BTS Group AB (publ)

Bokslutskommuniké

1 januari- 31 december 2002

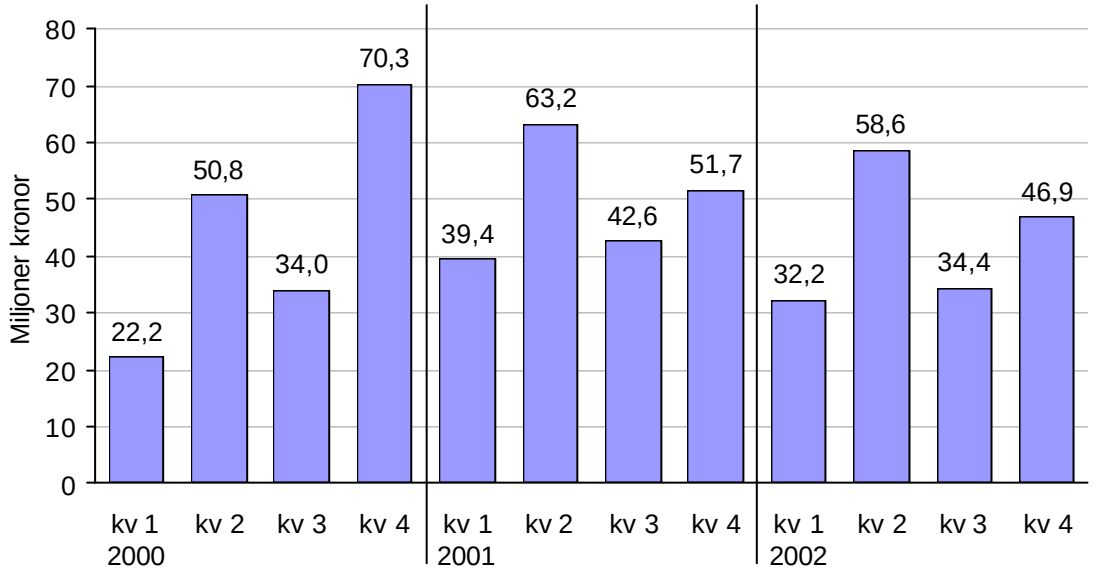
- Nettoomsättningen har under året minskat med 13 procent till 172,2 (196,9) MSEK
- Resultatet före skatt uppgick till 10,1 (11,2) MSEK, resultatet efter skatt till 6,4 (9,9) MSEK samt rörelseresultatet till 8,5 (12,6) MSEK
- Kassaflödet från rörelsen var under året 15,4 (-1,1) MSEK. Tillgängliga likvida medel uppgick vid årets slut till 79,0 (68,2) MSEK
- 17 nya kunder har tecknat kontrakt med BTS, bland annat Akzo Nobel, General Motors, NCR, Nokia och Royal Mail
- Intäkter från webbaserade simuleringar växte med 47 procent till 20,6 (14,0) MSEK
- BTS Storbritannien inklusive Australien växte med 78 procent till 34,5 (19,4) MSEK
- Utfall fjärde kvartalet;
  - nettoomsättning 46,9 (51,7) MSEK
  - rörelseresultat 10,2 (9,9) MSEK
  - resultat före skatt 10,6 (8,7) MSEK
- Föreslagen utdelning är 0,50 (0,50) SEK per aktie. Resultat per aktie uppgick till 1,09 (1,92) SEK

*Öppen telefonkonferens med Henrik Ekelund torsdagen den 12 februari kl. 10.00-10.30. Tel. nr 08-598 001 04

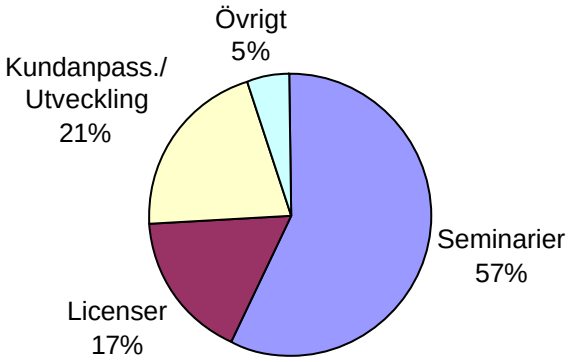
BTS Group AB är ett internationellt konsult- och utbildningsföretag inom affärsmannaskap. BTS stödjer företagsledningar att genomföra förändringar och resultatförbättringar med hjälp av dator-baserade skräddarsydda simuleringsmodeller. BTS lösningar och tjänster tränar hela organisatio-nen att analysera 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 året minskade med 13 procent och uppgick till 172,2 (196,9) MSEK. Med justering för valutakursförändringar minskade omsättningen med 9 procent. Omsättningen minskade i USA och Norden medan Storbritannien inklusive Australien visade fortsatt tillväxt.

