

# DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2010

## Tredje kvartalet 2010

- Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet 2010 uppgick till 922,9 MSEK (1 023,2), en minskning med 9,8 procent. Valutaeffekterna uppgick till -6,3 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -2,2 procent (5,2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 211,2 MSEK (147,2). Rörelseresultatet justerat för valutaeffekter samt engångsposter i region Storbritannien & Irland under tredje kvartalet 2009 steg med 11,0 procent. I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -0,8 MSEK (-6,5).
- Rörelsemarginalen justerat för omvärderingar av portföljer med köpta avskrivna fordringar uppgår till 23,0 procent, jämfört med 20,2 procent i tredje kvartalet föregående år (justerat för engångskostnader 2009).
- Nettoresultatet för tredje kvartalet uppgick till 144,9 MSEK (98,7) och resultatet per aktie före utspädning uppgick till 1,82 SEK (1,24).
- Utbetalningar för investeringar i Köp av avskrivna fordringar uppgick till 263,1 MSEK (179,7), en ökning med 46,4 procent.

## Intrum Justitia-koncernen – Delårsrapport januari-september 2010

M SEK om inte annat anges	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009
Nettoomsättning	922,9	1023,2	2 800,6	3 081,5
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	923,7	1029,7	2 802,8	3 113,5
Organisk tillväxt, %	-2,2	5,2	-1,0	4,9
Rörelseresultat (EBIT)	211,2	147,2	548,8	462,1
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	212,0	153,7	551,0	494,1
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	23,0	14,9	19,7	15,9
Resultat före skatt	193,3	131,7	478,0	402,5
Periodens resultat	144,9	98,7	330,6	301,9
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,82	1,24	4,15	3,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,82	1,24	4,15	3,79
Antal inneliggande inkassoärenden, miljoner	17,8	16,6	17,8	16,6
Avkastning på köpta fordringar, %	15,8	15,9	16,7	14,7

\* Justerat för engångskostnader om 54,1 MSEK hänförliga till regionen Storbritannien & Irland under tredje kvartalet 2009, samt valutakurseffekter om -12,4 MSEK.

Informationen nedan är sådan som Intrum Justitia är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande tisdagen den 26 oktober 2010, kl 07.00.

## KVARTAL 3

-2,2%

organisk tillväxt

11,0%

förändring rörelseresultat\*  
(justerat för valuta)

212 MSEK

rörelseresultat exkl  
omvärderingar

23,0%

rörelsemarginal exkl  
omvärderingar

193 MSEK

resultat före skatt

1,82 SEK

resultat per aktie

15,8%

avkastning på köpta  
fordringar

68,2%

nettoskuld/eget kapital



## Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

*Intrum Justitia utvecklas väl i rådande marknad, med en långsam makroekonomisk återhämtning framförallt i Södra Europa. Vi fortsätter att förbättra rörelseresultatet i koncernen, under tredje kvartalet uppgick ökningen till 11 procent, justerat för valutaeffekter samt engångskostnader 2009. Rörelsemarginalen stärktes till 23 procent, att jämföra med 20 procent under motsvarande kvartal förra året.*

*Inom vårt verksamhetsområde Kredithanteringstjänster ökade rörelseresultatet med 21 procent (justerat för valuta) under tredje kvartalet och marginalen stärktes till 18 procent från 14 procent föregående år (justerat för engångskostnader i samband med omstruktureringar av verksamheten i i Storbritannien). Under året har vi gjort omfattande personalneddragningar i hela koncernen och arbetat hårt med att effektivisera verksamheten och öka marknadsaktiviteterna. Detta ger nu resultat inom vår kredithanteringsverksamhet, vilket givetvis är glädjande.*

*När det gäller Köp av avskrivna fordringar har vi en god utveckling av de existerande portföljerna, med en avkastning under kvartalet på 16 procent. En lägre investeringsnivå under 2009 påverkar utvecklingen av omsättning och resultat i kvartalet negativt. Vi ser dock att aktiviteten inom området åter ökar och att investeringarna under tredje kvartalet i år ökat med 46 procent jämfört med föregående år.*

*I region Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum och Ryssland har vi sett en mycket god utveckling under kvartalet med tillväxt av såväl omsättning som rörelseresultat. Rörelseresultatet i tredje kvartalet ökade med 10 procent justerat för valutaeffekter. Under kvartalet har arbetet med att effektivisera verksamheten och samtidigt öka säljinsatserna gett önskade resultat, framförallt i Skandinavien där vi genomfört ett omfattande omstruktureringssprogram i år. Utvecklingen inom Kredithanteringstjänster i Sverige och Finland är positiv, medan vi nu ser effekter av sänkta gäldenärsavgifter på den norska marknaden.*

*I region Storbritannien & Irland visar vi en stabil lönsamhet och befintliga portföljer med köpta avskrivna fordringar utvecklas enligt plan. I tredje kvartalet har vi gjort några mindre investeringar i nya portföljer men ännu har inte en återhämtning av marknaden för köpta avskrivna fordringar materialiserats.*

*I region Nederländerna & Belgien utvecklas*

*kredithanteringstjänster väl. I lokal valuta uppgick omsättningsstillväxten i regionen till 6 procent justerat för förändringen i redovisningsprinciper som gjordes under andra kvartalet.*

*I region Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern förbättrades rörelseresultatet i tredje kvartalet till en förlust på 2 Mkr, en följd av effekter från de kostnadsreduceringsprogram som initierats under året. Investeringarna i rättsliga åtgärder ger effekt och intäkter från tidigare investeringar syns nu i resultatet. Vi fortsätter dock att öka mängden ärenden i de rättsliga systemen, framförallt i Polen, vilket ökar kostnaderna.*

*Region Frankrike, Spanien, Portugal & Italien tyngs fortsatt av de makroekonomiska förutsättningarna. Trots det presterar vi väl. Rörelseresultatet minskar med 15 procent justerat för valuta, en effekt av minskade investeringar i Köpta avskrivna fordringar det senaste året. Tack vare hårt arbete med intern effektivitet och intensifierade säljaktiviteter syns idag en positiv trend i lönsamheten inom Kredithantering i de flesta länderna i regionen.*

*I region Schweiz, Tyskland & Österrike fortsätter vi att arbeta med kostnadseffektivitet och andra åtgärder för att stärka lönsamheten i regionen. Vi ser effekter av det åtgärdsprogram som inleddes i början av året, men utvecklingen går långsammare än väntat. En lägre investeringsnivå inom Köpta avskrivna fordringar det senaste året påverkar resultat och omsättning negativt.*

*Under det tredje kvartalet genomförde vi det sista i en lång rad åtgärder för att skapa en stark organisation som kan möta efterfrågan på värdeadderande tjänster inom kredithantering i hela Europa. Genom att skapa tre större regioner kommer vi snabbare kunna lansera nya tjänster och dra nytta av skalfördelar inom Intrum Justitia-koncernen. De tre nya regionerna utgörs av Norra Europa (Danmark, Estland, Finland, Lettland, Litauen, Norge, Polen, Sverige) Centraleuropa (Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern, Österrike) samt Västra Europa (Belgien, Frankrike, Italien, Irland, Nederländerna, Portugal, Spanien och Storbritannien)*

*Vi ser idag att efterfrågan på tjänster som kombinerar traditionell kredithantering med köp av avskrivna fordringar ökar. Ett marknadsledande bolag som Intrum Justitia, med ett integrerat tjänsteutbud inom dessa områden, gynnas av den här trenden.*

## Omsättning och resultat

### Juli-september 2010

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 922,9 MSEK (1 023,2). Omsättningsutvecklingen uppgick till -9,8 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om -2,2 procentenheter, valutaeffekter om -6,3 procentenheter, effekten av omvärderingar av köpta fordringar om 0,6 procentenheter samt effekten av ändrad redovisning i Nederländerna -1,9 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 211,2 MSEK (147,2). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -0,8 MSEK (-6,5).

