

Delårsrapport

Kvartal 3 2021

Kvartal 3, 2021

- Gynnsamt ekonomiskt klimat under kvartalet, med stöd av gradvis normalisering, ökad konsumtion och starka ekonomiska tillväxtutsikter.
- Säsongsmässigt svagare tredje kvartal, särskilt jämfört med den exceptionellt starka, återhämtningsdrivna perioden i tredje kvartalet 2020.
- Hög kommersiell aktivitet med ökad efterfrågan på våra tjänster drivet av ekonomisk återhämtning och tillväxtförväntningar, men också att uppdragsgivare inom finansiell sektor hanterar sina balansräkningar proaktivt.
- Transformationsprogrammet fortsätter enligt plan, där utbyggnaden av globala front offices ligger före plan och ärendemigreringen accelererar.
- I tredje kvartalet minskade cash EBIT till 1 394 MSEK (1 659), cash RoIC till 7,8 procent (9,2) and cash earnings per share (cash EPS) till SEK 3,68 (5,88).
- Cash EBIT för Kredithanteringstjänster minskade till 396 SEK (495) och den justerade rörelsemarginalen minskade till 23 procent (29). Segmentets cash RoIC för kvartalet uppgick till 8,2 procent (10,2).
- Cash EBIT för Strategiska marknader minskade till 482 MSEK (819) och justerad rörelsemarginal minskade till 22 procent (30). Segmentets cash RoIC för kvartalet uppgick till 12,3 procent (19,6).
- Cash EBIT för Portföljinvesteringar ökade till 907 MSEK (748), cash RoIC uppgick till 9,9 procent (8,4) och totala portföljinvesteringar uppgick till 1 633 SEK (873) för kvartalet.

	Tredje kvartalet			9 månader			Rullande tolv månader	Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	Förändring %	jan–sep 2021	jan–sep 2020	Förändring %	okt 2020–sep 2021	2020
MSEK, om inte annat anges								
Omsättning	4 294	4 521	-5	12 919	11 739	10	18 028	16 848
Justerad omsättning	4 183	4 520	-7	12 803	12 372	3	17 162	16 731
Rörelseresultat (EBIT)	1 341	1 688	-21	4 435	3 495	29	5 635	4 695
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 533	1 687	-9	4 659	4 127	13	6 270	5 738
Resultat per aktie, SEK	4,33	6,97	-38	16,90	11,80	43	23,38	15,18
Cash EBITDA	2 906	3 142	-8	8 583	8 484	1	11 706	11 607
Cash EBIT	1 394	1 659	-16	4 172	4 058	3	5 694	5 580
Cash EPS, SEK	3,68	5,88	-37	15,03	16,40	-8	24,04	25,28
Cash RoIC, %	7,8	9,2	-1,4 ppt	7,8	7,4	0,4 ppt	8,0	7,7
Nettoskuld /RTM cash EBITDA, x							4,2	4,0
Cash EBIT: Kredithanteringstjänster	396	495	-20	1 202	1 315	-9	1 484	1 596
Cash EBIT: Strategiska marknader	482	819	-41	1 699	1 664	2	2 574	2 539
Cash EBIT: Portföljinvesteringar	907	748	21	2 662	2 357	13	3 496	3 190
Totala portföljinvesteringar	1 633	873	87	5 423	3 856	41	6 696	5 129
Bokfört värde portföljinvesteringar	36 179	34 940	4	36 179	34 940	4	36 179	33 305
Justerad avkastning portföljinvesteringar, (ROI),%	14	12	2 ppt	14	12	2 ppt	14	12

Vd-kommentar

Gradvis normalisering på våra marknader och accelererande transformation till ONE Intrum

Det tredje kvartalet 2021 kännetecknades av fortsatt gradvis normalisering, både i termer av konsument- och affärsbeteende. Med stigande vaccinationsnivåer och fortsatta lättnader i restriktionerna återgick europeerna till fritidsaktiviteter och semesterresor under sommarmånaderna samt till mer fysisk närvaro på kontoren när semestern var över. För Intrum återspeglades normaliseringen i ett säsongsmässigt långsammare tredje kvartal, i linje med mer normala säsongsmönster från perioden före pandemin. Vi fortsätter dock att hålla en generellt hög nivå på kassaflödesbaserade intäkter, endast 5 procent lägre än det andra kvartalet det här året och 4 procent lägre än förra årets exceptionellt starka, återhämtningsdrivna, tredje kvartal.

Den övergripande ekonomiska utvecklingen i Europa var på fortsatt höga nivåer under hela kvartalet. Våra kunder och klienter fortsätter att ha en positiv syn på den närmaste framtiden, vilket stöds av en ökad konsumtion och en stark tilltro till den ekonomiska tillväxten. Vi fortsätter att se en ökande efterfrågan på våra tjänster, vilket drivs av den ekonomiska återhämtningen och tillväxtförväntningarna, men också av att våra uppdragsgivare inom den finansiella tjänstesektorn proaktivt behöver hantera sina balansräkningar.

För det tredje kvartalet redovisade vi en minskning av cash EBIT med 16 procent mot samma kvartal förra året. Om vi tittar på årets första nio månader jämfört med samma period 2020 såg vi dock en tillväxt på 3 procent. Skuldsättningsgraden låg på 4,2 ggr nettoskuld i förhållande till cash EBITDA. Rullande tolv månaders cash vinst per aktie (RTM Cash EPS) uppgick till 24,04 SEK i slutet av det tredje kvartalet.

Transformationsprogrammet går som planerat med utbyggnad av globala front offices före plan

Transformationsprogrammet går som planerat och utbyggnaden av de fyra globala front offices ligger långt före plan. Vi täcker nu 14 länder och har totalt 302 agenter. Teamledarna på våra globala front offices använder den senaste tekniken för att genomföra över 100 000 samtal per dag. Vi har ett fortsatt starkt fokus på rekrytering, introduktion och utbildning av våra nya kollegor med betoning på de etiska och sunda inkassoprinciper som vi lanse-

rade under andra kvartalet och att bygga upp en gemensam företagskultur. Den framgångsrika etableringen av våra globala front offices visar tydligt på fördelarna med transformationsprogrammet ONE Intrum.

Ärendemigrationen gick snabbare under tredje kvartalet och vi slutförde den hittills största migrationen när vi överförde en av våra största marknader, Spanien, till den nya globala plattformen med mer än 2,2 miljoner migrerade ärenden. Detta genomfördes i en batch med minimala avvikelser, vilket visar mognadsgraden i det migrationskoncept och de processer vi har. Migrationen mer än tredubblade antalet ärenden på den nya plattformen och vi förväntar oss att migrera ytterligare 4,5 miljoner ärenden under fjärde kvartalet. Det är spännande och glädjande att se hur smidigt hastighetsökningen i ärendemigrationen fungerade i praktiken – en ledande indikator för vårt transformationsprogram ONE Intrum – likväl som den ökande användningen av vår nya globala plattform.

Inflödet av nya ärenden fortsätter att normaliseras

Semesterperiodens kulmen samt mer normaliserade konsumtionsmönster ledde till säsongsmässigt lägre intäkter i vårt segment CMS, både jämfört med andra kvartalet 2021 och tredje kvartalet 2020. Trenden för inflödet av nya ärenden fortsätter att gradvis förbättras efter den brytpunkt som observerades under det första kvartalet. Vi ligger nu cirka 5 procent lägre jämfört med nivåerna före pandemin och förväntar oss att denna utveckling gradvis kommer att fortsätta under fjärde kvartalet och över till 2022. Vi förväntar oss att ärendevolymer till CMS, både från befintliga och nya uppdragsgivare, med tiden kommer att driva på tillväxt i både intäkter och lönsamhet. Den kommersiella aktiviteten är fortsatt hög och under kvartalet tecknade vi bland annat ett avtal med en stor nischbank om att bli deras huvudsakliga serviceleverantör i Sverige, vilket visar upp vår fortsatta framgång inom den viktiga bank- och finanssektorn.

Cash EBIT för CMS har gått ner med 20 per cent jämfört med tredje kvartalet 2020 och avkastningen på investerat kapital var 8,2 procent.



“Den global utbyggnaden av front offices ligger före plan och vi har accelererat ärendemigreringen”

Viktiga kommersiella framgångar under ett säsongsmässigt svagare kvartal

Säsongsvariation på våra strategiska marknader återgår till de säsongsmönster som rådde före pandemin, vilket visar framgången av de vaccinationskampanjer som genomförts och framstegen i att återöppna våra samhällen. På grund av mer normalt beteendemönster, redovisade vi ett svagare kvartal inom Strategiska marknader ur ett omsättnings- och lönsamhetsperspektiv, trots det var den kommersiella aktivitetsnivån fortsatt hög, bland annat tecknade vi nya betydande serviceavtal i Spanien och Italien. Till exempel ett banbrytande kontrakt i Spanien för att hantera en portfölj på mer än 1 miljard EUR i osäkra fordringar (Unlikely to Pay, "UTP"), en portfölj som påvisar Intrums position som ledande aktör av osäkra fastighetskrediter. Dessutom adderar vi ytterligare volym i Italien från flera viktiga uppdragsgivare genom att bredda våra nuvarande avtal.

Cash EBIT-resultatet hamnade 41 procent lägre än under tredje kvartalet förra året och avkastningsnivån på investerat kapital var 12,3 procent under tredje kvartalet.

Fortsatt starkt resultat när det gäller inkassering och avkastning

Starkt operativt resultat, med fokus på rimliga och stabila betalningsplaner för våra kunder såväl som en positiva ekonomiska utsikter hos våra kunder stödjer en fortsatt stark resultatutveckling på alla våra marknader för segmentet Portföljinvesteringar. Under det tredje kvartalet uppgick vår bruttointkassering till cirka 3 miljarder kronor, vilket motsvarar 112 procent av den aktiva prognosen.

