

# DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2012

## Tredje kvartalet 2012

- Koncernens nettoomsättning tredje kvartalet 2012 uppgick till 1 003 MSEK (998). Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 8 procent med en organisk tillväxt på 6 procent (3).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 271 MSEK (264). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om 4 MSEK (4). Rörelsemarginalen var 27 procent (26) före och efter omvärderingarna.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 177 MSEK (171) och resultatet per aktie var 2,21 SEK (2,14).
- Investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 299 MSEK (660).
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 496 MSEK (544).

MSEK om inte annat anges	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %
Nettoomsättning	1 003	998	1	3 004	2 907	3
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	999	994	1	3 039	2 882	5
Organisk tillväxt, %	6	3		6	1	
Rörelseresultat (EBIT)	271	264	3	649	640	1
Rörelsemarginal, %	27	26		22	22	
Resultat före skatt	236	228	4	544	559	-3
Periodens resultat	177	171	4	408	390	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	496	544	-9	1 349	1 193	13
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,21	2,14	3	5,13	4,88	5
Avkastning på köpta fordringar, %	19	21		18	21	
Investeringar i köpta fordringar	299	660	-55	1 261	1 306	-3
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,40	1,53		1,40	1,53	

## KVARTAL 3

6%

Organisk tillväxt

10%

Förändring rörelseresultat (justerat  
för valuta och omvärderingar av  
förfallna fordringar)

271 MSEK

Rörelseresultat

27%

Rörelsemarginal

2,21 SEK

Resultat per aktie

299 MSEK

Investeringar i förfallna  
fordringar

19%

Avkastning på förfallna  
fordringar

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 24 oktober 2012, kl 07.00.

## Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia har haft en stabil utveckling under 2012, även under det tredje kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 6 procent och rörelseresultatet ökade med 10 procent justerat för valutaeffekter och omvärderingar av portföljer. Kassaflödet från rörelsen är starkt och uppgick till 496 MSEK för kvartalet. Vår finansiella flexibilitet är mycket god, med tillgängliga, outnyttjade krediter om cirka 3 miljarder SEK i slutet av det tredje kvartalet, efter det första halvårets framgångsrika anpassning av vår bankfinansiering samt etablering av Intrum Justitia på obligationsmarknaden.

Verksamhetsområdet Finansiella tjänster har haft en positiv utveckling under kvartalet. Verksamhetsområdet domineras av köp av förfallna fordringar där avkastningen på skuldportföljerna uppgick till 19%. Intäkterna ökade med 27 procent under det tredje kvartalet justerat för valutaeffekter med en verksamhetsmarginal på en fortsatt hög nivå.

Vår Kredithanteringsverksamhet fortsätter att utvecklas stabilt. Omsättningen ökade med 5 procent under det tredje kvartalet, justerat för valutaeffekter. Till följd av att vi fortsätter att öka antalet ärenden som hanteras i de rättsliga systemen påverkas resultatet kortsiktigt negativt. På längre sikt kommer dessa åtgärder att bidra till en ökad intjäning och ökad stabilitet i verksamheten.

I våra regioner har Norra Europa en positiv trend med ökande intäkter och rörelseresultat. Utvecklingen drivs av ökade investeringar i portföljer med förfallna fordringar, men också av en god utveckling inom kredithantering samt god kostnadskontroll. I Centrala Europa var utvecklingen stabil som helhet under det tredje kvartalet. I Tyskland är investeringsnivån i nya portföljer med förfallna fordringar fortsatt för låg vilket medför att effektiviteten i verksamheten inte är tillfredsställande. Mot bakgrund av den otillfredsställande utvecklingen genomförs för närvarande en genomlysning av den tyska verksamheten. I Västra Europa ser vi fortsatt en påverkan av det osäkra makroläget, vilket resulterat i att vi selektivt minskar investeringsnivåerna i portföljer med förfallna fordringar samt att vi har ökade kostnader för inkassering.

