

Delårsrapport januari–september 2006

- Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet 2006 uppgick till 725,6 MSEK (705,0), en ökning om 2,9 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 3,1 procent.
- Rörelseresultatet (EBIT) för tredje kvartalet uppgick till 156,7 MSEK (139,5). I rörelseresultatet ingår ned- och uppsvärderingar av köpta portföljer om netto 10,2 MSEK.
- Resultat före skatt tredje kvartalet 2006 uppgick till 138,3 MSEK (132,4).
- Nettoresultatet för årets tredje kvartal uppgick till 103,7 MSEK (99,3).
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,30 SEK (1,13) för kvartalet. För årets första nio månader blev resultatet 3,24 SEK (3,08).
- Investeringar i *Köp av avskrivna fordringar* uppgick under tredje kvartalet till 271,9 MSEK (371,7), vilket inkluderar koncernens andel i det köp av en större tysk bankportfölj som meddelades i samband med delårsrapporten för andra kvartalet 2006.

MSEK, om inte annat anges	Jul–sep 2006	Jul–sep 2005	Jan–sep 2006	Jan–sep 2005	Helår 2005
Nettoomsättning	725,6	705,0	2 142,1	2 063,9	2 823,2
Rörelseresultat (EBIT)	156,7	139,5	388,9	383,3	503,6
Rörelsemarginal, %	21,6	19,8	18,2	18,6	17,8
Resultat före skatt	138,3	132,4	345,1	360,6	472,2
Nettoresultat	103,7	99,3	258,8	270,5	333,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,30	1,13	3,24	3,08	3,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,28	1,12	3,20	3,06	3,81
Antal ineliggande inkassoärenden, miljoner	14,8	12,9	14,8	12,9	13,1



Michael Wolf

”Efter att jag har besökt de flesta av våra dotterbolag förstår jag varför Intrum Justitia är Europas ledande företag för tjänster inom kredithantering. Det stora engagemang och affärsmannaskap som jag mötte är en bra bas att bygga på. Vår utmaning är, och kommer att vara, att addera värde genom att vi verkligen förstår kundens och gäldenärens önskemål. För att möta deras förväntningar har vi startat arbetet med att definiera gemensamma affärsmodeller i syfte att förbättra och dra nytta av koncernens expertis och erfarenheter.

De flesta enheter fortsatte att utvecklas väl under tredje kvartalet 2006. Jag är särskilt nöjd med den goda utvecklingen i södra Europa och i Finland. Köp av avskrivna fordringar fortsätter att vara ett utmärkt stöd till vår kärnverksamhet och omvärderingarna som gjordes i detta kvartal ger ytterligare trygghet om portföljernas kvalitet.”

Januari–september 2006: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 2 142,1 MSEK (2 063,9). Av omsättningsökningen om 3,8 procent svarade organisk tillväxt för 3,0 procentenheter, valutaeffekter 0,7 procentenheter samt 0,1 procentenheter relaterat till föregående års företagsförvärv och portföljuppskrivning.

Rörelseresultatet ökade till 388,9 MSEK (383,3).

Resultatet före skatt för perioden minskade till 345,1 MSEK (360,6) och periodens nettoresultat uppgick till 258,8 MSEK (270,5).

Juli–september 2006: omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under årets tredje kvartal uppgick till 725,6 MSEK (705,0). Av omsättningsökningen om 2,9 procent är 3,1 procentenheter organisk tillväxt och -1,6 procentenheter är valutaeffekter samt 1,4 procentenheter relaterade till portföljuppskrivning.

Tredje kvartalets bruttomarginal om 42,8 procent är 1,6 procentenheter högre än motsvarande kvartal förra året.

Rörelseresultatet uppgick till 156,7 MSEK (139,5).

Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 138,3 MSEK (132,4) och nettoresultatet uppgick till 103,7 MSEK (99,3).

Geografiska regioner, juli–september 2006

Sverige, Norge & Danmark

Regionens omsättning för årets tredje kvartal uppgick till 181,5 MSEK (169,7), en ökning med 7,0 procent. Rörelseresultatet uppgick till 68,6 MSEK (51,7), motsvarande en rörelsemarginal om 37,8 procent (30,5). I regionens omsättning och resultat för kvartalet ingår omvärderingar av köpta portföljer med netto +18,7 MSEK (0,0). Volymerna från nya kontrakt är alltför låga, medan rörelsemarginalen upprätthålls genom hög inkassoeffektivitet och kvalitet.

