

Delårsrapport januari–juni 2006

- **Koncernens nettoomsättning andra kvartalet 2006 uppgick till 707,2 MSEK (713,2), en minskning om 0,8 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 1,1 procent.**
- **Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 111,8 MSEK (143,9). Under kvartalet har resultatet påverkats av jämförelsestörande poster.**
- **Resultat före skatt andra kvartalet 2006 uppgick till 98,9 MSEK (138,3).**
- **Nettoresultatet för årets andra kvartal uppgick till 74,2 MSEK (103,8).**
- **Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,94 SEK (1,20) för kvartalet. För första halvåret blev resultatet 1,94 SEK (1,95).**
- **Investeringar i *Köp av avskrivna fordringar* uppgick under andra kvartalet till 69,5 MSEK (163,1). Efter kvartalets utgång har köp gjorts för totalt 200 MSEK, varav huvuddelen består av förfallna tyska banklån.**
- **Michael Wolf efterträder Jan Roxendal som vd och koncernchef den 1 september 2006.**

MSEK, om inte annat anges	Apr–jun 2006	Apr–jun 2005	Jan–jun 2006	Jan–jun 2005	Helår 2005
Nettoomsättning	707,2	713,2	1 416,5	1 358,9	2 823,2
Rörelseresultat (EBIT)	111,8	143,9	232,2	243,8	503,6
Rörelsemarginal, %	15,8	20,2	16,4	17,9	17,8
Resultat före skatt	98,9	138,3	206,8	228,2	472,2
Nettoresultat	74,2	103,8	155,1	171,2	333,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,94	1,20	1,94	1,95	3,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,92	1,19	1,92	1,94	3,81
Antal inläggande inkassoärenden, miljoner	14,6	12,4	14,6	12,4	13,1



Jan Roxendal

”Andra kvartalet 2006 är svagare än föregående år, delvis på grund av specialposter, vilka framgår av rapporten”, säger Intrum Justitias koncernchef Jan Roxendal. ”Det positiva i den underliggande affären är en god utveckling i södra Europa och fullföljandet av tidigare annonserade omstruktureringsprogram i det engelska bolaget. Detta program utvecklas enligt plan och positivt resultat väntas under det fjärde kvartalet. Med dagens förvärv av en stor portfölj tyska banklån kan vi konstatera att investeringstakten inom verksamhetsområdet Köp av avskrivna fordringar fortsätter att vara hög.”

April–juni 2006: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under årets andra kvartal uppgick till 707,2 MSEK (713,2). Av omsättningsminskningen om 0,8 procent är 1,1 procentenheter organisk tillväxt, 0,9 procentenheter valutaeffekter samt –2,8 procentenheter relaterat till föregående års engångseffekt av portföljuppskrivning samt till att Legal & Trade Collections konsoliderades med 8 månaders försäljning. Vidare ingår även en marginell positiv effekt från förvärvet av Creditexpress.

Andra kvartalets bruttomarginal om 39,8 procent är 2,8 procentenheter lägre än motsvarande kvartal förra året. I bruttoresultatet ingår kostnader om 2,8 MSEK för omstrukturering i det engelska bolaget. Administrativa kostnader påverkas av kostnader i samband med avgående vd och koncernchef om 9,2 MSEK samt kostnader för omstrukturering i det norska dotterbolaget om 2,0 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 111,8 MSEK (143,9).

Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 98,9 MSEK (138,3) och nettoresultatet uppgick till 74,2 MSEK (103,8).

Januari–juni 2006: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under årets första sex månader uppgick till 1 416,5 MSEK (1 358,9). Av omsättningsökningen om 4,2 procent svarade organisk tillväxt för 3,1 procentenheter, valutaeffekter 1,9 procentenheter samt –0,8 procentenheter är relaterat till föregående års förvärv och portföljuppskrivning.

Rörelseresultatet uppgick till 232,2 MSEK (243,8).

Resultatet före skatt för perioden minskade till 206,8 MSEK (228,2) och periodens nettoresultat uppgick till 155,1 MSEK (171,2).

