

BTS Group AB (publ)

Delårsrapport 1 januari- 30 september 2005

BTS Group AB rapporterar fortsatt stark tillväxt i både omsättning och resultat

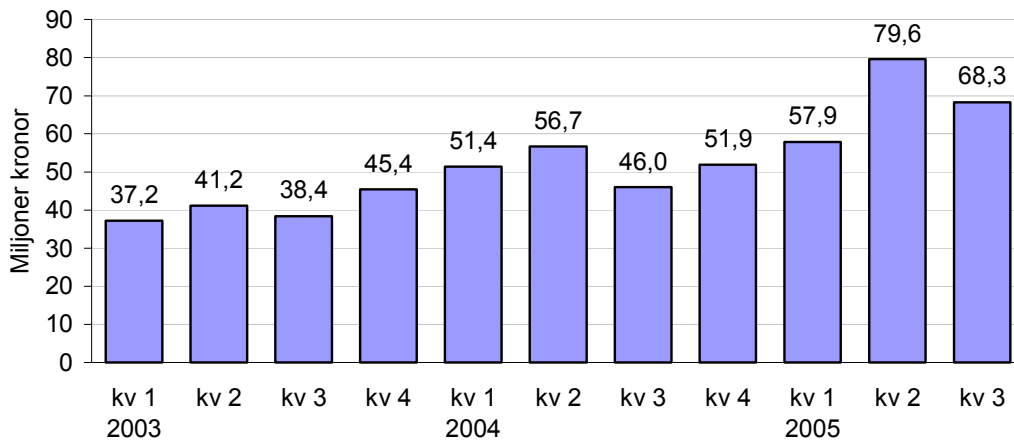
- Nettoomsättningen har under niomånadersperioden ökat med 34 procent och uppgick till 205,8 (154,1) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 35 procent. Nettoomsättningen för tredje kvartalet ökade 48 procent till 68,3 (46,0) MSEK.
- Resultat för niomånadersperioden:
 - rörelseresultatet ökade med 45 procent till 34,4 (23,7) MSEK
 - rörelsemarginalen uppgick till 17 (15) procent
 - resultatet före skatt ökade med 60 procent till 39,6 (24,7) MSEK
 - resultatet efter skatt ökade med 67 procent till 26,1 (15,6) MSEK
 - resultatet per aktie ökade under perioden 66 procent till 4,38 (2,64) SEK.
- Resultat för tredje kvartalet:
 - rörelseresultatet ökade med 107 procent till 8,7 (4,2) MSEK
 - rörelsemarginalen uppgick till 13 (9) procent
 - resultatet före skatt ökade med 92 procent till 8,8 (4,6) MSEK
 - resultatet efter skatt ökade med 102 procent till 5,7 (2,8) MSEK.
- Nya kunder under niomånadersperioden var bland andra Bacardi, Gap, Maersk, Sony Ericsson och Tyco.

BTS Group AB är ett internationellt konsult- och utbildningsföretag inom affärsmannaskap. BTS stödjer företagsledningarna 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 niomånadersperioden med 34 procent och uppgick till 205,8 (154,1) MSEK. Med justering för valutakursförändringar var tillväxten 35 procent. Omsättningen har påverkats positivt genom integrationen av SMG fr.o.m. 14 februari.

