

Delårsrapport januari–mars 2007

- Koncernens nettoomsättning första kvartalet 2007 uppgick till 757,8 MSEK (709,3), en ökning med 6,8 procent, organisk tillväxt uppgår till 7,2.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 17,1 procent, till 141,0 MSEK (120,4). Rörelsemarginalen ökade till 18,6 procent (17,0). I rörelseresultatet ingår ned- och uppsvärderingar av köpta portföljer om netto +10,2 MSEK (0,0).
- Nettoresultatet för årets första kvartal ökade med 21,4 procent, till 98,2 MSEK (80,9).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,24 SEK (1,01) för kvartalet.
- Investeringar i *Köp av avskrivna fordringar* uppgick under första kvartalet till 116,9 MSEK (138,4).
- Efter periodens utgång har Intrum Justitia förvärvat minoritetens andel i bolagen i regionen Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern. Köpeskillingen uppgick till ca 100 MSEK.

MSEK, om inte annat anges	Januri–mars 2007	Januari–mars 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	757,8	709,3	2 939,6
Rörelseresultat (EBIT)	141,0	120,4	586,7
Rörelsemarginal, %	18,6	17,0	20,0
Resultat före skatt	131,0	107,9	527,1
Nettoresultat	98,2	80,9	407,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,24	1,01	5,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,22	0,99	5,04
Antal ineliggande inkassoärenden, miljoner	15,3	13,6	15,4



Michael Wolf

”De positiva trender som vi såg 2006, fortsatte in i det första kvartalet 2007”, säger Intrum Justitias vd och koncernchef Michael Wolf i en kommentar. ”Såväl lönsamhet som tillväxt är god. Verksamhetsområdet Köp av avskrivna fordringar har en bra tillväxt och visar styrka såväl i intjäning som i stabilitet. De flesta regioner utvecklas väl, med god utveckling i södra Europa och i Finland. Omorganisationen i Sverige går enligt plan och förändringsarbetet i England fortsätter i rätt riktning trots något svagt resultat under kvartalet.

Det pågående strategiarbetet som syftar till att öka vår förmåga att skapa värden för våra kunder utvecklas väl. Arbetet innefattar bl a identifiering av gemensamma affärsmodeller som ska driva tillväxt och effektivitet. Förvärvet av minoritetsintresset i verksamheterna i regionen Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern passar väl in i vår strategi och kommer att påskynda synergivinster.”

