars 2018	april 2018– mars 2019	2018
Intäkter från kunder	2 137	1 644	7 733	7 240
Intäkt på portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 599	1 458	6 255	6 114
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	120	45	870	795
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	–104	–32	–779	–707
Summa omsättning	3 752	3 115	14 079	13 442
Kostnad sålda varor och tjänster	–2 136	–1 718	–7 787	–7 369
Bruttoresultat	1 616	1 397	6 292	6 073
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	–629	–500	–2 330	–2 201
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	360	0	466	106
Rörelseresultat (EBIT)	1 347	897	4 428	3 978
Finansnetto	–400	–323	–1 440	–1 363
Resultat före skatt	947	574	2 988	2 615
Skatt	–208	–126	–681	–599
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	739	448	2 307	2 016
Periodens resultat från avvecklade verksamheter efter skatt	0	–84	11	–73
Periodens resultat	739	364	2 318	1 943
<i>Därav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	726	364	2 298	1 936
Innehav utan bestämmande inflytande	13	0	20	7
Periodens resultat	739	364	2 318	1 943
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, '000	131 291	131 541	131 291	131 391
Resultat per aktie före och efter utspädning				
Resultat från kvarvarande verksamheter, SEK	5,63	3,41	17,66	14,73
Resultat från avvecklade verksamheter, SEK	0,00	–0,64	0,00	–0,56
Summa resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	5,63	2,77	17,66	14,18

Koncernens rapport över totalresultat

	Första kvartalet		Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	april 2018– mars 2019	2018
MSEK				
Periodens resultat	739	364	2 318	1 943
<i>Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:</i>				
Förändring av omräkningsreserv	363	779	131	547
<i>Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>				
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	0	0	6	6
Periodens totalresultat	1 102	1 143	2 455	2 496
<i>Därav hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	1 089	1 143	2 432	2 486
Innehav utan bestämmande inflytande	13	0	23	10
Periodens totalresultat	1 102	1 143	2 455	2 496

Koncernens balansräkning

MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	33 714	31 099	33 055
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	473	448	456
Kundrelationer	3 814	2 726	3 670
Summa immateriella anläggningstillgångar	38 001	34 273	37 181
Materiella anläggningstillgångar			
Leasingrättigheter	696	–	–
Fastighetsinvesteringar	2	0	256
Andra materiella anläggningstillgångar	229	247	237
Summa materiella anläggningstillgångar	927	247	493
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	5 477	0	4 746
Övriga aktier och andelar	1	7	1
Portföljinvesteringar	25 628	22 598	24 830
Uppskjutna skattefordringar	527	707	620
Andra långfristiga fordringar	32	153	33
Summa övriga anläggningstillgångar	31 665	23 465	30 230
Summa anläggningstillgångar	70 593	57 985	67 904
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	803	758	719
Lager av fastigheter	285	123	2 429
Klientmedel	1 022	959	917
Skattefordringar	233	406	273
Övriga fordringar	1 543	1 018	1 553
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 028	640	890
Likvida medel	1 333	2 583	1 348
Summa omsättningstillgångar	6 247	6 487	8 129
SUMMA TILLGÅNGAR	76 840	64 472	76 033

Koncernens balansräkning, fortsättning

MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 755	23 629	23 666
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1 889	3	2 006
Summa eget kapital	26 644	23 632	25 672
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 815	0	6 534
Obligationslån	33 761	33 417	33 254
Långfristiga leasingskulder	435	–	–
Övriga långfristiga skulder	395	410	395
Avsättningar för pensioner	262	189	263
Övriga långfristiga avsättningar	6	10	5
Uppskjutna skatteskulder	1 804	1 255	1 729
Summa långfristiga skulder	42 478	35 281	42 180
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6	84	296
Obligationslån	1 000	1 000	1 000
Företagscertifikat	1 973	50	2 123
Klientmedelsskuld	1 022	959	917
Leverantörsskulder	567	532	488
Skatteskulder	200	396	241
Förskott från kunder	62	77	59
Kortfristiga leasingskulder	262	–	–
Övriga kortfristiga skulder	637	663	852
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 973	1 621	2 056
Övriga kortfristiga avsättningar	16	177	149
Summa kortfristiga skulder	7 718	5 559	8 181
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 840	64 472	76 033

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2019			2018		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	23 666	2 006	25 672	22 436	3	22 439
Ändrad redovisningsprincip enligt IFRS 9				50		50
Avyttring av andelar i bolag med innehav utan bestämmande inflytande		-130	-130			0
Periodens totalresultat	1 089	13	1 102	1 143		1 143
Utgående balans, 31 mars	24 755	1 889	26 644	23 629	3	23 632

