

DELÅRSRAPPORT JANUARI-JUNI 2012

Andra kvartalet 2012

- Koncernens nettoomsättning andra kvartalet 2012 uppgick till 1 040 MSEK (977). Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 7 procent med en organisk tillväxt på 7 procent (3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 218 MSEK (210). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 2 MSEK (16). Rörelsemarginalen var 21 procent (21). Exklusive omvärderingar av portföljer med köpta fordringar uppgick rörelsemarginalen till 21 procent (20).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 139 MSEK (110) och resultatet per aktie var 1,77 SEK (1,39).
- Utbetalningar för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick till 667 MSEK (276).
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 410 MSEK (326).
- I maj slutfördes förvärvet av en polsk skuldportfölj med ett utestående värde på ca 1,5 miljarder SEK.
- I juni omförhandlades delar av koncernens banklån. Den omförhandlade syndikerade lånefaciliteten uppgår till 5 miljarder SEK.

M SEK om inte annat anges	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %
Nettoomsättning	1040	977	6	2 001	1909	5
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1038	961	8	2 040	1887	8
Organisk tillväxt, %	7	3		6	1	
Rörelseresultat (EBIT)	218	210	4	378	376	1
Rörelsemarginal, %	21	21		19	20	
Resultat före skatt	185	186	-1	308	331	-7
Periodens resultat	139	110	26	231	219	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	410	326	26	853	649	31
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,77	1,39	27	2,92	2,74	7
Avkastning på köpta fordringar, %	19	24		16	22	
Investeringar i köpta fordringar	667	276	142	962	646	49
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	154	148		154	148	

KVARTAL 2

7%
Organisk tillväxt

11%
Förändring rörelseresultat
(justerat för valuta och omvärderingar av köpta fordringar)

218 MSEK
Rörelseresultat

21%
Rörelsemarginal

1,77 SEK
Resultat per aktie

667 MSEK
Investeringar i köpta fordringar

19%
Avkastning på köpta fordringar

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 fredagen den 20 juli 2012, kl 07.00.

Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Årets andra kvartal innebär en fortsatt positiv utveckling för Intrum Justitia jämfört med samma period förra året. Den organiska tillväxten uppgick till 7 procent och rörelseresultatet ökade med 11 procent justerat för valutaeffekter och omvärderingar av portföljer.

Kassaflödet från rörelsen ökar med 26 procent till 410 MSEK under det andra kvartalet och koncernens finansiella ställning är stark. För att kunna ta vara på möjligheter till expansion under de kommande åren har vi under kvartalet fortsatt arbetet med att stärka vår lånefinansiering genom att utöka vår möjlighet till bankupplåning och förbättra lånens förfallostruktur.

Vårt verksamhetsområde Finansiella tjänster, med tonvikt främst inom köp av förfallna fordringar, utvecklas fortsatt väl. Intäkterna ökade med 12 procent under det andra kvartalet, med fortsatt höga marginaler och med en mycket god avkastning. Investeringsnivån under andra kvartalet var den högsta i Intrum Justitias historia främst tack vare höga investeringar i Norra Europa.

I vår Kredithanteringsverksamhet ser vi en fortsatt stabil trend med en omsättningstillväxt på 5 procent under det andra kvartalet. Tillväxten drivs både av ökande investeringar i portföljer med avskrivna fordringar och av tillväxt inom kredithantering på uppdrag av externa kunder. Rörelseresultatet påverkas kortsiktigt negativt av fortsatta ökningar i kostnader för att ta ärenden genom de rättsliga systemen, en utveckling som kommer att fortsätta också under andra halvåret. Långsiktigt skapar detta goda förutsättningar för att stärka lönsamheten och öka stabiliteten i avkastningen på våra portföljer med avskrivna fordringar.

