

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2010

Andra kvartalet 2010

- Koncernens nettoomsättning andra kvartalet 2010 uppgick till 922,5 MSEK (1 050,8), en minskning med 12,2 procent. Valutaeffekterna uppgick till -7,4 procent (12,9). Den organiska tillväxten uppgick till -1,2 procent (4,0).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 180,6 MSEK (158,5). Rörelseresultatet justerat för valutaeffekter samt för resultat vid avyttring av verksamheten i Skottland under andra kvartalet 2009 steg med 13,1 procent. I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto +1,0 MSEK (-5,2).
- Nettoresultatet för andra kvartalet uppgick till 85,3 MSEK (105,4) och resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,07 SEK (1,32). Nettoresultatet har belastats med skattekostnader av engångsnatur om netto 27,8 MSEK.
- Utbetalningar för investeringar i Köp av avskrivna fordringar uppgick till 198,3 MSEK (368,9).
- Förändrad redovisning i Nederländerna påverkade kvartalets nettoomsättning negativt inom verksamhetsområdet Köp av avskrivna fordringar med 26,6 MSEK.

Intrum Justitia-koncernen – Delårsrapport januari-juni 2010

MSEK om inte annat anges	April-juni 2010	April-juni 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009
Nettoomsättning	922,5	1 050,8	1 877,7	2 058,3
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	921,5	1 056,0	1 879,1	2 083,8
Organisk tillväxt, %	-1,2	4,0	1,0	4,4
Rörelseresultat (EBIT)	180,6	158,5	337,6	314,9
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	179,6	163,7	339,0	340,4
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	19,5	15,5	18,0	16,3
Resultat före skatt	150,9	140,4	284,7	270,8
Nettoresultat	85,3	105,4	185,7	203,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,07	1,32	2,33	2,55
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,07	1,32	2,33	2,55
Antal inneliggande inkassoärenden, miljoner	17,1	16,6	17,1	16,6
Avkastning på köpta fordringar, %	19,4	16,5	17,3	13,6

* Justerat för en förlust om 15,1 MSEK i samband med avyttring av verksamhet i Skottland i Q2 2009

Informationen nedan är sådan som Intrum Justitia är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande måndagen den 19 juli 2010, kl 07.00.

KVARTAL 2

-1,2%

organisk tillväxt

13,1%

förändring rörelseresultat*
(justerat för valuta)

179,6 MSEK

rörelseresultat exkl
omvärderingar

19,5%

rörelsemarginal exkl
omvärderingar

150,9 MSEK

resultat före skatt

1,07 SEK

resultat per aktie

19,4%

avkastning på köpta
fordringar

80,5%

nettoskuld/eget kapital



Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia utvecklas fortsatt väl under 2010, trots att de europeiska ekonomierna fortfarande tyngs av en långsam makroekonomisk återhämtning. Vi har gjort stora neddragningar i koncernen de senaste tolv månaderna, exempelvis i Spanien och Storbritannien, men likväl är nettoomsättningen i stort sett oförändrad. Samtidigt ökade rörelseresultatet med 13 procent under andra kvartalet, justerat för valutaeffekter samt avyttrad verksamhet 2009. Rörelsemarginalen stärktes till 19,6 procent, att jämföra med 16,5 procent under motsvarande kvartal förra året.

Inom området Kredithanteringstjänster ökade det valutajusterade rörelseresultatet med 9,8 procent under andra kvartalet och marginalen stärktes till 12,2 procent från 11,2 procent föregående år.

Inom vårt verksamhetsområde Köp av avskrivna fordringar ökade rörelseresultatet med 22 procent, med en avkastning under kvartalet på 19,4%. Vi ser idag en förbättrad aktivitet inom detta område och antalet investeringsmöjligheter har ökat de senaste sex månaderna. Vårt joint venture med East Capital har genererat de två första investeringarna i Ryssland.

I region Sverige, Norge och Danmark har vi sett en god utveckling och rörelseresultatet ökade med 9 procent. Under kvartalet har arbetet med att effektivisera verksamheten och samtidigt öka säljinsatserna gett resultat. Det finns fortsatt behov av att effektivisera verksamheten för att säkerställa en långsiktigt hög lönsamhet inom verksamheten för kredithanteringstjänster. Vår position inom finanssektorn har, glädjande nog, stärkts väsentligt i år med flera nya uppdrag hos viktiga aktörer i sektorn.

Utvecklingen har varit fortsatt god i region Storbritannien & Irland. Möjligheterna till ökade synergier har ökat i samband med att vi fört över verksamheten till ett liknande produktionssystem som region Nederländerna & Belgien.

Även i region Nederländerna & Belgien utvecklas den underliggande verksamheten väl, även om förändrade redovisningsprinciper gör jämförelsen skev. Framför allt i Belgien finns en stor potential att utveckla Intrum Justitias erbjudande och expandera verksamheten framgent.

I region Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern är utvecklingen fortfarande inte tillfredsställande. Jämfört med årets första kvartal har emellertid förlusterna minskat väsentligt till följd av effekter från de kostnadsreduceringsprogram som initierats under året.

Region Frankrike, Spanien, Portugal & Italien tyngs fortsatt av de makroekonomiska förutsättningarna och trots det presterar vi fortsatt väl.

I region Schweiz, Tyskland & Österrike ser vi idag tydliga effekter av det åtgärdsprogram som inleddes under året. Kostnadsbasen har minskat och ytterligare effekter väntas under andra halvåret. Genom ökade marknadsaktiviteter har vi skapat en god plattform för tillväxt med flera intressanta affärsmöjligheter.

I region Finland, Estland, Lettland och Litauen har vi fortsatt en tillfredsställande tillväxt inom Kredithanteringstjänster och på den finska marknaden har vi gjort en viktig inbrytning i energisektorn. Inom Köp av avskrivna fordringar fortsätter mixen av portföljer att förändras mot en större andel färskare fordringar, vilket innebär lägre risknivå och lägre marginal.

Vår breddning av tjänsteerbjudandet skapar ökade tillväxtpotentialer inom såväl Kredithanteringstjänster som Köp av avskrivna fordringar. Vikten av att generera starka kassaflöden ökar och företaget söker en stark partner för att säkerställa effektiv kredithantering, vilket gynnar ett marknadsledande bolag som Intrum Justitia.

Omsättning och resultat

April-juni 2010

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 922,5 MSEK (1 050,8). Omsättningsutvecklingen uppgick till -12,2 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om -1,2 procentenheter, valutaeffekter om -7,4 procentenheter, förvärv/avyttringseffekt om -0,8 procentenheter, effekten av omvärderingar av köpta fordringar om 0,6 procentenheter samt effekten av ändrad redovisning i Nederländerna -3,4 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 180,6 MSEK (158,5). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto +1,0 MSEK (-5,2).