Koncernens kassaflöde

MSEK	Första kvartalet		Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	2018
Kassaflöde från kvarvarande verksamhet			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	1 347	897	3 978
Avskrivningar och nedskrivningar	288	177	900
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	980	874	3 854
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	–395	17	–351
Erhållen ränta	6	12	60
Erlagd ränta	–532	–515	–1 244
Erlagda övriga finansiella kostnader	–28	110	–42
Betald inkomstskatt	–113	–124	–590
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 553	1 448	6 565
Förändringar i factoring-fordran	4	–20	–67
Andra förändringar i rörelsekapitalet	–205	20	–344
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 352	1 448	6 154
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	–209	–76	–306
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	–1 509	–1 401	–6 872
Förvärv av dotterföretag och joint ventures	–21	0	–8 587
Likvida medel i förvärvade/avytttrade dotterföretag	7	–400	–400
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	1 488	7 511	7 511
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	2	–4	729
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–242	5 630	–7 925
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	–1 132	–5 407	3 533
Återköp av egna aktier	0	0	–56
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	–1 250
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–1 132	–5 407	2 227
Kassaflöden från kvarvarande verksamheter	–22	1 671	456
Kassaflöden från avvecklade verksamheter	0	–372	–372
Summa förändring av likvida medel	–22	1 299	84
Likvida medel vid periodens början	1 348	1 253	1 253
Kursdifferenser i likvida medel	7	31	11
Likvida medel vid periodens slut	1 333	2 583	1 348
Därav likvida medel i avvecklade verksamheter	0	0	0
Avvecklade verksamheter			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	13	13
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	–589	–589
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	204	204
Koncernen totalt			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 352	1 461	6 167
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–1 378	5 041	–8 514
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4	–5 203	2 431

Specifikation av finansnettot

MSEK	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
Ränteintäkter	6	12	–50	54	60
Räntekostnader	–340	–289	18	–1 296	–1 245
Ränta på leasingskuld enligt IFRS 16	–10	0		–10	0
Valutakursdifferenser	–18	–3	500	4	19
Periodisering av upplåningskostnader	–21	–20	5	–83	–82
Engagemangsavgift	–13	–19	–32	–95	–101
Övriga finansiella kostnader	–4	–4	0	–14	–14
Summa finansnetto	–400	–323	24	–1 440	–1 363

Finansiell översikt

MSEK	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
Omsättning	3 752	3 115	20	14 079	13 442
Justerad omsättning	3 561	3 102	15	13 590	13 131
Rörelseresultat (EBIT)	1 347	897	50	4 428	3 978
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 350	973	39	4 877	4 500
Nettoresultat	739	364	103	2 318	1 943
Resultat per aktie, kr	5,63	2,77	103	17,04	14,18
Räntabilitet på eget kapital, %	12	6	6 pe	9	8
Eget kapital per aktie, kr	188,55	179,63	5	188,55	195,16
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	10,30	11,01	–6	47,39	48,10
Omsättning Kredithantering	2 550	2 209	15	9 821	9 480
- varav externa kunder	1 945	1 607	21	7 386	7 048
- varav koncerninternt	605	602	0	2 435	2 432
Justerad omsättning Kredithantering	2 375	2 209	8	9 423	9 257
- varav externa kunder	1 770	1 607	10	6 988	6 825
- varav koncerninternt	605	602	0	2 435	2 432
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	22	25	–3 pe	26	27
Investeringar i portföljer	1 277	1 373	–7	11 758	11 854
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	31 392	22 721	38	31 392	32 261
- varav förvärvade fordringar	25 628	22 598	13	25 628	24 830
- varav i joint venture	5 477	0		5 477	4 746
- varav fastigheter	287	123	133	287	2 685
Avkastning portföljinvesteringar, %	16	15	1 pe	16	15
Amorteringsandel, %	38	38	0	39	39
ERC	58 686	46 929	25	58 686	57 382
Kassamultiplik	1,87	2,08	–10	1,87	1,94
Medelantal anställda	8 133	8 318	2	7 956	7 910

