

Nettoomsättningen ökade med 7 procent

- Koncernens nettoomsättning ökade med 7 procent till 1 419,7 MSEK (1 331,8) under årets första sex månader, varav 702,1 MSEK (675,4) avsåg andra kvartalet 2003
- Nettoresultat för första halvåret 2003 var -3,1 MSEK (39,8). Nettoresultatet för det andra kvartalet i år var -9,3 MSEK (13,8). I resultatet ingår jämförelsestörande poster om 121,0 MSEK (0,0)
- Resultat per aktie för första halvåret 2003 var -0,04 SEK (0,83). Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret 2003 uppgick till 84,6 MSEK (61,0)
- Bedömningen kvarstår att redovisningsfelaktigheterna i Intrum Justitias engelska verksamhet har en negativ resultat effekt om 80 MSEK före skatt
- Den organiska tillväxten för helåret 2003, exklusive den engelska verksamheten, bedöms uppgå till 6 procent

MSEK	Jan-jun 2003	Jan-jun 2002	Förändr., %	Apr-jun 2003	Apr-jun 2002	Förändr., %	Jan-dec 2002
Nettoomsättning	1 419,7	1 331,8	6,6	702,1	675,4	4,0	2 774,9
Justerat EBITA	202,3	213,6	-5,3	98,3	114,3	-14,0	481,4
Rörelseresultat (EBIT)	19,4	151,0	-87,2	-13,5	84,5	—	346,2
Nettoresultat	-3,1	39,8	—	-9,3	13,8	—	173,3
Resultat per aktie, SEK	-0,04	0,83	—	-0,11	0,27	—	2,61
Antal inläggande inkassoärenden, milj.	10,0	7,7	29,9	10,0	7,7	29,9	8,2

Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande koncern för tjänster inom kreditadministration. Koncernen omsätter 2,8 miljarder kronor och har omkring 2 900 anställda i 21 europeiska länder.

Redovisningsbrister i den engelska verksamheten

Efter periodens utgång har Intrum Justitia, som meddelats den 28 juli, funnit brister i det engelska dotterbolagets redovisning. Bolagets bedömning är att de ekonomiska effekterna uppgår till -80 MSEK före skatt, vilket redovisas som en kostnad under rubriken "Jämförelsestörande poster" i resultaträkningen för perioden april-juni 2003.

En grundlig undersökning, i nära kontakt med Stockholmsbörsen, har inletts med syftet att klarlägga orsakerna till felaktigheterna samt tidsperioden för dessa. Undersökningen är omfattande och dess slutsatser

beräknas presenteras i samband med Intrum Justitias delårsrapport som publiceras den 11 november 2003.

En preliminär genomgång av redovisningsmaterial gällande år 2003 och 2002 indikerar hittills att orsakerna inkluderar såväl felaktig bokföring av intäkter som övervärdering av tillgångar, men några kassabrister har hittills inte identifierats.

Det inträffade i det engelska dotterbolaget har resulterat i en mer omfattande granskning av dotterbolagen i samband med halvårsboks slutet, tillsammans med externa revisorer. Inga för koncernen väsentliga avvikelser har rapporterats. Intrum Justitia har också beslutat att förstärka sin internrevision med assistans av revisionsfirman Ernst & Young.

Ledningen för det engelska dotterbolaget har varit i kontakt med samtliga större kunder och dessa har förklarat sitt fortsatta förtroende för Intrum Justitia. En möjlighet till revision av klientmedelskontona har också erbjudits de

kunder som så önskat. Samtliga kunder som genomfört en sådan revision har godkänt bokföringen.

April–juni 2003: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden april–juni uppgick till 702,1 MSEK (675,4), en ökning med 4 procent. Den organiska tillväxten svarade för 2 procentenheter, 5 procentenheter kom från förvärv (Stirling Park i Skottland samt de franska verksamheterna Jean Riou Contentieux och Cofreco) och –3 procentenheter var effekten av den svenska kronans förstärkning. Den organiska tillväxten påverkades kraftigt negativt av den försämrade utvecklingen i England samt lägre omsättning i Schweiz. Förklaringen till utvecklingen i England är en kombination av kundförluster, prispress och valutaeffekter, medan Intrum Justitia har reducerat kreditupplysnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz, bland annat som en anpassning till det rådande ekonomiska klimatet. Omsättningen i koncernen exklusive England ökade organiskt med 7 procent.

Justerat EBITA minskade med 14 procent till 98,3 MSEK. Minskningen är främst hänförlig till England, men också till Schweiz som en konsekvens av den lägre omsättningen.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till –13,5 MSEK (84,5), vilket inkluderar justeringen på 80 MSEK som en konsekvens av effekterna av redovisningsfel i den engelska verksamheten.

