

Delårsrapport januari–juni 2004

- Resultat per aktie under årets sex första månader förbättrades till 0,88 SEK (–0,04).
- Nettoresultatet för halvåret ökade till 74,8 MSEK (–3,1).
- Nettoomsättningen för halvåret uppgick till 1 402,1 MSEK (1 419,7).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 83,9 MSEK (84,6) efter återbetalningar i England för icke fördelade inbetalningar om 53,1 MSEK (0).
- Köp för 75 MSEK av portfölj bestående av brittiska banklån utan säkerhet genomfördes i juli.

MSEK, om inte annat anges	Jan–jun 2004	Jan–jun 2003	Apr–jun 2004	Apr–jun 2003	Jan–dec 2003
Nettoomsättning	1 402,1	1 419,7	698,4	702,1	2 864,6
Justerat EBITA	178,6	202,3	81,1	98,3	428,1
Rörelseresultat (EBITA)	178,6	81,3	81,1	18,3	30,1
Rörelseresultat (EBIT)	121,8	19,4	54,4	–13,5	–93,9
Nettoresultat	74,8	–3,1	41,2	–9,3	–180,2
Resultat per aktie, SEK	0,88	–0,04	0,48	–0,11	–2,12
Antal inneliggande inkassoärenden, miljoner	10,8	10,0	10,8	10,0	10,6

Januari–juni: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–juni var oförändrad i lokala valutor. En fortsatt god tillväxt i Nederländerna, Sverige, Finland och Frankrike, med ökande volymer från kunder inom telekom- och energisektorn, motverkas främst av lägre ärendeingång i England från befintliga kunder, men även av lägre volymer i Norge och Tyskland.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 178,6 MSEK (81,3) jämfört med samma period förra året. Resultatet 2003 belastades med engångskostnader om totalt 121,0 MSEK avseende England, Tyskland, Belgien och Nederländerna. Resultatförsämringen justerat för dessa engångsposter är hänförlig till främst höga administrativa kostnader inom *Konsumentinkasso & Inkassobevakning* i England. Finland, Nederländerna, Sverige och Italien uppvisar en positiv resultatutveckling.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 121,8 MSEK (19,4).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för januari–juni ökade till 100,9 MSEK (–14,2) och periodens nettoresultat till 74,8 MSEK (–3,1).

April–juni 2004: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden april–juni uppgick till 698,4 MSEK (702,1) och var oförändrad i lokala valutor.

Rörelseresultatet (EBITA) andra kvartalet 2004 ökade till 81,1 MSEK (18,3) jämfört med samma period förra året då resultatet belastades med 80,0 MSEK för redovisningsbrister i England. I tillägg till fortsatt höga administrativa kostnader är resultatförsämringen, justerad för engångsposter, hänförlig till sämre utveckling av vissa portföljer med avskrivna fordringar i England samt i Österrike, där även en värdejustering av en portfölj skett.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 54,4 MSEK (–13,5).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för kvartalet ökade till 44,2 MSEK (–31,3), positivt påverkat av bättre finansnetto. Periodens nettoresultat steg till 41,2 MSEK (–9,3).

Verksamhetsområden för april–juni

Konsumentinkasso & Inkassobevakning: Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 439,0 MSEK (429,7), vilket motsvarar mer än 60 procent av koncernens nettoomsättning. Verksamhetsområdets fortsatta organiska tillväxt om 3 procent härrör från Finland och Sverige där nya och

existerande kunder inom telekom- och energisektorerna bidragit till utvecklingen. Även Nederländerna, Frankrike, Schweiz och Italien har bidragit till den organiska tillväxten, främst genom ökade volymer från nyckelkunder inom ovannämnda sektorer. Italien registrerade även ett stort inflöde av ärenden från en ny större kund. Rörelseresultatet (EBITA) för andra kvartalet minskade till 77,6 MSEK (100,9), vilket till största del är hänförligt till höga administrativa kostnader i England samt lägre volymer i Norge och Tyskland.