## Koncernen

M SEK om inte annat anges	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	1003	998	1	3 004	2 907	3	3 950
Rörelseresultat (EBIT)	271	264	3	649	640	1	868
Rörelsemarginal, %	27	26		22	22		22
Finansnetto	-35	-36	-3	-105	-81	30	-115
Skatt	-59	-57	4	-136	-169	-20	-200
Periodens resultat	177	171	4	408	390	5	553
Medeltal anställda	3 406	3 282	4	3 388	3 213	5	3 331

## Omsättning och resultat

Omsättningsökningen i tredje kvartalet var 1 procent och består av organisk tillväxt 6 procent, förvärvseffekter 2 procent, samt valutaeffekter -7 procent. Den förbättrade organiska tillväxten är främst hänförligt till den ökade investeringsvolymen inom köp av förfallna fordringar. Rörelseresultatet förbättrades med 3 procent under det tredje kvartalet, men justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 10 procent. Den starka tillväxten i investeringar i förfallna fordringar de senaste åren samt en god intern effektivitet och kostnadskontroll driver vinsttillväxten i koncernen. Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av den operativa utvecklingen inom koncernens regioner samt verksamhetsområden.

Under det tredje kvartalet har Intrum Justitia nått en överenskommelse avseende den spanska rättstvist som offentliggjordes i första kvartalet 2012 varvid ärendet är slutligt reglerat mellan parterna.

## Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -35 MSEK (-36). Kursdifferenser har påverkat finansnettot med -2 MSEK (6) och övriga finansiella poster med -7 MSEK (-20). I tredje kvartalet 2011 omfattade övriga finansiella poster kostnader av engångskaraktär som uppstod i samband med omförhandling av koncernens kreditfacilitet som genomfördes under 2011.

## Skatt

Kvartalets resultat belastas med 25 procent skatt, motsvarande bedömd genomsnittlig skattekostnad för helåret 2012. Se nedan under stycket 'Skattemässiga bedömningar' för ytterligare information om vissa pågående skattetvister.

## Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 496 MSEK (544). Kassaflödet har påverkats positivt av ett förbättrat rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar men negativt av ett sämre kassaflöde från rörelsekapitalet samt högre betald skatt. Betalningar under kvartalet för investeringar i förfallna fordringar uppgick till 299 MSEK (660).

## Finansiering

M SEK om inte annat anges	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %
Nettoskuld	2 976	2 801	6
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	140	153	
Eget kapital	2 801	2 705	4
Likvida medel	487	420	16

Ökningen av koncernens nettoskuld jämfört med samma period föregående år är främst hänförlig till en hög nivå av investeringar i förfallna fordringar. Genom en god resultatutveckling och starkt kassaflöde är koncernens nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar på en relativt oförändrat och låg nivå om 1,40.

Koncernens lånefaciliteter uppgår till 5 miljarder SEK, där ca 2 miljarder SEK utnyttjades vid kvartalets slut. Koncernens totala beviljade lånefinansiering uppgår till 6 miljarder SEK inklusive 1 miljard SEK som nyttjas inom ramen för koncernens obligationsprogram. Gruppens förfallostruktur innebär att 2 miljarder SEK av de totala beviljade lånen förfaller årligen under 2015-2017. För kortfristig finansiering använder sig koncernen av ett certifikatprogram med en upplåning om 607 MSEK per den 30 september 2012.

## Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 334 MSEK, jämfört med 2 204 MSEK per den 31 december 2011. Förändringen var hänförlig till preliminärt redovisad goodwill avseende ett holländskt förvärv, 224 MSEK, samt kursdifferenser på -94 MSEK.

## Regioner

### Norra Europa

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	499	450	11	1441	1298	11	1777
Rörelseresultat	170	143	19	403	345	17	453
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	496	447	11	1435	1281	12	1759
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	167	140	19	397	328	21	435
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	34	31		28	26		25

Kvartalets omsättning ökade med 17 procent och rörelseresultatet förbättrades med 25 procent justerat för valutaeffekter, jämfört med samma period föregående år. Verksamheten i regionen utvecklas fortsatt starkt, drivet av främst ökade investeringsnivåer i avskriva fordringar. Rörelseresultatet för tredje kvartalet föregående år belastades med integrationskostnader om -3 MSEK. Under det tredje kvartalet har en mycket stor polsk bankportfölj integrerats, vilket innebär att kostnader för rättsliga inkassoåtgärder kommer att fortsätta att öka framöver.

### Centrala Europa

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	227	233	-3	689	655	5	906
Rörelseresultat	55	59	-7	144	132	9	200
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	227	233	-3	689	647	6	899
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	55	59	-7	144	124	16	193
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	24	25		21	19		21

Kvartalets omsättning ökade med 8 procent och rörelseresultatet förbättrades med 4 procent i lokala valutor, jämfört med samma period föregående år. Vår verksamhet i regionen som helhet utvecklas väl, med en effektiv kredithanteringsverksamhet och en god avkastning på portföljer med förfallna fordringar. I Tyskland kvarstår problematiken med att minskade volymer i åldrande portföljer inte kunnat kompenseras med nya portföljförvärv, vilket resulterat i bristande kostnadseffektivitet. Därför pågår en översyn av den tyska verksamheten.