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för andra kvartalet uppgick till –31,3 MSEK (30,1) och periodens nettoresultat var –9,3 MSEK (13,8).

Januari–juni 2003: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–juni uppgick till 1 419,7 MSEK (1 331,8), en ökning med 7 procent. Den organiska tillväxten svarade för 4 procentenheter, 6 procentenheter kom från förvärv (Stirling Park i Skottland samt de franska verksamheterna Jean Riou Contentieux och Cofreco) och –3 procentenheter var effekten av den svenska kronans förstärkning. Den organiska tillväxten påverkades kraftigt negativt av en försämrad utveckling i England. Omsättningen i koncernen exklusive England ökade organiskt med 10 procent.

Justerat EBITA minskade med 5 procent till 202,3 MSEK som en följd av försämrad omsättningsutveckling i England och Schweiz samt av den förändrade lagstiftningen i Norge rörande gäldenärsdebitering som trädde i kraft under våren 2002.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till 19,4 MSEK (151,0).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för första halvåret uppgick till –14,2 MSEK (73,3) och periodens nettoresultat var –3,1 MSEK (39,8).

Verksamhetsområden

Konsumentinkasso & Inkassobevakning: Majoriteten av koncernens tillväxt under det andra kvartalet är hänförlig till detta verksamhetsområde. Företagens intresse för möjligheten att anlita extern leverantör av inkassotjänster är stort. Detta tillsammans med fortsatt hög konsumtion och en ökande tillgång på krediter i samhället är en viktig faktor till att verksamhetsområdet fortsätter att vara koncernens främsta intäktskälla. Nettoomsättningen för Konsumentinkasso & Inkassobevakningen ökade från 368,1 MSEK under andra kvartalet föregående år till 429,7 MSEK för samma period i år. En del av omsättningsökningen är hänförlig till de förvärvade bolagen Stirling Park, Cofreco och Jean Riou Contentieux. Den organiska tillväxten var dock 12 procent för perioden. Verksamhetsområdet har haft en stark organisk tillväxt i Nederländerna, Tyskland och

Polen där ökade volymer från nya och existerande kunder inom telekomsektorn bidragit till den positiva utvecklingen. Även Finland och Frankrike har bidragit till den organiska tillväxten, främst genom ökade volymer från nyckelkunder inom telekom samt ökad outsourcing bland små- och medelstora företag. Exkluderat England växte verksamhetsområdet organiskt med 22 procent. Justerat EBITA för perioden ökade med 23 procent till 100,9 MSEK.

Företagsinkasso & Internationellt inkasso: Verksamhetsområdets nettoomsättning andra kvartalet 2003 uppgick till 163,6 MSEK (191,8). Främsta orsaken till den lägre omsättningen är England, där en längre tid av kundförluster har minskat volymerna inom verksamhetsområdet. Omsättningen minskade organiskt med 15 procent, men även om England exkluderas är minskningen 10 procent. En av förklaringarna till detta är en omfattande implementering av nytt produktionssystem i Italien, vilket har hämmat produktiviteten. Intrum Justitia noterade ett fortsatt bra inflöde av nya ärenden under andra kvartalet, främst i Sverige. I Frankrike bidrar en ökad volymtillströmning från främst nyligen förvärvade bolag till omsättningsökningen i regionen *Frankrike, Spanien & Portugal*. I övrigt gjorde ett flertal regioner ett svagt kvartal inom verksamhetsområdet. Rörelseresultatet uppgick till 10,6 MSEK (24,3) för perioden. Främsta orsaken till detta är att den minskade omsättningen i England slagit igenom på resultatet.

Köp av avskrivna fordringar: Under andra kvartalet ökade nettoomsättningen för verksamhetsområdet jämfört med samma period föregående år till 50,6 MSEK (38,9). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 24,1 MSEK jämfört med 22,0 MSEK 2002. Ökningen är främst hänförlig till Polen, där stora förvärv av portföljer från bank- och telekomsektorn gjordes i slutet av föregående år. Inkasseringen från dessa har varit god i andra kvartalet 2003. Att rörelsemarginalen minskat till 48 procent (57) beror främst på en fortsatt låg inkassering från de engelska portföljerna och högre priser på portföljer i bland annat Polen.

Fakturaservice: Nettoomsättningen för detta verksamhetsområde minskade under den aktuella perioden från 24,1 MSEK under andra kvartalet 2002 till 22,7 MSEK i år. Den lägre nettoomsättningen är till största del hänförlig till Sverige, där minskad försäljning och en förlorad kund under föregående år är de främsta orsakerna. Framsteg har i stället gjorts inom regionen *Nederländerna, Belgien & Tyskland* där efterfrågan på denna typ av tjänst ökat bland små- och medelstora företag samt genom en ökad volymtillströmning från några nyckelkunder inom telekomsektorn. Rörelseresultatet för perioden uppgick till –8,0 MSEK (–10,0). Den minskade förlusten är främst hänförlig till volymtillväxt i den nederländska verksamheten, samt lägre kostnader inom regionen *Sverige, Norge & Danmark*.

Övriga tjänster: Verksamhetsområdets nettoomsättning minskade under den aktuella perioden med 11 procent, till 55,9 MSEK och rörelseresultatet uppgick till –2,9 MSEK (16,1). Att utfallet för verksamhetsområdet sjönk under det andra kvartalet beror främst på lägre omsättning inom kreditupplysnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz som en följd av planerad neddragning och förlust av en stor kund, samt minskade inköp av kortfristiga fordringar i Norge.

Kostnader

Ökningen av de totala administrativa kostnaderna är främst hänförliga till gjorda förvärv samt ökade kostnader för konsulttjänster.

Jämförelsestörande poster

I resultatet ingår kostnader om totalt 121 MSEK som i huvudsak utgörs av 80 MSEK som justering för de felaktigheter som återfunnits i redovisningen i England. Till detta belopp adderas de 41,0 MSEK från årets första kvartal som till största del avser kostnader i samband med integrationen av de tyska verksamheterna (37 MSEK), men även ett åtgärdsprogram i Nederländerna och Belgien (4 MSEK).

Finansnetto

De finansiella kostnaderna är lägre än motsvarande period föregående år som en följd av den låneamortering som gjordes i samband med nyemissionen under 2002 och de förbättrade lånevillkor som erhållits för hela år 2003 och framöver sedan ett nytt låneavtal tecknats under april.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten förstärktes till 84,6 MSEK för januari–juni 2003 från 61,0 MSEK för motsvarande period 2002. Därvid antas att den justering som görs för redovisningsfel i England inte har någon effekt på likvida medel. Investeringar i anläggningstillgångar har gjorts enligt plan, medan nettoinvesteringar i köpta avskrivna fordringar har minskat under perioden som en konsekvens av att större inköp gjordes under senare delen av föregående år.

Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2003 till 868,1 MSEK, jämfört med 832,0 MSEK vid utgången av juni 2002.

Eget kapital uppgick till 1 428,7 MSEK (1 411,0). Eget kapital påverkades bland annat av att den svenska kronans försvagning mot euron med 0,2 procent från den 31 december 2002 till den 30 juni 2003 samt förstärkningen mot det brittiska pundet med 5,9 procent under samma period.

Per den 30 juni 2003 hade koncernen likvida medel om 137,5 MSEK (183,1). Vid samma tidpunkt hade koncernen outnyttjade kreditlöften om 331,8 MSEK.

Under april 2003 tecknades ett nytt ramavtal med koncernens huvudsakliga långivare. Intrum Justitia har nu, till förbättrade räntevillkor, tillgång till ett utökat kreditutrymme för framtida expansion samt en förenklad säkerhetsbild anpassad till företagets förbättrade soliditet.

Skatt

Efter rekonstruktionen i Tyskland redovisas värdet av förlustavdrag från tidigare år som en uppskjuten skattefordran, vilket påverkar skattekostnaden för perioden positivt med 22,4 MSEK. Halvårets skattekostnad exklusive periodens redovisning av uppskjuten skatt för Tyskland uppgår till 20 procent av koncernens resultat före goodwillavskrivningar. Skattesatsen har därmed sjunkit jämfört med tidigare perioder, bland annat därför att Storbritannien nu står för en lägre andel av koncernens totala beskattningsbara resultat än tidigare.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 721,2 MSEK jämfört med 1 791,7 MSEK vid senaste årsskifte. Förändringen under halvåret består av halvårets investeringar i goodwill uppgående till 38,7 MSEK, halvårets goodwillavskrivning –61,9 MSEK och effekten av valutakursförändringar –47,4 MSEK. Nyttjandeperioden för goodwill bedöms från fall till fall baserat på den förväntade ekonomiska livslängden av varje tillgång vilket resulterar i avskrivningsperioder på upp till 20 år. En beräkning av återvinningsvärdet har gjorts för goodwill enligt Redovisningsrådets Rekommendation 17

(Nedskrivningar) och något behov av nedskrivningar har inte framkommit.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 938 (2 648).