Januari–mars 2007: Omsättning och resultat	<p>Koncernens nettoomsättning under årets första tre månader uppgick till 757,8 MSEK (709,3). Omsättningsökningen uppgick till 6,8 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om 7,2 procentenheter, valutaeffekter om –1,8 procentenheter samt 1,4 procentenheter relaterat till portföljuppskrivning. Rörelseresultatet uppgick till 141,0 MSEK (120,4). I rörelseresultatet ingår ned- och uppskrivningar av köpta portföljer om netto +10,2 MSEK. Resultatet före skatt för perioden ökade med 21,4 procent till 131,0 MSEK (107,9) och periodens nettoresultat var 98,2 MSEK (80,9).</p>
Geografiska regioner: Sverige, Norge & Danmark	<p>Regionens omsättning för årets första kvartal uppgick till 166,0 MSEK (154,9), en ökning med 7,2 procent. Rörelseresultatet ökade med 21,0 procent, till 47,3 MSEK (39,1), motsvarande en rörelsemarginal om 28,5 procent (25,2). I regionens omsättning och resultat för kvartalet ingår omvärderingar av köpta portföljer med netto +8,6 MSEK (0,0). Omorganisationen av den svenska verksamheten är genomförd och de tidigare sju produktområdena är nu två kundsegment. Under kvartalet har antalet anställda reducerats med 14 personer. I det redovisade resultatet ingår omstruktureringskostnader om 4,6 MSEK. Utfallet av omorganisationen beräknas bli marginellt bättre än tidigare angivna nettobelopp om +8 MSEK för år 2007. Den norska verksamheten fortsätter sin positiva trend inom såväl <i>Kredithantering</i> som <i>Köp av avskrivna fordringar</i> uppvisar lönsamhet.</p>
<i>Nederländerna, Belgien & Tyskland</i>	<p>Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 152,2 MSEK (140,2), en ökning med 8,6 procent. Rörelseresultatet ökade med 29,1 procent, till 32,4 MSEK (25,1), motsvarande en rörelsemarginal om 21,3 procent (17,9). Nederländerna fortsätter att stärka sitt erbjudande till kund med nya effektiva lösningar för ärenden med lägre belopp. Även den tyska verksamheten, inklusive den större tyska portföljen som köptes vid halvårsskiftet 2006, fortsätter att utvecklas enligt plan.</p>
<i>Schweiz, Österrike & Italien</i>	<p>Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 102,6 MSEK (101,4), en ökning med 1,2 procent. Rörelseresultatet ökade med 9,5 procent, till 26,6 MSEK (24,3), motsvarande en rörelsemarginal om 25,9 procent (24,0). Verksamheterna i Schweiz, Tyskland och Österrike fortsätter arbetet att stärka det regionala samarbetet och därmed uppnå synergivinst.</p>
<i>Frankrike, Spanien & Portugal</i>	<p>Omsättningen i regionen fortsätter att utvecklas positivt. Under första kvartalet uppgick omsättningen till 123,5 MSEK (107,8), en ökning med 14,6 procent. Rörelseresultatet ökade med 15,4 procent, till 27,7 MSEK (24,0), motsvarande en rörelsemarginal om 22,4 procent (22,3). I regionen pågår ett betydande arbete inom processförbättringar som förväntas bidra positivt till regionens resultatutveckling.</p>
<i>Finland, Estland, Lettland & Litauen</i>	<p>Regionens omsättning under kvartalet uppgick till 99,1 MSEK (88,5), en ökning med 12,0 procent. Rörelseresultatet ökade med 24,2 procent, till 34,9 MSEK (28,1), motsvarande en rörelsemarginal om 35,2 procent (31,8). I regionens omsättning och resultat för kvartalet ingår omvärderingar av köpta portföljer med netto +1,6 MSEK (0,0).</p>
<i>Storbritannien & Irland</i>	<p>Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 67,5 MSEK (72,5), en nedgång med 6,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till –4,8 MSEK (–11,7). Under år 2006 har arbetet främst inriktats på anpassning av kostnadsstruktur, genomgång av processer och flytt till nya lokaler. Nya kundkontrakt har erhållits. Omsättningen, och därmed lönsamheten, pressas av en fortsatt negativ nettoeffekt då nya kundkontrakt inte kan kompensera för den nuvarande lägre aktiviteten inom <i>Köp av avskrivna fordringar</i> i kombination med att gamla inkassoärenden klaras upp. Antalet anställda i regionen uppgick vid periodens utgång till 390, vilket är en nettominusning om 81 personer jämfört med föregående år. Under första kvartalet 2007 har antalet anställda minskat med 10 personer. De sista kvarvarande verksamheterna i Stratford-upon-Avon beräknas att flytta till Liverpool under det andra kvartalet 2007. Antalet anställda har minskat med totalt 98 personer sedan omstruktureringsprogrammet startade i slutet på 2005 och den totala kostnadsreduktionen uppgår till 45 MSEK per år.</p>
<i>Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern</i>	<p>Under första kvartalet uppgick omsättningen till 46,9 MSEK (44,0), en ökning med 6,6 procent. Rörelseresultatet uppgick till 5,4 MSEK (11,9), motsvarande en rörelsemarginal om 11,5 procent (27,0). Kvartalets resultat har påverkats av initiala insatser i relation till köpta portföljer. Det polska bolaget påverkas fortsatt av den låga aktiviteten inom <i>Köp av avskrivna fordringar</i>.</p>
Verksamhets- område <i>Kredithantering</i>	<p>Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 2,4 procent under årets första kvartal, från 654,7 MSEK till 670,5 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 100,0 MSEK (99,7).</p>
Verksamhets- område <i>Köp av avskrivna fordringar</i>	<p>Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 36,4 procent under årets första kvartal, från 97,9 MSEK till 133,5 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 63,7 MSEK (38,9). Omsättningsökningen påverkas positivt av den ökade investeringstakt som koncernen har haft sedan 2005 samt omvärderingar av portföljer. Rörelsemarginalen första kvartalet 2007 uppgick till 47,7 procent att jämföra med 39,7 procent samma kvartal föregående år. I enlighet med IFRS tillämpar Intrum Justitia en redovisningsmodell där det bokförda värdet för</p>

respektive portfölj med köpta avskrivna fordringar, och därmed kvartalets resultat, baseras på en uppskattning av framtida kassaflöden som uppdateras kvartalsvis. Under kvartalet har det bokförda värdet av köpta avskrivna fordringar justerats till följd av förändringar i sådana uppskattningar med netto +10,2 MSEK. Justeringarna fördelas enligt följande:

- Sverige, Norge & Danmark: +8,6 MSEK
- Nederländerna, Belgien & Tyskland: 0 MSEK
- Schweiz, Österrike & Italien: 0 MSEK
- Frankrike, Spanien & Portugal: 0 MSEK
- Finland, Estland, Lettland & Litauen: +1,6 MSEK
- Storbritannien & Irland: 0 MSEK
- Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern: 0 MSEK

Justeringarna redovisas som en del av kvartalets amortering, vilket får som effekt att omsättning och rörelseresultat påverkas med samma belopp. Detta eftersom omsättningen inom *Köp av avskrivna fordringar* redovisas som netto av inkasserade belopp minus amorteringar.

