

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2012

Fjärde kvartalet 2012

- Koncernens nettoomsättning fjärde kvartalet 2012 uppgick till 1 052 MSEK (1 042) med en organisk tillväxt på 7 procent (4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 230 MSEK (228). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om -48 MSEK (-7) och engångskostnader om -17 MSEK (-8). Omvärderingar av köpta fordringar avseende Tyskland ingår med -52 MSEK medan engångskostnader om -17 MSEK avser nedskrivning av IT-system i Tyskland, som kommunicerats tidigare.
- Rörelsemarginalen var 22 procent (22). Exklusive omvärderingar av portföljer med köpta fordringar uppgick rörelsemarginalen till 25 procent (22).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 176 MSEK (163) och resultatet per aktie var 2,19 SEK (2,04).
- Investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 753 MSEK (498).
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 614 MSEK (575).

Helåret 2012

- Koncernens nettoomsättning under helåret 2012 uppgick till 4 056 MSEK (3 950) med en organisk tillväxt på 6 procent (2).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 879 MSEK (868). I rörelseresultatet ingår omvärderingar av portföljer med köpta fordringar om -83 MSEK (19).
- Rörelsemarginalen var 22 procent (22). Exklusive omvärderingar av portföljer med köpta fordringar uppgick rörelsemarginalen till 23 procent (22).
- Nettoresultatet för helåret uppgick till 584 MSEK (553) och resultatet per aktie var 7,32 SEK (6,91).
- Investeringar i köpta förfallna fordringar uppgick till 2 014 MSEK (1 804).
- Kassaflödet från rörelsen uppgick till 1 963 MSEK (1 768).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 5,00 kr per aktie (4,50), totalt 399 MSEK.

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Nettoomsättning	1 052	1 042	1	4 056	3 950	3
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 100	1 049	5	4 139	3 931	5
Organisk tillväxt, %	7	4		6	2	
Rörelseresultat (EBIT)	230	228	1	879	868	1
Rörelsemarginal, %	22	22		22	22	
Resultat före skatt	185	194	-5	729	753	-3
Periodens resultat	176	163	8	584	553	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	614	575	7	1 963	1 768	11
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	2,19	2,04	7	7,32	6,91	6
Avkastning på köpta fordringar, %	17	20		17	21	
Investeringar i köpta fordringar	753	498	51	2 014	1 804	12
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,44	1,40		1,44	1,40	

KVARTAL 4

7%

Organisk tillväxt

22%

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

230 MSEK

Rörelseresultat

22%

Rörelsemarginal

2,19 SEK

Resultat per aktie

753 MSEK

Investeringar i köpta fordringar

17%

Avkastning på köpta
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 tisdagen den 5 februari 2013, kl 07.00.

Kommentar från VD och koncernchef Lars Wollung

Intrum Justitia avslutar 2012 med ett bra fjärde kvartal. Rapporterat rörelseresultat ökade med 1 procent, medan rörelseresultatet exklusive omvärderingar av portföljer och justerat för valutaeffekter ökade med 22 procent jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten var god och uppgick till 7 procent för kvartalet. Investeringar i köpta fordringar under det fjärde kvartalet uppgick till 753 MSEK, en ökning med 51 procent jämfört med föregående år.

Även för 2012 som helhet är vi nöjda med vår finansiella utveckling, där nettovinsten om 584 MSEK är den högsta i koncernens historia, trots jämförelsestörande poster för omvärderingar av portföljer och nedskrivningar. Vår finansiella flexibilitet är stark, med tillgängliga krediter överstigande 3 miljarder SEK och en väl diversifierad upplåning med jämn förfallostruktur. Styrelsen föreslår för 2012 en utdelning om SEK 5,00 per aktie, en ökning med 11 procent jämfört med 2011.

Verksamhetsområdet Finansiella Tjänster har haft en god utveckling under 2012. Inkasseringsnivån för skuldportföljerna som helhet har utvecklats väl. Avkastningen på portföljerna uppgick till 17 procent för helåret 2012, inklusive en negativ påverkan om -2 procentenheter från jämförelsestörande omvärderingar i Spanien och Tyskland. Tillväxten inom Finansiella Tjänster är fortsatt mycket god, drivet av ökade investeringar inom köpta fordringar. Investeringsnivån i skuldportföljer nådde drygt 2 miljarder SEK för 2012, motsvarande 12 procents ökning jämfört med föregående år och nästan en dubbling jämfört med investeringsnivån för 2010.