I våra regioner har Norra Europa en fortsatt positiv trend för såväl intäkter som rörelseresultat till följd av ökade investeringar i portföljer med avskrivna fordringar samt en god organisk utveckling inom kredithantering. I Centrala Europa utvecklades resultat och marginaler positivt under det andra kvartalet men med en otillfredsställande nivå vad gäller investeringar i portföljer med avskrivna fordringar. I Västra Europa har vi en god organisk utveckling inom kredithantering men en negativ påverkan på intäkter och resultat från selektivt minskade investeringsnivåer inom avskrivna fordringar, till följd av den osäkra makrotvecklingen i flera av länderna inom regionen.

Arbetet med att utveckla vårt tjänsterbudande i den tidiga delen av betalningskedjan fortsätter enligt plan, där vi mot slutet av det andra kvartalet lanserade en factoringtjänst på den svenska marknaden.

Koncernen

M SEK om inte annat anges	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	1040	977	6	2 001	1909	5	3 950
Rörelseresultat (EBIT)	218	210	4	378	376	1	868
Rörelsemarginal, %	21	21		19	20		22
Finansnetto	-33	-24	38	-70	-45	56	-115
Skatt	-46	-76	-39	-77	-112	-31	-200
Periodens resultat	139	110	26	231	219	5	553
Medeltal anställda	3 386	3 188	6	3 381	3 181	6	3 331

Omsättning och resultat

Omsättningsökningen i andra kvartalet var 6 procent och består av organisk tillväxt 7 procent, förvärvseffekter 1 procent, förändring av omvärderingar av köpta fordringar -1 procent, samt valutaeffekter -1 procent. Den förbättrade organiska tillväxten är främst hänförligt till den ökade investeringsvolymen inom köp av förfallna fordringar men också av en organisk tillväxt inom kredithantering på uppdrag av externa kunder. Rörelseresultatet förbättrades med 4 procent under det andra kvartalet, men justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med köpta fordringar var ökningen 11 procent. Det förbättrade rörelseresultatet och rörelsemarginalen är i huvudsak hänförligt till en förändrad mix av tjänster samt god kostnadskontroll och förbättrad intern effektivitet. Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av den operativa utvecklingen inom koncernens regioner samt verksamhetsområden.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -33 (-24). Ökningen förklaras främst av ökad lånevolym. Därutöver har kursdifferenser påverkat finansnettot med 0 MSEK (-2) samt övriga finansiella poster med -7 MSEK (-3).

Skatt

Kvartalets resultat belastas med 25 procent skatt, motsvarande bedömd genomsnittlig skattekostnad för helåret 2012. Skattekostnaden under andra kvartalet 2011 inkluderade en engångskostnad på 29 MSEK hänförligt till en skattvist i Finland. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om vissa pågående skatttvister.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 410 MSEK (326). Ökningen jämfört med föregående år är främst hänförligt till ett förbättrat rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar. Betalningar under kvartalet för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick till 667 MSEK (276).

Finansiering

M SEK om inte annat anges	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %
Nettoskuld	3 231	2 578	25
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,54	1,48	
Eget kapital	2 685	2 534	6
Likvida medel	419	356	18

Ökningen av koncernens nettoskuld jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till en hög nivå av investeringar i förfallna fordringar. Genom en god resultatutveckling och starkt kassaflöde är koncernens nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar på en relativt oförändrat och låg nivå om 1,54.

I juni omförhandlade bolaget delar av koncernens banklån i syfte att förbättra strukturen för koncernens långsiktiga finansiering. Den omförhandlade syndikerade lånefaciliteten uppgår till 5 miljarder SEK, där ca 2 miljarder SEK utnyttjats vid kvartalets slut. Den nya bankfinansieringen innebär en mer flexibel förfallostruktur där lånet, inklusive ett obligationslån om SEK 1 miljard, förfaller med 2 miljarder SEK per år under 2015-2017. För kortfristig finansiering använder sig koncernen av ett certifikatprogram med en upplåning om 615 MSEK per den 30 juni 2012.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 405 MSEK, jämfört med 2 204 MSEK per den 31 december 2011. Förändringen var hänförlig till förvärv under första kvartalet, 224 MSEK, samt kursdifferenser på -23 MSEK.