Nya investeringarna i portföljer uppgick till 1,6 miljarder kronor, nästan dubbelt så mycket som under tredje kvartalet 2020. Vi fortsätter att investera på attraktiva avkastningsnivåer och de nyligen förvärvade portföljerna är geografiskt väldiversifierade. Segmentet står redo för ett säsongsmässigt mer aktivt fjärde kvartal då vi förväntar oss ökade volymer och hög aktivitetsnivå fram till årets slut.

Cash EBIT från segmentet ökade till 907 MSEK (748) och avkastningsnivån på investerat kapital ökar till 9,9 procent jämfört med 8,4 procent under det tredje kvartalet 2020.

Ett transparent klimatavtryck

Klimatförändringen är en av vår tids största utmaningar och den påverkar alla nationer, branscher och bolag. För oss som företag är det viktigt att ta hänsyn till och hantera klimatrelaterade

risker inom ramen för vår verksamhet för att bidra till ett hållbart samhälle.

Transparens i rapportering kring klimatrelaterade risker och möjligheter, stödjer en minskning av utsläppen och bidrar till en snabbare förändring mot en lägre förbrukning fossila bränslen i vårt samhälle. En sådan förändring behövs för att minimera både klimatrelaterade risker och de negativa effekterna på våra ekosystem och ekonomier. Öppenhet är även en förutsättning för att våra intressenter ska kunna fatta insiktsfulla beslut och därmed bidra till att begränsa klimatpåverkan.

Därför har vi på Intrum valt att stödja Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) rekommendationer och har börjat implementera dem. Parallellt har vi också börjat rapportera till Carbon Disclosure Project (CDP) som utvärderar företagens klimatsatser och åtgärder för att mildra effekterna.

Dessa är viktiga verktyg för vårt sätt att bedriva vår verksamhet eftersom de ger ramar för hur vi ska beskriva och kommunicera om vårt klimatarbete.

Ett år med leverans av transformationprojektet och organisk tillväxt

När jag reflekterar över mitt första år som vd för Intrum är jag glad över den väg vi har slagit in på med vår transformationsresa mot ONE Intrum liksom de framsteg som hittills gjorts. I kombination med att hantera pandemirelaterade utmaningar har vi de fyra senaste kvartalen fokuserat på två saker – och endast två saker – vår transformationsprogram och att bygga upp en grund för hållbar organisk tillväxt. Jag är mycket stolt över alla medarbetares ihärdiga engagemang för att hitta lösningar på alla utmaningar, lösningar som är skraddarsydda för uppdragsgivare och kunder, samt för att betjäna alla intressenter på ett empatiskt och etiskt sätt.

Jag är övertygad om att de megatrender vi ser i samhället utgör en positiv utgångspunkt för vår fortsatta framgång, vilket syns i aktivitetsnivån bland våra uppdragsgivare, både när det gäller servicetjänster såväl som investeringsmöjligheter. Jag ser fram emot ett aktivt fjärde kvartal med viktiga milstolpar i transformationsprogrammet såväl som många affärsmöjligheter att adressera.

Stockholm, oktober 2021

Anders Engdahl

Vd & koncernchef

“Stark verksamhet, fokus på överkomliga och stabila betalningsplaner såväl som en positiv uppfattning hos kunderna understödjer en fortsatt positiv resultatutveckling på alla marknader inom vårt segment Portföljinvesteringar”

Koncernen översikt

Utveckling under tredje kvartalet

Omsättning och rörelseresultat

Omsättningen för kvartalet minskade med 5 procent till 4 294 MSEK (4 521), av vilken den organiska tillväxten stod för -6 procent, omvärderingar för 2 procent och valutaeffekter för -1 procent jämfört med tredje kvartalet förra året. Andelen omsättning i EUR uppgick till 60 procent (67).

Rörelseresultatet (EBIT) för kvartalet uppgick till 1 341 MSEK (1 688), med jämförelsestörande poster på -192 MSEK (1). Det justerade rörelseresultatet, exklusive jämförelsestörande poster, minskade till 1 533 MSEK (1 687).

Jämförelsestörande poster

Kvartalets rörelseresultat omfattar jämförelsestörande poster på -192 MSEK (1). Portföljovvärderingar uppgick till 112 MSEK, jämförelsestörande poster hänförliga till joint ventures till -219 MSEK och andra jämförelsestörande poster till -85 MSEK.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -579 MSEK (-573). Räntenettot uppgick till -468 MSEK (-442), räntekostnader för leasingskulder till -9 MSEK (-10), kursdifferenser till -15 MSEK (19) och övriga finansiella poster till -87 MSEK (-139).

Periodens resultat och skatt

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 221 MSEK, vilket motsvarar 22,5 procent av resultatet före skatt exkluderat nedskrivningar i joint ventures. Kvartalets resultat uppgick till 541 MSEK (864), vilket motsvarar en vinst per aktie på 4,33 SEK (6,97) 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.

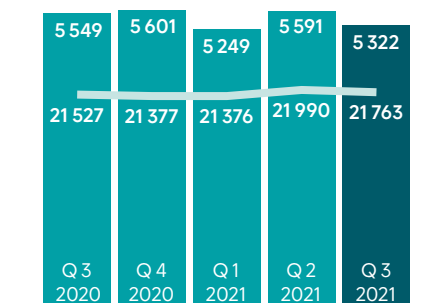
Kassaflöde och investeringar

Kontanta intäkter minskade till 5 322 MSEK (5 549). Cash EBITDA och Cash EBIT minskade till 2 906 MSEK (3 142) respektive 1 394 MSEK (1 659). Cash EPS för kvartalet uppgick till 3,68 SEK per aktie (5,88). Cash EBIT motsvarar en avkastningsnivå på investerat kapital (Cash RoIC) om 7,8 procent (9,2) för kvartalet. RTM ökade de kontanta intäkterna till 21 763 (21 527), Cash EBIT till 5 694 (5 477) och Cash RoIC till 8,0 procent (7,4).

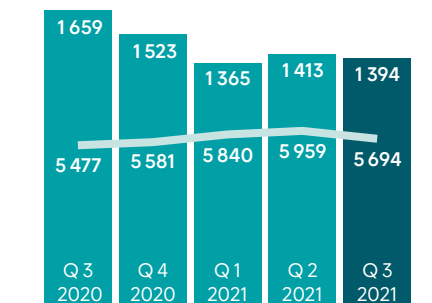
Tillgångar och finansiering

Totala tillgångar vid kvartalets slut uppgick till 84 888 MSEK, jämfört med 84 275 MSEK i slutet av tredje kvartalet föregående år. Nettoskulden uppgick till 48 693 MSEK (48 880). Nettoskulden i relation till tolv månaders Cash EBITDA var 4,2x jämfört med 4,2x i slutet av tredje kvartalet 2020. Intrum hade vid tredje kvartalets utgång 3 891 MSEK (1 557) utestående företagscertifikat. Ökningen återspeglar en på kort sikt mer positiv uppfattning om krediter och likviden har använts för att återbetala dragningar från den revolverande kreditfaciliteten. I slutet av kvartalet hade 2 684 (3 720) MSEK nyttjats av Intrums revolverande kreditfacilitet. I juli emitterade Intrum en treårig icke säkerställd obligation på 1 500 miljoner kronor till STIBOR 3m +325 räntepunkter inom ramen för det svenska MTN-programmet. Likviden användes för att omfinansiera en fastförräntad obligation med förfall 2022. Under kvartalet emitterade Intrum även en femårig icke säkerställd obligation under det svenska MTN-programmet på 1 000 MSEK till STIBOR 3m +330 räntepunkter. Likviden från tilläggsemissionen användes för att återbetala utestående belopp under Intrums revolverande kreditfacilitet.

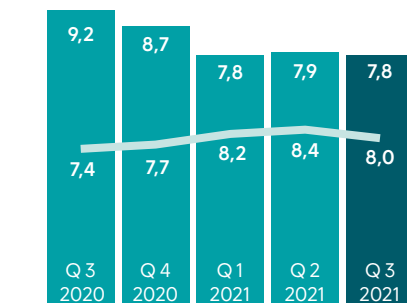
Kassaflödesbaserade intäkter, MSEK
Kassaflödesbaserade intäkter, rullande tolv månader, MSEK



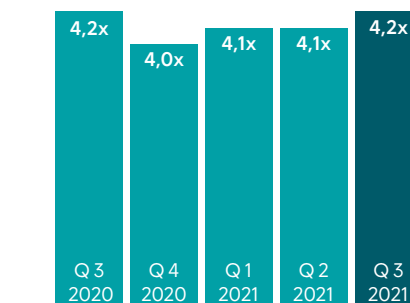
Cash EBIT, MSEK
Cash EBIT, rullande tolv månader, MSEK



Cash RoIC, %
Cash RoIC, rullande tolv månader, %



Nettoskuld/RTM cash EBITDA



Rörelsesegment översikt

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar

Nyckeltal, Kvartal 3 2021

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Kassaflödesbaserade intäkter	996	1 160	3 166	–	5 322
Redovisat segmentsresultat	356	265	1 198	-479	1 341
Jämförelsestörande poster	–	6	107	79	192
Justerat segmentsresultat	356	271	1 305	-400	1 533
Avskrivningar	60	223	2	46	330
EBITDA	416	488	1 200	-433	1 671
Portföljavskrivningar	–	–	1 072	–	1 072
Justering resultat i joint ventures	–	–	121	–	121
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	67	–	67
Justering för jämförelsestörande poster	–	6	-111	79	-25
Cash EBITDA	416	494	2 350	-354	2 906
Ersättnings capex	–	–	-1 443	–	-1 443
Övrig capex	-21	-12	–	-36	-69
Cash EBIT	396	482	907	-390	1 394
Kassaflödesbaserat finansnetto					-630
Kassaflödesbaserad inkomstskatt					-320
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat					445
Genomsnittligt antal utestående aktier					121
Cash EPS, SEK					3,68
Genomsnittligt investerat kapital	19 379	15 692	36 478	229	71 778
Cash RoIC, %	8,2	12,3	9,9	–	7,8
Redovisade intäkter	1 541	1 257	2 138	-642	4 294
Jämförelsestörande poster	–	–	-112	–	-112
Justerade intäkter	1 541	1 257	2 027	-642	4 183
Redovisat segmentsresultat	356	265	1 198	-479	1 341
Jämförelsestörande poster	60	223	2	46	330
Avskrivningar	–	6	107	79	192
Justerat EBITDA	416	494	1 307	-354	1 863
Avskrivningar	-60	-223	-2	-46	-330
Justerad EBIT	356	271	1 305	-400	1 533

