

Nettoomsättningen ökade med 5 procent

- **Koncernens nettoomsättning ökade med 5 procent till 2 121,9 MSEK (2 024,1) under årets första nio månader, varav 702,2 MSEK (692,3) avsåg tredje kvartalet.**
- **Nettoresultatet för årets nio första månader uppgick till –28,6 MSEK (81,2). Nettoresultatet för det tredje kvartalet var –25,5 MSEK (41,4). I resultatet för årets första nio månader ingår jämförelsestörande poster om –259,0 MSEK (–8,5).**
- **Resultat per aktie för årets första nio månader var –0,34 SEK (1,35). Kassaflödet från den löpande verksamheten under samma period uppgick till 199,8 MSEK (212,6).**
- **Granskningen av den engelska verksamheten avslutad. Bedömningen är att reserveringsbehovet för redovisningsfelaktigheterna i Intrum Justitias engelska verksamhet uppgår till 184 MSEK. Detaljerad beskrivning återfinns i separat pressmeddelande av dagens datum.**
- **Operativt resultat, exklusive England och därtill relaterade kostnader, uppgick till 315,9 MSEK, en ökning med 32 procent för årets första nio månader.**
- **Den organiska omsättningstillväxten för årets första nio månader, exklusive den engelska verksamheten, uppgår till närmare 10 procent.**

MSEK	Jan–sep 2003	Jan–sep 2002	Förändr., %	Jul–sep 2003	Jul–sep 2002	Förändr., %	Jan–dec 2002
Nettoomsättning	2 121,9	2 024,1	4,8	702,2	692,3	1,4	2 774,9
Justerat EBITA	330,7	338,3	–2,2	128,4	124,7	3,0	481,4
Rörelseresultat (EBIT)	–21,6	236,0	—	–41,0	85,0	—	346,2
Nettoresultat	–28,6	81,2	—	–25,5	41,4	—	173,3
Resultat per aktie, SEK	–0,34	1,35	—	–0,30	0,49	—	2,61
Antal ineliggande inkassoärenden, milj.	10,5	8,0	31,3	10,5	8,0	31,3	8,2

Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande koncern för tjänster inom kreditadministration. Koncernen omsätter 2,8 miljarder kronor och har omkring 2 900 anställda i 21 europeiska länder.

Redovisningsbrister i den engelska verksamheten

Intrum Justitia har, som meddelat den 28 juli, funnit brister i det engelska dotterbolagets redovisning. En grundlig granskning i nära kontakt med Stockholmsbörsen har nu i huvudsak avslutats och redovisas i ett separat pressmeddelande av dagens datum. Sammanfattningsvis visar granskningen att bokföringen i det engelska bolaget innehåller felbokningar som kan ha gjorts medvetet för att vilseleda huvudkontoret, vilket möjliggjorts av brister i det

engelska dotterbolagets rutiner och kontrollsystem. Några kassabrister har inte identifierats. Frågan om ansvar och eventuella rättsliga åtgärder kommer att utredas vidare.

Bolagets bedömning är att de ekonomiska effekterna av reserveringen uppgår till 184 MSEK inklusive de 80 MSEK vilka redovisats som en kostnad under rubriken jämförelsestörande poster i resultaträkningen för perioden april–juni 2003. Därtill görs en reservering i det tredje kvartalet om 104 MSEK avseende täckning för det sätt som det engelska dotterbolaget har hanterat icke fördelade inbetalningar under ett antal år. Kostnaden för granskningen bedöms uppgå till 34 MSEK som redovisas som en jämförelsestörande post i det tredje kvartalet. Kostnaderna för att identifiera och planera förbättringar av processer och

kontrollsystem beräknas uppgå till ytterligare 14 MSEK, varav 7 MSEK redovisas i det tredje kvartalet.

Juli–september 2003: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden juli–september uppgick till 702,2 MSEK (692,3), en ökning med 1 procent. Den organiska tillväxten svarade för 2 procentenheter, 3 procentenheter kom från förvärv (Stirling Park i Skottland samt de franska verksamheterna Jean Riou Contentieux och Cofreco) och –4 procentenheter var effekten av den svenska kronans förstärkning. Den organiska tillväxten påverkades kraftigt negativt av den försämrade utvecklingen i England samt lägre omsättning i Schweiz. Kreditupplivnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz har reducerats, bland annat som en anpassning till det rådande ekonomiska klimatet. Omsättningen i koncernen exklusive England ökade organiskt med 7 procent.