Regioner

Norra Europa

M SEK	April-juni	April-juni	Förändring	Jan-juni	Jan-juni	Förändring	Helår
	2012	2011	%	2012	2011	%	
Nettoomsättning	487	440	11	942	848	11	1777
Rörelseresultat	120	117	3	233	202	15	453
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	486	428	14	939	834	13	1759
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	119	105	13	230	188	22	435
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	24	25		24	23		25

Kvartalets omsättning ökade med 15 procent och rörelseresultatet förbättrades med 13 procent justerat för valutaeffekter och omvärderingar, jämfört med samma period föregående år. Den starka omsättningsstillväxten i regionen drivs av fortsatt höga investeringsnivåer inom köp av fordringar samt en god utveckling inom kredithanteringsverksamheten. Rörelseresultatet utvecklas väl genom organiska förbättringar samt positiva effekter från förvärvade verksamheter under föregående år, där rörelseresultatet för andra kvartalet föregående år belastades med integrationskostnader om -5 MSEK. I regionen fortsätter kostnaderna för rättsliga inkassoåtgärder att öka jämfört med föregående år vilket har en kortsiktig negativ resultatpåverkan.

Centrala Europa

M SEK	April-juni	April-juni	Förändring	Jan-juni	Jan-juni	Förändring	Helår
	2012	2011	%	2012	2011	%	
Nettoomsättning	222	211	5	462	422	9	906
Rörelseresultat	41	32	28	89	73	22	200
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	221	208	6	462	414	12	899
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	40	29	38	89	65	37	193
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	18	14		19	16		21

Kvartalets omsättning ökade med 6 procent och rörelseresultatet förbättrades med 32 procent justerat för valutaeffekter och omvärderingar, jämfört med samma period föregående år. Höga investeringsnivåer i avskrivna fordringar under 2011 samt en stabil utveckling inom kredithantering bidrar till det förbättrade resultatet. För att kompensera för minskade volymer i åldrande portföljer och stärka marknadspositionen, främst i Tyskland, har regionen ett fortsatt fokus på att öka volymer inom köp av fordringar.

Västra Europa

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	331	326	2	597	639	-7	1267
Rörelseresultat	57	62	-8	56	111	-50	224
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	331	325	2	639	639	0	1273
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	57	61	-7	98	111	-12	230
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	17	19		16	17		18

Kvartalets omsättning ökade med 3 procent och rörelseresultatet minskade med 4 procent justerat för valutaeffekter och omvärderingar, jämfört med samma period föregående år. Den positiva intäktsutvecklingen beror bland annat på en god volymutveckling inom kredithantering samt den förvärvade enheten i Nederländerna. Det osäkra makroekonomiska läget påverkar såväl omsättning som rörelseresultat negativt eftersom osäkerheten fått till följd att regionen under en längre tid valt att selektivt reducera investeringar i avskrivna fordringar. Vidare påverkas rörelseresultatet negativt av ökade kostnader för att inkassera fordringar, vilket Intrum Justitia inte kan kompensera sig för fullt ut på intäktssidan i det rådande marknadsläget. Rörelseresultatet har vidare påverkats positivt under det andra kvartalet av en engångseffekt om ca 7 MSEK.

Verksamhetsområden

Kredithantering

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	854	812	5	1691	1598	6	3 293
Verksamhetsresultat	197	196	1	395	388	2	843
Verksamhetsmarginal, %	23	24		23	24		26

Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 6 procent under kvartalet och verksamhetsresultatet var oförändrat jämfört med föregående år. Den positiva trenden från såväl det fjärde kvartalet 2011 som första kvartalet 2012 avseende organisk tillväxt har fortsatt under det andra kvartalet. Verksamhetsresultatet påverkas negativt av ökade kostnader för rättsliga inkassoåtgärder.

