

Delårsrapport

Kvartal 3, 2022

Kvartal 3 2022 i korthet

- Starkt, motståndskraftigt underliggande resultat under ett säsongsmässigt långsammare kvartal
- Alla segment bidrar till tillväxten, cash revenues ökade med 9 procent och cash EBITDA med 4 procent och RTM cash EPS på över 30 SEK
- Fortsatt starka resultat inom Portföljinvesteringar och Strategiska marknader med viktiga nya kunder i Italien och för CMS i Schweiz
- Skuldsättningsgraden är stabil på 4,0x till följd av fortsatta negativa valutaförändringar, vid en konstant valuta andra kvartalet '22 minskar skuldsättningsgraden till 3,9x
- Förväntar oss ett säsongsmässigt starkt fjärde kvartal trots en mer utmanande makroekonomisk miljö och ökande efterfrågan på våra tjänster och lösningar, i synnerhet service, under kommande kvartal
- EBIT på -1 576 MSEK (1 341) för Q3 '22 inkluderar negativa justeringar efter omvärderingar av specifika investeringsportföljer på totalt 3 153 MSEK. Justerad EBIT ökade till 1 564 MSEK (1 533). Negativa justeringar inkluderar 2 665 MSEK omvärdering, 393 MSEK kundförlust och 95 MSEK derivatförlust
- Under tredje kvartalet ökade cash EBIT till 1 396 MSEK (1 394), cash RoIC minskade till 7,3 procent (7,8) och cash EPS minskade till 2,48 SEK (3,68). Periodens resultat uppgick till -2 159 MSEK (541)

	Tredje kvartalet				9 månader		Rullande tolv månader		Helår
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	Förändring %	jan–sep 2022	jan–sep 2021	Förändring %	okt 2021– sep 2022	2021	
MSEK, om inte annat anges									
Omsättning	4 570	4 294	6	13 928	12 919	8	18 797	17 789	
Justerad omsättning	4 530	4 183	8	13 826	12 803	8	18 679	17 656	
Rörelseresultat (EBIT)	-1 576	1 341	-218	1 307	4 435	-71	3 348	6 475	
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 564	1 533	2	4 736	4 659	2	7 090	7 014	
Periodens resultat	-2 159	541	-499	-803	2 141	-139	488	3 391	
Resultat per aktie, SEK	-17,05	4,33	-494	-6,95	16,90	-141	2,04	25,88	
Justerat resultat per aktie, SEK	6,31	5,41	17	17,93	18,18	-1	28,63	28,86	
Cash revenues	5,810	5,322	9	17,868	16,162	11	23,921	22,215	
Cash EBITDA	3 009	2 906	4	9 452	8 583	10	13 179	12 310	
Cash EBIT	1 396	1 394	0	4 401	4 172	5	6 572	6 343	
Cash EPS, SEK	2,48	3,68	-33	16,19	15,03	8	30,16	28,98	
Cash RoIC, %	7,3	7,8	-0,6 ppt	7,8	7,8	0,0 ppt	8,8	8,9	
Nettoskuld /RTM cash EBITDA, x							4,0	3,9	
Cash EBIT: Kredithanteringstjänster	346	396	-13	1 002	1 202	-17	1 439	1 640	
Cash EBIT: Strategiska marknader	699	482	45	2 262	1 699	33	3 571	3 009	
Cash EBIT: Portföljinvesteringar	999	907	10	3 006	2 662	13	3 907	3 561	
Totala portföljinvesteringar	1 335	1 633	-18	6 260	5 423	15	8 943	8 106	
Bokfört värde portföljinvesteringar	39 693	36 179	10	39 693	36 179	10	39 693	38 231	
Justerad avkastning portföljinvesteringar, (ROI),%	14	14	0 ppt	14	14	-0 ppt	14	14	

Utmanande makroekonomisk omvärld ökar efterfrågan på våra tjänster

Första intryck

Under mina första månader som tillförordnad vd och koncernchef har jag blivit mycket imponerad av styrkan i Intrums plattform, med omkring 10 000 hängivna och kompetenta medarbetare som bistår våra omkring 80 000 uppdragsgivare i 25 länder. Intrum är världens största kredithanteringsplattform, och enligt min mening den bästa, men jag ser en betydande potential för ytterligare förbättringar med tiden. Att stärka och påskynda bolagets kommersiella utveckling är en av mina främsta prioriteringar, tillsammans med ett ökat fokus på transformativt ledarskap genom hela Intrums organisation.

Jag har haft förmånen att själv få bevittna Intrum betydelsefulla arbete för att hjälpa individer och företag som har hamnat i en svår situation att komma tillbaka på rätt spår och återta kontrollen över sin ekonomi. Det är en process som är avgörande för en hållbar och livskraftig samhällsekonomi. Under årets första nio månader hjälpte vi ca 2,5 miljoner kunder att betala sina skulder och bli skuldfria med Intrum. Att hjälpa våra uppdragsgivare att få betalt, och samtidigt se till att deras kunder behandlas rättvist och respektfullt, är kärnan i Intrums kultur och vår största drivkraft.

Jag har också avslutat en första genomlysning av alla delar av vår verksamhet, inklusive transformationsprogrammet ONE Intrum, och har kunnat bekräfta de förväntade årliga nettosparingarna om minst 1 miljard SEK. Jag är övertygad om att programmet kommer att ge oss verktyg för att bygga den mest effektiva och välfungerande kredithanteringsplattformen i vår bransch, där våra globala skalfördelar balanseras med en stark lokal marknadskännedom. Jag kommer att återkomma med en fullständig uppdatering om ONE Intrum i första kvartalet 2023.

En alltmer utmanande makroekonomisk omvärld ökar efterfrågan på våra tjänster

I takt med att vi närmar oss vintern är den höga inflationen, och i synnerhet de höga och stigande energipriserna, ett stort bekymmer för europeiska konsumenter och företag. I september uppgick KPI-inflationen i euroområdet till 10 procent på årsbasis. Som ett svar på detta höjer centralbankerna räntorna kraftigt, vilket avsevärt ökar kreditkostnaderna efter många års lågräntemiljö.

De höga energipriserna har redan lett till betydande inflöden av nya ärenden under de senaste nio månaderna, men non performing loans (NPL) har ännu inte följt den utvecklingen. Feedback

från våra kunder och ökande steg 2-lån gör att vi förväntar oss en ökning av alla former av sena betalningar, särskilt under 2023, vilket kommer att öka efterfrågan på våra tjänster.

Säsongsenligt långsammare kvartal med tillväxt över hela linjen

Under det tredje kvartalet fortsatte Intrum att visa finansiell styrka och goda resultat. Cash revenues ökade med 9 procent och cash EBITDA med 4 procent jämfört med det tredje kvartalet 2021, med positiva bidrag från alla tre segmenten. Kvartalet påverkades återigen av betydande valutakursrörelser, särskilt den svenska kronan som har försvagats med 6 procent mot euron sedan början av året. Medan detta har haft en positiv påverkan på vår resultaträkning till följd av att 70 procent av våra intäkter upptas i euro, har vår skuldsättningsgrad påverkats negativt som en konsekvens av att värdet av skuldsättningen uppgick till ett högre värde i euro på balansdagen. Vid en konstant valutakurs andra kvartalet 2022 minskar skuldsättningsgraden till 3,9x. Vår likviditet är fortsatt mycket robust och uppgår till 17 miljarder SEK.

Strategiska marknader fortsatte att leverera starkt under det säsongsmissigt svagare sommarkvartalet. Vi fortsätter att stärka vår marknadsposition och har vunnit ett antal betydande kontrakt, särskilt i Italien genom ett flerårigt tjänsteavtal utan förskotts betalning från Credit Agricole Italy avseende mindre UtP-exponeringar, samt ett exklusivt tjänsteuppdrag från fonden UtP Italia som initialt omfattar tillgångar från fyra ledande italienska banker. Inom Kredithanteringstjänster är inflödet av nya ärenden från banker och finansiella institutioner fortsatt lägre, medan inkassering och tillhörande kostnader avseende fordringar från icke-finansiella tjänster har ökat. Portföljinvesteringar fortsätter att överträffa den aktiva prognosen med ett index på 106 procent under kvartalet. Som meddelat i inledningen av 2022 börjar indexet nu gradvis återgå till normala nivåer, främst på grund av färre och mindre omfattande förlikningar samtidigt som antalet hållbara betalningsplaner fortsatt ligger på stabila nivåer. Dessutom börjar vi se högre avkastning för nya portföljinvesteringar, vilket också återpeglar en del av ökande riskrelaterad kostnader.

Starkt fjärde kvartal väntar

Vi förväntar oss ett säsongsmissigt starkt fjärde kvartal trots en mer utmanande makroekonomisk omvärld. Intrum har en robust affärsmodell och särskilt kredithanteringstjänster förväntas med



“Jag har haft förmånen att själv få bevittna det betydelsefulla arbete som Intrum gör för att hjälpa individer och företag som har hamnat i en svår situation att komma tillbaka på rätt spår och återta kontrollen över sin ekonomi.”

tiden gynnas av en gradvis ökande efterfrågan på våra tjänster. Inom Portföljinvesteringar förväntar vi oss en lägre investeringstakt under fjärde kvartalet, eftersom vi är selektiva med våra investeringar i takt med att avkastningsnivåerna anpassas till de nya marknadsförutsättningarna.

