

Delårsrapport

Kvartal 2 2022

Kvartal 2, 2022

- Ett säsongsmässigt starkt andra kvartal, med en ökning av EBIT på 13 procent jämfört med Q1 2022 och Q2 2021.
- Cash EPS upp 99 procent från Q1 2022 och 61 procent från Q2 2021
- Fortsatt starkt resultat för Strategiska marknader och rekordhög inkassering inom Portföljinvesteringar
- Betydligt förbättrade fundamenta och utsikter för CMS
- Tillfälligt högre skuldsättningsgrad på grund av ett starkt investeringskvartal, utdelning och negativa valutaeffekter
- Resultaten överensstämmer med ett fullt normalt säsongsmönster, med förväntan om ett säsongsmässigt svagt sommarkvartal och en stark avslutning på året
- Under andra kvartalet ökade cash EBIT till 1 595 MSEK (1 413), cash RoIC ökade till 8,4 procent (8,0) och cash vinst per aktie (cash EPS) ökade till 9,12 SEK (5,67). Periodens resultat uppgick till 734 MSEK (810)
- För segmentet CMS minskade cash EBIT till 342 MSEK (411) och den justerade rörelsemarginalen minskade till 19 procent (23). Segmentets cash RoIC var 7,0 procent (8,6) för kvartalet
- För Strategiska marknader ökade cash EBIT till 834 MSEK (572) och den justerade rörelsemarginalen ökade till 35 procent (26). Segmentets cash RoIC var 22,5 procent (14,6) för kvartalet
- Cash EBIT för Portföljinvesteringar ökade till 1 065 MSEK (925), cash RoIC var 10,3 procent (10,3) och de totala portföljinvesteringarna uppgick till 3 141 MSEK (2 051) för kvartalet

	Andra kvartalet			6 månader			Rullande tolv månader	Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	Förändring %	jan–juni 2022	jan–juni 2021	Förändring %	juli 2021–juni 2022	2021
MSEK, om inte annat anges								
Omsättning	4 879	4 424	10	9 357	8 625	8	18 521	17 789
Justerad omsättning	4 825	4 422	9	9 296	8 620	8	18 332	17 656
Rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 563	0	2 884	3 094	-7	6 265	6 475
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 701	1 594	7	3 173	3 126	2	7 061	7 014
Periodens resultat	734	810	-9	1 356	1 597	-15	3 150	3 391
Resultat per aktie, SEK	5,50	6,48	-15	10,07	12,54	-20	23,40	25,88
Justerat resultat per aktie, SEK	6,28	6,70	-6	11,62	12,76	-9	27,75	28,86
Cash EBITDA	3 408	2 966	15	6 443	5 678	13	13 075	12 310
Cash EBIT	1 595	1 413	13	3 004	2 778	8	6 569	6 343
Cash EPS, SEK	9,12	5,67	61	13,70	11,34	21	31,34	28,98
Cash RoIC, %	8,4	8,0	0,4 ppt	8,0	7,9	-0,1 ppt	9,0	8,9
Nettoskuld /RTM cash EBITDA, x							4,0	3,9
Cash EBIT: Kredithanteringstjänster	342	411	-17	656	807	-19	1 489	1 640
Cash EBIT: Strategiska marknader	834	572	46	1 562	1 217	28	3 354	3 009
Cash EBIT: Portföljinvesteringar	1 065	925	15	2 007	1 754	14	3 814	3 561
Totala portföljinvesteringar	3 141	2 051	53	4 925	3 790	30	9 241	8 106
Bokfört värde portföljinvesteringar	41 869	35 629	18	41 869	35 629	18	41 869	38 231
Justerad avkastning portföljinvesteringar, (ROI),%	14	15	-1 ppt	14	15	-1 ppt	14	14

Ett säsongsenligt starkt kvartal med rekordhög nyförsäljning

Ett säsongsmässigt starkt andra kvartal med mer att vänta under andra halvåret

Under det andra kvartalet levererade vi det säsongsmässigt starkare resultatet som tidigare kommunicerats, samtidigt som vi fortsatte på vår transformationsresa. Jämfört med samma kvartal förra året ökade vi de kassaflödesbaserade intäkterna med 12 procent där alla segment bidrog positivt. Det fortsatt förbättrade resultatet syns tydligt i cash EBIT, som ökade med 13 procent och cash vinst per aktie (cash EPS), som ökade med 61 procent under samma period. Vår skuldsättningsgrad på 4,0 gånger är tillfälligt högre på grund av ett starkt investeringskvartal, utdelning och negativa valutaeffekter.

Under det andra kvartalet noterades ett rekordhøgt antal nya servicekontrakt, en ökning med mer än 60 procent jämfört med samma kvartal förra året. Vi fick netto 555 nya medelstora och stora uppdragsgivare och särskilt positivt är att den kommersiella framgången också är mycket brett baserad geografiskt.

Vi fortsätter att leverera organisk tillväxt och på transformationen mot ONE Intrum utan synliga negativa effekter av den ökande makroekonomiska osäkerheten.

Vi är redo att hjälpa våra uppdragsgivare och ta tillvara på de växande möjligheterna inom kredithantering

Under andra kvartalet fortsatte det makroekonomiska läget att försämrats i Europa. Inflationen fortsätter att stiga och konsumentpriserna i euroområdet ökade med 8,6 procent på årsbasis. Samtidigt ökade också lånekostnaderna för hushåll och företag kraftigt. Mot denna bakgrund är det inte förvånande att konsumenternas ekonomiska självförtroende inom EU fortsätter att sjunka och att hushållens uppfattning om framtidsutsikterna för sin privatekonomi nådde en rekordlåg nivå i juni. Samtidigt fortsatte steg 2-lånen i bankernas balansräkningar att stiga och landade på 9,1 procent i slutet av första kvartalet. Vår nyligen publicerade European Payment Report indikerar också att företagen förväntar sig att sena betalningar kommer att växa avsevärt under de kommande månaderna, som en effekt av den stigande inflationen och ränteläget.

Denna bild bekräftas av många av våra uppdragsgivare som pekar på ett ökande inflöde av nya ärenden och ett ökat behov av våra tjänster framöver.

Sett till vår kapacitet och utökade förmåga genom vårt pågå-

ende ONE Intrum-program, står vi redo att hjälpa våra uppdragsgivare med att lösa de ökande volymerna av sena betalningar, hitta relevanta och hållbara lösningar, och samtidigt hjälpa kunderna att få kontroll på sina betalningar.

Starka resultat inom Strategiska marknader och Portföljinvesteringar, förbättrade fundamenta inom CMS

Strategiska marknader fortsätter att prestera starkt med bättre resultat och större tillgångar under förvaltning. Under första halvåret ökade vi de förvaltade tillgångarna i Italien och Spanien med sammanlagt ca 40 miljarder SEK, vilket visar på styrkan i dessa marknader.

Portföljinvesteringar överträffade den aktiva prognosen med 15 procent under det andra kvartalet. Betalningsplaner fortsätter sin stabila utveckling, samtidigt som det har blivit något svårare att nå avslut i ärenden. Denna utveckling stämmer överens med den gradvisa normaliseringen mot vårt historiska intervall på 5–10 procent överprestation jämfört med den aktiva prognos som vi nämnde i början av året.

CMS påverkas fortfarande av lägre inflöden jämfört med 2019 och före pandemins utbrott, särskilt när det gäller fordringar inom finansiella tjänster med högre värde, vilket påverkade resultatet för andra kvartalet. Med tanke på de betydande försäljningsframgångarna under de senaste tolv månaderna har de totala förvaltade tillgångarna, värdet av ärendena och antalet ärenden i slutet av kvartalet ökat betydligt i alla marknader. Även om den utmanande makromiljön som beskrivs ovan förväntas påverka inkasseringen och intäkterna samtidigt som det driver kostnader på marginalen, förväntas dessa faktorer uppvägas mer än väl av en större mängd tillgångar under förvaltning och det ökande inflödet av ärenden, vilket kommer att leda till lönsamhets- och marginalförbättringar över tid.