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar, fortsättning

Nyckeltal, Kvartal 3 2020

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Kassaflödesbaserade intäkter	1 089	1 637	2 823	–	5 549
Redovisat segmentsresultat	482	515	1 094	-403	1 688
Jämförelsestörande poster	–	–	-1	–	-1
Justerat segmentsresultat	482	515	1 093	-403	1 687
Avskrivningar	55	380	2	48	485
EBITDA	537	895	1 096	-355	2 173
Portföljavskrivningar	–	–	972	–	972
Justering resultat i joint ventures	–	–	-60	–	-60
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	57	–	57
Justering för jämförelsestörande poster	–	–	-1	–	-1
Cash EBITDA	537	895	2 065	-355	3 142
Ersättnings capex	–	–	-1 317	–	-1 317
Övrig capex	-42	-76	–	-48	-166
Cash EBIT	495	819	748	-403	1 659
Kassaflödesbaserat finansnetto					-812
Kassaflödesbaserad inkomstskatt					-135
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat					712
Genomsnittligt antal utestående aktier					121
Cash EPS, SEK					5,88
Genomsnittligt investerat kapital	19 500	16 755	35 440	243	71 938
Cash RoIC, %	10,2	19,6	8,4	–	9,2
Redovisade intäkter	1 647	1 738	1 795	-659	4 521
Jämförelsestörande poster	–	–	-1	–	-1
Justerade intäkter	1 647	1 738	1 794	-659	4 520
Redovisat segmentsresultat	482	515	1 094	-403	1 688
Jämförelsestörande poster	55	380	2	48	485
Avskrivningar	–	–	-1	–	-1
Justerat EBITDA	537	895	1 095	-355	2 172
Avskrivningar	-55	-380	-2	-48	-485
Justerad EBIT	482	515	1 093	-403	1 687

Kredithanteringstjänster

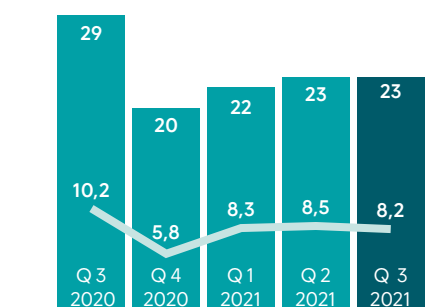
Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso. Segmentet inkluderar 21 av våra totalt 24 Europeiska länder där Intrum har kredithanteringsverksamhet.

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	Förändring %	jan–sep 2021	jan–sep 2020	Förändring %	
MSEK							2020
Kassaflödesbaserade intäkter	996	1 089	-9	3 046	3 276	-7	4 375
Cash EBITDA	416	537	-23	1 256	1 499	-16	1 891
Övrig capex	-21	-42	-50	-54	-184	-71	-295
Cash EBIT	396	495	-20	1 202	1 315	-9	1 596
Externa intäkter	996	1 089	-9	3 046	3 276	-7	4 375
Interna intäkter	545	559	-3	1 651	1 667	-1	2 232
Summa intäkter	1 541	1 647	-6	4 697	4 943	-5	6 607
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerade intäkter	1 541	1 647	-6	4 697	4 943	-5	6 607
Segmentsresultat	356	482	-26	1 075	1 285	-16	1 613
Jämförelsestörande poster	0	–	n.m.	1	–	n.m.	–
Justerat segmentsresultat	356	482	-26	1 073	1 285	-16	1 613
Nyckeltal							
Genomsnittligt investerat kapital	19 379	19 500	-1	19 311	19 898	-3	19 747
Segment cash RoIC, %	8,2	10,2	-2,0 ppt	8,3	8,8	-0,5 ppt	8,1
Extern tillväxt, %	-9	-8		-7	-8		-7
– varav organisk, %	-8	-4		-5	-6		-5
– varav valutaeffekter, %	-1	-4		-2	-2		-2
– varav förvärvat omsättning, %	–	–		–	–		–
Rörelsemarginal, %	23	29	-6 ppt	23	26	-3 ppt	24
Justerad rörelsemarginal, %	23	29	-6 ppt	23	26	-3 ppt	24

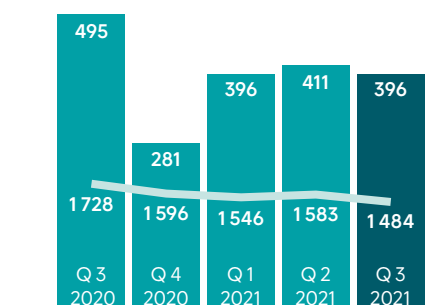
Normalisering av konsument- och affärsmönster ledde till säsongsmässigt lägre intäkter inom CMS segmentet, både jämfört med andra kvartalet 2021 såväl som tredje kvartalet 2020. Till följd av normaliseringen fortsätter nya inflöden av ärenden gradvis att förbättras från den vändningspunkt vi observerade under det första kvartalet 2021 och är cirka 5 procent under nivåerna

före pandemin. Cash EBIT och justerad rörelsemarginal visade en stabil utveckling under hela 2021. Segmentets kassaflödesbaserade intäkter minskade med 9 procent och cash EBIT minskade med 20 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år. Cash RoIC minskade med 2 procentenheter till 8,2 procent (10,2).

Kredithanteringstjänster, justerad rörelsemarginal, % och Segment Cash RoIC, %



Kredithanteringstjänster, Cash EBIT, MSEK
Cash EBIT, rullande tolv månader, MSEK



Strategiska marknader

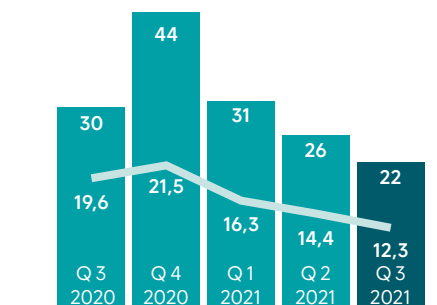
Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso i Grekland, Italien och Spanien.

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	Förändring %	jan–sep 2021	jan–sep 2020	Förändring %	
MSEK							2020
Kassaflödesbaserade intäkter	1 160	1 637	-29	3 822	3 948	-3	5 409
Cash EBITDA	494	895	-45	1 740	1 808	-4	2 722
Övrig capex	-12	-76	-84	-41	-144	-72	-183
Cash EBIT	482	819	-41	1 699	1 664	2	2 539
Externa intäkter	1 160	1 637	-29	3 822	3 948	-3	5 409
Interna intäkter	97	101	-4	287	249	15	346
Summa intäkter	1 257	1 738	-28	4 108	4 197	-2	5 755
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerade intäkter	1 257	1 738	-28	4 108	4 197	-2	5 755
Segmentsresultat	265	515	-49	1 074	962	12	1 547
Jämförelsestörande poster	6	–	n.m.	9	–	n.m.	106
Justerat segmentsresultat	271	515	-47	1 083	962	13	1 653
Nyckeltal							
Genomsnittligt investerat kapital	15 692	16 755	-6	15 800	17 468	-9	17 175
Segment cash RoIC, %	12,3	19,6	-7,3 ppt	14,3	12,7	1,6 ppt	14,8
Extern tillväxt, %	-29	82		-3	53		29
– varav organisk, %	-28	28		1	-7		-7
– varav valutaeffekter, %	-1	-4		-4	–		-1
– varav förvärvat omsättning, %	–	58		–	60		37
Rörelsemarginal, %	21	30	-9 ppt	26	23	3 ppt	27
Justerad rörelsemarginal, %	22	30	-8 ppt	26	23	3 ppt	29

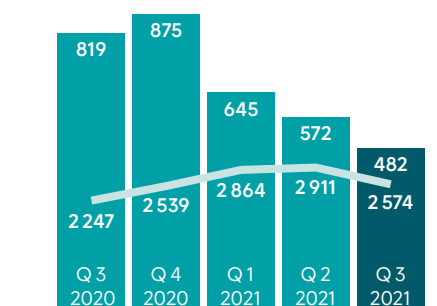
Segmentet Strategiska marknaders säsongsvariationer går också tillbaka till likartade säsongsmönster som innan pandemin, vilket påvisar framgångarna med ökad vaccinering och framsteg i återöppning av samhällen. Drivet av en normalisering noterade vi ett lugnare kvartal i Strategiska marknader ur ett intäkts- och lönsamhetsperspektiv. Resultaten i Grekland och Spanien fortsätter i enlighet med de två föregående kvartalen. Italien påverkas fortfarande mer av pandemirelaterade utmaningar, i synnerhet effek-

tiviteten i rättssystemet som gradvis återgår till kapacitetsnivån före pandemin. Kassaflödesbaserade intäkter minskade med 29 procent jämfört med föregående år, främst på grund av exceptionellt stark upphämtning när marknaderna öppnade igen under tredje kvartalet 2020. Cash EBIT minskade med 41 procent jämfört med samma period förra året. Cash RoIC uppgick till 12,3 procent (19,6) för kvartalet.