Geografiska regioner, april–juni 2006

Sverige, Norge & Danmark

Regionens omsättning för årets andra kvartal uppgick till 159,4 MSEK (171,4), en nedgång med 7,0 procent. Rörelseresultatet uppgick till 41,4 MSEK (49,7), motsvarande en rörelsemarginal om 26,0 procent (29,0). Konkurrenten är fortsatt hög.

Nederländerna, Belgien & Tyskland

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 143,7 MSEK (141,3), en ökning med 1,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till 33,9 MSEK (32,1), motsvarande en rörelsemarginal om 23,6 procent (22,7). Försäljningen i Nederländerna och Belgien utvecklas positivt. I Tyskland har verksamheten i Mannheim flyttats till Darmstadt, vilket förväntas ge förbättrad effektivitet och sänkta kostnader.

Schweiz, Österrike & Italien

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 95,3 MSEK (89,7), en ökning med 6,2 procent. Rörelseresultatet uppgick till 20,1 MSEK (17,8), motsvarande en rörelsemarginal om 21,1 procent (19,8). Hela regionen fortsätter att bidra till såväl omsättningsökning som rörelsemarginalexpansion.

Frankrike, Spanien & Portugal

Omsättningen i regionen fortsätter att utvecklas positivt. Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 111,5 MSEK (87,8), en ökning med 27,0 procent. Rörelseresultatet uppgick till 23,2 MSEK (16,5), motsvarande en rörelsemarginal om 20,8 procent (18,8). Regionens förmåga att utnyttja koncernens samlade erfarenheter, sk best practice har, i kombination med ökade volymer, ökat produktiviteten, vilket bidrar till den positiva utvecklingen.

Finland, Estland, Lettland & Litauen

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 92,0 MSEK (85,7), en ökning med 7,4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 29,5 MSEK (37,5), motsvarande en rörelsemarginal om 32,1 procent (43,8). De huvudsakliga orsakerna är lägre intäkter från köpta fordringar och ökade produktionskostnader, varav vissa av engångskaraktär.

Storbritannien & Irland

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 67,9 MSEK (98,3), en nedgång med 30,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till –10,3 MSEK (0,6). Skottland uppvisar en god omsättningsväxt och ett positivt rörelseresultat (EBIT). Irland uppvisar en lägre förlust jämfört med föregående år, dock är resultatnivån inte tillfredsställande. Det pågående omstrukturingsprogrammet i England fortsätter enligt plan och under andra kvartalet reducerades antalet anställda med 41 personer, utöver de 36 personer som lämnade i första kvartalet. Bedömningen är att den engelska verksamheten kommer att visa vinst från och med fjärde kvartalet 2006.

Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 37,4 MSEK (39,0), en minskning med 4,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 4,4 MSEK (8,2), motsvarande en rörelsemarginal om 11,8 procent (21,0). Utvecklingen i regionen är heterogen sett på landsbasis. Det polska bolaget påverkas fortsatt av den låga aktiviteten inom *Köp av avskrivna fordringar*.

Sedan april 2003 föreligger ett 40-procentigt minoritetsintresse i regionens bolag.

Verksamhetsområde Köp av avskrivna fordringar

Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 17,7 procent under årets andra kvartal, från 78,0 MSEK till 91,8 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 33,1 MSEK (31,8). Omsättningsökningen påverkas positivt av den ökade investeringstakt som koncernen har haft sedan 2005.

Rörelsemarginalen andra kvartalet 2006 uppgick till 36,1 procent att jämföra med 40,8 procent föregående år.

I enlighet med IFRS tillämpar Intrum Justitia en redovisningsmodell där det bokförda värdet för respektive portfölj av köpta fordringar, och därmed kvartalets resultat, baseras på en uppskattning av framtida kassaflöden som uppdateras kvartalsvis. Denna bedömning har inte medfört anledning till revidering av bokförda värden för det första halvåret 2006. Uppskrivning om 10,7 MSEK som gjordes andra kvartalet 2005 fördelades enligt följande:

- Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern: 50 procent;
- Finland, Estland, Lettland & Litauen: 35 procent;
- Övriga regioner: 15 procent.