Ett långsammare sommarkvartal med en stark avslutning på året förväntas

När vi blickar framåt förväntar vi oss ett säsongsmässigt långsammare sommarkvartal och en stark avslutning på året, helt i linje med ett normalt säsongsmönster. I den nuvarande turbulenta miljön ger Intrums diversifierade och makrosäkrade affärsmodell stabilitet över hela konjunkturcykeln.

Inom Strategiska marknader förutser vi fortsatt stark utveck-



”Vi fortsätter att leverera organisk tillväxt och på transformationen”

ling, särskilt under fjärde kvartalet, baserat på fortsatta resultatförbättringar och växande tillgångar under förvaltning. CMS kommer att dra nytta av ett ökat inflöde av nya ärenden senare under året, till följd av den mer utmanande makroekonomiska miljön och dess inverkan på konsumenternas och småföretagens ekonomi. Portföljinvesteringar förväntas också leverera starkt, inklusive den väntade normaliseringen.

Under andra halvåret förväntar vi oss en mer måttlig investeringstakt mot bakgrund av den ökande makroosäkerheten, samt en fortsatt tillväxt i EBITDA. Detta kommer att bli särskilt tydligt under det fjärde kvartalet, då skuldsättningsgraden förväntas ligga runt 3,5 gånger, i linje med våra finansiella mål.

Vi står fast vid vår strategi med fokus på organisk tillväxt och ONE Intrum-transformationen, och alla fördelar väntas förverkligas under de kommande 18 månaderna.

Stockholm, juli 2022

Anders Engdahl

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

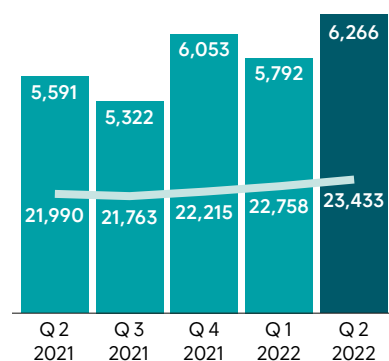
Utveckling under kvartalet

Andra kvartalet 2022 var ett säsongsenligt starkt kvartal, särskilt inom Portföljinvesteringar och Strategiska marknader, medan CMS fortsätter att påverkas av lägre inflöde av nya ärenden av samma storlek som före pandemin. Skuldsättningsgraden är tillfälligt högre på grund av ett starkt investeringskvartal, utdelning och negativ valutautveckling.

Under kvartalet ökade kassaflödesbaserade intäkterna till 6 266 MSEK (5 591), Cash EBITDA till 3 408 MSEK (2 966) och Cash EBIT till 1 595 MSEK (1 413). Cash EPS var 9,12 SEK (5,67), Cash RoIC var 8,4 (8,0) och skuldsättningsgraden 4,0x (4,1x). På rullande tolv månadersbasis ökade kassaflödesbaserade intäkterna till 23 433 MSEK (21 990), cash EBITDA till 13 075 MSEK (11 943) och cash EBIT till 6 569 MSEK (5 959). Cash EPS ökade till 31,34 SEK (26,22) och cash RoIC ökade till 9,0 % (8,4).

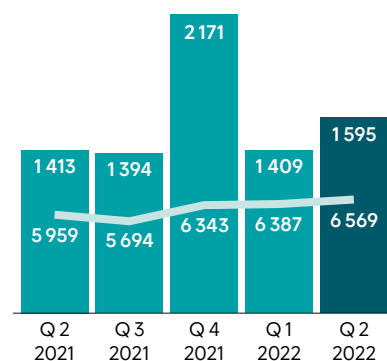
Kassaflödesbaserade intäkter, MSEK

Kassaflödesbaserade intäkter, rullande tolv månader, MSEK



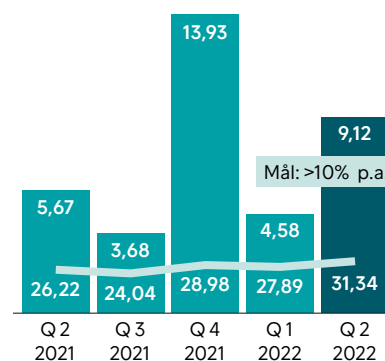
Cash EBIT, MSEK

Cash EBIT, rullande tolv månader, MSEK



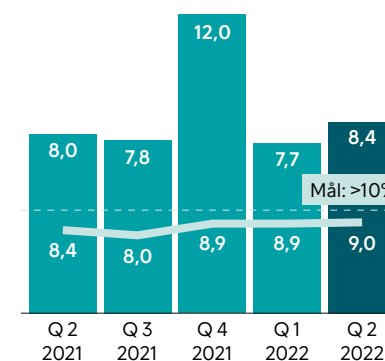
Cash EPS, MSEK

Cash EPS, rullande tolv månader, MSEK

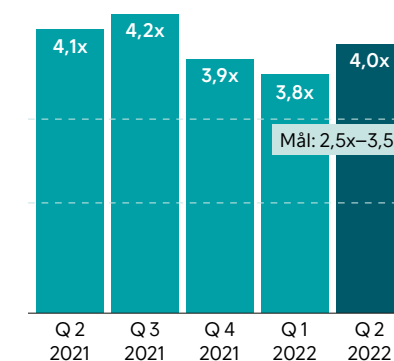


Cash RoIC, %

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.

Transformationen av ONE Intrum är fortsatt på rätt spår

ONE Intrum-transformationen fortsatte med full fart under det andra kvartalet. Vi är stolta över framstegen inom alla initiativ, i synnerhet vår förmåga att kontinuerligt öka volymerna genom att dra nytta av vår globala organisation. Våra fyra globala front office-kontor servar nu 17 Intrum-marknader och hanterar 18 procent av alla samtal. Alla fyra anläggningar är ISO 27001-certifierade, och vi har anlitat Qualtrics som leverantör av kundundersökningar som omfattar både lokala och globala agenter på de aktuella marknaderna.

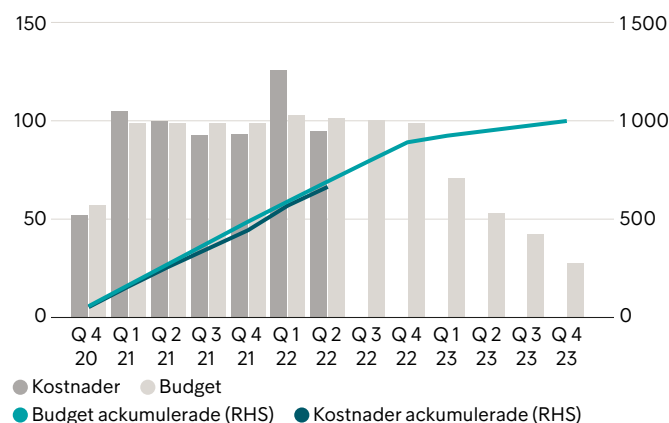
Den nya globala plattformen är vårt största inkasseringssystem med 9,4 miljoner ärenden, vilket är 25 procent av alla ärenden på sju marknader. En milstolpe i migreringen uppnåddes under kvar-

talet då de första service-ärendena migrerades i Spanien. Vi flyttade också våra första ärenden från Tyskland och Storbritannien under kvartalet.

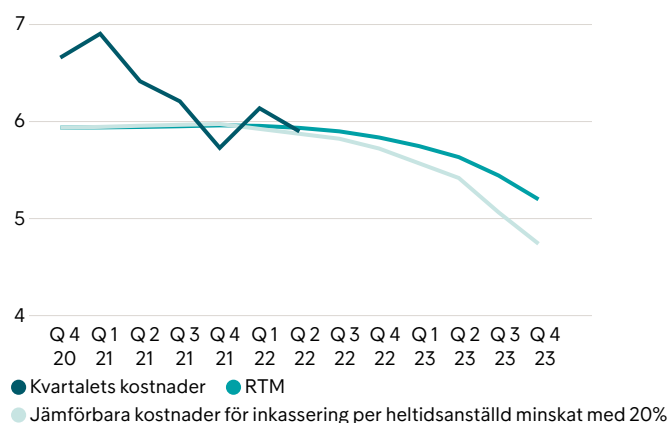
I slutet av andra kvartalet 2022 är våra löpande besparingar för hela året från transformationsprogrammet 172 MSEK, vilket är en bra bit på väg mot vårt mål att uppnå återkommande besparingar på 1 miljard SEK i slutet av 2023. Löpande besparingar förväntas minska något under de kommande månaderna när vi fokuserar på att bygga upp våra globala center och säkerställa en bra kunskapsöverföring. Därefter förväntas de öka igen mot slutet av året när vi anpassar storleken på våra lokala organisationer.