Rörelseresultatet exklusive omvärderingar var 179,6 MSEK (163,7), motsvarande en rörelsemarginal om 19,5 procent (15,5). Rörelseresultatet har också belastats med förvärvsrelaterade avskrivningar på immateriella tillgångar med -3,9 MSEK (-5,5). Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 150,9 MSEK (140,4) och nettoresultatet var 85,3 MSEK (105,4).

Januari-juni 2010

Koncernens nettoomsättning under årets första sex månader uppgick till 1 877,7 MSEK (2 058,3). Omsättningsutvecklingen uppgick till -8,8 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om 1,0 procentenheter, valutaeffekter om -7,4 procentenheter, förvärv/avyttringseffekt om -1,0 procentenheter, effekten av omvärderingar av köpta fordringar om 1,2 procentenheter samt effekten av ändrad redovisning i Nederländerna -2,6 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 337,6 MSEK (314,9). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -1,4 MSEK (-25,5).

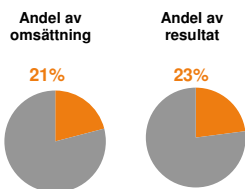
Rörelseresultatet exklusive omvärderingar var 339,0 MSEK (340,4), motsvarande en rörelsemarginal om 18,0 procent (16,3). Rörelseresultatet har också belastats med förvärvsrelaterade avskrivningar på immateriella tillgångar med -7,9 MSEK (-11,2). Resultatet före skatt för halvåret uppgick till 284,7 MSEK (270,8) och nettoresultatet var 185,7 MSEK (203,2).

Kommentarer till utfallet och händelser av väsentlig betydelse under kvartalet

Från och med 2010 tillämpar Intrum Justitia en ny princip för fördelning av centrala kostnader till regionerna. Under tidigare år har kostnaderna för koncernens huvudkontor fördelats på regionerna endast till den del de avser koncerngemensam marknadsföring och andra tjänster

som utförts för regionerna, men från och med 2010 allokeras samtliga huvudkontorskostnader. Omräknade historiska siffror är tillgängliga på koncernens webbplats www.intrum.com under fliken Investera > Finansiella fakta > Allokering av centrala kostnader.

Kvartal 2

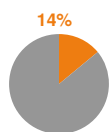


Sverige, Norge & Danmark

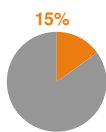
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 195,5 MSEK (179,5). Omsättningen ökade i lokala valutor med 10,0 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 41,5 MSEK (38,4), motsvarande en marginal om 21,2 procent (21,4). Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -2,9 MSEK (-5,1).

Den positiva intäktsutvecklingen i regionen kom framförallt ifrån Danmark, men även i Sverige finns idag en positiv trend. Trots detta finns fortsatt utrymme för effektivisering, framförallt i den svenska organisationen, och arbetet med att förbättra arbetsprocesser och intensifiera säljaktiviteter fortgår. Inbrytningen i den skandinaviska banksektorn stärktes under andra kvartalet. Den norska verksamheten präglas fortsatt av kostnadskontroll och säljriktade aktiviteter.

Andel av omsättning



Andel av resultat

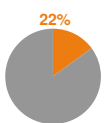


Nederländerna & Belgien

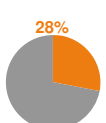
Regionens omsättning uppgick under kvartalet till 128,7 MSEK (170,2). Omsättningen minskade i lokala valutor med 15,4 procent. Rörelseresultatet uppgick till 26,5 MSEK (23,4), motsvarande en marginal om 20,6 procent (13,7). Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -2,4 MSEK (-4,8).

Den underliggande verksamheten utvecklades väl, med organisk tillväxt av såväl intäkter som rörelseresultat. Framförallt i Belgien syntes en stark utveckling av Intrum Justitias verksamhet, med nya kunder inom såväl Kredithanteringstjänster som Köp av avskrivna fordringar. En anpassning av redovisningsprinciper i denna region påverkade omsättningen negativt med 26,6 MSEK; förändringen hade dock ingen påverkan på rörelseresultatet.

Andel av omsättning



Andel av resultat

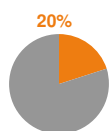


Schweiz, Tyskland & Österrike

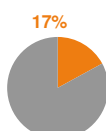
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 199,0 MSEK (222,3). Omsättningen minskade i lokala valutor med 3,6 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 47,5 MSEK (53,3), motsvarande en marginal om 23,9 procent (24,0). Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -3,5 MSEK (-6,4).

Det kostnadsreduceringsprogram som inletts i år löpte enligt plan och positiva effekter syntes, om än små. Kostnadsbasen är fortsatt hög och effekter väntas få fullt genomslag under andra halvåret. Intensifierade sälj- och marknadsaktiviteter gav resultat och ett flertal nya avtal har tecknats under kvartalet. Utvecklingen inom Köpta avskrivna fordringar är god med intressanta möjligheter till nya investeringar.

Andel av omsättning



Andel av resultat

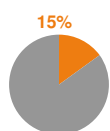


Frankrike, Spanien, Portugal & Italien

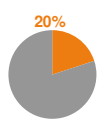
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 186,8 MSEK (225,2). Omsättningen minskade i lokal valuta med 6,5 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 30,6 MSEK (37,6), motsvarande en marginal om 16,4 procent (16,7). Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -2,5 MSEK (-5,0).

Regionen utmanades fortsatt av en svag makroekonomisk situation, vilket märktes tydligast när det gäller kredithanteringstjänster tidigt i värdekedjan, exempelvis betalningsadministration. Portföljerna med köpta avskrivna fordringar utvecklades väl i samtliga länder. I Frankrike och Portugal växte även verksamheten för Kredithanteringstjänster.

Andel av omsättning



Andel av resultat

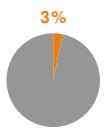


Finland, Estland, Lettland & Litauen

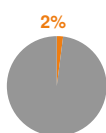
Regionens omsättning uppgick under kvartalet till 141,9 MSEK (155,9). Omsättningen ökade i lokala valutor med 1,8 procent. Rörelseresultatet uppgick till 36,5 MSEK (42,0), motsvarande en marginal om 25,7 procent (26,9). Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -2,2 MSEK (-3,9).

I Finland har Intrum Justitia gjort en viktig inbrytning i den finska energisektorn. Rörelseresultatet inom området Kredithanteringstjänster stabiliserades under kvartalet till följd av förbättrad balans mellan kostnader och intäkter för legala tjänster. Köpta avskrivna fordringar påverkas fortsatt av trenden mot större andel färskare fordringar.

Andel av omsättning



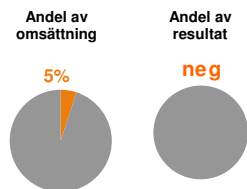
Andel av resultat



Storbritannien & Irland

Regionens omsättning uppgick under kvartalet till 23,8 MSEK (53,4). Omsättningen minskade i lokala valutor med 50,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 4,0 MSEK (-27,4), motsvarande en marginal om 16,8 procent. Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -0,4 MSEK (-1,6).

För region Storbritannien & Irland var utvecklingen av portföljer med köpta avskrivna fordringar god och fokus ligger fortsatt på att hitta nya investeringsmöjligheter. Under perioden har verksamheten förts över till ett liknande produktionssystem som region Nederländerna & Belgien, vilket ökar synergierna mellan dessa regioner.



Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern

Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 45,8 MSEK (49,5). Omsättningen minskade i lokala valutor med 1,9 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till -7,2 MSEK (-3,8). Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -0,4 MSEK (-0,7).

Utvecklingen i regionen var fortfarande otillfredsställande om än med en sekventiell förbättring under andra kvartalet. Kostnadsbesparingsprogrammet som initierats i Ungern utvecklades enligt plan. Investeringarna i legala aktiviteter fortsatte och började ge positiva effekter.

Verksamhetsområden

Kredithantering

Omsättningen i verksamhetsområdet minskade med 9,5 procent under årets andra kvartal, från 900,8 MSEK till 814,8 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 99,5 MSEK (101,3), motsvarande en rörelsemarginal på 12,2 procent (11,2).

Under kvartalet uppgick den organiska omsättningsförändringen inom Kredithantering till -1,0 procent. Det finns idag tecken som tyder på en generell stabilisering av kostnads- och intäktsbalansen när det gäller investeringar i legala tjänster. Aktiviteter för att öka effektiviteten inom denna verksamhet fortgår.

Köp av avskrivna fordringar

Omsättningen i verksamhetsområdet minskade med 18,9 procent under årets andra kvartal, från 248,8 MSEK till 201,9 MSEK. Minskningen av omsättningen är delvis hänförlig till ändrad redovisning i Nederländerna, se nedan. Rörelseresultatet uppgick till 104,7 MSEK (96,0). I enlighet med IFRS tillämpar Intrum Justitia 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 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 kassaflödesprognoserna så länge effektivräntan ryms inom det angivna spannet.

En portfölj redovisas aldrig högre än till sitt anskaffningsvärde. Det är alltså 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 1,0 MSEK (-5,2). För specifikation per region, se sid 18. Justeringarna redovisas som en del av kvartalets amortering, vilket får som effekt att omsättning och rörelseresultat påverkas med samma belopp. Detta eftersom omsättningen inom Köp av avskrivna fordringar redovisas som netto av inkasserade belopp minus amorteringar.

Betalningar för investeringar i Köpta avskrivna fordringar uppgick under kvartalet till 198,3 MSEK (368,9). Avkastningen på köpta fordringar uppgick till 19,4 procent (16,5) för kvartalet. Koncernen hade vid kvartalets slut ett redovisat värde av köpta fordringar om 2 151,6 MSEK (2 406,6).

I slutet av andra kvartalet gjordes de första investeringarna i Ryssland.

Avskrivningar

Kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 43,0 MSEK (40,1). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 223,6 MSEK (198,6). Kundrelationer som

redovisas i balansräkningen och är hänförliga till omvärderingar till verkligt värde i samband med förvärv uppgår till 64,5 MSEK (93,3). De har under kvartalet skrivits av med 3,9 MSEK (5,5).

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -29,7 MSEK (-18,1), inklusive kursdifferenser om -5,8 MSEK (-0,6).

Räntenettet har påverkats negativt av en högre genomsnittlig räntesats under kvartalet om 2,84 procent (1,95).

Skatt

Den skatttvist i Finland som beskrivits i bolagets årsredovisningar och delårsrapporter under en längre tid, har under kvartalet avgjorts genom att Högsta förvaltningsdomstolen i Finland inte givit prövningstillstånd enligt bolagets överklagande. Därmed kvarstår den dom från lägre instans som var till bolagets nackdel. Tvisten gällde bland annat avdragsrätten för räntekostnader i ett holding-bolag efter en omstrukturering av koncernen i samband med ändrad lånefinansiering efter utköpet från Londonbörsen 1998. Som en följd av avgörandet har bolaget under juni erlagt och kostnadsfört tillkommande skatt för 1999-2002 på 41,8 MSEK inklusive skattetillägg på 21,5 MSEK. Bolaget har överklagat skattetillägget.

Under kvartalet har koncernens svenska dotterföretag fått tillbaka 14,0 MSEK i skatt som kostnadsförts under 2009. Bakgrund till transaktionen är de koncernbidrag som under 2006 och 2007 lämnades till koncernens italienska bolag med stöd av ett förhandsbesked baserat på EG-domstolens Marks & Spencer-mål. Enligt Regeringsrättens beslut 2009 var överföringen till Italien inte avdragsgill, men skatteverket har under 2010 på bolagets begäran gjort en omprövning av taxeringen varmed beloppet omklassificerats till koncernbidrag till moderbolaget, där det delvis kan kvittas mot underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats.

Kvartalets resultat har belastats med en skattekostnad motsvarande 25 procent av resultatet före skatt, utöver den negativa engångsposten hänförlig till Finland och den positiva hänförlig till Sverige.

Koncernens skattekostnad är bl a beroende av resultatets fördelning mellan dotterföretag med verksamhet i olika länder och därmed olika skattesatser. Sammantaget kvarstår bedömningen för år 2010 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt, exklusive ovan nämnda engångsposter hänförliga till Finland och Sverige.

Den genomsnittliga skattekostnaden är bl a avhängig koncernens förmåga att uppnå positiva resultat i de länder där resultatet före skatt är negativt. I några fall finns förlustavdrag från tidigare år som kan utnyttjas mot framtida vinster. Vid utgången av 2009 uppgick sådana förlustavdrag totalt till 1 962,6 MSEK. Därav ligger 287,7 MSEK till grund för uppskjutna skattefordringar om 82,0 MSEK som redovisas i balansräkningen eftersom förlustavdragen bedöms kunna utnyttjas mot skattepliktiga vinster under de närmaste åren. Av förlustavdragen avser 359,2 MSEK Storbritannien; dessa ingår inte i underlaget för uppskjuten skattefordran.