Justerat EBITA ökade med 3 procent till 128,4 MSEK. Ökningen är främst hänförlig till Nederländerna, Sverige och Polen, medan England, Norge och Schweiz dämpade ökningen. Exklusive England ökade justerat EBITA med 32 procent, från 94,2 MSEK motsvarande period år 2002 till 124,4 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till –41,0 MSEK (85,0).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för tredje kvartalet uppgick till –52,1 MSEK (65,9) och periodens nettoresultat var –25,5 MSEK (41,4).

Januari–september 2003: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–september uppgick till 2 121,9 MSEK (2 024,1), en ökning med 5 procent. Den organiska tillväxten svarade för 4 procentenheter, 4 procentenheter kom från förvärv (Stirling Park i Skottland samt de franska verksamheterna Jean Riou Contentieux och Cofreco) och –3 procentenheter var effekten av den svenska kronans förstärkning. Den organiska tillväxten påverkades kraftigt av en försämrad utveckling i England. Omsättningen i koncernen exklusive England ökade organiskt med 10 procent.

Justerat EBITA minskade med 2 procent till 330,7 MSEK som en följd av försämrad omsättningsutveckling i England och Schweiz, samt Norge. Exklusive England ökade justerat EBITA med 32 procent, från 239,9 MSEK motsvarande period år 2002 till 315,9 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade till –21,6 MSEK (236,0).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för januari–september uppgick till –66,3 MSEK (139,2) och periodens nettoresultat var –28,6 MSEK (81,2).

Resultat per aktie för niomånadersperioden uppgick till –0,34 (1,35).

Verksamhetsområden

Konsumtinkasso & Inkassobevakning: En betydande del av koncernens tillväxt under det tredje kvartalet är hänförlig till detta verksamhetsområde. Efterfrågan på inkassotjänster är god och volymökningar återfinns främst inom telekombranschen och energisektorn. Nettoomsättningen i verksamhetsområdet ökade från 414,5 MSEK under tredje kvartalet föregående år till 429,7 MSEK för samma period i år. En del av omsättningsökningen är hänförlig till de förvärvade bolagen Stirling Park, Cofreco och Jean Riou Contentieux. Den organiska tillväxten var 3 procent för perioden. Verksamhetsområdet har haft en stark organisk tillväxt i Nederländerna, Tyskland och Polen där ökade volymer från nya och existerande kunder inom telekom- och energisektorn bidragit till den positiva utvecklingen. Även Finland, Frankrike och Sverige har bidragit till den organiska

tillväxten, främst genom ökade volymer från nyckelkunder inom samma sektorer samt ökad outsourcing bland små- och medelstora företag. Exkluderat England växte verksamhetsområdet organiskt med 13 procent. Justerat EBITA för perioden minskade med 1 procent till 103,3 MSEK.

Företagsinkasso & Internationellt inkasso: Verksamhetsområdets nettoomsättning tredje kvartalet 2003 uppgick till 163,1 MSEK (168,4). En orsak till den lägre omsättningen är England, där en längre tid av kundförluster har minskat volymerna inom verksamhetsområdet. Omsättningen minskade organiskt med 5 procent. Om England exkluderas är minskningen 4 procent. Länder som Belgien, Schweiz, Nederländerna och Tyskland ligger också bakom gruppens lägre omsättning med påverkan från integrationsarbete samt ett lägre inflöde av ärenden. Under kvartalet har Italien haft fortsatt högre produktions- och IT-kostnader i samband med implementering av ett nytt produktionsystem. I Frankrike bidrar en ökad volymtillströmning från främst nyligen förvärvade bolag till omsättningsökningen i regionen *Frankrike, Spanien & Portugal*. I övrigt gjorde ett flertal regioner ett svagt kvartal inom verksamhetsområdet. Rörelseresultatet minskade till 17,9 MSEK (37,2) för perioden.