Finansiella tjänster

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	312	279	12	553	517	7	1088
Verksamhetsresultat	166	156	6	272	282	-4	591
Verksamhetsmarginal, %	53	56		49	55		54
Avkastning köpta fordringar, %	19	24		16	22		21
Investeringar i köpta fordringar	667	276	142	962	646	49	1804
Redovisat värde, köpta fordringar	3 625	2 646	37	3 625	2 646	37	3 229

Aktiviteten inom köp av portföljer med förfallna fordringar är god och investeringsnivån i kvartalet var den högsta i Intrum Justitias historia, till följd av ett förvärv av en stor polsk bankportfölj samt god aktivitet avseende köp av små och medelstora portföljer. Förvärvet av den polska bankportföljen slutfördes i juni, vilket innebär att affären kommer att ha effekt på rörelseresultatet från kvartal 3. Portföljen har ett utestående värde på ca 1,5 miljarder SEK. Avkastningen på portföljen påverkas negativt i andra kvartalet till följd av att den polska bankportföljen inkluderats i det redovisade värdet, men utan att ha någon effekt på verksamhetsresultatet.

För information om Intrum Justitias redovisningsprincip för köpta fordringar, se Årsredovisningen 2011 sid 56-57.

Marknadsutsikter

Europa präglas av betydande regionala skillnader och osäkerheten är stor kring den makroekonomiska utvecklingen i flera länder. I en väsentligt försämrad makroekonomisk situation i Europa med ökad arbetslöshet påverkas Intrum Justitia negativt.

Intrum Justitias bedömning är att koncernens strategiska inriktning med en breddning av kredithanterings tjänster och en sammankoppling med riskreducerande finansiella tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkassoverksamhet, är väl anpassad till marknads utveckling. Företagens behov av att skapa ett starkare och mer förutsägbart kassaflöde ökar och därtill ökar behovet av att skapa fler alternativ till att finansiera rörelsekapitalet exempelvis genom försäljning av fordringar. Detta är trender som lågsiktigt gynnar Intrum Justitia.

Skattemässiga bedömningar

Efter skatterevision i koncernens svenska moderbolag för inkomståret 2009 beslutade Skatteverket under 2011 om skattetillägg på 19 MSEK. Intrum Justitia anser emellertid att någon oriktig uppgift inte har lämnats i deklarationen, varmed förutsättningen för skattetillägg inte är uppfylld. Bolaget har därför överklagat beslutet vad gäller skattetillägget och har inte reserverat någon kostnad för detta.

Vid en skatterevision i Belgien ifrågasattes under 2011 bolagets rätt till avdrag för så kallad notional interest deduction. Bolaget för en diskussion med skattemyndigheterna, men riskerar i värsta fall tillkommande skatt för inkomståren 2008 och 2009 samt skattetillägg och ränta på sammanlagt 10 MEUR. Enligt bolagets mening är skattemyndighetens bedömning inte korrekt, då man hänvisar till rättsfall som avser andra situationer än den aktuella. Intrum Justitia har därför inte reserverat någon tillkommande skatt.

Intrum Justitia har under andra kvartalet 2012 inte haft anledning att ändra synen på vad det troligaste utfallet är av de pågående skattetvisterna, och reserverar därför ingen tillkommande skattekostnad i kvartalsbokslutet.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag 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 36 MSEK (35) och ett resultat före skatt om -78 MSEK (-47). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under halvåret och hade vid dess utgång 187 MSEK (65) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 39 (30).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap Årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

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 2011. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Presentation av Delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com/Investor relations](http://www.intrum.com/Investor_relations). Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg 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 +46 (0) 8 505 597 72 (SE) eller +44 (0) 20 710 862 05 (UK).

Ytterligare information

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

Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 202

Annika Billberg, IR & Kommunikationschef, tel: 08-546 10 203, mobil: 070-267 9791

Finansiell kalender 2012

24 oktober 2012 delårsrapport januari-september
5 februari 2013 bokslutskommuniké 2012

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Delårsrapporten och övrig finansiell information finns tillgänglig via www.intrum.com

This interim report is also available in English.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets 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 2012