Kvartalsöversikt

MSEK	Kvartal 1 2019	Kvartal 4 2018	Kvartal 3 2018	Kvartal 2 2018	Kvartal 1 2018	Kvartal 4 2017	Kvartal 3 2017	Kvartal 2 2017
Omsättning	3 752	3 517	3 180	3 630	3 115	3 101	2 986	1 796
Justerad omsättning	3 561	3 441	3 180	3 408	3 102	3 145	2 985	1 755
Rörelseresultat (EBIT)	1 347	1 003	838	1 240	897	807	977	476
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 350	1 236	1 095	1 196	973	1 008	1 036	598
Nettoresultat	739	482	396	701	364	443	615	98
Resultat per aktie, kr	5,63	3,70	3,02	5,33	2,77	3,37	4,68	1,32
Räntabilitet på eget kapital, %	12	8	7	12	6	8	11	3
Eget kapital per aktie, kr	188,55	195,16	177,58	176,03	179,63	170,59	166,46	161,12
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	10,30	13,81	9,25	12,77	11,01	–	–	–
Omsättning Kredithantering	2 550	2 403	2 217	2 651	2 209	2 251	2 155	1 185
- varav externa kunder	1 945	1 776	1 623	2 042	1 607	1 695	1 628	814
- varav koncerninternt	605	627	594	609	602	556	627	371
Justerad omsättning Kredithantering	2 375	2 403	2 217	2 428	2 209	2 251	2 155	1 185
- varav externa kunder	1 770	1 776	1 623	1 819	1 607	1 695	1 628	814
- varav koncerninternt	605	627	594	609	602	556	627	371
Justerad verksamhetsmarginal Kredithantering, %	22	27	27	34	25	27	28	26
Investeringar i portföljer	1 277	5 444	927	2 385	1 373	2 784	1 177	835
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	31 392	32 261	25 772	26 102	22 721	21 242	19 096	18 754
- varav förvärvade fordringar	25 628	24 830	23 914	24 244	22 598	21 149	19 054	18 748
- varav i joint venture	5 477	4 746	1 703	1 726	0	0	0	0
- varav fastigheter	287	2 685	155	132	123	93	42	6
Avkastning portföljinvesteringar, %	16	15	17	15	15	15	20	17
Amorteringsandel, %	38	40	40	39	38	39	39	36
ERC	58 686	57 382	47 874	19 313	46 929	44 603	40 179	21 409
Kassamultipl	1,87	1,94	2,00	2,03	2,08	2,10	2,11	2,11
Medelantal anställda	8 133	7 711	7 571	7 886	7 806	8 349	8 349	4 172

Femårsöversikt

MSEK	2018	2017	2016	2015	2014
Omsättning	13 442	9 434	5 869	5 419	4 958
Justerad omsättning	13 131	9 437	5 824	5 387	4 925
Rörelseresultat (EBIT)	3 978	2 728	1 921	1 577	1 382
Justerat rörelseresultat (EBIT)	4 500	3 128	1 866	1 599	1 313
Nettoresultat	1 943	1 503	1 468	1 172	1 041
Resultat per aktie, kr	14,18	14,62	20,15	15,92	13,48
Räntabilitet på eget kapital, %	8	11	41	38	32
Eget kapital per aktie, kr	195,16	170,59	55,88	42,66	39,92
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	48,10	–	46,64	39,74	34,98
Medelantal anställda	7 910	6 293	3 865	3 738	3 694

MSEK	Kvartal 1 2019	Kvartal 1 2018	Kvartal 1 2017	Kvartal 1 2016	Kvartal 1 2015
Omsättning	3 752	3 115	1 551	1 357	1 317
Justerad omsättning	3 561	3 102	1 552	1 403	1 325
Rörelseresultat (EBIT)	1 347	897	468	416	331
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 350	973	486	411	339
Nettoresultat	739	364	347	310	244
Resultat per aktie, kr	5,63	2,77	4,77	4,26	3,27
Räntabilitet på eget kapital, %	12	6	33	38	32
Eget kapital per aktie, kr	188,55	179,63	60,65	46,65	42,02
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	10,30	11,01	9,77	10,09	6,56
Medelantal anställda	8 133	8 318	4 172	3 751	3 706