Verksamhetsområdet Kredithantering har haft en stabil utveckling under det fjärde kvartalet och helåret 2012. Verksamhetsmarginalen uppgick till 25 procent för 2012, i nivå med 2011, trots omfattande ökning av kostnader för ärenden som hanteras i de rättsliga systemen.

Inom våra regioner har vi haft en fortsatt mycket god utveckling i Norra Europa, där ökningen av investeringsnivåer inom köpta fordringar och god kostnadskontroll bidragit till stark intäktstillväxt och förbättrad lönsamhet. I Centrala Europa har vi en stabil utveckling i regionen exklusive den tyska verksamheten, där vi under det fjärde kvartalet tog jämförelsestörande kostnader i form av omvärderingar och nedskrivningar om 69 MSEK. Under året har vi även genomfört omfattande personalminskningar samt tillsatt en ny ledning för att skapa förutsättningar för lönsamt tillväxt i Tyskland. I Västra Europa har vi en osäker makrosituation i flera länder inom regionen, vilket påverkat marginalutvecklingen då vi haft en avvaktande hållning till investeringar inom köpta fordringar. Prispress inom Kredithantering har också påverkat Västra Europa negativt men genom god kostnadseffektivitet kan regionen redovisa en acceptabel lönsamhet för 2012.

Trots ett fortsatt osäkert konjunkturläge ser vi positivt på Intrum Justitias utveckling under de kommande åren. Koncernen har en stark bas i en effektiv och lönsam verksamhet inom Kredithantering. Vi ser goda tillväxtpotentialer inom köpta fordringar, där vi har en mycket väl diversifierad portfölj med en nära relation till en bred bas av säljare inom ett flertal olika branscher och geografier. Vidare ser vi en långsiktigt god potential för att öka vårt utbud av finansiella tjänster innan en faktura förfallit. Under de senaste sex månaderna har vi därför lanserat factoring-tjänster i Sverige och Finland och under 2013 avser vi att fortsatt öka koncernens satsning på finansiella tjänster tidigt i betalningskedjan.

Koncernen

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Nettoomsättning	1 052	1 042	1	4 056	3 950	3
Rörelseresultat (EBIT)	230	228	1	879	868	1
Rörelsemarginal, %	22	22		22	22	
Finansnetto	-45	-34	32	-150	-115	30
Skatt	-9	-31	-71	-145	-200	-28
Periodens resultat	176	163	8	584	553	6
Medeltal anställda	3 391	3 314	2	3 475	3 331	4

Omsättning och resultat

Oktober-december 2012

Omsättningsökningen i fjärde kvartalet var 1 procent och består av organisk tillväxt 7 procent, förvärvseffekter 2 procent, omvärderingar av köpta fordringar -4 procent samt valutaeffekter -4 procent. Ökningen av organisk tillväxt drivs främst av de högre investeringsvolymerna inom köpta fordringar. Rörelseresultatet förbättrades med 1 procent under det fjärde kvartalet, men justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 22 procent. Förbättringen av rörelseresultatet exklusive omvärderingar är främst hänförlig till den goda tillväxten inom köpta fordringar som har en mycket hög lönsamhet. Som tidigare kommunicerats inkluderar det fjärde kvartalet jämförelsestörande poster i Tyskland om 69 MSEK, varav omvärderingar utgör 52 MSEK och nedskrivning av en IT-plattform 17 MSEK. Fjärde kvartalet 2011 belastades med kostnader om 8 MSEK avseende reserveringar för nedläggning av verksamheterna i Lettland och Litauen. Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av den operativa utvecklingen inom koncernens regioner samt verksamhetsområden.

Januari-december 2012

Omsättningsökningen för helåret var 3 procent och består av organisk tillväxt 6 procent, förvärvseffekter 2 procent, omvärderingar av köpta fordringar -3 procent samt valutaeffekter -2 procent. Rörelseresultatet förbättrades med 1 procent under året, men justerat för valutaeffekter samt omvärderingar av portföljer med förfallna fordringar var ökningen 16 procent. Omvärderingar har påverkat helårsresultatet negativt om 83 MSEK, främst beroende på den tyska omvärderingen i det fjärde kvartalet om 52 MSEK samt en omvärdering i Spanien om 42 MSEK under det första kvartalet på grund av en förlorad rättsvist.