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

Joakim Rubin *Charlotte Strömberg* *Fredrik Trägårdh* *Joakim Westh*
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, inklusive köp av fordringar, som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 300 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2011 till 4 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	1040	977	2 001	1909	3 950
Kostnad sålda tjänster	-635	-587	-1259	-1158	-2 363
Bruttoresultat	405	390	742	751	1 587
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-61	-63	-19	-128	-243
Administrationskostnader	-127	-117	-245	-239	-470
Avyttring av aktier i intresseföretag	0	-1	0	-9	-9
Resultatandelar i intresseföretag	1	1	0	1	3
Rörelseresultat (EBIT)	218	210	378	376	868
Finansnetto	-33	-24	-70	-45	-115
Resultat före skatt	185	186	308	331	753
Skatt	-46	-76	-77	-112	-200
Periodens resultat	139	110	231	219	553
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	141	110	233	218	552
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	0	-2	1	1
Periodens resultat	139	110	231	219	553
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,77	1,39	2,92	2,74	6,91

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-juni 2011
Periodens resultat	139	110	231	219	553
Förändring av omräkningsreserv	1	46	0	66	11
Periodens totalresultat	140	156	231	285	564
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	142	156	233	284	562
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	0	-2	1	2
Periodens totalresultat	140	156	231	285	564

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

M SEK	30 jun 2012	30 jun 2011	31dec 2011
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	281	305	307
Kundrelationer	112	139	102
Goodwill	2 405	2 193	2 204
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 798	2 637	2 613
Materiella anläggningstillgångar			
Övriga anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	11	12	12
Köpta fordringar	3 625	2 646	3 229
Uppskjutna skattefordringar	71	76	71
Andra långfristiga fordringar	23	46	32
Summa övriga anläggningstillgångar	3 730	2 780	3 344
Summa anläggningstillgångar	6 594	5 487	6 023
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	269	274	266
Klientmedel	461	583	580
Skattefordringar	28	55	28
Övriga fordringar	287	303	266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	164	127	119
Likvida medel	419	356	625
Summa omsättningstillgångar	1 628	1 698	1 884
SUMMA TILLGÅNGAR	8 222	7 185	7 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 685	2 533	2 811
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	1	2
Summa eget kapital	2 685	2 534	2 813
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1930	2 827	2 588
Obligationslån	987	-	-
Övriga långfristiga skulder	229	65	61
Avsättningar för pensioner	47	39	46
Övriga långfristiga avsättningar	3	12	3
Uppskjutna skatteskulder	95	74	89
Summa långfristiga skulder	3 291	3 017	2 787
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20	2	5
Företagscertifikat	615	-	617
Klientmedelsskuld	461	583	580
Leverantörsskulder	138	116	133
Skatteskulder	191	216	203
Förskott från kunder	23	28	27
Övriga kortfristiga skulder	267	206	229
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	526	474	505
Övriga kortfristiga avsättningar	5	9	8
Summa kortfristiga skulder	2 246	1 634	2 307
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 222	7 185	7 907

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2012			2011		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
Ingående balans, 1 januari	2 811	2	2 813	2 576	0	2 576
Aktieutdelning	-359		-359	-327		-327
Periodens totalresultat	233	-2	231	284	1	285
Utgående balans, 30 juni	2 685	0	2 685	2 533	1	2 534

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat (EBIT)	218	210	378	376	868
Avskrivningar	44	42	86	85	173
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	275	190	568	386	888
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-2	-2	0	5	9
Erhållen ränta	2	4	10	9	22
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-30	-25	-65	-45	-99
Betald inkomstskatt	-40	-65	-89	-129	-177
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	467	354	888	687	1 684
Förändringar i rörelsekapitalet	-57	-28	-35	-38	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	410	326	853	649	1 768
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-37	-27	-64	-48	-120
Köp av fordringar	-667	-276	-962	-646	-1804
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0	-1	-69	-1	-43
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0	0	3	3
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	5	5	10	9	18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-699	-299	-1 085	-683	-1 946
Finansieringsverksamheten					
Upplåning och amorteringar	361	341	381	199	624
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-359	-327	-359	-327	-327
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	14	22	-128	297
Förändring av likvida medel	-287	41	-210	-162	119
Likvida medel vid årets början	706	295	625	507	507
Kursdifferenser i likvida medel	0	20	4	11	-1
Likvida medel vid periodens slut	419	356	419	356	625

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3	Kvartal 2
	2012	2012	2011	2011	2011
Nettoomsättning, M SEK	1040	961	1042	998	977
Omsättningstillväxt, %	6	3	8	8	6
Organisk tillväxt, %	7	6	5	3	3
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	218	160	228	263	210
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	216	200	234	260	194
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	21	20	22	26	20
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	537	496	527	540	457

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2012	2011	2010	2009	2008
	April-juni	April-juni	April-juni	April-juni	April-juni
Nettoomsättning, M SEK	1040	977	922	1051	891
Omsättningstillväxt, %	6	6	-12	18	13
Organisk tillväxt, %	7	3	-1	4	11
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	218	210	181	158	180
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	216	194	180	164	179
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	21	20	20	16	20
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar, M SEK	537	457	417	409	380
Resultat före skatt, M SEK	185	186	151	140	149
Nettoresultat, M SEK	139	110	85	105	112
Nettoskuld, M SEK	3 231	2 578	1 923	2 701	2 311
Eget kapital, M SEK	2 685	2 534	2 387	2 358	1 767
Nettoskuld/eget kapital	120	102	81	115	131
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,54	1,48	1,16	1,72	1,65
Räntetäckningsgrad	6,2	7,6	5,8	7,2	5,2
Resultat per aktie, SEK	1,77	1,39	1,07	1,32	1,42
Eget kapital per aktie, SEK	33,67	31,76	29,47	29,57	22,32
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 650	79 103
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 141
Avkastning på köpta fordringar, %	19	23	19	16	16
Investeringar i köpta fordringar, M SEK	667	276	198	369	251
Medelantal anställda	3 386	3 188	3 115	3 416	3 157
	2011	2010	2009	2008	2007
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, M SEK	3 950	3 766	4 128	3 678	3 225
Omsättningstillväxt, %	5	-9	12	14	10
Organisk tillväxt, %	2	-1	4	9	10
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	868	731	668	697	668
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	849	727	704	695	656
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	22	19	17	19	20
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar, M SEK	1 929	1 702	1 650	1 473	1 243
Resultat före skatt, M SEK	753	639	588	570	596
Nettoresultat, M SEK	553	452	441	442	462
Nettoskuld, M SEK	2 692	2 193	2 069	2 348	1 527
Eget kapital, M SEK	2 813	2 577	2 549	2 395	1 843
Nettoskuld/eget kapital	96	85	81	98	83
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,40	1,29	1,25	1,59	1,23
Räntetäckningsgrad	6,5	7,2	7,6	4,6	7,5
Resultat per aktie, SEK	6,91	5,67	5,53	5,58	5,86
Eget kapital per aktie, SEK	35,26	32,21	31,96	30,19	23,30
Utdelning per aktie, SEK	4,50	4,10	3,75	3,50	3,25
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 446	79 567
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 592	79 090
Avkastning på köpta fordringar, %	21	18	18	19	20
Investeringar i köpta fordringar, M SEK	1 804	1 050	871	1 204	666
Medelantal anställda	3 331	3 099	3 372	3 318	3 093

Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	487	440	11	942	848	11	1777
Centrala Europa	222	211	5	462	422	9	906
Västra Europa	331	326	2	597	639	-7	1267
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 040	977	6	2 001	1 909	5	3 950

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	37	30	23	72	54	33	116
Centrala Europa	48	42	14	100	82	22	192
Västra Europa	22	23	-4	42	47	-11	92
Eliminering	-107	-95	13	-214	-183	17	-400
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0		0

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Norra Europa	1	12	3	14	18
Centrala Europa	1	3	0	8	7
Västra Europa	0	1	-42	0	-6
Summa omvärdering	2	16	-39	22	19

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	486	428	14	939	834	13	1759
Centrala Europa	221	208	6	462	444	12	899
Västra Europa	331	325	2	639	639	0	1273
Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 038	961	8	2 040	1 887	8	3 931