Köp av avskrivna fordringar: Under tredje kvartalet ökade nettoomsättningen för verksamhetsområdet jämfört med samma period föregående år till 49,3 MSEK (33,2). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 19,0 MSEK jämfört med 15,9 MSEK 2002. Ökningen är främst hänförlig till Polen, där stora förvärv gjorts av portföljer från bank- och telekomsektorn. Inkasseringen från dessa har varit god under det tredje kvartalet 2003. Att rörelsemarginalen minskat till 39 procent (48) beror dels på en fortsatt låg inkassering från de engelska portföljerna och högre priser på portföljer ibland annat Polen, dels på uppstartskostnader för de nya samriskbolag som ägs tillsammans med Goldman Sachs.

Fakturaservice: Nettoomsättningen för detta verksamhetsområde ökade under det tredje kvartalet från 25,5 MSEK föregående år till 27,2 MSEK i år. Den ökade nettoomsättningen är till största del hänförlig till England, Irland och Frankrike där en ökad efterfrågan på denna typ av tjänst, främst inom telekomsektorn, har lett till en ökad volymtillströmning från några nyckelkunder. Rörelseresultatet för perioden uppgick till –7,2 MSEK (–8,3). Den minskade förlusten är främst hänförlig till minskade kostnader inom regionen *Sverige, Norge & Danmark*.

Övriga tjänster: Verksamhetsområdets nettoomsättning minskade under den aktuella perioden från 72,8 MSEK till 52,1 medan rörelseresultatet uppgick till 7,5 MSEK (–4,1) jämfört med tredje kvartalet år 2002. Omsättningsminskningen för verksamhetsområdet under kvartalet beror främst på en planerad neddragning inom kreditupplivnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz, vilket dock inte påverkat resultatet för verksamheten i någon betydande omfattning.

Kostnader

Ökningen av de totala administrativa kostnaderna är främst hänförliga till England som en konsekvens av utredningen. Därtill kommer kostnader för förbättrade rutiner och kontrollsystem, vilka bedöms uppgå till 14 MSEK, av vilka 7 MSEK belastat det tredje kvartalet.

Jämförelsestörande poster

I resultatet för perioden januari–september ingår kostnader om totalt 259 MSEK som dels utgörs av 218 MSEK som justering för de felaktigheter som återfunnits i redovisningen i England samt kostnader för utredningen, dels 41,0 MSEK

från årets första kvartal som till största del avser kostnader i samband med integrationen av de tyska verksamheterna (37 MSEK), samt åtgärdsprogram i Nederländerna och Belgien (4 MSEK).

Finansnetto

De finansiella kostnaderna är lägre än motsvarande period föregående år som en följd av den låneamortering som gjordes i samband med nyemissionen under 2002 och de förbättrade lånevillkor som erhållits för hela år 2003 och framöver sedan ett nytt låneavtal tecknats under april.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 199,8 MSEK för januari–september 2003 jämfört med 212,6 MSEK för motsvarande period 2002. Detta eftersom justeringen som gjorts för redovisningsfel i England inte har någon effekt på likvida medel. Investeringar i anläggningstillgångar har gjorts enligt plan, medan nettoinvesteringar i köpta avskrivna fordringar har ökat under perioden som en konsekvens av större inköp i det tredje kvartalet i år. En stor del av den redovisade ökningen av rörelsekapitalet är säsongsmässig, bland annat på grund av variationer i semesterlöneskuld och andra upplupna personalkostnader.

Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2003 till 795,6 MSEK, jämfört med 832,0 MSEK vid utgången av september 2002.

Eget kapital uppgick till 1 374,4 MSEK (1 447,9). Eget kapital påverkades bland annat av att den svenska kronans förstärkning mot euron med 2,8 procent från den 31 december 2002 till den 30 september 2003 samt förstärkningen mot det brittiska pundet med 9,4 procent under samma period.

Per den 30 september 2003 hade koncernen likvida medel om 123,8 MSEK (113,1). Vid samma tidpunkt hade koncernen outnyttjade kreditlöften om 365,7 MSEK.

