

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2010

Fjärde kvartalet 2010

- Koncernens nettoomsättning fjärde kvartalet 2010 uppgick till 965,4 MSEK (1 046,3), en minskning med -7,7 procent. Valutaeffekterna uppgick till -7,5 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -0,2 procent (1,6).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 181,8 MSEK (206,1) inklusive kostnader för förvärv och regional omstrukturering om -24,8 MSEK. I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto 5,4 MSEK (-3,7). Rörelsemarginalen exklusive dessa poster var 21,0 procent (20,0).
- Justerat för kostnader för förvärv och regional omstrukturering i kvartalet uppgick EBIT till 206,6 MSEK (206,1). Rensat för valutaeffekter motsvarar det en ökning med 7,1 procent.
- Under kvartalet har förvärv genomförts av Aktiv Kapitals nordiska kredithanteringsverksamhet samt Nice Invest Nordic, ett bolag som förvärvat förfallna fordringar bl a från svenska postorderföretag.
- Nettoresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 121,4 MSEK (138,7) och resultatet per aktie var 1,52 SEK (1,74).
- Utbetalningar för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick till 417,4 MSEK (211,3), en ökning med 97,5 procent.

Helåret 2010

- Koncernens nettoomsättning under helåret 2010 uppgick till 3 766,0 MSEK (4 127,8), en minskning med 8,8 procent. Valutaeffekterna uppgick till -7,1 procent. Den organiska tillväxten uppgick till -0,8 procent (3,9).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 730,6 MSEK (668,2) inklusive kostnader för förvärv och regional omstrukturering om -24,8 MSEK (-70,1). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto 3,2 MSEK (-35,7). Rörelsemarginalen exklusive dessa poster var 20,0 procent (18,6).
- Nettoresultatet för året uppgick till 452,0 MSEK (440,6) och resultatet per aktie var 5,67 SEK (5,53).
- Utbetalningar för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick till 1 049,6 MSEK (870,6), ökning med 20,6 procent.
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 1 629,8 MSEK (1 433,4).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 4,10 kr per aktie, totalt 328 MSEK.

Intrum Justitia-koncernen – Bokslutskommuniké 2010

M SEK om inte annat anges	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Nettoomsättning	965,4	1046,3	3 766,0	4 127,8
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	960,0	1050,0	3 762,8	4 163,5
Organisk tillväxt, %	-0,2	1,6	-0,8	3,9
Rörelseresultat (EBIT)	181,8	206,1	730,6	668,2
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	176,4	209,8	727,4	703,9
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	18,4	20,0	19,3	16,9
Resultat före skatt	161,3	185,9	639,3	588,4
Periodens resultat	121,4	138,7	452,0	440,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,52	1,74	5,67	5,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	1,74	5,67	5,53
Antal inläggande inkassoärenden, miljoner	19,2	16,9	19,2	16,9
Avkastning på köpta fordringar, %	18,6	18,6	16,3	15,6

* Justerat för valutaeffekter samt kostnader för förvärv och regional omstrukturering om -24,8 MSEK i Q4 2010.

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 onsdagen den 9 februari 2011, kl 07.00.

KVARTAL 4

-0,2%
organisk tillväxt

7,1%
förändring rörelseresultat*

176 MSEK
rörelseresultat exkl
omvärderingar

18,4%
rörelsemarginal exkl
omvärderingar

161 MSEK
resultat före skatt

1,52 SEK
resultat per aktie

18,6%
avkastning på köpta
fordringar

85,1%
nettoskuld/eget kapital



Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Under fjärde kvartalet steg rörelseresultatet med 7 procent justerat för valuta och kostnader relaterade till förvärv och regional omstrukturering. Årets kassaflöde från rörelsen ökade med 14 procent till 1 630 MSEK. Styrelsen föreslår en utdelning på 4,10 kr per aktie till våra ägare. Jag är nöjd med utvecklingen av verksamheten och ser med tillförsikt på de utmaningar som står framför oss under 2011.

Under det fjärde kvartalet har vi genomfört den sista planerade stora förändringen av vår organisation och vi har nu en stark organisation med tre geografiska regioner. Vi har arbetat hårt under hela året för att anpassa kostnadskostymen till rådande marknadsklimat och vi har intensifierat sälj- och marknadsaktiviteter i hela koncernen. Vidare har vi genomfört två strategiska förvärv varav ett inom Köpta avskrivna fordringar. Totalt sett har vi dubblat investeringsnivån i köpta avskrivna fordringar. Intrum Justitia är väl rustat för att möta efterfrågan på värdeadderande tjänster inom kredithantering i hela Europa.

Inom vårt verksamhetsområde Kredithanteringstjänster ökade det valutajusterade rörelseresultatet med 19,8 procent under fjärde kvartalet och marginalen stärktes till 14,6 procent från 12,2 procent föregående år. Effekterna av internt effektiviseringsarbete, exempelvis kostnadsreduceringar i Sverige och Schweiz, gör att kredithanteringsverksamheten har en positiv utvecklingstrend.

När det gäller Köp av avskrivna fordringar har vi en god utveckling av de existerande portföljerna, med en avkastning under kvartalet på 18,6 procent. Därtill har vi sett en högre aktivitet på marknaden och våra investeringar i fjärde kvartalet ökar med 98 procent till 417 MSEK jämfört med föregående år. För helåret ökar investeringarna med 21 procent. Vi har idag en god nivå av sk forward-flow-kontrakt som gör att utsikterna för 2011 är goda avseende fortsatt investeringstillväxt.

I region Norra Europa (bestående av Danmark, Estland, Finland, Lettland, Litauen, Norge, Polen, Ryssland och Sverige) har utvecklingen varit mycket god. Under det sista kvartalet har vi påbörjat integrationen av den verksamhet vi förvärvade av Aktiv Kapital. I Skandinavien och Finland utvecklas verksamheten starkt inom såväl Kredithantering som Köpta avskrivna fordringar. Förvärven av Aktiv Kapitals verksamhet samt Nice Invest Nordic under fjärde kvartalet bidrar till att utsikterna för 2011 är goda.