Omklassificering i redovisningen

Från och med denna delårsrapport görs en korrigering av redovisningen av klientmedel i koncernens bolag i Nederländerna. Bolaget har sedan första kvartalet 2009 baserat klassificeringarna i balansräkningen på delvis felaktig information vilket nu korrigeras. Effekten blir en omklassificering i balansräkningen som berör raderna övriga kortfristiga fordringar, klientmedel och kortfristiga skulder till kreditinstitut. Jämförelsetalen från 2009 har omräknats i enlighet med korrigeringen och effekten på balansräkningen per 31 december 2009 är att klientmedel på tillgångssidan och skuldsidan vardera ökar med 87,4 MSEK samt att övriga kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder till kreditinstitut också vardera ökar med 87,4 MSEK.

Samtidigt korrigeras en bruttoredovisning i resultaträkningen gällande återbetalningar av utlägg i Nederländerna. Korrigeringen har ingen effekt på rörelseresultatet men medför att regionens omsättning inom verksamhetsområdet Köp av avskrivna fordringar för perioden januari-juni 2010 minskar med ca 26,6 MSEK. Därav avser 13,0 MSEK en retroaktiv justering gällande första kvartalet medan 13,6 MSEK är andra kvartalets justering till den nya, korrigerade, principen. Om den nya principen tillämpats under 2009 så hade omsättningen för året varit 64,4 MSEK lägre än rapporterat, varav 5,2 MSEK under första kvartalet, 19,9 MSEK under andra kvartalet, 18,9 MSEK under tredje kvartalet och 20,4 MSEK under fjärde kvartalet.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under halvåret förbättrades till 692,8 MSEK (477,6). Kassaflödet från den löpande verksamheten inkluderar återläggning av periodens amortering på köpta fordringar.

Betalningar under halvåret för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick till 369,1 MSEK (479,6).

Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2010 till 1 922,7 MSEK, att jämföra med 2 069,0 MSEK per den 31 december 2009. Nettoskuldens minskning är delvis valutarelaterad. Nettoskulden per 31 december 2009 är omräknad från tidigare rapporterade 1 981,6 MSEK i samband med den ovan beskrivna omklassificeringen i redovisningen, varigenom nettoskulsättningen per årsskiftet ändras från 77,7 procent till 81,2 procent.

Eget kapital inklusive minoritetens andel uppgick till 2 387,3 MSEK, jämfört med 2 548,9 MSEK vid det senaste årsskiftet.

Per den 30 juni 2010 hade koncernen likvida medel om 372,3 MSEK, jämfört med 491,4 MSEK vid årsskiftet. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 674,0 MSEK, jämfört med 849,7 MSEK vid årsskiftet.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 758,8 MSEK, jämfört med 1 825,3 MSEK per den 31 december 2009.

Förändringen var hänförlig till valutakursdifferenser om -66,5 MSEK.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 3 115 (3 416).

Aktierelaterade ersättningsprogram

Under 2008 infördes ett prestationsbaserat aktieprogram i enlighet med årsstämans beslut, som var indelat i två delar med prestationsperiod 2008–2009 respektive 2008–2010. Prestationsvillkoret i form av tillväxt i resultat per aktie uppnåddes inte för delen med prestationsperiod 2008–2009, och de prestationsaktier som kunde ha utnyttjats för att förvärva aktier under 2010–2012 har förfallit utan värde.

Den återstående delen av aktieprogrammet har prestationsperiod 2008–2010 och kan ge 43 anställda möjlighet att förvärva sammanlagt högst 71 655 aktier till ett lösenpris om 10,00 SEK per aktie under perioden 15 maj 2011–15 maj 2013. Antalet aktier har justerats och kan komma att justeras ytterligare med hänsyn till bland annat aktieutdelningar samt förutsätter en

viss förutbestämd tillväxt i koncernens resultat per aktie. Det aktierelaterade ersättningsprogrammet 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 koncernens aktierelaterade ersättningsprogram avser den del av programmet som har prestationsperiod 2008–2010 och uppgick till en kostnad på 0,4 MSEK jämfört med en kostnad 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 om 33,8 MSEK (36,2) och ett resultat före skatt om -46,0 MSEK (1 076,1). Moderbolaget investerade 0,4 MSEK (0,4) i anläggningstillgångar under halvåret och hade vid dess utgång 20,8 MSEK (3,5) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 24 (24).

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 2010 gäller omarbetade versioner av *IFRS 3 Rörelseförvärv* och *IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter*. Dessa innehåller nya redovisningsregler för förvärv av verksamheter, som tillämpas framåtriktat på förvärv från och med 2010.

I enlighet med *RFR 2.3 Redovisning för juridiska personer* ska de förändringar i utformningen av finansiella rapporter som gällt sedan 2009 i tillämpliga delar användas även av moderbolaget. Det innebär att de valutakursdifferenser som påverkar moderbolagets fond för verkligt värde ska redovisas som övrigt totalresultat.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar strategiska risker relaterade till konjunkturutvecklingen 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 2009. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Marknadsutsikter

I nuvarande makroekonomiska miljö bör Intrum Justitias strategiska inriktning med en breddning av erbjudandet inom Kredithanteringstjänster vara än mer relevant. Befintliga och potentiella kunders medvetenhet om behovet av kvalificerad rådgivning redan vid kundprospektering och kreditbedömning ökar, vilket stärker Intrum Justitias möjligheter till ny- och merförsäljning längs hela CMS-värdekedjan. 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 behandla, vilket kan påverka marginalen i

verksamheten negativt om den inte kompenseras för genom en volymökning och intern effektivitetsförbättring.

Verksamheten inom affärsområde Köp av avskrivna fordringar påverkas av tillgången till portföljer som uppfyller Intrum Justitias värderingskrav. 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. Intrum Justitia iakttar försiktighet vid köp av avskrivna fordringar för att bibehålla både låg riskprofil och finansiell kapacitet. Våra finansiella mål ligger fast.

Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias börsvärde per den 30 juni 2010 uppgick till 6 100 MSEK, jämfört med 7 180 MSEK vid årsskiftet. Under perioden 1 januari-30 juni 2010 sjönk aktiekursen från 89,75 till 76,50 SEK, vilket inklusive aktieutdelningen på

3,75 SEK motsvarar en kursminskning på 11,0 procent. Avkastningsjusterat index, enligt SIX Return Index, steg under motsvarande period med 7,4 procent. Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2010 till 6 751 st.

Presentation av delårsrapport för första kvartalet

Bokslutskommuniké och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com > Investera. Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung samt ekonomi- och finansdirektör Bengt Lejdström i en telefonkonferens med start

idag kl 9.00. Presentationen kan följas via www.intrum.com och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring 08-5352 6439 eller +44 (0)20 7138 0825. Kod: 2575049.

Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 10 202

Bengt Lejdström, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 237, mobil: 070-274 2200

Annika Billberg, IR & Kommunikationschef, Tel: 08-545 10 203, mobil: 070-267 9791

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

Finansiell kalender 2010

Delårsrapport för tredje kvartalet (januari–september) 2010 publiceras den 26 oktober. Bokslutskommuniké för 2010 publiceras den 9 februari 2011.

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

Delårsrapporten och övrig finansiell information finns tillgänglig via 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 19 juli 2010

Lars Lundquist *Matts Ekman* *Helen Fasth-Gillstedt*
styrelseordförande styrelseledamot styrelseledamot

Lars Förberg *Joakim Rubin* *Charlotte Strömberg* *Fredrik Trägårdh*
styrelseledamot styrelseledamot styrelseledamot 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 omkring 3 400 anställda i 22 länder. Koncernens omsättning uppgick 2009 till 4,1 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Helår 2009
Sålda tjänster	730,1	809,6	1 478,0	1 639,9	3 244,9
Inkasserade belopp på köpta fordringar	385,7	451,5	795,4	834,0	1 699,4
Amortering köpta fordringar	-194,3	-205,1	-394,3	-390,1	-780,8
Omvärdering köpta fordringar	1,0	-5,2	-1,4	-25,5	-35,7
Summa nettoomsättning	922,5	1 050,8	1 877,7	2 058,3	4 127,8
Kostnad sålda tjänster	-566,4	-669,8	-1 175,4	-1 317,7	-2 599,2
Bruttoresultat	356,1	381,0	702,3	740,6	1 528,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-79,0	-87,5	-163,0	-173,6	-338,2
Administrationskostnader	-98,4	-120,1	-201,2	-237,2	-506,5
Avyttring av verksamhet	0,0	-15,1	0,0	-15,1	-16,0
Resultatandelar i intresseföretag	1,9	0,2	-0,5	0,2	0,3
Rörelseresultat (EBIT)	180,6	158,5	337,6	314,9	668,2
Finansnetto	-29,7	-18,1	-52,9	-44,1	-79,8
Resultat före skatt	150,9	140,4	284,7	270,8	588,4
Skatt	-65,6	-35,0	-99,0	-67,6	-147,8
Periodens nettoresultat	85,3	105,4	185,7	203,2	440,6
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	85,3	105,4	185,7	203,2	440,5
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Periodens nettoresultat	85,3	105,4	185,7	203,2	440,6
Resultat per aktie före utspädning	1,07	1,32	2,33	2,55	5,53
Resultat per aktie efter utspädning	1,07	1,32	2,33	2,55	5,53

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

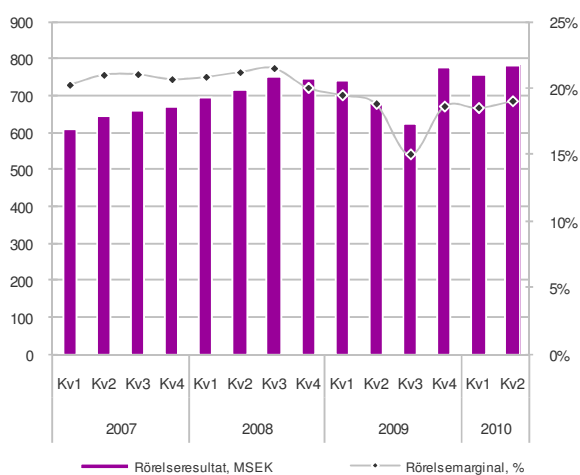
SEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Helår 2009
Periodens nettoresultat	85,3	105,4	185,7	203,2	440,6
Förändring av omräkningsreserv	-9,8	9,5	-48,7	15,9	-29,5
Periodens totalresultat	75,5	114,9	137,0	219,1	411,1
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	75,5	114,9	137,0	219,1	411,0
Minoritetsintresse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Periodens totalresultat	75,5	114,9	137,0	219,1	411,1

Intrum Justitia-koncernen - Data per aktie

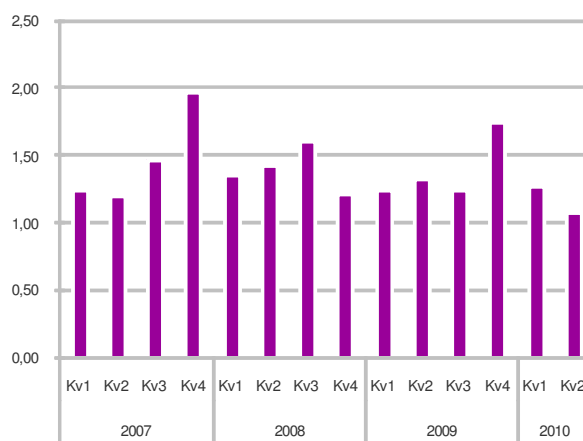
SEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Helår 2009
Börskurs vid utgången av perioden	76,50	74,25	76,50	74,25	89,75
Resultat per aktie före utspädning	1,07	1,32	2,33	2,55	5,53
Resultat per aktie efter utspädning	1,07	1,32	2,33	2,55	5,53
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	29,47	29,57	29,47	29,57	31,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	79 745	79 650	79 745	79 572	79 659
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	79 745	79 669	79 745	79 606	79 682
Antal aktier vid periodens slut '000	79 995	79 745	79 995	79 745	79 995

Antalet aktier vid slutet av respektive period anges inklusive eget innehav 250 000 aktier.

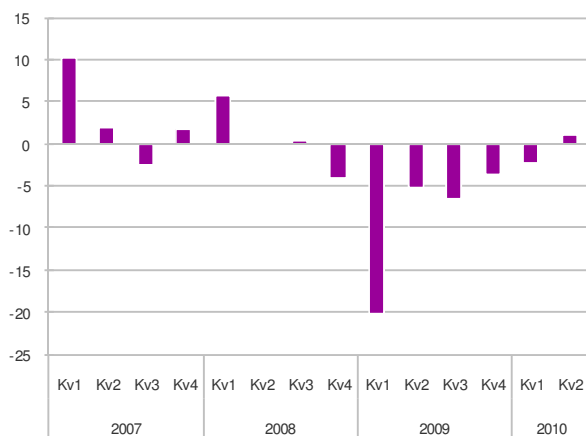
Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