Finansnetto

Kvartalets finansnetto uppgick till -45 MSEK (-34). Kursdifferenser ingår i finansnettot med 1 MSEK (3) och övriga finansiella poster ingår med -7 MSEK (-18).

Finansnettot för helåret uppgick till -150 MSEK (-115). Kursdifferenser ingår i finansnettot med -4 MSEK (8) och övriga finansiella poster ingår med -27 MSEK (-45).

Finansnettot för 2012 jämfört med 2011 har påverkats negativt av en högre snittlåneskuld men positivt av lägre övriga finansiella kostnader. Övriga finansiella kostnader för 2011 inkluderade kostnader av engångskaraktär som uppstod i samband med omförhandling av koncernens kreditfacilitet.

Skatt

Kvartalets resultat belastas med 5 procent skatt, varvid skattekostnaden för helåret motsvarar 20 procent av helårets resultat före skatt. I årets tre första delårsrapporter reserverades 25 procent skattekostnad vilket utgjorde den förväntade sammanlagda skattesatsen för helåret. Den verkliga skattekostnaden för helåret blev något lägre vilket förklarar den låga skattesatsen för fjärde kvartalet isolerat. 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 614 MSEK (575). Kassaflödet har påverkats positivt av ett förbättrat rörelseresultat exklusive avskrivningar och amorteringar men negativt av ett sämre kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet samt högre betalda räntor. Betalningar under kvartalet för investeringar i förfallna fordringar uppgick till 753 MSEK (498).

Kassaflödet från den löpande verksamheten under helåret uppgick till 1 963 MSEK (1 768). Betalningar för investeringar i förfallna fordringar uppgick under året till 2 014 MSEK (1 804).

Finansiering

MSEK om inte annat anges	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %
Nettoskuld	3 220	2 692	20
Nettoskuld/RTM rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,44	1,40	
Eget kapital	3 021	2 813	7
Likvida medel	349	625	-44

Ökningen av koncernens nettoskuld jämfört med föregående år beror främst på en fortsatt ökning av investeringar i förfallna fordringar. En god resultatutveckling och starkt operativt kassaflöde under 2012 dock innebär dock att koncernens nettoskuld i relation till rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar är på en relativt oförändrad och låg nivå om 1,44 (1,40).

Koncernens totala beviljade lånefinansiering uppgår till 6 miljarder SEK inklusive 1 miljard SEK som nyttjas inom ramen för koncernens obligationsprogram. Koncernens bankfaciliteter uppgår till 5 miljarder SEK, där ca 1,7 miljarder SEK utnyttjades vid årets slut. Förfallostrukturen 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 606 MSEK per den 31 december 2012.

Goodwill

Koncernens goodwill uppgick till 2 369 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 -59 MSEK.

Regioner

Norra Europa

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Nettoomsättning	544	479	14	1 985	1 777	12
Rörelseresultat	187	108	73	590	453	30
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	544	478	14	1 979	1 759	13
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	187	107	75	584	435	34
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	34	22		30	25	

Kvartalets omsättning ökade med 16 procent och rörelseresultatet förbättrades med 78 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Den positiva resultat- och marginaltenden för regionen fortsatte därmed under det fjärde kvartalet, främst till följd av stark tillväxt inom köpta fordringar som möjliggjorts bland annat genom en ökning av aktiviteter för rättsliga åtgärder. Marginalutvecklingen jämfört med samma

period förra året har även påverkats positivt av god kostnads kontroll samt att det fjärde kvartalet 2011 inkluderade engångskostnader om 8 MSEK och integrationskostnader om 7 MSEK.

Centrala Europa

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Nettoomsättning	215	251	-14	904	906	-0
Rörelseresultat	4	69	-94	148	201	-26
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	259	252	3	948	899	5
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	48	70	-31	192	194	-1
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	19	28		20	22	

Kvartalets omsättning ökade med 7 procent och rörelseresultatet försämrades med 28 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Förutom Tyskland har regionen en relativt oförändrat utveckling under det fjärde kvartalet jämfört med samma period förra året, trots signifikant ökade kostnader för att ta ärenden genom de legala systemen. Tyskland har haft en otillfredsställande utveckling under 2012 på grund av en svag utveckling för nya portföljförvärv och bristande kostnadseffektivitet. Under året har därför omfattande personalminskningar genomförts och under det fjärde kvartalet togs jämförelsestörande kostnader i form av omvärderingar om 52 MSEK och nedskrivningar om 17 MSEK, samtidigt som en ny verkställande direktör tillträdde med fokus på att öka enhetens tillväxt.