Moderbolaget

Moderbolaget Intrum Justitia AB bedriver huvudkontorsfunktioner för koncernen samt visst koncerngemensamt utvecklingsarbete och marknadsföring.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 26,7 MSEK (9,6) och ett resultat före skatt på –27,4 MSEK (7,6). Moderbolaget investerade 0,1 MSEK (2,4) i anläggningstillgångar under första halvåret och hade vid dess utgång 0,3 MSEK (0,1) i likvida medel.

Marknads- och framtidsutsikter

Intrum Justitia har verksamhet i 21 europeiska länder och varje land uppvisar skillnader i konjunkturmönstret. Flera av Intrum Justitias bolag visar en god omsättningstillväxt och resultatutveckling. En lägre tillväxttakt i vissa, för koncernen viktiga verksamheter, i länder som England, Schweiz och Norge, har tillsammans med de ekonomiska effekterna av redovisningsfelen i England påverkat nettoomsättning och resultat negativt under första halvåret.

Intrum Justitias underliggande verksamhet i England visar en god utveckling, med ökande volymer från både befintliga och nya kunder, främst inom inkassohantering.

Sammantaget görs bedömningen att koncernens nettoomsättning, exklusive förvärv och valutaeffekter, för helåret 2003 kommer att ligga i linje med föregående år. Den organiska tillväxten för helåret, exklusive den engelska verksamheten, bedöms uppgå till 6 procent.

Övrigt

I april 2003 påkallade Visegrad NV, ett bolag delägt av Intrum Justitias regionchef i *Polen, Tjeckien & Ungern*, utnyttjandet av sin option att förvärva 40 procent av aktierna i Intrum Justitia Central Europe BV för 40 000 USD. Intrum Justitia Central Europe BV är holdingbolag för koncernens rörelsedrivande bolag i Polen, Tjeckien och Ungern. Transaktionen fick en resultat effekt om 2,6 MSEK under andra kvartalet 2003. Från april föreligger ett 40-procentigt minoritetsintresse i de aktuella bolagen. Detaljer kring detta avtal finns tillgängliga i ett pressmeddelande daterat den 7 maj 2003.

Integrationen i Tyskland är till största del avslutad och den reservering för kostnader som gjordes i första kvartalet om 37 MSEK bedöms vara tillräcklig.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och Redovisningsrådets rekommendation RR20.

Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som föregående år. Det finns sex nya redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet som gäller från och med 2003, men ingen av dessa har någon inverkan på det redovisade resultatet eller ställningen i Intrum Justitia utan de påverkar endast uppställningsformer och tilläggsinformation i årsredovisningen.

Rapporteringsdatum

Delårsrapport för tredje kvartalet (juli–september) 2003 publiceras den 11 november 2003.

Bokslutskommunikén för år 2003 publiceras den 19 februari 2004.

Stockholm den 19 augusti 2003
Intrum Justitia AB (publ)

Jan Roxendal
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Vi hänvisar till bolagets redogörelse av redovisningsbrister i den engelska verksamheten. En omfattande utredning pågår i syfte att bland annat kvantifiera de monetära effekterna på koncernen. Det föreligger därför osäkerhet för de siffror som intagits i koncernredovisningen, hänförliga till de engelska bolagen.

Det har i övrigt inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Stockholm den 19 augusti 2003

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

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

This Interim Report is also available in English

Telefonkonferens

Kvartalsrapporten kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och finansdirektör Bertil Persson i en telefonkonferens idag kl 15.00.

För att delta, ring +44 20 8400 6304 eller +1 613 287 8027. En inspelad version finns tillgänglig i 48 timmar efter konferensen på tel: +44 20 8797 2499 (kod: 926143#) eller +1 303 590 3060 (kod: 21013653#).

Ytterligare information:

Jan Roxendal, verkställande direktör och koncernchef
Tel: 08-546 10 200

Bertil Persson, vice verkställande direktör och finansdirektör
Tel: 08-546 10 200

Anders Antonsson, Investor Relations
Tel: 08-546 10 206, mobil: +46 703 36 78 18

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

Intrum Justitia-koncernen – Omsättning och resultat

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr %	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Nettoomsättning	702,1	675,4	4,0	1 419,7	1 331,8	6,6	2 774,9
EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar)	41,7	136,8	-69,5	126,8	255,2	-50,3	560,6
Rörelseavskrivningar	-23,4	-22,5	4,0	-45,5	-41,6	9,4	-87,7
EBITA (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)	18,3	114,3	-84,0	81,3	213,6	-61,9	472,9
Justering för jämförelsestörande poster	80,0	0,0	—	121,0	0,0	—	8,5
Justerat EBITA	98,3	114,3	-14,0	202,3	213,6	-5,3	481,4
EBITA som ovan	18,3	114,3	-84,0	81,3	213,6	-61,9	472,9
Goodwillavskrivningar	-31,8	-29,8	6,7	-61,9	-62,6	-1,1	-126,7
Rörelseresultat före finansnetto och skatt (EBIT)	-13,5	84,5	—	19,4	151,0	-87,2	346,2