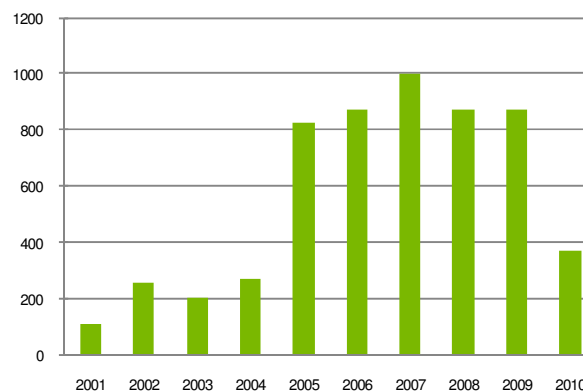
Resultat per aktie före utspädning, SEK



Omvärderingar av köpta fordringar, MSEK



Investeringar i köpta fordringar, MSEK



Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	328,6	334,5	357,5
Kundrelationer	64,5	93,3	78,3
Goodwill	1 758,8	1 899,4	1 825,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 151,9	2 327,2	2 261,1
Materiella anläggningstillgångar	76,5	95,1	94,3
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	20,1	23,2	11,3
Köpta avskrivna fordringar	2 151,6	2 406,6	2 311,9
Uppskjutna skattefordringar	112,5	131,8	117,2
Andra långfristiga fordringar	51,6	120,7	66,3
Summa övriga anläggningstillgångar	2 335,8	2 682,3	2 506,7
Summa anläggningstillgångar	4 564,2	5 104,6	4 862,1
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	253,7	321,3	281,0
Klientmedel	594,8	654,3	614,3
Skattefordringar	37,1	84,4	32,1
Övriga fordringar	378,0	410,4	404,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	133,4	174,6	113,7
Likvida medel	372,3	399,9	491,4
Summa omsättningstillgångar	1 769,3	2 044,9	1 936,8
SUMMA TILLGÅNGAR	6 333,5	7 149,5	6 798,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 387,1	2 357,8	2 548,7
Hänförligt till minoriteten	0,2	0,1	0,2
Summa eget kapital	2 387,3	2 357,9	2 548,9
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 234,1	0,2	0,1
Övriga långfristiga skulder	2,9	2,0	3,1
Avsättningar för pensioner	37,3	41,5	39,4
Övriga långfristiga avsättningar	15,8	12,1	15,4
Uppskjutna skatteskulder	30,2	63,9	35,0
Summa långfristiga skulder	2 320,3	119,7	93,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	22,3	3 058,4	2 519,4
Klientmedelsskuld	594,8	654,3	614,3
Leverantörsskulder	137,0	165,0	143,0
Skatteskulder	180,6	114,1	155,9
Förskott från kunder	29,5	33,8	33,2
Övriga kortfristiga skulder	200,8	192,1	208,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	447,5	454,2	458,4
Övriga kortfristiga avsättningar	13,4	0,0	24,3
Summa kortfristiga skulder	1 625,9	4 671,9	4 157,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 333,5	7 149,5	6 798,9

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Helår 2009
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	337,6	314,9	668,2
Avskrivningar	86,5	79,5	164,9
Amortering av köpta avskrivna fordringar	395,7	415,6	816,5
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-8,3	10,1	38,0
Erhållen ränta	3,0	6,9	9,6
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-41,1	-103,3	-112,8
Betald inkomstskatt	-74,4	-130,7	-124,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	699,0	593,0	1 459,9
Förändringar i rörelsekapitalet	-6,2	-115,4	-26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	692,8	477,6	1 433,4
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-70,5	-114,7	-235,9
Köp av avskrivna fordringar	-369,1	-479,6	-870,6
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-10,2	0,0	0,0
Avyttring av verksamhet	0,0	7,6	7,6
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	9,9	-26,3	22,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-439,9	-613,0	-1 076,6
Finansieringsverksamheten			
Utplåning och amorteringar	-68,5	497,5	119,8
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	0,0	22,0	22,0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-299,0	-278,4	-278,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-367,5	241,1	-136,6
Förändring av likvida medel	-114,6	105,7	220,2
Likvida medel vid årets början	491,4	294,3	294,3
Kursdifferenser i likvida medel	-4,5	-0,1	-23,1
Likvida medel vid periodens slut	372,3	399,9	491,4

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2010			2009		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa
Ingående balans, 1 januari	2 548,7	0,2	2 548,9	2 395,2	0,1	2 395,3
Periodens totalresultat	137,0		137,0	219,1		219,1
Effekt av personaloptionsprogram	0,4		0,4	-0,1		-0,1
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner			0,0	22,0		22,0
Aktieutdelning	-299,0		-299,0	-278,4		-278,4
Utgående balans, 30 juni	2 387,1	0,2	2 387,3	2 357,8	0,1	2 357,9

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 2 2010	Kvartal 1 2010	Kvartal 4 2009	Kvartal 3 2009	Kvartal 2 2009
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	921,5	957,6	1 050,0	1 029,7	1 056,0
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	179,6	159,4	209,8	153,7	163,7
Organisk tillväxt, %	-1,2	1,4	1,6	5,2	4,0
Antal inkassoärenden, miljoner	17,1	16,9	16,9	16,6	16,6
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	110,9	115,6	128,7	129,5	129,5

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2009	2008	2007	2006	2005
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, MSEK	4 127,8	3 677,7	3 225,2	2 939,6	2 823,2
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	4 163,5	3 675,5	3 213,7	2 932,4	2 808,8
Organisk tillväxt, %	3,9	9,3	10,4	4,3	-0,2
Rörelseresultat, MSEK	668,2	697,3	667,8	586,7	503,6
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	703,9	695,1	656,3	579,5	489,2
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	16,9	18,9	20,4	19,8	17,4
Resultat före skatt, MSEK	588,4	569,7	595,7	527,1	472,2
Nettoresultat (MSEK)	440,6	441,7	462,0	407,5	333,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,53	5,58	5,86	5,09	3,84
Räntetäckningsgrad, ggr	7,6	4,6	7,5	8,1	11,2
Avkastning på totalt kapital, %	10,0	12,0	13,9	14,0	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,4	16,8	20,2	20,5	20,5
Avkastning på operativt kapital, %	14,3	17,2	21,1	21,5	22,3
Avkastning på eget kapital, %	17,8	20,8	27,8	28,9	23,0
Avkastning på köpta fordringar, %	15,6	16,6	17,0	14,4	16,1
Soliditet, %	37,5	35,5	34,2	33,5	31,8
Utdelning/föreslagen utdelning, SEK	3,75	3,50	3,25	2,75	2,25
Genomsnittligt antal anställda	3 372	3 318	3 093	2 954	2 863
	2010	2009	2008	2007	2006
	April-juni	April-juni	April-juni	April-juni	April-juni
Nettoomsättning, MSEK	922,5	1 050,8	890,8	786,9	707,2
Nettoomsättning exkl omvärderingar, MSEK	921,5	1 056,0	890,7	784,9	707,2
Organisk tillväxt, %	-1,2	4,0	10,8	11,7	1,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	180,6	158,5	179,5	147,7	111,8
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, MSEK	179,6	163,7	179,4	145,7	111,8
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	19,5	15,5	20,1	18,6	15,8
Resultat före skatt, MSEK	150,9	140,4	149,3	124,9	98,9
Nettoresultat, MSEK	85,3	105,4	112,0	93,7	74,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,07	1,32	1,42	1,19	0,94
Räntetäckningsgrad, ggr	5,8	7,2	5,2	5,7	7,2
Avkastning på totalt kapital, %	11,3	9,3	12,8	13,0	11,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,1	12,3	18,0	18,2	16,6
Avkastning på operativt kapital, %	16,6	12,8	18,5	18,9	17,6
Avkastning på eget kapital, %	13,7	17,3	24,3	23,9	22,6
Avkastning på köpta fordringar, %	19,4	16,5	15,9	18,8	14,2
Soliditet, %	37,7	33,0	30,0	31,6	31,8
Genomsnittligt antal anställda	3 115	3 416	3 157	2 978	2 808