Västra Europa

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Nettoomsättning	293	313	-6	1 167	1 267	-8
Rörelseresultat	39	51	-24	141	224	-37
Nettoomsättning exklusive omvärderingar	297	320	-7	1 212	1 273	-5
Rörelseresultat exklusive omvärderingar	43	58	-26	186	230	-19
Rörelsemarginal exklusive omvärderingar, %	14	18		15	18	

Kvartalets omsättning minskade med 3 procent och rörelseresultatet minskade med 23 procent, justerat för valutaeffekter och omvärderingar av köpta fordringar, jämfört med samma period föregående år. Regionen påverkas negativt av en svag och osäker makroekonomi i flera länder, med prispress inom Kredithantering samt svag tillväxt inom köpta fordringar på grund av en avvaktande hållning till nya investeringar. Regionen behöver stärka sin lönsamhet och har därför ett fokus på att förbättra nuvarande marginaler genom bland annat ökad kostnadseffektivitet.

Verksamhetsområden

Kredithantering

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Nettoomsättning	868	868	0	3 369	3 293	2
Verksamhetsresultat	222	221	0	827	843	-2
Verksamhetsmarginal, %	26	25		25	26	

Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 3 procent under kvartalet och verksamhetsresultatet ökade med 4 procent. Nedskrivningen av den tyska IT-plattformen om 17 MSEK har vidare belastat resultatet för det fjärde kvartalet och för helåret 2012 har lönsamheten även påverkats negativt av ökade kostnader för rättsliga inkassoåtgärder. Koncernens strategi är att

långsiktigt förbättra tillväxt och marginaler inom Kredithantering genom lokal implementering av concernmässiga förbättringsprogram inom områden som IT, scoring och legala aktiviteter.

Finansiella tjänster

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Nettoomsättning	339	298	14	1 213	1 088	11
Verksamhetsresultat	159	159	0	605	591	2
Verksamhetsmarginal, %	47	53		50	54	
Avkastning köpta fordringar, %	17	20		17	21	
Investeringar i köpta fordringar	753	498	51	2 014	1 804	12
Redovisat värde, köpta fordringar	4 071	3 229	26	4 071	3 229	26

Investeringsnivån inom köpta fordringar var stark på flera marknader under det fjärde kvartalet, varvid investeringarna på helårsbasis uppgick till drygt SEK 2 miljarder, motsvarande en ökning med 12 procent jämfört med 2011. Avkastningar på köpta fordringar uppgick till 17 procent för kvartalet och helåret, väl över koncernens målsättning om 15 procent. Omvärderingar belastade resultatet negativt om -83 (19) MSEK för 2012, där två jämförelsestörande omvärderingar i Spanien och Tyskland utgjorde 94 MSEK av denna post. Inkasserbarheten för koncernens totala portfölj av köpta fordringar har under året som helhet varit stabil, till följd av koncernens strategi att fokusera investeringar till stabila ekonomier med goda legala regelverk och där Intrum Justitia har en marknadsledande position inom Kredithantering.

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 kredithanteringstjänster och en sammankoppling med riskreducerande finansiella tjänster byggd på en stark, marknadsledande inkassoverksamhet, är väl anpassad till marknadens 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. Förvaltningsrätten dömde under oktober i enlighet med Skatteverkets yrkande, och bolaget har överklagat till Kammarrätten.

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.

Årets bolagsskatt motsvarar 20 procent av resultatet före skatt. Bolagets bedömning är att skattekostnaden under de närmaste åren kommer att uppgå till 20–25 procent av resultatet före skatt för respektive år, exklusive utfallet av eventuella skatttvister.

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 året om 85 MSEK (75) och ett resultat före skatt om -450 MSEK (-18), inklusive nedskrivningar av aktier i dotterföretag och erhållna aktieutdelningar om netto -326 MSEK (97). Moderbolaget investerade 0 MSEK (1) i anläggningstillgångar under året och hade vid dess utgång 21 MSEK (272) i likvida medel. Medelantalet anställda uppgick till 44 (42).

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.

Utdelningsförslag

Styrelsen i Intrum Justitia AB föreslår årsstämman att till aktieägarna utdela 5,00 SEK (4,50) per aktie.

Årsredovisning 2012

Årsredovisningen beräknas publiceras på koncernens webbplats www.intrum.com den 4 april 2013. Ett tryckt exemplar av årsredovisningen kan beställas via ir@intrum.com från och med mitten av april.