Vi fortsätter att arbeta för att uppnå alla våra finansiella mål på medellång sikt, inklusive skuldsättningsmålet, och mot bakgrund av de utmanande marknadsförhållandena strävar vi efter att uppnå en skuldsättningsgrad på 3,5x så snart som möjligt. Vår strategi ligger fast med fokus på tillväxt och kommersiell framgång samt en ökad effektivitet genom ONE Intrum.

Vi följer den alltmer utmanande makroekonomiska omvärlden och vi ser som sagt framför oss ett ökat behov av våra tjänster. Som Europas ledande företag inom kredithanteringstjänster fortsätter vi att spela en central roll för att säkra en effektivare och mer ändamålsenlig finansiell värdekedja för våra uppdragsgivare, kunder och samhället i stort.

Stockholm, oktober 2022

Andrés Rubio

Tillförordnad vd och koncernchef

Finansiella nyckeltal

Kassaflödesbaserade mått

Kassaflödesbaserade mått underlättar för oss att presentera en transparent bild av verksamhetens resultat. Vår verksamhet inom kredithanteringstjänster är kapitallett, men i vår investeringsverksamhet går kapital in och blir kvar där i form av investeringar. Dessa investeringar och våra kredithanteringstjänster genererar intäkter och för att bedriva verksamheten har vi utgifter. Vid justering av kassautflöden, till exempel ersättningscapex, övriga capex, finansiell nettokassa och skatteintäkter, har vi ett resultatmått för kassaflödespåverkande avkastning på investerat kapital (Cash RoIC) samt för kassaflödespåverkande resultat per aktie (Cash EPS) på återkommande basis.

De kassaflödesbaserade måtten är centrala för våra finansiella mål som fastställdes på kapitalmarknadsdagen i slutet av 2020.

Finansiella mål

Avkastning: Cash RoIC >10% på medellång sikt

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

Skuldsättningskvot: Nettoskuld/Cash EBITDA 2,5–3,5x i slutet av 2022

Utdelning till aktieägare: Absolut årlig ökning av utdelning per aktie

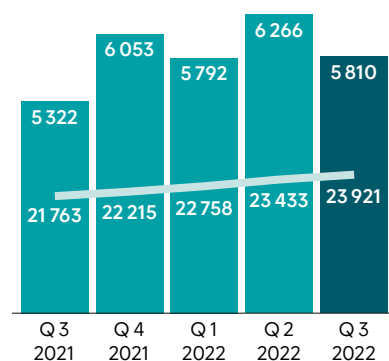
Utveckling under kvartalet

Tredje kvartalet 2022 var ett säsongsenligt lugnare kvartal, med ett starkt och motståndskraftigt underliggande resultat. Strategiska marknader presterar fortfarande bättre än förväntat, vi börjar se en normalisering av den starka överprestanda som vi upplevt inom Portföljinvesteringar och Kredithanteringstjänster påverkas fortsatt av ett lägre inflöde av nya finansiella tjänster. Skuldsättningsgraden påverkas fortfarande negativt av valutärörelserna.

Under kvartalet ökade kassaflödesbaserade intäkterna till 5 810 MSEK (5 322), Cash EBITDA till 3 009 MSEK (2 906) och Cash EBIT till 1 396 MSEK (1 394). Cash EPS var 2,48 SEK (3,68), Cash RoIC var 7,3 (7,8) och skuldsättningsgraden 4,0x (4,2x). På rullande tolv månadersbasis ökade kassaflödesbaserade intäkterna till 23 921 MSEK (21 763), cash EBITDA till 13 179 MSEK (11 706) och cash EBIT till 6 572 MSEK (5 694). Cash EPS ökade till 30,16 SEK (24,04) och cash RoIC ökade till 8,8 % (8,0).

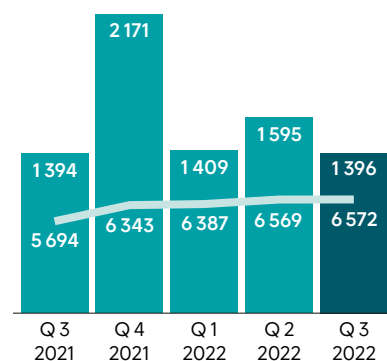
Kassaflödesbaserade intäkter, MSEK

Kassaflödesbaserade intäkter, rullande tolv månader, MSEK



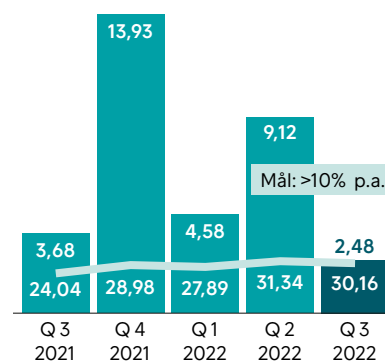
Cash EBIT, MSEK

Cash EBIT, rullande tolv månader, MSEK



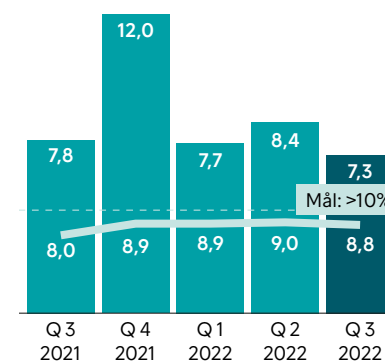
Cash EPS, MSEK

Cash EPS, rullande tolv månader, MSEK

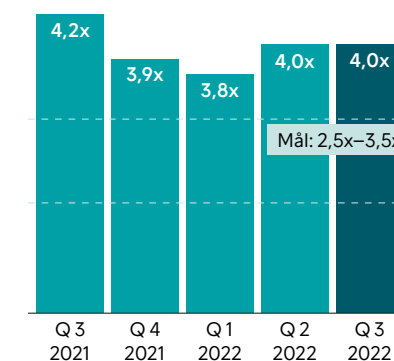


Cash RoIC, %

Cash RoIC, rullande tolv månader, %



Nettoskuld/RTM cash EBITDA



ONE Intrum

Operativa modellen transformeras för att till fullo dra nytta av skalfördelar och effektiviteten

Intrum vilar på en stabil grund och lång erfarenhet med fler än 80 000 uppdragsgivare över hela Europa, vilket gör oss till marknadsledare. Men, vår marknad håller på att förändras. För att ta tillvara tillväxtpotentialerna måste vi agera som ett sammanfattat företag, med modern IT-infrastruktur och en global operativ modell som anpassar sig efter uppdragsgivarnas och kundernas behov idag och i framtiden. Vi kommer att investera 1 miljard SEK på transformationen för att spara 1 miljard SEK netto per år.

Som en del av transformationsprogrammet implementerar vi EN teknikplattform på alla våra marknader och bygger ett globalt verksamhetsfotavtryck bestående av globala front- och back-offices i Aten, Bukarest, Malaga, Mauritius och Vilnius. Genom vårt

transformationsprogram ONE Intrum inför vi en enklare, mer digital och skalbar affärsmodell som gör oss mer agila, kostnadseffektiva och datadrivna.

Transformationsprogrammet ONE Intrum kommer inte bara göra det möjligt för oss att behålla vår marknadsledande ställning utan även stärka den.

ONE Intrum kommer över tid att generera 1 miljard SEK i årliga nettobesparingar

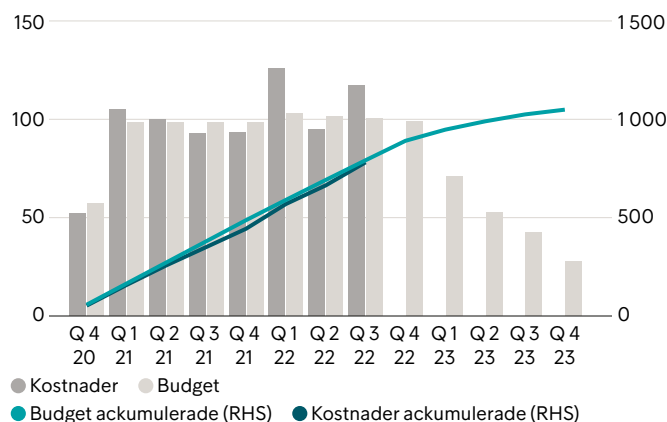
Transformationsprogrammet ONE Intrum löper på bra och volymerna i den globala verksamheten fortsätter att öka. Våra fyra globala front office-kontor betjänar nu 18 Intrum-marknader och hanterar 20 procent av alla inkommande samtal.

Den nya globala plattformen är vårt största inkasseringssys-

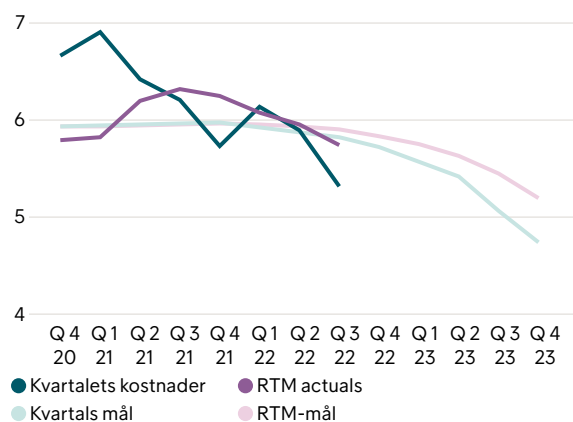
tem med 9,4 miljoner ärenden, vilket motsvarar 25 procent av alla ärenden på sju marknader. Inga nya ärendemigreringar genomfördes under tredje kvartalet 2022 för att säkerställa stabil prestanda för migrerade ärenden och fullständig förberedelse för kommande migreringar. Vår tidplan för ärendemigrering ses kontinuerligt över och optimeras för att säkerställa att systemmiljön är helt redo för produktion när ärendena migreras.

