

BTS Group AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 31 mars 2003

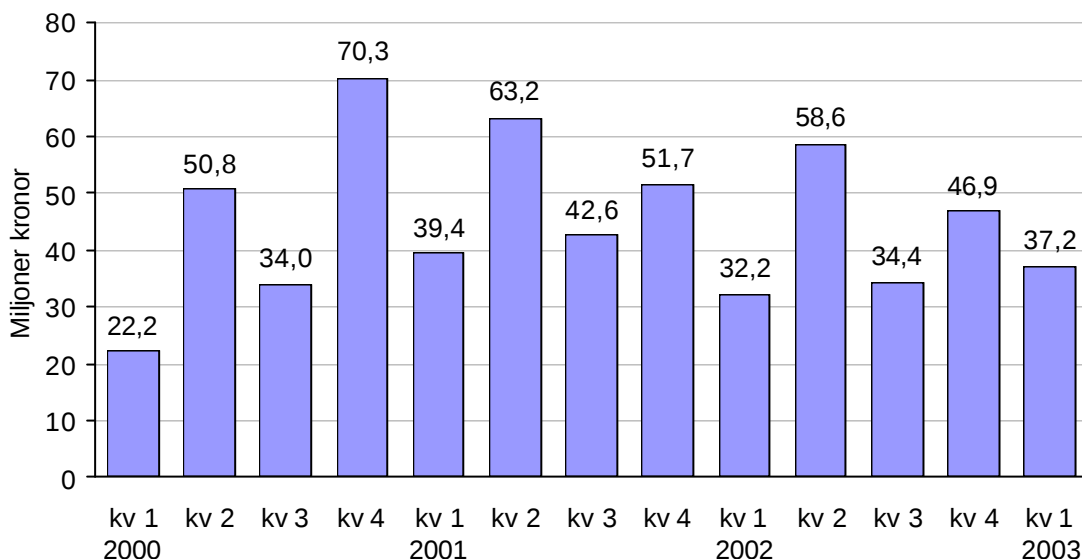
- Nettoomsättningen har under första kvartalet ökat med 15 procent och uppgick till 37,2 (32,2) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 31 procent
- Rörelseresultat uppgick till –1,6 (-10,6) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till –1,1 (-10,2) MSEK
- Resultatet per aktie var under perioden –0,13 (-1,18) SEK
- På rullande 12-månadersbasis uppgick;
 - nettoomsättningen till 177,1 (189,8) MSEK
 - rörelseresultatet till 17,4 (8,5) MSEK
 - rörelsemarginalen till 10 (4) procent
- Nya kunder under kvartalet var bl.a. Aetna, Ford, Previa, Sony Electronics och Xerox
- Ett väsentligt referensprojekt inom webbaserade simuleringar levererades till Nokia

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

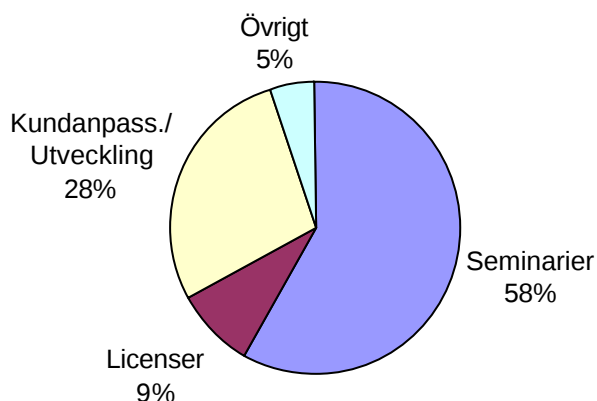
BTS nettoomsättning ökade under de första tre månaderna med 15 procent och uppgick till 37,2 (32,2) MSEK. Med justering för valutakursförändringar var tillväxten 31 procent. Omsättningen i lokal valuta växte i samtliga enheter.

Nettoomsättning per kvartal 2000 - 2003

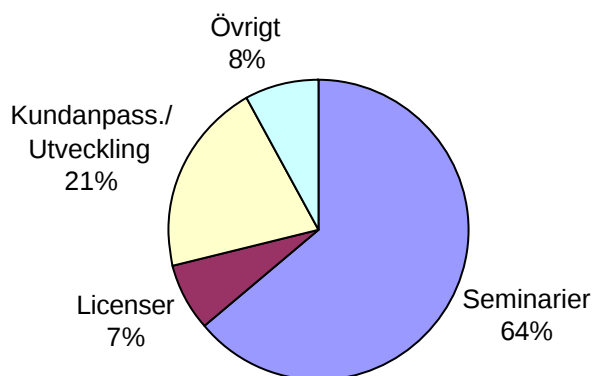


Under första kvartalet, jämfört med samma period föregående år, ökade andelarna för licenser från 7 till 9 procent och kundanpassad utveckling från 21 till 28 procent.

