

Delårsrapport januari–september 2004

- Resultat per aktie under årets nio första månader förbättrades till 1,51 SEK (–0,34).
- Nettoresultatet för perioden ökade till 128,3 MSEK (–28,6).
- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 2 103,6 MSEK (2 121,9).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 250,0 MSEK (199,8).
- Efter delårsperioden förvärvades Legal & Trade Collections (Ireland) Ltd. Förvärvet stärker Intrum Justitias marknadsledande position i Irland.

MSEK, om inte annat anges	Jan–sep 2004	Jan–sep 2003	Jul–sep 2004	Jul–sep 2003	Jan–dec 2003
Nettoomsättning	2 103,6	2 121,9	701,5	702,2	2 864,6
Justerat EBITA	299,6	330,7	121,0	128,4	428,1
Rörelseresultat (EBITA)	299,6	71,7	121,0	–9,6	30,1
Rörelseresultat (EBIT)	215,4	–21,6	93,6	–41,0	–93,9
Nettoresultat	128,3	–28,6	53,5	–25,5	–180,2
Resultat per aktie, SEK	1,51	–0,34	0,63	–0,30	–2,12
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,51	–0,34	0,63	–0,30	–2,12
Antal inneliggande inkassoärenden, miljoner	11,5	10,5	11,5	10,5	10,6

Januari–september: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari–september var oförändrad i lokala valutor. En fortsatt god tillväxt i Nederländerna, Sverige och Finland, med ökande volymer från kunder inom telekom- och energisektorn, motverkas främst av lägre ärendeingång i England från befintliga kunder, samt av lägre volymer i Norge och Tyskland.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 299,6 MSEK (71,7) jämfört med samma period förra året. Resultatet 2003 belastades med engångskostnader om totalt 259,0 MSEK avseende främst England, men även Tyskland, Belgien och Nederländerna. Resultatförsämringen justerad för dessa engångsposter är hänförlig till främst höga administrativa kostnader inom *Konsumtinkasso & Inkassobevakning* i England. Framförallt Finland, Nederländerna, Sverige och Italien uppvisar en positiv resultatutveckling.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 215,4 MSEK (–21,6).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för januari–september ökade till 186,0 MSEK (–66,3) och periodens nettoresultat till 128,3 MSEK (–28,6).

Juli–september 2004: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden juli–september uppgick till 701,5 MSEK (702,2).

Rörelseresultatet (EBITA) under tredje kvartalet 2004 ökade till 121,0 MSEK (–9,6) jämfört med samma period förra året då resultatet belastades med 138,0 MSEK för redovisningsbrister i England. Resultatförsämringen justerad för dessa engångsposter är hänförlig till en fortsatt svag utveckling i Tyskland samt Norge, där även en extra avskrivning av köpta nyligen förfallna fordringar skett. Resultatutvecklingen i England visar en marginell ökning för kvartalet efter att ha uppnått positivt resultat i slutet av perioden.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade till 93,6 MSEK (–41,0).

Resultatet före skatt och minoritetsandelar för kvartalet ökade till 85,1 MSEK (–52,1), positivt påverkat av lägre administrationskostnader och ett bättre finansnetto. Periodens nettoresultat steg till 53,5 MSEK (–25,5).

Verksamhetsområden för juli–september

Konsumtinkasso & Inkassobevakning: Nettoomsättningen för kvartalet ökade till 442,1 MSEK (429,7). Verksamhetsområdets tillväxt om 3 procent härrör från Finland och

Nederländerna där nya och existerande kunder inom telekom- och energisektorerna bidragit till utvecklingen. Även Schweiz och Polen har bidragit till den organiska tillväxten, främst genom ökade volymer inom Inkassobevakning. Rörelseresultatet (EBITA) för tredje kvartalet ökade till 110,7 MSEK (103,3), vilket till största del är hänförligt till volymökningarna i Schweiz och Polen.

Företagsinkasso & Internationellt inkasso: Nettoomsättning under kvartalet minskade till 154,1 MSEK (163,1), genom lägre ärendeingång i England, Frankrike, Polen och Tyskland. Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet minskade som följd till 13,2 MSEK (17,9).

Köp av avskrivna fordringar: Verksamhetsområdets nettoomsättning ökade till 59,8 MSEK (49,3) under tredje kvartalet. Flera mindre portföljer med god lönsamhet har nyligen förvärvats i olika länder. Inkasseringen från portföljer i Finland, Schweiz och Nederländerna var fortsatt god under kvartalet. Tillväxten hämmades av att vissa portföljer i England och Österrike utvecklades svagt. Portföljerna som köptes i England tillsammans med Goldman Sachs utvecklades däremot positivt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 26,6 MSEK (19,0).

