

BTS Group AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 30 september 2002

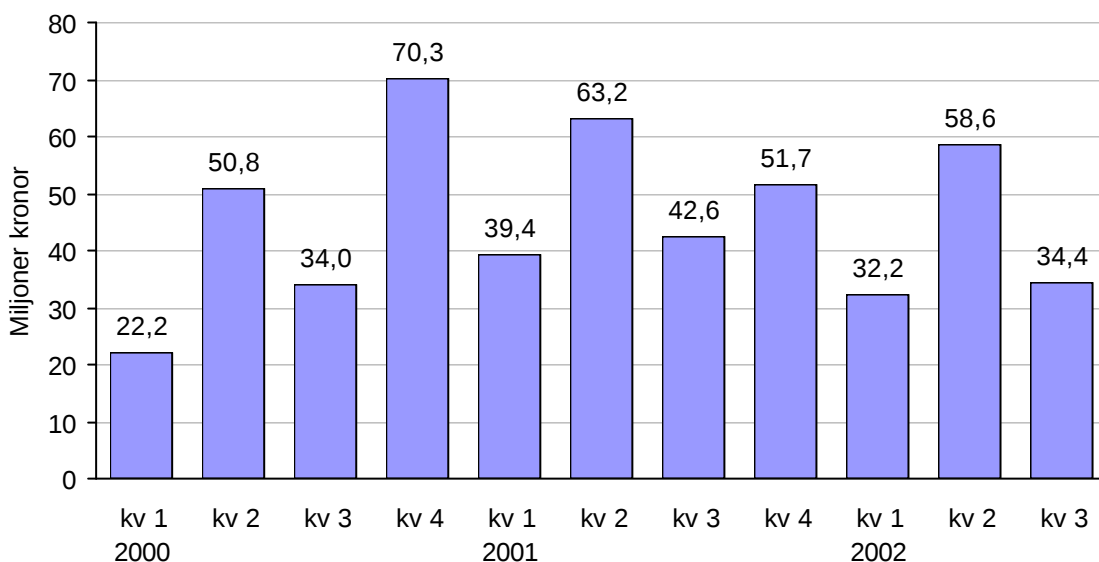
- Nettoomsättningen under niomånadersperioden har minskat med 14 procent till 125,3 (145,2) MSEK
- Resultat niomånadersperioden;
 - rörelseresultat –1,7 (2,7) MSEK
 - resultat före skatt –0,6 (2,5) MSEK
 - resultat per aktie –0,08 (0,31) SEK
- Under tredje kvartalet uppgick;
 - nettoomsättningen till 34,4 (42,6) MSEK
 - resultatet före skatt till –2,0 (-0,7) MSEK
 - rörelseresultatet till –2,4 (-1,1) MSEK
- Rörelsekostnaderna har minskat med 16 procent under tredje kvartalet samt 11 procent under niomånadersperioden jämfört med föregående år
- Nya kunder under niomånadersperioden var bland andra Akzo Nobel, Cloetta Fazer, Dobson, Eaton Corporation, Elekta, Goodman Fielder, If, ISS, Metso, Labatt, NCR, Oncor och Posten Norge
- BTS Storbritannien har under niomånadersperioden fördubblat nettoomsättningen till 21,4 MSEK

BTS Group AB är ett internationellt konsult- och utbildningsföretag inom affärsmannaskap. BTS stödjer företagsledningar att genomföra förändringar och resultatförbättringar med hjälp av datorbaserade 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.

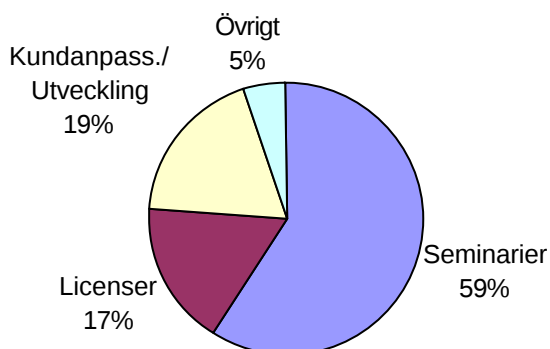
Omsättning

BTS nettoomsättning under niomånadersperioden minskade med 14 procent och uppgick till 125,3 (145,2) MSEK. Med justering för valutakursförändringar minskade omsättningen med 12 procent. Omsättningen minskade i USA och Norden medan Storbritannien inklusive Australien visade fortsatt god tillväxt.