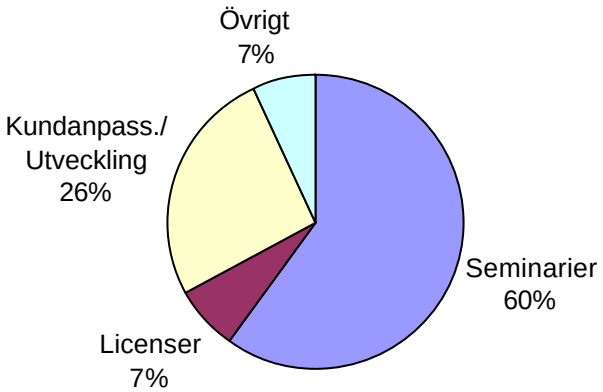
Nettoomsättning per kvartal 2000 - 2002



Nettoomsättning fördelad per intäktsslag 1 januari - 31 december 2001

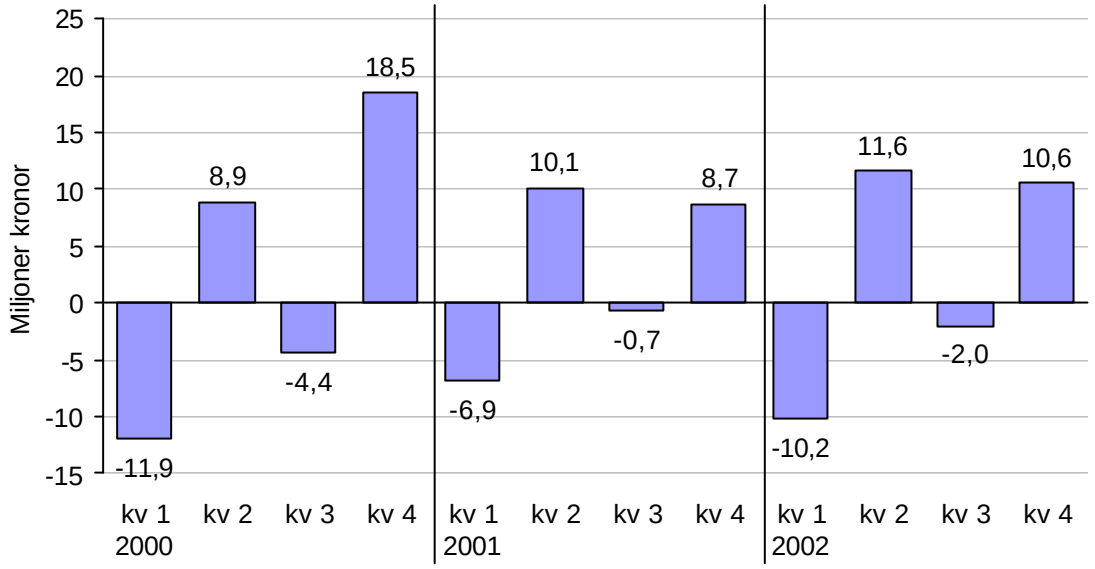


Nettoomsättning fördelad per intäktsslag 1 januari - 31 december 2002



Resultat
Koncernens resultat före skatt för året uppgick till 10,1 (11,2) MSEK. Rörelsemarginalen för året uppgick till 4,9 (6,4) procent. Rörelsekostnaderna för året minskade 11 procent, jämfört med 2001.

Resultat före skatt per kvartal 2000 - 2002



Fjärde kvartalet
Omsättningen under fjärde kvartalet var 46,9 (51,7) MSEK, en minskning med 9 procent jämfört med 2001. Omsättningen ökade i Storbritannien och Norden men minskade i USA. Rörelsekostnaderna minskade med cirka 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år. (Med justering för valutakursförändringar minskade omsättningen 3 procent och rörelsekostnaderna 9 procent.)

För fjärde kvartalet ökade resultatet före skatt och uppgick till 10,6 (8,7) MSEK och rörelseresultatet till 10,2 (9,9) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 22 (19) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 21,2 (16,4) MSEK.