Fakturaservice: Nettoomsättningen ökade till 30,7 MSEK jämfört med 27,2 MSEK under tredje kvartalet föregående år. Enheten EOS har integrerats med den övriga verksamheten i Nederländerna. Efterfrågeökningen, främst hänförlig till finans- och mediesektorerna, ger ännu inte kostnadstäckning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -9,1 MSEK (-7,2). Resultatet belastas av kostnader för flytt av verksamheten i Nederländerna samt övergång till nytt produktionssystem i Sverige.

Övriga tjänster: Nettoomsättningen minskade från 52,1 MSEK till 48,1 och genererade ett rörelseresultat (EBITA) på -10,7 MSEK (7,5). Omsättningsminskningen under kvartalet beror främst på den minskade kreditupplysnings- och kreditgarantiverksamheten i Schweiz. Den norska verksamheten med köp av nyligen förfallna fordringar har påverkat rörelseresultatet negativt efter en nedskrivning av en av portföljerna i Norge.

Kostnader

De centrala och administrativa kostnaderna under tredje kvartalet 2004 var lägre än motsvarande kvartal 2003. Förra året inkluderades kostnader, vilka till största del är hänförliga till den utredning och de ökade administrativa resurser och kostnader för revision som då behövdes.

Jämförelsestörande kostnader

Inga jämförelsestörande poster har påverkat det tredje kvartalet 2004. Motsvarande kvartal föregående år belastades med jämförelsestörande kostnader om 138 MSEK relaterade till England. Perioden januari–september 2003 belastades med ytterligare 41 MSEK hänförliga till integrationen av de tyska verksamheterna samt ett åtgärdsprogram i Nederländerna och Belgien samt 80 MSEK för redovisningsbrister i England.

Den reserv som lades upp i samband med årsbokslutet 2003 om 15,0 MSEK avseende England är ännu inte tagen i anspråk.

Finansnetto

De finansiella kostnaderna är lägre än motsvarande period föregående år främst genom att lägre marknadsräntor givit ett förbättrat räntenetto, främst i norska kronor och euro, samt genom effektiviserad hantering av klientmedel i England.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under niomånadersperioden förbättrades till 250,0 MSEK jämfört med 199,8 MSEK för motsvarande period 2003. Förändringen i rörelsekapitalet var fortsatt positiv under det tredje kvartalet. Koncernens engelska dotterföretag har under kvartalet erhållit den återbetalning av tidigare inbetald preliminär skatt om 18 MSEK, om vilken tidigare meddelats. Detta påverkar kassaflödet positivt.

I övrigt har kassaflödet under januari–september 2004 belastats med 56,3 MSEK avseende återbetalningar av tidigare icke fördelade inbetalningar i England. Tillkommande återbetalningar för kvarvarande del av 2004 uppskattas till 6 MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar under perioden är lägre än föregående år. Köp av avskrivna fordringar under niomånadersperioden uppgår till 228,8 MSEK (129,8), inklusive utbetalningar i början av 2004 på 36,1 MSEK avseende köp som avtalats redan under 2003. Investeringsbeloppet inkluderar även den investering om 73,6 MSEK som koncernen gjort under tredje kvartalet genom det med Goldman Sachs gemensamt ägda bolaget för köp av fordringar. Koncernens 25-procentiga ägarandel i bolaget inkluderas i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden.

Finansiering

Koncernens finansiella ställning har stärkts och nettoskulden sjönk under tredje kvartalet och uppgick till 649,6 MSEK, jämfört med 768,6 MSEK vid utgången av föregående år. Relationen nettoskuld mot eget kapital förbättrades till 0,47 från 0,62 vid årsskiftet.

Eget kapital uppgick till 1 368,2 MSEK, jämfört med 1 240,8 den 31 december 2003. Eget kapital har påverkats positivt med 6,4 MSEK till följd av valutakursförändringar, motverkat av ett negativt belopp om 7,3 MSEK avseende preliminärt beräknad effekt av byte av redovisningsprincip för pensioner.

Likvida medel uppgick till 221,0 MSEK per den 30 september jämfört med 243,2 per den 31 december 2003. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 446,0 MSEK (301,7 den 31 december 2003).