Nederländerna, Belgien & Tyskland

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 145,6 MSEK (148,4), en minskning med 1,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 26,5 MSEK (31,7), motsvarande en rörelsemarginal om 18,2 procent (21,4). Den rapporterade resultatutvecklingen i Nederländerna påverkas negativt av ökade kostnader i syfte att ytterligare höja förmågan att hantera mer komplicerade inkassoärenden i kombination med lägre volymer av inkommande ärenden. Den tyska verksamheten utvecklas bra som en följd av ökade volymer från köpta portföljer. Belgien har en stabil utveckling.

Schweiz, Österrike & Italien

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 100,2 MSEK (95,8), en ökning med 4,6 procent. Rörelseresultatet uppgick till 24,1 MSEK (18,4), motsvarande en rörelsemarginal om 24,1 procent (19,2). Hela regionen utvecklades positivt, både gällande omsättning och resultat.

Frankrike, Spanien & Portugal

Omsättningen i regionen fortsätter att utvecklas positivt. Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 95,5 MSEK (87,2), en ökning med 9,5 procent. Rörelseresultatet uppgick till 11,8 MSEK (14,0), motsvarande en rörelsemarginal om 12,4 procent (16,1). I regionens omsättning och resultat för kvartalet ingår omvärderingar av köpta portföljer med netto -10,9 MSEK (0,0). Exklusive omvärderingar av köpta portföljer fortsätter regionens omsättning och rörelseresultat att utvecklas positivt, i linje med tidigare kvartal.

Finland, Estland, Lettland & Litauen

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 116,5 MSEK (86,3), en ökning med 35,0 procent. Rörelseresultatet uppgick till 61,6 MSEK (35,2), motsvarande en rörelsemarginal om 52,9 procent (40,8). I regionens omsättning och resultat för kvartalet ingår omvärderingar av köpta portföljer med netto +20,8 MSEK (0,0). Regionen ligger i framkant avseende konceptutveckling.

Storbritannien & Irland

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 42,4 MSEK (79,1), en nedgång med 46,4 procent. Rörelseresultatet uppgick till -28,4 MSEK (-3,5). I regionens omsättning och resultat för kvartalet ingår omvärderingar av köpta portföljer med netto -24,4 MSEK (0,0). Det pågående omstruktureringssprogrammet i England fortsätter enligt plan. Antalet anställda i regionen uppgick vid periodens utgång till 420, vilket är en nettominskning om 87 personer, varav 16 är hänförliga till tredje kvartalet. Under kvartalet såldes den engelska verksamheten inom fältinkasso till Face2Face Contact Ltd. Effektiviseringsarbetet fortsätter och regionen kommer att visa vinst under fjärde kvartalet 2006.

Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern

Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 43,9 MSEK (38,5), en ökning med 14,0 procent. Rörelseresultatet uppgick till 9,5 MSEK (5,2), motsvarande en rörelsemarginal om 21,6 procent (13,5). I regionens omsättning och resultat för kvartalet ingår omvärderingar av köpta portföljer med netto +5,1 MSEK (0,0). Utvecklingen i regionen är heterogen sett på landsbasis. Det polska bolaget påverkas fortsatt av den låga aktiviteten inom *Köp av avskrivna fordringar*.

Sedan april 2003 föreligger ett 40-procentigt minoritetsintresse i regionens bolag.

Verksamhetsområde *Köp av avskrivna fordringar*

Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 56,0 procent under årets tredje kvartal, från 62,0 MSEK till 96,7 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 46,5 MSEK (15,2). Omsättningsökningen påverkas positivt av den ökade investeringstakt som koncernen har haft sedan 2005 samt omvärderingar av portföljer. Rörelsemarginalen tredje kvartalet 2006 uppgick till 48,1 procent att jämföra med 24,5 procent samma kvartal föregående år.

I enlighet med IFRS tillämpar Intrum Justitia en redovisningsmodell där det bokförda värdet för respektive portfölj av köpta fordringar, och därmed kvartalets resultat, baseras på en uppskattning av framtida kassaflöden som uppdateras kvartalsvis. Under kvartalet har det bokförda värdet av köpta avskrivna fordringar justerats till följd av förändringar i sådana uppskattningar med netto +10,2 MSEK. Justeringarna fördelas enligt följande:

- Sverige, Norge & Danmark: +18,7 MSEK
- Nederländerna, Belgien & Tyskland: +0,2 MSEK
- Schweiz, Österrike & Italien: +0,7 MSEK
- Frankrike, Spanien & Portugal: -10,9 MSEK
- Finland, Estland, Lettland & Litauen: +20,8 MSEK
- Storbritannien & Irland: -24,4 MSEK
- Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern: +5,1 MSEK

Justeringarna redovisas som en del av kvartalets amortering, vilket får som effekt att omsättning och rörelseresultat påverkas med samma belopp. Detta eftersom omsättningen inom *Köp av avskrivna fordringar* redovisas som netto av inkasserade belopp minus amorteringar.