BTS syn på marknadsutvecklingen
Det första kvartalet 2002 präglades av en mycket svag marknad till följd av reserestriktioner hos företagen efter händelserna den 11 september 2001. Marknaden förbättrades något från och med det andra kvartalet men den allmänna osäkerheten om den ekonomiska konjunkturen verkade återhållande på företagens investeringsvilja avseende större utbildningsinsatser. Marknaden för företagsutbildning har, enligt BTS bedömning, minskat under 2002 såväl som under 2001.

De underliggande behoven hos företagen som driver tillväxten i marknaden – att öka kompetensen, effektivisera verksamheten och förstärka anpassningsförmågan – kvarstår. För att säkerställa dessa behov söker företag lösningar som är mer företagsanpassade samt tids- och kostnadseffektiva.

BTS utveckling
De branscher som dominerat intäktsmässigt för BTS – telekom, IT och industri, vilka stod för 86 procent av BTS intäkter 2000 – har uppvisat en svagare efterfrågan på utbildningstjänster än marknaden generellt under 2001 och 2002. BTS har trots positionen i dessa svaga segment haft en bättre intäkts– och resultatutveckling än huvuddelen av konkurrenter och andra utbildningsföretag.

BTS intäkter och resultat före skatt under 2002 är i nivå med 2000. Huvudskälen till detta är ett stort antal nya kunder, ökad marknadsandel hos befintliga kunder samt ökad kostnadseffektivitet.

Säljresultaten har uppnåtts genom inriktning på nya branscher med lägre konjunkturkänslighet, en utökad och mer effektiv försäljningsorganisation, nya och utvecklade partnerskap samt ett produktutbud anpassat till den rådande konjunkturen.

Kostnadseffektiviseringsarbetet har inriktats på att minska ledtider i projekt, sänka overhead- och omkostnader samt öka återanvändning av simuleringsprogram och utbildningsdokumentation.

BTS kan därför starta 2003 med en på flera viktiga områden stärkt position;

- en väsentligt större kundbas
- strategiska positioner i nya branscher – läkemedel, finans och detaljhandel
- starkare egen och partnerbaserad försäljningsorganisation
- ett mer konkurrenskraftigt produktutbud
- en organisation med lägre fasta kostnader och högre produktivitet.

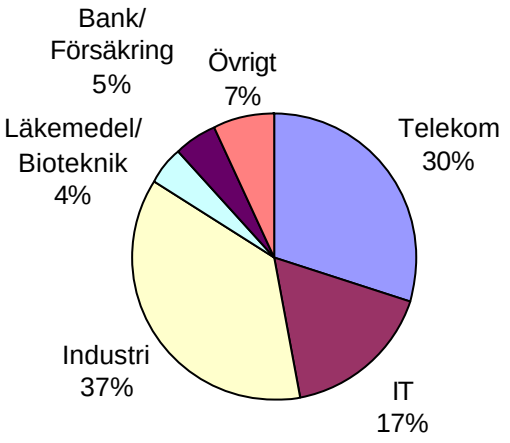
2002 ett toppår i nya kunder
Nya kunder – i antal och potential – var under 2002 i samma nivå som 2001. De två senaste åren är BTS bästa någonsin avseende nya kunder. Under 2002 tillkom bland andra Akzo Nobel, Cloetta Fazer, Dobson, Eaton Corporation, Elekta, General Motors, Goodman Fielder, If, Federated Department Stores, ISS, Labatt, Metso, NCR, Nokia, Oncor, Posten Norge och Royal Mail.

Framsteg och tillväxt inom webbaserade simuleringar
Under året har webbaserade simuleringar växt med 47 procent till intäkter motsvarande 20,6 (14,0) MSEK. Marknaden efterfrågar idag i ökande utsträckning affärssimuleringar och utbildningskoncept som på ett mer kostnadseffektivt och enklare sätt kan nå ut till stora målgrupper. BTS kan idag erbjuda en mängd olika webbaserade lösningar för olika branscher och segment.

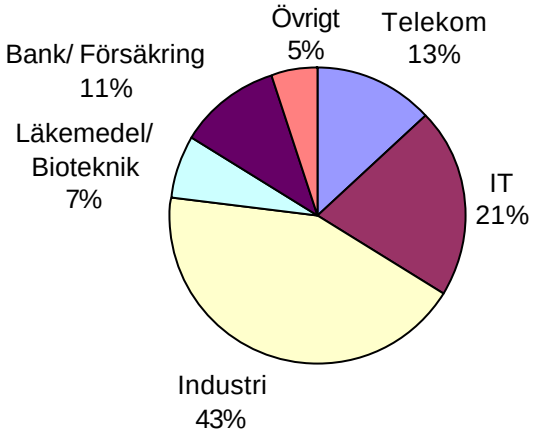
Intäkter fördelade per bransch

BTS har etablerat flera starka referenser och ökat intäkterna inom bank/försäkring och läkemedel/bioteknik

Nettoomsättning fördelad per bransch 1 januari - 31 december 2001



Nettoomsättning fördelad per bransch 1 januari - 31 december 2002



Utökade partnerskap för BTS

Under året har BTS utvecklat nya partnerskap med företag i syfte att utöka BTS marknadsförings- och försäljningsstyrka. BTS ser de utökade partnerskapen som ett kostnadseffektivt sätt att växa på befintliga och nya marknader.

Operativa enheter

Nettoomsättning per operativ enhet

	okt-dec		**helår**	
MSEK	**2002**	(2001)	**2002**	(2001)
BTS USA	**18,3**	(33,1)	**92,6**	(127,5)
BTS Norden	**15,5**	(10,0)	**45,1**	(50,0)
BTS Storbritannien	**13,1**	(8,6)	**34,5**	(19,4)
Totalt	**46,9**	(51,7)	**172,2**	(196,9)

Rörelseresultat per operativ enhet (koncerngemensamma kostnader fördelade)

	okt-dec		**helår**	
MSEK	**2002**	(2001)	**2002**	(2001)
BTS USA	**0,2**	(7,0)	**-0,6**	(13,2)
BTS Norden	**4,7**	(-0,7)	**3,5**	(-2,0)
BTS Storbritannien	**5,3**	(3,6)	**5,6**	(1,4)
Totalt	**10,2**	(9,9)	**8,5**	(12,6)

BTS USA
Nettoomsättningen uppgick under året till 92,6 (127,5) MSEK. Rörelsemarginalen var -1 (10) procent. Omsättningen minskade 23 procent med justering för valutakursförändringar. För fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 18,3 (33,1) MSEK, en minskning med 37 procent med justering för valutakursförändring. Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet var 1 (21) procent.

Den allmänna efterfrågan på USA marknaden har varit svagare under 2002 jämfört med 2001. Intäkterna minskade 16 procent under första halvåret och 31 procent under andra halvåret. Den svagare utvecklingen under andra halvåret härrör främst från uppskjutna projekt hos ett antal stora kunder till följd av företagsfusioner och nedskurna budgetar.

BTS Norden
Nettoomsättningen uppgick under året till 45,1 (50,0) MSEK och rörelsemarginalen till 8 (-4) procent.

Resultatförbättringen beror bland annat på ett stort antal nya kunder under året samt de produktivitetsförbättringar och kostnadseffektiviseringar som inleddes i slutet av 2001. Kostnaderna har minskat med 20 procent under året jämfört med föregående år. Under året har dessutom BTS Norden stärkt sin position inom segmentet läkemedel och bioteknik. Resultatdifferensen mellan 2002 och 2001 har successivt förbättrats för varje kvartal. För det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 15,5 (10,0) MSEK och rörelsemarginalen till 30 (-7) procent.

BTS Storbritannien
Nettoomsättningen förbättrades under året till 34,5 (19,4) MSEK, varav omsättningen för BTS Australien uppgick till 9,1 (0) MSEK. Rörelsemarginalen var 16 (7) procent. För fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen med 53 procent inklusive BTS Australien, jämfört med samma period förra året, och uppgick till 13,1 (8,6) MSEK. Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet var 40 (41) procent.

De säljinsatser i nya branscher som inleddes under 2001 har resulterat i flera nya kunder. Starten av BTS Australien, fokusering på förbättrad produktivitet och uppdraget från Royal Mail har också bidragit till den positiva utvecklingen under året.

Finansiell ställning
BTS kassaflöde från den löpande verksamheten var under året 15,4 MSEK jämfört med –1,1 MSEK föregående år vilket huvudsakligen förklaras av ett väsentligt förbättrat positivt kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet.

Det egna kapitalet vid årets utgång uppgick till 104,1 (103,6) MSEK och soliditeten var 81 (80) procent vid utgången av året.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid årets slut till 79,0 (68,2) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 0,1 (0,2) MSEK.

Medarbetare
Antalet medarbetare inom BTS Group per den 31 december 2002 var 102 (119). 26 medarbetare har slutat på företaget under 2002, 9 nya medarbetare har rekryterats. Genomsnittligt antal anställda under året var 110 (125) medarbetare.

Moderbolaget
Bolagets nettoomsättning uppgick till 1,5 (0,7) MSEK och resultatet efter finansnetto 1,2 (0,2) MSEK. Likvida medel uppgick till 49,1 (45,4) MSEK.

Utsikter för 2003
Utvecklingen av ekonomierna på våra huvudmarknader är svårförutsägbar och präglas av fortsatt stor osäkerhet. Resultatet före skatt bedöms bli bättre än föregående år.

Bolagsstämma och föreslagen utdelning
Bolagsstämman kommer hållas den 24 april kl. 10.00 i Flaggskeppet, Näringslivets hus, Storgatan 19, Stockholm.
Styrelsen har föreslagit en oförändrad utdelning på 0,50 SEK per aktie.

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

Årsredovisning 2002:	Utsändes i början av april 2003
Delårsrapport jan - mars	24 april

Stockholm den 12 februari 2003

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

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 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**		**12 månader t o m**	
	31 dec 2002	**31 dec 2001**	**31 dec 2002**	**31 dec 2001**
Nettoomsättning	46 943	51 644	172 230	196 887
Rörelsekostnader	-36 563	-41 342	-161 997	-182 261
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-204	-391	-1 770	-1 982
Rörelseresultat	**10 176**	**9 911**	**8 463**	**12 644**
Finansnetto	461	-1 250	1 633	-1 493
Resultat före skatt	**10 637**	**8 661**	**10 096**	**11 151**
Minoritetsintressen	-33		-166	
Årets skatt	-3 721	-253	-3 517	-1 213
Årets resultat	**6 883**	**8 408**	**6 413**	**9 938**
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	1,17	1,44	1,09	1,92
Antal aktier vid årets slut	5 897 300	5 828 000	5 897 300	5 828 000
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 897 300	5 828 000	5 879 975	5 182 167
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	1,17	1,41	1,09	1,87
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 897 300	5 964 363	5 879 975	5 318 530

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	**2002-12-31**	**2001-12-31**
Tilllgångar		
Goodwill	365	729
Materiella anläggningstillgångar	3 030	3 861
Finansiella anläggningstillgångar	1 629	2 490
Kundfordringar	31 399	38 768
Övriga omsättningstillgångar	13 698	15 272
Kassa och bank	78 992	68 249
Summa tillgångar	**129 113**	**129 369**
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	104 145	103 579
Minoritetsintressen	134	0
Avsättningar för uppskjuten skatt	150	0
Räntebärande skulder	58	187
Övriga icke räntebärande skulder	24 626	25 603
Summa eget kapital och skulder	**129 113**	**129 369**

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	**jan-dec 2002**	**jan-dec 2001**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 423	-1 150
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-967	-1 101
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	-872	47 450
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-2 841	-957
Årets kassaflöde	10 743	44 242
Likvida medel vid årets början	68 249	24 007
Likvida medel vid årets slut	78 992	68 249

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL
KSEK

	Totalt eget kapital jan-dec 2002	Totalt eget kapital jan-dec 2001
Belopp vid årets ingång	103 579	16 161
Nyemission	2 141	78 055
Utdelning till aktieägarna	-2 914	0
Omräkningsdifferenser	-5 074	-575
Årets resultat	6 413	9 938
Belopp vid årets utgång	104 145	103 579

NYCKELTAL

	okt-dec 2002	okt-dec 2001	jan-dec 2002	jan-dec 2001
Nettoomsättning, KSEK	46 943	51 644	172 230	196 887
Rörelseresultat, KSEK	10 176	9 911	8 463	12 644
Rörelsemarginal, %	22	19	5	6
Vinstmarginal, %	15	16	4	5
Operativt kapital, KSEK	25 345	35 517	25 345	35 517
Avkastning på eget kapital, %	27	34	6	17
Avkastning på operativt kapital, %	31	26	28	44
Soliditet vid periodens slut, %	81	80	81	80
Kassaflöde	20 951	12 433	10 743	44 242
Likvida medel vid årets slut	78 992	68 249	78 992	68 249
Antal medarbetare i medeltal	103	122	110	125
Antal medarbetare vid årets slut	102	119	102	119
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, KSEK	1 823	1 693	1 566	1 575

DEFINITIONER

Rörelsemarginal:
Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen

Vinstmarginal:
Årets 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