Nettoomsättning per kvartal 2003 - 2005

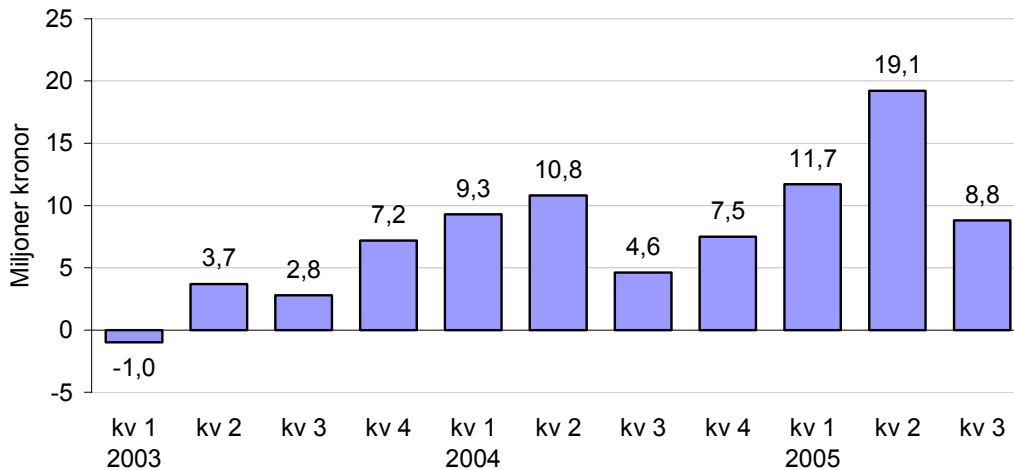


Resultat

Koncernens resultat före skatt för niomånadersperioden ökade med 60 procent till 39,6 (24,7) MSEK och rörelseresultatet ökade med 45 procent till 34,4 (23,7) MSEK. Rörelsemarginalen var 17 (15) procent.

Rörelseresultatet på rullande 12-månadersbasis uppgick till 41,4 (30,3) MSEK och rörelsemarginalen på rullande 12-månadersbasis till 16 (15) procent.

Resultat före skatt per kvartal 2003 - 2005



Tredje kvartalet

Omsättningen under tredje kvartalet var 68,3 (46,0) MSEK, en ökning med 48 procent jämfört med motsvarande period 2004. Med justering för valutakursförändringar ökade omsättningen under tredje kvartalet med 51 procent.

För tredje kvartalet ökade resultatet före skatt med 92 procent och uppgick till 8,8 (4,6) MSEK och rörelseresultatet ökade med 107 procent till 8,7 (4,2) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 13 (9) procent.

BTS syn på marknadsutvecklingen

Marknaden för BTS tjänster och produkter fortsätter att utvecklas positivt och väl i linje med bolagets förväntningar. USA påvisar en fortsatt stark efterfrågan av utbildningsrelaterade tjänster som stödjer företagets förändringsarbete för att förbättra effektivitet och lönsamhet. Marknaden i Europa har successivt utvecklats positivt och karaktäriseras nu av en förbättrad efterfrågan. Situationen på andra marknader där BTS är verksamt, främst Australien och Sydafrika, är god. Detta gäller även Kina, Japan och andra delar av Asien, men från en initialt låg nivå. Viktigt för BTS är att ha lokal representation med egen personal och kontrakterade partners för att därmed tidigt delta i utveckling av marknaden. BTS mål är på dessa marknader uppnå en marknadsledande ställning på samma sätt som man gjort i USA och Europa när det gäller utbildning genom att använda affärssimuleringar

BTS är sedan flera år den dominerande aktören på marknaden för utbildning genom skraddarsydda affärssimuleringar med idag 20 av världens 100 största företag som kunder. BTS tar kontinuerligt marknadsandelar från bland annat utbildnings- och managementkonsulter och affärsskolor. Detta kan förklaras med BTS medvetna satsning på att positionera sig som den leverantör som är effektivast i att hjälpa företag att genomföra strategiska förändringar. I flera viktiga upphandlingar under året har affärer vunnits tack vare att BTS kunnat visa på dokumenterade erfarenheter från tidigare framgångsrika projekt hos ledande, globala företag samt att simuleringar är en betydligt mer effektiv inlärningsmetod än traditionell affärsutbildning.

Arbetet med att ytterligare dra kommersiella fördelar av SMG-förvärvet har fortsatt hög prioritet då det finns en betydande intäktpotential för SMG's produkter. Parallellt med detta presenteras BTS utbud för SMG's viktigaste kunder.