## Västra Europa

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	277	315	-12	874	954	-8	1267
Rörelseresultat	46	62	-26	102	173	-41	224
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	276	314	-12	915	953	-4	1273
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	45	61	-26	143	172	-17	230
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	16	19		16	18		18

Kvartalets omsättning minskade med 4 procent och rörelseresultatet minskade med 20 procent i lokala valutor, jämfört med samma period föregående år. Flera länder i regionen påverkas av det osäkra makroekonomiska läget, där flera kundsegment prioriterar ökade inkassoåtgärder på befintliga ärenden. Volymutvecklingen är därmed generellt positiv men samtidigt påverkas lönsamheten negativt av prispress samt högre kostnader per ärende för Intrum Justitia. Regionen Västra Europa är fortsatt restriktiv avseende investeringar i portföljer med förfallna fordringar i flera länder där den makroekonomiska situationen är svag eller osäker.

## Verksamhetsområden

### Kredithantering

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	810	827	-2	2 501	2 425	3	3 293
Verksamhetsresultat	210	234	-10	605	622	-3	843
Verksamhetsmarginal, %	26	28		24	26		26

Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 5 procent under kvartalet och verksamhetsresultatet minskade med 4 procent. Verksamhetsresultatet påverkas kortsiktigt negativt av ökade kostnader för rättsliga inkassoåtgärder.

## Finansiella tjänster

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Nettoomsättning	321	273	18	874	790	11	1088
Verksamhetsresultat	174	150	16	446	432	3	591
Verksamhetsmarginal, %	54	55		51	55		54
Avkastning köpta fordringar, %	19	21		18	21		21
Investeringar i köpta fordringar	299	660	-55	1261	1306	-3	1804
Redovisat värde, köpta fordringar	3 528	3 160	12	3 528	3 160	12	3 229

Aktiviteten inom köp av portföljer med förfallna fordringar är god och investeringsnivån i kvartalet var fortsatt hög. Jämfört med tredje kvartalet föregående år minskar investeringarna i förfallna fordringar, en följd av att Intrum Justitia då genomförde ett enskilt större förvärv. Totalt sett under årets första nio månader är investeringsnivån i linje med föregående år.

För information om Intrum Justitias redovisningsprincip för förfallna fordringar, se Årsredovisningen sid 57.

## Marknadsutsikter

Europa präglas av betydande regionala skillnader och osäkerheten är stor kring den makroekonomiska utvecklingen i flera länder. I en väsentligt försämrad makroekonomisk situation i Europa med ökad arbetslöshet påverkas Intrum Justitia negativt.

Intrum Justitias bedömning är att koncernens strategiska inriktning med en breddning av kredithanterings tjänster och en sammankoppling med riskreducerande finansiella tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkassoverksamhet, är väl anpassad till marknads utveckling. Företagens behov av att skapa ett starkare och mer förutsägbart kassaflöde ökar och därtill ökar behovet av att skapa fler alternativ till att finansiera rörelsekapitalet exempelvis genom försäljning av fordringar. Detta är trender som långsiktigt gynnar Intrum Justitia.

## Skattemässiga bedömningar

Efter skatterevision i koncernens svenska moderbolag för inkomståret 2009 beslutade Skatteverket under 2011 om skattetillägg på 19 MSEK. Intrum Justitia anser emellertid att någon oriktig uppgift inte har lämnats i deklARATIONEN, varmed förutsättningen för skattetillägg inte är uppfylld. Bolaget har därför överklagat beslutet vad gäller skattetillägget och reserverade inte någon kostnad för detta.

Vid en skatterevision i Belgien ifrågasattes under 2011 bolagets rätt till avdrag för beräknad ränta (notional interest deduction). Bolaget för en diskussion med skattemyndigheterna, men riskerar i värsta fall tillkommande skatt för inkomståren 2008 och 2009 samt skattetillägg och ränta på sammanlagt 10 MEUR. Enligt bolagets mening är skattemyndighetens bedömning inte korrekt, då man hänvisar till rättsfall som avser andra situationer än den aktuella. Intrum Justitia har därför inte reserverat någon tillkommande skatt.

Intrum Justitia har under tredje kvartalet 2012 inte haft anledning att ändra synen på vad det troligaste utfallet är av de pågående skattetvisterna, och reserverar därför ingen tillkommande skattekostnad i kvartalsbokslutet.

## Moderbolaget

Koncernens moderbolag 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 53 MSEK (54) och ett resultat före skatt om -60 MSEK (54). Moderbolaget investerade 0 MSEK (0) i anläggningstillgångar under delårsperioden och hade vid dess utgång 133 MSEK (50) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 39 (31).

## 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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

## 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 förfallna fordringar och garantier i samband med granskning av betalkortsansökningar. Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2011. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

## Presentation av Delårsrapporten

Delårsrapport och presentationsmaterial finns tillgängligt på [www.intrum.com/Investor relations](http://www.intrum.com/Investor%20relations). Rapporten kommenteras av verkställande direktör och koncernchef Lars Wollung samt ekonomi- och finansdirektör Erik Forsberg 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 +46 (0) 8 505 597 72 (SE) eller +44 (0) 20 710 862 05 (UK).

## Ytterligare information

Lars Wollung, verkställande direktör och koncernchef, tel: 08-546 10 200

Erik Forsberg, ekonomi- och finansdirektör, tel: 08-546 10 200

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

## Finansiell kalender 2012

5 februari 2013 bokslutskommuniké 2012

Ordinarie årsstämma 2013 hålls onsdagen den 24 april 2012 kl 15.00 på Summit, Grev Turegatan i Stockholm.

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 23 oktober 2012

*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, inklusive köp av fordringar, som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 300 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2011 till 4 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på [www.intrum.com](http://www.intrum.com).

## Granskningsrapport

*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 2011. 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 ISA *International Standards on Auditing* 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 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 23 oktober 2012

Ernst & Young AB

*Lars Träff*

Auktoriserad revisor



## Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	1003	998	3 004	2 907	3 950
Kostnad sålda tjänster	-585	-577	-1844	-1735	-2 363
<b>Bruttoresultat</b>	<b>418</b>	<b>421</b>	<b>1 160</b>	<b>1 172</b>	<b>1 587</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-52	-52	-171	-180	-243
Administrationskostnader	-97	-105	-342	-344	-470
Avyttring av aktier i intresseföretag	0	0	0	-9	-9
Resultatandelar i intresseföretag	2	0	2	1	3
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>271</b>	<b>264</b>	<b>649</b>	<b>640</b>	<b>868</b>
Finansnetto	-35	-36	-105	-81	-115
<b>Resultat före skatt</b>	<b>236</b>	<b>228</b>	<b>544</b>	<b>559</b>	<b>753</b>
Skatt	-59	-57	-136	-169	-200
<b>Periodens resultat</b>	<b>177</b>	<b>171</b>	<b>408</b>	<b>390</b>	<b>553</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	176	171	409	389	552
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	-1	1	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>177</b>	<b>171</b>	<b>408</b>	<b>390</b>	<b>553</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning	2,21	2,14	5,13	4,88	6,91

## Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Jan-sept 2011
Periodens resultat	177	171	408	390	553
Förändring av omräkningsreserv	-63	0	-63	66	11
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>114</b>	<b>171</b>	<b>345</b>	<b>456</b>	<b>564</b>
<b>Därav hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	116	171	349	455	562
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	0	-4	1	2
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>114</b>	<b>171</b>	<b>345</b>	<b>456</b>	<b>564</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

M SEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	253	308	307
Kundrelationer	106	136	102
Goodwill	2 334	2 245	2 204
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 693</b>	<b>2 689</b>	<b>2 613</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
	<b>72</b>	<b>67</b>	<b>66</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	10	12	12
Köpta fordringar	3 528	3 160	3 229
Uppskjutna skattefordringar	69	96	71
Andra långfristiga fordringar	22	43	32
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>	<b>3 629</b>	<b>3 311</b>	<b>3 344</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 394</b>	<b>6 067</b>	<b>6 023</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	266	258	266
Klientmedel	404	604	580
Skattefordringar	29	53	28
Övriga fordringar	320	299	266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	171	126	119
Likvida medel	487	420	625
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 677</b>	<b>1 760</b>	<b>1 884</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 071</b>	<b>7 827</b>	<b>7 907</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 801	2 704	2 811
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	0	1	2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 801</b>	<b>2 705</b>	<b>2 813</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1 785	2 905	2 588
Obligationslån	949	-	-
Övriga långfristiga skulder	218	62	61
Avsättningar för pensioner	46	41	46
Övriga långfristiga avsättningar	3	12	3
Uppskjutna skatteskulder	93	90	89
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 094</b>	<b>3 110</b>	<b>2 787</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	29	5	5
Företagscertifikat	607	208	617
Klientmedelsskuld	404	604	580
Leverantörsskulder	139	118	133
Skatteskulder	227	249	203
Förskott från kunder	20	27	27
Övriga kortfristiga skulder	227	287	229
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	519	506	505
Övriga kortfristiga avsättningar	4	8	8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 176</b>	<b>2 012</b>	<b>2 307</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 071</b>	<b>7 827</b>	<b>7 907</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2012			2011		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan best inflytande	Summa
<b>Ingående balans, 1 januari</b>	2 811	2	2 813	2 576	0	2 576
Aktieutdelning	-359		-359	-327		-327
Periodens totalresultat	349	-2	347	455	1	456
<b>Utgående balans, 30 september</b>	<b>2 801</b>	<b>0</b>	<b>2 801</b>	<b>2 704</b>	<b>1</b>	<b>2 705</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat (EBIT)	271	264	649	640	868
Avskrivningar	40	43	126	128	173
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	262	247	830	633	888
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	1	-1	1	4	9
Erhållen ränta	4	5	14	14	22
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-29	-30	-94	-75	-99
Betald inkomstskatt	-35	-25	-124	-154	-177
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>514</b>	<b>503</b>	<b>1 402</b>	<b>1 190</b>	<b>1 684</b>
Förändringar i rörelsekapitalet	-18	41	-53	3	84
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>496</b>	<b>544</b>	<b>1 349</b>	<b>1 193</b>	<b>1 768</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av materiella och immateriella	-37	-39	-101	-87	-120
Köp av fordringar	-299	-660	-1261	-1306	-1804
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0	-31	-69	-32	-43
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0		3	3
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	1	4	11	13	18
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-335</b>	<b>-726</b>	<b>-1 420</b>	<b>-1 409</b>	<b>-1 946</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upplåning och amorteringar	-91	255	290	455	624
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-359	-327	-327
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-91</b>	<b>255</b>	<b>-69</b>	<b>128</b>	<b>297</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>70</b>	<b>73</b>	<b>-140</b>	<b>-88</b>	<b>119</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>419</b>	<b>356</b>	<b>625</b>	<b>507</b>	<b>507</b>
Kursdifferenser i likvida medel	-2	-9	2	1	-1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>487</b>	<b>420</b>	<b>487</b>	<b>420</b>	<b>625</b>

## Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	<b>Kvartal 3</b>	Kvartal 2	Kvartal 1	Kvartal 4	Kvartal 3
	<b>2012</b>	2012	2012	2011	2011
Nettoomsättning, M SEK	1003	1040	961	1042	998
Omsättningstillväxt, %	1	6	3	8	8
Organisk tillväxt, %	6	7	6	5	3
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	271	218	160	228	263
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	267	216	200	234	260
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	27	21	20	22	26
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	572	537	496	527	540

## Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	<b>2012</b>	2011	2010	2009	2008
	<b>Juli-sept</b>	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept	Juli-sept
Nettoomsättning, M SEK	1003	998	923	1023	905
Omsättningstillväxt, %	1	8	-10	13	14
Organisk tillväxt, %	6	3	-2	5	10
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	271	264	211	147	208
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	267	260	212	154	208
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	27	26	23	15	23
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar, M SEK	572	540	457	385	410
Resultat före skatt, M SEK	236	228	193	132	169
Nettoresultat, M SEK	177	171	145	99	127
Nettoskuld, M SEK	2 976	2 801	1 703	2 347	2 267
Eget kapital, M SEK	2 801	2 705	2 497	2 410	1 976
Nettoskuld/eget kapital	106	103	68	97	115
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,40	1,53	0,98	1,52	1,51
Räntetäckningsgrad	7,0	6,6	9,6	8,8	4,8
Resultat per aktie, SEK	2,21	2,14	1,82	1,24	1,60
Eget kapital per aktie, SEK	35,12	33,91	31,31	30,22	24,97
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 559
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 141
Avkastning på köpta fordringar, %	19	21	18	18	18
Investeringar i köpta fordringar, M SEK	299	660	263	180	212
Medelantal anställda	3 406	3 282	3 064	3 277	3 211
	<b>2011</b>	2010	2009	2008	2007
	<b>Helår</b>	Helår	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning, M SEK	3 950	3 766	4 128	3 678	3 225
Omsättningstillväxt, %	5	-9	12	14	10
Organisk tillväxt, %	2	-1	4	9	10
Rörelseresultat (EBIT), M SEK	868	731	668	697	668
Rörelseresultat exkl omvärderingar, M SEK	849	727	704	695	656
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	22	19	17	19	20
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar, M SEK	1 929	1 702	1 650	1 473	1 243
Resultat före skatt, M SEK	753	639	588	570	596
Nettoresultat, M SEK	553	452	441	442	462
Nettoskuld, M SEK	2 692	2 193	2 069	2 348	1 527
Eget kapital, M SEK	2 813	2 577	2 549	2 395	1 843
Nettoskuld/eget kapital	96	85	81	98	83
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,40	1,29	1,25	1,59	1,23
Räntetäckningsgrad	6,5	7,2	7,6	4,6	7,5
Resultat per aktie, SEK	6,91	5,67	5,53	5,58	5,86
Eget kapital per aktie, SEK	35,26	32,21	31,96	30,19	23,30
Utdelning per aktie, SEK	4,50	4,10	3,75	3,50	3,25
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 446	79 567
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 592	79 090
Avkastning på köpta fordringar, %	21	18	18	19	20
Investeringar i köpta fordringar, M SEK	1 804	1 050	871	1 204	666
Medelantal anställda	3 331	3 099	3 372	3 318	3 093

## Rörelsesegment

### Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	499	450	11	1441	1298	11	1777
Centrala Europa	227	233	-3	689	655	5	906
Västra Europa	277	315	-12	874	954	-8	1267
<b>Summa nettoomsättning från externa kunder</b>	<b>1 003</b>	<b>998</b>	<b>1</b>	<b>3 004</b>	<b>2 907</b>	<b>3</b>	<b>3 950</b>

### Regioner – Koncernintern nettoomsättning

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	36	29	24	108	83	30	116
Centrala Europa	50	44	14	150	126	19	192
Västra Europa	19	23	-17	61	70	-13	92
Eliminering	-105	-96	9	-319	-279	14	-400
<b>Summa koncernintern nettoomsättning</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>

### Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Norra Europa	3	3	6	17	18
Centrala Europa	0	0	0	8	7
Västra Europa	1	1	-41	1	-6
<b>Summa omvärdering</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>-35</b>	<b>26</b>	<b>19</b>

### Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	496	447	11	1435	1281	12	1759
Centrala Europa	227	233	-3	689	647	6	899
Västra Europa	276	314	-12	915	953	-4	1273
<b>Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar</b>	<b>999</b>	<b>994</b>	<b>1</b>	<b>3 039</b>	<b>2 881</b>	<b>5</b>	<b>3 931</b>

## Regioner – Förvärvsrelaterade avskrivningar

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Norra Europa	-1	-1	-3	-3	-4
Centrala Europa	0	0	0	0	0
Västra Europa	-3	-3	-10	-9	-13
<b>Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar</b>	<b>-4</b>	<b>-4</b>	<b>-13</b>	<b>-12</b>	<b>-17</b>

## Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	170	143	19	403	345	17	453
Centrala Europa	55	59	-7	144	132	9	200
Västra Europa	46	62	-26	102	173	-41	224
Förlust vid avyttring av aktier i intresseföretag	-	0	-	-	-9	-	-8
Resultatandelar Island	-	0	-	-	-1	-	-1
<b>Summa rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>271</b>	<b>264</b>	<b>3</b>	<b>649</b>	<b>640</b>	<b>1</b>	<b>868</b>
Finansnetto	-35	-36	-3	-105	-81	30	-15
<b>Resultat före skatt</b>	<b>236</b>	<b>228</b>	<b>4</b>	<b>544</b>	<b>559</b>	<b>-3</b>	<b>753</b>

## Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Norra Europa	167	140	19	397	328	21	435
Centrala Europa	55	59	-7	144	124	16	193
Västra Europa	45	61	-26	143	172	-17	230
Förlust vid avyttring av aktier i intresseföretag	-	0	-	-	-9	-	-8
Resultatandelar Island	-	0	-	-	-1	-	-1
<b>Summa rörelseresultat exkl omvärderingar</b>	<b>267</b>	<b>260</b>	<b>3</b>	<b>684</b>	<b>614</b>	<b>11</b>	<b>849</b>

## Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Norra Europa	34	31	28	26	25
Centrala Europa	24	25	21	19	21
Västra Europa	16	19	16	18	18
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>22</b>

## Verksamhetsområden – Nettoomsättning

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Kredithantering	810	827	-2	2 501	2 425	3	3 293
Finansiella tjänster	321	273	18	874	790	11	1088
Eliminering av internttransaktioner	-128	-102	25	-371	-308	20	-431
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 003</b>	<b>998</b>	<b>1</b>	<b>3 004</b>	<b>2 907</b>	<b>3</b>	<b>3 950</b>

## Nettoomsättning per intäktsslag

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Externa kredithanteringsintäkter	682	725	-6	2 130	2 117	1	2 862
Inkasserade belopp på köpta fordringar	571	491	16	1 669	1 388	20	1 930
Amortering köpta fordringar	-265	-237	12	-795	-658	21	-907
Omvärdering köpta fordringar	4	3	-	-35	25	-	19
Övriga intäkter av finansiella tjänster	11	16	-31	35	35	0	46
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>1 003</b>	<b>998</b>	<b>1</b>	<b>3 004</b>	<b>2 907</b>	<b>3</b>	<b>3 950</b>

## Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

M SEK	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Förändring %	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Förändring %	Helår 2011
Kredithantering	210	234	-10	605	622	-3	843
Finansiella tjänster	174	150	16	446	432	3	591
Gemensamma kostnader	-113	-120	-6	-402	-414	-3	-566
<b>Summa rörelseresultat</b>	<b>271</b>	<b>264</b>	<b>3</b>	<b>649</b>	<b>640</b>	<b>1</b>	<b>868</b>

## Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Juli-sept 2012	Juli-sept 2011	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Kredithantering	26	28	24	26	26
Finansiella tjänster	54	55	51	55	54
<b>Rörelsemarginal för koncernen totalt</b>	<b>27</b>	<b>26</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

M SEK	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Nettoomsättning	53	54	75
<b>Bruttoresultat</b>	<b>53</b>	<b>54</b>	<b>75</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-11	-10	-15
Administrationskostnader	-100	-98	-140
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-58</b>	<b>-54</b>	<b>-80</b>
Resultat från andelar i dotterföretag	50	128	97
Finansnetto övrigt	-52	-20	-35
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-60</b>	<b>54</b>	<b>-18</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-60</b>	<b>54</b>	<b>-18</b>

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

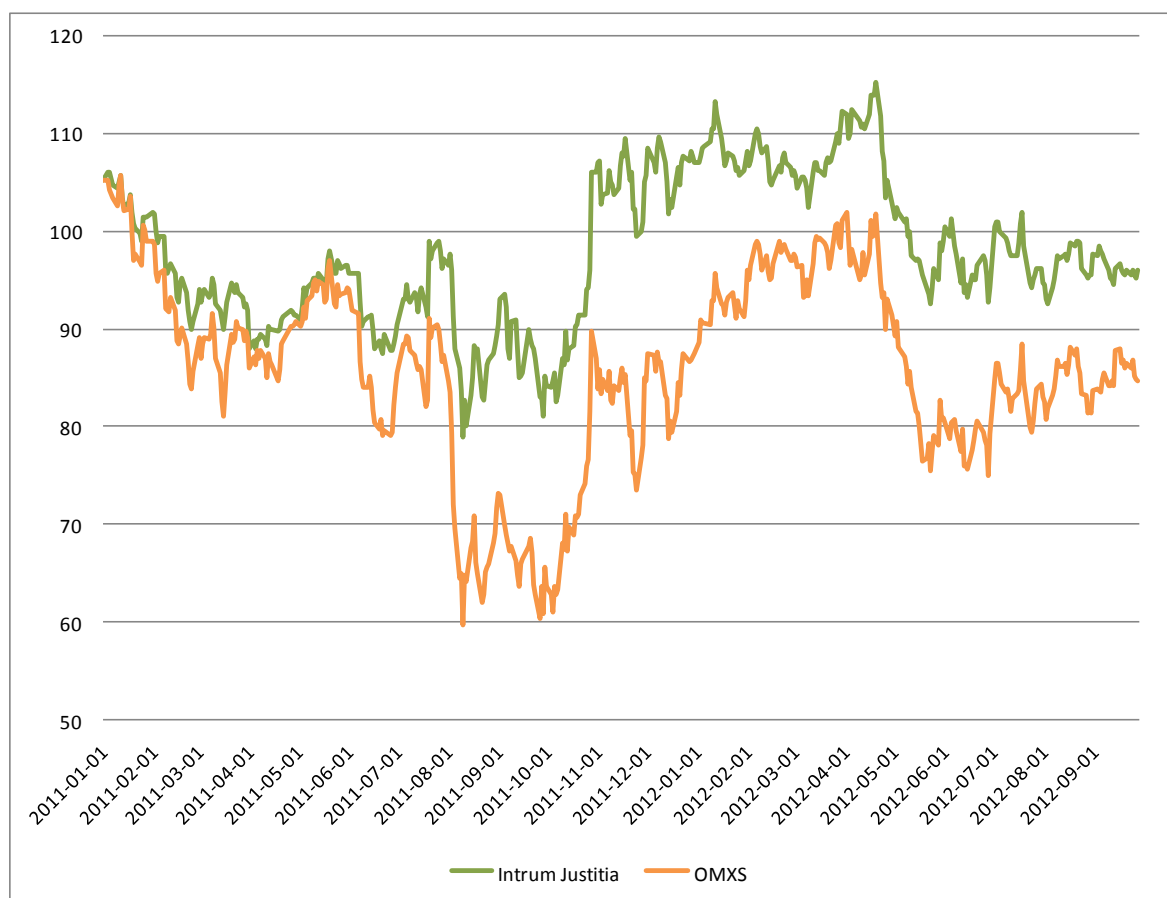
M SEK	Jan-sept 2012	Jan-sept 2011	Helår 2011
Periodens resultat	-60	54	-18
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	141	-55	21
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>81</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>

## Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

M SEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	1	0	1
Materiella anläggningstillgångar	1	1	1
Finansiella anläggningstillgångar	7 463	7 613	7 717
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>7 465</b>	<b>7 614</b>	<b>7 719</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	2 379	2 271	2 473
Likvida medel	133	50	272
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 512</b>	<b>2 321</b>	<b>2 745</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 977</b>	<b>9 935</b>	<b>10 464</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	284	284	284
Fritt eget kapital	4 299	4 573	4 577
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 583</b>	<b>4 857</b>	<b>4 861</b>
Avsättningar	0	5	0
Långfristiga skulder	3 651	3 948	3 807
Kortfristiga skulder	1 743	1 25	1 796
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 977</b>	<b>9 935</b>	<b>10 464</b>
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ansvarförbindelser	84	Inga	90



## Aktiekursens utveckling



## Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

30 september 2012	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Investment Management	7 981 067	10,0
Carnegie Fonder	5 139 000	6,4
Lannebo Fonder	4 503 164	5,6
CapMan Oyj	3 607 550	4,5
Norska Staten	2 852 181	3,6
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,1
Swedbank Robur Fonder	2 478 279	3,1
Fjärde AP-fonden	2 292 737	2,9
SEB Fonder	2 272 695	2,9
Första AP-fonden	2 230 939	2,8
SHB Fonder	1 910 138	2,4
Svenskt Näringsliv	1 500 000	1,9
Invesco Fonder	1 381 081	1,7
Odin Fonder	1 175 966	1,5
Andra AP-fonden	838 662	1,1
<b>Totalt, femton största ägare</b>	<b>42 663 459</b>	<b>53,5</b>

### Totalt antal aktier:

79 744 651

Andelen svenskt ägande uppgick till 47,3 procent (institutioner 16,5 procentenheter, aktiefonder 24,2 procentenheter, privatpersoner 6,6 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

## **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 förfallna 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 förfallna fordringar. Intäkterna från förfallna fordringar utgörs av inkasserade belopp minskade med amorteringen, dvs periodens minskning av portföljernas bokförda värden.

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

Avkastning förfallna fordringar är verksamhetsområdets verksamhetsresultat för perioden, omräknat till helårsbasis, som en procentandel av genomsnittligt redovisat värde på balansposten förfallna fordringar.

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

Resultat före avskrivningar och amorteringar är rörelseresultatet efter återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar samt amortering och omvärdering av förfallna fordringar.

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

Verksamhetsresultat är den del av rörelseresultat som kan hänföras till respektive verksamhetsområde, dvs exklusive gemensamma försäljnings- och administrationskostnader.

Region Norra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Danmark, Estland, Finland, Norge, Polen, Ryssland och Sverige.

Region Centrala Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Schweiz, Slovakien, Tjeckien, Tyskland, Ungern och Österrike.

Region Västra Europa omfattar koncernens verksamhet hänförlig till externa kunder och gäldenärer i Belgien, Frankrike, Irland, Italien, Nederländerna, Portugal, Spanien och Storbritannien.