Rörelseresultatet exklusive omvärderingar var 212,0 MSEK (153,7), motsvarande en rörelsemarginal om 23,0 procent (14,9). Rörelseresultatet har också belastats med förvärvsrelaterade avskrivningar på immateriella tillgångar med -3,6 MSEK (-5,4). Resultatet före skatt för kvartalet ökade till 193,3 MSEK (131,7) och nettoresultatet var 144,9 MSEK (98,7).

### Januari-september 2010

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 2 800,6 MSEK (3 081,5). Omsättningsutvecklingen uppgick till -9,1 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om -1,0 procentenheter, valutaeffekter om -6,9 procentenheter, förvärv/avyttringseffekt om -0,7 procentenheter, effekten av omvärderingar av köpta fordringar om 1,0 procentenheter samt effekten av ändrad redovisning i Nederländerna -1,5 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 548,8 MSEK (462,1). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto -2,2 MSEK (-32,0).

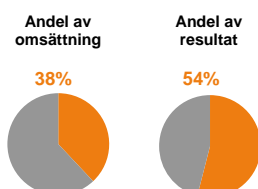
Rörelseresultatet exklusive omvärderingar var 551,0 MSEK (494,1), motsvarande en rörelsemarginal om 19,7 procent (15,9). Rörelseresultatet har också belastats med förvärvsrelaterade avskrivningar på immateriella tillgångar med -11,5 MSEK (-16,6). Resultatet före skatt för delårsperioden uppgick till 478,0 MSEK (402,5) och nettoresultatet var 330,6 MSEK (301,9).

## Kommentarer till utfallet och händelser av väsentlig betydelse under kvartalet

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

Omräknade historiska siffror är tillgängliga på koncernens webbplats [www.intrum.com](http://www.intrum.com) under fliken [Investera > Finansiella fakta > Allokering av centrala kostnader](#). Från och med tredje kvartalet 2010 har de två regionerna Sverige, Norge & Danmark respektive Finland, Estland, Lettland & Litauen slagits ihop till en region. I denna region ingår även Ryssland från och med detta kvartal.

### Kvartal 3

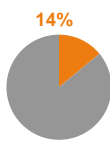


### Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland

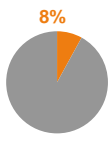
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 351,2 MSEK (342,6). Omsättningen ökade i lokala valutor med 7,9 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 114,2 MSEK (109,1), motsvarande en marginal om 32,5 procent (31,8). Justerat för valutaeffekter ökar rörelseresultatet med 9,6 procent. Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -4,8 MSEK (-4,9).

Den positiva resultatutvecklingen är en konsekvens av att det interna arbetet med effektivitet i framförallt Skandinavien har gett önskad effekt. Samtidigt har säljinsatserna intensifierats under 2010 och flertalet nya avtal har tecknats, vilket nu ger resultat i form av ökad omsättning. Även portföljerna med köpta avskrivna fordringar utvecklas väl under perioden. De första investeringarna i Ryssland genom samarbetet med East Capital bidrar till den positiva resultatutvecklingen.

Andel av omsättning



Andel av resultat

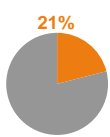


### Nederländerna & Belgien

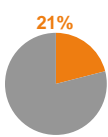
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 133,1 MSEK (156,9). Omsättningen minskade i lokala valutor med 5,8 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 16,0 MSEK (19,1), motsvarande en marginal om 12,0 procent (12,2). Justerat för valutaeffekter minskar rörelseresultatet med -7,1 procent. Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -2,2 MSEK (-2,3).

Den underliggande verksamheten inom Kredithanteringstjänster utvecklades väl i båda länderna. En anpassning av redovisningsprinciper i denna region påverkade omsättningen negativt med -18,9 MSEK; förändringen hade dock ingen påverkan på rörelseresultatet. Omsättningen i lokal valuta och justerat för förändrade redovisningsprinciper ökade med 6 procent i tredje kvartalet.

Andel av omsättning



Andel av resultat

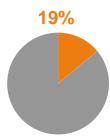


### Schweiz, Tyskland & Österrike

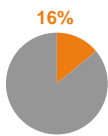
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 190,3 MSEK (229,1). Omsättningen minskade i lokala valutor med 14,6 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 45,5 MSEK (60,1), motsvarande en marginal om 23,9 procent (26,2). Justerat för valutaeffekter minskar rörelseresultatet med -22,9 procent. Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -3,3 MSEK (-3,2).

Det effektivitetsprogram som inletts i år fortsätter att vara prioriterat i regionen. Intensifieringen i säljaktiviteter har gett positiv effekt med ökad pipe-line när det gäller nya uppdrag. Aktiviteten på marknaden för köpta avskrivna fordringar är fortsatt låg, och som en följd har Intrum Justitia haft en låg investeringsnivå under en längre tid.

Andel av omsättning



Andel av resultat

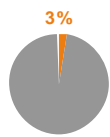


### Frankrike, Spanien, Portugal & Italien

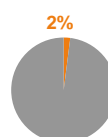
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 178,4 MSEK (218,5). Omsättningen minskade i lokal valuta med 9,3 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 33,2 MSEK (43,0), motsvarande en marginal om 18,6 procent (19,7). Justerat för valutaeffekter minskar rörelseresultatet med -14,6 procent. Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -2,3 MSEK (-2,5).

Regionen utmanades fortsatt av en svag makroekonomisk situation. Intrum Justitia har arbetat proaktivt med anpassningar av verksamheten för att på bästa sätt hantera rådande marknadssituation. Portföljerna med köpta avskrivna fordringar utvecklades väl i samtliga länder men en lägre investeringsnivå förra året ger nu negativ effekt på rörelseresultatet.

Andel av omsättning



Andel av resultat

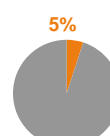


### Storbritannien & Irland

Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 23,9 MSEK (33,7). Omsättningen minskade i lokala valutor med 23,4 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 3,7 MSEK (-72,9), motsvarande en marginal om 15,5 procent. Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -0,4 MSEK (-0,2).

Resultatet för tredje kvartalet 2009 belastades med engångskostnader om totalt -54,1 MSEK i samband med uppsägningar av personal och hyreskontrakt samt förväntade förluster avseende garantier som lämnats vid uthyrning av bolagets tidigare lokaler. Befintliga portföljer med köpta avskrivna fordringar utvecklas enligt plan, men inga större investeringsmöjligheter har ännu materialiserats.