I slutet av tredje kvartalet 2022 uppgick våra löpande besparingar för hela året från transformationsprogrammet till 222 MSEK, vilket är en bra bit på väg mot vårt mål att uppnå årliga nettobesparingar om 1 miljard SEK. Fördelen kan ses i vår rullande tolv månaders kostnadskvot för inkasso som minskade till 5,7 procent för tredje kvartalet 2022 jämfört 6,3 procent under tredje kvartalet 2021.

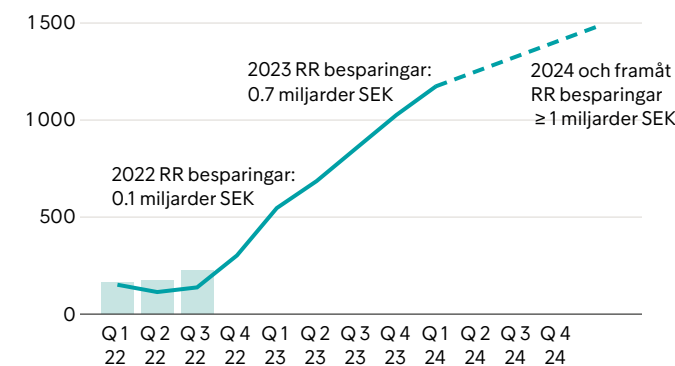
Transformationsprogram kostnader, MSEK



Inkasseringskostnader per heltidsanställd RTM, %



Planerade vs. realiserade programbesparingar, löpande MSEK



Rörelsesegment översikt

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar

Nyckeltal

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Kassaflödesbaserade intäkter	1 042	1 412	3 356	-	5 810
Redovisat segmentsresultat	295	23	-1 169	-725	-1 576
Avskrivningar	44	627	2	72	745
Portföljavskrivningar	-	-	1 206	-	1 206
Justering resultat i joint ventures	-	-15	2 482	-	2 467
Justering kassaflöde joint ventures	-	7	67	-	74
Justering för jämförelsestörande poster	21	75	-55	52	93
Cash EBITDA	360	718	2 532	-601	3 009
Ersättnings capex	-	-	-1 533	-	-1 533
Övrig capex	-14	-19	-	-47	-80
Cash EBIT	346	699	999	-648	1 396
Kassaflödesbaserat finansnetto					-728
Kassaflödesbaserad inkomstskatt					-368
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat					300
Genomsnittligt antal utestående aktier					121
Cash EPS, SEK					2,48
Genomsnittligt investerat kapital	20 086	15 056	41 587	201	76 930
Cash RoIC, %	6,9	18,6	9,6	-	7,3
Redovisade intäkter	1 586	1 516	2 124	-656	4 570
Jämförelsestörande poster	-	-	-40	-	-40
Justerade intäkter	1 586	1 516	2 083	-656	4 530
Redovisat segmentsresultat	295	23	-1 169	-725	-1 576
Jämförelsestörande poster	21	460	2 607	53	3 140
Justerat EBITDA	316	483	1 438	-673	1 564

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar, fortsättning

Nyckeltal, Q3 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
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	-	6	-111	79	-27
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	19 174	15 526	36 478	227	71 405
Cash RoIC, %	8,3	12,4	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	-	6	107	79	192
Justerat EBITDA	356	271	1 305	-400	1 533

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 2021
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	Förändring %	jan–sep 2022	jan–sep 2021	Förändring %	
MSEK							
Kassaflödesbaserade intäkter	1 042	996	5	3 115	3 046	2	4 102
Cash EBITDA	360	416	-13	1 032	1 256	-18	1 701
Övrig capex	-14	-21	-33	-29	-54	-46	-61
Cash EBIT	346	396	-13	1 002	1 202	-17	1 640
Externa intäkter	1 042	996	5	3 115	3 046	2	4 102
Interna intäkter	544	545	0	1 625	1 651	-2	2 197
Summa intäkter	1 586	1 541	3	4 740	4 697	1	6 299
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerade intäkter	1 586	1 541	3	4 740	4 697	1	6 299
Segmentsresultat	295	356	-17	831	1 075	-23	1 430
Jämförelsestörande poster	21	0	n.m.	63	-1	n.m.	17
Justerat segmentsresultat	316	356	-11	894	1 073	-17	1 447
Nyckeltal							
Genomsnittligt investerat kapital	20 086	19 174	5	19 538	19 107	2	19 103
Segment cash RoIC, %	6,9	8,3	-1,4 ppt	6,8	8,4	-1,6 ppt	8,6
Extern tillväxt, %	5	-9		2	-7		-6
– varav organisk, %	-1	-8		-2	-5		-4
– varav valutaeffekter, %	6	-1		5	-2		-2
– varav förvärvad omsättning, %	–	–		–	–		–
Rörelsemarginal, %	19	23	-5 ppt	18	23	-5 ppt	23
Justerad rörelsemarginal, %	20	23	-3 ppt	19	23	-4 ppt	23

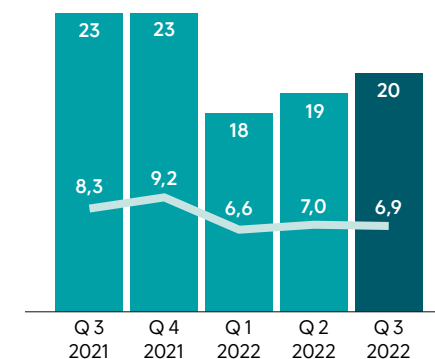
Under det tredje kvartalet 2022 fortsatte vi att se en ökning av ärenden med lägre skuldbelopp och provisioner liksom en ökad inkassering, vilket är kostnadsdrivande. I intäktstermer har däremot denna underliggande tillväxt till största delen uppvägs av ett lägre inflöde av ärenden från banker och finansiella institutioner med högre värde och högre provisioner, jämfört med nivåerna före pandemin. Vi förväntar oss ett ökat inflöde av fordringar från banker och finansiella institutioner in i 2023, till följd av den turbulenta makroekonomiska omvärlden, ökande konsumentkrediter i allmänhet och steg 2-lån i synnerhet.

Under kvartalet ingick vi ett avtal om att sälja våra helägda dotterbolag Byjuno och Intrum Finance Services AG till Cembra

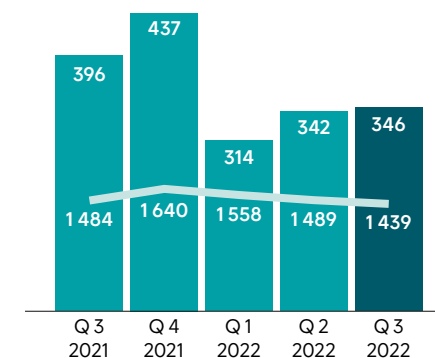
Money Bank AG, vilket gör att vi kan fokusera på och utveckla vår kärnverksamhet i Schweiz. Som en del av avtalet kom Cembra och Intrum också överens om att ingå ett partnerskap avseende inkassoverksamhet för buy now, pay later-tjänster (BNPL) och kreditinformation. Transaktionen förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2022.

Kassaflödesbaserade intäkter ökade med 5 procent till 1 042 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2021, medan både cash EBITDA och cash EBIT minskade med 13 procent på grund av högre rörelsekostnader i segmentet. Cash RoIC uppgick till 6,9 procent (8,3) för kvartalet.

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 2021
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	Förändring %	jan–sep 2022	jan–sep 2021	Förändring %	
MSEK							
Kassaflödesbaserade intäkter	1 412	1 160	22	4 387	3 822	15	5 624
Cash EBITDA	718	494	45	2 307	1 740	33	3 080
– varav joint ventures	7	–	–	7	–	–	–
Övrig capex	-19	-12	55	-46	-41	12	-72
Cash EBIT	699	482	45	2 262	1 699	33	3 009
Externa intäkter	1 405	1 160	21	4 380	3 822	15	5 624
Interna intäkter	112	97	15	337	287	17	387
Summa intäkter	1 516	1 257	21	4 717	4 108	15	6 011
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerade intäkter	1 516	1 257	21	4 717	4 108	15	6 011
Segmentsresultat	23	265	-91	1 006	1 074	-6	1 974
– varav joint ventures	15	–	–	15	–	–	–
Jämförelsestörande poster	460	6	n.m.	556	9	n.m.	251
Justerat segmentsresultat	483	271	78	1 561	1 083	44	2 225
Nyckeltal							
Genomsnittligt investerat kapital	15 056	15 526	-3	14 873	15 633	-5	15 504
Segment cash RoIC, %	18,6	12,4	6,2 ppt	20,3	14,5	5,8 ppt	19,4
Extern tillväxt, %	22	-29		15	-3		4
– varav organisk, %	17	-28		11	1		8
– varav valutaeffekter, %	5	-1		4	-4		-4
– varav förvärvad omsättning, %	–	–		–	–		–
Rörelsemarginal, %	2	21	-20 ppt	21	26	-5 ppt	33
Justerad rörelsemarginal, %	32	22	10 ppt	33	26	7 ppt	37

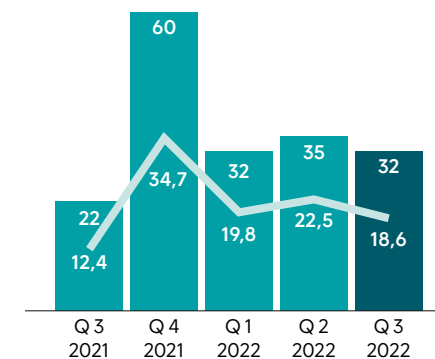
Strategiska marknader uppvisar en fortsatt stark utveckling under tredje kvartalet med betydande förbättringar av alla nyckeltal jämfört med tredje kvartalet 2021. Trots den mer utmanande makroekonomiska miljön och ett säsongsmässigt svagare kvartal fortsätter Strategiska marknader att leverera i alla tre länder.

