

## DELÅRSRAPPORT JANUARI - JUNI 2009

### Andra kvartalet 2009

- Koncernens nettoomsättning andra kvartalet 2009 uppgick till 1 050,8 MSEK (890,8), en ökning med 18,0 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 4,0 procent (10,8).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 158,5 MSEK (179,5). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -5,2 MSEK (+0,1). Resultatet belastas även med förlust vid avyttring av verksamheten i Skottland med 15,1 MSEK. Resultatet för motsvarande kvartal föregående år inkluderade en vinst på 8,9 MSEK vid avyttring av ett kreditinformationsföretag i Schweiz. Exklusive dessa poster förbättrades rörelseresultatet med 4,9 procent till 178,8 MSEK (170,5), motsvarande en rörelsemarginal om 16,9 procent (19,1).
- Nettoresultatet minskade med 5,9 procent, till 105,4 MSEK (112,0).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,32 SEK (1,42).
- Investeringar i Köp av avskrivna fordringar uppgick till 368,9 MSEK (250,6).

**18,0%**  
ökning nettoomsättning

**4,0%**  
organisk tillväxt

**179 MSEK**  
rörelseresultat exkl  
omvärderingar och  
avyttringar

**16,9%**  
rörelsemarginal exkl  
omvärderingar och  
avyttringar

**140 MSEK**  
resultat före skatt

**1,32 SEK**  
resultat per aktie

**16,5%**  
avkastning på köpta  
fordringar

**111,5%**  
nettoskuld/eget kapital

### Intrum Justitia-koncernen - Delårsrapport januari-juni 2009

MSEK om inte annat anges	April-juni 2009	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008
Nettoomsättning	1 050,8	890,8	2 058,3	1 752,3
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 056,0	890,7	2 083,8	1 746,5
Organisk tillväxt, %	4,0	10,8	4,4	10,7
Rörelseresultat (EBIT)	158,5	179,5	314,9	346,2
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	163,7	179,4	340,4	340,4
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar	15,5	20,1	16,3	19,5
Resultat före skatt	140,4	149,3	270,8	292,1
Nettoresultat	105,4	112,0	203,2	219,1
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,32	1,42	2,55	2,77
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,32	1,41	2,55	2,75
Antal ineliggande inkassoärenden, miljoner	16,6	16,2	16,6	16,2
Avkastning på köpta fordringar, %	16,5	15,9	13,6	15,4



## Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

*”Vårt operativa resultat för perioden ökar med totalt 4,9 procent jämfört med föregående år bortsett från avyttringskostnader och portfölj-omvärderingar.*

*Arbetet med att eliminera CMS-förlusterna i Storbritannien & Irland fortgår. Processen är avslutad i Skottland och Irland. I England pågår förhandlingar med de anställda avseende konsekvenserna för de anställda av de fortsatta CMS-förlusterna. Dessa förhandlingar kommer att fortsätta till september.*

*Omstruktureringkostnaderna under det tredje kvartalet beräknas uppgå till cirka 3 miljoner GBP. Vi är fast övertygade om att det löpande resultatet i regionen under det fjärde kvartalet kommer att bli positivt.*

*Vi är både stolta över och trygga med vår verksamhet inom Köp av avskrivna fordringar. Verklig inkassering under det andra kvartalet ligger 5 procent över våra modellantaganden. Avkastningen på investerat kapital är 16,5 procent (15,8) inklusive en nettonedskrivning på*

*5,2 MSEK, vilket är 0,2 procent av värdet i balansräkningen. Med det första halvårets investeringar på 479,6 MSEK bedöms helårsinvesteringarna överstiga 700 MSEK.*

*Kredithanteringsverksamheten (CMS) visar en svagare utveckling, delvis beroende på att såväl våra externa kunder som verksamhetsområdet Köp av avskrivna fordringar har fasta priser på inkassering även i tider där insatserna per ärende måste ökas för bibehållen lyckandegrad.*

*På regionnivå följer kvartalet tidigare trender med visst undantag för Finland & Baltikum. Vi tar marknadsandelar i Finland, och detta tack vare kvalitetsfokus snarare än prisjusteringar vilket dock har ökat de kortsiktiga operativa kostnaderna i regionen.*

*Intrum Justitia fortsätter sträva efter både interna förbättringar och tillväxt. De delvis smärtsamma förändringar som genomförs kommer att tillåta oss att fokusera på vår fastlagda strategi och detta stärker vår position långsiktigt.”*

## Omsättning och resultat

### April-juni 2009

Koncernens nettoomsättning under årets andra kvartal uppgick till 1 050,8 MSEK (890,8). Omsättningsökningen uppgick till 18,0 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om 4,0 procentenheter, valutaeffekter om 12,9 procentenheter, förvärvseffekt om 1,7 procentenheter samt effekten av omvärderingar av köpta fordringar om -0,6 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 158,5 MSEK (179,5). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -5,2 MSEK (+0,1). I resultatet ingår en förlust om 15,1 MSEK vid avyttring av verksamheten i Skottland.

### Januari-juni 2009

Koncernens nettoomsättning under årets första sex månader uppgick till 2 058,3 MSEK (1 752,3). Omsättningsökningen uppgick till 17,5 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om 4,4 procentenheter, valutaeffekter om 13,1 procentenheter, förvärvseffekt om 1,8 procentenheter samt effekten av omvärderingar av köpta fordringar om -1,8 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 314,9 MSEK (346,2). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -25,5 MSEK (+5,8). I resultatet för halvåret ingår en förlust om 15,1 MSEK vid avyttring av verksamheten i

I resultatet för motsvarande kvartal föregående år ingår en vinst om 8,9 MSEK vid avyttring av verksamheten i det schweiziska kreditundersökningsföretaget Kiss Kredit-Info-Service-System AG. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar och avyttringseffekter förbättrades med 4,9 procent till 178,8 MSEK (170,5), motsvarande en rörelsemarginal om 16,9 procent (19,1). Rörelseresultatet har också belastats med förvärvsrelaterade avskrivningar på immateriella tillgångar med -5,5 MSEK (-2,6). Resultatet före skatt för kvartalet minskade med 6,0 procent till 140,4 MSEK (149,3) och dess nettoresultat var 105,4 MSEK (112,0).

Skottland. I resultatet för motsvarande period föregående år ingår en vinst om 8,9 MSEK vid avyttring av verksamheten i det schweiziska kreditundersökningsföretaget Kiss Kredit-Info-Service-System AG. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar och avyttringseffekter var 355,5 MSEK (331,5), motsvarande en rörelsemarginal om 17,1 procent (19,0). Rörelseresultatet har också belastats med förvärvsrelaterade avskrivningar på immateriella tillgångar med -11,2 MSEK (-4,1). Resultatet före skatt för halvåret minskade med 7,3 procent till 270,8 MSEK (292,1) och halvårets nettoresultat var 203,2 MSEK (219,1).

