

Delårsrapport

Kvartal 2 2023

Kvartal 2, 2023

- Säsongsmässigt starkt andra kvartal tack vare hög kommersiell aktivitet och växande tillgångar under förvaltning (AUM)
- Tillväxt i kassaflödesbaserade intäkter drivet av segmentet Kredithanterings tjänster medan Strategisk Marknader och Portföljinvesteringar stabiliserades efter en period av långvarig tillväxt
- Kassaflödesbaserade intäkter ökade med 2 % jämfört med Q2 2022, medan cash EBITDA minskade med 5 %
- Skuldsättningsgraden ökade till 4,6x till följd av betydande investeringar under kvartalet, utdelning och negativa valutaeffekter
- Vi har levererat på ett antal strategiska prioriteringar under kvartalet: vi slutförde förvärvet av Arrows servicing-plattformar i Storbritannien, vi förvärvade Haya Real Estate i Spanien, avslutade verksamheten i Brasilien, tecknade avtal om att avyttra verksamheterna i Rumänien och Baltikum och sålde en plattform i Finland som inte är relaterad till vår kärnverksamhet
- Kostnadsprogram utökat från 0,6 miljarder SEK till mer än 0,8 miljarder SEK, varav merparten kommer realiserats till slutet av 2023, på löpande årsbasis

Minska skuldsättningen är högst prioriterat

- Våra främsta prioriteringar framåtriktat är att öka kassaflöden från Servicing och minska skuldsättningen
- Alla tillgängliga kassaflöden kommer huvudsakligen dedicerats till att minska skuldsättningen och förbättra vår finansiella riskprofil. För att uppnå det kommer vi (i) undersöka att gå ut tre marknader, (ii) begränsa balansräknings investeringar i resten av 2023 och 2024 medan vi utforskar en förvaltarverksamhet, (iii) rekommendera att ingen utdelning betalas ut 2024 efter utbetalning om 13,5 SEK per aktie 2023 (~18% på aktiepris om 75 SEK) och (iv) undersöka ytterligare tillvägagångssätt att reducera skuldsättningen
- Vi ser fram emot att presentera våra strategiska prioriteringar finansiella prognos och mål under vår kapitalmarknadsdag den 13 september

	Andra kvartalet			6 månader			Rullande tolv månader	Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	Förändring %	jan–juni 2023	jan–juni 2022	Förändring %	2023	
MSEK, om inte annat anges								
Omsättning	4 972	4 879	2	9 497	9 357	1	19 625	19 485
Justerad omsättning	4 978	4 825	3	9 501	9 296	2	19 165	18 960
Rörelseresultat (EBIT)	1 291	1 561	-17	2 210	2 884	-23	-520	154
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 468	1 701	-14	2 535	3 173	-20	6 026	6 664
Periodens resultat	64	734	-91	134	1 356	-90	-5 601	-4 379
Resultat per aktie, SEK	0,11	5,50	-98	0,30	10,07	-97	-46,84	-37,07
Justerat resultat per aktie, SEK	1,12	6,28	-82	2,20	11,62	-81	5,88	15,21
Cash revenues	6 414	6 266	2,4	12 315	12 058	2	24 884	24 627
Cash EBITDA	3 236	3 408	-5	5 963	6 443	-7	12 758	13 238
Cash EBIT	1 638	1 595	3	2 818	3 004	-6	6 159	6 344
Cash EPS, SEK	6,16	9,12	-32	6,28	13,70	-54	17,32	24,76
Cash RoIC, %	8,4	8,4	Oppt	7,4	8,0	-0,6ppt	7,9	8,4
Nettoskuld /RTM cash EBITDA, x							4,6	4,0
Cash EBIT: Kredithanterings tjänster	337	342	-2	586	656	-11	1 247	1 317
Cash EBIT: Strategiska marknader	756	834	-9	1 340	1 562	-14	3 177	3 399
Cash EBIT: Portföljinvesteringar	1 239	1 065	16	2 327	2 007	16	4 560	4 240
Totala portföljinvesteringar	2 783	3 141	-11	4 447	4 925	-10	7 060	7 538
Bokfört värde portföljinvesteringar	41 009	41 869	-2	41 009	41 869	-2	41 009	37 109
Justerad avkastning portföljinvesteringar, (ROI),%	14	14	Oppt	13	14	-1ppt	14	14

Säsongsmässigt starkt kvartal och framsteg i våra strategiska prioriteringar

Vi fortsätter att Förenkla & Fokusera

Det andra kvartalet var säsongsmässigt starkt med en hög aktivitetsnivå i hela verksamheten. Under kvartalet har vi tagit ett antal viktiga steg för att Förenkla & Fokusera vår verksamhet. Vi har tecknat avtal om att lämna Brasilien, Rumänien och Baltikum, och vi har också sålt en plattform i Finland som inte är relaterad till kärnverksamheten. Vid slutförande kommer dessa transaktioner att frigöra ~0,6 miljarder SEK. Utöver detta har vi beslutat att undersöka en potentiell försäljning av verksamheterna i Tjeckien, Slovakien och Ungern, och dessa potentiella försäljningsintäkter kan användas till att minska vår nettoskuld.

Vi fortsätter att utveckla och stärka vår servicing-affär i två av våra franchisemarknader i och med slutföra förvärvet av Arrows servicing-plattformar i Storbritannien samt att förvärva Haya Real Estates servicing-plattform i Spanien. I Storbritannien stärker vi vår kapacitet inom hantering av säkerställda lån och tillgångar samt breddar och fördjupar erbjudandet mot såväl befintliga som nya uppdragsgivare. I Spanien medförde förvärvet av Haya stora kontrakt med viktiga uppdragsgivare så som BBVA, Caixa-Bank och Grupo Cooperativo CajaMar, vilket innebär att Intrum senare tilldelades ett långtidskontrakt för hanteringen av Caixa-Banks hela fastighetsportfölj.

Som en del av det kostnadsprogram som lanserades i slutet av det första kvartalet 2023 har vi fortsatt att analysera och definiera potentiella besparingar, vilket gör det möjligt för oss att höja målsättningen. Detta riktade program kommer därför att utökas från det ursprungliga målet på 0,6 miljarder SEK till mer än 0,8 miljarder SEK, där merparten kommer att ha realiserats i slutet av 2023 på löpande årsbasis.

Växa & Transformera: Vi stärker vår ledande position inom servicing i Europa och ökar aktiviteterna gentemot uppdragsgivare

Vi fortsätter att öka fokus på kommersiell utveckling och lönsamhet inom servicing. Vi ser över alla avtal med våra uppdragsgivare för att säkerställa att vi allokerar rätt resurser och verktyg för att leverera bästa möjliga resultat, på ett ändamålsenligt och resurs-

effektivt sätt. Detta gör att vi kan tillhandahålla vårt utökade produktutbud för att förbli relevanta samt öka lönsamheten när vi tillför ytterligare värde till våra uppdragsgivare.

Den ökande aktiviteten gentemot våra uppdragsgivare är påtaglig i hela verksamheten med nytecknade avtal med årliga kontraktsvärden (ACV) som ligger över årets plan och med en mycket attraktiv pipeline för resten av året. I tillägg är marginalerna på nytecknade avtal betydligt högre jämfört med tidigare år.

Under andra kvartalet ökade kassaflödesbaserade intäkter från franchisemarknader organiskt med 10 procent i norra och mellersta Europa och visade fortsatt hög lönsamhet (~34 procents marginal) i södra Europa. Tillgångar under förvaltning (AuM) ökade med 169 miljarder SEK (+9 procent) jämfört med Q2 2022 och, som nämnts ovan, hade vi också ett starkt kvartal avseende nytecknande årliga kontraktsvärden (ACV signings) med en ökning om 257 MSEK (+2 procent av RTM:s externa servicing-intäkter). Detta inkluderar stora nya kontrakt med Collector Bank i Finland och Banco Sabadell i Spanien.

Våra externa servicing-intäkter för rullande tolv månader (RTM) uppgick till 10,6 miljarder SEK och under samma period genererade vi en kapitallett cash EBITDA på 4,6 miljarder SEK.

Normaliserad inkassering och svag krona som ökar skuldsättningsgraden

Som förväntat normaliserades inkasseringen i våra portföljer efter de två första månaderna 2023 och vi redovisade 6,8 miljarder SEK i bruttointkassering under det andra kvartalet, vilket motsvarande 103 procent jämfört med den aktiva prognosen. Trots en utmanande miljö för inkassering under de senaste sex månaderna, där allt fler människor kämpar för att få vardagen att gå ihop, har vi lyckats inkassera 106 procent jämfört med originalprognosen, vilket visar på motståndskraften och styrkan i vår befintliga portfölj. Detta belyser återigen den starka kassaflödesgenereringen och förutsägbarheten i vår portfölj, med förväntade återstående inkasseringar (ERC) på 86 miljarder SEK.

Under de första sex månaderna 2023 har vi investerat 4,4 miljarder SEK till en genomsnittlig avkastning (unlevered IRR) på 15



”Vi fortsätter att öka fokus på kommersiell utveckling och genom att se över alla avtal med våra uppdragsgivare för att leverera bästa möjliga resultat, på ett ändamålsenligt och resurseffektivt sätt.”

procent, varav 1,7 miljarder SEK i Q1 och 2,8 miljarder kronor i Q2 med en avkastning på 16 respektive 15 procent. Givet portföljinvesteringsambitionen för helåret om ~5,5 miljarder SEK kommer investeringstakten under de kommande kvartalen följaktligen att vara betydligt lägre.

Accelererad investeringstakt under kvartalet, utbetalning av utdelning och en försvagad svensk krona påverkar skuldsättningsgraden negativt och därför noterade vi en ökning av skuldsättningsgraden med 0,4x till 4,6x. Enbart valutakurspåverkan stod för ~0,2x av utvecklingen. Vår ambition att minska skuldsättningsgraden till 3,5x, så snart det är praktiskt möjligt, är oförändrad.

Europas 275-miljarder-EUR-problem

Att jaga betalningar kostar företag i Europa 275 miljarder EUR varje år. Intrums senaste European Payment Report visar att företag i dagens höginflationsmiljö bygger och håller kassa genom att senarelägga betalningar. De flesta chefer förväntar sig att stigande priser och högre lånekostnader kommer att negativt påverka deras intäkter i år, vilket får dem att skjuta på tillväxt- och affärsutvecklingsinitiativ. Dessutom säger nästan nio av tio att deras anställda kräver större löneökningar än vanligt eller sannolikt kommer att göra det under de kommande månaderna.

Intrum spelar en avgörande roll i det finansiella ekosystemet. Vi hjälper privatpersoner att betala sina skulder och gör det möjligt för företag att få betalt. Utan Intrums tjänster hamnar företagen i en ond cirkel, där de måste acceptera längre betalningsvillkor från kunderna och i sin tur betala sina egna leverantörer inom en tidsram som de själva tycker är oacceptabel.

Som en konsekvens ägnar företagen ~74 arbetsdagar varje år åt att jaga sina betalningar, och om man tar hänsyn till den genomsnittliga lönekostnaden för Europas 30 miljoner företag motsvarar detta ungefär 275 miljarder EUR, vilket överstiger bruttonationalprodukten i Finland eller Portugal.

Vi befäster vår ledande position i det finansiella ekosystemet

Som ett resultatdrivet tjänsteföretag inom finans- och kreditsektorn kommer vi, vilket också behövs, att öka vårt bidrag till det finansiella ekosystemet. Vår ambition är att utveckla den bästa operativa plattformen i branschen genom att investera i medarbetare, teknik och processer för att realisera fördelarna med de strategiska initiativen Växa & Transformera och Förenkla & Fokusera. Detta kommer att göra det möjligt för våra medarbetare att bli mer kommersiellt inriktade och vår plattform att bli mer kapitallätt samt uppbackad av förstklassig teknik och data.

Tillsammans med våra uppdragsgivare kommer vi att utveckla vår plattform genom hela kreditlivscykeln, med hög kundnöjdhet tack vare skräddarsydda lösningar. Vi kommer att generera vinster av högre kvalitet genom att driva servicing-intäkter och tillämpa toppmodern teknik på vår branschledande data.

Våra prioriteringar framöver är att: (i) öka kassaflödena från Servicing och (ii) minska skuldsättningen

Som den största tredjepartstjänstleverantören i Europa kommer vi att ha stor nytta av: (i) vår senaste förändring i ledningsstruktur och ökat kommersiellt fokus, (ii) möjligheten att serva våra kunder över fler stadier i kreditvärdekedjan, och (iii) fokusera vårt geografiska avtryck på de viktigaste marknaderna. Detta kommer att fungera som en katalysator för att öka serviceintäkterna, i en miljö där våra tjänster behövs mer än någonsin. Denna omsättningstillväxt tillsammans med vår, i tid, närliggande kostnadsreduktion och vårt fortsatta fokus på servicemarginal kommer att leda till förbättrad operationell utväxling och ökad kassageniering från vår kapitallätta verksamhet. Kassaflödet kommer i första hand att användas för att minska skuldsättningen och stärka Servicingverksamheten genom strategiska företagsförvärv.

I tillägg undersöker vi ytterligare åtgärder för att direkt minska skuldsättningen. Som beskrivits ovan överväger vi att lämna ytterligare tre, mer betydande, marknader (redan avyttrat fem marknader i H1) och vi kommer att strikt begränsa nya balansräkningsfinansierade portföljinvesteringar för resten av 2023 och 2024 medan vi tar utforskar en mer kapitallätt förvaltningsmodell. Styrelsen och ledningen avser vid nästa årsstämma att inte föreslå någon utdelning under 2024. Detta bör sättas i relation till den annonserade utdelning om 13,5 SEK per aktie 2023 med den andra utbetalningen senare i år (motsvarande en avkastning per aktie om ~18% vid ett aktiepris om 75 SEK). Dessutom undersöker vi ytterligare åtgärder för att minska skuldsättningen.

Som en konsekvens av dessa åtgärder kommer vårt tillgängliga kassaflöde i huvudsak ägnas åt att minska skuldsättningen och förbättra vår finansiella riskprofil.

På vår kapitalmarknadsdag i Stockholm den 13 september ser jag fram emot att tillsammans med kollegor från koncernledningen presentera vår strategi, operationella och finansiella prognos och målsättning på medellång sikt.

Stockholm, juli 2023

Andrés Rubio

Vd och koncernchef

”Som ett resultatdrivet tjänsteföretag inom finans- och kreditsektorn kommer vi, vilket också behövs, att öka vårt bidrag till det finansiella ekosystemet.”

”Alla tillgängliga kassaflöden kommer i huvudsak ägnas åt att minska skuldsättning och förbättra vår finansiella riskprofil”

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

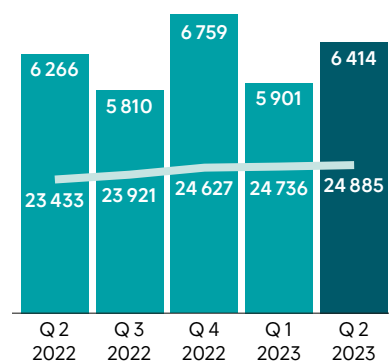
Det andra kvartalet 2023 var säsongsmässigt starkt. Inom Kredithanteringstjänster fortsätter inflödet av nya ärenden och tillgångar under förvaltning att öka, och trots den utmanande makroekonomiska miljön som påverkar våra kunders disponibla inkomst, fortsätter vi se öknings i servicing-intäkter. Segmentet Strategiska Marknader börjar normaliseras efter två år av hög

tillväxt. Portföljinvesteringar levererade ett starkt resultat, 103 % jämfört med den aktiva prognosen. Skuldsättningsgraden påverkades negativt av betydande investeringar, utdelning, valutakursförändringar och en något lägre cash EBITDA per rullande tolv månader (RTM). Under det andra kvartalet 2023 ökade de kassaflödesbaserade intäkterna till 6 414 MSEK (6 266), cash EBITDA minskade till 3 236 (3 408) och cash EBIT ökade till 1 638 MSEK (1 595). Cash EPS var 6,16 SEK (9,12), cash RoIC uppgick till 8,4 % (8,4) och skuldsättningsgraden till 4,6x (4,0x).

På rullande tolv månadersbasis ökade de kassaflödesbaserade intäkterna till 24 885 MSEK (23 433), cash EBITDA minskade till 12 758 MSEK (13 075) och cash EBIT minskade till 6 159 MSEK (6 569). Cash EPS minskade till 17,32 SEK (31,34) och cash RoIC minskade till 7,9 % (9,0).

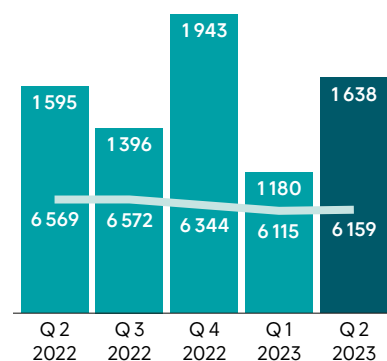
Kassaflödesbaserade intäkter, MSEK

Kassaflödesbaserade intäkter, rullande tolv månader, MSEK



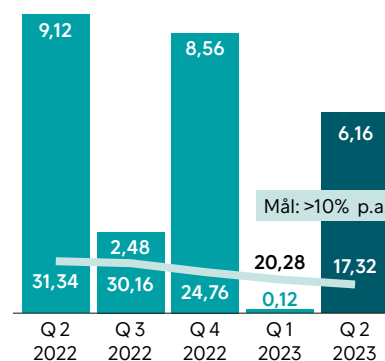
Cash EBIT, MSEK

Cash EBIT, rullande tolv månader, MSEK



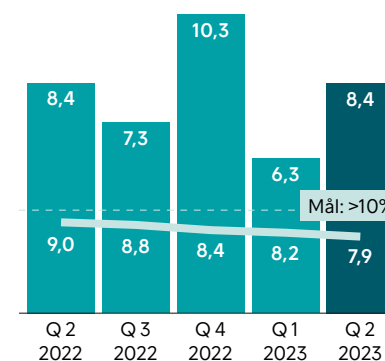
Cash EPS, MSEK

Cash EPS, rullande tolv månader, MSEK

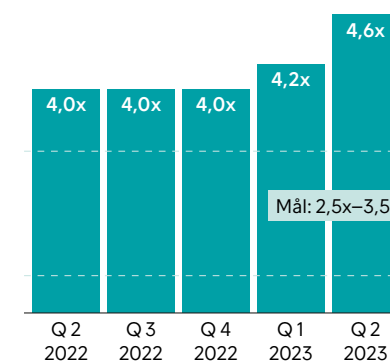


Cash RoIC, %

Cash RoIC, rullande tolv månader, %



Nettoskuld/RTM cash EBITDA



Rörelsesegment översikt

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar

Nyckeltal, Q2 2023

MSEK	Kredithanterings- tjänster	Strategiska marknader	Portfölj- investeringar	Koncern- gemensamt	Koncernen
Kassaflödesbaserade intäkter	1 253	1 487	3 674	-	6 414
Redovisat segmentsresultat	260	519	1 327	-815	1 291
Avskrivningar	44	211	2	68	325
Portföljavskrivningar	-	-	1 355	-	1 355
Justering resultat i joint ventures	-	-7	6	-	-1
Justering kassaflöde joint ventures	-	-	81	-	81
Justering för jämförelsestörande poster	53	54	8	69	184
Cash EBITDA	357	777	2 779	-678	3 236
Ersättnings capex	-	-	-1 540	-	-1 540
Övrig capex	-21	-21	-	-16	-57
Cash EBIT	337	756	1 239	-694	1 638
Kassaflödesbaserat finansnetto	-	-	-	-	-476
Kassaflödesbaserad inkomstskatt	-	-	-	-	-419
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat					742
Genomsnittligt antal utestående aktier					121
Cash EPS, SEK					6,16
Genomsnittligt investerat kapital	22 251	15 776	39 657	265	77 949
Cash RoIC, %	6,1	19,2	12,5	-	8,4
Redovisade intäkter	1 805	1 654	2 232	-719	4 972
Jämförelsestörande poster	-	-	6	-	6
Justerade intäkter	1 805	1 654	2 238	-719	4 978
Redovisat segmentsresultat	260	519	1 327	-815	1 291
Jämförelsestörande poster	53	46	8	69	176
Justerat segmentsresultat	313	565	1 335	-746	1 468

Kredithanteringstjänster, Strategiska marknader och Portföljinvesteringar, fortsättning

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
Justeringsresultat i joint ventures	-	-	-88		-88
Justeringskassaflöde joint ventures	-	-	112		112
Justeringsför 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 segmentsresultat	302	597	1 466	-664	1 701

Kredithanteringstjänster

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

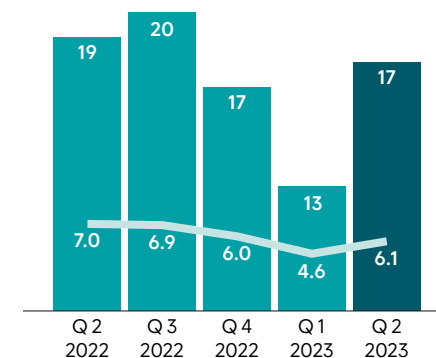
	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	Förändring %	jan–juni 2023	jan–juni 2022	Förändring %	
MSEK							2022
Kassaflödesbaserade intäkter	1 253	1 019	23	2 434	2 072	17	4 264
Cash EBITDA	357	348	3	625	671	-7	1 364
Övrig capex	-21	-6	245	-38	-15	156	-47
Cash EBIT	337	342	-2	587	656	-11	1 317
Externa intäkter	1 253	1 019	23	2 434	2 072	17	4 264
Interna intäkter	552	561	-2	1 068	1 081	-1	2 164
Summa intäkter	1 805	1 579	14	3 502	3 153	11	6 428
Jämförelsestörande poster	-	-		-	-		-
Justerade intäkter	1 805	1 579	14	3 502	3 153	11	6 428
Segmentsresultat	260	272	-4	439	536	-18	1 039
Jämförelsestörande poster	53	30	77	98	42	133	141
Justerat segmentsresultat	313	302	4	537	578	-7	1 180
Nyckeltal							
Genomsnittligt investerat kapital	22 251	19 449	14	21 912	19 263	14	19 876
Segment cash RoIC, %	6,1	7,0	-1ppt	5,5	6,8	-1,5ppt	6,6
Extern tillväxt, %	23	1	-	17	1	-	4
– varav organisk, %	10	-3	-	8	-3	-	-1
– varav valutaeffekter, %	7	4	-	6	4	-	5
– varav förvärvad omsättning, %	6	-	-	3	-	-	-
Rörelsemarginal, %	14	17	-3ppt	13	17	-4ppt	16
Justerad rörelsemarginal, %	17	19	-2ppt	15	18	-3ppt	18

Under det andra kvartalet fortsatte inflödet av nya ärenden och tillgångar under förvaltning (AUM) att öka, både jämfört med förra kvartalet och med samma period förra året. Den positiva utvecklingen fortsätter även när det gäller servicing-intäkterna, trots den mer utmanande makroekonomiska miljön som påverkar kundernas disponibla inkomst. Servicing-intäkterna ökade med 23 % till 1 253 MSEK (1 019) under kvartalet. Vi såg också en fortsatt stark utveckling avseende årliga kontraktvärden (ACV) med en ökning om 233 MSEK under Q2 2023, vilket innebär att siffran för det första halvåret 2023 nu uppgår till 396 MSEK. Detta inkluderar ett

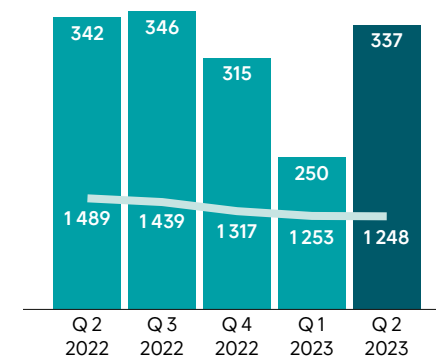
antal stora nya kontrakt, till exempel med Collector Bank i Finland, som bidrar till att stärka vår geografiska närvaro och ytterligare befästa vår marknadsledande position.

På grund av de högre rörelsekostnaderna och den ökade inkasseringskostnader, ökade det justerade segmentresultatet endast med 4 % till 313 MSEK (302), medan cash EBITDA och cash EBIT ökade med 3 % respektive minskade med 2 %. Den ökade kostnadsbasen hanteras genom det kostnadsprogram som aviseras i Q1 2023.

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



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



Strategiska marknader

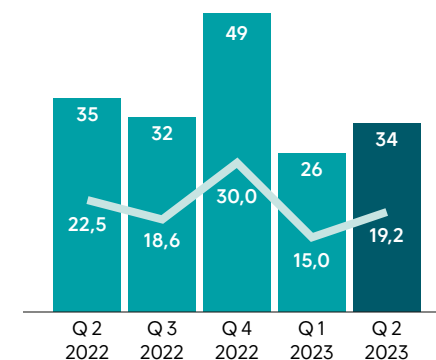
Kredithantering med fokus på sena betalningar och inkasso i Grekland, Italien och Spanien.

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr-juni 2023	apr-juni 2022	Förändring %	jan-juni 2023	jan-juni 2022	Förändring %	
MSEK							
Kassaflödesbaserade intäkter	1 487	1 557	-4	2 816	2 976	-5	6 172
Cash EBITDA	777	851	-9	1 376	1 589	-13	3 497
– varav joint ventures				7			12
Övrig capex	-21	-17	24	-35	-28	29	-99
Cash EBIT	756	834	-9	1 340	1 562		3 399
Externa intäkter	1 487	1 557	-4	2 809	2 976	-6	6 160
Interna intäkter	167	126	33	292	225	30	500
Summa intäkter	1 654	1 683	-2	3 101	3 201	-3	6 660
Jämförelsestörande poster	-	-		-	-		-
Justerade intäkter	1 654	1 683	-2	3 101	3 201	-3	6 660
Segmentsresultat	519	556	-7	878	983	-11	1 681
– varav joint ventures	7	-		11	-		25
Jämförelsestörande poster	46	41	12	69	96	-28	834
Justerat segmentsresultat	565	597	-5	947	1 079	-12	2 513
Nyckeltal							
Genomsnittligt investerat kapital	15 776	14 845	6	15 652	14 782	6	14 951
Segment cash RoIC, %	19,2	22,5	-3,3ppt	17,1	21,0	-4,0ppt	22,7
Extern tillväxt, %	-5	18	-	-5	12		10
– varav organisk, %	-13	15	-	-13	8		5
– varav valutaeffekter, %	8	3	-	8	4		5
– varav förvärvad omsättning, %	-	-	-	-	-		-
Rörelsemarginal, %	31	33	-2ppt	28	30	-2ppt	25
Justerad rörelsemarginal, %	34	35	-1ppt	31	33	-2ppt	38

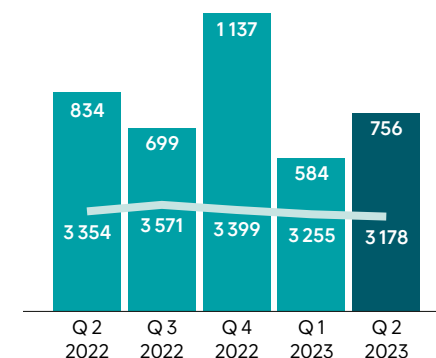
Under de senaste två åren har vi sett en hög tillväxt inom segmentet Strategiska Marknader, som nu börjar normaliseras. Vi har dock sett betydande kommersiell aktivitet i segmentet under det första halvåret då vi tecknat avtal med den italienska UTP-kreditfonden "UTP Italia" under Q1 2023 och i Spanien har vi nått ett avtal med CaixaBank att leda och tillhandahålla tekniska tjänster för hela deras fastighetsportfölj. Det här avtalet kommer starta i Q2 2024. Totalt uppgick nyförsäljningen under Q2 för Strategiska Marknader till 25 MSEK. För det första halvåret uppgår siffran till 112 MSEK.

Kassaflödesbaserade intäkter summerades till 1 487 MSEK (1 557) under kvartalet, en minskning med 4% jämfört med Q2 2022. Det justerade segmentresultatet minskade med 5% till 565 MSEK (597), medan cash EBITDA och cash EBIT minskade med 9% vardera till 777 MSEK (851) respektive 756 MSEK (834).

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.

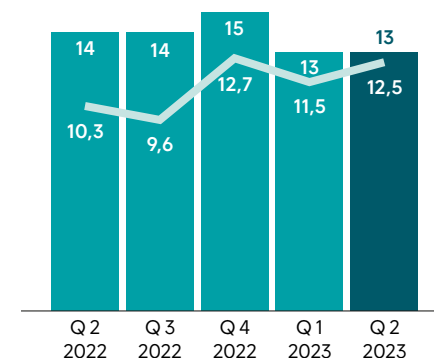
	Andra kvartalet 2023					Andra kvartalet 2022				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment total	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment total
MSEK										
Kassaflödesbaserade intäkter	3 549	36	8	81	3 674	3 460	44	74	112	3 690
Cash EBITDA	2 688	7	3	81	2 779	2 657	5	42	112	2 816
Ersättnings capex	-1540	-	-	-	-1 540	-1 751				-1 751
Cash EBIT	1 148	7	3	81	1 239	907	5	42	112	1 065
Intäkter	2 188	36	8	-	2 232	2 184	44	74	-	2 303
Jämförelsestörande poster	6	-	-	-	6	-54	-	-	-	-54
Justerade intäkter	2 194	36	8	-	2 238	2 131	44	74	-	2 249
Segmentsresultat	1 326	4	3	-6	1 327	1 380	3	26	88	1 497
Jämförelsestörande poster	6	2	-	-	8	-54	2	16	4	-32
Justerat segmentsresultat	1 332	6	3	-6	1 335	1 326	5	42	92	1 465
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	37 957	355	265	1 093	39 670	33 544	321	704	6 626	41 194
Segment cash RoIC, %	12,1	7,5	4,8	30,1	12,5	10,8	6,6	24,0	6,7	10,3
Totala portföljinvesteringar	2 744	39			2 783	3 131	11	-	-	3 141
Money-on-money multiple (RTM)	2,30	-	-	-	2,30	1,98	-	-	-	1,98
Bokfört värde	39 559	370	-	1 079	41 009	34 827	310	-	6 732	41 869
ERC	83 857	408	-	1 802	86 066	72 291	385	-	9 300	81 976
Inkasseringskostnader, %	24	88	-	-	25	23	94	-	-	24
Avskrivningskvot, %	38	-	-	-	38	38	-	-	-	38
Rörelsemarginal, %	61	12	40	-	59	63	6	35	-	65
Justerad rörelsemarginal, %	61	17	40	-	60	62	11	56	-	65
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	14	5	-	-2	13	16	3	-	5	15
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	14	7	-	-2	14	16	6	-	6	14

Trots den fortsatt utmanande makroekonomiska miljön var inkasseringsgraden för det första kvartalet hög, 103 % av den aktiva prognosen, med en avkastning (adjusted ROI) om 13 % (14).

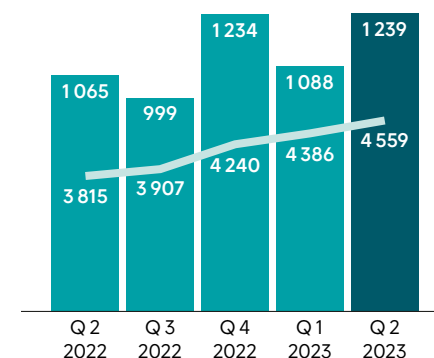
Under kvartalet investerade vi 2 783 MSEK (3 141) i nya portföljer med en money-on-money-multiplier (RTM) om 2,30 och en netto-IRR om 15 % (11). Investeringsnivåerna drevs främst av den stora engångstransaktionen i samband med förvärvet av Arrow-plattformen i Storbritannien som offentliggjordes 2022.

Kassaflödesbaserade intäkter minskade till 3 674 MSEK (3 690), något lägre jämfört med samma kvartal föregående år. Cash EBITDA för segmentet uppgick till 2 779 MSEK (2 816) och cash EBIT till 1 239 MSEK (1 065), ned 1 % respektive upp 16 % jämfört med samma kvartal föregående år.

Portföljinvesteringar,
Justerad ROI, %,
Cash RoIC, %



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



Portföljinvesteringar, fortsättning

	6 månader 2023					6 månader 2022				
	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment total	Inkassering förfallna fordringar	Fastigheter	Finansiella tjänster	Joint ventures	Segment total
MSEK										
Kassaflödesbaserade intäkter	6 766	58	15	227	7 065	6 595	93	123	200	7 011
Cash EBITDA	5 116	5	6	227	5 353	5 026	9	68	200	5 303
Ersättnings capex	-3 028	-	-	-	-3 028	-3 296				-3 296
Cash EBIT	2 088	5	6	227	2 325	1 730	9	68	200	2 007
Intäkter	4 181	58	15	-	4 254	4 093	93	123	-	4 309
Jämförelsestörande poster	4	-	-	-	4	-61	-	-	-	-61
Justerade intäkter	4 185	58	15	-	4 258	4 033	93	123	-	4 249
Segmentsresultat	2 529	-5	6	34	2 563	2 522	4	50	215	2 790
Jämförelsestörande poster	6	9	-	-	15	-61	5	18	4	-34
Justerat segmentsresultat	2 535	4	6	34	2 578	2 461	8	68	219	2 755
Nyckeltal										
Genomsnittligt investerat kapital	36 976	338	265	1 112	39 691	32 707	321	661	6 553	40 241
Segment cash RoIC, %	11,3	3,1	4,3	40,8	12,0	10,6	5,9	20,7	6,1	10,0
Totala portföljinvesteringar	4 361	338	-	-	4 447	4 819	106	-	-	4 925
Money-on-money multiple (RTM)	2,30	-	-	-	2,30	1,98	-	-	-	1,98
Bokfört värde	39 559	370	-	1 079	41 009	34 827	310	-	6 732	41 869
ERC	83 857	408	-	1 802	86 066	72 291	385	-	9 300	81 976
Inkasseringskostnader, %	24	109	-	-	25	24	96	-	-	25
Avskrivningskvot, %	38	-	-	-	38	39	-	-	-	39
Rörelsemarginal, %	60	-9	37	-	60	62	4	41	-	65
Justerad rörelsemarginal, %	61	7	37	-	61	61	9	55	-	65
Avkastning portföljinvesteringar, ROI%	13	-3	-	6	13	15	2	-	7	14
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI%	13	2	-	6	13	15	5	-	7	14

Financial overview

Alternativ resultaträkning

	Andra kvartalet		6 månader	Rullande tolv månader			Helår		
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	jan–juni 2023	jan–juni 2022	juli 2022– juni 2023	2022	2021	2020	2019
MSEK									
Externa kredithanteringsintäkter	2 786	2 695	5 320	5 254	10 920	10 854	10 148	10 082	9 368
– därav Kredithanteringstjänster	1 254	1 019	2 434	2 072	4 626	4 264	4 102	4 375	4 736
– därav Strategiska marknader	1 487	1 557	2 809	2 976	5 993	6 160	5 624	5 409	4 180
– därav Övriga intäkter	45	119	75	206	301	430	422	298	452
Inkasserade belopp	3 548	3 459	6 763	6 604	13 585	13 426	11 818	10 957	10 772
Kassaflöde från joint ventures	81	112	233	200	380	347	248	338	197
Kassaflödesbaserade intäkter	6 414	6 266	12,315	12 058	24 885	24 627	22 215	21 377	20 337
Kassaflödesbaserade kostnader	-3 178	-2 858	-6 353	-5 616	-12 126	-11 389	-9 905	-9 770	-9 681
– därav personal	-1 787	-1 506	-3 536	-3 012	-6 707	-6 183	-5 584	-5 434	-5 215
– därav icke-personal	-1 391	-1 352	-2 817	-2 604	-5 419	-5 206	-4 321	-4 336	-4 466
Cash EBITDA	3 236	3 408	5 963	6 443	12 758	13 238	12 310	11 607	10 656
Ersättnings capex	-1 540	-1 751	-3 028	-3 296	-6 282	-6 550	-5 654	-5 355	-5 339
Övrig capex	-57	-62	-117	-143	-319	-345	-314	-672	-699
Cash EBIT	1 638	1 595	2 819	3 004	6 159	6 344	6 343	5 580	4 618
Kassaflödesbaserat finansnetto	-476	-397	-1 393	-1037	-2 787	-2 431	-2 013	-1 974	-1 875
Kassaflödesbaserad inkomstskatt	-419	-98	-669	-313	-1 286	-926	-828	-474	-802
Konsoliderad kassaflödesbaserat resultat	742	1 100	757	1 654	2 087	2 987	3 502	3 133	1 941
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	121	121	121	121	121	124	131
Cash EPS, SEK	6,16	9,12	6,28	13,70	20,28	24,76	28,98	25,28	14,81

Nyckeltal från balansräkningen

	Andra kvartalet		6 månader	Rullande tolv månader			Helår		
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	jan–juni 2023	jan–juni 2022	juli 2022– juni 2023	2022	2021	2020	2019
MSEK									
Totala portföljinvesteringar	2,783	3 141	4,447	4 925	7 060	7 538	8 106	5 129	7 556
Bokfört värde	41 009	41 869	41 009	41 869	41 009	37 109	38 231	33 305	35 429
ERC	86 066	81 976	86 066	81 976	86 066	77 634	74 337	65 457	64 995
– därav förfallna fordringar	83 857	72 291	83 857	72 291	83 857	75 302	64 901	58 490	55 311
– därav joint ventures	1 802	9 300	1 802	9 300	1 802	1 954	9 047	6 288	6 539
– därav fastigheter	408	385	408	385	408	377	389	689	382
Nettoskuld									
Skulder till kreditinstitut	11 959	8 472	11 959	8 472	11 959	8 430	4 060	2 081	6 186
Obligationslån	48 155	46 218	48 155	46 218	48 155	46 958	44 443	43 706	41 644
Avsättningar för pensioner	144	356	144	356	144	141	329	381	387
Företagscertifikat	832	2 069	832	2 069	832	1 130	3 998	2 916	2 794
Likvida medel	-2 376	-4 903	-2 376	-4 903	-2 376	-3 474	-4 553	-2 134	-1 906
Nettoskuld vid periodens slut	58 713	52 213	58 713	52 213	58 713	53 185	48 277	46 951	49 105
Nettoskuld/RTM cash EBITDA					4,6	4,0	3,9	4,0	4,3

Justerade koncernsiffror

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	jan–juni 2023	jan–juni 2022	juli 2022– juni 2023	2022
MSEK						
Jämförelsestörande poster per resultaträkningsrad						
Omsättning					408	408
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	535	426	597	680	1 712	1 795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-541	-372	-602	-619	-1 662	-1 679
Kostnad sålda varor och tjänster	-118	-89	-200	-160	-1 084	-1 044
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-52	-101	-121	-185	-159	-223
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	-	-4	-	-4	-5 764	-5 768
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-176	-140	-325	-288	-6 549	-6 510
Andra jämförelsestörande poster per verksamhetsområde						
Kredithantering	-53	-30	-98	-42	-197	-141
Strategiska marknader	-46	-41	-69	-96	-808	-834
Portföljinvesteringar	-8	32	-15	34	-5 307	-5 257
Gemensamma kostnader	-69	-101	-143	-185	-237	-278
Summa andra jämförelsestörande poster	-176	-140	-325	-288	-6 549	-6 510
Justerad omsättning						
Omsättning	4 972	4 879	9 497	9 357	19 625	19 485
Jämförelsestörande poster	-	-54	-	-61	-464	-525
Justerad omsättning	4 972	4 825	9 497	9 296	19 161	18 960
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	1 291	1 561	2 210	2 884	-520	154
Jämförelsestörande poster	176	140	325	288	6 547	6 510
Justerat rörelseresultat	1 467	1 701	2 535	3 173	6 026	6 664
Justerat resultat per aktie, SEK						
Periodens nettoresultat hänförligt till moderbo- lagets aktieägare	14	663	36	1 216	-5 653	-4 473
Jämförelsestörande poster hänförligt till moderbolagets aktieägare och motsvarande skattebelopp	122	95	229	188	6 348	6 307
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	121	121	121	121	121
Justerat resultat per aktie, SEK	1,12	6,28	2,20	11,62	5,75	15,21

	Andra kvartalet		6 månader		Rullande tolv månader	Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	jan–juni 2023	jan–juni 2022	juli 2022– juni 2023	2022
MSEK						
Portföljinvesteringar, resultat exklusive jämförelsestörande poster						
Resultat portföljinvesteringar	1 324	1 471	2 557	2 741	-301	-117
Jämförelsestörande poster för investeringar	8	-48	15	-52	5 730	5 663
Resultat exklusive jämförelsestörande poster	1 332	1 423	2 573	2 689	5 429	5 546
Genomsnittligt redovisat värde						
Genomsnittligt redovisat värde på portföljinvesteringar i fordringar	37 957	33 544	36 979	32 707	36 089	33 953
Genomsnittligt redovisat värde på joint venture	1 093	6 626	1 112	6 553	2 605	5 322
Genomsnittligt redovisat värde på fastigheter	355	321	338	322	320	311
Totalt genomsnittligt redovisat värde	39 406	40 491	38 429	39 581	39 013	39 586
Avkastning inklusive jämförelsestörande poster	13	15	13	14	-1	-
Avkastning exklusive jämförelsestörande poster	14	14	13	14	14	14
Cash EBITDA						
EBIT	1 291	1 561	2 210	2 884	-520	154
Avskrivningar	325	350	643	740	1 941	2 038
Portföljavskrivningar	1 355	1 329	2 581	2 562	5 339	5 320
Portföljnomvärderingar	6	-54	4	-61	-52	-117
Justeringar enligt låneavtal						
Justeringsresultat i joint ventures	-1	-88	-45	-215	5 394	5 224
Justeringsresultat i kassaflöde joint ventures	81	112	233	200	379	346
Jämförelsestörande poster exkluderad portföljnomvärderingar	179	203	336	337	6 040	6 041
Justeringsresultat för jämförelsestörande poster joint venture	-	-4	-	-4	-5 764	-5 768
Cash EBITDA	3 236	3 408	5 963	6 443	12 758	13 238

Omsättning per intäktsslag

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	Förändring %	jan–juni 2023	jan–juni 2022	Förändring %	
MSEK							2022
Externa kredithanteringsintäkter	2 741	2 576	6	5 243	5 048	4	10 424
Inkasserade belopp	3 548	3 459	3	6 763	6 604	2	13 426
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	45	119	-62	75	206	-63	430
Kassaflöde från joint ventures	81	112	-28	233	200	17	346
Kassaflödesbaserade intäkter	6 414	6 266	2	12 315	12 058	2	24 627
Portföljavskrivningar	-1 355	-1 329	2	-2 581	-2 562	1	-5 320
Portföljomvärderingar	-6	54	-111	-4	61	-107	116
Justering kassaflöde från joint ventures	-81	-112	-28	-233	-200	17	-346
Jämförelsestörande poster i omsättning	-	-		-	-	-	408
Omsättning	4 972	4 879	2	9 497	9 357	1	19 485

Förändring i omsättningen

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022		jan–juni 2023	jan–juni 2022		
Förändring i nettoomsättningen, %							2022
Organisk tillväxt	-15	6		-10	4		3
Förvärvad tillväxt	2	-		1	-		-
Portföljomvärdering	-1	1		-1	1		-
Valutaeffekter	8	3		7	3		5
Jämförelsestörande poster förändringar i omsättning	8	-		4	-		2
Totalt	2	10		1	8		10

Jämförelsestörande poster i rörelseresultatet

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022		jan–juni 2023	jan–juni 2022		
MSEK							2022
Positiva omvärderingar portföljinvesteringar	535	426		597	680		1 795
Negativa omvärderingar portföljinvesteringar	-541	-372		-602	-619		-1 678
Justering för jämförelsestörande poster joint venture	-	-4		-	-4		-5 768
Jämförelsestörande poster avskrivningar	8	9		16	-13		-585
Transformationsprogrammet	-137	-115		-232	-237		-512
Övriga jämförelsestörande poster	-41	-84		-104	-95		238
Summa jämförelsestörande poster i rörelseresultatet	-176	-140		-325	-288		-6 510

Specifikation av finansnettot

	Andra kvartalet			6 månader			Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	Förändring %	jan–juni 2023	jan–juni 2022	Förändring %	
MSEK							2022
Ränteintäkter	47	15	213	66	27	144	85
Räntekostnader	-839	-537	56	-1613	-1 023	58	-2 325
Ränta på leasingsskuld enligt IFRS 16	-9	-8	13	-17	-17	-	-33
Valutakursdifferenser	31	-16	-294	33	-14	-336	-28
Periodisering av upplåningskostnader	-25	-24	4	-48	-49	-3	-109
Engagemangsavgift	-29	-30	-3	-57	-68	-16	-127
Övriga finansiella kostnader	-285	-20	1 325	-298	-1	29 700	-867
Summa finansnetto	-1 109	-620	79	-1 934	-1 146	69	-3 404
Jämförelsestörande poster övriga finansiella kostnader	-289	-	100	-289	-	100	995
Justerat finansnetto	-820	-620	32	-1 645	-1 146	44	-2 409

Koncernen översikt

Årsöversikt, Koncernen

MSEK	2022	2021	2020	2019	2018
Nettomsättning	19 485	17 789	16 848	15 985	13 442
Justerad omsättning	18 960	17 656	16 731	15 780	13 131
Rörelseresultat (EBIT)	154	6 475	4 695	2 060	3 978
Justerat rörelseresultat (EBIT)	6 664	7 014	5 738	6 208	4 500
Nettoresultat	-4 379	3 391	2 078	-285	1 943
Resultat per aktie, kr	-37,07	25,88	15,18	-2,76	14,18
Räntabilitet på eget kapital, %	-22	15	9	-2	8
Eget kapital per aktie, kr	153,68	183,33	154,28	168,12	195,16
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	53,93	83,11	68,64	48,77	48,10
Medelantal heltidsanställda	9 965	9 694	9 379	8 766	7 910

Kvartalsöversikt, Koncernen

MSEK	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021
Cash Revenue	6 414	5 901	6 759	5 810	6 266	5 792	6 053	5 322
Cash EBITDA	3 236	2 728	3 786	3 009	3 408	3 035	3 726	2 906
Cash EBIT	1 638	1 180	1 943	1 396	1 595	1 409	2 171	1 394
Cash EPS, SEK	6,16	0,12	8,56	2,48	9,12	4,58	13,93	3,68
Nettomsättning	4 973	4 525	5 557	4 570	4 879	4 478	4 870	4 294
Justerad omsättning	4 978	4 524	5 134	4 530	4 825	4 471	4 853	4 183
Rörelseresultat (EBIT)	1 291	919	-1 153	-1 576	1 561	1 323	2 040	1 341
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1 468	1 068	1 928	1 564	1 701	1 471	2 355	1 533
Nettoresultat	64	70	-3 633	-2 158	734	622	1 251	541
Resultat per aktie, kr	0,11	0,19	-30,14	-17,05	5,50	4,57	8,98	4,33
Räntabilitet på eget kapital, %	-30	-27	-23	1	12	13	15	12
Eget kapital per aktie, kr	160,83	154,58	153,81	172,39	186,20	188,25	183,38	168,72
Kassaflöde från löpande verksamheten, per aktie, kr	17,12	13,30	9,24	10,11	18,27	16,30	26,54	24,08
Investerat kapital	77 949	75 013	75 243	76 930	75 695	73 299	72 224	71 405
Cash RoIC, %	x8,4	6,3	10,3	7,3	8,4	7,7	12,0	7,8
Heltidsanställda (FTEs)	10,907	10 240	10 238	10 054	9 920	9 750	9 664	9 733

Segment översikt

Credit Management Services

MSEK	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021
Cash Revenue	1 253	1 181	1 149	1 042	1 019	1 054	1 056	996
Cash EBIT	337	250	315	346	342	314	437	396
Intäkter	1 804	1 697	1 688	1 586	1 579	1 574	1 602	1 541
– varav externa kunder	1 253	1 181	1 149	1 042	1 019	1 054	1 056	996
– varav koncerninternt	551	516	539	544	561	520	546	545
Justerade intäkter	1 804	1 697	1 688	1 586	1 579	1 574	1 602	1 541
Segmentsresultat	260	180	208	295	272	264	355	356
Justerat segmentsresultat	313	224	286	316	302	276	374	356
Jämförelsestörande poster	53	43	78	21	30	12	19	-
Justerad rörelsemarginal, %	17	13	17	20	19	18	23	23
Genomsnittligt investerat kapital	22 251	21 573	20 892	20 086	19 449	19 078	19 089	19 174
Segment cash RoIC, %	6,1	4,6	6,0	6,9	7,0	6,6	9,2	8,3

Strategic Markets

MSEK	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021
Cash Revenue	1 487	1 329	1 785	1 412	1 557	1 418	1 802	1 160
Cash EBIT	756	584	1 137	699	834	728	1 310	482
Intäkter	1 654	1 447	1 943	1 516	1 683	1 517	1 903	1 257
– varav externa kunder	1 487	1 322	1 780	1 405	1 557	1 418	1 802	1 160
– varav koncerninternt	167	125	163	112	126	99	101	97
Justerade intäkter	1 654	1 447	1 943	1 516	1 683	1 517	1 903	1 257
Segmentsresultat	519	359	675	23	556	427	901	265
Justerat segmentsresultat	565	381	952	483	597	482	1 142	271
Jämförelsestörande poster	46	22	278	460	41	55	242	-6
Justerad rörelsemarginal, %	34	26	49	32	35	32	60	22
Genomsnittligt investerat kapital	15 776	15 529	15 182	15 056	14 845	14 719	15 118	15 526
Segment cash RoIC, %	19,2	15,0	30,0	18,6	22,5	19,8	34,7	12,4

Portföljinvesteringar

	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021
MSEK								
Cash Revenue	3 674	3 392	3 825	3 356	3 690	3 320	3 195	3 166
Cash EBITDA	2 779	2 575	2 955	2 532	2 816	2 486	2 375	2 350
Cash EBIT	1 239	1 088	1 234	999	1 065	942	901	907
Inkasserade belopp	3 548	3 216	3 652	3 170	3 459	3 145	3 008	2 961
Portföljavskrivningar	-1 355	-1 226	-1 552	-1 206	-1 329	-1 233	-1 111	-1 072
Portföljomvärderingar	-6	1	15	40	54	7	17	112
Övriga intäkter av portföljinvesteringar	45	183	105	119	119	87	98	138
Jämförelsestörande poster nettoomsättning	-	-	408	-	-	-	-	-
Intäkter	2 232	1 990	2 628	2 124	2 303	2 006	2 012	2 138
Segmentsresultat	1 327	1 233	-1 230	-1 169	1 497	1 293	1 312	1 198
Justerat segmentsresultat	1 334	1 243	1 455	1 438	1 465	1 290	1 337	1 305
Investeringar i portföljer	2 744	1 617	1 240	1 326	3 131	1 689	2 342	1 420
Totalt bokfört värde portföljinvesteringar	41 009	37 453	37 109	39 693	41 869	39 113	38 231	36 179
– varav förvärvade fordringar	39 559	36 000	35 645	35 161	34 827	32 262	31 478	29 840
– varav i joint venture	1 079	1 132	1 162	4 236	6 732	6 520	6 438	6 013
– varav fastigheter	370	321	302	296	310	331	315	326
Justerad avkastning portföljinvesteringar, ROI,%	14	13	15	14	14	13	14	14
Avskrivningskvot, %	38	38	43	38	38	39	37	36
ERC	86 066	78 539	77 634	82 832	81 976	76 092	74 337	70 322
Ersättnings capex	-1 540	-1 448	-1 721	-1 533	-1 751	-1 545	-1 474	-1 443
Money-on-money multiple (RTM)	2,30	2,16	2,12	2,07	1,98	2,04	2,04	2,05
Genomsnittligt investerat kapital	39 657	37 715	38 968	41 587	41 194	39 289	37 798	36 478
Segment cash RoIC,%	12,5	11,5	12,7	9,6	10,3	9,6	9,5	9,9

Money-on-money multiple

	Kvartal 2 2023	Kvartal 1 2023	Kvartal 4 2022	Kvartal 3 2022	Kvartal 2 2022	Kvartal 1 2022	Kvartal 4 2021	Kvartal 3 2021
Investeringar förfallna fordringar	2 854	1 675	1 147	1 347	3 120	1 675	2 133	1 445
ERC av köpta portföljer i kvartalet	6,738	3 936	2 528	3 096	5 589	3 667	4 239	2 794
Kvartals MoM	2,36	2,35	2,20	2,30	1,79	2,19	1,99	1,93
RTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	2,30	2,16	2,12	2,07	1,98	2,04	2,04	2,05
Inkasserade belopp	3 548	3 216	3 652	3 170	3 459	3 145	3 008	2 961
RTM MoM (genomsnitt för kvartalet)	2,30	2,16	2,12	2,07	1,98	2,04	2,04	2,05
Ersättnings capex	-1 540	-1 488	-1 721	-1 533	-1 751	-1 545	-1 474	-1 443
			Helår 2022				Helår 2021	
Ersättnings capex			-6 550				-5 654	

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	jan–juni 2023	jan–juni 2022	2022
MSEK					
Externa intäkter	2 785	2 692	5 313	5 248	11 237
Intäkt från portföljinvesteringar enligt effektivräntemetoden	2 156	2 085	4 111	3 951	7 929
Positiva omvärderingar av portföljinvesteringar	533	413	595	662	1 755
Negativa omvärderingar av portföljinvesteringar	-522	-357	-583	-594	-1 643
Summa omsättning	4 952	4 833	9 436	9 267	19 278
Kostnad sålda varor och tjänster	-3 040	-2 711	-5 944	-5 321	-11 337
Bruttoresultat	1 912	2 122	3 492	3 946	7 941
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-586	-656	-1 320	-1 293	2 632
Resultatandelar i intresseföretag och joint ventures	1	88	45	215	5 223
Rörelseresultat (EBIT)	1 327	1 555	2 216	2 869	87
Finansnetto	-820	-618	-1 645	-1 141	-3 394
Resultat före skatt	508	937	572	1 727	-3 307
Skatt	-119	-207	-142	-381	-1 131
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	389	730	430	1 346	-4 438
Periodens resultat från avvecklade verksamheter	-325	4	-296	11	59
Periodens resultat	64	734	134	1 356	-4 379
<i>Därav hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	14	663	36	1 216	-4 473
Innehav utan bestämmande inflytande	50	71	97	140	93
Periodens resultat	64	734	134	1 356	-4 379
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	120 537	120 656	120 537	120 738	120 637
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	120 537	120 672	120 537	120 753	120 637
Resultat per aktie före och efter utspädning					
Resultat från kvarvarande verksamheter	0,11	5,50	0,30	10,07	-37,07
Summa resultat per aktie före utspädning	0,11	5,50	0,30	10,07	-37,07
Summa resultat per aktie efter utspädning	0,11	5,49	0,30	10,07	-37,07

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr–juni 2023	apr–juni 2022	jan–juni 2023	jan–juni 2022	2022
MSEK					
Periodens resultat	64	734	134	1 356	-4 379
<i>Övrigt totalresultat, poster som kommer att återföras till resultatet:</i>					
Förändring av omräkningsreserv	2 476	1 419	2 679	2 112	3 868
Övrigt totalresultat hänförligt till säkring av valuta och övrigt	-814	-543	-916	-714	-1 017
<i>Övrigt totalresultat, poster som inte kommer att återföras till resultatet:</i>					
Aktuariella omvärderingar av pensionsskuld	-1	1	-1	-3	126
Periodens totalresultat	1 725	1 610	1 896	2 750	-1 402
<i>Därav hänförligt till:</i>					
Moderbolagets aktieägare	1 560	1 419	1 647	2 466	-1 737
Innehav utan bestämmande inflytande	165	192	249	285	335
Periodens totalresultat	1 725	1 610	1 896	2 750	-1 402

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	30 juni 2023	30 juni 2022	31 dec 2022
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	36 967	34 051	35 143
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	923	897	891
Kundrelationer	2 848	3 892	3 019
Summa immateriella anläggningstillgångar	40 738	38 840	39 053
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	719	696	659
Andra materiella anläggningstillgångar	267	211	241
Summa materiella anläggningstillgångar	985	908	899
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i joint ventures	1 096	6 732	1 174
Portföljinvesteringar	39 034	34 827	35 645
Uppskjutna skattefordringar	2 049	1 696	1 891
Långfristiga räntebärande fordringar	-	10	10
Andra långfristiga fordringar	166	80	43
Summa övriga anläggningstillgångar	42 344	43 345	38 764
Summa anläggningstillgångar	84 067	83 092	78 716
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	993	1 237	1 080
Lager av fastigheter	369	310	302
Klientmedel	1 160	972	1 130
Skattefordringar	504	136	300
Övriga fordringar	1 305	1 553	1 472
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 040	1 644	2 236
Likvida medel	2 441	4 903	3 474
Tillgångar till försäljning	506	-	-
Summa omsättningstillgångar	9 317	10 756	9 994
SUMMA TILLGÅNGAR	93 385	93 848	88 710

MSEK	30 juni 2023	30 juni 2022	31 dec 2022
EGET KAPITAL OCH SKULDER		93 658	
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	19 386	22 466	21 698
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2 168	3 079	2 989
Summa eget kapital	21 554	25 545	24 687
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11 959	8 472	8 430
Obligationslån	44 664	45 468	42 279
Långfristiga leasingskulder	533	519	482
Övriga långfristiga skulder	386	426	406
Avsättningar för pensioner	144	356	141
Övriga långfristiga avsättningar	25	55	31
Uppskjutna skatteskulder	1 290	1 149	1 279
Summa långfristiga skulder	59 001	56 445	53 047
Kortfristiga skulder			
Obligationslån	3 490	750	4 679
Företagscertifikat	832	2 069	1 130
Klientmedelsskuld	1 160	972	1 130
Leverantörsskulder	351	436	440
Skatteskulder	569	1 175	665
Förskott från kunder	32	36	26
Kortfristiga leasingskulder	242	229	230
Övriga kortfristiga skulder	1 509	2 044	1 967
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 289	4 139	4 189
Övriga kortfristiga avsättningar	11	7	8
Skulder till försäljning	346	-	-
Summa kortfristiga skulder	12 829	11 857	14 464
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	93 385	93 848	88 710

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	2023			2022		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best. inflytande	Summa
MSEK						
Ingående balans, 1 januari	18 540	2 659	21 200	21 698	2 989	24 687
Återköp av aktier	-	-365	-365	-	-	-
Utdelning	-814	-375	-1 189	-1 632	-195	-1 826
Treasury aktier	-	-	-	-72	-	-72
Aktierelaterad ersättning	12	-	12	6	-	6
Övrigt totalresultat och andra förändringar	1 648	249	1 896	2 466	285	2 750
Utgående balans, 30 juni	19 386	2 168	21 554	22 466	3 079	25 545

Koncernens kassaflöde i sammandrag

	Andra kvartalet		6 månader		Helår
	apr-juni 2023	apr-juni 2022	jan-juni 2023	jan-juni 2022	2022
MSEK					
Den löpande verksamheten					
EBIT från kvarvarande verksamheter	1 327	1 555	2 216	2 869	87
EBIT från avvecklade verksamheter	-37	6	-6	16	67
Avskrivningar och nedskrivningar	325	350	643	740	2 038
Amortering/omvärdering av köpta fordringar	1 360	1 276	2 585	2 502	5 204
Övriga justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	12	-139	-35	-249	5 170
Vinst på försäljning av dotterbolag	-	-	-	-	-408
Erhållen ränta	51	15	71	27	85
Erlagd ränta	-496	-386	-1 398	-986	-2 274
Erlagda övriga finansiella kostnader	-32	-26	-66	-78	-1 237
Betald inkomstskatt	-419	-98	-671	-313	-1 444
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 094	2 552	3 339	4 527	7 286
Förändringar i factoring-fordran	3	-73	31	-124	-65
Andra förändringar i rörelsekapitalet	-33	-275	302	-230	-716
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 063	2 204	3 671	4 173	6 506
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-40	-54	-74	-126	-275
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-21	-11	-53	-21	-87
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	0	-	3	1	11
Portföljinvesteringar i fordringar	-2 442	-3 770	-4 416	-4 738	-7 109
Lager av fastigheter	-9	24	-35	10	27
Köp av aktier i dotter- och intresseföretag	-503	-	-503	-	-279
Intäkter från avyttring av dotterbolag	-50	-	-50	-	781
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	65	97	218	196	352
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 000	-3 713	-4 910	-4 679	-6 579
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	579	2 761	1 160	2 138	-130
Återköp av egna aktier	-350	-	-350	-	-72
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-814	-1 632	-814	-1 632	-1 632
Aktieutdelning till ägare utan bestämmande inflytande	-183	-190	-375	-190	-392
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-768	940	-379	317	-2 226
Summa förändring av likvida medel	-1 705	-569	-1 618	-189	-2 300
Likvida medel vid periodens början	3 713	4 977	3 474	4 553	4 553
Kursdifferenser i likvida medel	369	495	520	539	1 221
Likvida medel vid periodens slut från avvecklade verksamheter	64	-	64	-	-
Likvida medel vid periodens slut från kvarvarande verksamheter	2 441	4 903	2 441	4 903	3 474
Koncernen totalt					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 692	2 204	3 301	4 173	6 506
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 000	-3 713	-4 910	-4 679	-6 579
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-397	940	-9	317	-2 226

Moderbolagets resultaträkning

	6 månader		Helår
	jan–juni 2023	jan–juni 2022	2022
MSEK			
Omsättning	523	355	891
Bruttoresultat	523	355	891
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-49	-17	-41
Administrationskostnader	-1 094	-783	-1 780
Rörelseresultat (EBIT)	-620	-445	-930
Resultat från andelar i dotterföretag		-	-
Valutakursdifferens på monetär post klassificerad som utvidgad nettoinvestering samt säkringsåtgärder	-397	307	-591
Finansnetto övrigt	413	-215	-765
Resultat före skatt	-604	-354	-2 286
Skatt	-5	-6	276
Periodens resultat	-609	-360	-2 010

Periodens totalresultat är samma som periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

	30 juni 2023	30 juni 2022	31 dec 2022
MSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	511	537	547
Materiella anläggningstillgångar	4	8	6
Finansiella anläggningstillgångar	83 525	82 291	80 936
Summa anläggningstillgångar	84 039	82 835	81 490
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	910	1 186	1 437
Likvida medel	-161	383	545
Summa omsättningstillgångar	750	1 569	1 982
SUMMA TILLGÅNGAR	84 789	84 405	83 472
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	795	818	830
Fritt eget kapital	5 085	7 506	6 464
Summa eget kapital	5 880	8 324	7 294
Långfristiga skulder	71 935	67 009	68 238
Kortfristiga skulder	6 974	9 071	7 940
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	84 789	84 405	83 472

Noter

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i Års-redovisningslagen 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 2022.

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en omsättning för perioden om 523 MSEK (335) och ett resultat före skatt om -604 MSEK (-354). Moderbolaget investe-rade 15 MSEK (34) i anläggningstillgångar under perioden och hade vid dess utgång 161 MSEK (383) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 89 (72).

Utveckling under perioden

Totala tillgångar per den 30 juni 2023 på 93 385 MSEK, upp 4 674 MSEK, eller 5 % jämfört med 31 december 2022.

Ökningen grundar sig främst i Portföljinvesteringar under perioden om 3 914 MSEK. Andelen av intäkter denominerade i EUR uppgick till 70 % (66).

Den 1 juni 2023 slutförde koncernen förvärvet av Arrow Global Groups verksamhet i Storbritannien för en total köpeskilling om 39 miljoner GBP. Koncernen förvärvade även 50 % av Arrows Globals brittiska portfölj (osäk-rade tillgångar) om 92 miljoner GBP. Koncernen har gemensam kontroll med Arrow Global för att förvalta portföljen, vilket redovisas som en joint venture. Portföljens resultat, tillgångar och skulder ingår proportionellt i koncernens finansiella rapporter.

Avvecklade verksamheter

Den 24 maj 2023 slutförde koncernen försäljningen av den brasilianska verk-samheten i linje med sin avyttringsstrategi för 2023. Försäljningen resulter-ade i en förlust om 35 MSEK.

Den 30 juni 2023 tecknade Intrum ett bindande avtal om att avyttra verk-samheterna i Baltikum (Lettland, Litauen och Estland) och Rumänien. Den totala köpeskillingen uppgår till 30 MEUR för Baltikum och 17 MEUR för Rumänien. Köpeskillingen kommer att regleras genom uppskjutna betal-ningar med sista betalning i december 2024 för Baltikum och i december 2025 för Rumänien.

Nedskrivningen om 247 MSEK är drivet av avvecklade av servicing plattfor-marna främst i Baltikum och i mindre utsträckningen Rumänien.

Ovanstående europeiska transaktioner, som är föremål för myndig-hetsgodkännanden, förväntas slutföras under Q3 2023, med undantag för Litauen som förväntas slutföras under Q4 2023. De finansiella resultaten för avvecklade verksamheter är som följer:

	30 juni 2023	30 juni 2022
MSEK		
Summa omsättning	62	90
Kostnad sålda varor och tjänster	-44	-51
Bruttoresultat	18	39
Försäljnings-, marknadsförings- och administrationskostnader	-23	-23
Rörelseresultat (EBIT)	-6	16
Finansnetto	-7	-4
Resultat före skatt från avvecklade verksamheter	-13	12
Skattekostnad	-1	-1
Resultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-14	11
Nedskrivning	-247	-
Förlust avvecklad verksamhet, Brasilien	-35	-
Skattekostnad	-	-
Resultat efter skatt av försäljning avvecklade verksamheter	-296	-
Totalresultat efter skatt från avvecklade verksamheter	-296	11

Kassaflöden från avvecklade verksamheter följer:

	30 juni 2023	30 juni 2022
MSEK		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	56
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35	-104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26	-11
Nettokassaflöde	13	-59

Påverkan på resultat per aktie från avvecklade verksamheter följer:

	30 juni 2023	30 juni 2022
MSEK		
Summa resultat per aktie före utspädning	-2,43	0,09
Summa resultat per aktie efter utspädning	-2,43	0,09

Den brasilianska verksamheten avyttrades under Q2. Alla tillgångar och skul-der hänförliga till denna jurisdiktion ingår inte i koncernens balansräkning per den 30 juni 2023.

Transaktioner med närstående

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

Goodwill

I enlighet med koncernens policy utvärderas goodwill-nivån för nedskrivning minst en gång per år. På grund av interna och externa marknadsfaktorer kommer koncernen att slutföra sin nedskrivningsbedömning under Q3 2023. Se not 11 i års-redovisningen för 2022 för mer information om tidigare nedskrivningsutvärdering.

Marknadsutveckling och framtidsutsikter

I bolagets integrerade affärsmodell, bestående av kredithanteringstjäns-ter och portföljinvesteringar, Intrum ser en god utveckling på medellångsikt inom båda områdena. Intrum fortsätter att leverera på sitt transformations-program, som kommer successivt att centralisera, standardisera och för-bättra stora delar av inkassoprocessen. De åtgärder som vidtas inom detta område kommer att fortsätta att förbättra effektiviteten och stödja rörelse-marginalen 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 föränd-ringar i regelverk, ryktesrisker, skatterisker, risker hänförliga till IT och infor-mationshantering, epidemi- och pandemirisk, 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 2022. Hög osäkerhet med hög inflation och i synnerhet höga och stigande energipriser och räntor är ett stort problem för euroområdet. Intrum har en robust affärs-modell 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 (portföljinves-teringar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, skulder till kredi-tinstitut, obligationslån, företagscertifikat, leverantörsskulder och övriga skulder) värderas i redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. För flerta-let av dessa finansiella instrument bedöms det redovisade värdet vara en god uppskattning på det verkliga värdet. Utestående obligationer med ett redovi-sat värde på totalt 48 155 M SEK (46 218) estimeras dock ha ett verkligt värde på 34 712 M SEK (40 988). Koncernen har även valutaterminer och andra finansiella tillgångar om 424 M SEK (239) samt finansiella skulder om 259 M SEK(278) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Finansiering

Nettoskulden uppgick till 58 713 MSEK (52 213), andelen fast ränta uppgår till 67 % av nettoskulden och består huvudsakligen av EUR-obligationer med löptider mellan 2024 och 2028. Nettoskulden i förhållande till RTM-kassan EBITDA uppgår till ca. 4,6x jämfört med 4,0x vid utgången av andra kvarta-let 2022. Vid utgången av andra kvartalet hade Intrum 832 MSEK (2 072) ute-stående företagscertifikat, minskningen speglar ett mer negativt kortsiktigt kreditsentiment. Dragningar under den revolverande kreditfaciliteten har använts för att täcka detta. I slutet av kvartalet utnyttjades 11 959 MSEK (8 562) av Intrums revolverande kreditfacilitet.

Händelser efter balansdagen

Den 17 juli 2023 ingick koncernen avtal om att sälja sin finska factoringverk-samhet för en total köpeskilling om ~16 MSEK. Transaktionen förväntas slut-föras i september 2023.

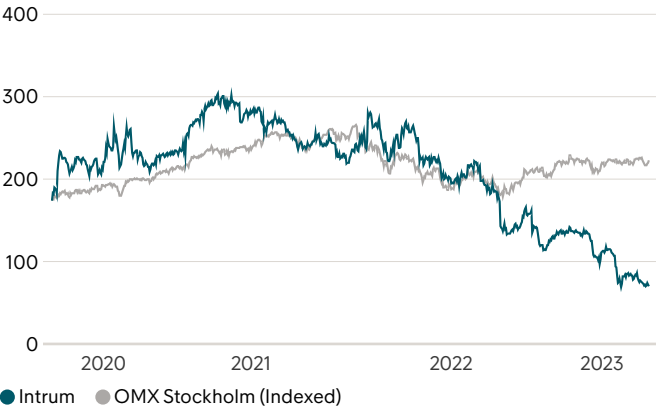
Övrig information

Aktien

Intrum AB (publ):s aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Large Cap. Under perioden 3 april- 30 juni 2023 har 69 432 353 aktier omsatts till ett värde om 5 877 MSEK, motsvarande 58 % av totalt antal aktier vid slutet av perioden.

Högsta betalkurs under perioden 3 april- 30 juni 2023 var 118,35 (12 april) och lägsta var 68,5 (9 Maj). Periodens sista handelsdag, den 30 Juni 2023, uppgick kursen till 68,94 kr (senast betald). Under perioden 3 april- 30 juni 2023 minskade Intrum AB (publ):s aktiekurs med 38procent och Nasdaq OMX Stockholm ökade med 2 procent.

Aktiekurs SEK (1 juli 2020 – 30 juni 2023)



Ägare

30 juni 2023	Antal aktier	Kapital och röster, %
Nordic Capital through companies	38 769 929	31,85%
AMF Pension & Fonder	11 947 900	9,82%
Första AP-fonden	3 800 000	3,12%
Vanguard	2 744 003	2,25%
Swedbank Robur Fonder	2 425 640	1,99%
TIAA - Teachers Advisors	2 196 936	1,80%
C WorldWide Asset Management	1 698 225	1,40%
Swedbank Försäkring	1 676 274	1,38%
Avanza Pension	1 451 020	1,19%
BlackRock	1 312 571	1,08%
Intrum AB	1 183 983	0,97%
Handelsbanken Fonder	946 034	0,78%
Dimensional Fund Advisors	906 761	0,74%
Fidelity International (FIL)	714 640	0,59%
Futur Pension	687 317	0,56%
Totalt, femton största ägare	72 461 433	59,53%
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 47,6 procent (institutioner 11,4 procentenheter, aktiefonder 14,7 procentenheter, privatpersoner 21,9 procentenheter).

Valutakurser

	Slutkurs 30 juni 2023	Slutkurs 30 juni 2022	Snittkurs apr–juni 2023	Snittkurs apr–juni 2022	Snittkurs jan–dec 2022
1 EUR=SEK	11,81	10,11	11,32	10,48	10,63
1 CHF=SEK	12,06	9,21	11,49	10,04	10,59
1 NOK=SEK	1,01	0,99	1,00	0,97	1,05
1 HUF=SEK	0,0317	0,0287	0,0297	0,0303	0,027

Ytterligare information

Andrés Rubio, VD och koncernchef, tel: 08-546 102 02
Michael Ladurner, Ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 102 02
Emil Folkesson, Investor Relations, tel: 08-546 102 02

Michael Ladurner är kontaktperson enligt EU:s marknadsmissbruksförordning.

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

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 20 juli 2023 kl. 07.00 CET.

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

This interim report is also available in English.

Stockholm, 20 Juli 2023

Andrés Rubio
VD och koncernchef

Stockholm, enligt digital signering.

Andrés Rubio
Verkställande direktör och koncernchef

Magnus Lindquist
Styrelseordförande

Hans Larsson
Styrelseledamot

Michel van der Bel
Styrelseledamot

Andreas Näsvik
Styrelseledamot

Debra Davies
Styrelseledamot

Philip Thomas
Styrelseledamot

Geeta Gopalan
Styrelseledamot

Ragnhild Wiborg
Styrelseledamot

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.

Avskrivningsskvoj

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 inkassoavvigningar, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsintäkter osv), intäkter i verksamheten med portföljinvesteringar (inkasserade belopp minskade med periodens amortering och omvärdering) samt övriga intäkter av finansiella tjänster (avgifter och räntenetto från finansieringstjänster).

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för portföljomvärderingar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag. Den organiska tillväxten är ett mått på den utveckling av koncernens befintliga verksamhet som företagsledningen har möjlighet att påverka.

Totala portföljinvesteringar

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

Portföljinvesteringar – inkasserade belopp, avskrivningar och omvärderingar

Portföljinvesteringar består av portföljer med förfallna konsumentfordringar som köpts till ett pris som understiger det nominella fordransbeloppet. De redovisas till upplupen anskaffningskostnad med tillämpning av effektivräntemetoden, baserat på en inkasseringsprognos som upprättas vid förvärvstillfället för respektive portfölj. Periodens omsättning hänförlig till portföljinvesteringar utgörs av inkasserade belopp minskade med periodens avskrivning och omvärderingar. Avskrivningen är periodens minskning av portföljernas nuvärde som är hänförlig till att inkassering sker enligt plan. Omvärdering är periodens ökning eller minskning av portföljernas nuvärde som är hänförlig till periodens förändringar i prognoser om framtida inkassering.

Redovisat segmentsresultat

Segmentsresultat för varje segment 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. MoM och ersättnings capex är justerat för att exkludera moms från portföljer samt särskilda portföljer utanför de ordinära portföljer Intrum investerar i.

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 2022 omsatte företaget 19,5 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 2023

25 Oktober 2023 Delårsrapport för tredje kvartalet

25 January 2024 Delårsrapport för fjärde kvartalet

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