BTS Group AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 30 juni 2002

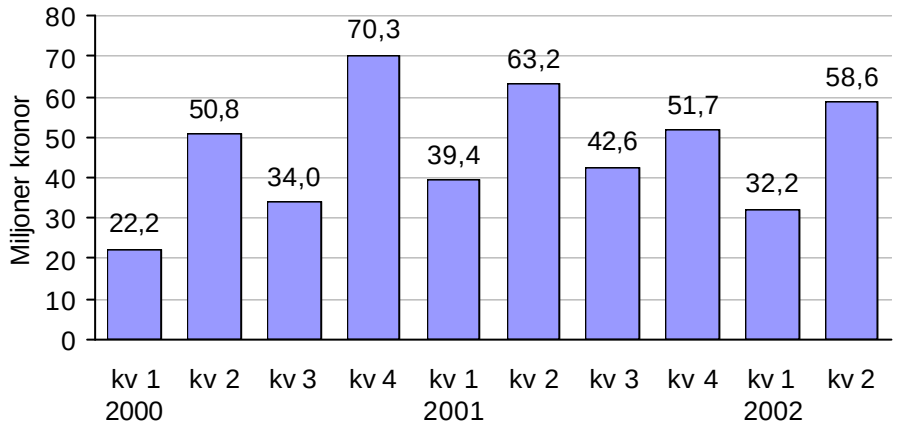
- Nettoomsättningen under första halvåret har minskat med 11 procent till 90,8 (102,6) MSEK
- Resultat första halvåret;
  - rörelseresultat 0,7 (3,8) MSEK
  - resultat före skatt 1,4 (3,2) MSEK
  - resultat per aktie 0,17 (0,52) SEK
- Under andra kvartalet uppgick;
  - nettoomsättningen till 58,6 (63,2) MSEK
  - resultatet före skatt till 11,6 (10,1) MSEK
  - rörelseresultatet till 11,3 (10,3) MSEK
- Nya kunder under första halvåret var bland andra Akzo Nobel, Eaton Corporation, Elekta, Goodman Fielder, If, ISS, Metso, Labatt, NCR, Oncor och Posten Norge.
- God tillväxt och positivt resultat i BTS Storbritannien

BTS Group AB är ett internationellt konsult- och utbildningsföretag inom affärsmannaskap. BTS stödjer företagsledningar att genomföra förändringar och resultatförbättringar med hjälp av dator-baserade skräddarsydda simuleringsmodeller. BTS lösningar och tjänster tränar hela organisationen att analysera och fatta beslut med fokus på de faktorer som driver tillväxt och lönsamhet. Detta ger ökat marknadsfokus och lönsamhetstänkande i det vardagliga beslutsfattandet, vilket leder till mätbara och bestående resultatförbättringar. BTS kunder är ofta ledande storföretag.

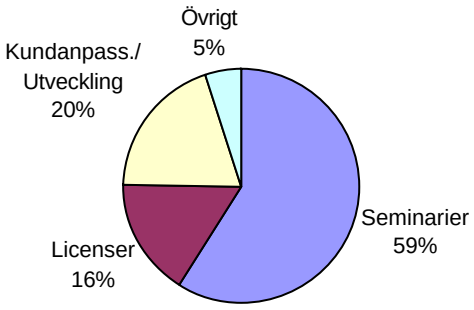
Omsättning

BTS nettoomsättning under första halvåret minskade med 11 procent och uppgick till 90,8 (102,6) MSEK. I USA och Norden minskade omsättningen medan Storbritannien inklusive Australien visade god tillväxt. Med justering för valutakursförändringar minskade omsättningen under första halvåret med 12 procent jämfört med motsvarande period 2001. Cirka 80 procent av BTS intäkter per halvåret är i utländsk valuta.