## Kommentarer till utfallet och händelser av väsentlig betydelse under kvartalet

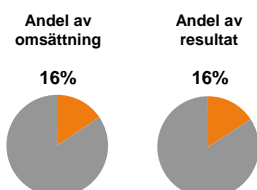
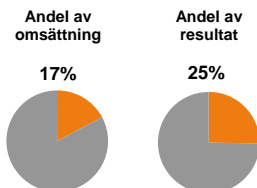
Som tidigare meddelats tillämpas från och med 2009 en ny redovisningsstandard, *IFRS 8 Rörelsesegment*. En effekt härav är att den externa rapporteringen sedan första kvartalet 2009 har anpassats till hur verksamheten i regionerna är samordnad och styrs. De nya redovisade regionerna är således: Sverige, Norge & Danmark;

Nederländerna & Belgien; Schweiz, Tyskland & Österrike; Frankrike, Spanien, Portugal & Italien; Finland, Estland, Lettland & Litauen; Storbritannien & Irland samt Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern. Den nya regionsindelningen innebär en mindre ändring jämfört med den finansiella rapporteringen under tidigare år.

### Sverige, Norge & Danmark

Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, minskade under kvartalet med 2,1 procent till 179,5 MSEK (183,3). Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 43,5 MSEK (55,9), motsvarande en marginal om 24,2 procent (30,5). Kredithanteringstjänsterna har vidareutvecklats med Intrum Score vilket ger ytterligare utökade möjligheter att anpassa

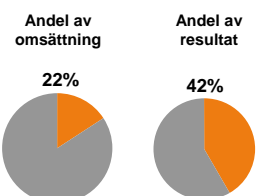
aktiviteterna gentemot kundernas kunder. Ökad kundkvalitet kommer också att uppnås genom genomförda strategiska IT-uppgraderingar med "One Interface" och "Transaction Broker", där kunder kan skicka in ärenden i det skandinaviska land man önskar, varefter systemet gör en automatisk överföring till det lämpliga hanteringslandet.



### Nederländerna & Belgien

Regionens omsättning ökade under kvartalet med 24,7 procent till 170,2 MSEK (136,5). Rörelseresultatet uppgick till 28,2 MSEK (23,7), motsvarande en marginal om 16,6 procent (17,4).

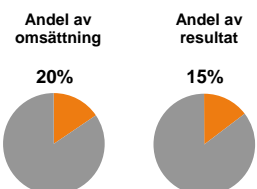
Regionen utvecklas väl, särskilt Belgien där en organisk tillväxt samt förvärvet våren 2008 bidragit till ökade marknadsandelar. En lagändring avseende avgifter för indrivning medför mera neutrala konkurrensvillkor.



### Schweiz, Tyskland & Österrike

Regionens omsättning ökade under kvartalet med 26,5 procent till 222,3 MSEK (175,8). Rörelseresultatet uppgick till 59,7 MSEK (62,0), motsvarande en marginal om 26,9 procent (35,3). Regionens nyutvecklade banklösning, där bankernas interna

kredithanteringsfunktioner jämförs med Intrum Justitias tjänster, har fått en god start. I jämförelsetalen från det andra kvartalet 2008 ingår en kapitalvinst på 8,9 MSEK, kopplad till avyttringen av verksamheterna i Kiss (Kredit-Info-Service-System AG).

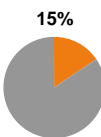


### Frankrike, Spanien, Portugal & Italien

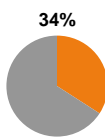
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, ökade under kvartalet med 46,3 procent till 225,2 MSEK (153,9). Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 42,6 MSEK (27,0), motsvarande en marginal om 18,9 procent (17,5). Marknadsandelen i Frankrike har vuxit,

bland annat till följd av de framgångsrika förvärven av Cronos och SSE i december 2008; synergierna överträffar förväntan och integrationen av verksamheterna går enligt plan. CMS-verksamheten i Spanien och Italien utvecklas väl. Verksamheten inom köp av avskrivna fordringar utvecklas dock svagt till följd av makrosituationen.

Andel av omsättning



Andel av resultat



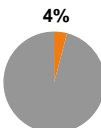
Andel av omsättning



Andel av resultat



Andel av omsättning



Andel av resultat



## Finland, Estland, Lettland & Litauen

Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, ökade under kvartalet med 21,4 procent till 155,9 MSEK (128,4). Rörelseresultatet, exklusive omvärderingar, uppgick till 45,9 MSEK (54,0), motsvarande en marginal om 29,4 procent (42,1).

## Storbritannien & Irland

Regionens omsättning uppgick under kvartalet till 53,4 MSEK (58,1). Rörelseresultatet uppgick till -25,8 MSEK (-8,1) inklusive en förlust på 15,1 MSEK vid avyttring av verksamheten i Skottland. Avyttringsförlusterna uppgår till 1,1 MGBP enligt pressmeddelandet den 11 juni. Därtill kommer rådgivningskostnader.

Verksamheten inom köp av avskrivna fordringar är lönsam. Arbetet med att eliminera förlusterna inom kredithanteringsverksamheten fortgår. Målet är uppnått i Skottland i och med avyttringen. I Irland har en trettio-procentig personalneddragning genomförts. I England är arbetet med att försöka förändra

Regionens marknadsandelar ökar. Investeringar har gjorts dels i operativa förbättringar för ökad lyckandegrad och kvalitet, dels i ett nytt kontaktcenter i Tammerfors för att kunna hantera fortsatt expansion och en högre aktivitetsnivå.

prisbilden gentemot kunderna avslutat. Majoriteten av kunderna accepterar inte de prisjusteringar som skulle krävas för att uppnå en lönsamhet inom CMS-verksamheten. Detta medför att vi successivt avslutar existerande olönsamma kontrakt och har inlett förhandlingar med de anställda avseende konsekvenserna av detta. Vi har informerat de anställda om risken för att 75-80% av våra nuvarande arbetstillfällen i England är i farozonen. Omstruktureringskostnaderna för att anpassa verksamheten till de nya förutsättningarna uppskattas preliminärt till runt 3 MGBP, där avgångsvederlag och kostnader för justering av hyreskontraktet är de stora posterna. Omstruktureringskostnaderna kommer att belasta det tredje kvartalet 2009.

## Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern

Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 49,5 MSEK (54,7). Rörelseresultatet, exklusive omvärderingar, uppgick till -3,1 MSEK (3,5). Resultatet för Tjeckien och Slovakien var positivt under kvartalet. Regionens verksamhet inom

köp av avskrivna fordringar har sedan första kvartalet 2009 utvecklats från förlust till nollresultat. Makrosituationen är fortsatt utmanande, speciellt i Ungern. Bland de åtgärder som vidtas finns operativa förbättringar inom den legala verksamheten och fortsatt kostnadskontroll.