Nettoomsättning fördelad per intäktsslag 1 januari - 31 mars 2003



Nettoomsättning fördelad per intäktsslag 1 januari - 31 mars 2002



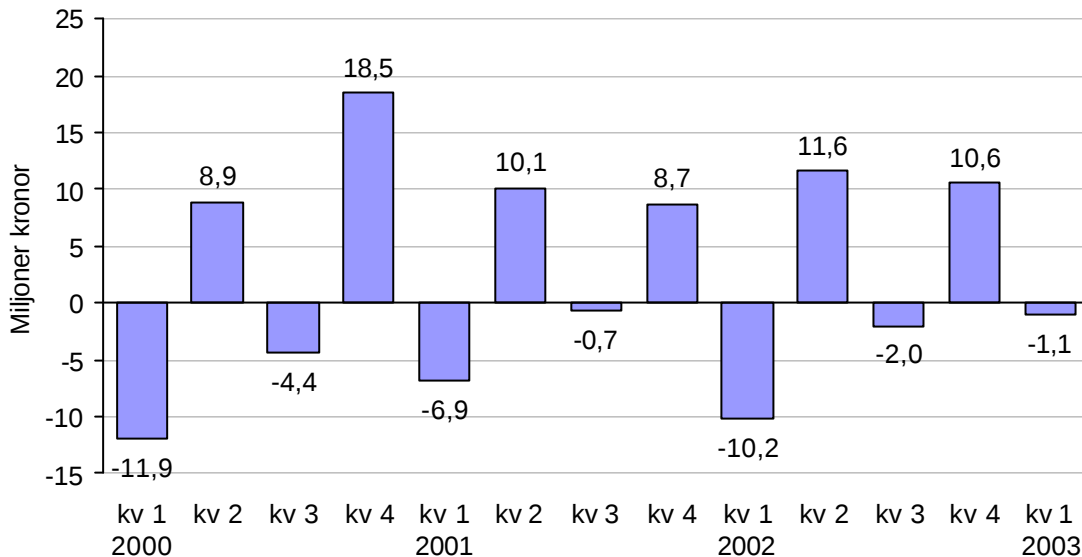
Resultat

Koncernens resultat före skatt för de första tre månaderna uppgick till -1,1 (-10,2) MSEK och rörelseresultatet uppgick till -1,6 (-10,6) MSEK. Resultatförbättringen beror huvudsakligen på en ökad marknadsandel hos befintliga kunder, fort-

satt tillflöde av nya kunder, ökad produktivitet och lägre kostnader. Rörelsemarginalen var -4 (-33) procent.

Rörelseresultatet på rullande 12-månadersbasis uppgick till 17,4 (8,5) MSEK och rörelsemarginalen på rullande 12-månadersbasis 10 (4) procent.

Resultat före skatt per kvartal 2000 - 2002



Marknadsutveckling och nya kunder

Marknaden är fortsatt avvaktande och många företag är restriktiva med investeringar i utbildning.

BTS produktutveckling under de senaste åren gör att våra erbjudanden finner god marknadsacceptans. 2002 var BTS bästa år någonsin avseende antal nya kunder och potentialen hos dessa. Kundbasen är väsentligt större och mer diversifierad, vilket möjliggjort den positiva utvecklingen under kvartalet trots en generellt avvaktande marknad.

Under kvartalet tillkom som nya kunder bland andra Aetna, Ford, Previa, Sony Electronics och Xerox.

Referensprojekt för Nokia

BTS vann i slutet av 2002 en upphandling från Nokia i tävlan med ett stort antal internationella konkurrenter avseende en webbaserad simulering.

Programmet har installerats under första kvartalet och möjliggör licensintäkter under en längre tid. Det är vår bedömning att denna leverans kommer att vara viktig ur referenssynpunkt.

Operativa enheter

Nettoomsättning per operativ enhet

MSEK	jan-mars		2002/03	2002
	2003	(2002)	rullande 12 mån	helår
BTS USA	21,0	(19,4)	94,2	92,6
BTS Norden	10,4	(8,7)	46,7	45,1
BTS Storbritannien	5,8	(4,1)	36,2	34,5
Totalt	37,2	(32,2)	177,1	172,2

Rörelseresultat per operativ enhet

MSEK	jan-mars		2002/03	2002
	2003	(2002)	rullande 12 mån	helår
BTS USA	-0,4	(-7,4)	6,3	-0,6
BTS Norden	0,1	(-1,9)	5,5	3,5
BTS Storbritannien	-1,3	(-1,3)	5,6	5,6
Totalt	-1,6	(-10,6)	17,4	8,5

BTS USA

BTS USAs nettoomsättning ökade under de första tre månaderna, jämfört med motsvarande period 2002, och uppgick till 21,0 (19,4) MSEK. Rörelsemarginalen var -2 (-38) procent. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen under de första tre månaderna med 32 procent. Resultatet förbättrades till -0,4 (-7,4) MSEK beroende på produktivetsförbättringar.