Region Centrala Europa (som utgörs av Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike) har haft en stark avslutning på året. Även rensat för engångskostnader i Q4 2009 har vi en tvåsiffrig tillväxt av resultatet. Utvecklingen i Ungern/Tjeckien/Slovakien har glädjande nog vänt från en rejäl förlustnivå till att nu visa svarta siffror.

Vår tredje region, Västra Europa (Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Portugal, Spanien och Storbritannien), har exklusiv verksamheten i Nederländerna utvecklats väl under fjärde kvartalet givet den svaga makroekonomiska utvecklingen i regionen. Däremot har utvecklingen varit svag i Nederländerna och kvartalet påverkas av såväl omstrukturingskostnader som ett sämre underliggande resultat jämfört med fjärde kvartalet 2009. Vi kommer att anpassa kostnadskostymen samt intensifiera säljarbetet under 2011.

Allt tyder på att efterfrågan på tjänster som kombinerar traditionell kredithantering med att köpa avskrivna fordringar kommer att fortsätta öka under 2011. Ett marknadsledande bolag som Intrum Justitia, med ett integrerat tjänsteutbud inom dessa områden, gynnas av den här trenden.

Omsättning och resultat

Oktober-december 2010

Koncernens nettoomsättning under kvartalet uppgick till 965,4 MSEK (1 046,3). Omsättningsutvecklingen uppgick till -7,7 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om -0,2 procentenheter, valutaeffekter om -7,5 procentenheter, effekten av omvärderingar av köpta fordringar om 0,9 procentenheter, förvärvseffekt 1,0 procent samt effekten av ändrad redovisning i Nederländerna -1,9 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 181,8 MSEK (206,1). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto 5,4 MSEK (-3,7).

Rörelseresultatet för kvartalet har belastats med kostnader för integration och omstrukturering om -24,8 MSEK (kostnader för förvärv och integration -15,3 MSEK samt kostnader för omstrukturering -9,4 MSEK).

Rörelseresultatet exklusive omvärderingar var 176,4 MSEK (209,8), motsvarande en rörelsemarginal om 18,4 procent (20,0). Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 161,3 MSEK (185,9) och nettoresultatet var 121,4 MSEK (138,7).

Januari-december 2010

Koncernens nettoomsättning för året uppgick till 3 766,0 MSEK (4 127,8). Omsättningsutvecklingen uppgick till -8,8 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om -0,8 procentenheter, valutaeffekter om -7,1 procentenheter, effekten av omvärderingar av köpta fordringar om 0,9 procentenheter, förvärvseffekt -0,2 procent samt effekten av ändrad redovisning i Nederländerna -1,6 procentenheter. Rörelseresultatet uppgick till 730,6 MSEK (668,2). I omsättningen och rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta fordringar om netto 3,2 MSEK (-35,7).

Rörelseresultatet för året har belastats med kostnader för integration och omstrukturering om -24,8 MSEK (kostnader för förvärv och integration -15,3 MSEK samt kostnader för omstrukturering -9,4 MSEK).

Rörelseresultatet för föregående år belastades med engångsposter om -70,1 MSEK (resultat vid avyttring av verksamheten i Skottland -16,0 MSEK, engångskostnader vid effektivisering av verksamheten i England -43,8 MSEK samt avsättning för förväntade förluster avseende garantier i samband med uthyrning av bolagets tidigare lokaler -10,3 MSEK).

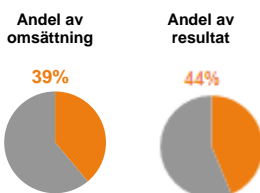
Rörelseresultatet exklusive omvärderingar var 727,4 MSEK (703,9), motsvarande en rörelsemarginal om 19,3 procent (16,9). Resultatet före skatt för året uppgick till 639,3 MSEK (588,4) och nettoresultatet var 452,0 MSEK (440,6).

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 under fliken *Investerare > Finansiella fakta > Allokering av centrala kostnader*. Från och med fjärde kvartalet 2010 redovisas omsättning och resultat uppdelade på de tre nya geografiska regioner som införts från den 1 oktober 2010.

Kvartal 4



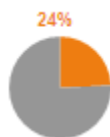
Norra Europa

Regionen består av Danmark, Estland, Finland, Lettland, Litauen, Norge, Polen, Ryssland och Sverige.

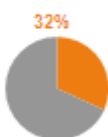
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 373,8 MSEK (372,4). Omsättningen ökade i lokala valutor med 7,5 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 77,0 MSEK (86,7), motsvarande en marginal om 20,6 procent (23,3). Rörelseresultatet försämrades i lokala valutor med -3,2 procent.

Justerat för engångskostnader, hänförliga till förvärven av Aktiv Kapitals kredithanteringsverksamhet samt Nice Invest Nordic, förbättras resultatet även under årets fjärde kvartal. Den positiva trenden inom såväl Köpta fordringar som Kredithantering fortsätter med ökande investerings- och marginalnivå i den underliggande verksamheten. Resultatet i Polen tyngs emellertid fortsatt av ökade investeringar i rättsliga åtgärder.

Andel av omsättning



Andel av resultat



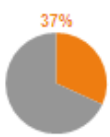
Centrala Europa

Regionen består av Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

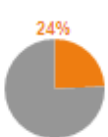
Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 232,1 MSEK (266,3). Omsättningen minskade i lokala valutor med 9,0 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 56,1 MSEK (40,6), motsvarande en marginal om 24,2 procent (15,2). Rörelseresultatet förbättrades i lokala valutor med 38,3 procent.