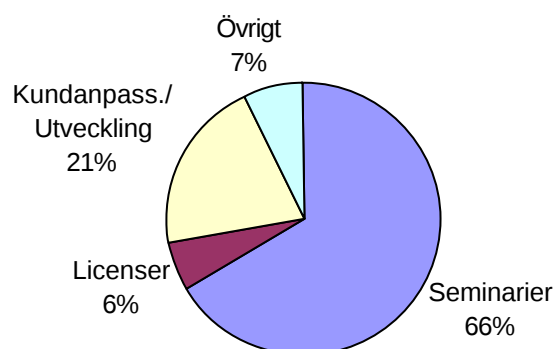
Nettoomsättning per kvartal 2000 - 2002



Nettoomsättning fördelade per intäktslag 1 januari - 30 september 2001



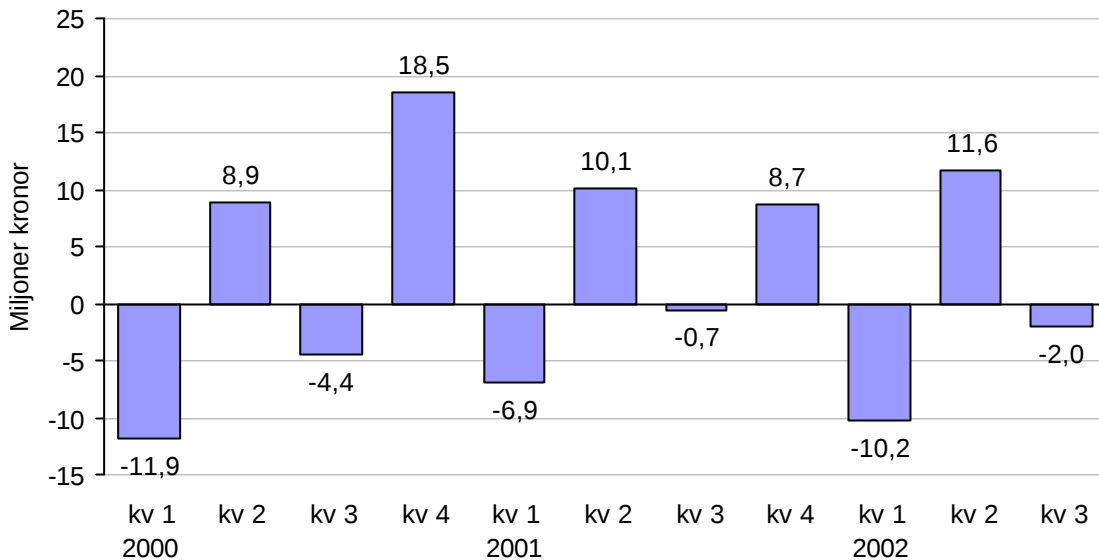
Nettoomsättning fördelade per intäktslag 1 januari - 30 september 2002



Resultat

Koncernens resultat före skatt för niomånadersperioden uppgick till -0,6 (2,5) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -1,7 (2,7) MSEK jämfört med motsvarande period 2001. Rörelsemarginalen för perioden uppgick till -1 (2) procent. Resultatminskningen är främst en följd av minskad nettoomsättning. Resultatet har även påverkats negativt av att andelen licenser har minskat. Kostnaderna för niomånadersperioden minskade 11 procent, jämfört med motsvarande period 2001, genom effektiviseringar och besparingar.

Resultat före skatt per kvartal 2000 - 2002



Tredje kvartalet

Omsättningen under tredje kvartalet var 34,4 (42,6) MSEK, en minskning med 19 procent jämfört med motsvarande period 2001. (14 procent med justering för valutakursförändringar) Rörelsekostnaderna minskade med cirka 16 procent jämfört med motsvarande period 2001.

För tredje kvartalet minskade resultatet före skatt och uppgick till -2,0 (-0,7) MSEK och rörelseresultatet till -2,4 (-1,1) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till -7 (-3) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till 1,8 (-9,4) MSEK.

BTS syn på marknadsutvecklingen

Den försvagning av marknadsläget som inleddes 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. Marknaden för företagsutbildning har, enligt BTS bedömning, uppvisat negativ tillväxt under 2001 och 2002.

Det långsiktigt ökade behovet hos företagen att investera i utbildning kvarstår. Intresset hos företagen för att använda affärssimuleringar växer.

BTS har under niomånadersperioden för att möta denna utveckling dels minskat produktionskapaciteten, administration och omkostnader, dels fortsatt att investera i försäljning, produktutveckling och uppbyggnad av partnerskap. Försäljningsinsatserna har även delvis inriktats på nya marknadssegment.

BTS har under 2001 och 2002 stärkt sin position på marknaden genom ökad andel nya kunder, lansering av nya produkter och etablering i nya marknadssegment. Under niomånadersperioden tillkom som nya kunder bland andra Akzo Nobel, Cloetta Fazer, Dobson, Eaton Corporation, Elekta, Goodman Fielder, If, ISS, Metso, Labatt, NCR, Oncor och Posten Norge.

Operativa enheter

Nettoomsättning per operativ enhet

MSEK	juli-sept		jan-sept		2001/02 rullande	2001
	2002	(2001)	2002	(2001)	12 mån	helår
BTS USA	20,6	(30,8)	74,3	(94,4)	107,4	127,5
BTS Norden	7,7	(8,8)	29,6	(40,0)	39,6	50,0
BTS Storbritannien	6,1	(3,0)	21,4	(10,8)	30,0	19,4
Totalt	34,4	(42,6)	125,3	(145,2)	177,0	196,9

Rörelseresultat per operativ enhet

MSEK	juli-sept		jan-sept		2001/02 rullande	2001
	2002	(2001)	2002	(2001)	12 mån	helår
BTS USA	-0,7	(3,5)	-0,9	(6,2)	6,1	13,2
BTS Norden	-1,1	(-3,6)	-1,2	(-1,4)	-1,8	-2,0
BTS Storbritannien	-0,6	(-1,0)	0,4	(-2,1)	3,9	1,4
Totalt	-2,4	(-1,1)	-1,7	(2,7)	8,2	12,6

BTS USA

BTS USAs nettoomsättning minskade under niomånadersperioden med 21 procent, jämfört med motsvarande period 2001, och uppgick till 74,3 (94,4) MSEK. Rörelsemarginalen var -1 procent (7). För tredje kvartalet minskade nettoomsättningen med 33 procent, jämfört med tredje kvartalet 2001, och uppgick till 20,6 (30,8) MSEK. Rörelsemarginalen för tredje kvartalet var -3 procent (11). Under tredje kvartalet har vissa av BTS USAs kunder på grund av budgetminskningar bokat av och flyttat fram projekt.

BTS Norden

BTS Nordens nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 29,6 (40,0) MSEK och rörelsemarginalen till -4 procent (-3) jämfört med 2001. För det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 7,7 (8,8) MSEK och rörelsemarginalen till -14 procent (-41). Kostnaderna har minskat med 26 procent under niomånadersperioden jämfört med föregående år. Omsättning och resultat för tredje kvartalet är främst en följd av den svaga nordiska marknaden. Rörelsemarginalen för kvartalet har förbättrats i jämförelse med samma period föregående år.

BTS Storbritannien

Omsättningen för BTS Storbritannien under niomånadersperioden förbättrades till 21,4 (10,8) MSEK jämfört med 2001, varav omsättningen för BTS Australien uppgick till 5,7 (0) MSEK. Rörelsemarginalen var 2 procent (-19). För tredje kvartalet ökade nettoomsättningen med 103 procent inklusive BTS Australien, jämfört med

tredje kvartalet 2001, och uppgick till 6,1 (3,0) MSEK. Rörelsemarginalen för tredje kvartalet var -10 procent (-34). De säljinsatser i nya branscher som inleddes under 2001 har resulterat i flera nya kunder. Starten av BTS Australien har också bidragit till intäktstillväxten under perioden.

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten under niomånadersperioden har uppgått till -5,8 MSEK jämfört med -17,5 MSEK under motsvarande period föregående år.

Periodens kassaflöde påverkas av valutakursförändringars effekter på omräkning av tillgångar i utländska dotterbolag med -2,7 (0,9) MSEK.

Det egna kapitalet vid periodens utgång uppgick till 98,3 (95,8) MSEK och soliditeten var 86 (80) procent vid utgången av första halvåret.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 58,0 MSEK.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS Group per den 30 september 2002 var 103 (125). Genomsnittligt antal anställda under perioden var 112 medarbetare (127).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 0,0 MSEK och resultatet efter finansnetto 1,2 MSEK. Likvida medel uppgick till 41,0 MSEK.

Utsikter för 2002

Konjunkturläget är fortsatt osäkert och svårförutsägbart. Resultatet före skatt bedöms bli i nivå med föregående år vilket avviker från föregående rapporter då resultatet före skatt bedömdes förbättras jämfört med föregående år.