Investeringar i portföljer under årets första kvartal uppgick till 116,9 MSEK (138,4).

Koncernen hade per den 31 mars ett bokfört värde av köpta portföljer om 1 364,8 MSEK (934,1) en ökning med 46,1 procent jämfört med samma period förra året.

Avskrivningar	Kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 21,3 MSEK (20,6). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 162,3 MSEK (141,0). Övriga immateriella anläggningstillgångar som redovisats i balansräkningen och är hänförliga till omvärderingar till verkligt värde i samband med förvärv uppgår till 17,4 MSEK (18,8). De har under kvartalet skrivits av med 1,5 MSEK (1,3).
Finansnetto	Kvartalets finansnetto uppgick till -10,0 MSEK (-12,5). I finansnettot för första kvartalet ingår kursdifferenser om 5,6 MSEK (-0,3), vilka förklaras av stora valutärörelser under kvartalet. Kursdifferenserna inkluderar omvärdering till verkligt värde av valutaterminer i enlighet med IAS 39. Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning varför valutaterminernas resultat inte alltid redovisas under samma period som kursdifferensen på underliggande fordran eller skuld.
Skatt	Kvartalsresultatet belastas med en skattekostnad motsvarande 25 procent skatt. Koncernens skattekostnad är bl a beroende av resultatets fördelning mellan dotterbolag med verksamhet i olika länder och därmed olika skattesatser. Sammantaget kvarstår bedömningen för år 2007 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt. Denna bedömning inkluderar inte den beräknade effekten av utnyttjande av förlustavdrag i Italien, vilken i enlighet med Marks & Spencer-domen kan komma att ytterligare minska koncernens skattekostnad under 2007 med ett ungefär lika stort belopp som föregående år. Under 2006 minskades koncernens skattekostnad med 11,1 MSEK genom att koncernbidrag lämnades från Sverige till Italien med 39,7 MSEK, där beloppet kvittades mot förlustavdrag från tidigare år. Enligt bolagets uppfattning är det lämnade koncernbidraget avdragsgillt i Sverige, i enlighet med EG-domstolens sk Marks & Spencer-dom. Bolagets tolkning av EG-reglerna bekräftades i ett förhandsbesked från skatterättsnämnden i mars 2007. Skatteverket har överklagat förhandsbeskedet. Koncernens bolag har totalt förlustavdrag motsvarande 426,6 MSEK, för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas.
Kassaflöde och investeringar	Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-mars ökade med 22,6 procent, till 85,7 MSEK (69,9). Delårsperiodens investeringar i portföljer med avskrivna fordringar uppgick till 116,9 MSEK (138,4). Investeringar under det första kvartalet 2007 uppgick till 22,5 MSEK, varav 14,6 MSEK avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar och 7,9 MSEK investeringar i materiella anläggningstillgångar. För helåret 2007 bedöms koncernens investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgå till 100-130 MSEK att jämföra med 106,1 MSEK under 2006.
Finansiering	Nettoskulden uppgick per den 31 mars 2007 till 1 429,2 MSEK, att jämföra med 1 464,5 MSEK vid utgången av föregående år. Eget kapital inklusive minoritetens andel uppgick till 1 660,5 MSEK, jämfört med 1 492,6 den 31 december 2006. Per den 31 mars 2007 hade koncernen likvida medel om 192,9 MSEK, jämfört med 217,4 per den 31 december 2006. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 430,1 MSEK. Motsvarande siffra den 31 december 2006 var 278,9 MSEK.
Goodwill	Koncernens goodwill uppgick till 1 557,3 MSEK, att jämföra med 1 524,4 MSEK vid årsskiftet. Förändringen under perioden är en effekt av valutakursförändringar.
Anställda	Medelantalet anställda under årets första tre månader uppgick till 2 928 (2 821). Jämfört med motsvarande period föregående år har antalet anställda under kvartalet ökat främst i regionerna <i>Nederländerna, Belgien & Tyskland</i> samt <i>Frankrike, Spanien & Portugal</i> och minskat i <i>Storbritannien & Irland</i> samt <i>Sverige, Norge & Danmark</i> .

Moderbolaget	<p>Det börsnoterade moderbolaget Intrum Justitia AB (publ):s verksamhet omfattar ägande av dotterbolagen, huvudkontorsfunktioner inom koncernen, visst koncerngemensamt utvecklingsarbete samt service och marknadsföring.</p> <p>Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 12,0 MSEK (12,6) och ett resultat före skatt om -51,4 MSEK (-14,0). Jämfört med samma period föregående år är resultatet lägre, vilket förklaras av kostnader för personaloptionsprogrammet enligt IFRS 2 samt av förändringar i räntenettet som en följd av koncerninterna transaktioner. Moderbolaget investerade 0,2 MSEK (1,1) i anläggningstillgångar under första kvartalet och hade vid dess utgång 0,0 MSEK (0,0) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 26 (24).</p>
Redovisningsprinciper	<p>Redovisningsprinciperna är oförändrade från årsbokslutet 2006. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting.</p>
Marknadsutsikter (upprepas)	<p>De senaste fem åren har konsumentkrediter vuxit med 5–7 procent och både hushåll och företag har ökat sin skuldsättning. I det korta perspektivet finns inga tecken på att ökningen ska avta. Detta, i kombination med införandet av Basel II-reglerna, bör skapa större efterfrågan på kvalificerade kredithanteringstjänster.</p> <p>Intrum Justitia uppskattar att det för närvarande endast är 10 procent av den totala marknaden som är utkontrakterad till professionella aktörer inom kredithantering. Kundernas behov är likartade oavsett geografisk marknad och Intrum Justitia gör därför bedömningen att koncernens erbjudande av tjänster med högt informationsinnehåll kommer att driva på ökningen av utkontrakteringsnivån.</p> <p>Koncernens uppfattning är att det finns goda synergimöjligheter genom att etablera gemensamma affärsmodeller, processer och organisationsstrukturer.</p>
Intrum Justitia-aktien	<p>Intrum Justitias börsvärde den 30 mars 2007 uppgick till 7 405 MSEK (5 573). Under perioden 1 januari–30 mars 2007 steg aktiekursen, från 88,75 till 94,00 SEK, en uppgång med 5,9 procent. Antalet aktieägare uppgick per den 30 mars 2007 till 4 932 (5 259).</p>
Händelser efter balansdagen	<p><i>Förvärv av minoritetens andel</i></p> <p>Intrum Justitia har den 24 april 2007 förvärvat minoritetens andel om 40 procent i holdingbolaget Intrum Justitia Central Europe BV och äger därmed 100 procent av de rörelsedrivande bolagen i Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern. Tillrådet beräknas ske den 31 maj 2007, förutsatt att villkoren som uppställts härför har uppfyllts. Förvärvet görs utifrån bedömningen att ett 100 procents ägande påskyndar arbetet med att samordna de fyra länderna i koncernen och därmed snabbare uppnå de synergipotentialer som bedöms existera.</p> <p>Förvärvet har skett från Visegrad N.V, ett bolag som ägs och kontrolleras av den tidigare regionchefen Henning Bensland och av Louis Martin vilka bl a innehaft styrelseposter i de nu förvärvade bolagen. Förvärvet har skett i huvudsaklig enlighet med den option som gällt mellan parterna och som tidigare beskrivits bl a i Intrum Justitias prospekt daterat den 16 maj 2002 och i Intrum Justitias årsredovisningar. Förvärvet har skett till ett pris som är något lägre än tillämpningen av optionsformeln skulle ha gett upphov till och uppgår till ca 100 MSEK. Intrum Justitias verksamheter i regionen <i>Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern</i> har ca 300 medarbetare. Omsättningen år 2006 uppgick till 166,4 MSEK, med ett rörelseresultat om 32,4 MSEK.</p> <p><i>Intrum Justitia ensam ägare till portföljbolag</i></p> <p>Den 24 april 2007 förvärvade Intrum Justitia Calyon Bank SA:s 50 procent av aktierna i ett sedan år 2002 gemensamt ägt bolag med verksamhet inom <i>Köp av avskrivna fordringar</i>. Bolagets tillgångar i form av portföljer med avskrivna fordringar från främst den nordiska banksektorn har överförts till ett annat, av Intrum Justitia helägt, bolag i Schweiz för köpta portföljer. Samarbetet har varit framgångsrikt och portföljerna genererar en lönsamhet väl i linje med koncernens totala portfölj inom <i>Köp av avskrivna fordringar</i>. Värdet på de förvärvade portföljandelarna uppgår till 23,9 MSEK, vilket ingår i siffran för verksamhetsområdets investeringar om 116,9 MSEK under första kvartalet. Intrum Justitias samarbete med Goldman Sachs inom detta verksamhetsområde berörs inte av denna transaktion.</p>
Presentation av bokslutskommunikén	<p>Bokslutskommunikén och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com > Investera. Rapporten kommenteras av koncernchef Michael Wolf och ekonomi- och finansdirektör Monika Elling i en analytikerträff och telefonkonferens idag kl 15.00. Plats: Operaterrassen i Stockholm. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring 08-5853 6966 eller +44 20 7138 0845.</p>