## Verksamhetsområden

### Kredithantering

Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 15,2 procent under årets andra kvartal, från 782,2 MSEK till 900,8 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 101,3 MSEK (126,9) med en rörelsemarginal på 11,2 procent (16,2). Den organiska omsättningstillväxten, exklusive förvärv och valutaeffekter, uppgick till 1,0

procent (9,6). Tillväxten var särskilt stark i Södra Europa, samt inom affärsområdet International. Verksamhetsområdet påverkas generellt av den makroekonomiska situationen med ökande kostnader för inkasso och lägre utväxling på inkommande ärenden.

### Köp av avskrivna fordringar

Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 29,7 procent under årets andra kvartal, från 191,8 MSEK till 248,8 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 96,0 MSEK (78,5). I enlighet med IFRS tillämpas en redovisningsmodell (effektivräntemetoden) där det redovisade värdet för respektive portfölj med köpta avskrivna fordringar, och därmed kvartalets resultat, baseras på en diskontering av framtida kassaflöden som uppdateras kvartalsvis. Den diskonteringsränta som används varierar mellan

inte fråga om en marknadsvärdering av portföljerna. Under kvartalet har det redovisade värdet av köpta avskrivna fordringar justerats till följd av förändringar i uppskattningar av framtida kassaflöden med netto -5,2 MSEK (+0,1). För specifikation per region, se sid 17. Justeringarna redovisas som en del av kvartalets amortering, vilket får som effekt att omsättning och rörelseresultat påverkas med samma belopp. Detta eftersom omsättningen inom Köp av avskrivna fordringar redovisas som netto av

olika portföljer på basis av uppskattad effektivränta vid förvärvstillfället. Vid ändringar i uppskattningarna om framtida kassaflöden kan effektivräntan justeras inom intervallet 8–25 procent, med syfte att det redovisade värdet inte ska påverkas av ändringar i kassaflödesprognoseerna så länge effektivräntan ryms inom det angivna spannet. En portfölj redovisas aldrig högre än till sitt anskaffningsvärde. Det är alltså

inkasserade belopp minus amorteringar.

Betalningar för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick under kvartalet till 368,9 MSEK (250,6). Avkastning på köpta fordringar uppgick till 16,5 procent (15,9) för kvartalet. Koncernen hade per den 30 juni ett redovisat värde av köpta fordringar om 2 406,6 MSEK, att jämföra med 2 330,3 vid årsskiftet.

## Avskrivningar

Kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 40,1 MSEK (28,6). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 198,6 MSEK (208,1). Kundrelationer som

redovisats i balansräkningen och är hänförliga till omvärderingar till verkligt värde i samband med förvärv uppgår till 93,3 MSEK (51,7). De har under kvartalet skrivits av med 5,5 MSEK (2,6).

## Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till –18,1 MSEK (–30,2), inklusive kursdifferenser om –0,6

MSEK (–2,0). Räntenettet har påverkats negativt av den högre nettoskulden men positivt av en lägre räntesats om 1,95 procent.

## 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 2009 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt. Denna bedömning gäller trots ett negativt utfall av Regeringsrättens dom gällande koncernbidrag från Sverige till Italien, men inkluderar inte några eventuella effekter av koncernens pågående skattetvist i Finland.

Mot bakgrund av det sk Marks & Spencer-fallet ansökte bolaget i april 2006 om förhandsbesked, vilket beviljades av Skatterättsnämnden i mars 2007. Med stöd av detta förhandsbesked har koncernbidrag lämnats från koncernens svenska till koncernens italienska bolag, och avdrag har yrkats i de svenska bolagens deklarationer för 2006 och 2007 med 39,7 MSEK respektive 18,0 MSEK. Skatteverket överklagade dock förhandsbeskedet under 2007 till

Regeringsrätten, som meddelade sin dom i mars 2009. Enligt Regeringsrättens dom ska avdrag inte medges i Sverige eftersom det italienska koncernföretaget inte har likviderats. Koncernens skattetvist i Finland avser ett belopp om 54,8 MSEK. Skattetillegg och räntor kan tillkomma. Skattetvistens gäller bland annat avdragsrätten för räntekostnader i ett holdingbolag efter en omstrukturering av koncernen i samband med utköpet från Londonbörsen 1998. Finska skatteverkets yrkanden står enligt Intrum Justitias uppfattning i strid med gällande praxis och bolaget redovisar ingen skuld i balansräkningen för denna skattetvist.

Koncernen hade vid årsskiftet förlustavdrag som kan utnyttjas mot framtida vinster med totalt 1 638,7 MSEK. Därav ligger 360,8 MSEK till grund för uppskjutna skattefordringar om 102,5 MSEK som redovisas i balansräkningen eftersom förlustavdragen bedöms kunna utnyttjas mot skattepliktiga vinster under de närmaste åren. Av förlustavdragen avser 193,0 MSEK Storbritannien.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under halvåret minskade till 132,9 MSEK (250,8). Halvårets investeringar i avskrivna fordringar uppgick till 479,6 MSEK (787,1). Under perioden investerades 114,7 MSEK

(96,9) i materiella och immateriella anläggningstillgångar. För helåret 2009 bedöms koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgå till 190–210 MSEK.

## Finansiering

Nettoskulden uppgick per kvartalsskiftet till 2 630,0 MSEK, att jämföra med 2 348,4 MSEK vid utgången av föregående år. Eget kapital inklusive minoritetens andel uppgick till 2 357,9 MSEK, jämfört med 2 395,3 vid årsskiftet. Koncernen hade vid kvartalsskiftet likvida medel om 399,9 MSEK, jämfört med 294,3 MSEK vid slutet av föregående år. Outnyttjade

kreditlöften uppgick till 526,7 MSEK, jämfört med 959,0 MSEK vid årsskiftet.

Koncernen har ett syndikerat lån om 310 MEUR med löptid till februari 2010. Skulden redovisas därför som kortfristig. Offerter avseende en förnyelse av krediterna har erhållits. Den genomsnittliga räntekostnaden för nyttjad kredit har under kvartalet varit 1,95 procent.

## Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 899,4 MSEK, jämfört med 1 895,9 MSEK vid

årsskiftet. Ökningen är hänförlig till valutakursdifferenser.

## Anställda

Medelantalet anställda under årets första sex månader uppgick till 3 395 att jämföra med

3 099 under motsvarande period föregående år.

## Aktierelaterade ersättningsprogram

Personaloptionsprogrammet 2003/2009 gav 20 anställda i ledande ställning inom koncernen möjlighet att förvärva sammanlagt 2 038 400 nytecknade aktier till ett lösenpris om 54,60 SEK per aktie under perioden 1 juli 2007–30 maj 2009. Per den 30 maj hade samtliga dessa optioner utnyttjats.