Minoritetsintressen

Minoritetsintresset i resultaträkningen om -5,9 MSEK och i balansräkningen om 21,8 MSEK avser i allt väsentligt det 40-procentiga minoritetsägandet i koncernens bolag i Polen, Tjeckien och Ungern som föreligger sedan i april 2003.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 445,0 MSEK jämfört med 1 528,1 MSEK vid senaste årsskifte. Förändringen under niomånadersperioden består i goodwillavskrivningar om -84,2 MSEK, tillkommande förvärvskostnader om 1,9 MSEK, justering av förvärvsanalys avseende koncernens bolag i Skottland -7,1 MSEK samt effekten av valutakursförändringar om 6,3 MSEK.

Skatt

Skattekostnaden för det tredje kvartalet uppgår till 25 procent av koncernens resultat före goodwillavskrivningar.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 2 915 (2 904). Antalet anställda har ökat i Polen, Finland och Nederländerna för att klara volymökningar samtidigt som reduceringar har skett i England och Tyskland.

Moderbolaget

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

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 36,9 MSEK (39,6) och ett resultat före skatt om -42,3 MSEK (-44,9). Moderbolaget investerade 0,5 MSEK (4,1) i anläggningstillgångar under niomånadersperioden och hade vid dess utgång 0,0 MSEK (12,0) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 21 (19).

Nedsättning av överkursfond

I enlighet med beslut som fattades av ordinarie bolagsstämma i maj 2004 har ansökan gjorts om att få sätta ned överkursfonden i moderbolaget med 500,0 MSEK och överföra beloppet till fria reserver. Denna ansökan har beviljats av Stockholms tingsrätt i september 2004.

Personaloptionsprogram 2003/2009

Bolagsstämman 2003 beslöt att införa ett incitamentsprogram för anställda i ledande ställning genom att ställa ut aktieoptioner i form av så kallade personaloptioner. Enligt detta personaloptionsprogram har tilldelning skett under det andra kvartalet 2004. Totalt har 18 anställda vederlagsfritt erhållit optioner avseende nyteckning av sammanlagt 2 325 000 aktier, med ett lösenpris på 57 SEK per aktie. Utnyttjande av optionerna förutsätter anställning inom koncernen vid tiden för utnyttjandet. Ytterligare optioner avseende 200 000 aktier behålls att fördelas av styrelsen. Utställandet av optionerna medför ingen direkt påverkan i redovisningen. Utnyttjandet av optionerna kan medföra sociala kostnader för koncernen. Utöver de optioner som har fördelats eller kommer att fördelas till anställda finns optioner avseende 833 250 aktier utställda till ett dotterföretag i koncernen, i syfte att täcka den likviditetseffekt som kan komma att uppstå till följd av sociala kostnader. Av de fördelade optionerna har 500 000 delats ut till koncernchefen, medan de 17 övriga anställda i ledande ställning vardera erhållit mellan 75 000 och 150 000 optioner. Fullt utnyttjande av teckningsoptionerna förutsätter en årlig ökning av koncernens resultat per aktie, före goodwillavskrivningar, på minst 10 procent under åren 2003–2006, och skulle medföra en ökning av antalet utestående aktier med 3 358 250 st och av aktiekapitalet med 67 165 SEK. Mot bakgrund av att nuvärdet av lösenpriset överstiger aktuell marknadsnotering, har ingen hänsyn tagits till optionsprogrammet vid beräkning av resultat per aktie.

Marknads- och framtidsutsikter

Trenden med ökad utkontraktering och större skuldsättning förväntas fortsätta, framförallt inom verksamhetsområdet Konsumentinkasso & Inkassobevakning.

Intrum Justitia-koncernens nettoomsättning under verksamhetsåret 2004 förväntas bli i linje med föregående år. Koncernens långsiktiga mål om 10 procents organisk tillväxt kvarstår.

Aktien

Intrum Justitias börsvärde den 30 september 2004 uppgick till 3 671 MSEK (2 813). Kursen på Intrum Justitia-aktien steg med 14 procent under årets första nio månader. Under samma period steg Stockholmsbörsens All Share-index med 9 procent. Antalet omsatta aktier var under perioden 41,3 miljoner vilket motsvarar 49 procent av det totala antalet utestående aktier per den 30 september.

Aktien ingår sedan den 1 juli 2004 i Stockholmsbörsens Attract40-segment.

Antalet aktieägare uppgick per den 30 september till 3 933 (3 380).

Händelser efter balansdagen

I oktober 2004 förvärvades Legal & Trade Collections (Ireland) Limited. Förvärvet stärker Intrum Justitias position som ledande på den irländska marknaden. Tillsammans omsätter de irländska bolagen omkring 45 MSEK och det sammanlagda inkassovärdet fördubblas till 1,3 miljarder kronor. Köpeskillingen uppgår till 19,5 MSEK och ger upphov till goodwill om 11,8 MSEK.

Nomineringskommitté

Vid den ordinarie bolagsstämman den 5 maj 2004 beslutades att ge styrelsens ordförande i uppdrag att årligen, vid tredje kvartalets utgång, bilda en nomineringskommitté genom att sammankalla de fem största aktieägarna i bolaget. Därutöver kan nomineringskommittén besluta att styrelsens ordförande ska ingå i kommittén. Kommittén utser inom sig en ordförande, vilken ska vara en ägarrepresentant.

Inför ordinarie stämma år 2005 består nomineringskommittén av Christian Salamon (Industri Kapital), Bo Göransson (Parkerhouse Investment), Christer Gardell (Amaranth Capital), Göran Espelund (Lannebo fonder) och Björn Lind (SEB fonder) samt Bo Ingemarson (ordförande i Intrum Justitia AB).

En av de fem största ägarna har avböjt att delta och SEB fonder, som den sjätte största ägaren, har inbjudits att delta i arbetet. Totalt representeras ca 59 procent av aktiekapitalet av nomineringskommittén.

Nomineringskommitténs förslag kommer att presenteras i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman 2005.

Aktieägare är välkomna att lämna synpunkter till kommittén senast den 1 december 2004 genom e-post till agm@intrum.com.

Redovisningsprinciper

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

Sedan den 1 januari 2004 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RR29 Ersättningar till anställda, som bland annat innehåller enhetliga bestämmelser om aktuariell beräkning av avsättningar för pensioner enligt förmånsbestämda pensionsplaner. Tidigare redovisades dessa av respektive koncernföretag enligt lokal praxis i respektive land. De förändrade redovisningsprinciperna har medfört en ökning av beloppen på avsättningar för pensioner avseende förmånsbestämda pensioner och liknande förpliktelser i Norge, Frankrike, Italien och Finland med totalt 18,6 MSEK genom en minskning av eget kapital på 7,3 MSEK och en omklassificering från övriga långfristiga skulder på 11,3 MSEK. När det gäller pensionsåtaganden i Sverige enligt den så kallade ITP-planen redovisas dessa fortfarande som avgiftsbestämda pensionslösningar eftersom Alecta uppger att man inte kan leverera den information företagen behöver för att redovisa dessa som förmånsbestämda pensionslösningar.

Koncernen redovisar från och med 2004 kreditförluster på sina egna kundfordringar som en del av Försäljnings- och marknadsföringskostnader, vilket är i enlighet med svensk praxis. Under föregående år redovisades de som Kostnad för sålda tjänster. Jämförelsetalen har ändrats med anledning av denna omklassificering.

De bolag som ägs gemensamt med Goldman Sachs, SDF 75 AG och SDF 50 AG, redovisas som joint ventures och inkluderas i koncernredovisningen enligt klyvningsmetoden.

Bolaget tillämpar i övrigt samma redovisningsprinciper som föregående år.

Anpassning till nya redovisningsprinciper

Från den 1 januari 2005 kommer Intrum Justitia att rapportera enligt International Financial Reporting Standards (IFRS, tidigare IAS). Intrum Justitia följer idag rekommendationerna från Redovisningsrådet men även om dessa successivt har anpassats till IFRS kvarstår vissa skillnader. Intrum Justitia har tillsatt en styrgrupp för att bevaka utvecklingen löpande, i syfte att kunna anpassa redovisningen efter det nya regelverket. Baserat på vad som är känt idag kommer de enda större skillnaderna mellan nuvarande redovisningsprinciper och IFRS att röra redovisning av förvärv och goodwill, samt finansiella instrument.

Intrum Justitia kommer under fjärde kvartalet att ge mer detaljerad information angående effekterna på bolagets redovisning.

Rapporteringsdatum 2005

Bokslutskommuniké 2004 publiceras den 17 februari 2005.

Delårsrapport januari–mars 2005 publiceras den 27 april 2005. Ordinarie bolagsstämma äger rum samma dag, onsdagen den 27 april 2005.

Delårsrapport januari–juli 2005 publiceras den 17 augusti 2005.

Delårsrapport januari–september 2005 publiceras den 26 oktober 2005.

Stockholm den 27 oktober 2004
Intrum Justitia AB (publ)

Jan Roxendal
Verkställande direktör och koncernchef

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

This Interim Report is also available in English

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapporten och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com > Investera. Rapporten kommenteras av koncernchef Jan Roxendal och ekonomi- och finansdirektör Bo Askvik i en telefonkonferens idag kl 10.00.

För att delta via telefon, ring +44 207 162 0191. En inspelad version kommer att finnas tillgänglig via telefon +44 208 288 4459, kod 753 992.

Ytterligare information:

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

Bo Askvik, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 08-546 10 200

Anders Antonsson, Investor Relations
Tel: 08-546 10 206, mobil: +46 703 367 818

Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande koncern för tjänster inom kreditadministration. Tjänsterna omfattar kreditinformation, fakturering, påminnelsehantering och inkasso samt bevakning och inkassering av avskrivna fordringar. Koncernen omsätter 2,9 miljarder kronor och har omkring 2 900 anställda i 21 europeiska länder.

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 %	Januari–september		Förändr %	Helår 2003
	2004	2003		2004	2003		
Nettoomsättning	701,5	702,2	-0,1	2 103,6	2 121,9	-0,9	2 864,6
EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar)	145,3	16,0	808,1	374,6	142,8	162,3	129,5
Avskrivningar	-24,3	-25,6	—	-75,0	-71,1	—	-99,4
EBITA (rörelseresultat före goodwillavskrivningar)	121,0	-9,6	—	299,6	71,7	317,9	30,1
Justering för jämförelsestörande kostnader	0,0	138,0	—	0,0	259,0	—	398,0
Justerat EBITA	121,0	128,4	-5,8	299,6	330,7	-9,4	428,1
EBITA som ovan	121,0	-9,6	—	299,6	71,7	317,9	30,1
Goodwillavskrivningar	-27,4	-31,4	—	-84,2	-93,3	—	-124,0
Rörelseresultat före finansnetto och skatt (EBIT)	93,6	-41,0	—	215,4	-21,6	—	-93,9

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt 2002–2004

	Kvartal 3 2004	Kvartal 2 2004	Kvartal 1 2004	Kvartal 4 2003	Kvartal 3 2003	Kvartal 2 2003	Kvartal 1 2003	Kvartal 4 2002*
Nettoomsättning, MSEK	701,5	698,4	703,7	742,7	702,2	702,1	717,6	750,8
Justerat EBITA, MSEK	121,0	81,1	97,5	97,4	128,4	98,3	104,0	143,1
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	121,0	81,1	97,5	-41,6	-9,6	18,3	63,0	143,1
Antal inkassoärenden, miljoner	11,5	10,8	10,5	10,6	10,5	10,0	10,0	8,2
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	80,6	81,3	79,9	79,3	80,2	81,1	81,7	79,9
Genomsnittligt antal anställda	2 915	2 916	2 881	2 870	2 904	2 938	2 865	2 661

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt 1999–2003

	2003	2002*	2001	2000	1999
Nettoomsättning, MSEK	2 864,6	2 774,9	2 320,6	1 694,1	1 516,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	-146,8	238,4	120,1	82,0	-224,0
Nettoresultat	-180,2	173,3	67,4	52,8	-236,8
Resultat per aktie, SEK	-2,12	2,61	—	—	—
Resultat per aktie, före goodwillavskrivningar, SEK	-0,66	4,52	—	—	—
Räntetäckningsgrad, ggr	neg	3,0	—	—	—
Avkastning på sysselsatt kapital (exkl. goodwill), %	5,9	19,7	—	—	—
Avkastning på eget kapital, %	-13,0	16,8	—	—	—
Soliditet, %	33,7	41,1	—	—	—
Utdelning, SEK	0	1,00	—	—	—

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

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	Juli–september		Förändr %	Januari–september		Förändr %	Helår
	2004	2003		2004	2003		
Sverige, Norge & Danmark	186,3	185,4	0,5	545,6	542,6	0,6	729,3
Storbritannien & Irland	100,4	98,6	1,8	281,1	323,9	-13,2	395,5
Nederländerna, Belgien & Tyskland	142,2	147,4	-3,5	437,4	438,8	-0,3	607,6
Schweiz, Österrike & Italien	82,5	72,3	14,1	257,2	257,0	0,1	351,3
Finland, Estland, Lettland & Litauen	72,8	66,8	9,0	216,8	196,8	10,2	283,8
Frankrike, Spanien & Portugal	72,2	83,0	-13,0	234,4	232,4	0,9	313,0
Polen, Tjeckien & Ungern	45,1	48,7	-7,4	131,1	130,4	0,5	184,1
Summa nettoomsättning	701,5	702,2	-0,1	2 103,6	2 121,9	-0,9	2 864,6

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

MSEK	Juli–september		Förändr %	Januari–september		Förändr %	Helår 2003
	2004	2003		2004	2003		
Sverige, Norge & Danmark	49,6	58,1	-14,6	124,4	141,2	-11,9	166,7
Storbritannien & Irland	1,9	1,7	—	-13,8	22,2	—	2,4
Nederländerna, Belgien & Tyskland	21,3	31,7	-32,8	60,4	72,9	-17,1	94,9
Schweiz, Österrike & Italien	9,9	3,6	175,0	31,4	27,7	13,4	43,8
Finland, Estland, Lettland & Litauen	25,2	25,2	0,0	79,5	67,1	18,5	106,7
Frankrike, Spanien & Portugal	11,1	9,2	20,7	33,1	29,2	13,4	42,3
Polen, Tjeckien & Ungern	13,6	14,9	-8,7	36,7	44,3	-17,2	66,3
Resultatandelar i intresseföretag	1,2	0,0	—	4,5	0,4	—	0,4
Centrala kostnader	-12,8	-16,0	—	-56,6	-74,3	—	-95,4
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-138,0	—	0,0	-259,0	—	-398,0
Summa (EBITA)	121,0	-9,6	—	299,6	71,7	317,9	30,1

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar (EBIT) per geografisk region

MSEK	Juli–september		Förändr %	Januari–september		Förändr %	Helår 2003
	2004	2003		2004	2003		
Sverige, Norge & Danmark	38,2	49,1	-22,2	95,9	113,8	-15,7	130,0
Storbritannien & Irland	-1,9	-4,1	—	-26,8	3,4	—	-22,8
Nederländerna, Belgien & Tyskland	17,5	27,9	-37,3	49,0	61,5	-20,3	79,8
Schweiz, Österrike & Italien	8,9	-0,1	—	22,7	16,2	40,1	28,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	21,0	20,6	1,9	66,9	53,4	25,3	88,7
Frankrike, Spanien & Portugal	8,7	6,0	45,0	25,9	22,1	17,2	32,8
Polen, Tjeckien & Ungern	13,6	14,9	-8,7	36,7	44,3	-17,2	66,3
Resultatandelar i intresseföretag	1,2	0,0	—	4,5	0,4	—	0,4
Centrala kostnader	-13,6	-17,3	—	-59,4	-77,7	—	-99,6
Jämförelsestörande poster	0,0	-138,0	—	0,0	-259,0	—	-398,0
Summa (EBIT)	93,6	-41,0	—	215,4	-21,6	—	-93,9

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

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

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Juli–september		Förändr %	Januari–september		Förändr %	Helår 2003
	2004	2003		2004	2003		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	442,1	429,7	2,9	1 304,8	1 287,0	1,4	1 732,3
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	154,1	163,1	-5,5	479,1	501,2	-4,4	665,3
Köp av avskrivna fordringar	59,8	49,3	21,3	163,8	149,2	9,8	206,6
Fakturaservice	30,7	27,2	12,9	99,4	78,3	26,9	113,9
Övriga tjänster	48,1	52,1	-7,7	147,6	169,1	-12,7	233,6
Eliminering av internttransaktioner	-33,3	-19,2	—	-91,1	-62,9	—	-87,1
Summa nettoomsättning	701,5	702,2	-0,1	2 103,6	2 121,9	-0,9	2 864,6

**Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat före och efter goodwillavskrivningar
(EBITA och EBIT) per verksamhetsområde**

MSEK	Juli–september		Förändr %	Januari–september		Förändr %	Helår 2003
	2004	2003		2004	2003		
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	110,7	103,3	7,2	279,3	298,9	-6,6	398,1
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	13,2	17,9	-26,3	44,7	47,2	-5,3	56,7
Köp av avskrivna fordringar	26,6	19,0	40,0	60,3	63,6	-5,2	85,6
Fakturaservice	-9,1	-7,2	—	-21,9	-24,2	—	-55,6
Övriga tjänster	-10,7	7,5	—	-18,0	6,2	—	20,1
Resultatandelar i intresseföretag	1,2	0,0	—	4,5	0,4	—	0,4
Centrala kostnader	-10,9	-12,1	—	-49,3	-61,4	—	-77,2
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-138,0	—	0,0	-259,0	—	-398,0
Summa (EBITA)	121,0	-9,6	—	299,6	71,7	317,9	30,1
Goodwillavskrivningar	-27,4	-31,4	—	-84,2	-93,3	—	-124,0
Summa (EBIT)	93,6	-41,0	—	215,4	-21,6	—	-93,9