Strategiska marknader, justerad rörelsemarginal, % och Segment Cash RoIC, %



Strategiska marknader, Cash EBIT, MSEK
Cash EBIT, rullande tolv månader, MSEK



Portföljinvesteringar

Intrum investerar i portföljer med förfallna fordringar, varefter Intrums serviceverksamhet inkasserar fordringarna för egen räkning.

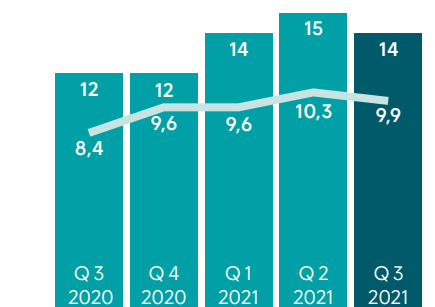
	Tredje kvartalet 2021					Tredje kvartalet 2020				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt
MSEK										
Kassaflödesbaserade intäkter	2 980	58	61	67	3 166	2 700	30	36	57	2 823
Cash EBITDA	2 236	7	41	67	2 350	1 990	-2	20	57	2 065
Ersättnings capex	-1 443	–	–	–	-1 443	-1 317	–	–	–	-1 317
Cash EBIT	793	7	41	67	907	673	-2	20	57	748
Intäkter	2 019	58	61	–	2 138	1 729	30	36	–	1 795
Jämförelsestörande poster	-112	–	–	–	-112	-1	–	–	–	-1
Justerade intäkter	1 908	58	61	–	2 027	1 728	30	36	–	1 794
Segmentsresultat	1 273	7	40	-121	1 198	1 017	-2	19	60	1 094
Jämförelsestörande poster	-112	0	–	219	107	-1	–	–	–	-1
Justerat segmentsresultat	1 161	7	40	97	1 305	1 016	-2	19	60	1 093
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	29 570	336	575	5 998	36 478	27 999	411	497	6 532	35 440
Segment cash RoIC, %	10,7	8,3	28,5	4,5	9,9	9,6	-1,9	16,1	3,5	8,4
Totala portföljinvesteringar	1 420	24	–	189	1 633	837	36	–	–	873
Money-on-money multiple (RTM)	2,05	–	–	–	2,05	2,05	–	–	–	2,05
Bokfört värde	29 840	326	–	6 013	36 179	27 966	416	–	6 557	34 940
ERC	62 603	411	–	7 308	70 322	55 082	710	–	8 601	64 393
Inkasseringskostnader, %	25	89	–	–	26	26	107	–	–	27
Avskrivningskvot, %	36	–	–	–	36	36	–	–	–	36
Rörelsemarginal, %	63	11	67	–	66	59	-7	53	–	61
Justerad rörelsemarginal, %	61	11	67	–	64	59	-7	53	–	61
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	17	8	–	-8	13	15	-1	–	4	12
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	16	7	–	6	14	15	-1	–	4	12

Segmentet Portföljinvesteringar fortsätter att påvisa en positiv utveckling på samtliga marknader. Under det tredje kvartalet har segmentets kassabaserade inkassering ökat med 10 procent jämfört med föregående år och är 112 procent (117) av den aktiva prognosen. Den fortsatt höga inkasseringsnivån är ett bevis på våra inkassometoder skapar långsiktiga betalningsplaner som våra kunder kan fullgöra. Nya portföljinvesteringar under kvartalet uppgick till 1 633 MSEK (873). Bland annat investerade vi i en stor portfölj av icke säkerställda konsument lån i Danmark och en

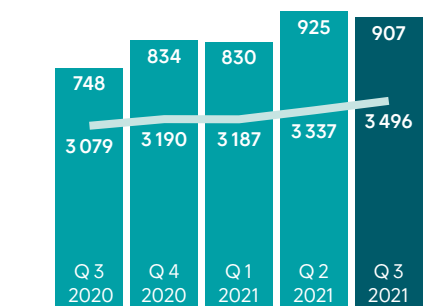
investering om 189 MSEK i en joint venture-struktur med Piraeus Bank i Grekland samt en större portfölj som förvärvats från Intesa San Paolo i Italien. Alla andraportföljköp under kvartalet var väl spridda geografiskt utan någon större koncentration till ett specifikt segment eller en plats.

Cash EBIT ökade med 21 procent. Prisnivåerna på portföljer är fortsatt attraktiva med en RTM money-on-money multipel (MoM) på 2,05 (2,05) och Cash RoIC ökade till 9,9 procent (8,4). Det totala bokförda värdet ligger på 36 179 MSEK, en ökning med

Portföljinvesteringar,
Justerad ROI, %,
Cash RoIC, %



Portföljinvesteringar,
Cash EBIT, MSEK
Cash EBIT, rullande tolv månader, MSEK



4 procent, inklusive nettoomvärderingar och nedskrivningar på -107 MSEK (1).

För tillfället undersöker vi en omfinansiering av det italienska SPV som äger portföljen som Intrum, tillsammans med partners, förvärvade 2018. Vi förväntar oss att en sådan omfinansiering kommer att innebära en förändring och fördröjning av den förväntade kassaflödeskurvan, förväntad återstående inkassering (ERC).

Portföljinvesteringar, fortsättning

	9 månader 2021					9 månader 2020				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment totalt
MSEK										
Kassaflödesbaserade intäkter	8 831	160	143	160	9 295	8 020	105	117	310	8 552
Cash EBITDA	6 580	15	85	160	6 840	5 922	11	58	310	6 302
Ersättnings capex	-4 179	–	–	–	-4 179	-3 945	–	–	–	-3 945
Cash EBIT	2 401	15	85	160	2 662	1 977	11	58	310	2 357
Intäkter	5 748	160	143	–	6 052	4 293	105	117	–	4 515
Jämförelsestörande poster	-116	–	–	–	-116	632	–	–	–	632
Justerade intäkter	5 632	160	143	–	5 935	4 925	105	117	–	5 147
Segmentsresultat	3 495	-15	83	169	3 731	2 192	9	57	242	2 501
Jämförelsestörande poster	-116	28	–	248	160	632	–	–	–	632
Justerat segmentsresultat	3 379	13	83	417	3 891	2 824	9	57	242	3 133
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	29 011	365	521	5 783	35 680	28 432	407	509	6 637	35 986
Segment cash RoIC, %	11,0	5,5	21,8	3,7	9,9	9,3	3,6	15,2	6,2	8,7
Totala portföljinvesteringar	4 661	92	–	670	5 423	3 754	102	–	–	3 856
Money-on-money multiple (RTM)	2,05	–	–	–	2,05	2,05	–	–	–	2,05
Bokfört värde	29 840	326	–	6 013	36 179	27 966	416	–	6 557	34 940
ERC	62 603	411	–	7 308	70 322	55 082	710	–	8 601	64 393
Inkasseringskostnader, %	26	109	–	–	25	26	91	–	–	27
Avskrivningskvot, %	36	–	–	–	36	39	–	–	–	39
Rörelsemarginal, %	59	-9	58	–	62	51	9	49	–	55
Justerad rörelsemarginal, %	60	8	58	–	66	57	9	49	–	61
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	16	-6	–	4	14	10	3	–	5	9
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	16	5	–	10	14	13	3	–	5	12

Finansiell översikt

Alternativ resultaträkning, justerade koncernsiffror

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	Föränd- ring %	jan–sep 2021	jan–sep 2020	Föränd- ring %	
MSEK							
Externa intäkter	2 294	2 792	-18	7 192	7 446	-3	10 082
Inkasserade belopp	2 961	2 700	10	8 810	8 020	10	10 957
Kassaflöde från joint ventures	67	57	18	160	310	-48	338
Kassaflödesbaserade intäkter	5 322	5 549	-4	16 162	15 775	2	21 377
Cash EBITDA	2 906	3 142	-8	8 583	8 484	1	11 607
Ersättnings capex	-1 443	-1 317	10	-4 179	-3 945	6	-5 355
Övrig capex	-69	-166	-58	-232	-481	-52	-672
Cash EBIT	1 394	1 659	-16	4 172	4 058	3	5 580
Kassaflödesbaserat finansnetto	-630	-812	-22	-1 596	-1 668	-4	-1 974
Kassaflödesbaserad inkomstskatt	-320	-135	137	-760	-346	120	-474
Recurring consolidated cash earnings	445	712	-38	1 816	2 044	-11	3 133
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	0	121	125	-3	124
Cash EPS, SEK	3,68	5,88	-37	15,03	16,40	-8	25,28
Kassaflöde från löpande verksamheten till Cash EBITDA							
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 933	2 125	38	6 835	7 084	-4	8 506
Kassaflödesbaserat finansnetto	630	812	-23	1 596	1 668	-4	1 974
Betald skatt	320	135	137	825	346	138	970
Förändring rörelsekapital	-1 116	36	n.m.	-935	-1 013	-8	-466
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-133	38	n.m.	179	330	-46	-570
Justering resultat i joint ventures	121	-60	n.m.	-169	-242	30	735
Justering kassaflöde joint ventures	67	57	18	160	310	-48	338
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	85	–	n.m.	93	–	n.m.	121
Cash EBITDA	2 906	3 142	-8	8 583	8 484	1	11 607
Avskrivningar	-330	-485	-32	-982	-1 194	-18	-1 529
Portföljavskrivningar	-1 072	-972	10	-3 199	-3 095	3	-4 158
Justering resultat i joint ventures	-121	60	n.m.	169	242	-30	-735
Justering kassaflöde joint ventures	-67	-57	18	-160	-310	48	-338
Portföljavskrivningar jämförelsestörande	–	–	–	–	–	–	-150
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	219	–	n.m.	248	–	n.m.	1 040
Justerad EBIT	1 533	1 687	-9	4 659	4 127	13	5 738