Under 2008 infördes ett nytt prestationsbaserat aktieprogram i enlighet med årsstämans beslut, som kan ge 43 anställda möjlighet att förvärva sammanlagt högst 144 473 aktier till ett lösenpris om 10,00 SEK per aktie under perioderna 15 maj 2010–15 maj 2012 respektive 15 maj 2011–15 maj 2013. Antalet aktier kan komma att justeras med hänsyn till bland annat aktieutdelningar och förutsätter en viss förutbestämd tillväxt i koncernens resultat per

aktie, där styrelsens bedömning för närvarande är att ca 50 procent av prestationsaktierna kommer att kunna utnyttjas för teckning av aktier.

De aktierelaterade ersättningsprogrammen redovisas i enlighet med *IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar* samt uttalandet *UFR 7* från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet härmed kan kostnaden variera mellan kvartalen beroende på bland annat aktiekursen, optionsvärdet och verkliga sociala kostnader vid utnyttjande av optionerna. Kvartalets resultateffekt av de aktierelaterade ersättningsprogrammen uppgick till en kostnad på 2,0 MSEK jämfört med en kostnadsminskning på 2,0 MSEK under motsvarande period förra året.

## 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 för

halvåret på 36,2 MSEK (28,7) och ett resultat före skatt om 1 076,1 MSEK (4 545,0). Moderbolaget investerade 0,4 MSEK (0,3) i anläggningstillgångar under första kvartalet och hade vid dess utgång 3,5 MSEK (4,9) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 24 (25).

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt IAS 34 *Delårsrapportering* vad gäller koncernen samt i enlighet med årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget.

Från och med 2009 tillämpas IFRS 8 *Rörelsesegment*, vilken bland annat föreskriver att finansiell information om rörelsesegmenten ska ta sin utgångspunkt från vilka siffror som följs upp internt av koncernens högste verkställande beslutsfattare (koncernchefen). Koncernchefen följer upp verksamheten utifrån geografiska områden. I samband med implementation av IFRS 8 har en mindre ändring av den geografiska regionsindelningen

gjorts. I enlighet med hur verksamheten följs upp internt redovisas rörelseresultatet per region både inklusive och exklusive effekten av omvärderingar av köpta fordringar. Löpande uppföljning av koncernens tillgångar och skulder sker normalt sett bara på koncernnivå, inte per region.

Från och med 2009 gäller även en ny version av IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter*. Implementationen har inneburit att koncernens totalresultat presenteras i en egen rapport och att uppställningen över förändringar i koncernens eget kapital endast visar transaktioner med ägarna.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar strategiska risker relaterade till konjunktur-utvecklingen och företagsförvärv lika väl som operativa risker relaterade bland annat till möjliga fel och misstag i verksamheten samt verksamhet i olika länder. Vidare finns risker relaterade till regelverk samt finansiella risker såsom marknadsrisk, finansieringsrisk,

kreditrisk, risker med köp av avskrivna fordringar och garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2008. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

## Marknadsutsikter

**Denna text är oförändrad sedan Bokslutskommunikén 2008**

Sedan i höstas har ekonomierna i framför allt Europa och USA präglats av kraftig finansiell turbulens. Någon ljusning syns ännu inte; de allra flesta bedömare förutspår fortsatt låg tillväxt och ökande arbetslöshet under 2009 och in i 2010. I denna makroekonomiska miljö bör Intrum Justitias strategiska inriktning med en breddning av CMS-erbjudandet vara än mer relevant; våra befintliga och potentiella kunders medvetenhet ökar om behovet av kvalificerad kredithantering i varje kundrelation långt innan fakturan förfallit: redan vid kundprospektering och kreditbedömning. Detta bör öka våra möjligheter till både ny- och merförsäljning längs hela CMS-värdekedjan. Intrum Justitias verksamhet är till sin natur relativt motståndskraftig mot konjunktur-nedgångar, om än inte kontracyklisk. Den försämrade betalningsförmågan hos många i samhället kan förväntas innebära ett större inflöde av ärenden till Intrum Justitias inkasso- och betalningsbevakningstjänster. Med sämre betalningsförmåga följer dock att varje

enskilt ärende i genomsnitt kräver större resurser för att inkassera, vilket kan påverka marginalen i verksamheten negativt om den inte kompenseras för genom en volymökning. Analogt kan ett större utbud av portföljer med avskrivna fordringar förväntas, till ett förmodat lägre pris än under 2008. Även fordringar inom detta affärsområde kräver dock större resurser för att inkassera, vilket skulle kunna påverka både marginaler och värdering av befintliga portföljer. Intrum Justitia tillämpar dock en hög avskrivningstakt i den totala portföljen, som även håller en hög omsättningstakt samtidigt som hänsyn tas till en fortsatt svag makroekonomisk utveckling vid portföljvärdering. Koncernens förvärv av små och medelstora portföljer förväntas långsiktigt uppgå till ca 700 MSEK per år. Till detta belopp kommer eventuella köp av stora portföljer. I rådande makroekonomiska situation iakttar Intrum Justitia största försiktighet vid köp av avskrivna fordringar för att bibehålla både låg riskprofil och finansiell kapacitet.

## Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias börsvärde den 30 juni 2009 uppgick till 5 979 MSEK jämfört med 6 247 MSEK vid årsskiftet. Under perioden 1 januari–30 juni 2009 sjönk aktiekursen med 7,5

procent från 80,25 till 74,25 SEK. Under samma period steg OMX Stockholm 30 Index med 14,7 procent. Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2009 till 7 325.

## Organisationsförändringar

Bengt Lejdström utsågs den 15 juni till ekonomi- och finansdirektör för Intrum Justitia. Han efterträder Monika Elling som den 1 juni tillträdde tjänsten som regionchef för Skandinavien. Bengt Lejdström tillträder under senare delen av hösten. Per Christoffersson tillträder den nyinrättade befattningen som koncernens Operations Director i november.

Thomas Hutter utsågs den 10 juli till ny regionchef för Schweiz, Tyskland och Österrike efter Benno E Oertig som övergår till rollen som Senior Advisor till koncernledning och VD. Thomas Hutter tillträder tjänsten den 3 augusti 2009. Gijsbert Wassink, VD för Intrum Justitia Debt Finance AG, kommer att ingå i Intrum Justitias koncernledning från den 3 augusti.

## Presentation av delårsrapport för andra kvartalet

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com](http://www.intrum.com) > Investerare. Rapporten kommenteras av VD och koncernchef Lars Wollung och ekonomi- och finansdirektör Monika Elling i en telefonkonferens idag kl 9.00.

Presentationen kan följas via [www.intrum.com](http://www.intrum.com) och/eller [www.financialhearings.com](http://www.financialhearings.com). För att delta via telefon, ring 08-5051 3643 eller +44 (0)20 7806 1968, följt av kod 4415665.

## Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 10 202  
Monika Elling, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 201, mobil: 0705 12 02 01

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

## Kommande rapporteringsdatum

Delårsrapport för tredje kvartalet (juli–september) 2009 publiceras den 22 oktober 2009.

Bokslutskommuniké för 2009 publiceras den 3 februari 2010.



Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Delårsrapporten och övrig finansiell information finns tillgänglig via [www.intrum.com](http://www.intrum.com)

*This interim report is also available in English.*

## Styrelsens och vd:s försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 20 juli 2009

*Lars Lundquist*  
styrelseordförande

*Bo Ingemarson*  
vice styrelseordförande

*Matts Ekman*  
styrelseledamot

*Helen Fash-Gillstedt*  
styrelseledamot

*Lars Förberg*  
styrelseledamot

*Charlotte Strömberg*  
styrelseledamot

*Fredrik Trägårdh*  
styrelseledamot

*Lars Wollung*  
Verkställande direktör och koncernchef

## Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har 3 400 anställda i 23 länder. Koncernens omsättning uppgick 2008 till 3,7 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid Nasdaq OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på [www.intrum.com](http://www.intrum.com)

## Intrum Justitia-koncernen - Resultaträkningar

MSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Helår 2008
Sålda tjänster	809,6	705,0	1 639,9	1 403,2	2 921,3
Inkasserade belopp på köpta fordringar	451,5	357,8	834,0	656,7	1 410,2
Amortering köpta fordringar	-205,1	-172,1	-390,1	-313,4	-656,0
Omvärdering köpta fordringar	-5,2	0,1	-25,5	5,8	2,2
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 050,8</b>	<b>890,8</b>	<b>2 058,3</b>	<b>1 752,3</b>	<b>3 677,7</b>
Kostnad sålda tjänster	-669,8	-536,2	-1 317,7	-1 051,6	-2 186,4
<b>Bruttoresultat</b>	<b>381,0</b>	<b>354,6</b>	<b>740,6</b>	<b>700,7</b>	<b>1 491,3</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-87,5	-74,2	-173,6	-146,2	-307,3
Administrationskostnader	-120,1	-109,8	-237,2	-217,4	-426,8
Avyttring av verksamhet/Goodwillnedskrivning	-15,1	8,9	-15,1	8,9	-60,7
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	0,0	0,2	0,2	0,8
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>158,5</b>	<b>179,5</b>	<b>314,9</b>	<b>346,2</b>	<b>697,3</b>
Finansnetto	-18,1	-30,2	-44,1	-54,1	-127,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>140,4</b>	<b>149,3</b>	<b>270,8</b>	<b>292,1</b>	<b>569,7</b>
Skatt	-35,0	-37,3	-67,6	-73,0	-128,0
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>105,4</b>	<b>112,0</b>	<b>203,2</b>	<b>219,1</b>	<b>441,7</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	105,4	112,0	203,2	219,1	441,7
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>105,4</b>	<b>112,0</b>	<b>203,2</b>	<b>219,1</b>	<b>441,7</b>
Resultat per aktie före utspädning	1,32	1,42	2,55	2,77	5,58
Resultat per aktie efter utspädning	1,32	1,41	2,55	2,75	5,56

## Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

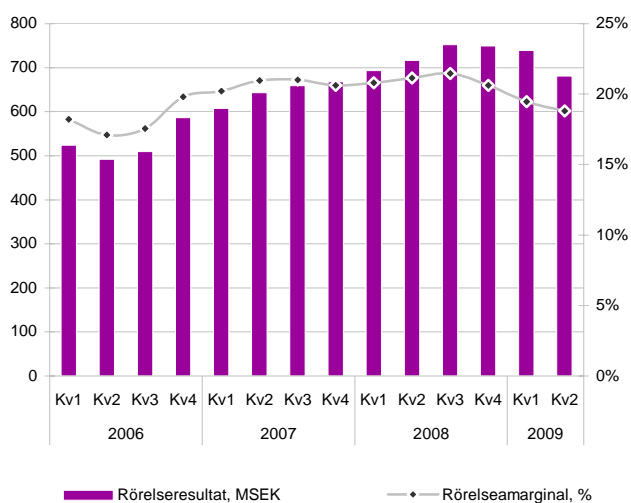
SEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Helår 2008
Periodens nettoresultat	105,4	112,0	203,2	219,1	441,7
Förändring av omräkningsreserv	9,5	9,7	15,9	-22,2	334,2
Skatteeffekt av poster som redovisats mot eget kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	47,3
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>114,9</b>	<b>121,7</b>	<b>219,1</b>	<b>196,9</b>	<b>823,2</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	114,9	121,7	219,1	196,9	823,2
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>114,9</b>	<b>121,7</b>	<b>219,1</b>	<b>196,9</b>	<b>823,2</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Data per aktie

SEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Helår 2008
Börskurs vid utgången av perioden	74,25	109,75	74,25	109,75	78,50
Resultat per aktie före utspädning	1,32	1,42	2,55	2,77	5,58
Resultat per aktie efter utspädning	1,32	1,41	2,55	2,75	5,56
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	29,57	22,32	29,57	22,32	30,19
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	79 650	79 103	79 572	79 114	79 148
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	79 669	79 552	79 606	79 565	79 446
Antal aktier vid periodens slut '000	79 745	79 141	79 745	79 141	79 592

Antalet aktier vid periodens slut 31 december 2008 respektive 30 juni 2009 anges inklusive eget innehav 250 000 aktier.

Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



Resultat per aktie före utspädning, SEK



# Intrum Justitia-koncernen - Balansräkningar

MSEK	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	334,5	212,0	289,9
Kundrelationer	93,3	51,7	105,7
Goodwill	1 899,4	1 757,6	1 895,9
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 327,2</b>	<b>2 021,3</b>	<b>2 291,5</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>95,1</b>	<b>101,2</b>	<b>106,1</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	23,2	19,4	23,3
Köpta fordringar	2 406,6	2 048,9	2 330,3
Uppskjutna skattefordringar	131,8	96,8	132,8
Andra långfristiga fordringar	120,7	65,7	94,3
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 682,3</b>	<b>2 230,8</b>	<b>2 580,7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 104,6</b>	<b>4 353,3</b>	<b>4 978,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	321,3	282,4	315,2
Klientmedel	583,6	516,0	618,7
Skattefordringar	84,4	34,8	33,9
Övriga fordringar	339,7	301,1	333,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	174,6	176,7	167,6
Likvida medel	399,9	230,9	294,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 903,5</b>	<b>1 541,9</b>	<b>1 762,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 008,1</b>	<b>5 895,2</b>	<b>6 741,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 357,8	1 766,5	2 395,2
Hänförligt till minoriteten	0,1	0,1	0,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 357,9</b>	<b>1 766,6</b>	<b>2 395,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0,2	2 377,8	2 440,9
Övriga långfristiga skulder	2,0	3,5	2,3
Avsättningar för pensioner	41,5	36,3	39,4
Övriga långfristiga avsättningar	12,1	27,7	20,8
Uppskjutna skatteskulder	63,9	53,4	60,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>119,7</b>	<b>2 498,7</b>	<b>2 563,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 987,7	126,6	161,7
Klientmedelsskuld	583,6	516,0	618,7
Leverantörsskulder	165,0	147,0	211,8
Skatteskulder	114,1	139,2	130,9
Förskott från kunder	33,8	30,5	33,3
Övriga kortfristiga skulder	192,1	233,3	173,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	454,2	437,3	451,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 530,5</b>	<b>1 629,9</b>	<b>1 781,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 008,1</b>	<b>5 895,2</b>	<b>6 741,0</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Helår 2008
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	314,9	346,2	697,3
Avskrivningar och goodwillnedskrivning	79,5	54,9	182,2
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	10,1	-17,3	-25,3
Erhållen ränta	6,9	9,1	31,1
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-103,3	-62,6	-93,5
Betald inkomstskatt	-130,7	-54,1	-136,1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>177,4</b>	<b>276,2</b>	<b>655,7</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	-44,5	-25,4	-48,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>132,9</b>	<b>250,8</b>	<b>607,5</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-114,7	-96,9	-193,6
Köp av avskrivna fordringar	-479,6	-787,1	-1 204,1
Amortering av köpta avskrivna fordringar	415,6	307,6	653,8
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0,0	-149,8	-207,3
Avyttring av verksamhet	7,6	6,5	15,5
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,3	-31,4	-57,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-197,4</b>	<b>-751,1</b>	<b>-993,1</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning och amorteringar	426,6	735,4	655,8
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	22,0	16,5	27,4
Återköp av egna aktier, "treasury shares"	0,0	-25,7	-25,7
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-278,4	-257,2	-257,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>170,2</b>	<b>469,0</b>	<b>400,3</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>105,7</b>	<b>-31,3</b>	<b>14,7</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>294,3</b>	<b>259,8</b>	<b>259,8</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-0,1	2,4	19,8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>399,9</b>	<b>230,9</b>	<b>294,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Förändringar i eget kapital

MSEK	2009			2008		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	2 395,2	0,1	2 395,3	1 842,4	0,1	1 842,5
Periodens totalresultat	219,1		219,1	196,9		196,9
Effekt av personaloptionsprogram	-0,1		-0,1	-6,4		-6,4
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	22,0		22,0	16,5		16,5
Förvärv av egna aktier, "treasury shares"	0,0		0,0	-25,7		-25,7
Aktieutdelning	-278,4		-278,4	-257,2		-257,2
<b>Utgående balans, 30 juni</b>	<b>2 357,8</b>	<b>0,1</b>	<b>2 357,9</b>	<b>1 766,5</b>	<b>0,1</b>	<b>1 766,6</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Kvartalsöversikt

	Kvartal 2 2009	Kvartal 1 2009	Kvartal 4 2008	Kvartal 3 2008	Kvartal 2 2008
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	1 056,0	1 027,8	1 024,0	905,0	890,7
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	163,7	176,7	211,2	210,4	182,0
Organisk tillväxt, %	4,0	4,8	6,2	10,3	10,8
Antal inkassoärenden, miljoner	16,6	16,4	16,6	16,2	16,2
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	129,5	126,0	126,3	112,8	107,3

## Intrum Justitia-koncernen - Femårsöversikt

	2008	2007	2006	2005	2004
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	3 677,7	3 225,2	2 939,6	2 823,2	2 740,5
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	3 675,5	3 213,7	2 932,4	2 808,8	2 740,5
Organisk tillväxt, %	9,3	10,4	4,3	-0,2	0,0
Rörelseresultat, MSEK	697,3	667,8	586,7	503,6	430,6
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	695,1	656,3	579,5	489,2	430,6
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	18,9	20,4	19,8	17,4	15,7
Resultat före skatt, MSEK	569,7	595,7	527,1	472,2	394,2
Nettoresultat (MSEK)	441,7	462,0	407,5	333,6	323,4
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,58	5,86	5,09	3,84	3,68
Räntetäckningsgrad, ggr	4,6	7,5	8,1	11,2	9,3
Avkastning på totalt kapital, %	12,0	13,9	14,0	13,4	12,1
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,8	20,2	20,5	20,5	19,2
Avkastning på operativt kapital, %	17,2	21,1	21,5	22,3	21,6
Avkastning på eget kapital, %	20,8	27,8	28,9	23,0	23,2
Avkastning på köpta fordringar, %	16,6	17,0	14,4	16,1	21,0
Soliditet, %	35,5	34,2	33,5	31,8	42,3
Utdelning, SEK	3,50	3,25	2,75	2,25	-
Genomsnittligt antal anställda	3 318	3 093	2 954	2 863	2 945

	2008	2007	2006	2005	2004
	april-juni	april-juni	april-juni	april-juni	april-juni
Nettoomsättning, MSEK	890,8	786,9	707,2	713,2	681,9
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	890,7	784,9	707,2	700,7	681,9
Organisk tillväxt, %	10,8	11,7	1,1	1,0	0,0
Rörelseresultat, MSEK	179,5	147,7	111,8	143,9	90,4
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	179,4	145,7	111,8	131,4	90,4
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	20,1	18,6	15,8	18,8	13,3
Resultat före skatt, MSEK	292,1	255,9	206,8	228,2	169,4
Nettoresultat (MSEK)	219,1	191,9	155,1	171,2	144,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,77	2,43	1,94	1,20	0,89
Räntetäckningsgrad, ggr	5,2	5,7	7,2	15,0	7,7
Avkastning på totalt kapital, %	12,8	13,0	11,3	16,2	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,0	18,2	16,6	25,2	15,4
Avkastning på operativt kapital, %	18,5	18,9	17,6	26,2	16,6
Avkastning på eget kapital, %	24,3	23,9	22,6	24,6	23,2
Avkastning på köpta fordringar, %	15,9	18,8	14,2	31,1	21,9
Soliditet, %	30,0	31,6	31,8	45,9	36,8
Genomsnittligt antal anställda	3 157	2 978	2 808	2 882	2 952

## Rörelsesegment

### Intrum Justitia-koncernen - Nettoomsättning från externa kunder per region

MSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	179,2	182,8	-2,0	355,3	351,5	1,1	712,3
Nederländerna & Belgien	170,2	136,5	24,7	319,5	255,4	25,1	543,4
Schweiz, Tyskland & Österrike	222,3	175,8	26,5	454,8	358,2	27,0	778,1
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	222,3	147,1	51,1	414,6	299,3	38,5	644,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	155,9	135,6	15,0	317,5	252,1	25,9	549,1
Storbritannien & Irland	53,4	58,1	-8,1	108,4	117,9	-8,1	223,9
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	47,5	54,9	-13,5	88,2	117,9	-25,2	226,2
<b>Summa nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>1 050,8</b>	<b>890,8</b>	<b>18,0</b>	<b>2 058,3</b>	<b>1 752,3</b>	<b>17,5</b>	<b>3 677,7</b>