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

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Juli–september		Januari–september		Helår 2003
	2004	2003	2004	2003	
Nettoomsättning	701,5	702,2	2 103,6	2 121,9	2 864,6
Kostnad sålda tjänster	-428,7	-415,1	-1 278,6	-1 290,8	-1 742,8
Bruttoresultat	272,8	287,1	825,0	831,1	1 121,8
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-71,8	-60,4	-231,8	-221,7	-304,7
Administrationskostnader	-81,2	-98,3	-298,1	-279,1	-389,4
Goodwillavskrivningar	-27,4	-31,4	-84,2	-93,3	-124,0
Jämförelsestörande kostnader	0,0	-138,0	0,0	-259,0	-398,0
Resultatandelar i intresseföretag	1,2	0,0	4,5	0,4	0,4
Rörelseresultat (EBIT)	93,6	-41,0	215,4	-21,6	-93,9
Finansnetto	-8,5	-11,1	-29,4	-44,7	-52,9
Resultat efter finansiella poster	85,1	-52,1	186,0	-66,3	-146,8
Skatt på periodens resultat	-28,1	29,5	-51,8	42,3	-21,2
Minoritetsandelar	-3,5	-2,9	-5,9	-4,6	-12,2
Periodens nettoresultat	53,5	-25,5	128,3	-28,6	-180,2

Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie

SEK	Juli–september		Januari–september		Helår 2003
	2004	2003	2004	2003	
Börskurs vid utgången av perioden	43,20	33,10	43,20	33,10	38,00
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,63	-0,30	1,51	-0,34	-2,12
Resultat per aktie, exkl goodwillavskrivningar	0,95	0,07	2,50	0,76	-0,66
Eget kapital (substansvärde)	16,10	16,17	16,10	16,17	14,60
Genomsnittligt antal aktier, '000	84 986	84 986	84 986	84 986	84 986
Antal aktier vid periodens utgång, '000	84 986	84 986	84 986	84 986	84 986

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 september 2004	30 september 2003	31 december 2003
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	103,4	118,7	117,8
Goodwill	1 445,0	1 644,3	1 528,1
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 548,4	1 763,0	1 645,9
Materiella anläggningstillgångar	88,5	100,6	97,3
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	6,3	4,9	0,8
Köpta avskrivna fordringar	373,2	289,0	340,0
Uppskjuten skattefordran	87,2	121,1	107,3
Andra långfristiga fordringar	8,4	11,3	10,1
Summa finansiella anläggningstillgångar	475,1	426,3	458,2
Summa anläggningstillgångar	2 112,0	2 289,9	2 201,4
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	368,6	401,7	353,8
Köpta nyligen förfallna fordringar	32,9	38,7	40,6
Klientmedel	388,0	404,2	475,2
Skattefordringar	51,2	96,9	29,4
Övriga fordringar	265,8	318,0	263,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	80,2	51,9	73,6
Kassa och bank	221,0	123,8	243,2
Summa omsättningstillgångar	1 407,7	1 435,2	1 479,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 519,7	3 725,1	3 680,6

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 september 2004	30 september 2003	31 december 2003
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1,7	1,7	1,7
Bundna reserver	1 042,5	1 412,1	1 519,2
Fritt eget kapital			
Fria reserver	195,7	-10,8	-99,9
Periodens nettoresultat	128,3	-28,6	-180,2
Summa eget kapital	1 368,2	1 374,4	1 240,8
Minoritetsintressen	21,8	10,0	17,3
Avsättningar			
Avsättningar för pensioner	31,9	15,3	11,9
Avsättningar för uppskjutna skatter	14,4	21,8	13,6
Övriga avsättningar	17,1	232,8	23,6
Summa avsättningar	63,4	269,9	49,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	801,4	838,4	844,1
Övriga långfristiga skulder	8,3	24,2	24,4
Summa långfristiga skulder	809,7	862,6	868,5
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	60,9	56,8	143,7
Klientmedelsskuld	388,0	404,2	475,2
Leverantörsskulder	164,1	156,7	168,4
Skatteskulder	51,5	60,8	39,2
Förskott från kunder	28,9	34,0	32,1
Övriga kortfristiga skulder	225,2	145,0	312,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	338,0	350,7	333,6
Summa kortfristiga skulder	1 256,6	1 208,2	1 504,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 519,7	3 725,1	3 680,6
Ställda säkerheter	0,0	0,0	0,0
Ansvarsförbindelser	899,6	1 046,0	960,6

I kombination med andra tjänster som tillhandahålles i Schweiz har bolaget utfärdat garantier för kontokortsfordringar i Schweiz på totalt 863,9 MSEK (1 018,2). Bolagets huvudsakliga risk hänför sig till andelen kontokortsfordringar som är förfallna mer än 30 dagar, vilka uppgår till 11,9 MSEK (146,5). 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 87,4 MSEK för perioden 1999–2000. Bolaget har överklagat 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 och Finland har taxeringsrevisioner genomförts under 2002 och 2003. De finska skatterevisorernas yrkande bedöms inte leda till några kostnader för bolaget. Skattemyndigheterna i Norge och Danmark har dock än så länge endast ställt frågor och det föreligger inga yrkanden om ändring av bolagens taxering.

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–september		Helår
	2004	2003	2003
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	215,4	-21,6	-93,9
Avskrivningar	159,2	164,4	223,4
Nedskrivningar av goodwill	0,0	0,0	103,0
Justeringar för ej kassaflödespåverkande kostnader	-4,0	51,7	29,4
Erhållen ränta	7,5	4,7	6,7
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-34,9	-41,4	-50,6
Betald inkomstskatt	-40,3	-73,4	-81,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före ändringar i rörelsekapitalet	302,9	84,4	136,4
Förändringar i rörelsekapitalet	3,4	-68,6	-32,8
Återbetalningar i England av icke fördelade inbetalningar	-56,3	0,0	0,0
Effekt på rörelsekapitalet av korrigerig i den engelska verksamheten	0,0	184,0	198,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	250,0	199,8	301,8
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-26,1	-37,7	-49,7
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-16,4	-37,2	-48,1
Köp av avskrivna fordringar	-228,8	-129,8	-200,8
Amortering av köpta avskrivna fordringar	157,8	123,1	166,3
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-11,9	-79,1	-79,5
Förvärvad kassa vid förvärv av dotterföretag	0,0	6,0	6,0
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	1,7	0,3	0,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123,7	-154,4	-205,5
Finansieringsverksamheten			
Aktieutdelning	0,0	-85,0	-85,0
Annat kassaflöde från finansieringsverksamheten	-152,6	49,1	119,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-152,6	-35,9	34,0
Förändring av likvida medel	-26,3	9,5	130,3
Likvida medel vid årets början	243,2	123,4	123,4
Kursdifferenser i likvida medel	4,1	-9,1	-10,5
Likvida medel vid periodens slut	221,0	123,8	243,2

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	Antal utestående aktier	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Periodens nettoresultat	Summa eget kapital
Ingående balans, 1 januari 2004	84 985 604	1,7	1 519,2	-99,9	-180,2	1 240,8
Förändr. av redovisningsprincip för pensioner				-7,3		-7,3
Ingående balans i enlighet med ny redovisningsprincip	84 985 604	1,7	1 519,2	-107,2	-180,2	1 233,5
Disposition av föregående års resultat				-180,2	180,2	0,0
Nedsättning av överkursfond			-500,0	500,0		0,0
Övrig förskjutning mellan fritt och bundet eget kapital			23,3	-23,3		0,0
Kursdifferenser				6,4		6,4
Periodens nettoresultat					128,3	128,3
Utgående balans, 30 september 2004	84 985 604	1,7	1 042,5	195,7	128,3	1 368,2

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Juli–september		Januari–september		Helår 2003
	2004	2003	2004	2003	
Justerad EBITA-marginal, %	17,2	18,3	14,2	15,6	14,9
EBITA-marginal, %	17,2	-1,4	14,2	3,4	1,1
Rörelsemarginal, %	13,3	-5,8	10,2	-1,0	-3,3
Avkastning på sysselsatt kapital (exklusive goodwillavskrivningar), %	21,3	-1,5	17,9	4,2	5,9
Avkastning på operativt kapital (exklusive goodwillavskrivningar), %	22,9	-1,7	19,4	4,2	6,0
Avkastning på eget kapital, %	15,9	-7,3	13,1	-2,6	-13,0
Nettoskuld, MSEK	650	796	650	796	769
Nettoskuld/eget kapital, %	47,5	57,9	47,5	57,9	62,0
Soliditet, %	38,9	36,9	38,9	36,9	33,7
Räntetäckningsgrad, ggr	7,9	neg	6,0	neg	neg
Antal inkassoärenden, miljoner	11,5	10,5	11,5	10,5	10,6
Total inkassofordran, SEK miljarder	80,6	80,2	80,6	80,2	79,3
Medelantal anställda	2 915	2 904	2 915	2 904	2 870

Definitioner

Justerat EBITA är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar och jämförelsestörande kostnader.

EBITA är rörelseresultatet före goodwillavskrivningar.

EBITA-marginal är EBITA 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 och -nedskrivningar, 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 och räntebärande fordringar.

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), minus likvida medel och räntebärande fordringar.

Soliditet är eget kapital som en procentandel av balansomslutningen.

Räntetäckningsgrad är resultatet efter finansiella poster plus räntekostnader och liknande poster dividerat med räntekostnader och liknande resultatposter.