Regionen stärks av en mycket god utveckling i Schweiz under fjärde kvartalet inom såväl Kredithantering som Köpta avskrivna fordringar. Det effektivitetsprogram som inleddes i början av året har fortsatt att vara prioriterat i regionen, och det ger önskade resultat. Tillväxten av rörelseresultatet jämfört med föregående år påverkas av engångskostnader i fjärde kvartalet 2009, men även rensat för dessa är tillväxten positiv. Vändningen av den negativa utvecklingen i Ungern, Tjeckien och Slovakien har lyckats väl, med lönsamhet i slutet av året.

Andel av omsättning



Andel av resultat



Västra Europa

Regionen består av Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Portugal, Spanien och Storbritannien.

Regionens omsättning, exklusive omvärderingar av köpta fordringar, uppgick under kvartalet till 354,1 MSEK (411,3). Omsättningen minskade i lokala valutor med -3,5 procent. Rörelseresultatet exklusive omvärderingar uppgick till 42,7 MSEK (82,5), motsvarande en marginal om 12,1 procent (20,1). Rörelseresultatet försämrades i lokala valutor med -41,7 procent.

Mot bakgrund av den makroekonomiska utvecklingen i södra europa har utvecklingen i regionen varit god under årets sista kvartal. Till följd av kostnadskontroll och god utveckling inom Köpta avskrivna fordringar har marginalen stärkts. Regionen påverkas emellertid av en svag utveckling i Nederländerna, vars resultat påverkas av omstruktureringskostnader och en svag utveckling i fjärde kvartalet. Den svaga utvecklingen förklaras till stor del av fördröjning av den rättsliga hanteringen av en stor mängd ärenden inom köpta fordringar. Anpassning av kostnadsbasen samt intensifiering av säljaktiviteter är viktiga prioriteringar för 2011.

Verksamhetsområden

Kredithantering

Omsättningen i verksamhetsområdet minskade med -4,9 procent under årets fjärde kvartal, från 872,4 MSEK till 829,5 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 121,1 MSEK (106,5), motsvarande en rörelsemarginal på 14,6 procent (12,2).

Rörelseresultatet växer med 19,8 procent justerat för valuta, drivet av en god underliggande utveckling i flera lokala marknader.

Pågående omstruktureringsprogram påverkar emellertid fortsatt tillväxten av rörelseresultatet. Marknadspositionen inom Kredithantering stärks genom förvärvet av Aktiv Kapitals nordiska Kredithanteringsverksamhet, framförallt i Norge där marknadspositionen stärks från 7:e till 3:e aktör på marknaden. Den ökade närvaron i banksektorn har börjat ge synliga resultat.

Köp av avskrivna fordringar

Omsättningen i verksamhetsområdet minskade med -4,3 procent under årets fjärde kvartal, från 247,1 MSEK till 236,5 MSEK. Minskningen av omsättningen är delvis hänförlig till ändrad redovisning i Nederländerna, se nedan. Rörelseresultatet uppgick till 104,7 MSEK (107,0).

Betalningar för investeringar i Köpta avskrivna fordringar uppgick under kvartalet till 417,4 MSEK (211,3). Avkastningen på köpta fordringar uppgick till 18,6 procent (18,6) för kvartalet. Koncernen hade vid årets slut ett redovisat värde av köpta fordringar om 2 373,4 MSEK (2 311,9).

Under kvartalet har koncernen förvärvat Nice Invest Nordic som fokuserar på att investera i förfallna fordringar från kunder inom postorder och e-handel och därtill uppkomna finansiella fordringar. Förvärvet innebär en investering på 178,5 MSEK samt avtal om så kallade ”forward-flow”-kontrakt till ett sammanlagt nominellt värde om 915 MSEK de kommande fem åren (se mer info sid 8).

Aktiviteten inom Köpta avskrivna fordringar har varit mycket god under fjärde kvartalet och förutsättningarna för ett bra investeringsår även 2011 är goda.

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 5,4 MSEK (-3,7). För specifikation per region, se sid 19. 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 41,8 MSEK (44,6). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 223,6 MSEK (250,7). Värdet av kundrelationer som

redovisas i balansräkningen och är hänförliga till omvärderingar till verkligt värde i samband med förvärv uppgår till 156,0 MSEK (78,3) inklusive 101,4 MSEK hänförligt till Nice Invest Nordic AB. Kundrelationer har under kvartalet skrivits av med 4,0 MSEK (5,2).

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -20,5 MSEK (-20,2), inklusive kursdifferenser om -0,7 MSEK (+1,6).

Räntenettet har påverkats negativt av en högre genomsnittlig räntesats under kvartalet om 2,9 procent (1,0). Finansnettot för fjärde kvartalet 2009 belastades med -9,3 MSEK i kostnader för att avveckla en räntesäkring.

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.

Årets skattekostnad exklusive engångsposter uppgick till ca 24,9 procent (25,1).

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

Sammantaget kvarstår bedömningen framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt.

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 2010 uppgick sådana förlustavdrag totalt till 2 289,2 MSEK (1 962,6), Därav ligger 129,5 MSEK (332,1) MSEK till grund för uppskjutna skattefordringar som redovisas i balansräkningen eftersom förlustavdragen bedöms kunna utnyttjas mot skattepliktiga vinster under de närmaste åren. Av förlustavdragen avser 1 334,6 MSEK Sverige och 326,7 MSEK Storbritannien.

Omklassificering i redovisningen

Från och med andra kvartalets delårsrapport görs en korrigerig 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 året förbättrades till 1 629,8 MSEK (1 433,4).

Betalningar under året för investeringar i köpta avskrivna fordringar uppgick till 1 049,6 MSEK (870,6).

Finansiering

Nettoskulden uppgick per den 31 december 2010 till 2 193,3 MSEK, att jämföra med 2 069,0 MSEK per den 31 december 2009. 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 utgången av 2009 ändrades från 77,7 procent till 81,2 procent.

Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 2 576,6 MSEK, jämfört med 2 548,9 MSEK vid det förra årsskiftet

Per den 31 december 2010 hade koncernen likvida medel om 507,1 MSEK, jämfört med 491,4 MSEK förra året. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 233,7 MSEK, jämfört med 849,7 MSEK föregående år.

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 2 152,5 MSEK, jämfört med 1 825,3 MSEK per den 31 december 2009.

Förändringen var hänförlig till förvärv av Aktiv Kapitals nordiska kredithanteringsverksamhet med 429,2 MSEK och Nice Invest Nordic med 39,0 MSEK, samt valutakursdifferenser om – 141,0 MSEK.

Anställda

Medelantalet anställda under kvartalet uppgick till 3 039 (3 200).

Aktierelaterade ersättningsprogram

Under 2008 infördes ett prestationsbaserat aktieprogram i enlighet med årsstämans 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 någon del av programmet, och de prestationsaktier som kunde ha utnyttjats för att förvärva aktier under 2010–2012 respektive 2011–2013 har förfallit utan värde.

Det aktierelaterade ersättningsprogrammet redovisas i enlighet med IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar samt uttalandet UFR 7 från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet härmed har kostnaden varierat mellan kvartalen beroende på bland annat aktiekursen och optionsvärdet.

Kvartalets resultateffekt av koncernens aktierelaterade ersättningsprogram avser den del av programmet som har prestationsperiod 2008–2010 och uppgick till en kostnadsminskning på 3,7 MSEK jämfört med en kostnadsminskning på 1,2 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

året om 61,9 MSEK (57,7) och ett resultat före skatt om –339,8 MSEK (1 116,7). Moderbolaget investerade 0,9 MSEK (0,4) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 138,3 MSEK (159,8) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 25 (25).

Förvärv av Aktiv Kapitals nordiska Kredithanteringsverksamhet

Intrum Justitia förvärvade per den 16 december 2010 Aktiv Kapitals nordiska verksamhet som fokuserar på kredithanteringstjänster för externa klienter. Den förvärvade verksamheten har ca 150 anställda i Norge, Sverige och Finland och omsatte 234,6 MSEK under 2010.

Genom förvärvet stärker Intrum Justitia sin marknadsposition framförallt på den norska marknaden. I Finland och Sverige förstärks marknadsledarskapet ytterligare.

Förvärvet redovisas enligt följande.

Immateriella anläggningstillgångar	0,4	19,3	19,7
Materiella anläggningstillgångar	14,3		14,3
Omsättningstillgångar	26,0		26,0
Likvida medel	120,8		120,8
Uppskjuten skatteskuld/fordran	-4,2	-4,9	-9,1
Kortfristiga skulder	-41,1		-41,1
Nettotillgångar	116,2	14,4	130,6
Koncerngoodwill			429,2
Erlagd kontant köpeskillning			-559,8
Likvida medel (förvärvade)			120,8
Netto effekt på likvida medel			-439,0

Förvärvskostnader som har belastat rörelseresultatet under fjärde kvartalet uppgick till -6,0 MSEK.

Kvartalets resultat belastas också med kostnader för omstrukturering av den förvärvade verksamheten med -5,6 MSEK.

De förvärvade verksamheterna konsolideras från och med 16 december 2010 och bidrar till koncernens omsättning med 10,6 MSEK samt till rörelseresultatet med -3,8 MSEK. Om förvärvet skett per 1 januari 2010 hade det bidragit till koncernens omsättning med 234,6 MSEK och till rörelseresultatet med 46,6 MSEK. Redovisad goodwill är hänförlig till synergier och ökad marknadsandel.

Förvärv av Nice Invest Nordic AB

Intrum Justitia stärkte marknadspositionen i Sverige ytterligare genom att per den 28 december 2010 förvärva Nice Invest Nordic AB, som fokuserar på att investera i förfallna fordringar från kunder inom postorder och e-handel och därtill uppkomna finansiella fordringar.

Förvärvet innehåller en befintlig portfölj, samt avtal om så kallade "forward-flow"-kontrakt.

Förvärvet redovisas enligt följande. I kassaflödesanalysen redovisas 178,4 MSEK från förvärvet på raden Köp av avskrivna fordringar.

(M SEK)	Redovisat värde före förvärvet	Justering till verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	101,4	101,4
Materiella anläggningstillgångar	1,8		1,8
Köpta avskrivna fordringar	102,8	75,6	178,4
Räntebärande skulder	-99,6		-99,6
Uppskjuten skatteskuld/fordran	0,0	-30,0	-30,0
Kortfristiga skulder	-1,0		-1,0
Nettotillgångar	4,0	147,0	151,0
Koncerngoodwill			39,0
Erlagd kontant köpeskillning			-190,0
Netto effekt på likvida medel			-190,0

Förvärvskostnader som har belastat rörelseresultatet under fjärde kvartalet uppgick till 3,7 MSEK.

Det förvärvade bolaget konsolideras från och med 28 december 2010. Det har inte bidragit till koncernens omsättning eller resultat under 2010.

Om förvärvet skett per 1 januari 2010 hade det bidragit till koncernens omsättning med 15,9 MSEK och till rörelseresultatet med 7,3 MSEK. Redovisad goodwill är hänförlig till ökad marknadsandel på marknaden för post-order och e-handel.

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.

Som nämnts ovan tillämpas från och med denna bokslutskommuniké även den segmentsindelning med tre nya geografiska regioner som införts från den 1 oktober 2010.

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

Utdelningsförslag

Styrelsen i Intrum Justitia AB föreslår årsstämman att till aktieägarna utdela 4,10 SEK (3,75) per aktie.

Avstämningsdag föreslås vara den 5 april 2011.

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

Vi ser en långsam makroekonomisk återhämtning i Europa, med betydande skillnader mellan olika regioner. Möjligheterna att lösa Intrum Justitias kunders (gäldenärers) ekonomiska problem är bättre jämfört med situationen vid den finansiella världskrisens kulmen. Inkasserbarheten är emellertid inte tillbaka på nivåerna före den finansiella krisen. 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 marknads 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.

Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias börsvärde per den 31 december 2010 uppgick till 8 254 MSEK (7 180). Under året steg aktiekursen från 89,75 till 103,50 SEK, vilket inklusive aktieutdelningen på

3,75 SEK motsvarar en totalavkastning på 19,5 procent. Avkastningsjusterat index, enligt SIX Return Index, steg under motsvarande period med 26,7 procent. Antalet aktieägare uppgick per årsskiftet till 7 166 st.

Valberedningens förslag

Valberedning har utsetts inför Intrum Justitias årsstämma, som kommer att hållas den 31 mars 2011 Stockholm. Valberedningen består av Conny Karlsson (ordförande) utsedd av CapMan Public Market Fund, Philip Wendt utsedd av Länsförsäkringar fonder, Hans Hedström utsedd av Carnegie fonder, Mats Gustafsson utsedd av Lannebo fonder och KG Lindvall utsedd av Swedbank Robur fonder. Bolagets styrelseordförande, Lars Lundquist, har adjungerats till valberedningen.

Valberedningen har den 1 februari 2011 meddelat att den till bolagets årsstämma 2011 föreslår att antalet styrelseledamöter ska fortsatt vara sju och att sex av de nuvarande ledamöterna omväljs. Dessa är Matts Ekman, Helen Fasth-Gillstedt, Lars Lundquist, Joakim Rubin, Charlotte Strömberg och Fredrik Trägårdh. Lars Förberg har avböjt omval. Till ny styrelseledamot föreslår valberedningen Joakim Westh.

Årsredovisning 2010

Årsredovisningen beräknas publiceras på koncernens webbplats, www.intrum.com den 10 mars 2011.

Ett tryckt exemplar av årsredovisningen kan beställas via ir@intrum.com från och med mitten på mars.

Presentation av bokslutskommuniké

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på 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 och/eller www.financialhearings.com. För att delta via telefon, ring +46 (0)8 5051 3794 (SE) eller +44 (0)20 7806 1967 (UK). Kod: 8621845.

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
E-post: ir@intrum.com
Organisationsnummer: 556607-7581

Finansiell kalender 2011

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

3 maj 2011 Delårsrapport januari-mars

18 juli 2011 Delårsrapport januari-juni

26 oktober 2011 Delårsrapport januari-september

8 februari 2012 Bokslutskommuniké 2011

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 9 februari 2011

Lars Wollung
Verkställande direktör och koncernchef

Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 100 anställda i 22 länder. Koncernens omsättning uppgick 2010 till 3,8 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Sålda tjänster	740,6	808,9	2 951,2	3 244,9
Inkasserade belopp på köpta fordringar	426,0	441,2	1 614,9	1 699,4
Amortering köpta fordringar	-206,6	-200,1	-803,3	-780,8
Omvärdering köpta fordringar	5,4	-3,7	3,2	-35,7
Summa nettoomsättning	965,4	1 046,3	3 766,0	4 127,8
Kostnad sålda tjänster	-597,6	-653,5	-2 322,6	-2 599,2
Bruttoresultat	367,8	392,8	1 443,4	1 528,6
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-77,5	-89,9	-303,8	-338,2
Administrationskostnader	-108,5	-97,0	-410,7	-506,5
Avyttring av verksamhet	0,0	0,2	0,0	-16,0
Resultatandelar i intresseföretag	0,0	0,0	1,7	0,3
Rörelseresultat (EBIT)	181,8	206,1	730,6	668,2
Finansnetto	-20,5	-20,2	-91,3	-79,8
Resultat före skatt	161,3	185,9	639,3	588,4
Skatt	-39,9	-47,2	-187,3	-147,8
Periodens resultat	121,4	138,7	452,0	440,6
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	121,4	138,6	452,0	440,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,1	0,0	0,1
Periodens resultat	121,4	138,7	452,0	440,6
Resultat per aktie före utspädning	1,52	1,74	5,67	5,53
Resultat per aktie efter utspädning	1,52	1,74	5,67	5,53

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

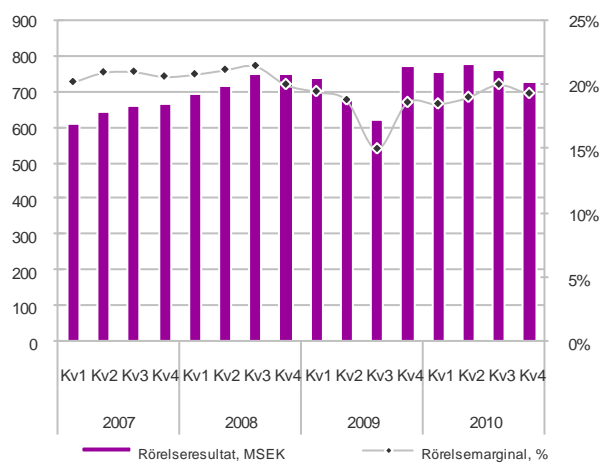
M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Periodens resultat	121,4	138,7	452,0	440,6
Förändring av omräkningsreserv	-38,8	1,5	-122,7	-29,5
Periodens totalresultat	82,6	140,2	329,3	411,1
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	82,6	140,2	329,3	411,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,1
Periodens totalresultat	82,6	140,2	329,3	411,1

Intrum Justitia-koncernen - Data per aktie

SEK	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
	2010	2009	2010	2009
Börskurs vid utgången av perioden	103,50	89,75	103,50	89,75
Resultat per aktie före utspädning	1,52	1,74	5,67	5,53
Resultat per aktie efter utspädning	1,52	1,74	5,67	5,53
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	32,31	31,96	32,31	31,96
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	79 745	79 745	79 745	79 659
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	79 745	79 745	79 745	79 682
Antal aktier vid periodens slut '000	79 995	79 995	79 995	79 995