Alternativ resultaträkning, justerade segmentssiffror

	Tredje kvartalet 2021				
	Kredithante- ringstjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
MSEK					
Externa intäkter	996	1 160	138	–	2 294
Inkasserade belopp	–	–	2 961	–	2 961
Kassaflöde från joint ventures	–	–	67	–	67
Kassaflödesbaserade intäkter	996	1 160	3 166	–	5 322
Cash EBITDA	416	494	2 350	-354	2 906
Avskrivningar	-60	-223	-2	-46	-330
Portföljavskrivningar	–	–	-1 072	–	-1 072
Justering resultat i joint ventures	–	–	-121	–	-121
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	-67	–	-67
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	–	–	219	–	219
Justerat segmentsresultat	356	271	1 305	-400	1 533
Cash EBITDA-marginal, %	42	43	74	–	55
	9 månader 2021				
	Kredithante- ringstjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
MSEK					
Externa intäkter	3 046	3 822	325	–	7 192
Inkasserade belopp	–	–	8 810	–	8 810
Kassaflöde från joint ventures	–	–	160	–	160
Kassaflödesbaserade intäkter	3 046	3 822	9 295	–	16 162
Cash EBITDA	1 256	1 740	6 840	-1 254	8 583
Avskrivningar	-184	-657	-6	-136	-982
Portföljavskrivningar	–	–	-3 199	–	-3 199
Justering resultat i joint ventures	–	–	169	–	169
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	-160	–	-160
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	–	–	248	–	248
Justerat segmentsresultat	1 073	1 083	3 891	-1 390	4 659
Cash EBITDA-marginal, %	41	46	74	–	53

Finansiell översikt, fortsättning

Omsättning per intäktsslag

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	Föränd- ring %	jan–sep 2021	jan–sep 2020	Föränd- ring %	
MSEK							
Externa kredithanteringsintäkter	2 156	2 725	-21	6 867	7 224	-5	9 784
Inkasserade belopp	2 961	2 700	10	8 810	8 020	10	10 957
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	138	66	90	325	222	37	298
Kassaflöde från joint ventures	67	57	18	160	310	-48	338
Kassaflödesbaserade intäkter	5 322	5 549	-4	16 162	15 775	2	21 377
Portföljavskrivningar	-1 072	-972	10	-3 199	-3 095	3	-4 158
Portföljomvärderingar	112	1	n.m.	116	-632	-118	-33
Justering kassaflöde från joint ventures	-67	-57	18	-160	-310	-48	-338
Omsättning	4 294	4 521	-5	12 919	11 739	10	16 848

Förändring i omsättningen

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	
Förändring i nettoomsättningen, %					
Organisk tillväxt	-6	10	8	-3	-2
Förvärvad tillväxt	0	14	–	14	10
Portföljomvärdering	2	–	6	-6	-1
Valutaeffekter	-1	-5	-4	-1	-2
Totalt	-5	19	10	4	5

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

	Tredje kvartalet			9 månader		Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	2020	
MSEK						
Positiva omvärderingar	683	71	1 468	115	3 145	
portföljinvesteringar						
Negativa omvärderingar	-571	-71	-1 352	-746	-3 177	
portföljinvesteringar						
Transaktionskostnader förvärv	–	–	–	–	-1	
Justering för jämförelsestörande poster	-219	–	-248	–	-1 040	
joint venture						
Övriga jämförelsestörande poster	-85	–	-93	–	-119	
Portföljavskrivningar jämförelsestörande	–	–	–	–	150	
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-192	1	-224	-632	-1 043	

Specifikation av finansnettot

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	Föränd- ring %	jan–sep 2021	jan–sep 2020	Föränd- ring %	
MSEK							
Ränteintäkter	6	2	154	17	32	-47	43
Räntekostnader	-474	-444	7	-1 365	-1 319	4	-1 746
Ränta på leasingskuld enligt IFRS 16	-9	-10	-12	-28	-31	-9	-41
Valutakursdifferenser	-15	19	-178	-11	20	-154	16
Periodisering av upplåningskostnader	-29	-46	-38	-78	-86	-9	-109
Engagemangsavgift	-39	-24	65	-115	-89	30	-137
Övriga finansiella kostnader	-19	-69	-73	-29	-84	-65	-88
Summa finansnetto	-579	-573	1	-1 610	-1 557	-250	-2 062

Kvartalsöversikt

Koncernen

	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019
MSEK								
Cash Revenue	5 322	5 591	5 249	5 601	5 549	4 977	5 250	5 751
Cash EBITDA	2 906	2 966	2 712	3 124	3 142	2 709	2 633	3 063
Cash EBIT	1 394	1 413	1 365	1 523	1 659	1 294	1 105	1 419
Cash EPS, SEK	3,68	5,67	5,68	9,00	5,88	7,98	2,78	5,92
Nettomsättning	4 294	4 424	4 200	5 109	4 521	3 885	3 333	4 663
Justerad omsättning	4 183	4 422	4 198	4 359	4 520	3 882	3 969	4 662
Rörelseresultat (EBIT)	1 341	1 563	1 531	1 200	1 688	1 348	459	-2 137
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 533	1 594	1 532	1 611	1 687	1 345	1 095	1 821
Nettoresultat	541	810	787	576	864	671	-33	-2 482
Resultat per aktie, kr	4,33	6,48	6,06	3,40	6,97	5,39	-0,25	-18,84
Räntabilitet på eget kapital, %	11	16	15	8	16	13	0	-42
Eget kapital per aktie, kr	168,72	162,54	171,12	158,05	166,15	159,46	165,62	168,12
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	24,08	17,40	14,88	11,75	17,54	22,30	17,37	14,03
Investerat kapital	71 778	71 345	69 951	70 430	71 938	73 928	74 962	73 365
Cash RoIC, %	7,8	7,9	7,8	8,7	9,2	7,0	5,9	7,7
Medelantal heltidsanställda	9 733	9 786	9 626	9 458	9 446	9 366	9 188	9 430

Kredithanteringstjänster

	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019
MSEK								
Cash Revenue	996	1 012	1 038	1 099	1 089	1 048	1 139	1 182
Cash EBIT	396	411	396	281	495	374	446	413
Intäkter	1 541	1 572	1 585	1 664	1 647	1 590	1 705	1 792
– varav externa kunder	996	1 012	1 038	1 099	1 089	1 048	1 139	1 182
– varav koncerninternt	545	560	546	565	559	542	566	610
Justerade intäkter	1 541	1 572	1 585	1 664	1 647	1 590	1 705	1 793
Segmentsresultat	356	367	352	328	482	383	420	255
Justerat segmentsresultat	356	367	350	328	482	383	420	430
Jämförelsestörande poster	–	-1	-2	–	–	–	–	-176
Justerad rörelsemarginal, %	23	23	22	20	29	24	25	24
Genomsnittligt investerat kapital	19 379	19 381	19 173	19 292	19 500	19 874	20 321	20 737
Segment cash RoIC, %	8,2	8,5	8,3	5,8	10,2	7,5	8,8	8,0

Strategiska marknader

	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019
MSEK								
Cash Revenue	1 160	1 315	1 346	1 461	1 637	1 202	1 108	1 610
Cash EBIT	482	572	645	875	819	525	320	583
Intäkter	1 257	1 416	1 434	1 558	1 738	1 265	1 194	1 665
– varav externa kunder	1 160	1 315	1 346	1 461	1 637	1 202	1 108	1 610
– varav koncerninternt	97	101	88	97	101	63	86	55
Justerade intäkter	1 257	1 416	1 434	1 558	1 738	1 265	1 194	1 665
Segmentsresultat	265	370	439	585	515	345	102	-2 702
Justerat segmentsresultat	271	373	439	691	515	345	102	517
Jämförelsestörande poster	-6	-3	–	106	–	–	–	3 219
Justerad rörelsemarginal, %	22	26	31	44	30	27	9	31
Genomsnittligt investerat kapital	15 692	15 841	15 866	16 297	16 755	17 664	17 986	17 520
Segment cash RoIC, %	12,3	14,4	16,3	21,5	19,6	11,9	7,1	13,3

Quarterly overview, cont.

Portföljinvesteringar

	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019
MSEK								
Cash Revenue	3 166	3 265	2 864	3 041	2 823	2 727	3 002	2 959
Cash EBITDA	2 350	2 402	2 089	2 243	2 065	1 998	2 239	2 104
Cash EBIT	907	925	830	834	748	775	834	722
Inkasserade belopp	2 961	3 108	2 740	2 937	2 700	2 536	2 784	2 826
Portföljavskrivningar	-1 072	-1 120	-1 007	-1 063	-972	-994	-1 129	-1 058
Portföljovvärderingar	112	3	2	599	1	3	-636	1
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	138	107	80	76	66	90	66	98
Intäkter	2 138	2 098	1 816	2 549	1 795	1 635	1 085	1 867
Segmentsresultat	1 198	1 303	1 231	751	1 094	1 006	401	1 195
Justerat segmentsresultat	1 305	1 353	1 234	1 063	1 093	1 003	1 037	1 208
Investeringar i portföljer	1 420	1 739	1 503	1 258	837	1 267	1 650	3 780
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	36 179	35 629	35 104	33 305	34 940	34 945	36 297	35 429
– varav förvärvade fordringar	29 840	29 300	28 984	27 658	27 966	28 032	29 026	28 508
– varav i joint venture	6 013	5 983	5 726	5 266	6 557	6 507	6 855	6 539
– varav fastigheter	326	347	394	381	416	406	416	382
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	14	15	14	12	12	11	11	14
Avskrivningskvot, %	36	36	37	36	36	39	41	37
ERC	70 322	69 107	68 263	65 467	64 393	64 674	68 551	64 995
Ersättnings CAPEX	-1 443	-1 477	-1 259	-1 409	-1 317	-1 223	-1 405	-1 382
Money-on-money multiple (RTM)	2,05	2,10	2,18	2,08	2,05	2,07	1,98	2,04
Genomsnittligt investerat kapital	36 478	35 888	34 673	34 602	35 440	36 134	36 383	34 818
Segment cash RoIC,%	9,9	10,3	9,6	9,6	8,4	8,6	9,2	8,3

Money-on-money multiple

	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020	Kvartal 2 2020	Kvartal 1 2020	Kvartal 4 2019
Investeringar förfallna fordringar	1 445	1 680	1 443	1 256	837	1 267	1 650	3 780
ERC av köpta portföljer i kvartalet	2 794	3 414	3 190	2 554	1 791	2 944	3 036	7 165
Kvartals MoM	1,93	2,03	2,21	2,03	2,14	2,32	1,84	1,90
RTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	2,05	2,10	2,18	2,08	2,05	2,07	1,98	2,04
Inkasserade belopp	2 961	3 108	2 740	2 937	2 700	2 536	2 784	2 826
RTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	2,05	2,10	2,18	2,08	2,05	2,07	1,98	2,04
Ersättnings Capex	-1 443	-1 477	-1 259	-1 409	-1 317	-1 223	-1 405	-1 382
	jan–sep 2021		Helår 2020				Helår 2019	
Ersättnings capex	-4 179		-5 355				-5 339	

Femårsöversikt

Koncernen

MSEK	2020	2019	2018	2017	2016
Nettomsättning	16 848	15 985	13 442	9 434	5 869
Justerad omsättning	16 731	15 780	13 131	9 437	5 824
Rörelseresultat (EBIT)	4 695	2 060	3 978	2 728	1 921
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5 738	6 208	4 500	3 128	1 866
Nettoresultat	2 078	-285	1 943	1 503	1 468
Resultat per aktie, kr	15,18	-2,76	14,18	14,62	20,15
Räntabilitet på eget kapital, %	37	-2	8	11	41
Eget kapital per aktie, kr	154,28	168,12	195,16	170,59	55,88
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	68,64	48,77	48,10	-	46,64
Medelantal heltidsanställda	9 379	8 766	7 910	6 293	3 865

Koncernen

MSEK	Kvartal 3 2021	Kvartal 3 2020	Kvartal 3 2019	Kvartal 3 2018	Kvartal 3 2017
Nettomsättning	4 294	4 521	3 786	3 180	2 986
Justerad omsättning	4 183	4 520	3 777	3 180	2 985
Rörelseresultat (EBIT)	1 341	1 688	1 375	834	977
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 533	1 687	1 476	1 095	1 036
Cash EBITDA	2 906	3 142	2 609	2 247	2 065
Nettoresultat	541	864	579	396	615
Resultat per aktie, kr	4,33	6,97	4,26	3,02	4,68
Räntabilitet på eget kapital, %	11	16	9	7	11
Eget kapital per aktie, kr	168,72	166,15	193,28	177,57	166,46
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	24,08	17,01	9,97	9,25	13,65
Medelantal heltidsanställda	9 733	9 446	8 959	7 571	8 349

Avstämning nyckeltal

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande tolv månader	Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	okt 2020–sep 2021	2020
MSEK						
Jämförelsestörande poster i omsättningen						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	683	71	1 468	115	4 498	3 145
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-571	-71	-1 352	-746	-3 784	-3 178
Jämförelsestörande portföljavskrivningar	–	–	–	–	150	150
Summa jämförelsestörande poster i omsättningen	112	1	116	-632	865	117
Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	683	71	1 468	115	4 498	3 145
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-571	-71	-1 352	-746	-3 784	-3 178
Transaktionskostnader förvärv	–	–	–	–	-1	-1
Justering för jämförelsestörande poster joint ventures	-219	–	-248	–	-1 288	-1 040
Övriga jämförelsestörande poster	-85	–	-93	–	-212	-119
Jämförelsestörande portföljavskrivningar	–	–	–	–	150	150
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-192	1	-224	-632	-635	-1 043
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	683	71	1 468	115	4 498	3 145
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-571	-71	-1 352	-746	-3 784	-3 178
Kostnad sålda varor och tjänster	-6	–	-36	–	-6	30
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-79	–	-56	–	-56	–
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-219	–	-248	–	-1 288	-1 040
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-192	1	-224	-632	-635	-1 043
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde						
Kredithantering	0	–	1	–	1	–
Strategiska marknader	-6	–	-9	–	-115	-106
Portföljinvesteringar	-107	–	-160	–	-1 104	-944
Gemensamma kostnader	-79	–	-56	–	-49	7
Summa andra jämförelsestörande poster	-192	–	-224	–	-1 267	-1 043
Justerad omsättning						
Omsättning	4 294	4 521	12 919	11 739	18 028	16 848
Jämförelsestörande poster	-112	-1	-116	632	-865	-117
Justerad omsättning	4 183	4 520	12 803	12 372	17 162	16 731

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande tolv månader	Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	okt 2020–sep 2021	2020
MSEK						
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	1 341	1 688	4 435	3 495	5 635	4 695
Jämförelsestörande poster	192	-1	224	632	635	1 043
Justerat rörelseresultat	1 533	1 687	4 659	4 127	6 270	5 738
Portföljinvesteringar, resultat exklusive jämförelsestörande poster						
Resultat portföljinvesteringar	1 158	1 094	3 648	2 501	4 314	3 167
Jämförelsestörande poster för investeringar	107	-1	160	632	472	944
Resultat exklusive jämförelsestörande poster	1 265	1 093	3 808	3 133	4 786	4 111
Genomsnittligt redovisat värde						
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	29 570	27 999	29 011	28 432	28 711	28 277
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	5 998	6 532	5 783	6 637	5 815	6 456
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	337	411	365	407	373	405
Totalt genomsnittligt redovisat värde	35 905	34 942	35 158	35 477	34 899	35 138
Avkastning inklusive jämförelsestörande poster	13	12	14	9	12	9
Avkastning exklusive jämförelsestörande poster	14	12	14	12	14	12
Cash EBITDA						
EBIT	1 341	1 688	4 435	3 495	5 636	4 696
Avskrivningar	330	485	982	1 194	1 316	1 528
Portföljavskrivningar	1 072	972	3 199	3 095	4 262	4 158
Portföljomvärderingar	-112	-1	-116	632	-715	33
Justeringar enligt låneavtal						
Justering resultat i joint ventures	121	-60	-169	-242	808	735
Justering kassaflöde joint ventures	67	57	160	310	188	338
Jämförelsestörande poster exkluderad portföljomvärderingar	305	–	341	–	1 351	1 010
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	-219	–	-248	–	-1 288	-1 040
Jämförelsestörande portföljavskrivningar	–	–	–	–	150	150
Cash EBITDA	2 906	3 142	8 583	8 484	11 706	11 607
Nettoskuld						
Skulder till kreditinstitut	2 568	3 602	2 568	3 602	2 568	2 081
Obligationslån	45 229	45 743	45 229	45 743	45 229	43 706
Avsättningar för pensioner	384	400	384	400	384	382
Företagscertifikat	3 882	1 553	3 882	1 553	3 882	2 916
Likvida medel	-3 371	-2 417	-3 371	-2 417	-3 371	-2 134
Nettoskuld vid periodens slut	48 693	48 880	48 693	48 880	48 693	46 951
Nettoskuld/RTM cash EBITDA					4,2	4,0

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	2020
MSEK					
Externa intäkter	2 294	2 799	7 192	7 449	10 085
Intäkt från portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 889	1 721	5 610	4 922	6 796
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	683	71	1 468	115	3 145
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-571	-71	-1 352	-746	-3 178
Summa omsättning	4 294	4 521	12 919	11 739	16 848
Kostnad sålda varor och tjänster	-2 317	-2 421	-7 127	-7 056	-9 501
Bruttoresultat	1 977	2 100	5 792	4 682	7 347
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-515	-472	-1 526	-1 430	-1 918
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-121	60	169	242	-734
Rörelseresultat (EBIT)	1 341	1 688	4 435	3 495	4 695
Finansnetto	-579	-573	-1 610	-1 557	-2 062
Resultat före skatt	762	1 115	2 825	1 938	2 633
Skatt	-221	-251	-685	-436	-555
Periodens resultat	541	864	2 141	1 502	2 078
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	524	844	2 042	1 471	1 881
Innehav utan bestämmande inflytande	18	21	99	31	197
Periodens resultat	541	864	2 141	1 502	2 078
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 797	121 121	120 839	124 665	123 914
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 797	–	120 839	–	–
Resultat per aktie före och efter utspädning					
Resultat från kvarvarande verksamheter	4,33	6,97	16,90	11,80	15,18
Summa resultat per aktie före utspädning	4,33	6,97	16,90	11,80	15,18
Summa resultat per aktie efter utspädning	4,33	–	16,90	–	–

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	2020
MSEK					
Periodens resultat	541	864	2 141	1,502	2,078
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:					
Förändring av omräkningsreserv	198	29	705	-705	-2,250
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:					
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld					-3
Periodens totalresultat	739	893	2 845	797	-175
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	686	811	2 708	692	-202
Innehav utan bestämmande inflytande	53	82	137	105	27
Periodens totalresultat	739	893	2 845	797	-175