Vi har vunnit ett antal viktiga uppdragsgivare, särskilt i Italien med ett flerårigt tjänsteavtal utan förskotts betalning från Credit Agricole Italy avseende mindre UtP-exponeringar samt ett exklusivt tjänsteuppdrag från fonden UtP Italia som initialt omfattar till-

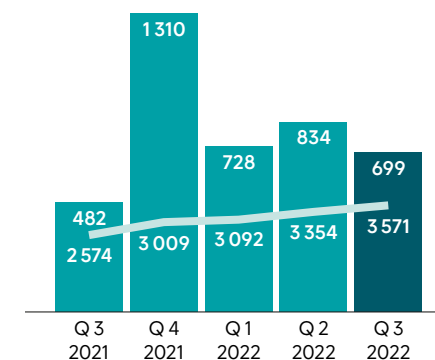
gångar från fyra ledande italienska banker. I Spanien har ärenden knutna till SAREB-kontraktet nu helt avyttrats utan någon betydande inverkan på segmentets resultat.

Det justerade segmentresultatet ökade med 78 procent till 483 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2021 efter justeringar för jämförelsestörande poster om 460 MSEK, främst relaterade till en nedskrivning av kundrelationer som en direkt följd av sänkta förväntningar på inkassering av specifika säkerställda italienska

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



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



portföljer investerade via en joint venture-struktur (för mer information se sida 20).

De kassaflödesbaserade intäkterna uppgick till 1 412 MSEK, vilket var 22 procent högre än under tredje kvartalet 2021, medan cash EBITDA och cash EBIT ökade med 45 procent till 718 MSEK respektive 699 MSEK. Cash RoIC uppgick till 18,6 procent (12,4) för kvartalet.

Portföljinvesteringar

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

	Tredje kvartalet 2022					Tredje kvartalet 2021				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment total	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment total
MSEK										
Kassaflödesbaserade intäkter	3 181	35	73	67	3 356	2 980	58	61	67	3 166
Cash EBITDA	2 438	7	20	67	2 532	2 236	7	41	67	2 350
Ersättnings capex	-1 533	–	–	–	-1 533	-1 443	–	–	–	-1 443
Cash EBIT	905	7	20	67	999	793	7	41	67	907
Intäkter	2 016	35	73	–	2 124	2 019	58	61	–	2 138
Jämförelsestörande poster	-40	–	–	–	-40	-112	–	–	–	-112
Justerade intäkter	1 975	35	73	–	2 083	1 908	58	61	–	2 027
Segmentsresultat	1 272	6	35	-2 482	-1 169	1 273	7	40	-121	1 198
Jämförelsestörande poster	-40	–	-15	2 662	2 607	-112	0	–	219	107
Justerat segmentsresultat	1 231	6	20	180	1 438	1 161	7	40	97	1 305
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	34 994	303	806	5 484	41 587	29 570	336	575	5 998	36 478
Segment cash RoIC, %	10,3	9,0	10,2	4,9	9,6	10,7	8,3	28,5	4,5	9,9
Totala portföljinvesteringar	1 326	9	–	–	1 335	1 420	24	–	189	1 633
Money-on-money multiple (RTM)	2,07	–	–	–	2,07	2,05	–	–	–	2,05
Bokfört värde	35 161	296	–	4 236	39 693	29 840	326	–	6 013	36 179
ERC	74 704	362	–	7 767	82 832	62 603	411	–	7 308	70 322
Inkasseringskostnader, %	23	82	–	–	24	25	89	–	–	26
Avskrivningskvot, %	38	–	–	–	38	36	–	–	–	36
Rörelsemarginal, %	63	18	48	–	-55	63	11	67	–	56
Justerad rörelsemarginal, %	62	18	27	–	69	61	11	67	–	64
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	15	8	–	-181	-12	17	8	–	-8	13
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	14	8	–	13	14	16	7	–	6	14

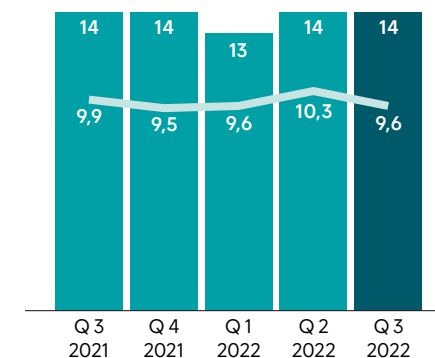
Under det tredje kvartalet var inkasseringens resultatet 6 procent över den aktiva prognosen, med en cash RoIC om 9,6 procent (9,9). Detta är förenligt med den gradvisa normaliseringen av överprestanda i förhållande till aktiva prognoser som har kommunicerats sedan början av 2022.

Mot bakgrund av en alltmer utmanande makroekonomisk miljö börjar vi se högre avkastning för nya portföljinvesteringar, vilket också återspeglar en ökande kostnad för risk. Under det tredje kvartalet 2022 uppgick nya portföljinvesteringar till 1 335 MSEK (1 633), med en MoM-multipel

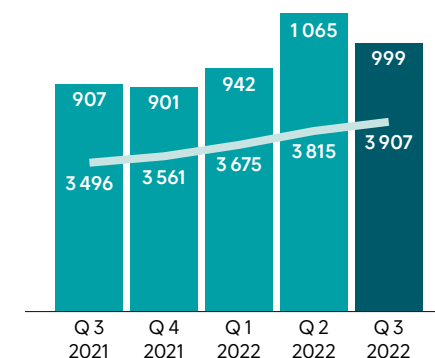
på 2,30 och en IRR om cirka 15 procent för kvartalet. Vi bedömer att vi kommer att behålla en mer måttliga investeringstakt under sista kvartalet 2022.

Det justerade segmentresultatet ökade med 10 procent till 1 438 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2021 efter justeringar för jämförelsestörande poster om 2 607 MSEK, främst relaterade till sänkta inkasseringförväntningar för specifika säkerställda italienska portföljer investerade via en joint venture-struktur (för mer information se sida 20). Justeringarna relaterar i huvudsak till en specifik säkerställd portfölj och har ingen

Portföljinvesteringar, Justerad ROI, %, Cash RoIC, %



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



bredare påverkan på Intrums övriga verksamhet. Detta tydliggörs av den fortsatta överprestandan inom förfallna fordringar i förhållande till den aktiva prognosen och den positiva omvärderingen om 40 MSEK, exklusive ovannämnda poster, under det tredje kvartalet.

Under kvartalet uppgick kassaflödesbaserade intäkter till 3 356 MSEK, en ökning med 6 procent jämfört med samma kvartal förra året. Cash EBITDA för segmentet var 2 532 MSEK och cash EBIT var 999 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 8 procent respektive 10 procent jämfört med tredje kvartalet 2021.

	9 månader 2022					9 månader 2021				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment total	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment total
MSEK										
Kassaflödesbaserade intäkter	9 776	127	197	266	10 366	8 831	160	143	160	9 295
Cash EBITDA	7 465	16	88	266	7 835	6 580	15	85	160	6 840
Ersättnings capex	-4 828	–	–	–	-4 828	-4 179	–	–	–	-4 179
Cash EBIT	2 637	16	88	266	3 006	2 401	15	85	160	2 662
Intäkter	6 109	127	197	–	6 433	5 748	160	143	–	6 052
Jämförelsestörande poster	-101	–	–	–	-101	-116	–	–	–	-116
Justerade intäkter	6 008	127	197	–	6 332	5 632	160	143	–	5 935
Segmentsresultat	3 794	10	85	-2 267	1 622	3 495	-15	83	169	3 731
Jämförelsestörande poster	-101	5	2	2 666	2 571	-116	28	–	248	160
Justerat segmentsresultat	3 693	15	87	399	4 193	3 379	13	83	417	3 891
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	33 469	315	709	6 196	40 690	29 011	365	521	5 783	35 680
Segment cash RoIC, %	10,5	6,9	16,7	5,7	9,8	11,0	5,5	21,8	3,7	9,9
Totala portföljinvesteringar	6 146	115	–	–	6 260	4 661	92	–	670	5 423
Money-on-money multiple (RTM)	2,07	–	–	–	2,07	2,05	–	–	–	2,05
Bokfört värde	35 161	296	–	4 236	39 693	29 840	326	–	6 013	36 179
ERC	74 704	362	–	7 767	82 832	62 603	411	–	7 308	70 322
Inkasseringskostnader, %	24	92	–	–	25	26	109	–	–	27
Avskrivningskvot, %	39	–	–	–	39	36	–	–	–	36
Rörelsemarginal, %	62	8	43	–	25	59	-9	58	–	62
Justerad rörelsemarginal, %	61	12	44	–	66	60	8	58	–	66
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	15	4	–	-49	5	16	-6	–	4	14
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	15	6	–	9	14	16	5	–	10	14