Avstämning nyckeltal

	Första kvartalet		Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	april 2018– mars 2019	2018
MSEK				
Jämförelsestörande poster i omsättningen				
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	120	45	870	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	–104	–32	–779	–707
Ersättning avslutat BPO	175	0	398	223
Summa jämförelsestörande poster i omsättningen	191	13	489	311
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet				
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	120	45	870	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	–104	–32	–779	–707
Integrationskostnader	–35	–65	–322	–352
Transaktionskostnader förvärv	–90	0	–314	–224
Erhållen ersättning avslutat BPO	146	0	324	178
Övriga jämförelsestörande poster	–40	–24	–228	–212
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–3	–76	–449	–522
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad				
Intäkter från kunder	175	0	398	223
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	120	45	870	795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	–104	–32	–779	–707
Kostnad sålda varor och tjänster	–52	–23	–89	–60
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	–142	–66	–849	–773
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	–3	–76	–449	–522
Omvärderingar per geografisk region				
Norra Europa	–15	14	–52	–23
Central- & Östeuropa	57	23	143	109
Väst- & Sydeuropa	–10	–20	–48	–58
Iberiska halvön & Latinamerika	–16	–4	48	60
Summa portföljomvärderingar	16	13	91	88
Andra jämförelsestörande poster per geografisk region				
Norra Europa	–17	–24	–101	–108
Central- & Östeuropa	–16	–29	–161	–174
Väst- & Sydeuropa	–108	–24	–462	–378
Iberiska halvön & Latinamerika	123	–12	185	50
Summa andra jämförelsestörande poster	–19	–89	–540	–610
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde				
Kredithantering	123	–22	89	–56
Portföljinvesteringar	0	–1	–3	–4
Gemensamma kostnader	–142	–66	–626	–550
Summa andra jämförelsestörande poster	–19	–89	–540	–610

Avstämning nyckeltal, fortsättning

MSEK	Första kvartalet		Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	april 2018– mars 2019	2018
Justerad omsättning				
Omsättning	3 752	3 115	14 079	13 442
Jämförelsestörande poster	–191	–13	–489	–311
Justerad omsättning	3 561	3 102	13 590	13 131
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	1 347	897	4 428	3 978
Jämförelsestörande poster	3	76	449	522
Justerat rörelseresultat	1 350	973	4 877	4 500
Resultat exklusive omvärderingar				
Resultat portföljinvesteringar	1 290	814	3 940	3 464
Därav omvärderingar	–16	–13	–91	–88
Resultat exklusive omvärderingar	1 274	801	3 849	3 376
Genomsnittligt redovisat värde				
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	25 229	21 874	24 113	22 990
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	5 126	0	2 753	2 373
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	1 357	108	204	145
Totalt genomsnittligt redovisat värde	31 712	21 982	27 070	25 508
Avkastning inklusive omvärderingar	16	15	15	14
Avkastning exklusive omvärderingar	16	15	14	13
Cash EBITDA				
EBIT	1 347	897	4 428	3 978
Resultatandelar i joint ventures, exkl utdelning	–320	0	–426	–106
Avskrivningar	288	177	1 011	900
Amortering portföljinvesteringar	996	887	4 051	3 942
Jämförelsestörande poster	3	76	449	522
Övriga pro forma-justeringar	230	0	770	540
Cash EBITDA enligt definition i låneavtal	2 544	2 037	10 283	9 776
Nettoskuld				
Skulder till kreditinstitut	5 821	84	5 821	6 830
Obligationslån	34 761	34 417	34 761	34 254
Avsättningar för pensioner	262	189	262	263
Företagscertifikat	1 973	50	1 973	2 123
Övriga räntebärande skulder	0	4	0	0
Likvida medel	–1 333	–2 583	–1 333	–1 348
Övriga räntebärande tillgångar	0	–118	0	0
Nettoskuld vid periodens slut	41 484	32 043	41 484	42 122
Nettoskuld/Cash EBITDA enligt låneavtal	4,0	3,8	4,0	4,3

Segmentsinformation

Verksamhetsområden

Nettoomsättning	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK					
Kredithantering	2 550	2 209	15	9 821	9 480
Portföljinvesteringar	1 807	1 508	20	6 693	6 394
Eliminering av internttransaktioner	–605	–602	0	–2 435	–2 432
Summa nettoomsättning	3 752	3 115	20	14 079	13 442

Verksamhetsresultat	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK					
Kredithantering	638	526	21	2 545	2 433
Portföljinvesteringar	1 305	826	58	4 079	3 600
Gemensamma kostnader	–596	–455	31	–2 196	–2 055
Summa verksamhetsresultat	1 347	897	50	4 428	3 978

Justerad nettoomsättning	Första kvartalet				Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	Valutakurs– justerad förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK						
Kredithantering	2 375	2 209	8	4	9 423	9 257
Portföljinvesteringar	1 791	1 495	20	15	6 602	6 306
Eliminering av internttransaktioner	–605	–602	0		–2 435	–2 432
Summa justerad nettoomsättning	3 561	3 102	15	11	13 590	13 131