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	32 304	32 855	31 650
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	866	868	861
Kundrelationer	4 444	5 386	4 936
Summa immateriella anläggningstillgångar	37 614	39 109	37 447
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	771	880	831
Fastighetsinvesteringar	1	0	2
Andra materiella anläggningstillgångar	211	199	209
Summa materiella anläggningstillgångar	983	1 079	1 042
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	6 013	6 557	5 266
Övriga aktier och andelar	1	0	0
Portföljinvesteringar	29 840	27 966	27 658
Uppskjutna skattefordringar	1 418	1 274	1 438
Andra långfristiga fordringar	76	94	124
Summa övriga anläggningstillgångar	37 348	35 893	34 486
Summa anläggningstillgångar	75 945	76 080	72 975
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 323	1 157	1 184
Lager av fastigheter	326	416	379
Klientmedel	1 068	1 142	1 125
Skattefordringar	206	304	193
Övriga fordringar	1 568	1 410	1 338
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 081	1 349	1 441
Likvida medel	3 371	2 417	2 134
Summa omsättningstillgångar	8 943	8 195	7 793
SUMMA TILLGÅNGAR	84 888	84 275	80 768

MSEK	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 381	20 124	19 118
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 781	2 943	2 845
Summa eget kapital	23 163	23 067	21 963
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 568	3 602	2 081
Obligationslån	43 379	45 743	42 606
Långfristiga leasingskulder	598	692	651
Övriga långfristiga skulder	740	684	622
Avsättningar för pensioner	384	400	381
Övriga långfristiga avsättningar	59	57	48
Uppskjutna skatteskulder	1 074	1 304	1 110
Summa långfristiga skulder	48 803	52 481	47 499
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	1 850	0	1 100
Företagscertifikat	3 882	1 553	2 916
Klientmedelsskuld	1 068	1 142	1 125
Leverantörsskulder	421	562	493
Skatteskulder	844	1 042	925
Förskott från kunder	50	65	64
Kortfristiga leasingskulder	220	227	220
Övriga kortfristiga skulder	1 093	1 541	1 515
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 480	2 559	2 924
Övriga kortfristiga avsättningar	14	35	24
Summa kortfristiga skulder	12 922	8 727	11 307
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 888	84 275	80 768

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2021			2020		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa
MSEK						
Ingående balans, 1 januari	19 118	2 845	21 963	22 014	2 879	24 893
Återköp av aktier						
Utdelning	-1 451	-181	-1 633	-1 332	-41	-1 373
Treasury aktier	-41		-41	-1 250		-1 250
Periodens totalresultat	2 756	118	2 874	692	105	797
Utgående balans, 31 september	20 381	2 781	23 163	20 124	2 943	23 067

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2021	juli–sep 2020	jan–sep 2021	jan–sep 2020	2020
MSEK					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	1 341	1 688	4 435	3 495	4 695
Avskrivningar och nedskrivningar	330	485	982	1 194	1 529
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	961	971	3 083	3 726	4 189
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	133	-38	-179	-330	570
Erhållen ränta	6	2	17	32	43
Erlagd ränta	-578	-721	-1 467	-1 527	-1 792
Erlagda övriga finansiella kostnader	-55	-93	-144	-173	-225
Betald inkomstskatt	-320	-135	-825	-346	-969
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 819	2 160	5 902	6 072	8 041
Förändringar i factoring-fordran	-36	-29	-144	-6	36
Andra förändringar i rörelsekapitalet	1 151	-7	1 076	1 019	429
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 933	2 124	6 835	7 084	8 506
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-66	-166	-226	-481	-672
Portföljinvesteringar i fordringar och lager av fastigheter	-1 552	-747	-4 645	-3 728	-5 135
Förvärv av dotterföretag och joint ventures	0	0	0	-6	-35
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-387	111	-458	404	398
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 005	-802	-5 329	-3 811	-5 444
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	-335	-1 737	1 242	-4	142
Återköp av egna aktier	0	0	-41	-1 250	-1 307
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	2	0	-1 451	-1 332	-1 332
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-1	-41	-181	-41	-72
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-334	-1 778	-432	-2 627	-2 569
Summa förändring av likvida medel	595	-456	1 074	645	494
Likvida medel vid periodens början	2 672	2 879	2 134	1 906	1 906
Kursdifferenser i likvida medel	104	-8	163	-136	-265
Likvida medel vid periodens slut	3 371	2 414	3 371	2 414	2 134
Koncernen totalt					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 933	2 124	6 835	7 084	8 506
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 005	-802	-5 329	-3 811	-5 444
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-334	-1 778	-432	-2 627	-2 569

Viss jämförande information från tidigare år har reviderats för att överensstämma med aktuell årspresentation. I synnerhet redovisas nu valutakursdifferenser som klassificerats som minskning av betald ränta under "Upplåning och amortering.

Moderbolagets resultaträkning

	9 månader		Helår
	jan–sep 2021	jan–sep 2020	2020
MSEK			
Omsättning	454	409	557
Bruttoresultat	454	409	557
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-21	-18	-28
Administrationskostnader	-697	-552	-804
Rörelseresultat (EBIT)	-264	-161	-275
Resultat från andelar i dotterföretag	935	114	1 382
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	-224	297	678
Finansnetto övrigt	-717	-721	-1 261
Resultat före skatt	-270	-471	524
Skatt	0	81	-104
Periodens resultat	-270	-390	420

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	393	268	298
Materiella anläggningstillgångar	11	11	13
Finansiella anläggningstillgångar	73 447	69 409	68 195
Summa anläggningstillgångar	73 851	69 688	68 506
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	491	521	458
Likvida medel	505	294	533
Summa omsättningstillgångar	996	815	991
SUMMA TILLGÅNGAR	74 847	70 503	69 497
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	670	285	285
Fritt eget kapital	9 782	11 170	11 923
Summa eget kapital	10 452	11 455	12 208
Långfristiga skulder	52 788	54 980	50 386
Kortfristiga skulder	11 607	4 068	6 902
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	74 847	70 503	69 497

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 omsättning för kvartalet om 454 MSEK (409) och ett resultat före skatt om -270 MSEK (-471). Moderbolaget investerade 30 MSEK (148) i anläggningstillgångar under kvartalet och hade vid dess utgång 505 MSEK (294) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 60 (56).

Redovisningsprinciper

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

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

Koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper är i all väsentligt oförändrade jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen 2020 och förändringar i IFRS standarder från 1 januari 2021 har inte haft någon materiell påverkan på denna kvartalsrapport.

Transaktioner med närstående

Det har under kvartalet inte förekommit några väsentliga transaktioner utöver den normala verksamheten mellan Intrum och andra närstående bolag, styrelse eller koncernledning.

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

I Intrums integrerade affärsmodell, bestående av kredithanterings tjänster och portföljinvesteringar, Intrum ser en god utveck-

ling på medellångsikt inom båda områdena. Intrum fortsätter att leverera på sitt transformationsprogram. 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 stödja rörelsemarginalen framöver samt en hållbar organisk tillväxt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar risker relaterade till konjunktur- utvecklingen, regelefterlevnad och förändringar i regelverk, ryktesrisker, skatterisker, risker hänförliga till IT och informationshantering, epidemi- och pandemisk, risker hänförliga till förvärv, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med portföljinvesteringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrums års- och hållbarhetsredovisning 2020. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen.

Verkligt värde på finansiella instrument

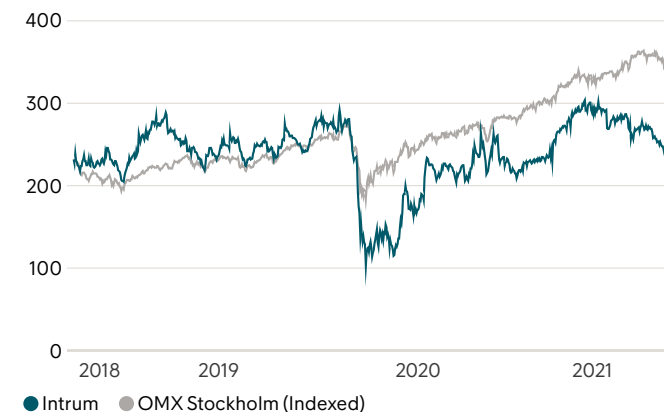
Huvuddelen av koncernens finansiella tillgångar och skulder (portföljinvesteringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kreditinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För flertalet av dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god uppskattning på det verkliga värdet. Utestående obligationer med ett redovisat värde på totalt 44 129 MSEK (45 743) estimeras dock ha ett verkligt värde på 46 156 MSEK (43 076). Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 78 MSEK (384)

samt finansiella skulder om 78 MSEK (100) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Aktien

Intrums aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 juli–30 september 2021 har 17 603 044 aktier omsatts till ett värde om 4 612 MSEK, motsvarande 15 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden. Högsta betalkurs under perioden 1 juli–30 september 2021 var 289,4 kr (13 juli) och lägsta var 235,3 kr (30 september). Periodens sista handelsdag, den 30 september 2021, uppgick kursen till 238,6 kr (senast betald). Under perioden 1 juli–30 september 2021 minskade Intrum aktiekurs med 15 procent medan Nasdaq OMX Stockholm ökade med 0 procent.

Aktiekurs, SEK (1 oktober 2018 – 30 september 2021)



Ägare

30 september 2021	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital through companies	47 728 956	39,2
AMF Pension & Fonder	11 574 431	9,5
Swedbank Robur Fonder	5 825 116	4,8
Första AP-fonden	2 444 409	2,0
Vanguard	2 407 754	2,0
Handelsbanken Fonder	2 355 978	1,9
C WorldWide Asset Management	2 141 411	1,8
TIAA - Teachers Advisors	1 936 604	1,6
Robeco	1 250 000	1,0
BlackRock	1 176 486	1,0
Avanza Pension	1 135 833	0,9
Norges Bank	1 018 981	0,8
Intrum AB	923 654	0,8
Capital Group	900 000	0,7
SEB Fonder	829 248	0,7
Totalt, femton största ägare	83 648 861	68,7
Totalt antal aktier exklusive eget innehav	120 797 264	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Eget innehav om 923 654 aktier ingår inte i antalet utestående aktier. Andelen svenskt ägande uppgick till 39,3 procent (institutioner 11,2 procentenheter, aktiefonder 17,8 procentenheter, privatpersoner 10,3 procentenheter).