Finansiell översikt

Alternativ resultaträkning

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader		Helår		
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	jan–sep 2022	jan–sep 2021	okt 2021– sep 2022	2021	2020	2019	
MSEK									
Externa kredithanteringsintäkter	2 566	2 294	7 820	7 192	10 776	10 148	10 082	9 191	
– därav Kredithanteringstjänster	1 042	996	3 115	3 046	4 171	4 102	4 375	4 736	
– därav Strategiska marknader	1 405	1 160	4 380	3 822	6 182	5 624	5 409	4 180	
– därav Övriga intäkter	119	138	325	325	423	422	298	275	
Inkasserade belopp	3 170	2 961	9 774	8 810	12 783	11 818	10 957	10 772	
Kassaflöde från joint ventures	74	67	274	160	362	248	338	197	
Kassaflödesbaserade intäkter	5 810	5 322	17 868	16 162	23 921	22 215	21 377	20 160	
Kassaflödesbaserade kostnader	-2 800	-2 417	-8 415	-7 579	-10 741	-9 905	-9 770	-9 504	
– därav personal	-1 504	-1 326	-4 516	-4 144	-5 955	-5 584	-5 434	-5 215	
– därav icke-personal	-1 296	-1 091	-3 902	-3 435	-4 788	-4 321	-4 336	-4 289	
Cash EBITDA	3 009	2 906	9 452	8 583	13 179	12 310	11 607	10 656	
Ersättnings capex	-1 533	-1 443	-4 829	-4 179	-6 303	-5 654	-5 355	-5 339	
Övrig capex	-80	-69	-223	-232	-304	-314	-672	-699	
Cash EBIT	1 396	1 394	4 401	4 172	6 572	6 343	5 580	4 618	
Kassaflödesbaserat finansnetto	-728	-630	-1 765	-1 596	-2 182	-2 013	-1 974	-1 875	
Kassaflödesbaserad inkomstskatt	-368	-320	-681	-760	-749	-828	-474	-802	
Recurring consolidated cash earnings	300	445	1 955	1 816	3 640	3 502	3 133	1 941	
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	121	121	121	121	124	131	
Cash EPS, SEK	2,48	3,68	16,19	15,03	30,16	28,98	25,28	14,81	

Nyckeltal från balansräkningen

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader		Helår		
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	jan–sep 2022	jan–sep 2021	okt 2021– sep 2022	2021	2020	2019	
MSEK									
Totala portföljinvesteringar	1 335	1 633	6 260	5 423	8 943	8 106	5 129	7 556	
Bokfört värde	39 693	36 179	39 693	36 179	39 693	38 231	33 305	35 429	
ERC	82 832	70 322	82 832	70 322	82 832	74 337	65 457	64 995	
– därav förfallna fordringar	74 704	62 603	74 704	62 603	74 704	64 901	58 490	55 311	
– därav joint ventures	7 767	7 308	7 767	7 308	7 767	9 047	6 288	6 539	
– därav fastigheter	362	411	362	411	362	389	689	382	
Nettoskuld									
Skulder till kreditinstitut	8 735	2 568	8 735	2 568	8 735	4 060	2 081	6 186	
Obligationslån	46 098	45 229	46 098	45 229	46 098	44 443	43 706	41 644	
Avsättningar för pensioner	367	384	367	384	367	329	381	387	
Företagscertifikat	1 829	3 882	1 829	3 882	1 829	3 998	2 916	2 794	
Likvida medel	-4 541	-3 371	-4 541	-3 371	-4 541	-4 553	-2 134	-1 906	
Nettoskuld vid periodens slut	52 488	48 693	52 488	48 693	52 488	48 277	46 951	49 105	
Nettoskuld/RTM cash EBITDA					4,0	3,9	4,0	4,3	

Justerade koncernsiffror

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader	Helår
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	jan–sep 2022	jan–sep 2021	okt 2021–sep 2022	
MSEK						
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	571	683	1 250	1 468	1 421	1 789
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-532	-571	-1 149	-1 352	-1 303	-1 656
Kostnad sålda varor och tjänster	-499	-6	-658	-36	-921	-299
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-20	-79	-205	-56	-234	-84
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-2 662	-219	-2 666	-248	-2 706	-288
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-3 140	-192	-3 428	-224	-3 743	-538
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde						
Kredithantering	-21	0	-63	1	-82	-17
Strategiska marknader	-460	-6	-556	-9	-798	-251
Portföljinvesteringar	-2 607	-107	-2 571	-160	-2 597	-185
Gemensamma kostnader	-53	-79	-238	-56	-266	-85
Summa andra jämförelsestörande poster	-3 140	-192	-3 428	-224	-3 743	-538
Justerad omsättning						
Omsättning	4 570	4 294	13 928	12 919	18 797	17 789
Jämförelsestörande poster	-40	-112	-101	-116	-118	-133
Justerad omsättning	4 530	4 183	13 826	12 803	18 679	17 656
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	-1 576	1 341	1 307	4 435	3 348	6 475
Jämförelsestörande poster	3 140	192	3 428	224	3 743	538
Justerat rörelseresultat	1 564	1 533	4 736	4 659	7 090	7 014
Justerat resultat per aktie, SEK						
Periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 055	524	-839	2 042	246	3 127
Jämförelsestörande poster hänförligt till moderbolagets aktieägare och motsvarande skattebelopp	2 815	130	3 004	154	3 210	361
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	121	121	121	121
Justerat resultat per aktie, SEK	6,31	5,41	17,93	18,18	28,63	28,86

	Tredje kvartalet		9 månader		Rullande 12 månader	Helår
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	jan–sep 2022	jan–sep 2021	okt 2021–sep 2022	
MSEK						
Portföljinvesteringar, resultat exklusive jämförelsestörande poster						
Resultat portföljinvesteringar	-1 204	1 158	1 536	3 648	2 825	4 938
Jämförelsestörande poster för investeringar	2 622	107	2 569	160	2 594	185
Resultat exklusive jämförelsestörande poster	1 418	1 265	4 105	3 808	5 419	5 122
Genomsnittligt redovisat värde						
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	34 994	29 570	33 469	29 011	32 767	29 423
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	5 484	5 998	6 196	5 783	6 204	5 893
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	303	337	315	365	317	353
Totalt genomsnittligt redovisat värde	40 781	35 905	39 981	35 158	39 287	35 670
Avkastning inklusive jämförelsestörande poster	-12	13	5	14	7	14
Avkastning exklusive jämförelsestörande poster	14	14	14	14	14	14
Cash EBITDA						
EBIT	-1 576	1 341	1 307	4 435	3 347	6 475
Avskrivningar	745	330	1 485	982	2 003	1 500
Portföljavskrivningar	1 206	1 072	3 768	3 199	4 879	4 310
Portföljovvärderingar	-40	-112	-101	-116	-118	-133
Justeringar enligt låneavtal						
Justeringsresultat i joint ventures	2 467	121	2 254	-169	2 130	-293
Justeringsresultat i kassaflöde joint ventures	74	67	273	160	362	248
Jämförelsestörande poster exkluderad portföljovvärderingar	2 796	305	3 133	341	3 281	489
Justeringsresultat i jämförelsestörande poster joint venture	-2 662	-219	-2 666	-248	-2 706	-288
Cash EBITDA	3 009	2 906	9 452	8 583	13 179	12 310

Omsättning per intäktsslag

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår 2021
	juli-sep 2022	juli-sep 2021	Förändring %	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Förändring %	
MSEK							
Externa kredithanteringsintäkter	2 447	2 156	13	7 495	6 867	9	9 726
Inkasserade belopp	3 170	2 961	7	9 774	8 810	11	11 818
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	119	138	-14	325	325	0	423
Kassaflöde från joint ventures	74	67	10	273	160	71	248
Kassaflödesbaserade intäkter	5 810	5 322	9	17 868	16 162	11	22 215
Portföljavskrivningar	-1 206	-1 072	12	-3 768	-3 199	18	-4 311
Portföljomsvärderingar	40	112	-64	101	116	-13	133
Justering kassaflöde från joint ventures	-74	-67	10	-273	-160	71	-248
Omsättning	4 570	4 294	6	13 928	12 919	8	17 789

Förändring i omsättningen

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår 2021
	juli-sep 2022	juli-sep 2021	Förändring %	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Förändring %	
Förändring i nettoomsättningen, %							
Organisk tillväxt	4	-6		4	8		8
Förvärvat tillväxt	-	0		-	-		-
Portföljomsvärdering	-2	2		-0	6		1
Valutaeffekter	4	-1		4	-4		-3
Totalt	6	-5		8	10		6