BTS Norden

BTS Nordens nettoomsättning ökade under de första tre månaderna till 10,4 (8,7) MSEK och rörelsemarginalen till 1 (-22) procent. Resultat- och omsättningsförbättringen beror på en effektiv försäljning till nya och befintliga kunder.

BTS Storbritannien

Omsättningen för BTS Storbritannien under de första tre månaderna ökade till 5,8 (4,1) MSEK. Rörelsemarginalen var -23 (-32) procent. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen under de första tre månaderna med 52 procent.

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten under de första tre månaderna har uppgått till -4,7 MSEK jämfört med -10,2 MSEK under motsvarande period föregående år.

BTS soliditet var 83 (80) procent vid utgången av första kvartalet.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 73,1 (56,9) MSEK.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS Group AB per den 31 mars var 96 (117). Genomsnittligt antal anställda under perioden var 98 (119) medarbetare.

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 0 (0) MSEK och resultatet efter finansnetto 0,4 (0,2) MSEK. Likvida medel uppgick till 48,6 (45,0) 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.

Redovisningsprinciper

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

I övrigt tillämpas samma redovisningsprinciper som föregående år.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni	19 augusti 2003
Delårsrapport januari – september	23 oktober 2003
Bokslutskommuniké	februari 2004

Stockholm den 24 april 2003

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

*Öppen telefonkonferens med Henrik Ekelund torsdagen den 24 april kl. 13.30-14.30. 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

RESULTATRÄKNINGEN I SAMMANDRAG
KSEK

	3 månader t o m		12 månader t o m	
	31 mars 2003	31 mars 2002	31 mars 2003	31 dec 2002
Nettoomsättning	37 153	32 246	177 137	172 230
Rörelsekostnader	-38 383	-42 311	-158 069	-161 997
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-410	-521	-1 659	-1 770
Rörelseresultat	-1 640	-10 586	17 409	8 463
Finansnetto	539	365	1 807	1 633
Resultat före skatt	-1 101	-10 221	19 216	10 096
Minoritetsintressen	27	0	-139	-166
Beräknad skatt	335	3 354	-6 536	-3 517
Periodens resultat	-739	-6 867	12 541	6 413
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	-0,13	-1,18	2,13	1,09
Antal aktier vid periodens slut	5 897 300	5 828 000	5 897 300	5 897 300
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 897 300	5 828 000	5 897 300	5 879 975
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	-0,13	-1,17	2,13	1,09
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 897 300	5 871 750	5 897 300	5 879 975

BALANSRÄKNINGEN I SAMMANDRAG
KSEK

	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
Tillgångar			
Goodwill	274	638	365
Materiella anläggningstillgångar	2 969	3 499	3 030
Finansiella anläggningstillgångar	1 896	2 444	1 629
Kundfordringar	26 137	35 774	31 399
Övriga omsättningstillgångar	19 326	19 990	13 698
Kassa och bank	73 072	56 867	78 992
Summa tillgångar	123 674	119 212	129 113
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	102 157	95 473	104 145
Minoritetsintressen	111	0	134
Avsättningar för uppskjuten skatt	150	0	150
Räntebärande skulder	36	141	58
Övriga icke räntebärande skulder	21 220	23 598	24 626
Summa eget kapital och skulder	123 674	119 212	129 113

KASSAFLÖDESANALYS
KSEK

	jan-mars 2003	jan-mars 2002	jan-dec 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 665	-10 162	15 423
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-381	-176	-967
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-312	0	-872
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-562	-1 044	-2 841
Periodens kassaflöde	-5 920	-11 382	10 743
Likvida medel vid periodens början	78 992	68 249	68 249
Likvida medel vid periodens slut	73 072	56 867	78 992

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL KSEK

	Totalt eget kapital 2003-03-31	Totalt eget kapital 2002-03-31
Belopp vid periodens ingång	104 145	103 579
Nyemission	0	0
Utdelning till aktieägarna	0	0
Omräkningsdifferenser	-1 249	-1 239
Periodens resultat	<u>-739</u>	<u>-6 867</u>
Belopp vid periodens utgång	102 157	95 473

NYCKELTAL

	jan-mars 2003	jan-mars 2002	apr 2002- mars 2003	jan-dec 2002
Nettoomsättning, KSEK	37 153	32 246	177 137	172 230
Rörelseresultat, KSEK	-1 640	-10 586	17 409	8 463
Rörelsemarginal, %	-4	-33	10	5
Vinstmarginal, %	-2	-21	7	4
Operativt kapital, KSEK	29 231	38 746	29 231	25 345
Avkastning på eget kapital, %	-3	-28	12	6
Avkastning på operativt kapital, %	-6	-29	64	28
Soliditet vid periodens slut, %	83	80	83	81
Kassaflöde	-5 920	-11 382	16 205	10 743
Likvida medel vid periodens slut	73 072	56 867	73 072	78 992
Antal medarbetare i medeltal	98	119	105	110
Antal medarbetare vid periodens slut	96	117	96	102
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, KSEK	1 516	1 084	1 687	1 566

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