Företagsinkasso & Internationellt inkasso: Nettoomsättning under kvartalet minskade till 153,9 MSEK (163,6), främst genom en lägre ärendeingång i Tyskland, Schweiz och Italien, jämfört med motsvarande kvartal förra året. Verksamhetsområdet visar tillväxt i England, Sverige, Finland och Norge. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 14,1 MSEK (10,6) för perioden.

Köp av avskrivna fordringar: Verksamhetsområdets nettoomsättning minskade till 45,6 MSEK (50,6) under andra kvartalet. Inkasseringen från portföljer i Finland, Schweiz och Polen var fortsatt god under kvartalet. Tillväxten hämmades av att vissa portföljer i England och Österrike utvecklades svagt. Detta påverkade rörelseresultatet (EBITA) negativt för perioden som minskade till 11,0 MSEK (24,1).

Fakturaservice: Nettoomsättningen ökade till 34,7 MSEK jämfört med 22,7 MSEK under andra kvartalet föregående år. Ökningen är till största delen hänförlig till den växande efterfrågan från telekom-, finans- och mediasektorerna i Nederländerna, Finland, Italien och Frankrike. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -7,6 MSEK (-8,0). Volymökningarnas positiva påverkan på resultatet motverkades av de fortlöpande kostnaderna i samband med övergång till nytt produktionssystem i Sverige samt flytt av verksamheten i Nederländerna.

Övriga tjänster: Nettoomsättningen minskade från 55,9 MSEK till 48,7 och genererade ett rörelseresultat (EBITA) på -2,5 MSEK (-2,9). Omsättningsminskningen för verksamhetsområdet under kvartalet beror främst på den minskade kredituppläsnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz. Produktionsstörningar i den norska verksamheten med köp av nyligen förfallna fordringar har påverkat såväl nettoomsättningen som rörelseresultatet negativt. Den momsåterbetalningstjänst som erbjuds av Intrum Justitia i Finland har utvecklats väl och bidrog till det förbättrade resultatet för verksamhetsområdet under perioden.

Kostnader

De administrativa kostnaderna ökade i England till följd av den legala utredningen, ökade administrativa resurser och kostnader för revision. Vidare har samordningen av den nederländska verksamheten till en gemensam fastighet belastat de administrativa kostnaderna. Centrala kostnader sjönk som en följd av att ett koncerngemensamt IT-projekt avslutades under 2003.

Jämförelsestörande kostnader

Inga jämförelsestörande poster har påverkat det andra kvartalet 2004. Motsvarande kvartal föregående år belastades med jämförelsestörande kostnader om 80 MSEK för redovisningsbrister i England. Halvårsresultatet 2003 belastades med ytterligare 41 MSEK hänförliga till integrationen av de tyska verksamheterna samt ett åtgärdsprogram i Nederländerna och Belgien.

Den reserv som lades upp i samband med årsbokslutet 2003 om 15,0 MSEK avseende England är ännu inte tagen i anspråk.

Finansnetto

De finansiella kostnaderna är lägre än motsvarande period föregående år vilket främst förklaras av lägre negativa valutakursdifferenser. Räntenettet har också förbättrats tack vare lägre marknadsräntor, främst i norska kronor och euro.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under det första halvåret uppgick till 83,9 MSEK jämfört med 84,6 MSEK för motsvarande period 2003. Kassaflödet under första halvåret 2004 har belastats med 53,1 MSEK avseende återbetalningar av tidigare icke fördelade inbetalningar i England. Förändringen i rörelsekapitalet var positiv under det andra kvartalet.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar är lägre än motsvarande period föregående år. Köp av avskrivna fordringar uppgår till 134,3 MSEK (46,5), inklusive utbetalningar första halvåret 2004 på 36,1 MSEK avseende köp som avtalats redan under 2003 och på 37,3 MSEK i förskottsbetalningar avseende inköp under andra halvåret 2004.

Under andra kvartalet 2004 ökade Intrum Justitia sin ägarandel i det isländska intresseföretaget från 20 till 25 procent.

Under det första halvåret har koncernen lånat ut 55,5 MSEK till det intresseföretag som ägs tillsammans med Goldman Sachs, för att efter balansdagen finansiera köp av en brittisk portfölj med avskrivna fordringar.

Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2004 till 798,1 MSEK, jämfört med 768,6 MSEK vid utgången av föregående år.