Andel av omsättning



Andel av resultat



### Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern

Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 46,8 MSEK (48,9). Omsättningen steg i lokala valutor med 5,5 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till -1,7 MSEK (-4,8). Rörelseresultatet har belastats med allokerade centrala kostnader på -0,3 MSEK (-0,3).

Kostnadsbesparingsprogrammet som initierats i regionen har gett effekt och utvecklingen går åt rätt håll, med väsentligt minskade förluster som följd. Investeringarna i rättsliga åtgärder börjar ge positiva effekter, men investeringarna överstiger fortsatt intäkterna. Den kraftiga förlustsituationen i Ungern har åtgärdats och verksamheten visar ett positivt resultat i tredje kvartalet.

## Verksamhetsområdet

### Kredithantering

Omsättningen i verksamhetsområdet minskade med 7,8 procent under årets tredje kvartal, från 874,8 MSEK till 806,3 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 145,7 MSEK (72,7), motsvarande en rörelsemarginal på 18,1 procent (8,3). Justerat för engångskostnader om -54,1 MSEK i tredje kvartalet 2009 ökade marginalen till 18,1 procent från 14,5 procent.

### Köp av avskrivna fordringar

Omsättningen i verksamhetsområdet minskade med 14,1 procent under årets tredje kvartal, från 238,7 MSEK till 205,1 MSEK. Minskningen av omsättningen är delvis hänförlig till ändrad redovisning i Nederländerna, se nedan. Rörelseresultatet uppgick till 85,0 MSEK (93,4).

Betalningar för investeringar i Köpta avskrivna fordringar uppgick under kvartalet till 263,1 MSEK (179,7). Avkastningen på köpta fordringar uppgick till 15,8 procent (15,9) för kvartalet. Koncernen hade vid kvartalets slut ett redovisat värde av köpta fordringar om 2 138,5 MSEK (2 286,9).

De första investeringarna i ryska portföljer bidrar positivt till resultatet i tredje kvartalet.

Under kvartalet har koncernen tecknat avtal om två större portföljer med avskrivna fordringar som beräknas leda till en investeringsnivå på ca 240 MSEK den kommande 12-månadersperioden.

Vidare har ett samarbete inletts med EBRD (European Bank for Reconstruction and Development). Syftet med samarbetet är att tillsammans med EBRD och vår partner East Capital verka för en sundare ekonomi i Ryssland genom gemensamma investeringar i förfallna fordringar.

Under kvartalet uppgick den organiska omsättningsförändringen inom Kredithantering till -1,3 procent. Effekterna av de under året initierade effektiviserings- och kostnadsreduceringsprogrammen har givit önskat resultat.

I enlighet med IFRS tillämpar Intrum Justitia en redovisningsmodell (effektivräntemetoden) där det redovisade värdet för respektive portfölj med köpta avskrivna fordringar, och därmed kvartalets resultat, baseras på en diskontering av framtida kassaflöden som uppdateras kvartalsvis. Den diskonteringsränta som används varierar mellan olika portföljer på basis av uppskattad effektivränta vid förvärvstillfället. Vid ändringar i uppskattningarna om framtida kassaflöden kan effektivräntan justeras inom intervallet 8-25 procent, med syfte att det redovisade värdet inte ska påverkas av ändringar i kassaflödesprognoserna så länge effektivräntan rymms inom det angivna spannet.

En portfölj redovisas aldrig högre än till sitt anskaffningsvärde. Det är alltså inte fråga om en marknadsvärdering av portföljerna. Under kvartalet har det redovisade värdet av köpta avskrivna fordringar justerats till följd av förändringar i uppskattningar av framtida kassaflöden med netto -0,8 MSEK (-6,5). För specifikation per region, se sid 18. Justeringarna redovisas som en del av kvartalets amortering, vilket får som effekt att omsättning och rörelseresultat påverkas med samma belopp. Detta eftersom omsättningen inom Köp av avskrivna fordringar redovisas som netto av inkasserade belopp minus amorteringar.

## Avskrivningar

Kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 43,1 MSEK (40,8). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 254,3 MSEK (188,0). Värdet av kundrelationer som

redovisas i balansräkningen och är hänförliga till omvärderingar till verkligt värde i samband med förvärv uppgår till 58,6 MSEK (82,7). De har under kvartalet skrivits av med 3,6 MSEK (5,4).

## Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -17,9 MSEK (-15,5), inklusive kursdifferenser om -0,4 MSEK (-0,0).

Räntenettet har påverkats negativt av en högre genomsnittlig räntesats under kvartalet om 2,9 procent (1,5), men påverkas positivt av en lägre nettoupplåning.

## Skatt

Som redan beskrivits i delårsrapporten för andra kvartalet förlorade koncernen en skattetvist i Finland, och har då erlagt och kostnadsfört tillkommande skatt för 1999-2002 på 41,8 MSEK inklusive skattetillägg på 21,5 MSEK. Bolaget har överklagat skattetillägget.

Under andra kvartalet fick koncernens svenska dotterföretag också tillbaka 14,0 MSEK i skatt som kostnadsförts under 2009.

Tredje kvartalets resultat har belastats med en skattekostnad motsvarande 25 procent av resultatet före skatt.

Koncernens skattekostnad är bl a beroende av resultatets fördelning mellan dotterföretag med verksamhet i olika länder och därmed olika skattesatser.

Sammantaget kvarstår bedömningen för år 2010 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt, exklusive ovan nämnda engångsposter hänförliga till Finland och Sverige.

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

## Omklassificering i redovisningen

Från och med andra kvartalets delårsrapport görs en korrigering av redovisningen av klientmedel i koncernens bolag i Nederländerna. Bolaget hade sedan första kvartalet 2009 baserat klassificeringarna i balansräkningen på delvis felaktig information vilket korrigerades i balansräkningen per 30 juni 2010. Effekten var en omklassificering i balansräkningen som berör raderna övriga kortfristiga fordringar, klientmedel och kortfristiga skulder till kreditinstitut. Jämförelsetalen från 2009 har omräknats i enlighet med korrigeringen och effekten på balansräkningen per 31 december 2009 är att klientmedel på tillgångssidan och skuldsidan vardera ökar med 87,4 MSEK samt att övriga kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder till kreditinstitut också vardera ökar med 87,4 MSEK.

Samtidigt korrigeras en bruttoredovisning i resultaträkningen gällande återbetalningar av utlägg i Nederländerna. Korrigeringen har ingen effekt på rörelseresultatet. Om den nya principen tillämpats under 2009 så hade omsättningen för året varit 64,4 MSEK lägre än rapporterat, varav 5,2 MSEK under första kvartalet, 19,9 MSEK under andra kvartalet, 18,9 MSEK under tredje kvartalet och 20,4 MSEK under fjärde kvartalet.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under niomånadersperioden förbättrades till 1 120,9 MSEK (899,2). Kassaflödet från den löpande verksamheten inkluderar återläggning av periodens amortering på köpta fordringar.

Betalningar under perioden för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick till 632,2 MSEK (659,3).

## Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 30 september 2010 till 1 703,3 MSEK, att jämföra med 2 069,0 MSEK per den 31 december 2009. Nettoskuldens minskning är delvis valutarelaterad. Nettoskulden per 31 december 2009 är omräknad från tidigare rapporterade 1 981,6 MSEK i samband med den ovan beskrivna omklassificeringen i redovisningen, varigenom nettoskuldssättningsgraden per årsskiftet ändrades från 77,7 procent till 81,2 procent.

Eget kapital inklusive minoritetens andel uppgick till 2 496,9 MSEK, jämfört med 2 548,9 MSEK vid det senaste årsskiftet.

Per den 30 september 2010 hade koncernen likvida medel om 493,6 MSEK, jämfört med 491,4 MSEK vid årsskiftet. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 655,0 MSEK, jämfört med 849,7 MSEK vid årsskiftet.

Koncernens syndikerade lån om 310 MEUR med löptid till februari 2010 inlöstes i januari 2010 och ersattes med ett nytt syndikerat lån om samma belopp med löptid till mars 2013.

## Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 1 697,0 MSEK, jämfört med 1 825,3 MSEK per den 31 december 2009.

Förändringen var hänförlig till valutakursdifferenser om -128,3 MSEK.

## Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 3 064 (3 277).

## Aktierelaterade ersättningsprogram

Under 2008 infördes ett prestationsbaserat aktieprogram i enlighet med årsstämmans beslut, som var indelat i två delar med prestationsperiod 2008–2009 respektive 2008–2010. Prestationsvillkoret i form av tillväxt i resultat per aktie uppnåddes inte för delen med prestationsperiod 2008–2009, och de prestationsaktier som kunde ha utnyttjats för att förvärva aktier under 2010–2012 har förfallit utan värde. Den återstående delen av aktieprogrammet har prestationsperiod 2008–2010 och kan ge 41 anställda möjlighet att förvärva sammanlagt högst 69 025 aktier till ett lösenpris om 10,00 SEK per aktie under perioden 15 maj 2011–15 maj 2013. Antalet aktier har justerats och kan komma att justeras ytterligare med hänsyn till bland annat aktieutdelningar samt förutsätter en

viss förutbestämd tillväxt i koncernens resultat per aktie. Det aktierelaterade ersättningsprogrammet redovisas i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar samt uttalandet UFR 7 från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet härmed kan kostnaden variera mellan kvartalen beroende på bland annat aktiekursen, optionsvärdet och verkliga sociala kostnader vid utnyttjande av optionerna.

Kvartalets resultateffekt av koncernens aktierelaterade ersättningsprogram avser den del av programmet som har prestationsperiod 2008–2010 och uppgick till en kostnad på 0,3 MSEK jämfört med en kostnad på 0,2 MSEK under motsvarande period förra året.

## Moderbolaget

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

niomånadersperioden om 50,9 MSEK (55,5) och ett resultat före skatt om -59,9 MSEK (1 153,9). Moderbolaget investerade 0,3 MSEK (0,5) i anläggningstillgångar under delårsperioden och hade vid dess utgång 138,9 MSEK (81,7) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 24 (25).

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen samt IAS 34 *Delårsrapportering* vad gäller koncernen samt i enlighet med 9 kap årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget.

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

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

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen, med undantag av att de ovan angivna nya standarderna har börjat tillämpas.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar strategiska risker relaterade till konjunktur-utvecklingen och företagsförvärv lika väl som operativa risker relaterade bland annat till möjliga fel och misstag i verksamheten samt verksamhet i olika länder. Vidare finns risker relaterade till regelverk samt finansiella risker såsom

marknadsrisk, finansieringsrisk, kreditrisk, risker med köp av avskrivna fordringar och garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2009. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

## Marknadsutsikter

### Ny version

Vi ser en långsam makroekonomisk återhämtning i Europa, med betydande skillnader mellan olika regioner. Möjligheterna att lösa Intrum Justitias kunders (gäldenärens) ekonomiska problem är bättre jämfört med situationen vid den finansiella världskrisens kulmen. Inkasserbarheten är emellertid inte tillbaka på nivåerna under 2006 till första halvåret 2008. Däremot har situationen stabiliserats.

Vi ser en ökad efterfrågan på integrerade kredithanterings- och finansiella tjänster. Klienternas behov av att skapa ett starkare och mer förutsägbart kassaflöde ökar. Vidare ökar behovet av att skapa fler alternativ till att finansiera rörelsekapitalet.

Vår bedömning är att Intrum Justitias strategiska inriktning med en breddning av kredithanteringstjänster och en sammankoppling med riskreducerande och finansierande tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkassoverksamhet, är väl anpassad till marknadens utveckling. Vi förväntar oss en god efterfrågan på den här typen av tjänster de kommande åren.

Koncernens förvärv av små och medelstora portföljer med avskrivna fordringar förväntas långsiktigt uppgå till ca 800 MSEK per år. Till detta kommer enskilda köp av större portföljer. Intrum Justitia har en långsiktig investeringsstrategi med låg riskprofil, vars stabilitet demonstrerats under den finansiella krisen.

### Tidigare version

*I nuvarande makroekonomiska miljö bör Intrum Justitias strategiska inriktning med en breddning av erbjudandet inom Kredithanteringstjänster vara än mer relevant. Befintliga och potentiella kunders medvetenhet om behovet av kvalificerad rådgivning redan vid kundprospektering och kreditbedömning ökar, vilket stärker Intrum Justitias möjligheter till ny- och merförsäljning längs hela CMS-värdekedjan. Den försämrade betalningsförmågan hos många i samhället kan förväntas innebära ett större inflöde av ärenden till Intrum Justitias inkasso- och betalningsbevakningstjänster. Med sämre betalningsförmåga följer dock att varje enskilt ärende i genomsnitt kräver större resurser för att behandla, vilket kan påverka marginalen i verksamheten negativt om den inte kompenseras för genom en volymökning och intern effektivitetsförbättring.*

*Verksamheten inom affärsområde Köp av avskrivna fordringar påverkas av tillgången till portföljer som uppfyller Intrum Justitias värderingskrav. Koncernens förvärv av små och medelstora portföljer förväntas långsiktigt uppgå till ca 700 MSEK per år. Till detta belopp kommer eventuella köp av stora portföljer. Intrum Justitia iakttar försiktighet vid köp av avskrivna fordringar för att bibehålla både låg riskprofil och finansiell kapacitet. Våra finansiella mål ligger fast.*



## Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias börsvärde per den 30 september 2010 uppgick till 6 180 MSEK, jämfört med 7 180 MSEK vid årsskiftet. Under perioden 1 januari-30 september 2010 sjönk aktiekursen från 89,75 till 77,25 SEK, vilket inklusive aktieutdelningen på

3,75 SEK motsvarar en kursminskning på 9,7 procent. Avkastningsjusterat index, enligt SIX Return Index, steg under motsvarande period med 17,9 procent. Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2010 till 6 637 st.