Vi är mycket entusiastiska över potentialen hos data-, analys- och automatiseringstekniken för våra globala processer och system. Vi kan redan nu se hur våra planer inom IT-teknik kan ge ytterligare betydande fördelar och besparingar utöver våra uppsatta mål från och med 2024 och framåt.

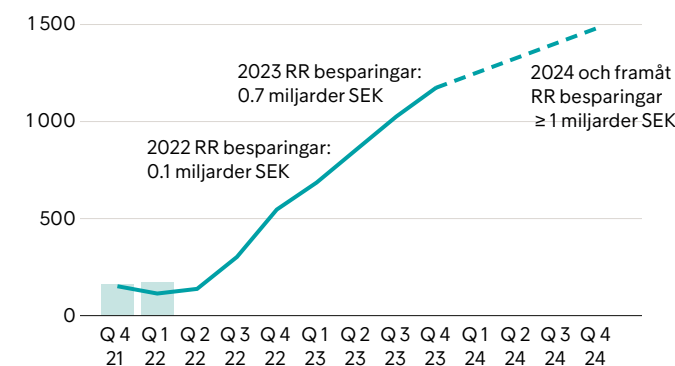
Transformationsprogram kostnader, MSEK



Inkasseringskostnader per heltidsanställd RTM, %



Planerade vs. realiserade programbesparingar, löpande MSEK



Rörelsesegment översikt

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar

Nyckeltal, Q2 2022

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Kassaflödesbaserade intäkter	1 019	1 557	3 690	–	6 266
Redovisat segmentsresultat	272	556	1 498	-765	1 561
Avskrivningar	46	244	2	57	350
Portföljavskrivningar	–	–	1 329	–	1 329
Justering resultat i joint ventures	–	–	-88	–	-88
Justering kassaflöde joint ventures	–	–	112	–	112
Justering för jämförelsestörande poster	30	50	-36	101	145
Cash EBITDA	348	851	2 816	-608	3 408
Ersättnings capex	–	–	-1 751	–	-1 751
Övrig capex	-6	-17	–	-39	-62
Cash EBIT	342	834	1 065	-647	1 595
Kassaflödesbaserat finansnetto					-397
Kassaflödesbaserad inkomstskatt					-98
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat					1 100
Genomsnittligt antal utestående aktier					121
Cash EPS, SEK					9,12
Genomsnittligt investerat kapital	19 449	14 845	41 194	208	75 695
Cash RoIC, %	7,0	22,5	10,3	–	8,4
Redovisade intäkter	1 579	1 683	2 303	-687	4 879
Jämförelsestörande poster	–	–	-54	–	-54
Justerade intäkter	1 579	1 683	2 249	-687	4 825
Redovisat segmentsresultat	272	556	1 498	-765	1 561
Jämförelsestörande poster	30	41	-32	101	140
Justerat EBITDA	302	597	1 466	-664	1 701

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar, fortsättning

Nyckeltal, Q2 2021

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Kassaflödesbaserade intäkter	1 012	1 315	3 265	–	5 591
Redovisat segmentsresultat	367	370	1 303	-477	1 563
Avskrivningar	61	216	2	45	325
Portföljavskrivningar	–	–	1 120	–	1 120
Justeringsresultat i joint ventures	–	–	-95	–	-95
Justeringskassaflöde joint ventures	–	–	50	–	50
Justeringsför jämförelsestörande poster	1	3	22	-23	3
Cash EBITDA	429	589	2 402	-454	2 966
Ersättnings capex	–	–	-1 477	–	-1 477
Övrig capex	-18	-17	–	-41	-76
Cash EBIT	411	572	925	-495	1 413
Kassaflödesbaserat finansnetto					-368
Kassaflödesbaserad inkomstskatt					-361
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat					685
Genomsnittligt antal utestående aktier					121
Cash EPS, SEK					5,67
Genomsnittligt investerat kapital	19 176	15 674	35 888	235	70 971
Cash RoIC, %	8,6	14,6	10,3	–	8,0
Redovisade intäkter	1 572	1 416	2 098	-661	4 424
Jämförelsestörande poster	–	–	-3	–	-3
Justerade intäkter	1 572	1 416	2 095	-661	4 422
Redovisat segmentsresultat	367	370	1 303	-477	1 563
Jämförelsestörande poster	1	3	50	-23	31
Justerat EBITDA	367	373	1 353	-499	1 594

Kredithanteringstjänster

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

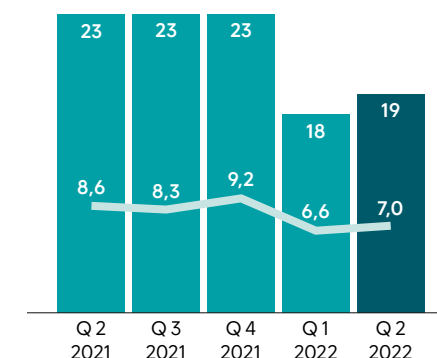
	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr-juni 2022	apr-juni 2021	Förändring %	jan-juni 2022	jan-juni 2021	Förändring %	
MSEK							2021
Kassaflödesbaserade intäkter	1 019	1 012	1	2 072	2 050	1	4 102
Cash EBITDA	348	429	-19	671	840	-20	1 701
Övrig capex	-6	-18	-67	-15	-33	-55	-61
Cash EBIT	342	411	-17	656	807	-19	1 640
Externa intäkter	1 019	1 012	1	2 072	2 050	1	4 102
Interna intäkter	561	560	0	1 081	1 106	-2	2 197
Summa intäkter	1 579	1 572	0	3 153	3 156	0	6 299
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerade intäkter	1 579	1 572	0	3 153	3 156	0	6 299
Segmentsresultat	272	367	-26	536	718	-25	1 430
Jämförelsestörande poster	30	1	n.m.	42	-1	n.m.	17
Justerat segmentsresultat	302	367	-18	578	717	-19	1 447
Nyckeltal							
Genomsnittligt investerat kapital	19 449	19 176	1	19 263	19 074	1	19 103
Segment cash RoIC, %	7,0	8,6	-1,6 ppt	6,8	8,5	-1,7 ppt	8,6
Extern tillväxt, %	1	-4		1	-6		-6
– varav organisk, %	-3	-1		-3	-3		-4
– varav valutaeffekter, %	4	-3		4	-3		-2
– varav förvärvat omsättning, %	–	–		–	–		–
Rörelsemarginal, %	17	23	-6 ppt	17	23	-6 ppt	23
Justerad rörelsemarginal, %	19	23	-4 ppt	18	23	-5 ppt	23

Under andra kvartalet fortsatte CMS att påverkas av lägre inflöden i jämförbara kategorier jämfört med 2019 och före pandemin utbrott, särskilt när det gäller fordringar inom finansiella tjänster med högre värde. Generellt upplever vi en betydande ökning av fordringar med låga saldon och låga provisioner där inkasseringen är högre men med lägre marginal. Detta och den långsammare återhämtningen inom finansiella tjänster uppvägs för närvarande den underliggande tillväxten som kan hänföras till nya kontrakt som ökar indrivningskostnaderna. Men med tanke på de betydande kommersiella vinsterna under de senaste tolv månaderna har de totala förvaltningskostnaderna, värdet av ärendena och antalet ärenden i slutet av kvartalet ökat betydligt

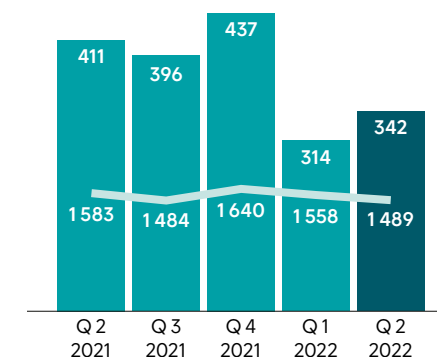
i alla marknader. Även om den utmanande makromiljön förväntas påverka inkassering, konvertering av intäkter och kostnader negativt. Detta förväntas uppvägas väsentligt av en större mängd tillgångar under förvaltning och det ökande inflödet av ärenden, vilket kommer att leda till lönsamhets- och marginalförbättringar under andra halvåret 2022 och under 2023.