Eget kapital uppgick till 1 316,6 MSEK, jämfört med 1 240,8 den 31 december 2003. Eget kapital har påverkats positivt med 7,4 MSEK till följd av valutakursförändringar.

Eget kapital påverkades negativt med ett preliminärt beräknat belopp om -6,4 MSEK avseende effekten av byte av redovisningsprincip för pensioner.

Per den 30 juni 2004 hade koncernen likvida medel om 174,0 MSEK, jämfört med 243,2 per den 31 december 2003. Outnyttjade kreditlöften uppgick vid samma tidpunkt till 295,0 MSEK (301,7 den 31 december 2003).

Minoritetsintressen

Minoritetsintresset i resultaträkningen om -2,4 MSEK och i balansräkningen om 17,6 MSEK avser i allt väsentligt det 40-procentiga minoritetsägandet i koncernens bolag i Polen, Tjeckien och Ungern som föreligger sedan i april 2003.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 494,3 MSEK jämfört med 1 528,1 MSEK vid senaste årsskifte. Förändringen under halvåret består i goodwillavskrivningar om -56,8 MSEK och effekten av valutakursförändringar om 23,0 MSEK.

Skatt

Koncernens skattekostnad för delårsperioden inkluderar en positiv effekt om 15,7 MSEK hänförlig till att det engelska dotterföretaget fått ett klarläggande från skattemyndigheten om avdragsrätt för vissa kostnader hänförliga till 2001. Exklusive engångseffekten om 15,7 MSEK uppgår koncernens skattekostnad fortsatt till 25 procent av resultatet före goodwillavskrivningar.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 2 916 (2 938). Antalet anställda har ökat i Polen och Finland för att klara volymökningar samtidigt som reduceringar har skett i Tyskland.

Moderbolaget

Moderbolaget Intrum Justitia AB (publ) svarar för huvudkontorsfunktioner inom koncernen samt visst koncerngemensamt utvecklingsarbete och marknadsföring.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 8,0 MSEK (26,7) och ett resultat före skatt om -37,7 MSEK (-27,4). Moderbolaget investerade 0,3 MSEK (0,1) i anläggningstillgångar under halvåret och hade vid dess utgång 0,0 MSEK (0,3) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 20 (18).

Marknads- och framtidsutsikter

Trenden med ökad utkontraktering och större skuldsättning förväntas fortsätta, framförallt inom verksamhetsområdet *Konsumentinkasso & Inkassobevakning*.

Prognosen lämnad den 5 maj löd: "Prognosen, som avser hela koncernen, innebär att den organiska tillväxten under verksamhetsåret 2004 bedöms bli högre än föregående år. På grund av en svag start på 2004 förväntas tillväxten för året ligga under koncernens långsiktiga mål om 10 procents organisk tillväxt." Enligt den nya prognosen förväntas Intrum Justitia-koncernens nettoomsättning under verksamhetsåret 2004 bli i linje med föregående år. Koncernens långsiktiga mål om 10 procents organisk tillväxt kvarstår.

Aktien

Kursen på Intrum Justitia-aktien steg med 16 procent under det första halvåret 2004. Under samma period steg Stockholmsbörsens All Share-index med 10 procent. Antalet omsatta aktier var under perioden 28,0 miljoner vilket motsvarar 33 procent av det totala antalet utestående aktier per den 30 juni.

Aktien handlas sedan den 29 mars åter på sin ordinarie plats på Stockholmsbörsens O-lista och ingår sedan den 1 juli i dess Attract40 segment.

Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni till 3 633 (1 818). Den 27 maj förvärvade Amaranth Capital L.P. totalt 4,5 miljoner aktier från Parkerhouse Investments.

Händelser efter balansdagen

I juli genomfördes det första köpet av avskrivna fordringar av Intrum Justitias och Goldman Sachs gemensamma samriskbolag. En portfölj med förfallna banklån förvärvades från en ledande brittisk bank. All inkassohantering kommer att administreras av Intrum Justitias brittiska dotterbolag.

Vid en extra bolagsstämma den 17 augusti 2004 valdes Lars Förberg till ordinarie ledamot och Dennis Panches till suppleant i Intrum Justitias AB:s styrelse för tiden fram till ordinarie bolagsstämma. Styrelsen består därmed av nio ordinarie ledamöter med en suppleant.

Redovisningsprinciper

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

Sedan den 1 januari 2004 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RR29 Ersättningar till anställda, som bland annat innehåller enhetliga bestämmelser om aktuariell beräkning av avsättningar för pensioner enligt förmånsbestämda pensionsplaner. Tidigare redovisades dessa av respektive koncernföretag enligt lokal praxis i respektive land. De förändrade redovisningsprinciperna har medfört en ökning av beloppen på avsättningar för pensioner avseende förmånsbestämda pensioner i Norge, Frankrike och Italien med totalt 17,7 MSEK genom en minskning av eget kapital på 6,4 MSEK och en omklassificering från övriga långfristiga skulder på 11,3 MSEK. När det gäller pensionsåtaganden i Sverige enligt den sk ITP-planen redovisas dessa fortfarande

de som avgiftsbestämda pensionslösningar eftersom Alecta uppger att man inte kan leverera den information företagen behöver för att redovisa dessa som förmånsbestämda pensionslösningar.

Koncernen redovisar från och med 2004 kreditförluster på sina egna kundfordringar som en del av Försäljnings- och marknadsföringskostnader, vilket är i enlighet med svensk praxis. Under föregående år redovisades de som Kostnad för sålda tjänster. Jämförelsetalen har ändrats med anledning av denna omklassificering.

Bolaget tillämpar i övrigt samma redovisningsprinciper som föregående år.

Anpassning till nya redovisningsprinciper

Från den 1 januari 2005 kommer Intrum Justitia att rapportera enligt International Financial Reporting Standards (IFRS, tidigare IAS). Intrum Justitia följer idag rekommendationerna från Redovisningsrådet men även om dessa successivt har anpassats till IFRS kvarstår ett antal skillnader. Intrum Justitia har tillsatt en styrgrupp för att bevaka utvecklingen löpande, i syfte att kunna anpassa redovisningen efter det nya regelverket. Baserat på vad som är känt idag kommer de enda större skillnaderna mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS att röra redovisning av förvärv och goodwill, samt finansiella instrument.

Intrum Justitia kommer att ge mer detaljerad information angående effekterna på bolagets redovisning under fjärde kvartalet.

Rapporteringsdatum

Delårsrapport januari–september 2004 publiceras den 27 oktober 2004.

Bokslutskommuniké 2004 publiceras den 17 februari 2005.

Stockholm den 18 augusti 2004

Intrum Justitia AB (publ)

Jan Roxendal

Verkställande direktör och koncernchef

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

This Interim Report is also available in English

Granskningsrapport

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

En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 18 augusti 2004

KPMG Bohlins AB

Carl Lindgren

Auktoriserad revisor

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapporten och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com > Investera. Rapporten kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och ekonomi- och finansdirektör Bo Askvik i en telefonkonferens idag kl 10.00.

För att delta via telefon, ring +44 207 162 0191. En inspelad version finns tillgänglig via telefon +44 208 288 4459, kod 506 362.

Ytterligare information:

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

Bo Askvik, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 08-546 10 200

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

Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande koncern för tjänster inom kreditadministration. Tjänsterna omfattar kreditinformation, fakturering, påminnelsehantering och inkasso samt bevakning och inkassering av avskrivna fordringar. Koncernen omsätter 2,9 miljarder kronor och har omkring 2 900 anställda i 21 europeiska länder.

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 2003
	2004	2003		2004	2003		
Nettoomsättning	698,4	702,1	-0,5	1 402,1	1 419,7	-1,2	2 864,6
EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar)	108,3	41,7	159,7	229,3	126,8	80,8	129,5
Rörelseavskrivningar	-27,2	-23,4	—	-50,7	-45,5	—	-99,4
EBITA (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)	81,1	18,3	343,2	178,6	81,3	119,7	30,1
Justering för jämförelsestörande kostnader	0,0	80,0	—	0,0	121,0	—	398,0
Justerat EBITA	81,1	98,3	-17,5	178,6	202,3	-11,7	428,1
EBITA som ovan	81,1	18,3	343,2	178,6	81,3	119,7	30,1
Goodwillavskrivningar	-26,7	-31,8	—	-56,8	-61,9	—	-124,0
Rörelseresultat före finansnetto och skatt (EBIT)	54,4	-13,5	—	121,8	19,4	527,8	-93,9

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt 2002–2004

	Kvartal 3 2002*	Kvartal 4 2002*	Kvartal 1 2003	Kvartal 2 2003	Kvartal 3 2003	Kvartal 4 2003	Kvartal 1 2004	Kvartal 2 2004
Nettoomsättning (MSEK)	692,3	750,8	717,6	702,1	702,2	742,7	703,7	698,4
Justerat EBITA (MSEK)	124,7	143,1	104,0	98,3	128,4	97,4	97,5	81,1
Rörelseresultat (EBITA) (MSEK)	116,2	143,1	63,0	18,3	-9,6	-41,6	97,5	81,1
Antal inkassoärenden (miljoner)	8,0	8,2	10,0	10,0	10,5	10,6	10,5	10,8
Totalt inkassovärde (SEK miljarder)	78,7	79,9	81,7	81,1	80,2	79,3	79,9	81,3
Genomsnittligt antal anställda	2 739	2 661	2 865	2 938	2 904	2 870	2 881	2 916

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

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr	Januari–juni		Förändr	Helår
	2004	2003	%	2004	2003	%	
Sverige, Norge & Danmark	180,0	175,4	2,6	359,3	357,2	0,6	729,3
Storbritannien & Irland	91,1	110,4	-17,5	180,7	225,3	-19,8	395,5
Nederländerna, Belgien & Tyskland	143,5	146,5	-2,0	295,2	291,4	1,3	607,6
Schweiz, Österrike & Italien	86,3	88,9	-2,9	174,7	184,7	-5,4	351,3
Finland, Estland, Lettland & Litauen	79,1	66,0	19,8	144,0	130,0	10,8	283,8
Frankrike, Spanien & Portugal	79,4	73,1	8,6	162,2	149,4	8,6	313,0
Polen, Tjeckien & Ungern	39,0	41,8	-6,7	86,0	81,7	5,3	184,1
Summa nettoomsättning	698,4	702,1	-0,5	1 402,1	1 419,7	-1,2	2 864,6

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (EBITA) per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr	Januari–juni		Förändr	Helår
	2004	2003	%	2004	2003	%	2003
Sverige, Norge & Danmark	37,2	45,1	-17,5	74,8	83,1	-10,0	166,7
Storbritannien & Irland	-11,7	4,1	-	-15,7	20,5	-	2,4
Nederländerna, Belgien & Tyskland	12,1	25,3	-52,2	39,1	41,2	-5,1	94,9
Schweiz, Österrike & Italien	5,6	9,7	-42,3	21,5	24,1	-10,8	43,8
Finland, Estland, Lettland & Litauen	34,0	20,4	66,7	54,3	41,9	29,6	106,7
Frankrike, Spanien & Portugal	10,2	11,0	-7,3	22,0	20,0	10,0	42,3
Polen, Tjeckien & Ungern	7,0	14,9	-53,0	23,1	29,4	-21,4	66,3
Centrala kostnader	-13,3	-32,2	-	-40,5	-57,9	-	-95,0
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-80,0	-	0,0	-121,0	-	-398,0
Summa (EBITA)	81,1	18,3	343,2	178,6	81,3	119,7	30,1

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar (EBIT) per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr	Januari–juni		Förändr	Helår
	2004	2003	%	2004	2003	%	2003
Sverige, Norge & Danmark	28,6	35,6	-19,7	57,7	64,7	-10,8	130,0
Storbritannien & Irland	-14,5	-82,4	-	-24,9	-72,5	-	-378,3
Nederländerna, Belgien & Tyskland	8,3	21,4	-61,2	31,5	-7,4	-	37,3
Schweiz, Österrike & Italien	1,7	5,5	-69,1	13,8	16,3	-15,3	28,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	29,8	15,7	89,8	45,9	32,8	39,9	88,7
Frankrike, Spanien & Portugal	7,8	9,0	-13,3	17,2	16,1	6,8	32,8
Polen, Tjeckien & Ungern	7,0	14,9	-53,0	23,1	29,4	-21,4	66,3
Centrala kostnader	-14,3	-33,2	-	-42,5	-60,0	-	-99,2
Summa (EBIT)	54,4	-13,5	-	121,8	19,4	527,8	-93,9

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 – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr %	Januari–juni		Förändr %	Helår 2003
	2004	2003		2004	2003		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	439,0	429,7	2,2	862,7	857,3	0,6	1 732,3
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	153,9	163,6	-5,9	325,0	338,1	-3,9	665,3
Köp av avskrivna fordringar	45,6	50,6	-9,9	104,0	99,9	4,1	206,6
Fakturaservice	34,7	22,7	52,9	68,7	51,1	34,4	113,9
Övriga tjänster	48,7	55,9	-12,9	99,5	117,0	-15,0	233,6
Eliminering av internttransaktioner	-23,5	-20,4	—	-57,8	-43,7	—	-87,1
Summa nettoomsättning	698,4	702,1	-0,5	1 402,1	1 419,7	-1,2	2 864,6

**Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat före och efter goodwillavskrivningar
(EBITA och EBIT) per verksamhetsområde**

MSEK	April–juni		Förändr %	Januari–juni		Förändr %	Helår 2003
	2004	2003		2004	2003		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	77,6	100,9	-23,1	168,6	195,6	-13,8	398,1
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	14,1	10,6	33,0	31,5	29,3	7,5	56,7
Köp av avskrivna fordringar	11,0	24,1	-54,4	33,7	44,6	-24,4	85,6
Fakturaservice	-7,6	-8,0	—	-12,8	-17,0	—	-55,6
Övriga tjänster	-2,5	-2,9	—	-7,3	-1,3	—	20,1
Centrala kostnader	-11,5	-26,4	—	-35,1	-48,9	—	-76,8
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-80,0	—	0,0	-121,0	—	-398,0
Summa (EBITA)	81,1	18,3	343,2	178,6	81,3	119,7	30,1
Goodwillavskrivningar	-26,7	-31,8	—	-56,8	-61,9	—	-124,0
Summa (EBIT)	54,4	-13,5	—	121,8	19,4	527,8	-93,9

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

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2003
	2004	2003	2004	2003	
Nettoomsättning	698,4	702,1	1 402,1	1 419,7	2 864,6
Kostnad sålda tjänster	-418,7	-425,8	-849,9	-875,7	-1 742,8
Bruttoresultat	279,7	276,3	552,2	544,0	1 121,8
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-87,0	-88,9	-160,0	-161,3	-304,7
Administrationskostnader	-112,6	-89,0	-216,9	-180,8	-389,4
Goodwillavskrivningar	-26,7	-31,8	-56,8	-61,9	-124,0
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-80,0	0,0	-121,0	-398,0
Resultatandelar i intresseföretag	1,0	-0,1	3,3	0,4	0,4
Rörelseresultat (EBIT)	54,4	-13,5	121,8	19,4	-93,9
Finansnetto	-10,2	-17,8	-20,9	-33,6	-52,9
Resultat efter finansiella poster	44,2	-31,3	100,9	-14,2	-146,8
Aktuell och uppskjuten skatt på periodens resultat	-2,0	24,6	-23,7	12,8	-21,2
Minoritetsandelar	-1,0	-2,6	-2,4	-1,7	-12,2
Periodens nettoresultat	41,2	-9,3	74,8	-3,1	-180,2

Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2003
	2004	2003	2004	2003	
Börskurs vid utgången av perioden	44,00	43,40	44,00	43,40	38,00
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,48	-0,11	0,88	-0,04	-2,12
Resultat per aktie, exkl goodwillavskrivningar	0,80	0,26	1,55	0,69	-0,66
Eget kapital (substansvärde)	15,49	16,81	15,49	16,81	14,60
Genomsnittligt antal aktier, '000	84 986	84 986	84 986	84 986	84 986
Antal aktier vid periodens utgång, '000	84 986	84 986	84 986	84 986	84 986

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 juni 2004	31 december 2003	30 juni 2003
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	103,3	117,8	118,4
Goodwill	1 494,3	1 528,1	1 721,2
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 597,6	1 645,9	1 839,6
Materiella anläggningstillgångar	91,4	97,3	110,1
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	26,0	0,8	0,8
Köpta avskrivna fordringar	300,4	340,0	275,6
Uppskjuten skattefordran	96,9	107,3	112,6
Fordringar på intresseföretag	55,5	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	9,2	10,1	17,5
Summa finansiella anläggningstillgångar	488,0	458,2	411,1
Summa anläggningstillgångar	2 177,0	2 201,4	2 360,8
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	373,7	353,8	361,8
Köpta nyligen förfallna fordringar	42,8	40,6	38,1
Klientmedelsfordran	409,2	475,2	436,8
Skattefordringar	67,6	29,4	29,4
Övriga fordringar	298,6	263,4	383,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	114,1	73,6	62,2
Kassa och bank	174,0	243,2	137,5
Summa omsättningstillgångar	1 480,0	1 479,2	1 419,8
SUMMA TILLGÅNGAR	3 657,0	3 680,6	3 780,6

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 juni 2004	31 december 2003	30 juni 2003
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,7	1,7	1,7
Bundna reserver	1 542,5	1 519,2	1 422,0
Fritt eget kapital			
Fria reserver	-302,4	-99,9	8,1
Periodens nettoresultat	74,8	-180,2	-3,1
Summa eget kapital	1 316,6	1 240,8	1 428,7
Minoritetsintressen	17,6	17,3	8,1
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner	31,5	11,9	16,9
Avsättningar för uppskjutna skatter	13,9	13,6	21,5
Övriga avsättningar	20,3	23,6	120,0
Summa avsättningar	65,7	49,1	158,4
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	911,6	844,1	860,9
Övriga långfristiga skulder	0,6	24,4	24,8
Summa långfristiga skulder	912,2	868,5	885,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	115,4	143,7	119,9
Klientmedelsskuld	409,2	475,2	436,8
Leverantörsskulder	174,2	168,4	166,4
Skatteskulder	39,8	39,2	50,0
Förskott från kunder	30,4	32,1	41,5
Övriga kortfristiga skulder	225,2	312,7	146,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	350,7	333,6	338,7
Summa kortfristiga skulder	1 344,9	1 504,9	1 299,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 657,0	3 680,6	3 780,6
Ställda säkerheter	0,0	0,0	0,0
Ansvarsförbindelser	833,9	960,6	1 001,4

I kombination med andra tjänster som tillhandahålles i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar i Schweiz på totalt 798,2 MSEK (973,6). Bolagets huvudsakliga risk hänförs till andelen kontokortsfordringar som är förfallna mer än 30 dagar, vilka uppgår till 12,4 MSEK (138,2). 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 87,4 MSEK för perioden 1999–2000. Bolaget har överklagat 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 och Finland har taxeringsrevisioner genomförts under 2002 och 2003. Skattemyndigheterna i dessa länder har dock än så länge endast ställt frågor och det föreligger inga yrkanden om ändring av bolagens taxering.

Intrum Justitia koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–juni		Helår 2003
	2004	2003	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	121,8	19,4	-93,9
Avskrivningar	107,4	107,4	223,4
Nedskrivningar av goodwill	0,0	0,0	103,0
Justeringar för ej kassaflödespåverkande kostnader	-1,8	36,4	29,4
Erhållen ränta	3,6	4,3	6,7
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-15,5	-31,9	-50,6
Betald inkomstskatt	-50,9	-64,7	-81,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapitalet	164,6	70,9	136,4
Förändringar i rörelsekapitalet	-27,6	-66,3	-32,8
Återbetalningar i England av icke fördelade inbetalningar	-53,1	0,0	0,0
Effekt på rörelsekapitalet av korrigerering i den engelska verksamheten	0,0	80,0	198,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83,9	84,6	301,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19,4	-29,3	-49,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-10,6	-17,9	-48,1
Köp av avskrivna fordringar	-134,3	-46,5	-200,8
Amortering av köpta avskrivna fordringar	100,5	-84,8	166,3
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-29,0	-79,1	-79,5
Förvärvad kassa vid förvärv av dotterföretag	0,0	6,0	6,0
Utlåning till intresseföretag	-55,5	0,0	0,0
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	1,0	0,3	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-147,3	-81,7	-205,5
Finansieringsverksamheten			
Aktieutdelning	0,0	-85,0	-85,0
Annat kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,4	101,9	119,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10,4	16,9	34,0
Förändring av likvida medel	-73,8	19,8	130,3
Likvida medel vid årets början	243,2	123,4	123,4
Kursdifferenser i likvida medel	4,6	-5,7	-10,5
Likvida medel vid periodens slut	174,0	137,5	243,2