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

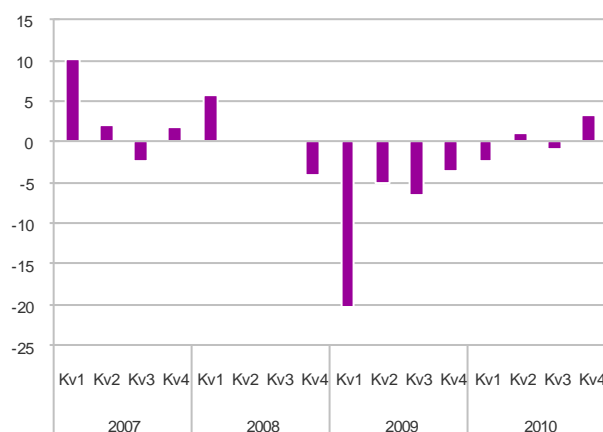
Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



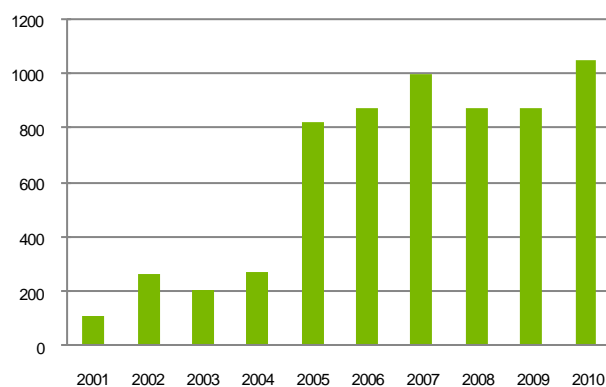
Resultat per aktie före utspädning, SEK



Omvärderingar av köpta fordringar, MSEK



Investeringar i köpta fordringar, MSEK



Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

M SEK	31 dec 2010	31dec 2009
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	332,0	357,5
Kundrelationer	156,0	78,3
Goodwill	2 152,5	1 825,3
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 640,5	2 261,1
Materiella anläggningstillgångar		
Övriga anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	21,2	11,3
Köpta avskrivna fordringar	2 373,4	2 311,9
Uppskjutna skattefordringar	75,9	117,2
Andra långfristiga fordringar	48,4	66,3
Summa övriga anläggningstillgångar	2 518,9	2 506,7
Summa anläggningstillgångar	5 243,3	4 862,1
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	268,3	281,0
Klientmedel	599,4	614,3
Skattefordringar	33,1	32,1
Övriga fordringar	325,1	404,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	138,7	113,7
Likvida medel	507,1	491,4
Summa omsättningstillgångar	1 871,7	1 936,8
SUMMA TILLGÅNGAR	7 115,0	6 798,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 576,4	2 548,7
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2
Summa eget kapital	2 576,6	2 548,9
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 588,6	0,1
Övriga långfristiga skulder	78,9	3,1
Avsättningar för pensioner	32,1	39,4
Övriga långfristiga avsättningar	15,1	15,4
Uppskjutna skatteskulder	79,3	35,0
Summa långfristiga skulder	2 794,0	93,0
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0,4	2 519,4
Klientmedelsskuld	599,4	614,3
Leverantörsskulder	141,4	143,0
Skatteskulder	201,6	155,9
Förskott från kunder	27,2	33,2
Övriga kortfristiga skulder	260,5	208,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	502,6	458,4
Övriga kortfristiga avsättningar	11,3	24,3
Summa kortfristiga skulder	1 744,4	4 157,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 115,0	6 798,9

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

M SEK	Helår 2010	Helår 2009
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (EBIT)	730,6	668,2
Avskrivningar	171,4	164,9
Amortering av köpta avskrivna fordringar	800,1	816,5
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	-14,3	38,0
Erhållen ränta	11,1	9,6
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-68,4	-112,8
Betald inkomstskatt	-105,0	-124,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 525,5	1 459,9
Förändringar i rörelsekapitalet	104,3	-26,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 629,8	1 433,4
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-145,5	-235,9
Köp av avskrivna fordringar *	-1049,6	-870,6
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag *	-460,9	0,0
Avyttring av verksamhet	0,0	7,6
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	10,5	22,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 645,5	-1 076,6
Finansieringsverksamheten		
Upplåning och amorteringar	337,5	119,8
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	0,0	22,0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-299,0	-278,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38,5	-136,6
Förändring av likvida medel	22,8	220,2
Likvida medel vid årets början	491,4	294,3
Kursdifferenser i likvida medel	-7,1	-23,1
Likvida medel vid periodens slut	507,1	491,4

* Avskrivna fordringar som ingår vid förvärvet av Nice Invest Nordic AB redovisas som Köp av avskrivna fordringar.

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
Ingående balans, 1 januari	2 548,7	0,2	2 548,9	2 395,2	0,1	2 395,3
Periodens totalresultat	329,3		329,3	411,1	0,1	411,2
Effekt av personaloptionsprogram	-2,6		-2,6	-1,2		-1,2
Erhållen teckningslikvid vid utnyttjande av personaloptioner	0,0		0,0	22,0		22,0
Aktieutdelning	-299,0		-299,0	-278,4		-278,4
Utgående balans, 31 december	2 576,4	0,2	2 576,6	2 548,7	0,2	2 548,9

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 4 2010	Kvartal 3 2010	Kvartal 2 2010	Kvartal 1 2010	Kvartal 4 2009
Nettoomsättning exkl omvärderingar, M SEK	960,0	923,7	921,5	957,6	1050,0
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	176,4	212,0	179,6	159,4	209,8
Organisk tillväxt, %	-0,2	-2,2	-1,2	1,4	1,6
Antal inkassoärenden, miljoner	19,2	17,8	17,1	16,9	16,9
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	123,3	113,1	110,9	115,6	128,7