Regioner – Förvärvsrelaterade avskrivningar

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Norra Europa	-1	-1	-2	-2	-4
Centrala Europa	0	0	0	0	0
Västra Europa	-4	-3	-7	-6	-13
Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-5	-4	-9	-8	-17

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	120	117	3	233	202	15	453
Centrala Europa	41	32	28	89	73	22	200
Västra Europa	57	62	-8	56	111	-50	224
Förlust vid avyttring av aktier i intresseföretag	-	-1	-	-	-9	-	-8
Resultatandelar Island	-	0	-	-	-1	-	-1
Summa rörelseresultat (EBIT)	218	210	4	378	376	1	868
Finansnetto	-33	-24	38	-70	-45	56	-115
Resultat före skatt	185	186	-1	308	331	-7	753

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	119	105	13	230	188	22	435
Centrala Europa	40	29	38	89	65	37	193
Västra Europa	57	61	-7	98	111	-12	230
Förlust vid avyttring av aktier i intresseföretag	-	-1	-	-	-9	-	-8
Resultatandelar Island	-	0	-	-	-1	-	-1
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	216	194	11	417	354	18	849

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Norra Europa	24	25	24	23	25
Centrala Europa	18	14	19	16	21
Västra Europa	17	19	15	17	18
Rörelsemarginal för koncernen totalt	21	20	20	19	22

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Kredithantering	854	812	5	1691	1598	6	3 293
Finansiella tjänster	312	279	12	553	517	7	1088
Eliminering av interntransaktioner	-126	-114	11	-243	-206	18	-431
Summa nettoomsättning	1 040	977	6	2 001	1 909	5	3 950

Nettoomsättning per intäktsslag

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Externa kredithanteringsintäkter	728	698	4	1448	1392	4	2 862
Inkasserade belopp på köpta fordringar	574	472	22	1098	897	22	1930
Amortering köpta fordringar	-277	-219	26	-530	-421	26	-907
Omvärdering köpta fordringar	2	16	-	-39	22	-	19
Övriga intäkter av finansiella tjänster	13	10	30	24	19	26	46
Summa nettoomsättning	1 040	977	6	2 001	1 909	5	3 950

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

M SEK	April-juni 2012	April-juni 2011	Förändring %	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Förändring %	Helår 2011
Kredithantering	197	196	1	395	388	2	843
Finansiella tjänster	166	156	6	272	282	-4	591
Gemensamma kostnader	-145	-141	3	-289	-294	-2	-566
Summa rörelseresultat	218	211	3	378	376	1	868

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	April-juni 2012	April-juni 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Kredithantering	23	24	23	24	26
Finansiella tjänster	53	56	49	55	54
Rörelsemarginal för koncernen totalt	21	21	19	20	22

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

M SEK	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	36	35	75
Bruttoresultat	36	35	75
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-8	-7	-15
Administrationskostnader	-68	-70	-140
Rörelseresultat (EBIT)	-40	-42	-80
Resultat från andelar i dotterföretag	0	0	97
Finansnetto övrigt	-38	-5	-35
Resultat före skatt	-78	-47	-18
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-78	-47	-18