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens netto- resultat	Summa eget kapital
Ingående balans, 1 januari 2004	84 985 604	1,7	1 519,2	-99,9	-180,2	1 240,8
Förändr. av redovisningsprincip för pensioner				-6,4		-6,4
Ingående balans i enlighet med ny redovisningsprincip	84 985 604	1,7	1 519,2	-106,3	-180,2	1 234,4
Disposition av föregående års resultat				-180,2	180,2	0,0
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			3,3	-3,3		0,0
Kursdifferenser			20,0	-12,6		7,4
Periodens nettoresultat					74,8	74,8
Utgående balans, 30 juni 2004	84 985 604	1,7	1 542,5	-302,4	74,8	1 316,6

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	April–juni		Januari–juni		Helår 2003
	2004	2003	2004	2003	
Justerad EBITA-marginal, %	11,6	14,0	12,7	14,2	14,9
EBITA-marginal, %	11,6	2,6	12,7	5,7	1,1
Rörelsemarginal, %	7,8	-1,9	8,7	1,4	-3,3
Avkastning på sysselsatt kapital (exklusive goodwillavskrivningar), %	13,9	3,4	15,6	6,9	5,9
Avkastning på operativt kapital (exklusive goodwillavskrivningar), %	14,9	3,1	17,0	6,9	6,0
Avkastning på eget kapital, %	12,6	-2,5	11,7	-0,4	-13,0
Nettoskuld, MSEK	798	868	798	868	769
Nettoskuld/eget kapital, %	60,6	60,8	60,6	60,8	62,0
Soliditet, %	36,0	37,8	36,0	37,8	33,7
Räntetäckningsgrad, ggr	4,7	neg	5,1	0,6	neg
Antal inkassoärenden, miljoner	10,8	10,0	10,8	10,0	10,6
Total inkassofordran, SEK miljarder	81,3	81,1	81,3	81,1	79,3
Medelantal anställda	2 916	2 938	2 916	2 938	2 870

Definitioner

Justerat EBITA är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande kostnader.

EBITA är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar.

EBITA-marginal är EBITA 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 och -nedskrivningar, 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 och räntebärande fordringar.

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), minus likvida medel och räntebärande fordringar.

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.

Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

De tio största ägarna	Antal aktier	Kapital och röster, %
Industri Kapital 1997-fonden	21 230 669	25,0
Parkerhouse Investments	17 650 669	20,8
Amaranth Capital	4 500 000	5,3
Handelsbanken/SPP fonder	4 261 629	5,0
Lannebo fonder	3 880 800	4,6
Columbia Acorn fonder / Wanger AM	3 775 000	4,4
SEB fonder	2 774 200	3,3
Didner & Gerge aktiefond	1 889 000	2,2
Fidelity fonder	1 576 480	1,9
Robur fonder	603 500	0,7

Tabellen baseras på aktieägarregister per den 30 juni 2004. Källa: VPC, SIS Ägarservice och Intrum Justitia

Börsvärdet den 30 juni 2004 uppgick till 3 739 MSEK, att jämföra med 3 705 M samma tidpunkt förra året.

Den 30 juni 2004 hade Intrum Justitia 3 633 aktieägare (1 818).

Andelen svenskt ägande den 30 juni 2004 uppgick till 52,7 procent, varav institutioner svarade för 28,0 procentenheter, fonder för 17,9 procentenheter och privatpersoner för 6,8 procentenheter.

Utländska ägares aktieandel uppgick till 47,3 procent.