Presentation av bokslutskommunikén

Bokslutskommuniké och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com/Investorrelations. 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 och/eller 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

Finansiell kalender 2013
21 mars 2013, kapitalmarknadsdag
24 april 2013, delårsrapport januari-mars
19 juli 2013, delårsrapport januari-juni
24 oktober 2013, delårsrapport januari-september

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

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

This interim report is also available in English.

Stockholm den 5 februari 2013

Lars Wollung
Verkställande direktör och koncernchef

Om Intrum Justitia-koncernen

Intrum Justitia är Europas ledande företag inom Credit Management Services och erbjuder heltäckande kredithanteringstjänster, inklusive köp av fordringar, som ska bidra till att förbättra kassaflöde och lönsamhet för företagets kunder. Intrum Justitia grundades 1923 och har omkring 3 500 anställda i 20 länder. Koncernens omsättning uppgick 2012 till 4 miljarder kronor. Intrum Justitia AB är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm sedan 2002. Mer information finns på www.intrum.com.

Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	1 052	1 043	4 056	3 950
Kostnad sålda tjänster	-640	-628	-2 484	-2 363
Bruttoresultat	412	415	1 572	1 587
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-55	-63	-226	-243
Administrationskostnader	-129	-126	-471	-470
Avyttring av aktier i intresseföretag	0	0		-9
Resultatandelar i intresseföretag	2	2	4	3
Rörelseresultat (EBIT)	230	228	879	868
Finansnetto	-45	-34	-150	-115
Resultat före skatt	185	194	729	753
Skatt	-9	-31	-145	-200
Periodens resultat	176	163	584	553
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	175	163	584	552
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	0	1
Periodens resultat	176	163	584	553
Resultat per aktie före och efter utspädning	2,19	2,04	7,32	6,91

Intrum Justitia-koncernen - Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Helår 2012	Helår 2011
Periodens resultat	176	163	584	553
Förändring av omräkningsreserv	46	-55	-17	11
Periodens totalresultat	222	108	567	564
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	218	107	567	562
Innehav utan bestämmande inflytande	4	1	0	2
Periodens totalresultat	222	108	567	564

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar		
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	261	307
Kundrelationer	68	102
Goodwill	2 369	2 204
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 698	2 613
Materiella anläggningstillgångar	91	66
Övriga anläggningstillgångar		
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	15	12
Köpta fordringar	4 071	3 229
Uppskjutna skattefordringar	64	71
Andra långfristiga fordringar	17	32
Summa övriga anläggningstillgångar	4 167	3 344
Summa anläggningstillgångar	6 956	6 023
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	264	266
Klientmedel	473	580
Skattefordringar	26	28
Övriga fordringar	264	266
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	143	119
Likvida medel	349	625
Summa omsättningstillgångar	1 519	1 884
SUMMA TILLGÅNGAR	8 475	7 907
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 019	2 811
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	2
Summa eget kapital	3 021	2 813
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 667	2 588
Obligationslån	970	-
Övriga långfristiga skulder	217	61
Avsättningar för pensioner	46	46
Övriga långfristiga avsättningar	3	3
Uppskjutna skatteskulder	153	89
Summa långfristiga skulder	3 056	2 787
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	243	5
Företagscertifikat	606	617
Klientmedelsskuld	473	580
Leverantörsskulder	142	133
Skatteskulder	155	203
Förskott från kunder	23	27
Övriga kortfristiga skulder	241	229
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	515	505
Övriga kortfristiga avsättningar	0	8
Summa kortfristiga skulder	2 398	2 307
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 475	7 907

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
Ingående balans, 1 januari	2 811	2	2 813	2 576	0	2 576
Aktieutdelning	-359		-359	-327		-327
Periodens totalresultat	567	0	567	562	2	564
Utgående balans, 31 december	3 019	2	3 021	2 811	2	2 813

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Helår	Helår
	2012	2011	2012	2011
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (EBIT)	230	228	879	868
Avskrivningar och nedskrivningar	61	45	187	173
Amortering/omvärdering av köpta avskrivna fordringar	343	255	1 173	888
Justeringar för ei kassaflödespåverkande poster	-7	5	-6	9
Erhållen ränta	7	8	21	22
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-39	-24	-133	-99
Betald inkomstskatt	-21	-23	-145	-177
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	574	494	1 976	1 684
Förändringar i rörelsekapitalet	40	81	-13	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	614	575	1 963	1 768
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella	-51	-33	-152	-120
Köp av fordringar	-753	-498	-2 014	-1 804
Förvärv av dotterföretag och intresseföretag	0	-11	-69	-43
Avyttring av dotterföretag och intresseföretag	0	0	0	3
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	2	5	13	18
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-802	-537	-2 222	-1 946
Finansieringsverksamheten				
Upplåning och amorteringar	51	169	341	624
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	0	0	-359	-327
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	51	169	-18	297
Förändring av likvida medel	-137	207	-277	119
Likvida medel vid periodens början	487	420	625	507
Kursdifferenser i likvida medel	-1	-2	1	-1
Likvida medel vid periodens slut	349	625	349	625

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 4 2012	Kvartal 3 2012	Kvartal 2 2012	Kvartal 1 2012	Kvartal 4 2011
Nettoomsättning, MSEK	1 052	1 003	1 040	961	1 042
Omsättningstillväxt, %	1	1	6	3	8
Organisk tillväxt, %	7	6	7	6	4
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	230	271	218	160	228
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	278	267	216	200	234
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	25	27	21	20	22
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	634	572	538	496	527

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2012 Okt-dec	2011 Okt-dec	2010 Okt-dec	2009 Okt-dec	2008 Okt-dec
Nettoomsättning, MSEK	1 052	1 043	965	1 046	1 020
Omsättningstillväxt, %	1	8	-8	3	15
Organisk tillväxt, %	7	4	0	2	6
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	230	228	182	206	143
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	278	234	176	210	147
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	25	22	18	20	14
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar, MSEK	634	527	425	454	354
Resultat före skatt, MSEK	185	194	161	186	109
Nettoresultat, MSEK	176	163	121	139	96
Nettoskuld, MSEK	3 220	2 692	2 193	2 069	2 348
Eget kapital, MSEK	3 021	2 813	2 577	2 549	2 395
Nettoskuld/eget kapital	107	96	85	81	98
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,44	1,40	1,29	1,25	1,59
Räntetäckningsgrad	4,6	5,5	7,7	10,0	3,0
Resultat per aktie, SEK	2,19	2,04	1,52	1,74	1,21
Eget kapital per aktie, SEK	37,86	35,26	32,21	31,96	30,19
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 363
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 592
Avkastning på köpta fordringar, %	17	20	20	20	22
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	753	498	417	211	205
Medelantal anställda	3 391	3 314	3 039	3 200	3 318
	2012 Helår	2011 Helår	2010 Helår	2009 Helår	2008 Helår
Nettoomsättning, MSEK	4 056	3 950	3 766	4 128	3 678
Omsättningstillväxt, %	3	5	-9	12	14
Organisk tillväxt, %	6	2	-1	4	9
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	879	868	731	668	697
Rörelseresultat exkl omvärderingar, MSEK	962	849	727	704	695
Rörelsemarginal exkl omvärderingar, %	23	22	19	17	19
Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar, MSEK	2 240	1 929	1 702	1 650	1 473
Resultat före skatt, MSEK	729	753	639	588	570
Nettoresultat, MSEK	584	553	452	441	442
Nettoskuld, MSEK	3 220	2 692	2 193	2 069	2 348
Eget kapital, MSEK	3 021	2 813	2 577	2 549	2 395
Nettoskuld/eget kapital	107	96	85	81	98
Nettoskuld/RTM Rörelseresultat före avskrivningar och amorteringar	1,44	1,40	1,29	1,25	1,59
Räntetäckningsgrad	5,3	6,5	7,2	7,6	4,6
Resultat per aktie, SEK	7,32	6,91	5,67	5,53	5,58
Eget kapital per aktie, SEK	37,86	35,26	32,21	31,96	30,19
Utdelning/föreslagen utdelning per aktie, SEK	5,00	4,50	4,10	3,75	3,50
Genomsnittligt antal aktier, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 446
Antal aktier vid periodens slut, '000	79 745	79 745	79 745	79 745	79 592
Avkastning på köpta fordringar, %	17	21	18	18	19
Investeringar i köpta fordringar, MSEK	2 014	1 804	1 050	871	1 204
Medelantal anställda	3 475	3 331	3 099	3 372	3 318