Skatt

Som en följd av en mera positiv bedömning om den framtida utvecklingen för koncernens franska bolag, redovisas under kvartalet en uppskjuten skattefordran avseende förlustavdrag i Frankrike vilken påverkar skattekostnaden för perioden positivt med 12,9 MSEK. På motsvarande sätt påverkades skattekostnaden för andra kvartalet positivt med 22,4 MSEK avseende förlustavdrag i Tyskland. Niomånadersperiodens skattekostnad exklusive förändring av uppskjuten skatt för Frankrike och Tyskland samt exklusive skatteeffekten av de jämförelsestörande posterna i England uppgår till drygt 23 procent av koncernens resultat före goodwillavskrivningar. Skattesatsen har därmed sjunkit jämfört med tidigare år, bland annat därför att Storbritannien nu står för en lägre andel av koncernens totala beskattningsbara resultat än tidigare.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 644,3 MSEK jämfört med 1 791,7 MSEK vid senaste årsskifte. Förändringen under de tre kvartalen består av investeringar i goodwill uppgående till 38,7 MSEK, periodens goodwillavskrivning –93,3 MSEK, korrigerig av förvärvsbalans för Stirling Park –6,4 MSEK och effekten av valutakursförändringar –86,4 MSEK.

Anställda

Medelantalet anställda uppgick till 2 904 (2 739). Utöver ökningen på grund av förvärvade verksamheter så har det skett en minskning av antalet anställda i samband med

integrationen i Tyskland samtidigt som Polen ökat bemanningen för att klara de höga volymökningarna från två större kunder.

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 39,6 MSEK (25,1) och ett resultat före skatt på –44,9 MSEK (26,2). Moderbolaget investerade 4,1 MSEK (0,6) i anläggningstillgångar under niomånadersperioden och hade vid dess utgång 12,0 MSEK (1,0) i likvida medel.

Marknads- och framtidsutsikter

Intrum Justitias resultat har påverkats negativt av det som inträffat i koncernens engelska bolag. Trots dessa effekter kvarstår bedömningen att den underliggande verksamheten i England är sund och att bolagets marginal kommer att ligga i linje med koncernens genomsnittsmarginal.

Flera av koncernens större marknader visar en god tillväxt och sammantaget görs bedömningen att koncernens nettoomsättning, exklusive förvärv och valutaeffekter, för helåret 2003 kommer att ligga i linje med föregående år.

Övrigt

Bertil Persson kommer att lämna sin befattning som ekonomi- och finansdirektör för att kvarstå i en förstärkt koncernledning för att leda koncerngemensamma projekt. Rekruteringsprocessen av en ny ekonomi- och finansdirektör har inletts, Bertil Persson kommer att kvarstå i den rollen till dess att en efterträdare utsetts.

Efter rapportperioden, i oktober, träffades avtal med den globala investmentbanken Goldman Sachs om ett samarbete för att köpa portföljer med avskrivna fordringar. Samarbetet kommer att bedrivas i bolagsform där det gemensamma samriskbolaget investerar i olika europeiska länder, dock ej i Norden. Inkassotjänsterna kommer att tillhandahållas av Intrum Justitias dotterbolag i det land där skulden har sitt ursprung.

Integrationen i Tyskland är till största del avslutad och den reservering för kostnader som gjordes i första kvartalet om 37 MSEK bedöms vara tillräcklig.

Nomineringskommitté

Vid den ordinarie bolagsstämman den 13 maj 2003 beslutades att ge styrelsens ordförande i uppdrag att årligen bilda en så kallad nomineringskommitté, med uppdrag att bland annat nominera ledamöter och suppleanter inför val av styrelse vid bolagsstämma.

Enligt bolagsstämmans beslut ska styrelsens ordförande, inför kommande ordinarie bolagsstämma, sammankalla en representant vardera från de fem största aktieägarna, enligt registrering hos VPC per den sista december året före den ordinarie stämman.

Den aktieägare som har frågor avseende samman kallande proceduren eller nomineringskommitténs arbete är välkommen att kontakta styrelsens ordförande Bo Ingemarson.

Redovisningsprinciper

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

Bolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som föregående år. Det finns ett antal nya redovisningsrekommendationer från Redovisningsrådet som gäller från och med 2003, men ingen av dessa har någon

inverkan på det redovisade resultatet eller ställningen i Intrum Justitia utan de påverkar endast uppställningsformer och tilläggsinformation i årsredovisningen.

Rapporteringsdatum

Bokslutskommunikén för år 2003 publiceras den 19 februari 2004.

Delårsrapport för första kvartalet (januari–mars) 2004 publiceras den 4 maj 2004.