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr %	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	429,7	368,1	16,7	857,3	738,8	16,0	1 597,1
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	163,6	191,8	-14,7	338,1	363,0	-6,9	706,0
Köp av avskrivna fordringar	50,6	38,9	30,1	99,9	78,9	26,6	163,1
Fakturaservice	22,7	24,1	-5,8	51,1	49,5	3,2	101,2
Övriga tjänster	55,9	63,1	-11,4	117,0	123,0	-4,9	276,0
Eliminering av internttransaktioner	-20,4	-10,6	—	-43,7	-21,4	—	-68,5
Summa	702,1	675,4	4,0	1 419,7	1 331,8	6,6	2 774,9

Intrum Justitia-koncernen – EBITA per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr %	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	100,9	82,3	22,6	195,6	164,5	18,9	370,4
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	10,6	24,3	-56,4	29,3	49,0	-40,2	102,0
Köp av avskrivna fordringar	24,1	22,0	9,5	44,6	43,1	3,5	84,2
Fakturaservice	-8,0	-10,0	—	-17,0	-18,2	—	-37,4
Övriga tjänster	-2,9	16,1	—	-1,3	17,7	—	39,0
Centrala kostnader	-26,4	-20,4	—	-48,9	-42,5	—	-76,8
Jämförelsestörande poster	-80,0	0,0	—	-121,0	0,0	—	-8,5
Summa	18,3	114,3	-84,0	81,3	213,6	-61,9	472,9

EBITA för verksamhetsområden och regioner avser externt genererad EBITA efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

* Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande post under 2003.

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Sverige, Norge & Danmark	175,4	176,2	-0,5	357,2	348,8	2,4	712,0
Storbritannien & Irland	110,4	130,2	-15,2	225,3	268,5	-16,1	525,4
Nederländerna, Belgien & Tyskland	146,5	133,8	9,5	291,4	258,9	12,6	561,7
Schweiz, Österrike & Italien	88,9	102,7	-13,4	184,7	198,3	-6,9	413,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	66,0	56,8	16,2	130,0	109,2	19,0	246,3
Frankrike, Spanien & Portugal	73,1	47,4	54,2	149,4	91,5	63,3	192,4
Polen, Tjeckien & Ungern	41,8	28,3	47,7	81,7	56,6	44,3	123,4
Summa	702,1	675,4	4,0	1 419,7	1 331,8	6,6	2 774,9

Intrum Justitia-koncernen – EBITA per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Sverige, Norge & Danmark	45,1	41,6	8,4	83,1	83,7	-0,7	170,6
Storbritannien & Irland	4,1	36,7	-88,8	20,5	68,7	-70,2	115,3
Nederländerna, Belgien & Tyskland	25,3	11,5	120,0	41,2	19,6	110,2	61,4
Schweiz, Österrike & Italien	9,7	20,9	-53,6	24,1	37,0	-34,9	90,6
Finland, Estland, Lettland & Litauen	20,4	19,6	4,1	41,9	36,4	15,1	97,7
Frankrike, Spanien & Portugal	11,0	0,3	3 567	20,0	3,5	471,4	6,8
Polen, Tjeckien & Ungern	14,9	4,5	231	29,4	8,6	242	22,1
Centrala kostnader	-32,2	-20,8	—	-57,9	-43,9	—	-83,1
Jämförelsestörande poster	-80,0	0,0	—	-121,0	0,0	—	-8,5
Summa	18,3	114,3	-84,0	81,3	213,6	-61,9	472,9

EBITA för verksamhetsområden och regioner avser externt genererad EBITA efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

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

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt 2002–2003

	Kvartal 1 2002*	Kvartal 2 2002*	Kvartal 3 2002*	Kvartal 4 2002*	Kvartal 1 2003	Kvartal 2 2003
Nettoomsättning (MSEK)	656,4	675,4	692,3	750,8	717,6	702,1
Justerat EBITA (MSEK)	99,3	114,3	124,7	143,1	104,0	98,3
Antal inkassoärenden (miljoner)	7,3	7,7	8,0	8,2	10,0	10,0
Totalt inkassovärde (SEK miljarder)	75,3	77,4	78,7	79,9	81,7**	81,1
Genomsnittligt antal anställda	2 638	2 648	2 739	2 661	2 865	2 938

* Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande post under 2003.

** Korrigerad pga tidigare skrivfel.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	April–juni		Förändr %	Januari–juni		Förändr %	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Nettoomsättning	702,1	675,4	4,0	1 419,7	1 331,8	6,6	2 774,9
Kostnad sålda tjänster	-442,1	-416,7	6,1	-897,3	-833,8	7,6	-1 755,4
Bruttoresultat	260,0	258,7	0,5	522,4	498,0	4,9	1 019,5
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-72,6	-69,9	3,9	-139,7	-133,4	4,7	-257,3
Administrationskostnader	-89,0	-73,3	21,4	-180,8	-149,0	21,3	-287,8
Goodwillavskrivningar	-31,8	-29,8	6,7	-61,9	-62,6	-1,1	-126,7
Jämförelsestörande poster	-80,0	0,0	—	-121,0	0,0	—	-8,5
Resultatandelar i intresseföretag	-0,1	-1,2	-91,7	0,4	-2,0	—	7,0
Rörelseresultat (EBIT)	-13,5	84,5	—	19,4	151,0	-87,2	346,2
Finansnetto	-17,8	-54,4	-67,3	-33,6	-77,7	-56,8	-107,8
Resultat efter finansiella poster	-31,3	30,1	—	-14,2	73,3	—	238,4
Aktuell och uppskjuten skatt på periodens resultat	24,6	-16,7	—	12,8	-33,9	—	-65,4
Minoritetsandelar	-2,6	0,4	—	-1,7	0,4	—	0,3
Periodens nettoresultat	-9,3	13,8	—	-3,1	39,8	—	173,3

Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2002*
	2003	2002*	2003	2002*	
Börskurs vid utgången av perioden	43,40	53,00	43,40	53,00	40,50
Vinst per aktie före och efter utspädning	-0,11	0,27	-0,04	0,83	2,61
Eget kapital (substansvärde)	16,81	16,60	16,81	16,60	18,10
Genomsnittligt antal aktier, '000	84 986	51 690	84 986	47 813	66 399
Antal aktier vid periodens utgång, '000	84 986	84 986	84 986	84 986	84 986

* Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande post under 2003.

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 juni 2003	31 december 2002*	30 juni 2002*
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	118,4	113,4	94,0
Goodwill	1 721,2	1 791,7	1 711,4
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 839,6	1 905,1	1 805,4
Materiella anläggningstillgångar	110,1	115,1	107,4
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	5,4	5,4	6,5
Köpta avskrivna fordringar	275,6	313,3	261,2
Uppskjuten skattefordran	112,6	93,1	80,8
Andra långfristiga fordringar	17,5	18,1	24,1
Summa finansiella anläggningstillgångar	411,1	429,9	372,6
Summa anläggningstillgångar	2 360,8	2 450,1	2 285,4
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	361,8	371,8	279,7
Köpta nyligen förfallna fordringar	38,1	43,0	32,4
Klientmedelsfordran	436,8	404,2	312,0
Övriga fordringar	383,4	287,6	275,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	62,2	57,2	40,6
Kassa och bank	137,5	123,4	183,1
Summa omsättningstillgångar	1 419,8	1 287,2	1 122,8
SUMMA TILLGÅNGAR	3 780,6	3 737,3	3 408,2

* Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande post under 2003.

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 juni 2003	31 december 2002*	30 juni 2002*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,7	1,7	1,7
Bundna reserver	1 422,0	1 408,3	1 432,2
Fritt eget kapital			
Fria reserver	8,1	-45,5	-62,7
Periodens nettoresultat	-3,1	173,3	39,8
Summa eget kapital	1 428,7	1 537,8	1 411,0
Minoritetsintressen	8,1	0,9	0,7
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner	16,9	19,5	25,0
Avsättningar för uppskjutna skatter	21,5	20,5	19,5
Övriga avsättningar	120,0	2,1	14,2
Summa avsättningar	158,4	42,1	58,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	860,9	621,8	636,1
Övriga långfristiga skulder	24,8	29,7	2,4
Summa långfristiga skulder	885,7	651,5	638,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	119,9	285,0	377,0
Klientmedelsskuld	436,8	404,2	312,0
Leverantörsskulder	166,4	184,7	130,2
Skatteskulder	50,0	52,9	59,3
Förskott från kunder	41,5	44,7	52,2
Övriga kortfristiga skulder	146,4	211,0	42,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	338,7	322,5	326,5
Summa kortfristiga skulder	1 299,7	1 505,0	1 299,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 780,6	3 737,3	3 408,2
Ställda säkerheter	0,0	1 506,0	1 474,4
Ansvarsförbindelser	1 001,4	2 351,4	2 254,5

I kombination med andra tjänster som tillhandahålles i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar i Schweiz på totalt 973,6 MSEK (2 189,9). Bolagets huvudsakliga risk hänför sig till andelen kontokortsfordringar som är förfallna mer än 30 dagar, vilka uppgår till 138,2 MSEK (168,0). Bolaget har bokfört upplupna kostnader motsvarande vad som anses vara den förväntade förlusten enligt beräkningar baserade på historisk erfarenhet och framtida förväntningar. Dessutom är vissa kunder inte längre aktiva och lämnar därför inte några uppdrag till Intrum Justitia. Bolaget anser därmed inte att något garantiåtagande föreligger gentemot dessa kunder.

Den 22 maj 2002 inlämnades en stämningsansökan vid Nacka tingsrätt av Tore Nuland mot Intrum Justitia AB m fl. Stämningsansökan avser krav som avvisades av norska domstolar i slutet av 1980-talet, utan möjlighet till överklagan. Intrum Justitia bedömer att kraven saknar grund och redovisar därför ingen ansvarsförbindelse.

Den svenska skattemyndigheten har efter en revision ifrågasatt bolagets skatteavdrag om 87,5 MSEK för perioden 1999–2000. Bolaget kommer att överklaga och gör bedömningen att skattemyndighetens yrkande inte ska leda till några kostnader för bolaget. Skatteeffekten av ovanstående avdrag har inkluderats som en ansvarsförbindelse. Även i Norge, Danmark, Finland och Tyskland har taxeringsrevisioner genomförts under 2002 och 2003. Skattemyndigheterna i dessa länder har dock äns så länge endast ställt frågor och det föreligger inga yrkanden om ändring av bolagens taxering.

* Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande post under 2003.

Intrum Justitia koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–juni		Helår 2002*
	2003	2002*	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	19,4	151,0	346,2
Avskrivningar	107,4	104,2	214,4
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	36,4	-12,2	-24,9
Erhållen ränta	4,3	3,3	8,8
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-31,9	-64,6	-102,3
Betald inkomstskatt	-64,7	-34,6	-63,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapitalet	70,9	147,1	379,0
Förändringar i rörelsekapitalet	-66,3	-86,1	-45,9
Effekt på rörelsekapitalet av korrigerig i den engelska verksamheten	80,0	—	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten	84,6	61,0	333,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-29,3	-21,6	-53,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-17,9	-16,3	-58,4
Köp av avskrivna fordringar	-46,5	-121,5	-257,6
Amortering av köpta avskrivna fordringar	84,8	68,5	161,2
Förvärv av dotterföretag	-79,1	0,0	-88,6
Förvärvad kassa vid förvärv av dotterföretag	6,0	0,0	0,7
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0,3	9,4	14,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81,7	-81,5	-282,4
Finansieringsverksamheten			
Aktieutdelning	-85,0	—	—
Annat kassaflöde från finansieringsverksamheten	101,9	65,4	-67,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16,9	65,4	-67,2
Förändring av likvida medel	19,8	44,9	-16,5
Likvida medel vid årets början	123,4	146,2	146,2
Kursdifferenser i likvida medel	-5,7	-8,0	-6,3
Likvida medel vid periodens slut	137,5	183,1	123,4

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens netto- resultat	Summa eget kapital
Disposition av föregående års resultat				173,3	-173,3	0,0
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			35,2	-35,2		0,0
Kursdifferenser			-21,5	0,5		-21,0
Aktieutdelning				-85,0		-85,0
Periodens nettoresultat					-3,1	-3,1
Utgående balans, 30 juni 2003	84 985 604	1,7	1 422,0	8,1	-3,1	1 428,7

* Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande post under 2003.

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	April–juni		Januari–juni		Helår 2002*
	2003	2002*	2003	2002*	
Justerad EBITDA-marginal, %	17,3	20,3	17,5	19,2	20,5
Justerad EBITA-marginal, %	14,0	16,9	14,2	16,0	17,3
Justerad rörelsemarginal, %	9,5	12,5	9,9	11,3	12,8
Rörelsemarginal, %	-1,9	12,5	1,4	11,3	12,5
Avkastning på sysselsatt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	3,4	19,5	6,9	17,9	19,7
Avkastning på operativt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	3,1	20,6	6,9	19,0	20,5
Avkastning på eget kapital (inklusive konvertibelt förlagslån), %	-2,5	5,7	-0,4	8,2	16,8
Nettoskuld, MSEK	868	832	868	832	813
Nettoskuld/eget kapital, %	60,8	60,0	60,8	60,0	52,9
Soliditet, %	37,8	41,4	37,8	41,4	41,1
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	1,5	0,6	1,9	3,0
Antal inkassoärenden, miljoner	10,0	7,7	10,0	7,7	8,2
Total inkassofordran, SEK miljarder	81,1	77,4	81,1	77,4	79,9
Medelantal anställda	2 938	2 648	2 938	2 648	2 661

Definitioner

Justerat EBITDA är rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA-marginal är rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster som en procentandel av nettoomsättningen.