## Presentation av delårsrapport för tredje kvartalet

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com](http://www.intrum.com) > Investera. Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung samt ekonomi- och finansdirektör Bengt Lejdström i en telefonkonferens med start

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

## Ytterligare information

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

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

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

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

## Finansiell kalender 2010

Bokslutskommuniké för 2010 publiceras den 9 februari 2011.

Ordinarie Årsstämma 2010 hålls torsdagen den 31 mars 2011, kl 16.00 på Berns Salonger i Stockholm.

Denna delårsrapport har granskats av bolagets revisorer.

Delårsrapporten och övrig finansiell information finns tillgänglig via [www.intrum.com](http://www.intrum.com)

*This interim report is also available in English.*

Stockholm den 26 oktober 2010

*Lars Wollung*  
Verkställande direktör och koncernchef

## Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanterings tjänster som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 400 anställda i 22 länder. Koncernens omsättning uppgick 2009 till 4,1 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på [www.intrum.com](http://www.intrum.com).

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation

*Till styrelsen i Intrum Justitia AB (publ) org nr 556607-7581*

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Intrum Justitia AB (publ) för perioden januari-september 2010. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. 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 översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder 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 grundad på en revision har.

### *Slutsats*

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 26 oktober 2010  
KPMG AB

*Carl Lindgren*  
Auktoriserad revisor

## Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
Sålda tjänster	732,6	796,1	2 210,6	2 436,0	3 244,9
Inkasserade belopp på köpta fordringar	393,5	424,2	1 188,9	1 258,2	1 699,4
A mortering köpta fordringar	-202,4	-190,6	-596,7	-580,7	-780,8
Omvärdering köpta fordringar	-0,8	-6,5	-2,2	-32,0	-35,7
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>922,9</b>	<b>1 023,2</b>	<b>2 800,6</b>	<b>3 081,5</b>	<b>4 127,8</b>
Kostnad sålda tjänster	-549,6	-628,0	-1 725,0	-1 945,7	-2 599,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>373,3</b>	<b>395,2</b>	<b>1 075,6</b>	<b>1 135,8</b>	<b>1 528,6</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-63,3	-74,7	-226,3	-248,3	-338,2
Administrationskostnader	-101,0	-172,3	-302,2	-409,5	-506,5
A vyttning av verksamhet	0,0	-1,1	0,0	-16,2	-16,0
Resultatandelar i intresseföretag	2,2	0,1	1,7	0,3	0,3
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>211,2</b>	<b>147,2</b>	<b>548,8</b>	<b>462,1</b>	<b>668,2</b>
Finansnetto	-17,9	-15,5	-70,8	-59,6	-79,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>193,3</b>	<b>131,7</b>	<b>478,0</b>	<b>402,5</b>	<b>588,4</b>
Skatt	-48,4	-33,0	-147,4	-100,6	-147,8
<b>Periodens nettoresultat</b>	<b>144,9</b>	<b>98,7</b>	<b>330,6</b>	<b>301,9</b>	<b>440,6</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	144,9	98,7	330,6	301,9	440,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>144,9</b>	<b>98,7</b>	<b>330,6</b>	<b>301,9</b>	<b>440,6</b>
Resultat per aktie före utspädning	182	124	4,15	3,79	5,53
Resultat per aktie efter utspädning	182	124	4,15	3,79	5,53

## Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

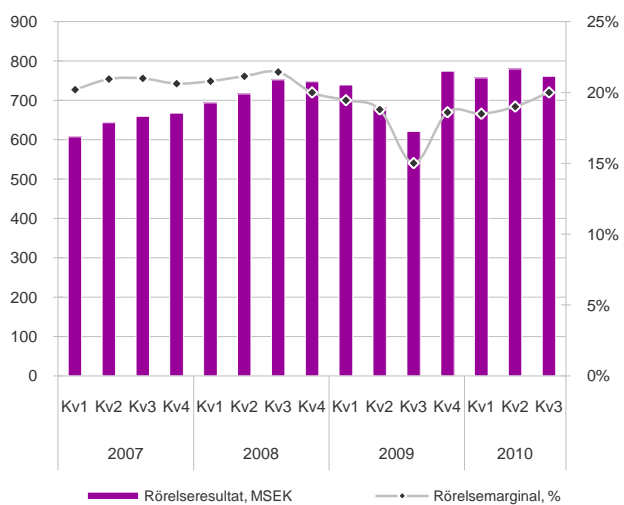
M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
Periodens resultat	144,9	98,7	330,6	301,9	440,6
Förändring av omräkningsreserv	-35,2	-46,9	-83,9	-31,0	-29,5
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>109,7</b>	<b>51,8</b>	<b>246,7</b>	<b>270,9</b>	<b>411,1</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	109,7	51,8	246,7	270,9	411,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>109,7</b>	<b>51,8</b>	<b>246,7</b>	<b>270,9</b>	<b>411,1</b>

## Intrum Justitia-koncernen - Data per aktie

SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
Börskurs vid utgången av perioden	77,25	78,00	77,25	78,00	89,75
Resultat per aktie före utspädning	182	1,24	4,15	3,79	5,53
Resultat per aktie efter utspädning	182	1,24	4,15	3,79	5,53
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	31,31	30,22	31,31	30,22	3196
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	79 745	79 745	79 745	79 630	79 659
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	79 745	79 745	79 745	79 656	79 682
Antal aktier vid periodens slut '000	79 995	79 995	79 995	79 995	79 995

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

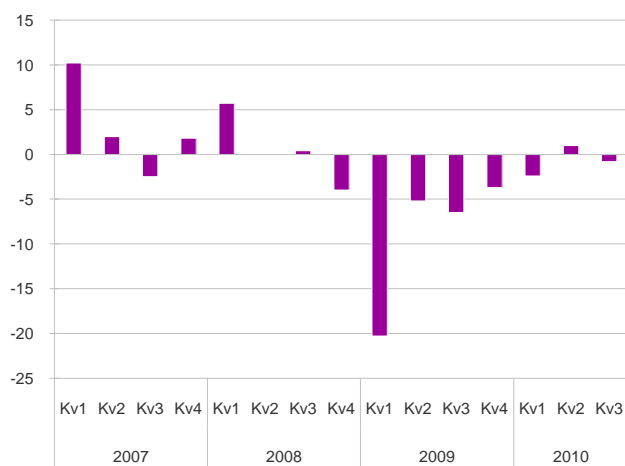
Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