Justerat verksamhetsresultat	Första kvartalet				Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	Valutakurs– justerad förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK						
Kredithantering	515	548	–6	–10	2 456	2 489
Portföljinvesteringar	1 289	814	58	54	3 991	3 516
Gemensamma kostnader	–454	–389	17	13	–1 570	–1 505
Summa justerat verksamhetsresultat	1 350	973	39	34	4 877	4 500

Justerad verksamhetsmarginal	Första kvartalet				Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %		april 2018– mars 2019	2018
%						
Kredithantering	22	25	–3 pe		26	27
Portföljinvesteringar	72	54	18 pe		60	56
Justerad rörelsemarginal	37	31	6 pe		36	34

Geografiska regioner

Nettoomsättning från externa kunder	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK					
Norra Europa	974	929	5	4 025	3 980
Central- & Östeuropa	1 059	879	20	3 970	3 790
Väst- & Sydeuropa	856	584	47	2 836	2 564
Iberiska halvön & Latinamerika	863	723	19	3 249	3 109
Summa nettoomsättning från externa kunder	3 752	3 115	20	14 079	13 442

Koncernintern nettoomsättning	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK					
Norra Europa	86	79	9	343	336
Central- & Östeuropa	190	180	6	747	737
Väst- & Sydeuropa	99	82	21	389	372
Iberiska halvön & Latinamerika	75	179	–58	163	267
Eliminering	–450	–520	–13	–1 642	–1 712
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0

Intäkter från kunder exklusive intäkt på portföljer	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK					
Norra Europa	656	613	7	2 693	2 650
Central- & Östeuropa	255	228	12	1 043	1 016
Väst- & Sydeuropa	575	314	83	1 722	1 461
Iberiska halvön & Latinamerika	651	489	33	2 275	2 113
Summa intäkter från kunder exklusive intäkt på portföljer	2 137	1 644	30	7 733	7 240

Rörelseresultat (EBIT)	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK					
Norra Europa	284	278	2	1 300	1 294
Central- & Östeuropa	424	293	45	1 508	1 377
Väst- & Sydeuropa	347	94	269	481	228
Iberiska halvön & Latinamerika	292	232	26	1 139	1 079
Summa rörelsesresultat (EBIT)	1 347	897	50	4 428	3 978
Finansnetto	–400	–323	24	–1 440	–1 363
Resultat före skatt	947	574	65	2 988	2 615

Bokfört värde portföljinvesteringar	Första kvartalet		Helår	
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	2018
MSEK				
Norra Europa	7 753	6 969	11	7 567
Central- & Östeuropa	7 891	7 053	12	7 789
Väst- & Sydeuropa	11 165	4 901	128	10 443
Iberiska halvön & Latinamerika	4 583	3 798	21	6 462
Summa bokfört värde vid periodens slut	31 392	22 721	38	32 261

Geografiska regioner

Justerad nettoomsättning	Första kvartalet				Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK						
Norra Europa	989	915	8	6	4 076	4 002
Central- & Östeuropa	1 002	856	17	13	3 827	3 681
Väst- & Sydeuropa	866	604	43	40	2 884	2 622
Iberiska halvön & Latinamerika	704	727	–3	–7	2 803	2 826
Summa justerad nettoomsättning	3 561	3 102	15	11	13 590	13 131

Justerat rörelseresultat (EBIT)	Första kvartalet				Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	Valutakurs- justerad förändring %	april 2018– mars 2019	2018
MSEK						
Norra Europa	316	288	10	7	1 453	1 425
Central- & Östeuropa	383	299	28	24	1 526	1 442
Väst- & Sydeuropa	465	138	237	233	991	664
Iberiska halvön & Latinamerika	185	248	–25	–30	906	969
Summa justerat rörelseresultat (EBIT)	1 350	973	39	34	4 877	4 500

Justerad rörelsemarginal	Första kvartalet			Rullande 12 månad	Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	Förändring %	april 2018– mars 2019	2018
%					
Norra Europa	32	31	2	36	36
Central- & Östeuropa	38	35	9	40	39
Väst- & Sydeuropa	54	23	135	34	25
Iberiska halvön & Latinamerika	26	34	–23	32	34
Justerad rörelsemarginal	38	31	21	36	34

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Första kvartalet		Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	2018
Nettoomsättning	52	43	215
Bruttoresultat	52	43	215
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	–6	–14	–46
Administrationskostnader	–198	–238	–726
Rörelseresultat (EBIT)	–152	–209	–557
Resultat från andelar i dotterföretag	0	1 643	2 008
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering	396	874	731
Finansnetto övrigt	–120	–94	–516
Resultat före skatt	124	2 214	1 666
Skatt	0	0	–191
Periodens resultat	124	2 214	1 475

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Första kvartalet		Helår
	jan–mars 2019	jan–mars 2018	2018
Periodens resultat	124	2 214	1 475
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	–899	–1 516	–1 320
Periodens totalresultat	–775	698	155

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	55	12	43
Materiella anläggningstillgångar	11	0	5
Finansiella anläggningstillgångar	53 567	51 905	54 969
Summa anläggningstillgångar	53 633	51 917	55 017
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	10 860	7 297	11 751
Likvida medel	861	1 665	251
Summa omsättningstillgångar	11 721	8 962	12 002
SUMMA TILLGÅNGAR	65 354	60 879	67 019
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	285	285	285
Fritt eget kapital	15 388	18 008	16 162
Summa eget kapital	15 673	18 293	16 447
Långfristiga skulder	42 552	37 227	42 995
Kortfristiga skulder	7 129	5 359	7 577
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	65 354	60 879	67 019

Övrig information

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning för kvartalet om 52 MSEK (43) och ett resultat före skatt om 124 MSEK (2 214). Resultatet för första kvartalet 2018 inkluderade moderbolagets resultat vid försäljning av dotterföretag, som uppgick till andra belopp än resultatet i koncernredovisningen. Moderbolaget investerade 21 MSEK (6) i anläggningstillgångar under kvartalet och hade vid dess utgång 861 MSEK (1 665) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 68 (72).

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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 bokslutskommunikén.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 2019. Se även Not 1 i årsredovisningen för år 2018. De huvudsakliga effekterna på Intrums redovisning är att koncernens balansomslutning ökade med 709 MSEK, beräknat per ingången av 2019, genom att en tillgång och skuld redovisades för de leasingavtal som då var i kraft (och där beloppet uppdateras månadsvis), samt att rörelseresultatet förbättras med preliminärt 40 MSEK per år genom att den implicita räntekostnaden i leasingavtalen redovisas i finansnettot istället för i rörelseresultatet.

Transaktioner med närstående

Det har under kvartalet inte i övrigt förekommit några väsentliga transaktioner mellan Intrum Justitia och andra närstående bolag, styrelse eller koncernledning.

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

I Intrums balanserade affärsmodell, bestående av kredithanteringstjänster och portföljinvesteringar, ser vi en stark utveckling inom båda områdena. Mycket av grundarbetet har nu genomförts för att göra det möjligt för oss att påbörja en transformation av vår kredithanteringsverksamhet. Intrum kommer successivt att centralisera, standardisera och förbättra stora delar av inkassoprocessen. De åtgärder som vidtas inom detta område kommer att fortsätta att förbättra effektiviteten och verksamhetsmarginalen under hela 2019 och framöver. En fortsatt hög aktivitet kan observeras över hela Europa på marknaden för förfallna krediter.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar risker relaterade till konjunkturutvecklingen, Brexit, regelefterlevnad och förändringar i regelverk, ryktesrisker, skatterisker, risker hänförliga till IT och informationshantering, risker hänförliga till förvärv, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med portföljinvesteringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrums årsredovisning 2018. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Säsongeffekter

Intrums verksamhet är till viss del säsongsberoende, då inkasseringen ofta är något lägre under semestermånaderna samt under månader med få arbetsdagar, men något högre under månader då slutkunder får skatteåterbäring och andra engångsutbetalningar från myndigheter och arbetsgivare.

Förvärv och avyttringar

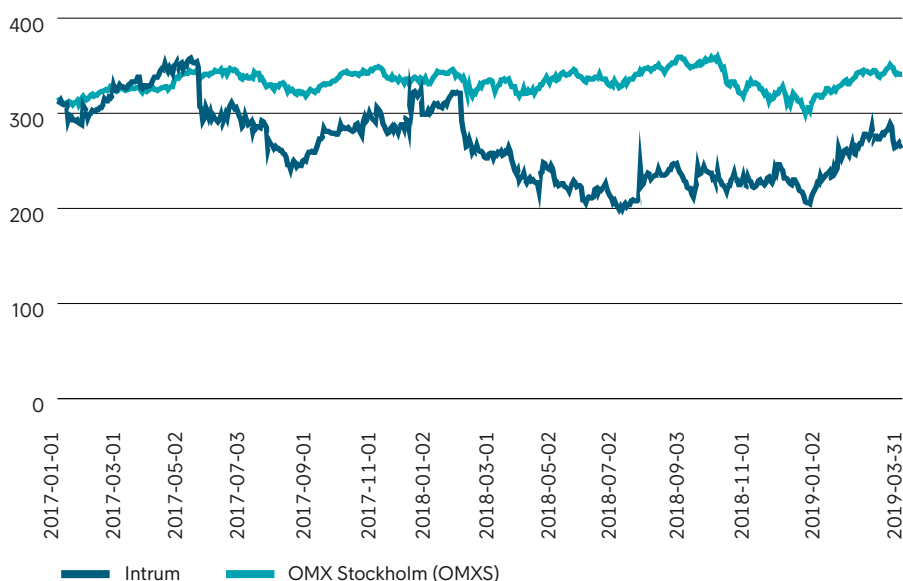
Under kvartalet har Intrum avyttrat hälften av aktierna i det bolag som innehar de fastigheter vilka Intrum förvärvade från Ibercaja Banco SA i december 2018, till en medinvesterare. Priset för aktierna var 352 MSEK. Intrum kommer fortsättningsvis att redovisa innehavet som ett joint venture.

Under kvartalet har ett mindre förvärv genomförts i Storbritannien. Redovisad goodwill uppgick till 21 MSEK.

Aktien

Intrums aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 januari –31 mars 2019 har 22 776 550 aktier omsatts till ett värde om 5 897 MSEK, motsvarande 17 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 januari till 31 mars 2019 var 290,80 kr (19 mars) och lägsta var 202,30 kr (2 januari). Den 31 mars 2019 uppgick kursen till 267,00 kr (senast betald). Under perioden 1 januari till 31 mars 2019 steg Intrum aktiekurs med 30 procent medan Nasdaq OMX Stockholm steg med 12 procent.

Aktiekurs



Ägare

31 mars 2019	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital	57 728 956	44,0
Sampo Oyj	6 864 969	5,2
NN Investment Partners	6 196 771	4,7
Handelsbanken Fonder	4 013 678	3,1
Swedbank Robur Fonder	2 837 486	2,2
Lannebo Fonder	2 722 246	2,1
AMF Försäkring & Fonder	2 571 940	2,0
Jupiter Asset Management	2 485 481	1,9
Vanguard	2 270 239	1,7
Odin Fonder	2 119 730	1,6
BNP Paribas Asset Management	1 922 236	1,5
AFA Försäkring	1 492 971	1,1
TIAA - Teachers Advisors	1 252 439	1,0
Investment AB Öresund	1 246 207	0,9
Nordnet Pensionsförsäkring	1 187 837	0,9
Totalt, femton största ägare	96 913 186	73,8
Totalt antal aktier:	131 291 320	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

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

Andelen svenskt ägande uppgick till 23,8 procent (institutioner 6,2 procentenheter, aktiefonder 11,6 procentenheter, privatpersoner 6,0 procentenheter).

Valutakurser

	Slutkurs 31 mars 2019	Slutkurs 31 mars 2018	Snittkurs Kvartal 1 2019	Snittkurs Kvartal 1 2018
31 mars 2019				
1 EUR=SEK	10,40	10,28	10,42	9,96
1 CHF=SEK	9,31	8,72	9,20	8,55
1 NOK=SEK	1,07	1,06	1,07	1,03
1 HUF=SEK	0,0324	0,0329	0,0328	0,0320

Händelser efter balansdagen

Efter kvartalets slut har Intrum erhållit nödvändiga myndighetsgodkännanden och per den 23 april genomfört förvärvet från Banco Sabadell av Solvia Servicios Inmobiliarios (Solvia), enligt vad som kommunicerades i december 2018. Förvärvet innebär att Intrum förvärvar 80 procent av aktierna i Solvia, medan Banco Sabadell behåller 20 procent. Solvia är en av Spaniens ledande leverantörer av fastighetsförvaltningstjänster. Under perioden sedan avtalet undertecknades i december har diskussioner fortsatt med Banco Sabadell som lett till ökad säkerhet om affärens kommersiella värde och ett fördjupat partnerskap. Priset för aktierna baseras på ett företagsvärde (enterprise value) om ca 300 miljoner euro. Förvärvsanalysen har inte färdigställts.

Ytterligare information

Mikael Ericson, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02

Danko Maras, CFO tel: 08- 546 102 02

Thomas Moss, Investor relations, tel: 08-546 102 02,

Danko Maras är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Hänvisning till 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 april 2019 kl. 7.00 CET.

Finansiell kalender 2019

18 juli 2019, delårsrapport för andra kvartalet

23 oktober 2019, delårsrapport för tredje kvartalet

29 januari 2020, bokslutskommuniké för året

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

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 26 april 2019

Mikael Ericson

VD och koncernchef

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

Definitioner

Resultatbegrepp, nyckeltal och alternativa nyckeltal

Koncernens nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning inkluderar externa kredithanteringsintäkter (rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsintäkter 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.

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 verksamhet inom 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.

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 och andra jämförelsestörande poster.

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. Måtten beräknas enligt definition i koncernens låneavtal. 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.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. 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. Jämförelsestörande poster specificeras eftersom de är svåra att förutsäga och har lågt prognosvärde för koncernens framtida resultatutveckling.

Amorteringsandel

Periodens amortering på portföljinvesteringar uttryckt som procentandel av inkasserat belopp.

Förväntad återstående inkassering, ERC

Förväntad återstående inkassering ("estimated remaining collections") är det nominella värdet av den förväntade framtida inkasseringen på koncernens portföljinvesteringar, inklusive Intrums förväntade kassaflöden från investering i joint ventures.

Kassamultipel

Summan av inkassering till dags dato och förväntad återstående inkassering (ERC) på koncernens samtliga portföljinvesteringar, som andel av sammanlagt investerat belopp.

Portföljinvesteringar

Periodens investeringar i portföljer med förfallna fordringar, med och utan säkerhet, investeringar i fastigheter samt i joint ventures vars verksamhet är att investera i portföljer med fordringar och fastigheter.

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 Centrala och östra Europa

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

Region Västra och södra Europa

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

Region Iberiska halvön och Latinamerika

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

Om Intrum

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 företagens 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 9 000 engagerade medarbetare som hjälper cirka 80 000 företag runt om i Europa. Under 2018 hade bolaget intäkter på 13,4 miljarder kronor. Intrum har sitt huvudkontor i Stockholm och Intrum-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information finns på www.intrum.com.

Affärsmodell

Vi ser till att företag får betalt genom att erbjuda två typer av tjänster. Kredithanterings-tjänster med fokus på sena betalningar, det vill säga inkasso, samt köp av portföljer med förfallna fordringar. Utöver detta erbjuder vi ett komplett utbud av tjänster som täcker företags hela kredithanteringskedja.

Varför investera i Intrum

Växande marknad – Marknaden för våra tjänster växer. Genom digitalisering ökar kreditförsäljningen, marknaden konsolideras och nya typer av fordringar säljs då företag och banker i högre utsträckning vill fokusera på sin kärnverksamhet.

Marknadsledande position – Intrum är branschledande i Europa med närvaro i 24 länder. Dessutom har vi samarbetspartners i ytterligare cirka 160 länder. Tack vare vår storlek kan vi samarbeta med våra uppdragsgivare över flera marknader, vi har en bred kunskap som spänner över många branscher och vi har möjlighet att investera i ny teknologi och innovativa lösningar.

Ett komplett utbud – Intrum har ett komplett utbud av kredithanteringstjänster som täcker företags hela kredithanteringskedja.

Stort förtroende och 100 års erfarenhet – Vårt arbete kan enbart bedrivas om vi har uppdragsgivarens fulla förtroende och bedriver vår verksamhet med etik och respekt för slutkunden. 100 års erfarenhet visar på styrkan i vår syn på affärer och vår affärsmodell, och vi bygger långsiktiga partnerskap med våra uppdragsgivare.

Intrum leder vägen till en sund ekonomi – En fungerande kreditmarknad är en förutsättning för att näringslivet och därmed hela samhället fungerar. Intrum fyller en viktig funktion i detta sammanhang.

Finansiella mål

Resultat per aktie

35 kr/aktie

En ökning med 75 procent till 2020 jämfört med 2016, det vill säga en genomsnittlig ökning per år på 15 procent.

Avkastningen på köpta fordringar

13%

Avkastningen på köpta fordringar bör vara minst 13 procent på rullande 12-månaders basis.

Nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar

2,5 till 3,5

Nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar ska vara i intervallet 2,5-3,5.

Utdelningspolicy

Intrums utdelningspolicy är att ägarna ska erhålla en utdelning eller motsvarande form av utskiftning till aktie-ägarna som i genomsnitt över tiden motsvarar minst hälften av årets nettovinst efter skatt.