Rörelsesegment

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning från externa kunder per region

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge & Danmark	195,7	179,2	9,2	377,0	355,3	6,1	717,8
Nederländerna & Belgien	128,7	170,2	-24,4	284,1	319,5	-11,1	643,4
Schweiz, Tyskland & Österrike	201,9	222,3	-9,2	419,1	454,8	-7,8	917,5
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	186,5	222,3	-16,1	378,1	414,6	-8,8	849,0
Finland, Estland, Lettland & Litauen	141,9	155,9	-9,0	286,0	317,5	-9,9	650,2
Storbritannien & Irland	23,8	53,4	-55,4	50,5	108,4	-53,4	167,5
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	44,0	47,5	-7,4	82,9	88,2	-6,0	182,4
Summa nettoomsättning från externa kunder	922,5	1 050,8	-12,2	1 877,7	2 058,3	-8,8	4 127,8

Intrum Justitia-koncernen – Koncernintern nettoomsättning per region

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge & Danmark	7,8	4,4	77,3	13,3	9,1	46,2	20,9
Nederländerna & Belgien	1,4	4,2	-66,7	3,7	8,4	-56,0	13,6
Schweiz, Tyskland & Österrike	44,6	48,2	-7,5	87,4	87,2	0,2	174,7
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	18,6	22,5	-17,3	37,7	43,0	-12,3	85,1
Finland, Estland, Lettland & Litauen	13,7	13,1	4,6	26,4	25,8	2,3	55,2
Storbritannien & Irland	4,6	5,3	-13,2	9,6	9,1	5,5	16,9
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	4,6	5,7	-19,3	8,9	11,7	-23,9	22,2
Eliminering	-95,3	-103,4	-7,8	-187,0	-194,3	-3,8	-388,6
Summa koncernintern nettoomsättning	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat (EBIT) per region

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge & Danmark	41,7	38,1	9,4	76,2	70,4	8,2	152,2
Nederländerna & Belgien	26,5	23,4	13,2	44,4	42,1	5,5	93,3
Schweiz, Tyskland & Österrike	50,4	53,3	-5,4	106,2	119,4	-11,1	228,9
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	30,3	34,7	-12,7	57,3	38,1	50,4	122,0
Finland, Estland, Lettland & Litauen	36,5	42,0	-13,1	71,5	100,1	-28,6	213,6
Storbritannien & Irland	4,0	-27,4	-	10,8	-39,0	-	-105,4
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-9,0	-5,8	-55,2	-26,2	-16,4	-59,8	-36,7
Resultatandelar Island	0,2	0,2	-0,0	-2,6	0,2	-	0,3
Summa rörelseresultat (EBIT)	180,6	158,5	13,9	337,6	314,9	7,2	668,2
Finansnetto	-29,7	-18,1	-64,1	-52,9	-44,1	-20,0	-79,8
Resultat före skatt	150,9	140,4	7,5	284,7	270,8	5,1	588,4

Intrum Justitia-koncernen – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge & Danmark	0,2	-0,3	-	0,2	-0,3	-	-0,7
Nederländerna & Belgien	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Schweiz, Tyskland & Österrike	2,9	0,0	-	2,9	2,4	20,8	2,4
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	-0,3	-2,9	-	-0,3	-29,1	-	-30,1
Finland, Estland, Lettland & Litauen	0,0	0,0	-	1,7	5,7	-70,2	5,6
Storbritannien & Irland	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	-2,1
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-1,8	-2,0	-	-5,9	-4,2	-	-10,8
Summa omvärdering	1,0	-5,2	-	-1,4	-25,5	-	-35,7

Intrum Justitia-koncernen – Förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge & Danmark	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Nederländerna & Belgien	-1,1	-1,2	-8,3	-2,2	-2,5	-12,0	-4,8
Schweiz, Tyskland & Österrike	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	-2,3	-2,6	-11,5	-4,7	-5,2	-9,6	-10,2
Finland, Estland, Lettland & Litauen	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	-0,2	0,0	-0,4
Storbritannien & Irland	0,0	-1,2	-100,0	0,0	-2,5	-100,0	-4,8
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-0,4	-0,4	0,0	-0,8	-0,8	0,0	-1,6
Summa förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-3,9	-5,5	-29,1	-7,9	-11,2	-29,5	-21,8

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge & Danmark	195,5	179,5	8,9	376,8	355,6	6,0	718,5
Nederländerna & Belgien	128,7	170,2	-24,4	284,1	319,5	-11,1	643,4
Schweiz, Tyskland & Österrike	199,0	222,3	-10,5	416,2	452,4	-8,0	915,1
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	186,8	225,2	-17,1	378,4	443,7	-14,7	879,1
Finland, Estland, Lettland & Litauen	141,9	155,9	-9,0	284,3	311,8	-8,8	644,6
Storbritannien & Irland	23,8	53,4	-55,4	50,5	108,4	-53,4	169,6
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	45,8	49,5	-7,5	88,8	92,4	-3,9	193,2
Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar	921,5	1 056,0	-12,7	1 879,1	2 083,8	-9,8	4 163,5

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge & Danmark	41,5	38,4	8,1	76,0	70,7	7,5	152,9
Nederländerna & Belgien	26,5	23,4	13,2	44,4	42,1	5,5	93,3
Schweiz, Tyskland & Österrike	47,5	53,3	-10,9	103,3	117,0	-11,7	226,5
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	30,6	37,6	-18,6	57,6	67,2	-14,3	152,1
Finland, Estland, Lettland & Litauen	36,5	42,0	-13,1	69,8	94,4	-26,1	208,0
Storbritannien & Irland	4,0	-27,4	-	10,8	-39,0	-	-103,3
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-7,2	-3,8	-89,5	-20,3	-12,2	-66,4	-25,9
Resultatandelar Island	0,2	0,2	-0,0	-2,6	0,2	-	0,3
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	179,6	163,7	9,7	339,0	340,4	-0,4	703,9

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	April-juni 2010	April-juni 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Helår 2009
Sverige, Norge & Danmark	21,2	21,4	20,2	19,9	21,3
Nederländerna & Belgien	20,6	13,7	15,6	13,2	14,5
Schweiz, Tyskland & Österrike	23,9	24,0	24,8	25,9	24,8
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	16,4	16,7	15,2	15,1	17,3
Finland, Estland, Lettland & Litauen	25,7	26,9	24,6	30,3	32,3
Storbritannien & Irland	16,8	-51,3	21,4	-36,0	-60,9
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-15,7	-7,7	-22,9	-13,2	-13,4
Rörelsemarginal för koncernen totalt	19,5	15,5	18,0	16,3	16,9

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Kredithantering	814,8	900,8	-9,5	1 638,5	1 801,1	-9,0	3 548,3
Köp av avskrivna fordringar	201,9	248,8	-18,9	418,9	438,3	-4,4	924,1
Eliminering av internttransaktioner	-94,2	-98,8	-4,7	-179,7	-181,1	-0,8	-344,6
Summa nettoomsättning	922,5	1 050,8	-12,2	1 877,7	2 058,3	-8,8	4 127,8

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	April-juni 2010	April-juni 2009	Förändring %	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Förändring %	Helår 2009
Kredithantering	99,5	101,3	-1,8	205,1	219,1	-6,4	398,3
Köp av avskrivna fordringar	104,7	96,0	9,1	192,9	161,5	19,4	361,9
Avyttring av verksamhet	0,0	-15,1	-	0,0	-15,1	-	-16,0
Resultatandelar Island	0,2	0,2	0,0	-2,6	0,2	-	0,3
Centrala kostnader	-23,8	-23,9	-0,4	-57,8	-50,8	13,8	-76,3
Summa rörelseresultat	180,6	158,5	13,9	337,6	314,9	7,2	668,2

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	April-juni 2010	April-juni 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Helår 2009
Kredithantering	12,2	11,2	12,5	12,2	11,2
Köp av avskrivna fordringar	51,9	38,6	46,0	36,8	39,2
Koncernen totalt	19,6	15,1	18,0	15,3	16,2

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	April-juni 2010	April-juni 2009	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Helår 2009
Omsättningstillväxt, %	-12,2	18,0	-8,8	17,5	12,2
Organisk tillväxt, %	-1,2	4,0	1,0	4,4	3,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	13,9	-11,7	7,2	-9,0	-4,2
Tillväxt i resultat före skatt, %	7,5	-6,0	5,1	-7,3	3,3
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	19,5	15,5	18,0	16,3	16,9
Avkastning på totalt kapital, %	11,3	9,3	10,4	9,3	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,1	12,3	13,9	12,3	13,4
Avkastning på operativt kapital, %	16,6	12,8	15,1	12,8	14,3
Avkastning på eget kapital, %	13,7	17,3	15,0	17,1	17,8
Avkastning köpta avskrivna fordringar %	19,4	16,5	17,3	13,6	15,6
Nettoskuld, MSEK	1 922,7	2 700,8	1 922,7	2 700,8	2 069,0
Nettoskuld/eget kapital, %	80,5	114,5	80,5	114,5	81,2
Soliditet, %	37,7	33,0	37,7	33,0	37,5
Räntetäckningsgrad, ggr	5,8	7,2	6,1	6,2	7,6
Antal inkassoärenden, miljoner	17,1	16,6	17,1	16,6	16,9
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	110,9	129,5	110,9	129,5	128,7
Medelantal anställda	3 115	3 416	3 142	3 395	3 372

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, 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 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 2010	Antal aktier	Kapital och röster, %
Länsförsäkringar fonder	7 653 956	9,6
HQ fonder	4 378 000	5,5
Lannebo fonder	3 832 832	4,8
CapMan Oyj	3 407 550	4,3
Horn Fjärfestingarfélag ehf	3 129 784	3,9
SEB Fonder	2 730 980	3,4
Swedbank Robur fonder	2 617 187	3,3
Fjärde AP-fonden	2 439 678	3,0
Investment AB Öresund	2 363 000	3,0
SHB Fonder	2 309 240	2,9
Totalt, tio största ägare	34 862 207	43,7

Totalt antal aktier: 79 994 651

Andelen svenskt ägande uppgick till 60,5 procent (institutioner 19,6 procentenheter, aktiefonder 34,8 procentenheter, privatpersoner 7,1 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

Eget innehav uppgår till 250 000 aktier, och ingår i det totala antalet utestående aktier ovan.

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Jan-juni 2010	Jan-juni 2009	Helår 2009
Nettoomsättning	33,8	36,2	57,7
Bruttoresultat	33,8	36,2	57,7
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-7,0	-11,7	-21,0
Administrationskostnader	-55,2	-48,5	-85,7
Rörelseresultat (EBIT)	-28,4	-24,0	-49,0
Aktieutdelningar från dotterföretag	0,0	0,0	83,5
Vinst på koncernintern aktietransaktion	0,0	1 150,8	1 150,8
Finansnetto övrigt	-17,6	-50,7	-68,6
Resultat före skatt	-46,0	1 076,1	1 116,7
Skatt	0,0	0,0	74,8
Periodens nettoresultat	-46,0	1 076,1	1 191,5
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	166,2	-309,5	-198,0
Periodens totalresultat	120,2	766,6	993,5

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,6	0,5
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	7 521,0	13 078,2	7 578,0
Summa anläggningstillgångar	7 521,8	13 079,0	7 578,7
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 438,7	2 120,6	1 851,5
Likvida medel	20,8	3,5	159,8
Summa omsättningstillgångar	1 459,5	2 124,1	2 011,3
SUMMA TILLGÅNGAR	8 981,3	15 203,1	9 590,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	5 336,6	4 887,8	5 515,4
Långfristiga skulder och avsättningar	3 138,1	6 864,5	1 232,5
Kortfristiga skulder	506,6	3 450,8	2 842,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 981,3	15 203,1	9 590,0