Valutakurser

	Slutkurs 30 sep 2021	Slutkurs 30 sep 2020	Snittkurs jul–sep 2021	Snittkurs jul–sep 2020	Snittkurs jan–dec 2020
1 EUR=SEK	10,17	10,57	10,15	10,35	10,48
1 CHF=SEK	9,39	9,78	9,31	9,62	9,80
1 NOK=SEK	1,00	0,95	0,99	0,97	0,98
1 HUF=SEK	0,0282	0,0289	0,0284	0,0292	0,0299

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Ytterligare information

Anders Engdahl, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02

Michael Ladurner, Ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 102 02

Emil Folkesson, Investor Relations, tel: 08-546 102 02

Michael Ladurner är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan information som Intrum AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 21 oktober 2021 kl. 07.00 CET.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 21 oktober 2021

Anders Engdahl

VD och koncernchef

Revisors översiktliga granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intrum AB (publ) per den 30 september 2021 och den niomånersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation 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 i enlighet med International Standards on Auditing (ISA) och god revisions-sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en över-

siktlig 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 20 oktober 2021

Deloitte AB

Patrick Honeth

Auktoriserad revisor

Definitioner

Resultatbegrepp, nyckeltal och alternativa nyckeltal

Avkastning portföljinvesteringar (ROI)

Avkastning portföljinvesteringar är verksamhetsområdets verksamhetsresultat för perioden, exklusive verksamhet inom factoring och betalningsgarantier (finansiella tjänster), 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. Definitionen av genomsnittligt bokvärde baseras på genomsnittet av kvartalen. Början av året till rapportperioden och RTM beräknas med genom ingående och utgående balans för kvartalen under perioden.

Avskrivningsskvvot

Periodens avskrivning på portföljinvesteringar uttryckt som procentandel av inkasserat belopp.

Cash EBIT

Cash EBITDA minus övrig capex och ersättnings capex.

Cash EBITDA

Cash EBITDA är det justerade rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt portföljavskrivningar. I tillägg justeras resultatandelar från joint ventures bort och ersätts med det faktiska kassaflödet från joint ventures.

Cash EPS

Cash EBIT minus kassaflödesbaserat finansnetto och kassaflödesbaserad inkomstskatt, justerad för jämförelsestörande skattebetalningar dividerat med antal genomsnittligt utestående aktier.

Cash Return on invested capital (RoIC)

Cash EBIT dividerat med genomsnittligt investerat kapital för perioden. Genomsnittet är beräknat genom kvartalets öppningsbalans och stängningsbalans. Början av året till rapportperioden och RTM beräknas med genom ingående och utgående balans för kvartalen under perioden.

EBITDA

EBITDA är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar.

Ersättnings capex

Det beräknade portföljinvesteringarna som krävs för att upprätthålla en stabil ERC. Beräknas genom att dividera inkasserade belopp i kvartalet med RTM MoM-multipeln.

Externa intäkter

Intäkter från Intrums externa kunder samt omsättning från fastighetsverksamheten.

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.

Förvärvat tillväxt

Förvärvat tillväxt i kassaflödesbaserade intäkter relaterat till förvärv av koncernföretag.

Interna intäkter

Avser huvudsakligen Intäkter som betalas av segmentet Portföljinvesteringar till Kredithanteringstjänster samt Strategiska Marknader för utfört inkasseringsarbete på de portföljer som Intrum äger.

Justerad omsättning

Omsättning exklusive portföljomvärderingar och andra jämförelsestörande poster.

Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat (EBIT) i förhållande till justerad omsättning.

Justerat rörelseresultat (EBIT)

Justerat rörelseresultat (EBIT) är rörelseresultatet exklusive omvärdering av portföljinvesteringar och andra jämförelsestörande poster.

Justerat segmentsresultat

Justerat segmentresultat är segmentresultat exklusive omvärderingar av portföljinvesteringar och andra jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Väsentliga resultatposter som inte ingår i koncernens normala återkommande verksamhet och som inte förväntas återkomma regelbundet. Kan inkludera men är inte begränsade till portföljomvärderingar, omstruktureringsskostnader, 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, rådgivningskostnader 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.

Kassaflöde från joint ventures

Det kassaflöde som Intrum erhållit i form av utdelningar från investeringar i icke-konsoliderade joint ventures.

Kassaflödesbaserad inkomstskatt

Betald inkomstskatt justerat för jämförelsestörande poster.

Kassaflödesbaserad omsättning

Ett alternativt mått på omsättningen som inkluderar den justerade nettoomsättningen samt kassaflödena från inkasserade belopp och kassaflöde från joint ventures.

Nettoskuld

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

Nettoskuld/Cash EBITDA

Nyckeltalet avser nettoskulden dividerad med koncernens Cash 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. Nyckeltalet redovisas beräknat enligt de definitioner som anges i villkoren för koncernens revolverande syndikerade lånefacilitet, vilket bland annat innebär att resultatandelar i icke-konsoliderade joint ventures ingår bara till den del som resultatet delats ut till Intrum och att verksamheter som förvärvats under perioden ingår på pro formabasis under hela tolv månadersperioden.

Omsättning

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).

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för portföljomvärderingar 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.

Totala 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.

Portföljinvesteringar – inkasserade belopp, avskrivningar 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 inkasseringsprognos som upprättas vid förvärvstillfället för respektive portfölj. Periodens omsättning hänförlig till portföljinvesteringar utgörs av inkasserade belopp minskade med periodens avskrivning och omvärderingar. Avskrivningen 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.

Redovisat segmentsresultat

Segmentsresultat för varje segment Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader, Portföljinvesteringar och koncerngemensamt resultat.

REO

Ägda fastigheter.

Rörelsemarginal

Rörelsemarginalen utgörs av rörelseresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal, segment

Rörelsemarginalen utgörs av segmentets rörelseresultatet uttryckt som procentandel av nettoomsättningen.

RTM

Rullande tolv månader, RTM, hänvisar till siffror på de senaste 12 månaderna.

RTM MoM multiple

Det kvartalsvis genomsnittligt garanterat money-on-money multiple för de senaste 12 månaderna. Beräknas genom att dividera livstids ERC för förvärvade portföljer i kvartalet med inköpspriset för förvärvade portföljer under kvartalet.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultatet utgörs av nettoomsättningen minskad med rörelsens kostnader, såsom framgår av resultaträkningen.

Valutaeffekter

Tillväxt i kassaflödesbaserade intäkter relaterade till valutakursförändringar.

Övrig capex

Investeringar gjorda för tillväxt inom verksamheten. Till exempel IT och materiella tillgångar.

Om Intrum

Intrum är det branschledande kredithanteringsföretaget i Europa med närvaro på 24 marknader. Vi hjälper företag att utvecklas genom att erbjuda lösningar för att förbättra kassaflöden och långsiktig lönsamhet, och genom att ta hand om deras kunder. Vårt fokus är att skapa gemensamt värde för både näringsliv och samhälle, vilka gynnas av att företag får betalt i tid och att privatpersoner får möjlighet att bli skuldfria. Intrum har cirka 10 000 dedikerade medarbetare som hjälper omkring 80 000 företag över hela Europa. År 2020 omsatte företaget 16,8 miljarder kronor. Intrum har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige och Intrum-aktien är noterad på Nasdaq Stockholmsbörsen. För mer information, besök www.intrum.com.

Affärsmodell

Vi ser till att företag får betalt genom att erbjuda ett komplett utbud av tjänster som täcker företagets hela kredithanteringskedja. I våra segment för Kredithanteringstjänster och inom Strategiska marknader arbetar vi med inkassering av sena betalningar för våra kunders räkning vilket genererar en provision. I vårt segment Portföljinvesteringar agerar vi som huvudmän och investerar i portföljer med förfallna fordringar där vi inkasserar för egen räkning.

Intrum som investering

Växande marknad - Marknaden för våra tjänster växer baserat på en ökad efterfrågan från våra kunder att hantera sina balansräkningar, en ökad reglering, fokus på kundernas kärnverksamheter samt generellt ökande volymer av portföljer av förfallna kundfordringar. Digitalisering och förändringar i kundbeteende leder också till att nya typer av fordringar genereras. Allt detta tillsammans utgör en stark grund för hållbar organisk tillväxt.

Marknadsledande position - Intrum är branschledande i Europa med närvaro i 24 länder. Vi har också partners för att täcka cirka 160 länder över hela världen. Med tanke på vår vida geografiska närvaro kan vi samarbeta med kunder över flera marknader. Vår breda kunskap spänner över många branscher och utifrån vår storlek och våra skalfördelar kan vi investera i de senaste teknologierna och i innovativa lösningar.

Ett komplett utbud - Intrum erbjuder ett komplett utbud av kredithanteringstjänster som täcker företagets 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 affärsmodell, 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

Avkastning: Cash RoIC >10% på medellång sikt

Tillväxt: Cash EPS >10% i genomsnitt på medellång sikt

Skuldsättningskvot: Net debt/Cash EBITDA 2.5–3.5x i slutet av 2022

Policy för utdelning till aktieägare: Absolut årlig ökning av utdelning per aktie

För mer information, besök <https://www.intrum.com/investors/financial-info/financial-targets/>

Finansiell kalender 2021

21 oktober 2021	Delårsrapport för tredje kvartalet
27 januari 2022	Bokslutskommuniké 2021
29 april 2022	Delårsrapport för första kvartalet
21 juli 2022	Delårsrapport för andra kvartalet

intrum

Intrum AB (publ)
Sicklastråket 4, Nacka
105 24 Stockholm, Sverige
Tel +46 8 546 10 200
Fax +46 8 546 10 211
www.intrum.com
info@intrum.com