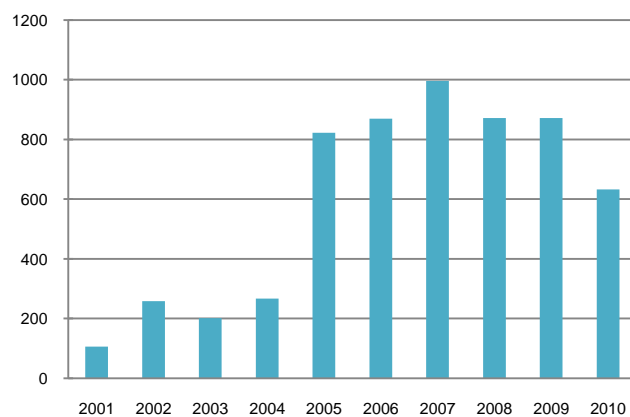
Resultat per aktie före utspädning, SEK



Omvärderingar av köpta fordringar, MSEK



Investeringar i köpta fordringar, MSEK



## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

M SEK	30 sep 2010	30 sep 2009	31dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	318,3	332,9	357,5
Kundrelationer	58,6	82,7	78,3
Goodwill	1697,0	1803,4	1825,3
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 073,9</b>	<b>2 219,0</b>	<b>2 261,1</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>73,5</b>	<b>89,0</b>	<b>94,3</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	21,5	21,9	11,3
Köpta avskrivna fordringar	2 138,5	2 286,9	2 311,9
Uppskjutna skattefordringar	111,5	129,8	117,2
Andra långfristiga fordringar	46,6	122,5	66,3
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>2 318,1</b>	<b>2 561,1</b>	<b>2 506,7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 465,5</b>	<b>4 869,1</b>	<b>4 862,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	240,5	319,5	281,0
Klientmedel	561,1	602,2	614,3
Skattefordringar	39,8	80,6	32,1
Övriga fordringar	348,3	383,2	404,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	147,8	126,5	113,7
Likvida medel	493,6	444,9	491,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 831,1</b>	<b>1 956,9</b>	<b>1 936,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 296,6</b>	<b>6 826,0</b>	<b>6 798,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 496,7	2 409,7	2 548,7
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,1	0,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 496,9</b>	<b>2 409,8</b>	<b>2 548,9</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 154,3	0,2	0,1
Övriga långfristiga skulder	2,7	2,0	3,1
Avsättningar för pensioner	37,2	40,9	39,4
Övriga långfristiga avsättningar	17,7	44,5	15,4
Uppskjutna skatteskulder	28,0	58,3	35,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 239,9</b>	<b>145,9</b>	<b>93,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	4,4	2 750,4	2 519,4
Klientmedelsskuld	561,1	602,2	614,3
Leverantörsskulder	110,7	136,3	143,0
Skatteskulder	206,3	97,1	155,9
Förskott från kunder	28,4	32,1	33,2
Övriga kortfristiga skulder	189,1	199,5	208,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	447,5	452,7	458,4
Övriga kortfristiga avsättningar	12,3	0,0	24,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 559,8</b>	<b>4 270,3</b>	<b>4 157,0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>6 296,6</b>	<b>6 826,0</b>	<b>6 798,9</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

M SEK	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat (EBIT)	548,8	462,1	668,2
Avskrivningar	129,6	120,3	164,9
Amortering av köpta avskrivna fordringar	598,8	612,7	816,5
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-5,3	47,3	38,0
Erhållen ränta	7,5	7,6	9,6
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-60,4	-83,5	-112,8
Betald inkomstskatt	-109,7	-169,7	-124,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>1 109,3</b>	<b>996,8</b>	<b>1 459,9</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	11,6	-97,6	-26,5
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 120,9</b>	<b>899,2</b>	<b>1 433,4</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-110,9	-172,9	-235,9
Köp av avskrivna fordringar	-632,2	-659,3	-870,6
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	-10,2	0,0	0,0
Avyttring av verksamhet	0,0	7,6	7,6
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	13,2	-36,8	22,3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-740,1</b>	<b>-861,4</b>	<b>-1 076,6</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning och amorteringar	-51,4	390,5	119,8
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	0,0	22,0	22,0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-299,0	-278,4	-278,4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-350,4</b>	<b>134,1</b>	<b>-136,6</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>30,4</b>	<b>171,9</b>	<b>220,2</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>491,4</b>	<b>294,3</b>	<b>294,3</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-28,2	-21,3	-23,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>493,6</b>	<b>444,9</b>	<b>491,4</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2010			2009		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	2 548,7	0,2	2 548,9	2 395,2	0,1	2 395,3
Periodens totalresultat	246,7		246,7	270,9		270,9
Effekt av personaloptionsprogram	0,3		0,3	0,0		0,0
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	0,0		0,0	22,0		22,0
Aktieutdelning	-299,0		-299,0	-278,4		-278,4
<b>Utgående balans, 30 september</b>	<b>2 496,7</b>	<b>0,2</b>	<b>2 496,9</b>	<b>2 409,7</b>	<b>0,1</b>	<b>2 409,8</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 3 2010	Kvartal 2 2010	Kvartal 1 2010	Kvartal 4 2009	Kvartal 3 2009
Nettoomsättning exkl omvärderingar, M SEK	923,7	921,5	957,6	1050,0	1029,7
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	212,0	179,6	159,4	209,8	153,7
Organisk tillväxt, %	-2,2	-1,2	1,4	1,6	5,2
Antal inkasso ärenden, miljoner	17,8	17,1	16,9	16,9	16,6
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	113,1	110,9	115,6	128,7	129,5

## Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	<b>2009</b>	2008	2007	2006	2005
	<b>Helår</b>	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, M SEK	4 127,8	3 677,7	3 225,2	2 939,6	2 823,2
Nettoomsättning exkl omvärderingar, M SEK	4 163,5	3 675,5	3 213,7	2 932,4	2 808,8
Organisk tillväxt, %	3,9	9,3	10,4	4,3	-0,2
Rörelseresultat, M SEK	668,2	697,3	667,8	586,7	503,6
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	703,9	695,1	656,3	579,5	489,2
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	16,9	18,9	20,4	19,8	17,4
Resultat före skatt, M SEK	588,4	569,7	595,7	527,1	472,2
Årets resultat (M SEK)	440,6	441,7	462,0	407,5	333,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,53	5,58	5,86	5,09	3,84
Räntetäckningsgrad, ggr	7,6	4,6	7,5	8,1	11,2
Avkastning på totalt kapital, %	10,0	12,0	13,9	14,0	13,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13,4	16,8	20,2	20,5	20,5
Avkastning på operativt kapital, %	14,3	17,2	21,1	21,5	22,3
Avkastning på eget kapital, %	17,8	20,8	27,8	28,9	23,0
Avkastning på köpta fordringar, %	15,6	16,6	17,0	14,4	16,1
Soliditet, %	37,5	35,5	34,2	33,5	31,8
Utdelning/föreslagen utdelning, SEK	3,75	3,50	3,25	2,75	2,25
Genomsnittligt antal anställda	3 372	3 318	3 093	2 954	2 863

	<b>2010</b>	2009	2008	2007	2006
	<b>Juli-sept</b>	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept
Nettoomsättning, M SEK	922,9	1023,2	905,4	792,5	725,6
Nettoomsättning exkl omvärderingar, M SEK	923,7	1029,7	905,0	795,0	715,4
Organisk tillväxt, %	-2,2	5,2	10,3	10,6	3,1
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	211,2	147,2	208,2	172,6	156,7
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, M SEK	212,0	153,7	207,8	175,1	146,5
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	23,0	14,9	23,0	22,0	20,5
Resultat före skatt, M SEK	193,3	131,7	168,8	153,8	138,3
Periodens resultat, M SEK	144,9	98,7	126,6	115,4	103,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,82	1,24	1,60	1,46	1,30
Räntetäckningsgrad, ggr	5,8	8,8	4,8	7,9	7,8
Avkastning på totalt kapital, %	13,7	8,5	14,3	15,0	15,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,4	11,1	19,4	20,8	22,7
Avkastning på operativt kapital, %	19,9	12,0	20,0	21,9	24,2
Avkastning på eget kapital, %	23,7	16,1	27,1	29,4	31,3
Avkastning på köpta fordringar, %	15,8	15,9	17,2	17,1	20,7
Soliditet, %	39,7	35,3	32,7	35,3	33,3
Genomsnittligt antal anställda	3 064	3 277	3 211	3 005	2 838



## Rörelsesegment

### Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning från externa kunder per region

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland	355,4	342,6	3,7	1018,4	1015,4	0,3	1368,0
Nederländerna & Belgien	133,2	156,9	-15,1	417,3	476,4	-12,4	643,4
Schweiz, Tyskland & Österrike	190,6	229,1	-16,8	609,7	683,9	-10,8	917,5
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	175,3	217,2	-19,3	553,4	631,8	-12,4	849,0
Storbritannien & Irland	23,9	31,5	-24,1	74,4	139,9	-46,8	167,5
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	44,5	45,9	-3,1	127,4	134,1	-5,0	182,4
<b>Summa nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>922,9</b>	<b>1 023,2</b>	<b>-9,8</b>	<b>2 800,6</b>	<b>3 081,5</b>	<b>-9,1</b>	<b>4 127,8</b>

### Intrum Justitia-koncernen – Koncernintern nettoomsättning per region

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland	18,4	18,7	-1,6	58,1	53,6	8,4	76,1
Nederländerna & Belgien	1,0	1,9	-47,4	4,7	10,3	-54,4	13,6
Schweiz, Tyskland & Österrike	38,1	41,5	-8,2	125,5	128,7	-2,5	174,7
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	16,0	20,9	-23,4	53,7	63,9	-16,0	85,1
Storbritannien & Irland	5,1	4,7	8,5	14,7	13,8	6,5	16,9
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	5,1	4,9	4,1	14,0	16,6	-15,7	22,2
Eliminering	-83,7	-92,6	-9,6	-270,7	-286,9	-5,6	-388,6
<b>Summa koncernintern nettoomsättning</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>	<b>0,0</b>		<b>0,0</b>

### Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat (EBIT) per region

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland	118,4	109,1	8,5	266,1	279,6	-4,8	365,8
Nederländerna & Belgien	16,1	19,1	-15,7	60,5	61,2	-1,1	93,3
Schweiz, Tyskland & Österrike	45,8	60,1	-23,8	152,0	179,5	-15,3	228,9
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	30,1	41,7	-27,8	87,4	79,8	9,5	122,0
Storbritannien & Irland	3,7	-75,1	-	14,5	-114,1	-	-105,4
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-4,0	-7,8	48,7	-30,2	-24,2	-24,8	-36,7
Resultatandelar Island	1,1	0,1	1000,0	-1,5	0,3	-	0,3
<b>Summa rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>211,2</b>	<b>147,2</b>	<b>43,5</b>	<b>548,8</b>	<b>462,1</b>	<b>18,8</b>	<b>668,2</b>
Finansnetto	-17,9	-15,5	-15,5	-70,8	-59,6	-18,8	-79,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>193,3</b>	<b>131,7</b>	<b>46,8</b>	<b>478,0</b>	<b>402,5</b>	<b>18,8</b>	<b>588,4</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Omvärderingar av köpta fordringar

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland	4,2	0,0	-	6,1	5,4	13,0	4,9
Nederländerna & Belgien	0,1	0,0	-	0,1	0,0	-	0,0
Schweiz, Tyskland & Österrike	0,3	0,0	-	3,2	2,4	33,3	2,4
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	-3,1	-1,3	-	-3,4	-30,4	-	-30,1
Storbritannien & Irland	0,0	-2,2	-	0,0	-2,2	-	-2,1
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-2,3	-3,0	-	-8,2	-7,2	-	-10,8
<b>Summa omvärdering</b>	<b>-0,8</b>	<b>-6,5</b>	<b>-</b>	<b>-2,2</b>	<b>-32,0</b>	<b>-</b>	<b>-35,7</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland	0,0	-0,1	-	-0,2	-0,3	-33,3	-0,4
Nederländerna & Belgien	-1,1	-1,1	-0,0	-3,3	-3,6	-8,3	-4,8
Schweiz, Tyskland & Österrike	0,0	0,0	-	0,0	0,0	-	0,0
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	-2,2	-2,5	-12,0	-6,9	-7,7	-10,4	-10,2
Storbritannien & Irland	0,0	-1,3	-100,0	0,0	-3,8	-100,0	-4,8
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-0,3	-0,4	-25,0	-1,1	-1,2	-8,3	-1,6
<b>Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar</b>	<b>-3,6</b>	<b>-5,4</b>	<b>-33,3</b>	<b>-11,5</b>	<b>-16,6</b>	<b>-30,7</b>	<b>-21,8</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland	351,2	342,6	2,5	1012,3	1010,0	0,2	1363,1
Nederländerna & Belgien	133,1	156,9	-15,2	417,2	476,4	-12,4	643,4
Schweiz, Tyskland & Österrike	190,3	229,1	-16,9	606,5	681,5	-11,0	915,1
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	178,4	218,5	-18,4	556,8	662,2	-15,9	879,1
Storbritannien & Irland	23,9	33,7	-29,1	74,4	142,1	-47,6	169,6
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	46,8	48,9	-4,3	135,6	141,3	-4,0	193,2
<b>Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar</b>	<b>923,7</b>	<b>1 029,7</b>	<b>-10,3</b>	<b>2 802,8</b>	<b>3 113,5</b>	<b>-10,0</b>	<b>4 163,5</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland	114,2	109,1	4,7	260,0	274,2	-5,2	360,9
Nederländerna & Belgien	16,0	19,1	-16,2	60,4	61,2	-1,3	93,3
Schweiz, Tyskland & Österrike	45,5	60,1	-24,3	148,8	177,1	-16,0	226,5
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	33,2	43,0	-22,8	90,8	110,2	-17,6	152,1
Storbritannien & Irland	3,7	-72,9	-	14,5	-111,9	-	-103,3
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-1,7	-4,8	-	-22,0	-17,0	29,4	-25,9
Resultatandelar Island	1,1	0,1	1000,0	-15	0,3	-	0,3
<b>Summa rörelseresultat exkl omvärderingar</b>	<b>212,0</b>	<b>153,7</b>	<b>37,9</b>	<b>551,0</b>	<b>494,1</b>	<b>11,5</b>	<b>703,9</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Baltikum & Ryssland	32,5	31,8	25,7	27,1	26,5
Nederländerna & Belgien	12,0	12,2	14,5	12,8	14,5
Schweiz, Tyskland & Österrike	23,9	26,2	24,5	26,0	24,8
Frankrike, Spanien, Portugal & Italien	18,6	19,7	16,3	16,6	17,3
Storbritannien & Irland	15,5	-216,3	19,5	-78,7	-60,9
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	-3,6	-9,8	-16,2	-12,0	-13,4
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>23,0</b>	<b>14,9</b>	<b>19,7</b>	<b>15,9</b>	<b>16,9</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Kredithantering	806,3	874,8	-7,8	2 444,8	2 675,9	-8,6	3 548,3
Köp av avskrivna fordringar	205,1	238,7	-14,1	624,0	677,0	-7,8	924,1
Eliminering av interntransaktioner	-88,5	-90,3	-2,0	-268,2	-271,4	-1,2	-344,6
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>922,9</b>	<b>1 023,2</b>	<b>-9,8</b>	<b>2 800,6</b>	<b>3 081,5</b>	<b>-9,1</b>	<b>4 127,8</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

M SEK	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Förändring %	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Förändring %	Helår 2009
Kredithantering	145,7	72,7	100,4	350,8	291,8	20,2	398,3
Köp av avskrivna fordringar	85,0	93,4	-9,0	277,9	254,9	9,0	361,9
Avyttring av verksamhet	0,0	-1,1	-	0,0	-16,2	-	-16,0
Resultatandelar Island	1,1	0,1	0,0	-1,5	0,3	-	0,3
Centrala kostnader	-20,6	-17,9	15,1	-78,4	-68,7	14,1	-76,3
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>211,2</b>	<b>147,2</b>	<b>43,5</b>	<b>548,8</b>	<b>462,1</b>	<b>18,8</b>	<b>668,2</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	Juli-sept 2010	Juli-sept 2009	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
Kredithantering	18,1	8,3	14,3	10,9	11,2
Köp av avskrivna fordringar	41,4	39,1	44,5	37,7	39,2
<b>Koncernen totalt</b>	<b>22,9</b>	<b>14,4</b>	<b>19,6</b>	<b>15,0</b>	<b>16,2</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Juli-sept	Juli-sept	Jan-sept	Jan-sept	Helår
	2010	2009	2010	2009	2009
Omsättningstillväxt, %	-9,8	13,0	-9,1	15,9	12,2
Organisk tillväxt, %	-2,2	5,2	-1,0	4,9	3,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	43,5	-29,3	18,8	-16,6	-4,2
Tillväxt i resultat före skatt, %	46,8	-22,0	18,8	-12,7	3,3
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	23,0	14,9	19,7	15,9	16,9
Avkastning på totalt kapital, %	13,7	8,5	11,3	9,3	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18,4	11,1	15,1	12,3	13,4
Avkastning på operativt kapital, %	19,9	12,0	16,6	13,0	14,3
Avkastning på eget kapital, %	23,7	16,1	17,5	16,8	17,8
Avkastning köpta avskrivna fordringar %	15,8	15,9	16,7	14,7	15,6
Nettoskuld, M SEK	1703,3	2 347,0	1703,3	2 347,0	2 069,0
Nettoskuld/eget kapital, %	68,2	97,4	68,2	97,4	81,2
Soliditet, %	39,7	35,3	39,7	35,3	37,5
Räntetäckningsgrad, ggr	7,1	8,8	9,6	6,8	7,6
Antal inkasso ärenden, miljoner	17,8	16,6	17,8	16,6	16,9
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	113,1	123,4	113,1	123,4	128,7
Medelantal anställda	3 064	3 277	3 117	3 356	3 372

### Definitioner

Måtten på *ökning av omsättning, rörelseresultat och resultat före skatt* avser procentuell ökning av respektive resulträkningsbelopp jämfört med motsvarande period föregående år. *Organisk tillväxt* avser nettoomsättningens genomsnittliga utveckling i lokal valuta, rensad för omvärderingar av portföljer med köpta avskrivna fordringar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag.

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

*Rörelsemarginal* är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

*Avkastning på totalt kapital* utgörs av rörelseresultatet plus finansiella intäkter, omräknat till helårsbasis, delat med genomsnittliga totala tillgångar.

*Avkastning på sysselsatt kapital* utgörs av rörelseresultatet plus finansiella intäkter, omräknat till helårsbasis, delat med genomsnittligt sysselsatt kapital. Sysselsatt kapital utgörs av summan av eget kapital inklusive minoritetens andel, räntebärande skulder och pensionsavsättningar.

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

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

*Avkastning köpta avskrivna fordringar* är verksamhetsområdets rörelseresultat för perioden, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt redovisat värde på balansposten köpta avskrivna fordringar.

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

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

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

## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

<b>30 september 2010</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>Kapital och röster, %</b>
HQ fonder	5 108 000	6,4
Länsförsäkringar fonder	4 933 134	6,2
Lannebo fonder	3 832 832	4,8
CapMan Oyj	3 407 550	4,3
Swedbank Robur fonder	3 362 637	4,2
Horn Fjärfestingarfélag ehf	3 129 784	3,9
Fjärde AP-fonden	2 941 064	3,7
Öresund Investment AB	2 363 000	3,0
SEB Fonder	2 142 793	2,7
Parkerhouse Investments	2 000 000	2,5
<b>Totalt, tio största ägare</b>	<b>33 220 794</b>	<b>41,7</b>

**Totalt antal aktier:** 79 994 651

Andelen svenskt ägande uppgick till 59,9 procent (institutioner 21,4 procentenheter, aktiefonder 31,2 procentenheter, privatpersoner 7,4 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

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

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

M SEK	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
Nettoomsättning	50,9	55,5	57,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>50,9</b>	<b>55,5</b>	<b>57,7</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-9,4	-15,9	-21,0
Administrationskostnader	-76,6	-70,5	-85,7
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-35,1</b>	<b>-30,9</b>	<b>-49,0</b>
Aktieutdelningar från dotterföretag	0,0	83,5	83,5
Vinst på koncernintern aktietransaktion	0,0	1 150,8	1 150,8
Finansnetto övrigt	-24,8	-49,5	-68,6
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-59,9</b>	<b>1 153,9</b>	<b>1 116,7</b>
Skatt	0,0	0,0	74,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>-59,9</b>	<b>1 153,9</b>	<b>1 191,5</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

M SEK	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	Helår 2009
Periodens resultat	-59,9	1 153,9	1 191,5
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	255,5	-156,3	-198,0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>195,6</b>	<b>997,6</b>	<b>993,5</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

M SEK	30 sep 2010	30 sep 2009	31 dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,5	0,7	0,5
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	7 508,9	12 767,6	7 578,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 509,7</b>	<b>12 768,5</b>	<b>7 578,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	1 731,2	1 967,8	1 851,5
Likvida medel	138,9	81,7	159,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 870,1</b>	<b>2 049,5</b>	<b>2 011,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 379,8</b>	<b>14 818,0</b>	<b>9 590,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	284,1	284,1	284,1
Fritt eget kapital	5 128,2	4 812,8	5 231,3
<b>Summa eget kapital</b>	<b>5 412,3</b>	<b>5 096,9</b>	<b>5 515,4</b>
Avsättningar	2,3	2,0	2,3
Långfristiga skulder och avsättningar	3 035,6	6 554,0	1 230,2
Kortfristiga skulder	929,6	3 165,1	2 842,1
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 379,8</b>	<b>14 818,0</b>	<b>9 590,0</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga