

Delårsrapport januari–juni 2007

- **Koncernens nettoomsättning andra kvartalet 2007 uppgick till 786,9 MSEK (707,2), en ökning med 11,3 procent; organisk tillväxt uppgick till 11,7 procent.**
- **Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 32,1 procent till 147,7 MSEK (111,8). Rörelsemarginalen expanderade till 18,8 procent (15,8). I rörelseresultatet ingår upp- och nedvärderingar av köpta portföljer om netto +2,0 MSEK (0,0).**
- **Nettoreultatet för årets andra kvartal ökade med 26,3 procent, till 93,7 MSEK (74,2).**
- **Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,19 SEK (0,94) för kvartalet. För första halvåret blev resultatet 2,43 SEK (1,94).**
- **Investeringar i Köp av avskrivna fordringar uppgick under andra kvartalet till 125,2 MSEK (69,5). Avkastning på köpta fordringar uppgick till 18,8 procent (14,5).**

MSEK, om inte annat anges	Apr–jun 2007	Apr–jun 2006	Jan–jun 2007	Jan–jun 2006	Helår 2006
Nettoomsättning	786,9	707,2	1 544,7	1 416,5	2 939,6
Rörelseresultat (EBIT)	147,7	111,8	288,7	232,2	586,7
Rörelsemarginal, %	18,8	15,8	18,7	16,4	20,0
Resultat före skatt	124,9	98,9	255,9	206,8	527,1
Nettoreultat	93,7	74,2	191,9	155,1	407,5
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,19	0,94	2,43	1,94	5,09
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,17	0,92	2,39	1,92	5,04
Antal ineliggande inkassoärenden, miljoner	15,4	14,6	15,4	14,6	15,4



Michael Wolf

”På årets Kapitalmarknadsdag presenterades detaljer i vårt strategiarbete och våra nya finansiella mål. Vår strategi bygger på en tidshorisont om 3–4 år, men vi kan redan nu glädjas åt en organisk tillväxt om 11,7 procent samt en lönsamhet i nivå med dessa mål. Stora delar av koncernen har bidragit till detta, inte minst Sverige. Att verksamhetsområdet Kredithantering ökar tillväxten till 6,2 procent har också stor betydelse. Expansionen av den operativa marginalen uppnås tack vare omsättnings-tillväxten, förbättrad situation i länder med tidigare svag utveckling samt att yngre etableringar stärker sina nivåer. Verksamhetsområdet Köp av avskrivna fordringar fortsätter att leverera en stark och stabil resultatutveckling, vilket vi ser som en kvalitetsstämpel på vår verksamhetsledning och riskspridning med verksamhet i 23 länder.”

**April–juni 2007:
Omsättning och
resultat**

Koncernens nettoomsättning under årets andra kvartal uppgick till 786,9 MSEK (707,2). Omsättningsökningen uppgick till 11,3 procent, vilket inkluderar en organisk tillväxt om 11,7 procentenheter, valutaeffekter om -0,7 procentenheter samt 0,3 procentenheter relaterat till portföljuppskrivning. Rörelseresultatet uppgick till 147,7 MSEK (111,8). I rörelseresultatet ingår upp- och nedskrivningar av köpta portföljer om netto +2,0 MSEK (0,0). Resultatet före skatt för perioden ökade med 26,3 procent till 124,9 MSEK (98,9) och periodens nettoresultat var 93,7 MSEK (74,2).

**Januari–juni 2007:
Omsättning och
resultat**

Koncernens nettoomsättning under årets första sex månader uppgick till 1 544,7 MSEK (1 416,5). Av omsättningsökningen om 9,1 procent svarade organisk tillväxt för 9,5 procentenheter, valutaeffekter -1,3 procentenheter samt 0,9 procentenheter som en följd av uppskrivningar av portföljer. Rörelseresultatet uppgick till 288,7 MSEK (232,2). Resultatet före skatt för perioden ökade med 23,7 procent, till 255,9 MSEK (206,8) och periodens nettoresultat uppgick till 191,9 MSEK (155,1).

**KOMMENTARER TILL UTFALLET OCH HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE
UNDER KVARTALET**

**Geografiska
regioner**
*Sverige, Norge &
Danmark*

Regionens omsättning för årets andra kvartal uppgick till 169,5 MSEK (159,4), en ökning med 6,3 procent. Rörelseresultatet ökade med 16,4 procent, till 48,2 MSEK (41,4), motsvarande en rörelsemarginal om 28,4 procent (26,0). Omorganisationen av den svenska verksamheten utvecklades väl, såväl omsättning som lönsamhet stärktes under kvartalet. Antalet anställda har reducerats med 7 personer genom naturlig avgång, utöver de 14 som tidigare meddelats. Utfallet av omorganisationen i form av kostnadsreduktion beräknas bli marginellt bättre än tidigare angivna nettobelopp om 8 MSEK för år 2007.

*Nederländerna,
Belgien & Tyskland*

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 152,2 MSEK (143,7), en ökning med 5,9 procent. Rörelseresultatet uppgick till 32,1 MSEK (33,9), motsvarande en rörelsemarginal om 21,1 procent (23,6). Under det andra halvåret 2006 påbörjade det nederländska bolaget ett projekt för att stärka sitt erbjudande till kund. Arbetet med att förbättra processer och öka automatisering har delvis genomförts med tillfällig personal. Under det tredje kvartalet 2007 beräknas andelen inhyrd tillfällig personal att börja återgå till tidigare nivåer. Den tyska verksamheten, inklusive den större portfölj som köptes vid halvårsskiftet 2006, fortsätter att utvecklas väl.

*Schweiz, Österrike &
Italien*

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 107,5 MSEK (95,3), en ökning med 12,8 procent. Rörelseresultatet ökade med 25,4 procent, till 25,2 MSEK (20,1), motsvarande en rörelsemarginal om 23,4 procent (21,1). Arbetet med att utnyttja synergier inom olika områden, sk regionalisering, pågår inom verksamheterna i Schweiz, Österrike och Tyskland och påverkar både omsättning och resultat positivt.

*Frankrike, Spanien &
Portugal*

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 128,2 MSEK (111,5), en ökning med 15,0 procent. Rörelseresultatet ökade med 18,5 procent, till 27,5 MSEK (23,2), motsvarande en rörelsemarginal om 21,5 procent (20,8). I regionen pågår arbetet med processförbättringar som förväntas bidra fortsätta att positivt till regionens resultatutveckling.

*Finland, Estland,
Lettland & Litauen*

Omsättningen i regionen fortsätter att utvecklas positivt, med tillväxt över koncernmålet. Regionens omsättning under kvartalet uppgick till 105,5 MSEK (92,0), en ökning med 14,7 procent. Rörelseresultatet ökade med 25,1 procent, till 36,9 MSEK (29,5), motsvarande en rörelsemarginal om 35,0 procent (32,1).

*Storbritannien &
Irland*

Regionens omsättning för kvartalet uppgick till 69,7 MSEK (67,9), en ökning med 2,7 procent. Rörelseresultatet uppgick till -3,2 MSEK (-10,3). I omsättning och resultat ingår omvärdering av köpta portföljer med netto -0,4 MSEK (0,0). Nya kundkontrakt har erhållits vilket har kompenserat ökningen av antalet avslutade ärenden samt en lägre investeringsaktivitet inom *Köp av avskrivna fordringar*. De sista kvarvarande verksamheterna i Stratford-upon-Avon har under det andra kvartalet 2007 flyttat till Liverpool. För att nå långsiktiga kostnadsbesparingar avser koncernen att finna en lösning gällande hyreskontraktet som löper fram till år 2012 för lokalerna i Stratford-upon-Avon. På kort sikt kan denna lösning komma att leda till kostnader av engångsnatur. Antalet anställda har minskat med totalt 103 personer sedan omstrukturingsprogrammet startade i slutet på 2005 och den totala kostnadsreduktionen uppgår till 46 MSEK per år.

*Polen, Tjeckien,
Slovakien & Ungern*

Under andra kvartalet uppgick omsättningen till 54,3 MSEK (37,4), en ökning med 45,2 procent. Rörelseresultatet ökade med 177,3 procent, till 12,2 MSEK (4,4), motsvarande en rörelsemarginal om 22,5 procent (11,8). I omsättning och resultat ingår omvärdering av köpta portföljer med netto 2,4 MSEK (0). Kvartalets resultat har påverkats positivt av intäkter som relateras till de initiala åtgärder för att öka inkasseringen från köpta portföljer som genomfördes och belastade årets första kvartal. Det polska bolaget påverkas fortsatt av den låga aktiviteten inom *Köp av avskrivna fordringar*.

Verksamhetsområden <i>Kredithantering</i>	Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 6,2 procent under årets andra kvartal, från 656,1 MSEK till 697,1 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 113,0 MSEK (107,0), motsvarande en rörelsemarginal om 16,2 procent (16,3).
<i>Köp av avskrivna fordringar</i>	<p>Omsättningen i verksamhetsområdet ökade med 48,7 procent under årets andra kvartal, från 91,8 MSEK till 136,5 MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 64,2 MSEK (33,1). Rörelsemarginalen andra kvartalet 2007 uppgick till 47,0 procent att jämföra med 36,1 procent samma kvartal föregående år. Omsättningsökningen påverkas positivt av den ökade investeringstakt som koncernen har haft sedan 2005 samt omvärderingar av portföljer.</p> <p>I enlighet med IFRS tillämpar Intrum Justitia en redovisningsmodell där det bokförda värdet för respektive portfölj med köpta avskrivna fordringar, och därmed kvartalets resultat, baseras på en uppskattning av framtida kassaflöden som uppdateras kvartalsvis. Under kvartalet har det bokförda värdet av köpta avskrivna fordringar justerats till följd av förändringar i sådana uppskattningar med netto +2,0 MSEK (0,0). Justeringarna fördelas enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Sverige, Norge & Danmark: 0,0 MSEK (0,0) - Nederländerna, Belgien & Tyskland: 0,0 MSEK (0,0) - Schweiz, Österrike & Italien: 0,0 MSEK (0,0) - Frankrike, Spanien & Portugal: 0,0 MSEK (0,0) - Finland, Estland, Lettland & Litauen: 0,0 MSEK (0,0) - Storbritannien & Irland: -0,4 MSEK (0,0) - Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern: +2,4 MSEK (0,0) <p>Justeringarna redovisas som en del av kvartalets amortering, vilket får som effekt att omsättning och rörelseresultat påverkas med samma belopp. Detta eftersom omsättningen inom <i>Köp av avskrivna fordringar</i> redovisas som netto av inkasserade belopp minus amorteringar. Investeringar i portföljer under årets andra kvartal uppgick till 125,2 MSEK (69,5). Koncernen hade per den 30 juni ett bokfört värde av köpta portföljer om 1 362,7 MSEK (897,9) en ökning med 51,8 procent jämfört med samma period förra året.</p>
Centrala kostnader	Centrala kostnader uppgår under kvartalet till 31,5 MSEK (30,5). I kvartalets centrala kostnader ingår koncerngemensamma kostnader för verksamhetsområdet <i>Köpta avskrivna fordringar</i> om 4,3 MSEK. Motsvarande kostnad under föregående år fördelades på regionerna. Vidare ingår avgångsvederlag om 3,9 MSEK (9,2), kostnader för koncernens personaloptionsprogram samt kostnader relaterade till pågående strategi- och synergiarbete.
Avskrivningar	Kvartalets rörelseresultat belastas med avskrivningar om 21,8 MSEK (20,6). Därmed uppgår rörelseresultatet före avskrivningar till 169,5 MSEK (132,4). Övriga immateriella anläggningstillgångar som redovisats i balansräkningen och är hänförliga till omvärderingar till verkligt värde i samband med förvärv uppgår till 15,7 MSEK (19,9). De har under kvartalet skrivits av med 1,5 MSEK (1,3).
Finansnetto	<p>Kvartalets finansnetto uppgick till -22,8 MSEK (-12,9). I finansnettot för andra kvartalet ingår kursdifferenser om -5,2 MSEK (0,1). Därmed uppgår de sammanlagda kursdifferenserna under hela första halvåret till -0,3 MSEK (-0,2).</p> <p>Koncernen säkrar skulder och fordringar i utländsk valuta med hjälp av valutaterminer på ett sådant sätt att valutakursdifferenser över tiden kan förväntas uppgå ungefär till noll. I enlighet med redovisningsreglerna i IAS 39 marknadsvärderas utestående terminskontrakt vid varje bokslutstillfälle varigenom kursdifferenserna på terminerna inte alltid infaller under samma period som kursdifferenserna på underliggande skuld eller fordran. Detta fick för koncernen en positiv effekt på första kvartalets resultat och en negativ effekt på andra kvartalets resultat.</p>
Skatt	<p>Kvartalsresultatet belastas med en skattekostnad motsvarande 25 procent skatt.</p> <p>Koncernens skattekostnad är bl a beroende av resultatets fördelning mellan dotterbolag med verksamhet i olika länder och därmed olika skattesatser. Sammantaget kvarstår bedömningen för år 2007 och framöver att skattekostnaden kommer att uppgå till omkring 25 procent av resultatet före skatt. Denna bedömning inkluderar inte den beräknade effekten av utnyttjande av förlustavdrag i Italien, vilken i enlighet med EG-domstolens sk Marks & Spencer-dom kan komma att ytterligare minska koncernens skattekostnad under 2007 med ett ungefär lika stort belopp som föregående år.</p> <p>Under 2006 minskades koncernens skattekostnad med 11,1 MSEK genom att koncernbidrag lämnades från Sverige till Italien med 39,7 MSEK, där beloppet kvittades mot förlustavdrag från tidigare år. Enligt bolagets uppfattning är det lämnade koncernbidraget avdragsgillt i Sverige, i enlighet med Marks & Spencer-domen. Bolagets tolkning av EG-reglerna bekräftades i ett förhandsbesked från skatterättsnämnden i mars 2007. Skatteverket har överklagat förhandsbeskedet.</p> <p>Koncernens bolag har totalt förlustavdrag motsvarande 426,6 MSEK, för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisas.</p>

Kassaflöde och investeringar	<p>Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari–juni ökade med 21,9 procent, till 220,8 MSEK (181,1). Utbetalningar under halvåret för investeringar i portföljer med avskrivna fordringar uppgick till 242,1 MSEK (207,9).</p> <p>Investeringar under halvåret i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 50,7 MSEK (45,2). Periodens betalda inkomstskatt överstiger skattekostnaden bland annat som en konsekvens av förfallodagarna i respektive land för preliminära skatter under året.</p> <p>I enlighet med beslut vid årsstämman den 25 april 2007 har 214,4 MSEK (175,4) utbetalats som utdelning till moderbolagets aktieägare.</p> <p>För helåret 2007 bedöms koncernens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgå till 100–130 MSEK att jämföra med 106,1 MSEK under 2006.</p>
Finansiering	<p>Nettoskulden uppgick per den 30 juni 2007 till 1 654,8 MSEK, att jämföra med 1 464,5 MSEK vid utgången av föregående år.</p> <p>Eget kapital inklusive minoritetens andel uppgick till 1 493,8 MSEK, jämfört med 1 492,6 den 31 december 2006. Minoritetens andel har minskat från 32,8 till 0,1 MSEK genom koncernens förvärv av minoritetsaktierna i det holdingbolag som äger koncernens rörelsedrivande bolag i Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern. Koncernen har genom de utländska dotterföretagen betydande nettotillgångar i andra valutor än svenska kronor. Som en effekt av stigande valutakurser, framför allt för euron, har eget kapital i koncernen påverkats under halvåret med omräkningsdifferenser om 49,1 MSEK (–30,6).</p> <p>Per den 30 juni 2007 hade koncernen likvida medel om 232,6 MSEK, jämfört med 217,4 per den 31 december 2006. Outnyttjade kreditlöften uppgick till 141,7 MSEK, jämfört med 278,9 MSEK per den 31 december 2006.</p>
Goodwill	<p>Koncernens goodwill uppgick till 1 614,4 MSEK, att jämföra med 1 524,4 MSEK vid årsskiftet. Av ökningen är 24,4 MSEK hänförligt till valutakursdifferenser medan 65,6 MSEK är hänförligt till förvärv av minoritetens aktier i Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern.</p>
Anställda	<p>Medeltalet anställda under halvåret uppgick till 2 953 (2 817). Jämfört med motsvarande period föregående år har antalet anställda under kvartalet ökat främst i regionerna <i>Nederländerna, Belgien & Tyskland</i> samt <i>Frankrike, Spanien & Portugal</i> och minskat i regionerna <i>Storbritannien & Irland</i> samt <i>Sverige, Norge & Danmark</i>.</p>
Personaloptionsprogram 2003/2009	<p>Koncernens personaloptionsprogram 2003/2009, som antogs av den ordinarie bolagsstämman 2003, ger 20 anställda i ledande ställning inom koncernen en möjlighet att förvärva nytecknade aktier till ett lösenpris av 54,60 SEK per aktie under perioden 1 juli 2007–30 maj 2009. Koncernens kostnad för optionsprogrammet beräknas enligt redovisningsrekommendationen <i>IFRS 2 Share-based Payment</i> samt uttalandet <i>URA 46</i> från Redovisningsrådets akutgrupp och uppgår till 10,2 MSEK (7,3) för första halvåret, varav 4,4 MSEK (3,7) under andra kvartalet. Den sammanlagda kostnaden under hela intjänandeperioden, vilken löper ut i och med utgången av andra kvartalet 2007, har uppgått till 40,1 MSEK. Därmed har hela den förväntade kostnaden för optionsprogrammet redovisats i resultaträkningen. Kostnaden kan komma att justeras uppåt eller nedåt under perioden fram till 30 maj 2009 med hänsyn till verklig aktiekurs och verkliga sociala kostnader när respektive person väljer att utnyttja sina optioner. Personaloptionsprogrammet medför för halvåret en utspädningseffekt om 1 208 513 aktier vid beräkning av resultatet per aktie.</p> <p>Enligt den av Bolagsverket senast registrerade aktiekapitalsökningen, daterad den 5 juli 2007, har aktiekapitalet ökat från 1 559 125,02 SEK till 1 560 373,02 SEK, motsvarande 62 400 aktier. Intrum Justitia kommer att informera om de aktiekapitalökningar som med anledning av att personaloptionerna utnyttjats i enlighet med tillämpliga regler härom.</p>
Väsentliga transaktioner med närstående	<p>Som tidigare meddelats har Intrum Justitia förvärvat minoritetens andel om 40 procent i holdingbolaget Intrum Justitia Central Europe BV och äger därmed 100 procent av de rörelsedrivande bolagen i Polen, Tjeckien, Slovakien och Ungern. Tillträde skedde den 31 maj 2007. Köpeskillingen uppgick till ca 100 MSEK och medförde ingen omvärdering till verkligt värde av dotterföretagens nettotillgångar utan gav i redovisningen upphov till goodwill om 65,6 MSEK.</p>
Moderbolaget	<p>Det börsnoterade moderbolaget Intrum Justitia AB (publ):s verksamhet omfattar ägande av dotterbolagen, huvudkontorsfunktioner inom koncernen, visst koncerngemensamt utvecklingsarbete samt service och marknadsföring.</p> <p>Moderbolaget redovisar för första halvåret en nettoomsättning på 24,4 MSEK (27,5) och ett resultat före skatt om 11,9 MSEK (–47,6). Resultatförbättringen är hänförlig till mottagna aktieutdelningar från dotterföretag om 128,1 MSEK (0,0). Moderbolaget investerade 0,2 MSEK (1,1) i anläggningstillgångar under halvåret och hade vid dess utgång 0,0 MSEK (0,0) i likvida medel. Medeltalet anställda uppgick till 25 (24).</p>
Redovisningsprinciper	<p>Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt <i>IAS 34 Interim Financial Reporting</i> vad gäller koncernen samt i enlighet med årsredovisningslagen vad gäller moderbolaget. Dessa redovisningsprinciper överensstämmer med dem som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.</p>

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets risker inkluderar operativa risker relaterade till verksamhet i flera länder, expansion av verksamheten, nationellt eller EU-gemensamt regelverk och konjunkturens utveckling samt finansiella risker relaterade till köpta avskrivna fordringar, kontokortsgarantier, valutakurser och räntenivåer.

Riskerna beskrivs närmare i förvaltningsberättelsen i Intrum Justitias årsredovisning 2006. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dem som beskrivs i årsredovisningen.

Marknadsutsikter
(upprepas, publicerades första gången den 15 februari 2007)

De senaste fem åren har konsumentkrediter vuxit med 5–7 procent och både hushåll och företag har ökat sin skuldsättning. I det korta perspektivet finns inga tecken på att ökningen ska avta. Detta, i kombination med införandet av Basel II-reglerna, bör skapa större efterfrågan på kvalificerade kredithanteringstjänster.

Intrum Justitia uppskattar att det för närvarande endast är 10 procent av den totala marknaden som är utkontrakterad till professionella aktörer inom kredithantering. Kundernas behov är likartade oavsett geografisk marknad och Intrum Justitia gör därför bedömningen att koncernens erbjudande av tjänster med högt informationsinnehåll kommer att driva på ökningen av utkontrakteringsnivån.

Koncernens uppfattning är att det finns goda synergimöjligheter genom att etablera gemensamma affärsmodeller, processer och organisationsstrukturer.

Finansiella mål

I samband med Intrum Justitias kapitalmarknadsdag den 22 maj 2007 presenterades nya finansiella mål som innebär att koncernen ska:

- uppnå en organisk tillväxt om 10 procent per år samt att uppnå ett resultat före skatt som är lägst i nivå med den årliga organiska omsättningstillväxten,
- aktivt söka efter tillfällen att växa genom selektiva förvärv,
- uppnå en årlig avkastning på investeringar inom *Köp av avskrivna fordringar* om minst 15 procent, samt:
- ha en nettoskuldsättningsgrad (räntebärande nettoskuld som en procentandel av eget kapital och minoritets intressen) som långsiktigt inte ska överstiga 150 procent.

Intrum Justitia-aktien

Intrum Justitias börsvärde den 30 juni 2007 uppgick till 7 171 MSEK (5 223). Under perioden 1 januari–30 juni 2007 steg aktiekursen från 88,75 till 91,50 SEK, en uppgång med 3,1 procent. Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2007 till 4 840 (4 753).

Intrum Justitia AB (tickerkod: IJ) är noterat på Nordiska börsen, medelstora bolag.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Delårsrapporten och övrig finansiell information är tillgänglig via webbplatsen, www.intrum.com.

This Interim Report is also available in English

Styrelsens och vd:s försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 26 juli 2007

Lars Lundquist
styrelseordförande

Bo Ingemarson
vice styrelseordförande

Matts Ekman
styrelseledamot

Helen Fasth-Gillstedt
styrelseledamot

Lars Förberg
styrelseledamot

Ársæll Hafsteinsson
styrelseledamot

Lars Wollung
styrelseledamot

Michael Wolf
verkställande direktör och koncernchef

Presentation av delårsrapporten

Delårsrapporten och presentationsmaterial finns tillgängligt på www.intrum.com > Investerares. Rapporten kommenteras av vd och koncernchef Michael Wolf och ekonomi- och finansdirektör Monika Elling i en telefonkonferens idag kl 09.00. För att delta via telefon, ring 08-5352 6407 eller +44 20 7806 1966.

Ytterligare information

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

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

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

Intrum Justitia AB (publ)
105 24 Stockholm
Tel: 08-546 10 200, fax: 08-546 10 211
Webbplats: www.intrum.com
E-post: ir@intrum.com
Organisationsnummer: 556607-7581
Tickerkoder: IJ SS i Bloomberg
IJ.ST i Reuters

Kommande rapporteringsdatum

Delårsrapporten för tredje kvartalet (juli–september) 2007 publiceras den 8 november 2007. Bokslutskommuniké 2007 publiceras den 12 februari 2008.

Fakta om Intrum Justitia-koncernen

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

FINANSIELLA RAPPORTER, sida 7–15

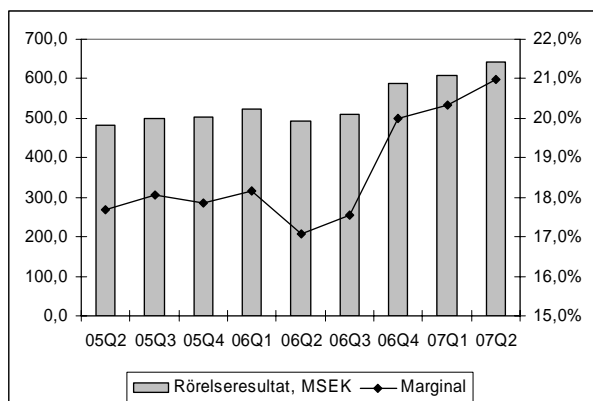
Intrum Justitia-koncernen – Resultaträkningar

MSEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2006
	2007	2006	2007	2006	
Nettoomsättning	786,9	707,2	1 544,7	1 416,5	2 939,6
Kostnad sålda tjänster	-462,0	-425,4	-907,4	-853,9	-1 705,9
Bruttoresultat	324,9	281,8	637,3	562,6	1 233,7
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-71,7	-64,1	-140,7	-126,1	-261,9
Administrationskostnader	-105,8	-106,0	-208,4	-204,6	-385,5
Resultatandelar i intresseföretag	0,3	0,1	0,5	0,3	0,4
Rörelseresultat (EBIT)	147,7	111,8	288,7	232,2	586,7
Finansnetto	-22,8	-12,9	-32,8	-25,4	-59,6
Resultat före skatt	124,9	98,9	255,9	206,8	407,5
Skatt	-31,2	-24,7	-64,0	-51,7	-119,6
Periodens nettoresultat	93,7	74,2	191,9	155,1	407,5
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	93,2	73,0	189,6	151,5	397,0
Minoritetsintresse	0,5	1,2	2,3	3,6	10,5
Periodens nettoresultat	93,7	74,2	191,9	155,1	407,5

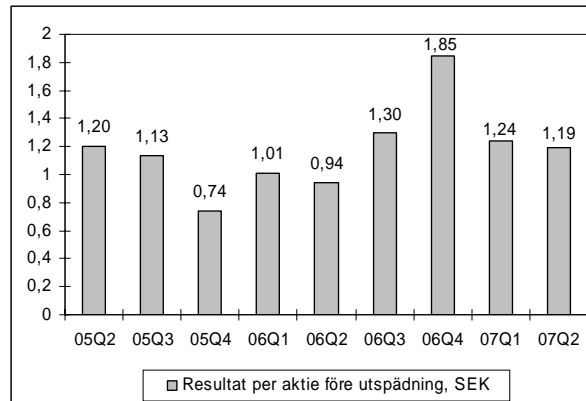
Intrum Justitia-koncernen – Data per aktie / antal aktier

SEK	April–juni		Januari–juni		Helår 2006
	2007	2006	2007	2006	
Börskurs vid utgången av perioden	91,50	71,50	91,50	71,50	88,75
Resultat per aktie före utspädning	1,19	0,94	2,43	1,94	5,09
Resultat per aktie efter utspädning	1,17	0,92	2,39	1,92	5,04
Eget kapital (substansvärde) före utspädning	19,16	15,87	19,16	15,87	18,73
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, '000	77 956	77 956	77 956	77 956	77 956
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, '000	79 165	78 958	79 165	78 958	78 795
Antal aktier vid periodens utgång, '000	77 956	77 956	77 956	77 956	77 956

Rörelseresultat och -marginal, rullande 12 månader



Resultat per aktie före utspädning



Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 juni 2007	30 juni 2006	31 december 2006
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Aktiverade kostnader för IT-utveckling och andra immateriella anläggningstillgångar	140,0	124,6	130,8
Goodwill	1 614,4	1 545,6	1 524,4
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 754,4	1 670,2	1 655,2
Materiella anläggningstillgångar	83,5	78,4	80,7
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i intresseföretag och andra företag	14,4	5,7	5,5
Köpta avskrivna fordringar	1 362,7	897,9	1 317,9
Uppskjutna skattefordringar	41,6	27,4	39,4
Andra långfristiga fordringar	26,1	9,2	19,6
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 444,8	940,2	1 382,4
Summa anläggningstillgångar	3 282,7	2 688,8	3 118,3
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	263,5	246,7	252,0
Klientmedel	494,0	452,8	480,3
Skattefordringar	55,7	24,6	36,3
Övriga fordringar	292,1	261,9	263,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	103,9	79,3	93,5
Likvida medel	232,6	212,1	217,4
Summa omsättningstillgångar	1 441,8	1 277,4	1 343,2
SUMMA TILLGÅNGAR	4 724,5	3 966,2	4 461,5

Intrum Justitia-koncernen – Balansräkningar

MSEK	30 juni 2007	30 juni 2006	31 december 2006
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 493,7	1 237,3	1 459,8
Hänförligt till minoriteten	0,1	25,1	32,8
Summa eget kapital	1 493,8	1 262,4	1 492,6
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 797,5	1 406,5	1 618,6
Övriga långfristiga skulder	1,5	10,2	1,0
Avsättningar för pensioner	35,6	36,3	34,3
Uppskjutna skatteskulder	31,4	30,7	25,4
Övriga långfristiga avsättningar	1,9	1,8	2,1
Summa långfristiga skulder	1 867,9	1 485,5	1 681,4
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	52,2	15,7	27,8
Klientmedelsskuld	494,0	452,8	480,3
Leverantörsskulder	119,1	99,2	118,6
Skatteskulder	72,2	73,0	78,1
Förskott från kunder	33,4	38,9	34,9
Övriga kortfristiga skulder	204,4	199,6	194,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	386,3	333,6	351,9
Övriga kortfristiga avsättningar	1,2	5,5	1,2
Summa kortfristiga skulder	1 362,8	1 218,3	1 287,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 724,5	3 966,2	4 461,5

Bolaget är involverat i skattevister i Norge och Finland efter taxeringsrevisioner genomförda under 2002–2003. I Norge föreligger sedan maj 2007 ett taxeringsbeslut som bolaget har för avsikt att överklaga till domstol. I Finland har bolaget fått rätt i första instans, men statens skatteombud har överklagat beslutet. De omtvistade skattebeloppen, utöver belopp som bolaget reserverat, uppgår till 4,8 MSEK i Norge och 20,9 MSEK i Finland. Skattetillägg och räntor kan tillkomma.

Under 2006 minskades koncernens skattekostnad med 11,1 MSEK genom att koncernbidrag lämnades från Sverige till Italien med 39,7 MSEK, där beloppet kvittades mot förlustavdrag från tidigare år. Enligt bolagets uppfattning är det lämnade koncernbidraget avdragsgillt i Sverige, i enlighet med EG-domstolens sk Marks & Spencer-dom. Bolagets tolkning av EG-reglerna bekräftas genom ett förhandsbesked som i mars 2007 erhöles från skatterättsnämnden. Skatteverket har överklagat förhandsbeskedet.

Intrum Justitia-koncernen – Kassaflödesanalys

MSEK	Januari–juni		Helår 2006
	2007	2006	
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat (EBIT)	288,7	232,2	586,7
Avskrivningar	43,1	41,2	80,8
Justeringar för ej kassaflödespåverkande poster	11,0	2,4	8,0
Erhållen ränta	6,5	6,8	14,3
Erlagd ränta och finansiella kostnader	-37,0	-31,0	-69,2
Betald inkomstskatt	-85,5	-72,7	-164,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	226,8	178,9	456,1
Förändringar i rörelsekapitalet	-6,0	2,2	7,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	220,8	181,1	463,7
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-50,7	-45,2	-106,1
Köp av avskrivna fordringar	-242,1	-207,9	-869,7
Amortering av köpta avskrivna fordringar	218,2	198,0	409,8
Förvärv av aktier i dotterföretag och intresseföretag	-110,1	-2,0	-1,9
Annat kassaflöde från investeringsverksamheten	-6,5	0,0	-6,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-191,2	-57,1	-574,3
Finansieringsverksamheten			
Upplåning och amorteringar	193,4	79,7	321,0
Aktieutdelning till moderbolagets aktieägare	-214,4	-175,4	-175,4
Aktieutdelning till minoritetsaktieägare	—	-8,7	-8,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-21,0	-104,4	136,9
Förändring av likvida medel	8,6	19,6	26,3
Likvida medel vid årets början	217,4	198,5	198,5
Kursdifferenser i likvida medel	6,6	-6,0	-7,4
Likvida medel vid periodens slut	232,6	212,1	217,4

Intrum Justitia-koncernen – Förändringar i eget kapital

MSEK	2007			2006		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Hänförligt till minoriteten	Summa
Ingående balans, 1 januari	1 459,8	32,8	1 492,6	1 284,5	31,6	1 316,1
Omräkningsdifferenser	48,5	0,7	49,2	-30,6	-1,4	-32,0
Effekt av personaloptionsprogram	10,2		10,2	7,3		7,3
Förvärv från minoritetsaktieägare		-35,7	-35,7			0,0
Aktieutdelning	-214,4		-214,4	-175,4	-8,7	-184,1
Periodens nettoresultat	189,6	2,3	191,9	151,5	3,6	155,1
Utgående balans, 30 juni	1 493,7	0,1	1 493,8	1 237,3	25,1	1 262,4

Intrum Justitia-koncernen – Kvartalsöversikt

	Kvartal 2 2007	Kvartal 1 2007	Kvartal 4 2006	Kvartal 3 2006	Kvartal 2 2006
Nettoomsättning, MSEK	786,9	757,8	797,5	725,6	707,2
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	147,7	141,0	197,8	156,7	111,8
Antal inkassoärenden, miljoner	15,4	15,3	15,4	14,8	14,6
Totalt inkassovärde, SEK miljarder	92,0	91,4	89,4	90,7	91,6

Intrum Justitia-koncernen – Femårsöversikt

	2006	2005	2004	2003	2002 ¹
Nettoomsättning, MSEK	2 939,6	2 823,2	2 740,5	2 864,6	2 774,9
Rörelseresultat, MSEK	586,7	503,6	430,6	-93,9	346,2
Resultat före skatt, MSEK	527,1	472,2	394,2	-146,8	238,4
Nettoresultat, MSEK	407,5	333,6	323,4	-168,0	173,0
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	5,09	3,84	3,68	-2,12	2,61
Räntetäckningsgrad, ggr	8,1	11,2	9,3	-1,5	3,0
Avkastning på operativt kapital, %	21,5	22,3	21,6	6,0	20,5
Avkastning på eget kapital, %	28,9	23,0	23,2	-13,0	16,8
Soliditet, %	33,5	31,8	42,3	33,7	41,1
Utdelning, SEK	2,75	2,25	*	—	1,00
Genomsnittligt antal anställda	2 954	2 863	2 945	2 870	2 661

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

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

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %
	2007	2006		2007	2006	
Sverige, Norge & Danmark	169,5	159,4	6,3	335,5	314,3	6,7
Nederländerna, Belgien & Tyskland	152,2	143,7	5,9	304,4	283,9	7,2
Schweiz, Österrike & Italien	107,5	95,3	12,8	210,1	196,7	6,8
Frankrike, Spanien & Portugal	128,2	111,5	15,0	251,7	219,3	14,8
Finland, Estland, Lettland & Litauen	105,5	92,0	14,7	204,6	180,5	13,4
Storbritannien & Irland	69,7	67,9	2,7	137,2	140,4	-2,3
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	54,3	37,4	45,2	101,2	81,4	24,3
Summa nettoomsättning	786,9	707,2	11,3	1 544,7	1 416,5	9,1

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per geografisk region

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %
	2007	2006		2007	2006	
Sverige, Norge & Danmark	48,2	41,4	16,4	95,5	80,5	18,6
Nederländerna, Belgien & Tyskland	32,1	33,9	-5,3	64,5	59,0	9,3
Schweiz, Österrike & Italien	25,2	20,1	25,4	51,8	44,4	16,7
Frankrike, Spanien & Portugal	27,5	23,2	18,5	55,2	47,2	16,9
Finland, Estland, Lettland & Litauen	36,9	29,5	25,1	71,8	57,6	24,7
Storbritannien & Irland	-3,2	-10,3	—	-8,0	-22,0	—
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	12,2	4,4	177,3	17,6	16,3	8,0
Resultatandelar i intresseföretag	0,3	0,1	200,0	0,5	0,3	66,7
Centrala kostnader	-31,5	-30,5	—	-60,2	-51,1	—
Summa rörelseresultat	147,7	111,8	32,1	288,7	232,2	24,3

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

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

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per geografisk region

%	April–juni		Januari–juni	
	2007	2006	2007	2006
Sverige, Norge & Danmark	28,4	26,0	28,5	25,6
Nederländerna, Belgien & Tyskland	21,1	23,6	21,2	20,8
Schweiz, Österrike & Italien	23,4	21,1	24,7	22,6
Frankrike, Spanien & Portugal	21,5	20,8	21,9	21,5
Finland, Estland, Lettland & Litauen	35,0	32,1	35,1	31,9
Storbritannien & Irland	-4,6	-15,2	-5,8	-15,7
Polen, Tjeckien, Slovakien & Ungern	22,5	11,8	17,4	20,0
Koncernen totalt	18,8	15,8	18,7	16,4

Intrum Justitia-koncernen – Nettoomsättning per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %
	2007	2006		2007	2006	
Kredithantering	697,1	656,1	6,2	1 367,6	1 310,9	4,3
Köp av avskrivna fordringar	136,5	91,8	48,7	270,0	189,7	42,3
Eliminering av internttransaktioner	-46,7	-40,7	—	-92,9	-84,1	—
Summa nettoomsättning	786,9	707,2	11,3	1 544,7	1 416,5	9,1

Intrum Justitia-koncernen – Rörelseresultat per verksamhetsområde

MSEK	April–juni		Förändr. %	Januari–juni		Förändr. %
	2007	2006		2007	2006	
Kredithantering	113,0	107,0	5,6	213,0	206,7	3,0
Köp av avskrivna fordringar	64,2	33,1	94,0	127,9	72,0	77,6
Resultatandelar i intresseföretag	0,3	0,1	200,0	0,5	0,3	66,7
Centrala kostnader	-29,8	-28,4	—	-52,7	-46,8	—
Summa rörelseresultat	147,7	111,8	32,1	288,7	232,2	24,3

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

Intrum Justitia-koncernen – Rörelsemarginal per verksamhetsområde

%	April–juni		Januari–juni	
	2007	2006	2007	2006
Kredithantering	16,2	16,3	15,6	15,8
Köp av avskrivna fordringar	47,0	36,1	47,4	38,0
Koncernen totalt	18,8	15,8	18,7	16,4

Intrum Justitia-koncernen – Övrig information

Nyckeltal, procent om inget annat anges	April–juni		Januari–juni		Helår
	2007	2006	2007	2006	2006
Omsättningsökning	11,3	-0,8	9,1	4,2	4,1
Organisk tillväxt	11,7	1,1	9,5	3,1	4,3
Förändring av rörelseresultatet	32,1	-22,3	24,3	-4,8	16,5
Förändring av resultatet före skatt	26,3	-28,5	23,7	-9,4	11,6
Rörelsemarginal	18,8	15,8	18,7	16,4	20,0
Avkastning på operativt kapital	18,9	17,6	18,9	18,5	21,5
Avkastning på eget kapital	23,9	22,6	25,7	24,0	28,9
Avkastning på köpta avskrivna fordringar	18,8	14,5	19,1	15,7	14,4
Nettoskuld, MSEK	1 654,8	1 247,5	1 654,8	1 247,5	1 464,5
Nettoskuld/eget kapital	110,8	98,8	110,8	98,8	98,1
Soliditet	31,6	31,8	31,6	31,8	33,5
Räntetäckningsgrad, ggr	5,7	7,2	7,5	7,5	8,1
Antal inkassoärenden, miljoner	15,4	14,6	15,4	14,6	15,4
Total inkassofordran, SEK miljarder	92,0	91,6	92,0	91,6	89,4
Medelantal anställda	2 978	2 808	2 953	2 817	2 954

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 köpta avskrivna fordringar samt för effekter av förvärv och avyttringar av koncernföretag.

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

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättningen.

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

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

Avkastning på 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

30 juni 2007

	Antal aktier	Kapital och röster, %
Totalt antal aktier: 77 956 251		
Landsbanki Íslands	9 129 784	11,7
Cevian Capital	7 846 158	10,1
Lannebo Fonder	3 954 110	5,1
Swedbank Robur fonder	3 581 227	4,6
Parkerhouse Investments	3 000 000	3,8
SEB fonder	2 563 841	3,3
Andra AP-fonden	1 887 472	2,4
SHB/SPP fonder	1 812 076	2,3
Länsförsäkringar fonder	1 713 400	2,2
Nordea fonder	1 428 138	1,8
Totalt, tio största ägare	36 916 206	47,4

Andelen svenskt ägande uppgick till 44,0 procent (institutioner 10,9 procentenheter, aktiefonder 25,5 procentenheter, privatpersoner 7,5 procentenheter).

Källa: SIS Aktieägarservice

Intrum Justitia AB (moderbolag) – Resultaträkningar

MSEK	Januari–juni		Helår 2006
	2007	2006	
Nettoomsättning	24,4	27,5	34,2
Bruttoresultat	24,4	27,5	34,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-9,3	-8,3	-15,3
Administrationskostnader	-60,3	-53,2	-120,6
Rörelseresultat	-45,2	-34,0	-101,7
Finansnetto	57,1	-13,6	-40,6
Resultat före skatt	11,9	-47,6	-142,3
Skatt	32,5	13,3	39,9
Periodens nettoresultat	44,4	-34,3	-102,4

Intrum Justitia AB (moderbolag) – Balansräkningar

MSEK	30 juni	30 juni	31 december
	2007	2006	2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,2	2,2	2,6
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,4	0,6
Finansiella anläggningstillgångar	7 170,6	7 153,5	7 679,7
Summa anläggningstillgångar	7 173,4	7 156,1	7 682,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	1 466,3	2 023,3	1 878,6
Kassa och bank	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga placeringar	0,0	0,0	18,7
Summa omsättningstillgångar	1 466,3	2 023,3	1 897,3
SUMMA TILLGÅNGAR	8 639,7	9 179,4	9 580,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	796,8	912,7	956,6
Långfristiga skulder	7 449,9	7 194,0	7 556,1
Kortfristiga skulder	393,0	1 072,7	1 067,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 639,7	9 179,4	9 580,2