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

Bokslutskommuniké

12 februari 2003

Stockholm den 23 oktober 2002

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

*Öppen telefonkonferens med Henrik Ekelund onsdagen den 23 oktober kl. 10.00-10.30. Tel. nr 08-598 001 04

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

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av BTS revisorer.

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		9 månader t o m		12 månader t o m	
	30 sept 2002	30 sept 2001	30 sept 2002	30 sept 2001	30 sept 2002	31 dec 2001
Nettoomsättning	34 424	42 622	125 287	145 243	176 931	196 887
Rörelsekostnader	-36 320	-43 192	-125 434	-140 918	-166 777	-182 261
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-525	-542	-1 566	-1 592	-1 956	-1 982
Rörelseresultat	-2 421	-1 112	-1 713	2 733	8 197	12 644
Finansnetto	411	436	1 172	-243	-78	-1 493
Resultat efter finansiella poster	-2 010	-676	-541	2 490	8 119	11 151
Minoritetsintressen	-11	0	-133	0	-133	0
Beräknad skatt	583	-146	204	-960	-49	-1 213
Periodens resultat	-1 438	-822	-470	1 530	7 937	9 938
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,24	-0,14	-0,08	0,31	1,35	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	5 828 000	5 874 200	4 966 889	5 862 650	5 182 167
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,24	-0,14	-0,08	0,30	1,35	1,87
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 905 638	6 022 605	5 882 538	5 161 494	5 870 989	5 318 530

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG **KSEK**

	2002-09-30	2001-09-30	2001-12-31
Tillgångar			
Goodwill	456	821	729
Materiella anläggningstillgångar	3 128	4 171	3 861
Finansiella anläggningstillgångar	2 274	1 614	2 490
Kundfordringar	28 728	35 645	38 768
Övriga omsättningstillgångar	22 093	21 435	15 272
Kassa och bank	58 040	55 816	68 249
Summa tillgångar	114 719	119 501	129 369
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	98 331	95 772	103 579
Minoritetsintressen	146	0	0
Avsättningar för uppskjuten skatt	0	800	0
Räntebärande skulder	81	680	187
Övriga icke räntebärande skulder	16 161	22 249	25 603
Summa eget kapital och skulder	114 719	119 501	129 369

KASSAFLÖDESANALYS **KSEK**

	jan-sept 2002	jan-sept 2001	jan-dec 2001
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 823	-17 527	-1 150
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-876	-944	-1 101
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-817	49 417	47 450
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-2 692	863	-957
Periodens kassaflöde	-10 208	31 809	44 242
Likvida medel vid periodens början	68 249	24 007	24 007
Likvida medel vid periodens slut	58 040	55 816	68 249

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL **KSEK**

Totalt eget

Totalt eget

	kapital 2002-09-30	kapital 2001-09-30
<u>Belopp vid periodens</u>		
<u>ingång</u>	103 579	16 161
Nyemission	2 169	78 041
Utdelning till aktieägarna	-2 914	0
Omräkningsdifferenser	-4 033	41
Periodens resultat	<u>-470</u>	<u>1 529</u>
<u>Belopp vid periodens</u>		
<u>utgång</u>	98 331	95 772

NYCKELTAL

	jul-sept 2002	jul-sept 2001	jan-sept 2002	jan-sept 2001	okt 2001- sept 2002	jan-dec 2001
Nettoomsättning, Ksek	34 424	42 622	125 287	145 243	176 931	196 887
Rörelseresultat, Ksek	-2 421	-1 112	-1 713	2 733	-166 777	12 644
Rörelsemarginal, %	-7	-3	-1	2	5	6
Vinstmarginal, %	-4	-2	0	1	4	5
Operativt kapital, Ksek	40 517	40 636	40 517	40 636	40 517	35 517
Avkastning på eget kapital, %	-6	-3	-1	4	8	17
Avkastning på operativt kapital, %	-6	-3	-5	9	19	44
Soliditet vid periodens slut, %	86	80	86	80	86	80
Kassaflöde, Ksek	3 360	-9 486	-10 208	31 809	2 225	44 242
Likvida medel vid periodens slut, Ksek	58 040	55 816	58 040	55 816	58 040	68 249
Antal medarbetare i medeltal	106	127	112	127	115	125
Antal medarbetare vid periodens slut	103	125	103	125	103	119
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, Ksek	1 299	1 342	1 491	1 525	1 539	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