### Intrum Justitia-koncernen - Koncernintern nettoomsättning per region

MSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	4,4	6,8	-35,3	9,1	12,8	-28,9	29,4
Nederländerna & Belgien	4,2	3,0	40,0	8,4	5,9	42,4	12,7
Schweiz, Tyskland & Österrike	48,2	29,7	62,3	87,2	55,8	56,3	127,6
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	22,5	16,9	33,1	43,0	32,5	32,3	71,0
Finland, Estland, Lettland & Litauen	13,1	14,7	-10,9	25,8	30,0	-14,0	63,6
Storbritannien & Irland	5,3	5,5	-3,6	9,1	10,3	-11,7	18,2
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	5,7	5,4	5,6	11,7	10,3	13,6	21,0
Eliminering	-103,4	-82,0	26,1	-194,3	-157,6	23,3	-343,5
<b>Summa koncernintern nettoomsättning</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>

### Intrum Justitia-koncernen - Rörelseresultat (EBIT) per region

MSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	43,2	55,4	-22,0	79,4	92,2	-13,9	190,9
Nederländerna & Belgien	28,2	23,7	19,0	50,2	37,9	32,5	96,9
Schweiz, Tyskland & Österrike	59,7	62,0	-3,7	131,1	119,8	9,4	267,2
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	39,7	20,2	96,5	46,4	48,8	-4,9	109,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	45,9	61,2	-25,0	107,3	106,3	0,9	231,6
Storbritannien & Irland	-25,8	-8,1	218,5	-36,3	-14,7	146,9	-117,0
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-5,1	3,7	-237,8	-15,2	19,9	-176,4	21,7
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	0,0	-	0,2	0,2	0,0	0,8
Centrala kostnader	-27,5	-38,6	-28,8	-48,2	-64,2	-24,9	-104,5
<b>Summa rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>158,5</b>	<b>179,5</b>	<b>-11,7</b>	<b>314,9</b>	<b>346,2</b>	<b>-9,0</b>	<b>697,3</b>
Finansnetto	-18,1	-30,2	-40,1	-44,1	-54,1	-18,5	-127,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>140,4</b>	<b>149,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>270,8</b>	<b>292,1</b>	<b>-7,3</b>	<b>569,7</b>



## Intrum Justitia-koncernen - Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	-0,3	-0,5	-40,0	-0,3	-0,5	-40,0	-0,9
Nederländerna & Belgien	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Schweiz, Tyskland & Österrike	0,0	0,0	-	2,4	0,2	1 100,0	-0,1
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	-2,9	-6,8	-57,4	-29,1	-6,7	334,3	-14,8
Finland, Estland, Lettland & Litauen	0,0	7,2	-100,0	5,7	7,2	-20,8	14,6
Storbritannien & Irland	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	-2,6
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-2,0	0,2	-1 100,0	-4,2	5,6	-175,0	6,0
<b>Summa omvärdering</b>	<b>-5,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-5 300,0</b>	<b>-25,5</b>	<b>5,8</b>	<b>-539,7</b>	<b>2,2</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar

MSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Nederländerna & Belgien	-1,2	-1,0	20,0	-2,5	-1,0	150,0	-3,2
Schweiz, Tyskland & Österrike	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	-2,6	0,0	-	-5,2	0,0	-	-0,8
Finland, Estland, Lettland & Litauen	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	-0,2	0,0	-0,3
Storbritannien & Irland	-1,2	-1,1	9,1	-2,5	-2,2	13,6	-65,2
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-0,4	-0,4	0,0	-0,8	-0,7	14,3	-1,5
<b>Summa förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar</b>	<b>-5,5</b>	<b>-2,6</b>	<b>111,5</b>	<b>-11,2</b>	<b>-4,1</b>	<b>173,2</b>	<b>-71,0</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Nettoomsättning exklusive omvärderingar

<b>MSEK</b>	<b>April-juni 2009</b>	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	179,5	183,3	-2,1	355,6	352,0	1,0	713,2
Nederländerna & Belgien	170,2	136,5	24,7	319,5	255,4	25,1	543,4
Schweiz, Tyskland & Österrike	222,3	175,8	26,5	452,4	358,0	26,4	778,2
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	225,2	153,9	46,3	443,7	306,0	45,0	659,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	155,9	128,4	21,4	311,8	244,9	27,3	534,5
Storbritannien & Irland	53,4	58,1	-8,1	108,4	117,9	-8,1	226,5
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	49,5	54,7	-9,5	92,4	112,3	-17,7	220,2
<b>Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar</b>	<b>1 056,0</b>	<b>890,7</b>	<b>18,6</b>	<b>2 083,8</b>	<b>1 746,5</b>	<b>19,3</b>	<b>3 675,5</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Rörelseresultat exklusive omvärderingar

<b>MSEK</b>	<b>April-juni 2009</b>	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	43,5	55,9	-22,2	79,7	92,7	-14,0	191,8
Nederländerna & Belgien	28,2	23,7	19,0	50,2	37,9	32,5	96,9
Schweiz, Tyskland & Österrike	59,7	62,0	-3,7	128,7	119,6	7,6	267,3
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	42,6	27,0	57,8	75,5	55,5	36,0	124,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	45,9	54,0	-15,0	101,6	99,1	2,5	217,0
Storbritannien & Irland	-25,8	-8,1	218,5	-36,3	-14,7	146,9	-114,4
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-3,1	3,5	-188,6	-11,0	14,3	-176,9	15,7
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	0,0	-	0,2	0,2	0,0	0,8
Centrala kostnader	-27,5	-38,6	-28,8	-48,2	-64,2	-24,9	-104,5
<b>Summa rörelseresultat exkl omvärderingar</b>	<b>163,7</b>	<b>179,4</b>	<b>-8,8</b>	<b>340,4</b>	<b>340,4</b>	<b>0,0</b>	<b>695,1</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

<b>%</b>	<b>April-juni 2009</b>	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Helår 2008
Sverige, Norge & Danmark	24,2	30,5	22,4	26,3	26,9
Nederländerna & Belgien	16,6	17,4	15,7	14,8	17,8
Schweiz, Tyskland & Österrike	26,9	35,3	28,4	33,4	34,3
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	18,9	17,5	17,0	18,1	18,9
Finland, Estland, Lettland & Litauen	29,4	42,1	32,6	40,5	40,6
Storbritannien & Irland	-48,3	-13,9	-33,5	-12,5	-50,5
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-6,3	6,4	-11,9	12,7	7,1
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>15,5</b>	<b>20,1</b>	<b>16,3</b>	<b>19,5</b>	<b>18,9</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Kredithantering	900,8	782,2	15,2	1 801,1	1 549,0	16,3	3 217,9
Köp av avskrivna fordringar	248,8	191,8	29,7	438,3	361,4	21,3	783,6
Eliminering av internttransaktioner	-98,8	-83,2	18,8	-181,1	-158,1	14,5	-323,8
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 050,8</b>	<b>890,8</b>	<b>18,0</b>	<b>2 058,3</b>	<b>1 752,3</b>	<b>17,5</b>	<b>3 677,7</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	April-juni 2009	April-juni 2008	Förändring %	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Förändring %	Helår 2008
Kredithantering	101,3	126,9	-20,2	219,1	245,9	-10,9	509,9
Köp av avskrivna fordringar	96,0	78,5	22,3	161,5	151,1	6,9	349,3
Avyttring av verksamhet/Goodwillnedskrivning	-15,1	8,9	-269,7	-15,1	8,9	-269,7	-60,7
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	0,0	-	0,2	0,2	0,0	0,8
Centrala kostnader	-23,9	-34,8	-31,3	-50,8	-59,9	-15,2	-102,0
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>158,5</b>	<b>179,5</b>	<b>-11,7</b>	<b>314,9</b>	<b>346,2</b>	<b>-9,0</b>	<b>697,3</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	April-juni 2009	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Helår 2008
Kredittjänster	11,2	16,2	12,2	15,9	15,8
Köp av avskrivna fordringar	38,6	40,9	36,8	41,8	44,6
<b>Koncernen totalt</b>	<b>15,1</b>	<b>20,2</b>	<b>15,3</b>	<b>19,8</b>	<b>19,0</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Övrig information

Nyckeltal	April-juni 2009	April-juni 2008	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Helår 2008
Omsättningstillväxt %	18,0	13,2	17,5	13,4	14,0
Organisk tillväxt %	4,0	10,8	4,4	10,7	9,3
Tillväxt i rörelseresultat %	-11,7	21,5	-9,0	19,9	4,4
Tillväxt i resultat före skatt %	-6,0	19,5	-7,3	14,1	-4,4
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar %	15,5	20,1	16,3	19,5	18,9
Avkastning på totalt kapital, %	9,4	12,8	9,4	12,6	12,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,4	18,0	12,4	18,0	16,8
Avkastning på operativt kapital %	13,0	18,5	12,9	18,6	17,2
Avkastning på eget kapital %	17,1	24,3	17,3	24,3	20,8
Avkastning köpta avskrivna fordringar %	16,5	15,9	13,6	15,4	16,6
Nettoskuld, MSEK	2 630,0	2 310,7	2 630,0	2 310,7	2 348,4
Nettoskuld/eget kapital, %	111,5	130,8	111,5	130,8	98,0
Soliditet, %	33,6	30,0	33,6	30,0	35,5
Räntetäckningsgrad, ggr	7,2	5,2	6,2	5,5	4,6
Antal inkassoärenden, miljoner	16,6	16,2	16,6	16,2	16,6
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	129,5	107,3	129,5	107,3	126,0
Medelantal anställda	3 416	3 157	3 395	3 099	3 318

### Definitioner

Måtten på *ökning av omsättning, rörelseresultat och resultat före skatt* avser procentuell ökning av respektive resulträkningsbelopp jämfört med motsvarande period föregående år. *Organisk tillväxt* avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för omvärderingar av portföljer med köpta avskrivna fordringar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag.

Koncernens *nettoomsättning* inkluderar rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvodena, garantiprovisioner, abonnemangsentäkter 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 totalt kapital* utgörs av rörelseresultatet plus finansiella intäkter, omräknat till helårsbasis, delat med genomsnittliga totala tillgångar.

*Avkastning på sysselsatt kapital* utgörs av rörelseresultatet plus finansiella intäkter, omräknat till helårsbasis, delat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital utgörs av summan av eget kapital inklusive minoritetens andel, räntebärande skulder och pensionsavsättningar.

*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.

*Avkastning köpta avskrivna fordringar* är verksamhetsområdets rörelseresultat för perioden, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt redovisat värde på balansposten köpta avskrivna fordringar.

*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 2009	Antal aktier	Kapital och röster, %
NBI hf (fd Landsbanki Islands hf)	9 129 784	11,4
Cevian Capital	6 761 479	8,5
SEB fonder	4 694 780	5,9
Swedbank Robur fonder	3 440 797	4,3
Lannebo fonder	2 465 300	3,1
State of New Jersey Pension Fund	2 000 000	2,5
Parkerhouse Investments BV	2 000 000	2,5
Länsförsäkringar fonder	1 963 103	2,5
SHB fonder	1 396 052	1,7
Öresund Investment AB	1 240 911	1,6
<b>Totalt, tio största ägare</b>	<b>35 092 206</b>	<b>43,9</b>

**Totalt antal aktier:** 79 994 651

Andelen svenskt ägande uppgick till 45,2 procent (institutioner 14,4 procentenheter, aktiefonder 23,2 procentenheter, privatpersoner 7,6 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

## Intrum Justitia AB moderbolaget - Resultaträkningar

MSEK	Jan-juni 2009	Jan-juni 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	36,2	28,7	60,9
<b>Bruttoresultat</b>	<b>36,2</b>	<b>28,7</b>	<b>60,9</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11,7	-12,8	-20,9
Administrationskostnader	-48,5	-50,0	-88,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-24,0</b>	<b>-34,1</b>	<b>-48,4</b>
Aktieutdelningar från dotterföretag	0,0	4 693,7	4 728,7
Vinst på koncernintern aktietransaktion	1 150,8	0,0	0,0
Finansnetto övrigt	-50,7	-114,6	-296,0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 076,1</b>	<b>4 545,0</b>	<b>4 384,3</b>
Skatt	0,0	41,6	35,1
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>1 076,1</b>	<b>4 586,6</b>	<b>4 419,4</b>

## Intrum Justitia AB moderbolaget - Balansräkningar

MSEK	30 jun 2009	30 jun 2008	31 dec 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,4
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	13 078,2	12 293,3	12 360,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>13 079,0</b>	<b>12 294,5</b>	<b>12 360,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	2 120,6	2 293,3	2 284,7
Likvida medel	3,5	4,9	16,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 124,1</b>	<b>2 298,2</b>	<b>2 300,7</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>15 203,1</b>	<b>14 592,7</b>	<b>14 661,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Summa eget kapital	4 887,8	5 181,1	4 377,7
Långfristiga skulder och avsättningar	6 864,5	8 802,4	9 576,3
Kortfristiga skulder	3 450,8	609,2	707,5
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>15 203,1</b>	<b>14 592,7</b>	<b>14 661,5</b>