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2010	2009	2008	2007	2006
	Helår	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, M SEK	3 766,0	4 127,8	3 677,7	3 225,2	2 939,6
Nettoomsättning exkl omvärderingar, M SEK	3 762,8	4 163,5	3 675,5	3 213,7	2 932,4
Organisk tillväxt, %	-0,8	3,9	9,3	10,4	4,3
Rörelseresultat, M SEK	730,6	668,2	697,3	667,8	586,7
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	727,4	703,9	695,1	656,3	579,5
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	19,3	16,9	18,9	20,4	19,8
Resultat före skatt, M SEK	639,3	588,4	569,7	595,7	527,1
Årets resultat (M SEK)	452,0	440,6	441,7	462,0	407,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	5,67	5,53	5,58	5,86	5,09
Räntetäckningsgrad, ggr	7,2	7,6	4,6	7,5	8,1
Avkastning på totalt kapital, %	10,7	10,0	12,0	13,9	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,4	13,4	16,8	20,2	20,5
Avkastning på operativt kapital, %	15,7	14,3	17,2	21,1	21,5
Avkastning på eget kapital, %	17,6	17,8	20,8	27,8	28,9
Avkastning på köpta fordringar, %	16,3	15,6	16,6	17,0	14,4
Soliditet, %	36,2	37,5	35,5	34,2	33,5
Utdelning/föreslagen utdelning, SEK	4,10	3,75	3,50	3,25	2,75
Genomsnittligt antal anställda	3 099	3 372	3 318	3 093	2 954

	2010	2009	2008	2007	2006
	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec	Okt-dec
Nettoomsättning, M SEK	965,4	1046,3	1020,0	888,0	797,5
Nettoomsättning exkl omvärderingar, M SEK	960,0	1050,0	1024,0	886,2	800,6
Organisk tillväxt, %	-0,2	1,6	6,2	12,3	6,7
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	181,8	206,1	142,9	206,5	197,8
Rörelseresultat (EBIT) exkl omvärderingar, M SEK	176,4	209,8	146,9	204,7	200,9
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	18,4	20,0	14,3	23,1	25,1
Resultat före skatt, M SEK	161,3	185,9	108,8	186,0	182,0
Periodens resultat, M SEK	121,4	138,7	96,0	154,7	148,7
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,52	1,74	1,21	1,96	1,85
Räntetäckningsgrad, ggr	7,7	10,0	3,0	7,1	9,3
Avkastning på totalt kapital, %	11,1	12,1	9,9	17,2	19,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,0	16,0	13,3	25,4	21,0
Avkastning på operativt kapital, %	16,4	17,6	12,7	25,3	28,1
Avkastning på eget kapital, %	19,1	22,4	17,6	35,5	41,2
Avkastning på köpta fordringar, %	18,6	18,6	19,6	21,0	13,1
Soliditet, %	36,2	37,5	35,5	34,2	33,5
Genomsnittligt antal anställda	3 039	3 200	3 318	3 093	2 954

Rörelsesegment

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning från externa kunder per region

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Förändring %	Helår 2010	Helår 2009	Förändring %
Norra Europa	378,7	370,4	2,2	1445,1	1435,5	0,7
Centrala Europa	235,2	264,2	-11,0	924,3	1032,4	-10,5
Västra Europa	351,5	411,7	-14,6	1396,6	1659,9	-15,9
Summa nettoomsättning från externa kunder	965,4	1 046,3	-7,7	3 766,0	4 127,8	-8,8

Intrum Justitia-koncernen – Koncernintern nettoomsättning per region

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Förändring %	Helår 2010	Helår 2009	Förändring %
Norra Europa	25,9	26,3	-1,5	93,2	90,7	2,8
Centrala Europa	43,1	47,7	-9,6	173,4	182,3	-4,9
Västra Europa	25,0	27,6	-9,4	98,2	115,6	-15,1
Eliminering	-94,0	-101,6	-7,5	-364,8	-388,6	-6,1
Summa koncernintern nettoomsättning	0,0	0,0		0,0	0,0	

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat (EBIT) per region

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Förändring %	Helår 2010	Helår 2009	Förändring %
Norra Europa	81,9	84,7	-3,3	332,6	357,5	-7,0
Centrala Europa	59,2	38,5	53,8	196,3	200,6	-2,1
Västra Europa	40,1	82,9	-51,6	202,6	109,8	84,5
Resultatandelar Island	0,6	0,0	-	-0,9	0,3	-
Summa rörelseresultat (EBIT)	181,8	206,1	-11,8	730,6	668,2	9,3
Finansnetto	-20,5	-20,2	1,5	-91,3	-79,8	14,4
Resultat före skatt	161,3	185,9	-13,2	639,3	588,4	8,7

Intrum Justitia-koncernen – Omvärderingar av köpta fordringar

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Norra Europa	4,9	-2,0	11,0	3,3
Centrala Europa	3,1	-2,1	-1,9	-6,8
Västra Europa	-2,6	0,4	-5,9	-32,2
Summa omvärdering	5,4	-3,7	3,2	-35,7

Intrum Justitia-koncernen – Förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Förändring %	Helår 2010	Helår 2009	Förändring %
Norra Europa	-0,4	-0,1	300,0	-0,6	-0,4	50,0
Centrala Europa	-0,4	-0,4	-	-1,5	-1,6	-6,3
Västra Europa	-3,2	-4,7	-31,9	-13,4	-19,8	-32,3
Summa förvävsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-4,0	-5,2	-23,1	-15,5	-21,8	-28,9

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Förändring %	Helår 2010	Helår 2009	Förändring %
Norra Europa	373,8	372,4	0,4	1434,1	1432,2	0,1
Centrala Europa	232,1	266,3	-12,8	926,2	1039,2	-10,9
Västra Europa	354,1	411,3	-13,9	1402,5	1692,1	-17,1
Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar	960,0	1 050,0	-8,6	3 762,8	4 163,5	-9,6