Investeringar i portföljer under årets tredje kvartal uppgick till 271,9 MSEK (371,7), motsvarande siffra för årets första nio månader var 479,8 MSEK (625,9).

Koncernen hade per den 30 september ett bokfört värde av köpta portföljer om 1 075,2 MSEK (835,4) en ökning med 28,7 procent.

Avskrivningar

Kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 20,6 MSEK (20,7). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 177,3 MSEK (160,2). Avskrivningarna för årets första nio månader uppgår till 61,8 MSEK (65,9), varmed delårsperiodens rörelseresultat före avskrivningar är 450,7 MSEK (449,2).

Övriga immateriella anläggningstillgångar som redovisats i balansräkningen och är hänförliga till omvärderingar till verkligt värde i samband med förvärv uppgår till 19,7 MSEK (16,0). De har under kvartalet skrivits av med 1,4 MSEK (1,3) och under niomånadersperioden med 4,0 MSEK (3,7).

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -18,4 MSEK (-7,1) för kvartalet och -43,8 MSEK (-22,7) för årets första nio månader. Räntekostnaderna var högre än motsvarande period föregående år till följd av högre skuldsättning och högre nivå på marknadsräntorna.

Skatt

Kvartalsresultatet belastas med en skattekostnad motsvarande 25 procent skatt.

Koncernens skattekostnad är bl a beroende av resultatets fördelning mellan dotterbolag med verksamhet i olika länder och därmed olika skattesatser. Sammantaget kvarstår bedömningen för år 2006 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt.

Koncernens bolag har totalt förlustavdrag motsvarande 529,5 MSEK för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas.

I oktober dömde länsrätten i Stockholm till bolagets fördel även i den sista kvarstående frågan från skattetvisten i Sverige, gällande avdragsrätt för vissa räntekostnader. Om bolaget hade förlorat så hade det inneburit tillkommande skattekostnader på 3,3 MSEK. Bolaget hade inte reserverat någon motsvarande skatteskuld, och domslutet får därför ingen effekt på kvartalets resultat. Domen vinner laga kraft i december om den inte överklagas.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-september uppgick till 341,7 MSEK (367,8).

Delårsperiodens investeringar i portföljer med avskrivna fordringar uppgick till 479,8 MSEK (625,9).

För helåret 2006 bedöms koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgå till 100-120 MSEK att jämföra med 96,9 MSEK under 2005.

Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2006 till 1 306,6 MSEK, att jämföra med 1 192,7 MSEK vid utgången av föregående år.

Eget kapital inklusive minoritetens andel uppgick den 30 september 2006 till 1 369,5 MSEK, jämfört med 1 316,1 den 31 december 2005.

Per den 30 september 2006 hade koncernen likvida medel om 190,7 MSEK, jämfört med 198,5 per den 31 december 2005. Outnyttjade kreditlöften uppgick den 30 september 2006 till 493,8 MSEK. Motsvarande siffra den 31 december 2005 var 628,8 MSEK.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 550,9 MSEK, att jämföra med 1 573,4 MSEK vid årsskiftet. Förändringen under perioden är en effekt av valutakursförändringar.

Anställda

Medelantalet anställda under årets första nio månader uppgick till 2 824 (2 863). Antalet anställda har minskat främst i det engelska dotterbolaget.

Moderbolaget

Det börsnoterade moderbolaget Intrum Justitia AB (publ):s verksamhet omfattar ägande av dotterbolagen, huvudkontorsfunktioner inom koncernen, visst koncerngemensamt utvecklingsarbete samt service och marknadsföring.

Moderbolaget redovisar en nettoomsättning på 40,1 MSEK (34,7) och ett resultat före skatt om -31,5 MSEK (7,2). Moderbolaget investerade 1,3 MSEK (0,7) i anläggningstillgångar under första halvåret och hade vid periodens utgång 0,0 MSEK (0,0) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 24 (22).

Marknadsutsikter

Marknadsutsikterna är oförändrade, aktiviteten i den europeiska ekonomin bedöms ligga på en fortsatt hög nivå, liksom privatkonsumtionen. En ytterligare ökning av skuldsättningsnivåerna är därför att vänta.

Sammantaget väntas därmed den generella marknadsutvecklingen under 2006 komma att gynna Intrum Justitia, med förutsättningar för volymökningar inom kärnverksamheten och goda inkasseringssuppdrag.

Väsentligt för ett framgångsrikt år 2006 är också att koncernen tar till vara på möjligheterna inom verksamhetsområdet *Köp av avskrivna fordringar*.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna är oförändrade från årsbokslutet 2005. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Interim Financial Reporting.

Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias börsvärde den 30 september 2006 uppgick till 5 534 MSEK (5 437). Under perioden 1 januari-30 september 2006 sjönk aktiekursen något, från 73,25 SEK till 72,00, en nedgång med 1,7 procent.

Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2006 till 4 716 (4 155).

Valberedning

Årsstämman den 25 april 2006 beslutade att ge styrelsens ordförande i uppdrag att vid tredje kvartalets utgång sammankalla de fem största aktieägarna i bolaget för att dessa ska utse varsin ledamot till valberedningen. I enlighet härmed, och som tidigare meddelats, har följande ledamöter utsetts till valberedningen:

- *Ársæll Hafsteinsson*, Landsbanki Íslands, (11,7 procent av kapital och röster)
- *Christer Gardell*, Cevian Capital, (10,1 procent av kapital och röster)
- *Göran Espelund*, Lannebo Fonder (6,8 procent av kapital och röster)
- *Björn Lind*, SEB fonder och SEB Trygg-Liv (5,3 procent av kapital och röster)
- *Björn Fröling*, Parkerhouse Investments (3,8 procent av kapital och röster)

Aktieägare är välkomna att lämna förslag och synpunkter till valberedningen senast den 1 december 2006 genom e-post till agm@intrum.com

Valberedningens förslag kommer att presenteras i kal-
lensen till årsstämma 2007 samt på bolagets webbplats.

Årsstämma 2007

Årsstämma kommer att hållas onsdagen den 25 april
2007, kl 16.00, i World Trade Center, Stockholm.

Rapporteringsdatum

Bokslutskommuniké 2006 publiceras den 15 februari
2007.

Delårsrapport för första kvartalet (januari–mars) 2007
publiceras den 24 april 2007.

Stockholm den 8 november 2006
Intrum Justitia AB (publ)

Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten
för Intrum Justitia AB (publ) för perioden januari–
september 2006. Det är styrelsen som har ansvaret för att
rättvisande upprätta och presentera delårsrapporten i en-
lighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen. Vårt ansvar
är att uttala en slutsats om delårsrapporten grundad på
vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med
Standard för översiktlig granskning *SÖG 2410 Översiktlig
granskning av finansiell delårsinformation utförd av företa-
gets valda revisor* som är utgiven av FAR. En översiktlig
granskning består av att göra förfrågningar, i första hand
till personer som är ansvariga för finansiella frågor och
redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att
vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översikt-
lig granskning har en annan inriktning och en betydligt
mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfatta-
ning som en revision har enligt Revisionsstandard i Sveri-
ge RS och god redovisningssed i övrigt har. De gransk-
ningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör
det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att
vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle
kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den
uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning
har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grund-
ad på revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte
kommit fram några omständigheter som ger oss anledning
att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprät-
tad i enlighet med IAS 34 och Årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 november 2006
KMPG Bohlins AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Delårsrapporten och övrig finansiell information är tillgäng-
lig via webbplatsen, www.intrum.com.

This Interim Report is also available in English

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapporten och presentationsmaterial finns tillgäng-
ligt på www.intrum.com > Investerares. Rapporten kom-
menteras av koncernchef Michael Wolf och ekonomi- och
finansdirektör Monika Elling i en analytikerträff och tele-
fonkonferens idag kl 09.00. Plats: Operaterrassen i Stock-
holm. Presentationen kan följas via www.intrum.com
och/eller www.financialhearings.com.

För att delta via telefon, ring 08-5352 6456 eller +44 20
7806 1955. En inspelad version finns tillgänglig till och
med den 14 november 2006 på tel: 08-5876 9441 eller
+44 20 7806 1970 med kod 2087834#.

Ytterligare information:

Michael Wolf, verkställande direktör och koncernchef
Tel: 08-546 10 200

Monika Elling, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 08-546 10 201, mobil: 0705 120 201

Anders Antonsson, investerarrelationer
Tel: 08-546 10 206, mobil: 0703 367 818

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

Fakta om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag för tjänster
inom kredithantering (Credit Management Services). Vårt
erbjudande spänner över alla faser i denna hantering, från
kreditinformation och fakturering vidare till reskontraservi-
ce, påminnelser och inkasso till bevakning och inkassering
av avskrivna fordringar. Vi arbetar även med köp av av-
skrivna fordringar samt vissa specialtjänster kopplade till
kredithantering.

Styrelseordförande: Lars Lundquist
Koncernchef och vd: Michael Wolf
Ekonomi- och finanschef: Monika Elling

Antal aktier, serie A: 77 956 251

FINANSIELLA RAPPORTER, sida 5–12

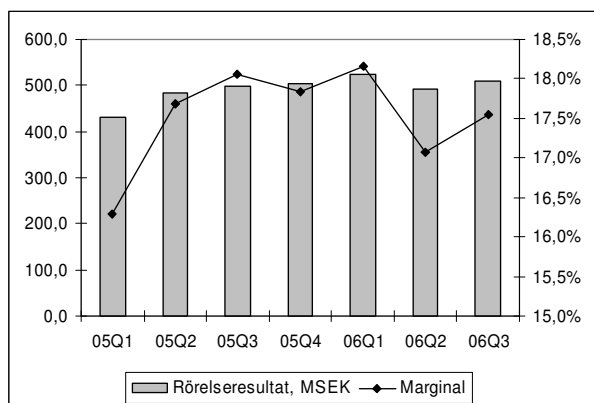
Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Juli–september		Januari–september		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Nettoomsättning	725,6	705,0	2 142,1	2 063,9	2 823,2
Kostnad sålda tjänster	-415,0	-414,2	-1 268,9	-1 215,3	-1 679,6
Bruttoresultat	310,6	290,8	873,2	848,6	1 143,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-64,2	-65,2	-190,3	-203,6	-273,1
Administrationskostnader	-89,9	-87,1	-294,5	-263,1	-367,6
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	1,0	0,5	1,4	0,7
Rörelseresultat (EBIT)	156,7	139,5	388,9	383,3	503,6
Finansnetto	-18,4	-7,1	-43,8	-22,7	-31,4
Resultat före skatt	138,3	132,4	345,1	360,6	472,2
Skatt	-34,6	-33,1	-86,3	-90,1	-138,6
Periodens nettoresultat	103,7	99,3	258,8	270,5	333,6
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	101,1	95,9	252,6	261,9	320,6
Minoritetsintresse	2,6	3,4	6,2	8,6	13,0
Periodens nettoresultat	103,7	99,3	258,8	270,5	333,6

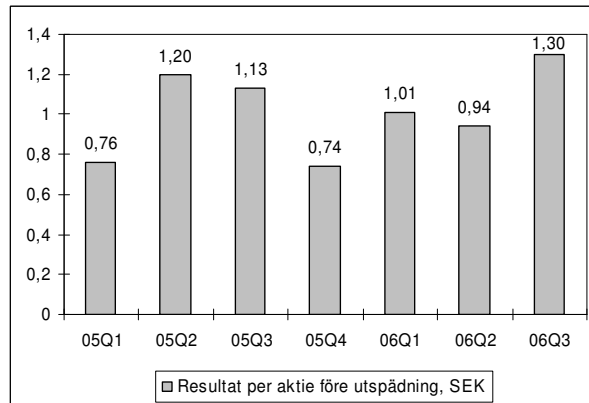
Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie / antal aktier

SEK	Juli–september		Januari–september		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Börskurs vid utgången av perioden	72,00	69,75	72,00	69,75	73,25
Resultat per aktie före utspädning	1,30	1,13	3,24	3,08	3,84
Motsvarande, exkl C-aktier	1,30	1,23	3,24	3,17	3,94
Resultat per aktie efter utspädning	1,28	1,12	3,20	3,06	3,81
Motsvarande, exkl C-aktier	1,28	1,22	3,20	3,15	3,90
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	17,21	21,25	17,21	21,25	16,48
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	77 956	84 986	77 956	84 986	83 483
Motsvarande, exkl C-aktier, '000	77 956	77 956	77 956	82 642	81 442
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	78 898	85 543	78 898	85 543	84 156
Motsvarande, exkl C-aktier, '000	78 898	78 513	78 898	83 199	82 115
Antal aktier vid periodens utgång, '000	77 956	84 986	77 956	84 986	77 956

Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



Resultat per aktie före utspädning



Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 september 2006	30 september 2005	31 december 2005
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	126,3	134,6	123,5
Goodwill	1 550,9	1 565,2	1 573,4
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 677,2	1 699,8	1 696,9
Materiella anläggningstillgångar	78,3	91,2	81,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	5,9	7,6	5,5
Köpta avskrivna fordringar	1 075,2	835,4	933,0
Uppskjutna skattefordringar	27,5	35,0	24,9
Andra långfristiga fordringar	9,5	6,9	2,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 118,1	884,9	965,4
Summa anläggningstillgångar	2 873,6	2 675,9	2 743,5
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	249,9	366,2	362,2
Klientmedel	414,3	497,6	464,2
Skattefordringar	24,4	4,4	28,6
Övriga fordringar	257,6	277,9	263,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	100,2	92,8	76,0
Likvida medel	190,7	202,0	198,5
Summa omsättningstillgångar	1 237,1	1 440,9	1 392,5
SUMMA TILLGÅNGAR	4 110,7	4 116,8	4 136,0

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 september 2006	30 september 2005	31 december 2005
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 341,4	1 805,8	1 284,5
Hänförligt till minoriteten	28,1	26,7	31,6
Summa eget kapital	1 369,5	1 832,5	1 316,1
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 446,8	793,4	1 348,0
Övriga långfristiga skulder	10,1	10,1	10,4
Avsättningar för pensioner	37,3	37,1	34,9
Uppskjutna skatteskulder	32,6	32,7	26,2
Övriga långfristiga avsättningar	2,0	6,8	5,2
Summa långfristiga skulder	1 528,8	880,1	1 424,7
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12,2	52,3	7,0
Klientmedelsskuld	414,3	497,6	464,2
Leverantörsskulder	105,8	174,2	198,3
Skatteskulder	60,9	58,1	100,0
Förskott från kunder	37,6	28,8	28,1
Övriga kortfristiga skulder	217,7	226,4	240,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	359,8	358,4	348,2
Övriga kortfristiga avsättningar	4,1	8,4	8,7
Summa kortfristiga skulder	1 212,4	1 404,2	1 395,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 110,7	4 116,8	4 136,0

Efter taxeringsrevisioner som genomfördes under 2002-2003 i Sverige, Norge och Finland ifrågasatte respektive skattemyndighet avdragsrätten för vissa kostnader under åren 1998–2003.

Genom domar i Länsrätten, till bolagets fördel, har skattetvisterna i Sverige avslutats utan tillkommande skattekostnader. Domen i frågan om avdragsrätt för räntekostnader – motsvarande en potentiell tillkommande skattekostnad på 3,3 MSEK – är daterad i oktober 2006, och vinner laga kraft i december om den inte överklagas.

Det norska bolaget erhöll i oktober 2005 ett beslut om ändrad taxering gällande licensavgifter, motsvarande en tillkommande skattekostnad om 13,3 MSEK, varav 8,1 MSEK redovisades som kostnad i årsbokslutet 2005. Bolaget har överklagat beslutet.

Det finska bolaget fick rätt i skatterättsnämnden under 2004 i skattetvisten gällande avdragsrätt för vissa räntekostnader och likvidationsresultat. Statens skatteombud har överklagat till domstol. Tvisten gäller en potentiellt tillkommande skattekostnad på upp till 21,8 MSEK.

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–september		Helår 2005
	2006	2005	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	388,9	383,3	503,6
Avskrivningar	61,8	65,9	87,6
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	6,0	11,0	40,1
Erhållen ränta	8,7	10,0	14,2
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-50,8	-28,7	-38,3
Betald inkomstskatt	-117,4	-47,5	-74,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	297,2	394,0	532,5
Förändringar i rörelsekapitalet	44,5	-26,2	-5,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	341,7	367,8	527,0
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-67,1	-67,7	-96,9
Köp av avskrivna fordringar	-479,8	-625,9	-821,7
Amortering av köpta avskrivna fordringar	285,2	210,0	327,3
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-2,0	-2,7	-0,1
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	0,0	0,4	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263,7	-485,9	-591,4
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	103,1	-12,8	518,3
Riktad emission av C-aktier	—	590,5	—
Inlösen av aktier	—	-590,5	-590,5
Kostnader för aktieinlösen	—	-5,6	-6,0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-175,4	—	—
Aktieutdelning till minoritetsaktieägare	-8,7	-12,9	-12,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-81,0	-31,3	-91,1
Förändring av likvida medel	-3,0	-149,4	-155,5
Likvida medel vid årets början	198,5	338,3	338,3
Kursdifferenser i likvida medel	-4,8	13,1	15,7
Likvida medel vid periodens slut	190,7	202,0	198,5

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2006			2005		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa
Ingående balans, 1 januari	1 284,5	31,6	1 316,1	1 502,2	28,8	1 531,0
Omräkningsdifferenser	-31,1	-1,0	-32,1	41,7	2,2	43,9
Effekt av personaloptionsprogram	10,8		10,8	5,6		5,6
Riktad emission av C-aktier			0,0	590,5		590,5
Inlösen av aktier			0,0	-590,5		-590,5
Transaktionskostnader vid inlösen av aktier			0,0	-7,8		-7,8
Skatteeffekt			0,0	2,2		2,2
Aktieutdelningar	-175,4	-8,7	-184,1	0,0	-12,9	-12,9
Periodens nettoresultat	252,6	6,2	258,8	261,9	8,6	270,5
Utgående balans, 30 sep	1 341,4	28,1	1 369,5	1 805,8	26,7	1 832,5

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 3 2006	Kvartal 2 2006	Kvartal 1 2006	Kvartal 4 2005	Kvartal 3 2005
Nettoomsättning, MSEK	725,6	707,2	709,3	759,3	705,0
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	156,7	111,8	120,4	120,3	139,5
Antal inkassoärenden, miljoner	14,8	14,6	13,6	13,1	12,9
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	90,7	91,6	93,2	93,3	92,7

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2005	2004	2003	2002 ¹	2001
Nettoomsättning, MSEK	2 823,2	2 740,5	2 864,6	2 774,9	2 320,6
Rörelseresultat, MSEK	503,6	430,6	-93,9	346,2	241,5
Resultat före skatt, MSEK	472,2	394,2	-146,8	238,4	120,1
Nettoresultat, MSEK	333,6	323,4	-168,0	173,3	67,4
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	3,84	3,68	-2,12	2,61	–
Räntetäckningsgrad, ggr	11,2	9,3	-1,5	3,0	–
Avkastning på operativt kapital, %	22,3	21,6	6,0	20,5	–
Avkastning på eget kapital, %	23,0	23,2	-13,0	16,8	–
Soliditet, %	31,8	42,3	33,7	41,1	–
Utdelning, SEK	2,25	*	–	1,00	–
Genomsnittligt antal anställda	2 863	2 945	2 870	2 661	2 936

* Under 2005 genomfördes ett inlösenprogram som innebar att aktieägarna erbjöds att lösa in var tolfte aktie i Intrum Justitia AB mot en inlösenlikvid om 84 SEK per aktie. Totalt utbetalades 590 465 652 SEK till bolagets aktieägare, motsvarande ca SEK 6,95 per aktie.

¹ Exklusive effekt av rättelse för redovisningsfel i England. Rättelsen redovisas som jämförelsestörande kostnader under 2003. Jämförelsetalen för åren 2001–2003 är inte omräknade till International Financial Reporting Standards (IFRS). Den största skillnaden gäller goodwillavskrivningar som, i enlighet med tidigare gällande redovisningsregler, belastat resultatet med 124,0 MSEK för år 2003, med 126,7 MSEK för år 2002, och med 142,2 MSEK för år 2001.

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Januari–september		Förändr. %
	2006	2005		2006	2005	
Sverige, Norge & Danmark	181,5	169,7	7,0	495,8	492,0	0,8
Nederländerna, Belgien & Tyskland	145,6	148,4	-1,9	429,5	424,2	1,2
Schweiz, Österrike & Italien	100,2	95,8	4,6	296,9	279,6	6,2
Frankrike, Spanien & Portugal	95,5	87,2	9,5	314,8	257,7	22,2
Finland, Estland, Lettland & Litauen	116,5	86,3	35,0	297,0	246,9	20,3
Storbritannien & Irland	42,4	79,1	-46,4	182,8	249,7	-26,8
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	43,9	38,5	14,0	125,3	113,8	10,1
Summa nettoomsättning	725,6	705,0	2,9	2 142,1	2 063,9	3,8

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per geografisk region

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Januari–september		Förändr. %
	2006	2005		2006	2005	
Sverige, Norge & Danmark	68,6	51,7	32,7	149,1	138,4	7,7
Nederländerna, Belgien & Tyskland	26,5	31,7	-16,4	85,5	84,1	1,7
Schweiz, Österrike & Italien	24,1	18,4	31,0	68,5	54,1	26,6
Frankrike, Spanien & Portugal	11,8	14,0	-15,7	59,0	42,6	38,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	61,6	35,2	75,0	119,2	96,7	23,3
Storbritannien & Irland	-28,4	-3,5	—	-50,4	-4,8	—
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	9,5	5,2	82,7	25,8	18,9	36,5
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	1,0	-80,0	0,5	1,4	-64,3
Centrala kostnader	-17,2	-14,2	—	-68,3	-48,1	—
Summa rörelseresultat	156,7	139,5	12,3	388,9	383,3	1,5

Rörelseresultatet för verksamhetsområden och regioner avser resultat efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

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

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per geografisk region

%	Juli–september		Januari–september	
	2006	2005	2006	2005
Sverige, Norge & Danmark	37,8	30,5	30,1	28,1
Nederländerna, Belgien & Tyskland	18,2	21,4	19,9	19,8
Schweiz, Österrike & Italien	24,1	19,2	23,1	19,3
Frankrike, Spanien & Portugal	12,4	16,1	18,7	16,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	52,9	40,8	40,1	39,2
Storbritannien & Irland	-67,0	-4,4	-27,6	-1,9
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	21,6	13,5	20,6	16,6
Koncernen totalt	21,6	19,8	18,2	18,6