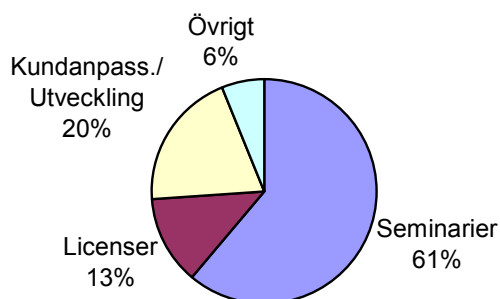
Uppdrag och nya kunder

Nya kunder under niomånadersperioden var bland andra Alstom, Bacardi, Dow AgroSciences, Gap, Glaxo SmithKline, GM Holden, Klöver, Maersk, Nedbank, Iberdrola, Sony Ericsson, Schlumberger, Standard Bank och Tyco

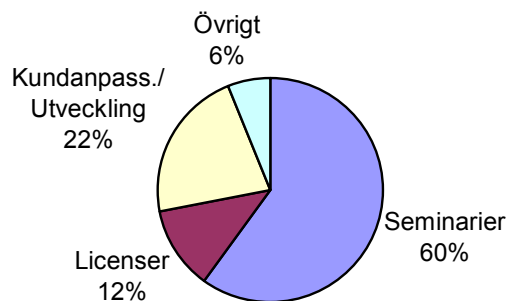
Intäktsutveckling

Andelen licenser för niomånadersperioden ökade till 13 (12) procent. Kundenpassad utveckling minskade till 20 (22) procent. Denna förändring i intäktsmixen har bidragit till den högre rörelsemarginalen.

Nettoomsättning fördelad per intäktslag 1 januari - 30 september 2005



Nettoomsättning fördelad per intäktslag 1 januari - 30 september 2004



Operativa enheter

Nettoomsättning per operativ enhet

MSEK	juli-sept		jan-sept		2004/05	2004
	2005	(2004)	2005	(2004)	rullande 12 mån	helår
BTS Nordamerika	43,3	(31,2)	125,8	(93,7)	157,1	125,0
BTS Europa	18,9	(10,3)	64,7	(46,7)	79,4	61,3
BTS Övriga marknader	6,1	(4,5)	15,3	(13,7)	21,2	19,6
Totalt	68,3	(46,0)	205,8	(154,1)	257,7	205,9

Rörelseresultat per operativ enhet

MSEK	juli-sept		jan-sept		2004/05	2004
	2005	(2004)	2005	(2004)	rullande 12 mån	helår
BTS Nordamerika	4,7	(5,8)	18,5	(18,3)	22,6	22,4
BTS Europa	2,6	(-1,7)	13,1	(2,9)	15,2	5,0
BTS Övriga marknader	1,4	(0,1)	2,8	(2,5)	3,6	3,3
Totalt	8,7	(4,2)	34,4	(23,7)	41,4	30,7

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under niomånadersperioden till 125,8 (93,7) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 37 procent. Resultatet uppgick till 18,5 (18,3) MSEK. Rörelsemarginalen var 15 (19) procent. Tillväxten beror på en positiv utveckling inom både BTS USA och den förvärvade SMG-rörelsen. För tredje kvartalet ökade intäkterna, rensat för valutaeffekter, med 42 procent jämfört med tredje kvartalet 2004. Rörelsemarginalen för tredje kvartalet var 11 (19) procent. Den lägre rörelsemarginalen beror huvudsakligen på en lägre marginal i SMG-sortimentet, avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar för SMG samt integrations- och engångskostnader i samband med SMG-förvärvet.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under niomånadersperioden till 64,7 (46,7) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade intäkterna med 39 procent. Resultatet ökade till 13,1 (2,9) MSEK. Rörelsemarginalen var 20 (6) procent. För det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 18,9 (10,3) MSEK och rörelsemarginalen till 14 (-17) procent. Verksamheten i BTS Europa har utvecklats positivt till följd av förbättrad säljeffektivitet och produktivitet. Integrationen av SMG's europeiska verksamhet har även bidragit positivt.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under niomånadersperioden till 15,3 (13,7) MSEK. Rörelsemarginalen var 19 (18) procent. Resultatet ökade till 2,8 (2,5) MSEK. För det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 6,1 (4,5) MSEK och rörelsemarginalen till 23 (2) procent.

BTS förvärv av SMG's "Learning Solutions"

BTS har som framgått av pressmeddelande den 10 februari förvärvat "Learning Solutions" av SMG i Philadelphia, den del av SMG som var en av BTS främsta amerikanska konkurrenter.

Integreringen mellan BTS och SMG's Learning Solutions har gått enligt plan. Den förvärvade rörelsen har på kort tid integrerats med BTS övriga organisation och särredovisas därför inte. Den har givit ett positivt bidrag till omsättning och resultat under året.

Ökningen av immateriella tillgångar hänför sig uteslutande till förvärvet av SMG.

En extern marknadsvärdering har skett i samband med förvärvet.

Värdet på förvärvade tillgångar vid förvärvspunkten omräknade till balansdagskurs per 30 september 2005 är KSEK:

Materiella anläggningstillgångar	650
Omsättningstillgångar	263
<i>Immateriella tillgångar</i>	
– Programvara, kundkontrakt, varumärken	14 784
– Goodwill	16 549
<hr/> Total anskaffningskostnad	<hr/> 32 249

Programvara och kundkontrakt skrivs av på 2 – 9 år.

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten under niomånadersperioden har uppgått till 4,1 (13,3) MSEK. Försämringen jämfört med föregående år förklaras huvudsakligen av amortering av kortfristiga skulder och rörelsekapitalbindning inom SMG's Learning Solutions samt av ökad rörelsekapitalbindning till följd av ökad omsättning. Under tredje kvartalet var kassaflödet från den löpande verksamheten 17,2 (5,0) MSEK. Förbättringen överensstämmer med förväntningarna i föregående rapport och ligger i linje med de säsongsvariationer BTS kassaflöde har med ett svagare första halvår och ett starkare andra halvår.

BTS finansnetto under niomånadersperioden var 5,2 (1,0) MSEK, varav 4,3 MSEK hänförs till en positiv valutaeffekt i samband med förvärvsfinansieringen av SMG Learning Solutions inom koncernen.

BTS soliditet var 72 (74) procent vid utgången av tredje kvartalet.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 77,0 (96,5) MSEK.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån eller teckningsoptioner.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS Group AB per den 30 september var 142 (106). Genomsnittligt antal anställda under perioden var 137 (103) medarbetare.

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 1,5 (0,0) MSEK och resultatet efter finansnetto 4,6 (0,7) MSEK. Likvida medel uppgick till 19,0 (43,7) MSEK.

Utsikter för 2005

Mot bakgrund av niomånadersresultatet och fortsatt goda marknadsutsikter bedöms resultatet före skatt för helåret bli väsentligt bättre än föregående år.

Redovisningsprinciper

Denna rapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation RR 31, Delårsrapportering för koncerner. För moderbolaget har RR 32, Redovisning för juridiska personer, tillämpats vilket inte medfört några förändringar.

Från och med den 1 januari 2005 upprättar BTS sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Till och med 2004 har företaget tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", varvid övergångsdatum är den 1 januari 2004. IFRS 1 föreskriver att även jämförelseåret 2004 ska redovisas enligt IFRS. De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar framgår av sidorna 50 - 51 i årsredovisningen 2004. Förändringarna sammanfattas även sist i denna rapport. Effekterna är preliminära och kan komma att ändras då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder fortfarande pågår. Tillämpade standarder är de som är godkända av EG-kommissionen.

Goodwill

Tillämpningen av IFRS 3, IAS 36 (reviderad 2004) och IAS 38 (reviderad 2004) har lett till en förändring av redovisningsprinciperna för goodwill. Fram till och med 31 december 2003 gällde följande: goodwill skrevs av linjärt över en period på fem år och bedömdes med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov per varje balansdag.

I enlighet med bestämmelserna i IFRS 3 slutade koncernen att skriva av goodwill den 1 januari 2004.

Från och med räkenskapsåret 2004 och framåt testas goodwill varje år med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Sådana tester görs även när det föreligger tecken på nedskrivningsbehov. Bolagets nedskrivningstester görs med utgångspunkt från nuvärdeberäkningar av framtida tillväxt- och resultatprognoser.

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av ett förvärvat dotterföretags identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Minoritetsintresse

Enligt IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" ska minoritetsintresse redovisas som en separat komponent i eget kapital i balansräkningen istället för som tidigare mellan skulder och eget kapital. I resultaträkningen ska minoritetens andel av resultatet ej längre tas bort utan ingå i det redovisade resultatet för perioden.

Finansiella instrument

Tillämpningen av IAS 39 från och med 1 januari 2005 får ingen påverkan på bolaget.

Nominering av styrelseledamöter

Vid ordinarie bolagsstämma den 26 april 2005 angavs att styrelsens ordförande i samverkan med de större aktieägarna kommer att förbereda styrelsenomineringen.

Aktieägare som önskar föreslå person för nominering kan göra det skriftligen till Styrelsens ordförande c/o BTS Group AB, Grevgatan 34, 114 53 Stockholm, senast den 31 januari, 2006.

Nominering av styrelseledamöter avses tillkännages i kallelsen till nästkommande ordinarie bolagsstämma.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké

15 februari, 2006

Stockholm den 21 oktober 2005

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

Kontaktinformation

Henrik Ekelund VD

Tel: 08-5870 7012

Stefan Brown CFO

Tel: 08-5870 7062

Thomas Ahlerup Informationschef

Tel: 08-5870 7072, mobil 0768-966 300

För ytterligare information besök vår hemsida www.bts.com

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

BTS Group AB (publ)

Grevgatan 34

114 53 Stockholm

SVERIGE

Telefon +46 8 5870 7000

Telefax +46 8 5870 7001

Organisationsnummer: 556566-7119

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	3 månader t o m		9 månader t o m		12 månader t o m	
	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	30 sep	31 dec
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning	68 266	46 005	205 787	154 074	257 657	205 944
Rörelsekostnader	-58 384	-41 527	-168 707	-129 553	-213 277	-174 123
Avskrivningar anläggningstillgångar	-572	-282	-1 317	-842	-1 573	-1 098
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-640	0	-1 396	0	-1 396	0
Rörelseresultat	8 670	4 196	34 367	23 679	41 411	30 723
Finansnetto	99	361	5 234	1 013	5 698	1 477
Resultat före skatt	8 769	4 557	39 601	24 692	47 109	32 200
Beräknad skatt	-3 072	-1 731	-13 545	-9 043	-16 301	-11 799
Periodens resultat	5 697	2 826	26 056	15 649	30 808	20 401
varav hänförligt till minoriteten	89	36	239	59	280	100
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 608	2 790	25 817	15 590	30 528	20 301
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,95	0,47	4,38	2,64	5,18	3,44
Antal aktier vid periodens slut	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,95	0,47	4,38	2,64	5,18	3,44
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 897 300
Utdelning per aktie						1,60

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Tillgångar			
Goodwill	20 410	2 241	3 744
Andra immateriella anläggningstillgångar	13 388	0	0
Materiella anläggningstillgångar	5 056	2 678	2 190
Övriga anläggningstillgångar	1 603	1 359	1 327
Kundfordringar	60 260	39 040	36 811
Övriga omsättningstillgångar	16 553	14 272	9 747
Kassa och bank	77 024	96 493	110 477
Summa tillgångar	194 294	156 083	164 296
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	140 289	115 387	116 579
Minoritetens andel	508	220	233
Summa eget kapital	140 797	115 607	116 812
Icke räntebärande långfristiga skulder	442	326	298
Icke räntebärande kortfristiga skulder	53 055	40 150	47 186
Summa eget kapital och skulder	194 294	156 083	164 296

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	jan-sep 2005	jan-sep 2004	jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 054	13 308	32 137
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35 702	-1 277	-2 926
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 490	-3 464	-3 504
Omräkningsdifferenser i likvida medel	7 685	-190	-3 346
Periodens kassaflöde	-33 453	8 377	22 361
Likvida medel vid periodens början	110 477	88 116	88 116
Likvida medel vid periodens slut	77 024	96 493	110 477

**FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL
KSEK**

	Totalt eget kapital 2005-09-30	Totalt eget kapital 2004-09-30	Totalt eget kapital 2004-12-31
Belopp vid årets ingång	116 812	103 505	103 505
Utdelning till aktieägarna	-9 436	-3 538	-3 538
Omräkningsdifferenser	7 365	-9	-3 556
Periodens resultat	<u>26 056</u>	<u>15 649</u>	<u>20 401</u>
Belopp vid periodens utgång	140 797	115 607	116 812

NYCKELTAL

	jul-sep		jan-sep		12 månader t o m	
	2005	2004	2005	2004	sep 30 2005	dec 31 2004
Nettoomsättning, KSEK	68 266	46 005	205 787	154 074	257 657	205 944
Rörelseresultat, KSEK	8 670	4 196	34 367	23 679	41 411	30 723
Rörelsemarginal, %	13	9	17	15	16	15
Vinstmarginal, %	8	6	13	10	12	10
Operativt kapital, KSEK	63 773	19 114	63 773	19 114	63 773	6 334
Avkastning på eget kapital, %	16	10	27	19	22	19
Avkastning på operativt kapital, %	12	21	98	137	60	283
Soliditet vid periodens slut, %	72	74	72	74	72	71
Kassaflöde, KSEK	15 967	2 935	-33 453	8 377	-19 469	22 361
Likvida medel vid periodens slut, KSEK	77 024	96 493	77 024	96 493	77 024	110 477
Antal medarbetare i medeltal	142	105	137	103	130	104
Antal medarbetare vid periodens slut	142	106	142	106	142	107
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, KSEK	1 923	1 753	2 003	1 994	1 978	1 980

DEFINITIONER

Resultat per aktie:

Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

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

Årsbaserad nettoomsättning per anställd:

Nettoomsättning för perioden omräknat till helårsbas dividerat med genomsnittligt antal medarbetare

EFFEKTER AV ÖVERGÅNG TILL IFRS

En mer utförlig avstämning för helåret 2004 finns i Årsredovisningen för 2004.

Resultateffekt 2004 KSEK	12 månader tom			
	Jul-Sep 2004	Jan-Sep 2004	Sep 30 2005	Dec 31 2004
Periodens resultat enligt tidigare principer	2 574	14 912	30 450	19 306
Återföring av goodwillavskrivning	216	678	317	995
Justerat för minoritetens andel av resultatet	36	59	41	100
Periodens resultat enligt IFRS	2 826	15 649	30 808	20 401
Resultat per aktie, före utspädning, enligt IFRS	0,47	2,64	5,18	3,44
Resultat per aktie, före utspädning, enligt tidigare principer	0,44	2,53	5,12	3,27
Resultat per aktie, efter utspädning, enligt IFRS	0,47	2,64	5,18	3,44
Resultat per aktie, efter utspädning, enligt tidigare principer	0,44	2,53	5,12	3,27

Rörelseresultateffekt per operativ enhet 2004 KSEK	12 månader tom			
	Jul-Sep 2004	Jan-Sep 2004	Sep 30 2 005	Dec 31 2004
BTS Nordamerika enligt tidigare principer	5 679	17 857	22 417	21 839
Återföring av goodwillavskrivning	145	412	192	604
BTS Nordamerika enligt IFRS	5 824	18 269	22 609	22 443
BTS Europa enligt tidigare principer	-1 781	2 736	15 097	4 733
Återföring av goodwillavskrivning	50	206	90	296
BTS Europa enligt IFRS	-1 731	2 942	15 187	5 029
BTS övriga marknader enligt tidigare principer	82	2 408	3 580	3 156
Återföring av goodwillavskrivning	21	60	35	95
BTS övriga marknader enligt IFRS	103	2 468	3 615	3 251
Totalt rörelseresultat enligt tidigare principer	3 980	23 001	41 094	29 728
Återföring av goodwillavskrivning	216	678	317	995
Totalt rörelseresultat enligt IFRS	4 196	23 679	41 411	30 723

Effekt på eget kapital

KSEK	
Eget kapital 31 December 2003 enligt tidigare principer	103 358
- Justerat för minoritetsintresse	147
Eget kapital 1 januari 2004 enligt IFRS	103 505
Eget kapital 30 september 2004 enligt tidigare principer	114 709
- Justerat för minoritetsintresse	220
- Återföring av goodwillavskrivningar	678
Eget kapital 30 september 2004 enligt IFRS	115 607
Eget kapital 31 december 2004 enligt tidigare principer	115 584
- Justerat för minoritetsintresse	233
- Återföring av goodwillavskrivningar	995
Eget kapital 31 december 2004 enligt IFRS	116 812