Rörelsesegment

Regioner – Nettoomsättning från externa kunder

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Norra Europa	544	479	14	1 985	1 777	12
Centrala Europa	215	251	-14	904	906	-0
Västra Europa	293	313	-6	1 167	1 267	-8
Summa nettoomsättning från externa kunder	1 052	1 043	1	4 056	3 950	3

Regioner – Koncernintern nettoomsättning

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Norra Europa	56	33	70	164	116	41
Centrala Europa	81	66	23	231	192	20
Västra Europa	26	22	18	87	92	-5
Eliminering	-163	-121	35	-482	-400	21
Summa koncernintern nettoomsättning	0	0		0	0	

Regioner – Omvärderingar av köpta fordringar

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Helår 2012	Helår 2011
Norra Europa	0	1	6	18
Centrala Europa	-44	-1	-44	7
Västra Europa	-4	-7	-45	-6
Summa omvärdering	-48	-7	-83	19

Regioner – Nettoomsättning exklusive omvärderingar

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Norra Europa	544	478	14	1 979	1 759	13
Centrala Europa	259	252	3	948	899	5
Västra Europa	297	320	-7	1 212	1 273	-5
Summa nettoomsättning exklusive omvärderingar	1 100	1 050	5	4 139	3 931	5

Regioner – Förvärvsrelaterade avskrivningar

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Helår 2012	Helår 2011
Norra Europa	-1	-1	-4	-4
Centrala Europa	0	0	0	0
Västra Europa	-5	-4	-15	-13
Summa förvärvsrelaterade avskrivningar/nedskrivningar	-6	-5	-19	-17

Regioner – Rörelseresultat (EBIT)

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Norra Europa	187	108	73	590	453	30
Centrala Europa	4	69	-94	148	201	-26
Västra Europa	39	51	-24	141	224	-37
Förlust vid avyttring av aktier i intresseföretag	0	0	-	0	-9	-
Resultatandelar Island	0	0	-	0	-1	-
Summa rörelseresultat (EBIT)	230	228	1	879	868	1
Finansnetto	-45	-34	32	-150	-115	30
Resultat före skatt	185	194	-5	729	753	-3

Regioner – Rörelseresultat exklusive omvärderingar

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Norra Europa	187	107	75	584	435	34
Centrala Europa	48	70	-31	192	194	-1
Västra Europa	43	58	-26	186	230	-19
Förlust vid avyttring av aktier i intresseföretag	0	0	-	0	-9	-
Resultatandelar Island	0	0	-	0	-1	-
Summa rörelseresultat exkl omvärderingar	278	235	18	962	849	13

Regioner – Rörelsemarginal exklusive omvärderingar

%	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Helår 2012	Helår 2011
Norra Europa	34	22	30	25
Centrala Europa	19	28	20	22
Västra Europa	14	18	15	18
Rörelsemarginal för koncernen totalt	25	22	23	22

Verksamhetsområden – Nettoomsättning

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Kredithantering	868	868	0	3 369	3 293	2
Finansiella tjänster	339	298	14	1 213	1 088	11
Eliminering av internttransaktioner	-155	-123	26	-526	-431	22
Summa nettoomsättning	1 052	1 043	1	4 056	3 950	3

Nettoomsättning per intäktslag

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Externa kredithanteringsintäkter	713	745	-4	2 843	2 862	-1
Inkasserade belopp på köpta fordringar	668	542	23	2 337	1 930	21
Amortering köpta fordringar	-296	-249	19	-1 091	-907	20
Omvärdering köpta fordringar	-48	-6	-	-83	19	-
Övriga intäkter av finansiella tjänster	15	11	36	50	46	9
Summa nettoomsättning	1 052	1 043	1	4 056	3 950	3

Verksamhetsområden – Verksamhetsresultat

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring %	Helår 2012	Helår 2011	Förändring %
Kredithantering	222	221	0	827	843	-2
Finansiella tjänster	159	159	0	605	591	2
Gemensamma kostnader	-151	-152	-1	-553	-566	-2
Summa rörelseresultat	230	228	1	879	868	1

Verksamhetsområden – Verksamhetsmarginal

%	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Helår 2012	Helår 2011
Kredithantering	26	25	25	26
Finansiella tjänster	47	53	50	54
Rörelsemarginal för koncernen totalt	22	22	22	22