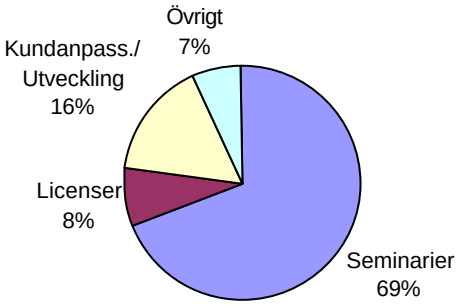
Nettoomsättning per kvartal 2000 - 2002



Nettoomsättning fördelade per intäktsslag 1 januari - 30 juni 2001



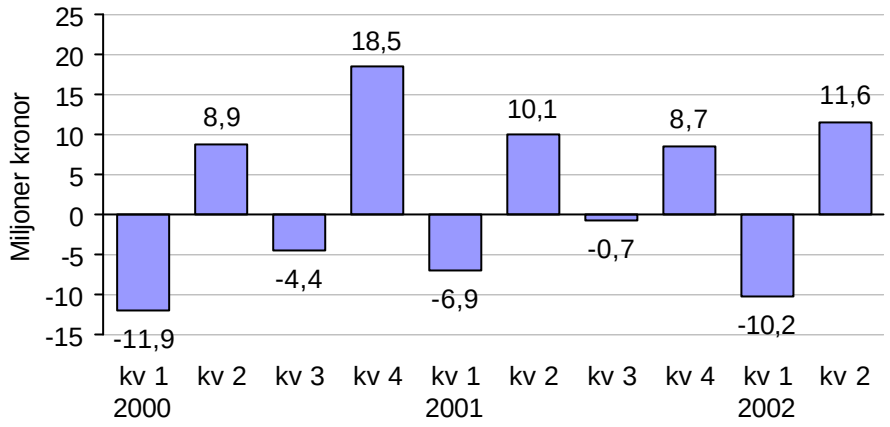
Nettoomsättning fördelade per intäktsslag 1 januari - 30 juni 2002



Resultat

Koncernens resultat före skatt för första halvåret uppgick till 1,4 (3,2) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 0,7 (3,8) MSEK jämfört med motsvarande period 2001. Rörelsemarginalen för perioden minskade till 1 (4) procent. Resultatminskningen är främst en följd av minskningen i nettoomsättning. Det effektiviserings- och besparingsprogram som initierades i koncernen under andra halvåret 2001 och som fortsatt under 2002 fick genomslag under perioden. Kostnaderna för första halvåret minskade 8 procent, jämfört med motsvarande period 2001.

Resultat före skatt per kvartal 2000 - 2002



Andra kvartalet
Omsättningen under andra kvartalet var 58,6 (63,2) MSEK, en minskning med 7 procent jämfört med motsvarande period 2001. Med justering för valutakursförändringar minskade omsättningen under andra kvartalet med 8 procent.

För andra kvartalet förbättrades resultatet före skatt och uppgick till 11,6 (10,1) MSEK och rörelseresultatet till 11,3 (10,3) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 19 (16) procent. De effektiviserings- och besparingsinsatser som tidigare initierats för att möta ett försvagat marknadsläge har bidragit till ett bättre rörelseresultat under andra kvartalet jämfört med samma period 2001. Rörelsekostnaderna minskade med cirka 11 procent och produktiviteten, mätt som den årsbaserade nettoomsättningen per anställd, ökade 7 procent jämfört med motsvarande period 2001.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under andra kvartalet uppgick till 3,6 (2,8) MSEK.

BTS syn på marknadsutvecklingen
Den försvagning av marknadsläget som inträffade under september 2001 kvarstår i koncernens huvudmarknader. Den allmänna osäkerheten om riktningen för den ekonomiska konjunkturen verkar återhållande på företagens investeringsvilja vilket innebär fördröjningar i beslutsprocessen avseende större utbildningsinsatser. De kraftiga resebegränsningar som många företag genomfört efter 11 september 2001 och som bland annat påverkat utbildningsmarknaden negativt har dock väsentligt reducerats under andra kvartalet.

BTS genomför effektiviseringar och besparingar men också fortsatta satsningar på att utveckla kärnverksamheten. BTS utbildningsmetodik baserad på simulering, kombinerat med bästa teknik, ger utdelning även i en försvagad marknad. Kundernas behov av ökad kompetens, effektivisering av verksamheten och stärkt anpassningsförmåga växer i en alltmer skärpt konkurrensmiljö och intresset för affärssimulering växer. Genom produktutveckling, nya kunder och erbjudande av kostnadseffektiva utbildningslösningar som exempelvis Web-baserade simuleringar har BTS, enligt företagets uppfattning, fortsatt att stärka sin ställning i segmentet Affärssimuleringar.

Under första halvåret tillkom som nya kunder bland andra Akzo Nobel, Eaton Corporation, Elekta, Goodman Fielder, If, ISS, Metso, Labatt, NCR, Oncor och Posten Norge.

Operativa enheter

Nettoomsättning per operativ enhet

	Apr-jun		**Jan-jun**		**2001/02 rullande**	2001
MSEK	**2002**	(2001)	**2002**	(2001)	**12 mån**	helår
BTS USA	34,3	(40,2)	53,7	(63,5)	117,7	127,5
BTS Norden	13,1	(17,8)	21,8	(31,2)	40,6	50,0
BTS Storbritannien	11,2	(5,2)	15,3	(7,9)	26,8	19,4
Totalt	58,6	(63,2)	90,8	(102,6)	185,1	196,9

Rörelseresultat per operativ enhet
(koncerngemensamma kostnader fördelade)

	Apr-jun		**Jan-jun**		**2001/02 rullande**	2001
MSEK	**2002**	(2001)	**2002**	(2001)	**12 mån**	helår
BTS USA	7,2	(6,4)	-0,2	(2,6)	10,4	13,2
BTS Norden	1,8	(2,7)	-0,1	(2,3)	-4,4	-2,0
BTS Storbritannien	2,3	(1,2)	1,0	(-1,1)	3,5	1,4
Totalt	11,3	(10,3)	0,7	(3,8)	9,5	12,6

BTS USA

BTS USAs nettoomsättning minskade under första halvåret med 15 procent, jämfört med motsvarande period 2001, och uppgick till 53,7 (63,5) MSEK. Rörelsemarginalen var 0 procent (4). För andra kvartalet minskade nettoomsättningen med 15 procent, jämfört med andra kvartalet 2001, och uppgick till 34,3 (40,2) MSEK. Rörelsemarginalen för andra kvartalet var 21 procent (16). BTS USA har under andra kvartalet i en svår marknad genererat affärer från befintliga kunder och vunnit nya kunder. Den ökade rörelsemarginalen under andra kvartalet beror huvudsakligen på kostnadsbesparingar och förbättrad produktivitet.

BTS Norden

BTS Nordens nettoomsättning uppgick under första halvåret till 21,8 (31,2) MSEK och rörelsemarginalen till 0 procent (7) jämfört med 2001. För det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 13,1 (17,8) MSEK och rörelsemarginalen till 14 procent (15). BTS Norden har under andra kvartalet börjat se effekterna av de effektivitetshöjande åtgärder och kostnadsbesparingar som påbörjades under andra halvåret 2001. Trots omsättningsminskningen har rörelsemarginalen för kvartalet endast minskat 1 procentenhet i jämförelse med samma period föregående år.

BTS Storbritannien

Omsättningen för BTS Storbritannien under första halvåret uppgick till 15,3 (7,9) MSEK jämfört med 2001 varav omsättningen för BTS Australien uppgick till 3,9 (0) MSEK. Rörelsemarginalen var 7 procent (-14). För andra kvartalet ökade nettoomsättningen med 116 procent inklusive BTS Australien, jämfört med andra kvartalet 2001, och uppgick till 11,2 (5,2) MSEK. Rörelsemarginalen för andra kvartalet var 21 procent (23). Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen, exklusive BTS Australien, under första halvåret med 44 procent och för andra kvartalet med 61 procent. BTS Storbritannien har under perioden haft en stark tillväxt. Effekterna av de säljinsatser i nya sektorer som inleddes under 2001 samt starten av BTS Australien har givit en positiv utdelning.

Finansiell ställning
BTS kassaflöde från den löpande verksamheten under första halvåret har uppgått till –7,6 MSEK jämfört med –8,2 MSEK under motsvarande period föregående år.

Periodens kassaflöde påverkas av valutakursförändringar med –4,9 (1,2) MSEK.

Det egna kapitalet vid periodens utgång uppgick till 99,1 (97,2) MSEK och soliditeten var 82 (75) procent vid utgången av första halvåret.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 54,7 MSEK.

Medarbetare
Antalet medarbetare inom BTS Group per den 30 juni 2002 var 108 (131). Genomsnittligt antal anställda under perioden var 115 medarbetare (129).

Moderbolaget
Bolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 MSEK och resultatet efter finansnetto 0,8 MSEK. Likvida medel uppgick till 41,5 MSEK.

Utsikter för 2002
Konjunkturläget är fortsatt osäkert och svårförutsägbart. Resultatet före skatt bedöms förbättras jämfört med föregående år i enlighet med tidigare rapporter.

Redovisningsprinciper
Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering.

Från och med 2002 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 Koncernredovisning. Tillämpning av rekommendationen ger inte någon materiell effekt på resultat och ställning. Någon justering av jämförelseåret har därav ej gjorts.

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som föregående år.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september	23 oktober 2002
Bokslutskommuniké	februari 2003

Stockholm den 23 augusti 2002

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

*Öppen telefonkonferens med Henrik Ekelund fredagen den 23 augusti kl. 14.00-14.30. Tel. nr 08-598 001 04

Granskningsrapport

Jag har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommandation som FAR utfärdat.

En översiktligt granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.
Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 23 augusti 2002

Lars Berglund
Auktoriserad revisor

För information, var vänlig kontakta
Verkställande direktör Henrik Ekelund (0733-500 150)
Finanschef Stefan Brown (08-58 70 70 00)
eller se vår hemsida www.bts.com

BTS Group AB
Grevgatan 34
114 53 Stockholm
SVERIGE
Tel. +46 8 58 70 70 00
Fax. +46 8 58 70 70 01
www.bts.com

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	**3 månader t o m**		**6 månader t o m**		**12 månader t o m**	
	30 juni 2002	**30 juni 2001**	**30 juni 2002**	**30 juni 2001**	**30 juni 2002**	**31 dec 2001**
Nettoomsättning	58 617	63 260	90 863	102 621	185 129	196 887
Rörelsekostnader	-46 804	-52 432	-89 114	-97 726	-173 649	-182 261
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-520	-524	-1 042	-1 050	-1 974	-1 982
Rörelseresultat	**11 293**	**10 303**	**707**	**3 845**	**9 506**	**12 644**
Finansnetto	396	-209	762	-680	-51	-1 493
Resultat efter finansiella poster	**11 689**	**10 095**	**1 469**	**3 165**	**9 455**	**11 151**
Minoritetsintressen	-122	0	-122	0	-122	0
Beräknad skatt	-3 733	-2 981	-379	-814	-778	-1 213
Periodens resultat	**7 834**	**7 114**	**968**	**2 351**	**8 555**	**9 938**
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,33	1,50	0,17	0,52	1,46	1,92
Antal aktier vid periodens slut	5 897 300	5 828 000	5 897 300	5 828 000	5 897 300	5 828 000
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 897 300	4 744 667	5 862 650	4 536 333	5 845 325	5 182 167
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,33	1,43	0,16	0,49	1,46	1,87
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 912 498	4 986 652	5 877 848	4 778 319	5 860 524	5 318 530

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	**2002-06-30**	**2001-06-30**	**2001-12-31**
Tilllgångar			
Goodwill	547	912	729
Materiella anläggningstillgångar	3 127	4 598	3 861
Finansiella anläggningstillgångar	2 258	1 614	2 490
Kundfordringar	43 806	43 134	38 768
Övriga omsättningstillgångar	16 635	14 594	15 272
Kassa och bank	54 681	65 303	68 249
Summa tillgångar	**121 054**	**130 154**	**129 369**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	99 136	97 178	103 579
Minoritetsintressen	115	0	0
Avsättningar för uppskjuten skatt	0	800	0
Räntebärande skulder	98	788	187
Övriga icke räntebärande skulder	21 705	31 388	25 603
Summa eget kapital och skulder	**121 054**	**130 154**	**129 369**

KASSAFLÖDESANALYS **KSEK**	**jan-jun 2002**	**jan-jun 2001**	**jan-dec 2001**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 602	-8 156	-1 150
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-462	-843	-1 101
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	-601	49 099	47 450
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-4 903	1 196	-957
Periodens kassaflöde	-13 568	41 296	44 242
Likvida medel vid periodens början	68 249	24 007	24 007
Likvida medel vid periodens slut	54 681	65 303	68 249

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL
KSEK

	Totalt eget kapital 2002-06-30	Totalt eget kapital 2001-06-30
Belopp vid periodens ingång	103 579	16 161
Nyemission	2 169	78 137
Utdelning till aktieägarna	-2 914	0
Omräkningsdifferenser	-4 666	529
Periodens resultat	968	2 351
Belopp vid periodens utgång	99 136	97 178

NYCKELTAL

	apr-jun 2002	apr-jun 2001	jan-jun 2002	jan-jun 2001	jul 2001-jun 2002	jan-dec 2001
Nettoomsättning, Ksek	58 617	63 260	90 863	102 621	185 129	196 887
Rörelseresultat, Ksek	11 293	10 303	707	3 845	9 506	12 644
Rörelsemarginal, %	19	16	1	4	5	6
Vinstmarginal, %	13	11	1	2	5	5
Operativt kapital, Ksek	44 667	32 663	44 667	32 663	44 667	35 517
Avkastning på eget kapital, %	31	52	2	8	8	17
Avkastning på operativt kapital, %	27	34	2	14	23	44
Soliditet vid periodens slut, %	82	75	82	75	82	80
Kassaflöde, Ksek	-2 186	49 790	-13 568	41 296	-10 622	44 242
Likvida medel vid periodens slut, Ksek	54 681	65 303	54 681	65 303	54 681	68 249
Antal medarbetare i medeltal	112	129	115	129	121	125
Antal medarbetare vid periodens slut	108	131	108	131	108	119
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, Ksek	2 093	1 962	1 580	1 591	1 533	1 575

DEFINITIONER

Rörelsemarginal:
Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen

Vinstmarginal:
Periodens resultat i procent av nettoomsättningen

Operativt kapital:
Balansomslutning minskad med likvida medel och andra räntebärande tillgångar och minskat med icke räntebärande skulder

Avkastning på eget kapital:
Resultat efter skatt omräknat till helår i procent av genomsnittligt eget kapital

Avkastning på operativt kapital:
Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital

Soliditet:
Eget kapital i procent av balansomslutningen

Nettoomsättning per anställd:
Nettoomsättning för perioden omräknat till helår dividerat med genomsnittligt antal medarbetare