Stockholm den 11 november 2003
Intrum Justitia AB (publ)

Jan Roxendal
Verkställande direktör och koncernchef

Denna delårsrapport har inte granskats bolagets revisorer.

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

This Interim Report is also available in English

Telefonkonferens

Kvartalsrapporten kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och finansdirektör Bertil Persson i en telefonkonferens idag kl 15.00.

För att delta, ring +44 208 515 2319 eller +1 800 814 4941. En inspelad version finns tillgänglig i 48 timmar efter konferensen på tel: +44 208 797 2499 med kod 948806#.

Ytterligare information:

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

Bertil Persson, vice verkställande direktör och finansdirektör
Tel: 08-546 10 200

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

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

Intrum Justitia-koncernen – Omsättning och resultat

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Jan–sep		Förändr. %	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Nettoomsättning	702,2	692,3	1,4	2 121,9	2 024,1	4,8	2 774,9
EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar)	16,0	137,9	-88,4	142,8	393,1	-63,7	560,6
Rörelseavskrivningar	-25,6	-21,7	18,0	-71,1	-63,3	12,3	-87,7
EBITA (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)	-9,6	116,2	-108,3	71,7	329,8	-78,3	472,9
Justering för jämförelsestörande poster	138,0	8,5	—	259,0	8,5	—	8,5
Justerat EBITA	128,4	124,7	3,0	330,7	338,3	-2,2	481,4
EBITA som ovan	-9,6	116,2	—	71,7	329,8	-78,3	472,9
Goodwillavskrivningar	-31,4	-31,2	0,6	-93,3	-93,8	-0,5	-126,7
Rörelseresultat före finansnetto och skatt (EBIT)	-41,0	85,0	—	-21,6	236,0	—	346,2

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Jan–sep		Förändr. %	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	429,7	414,5	3,7	1 287,0	1 153,3	11,6	1 597,1
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	163,1	168,4	-3,1	501,2	531,4	-5,7	706,0
Köp av avskrivna fordringar	49,3	33,2	48,5	149,2	112,1	33,1	163,1
Fakturaservice	27,2	25,5	6,7	78,3	75,0	4,4	101,2
Övriga tjänster	52,1	72,8	-28,4	169,1	195,8	-13,6	276,0
Eliminering av internttransaktioner	-19,2	-22,1	—	-62,9	-43,5	—	-68,5
Summa	702,2	692,3	1,4	2 121,9	2 024,1	4,8	2 774,9

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat (EBITA) per verksamhetsområde

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Jan–sep		Förändr. %	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	103,3	104,8	-1,4	298,9	269,3	11,0	370,4
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	17,9	37,2	-51,9	47,2	86,2	-45,2	102,0
Köp av avskrivna fordringar	19,0	15,9	19,5	63,6	59,0	7,8	84,2
Fakturaservice	-7,2	-8,3	—	-24,2	-26,5	—	-37,4
Övriga tjänster	7,5	-4,1	—	6,2	13,6	—	39,0
Centrala kostnader	-12,1	-20,8	—	-61,0	-63,3	—	-76,8
Jämförelsestörande poster	-138,0	-8,5	—	-259,0	-8,5	—	-8,5
Summa	-9,6	116,2	-108,3	71,7	329,8	-78,3	472,9

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

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

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Jan–sep		Förändr	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Sverige, Norge & Danmark	185,4	183,1	1,3	542,6	531,9	2,0	712,0
Storbritannien & Irland	98,6	134,6	-26,7	323,9	403,1	-19,6	525,4
Nederländerna, Belgien & Tyskland	147,4	147,4	0,0	438,8	406,3	8,0	561,7
Schweiz, Österrike & Italien	72,3	94,0	-23,1	257,0	292,3	-12,1	413,7
Finland, Estland, Lettland & Litauen	66,8	56,7	17,8	196,8	165,9	18,6	246,3
Frankrike, Spanien & Portugal	83,0	46,9	77,0	232,4	138,4	67,9	192,4
Polen, Tjeckien & Ungern	48,7	29,6	64,5	130,4	86,2	51,3	123,4
Summa	702,2	692,3	1,4	2 121,9	2 024,1	4,8	2 774,9