Justerat EBITA är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA-marginal är justerat EBITA som en procentandel av nettoomsättningen.

Justerad rörelsemarginal är rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, som en procentandel av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning på sysselsatt kapital utgörs av resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader och goodwillavskrivningar, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital utgörs av summan av eget kapital, minoritetsintressen, pensionsavsättningar och räntebärande skulder. Operativt kapital utgörs av summan av eget kapital, minoritetsintressen, pensionsavsättningar och räntebärande skulder minus likvida medel.

Avkastning på eget kapital är periodens nettoresultat som en procentandel av genomsnittligt eget kapital.

Nettoskulden utgörs av räntebärande lån (summan av långfristiga skulder och kortfristiga skulder till kreditinstitut), exklusive efterställt aktieägarlån och konvertibelt förlagslån, minus likvida medel.

Soliditet är eget kapital som en procentandel av balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad är resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader och liknande poster i procent av räntekostnader och liknande resultatposter.

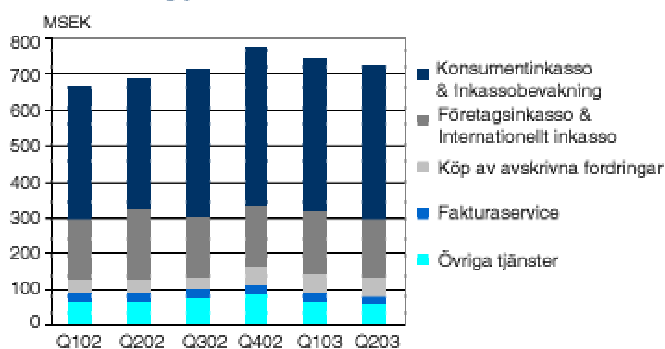
* Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande post under 2003.

Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

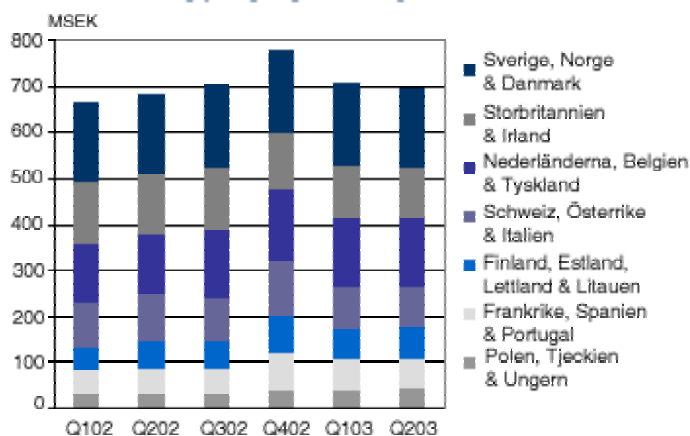
	Antal aktier	Kapital och röster, %
Parkerhouse Investments	22 150 669	26,06
Industri Kapital 1997-fonden	21 230 669	24,98
JP Morgan Chase Bank	6 970 272	8,20
Fidelity fonder	2 085 680	2,45
Liberty Acorn fonder	1 505 000	1,77
Övriga ägare med fler än 50 000 aktier	28 455 850	33,48
Ägare med mellan 501 och 50 000 aktier	2 319 970	2,73
Ägare med upp till och med 500 aktier	267 494	0,32
Summa	84 985 604	100,00

Tabellen baseras på aktieägarregister per den 30 juni 2003. Källa: VPC och Intrum Justitia

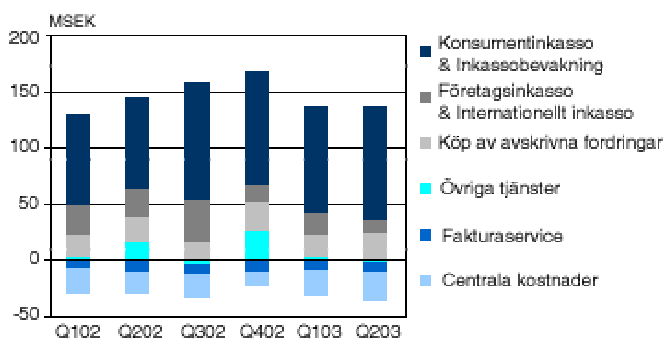
Nettoomsättning per verksamhetsområde



Nettoomsättning per geografisk region



Rörelseresultat (EBITA) per verksamhetsområde



Rörelseresultat (EBITA) per geografisk region