Verksamhetsområdet är prioriterat som ett komplement till inkassotjänster på uppdragsbasis, och därmed är lönsamhet en förutsättning för genomförande av portföljköp. Investeringar i portföljer under årets andra kvartal uppgick till 69,5 MSEK och fördelades på samma sätt som den portföljmix som presenterades i samband med bolagets kapitalmarknadsdag den 18 maj 2006. Beskrivning av denna mix finns tillgänglig på bolagets webbplats.

Koncernen hade per den 30 juni ett bokfört värde av köpta portföljer om 897,9 MSEK (534,1) en ökning med 68 procent.

Avskrivningar

Kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 20,6 MSEK (23,6). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 132,4 MSEK (167,5). Avskrivningarna för

halvåret uppgår till 41,2 MSEK (45,2), varmed halvårets rörelseresultat före avskrivningar är 273,4 MSEK (289,0).

Immateriella anläggningstillgångar som redovisats i balansräkningen och är hänförliga till förvärv uppgår till 19,9 MSEK (16,9). De har under kvartalet skrivits av med 1,3 MSEK (0,0) och under halvåret med 2,6 MSEK (0,0).

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -12,9 MSEK (-5,6) för kvartalet och -25,4 MSEK (-15,6) för halvåret. Räntekostnaderna var högre än motsvarande period föregående år till följd av högre skuldsättning på grund av genomförd inlösen av aktier.

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 2006 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt.

Koncernens bolag har totalt förlustavdrag motsvarande 529,5 MSEK för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under halvåret uppgick till 181,1 MSEK (205,5).

Halvårets investeringar i portföljer med avskrivna fordringar uppgår till 207,9 MSEK (254,2).

I enlighet med beslut vid årsstämman den 25 april 2006 har 175,4 MSEK (0,0) utbetalats som utdelning till moderbolagets aktieägare.

För helåret 2006 bedöms koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgå till 100–120 MSEK att jämföra med 96,9 MSEK under 2005.

Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2006 till 1 247,5 MSEK, att jämföra med 1 192,7 MSEK vid utgången av föregående år.

Eget kapital inklusive minoritetens andel har minskat i samband med utdelning till aktieägarna under kvartalet och uppgick den 30 juni 2006 till 1 262,4 MSEK, jämfört med 1 316,1 den 31 december 2005.

Per den 30 juni 2006 hade koncernen likvida medel om 212,1 MSEK, jämfört med 198,5 per den 31 december 2005. Outnyttjade kreditlöften uppgick den 30 juni 2006 till 528,1 MSEK. Motsvarande siffra den 31 december 2005 var 628,8 MSEK.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 545,6 MSEK, att jämföra med 1 573,4 MSEK vid årsskiftet. Förändringen under kvartalet är en effekt av valutakursförändringar.

Anställda

Medelantalet anställda under halvåret uppgick till 2 817 (2 863). Antalet anställda har minskat främst i det engelska dotterbolaget.

Moderbolaget

Det börsnoterade moderbolaget Intrum Justitia AB (publ):s verksamhet omfattar ägande av dotterbolagen, huvudkontorsfunktioner inom koncernen, visst koncerngemensamt utvecklingsarbete samt service och marknadsföring.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 24,9 MSEK (23,1) och ett resultat före skatt om -54,9 MSEK (-4,5). Moderbolaget investerade 1,1 MSEK (0,3) i anläggningstillgångar under första halvåret och hade vid periodens utgång 0,0 MSEK (0,0) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 24 (22).

Marknadsutsikter

Aktiviteten i den europeiska ekonomin bedöms ligga på en fortsatt hög nivå under 2006, liksom privatkonsumtionen. En ytterligare ökning av skuldsättningsnivåerna är därför att vänta.

Sammantaget väntas därmed den generella marknadsutvecklingen under 2006 komma att gynna Intrum Justitia, med förutsättningar för volymökningar inom kärnverksamheten och goda inkasseringssupdrag.