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

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Jan–sep		Förändr	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Sverige, Norge & Danmark	58,1	48,8	19,1	141,2	132,5	6,6	170,6
Storbritannien & Irland	1,7	33,6	-94,9	22,2	102,3	-78,3	115,3
Nederländerna, Belgien & Tyskland	31,7	17,0	86,5	72,9	36,6	99,2	61,4
Schweiz, Österrike & Italien	3,6	16,7	-78,4	27,7	53,7	-48,4	90,6
Finland, Estland, Lettland & Litauen	25,2	21,1	19,4	67,1	57,5	16,7	97,7
Frankrike, Spanien & Portugal	9,2	1,5	513,3	29,2	5,0	484,0	6,8
Polen, Tjeckien & Ungern	14,9	3,5	325,7	44,3	12,1	266,1	22,1
Centrala kostnader	-16,0	-17,5	—	-73,9	-61,4	—	-83,1
Jämförelsestörande poster	-138,0	-8,5	—	-259,0	-8,5	—	-8,5
Summa	-9,6	116,2	-108,3	71,7	329,8	-78,3	472,9

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

Centrala kostnader ovan inkluderar kostnader som fördelas per verksamhetsområde men inte per geografisk region.

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt 2002–2003

	Kvartal 1 2002*	Kvartal 2 2002*	Kvartal 3 2002*	Kvartal 4 2002*	Kvartal 1 2003	Kvartal 2 2003	Kvartal 3 2003
Nettoomsättning (MSEK)	656,4	675,4	692,3	750,8	717,6	702,1	702,2
Justerat EBITA (MSEK)	99,3	114,3	124,7	143,1	104,0	98,3	128,4
Antal inkassoärenden (miljoner)	7,3	7,7	8,0	8,2	10,0	10,0	10,5
Totalt inkassovärde (SEK miljarder)	75,3	77,4	78,7	79,9	81,7**	81,1	80,2
Genomsnittligt antal anställda	2 638	2 648	2 739	2 661	2 865	2 938	2 904

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

** Korrigerad pga tidigare skrivfel.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Juli–september		Förändr %	Jan–sep		Förändr %	Helår 2002*
	2003	2002*		2003	2002*		
Nettoomsättning	702,2	692,3	1,4	2 121,9	2 024,1	4,8	2 774,9
Kostnad sålda tjänster	-413,9	-439,3	-5,8	-1 311,2	-1 273,1	3,0	-1 755,4
Bruttoresultat	288,3	253,0	14,0	810,7	751,0	7,9	1 019,5
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-61,6	-62,7	-1,8	-201,3	-196,1	2,7	-257,3
Administrationskostnader	-98,3	-66,6	47,6	-279,1	-215,6	29,5	-287,8
Goodwillavskrivningar	-31,4	-31,2	0,6	-93,3	-93,8	-0,5	-126,7
Jämförelsestörande poster	-138,0	-8,5	—	-259,0	-8,5	—	-8,5
Resultatandelar i intresseföretag	0,0	1,0	—	0,4	-1,0	—	7,0
Rörelseresultat (EBIT)	-41,0	85,0	—	-21,6	236,0	—	346,2
Finansnetto	-11,1	-19,1	-41,9	-44,7	-96,8	-53,8	-107,8
Resultat efter finansiella poster	-52,1	65,9	—	-66,3	139,2	—	238,4
Aktuell och uppskjuten skatt på periodens resultat	29,5	-24,3	—	42,3	-58,2	—	-65,4
Minoritetsandelar	-2,9	-0,2	—	-4,6	0,2	—	0,3
Periodens nettoresultat	-25,5	41,4	—	-28,6	81,2	—	173,3

Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	Juli–september		Januari–september		Helår 2002*
	2003	2002*	2003	2002*	
Börskurs vid utgången av perioden	33,10	40,10	33,10	40,10	40,50
Vinst per aktie före och efter utspädning	-0,30	0,49	-0,34	1,35	2,61
Eget kapital (substansvärde)	16,17	17,04	16,17	17,04	18,10
Genomsnittligt antal aktier, '000	84 986	84 986	84 986	60 204	66 399
Antal aktier vid periodens utgång, '000	84 986	84 986	84 986	84 986	84 986

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

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 september 2003	31 december 2002*	30 september 2002*
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	118,7	113,4	103,7
Goodwill	1 644,3	1 791,7	1 813,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 763,0	1 905,1	1 917,0
Materiella anläggningstillgångar	100,6	115,1	116,5
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	4,9	5,4	7,8
Köpta avskrivna fordringar	289,0	313,3	264,9
Uppskjuten skattefordran	121,1	93,1	79,5
Andra långfristiga fordringar	11,3	18,1	24,3
Summa finansiella anläggningstillgångar	426,3	429,9	376,5
Summa anläggningstillgångar	2 289,9	2 450,1	2 410,0
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	401,7	371,8	276,5
Köpta nyligen förfallna fordringar	38,7	43,0	41,3
Klientmedelsfordran	404,2	404,2	329,1
Skattefordringar	96,9	0,0	0,0
Övriga fordringar	318,0	287,6	316,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51,9	57,2	34,6
Kassa och bank	123,8	123,4	113,1
Summa omsättningstillgångar	1 435,2	1 287,2	1 111,5
SUMMA TILLGÅNGAR	3 725,1	3 737,3	3 521,5

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

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 september 2003	31 december 2002*	30 september 2002*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,7	1,7	1,7
Bundna reserver	1 412,1	1 408,3	1 422,8
Fritt eget kapital			
Fria reserver	-10,8	-45,5	-57,8
Periodens nettoresultat	-28,6	173,3	81,2
Summa eget kapital	1 374,4	1 537,8	1 447,9
Minoritetsintressen	10,0	0,9	1,0
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner	15,3	19,5	23,8
Avsättningar för uppskjutna skatter	21,8	20,5	20,5
Övriga avsättningar	232,8	2,1	7,4
Summa avsättningar	269,9	42,1	51,7
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	838,4	621,8	710,1
Övriga långfristiga skulder	24,2	29,7	21,5
Summa långfristiga skulder	862,6	651,5	731,6
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	56,8	285,0	220,1
Klientmedelsskuld	404,2	404,2	329,1
Leverantörsskulder	156,7	184,7	133,7
Skatteskulder	60,8	52,9	73,4
Förskott från kunder	34,0	44,7	56,8
Övriga kortfristiga skulder	145,0	211,0	86,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	350,7	322,5	390,1
Summa kortfristiga skulder	1 208,2	1 505,0	1 289,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 725,1	3 737,3	3 521,5
Ställda säkerheter	0,0	1 506,0	1 478,3
Ansvarsförbindelser	1 046,0	2 351,4	2 079,5

I kombination med andra tjänster som tillhandahålles i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar i Schweiz på totalt 1 018,2 MSEK (2 014,9). Bolagets huvudsakliga risk hänför sig till andelen kontokortsfordringar som är förfallna mer än 30 dagar, vilka uppgår till 146,5 MSEK (148,1). Bolaget har bokfört upplupna kostnader motsvarande vad som anses vara den förväntade förlusten enligt beräkningar baserade på historisk erfarenhet och framtida förväntningar. Dessutom är vissa kunder inte längre aktiva och lämnar därför inte några uppdrag till Intrum Justitia. Bolaget anser därmed inte att något garantiåtagande föreligger gentemot dessa kunder.

Den 22 maj 2002 inlämnades en stämningsansökan vid Nacka tingsrätt av Tore Nuland mot Intrum Justitia AB m fl. Stämningsansökan avser krav som avvisades av norska domstolar i slutet av 1980-talet, utan möjlighet till överklagan. Intrum Justitia bedömer att kraven saknar grund och redovisar därför ingen ansvarsförbindelse.

Den svenska skattemyndigheten har efter en revision ifrågasatt bolagets skatteavdrag om 87,5 MSEK för perioden 1999–2000. Bolaget kommer att överklaga och gör bedömningen att skattemyndighetens yrkande inte ska leda till några kostnader för bolaget. Skatteeffekten av ovanstående avdrag har inkluderats som en ansvarsförbindelse. Även i Norge, Danmark, Finland och Tyskland har taxeringsrevisioner genomförts under 2002 och 2003. Skattemyndigheterna i dessa länder har dock än så länge endast ställt frågor och det föreligger inga yrkanden om ändring av bolagens taxering.

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

Intrum Justitia koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–september		Helår 2002*
	2003	2002*	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-21,6	236,0	346,2
Avskrivningar	164,4	157,1	214,4
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	235,7	-21,4	-24,9
Erhållen ränta	4,7	5,5	8,8
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-41,4	-82,6	-102,3
Betald inkomstskatt	-73,4	-34,3	-63,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapitalet	268,4	260,3	379,0
Förändringar i rörelsekapitalet	-68,6	-47,7	-45,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	199,8	212,6	333,1
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-37,7	-31,5	-53,8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-37,2	-44,3	-58,4
Köp av avskrivna fordringar	-129,8	-126,4	-257,6
Amortering av köpta avskrivna fordringar	123,1	78,8	161,2
Förvärv av dotterföretag	-79,1	-88,6	-88,6
Förvärvad kassa vid förvärv av dotterföretag	6,0	0,0	0,7
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0,3	6,9	14,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-154,4	-205,1	-282,4
Finansieringsverksamheten			
Aktieutdelning	-85,0	—	—
Annat kassaflöde från finansieringsverksamheten	49,1	-35,5	-67,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35,9	-35,5	-67,2
Förändring av likvida medel	9,5	-28,0	-16,5
Likvida medel vid årets början	123,4	146,2	146,2
Kursdifferenser i likvida medel	-9,1	-5,1	-6,3
Likvida medel vid periodens slut	123,8	113,1	123,4

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	Antal utestående aktier	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens netto- resultat	Summa eget kapital
Disposition av föregående års resultat				173,3	-173,3	0,0
Förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			44,7	-44,7		0,0
Kursdifferenser			-40,9	-8,9		-49,8
Aktieutdelning				-85,0		-85,0
Periodens nettoresultat					-28,6	-28,6
Utgående balans, 30 september 2003	84 985 604	1,7	1 412,1	-10,8	-28,6	1 374,4

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

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Juli–september		Jan–sep		Helår 2002*
	2003	2002*	2003	2002*	
Justerad EBITDA-marginal, %	21,9	21,1	18,9	19,8	20,5
Justerad EBITA-marginal, %	18,3	18,0	15,6	16,7	17,3
Justerad rörelsemarginal, %	13,8	13,5	11,2	12,1	12,8
Rörelsemarginal, %	-5,8	12,3	-1,0	11,7	12,5
Avkastning på sysselsatt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	-1,5	19,4	4,2	18,6	19,7
Avkastning på operativt kapital (exklusive goodwillavskrivning), %	-1,7	20,3	4,2	19,3	20,5
Avkastning på eget kapital (inklusive konvertibelt förlagslån), %	-7,3	11,6	-2,6	11,0	16,8
Nettoskuld, MSEK	796	832	796	832	813
Nettoskuld/eget kapital, %	57,9	60,0	57,9	60,0	52,9
Soliditet, %	36,9	41,4	36,9	41,4	41,1
Räntetäckningsgrad, ggr	-3,5	4,1	-0,3	2,4	3,0
Antal inkassoärenden, miljoner	10,5	8,0	10,5	8,0	8,2
Total inkassofordran, SEK miljarder	80,2	78,7	80,2	78,7	79,9
Medelantal anställda	2 904	2 739	2 904	2 739	2 661

Definitioner

Justerat EBITDA är rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITDA-marginal är rörelseresultatet före avskrivningar och jämförelsestörande poster som en procentandel av nettoomsättningen.

Justerat EBITA är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande poster.

Justerad EBITA-marginal är justerat EBITA som en procentandel av nettoomsättningen.

Justerad rörelsemarginal är rörelseresultatet, justerat för jämförelsestörande poster, som en procentandel av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning på sysselsatt kapital utgörs av resultatet efter finansnetto plus finansiella kostnader och goodwillavskrivningar, dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital utgörs av summan av eget kapital, minoritetsintressen, pensionsavsättningar och räntebärande skulder. Operativt kapital utgörs av summan av eget kapital, minoritetsintressen, pensionsavsättningar och räntebärande skulder minus likvida medel.

Avkastning på eget kapital är periodens nettoresultat som en procentandel av genomsnittligt eget kapital.

Nettoskulden utgörs av räntebärande lån (summan av långfristiga skulder och kortfristiga skulder till kreditinstitut), exklusive efterställt aktieägarlån och konvertibelt förlagslån, minus likvida medel.

Soliditet är eget kapital som en procentandel av balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad är resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader och liknande poster i procent av räntekostnader och liknande resultatposter.

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