Kassaflödesbaserade intäkter ökade med 1 procent till 1 019 MSEK jämfört med andra kvartalet 2021 medan cash EBITDA och cash EBIT minskade med 19 respektive 17 procent på grund av högre rörelsekostnader i segmentet. Cash RoIC var 7,0 procent (8,6) 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.

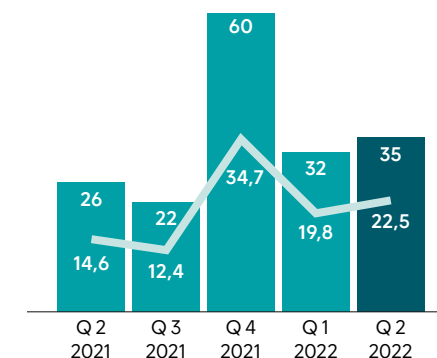
	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	Förändring %	jan–juni 2022	jan–juni 2021	Förändring %	
MSEK							2021
Kassaflödesbaserade intäkter	1 557	1 315	18	2 976	2 661	12	5 624
Cash EBITDA	851	589	44	1 589	1 246	28	3 080
Övrig capex	-17	-17	-4	-28	-29	-6	-72
Cash EBIT	834	572	46	1 562	1 217	28	3 009
Externa intäkter	1 557	1 315	18	2 976	2 661	12	5 624
Interna intäkter	126	101	25	225	189	19	387
Summa intäkter	1 683	1 416	19	3 201	2 851	12	6 011
Jämförelsestörande poster	–	–	–	–	–	–	–
Justerade intäkter	1 683	1 416	19	3 201	2 851	12	6 011
Segmentsresultat	556	370	50	983	809	22	1 974
Jämförelsestörande poster	41	3	n.m.	96	3	n.m.	251
Justerat segmentsresultat	597	373	60	1 079	812	33	2 225
Nyckeltal							
Genomsnittligt investerat kapital	14 845	15 674	-5	14 782	15 686	-6	15 504
Segment cash RoIC, %	22,5	14,6	7,8 ppt	21,0	15,5	5,5 ppt	19,4
Extern tillväxt, %	18	9		12	15		4
– varav organisk, %	15	15		8	21		8
– varav valutaeffekter, %	3	-6		4	-6		-4
– varav förvärvat omsättning, %	–	–		–	–		–
Rörelsemarginal, %	33	26	7 ppt	30	28	2 ppt	33
Justerad rörelsemarginal, %	35	26	9 ppt	33	28	5 ppt	37

Strategiska marknader hade en fortsatt stark utveckling under andra kvartalet med betydande förbättringar av alla KPI:er jämfört med andra kvartalet 2021. Vi fortsätter att förbättra utfallet och lägga till nya tredjepartsvolymer till våra plattformar, och tillgångarna under förvaltning i Italien och Spanien ökade med totalt cirka 40 miljarder SEK brutto under första halvåret. Trots den utmanande makroekonomiska miljön fortsätter Strategiska marknader att utmärka sig positivt över alla tre marknader. När det gäller Spanien har vi nu börjat avveckla SAREB-volymer och alla överföringar förväntas vara slutförda i slutet av tredje kvartalet.

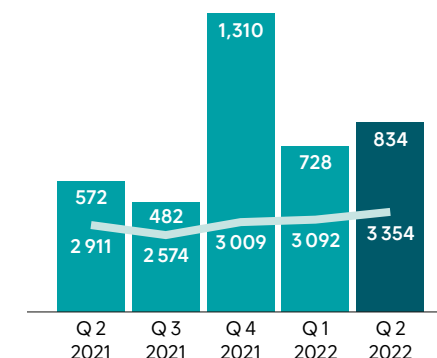
Även om detta förväntas minska intäkterna med cirka 7 procent för 2022, förutser vi ingen betydande inverkan på det förväntade vinstbidraget från Spanien.

De kassaflödesbaserade intäkterna var 18 procent högre än under andra kvartalet 2021 och uppgick till 1 557 MSEK, medan cash EBITDA och cash EBIT ökade med 44 respektive 46 procent, vilket visar den operativa hävstångseffekten inom Strategiska marknader. Cash RoIC uppgick till 22,5 procent (14,6) för kvartalet.

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



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



Portföljinvesteringar

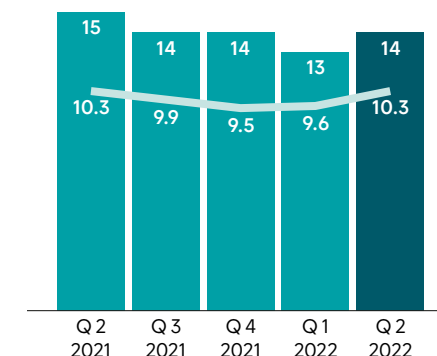
Intrum investerar i portföljer med förfallna fordringar, varefter Intrums serviceverksamhet inkasserar fordringarna för egen räkning.

	Andra kvartalet 2022					Andra 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	3 460	44	74	112	3 690	3 109	68	38	50	3 265
Cash EBITDA	2 657	5	42	112	2 816	2 327	7	18	50	2 402
Ersättnings capex	-1 751	–	–	–	-1 751	-1 477	–	–	–	-1 477
Cash EBIT	907	5	42	112	1 065	849	7	18	50	925
Intäkter	2 184	44	74	–	2 303	1 992	68	38	–	2 098
Jämförelsestörande poster	-54	–	–	–	-54	-3	–	–	–	-3
Justerade intäkter	2 131	44	74	–	2 249	1 989	68	38	–	2 095
Segmentsresultat	1 380	3	26	88	1 497	1 209	-19	18	95	1 303
Jämförelsestörande poster	-54	2	16	4	-32	-3	25	–	27	50
Justerat segmentsresultat	1 326	5	42	92	1 465	1 206	6	18	122	1 353
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	33 544	321	704	6 626	41 194	29 142	371	521	5 854	35 888
Segment cash RoIC, %	10,8	6,6	24,0	6,7	10,3	11,7	7,3	14,1	3,4	10,3
Totala portföljinvesteringar	3 131	11	–	–	3 141	1 739	32	–	280	2 051
Money-on-money multiple (RTM)	1,98	–	–	–	1,98	2,10	–	–	–	2,10
Bokfört värde	34 827	310	–	6 732	41 869	29 300	347	–	5 983	35 629
ERC	72 291	385	–	9 300	81 976	61 459	390	–	7 258	69 107
Inkasseringskostnader, %	23	94	–	–	24	25	127	–	–	27
Avskrivningskvot, %	38	–	–	–	38	36	–	–	–	36
Rörelsemarginal, %	63	6	35	–	65	61	-28	47	–	62
Justerad rörelsemarginal, %	62	11	56	–	65	61	9	47	–	65
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	16	3	–	5	15	17	-20	–	6	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	16	6	–	6	14	17	6	–	8	15

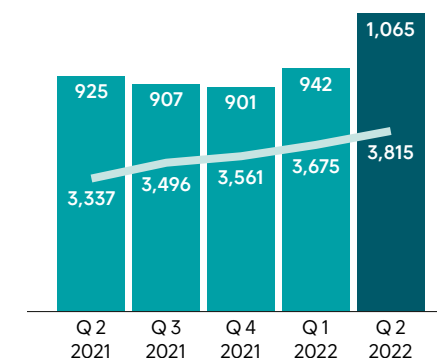
Inom Portföljinvesteringar hade vi ett rekordresultat för inkasseringar på 15 procent överprestation jämfört med den aktiva prognosen för det andra kvartalet. Befintliga betalningsplaner fortsätter sin stabila utveckling, men det har blivit något svårare att nå avslut i ärendena. Denna utveckling är i linje med en förmodad gradvis normalisering av vårt tidigare historiska intervall på 5–10 procent överprestation jämfört med den aktiva prognos som vi nämnde i början av året.

Andra kvartalet var också ett starkt kvartal ur ett nyinvesteringsperspektiv med 3 141 MSEK (2 051). Mot bakgrund av en utmanande makroekonomisk miljö har vi fokuserat på portföljer med en god riskjusterad avkastning baserad på hög kassakonvertering tack vare befintliga betalare. Även om sådana portföljer vanligtvis förknippas med såväl lägre avkastning som MoM-multiplier, är de också mindre känsliga för faktorer som förändringar i inflation och sysselsättning, vilket ger ett bra skydd i den nuva-

Portföljinvesteringar,
Justerad ROI, %,
Cash RoIC, %



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



rande miljön. Under andra halvåret förväntar vi oss en mer måttlig investeringstakt mot bakgrund av den ökande osäkerheten i omvärlden.

Under kvartalet inkasserade vi 3 459 MSEK, en ökning med 11 procent jämfört med samma kvartal förra året. Cash EBITDA för segmentet var 2 816 MSEK och cash EBIT var 1 065 MSEK, en ökning med 17 procent respektive 15 procent jämfört med andra kvartalet 2021. Cash RoIC låg på 10,3 procent (10,3) för kvartalet.

	6 månader 2022					6 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	6 595	93	123	200	7 011	5 851	102	82	93	6 129
Cash EBITDA	5 026	9	68	200	5 303	4 346	9	43	93	4 491
Ersättnings capex	-3 296	–	–	–	-3 296	-2 736	–	–	–	-2 736
Cash EBIT	1 730	9	68	200	2 007	1 609	9	43	93	1 754
Intäkter	4 093	93	123	–	4 309	3 729	102	82	–	3 913
Jämförelsestörande poster	-61	–	–	–	-61	-5	–	–	–	-5
Justerade intäkter	4 033	93	123	–	4 249	3 724	102	82	–	3 908
Segmentsresultat	2 522	4	50	215	2 790	2 222	-21	42	290	2 533
Jämförelsestörande poster	-61	5	18	4	-34	-5	28	–	29	53
Justerat segmentsresultat	2 461	8	68	219	2 755	2 217	7	42	320	2 586
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	32 707	321	661	6 553	40 241	28 731	379	495	5 675	35 280
Segment cash RoIC, %	10,6	5,9	20,7	6,1	10,0	11,2	4,7	17,4	3,3	9,9
Totala portföljinvesteringar	4 819	106	–	–	4 925	3 241	69	–	480	3 790
Money-on-money multiple (RTM)	1,98	–	–	–	1,98	2,10	–	–	–	2,10
Bokfört värde	34 827	310	–	6 732	41 869	29 300	347	–	5 983	35 629
ERC	72 291	385	–	9 300	81 976	61 459	390	–	7 258	69 107
Inkasseringskostnader, %	24	96	–	–	25	26	121	–	–	27
Avskrivningskvot, %	39	–	–	–	39	36	–	–	–	36
Rörelsemarginal, %	62	4	41	–	65	59	-21	51	–	65
Justerad rörelsemarginal, %	61	9	55	–	65	60	7	51	–	66
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	15	2	–	7	14	15	-11	–	10	14
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	15	5	–	7	14	15	4	–	11	15

Finansiell översikt

Alternativ resultaträkning

	Andra kvartalet		6 månader	Rullande tolv månader		Helår		
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	jan–juni 2022	jan–juni 2021	juli2021– juni 2022	2021	2020	2019
MSEK								
Externa kredithanteringsintäkter	2 695	2 433	5 254	4 898	10 504	10 148	10 082	9 191
– därav Kredithanteringstjänster	1 019	1 012	2 072	2 050	4 124	4 102	4 375	4 736
– därav Strategiska marknader	1 557	1 315	2 976	2 661	5 939	5 624	5 409	4 180
– därav Övriga intäkter	119	107	206	187	441	422	298	275
Inkasserade belopp	3 459	3 108	6 604	5 848	12 574	11 818	10 957	10 772
Kassaflöde från joint ventures	112	50	200	93	355	248	338	197
Kassaflödesbaserade intäkter	6 266	5 591	12 058	10 840	23 433	22 215	21 377	20 160
Kassaflödesbaserade kostnader	-2 858	-2 625	-5 616	-5 162	-10 359	-9 905	-9 770	-9 504
– därav personal	-1 506	-1 414	-3 012	-2 818	-5 778	-5 584	-5 434	-5 215
– därav icke-personal	-1 352	-1 211	-2 604	-2 344	-4 581	-4 321	-4 336	-4 289
Cash EBITDA	3 408	2 966	6 443	5 678	13 075	12 310	11 607	10 656
Ersättnings capex	-1 751	-1 477	-3 296	-2 736	-6 214	-5 654	-5 355	-5 339
Övrig capex	-62	-76	-143	-163	-294	-314	-672	-699
Cash EBIT	1 595	1 413	3 004	2 778	6 569	6 343	5 580	4 618
Kassaflödesbaserat finansnetto	-397	-368	-1 037	-967	-2 083	-2 013	-1 974	-1 875
Kassaflödesbaserad inkomstskatt	-98	-361	-313	-440	-701	-828	-474	-802
Recurring consolidated cash earnings	1 100	685	1 654	1 371	3 785	3 502	3 133	1 941
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	121	121	121	121	124	131
Cash EPS, SEK	9,12	5,67	13,70	11,34	31,34	28,98	25,28	14,81

Nyckeltal från balansräkningen

	Andra kvartalet		6 månader	Rullande tolv månader		Helår		
MSEK	apr–juni 2022	apr–juni 2021	jan–juni 2022	jan–juni 2021	juli2021– juni 2022	2021	2020	2019
Totala portföljinvesteringar	3 141	2 051	4 925	3 790	9 241	8 106	5 129	7 556
Bokfört värde	41 869	35 629	41 869	35 629	41 869	38 231	33 305	35 429
ERC	81 976	69 107	81 976	69 107	81 976	74 337	65 457	64 995
– därav förfallna fordringar	72 291	61 459	72 291	61 459	72 291	64 901	58 490	55 311
– därav joint ventures	9 300	7 258	9 300	7 258	9 300	9 047	6 288	6 539
– därav fastigheter	385	390	385	390	385	389	689	382
Nettoskuld								
Skulder till kreditinstitut	8 472	3 851	8 472	3 851	8 472	4 060	2 081	6 186
Obligationslån	46 218	44 027	46 218	44 027	46 218	44 443	43 706	41 644
Avsättningar för pensioner	356	378	356	378	356	329	381	387
Företagscertifikat	2 069	3 724	2 069	3 724	2 069	3 998	2 916	2 794
Likvida medel	-4 903	-2 672	-4 903	-2 672	-4 903	-4 553	-2 134	-1 906
Nettoskuld vid periodens slut	52 213	49 309	52 213	49 309	52 213	48 277	46 951	49 105
Nettoskuld/RTM cash EBITDA					4,0	3,9	4,0	4,3

Justerade koncernsiffror

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	jan–juni 2022	jan–juni 2021	juli 2021– juni 2022	2021
MSEK						
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad						
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	426	468	680	786	1 683	1 789
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-372	-466	-619	-781	-1 494	-1 656
Kostnad sålda varor och tjänster	-89	-29	-160	-30	-429	-299
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-101	23	-185	23	-292	-84
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-4	-27	-4	-29	-263	-288
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-140	-31	-288	-32	-794	-538
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde						
Kredithantering	-30	-1	-42	1	-60	-17
Strategiska marknader	-41	-3	-96	-3	-344	-251
Portföljinvesteringar	32	-50	34	-53	-98	-185
Gemensamma kostnader	-101	23	-185	23	-293	-85
Summa andra jämförelsestörande poster	-140	-31	-288	-32	-794	-538
Justerad omsättning						
Omsättning	4 879	4 424	9 357	8 625	18 521	17 789
Jämförelsestörande poster	-54	-3	-61	-5	-189	-133
Justerad omsättning	4 825	4 422	9 296	8 620	18 332	17 656
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	1 561	1 563	2 884	3 094	6 265	6 475
Jämförelsestörande poster	140	31	288	32	794	538
Justerat rörelseresultat	1 701	1 594	3 173	3 126	7 061	7 014
Justerat resultat per aktie, SEK						
Periodens nettoresultat hänförligt till moderbo- lagets aktieägare	663	786	1 216	1 516	2 827	3 127
Jämförelsestörande poster hänförligt till moderbolagets aktieägare och motsvarande skattebelopp	95	24	188	25	524	361
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	121	121	121	121
Justerat resultat per aktie, SEK	6,28	6,70	11,62	12,76	27,75	28,86

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	jan–juni 2022	jan–juni 2021	juli 2021– juni 2022	2021
MSEK						
Portföljinvesteringar, resultat exklusive jämförelsestörande poster						
Resultat portföljinvesteringar	1 471	1 285	2 741	2 491	5 188	4 938
Jämförelsestörande poster för investeringar	-48	50	-52	53	80	185
Resultat exklusive jämförelsestörande poster	1 423	1 335	2 689	2 544	5 267	5 122
Genomsnittligt redovisat värde						
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	33 544	29 142	32 707	28 731	31 411	29 423
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	6 626	5 854	6 553	5 675	6 332	5 893
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	321	371	322	379	325	353
Totalt genomsnittligt redovisat värde	40 491	35 367	39 581	34 785	38 068	35 670
Avkastning inklusive jämförelsestörande poster	15	15	14	14	14	14
Avkastning exklusive jämförelsestörande poster	14	15	14	15	14	14
Cash EBITDA						
EBIT	1 561	1 563	2 884	3 094	6 265	6 475
Avskrivningar	350	325	740	651	1 589	1 500
Portföljvskrivningar	1 329	1 120	2 562	2 127	4 745	4 310
Portföljvskrivningar	-54	-3	-61	-5	-189	-133
Justeringar enligt låneavtal						
Justeringsresultat i joint ventures	-88	-95	-215	-290	-216	-293
Justeringsresultat i joint ventures	112	50	200	93	355	248
Jämförelsestörande poster exkluderad portföljvskrivningar	203	33	337	36	790	489
Justeringsresultat i joint ventures	-4	-27	-4	-29	-263	-288
Cash EBITDA	3 408	2 966	6 443	5 678	13 075	12 310

Omsättning per intäktsslag

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	Förändring %	jan–juni 2022	jan–juni 2021	Förändring %	
MSEK							
Externa kredithanteringsintäkter	2 576	2 327	11	5 048	4 711	7	9 726
Inkasserade belopp	3 459	3 108	11	6 604	5 848	13	11 818
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	119	107	11	206	187	10	423
Kassaflöde från joint ventures	112	50	124	200	93	115	248
Kassaflödesbaserade intäkter	6 266	5 591	12	12 058	10 840	11	22 215
Portföljavskrivningar	-1 329	-1 120	19	-2 562	-2 127	20	-4 311
Portföljomvärderingar	54	3	n.m.	61	5	n.m.	133
Justering kassaflöde från joint ventures	-112	-50	124	-200	-93	115	-248
Omsättning	4 879	4 424	10	9 357	8 625	8	17 789

Förändring i omsättningen

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021		jan–juni 2022	jan–juni 2021		
Förändring i nettoomsättningen, %							
Organisk tillväxt	6	19		4	17		8
Förvärvat tillväxt	–	–		–	–		–
Portföljomvärdering	1	–		1	9		1
Valutaeffekter	3	-5		3	-6		-3
Totalt	10	14		8	19		6

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021		jan–juni 2022	jan–juni 2021		
MSEK							
Positiva omvärderingar	426	468		680	786		1,789
portföljinvesteringar							
Negativa omvärderingar	-372	-466		-619	-781		-1,656
portföljinvesteringar							
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	-4	-27		-4	-29		-288
Jämförelsestörande poster avskrivningar	9	–		-13	–		-179
Transformationsprogrammet	-115	–		-237	–		-73
Övriga jämförelsestörande poster	-84	-6		-95	-7		-132
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-140	-31		-288	-32		-538

Specifikation av finansnettot

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	Förändring %	jan–juni 2022	jan–juni 2021	Förändring %	
MSEK							
Ränteintäkter	15	7	106	27	11	140	22
Räntekostnader	-537	-448	20	-1 023	-891	15	-1 832
Ränta på leasingskuld enligt IFRS 16	-8	-10	-19	-17	-19	-13	-37
Valutakursdifferenser	-16	2	n.m.	-14	4	n.m.	-11
Periodisering av upplåningskostnader	-24	-25	-2	-49	-49	-1	-103
Engagemangsavgift	-30	-37	-19	-68	-76	-11	-153
Övriga finansiella kostnader	-20	-7	184	-1	-13	-89	-60
Summa finansnetto	-620	-517	20	-1 146	-1 034	11	-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 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020
Cash Revenue	6 266	5 792	6 053	5 322	5 591	5 249	5 601	5 549
Cash EBITDA	3 408	3 035	3 726	2 906	2 966	2 712	3 124	3 142
Cash EBIT	1 595	1 409	2 171	1 394	1 413	1 365	1 523	1 659
Cash EPS, SEK	9,12	4,58	13,93	3,68	5,67	5,68	9,00	5,88
Nettomsättning	4 879	4 478	4 870	4 294	4 424	4 200	5 109	4 521
Justerad omsättning	4 825	4 471	4 853	4 183	4 422	4 198	4 359	4 520
Rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 323	2 040	1 341	1 563	1 531	1 200	1 688
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 701	1 471	2 355	1 533	1 594	1 532	1 611	1 687
Nettoresultat	734	622	1 251	541	810	787	576	864
Resultat per aktie, kr	5,50	4,57	8,98	4,33	6,48	6,06	3,40	6,97
Räntabilitet på eget kapital, %	12	10	20	11	16	15	8	16
Eget kapital per aktie, kr	186,20	188,25	183,38	168,72	162,54	171,12	158,05	166,15
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	18,27	16,30	26,54	24,08	17,40	14,88	11,75	17,54
Investerat kapital	75 695	73 299	72 224	71 405	70 971	69 578	70 057	71 565
Cash RoIC, %	8,4	7,7	12,0	7,8	8,0	7,8	8,7	9,3
Heltidsanställda (FTEs)	9 920	9 750	9 664	9 733	9 786	9 626	9 458	9 446

Segment översikt

Credit Management Services

MSEK	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020
Cash Revenue	1 019	1 054	1 056	996	1 012	1 038	1 099	1 089
Cash EBIT	342	314	437	396	411	396	281	495
Intäkter	1 579	1 574	1 602	1 541	1 572	1 585	1 664	1 647
- varav externa kunder	1 019	1 054	1 056	996	1 012	1 038	1 099	1 089
- varav koncerninternt	561	520	546	545	560	546	565	559
Justerade intäkter	1 579	1 574	1 602	1 541	1 572	1 585	1 664	1 647
Segmentsresultat	272	264	355	356	367	352	328	482
Justerat segmentsresultat	302	276	374	356	367	350	328	482
Jämförelsestörande poster	30	12	19	-	-1	-2	-	-
Justerad rörelsemarginal, %	19	18	23	23	23	22	20	29
Genomsnittligt investerat kapital	19 449	19 078	19 089	19 174	19 176	18 970	19 093	19 302
Segment cash RoIC, %	7,0	6,6	9,2	8,3	8,6	8,4	5,9	10,3

Strategic Markets

MSEK	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020
Cash Revenue	1 557	1 418	1 802	1 160	1 315	1 346	1 461	1 637
Cash EBIT	834	728	1 310	482	572	645	875	819
Intäkter	1 683	1 517	1 903	1 257	1 416	1 434	1 558	1 738
- varav externa kunder	1 557	1 418	1 802	1 160	1 315	1 346	1 461	1 637
- varav koncerninternt	126	99	101	97	101	88	97	101
Justerade intäkter	1 683	1 517	1 903	1 257	1 416	1 434	1 558	1 738
Segmentsresultat	556	427	901	265	370	439	585	515
Justerat segmentsresultat	597	482	1 142	271	373	439	691	515
Jämförelsestörande poster	41	55	242	-6	-3	-	106	-
Justerad rörelsemarginal, %	35	32	60	22	26	31	44	30
Genomsnittligt investerat kapital	14 845	14 719	15 118	15 526	15 674	15 699	16 126	16 582
Segment cash RoIC, %	22,5	19,8	34,7	12,4	14,6	16,4	21,7	19,8

Portföljinvesteringar

	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020
MSEK								
Cash Revenue	3 690	3 320	3 195	3 166	3 265	2 864	3 041	2 823
Cash EBITDA	2 816	2 486	2 375	2 350	2 402	2 089	2 243	2 065
Cash EBIT	1 065	942	901	907	925	830	834	748
Inkasserade belopp	3 459	3 145	3 008	2 961	3 108	2 740	2 937	2 700
Portföljavskrivningar	-1 329	-1 233	-1 111	-1 072	-1 120	-1 007	-1 063	-972
Portföljomvärderingar	54	7	17	112	3	2	599	1
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	119	87	98	138	107	80	76	66
Intäkter	2 303	2 006	2 012	2 138	2 098	1 816	2 549	1 795
Segmentsresultat	1 497	1 293	1 312	1 198	1 303	1 231	751	1 094
Justerat segmentsresultat	1 465	1 290	1 337	1 305	1 353	1 234	1 063	1 093
Investeringar i portföljer	3 131	1 689	2 683	1 420	1 739	1 503	1 258	837
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	41 869	39 113	38 231	36 179	35 629	35 104	33 305	34 940
– varav förvärvade fordringar	34 827	32 262	31 478	29 840	29 300	28 984	27 658	27 966
– varav i joint venture	6 732	6 520	6 438	6 013	5 983	5 726	5 266	6 557
– varav fastigheter	310	331	315	326	347	394	381	416
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	14	13	14	14	15	14	12	12
Avskrivningskvot, %	38	39	37	36	36	37	36	36
ERC	81 976	76 092	74 337	70 322	69 107	68 263	65 467	64 393
Ersättnings capex	-1 751	-1 545	-1 474	-1 443	-1 477	-1 259	-1 409	-1 317
Money-on-money multiple (RTM)	1,98	2,04	2,04	2,05	2,10	2,18	2,08	2,05
Genomsnittligt investerat kapital	41 194	39 289	37 798	36 478	35 888	34 673	34 602	35 440
Segment cash RoIC,%	10,3	9,6	9,5	9,9	10,3	9,6	9,6	8,4

Money-on-money multiple

	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021	Kvartal 2 2021	Kvartal 1 2021	Kvartal 4 2020	Kvartal 3 2020
Investeringar förfallna fordringar	3 120	1 675	2 133	1 445	1 680	1 443	1 256	837
ERC av köpta portföljer i kvartalet	5 589	3 667	4 239	2 794	3 414	3 190	2 554	1 791
Kvartals MoM	1,79	2,19	1,99	1,93	2,03	2,21	2,03	2,14
RTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	1,98	2,04	2,04	2,05	2,10	2,18	2,08	2,05
Inkasserade belopp	3 459	3 145	3 008	2 961	3 108	2 740	2 937	2 700
RTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	1,98	2,04	2,04	2,05	2,10	2,18	2,08	2,05
Ersättnings capex	-1 751	-1 545	-1 474	-1 443	-1 477	-1 259	-1 409	-1 317
			Helår 2021				Helår 2020	
Ersättnings capex			-5 654				-5 355	

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	jan–juni 2022	jan–juni 2021	2021
MSEK					
Externa intäkter	2 695	2 434	5 254	4 898	10 149
Intäkt från portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	2 130	1 988	4 042	3 722	7 507
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	426	468	680	786	1 789
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-372	-466	-619	-781	-1 656
Summa omsättning	4 879	4 424	9 357	8 625	17 789
Kostnad sålda varor och tjänster	-2 739	-2 446	-5 372	-4 810	-9 555
Bruttoresultat	2 140	1 979	3 985	3 814	8 233
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-668	-510	-1 316	-1 011	-2 051
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	88	95	215	290	293
Rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 563	2 884	3 094	6 475
Finansnetto	-620	-517	-1 146	-1 034	-2 174
Resultat före skatt	940	1 045	1 738	2 060	4 301
Skatt	-207	-235	-382	-464	-910
Periodens resultat	734	810	1 356	1 597	3 391
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	663	783	1 216	1 516	3 127
Innehav utan bestämmande inflytande	71	27	140	81	265
Periodens resultat	734	810	1 356	1 597	3 391
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 656	120 850	120 738	120 860	120 828
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 672	120 887	120 753	120 897	120 830
Resultat per aktie före och efter utspädning					
Resultat från kvarvarande verksamheter	5,50	6,48	10,07	12,54	25,88
Summa resultat per aktie före utspädning	5,50	6,48	10,07	12,54	25,88
Summa resultat per aktie efter utspädning	5,49	6,48	10,07	12,54	25,88

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	jan–juni 2022	jan–juni 2021	2021
MSEK					
Periodens resultat	734	810	1 356	1 597	3 391
Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:					
Förändring av omräkningsreserv	1 419	-364	2 112	507	1 753
Övrigt totalresultat hänförligt till säkring av valuta och övrigt	-543		-714		-411
Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:					
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	1		-3		51
Periodens totalresultat	1 610	446	2 750	2 104	4 785
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	1 419	455	2 466	2 020	4 446
Innehav utan bestämmande inflytande	192	-9	285	84	338
Periodens totalresultat	1 610	446	2 750	2 104	4 785

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	34 051	32 127	32 758
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	897	943	917
Kundrelationer	3 892	4 605	4 136
Summa immateriella anläggningstillgångar	38 840	37 675	37 811
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	696	792	756
Andra materiella anläggningstillgångar	211	213	218
Summa materiella anläggningstillgångar	908	1 005	974
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	6 732	5 983	6 438
Portföljinvesteringar	34 827	29 300	31 478
Uppskjutna skattefordringar	1 696	1 392	1 748
Långfristiga räntebärande fordringar	10	–	10
Andra långfristiga fordringar	80	91	79
Summa övriga anläggningstillgångar	43 345	36 766	39 754
Summa anläggningstillgångar	83 092	75 446	78 539
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1 237	1 091	1 299
Lager av fastigheter	310	347	315
Klientmedel	972	1 054	1 063
Skattefordringar	136	206	170
Övriga fordringar	1 553	1 305	1 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 644	1 224	1 366
Likvida medel	4 903	2 672	4 553
Summa omsättningstillgångar	10 756	7 897	10 334
SUMMA TILLGÅNGAR	93 848	83 343	88 883

MSEK	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 466	19 202	21 698
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3 079	2 819	2 989
Summa eget kapital	25 545	22 020	24 687
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8 472	3 851	4 060
Obligationslån	45 468	42 927	43 693
Långfristiga leasingskulder	519	612	582
Övriga långfristiga skulder	426	515	478
Avsättningar för pensioner	356	378	329
Övriga långfristiga avsättningar	55	64	42
Uppskjutna skatteskulder	1 149	1 083	1 103
Summa långfristiga skulder	56 445	49 430	50 288
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	750	1 100	750
Företagscertifikat	2 069	3 724	3 998
Klientmedelsskuld	972	1 054	1 063
Leverantörsskulder	436	452	504
Skatteskulder	1 175	902	1 198
Förskott från kunder	36	44	29
Kortfristiga leasingskulder	229	223	223
Övriga kortfristiga skulder	2 044	1 908	1 908
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 139	2 472	4 225
Övriga kortfristiga avsättningar	7	14	10
Summa kortfristiga skulder	11 857	11 893	13 908
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	93 848	83 343	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	24 687	18 676	2 915	21 591
Utdelning	-1 632	-195	-1 826	-1 453	-180	-1 634
Treasury aktier	-72		-72	-41		-41
Aktiebaserad utbetalning	6		6			
Periodens totalresultat	2 466	285	2 750	2 020	84	2 104
Utgående balans, 30 juni	22 466	3 079	25 545	19 202	2 819	22 020

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–juni 2022	apr–juni 2021	jan–juni 2022	jan–juni 2021	2021
MSEK					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	1 561	1 563	2 884	3 094	6 475
Avskrivningar och nedskrivningar	350	325	740	651	1 500
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	1 276	1 117	2 502	2 122	4 178
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-139	-116	-249	-312	-263
Erhållen ränta	15	7	27	11	22
Erlagd ränta	-386	-331	-986	-889	-1 822
Erlagda övriga finansiella kostnader	-26	-44	-78	-89	-213
Betald inkomstskatt	-98	-294	-313	-505	-893
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 552	2 228	4 527	4 084	8 985
Förändringar i factoring-fordran	-73	-66	-124	-108	-115
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-275	-59	-230	-75	1 172
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 204	2 103	4 173	3 901	10 042
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-54	-55	-126	-129	-72
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-11	-19	-21	-33	-262
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar		2	1	2	3
Portföljinvesteringar i fordringar	-3 770	-1 998	-4 738	-3 133	-7 038
Lager av fastigheter	24	47	10	40	70
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	97	-134	196	-71	-710
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 713	-2 157	-4 679	-3 324	-8 009
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	2 761	2 223	2 138	1 577	2 139
Återköp av egna aktier	0	-42	0	-42	-41
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-1 632	-1 454	-1 632	-1 454	-1 451
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-190	-180	-190	-180	-244
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	940	547	317	-99	401
Summa förändring av likvida medel	-569	494	-189	479	2 434
Likvida medel vid periodens början	4 977	2 252	4 553	2 134	2 134
Kursdifferenser i likvida medel	495	-74	539	59	-15
Likvida medel vid periodens slut	4 903	2 672	4 903	2 672	4 553
Koncernen totalt					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 204	2 103	4 173	3 901	10 042
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 713	-2 157	-4 679	-3 324	-8 009
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	940	547	317	-99	401

Moderbolagets resultaträkning

	6 månader		Helår
	jan–juni 2022	jan–juni 2021	2021
MSEK			
Omsättning	355	459	690
Bruttoresultat	355	459	690
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-17	-22	-33
Administrationskostnader	-783	-692	-1 037
Rörelseresultat (EBIT)	-445	-255	-380
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	0
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	307	-178	-316
Finansnetto övrigt	-215	239	912
Resultat före skatt	-354	-194	216
Skatt	-6	0	0
Periodens resultat	-360	-194	216

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2022	30 juni 2021	31 dec 2021
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	537	373	507
Materiella anläggningstillgångar	8	12	10
Finansiella anläggningstillgångar	82 291	72 721	73 991
Summa anläggningstillgångar	82 835	73 106	74 508
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 186	249	1 930
Likvida medel	383	884	602
Summa omsättningstillgångar	1 569	1 133	2 532
SUMMA TILLGÅNGAR	84 405	74 239	77 040
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	818	285	786
Fritt eget kapital	7 506	10 547	10 212
Summa eget kapital	8 324	10 832	10 998
Långfristiga skulder	67 009	55 088	55 498
Kortfristiga skulder	9 071	8 319	10 544
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 405	74 239	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 34.16A 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 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 335 MSEK (459) och ett resultat före skatt om -354 MSEK (-194). Moderbolaget investerade 34 MSEK (35) i anläggningstillgångar under kvartalet och hade vid dess utgång 383 MSEK (844) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 72 (62).

Uteckling under perioden

De totala tillgångarna ökade under första halvåret med 4 943 MSEK till 93 848 MSEK i slutet av juni 2022 från 88 905 MSEK i slutet av 2021.

Ökningen berodde främst på nyförvärvade investeringar inom Portföljinvesteringar om 4 819 MSEK (se även avsnittet Portföljinvesteringar i denna rapport för mer information), delvis uppvägt av periodens avskrivningar på 2 502 MSEK.

Nettovalutautvecklingen, främst till följd av SEK/EUR-exponering, förändrades med 1 398 MSEK under första halvåret. Rörelsekapitalet uppgick till -1 015 MSEK i slutet av juni 2022 jämfört med -1 244 MSEK i slutet av december 2021. Förändringen berodde främst på valutakursförändringar under perioden.

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 kredithanteringstjänster 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. 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 46 218 MSEK (44 270) estimeras dock ha ett verkligt värde på 40 988 MSEK (44 807). Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 239 MSEK (35) samt finansiella skulder om 278 MSEK (116) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Tillgångar och finansiering

Totala tillgångar vid utgången av kvartalet uppgick till 93 848 MSEK, jämfört med 83 343 MSEK vid utgången av andra kvartalet föregående år. Nettoskulden uppgick till 52 213 MSEK (49 309), 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 4,1x vid utgången av andra kvartalet 2021. Vid utgången av andra kvartalet hade Intrum 2 072 MSEK (3 732) 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 8 562 MSEK (3 975) av Intrums revolverande kreditfacilitet.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

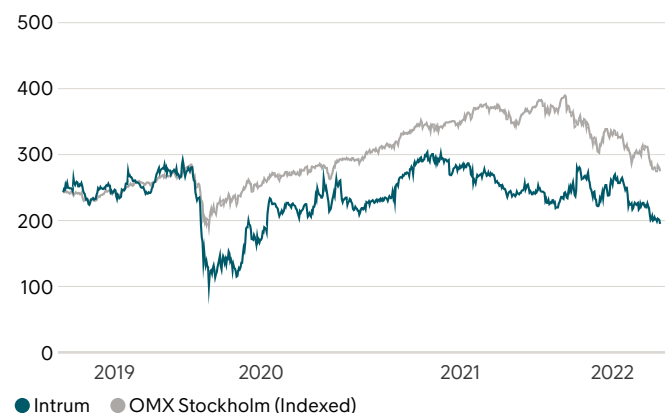
Övrig information

Aktien

Intrum AB (publ):s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 1 april–30 juni 2022 har 16 678 843 aktier omsatts till ett värde om 3 846 MSEK, motsvarande 14 procent av totalt antal aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 1 april–30 juni 2022 var 273,8 kr (5 april) och lägsta var 192,4 kr (30 juni). Periodens sista handelsdag, den 30 juni 2022, uppgick kursen till 195,2 kr (senast betald). Under perioden 1 april–30 juni 2022 minskade Intrum AB (publ):s aktiekurs med 24 procent och Nasdaq OMX Stockholm minskade med 17 procent.

Aktiekurs, SEK (1 juli 2019 – 30 juni 2022)



Ägare

30 juni 2022	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital through companies	47 728 956	39,2
AMF Pension & Fonder	9 243 542	7,6
Swedbank Robur Fonder	5 407 909	4,4
Handelsbanken Fonder	3 852 193	3,2
Första AP-fonden	2 931 960	2,4
Vanguard	2 540 410	2,1
Länsförsäkringar Fonder	2 452 997	2,0
C WorldWide Asset Management	2 073 411	1,7
TIAA - Teachers Advisors	1 748 999	1,4
Capital Group	1 700 000	1,4
BlackRock	1 197 863	1,0
Intrum AB	1 183 983	1,0
State Street Global Advisors	1 031 220	0,8
Avanza Pension	953 478	0,8
Norges Bank	912 756	0,7
Totalt, femton största ägare	84 959 677	69,8
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 juni 2022	Slutkurs 30 juni 2021	Snittkurs apr–juni 2022	Snittkurs apr–juni 2021	Snittkurs jan–dec 2021
1 EUR=SEK	10,73	10,11	10,48	10,65	10,48
1 CHF=SEK	10,77	9,21	10,15	10,04	9,80
1 NOK=SEK	1,04	0,99	1,05	0,97	0,98
1 HUF=SEK	0,0270	0,0287	0,0279	0,0303	0,0299

Ytterligare information

Anders Engdahl, 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 21 juli 2022

Anders Engdahl

VD och koncernchef

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-multiplen.

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: Koncernomstrukturerings ("omstrukturerings"), engångsposter och ej kassaflödespåverkande poster. Omstruktureringsposter 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 omstruktureringsposter 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 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 Kredithanterings-tjänster, 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 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 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 2022

27 oktober Delårsrapport för tredje kvartalet

26 januari 2023 Bokslutskommuniké 2022

intrum

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