Bokslutskommunikén och övrig finansiell information är tillgänglig via webbplatsen, www.intrum.com.

This Interim Report is also available in English

Ytterligare information:

Michael Wolf, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 10 200

Intrum Justitia AB (publ)
105 24 Stockholm
Tel: 08-546 10 200, fax: 08-546 10 211
Webbplats: www.intrum.com
E-post: ir@intrum.com
Organisationsnummer: 556607-7581

Monika Elling, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 201, mobil: 0705 120 201

Anders Antonsson, investerarrelationer tel: 08-546 10 206, mobil: 0703 367 818

Årsmöte 2007 och Kapitalmarknadsdag

Imorgon, den 25 april, kl 16.00, håller Intrum Justitia AB (publ) årsstämma i World Trade Center i Stockholm.

Den 22 maj 2007 arrangerar Intrum Justitia en kapitalmarknadsträff för analytiker, kapitalförvaltare och journalister.

Rapporteringsdatum

Delårsrapport för andra kvartalet (april–juni) 2007	26 juli 2007
Delårsrapporten för tredje kvartalet (juli–september) 2007	8 november 2007

Intrum Justitia AB (publ)

Michael Wolf

Verkställande direktör och koncernchef

Fakta om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag för tjänster inom kredithantering (Credit Management Services). Vårt erbjudande spänner över alla faser i denna hantering, från kreditinformation och fakturering vidare till reskontraservice, påminnelser och inkasso till bevakning och inkassering av avskrivna fordringar. Vi arbetar även med köp av avskrivna fordringar samt vissa specialtjänster kopplade till kredithantering.

Styrelseordförande: Lars Lundquist

Koncernchef och vd: Michael Wolf
Ekonomi- och finanschef: Monika Elling

FINANSIELLA RAPPORTER, sida 6–13

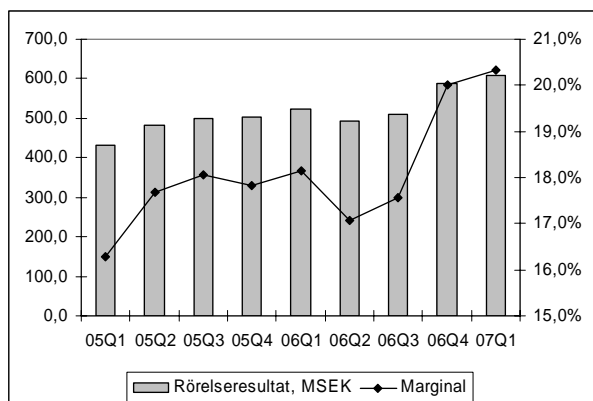
Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Januari–mars		Helår 2006	Helår 2005
	2007	2006		
Nettoomsättning	757,8	709,3	2 939,6	2 823,2
Kostnad sålda tjänster	-445,4	-428,5	-1 705,9	-1 679,6
Bruttoresultat	312,4	280,8	1 233,7	1 143,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-69,0	-62,0	-261,9	-273,1
Administrationskostnader	-102,6	-98,6	-385,5	-367,6
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	0,2	0,4	0,7
Rörelseresultat (EBIT)	141,0	120,4	586,7	503,6
Finansnetto	-10,0	-12,5	-59,6	-31,4
Resultat före skatt	131,0	107,9	527,1	472,2
Skatt	-32,8	-27,0	-119,6	-138,6
Periodens nettoresultat	98,2	80,9	407,5	333,6
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	96,4	78,5	397,0	320,6
Minoritetsintresse	1,8	2,4	10,5	13,0
Periodens nettoresultat	98,2	80,9	407,5	333,6

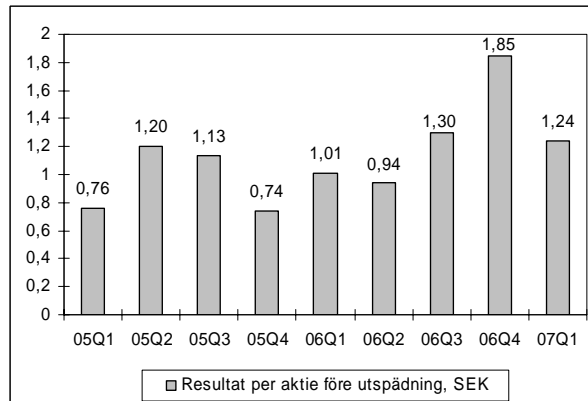
Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie / antal aktier

SEK	Januari–mars		Helår 2006	Helår 2005
	2007	2006		
Börskurs vid utgången av perioden	94,00	71,00	88,75	73,25
Resultat per aktie före utspädning	1,24	1,01	5,09	3,84
Resultat per aktie efter utspädning	1,22	0,99	5,04	3,81
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	20,84	17,43	18,73	16,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	77 956	77 956	77 956	83 483
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	79 167	79 022	78 795	84 156
Antal aktier vid periodens utgång, '000	77 956	77 956	77 956	77 956

Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



Resultat per aktie före utspädning



Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 mars 2007	31 mars 2006	31 december 2006
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	137,3	122,8	130,8
Goodwill	1 557,3	1 563,6	1 524,4
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 694,6	1 686,4	1 655,2
Materiella anläggningstillgångar	81,7	76,8	80,7
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	14,3	5,7	5,5
Köpta avskrivna fordringar	1 364,8	934,1	1 317,9
Uppskjutna skattefordringar	41,5	28,0	39,4
Andra långfristiga fordringar	20,0	2,0	19,6
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 440,6	969,8	1 382,4
Summa anläggningstillgångar	3 216,9	2 733,0	3 118,3
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	267,1	353,4	252,0
Klientmedel	500,2	460,9	480,3
Skattefordringar	46,3	23,1	36,3
Övriga fordringar	279,4	272,3	263,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	104,4	89,0	93,5
Likvida medel	192,9	262,5	217,4
Summa omsättningstillgångar	1 390,3	1 461,2	1 343,2
SUMMA TILLGÅNGAR	4 607,2	4 194,2	4 461,5

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 mars 2007	31 mars 2006	31 december 2006
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 624,9	1 359,0	1 459,8
Hänförligt till minoriteten	35,6	33,6	32,8
Summa eget kapital	1 660,5	1 392,6	1 492,6
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 527,3	1 323,0	1 618,6
Övriga långfristiga skulder	1,1	10,5	1,0
Avsättningar för pensioner	35,3	35,5	34,3
Uppskjutna skatteskulder	28,0	28,7	25,4
Övriga långfristiga avsättningar	2,3	2,0	2,1
Summa långfristiga skulder	1 594,0	1 399,7	1 681,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	58,4	75,5	27,8
Klientmedelsskuld	500,2	460,9	480,3
Leverantörsskulder	111,1	192,2	118,6
Skatteskulder	76,0	83,1	34,9
Förskott från kunder	37,0	40,7	35,0
Övriga kortfristiga skulder	197,4	195,8	194,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	371,4	346,6	351,9
Övriga kortfristiga avsättningar	1,2	7,1	1,2
Summa kortfristiga skulder	1 352,7	1 401,9	1 287,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 607,2	4 194,2	4 461,5

Bolaget är involverat i skattevister i Norge och Finland efter taxeringsrevisioner genomförda under 2002–2003. I Norge har bolaget begärt omprövning av ett beslut om ändrad taxering som erhållits från skattekontoret. I Finland har bolaget fått rätt i första instans, men statens skatteombud har överklagat beslutet. De omtvistade beloppen uppgår till 4,8 MSEK i Norge och 20,9 MSEK i Finland. Skattetillägg och räntor kan tillkomma.

Under 2006 minskades koncernens skattekostnad med 11,1 MSEK genom att koncernbidrag lämnades från Sverige till Italien med 39,7 MSEK, där beloppet kvittades mot förlustavdrag från tidigare år. Enligt bolagets uppfattning är det lämnade koncernbidraget avdragsgillt i Sverige, i enlighet med EG-domstolens sk Marks & Spencer-dom. Bolagets tolkning av EG-reglerna bekräftas genom ett förhandsbesked som i mars 2007 erhöles från skatterättsnämnden. Skatteverket har överklagat förhandsbeskedet.

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–mars		Helår 2006
	2007	2006	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	141,0	120,4	586,7
Avskrivningar	21,3	20,6	80,8
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	7,1	-0,8	8,0
Erhållen ränta	3,3	3,7	14,3
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-15,1	-15,3	-69,2
Betald inkomstskatt	-44,3	-39,2	-164,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	113,3	89,4	456,1
Förändringar i rörelsekapitalet	-27,6	-19,5	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	85,7	69,9	463,7
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-22,5	-16,9	-106,1
Köp av avskrivna fordringar	-116,9	-138,4	-869,7
Amortering av köpta avskrivna fordringar	107,3	103,4	409,8
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-8,3	0,0	-1,9
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,4	0,0	6,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-40,8	-51,9	-574,3
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	-67,6	47,6	321,0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	—	—	-175,4
Aktieutdelning till minoritetsaktieägare	—	—	-8,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-67,6	47,6	136,9
Förändring av likvida medel	-22,7	65,6	26,3
Likvida medel vid årets början	217,4	198,5	198,5
Kursdifferenser i likvida medel	-1,8	-1,6	-7,4
Likvida medel vid periodens slut	192,9	262,5	217,4

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2007			2006		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa
Ingående balans, 1 januari	1 459,8	32,8	1 492,6	1 284,5	31,6	1 316,1
Omräkningsdifferenser	62,8	1,0	63,8	-7,6	-0,4	-8,0
Effekt av personaloptionsprogram	5,9		5,9	3,6		3,6
Periodens nettoresultat	96,4	1,8	98,2	78,5	2,4	80,9
Utgående balans, 31 mar	1 624,9	35,6	1 660,5	1 359,0	33,6	1 392,6

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 1 2007	Kvartal 4 2006	Kvartal 3 2006	Kvartal 2 2006	Kvartal 1 2006
Nettoomsättning, MSEK	757,8	797,5	725,6	707,2	709,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	141,0	197,8	156,7	111,8	120,4
Antal inkassoärenden, miljoner	15,3	15,4	14,8	14,6	13,6
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	91,4	89,4	90,7	91,6	93,2

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2006	2005	2004	2003	2002 ¹
Nettoomsättning, MSEK	2 939,6	2 823,2	2 740,5	2 864,6	2 774,9
Rörelseresultat, MSEK	586,7	503,6	430,6	-93,9	346,2
Resultat före skatt, MSEK	527,1	472,2	394,2	-146,8	238,4
Nettoresultat, MSEK	407,5	333,6	323,4	-168,0	173,0
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	5,09	3,84	3,68	-2,12	2,61
Räntetäckningsgrad, ggr	8,1	11,2	9,3	-1,5	3,0
Avkastning på operativt kapital, %	21,5	22,3	21,6	6,0	20,5
Avkastning på eget kapital, %	28,9	23,0	23,2	-13,0	16,8
Soliditet, %	33,5	31,8	42,3	33,7	41,1
Utdelning, SEK	2,75	2,25	*	—	1,00
Genomsnittligt antal anställda	2 954	2 863	2 945	2 870	2 661

* Under 2005 genomfördes ett inlösenprogram som innebar att aktieägarna erbjöds att lösa in var tolfte aktie i Intrum Justitia AB mot en inlösenlikvid om 84 SEK per aktie. Totalt utbetalades 590 465 652 SEK till bolagets aktieägare, motsvarande ca SEK 6,95 per aktie.

¹ Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande kostnader under 2003. Jämförelsetalen för åren 2002–2003 är inte omräknade till International Financial Reporting Standards (IFRS). Den största skillnaden gäller goodwillavskrivningar som, i enlighet med tidigare gällande redovisningsregler, belastat resultatet med 124,0 MSEK för år 2003 och med 126,7 MSEK för år 2002.

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	Januari–mars		Förändr. %	Helår 2006
	2007	2006		
Sverige, Norge & Danmark	166,0	154,9	7,2	655,7
Nederländerna, Belgien & Tyskland	152,2	140,2	8,6	592,3
Schweiz, Österrike & Italien	102,6	101,4	1,2	397,2
Frankrike, Spanien & Portugal	123,5	107,8	14,6	445,6
Finland, Estland, Lettland & Litauen	99,1	88,5	12,0	414,5
Storbritannien & Irland	67,5	72,5	-6,9	267,9
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	46,9	44,0	6,6	166,4
Summa nettoomsättning	757,8	709,3	6,8	2 939,6

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per geografisk region

MSEK	Januari–mars		Förändr. %	Helår 2006
	2007	2006		
Sverige, Norge & Danmark	47,3	39,1	21,0	192,1
Nederländerna, Belgien & Tyskland	32,4	25,1	29,1	124,6
Schweiz, Österrike & Italien	26,6	24,3	9,5	88,3
Frankrike, Spanien & Portugal	27,7	24,0	15,4	99,9
Finland, Estland, Lettland & Litauen	34,9	28,1	24,2	174,5
Storbritannien & Irland	-4,8	-11,7	—	-33,4
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	5,4	11,9	-54,6	32,4
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	0,2	0,0	0,4
Centrala kostnader	-28,7	-20,6	—	-92,1
Summa rörelseresultat	141,0	120,4	17,1	586,7

Rörelseresultatet för verksamhetsområden och regioner avser resultat efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

Centrala kostnader ovan inkluderar kostnader som fördelas per verksamhetsområde men inte per geografisk region.

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per geografisk region

%	Januari–mars		Helår 2006
	2007	2006	
Sverige, Norge & Danmark	28,5	25,2	29,3
Nederländerna, Belgien & Tyskland	21,3	17,9	21,0
Schweiz, Österrike & Italien	25,9	24,0	22,2
Frankrike, Spanien & Portugal	22,4	22,3	22,4
Finland, Estland, Lettland & Litauen	35,2	31,8	42,1
Storbritannien & Irland	-7,1	-16,1	-12,5
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	11,5	27,0	19,5
Koncernen totalt	18,6	17,0	20,0

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Januari–mars		Förändr. %	Helår 2006
	2007	2006		
Kredithantering	670,5	654,7	2,4	2 706,6
Köp av avskrivna fordringar	133,5	97,9	36,4	402,3
Eliminering av internttransaktioner	-46,2	-43,3	—	-169,3
Summa nettoomsättning	757,8	709,3	6,8	2 939,6

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	Januari–mars		Förändr. %	Helår 2006
	2007	2006		
Kredithantering	100,0	99,7	0,3	508,0
Köp av avskrivna fordringar	63,7	38,9	63,8	161,8
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	0,2	0,0	0,4
Centrala kostnader	-22,9	-18,4	—	-83,5
Summa rörelseresultat	141,0	120,4	17,1	586,7

Rörelseresultat för verksamhetsområden och regioner avser resultat efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	Januari–mars		Helår 2006
	2007	2006	
Kredithantering	14,9	15,2	18,8
Köp av avskrivna fordringar	47,7	39,7	40,2
Koncernen totalt	18,6	17,0	20,0

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Januari–mars		Helår 2006	Helår 2005
	2007	2006		
Rörelsemarginal, %	18,6	17,0	20,0	17,8
Avkastning på operativt kapital, %	18,7	19,0	21,5	22,3
Avkastning på eget kapital, %	34,0	23,7	28,9	23,0
Nettoskuld, MSEK	1 429,2	1 172,6	1 464,5	1 192,7
Nettoskuld/eget kapital, %	86,1	84,2	98,1	90,6
Soliditet, %	36,0	33,2	33,5	31,8
Räntetäckningsgrad, ggr	11,2	7,8	8,1	11,2
Antal inkassoärenden, miljoner	15,3	13,6	15,4	13,1
Total inkassofordran, SEK miljarder	91,4	93,2	89,4	93,3
Medelantal anställda	2 928	2 821	2 954	2 863

Definitioner

Koncernens *nettoomsättning* inkluderar rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsintäkter och intäkter i verksamheten med köp av avskrivna fordringar. Intäkterna från köpta avskrivna fordringar utgörs av inkasserade belopp minskade med amorteringen, dvs periodens minskning av portföljernas bokförda värden.

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning på operativt kapital utgörs av rörelseresultatet, omräknat till helårsbasis, delat med genomsnittligt operativt kapital. Operativt kapital utgörs av summan av eget kapital inklusive minoritetens andel, räntebärande skulder och pensionsavsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar.

Avkastning på eget kapital är periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

Soliditet är eget kapital inklusive minoritetens andel som en procentandel av balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad är resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 mars 2006

Totalt antal aktier: 77 956 251	Antal aktier	Kapital och röster, %
Landsbanki Íslands	9 129 784	11,7
Cevian Capital	7 846 494	10,1
Lannebo Fonder	4 281 910	5,5
Swedbank Robur fonder	3 248 409	4,2
Parkerhouse Investments	3 000 000	3,8
SEB fonder	2 541 941	3,3
Länsförsäkringar fonder	2 003 600	2,6
Andra AP-fonden	1 665 333	2,1
SHB/SPP fondeer	1 478 136	1,9
Nordea fonder	1 401 999	1,8
Totalt, tio största ägare	36 597 606	46,9

Andelen svenskt ägande uppgick till 45,6 procent (institutioner 11,0 procentenheter, aktiefonder 26,6 procentenheter, privatpersoner 7,9 procentenheter).

Källa: SIS Aktieägarservice