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Januari–september		Förändr. %
	2006	2005		2006	2005	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	473,4	467,8	1,2	1 395,0	1 347,5	3,5
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	134,8	149,8	-10,0	417,2	462,8	-9,9
Köp av avskrivna fordringar	96,7	62,0	56,0	286,4	204,8	39,8
Övriga tjänster	54,7	47,3	15,6	162,2	145,5	11,5
Eliminering av internttransaktioner	-34,0	-21,9	—	-118,7	-96,7	—
Summa nettoomsättning	725,6	705,0	2,9	2 142,1	2 063,9	3,8

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	Juli–september		Förändr. %	Januari–september		Förändr. %
	2006	2005		2006	2005	
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	120,2	122,7	-2,0	317,5	325,8	-2,5
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	8,5	17,5	-51,4	27,4	55,2	-50,4
Köp av avskrivna fordringar	46,5	15,2	205,9	118,5	66,6	77,9
Övriga tjänster	-3,3	-5,1	—	-12,8	-21,7	—
Resultatandelar i intresseföretag	0,2	1,0	-80,0	0,5	1,4	-64,3
Centrala kostnader	-15,4	-11,8	—	-62,2	-44,0	—
Summa rörelseresultat	156,7	139,5	12,3	388,9	383,3	1,5

Rörelseresultat för verksamhetsområden och regioner avser resultat efter avdrag för koncerngemensamma marknadsföringskostnader.

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	Juli–september		Januari–september	
	2006	2005	2006	2005
Konsumentinkasso & Inkassobevakning	25,4	26,2	22,8	24,2
Företagsinkasso & Internationellt inkasso	6,3	11,7	6,6	11,9
Köp av avskrivna fordringar	48,1	24,5	41,4	32,5
Övriga tjänster	-6,0	-10,8	-7,9	-14,9
Koncernen totalt	21,6	19,8	18,2	18,6

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Juli–september		Januari–september		Helår 2005
	2006	2005	2006	2005	
Rörelsemarginal, %	21,6	19,8	18,2	18,6	17,8
Avkastning på operativt kapital, %	24,2	23,2	20,0	22,6	22,3
Avkastning på eget kapital, %	31,3	27,3	25,7	27,0	23,0
Nettoskuld, MSEK	1 306,6	681,9	1 306,6	681,9	1 192,7
Nettoskuld/eget kapital, %	95,4	37,8	95,4	37,8	90,6
Soliditet, %	33,3	44,5	33,3	44,5	31,8
Räntetäckningsgrad, ggr	7,8	14,2	7,6	12,0	11,2
Antal inkassoärenden, miljoner	14,8	12,9	14,8	12,9	13,1
Total inkassofordran, SEK miljarder	90,7	92,7	90,7	92,7	93,3
Medelantal anställda	2 838	2 858	2 824	2 863	2 863

Definitioner

Koncernens *nettoomsättning* inkluderar rörliga inkassoprovisioner, fasta inkassoavgifter, gäldenärsarvoden, garantiprovisioner, abonnemangsintäkter och intäkter i verksamheten med köp av avskrivna fordringar. Intäkterna från köpta avskrivna fordringar utgörs av inkasserade belopp minskade med amorteringen, dvs periodens minskning av portföljernas bokförda värden.

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning på operativt kapital utgörs av rörelseresultatet, omräknat till helårsbasis, delat med genomsnittligt operativt kapital. Operativt kapital utgörs av summan av eget kapital inklusive minoritetens andel, räntebärande skulder och pensionsavsättningar minus likvida medel och räntebärande fordringar.

Avkastning på eget kapital är periodens nettoresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

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

Soliditet är eget kapital inklusive minoritetens andel som en procentandel av balansomslutningen.

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

Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 september 2006

Totalt antal aktier: 77 956 251	Antal aktier	Kapital och röster, %
Landsbanki Íslands	9 097 404	11,7
Cevian Capital	7 846 829	10,1
Lannebo Fonder	5 323,410	6,8
Parkerhouse Investments	3 000 000	3,8
Didner & Gerge aktiefond	2 547 600	3,3
Andra AP-fonden	2 280 743	2,9
SHB/SPP fonder	2 220 398	2,8
SEB fonder	2 060 941	2,6
SEB-Trygg Liv	2 054 400	2,6
Robur fonder	1 205 400	1,5
Totalt, tio största ägare	37 637 125	48,0

Andelen svenskt ägande uppgick till 43,3 procent (institutioner 12,5 procentenheter, aktiefonder 22,3 procentenheter, privatpersoner 8,5 procentenheter).

Källa: SIS Aktieägarservice