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Resultaträkningar

MSEK	Helår 2012	Helår 2011
Nettoomsättning	85	75
Bruttoresultat	85	75
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-16	-15
Administrationskostnader	-141	-140
Rörelseresultat (EBIT)	-72	-80
Resultat från andelar i dotterföretag	-326	97
Finansnetto övrigt	-52	-35
Resultat före skatt	-450	-18
Skatt	0	0
Periodens resultat	-450	-18

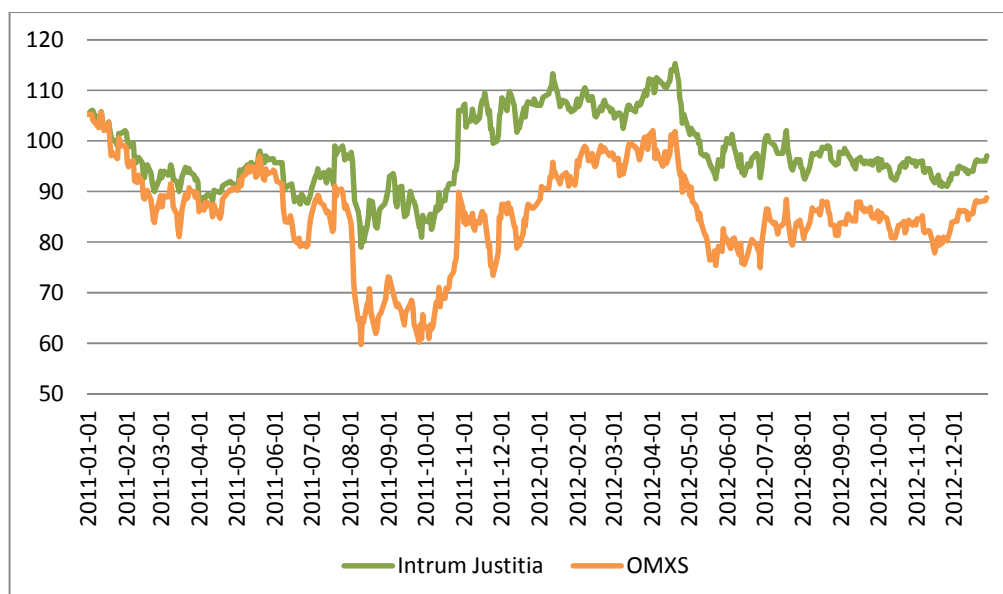
Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Rapport över totalresultatet

MSEK	Helår 2012	Helår 2011
Periodens resultat	-450	-18
Övrigt totalresultat: Förändring av omräkningsreserv (fond för verkligt värde)	87	21
Periodens totalresultat	-363	3

Intrum Justitia AB (moderbolaget) – Balansräkningar

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1	1
Materiella anläggningstillgångar	0	1
Finansiella anläggningstillgångar	7 220	7 717
Summa anläggningstillgångar	7 221	7 719
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	2 637	2 473
Likvida medel	21	272
Summa omsättningstillgångar	2 658	2 745
SUMMA TILLGÅNGAR	9 879	10 464
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Bundet eget kapital	284	284
Fritt eget kapital	3 855	4 577
Summa eget kapital	4 139	4 861
Långfristiga skulder	3 813	3 807
Kortfristiga skulder	1 927	1 796
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 879	10 464
Ställda säkerheter	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	86	90

Aktiekursens utveckling



Intrum Justitia-koncernen – Ägarstruktur

31 december 2012	Antal aktier	Kapital och röster, %
Fidelity Investment Management	7 981 067	10,0
Carnegie Fonder	5 378 000	6,7
Lannebo Fonder	4 677 986	5,9
CapMan Oyj	3 607 550	4,5
Norska Staten	2 862 181	3,6
Swedbank Robur Fonder	2 811 906	3,5
State of New Jersey Pension Fund	2 500 000	3,1
SEB Fonder	2 326 581	2,9
Fjärde AP-fonden	2 240 397	2,8
Första AP-fonden	1 710 939	2,1
Svenskt Näringsliv	1 500 000	1,9
SHB Fonder	1 433 050	1,8
Invesco Fonder	1 358 897	1,7
Odin Fonder	1 175 966	1,5
Tredje AP-fonden	689 116	0,9
Totalt, femton största ägare	42 253 636	52,9

Totalt antal aktier:

79 744 651

Andelen svenskt ägande uppgick till 46,9 procent (institutioner 17,8 procentenheter, aktiefonder 23,6 procentenheter, privatpersoner 5,5 procentenheter). Källa: SIS Aktieägarservice

Definitioner

Måttan 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.