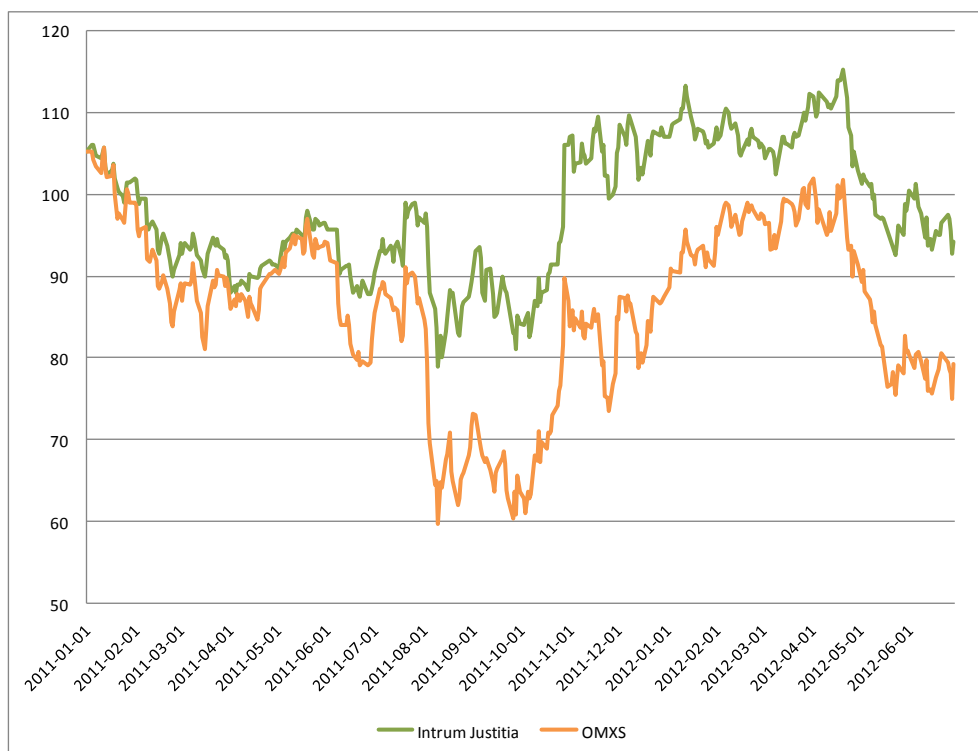
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

M SEK	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Helår 2011
Periodens resultat	-78	-47	-18
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	59	-29	21
Periodens totalresultat	-19	-76	3

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

M SEK	30 jun 2012	30 jun 2011	31dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1	1	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	7 501	7 161	7 717
Summa anläggningstillgångar	7 503	7 163	7 719
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2 389	2 331	2 473
Likvida medel	187	65	272
Summa omsättningstillgångar	2 576	2 396	2 745
SUMMA TILLGÅNGAR	10 079	9 559	10 464
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	4 198	4 499	4 577
Summa eget kapital	4 482	4 783	4 861
Avsättningar	0	5	0
Långfristiga skulder	3 891	3 690	3 807
Kortfristiga skulder	1 706	1 081	1 796
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 079	9 559	10 464
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	87	Inga	90

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 juni 2012	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Investment Management	7 981 067	10,0
Lannebo Fonder	4 482 536	5,6
Carnegie Fonder	4 063 000	5,1
CapMan Oyj	3 607 550	4,5
Norska staten	2 712 359	3,4
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,1
SEB Fonder	2 352 565	3,0
Första AP-fonden	2 316 939	2,9
Swedbank Robur Fonder	2 276 737	2,9
Fjärde AP-fonden	2 248 891	2,8
SHB Fonder	1 593 766	2,0
Horn Fjaerfestingarfelag ehf	1 529 784	1,9
Svenskt Näringsliv	1 500 000	1,9
Invesco Fonder	1 341 517	1,7
Odin Fonder	1 175 966	1,5
Totalt, femton största ägare	41 682 677	52,3

Totalt antal aktier: 79 744 651

Andelen svenskt ägande uppgick till 45,3 procent (institutioner 16,6 procentenheter, aktiefonder 22,4 procentenheter, privatpersoner 6,3 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

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 köpta fordringar är verksamhetsrådets verksamhetsresultat för perioden, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt redovisat värde på balansposten köpta fordringar.

Nettoskulden utgörs av räntebärande skulder och pensionsavsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar.

Resultat före avskrivningar och amorteringar är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt amortering och omvärdering av köpta fordringar. Siffran anges på rullande tolv månaders basis, förkortat RTM.

Räntetäckningsgrad är resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

Verksamhetsresultat är den del av rörelseresultat som kan hänföras till respektive verksamhetsområde, dvs exklusive gemensamma försäljnings- och administrationskostnader.

Region Norra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Danmark, Estland, Finland, Norge, Polen, Ryssland och Sverige.

Region Centrala Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

Region Västra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Portugal, Spanien och Storbritannien.