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår 2021
	juli-sep 2022	juli-sep 2021	Förändring %	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Förändring %	
MSEK							
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	571	683		1 250	1 468		1 789
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-532	-571		-1 149	-1 352		-1 656
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	-2 662	-219		-2 666	-248		-288
Jämförelsestörande poster avskrivningar	-385	-		-397	-		-179
Transformationsprogrammet	-113	-85		-350	-93		-73
Övriga jämförelsestörande poster	-21	-		-117	-		-132
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-3 140	-192		-3 428	-224		-538

Specifikation av finansnettot

	Tredje kvartalet			9 månader			Helår 2021
	juli-sep 2022	juli-sep 2021	Förändring %	jan-sep 2022	jan-sep 2021	Förändring %	
MSEK							
Ränteintäkter	26	6	328	53	17	207	22
Räntekostnader	-607	-474	28	-1 630	-1 365	19	-1 832
Ränta på leasingsskuld enligt IFRS 16	-8	-9	-12	-25	-28	-13	-37
Valutakursdifferenser	13	-15	-187	-1	-11	-86	-11
Periodisering av upplåningskostnader	-23	-29	-22	-72	-78	-9	-103
Engagemangsavgift	-27	-39	-31	-95	-115	-18	-153
Övriga finansiella kostnader	129	-19	-783	127	-29	-539	-60
Summa finansnetto	-497	-579	-14	-1 643	-1 610	2	-2 174

Koncernen översikt

Årsöversikt, Koncernen

MSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Nettomsättning	17 789	16 848	15 985	13 442	9 434
Justerad omsättning	17 656	16 731	15 780	13 131	9 437
Rörelseresultat (EBIT)	6 475	4 695	2 060	3 978	2 728
Justerat rörelseresultat (EBIT)	7 014	5 738	6 208	4 500	3 128
Nettoresultat	3 391	2 078	-285	1 943	1 503
Resultat per aktie, kr	25,88	15,18	-2,76	14,18	14,62
Räntabilitet på eget kapital, %	15	9	-2	8	11
Eget kapital per aktie, kr	183,33	154,28	168,12	195,16	170,59
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	83,11	68,64	48,77	48,10	-
Medelantal heltidsanställda	9 694	9 379	8 766	7 910	6 293

Kvartalsöversikt, Koncernen

MSEK	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020
Cash Revenue	5 810	6 266	5 792	6 053	5 322	5 591	5 249	5 601
Cash EBITDA	3 009	3 408	3 035	3 726	2 906	2 966	2 712	3 124
Cash EBIT	1 396	1 595	1 409	2 171	1 394	1 413	1 365	1 523
Cash EPS, SEK	2,48	9,12	4,58	13,93	3,68	5,67	5,68	9,00
Nettomsättning	4 570	4 879	4 478	4 870	4 294	4 424	4 200	5 109
Justerad omsättning	4 530	4 825	4 471	4 853	4 183	4 422	4 198	4 359
Rörelseresultat (EBIT)	-1 576	1 561	1 323	2 040	1 341	1 563	1 531	1 200
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 564	1 701	1 471	2 355	1 533	1 594	1 532	1 611
Nettoresultat	-2 158	734	622	1 251	541	810	787	576
Resultat per aktie, kr	-17,05	5,50	4,57	8,98	4,33	6,48	6,06	3,40
Räntabilitet på eget kapital, %	-39	12	10	20	11	16	15	8
Eget kapital per aktie, kr	172,39	186,20	188,25	183,38	168,72	162,54	171,12	158,05
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	10,11	18,27	16,30	26,54	24,08	17,40	14,88	11,75
Investerat kapital	76 930	75 695	73 299	72 224	71 405	70 971	69 578	70 057
Cash RoIC, %	7,3	8,4	7,7	12,0	7,8	8,0	7,8	8,7
Heltidsanställda (FTEs)	10 054	9 920	9 750	9 664	9 733	9 786	9 626	9 458

Segment översikt

Credit Management Services

MSEK	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020
Cash Revenue	1 042	1 019	1 054	1 056	996	1 012	1 038	1 099
Cash EBIT	346	342	314	437	396	411	396	281
Intäkter	1 586	1 579	1 574	1 602	1 541	1 572	1 585	1 664
- varav externa kunder	1 042	1 019	1 054	1 056	996	1 012	1 038	1 099
- varav koncerninternt	544	561	520	546	545	560	546	565
Justerade intäkter	1 586	1 579	1 574	1 602	1 541	1 572	1 585	1 664
Segmentsresultat	295	272	264	355	356	367	352	328
Justerat segmentsresultat	316	302	276	374	356	367	350	328
Jämförelsestörande poster	21	30	12	19	-	-1	-2	-
Justerad rörelsemarginal, %	20	19	18	23	23	23	22	20
Genomsnittligt investerat kapital	20 086	19 449	19 078	19 089	19 174	19 176	18 970	19 093
Segment cash RoIC, %	6,9	7,0	6,6	9,2	8,3	8,6	8,4	5,9

Strategic Markets

MSEK	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020
Cash Revenue	1 412	1 557	1 418	1 802	1 160	1 315	1 346	1 461
Cash EBIT	699	834	728	1 310	482	572	645	875
Intäkter	1 516	1 683	1 517	1 903	1 257	1 416	1 434	1 558
- varav externa kunder	1 405	1 557	1 418	1 802	1 160	1 315	1 346	1 461
- varav koncerninternt	112	126	99	101	97	101	88	97
Justerade intäkter	1 516	1 683	1 517	1 903	1 257	1 416	1 434	1 558
Segmentsresultat	23	556	427	901	265	370	439	585
Justerat segmentsresultat	483	597	482	1 142	271	373	439	691
Jämförelsestörande poster	460	41	55	242	-6	-3	-	106
Justerad rörelsemarginal, %	32	35	32	60	22	26	31	44
Genomsnittligt investerat kapital	15 056	14 845	14 719	15 118	15 526	15 674	15 699	16 126
Segment cash RoIC, %	18,6	22,5	19,8	34,7	12,4	14,6	16,4	21,7

Portföljinvesteringar

	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020
MSEK								
Cash Revenue	3 356	3 690	3 320	3 195	3 166	3 265	2 864	3 041
Cash EBITDA	2 532	2 816	2 486	2 375	2 350	2 402	2 089	2 243
Cash EBIT	999	1 065	942	901	907	925	830	834
Inkasserade belopp	3 170	3 459	3 145	3 008	2 961	3 108	2 740	2 937
Portföljavskrivningar	-1 206	-1 329	-1 233	-1 111	-1 072	-1 120	-1 007	-1 063
Portföljovvärderingar	40	54	7	17	112	3	2	599
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	119	119	87	98	138	107	80	76
Intäkter	2 124	2 303	2 006	2 012	2 138	2 098	1 816	2 549
Segmentsresultat	-1 169	1 497	1 293	1 312	1 198	1 303	1 231	751
Justerat segmentsresultat	1 438	1 465	1 290	1 337	1 305	1 353	1 234	1 063
Investeringar i portföljer	1 326	3 131	1 689	2 342	1 420	1 739	1 503	1 258
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	39 693	41 869	39 113	38 231	36 179	35 629	35 104	33 305
– varav förvärvade fordringar	35 161	34 827	32 262	31 478	29 840	29 300	28 984	27 658
– varav i joint venture	4 236	6 732	6 520	6 438	6 013	5 983	5 726	5 266
– varav fastigheter	296	310	331	315	326	347	394	381
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	14	14	13	14	14	15	14	12
Avskrivningskvot, %	38	38	39	37	36	36	37	36
ERC	82 832	81 976	76 092	74 337	70 322	69 107	68 263	65 467
Ersättnings capex	-1 533	-1 751	-1 545	-1 474	-1 443	-1 477	-1 259	-1 409
Money-on-money multiple (RTM)	2,07	1,98	2,04	2,04	2,05	2,10	2,18	2,08
Genomsnittligt investerat kapital	41 587	41 194	39 289	37 798	36 478	35 888	34 673	34 602
Segment cash RoIC,%	9,6	10,3	9,6	9,5	9,9	10,3	9,6	9,6

Money-on-money multiple

	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020
Investeringar förfallna fordringar	1 347	3 120	1 675	2 133	1 445	1 680	1 443	1 256
ERC av köpta portföljer i kvartalet	3 096	5 589	3 667	4 239	2 794	3 414	3 190	2 554
Kvartals MoM	2,30	1,79	2,19	1,99	1,93	2,03	2,21	2,03
RTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	2,07	1,98	2,04	2,04	2,05	2,10	2,18	2,08
Inkasserade belopp	3 170	3 459	3 145	3 008	2 961	3 108	2 740	2 937
RTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	2,07	1,98	2,04	2,04	2,05	2,10	2,18	2,08
Ersättnings capex	-1 533	-1 751	-1 545	-1 474	-1 443	-1 477	-1 259	-1 409
				Helår 2021				Helår 2020
Ersättnings capex				-5 654				-5 355

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	jan–sep 2022	jan–sep 2021	
MSEK					
Externa intäkter	2 566	2 294	7 820	7 192	10 149
Intäkt från portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	1 964	1 889	6 006	5 610	7 507
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	571	683	1 250	1 468	1 789
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-532	-571	-1 149	-1 352	-1 656
Summa omsättning	4 570	4 294	13 928	12 919	17 789
Kostnad sålda varor och tjänster	-3 013	-2 317	-8 384	-7 127	-9 555
Bruttoresultat	1 558	1 977	5 543	5 792	8 233
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-667	-515	-1 983	-1 526	-2 051
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-2 467	-121	-2 253	169	293
Rörelseresultat (EBIT)	-1 576	1 341	1 307	4 435	6 475
Finansnetto	-497	-579	-1 643	-1 610	-2 174
Resultat före skatt	-2 073	762	-335	2 825	4 301
Skatt	-85	-221	-467	-685	-910
Periodens resultat	-2 159	541	-803	2 141	3 391
<i>Därav hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	-2 055	524	-839	2 042	3 127
Innehav utan bestämmande inflytande	-104	18	36	99	265
Periodens resultat	-2 159	541	-803	2 141	3 391
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 537	120 797	120 670	120 839	120 828
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 537	120 797	120 670	120 839	120 830
Resultat per aktie före och efter utspädning					
Resultat från kvarvarande verksamheter	-17,05	4,33	-6,95	16,90	25,88
Summa resultat per aktie före utspädning	-17,05	4,33	-6,95	16,90	25,88
Summa resultat per aktie efter utspädning	-17,05	4,33	-6,95	16,90	25,88

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår
	juli–sep 2022	juli–sep 2021	jan–sep 2022	jan–sep 2021	
MSEK					
Periodens resultat	-2 159	541	-803	2 141	3 391
<i>Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:</i>					
Förändring av omräkningsreserv	635	530	2 747	1 037	1 753
Övrigt totalresultat hänförligt till säkring av valuta och övrigt	-241	-334	-955	-334	-411
<i>Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>					
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	-	-	-3	1	51
Periodens totalresultat	-1 764	738	986	2 845	4 785
<i>Därav hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	-1 708	687	758	2 708	4 446
Innehav utan bestämmande inflytande	-57	52	228	137	338
Periodens totalresultat	-1 764	738	986	2 845	4 785

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021	MSEK	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Immateriella anläggningstillgångar				Hänförligt till moderbolagets aktieägare	20 780	19 939	21 698
Goodwill	34 501	32 304	32 758	Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 833	2 851	2 989
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	890	932	917	Summa eget kapital	23 614	22 791	24 687
Kundrelationer	3 342	4 444	4 136	Långfristiga skulder			
Summa immateriella anläggningstillgångar	38 733	37 680	37 811	Skulder till kreditinstitut	8 735	2 568	4 060
Materiella anläggningstillgångar				Obligationslån	41 454	43 379	43 693
Nyttjanderätter	683	772	756	Långfristiga leasingskulder	507	598	582
Andra materiella anläggningstillgångar	217	211	218	Övriga långfristiga skulder	498	541	478
Summa materiella anläggningstillgångar	900	983	974	Avsättningar för pensioner	367	384	329
Övriga anläggningstillgångar				Övriga långfristiga avsättningar	59	59	42
Aktier och andelar i joint ventures	4 243	6 014	6 438	Uppskjutna skatteskulder	995	1 074	1 103
Portföljinvesteringar	35 161	29 840	31 478	Summa långfristiga skulder	52 614	48 604	50 288
Uppskjutna skattefordringar	1 672	1 418	1 748	Kortfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande fordringar	–	–	10	Obligationslån	4 644	1 850	750
Andra långfristiga fordringar	131	76	79	Företagscertifikat	1 829	3 882	3 998
Summa övriga anläggningstillgångar	41 208	37 348	39 754	Klientmedelsskuld	1 000	1 068	1 063
Summa anläggningstillgångar	80 841	76 011	78 539	Leverantörsskulder	405	421	504
Omsättningstillgångar				Skatteskulder	604	844	1 198
Kundfordringar	1 078	1 323	1 299	Förskott från kunder	35	50	29
Lager av fastigheter	296	326	315	Kortfristiga leasingskulder	235	220	223
Klientmedel	1 000	1 068	1 063	Övriga kortfristiga skulder	2 596	1 731	1 908
Skattefordringar	252	206	170	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 168	3 480	4 225
Övriga fordringar	1 885	1 568	1 578	Övriga kortfristiga avsättningar	10	14	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 862	1 081	1 366	Summa kortfristiga skulder	15 527	13 560	13 908
Likvida medel	4 541	3 371	4 553	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 755	84 954	88 883
Summa omsättningstillgångar	10 914	8 943	10 334				
SUMMA TILLGÅNGAR	91 755	84 954	88 883				

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2022			2021		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa
MSEK						
Ingående balans, 1 januari	21 698	2 989	24 688	18 676	2 915	21 591
Utdelning	-1 632	-383	-2 015	-1 451	-181	-1 633
Treasury aktier	-72		-72	-41		-41
Aktiebaserad utbetalning	27		27	48		48
Periodens totalresultat	758	228	986	2 708	118	2 826
Utgående balans, 30 september	20 780	2 833	23 614	19 939	2 851	22 791

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	Tredje kvartalet		9 månader		Helår 2021
	juli-sep 2022	juli-sep 2021	jan-sep 2022	jan-sep 2021	
MSEK					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	-1 576	1 341	1 307	4 435	6 475
Avskrivningar och nedskrivningar	745	330	1 485	982	1 500
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	1 165	961	3 667	3 083	4 178
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	2 568	133	2 319	-179	-263
Erhållen ränta	26	6	53	17	22
Erlagd ränta	-713	-578	-1 699	-1 467	-1 822
Erlagda övriga finansiella kostnader	-40	-55	-118	-144	-213
Betald inkomstskatt	-886	-320	-1 199	-825	-893
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 287	1 819	5 814	5 902	8 985
Förändringar i factoring-fordran	-56	-36	-180	-144	-115
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-13	1 151	-243	1 076	1 172
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 218	2 933	5 391	6 835	10 042
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-61	-45	-187	-177	-262
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22	-20	-44	-49	-72
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	0	1	1	3
Portföljinvesteringar i fordringar	-568	-1 572	-5 307	-4 705	-7 038
Lager av fastigheter	12	20	22	60	70
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	36	-387	232	-458	-710
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-603	-2 005	-5 282	-5 329	-8 009
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	-310	-335	1 828	1 242	2 139
Återköp av egna aktier	-72	0	-72	-41	-41
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	2	-1 632	-1 451	-1 451
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-180	-1	-370	-181	-244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-562	-334	-245	-432	401
Summa förändring av likvida medel	53	595	-135	1 074	2 434
Likvida medel vid periodens början	4 903	2 672	4 553	2 134	2 134
Kursdifferenser i likvida medel	-415	104	124	163	-15
Likvida medel vid periodens slut	4 541	3 371	4 541	3 371	4 553
Koncernen totalt					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 218	2 933	5 391	6 835	10 042
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-603	-2 005	-5 282	-5 329	-8 009
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-562	-334	-245	-432	401

Moderbolagets resultaträkning

	9 månader		Helår
	jan–sep 2022	jan–sep 2021	2021
MSEK			
Omsättning	534	454	690
Bruttoresultat	534	454	690
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-28	-21	-33
Administrationskostnader	-1 228	-697	-1 037
Rörelseresultat (EBIT)	-722	-264	-380
Resultat från andelar i dotterföretag	0	935	0
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	-412	-224	-316
Finansnetto övrigt	-459	-717	912
Resultat före skatt	-1 593	-270	216
Skatt	-9	0	0
Periodens resultat	-1 602	-270	216

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 Sep 2022	30 Sep 2021	31 Dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	542	393	507
Materiella anläggningstillgångar	8	11	10
Finansiella anläggningstillgångar	78 173	73 447	73 991
Summa anläggningstillgångar	78 723	73 851	74 508
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 231	491	1 930
Likvida medel	439	505	602
Summa omsättningstillgångar	1 670	996	2 532
SUMMA TILLGÅNGAR	80 393	74 847	77 040
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	824	670	786
Fritt eget kapital	6 888	9 782	10 212
Summa eget kapital	7 712	10 452	10 998
Långfristiga skulder	60 990	52 788	55 498
Kortfristiga skulder	11 691	11 607	10 544
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	80 393	74 847	77 040

Noter

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 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 2021.

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 534 MSEK (454) och ett resultat före skatt om -1 593 MSEK (-270). Moderbolaget investerade 42 MSEK (30) i anläggningstillgångar under kvartalet och hade vid dess utgång 439 MSEK (505) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 77 (60).

Uteckling under perioden

Balansomslutningen under årets första nio månader ökade med 2 872 MSEK till 91 755 MSEK i slutet av september 2022 från 88 883 MSEK vid utgången av 2021. Ökningen berodde främst på de ytterligare investeringarna i Portföljinvesteringar på 3 683 MSEK (se även avsnittet Portföljinvesteringar i denna rapport för ytterligare detaljer) delvis uppvägt av negativa justeringar främst orsakade av sänkta inkassoförväntningar på specifika portföljer som investerats via joint venture-arrangemang, främst de italienska SPV:erna som identifierades som del i den ordinära omvärderingsprocessen. Det bokförda värdet av de italienska joint ventures minskade med 2 665 MSEK till 3 879 MSEK, rörelsen redovisades i Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures i resultaträkningen. Som en direkt följd av kundrelationerna minskade med 393 MSEK till 1 053 MSEK, har rörelsen redovisats i kostnad för försäljning i resultaträkningen. För kundrelationsnedskrivningen användes diskonteringsräntan 7,7% jämfört med 14,1% vid första redovisningstillfället. Därutöver resulterade verkligt värdeförlust på derivat uppgående till 95 MSEK i en skuld

om 85 MSEK, förändringen redovisades i finansnettot i resultaträkningen. Nettokursrörelsen berodde främst på SEK/EUR-exponeringen som förändrades med 1 599 MSEK de första nio månaderna 2022. Rörelsekapitalet var -1 278 MSEK i slutet av september 2022 jämfört med -1 244 MSEK vid utgången av december 2021. Andelen av intäkter denominerade i EUR uppgick till 71 procent (60).

Transaktioner med närstående

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

Investeringar i joint ventures

IAS 28 kräver redovisning av nedskrivningar avseende joint ventures om objektiva bevis finns tillgängliga för att stödja sådana förluster. En sådan bedömning inkluderar vanligtvis betydande bedömningar från ledningen och framåtblickande antaganden med begränsad observerbar data. Objektiva bevis som beaktas kan till exempel inkludera fortsatt underprestation jämfört med prognoser och/eller jämförbara transaktioner som genomförts av tredje part på armlängds avstånd.

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

I bolagets integrerade affärsmodell, bestående av kredithantlingstjänster och portföljinvesteringar, Intrum ser en god utveckling på medellångsikt inom båda områdena. Intrum fortsätter att leverera på sitt transformationsprogram, som 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 men är inte begränsade till risker relaterade till konjunktur- utvecklingen, regelefterlevnad och förändringar i regelverk, ryktesrisker, skatterisker, risker hänförliga till IT och informationshantering, epidemi- och pandemisk, geopolitiska risker såsom politiska risker, civila oroligheter, störningar eller konflikter inklusive väpnade konflikter och krig som direkt eller indirekt påverkar platser där Intrum eller

dess kunder bedriver eller bedriver verksamhet, risker hänförliga till förvärv, marknadsrisker, likviditetsrisker, kreditrisker, risker med portföljinvesteringar och betalningsgarantier samt finansieringsrisker. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrums års- och hållbarhetsredovisning 2021. Hög osäkerhet med hög inflation och i synnerhet höga och stigande energipriser och räntor är ett stort problem för euroområdet. Intrum har en robust affärsmodell och efterfrågan på våra tjänster och lösningar förväntas öka under de kommande kvartalen. Inga nya 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 46 098 MSEK (44 129) estimeras dock ha ett verkligt värde på 39 777 MSEK (46 156). Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 280 MSEK (78) samt finansiella skulder om 75 MSEK (78) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiering

Nettoskulden uppgick till 52 488 MSEK (48 693), andelen fast ränta uppgår till 72 procent av nettoskulden och består huvudsakligen av EUR-obligationer med löptider mellan 2024 och 2027. Nettoskulden i förhållande till RTM-kassan EBITDA uppgår till ca. 4,0x jämfört med 4,2x vid utgången av tredje kvartalet 2021. Vid utgången av tredje kvartalet hade Intrum 1 829 MSEK (3 882) utestående företagscertifikat, minskningen speglar ett mer negativt kortsiktigt kreditsentiment. Dragningar under den revolverande kreditfaciliteten har använts för att täcka detta. I slutet av kvartalet utnyttjades 8 816 MSEK (2 684) av Intrums revolverande kreditfacilitet.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

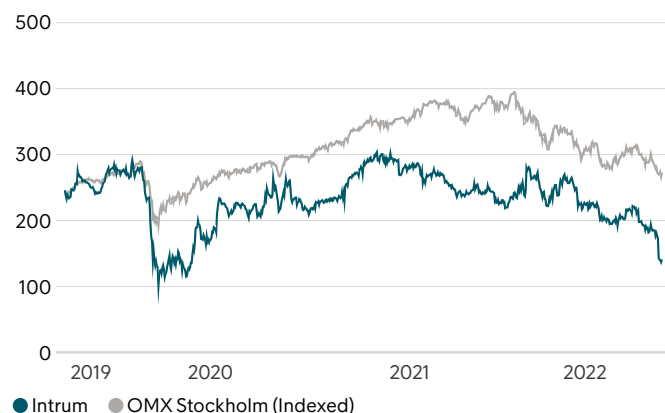
Övrig information

Aktien

Intrum AB (publ):s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 juli–30 september 2022 har 18 665 326 aktier omsatts till ett värde om 3 404 MSEK, motsvarande 15 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 1 juli–30 september 2022 var 223,2 kr (11 augusti) och lägsta var 131,9 kr (28 september). Periodens sista handelsdag, den 30 september 2022, uppgick kursen till 140,7 kr (senast betald). Under perioden 1 juli–30 september 2022 minskade Intrum AB (publ):s aktiekurs med 29 procent och Nasdaq OMX Stockholm minskade med 3 procent.

Share price, SEK (1 oktober 2019 – 30 september 2022)



Ägare

30 september 2022	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital through companies	45 338 475	37,2
AMF Pension & Fonder	10 896 900	9,0
Swedbank Robur Fonder	3 845 402	3,2
Första AP-fonden	2 931 960	2,4
Handelsbanken Fonder	2 869 427	2,4
Vanguard	2 596 350	2,1
Länsförsäkringar Fonder	2 120 999	1,7
TIAA - Teachers Advisors	2 069 729	1,7
C WorldWide Asset Management	2 033 411	1,7
Capital Group	1 900 000	1,6
BlackRock	1 196 664	1,0
Intrum AB	1 183 983	1,0
State Street Global Advisors	1 064 974	0,9
Degroof Petercam	990 259	0,8
Avanza Pension	943 657	0,8
Totalt, femton största ägare	81 982 190	67,3
Totalt antal aktier exklusive eget innehav	120 536 935	

Källa: Modular Finance Holdings och Intrum

Eget innehav om 1 183 983 aktier ingår inte i antalet utestående aktier. Andelen svenskt ägande uppgick till 39,2 procent (institutioner 9,1 procentenheter, aktiefonder 18,8 procentenheter, privatpersoner 11,3 procentenheter).

Valutakurser

	Slutkurs 30 sep 2022	Slutkurs 30 sep 2021	Snittkurs juli–sep 2022	Snittkurs juli–sep 2021	Snittkurs jan–dec 2021
1 EUR=SEK	10,90	10,17	10,53	10,15	10,48
1 CHF=SEK	11,40	9,39	10,41	9,31	9,80
1 NOK=SEK	1,03	1,00	1,05	0,99	0,98
1 HUF=SEK	0,0258	0,0282	0,0274	0,0284	0,0299

Ytterligare information

Andrés Rubio, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02

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

Michael Ladurner, 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 juli 2022 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 27 oktober 2022

Andrés Rubio

Tillförordnad VD och koncernchef

Revisors översiktliga granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intrum AB (publ) per den 30 september 2022 och den niomånadersperiod 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 Inter-

national Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2022

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.

Avskrivningskvot

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 resultat per aktie

Periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för jämförelsestörande poster hänförligt till moderbolagets aktieägare och motsvarande skattebelopp dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier för perioden..

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.

Justering för jämförelsestörande poster

Väsentliga poster som påverkar nyckeltalens jämförbarhet justeras från siffror som rapporterats enligt IFRS för att ge externa användare mer relevant information. Jämförelsestörande poster kan indelas i tre undergrupper: Koncernomstruktureringar ("omstruktureringar"), engångsposter och ej kassaflödespåverkande poster. Omstruktureringar är kostnader relaterade till koncernomfattande transformationsprogram och transaktionskostnader för fusioner och förvärv. Inkrementella temporära kostnader utöver förväntade fasta nettokostnader rapporteras som jämförelsestörande poster. Engångsposter omfattar kostnader eller intäkter som inte uppkommit under tidigare rapporteringsperioder och som inte förväntas återkomma under framtida rapporteringsperioder. En post som är en del av kärnverksamheten rapporteras inte som en engångspost oavsett hur sällan den uppkommer i affärsverksamheten. För kassaflödesmått representerar ej kassaflödespåverkande poster alla värderingar, uppskattningar och avsättningar som inte är kassaflödespåverkande och avser framtida perioder. För övriga mått, utöver kassaflödesmått, representerar ej kassaflödespåverkande poster sådana poster som underlättar periodjämförelser, till exempel justeringar av framtida redovisningsförändringar, justeringar av mått för att matcha hopkopplade intäkter och kostnader eller redovisning av delvisa nedskrivningsförluster som avser den aktuella redovisningsperioden. Ej kassaflödespåverkande poster exkluderar normala förändringar i rörelsekapital. Ej kassaflödespåverkande poster kan uppkomma som en följd av omstruktureringar eller engångsposter.

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, gäldenårsarvoden, 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 inkasseringssprognos 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 Kredithanterings-tjänster, Strategiska marknader, Portföljinvesteringar och koncerngemensamt resultat.

REO

Ågda 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 påverkan på ändringar i intäkter

Förändring i 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 2021 omsatte företaget 17,8 miljarder SEK. Intrum har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige och Intrum AB (publ):s aktie 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 kredithanteringsskedja. 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 kredithanteringsskedja.

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 2022

26 januari 2023 Bokslutskommuniké 2022



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