Väsentligt för ett framgångsrikt år 2006 är också att koncernen tar till vara på möjligheterna inom verksamhetsområdet *Köp av avskrivna fordringar*.

Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias börsvärde den 30 juni 2006 uppgick till 5 223 MSEK (4 132). Under perioden 1 januari–30 juni 2006 sjönk aktiekursen från 73,25 SEK till 71,50, en nedgång med 2 procent.

Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2006 till 4 753 (4 200).

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna är oförändrade från årsboks slutet 2005. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting.

Ny vd och koncernchef

Den 23 maj 2006 utsåg styrelsen i Intrum Justitia AB Michael Wolf till ny vd och koncernchef. Michael Wolf efterträder Jan Roxendal den 1 september 2006.

Michael Wolf är född i Österrike 1963, kommer närmast från en position som vice verkställande direktör och chef för division *Europe and Latin America* inom spar- och försäkringskoncernen Skandia. Han har varit vd för Skandias tyska verksamhet (1999–2001) och finansdirektör i koncernen (2002–2003). Under åren 1985–1998 arbetade han inom SEB-koncernen på Merchant Banking, bland annat med stationering i New York och London. Michael Wolf är civilekonom från Stockholms Universitet.

Michael Wolf kommer att erhålla en baslön om ca 3,5 MSEK, med möjlighet till en rörlig ersättning om upp till 100 procent av grundlönen. Pensionsförmånen är premiebaserad med en årlig premie om 35 procent. Michael Wolfs pensionsålder är lägst 60 år, men kan höjas i överenskommelse med bolaget. Vid uppsägning från Michael Wolfs sida gäller sex månaders uppsägningstid. Vid uppsägning från bolagets sida är uppsägningstiden tolv månader. Avgångsvederlag utgörs av två årslöner. Övriga förlopp är i linje med koncernens andra ledande befattningshavare.

Michael Wolf har lämnat styrelsen i Intrum Justitia AB, till vilken han invaldes i april 2006 och han har inte uppburit något styrelsearvode för perioden som styrelseledamot.

Händelser efter rapportperioden

Den 24 juli 2006 förvärvade Intrum Justitia AB resterande 20 procent av aktierna i det litauiska dotterbolaget UAB Intrum Justitia. Bolaget är därmed ett helägt dotterbolag.

Den 25 juli ingick Intrum Justitia och Goldman Sachs ett avtal om att gemensamt förvärva en stor portfölj med förfallna fordringar från en av Tysklands ledande banker. Portföljen omfattar över 65 000 konton, med kapitalbelopp

och räntor till ett sammanlagt belopp om 484 MEUR, ca 4,5 miljarder SEK.

Rapporteringsdatum

Delårsrapport för tredje kvartalet (juli–september) 2006 publiceras den 8 november 2006.

Bokslutskommuniké 2006 publiceras i mitten av februari 2007.

Stockholm den 25 juli 2006
Intrum Justitia AB (publ)

Jan Roxendal
Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

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

This Interim Report is also available in English

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapporten och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com > Investera. Rapporten kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och ekonomi- och finansdirektör Monika Elling i en telefonkonferens idag kl 14.00. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com.

För att delta via telefon, ring +44 207 138 0836. En inspelad version finns tillgänglig till och med den 28 juli 2006 på tel: +44 207 806 1970 med kod 5400641#.

Ytterligare information:

Jan Roxendal, verkställande direktör och koncernchef
Tel: 08-546 10 206

Monika Elling, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 08-546 10 206, mobil: 0705 120 201

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

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

FINANSIELLA RAPPORTER, sida 5–12

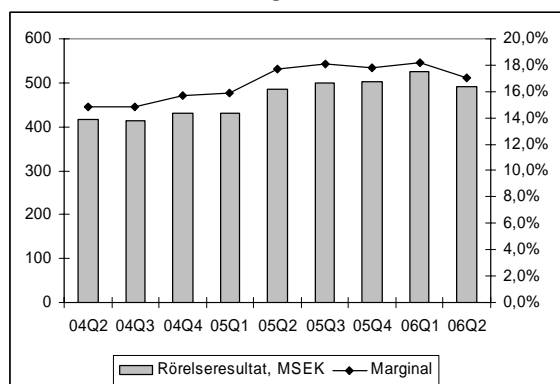
Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Nettoomsättning	707,2	713,2	1 416,5	1 358,9	2 823,2
Kostnad sålda tjänster	-425,4	-409,5	-853,9	-801,1	-1 679,6
Bruttoresultat	281,8	303,7	562,6	557,8	1 143,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-64,1	-70,6	-126,1	-138,4	-273,1
Administrationskostnader	-106,0	-89,5	-204,6	-176,0	-367,6
Resultatandelar i intresseföretag	0,1	0,3	0,3	0,4	0,7
Rörelseresultat (EBIT)	111,8	143,9	232,2	243,8	503,6
Finansnetto	-12,9	-5,6	-25,4	-15,6	-31,4
Resultat före skatt	98,9	138,3	206,8	228,2	472,2
Skatt	-24,7	-34,5	-51,7	-57,0	-138,6
Periodens nettoresultat	74,2	103,8	155,1	171,2	333,6
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	73,0	101,7	151,5	166,0	320,6
Minoritetsintresse	1,2	2,1	3,6	5,2	13,0
Periodens nettoresultat	74,2	103,8	155,1	171,2	333,6

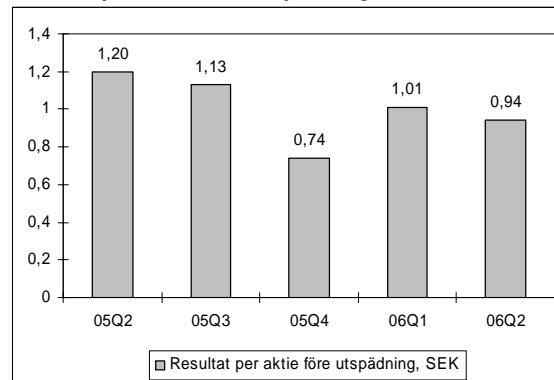
Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Börskurs vid utgången av perioden	71,50	54,25	71,50	54,25	73,25
Resultat per aktie före utspädning	0,94	1,20	1,94	1,95	3,84
Motsvarande, exkl C-aktier	0,94	1,20	1,94	1,95	3,94
Resultat per aktie efter utspädning	0,92	1,19	1,92	1,94	3,81
Motsvarande, exkl C-aktier	0,92	1,19	1,92	1,94	3,90
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	15,87	20,34	15,87	20,34	16,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	77 956	84 986	77 956	84 986	83 483
Motsvarande, exkl C-aktier, '000	77 956	84 986	77 956	85 396	81 442
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	78 958	85 396	78 958	84 986	84 156
Motsvarande, exkl C-aktier, '000	78 958	85 396	78 958	84 986	82 115
Antal aktier vid periodens utgång, '000	77 956	84 986	77 956	84 986	77 956

Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



Resultat per aktie före utspädning



Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 juni 2006	30 juni 2005	31 december 2005
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	124,6	136,8	123,5
Goodwill	1 545,6	1 588,8	1 573,4
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 670,2	1 725,6	1 696,9
Materiella anläggningstillgångar	78,4	96,9	81,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	5,7	6,9	5,5
Köpta avskrivna fordringar	897,9	534,1	933,0
Uppskjutna skattefordringar	27,4	49,3	24,9
Andra långfristiga fordringar	9,2	7,1	2,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	940,2	597,4	965,4
Summa anläggningstillgångar	2 688,8	2 419,9	2 743,5
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	246,7	381,8	362,2
Klientmedel	452,8	476,8	464,2
Skattefordringar	24,6	12,2	28,6
Övriga fordringar	261,9	288,7	263,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79,3	92,2	76,0
Likvida medel	212,1	147,0	198,5
Summa omsättningstillgångar	1 277,4	1 398,7	1 392,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 966,2	3 818,6	4 136,0

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 juni 2006	30 juni 2005	31 december 2005
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 237,3	1 728,8	1 284,5
Hänförligt till minoriteten	25,1	23,0	31,6
Summa eget kapital	1 262,4	1 751,8	1 316,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 406,5	533,4	1 348,0
Övriga långfristiga skulder	10,2	10,1	10,4
Avsättningar för pensioner	36,3	36,3	34,9
Uppskjutna skatteskulder	30,7	30,4	26,2
Övriga långfristiga avsättningar	1,8	8,5	5,2
Summa långfristiga skulder	1 485,5	618,7	1 424,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	15,7	118,4	7,0
Klientmedelsskuld	452,8	476,8	464,2
Leverantörsskulder	99,2	182,7	198,3
Skatteskulder	73,0	65,5	100,0
Förskott från kunder	38,9	29,7	28,1
Övriga kortfristiga skulder	199,6	215,4	240,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	333,6	351,1	348,2
Övriga kortfristiga avsättningar	5,5	8,5	8,7
Summa kortfristiga skulder	1 218,3	1 448,1	1 395,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 966,2	3 818,6	4 136,0

Efter genomförda taxeringsrevisioner i Sverige, Norge och Finland ifrågasattes avdragsrätten för vissa kostnader under åren 1998–2003 av respektive skattemyndighet.

Det svenska bolaget fick rätt mot skatteverket i tvisten gällande avdragsrätt för koncerninterna licensavgifter genom en dom i länsrätten, som vann laga kraft under första kvartalet. Skattetvisten fortgår beträffande 3,3 MSEK i skatt som gäller avdragsrätt för räntekostnader.

Det norska bolaget erhöll i oktober 2005 ett beslut om ändrad taxering gällande licensavgifter, motsvarande en tillkommande skattekostnad om 13,3 MSEK, varav 8,1 MSEK redovisades som kostnad i årsbokslutet 2005. Bolaget har överklagat beslutet i början av 2006.

Det finska bolaget fick rätt i skatterättelsenämnden under 2004 i skattetvisten gällande avdragsrätt för vissa räntekostnader och likvidationsresultat. Statens skatteombud har överklagat till domstol. Tvisten avser en tillkommande skattekostnad på upp till 21,8 MSEK.

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–juni		Helår 2005
	2006	2005	
Den löpande verksamheten			
Förelseresultat (EBIT)	232,2	243,8	503,6
Avskrivningar	41,2	45,2	87,6
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	2,4	10,7	40,1
Erhållen ränta	6,8	7,0	14,2
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-31,0	-19,0	-38,3
Betald inkomstskatt	-72,7	-32,1	-74,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	178,9	255,6	532,5
Förändringar i rörelsekapitalet	2,2	-50,1	-5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	181,1	205,5	527,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-45,2	-53,9	-96,9
Köp av avskrivna fordringar	-207,9	-254,2	-821,7
Amortering av köpta avskrivna fordringar	198,0	126,5	327,3
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-2,0	-2,7	-0,1
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,2	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57,1	-184,1	-591,4
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	79,7	-207,7	518,3
Riktad emission av C-aktier	—	590,5	—
Återköp av aktier	—	-590,5	-590,5
Kostnader för aktieåterköp	—	-2,0	-6,0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-175,4	—	—
Aktieutdelning till minoritetsaktieägare	-8,7	-12,9	-12,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-104,4	-222,6	-91,1
Förändring av likvida medel	19,6	-201,2	-155,5
Likvida medel vid årets början	198,5	338,3	338,3
Kursdifferenser i likvida medel	-6,0	9,9	15,7
Likvida medel vid periodens slut	212,1	147,0	198,5

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2006			2005		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa
Ingående balans, 1 januari	1 284,5	31,6	1 316,1	1 502,2	28,8	1 531,0
Omräkningsdifferenser	-30,6	-1,4	-32,0	58,2	1,9	60,1
Effekt av personaloptionsprogram	7,3		7,3	3,8		3,8
Riktad emission av C-aktier			0,0	590,5		590,5
Återköp av aktier			0,0	-590,5		-590,5
Transaktionskostnader vid återköp av aktier			0,0	-2,0		-2,0
Skatteeffekt			0,0	0,6		0,6
Aktieutdelningar	-175,4	-8,7	-184,1		-12,9	-12,9
Periodens nettoresultat	151,5	3,6	155,1	166,0	5,2	171,2
Utgående balans, 30 juni	1 237,3	25,1	1 262,4	1 728,8	23,0	1 751,8

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 2 2006	Kvartal 1 2006	Kvartal 4 2005	Kvartal 3 2005	Kvartal 2 2005
Nettoomsättning, MSEK	707,2	709,3	759,3	705,0	713,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	111,8	120,4	120,3	139,5	143,9
Antal inkassoärenden, miljoner	14,6	13,6	13,1	12,9	12,4
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	91,6	93,2	93,3	92,7	84,0

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2005	2004	2003	2002 ¹	2001
Nettoomsättning, MSEK	2 823,2	2 740,5	2 864,6	2 774,9	2 320,6
Rörelseresultat, MSEK	503,6	430,6	-93,9	346,2	241,5
Resultat före skatt, MSEK	472,2	394,2	-146,8	238,4	120,1
Nettoresultat, MSEK	333,6	323,4	-168,0	173,3	67,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,84	3,68	-2,12	2,61	-
Räntetäckningsgrad, ggr	11,2	9,3	-1,5	3,0	-
Avkastning på operativt kapital, %	22,3	21,6	6,0	20,5	-
Avkastning på eget kapital, %	23,0	23,2	-13,0	16,8	-
Soliditet, %	31,8	42,3	33,7	41,1	-
Utdelning, SEK	2,25	*	—	1,00	-
Genomsnittligt antal anställda	2 863	2 945	2 870	2 661	2 936

¹ 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 2001–2003 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, med 126,7 MSEK för år 2002, och med 142,2 MSEK för år 2001.

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %
	2006	2005		2006	2005	
Sverige, Norge & Danmark	159,4	171,4	-7,0	314,3	322,3	-2,5
Nederländerna, Belgien & Tyskland	143,7	141,3	1,7	283,9	275,8	2,9
Schweiz, Österrike & Italien	95,3	89,7	6,2	196,7	183,8	7,0
Frankrike, Spanien & Portugal	111,5	87,8	27,0	219,3	170,5	28,6
Finland, Estland, Lettland & Litauen	92,0	85,7	7,4	180,5	160,6	12,4
Storbritannien & Irland	67,9	98,3	-30,9	140,4	170,6	-17,7
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	37,4	39,0	-4,1	81,4	75,3	8,1
Summa nettoomsättning	707,2	713,2	-0,8	1 416,5	1 358,9	4,2

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %
	2006	2005		2006	2005	
Sverige, Norge & Danmark	41,4	49,7	-16,7	80,5	86,7	-7,2
Nederländerna, Belgien & Tyskland	33,9	32,1	5,6	59,0	52,4	12,6
Schweiz, Österrike & Italien	20,1	17,8	12,9	44,4	35,7	24,4
Frankrike, Spanien & Portugal	23,2	16,5	40,6	47,2	28,6	65,0
Finland, Estland, Lettland & Litauen	29,5	37,5	-21,3	57,6	61,5	-6,3
Storbritannien & Irland	-10,3	0,6	—	-22,0	-1,3	—
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	4,4	8,2	-46,3	16,3	13,7	19,0
Resultatandelar i intresseföretag	0,1	0,3	—	0,3	0,4	—
Centrala kostnader	-30,5	-18,8	—	-51,1	-33,9	—
Summa rörelseresultat	111,8	143,9	-22,3	232,2	243,8	-4,8

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

%	April–juni		Januari–juni	
	2006	2005	2006	2005
Sverige, Norge & Danmark	26,0	29,0	25,6	26,9
Nederländerna, Belgien & Tyskland	23,6	22,7	20,8	19,0
Schweiz, Österrike & Italien	21,1	19,8	22,6	19,4
Frankrike, Spanien & Portugal	20,8	18,8	21,5	16,8
Finland, Estland, Lettland & Litauen	32,1	43,8	31,9	38,3
Storbritannien & Irland	-15,2	0,6	-15,7	-0,8
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	11,8	21,0	20,0	18,2
Koncernen totalt	15,8	20,2	16,4	17,9

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %
	2006	2005		2006	2005	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	460,3	478,0	-3,7	921,6	879,7	4,8
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	140,1	160,7	-12,8	282,4	313,0	-9,8
Köp av avskrivna fordringar	91,8	78,0	17,7	189,7	142,8	32,8
Övriga tjänster	56,4	46,6	21,0	107,5	98,2	9,5
Eliminering av internttransaktioner	-41,4	-50,1	—	-84,7	-74,8	—
Summa nettoomsättning	707,2	713,2	-0,8	1 416,5	1 358,9	4,2

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %
	2006	2005		2006	2005	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	99,3	115,4	-14,0	197,3	203,1	-2,9
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	10,6	22,7	-53,3	18,9	37,7	-49,9
Köp av avskrivna fordringar	33,1	31,8	4,1	72,0	51,4	40,1
Övriga tjänster	-2,9	-8,0	—	-9,5	-16,6	—
Resultatandelar i intresseföretag	0,1	0,3	—	0,3	0,4	—
Centrala kostnader	-28,4	-18,3	—	-46,8	-32,2	—
Summa rörelseresultat	111,8	143,9	-22,3	232,2	243,8	-4,8

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

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	April–juni		Januari–juni	
	2006	2005	2006	2005
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	21,6	24,1	21,4	23,1
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	7,6	14,1	6,7	12,0
Köp av avskrivna fordringar	36,1	40,8	38,0	36,0
Övriga tjänster	-5,1	-17,2	-8,8	-16,9
Koncernen totalt	15,8	20,2	16,4	17,9

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	April–juni		Januari–juni		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Rörelsemarginal, %	15,8	20,2	16,4	17,9	17,8
Avkastning på operativt kapital, %	17,6	26,2	18,5	22,7	22,3
Avkastning på eget kapital, %	22,6	24,6	24,0	20,6	23,0
Nettoskuld, MSEK	1 247,5	542,2	1 247,5	542,2	1 192,7
Nettoskuld/eget kapital, %	98,8	31,0	98,8	31,0	90,6
Soliditet, %	31,8	45,9	31,8	45,9	31,8
Räntetäckningsgrad, ggr	7,2	15,0	7,5	11,1	11,2
Antal inkassoärenden, miljoner	14,6	12,4	14,6	12,4	13,1
Total inkassofordran, SEK miljarder	91,6	84,0	91,6	84,0	93,3
Medelantal anställda	2 808	2 882	2 817	2 863	2 863

Definitioner

Koncernens *nettoomsättning* inkluderar rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsinträder 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 juni 2006

	Antal aktier	Kapital och röster, %
Totalt antal aktier: 77 956 251		
Landsbanki Íslands	9 097 404	11,7
Cevian Capital	7 846 829	10,1
Lannebo fonder	5 418 410	7,0
Didner & Gerge fonder	3 800 000	4,9
Parkerhouse Investments	3 000 000	3,8
SHB/SPP fonder	2 173 102	2,8
SEB-Trygg Liv	2 163 400	2,8
SEB fonder	2 129 541	2,7
Straumur-Burdarás	1 758 600	2,3
Carnegie fonder	1 035 000	1,3
Totalt, tio största ägare	38 422 286	49,0

Andelen svenskt ägande uppgick till 42,1 procent (institutioner 10,2 procentenheter, aktiefonder 23,1 procentenheter, privatpersoner 8,7 procentenheter).

Källa: SIS Aktieägarservice