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Förändring %	Helår 2010	Helår 2009	Förändring %
Norra Europa	77,0	86,7	-11,2	321,6	354,2	-9,2
Centrala Europa	56,1	40,6	38,2	198,2	207,4	-4,4
Västra Europa	42,7	82,5	-48,2	208,5	142,0	46,8
Resultatandelar Island	0,6	0,0	-	-0,9	0,3	-
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	176,4	209,8	-15,9	727,4	703,9	3,3

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Norra Europa	20,6	23,3	22,4	24,7
Centrala Europa	24,2	15,2	21,4	20,0
Västra Europa	12,1	20,1	14,9	8,4
Rörelsemarginal för koncernen totalt	18,4	20,0	19,3	16,9

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Förändring %	Helår 2010	Helår 2009	Förändring %
Kredithantering	829,5	872,4	-4,9	3 274,3	3 548,3	-7,7
Köp av avskrivna fordringar	236,5	247,1	-4,3	860,5	924,1	-6,9
Eliminering av internttransaktioner	-100,6	-73,2	37,4	-368,8	-344,6	7,0
Summa nettoomsättning	965,4	1 046,3	-7,7	3 766,0	4 127,8	-8,8

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

M SEK	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Förändring %	Helår 2010	Helår 2009	Förändring %
Kredithantering	121,1	106,5	13,7	471,9	398,3	18,5
Köp av avskrivna fordringar	104,7	107,0	-2,1	382,6	361,9	5,7
Avyttring av verksamhet	-	0,2	-	-	-16,0	-
Resultatandelar Island	0,6	0,0	0,0	-0,9	0,3	-
Centrala kostnader *	-44,6	-7,6	486,8	-123,0	-76,3	61,2
Summa rörelseresultat	181,8	206,1	-11,8	730,6	668,2	9,3

* Inklusive -24,8 M SEK i kostnader för förvärv och omstrukturering under oktober-december 2010.

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	Okt-dec 2010	Okt-dec 2009	Helår 2010	Helår 2009
Kredithantering	14,6	12,2	14,4	11,2
Köp av avskrivna fordringar	44,3	43,3	44,5	39,2
Koncernen totalt	18,8	19,7	19,4	16,2

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
	2010	2009	2010	2009
Omsättningstillväxt, %	-7,7	2,6	-8,8	12,2
Organisk tillväxt, %	-0,2	1,6	-0,8	3,9
Tillväxt i rörelseresultat, %	-11,8	44,2	9,3	-4,2
Tillväxt i resultat före skatt, %	-13,2	70,9	8,7	3,3
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	18,4	20,0	19,3	16,9
Avkastning på totalt kapital, %	11,1	12,1	10,7	10,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,0	16,0	14,4	13,4
Avkastning på operativt kapital, %	16,4	17,6	15,7	14,3
Avkastning på eget kapital, %	19,1	22,4	17,6	17,8
Avkastning köpta avskrivna fordringar %	18,6	18,6	16,3	15,6
Nettoskuld, M SEK	2 193,3	2 069,0	2 193,3	2 069,0
Nettoskuld/eget kapital, %	85,1	81,2	85,1	81,2
Soliditet, %	36,2	37,5	36,2	37,5
Räntetäckningsgrad, ggr	7,7	10,0	7,2	7,6
Antal inkasso ärenden, miljoner	19,2	16,9	19,2	16,9
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	123,3	128,7	123,3	128,7
Medelantal anställda	3 039	3 200	3 099	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

31 december 2010	Antal aktier	Kapital och röster, %
Carnegie Fonder	5 108 000	6,4
Swedbank Robur Fonder	3 509 419	4,4
CapMan Oyj	3 407 550	4,3
SEB Fonder	3 097 341	3,9
Lannebo Fonder	2 938 972	3,7
Fjärde AP-fonden	2 394 270	3,0
Investment AB Öresund	2 388 000	3,0
Länsförsäkringar Fondförvaltning	2 342 175	2,9
Första AP-fonden	2 198 962	2,7
SHB Fonder	2 171 056	2,7
Totalt, tio största ägare	29 555 745	37,0

Totalt antal aktier: 79 994 651

Andelen svenskt ägande uppgick till 60,2 procent (institutioner 22,8 procentenheter, aktiefonder 29,0 procentenheter, privatpersoner 8,5 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	Helår 2010	Helår 2009
Nettoomsättning	61,9	57,7
Bruttoresultat	61,9	57,7
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-13,4	-21,0
Administrationskostnader	-106,3	-85,7
Rörelseresultat (EBIT)	-57,8	-49,0
Resultat från andelar i dotterföretag	-250,9	83,5
Vinst på koncernintern aktietransaktion	0,0	1 150,8
Finansnetto övrigt	-31,1	-68,6
Resultat före skatt	-339,8	1 116,7
Skatt	16,0	74,8
Periodens resultat	-323,8	1 191,5

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

M SEK	Helår 2010	Helår 2009
Periodens resultat	-323,8	1 191,5
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	250,7	-198,0
Periodens totalresultat	-73,1	993,5

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

M SEK	31 dec 2010	31 dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	0,9	0,5
Materiella anläggningstillgångar	0,4	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	7 478,6	7 578,0
Summa anläggningstillgångar	7 479,9	7 578,7
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	1 863,3	1 851,5
Likvida medel	138,3	159,8
Summa omsättningstillgångar	2 001,6	2 011,3
SUMMA TILLGÅNGAR	9 481,5	9 590,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	284,1	284,1
Fritt eget kapital	4 901,4	5 231,3
Summa eget kapital	5 185,5	5 515,4
Avsättningar	5,0	2,3
Långfristiga skulder	3 620,6	1 230,2
Kortfristiga skulder	670,4	2 842,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 481,5	9 590,0
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga