



Vision
The global leader in turning
strategy into action.

Resultatet ökar 22 procent under första halvåret

1 januari–30 juni 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 853 (727) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 10 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 21 procent till 102 (85) MSEK.¹
- Resultatet före skatt ökade med 22 procent till 90 (74) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 22 procent till 63 (52) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade med 21 procent till 3,31 (2,74) SEK.

Andra kvartalet 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 477 (427) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 6 procent.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 13 procent till 72 (64) MSEK.²
- Resultatet före skatt ökade med 14 procent till 67 (59) MSEK.
- Resultatet efter skatt ökade med 14 procent till 47 (41) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade med 12 procent till 2,46 (2,19) SEK.

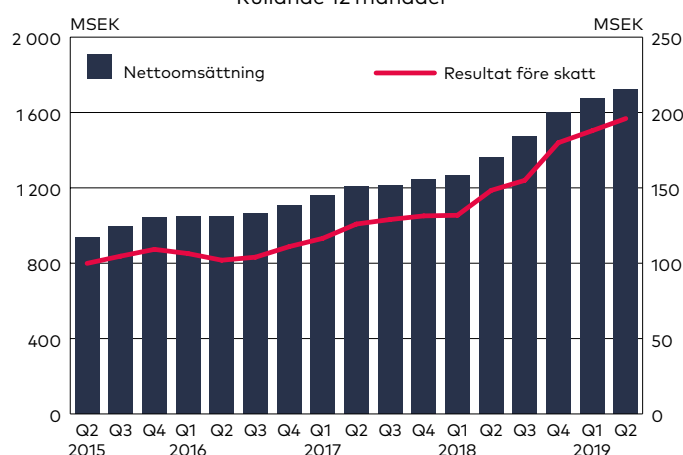
Uppgraderade utsikter för 2019

Resultatet före skatt bedöms bli **väsentligt** bättre än föregående år, vilket avviker från föregående rapport då resultatet före skatt bedömdes bli bättre än föregående år.

¹ BTS tillämpar från den 1 januari 2019 den nya redovisningsstandarden IFRS 16 avseende leasingavtal. Jämförelsetalen för 2018 har inte räknats om. IFRS 16 har en positiv effekt på EBITA-resultatet med 2,0 MSEK. Hade den nya standarden inte tillämpats hade EBITA uppgått till 100 (85) MSEK. För övriga effekter se separat tabell sid 12–13.

² För andra kvartalet har IFRS 16 en positiv effekt på EBITA-resultatet med 1,0 MSEK, och hade den nya standarden inte tillämpats hade EBITA uppgått till 71 (64) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT FÖRE SKATT
Rullande 12 månader



BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm med cirka 780 medarbetare vid 33 kontor i sex världsdelar.

Vi fokuserar på individerna när organisationer ska genomföra strategiförändringar och arbetar med ledare på samtliga nivåer för att hjälpa dem att fatta bättre beslut, gå från beslut till handling och leverera resultat. Vi är övertygade om att man lär sig bäst genom egna erfarenheter. Under 30 års tid har vi skapat engagerande och effektfulla program med en djup och bestående inverkan på deltagarna och deras karriärer. Vi inspirerar till nya sätt att tänka och stärker de kritiska förmågor som medarbetare och ledare behöver för att skapa bättre affärsresultat. *It's strategy made personal.*

Våra tjänster möter en rad olika kundbehov, däribland: Strategigenomförande, Ledarskapsutveckling, Assessment för urval och utveckling, Affärsmannaskap, Utveckling av säljorganisationer, Coaching samt Digitala tjänster och evenemang med verktyg för genomförande av förändringar.

BTS är partner till närmare 450 företag och organisationer, inklusive fler än 30 av världens 100 största multinationella företag. Bland våra största kunder återfinns exempelvis: ABB, Chevron, Coca-Cola, Ericsson, EY, HP, Mercado Libre, Salesforce.com, SAP och Tencent.

BTS Group AB (publ) är noterat på Nasdaq Stockholm och handlas under symbolen BTS B.

För mer information, besök oss på www.bts.com.

Q2

Ännu ett rekordkvartal

Det första halvåret visar en positiv utveckling med 22 procents ökning av resultatet före skatt. Den organiska tillväxten är 10 procent.

Vår resultatökning har varit stabil över tiden; resultatet har nu ökat varje kvartal under de senaste tolv kvartalen.

Årets andra kvartal är ett nytt rekordkvartal. Det är det bästa andra kvartalet någonsin och det näst bästa av alla kvartal i vår historia – endast det fjärde kvartalet 2018 var bättre. Och vi uppnår dessa resultat trots ett svagt kvartal i APG och trots att några större projekt i Europa flyttas från andra till tredje kvartalet.

Rörelsemarginalen ökar endast 0,1 procentenheter under det andra kvartalet, vilket innebär ett tillfälligt avbrott på den positiva trend vi sett i EBITA-marginalen sedan fjärde kvartalet 2016. Vi förväntar oss ytterligare marginalökningar under det andra halvåret.

Marginalförbättringen skapas av en högre andel licensintäkter, mer effektivt resursutnyttjande samt skalfördelar, dvs att intäkterna växer snabbare än de gemensamma kostnaderna. Vi kommer att fortsätta insatserna för att höja marginalen med målet att nå en EBITA-marginal om 15 procent.

Marknaden för BTS tjänster fortsätter att växa. Förändringstakten i det globala näringslivet är hög, vilket är positivt för efterfrågan. BTS har en stark konkurrensposition genom vår globala organisation, våra digitala tjänster och vårt track record vad gäller att skapa resultat för våra kunder. Vi får många nya uppdrag från befintliga kunder samtidigt som många nya kunder tillkommer.

En trend i marknaden är att de större internationella företagen vill arbeta med färre partners och söker mer



strategiska och långsiktiga samarbeten. BTS är väl positionerat här, och vi vinner flera globala, långsiktiga avtal med bredare tjänsteinnehåll.

De förvärv som genomfördes i slutet av 2017 integreras väl och visar goda resultat. Det finns goda möjligheter till fortsatta förvärv som erbjuder attraktiva synergier och tillväxtpotential.

Under 2019 förväntar vi oss ett resultat före skatt som är **väsentligt** bättre än föregående år.

Stockholm den 23 augusti 2019

Henrik Ekelund
VD och koncernchef för BTS Group AB (publ)



VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under första halvåret till 853 (727) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 10 procent. Tillväxten är uteslutande organisk.

Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Övriga marknader 12 procent, BTS Nordamerika 11 procent, BTS Europa 9 procent och APG -7 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

Resultat

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under första halvåret med 21 procent till 102 (85) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 12,0 (11,7) procent. IFRS 16 har en positiv effekt på EBITA-resultatet med 2 MSEK. Om IFRS 16 inte hade tillämpats hade EBITA ökat till 100 (85) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade under första halvåret med 24 procent till 93 (75) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 10,9 (10,3) procent. Rörelseresultatet (EBIT) har under första halvåret belastats med 8,9 (9,6) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Koncernens resultat före skatt ökade med 22 procent till 90 (74) MSEK. IFRS 16 har resulterat i en ökad räntekostnad om 3,1 MSEK. Om IFRS 16 inte hade tillämpats hade koncernens resultat före skatt ökat till 91 (74) MSEK.

Koncernens lönsamhet har påverkats positivt av förbättrade resultat i samtliga operativa enheter samt av positiva valutaeffekter.

Andra kvartalet

BTS nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 477 (427) MSEK. Med justering för valutakursförändringar var tillväxten 6 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade under andra kvartalet med 13 procent och uppgick till 72 (64) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 15,1 (15,0) procent. IFRS 16 har en positiv effekt på EBITA-resultatet med 1 MSEK. Om IFRS 16 (leasingavtal) inte hade tillämpats hade EBITA ökat till 71 (64) MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 14 procent till 68 (59) MSEK. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 14,2 (13,9) procent. Rörelseresultatet har under andra kvartalet belastats med 4,6 (4,9) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

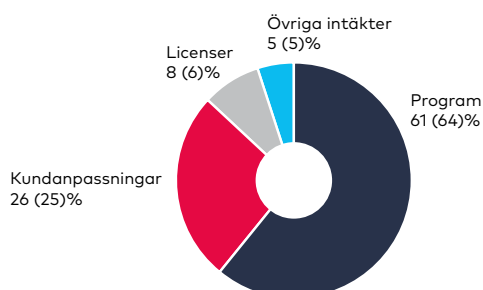
Resultatet före skatt för andra kvartalet ökade med 14 procent och uppgick till 67 (59) MSEK. IFRS 16 har resulterat i en ökad räntekostnad på 1,5 MSEK. Om IFRS 16 inte hade tillämpats hade koncernens resultat före skatt ökat till 67 (59) MSEK.

Koncernens lönsamhet har påverkats positivt av förbättrade resultat i samtliga operativa enheter samt av positiva valutaeffekter.

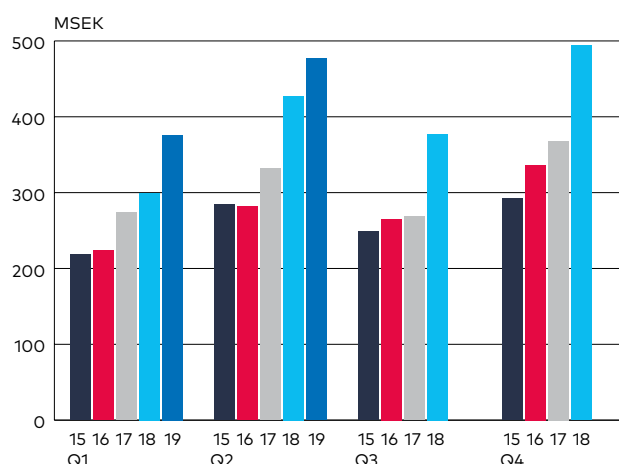
Marknadsutveckling

Marknaden för BTS tjänster har under första halvåret fortsatt att utvecklas positivt.

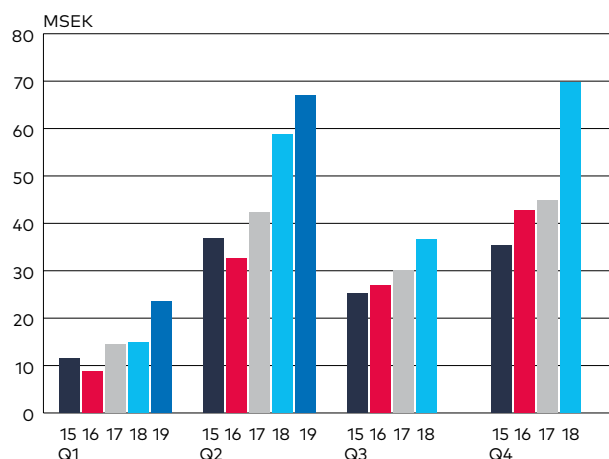
NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG
1 JANUARI–30 JUNI 2019 (2018)



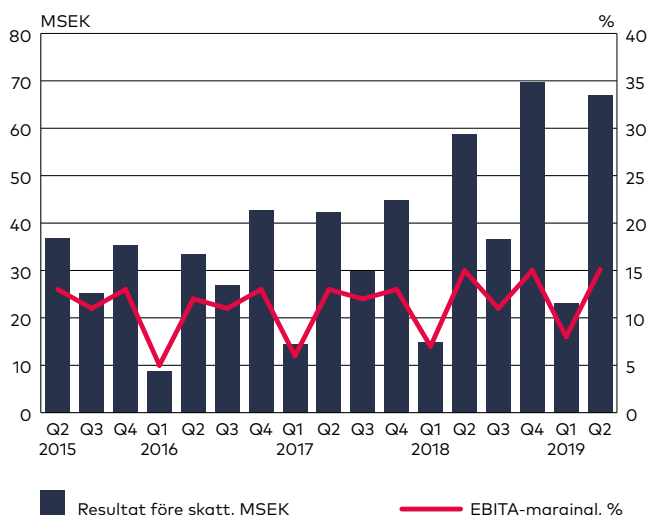
INTÄKTER PER KVARTAL



RESULTAT FÖRE SKATT PER KVARTAL



RESULTAT FÖRE SKATT OCH RÖRELSEMARGINAL (EBITA)
PER KVARTAL



SEGMENTSRAPPORTERING

Effekter av IFRS 16 ingår inte i rapportering för BTS operativa enheter. Effekterna redovisas som koncernjusteringar och presenteras i separat tabell.

Operativa enheter

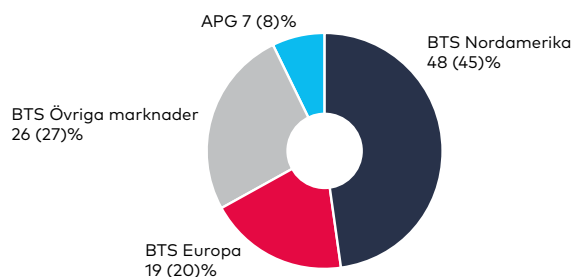
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i Nordamerika exklusive APG.

BTS Europa omfattar verksamheterna i Frankrike, Nederländerna, Storbritannien, Sverige samt Tyskland.

BTS Övriga marknader omfattar verksamheterna i Argentina, Australien, Brasilien, Costa Rica, Förenade Arabemiraten, Indien, Italien, Japan, Kina, Mexiko, Singapore, Spanien, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan samt Thailand.

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i Nordamerika.

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET 1 JANUARI–30 JUNI 2019 (2018)



NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	April–juni 2019	April–juni 2018	Jan–juni 2019	Jan–juni 2018	Juli–juni 2018/19	Jan–dec 2018
BTS Nordamerika	229	191	409	331	792	714
BTS Europa	89	88	162	143	334	316
BTS Övriga marknader	128	116	225	196	489	460
APG	31	32	58	56	110	109
Totalt	477	427	853	727	1 725	1 598

RÖRELSERESULTAT (EBITA) PER OPERATIV ENHET

MSEK	April–juni 2019	April–juni 2018	Jan–juni 2019	Jan–juni 2018	Juli–juni 2018/19	Jan–dec 2018
BTS Nordamerika	32,5	28,2	57,0	46,5	104,0	93,4
BTS Europa	15,3	14,1	19,2	16,0	48,2	44,9
BTS Övriga marknader	22,5	21,1	23,5	22,2	64,1	62,8
APG	0,9	0,9	0,3	0,0	1,3	0,9
Totalt	71,3	64,3	100,0	84,7	217,5	202,1

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under första halvåret till 409 (331) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 11 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under första halvåret till 57,0 (46,5) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 13,9 (14,0) procent.

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 229 (191) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 10 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det andra kvartalet till 32,5 (28,2) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 14,2 (14,7) procent.

BTS Nordamerika visar god tillväxt under hela första halvåret. Minskningen i rörelsemarginal under det andra kvartalet bedöms vara tillfällig.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under första halvåret till 162 (143) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 9 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under första halvåret till 19,2 (16,0) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 11,9 (11,1) procent.

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 89 (88) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 1 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under det andra kvartalet till 15,3 (14,1) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,2 (16,1) procent.

Den låga tillväxten i Europa under det andra kvartalet beror på förskjutning av leveranserna i några större projekt. Tillväxten bedöms återvända under andra halvåret.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under första halvåret till 225 (196) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 12 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under första halvåret till 23,5 (22,2) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 10,4 (11,3) procent.

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 128 (116) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 9 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under andra kvartalet till 22,5 (21,1) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 17,6 (18,2) procent.

BTS Övriga marknader visar tillväxt under det första halvåret. På grund av investeringar i marknad och organisation så var marginalen lägre än under fjolårets första halvår.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under första halvåret till 58 (56) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 7 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under första halvåret till 0,3 (0,0) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 0,6 (0,0) procent.

Nettoomsättningen uppgick under andra kvartalet till 31 (32) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 11 procent. Rörelseresultatet (EBITA) uppgick under andra kvartalet till 0,9 (0,9) MSEK. Rörelsemarginalen (EBITA-marginal) var 2,9 (2,7) procent.

BTS KONTOR I VÄRLDEN



ÖVRIG INFORMATION

Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten har under första halvåret uppgått till -7,6 (-18,2) MSEK. IFRS 16 har påverkat kassaflödet från den operativa verksamheten positivt med 21,2 MSEK. Det svaga kassaflödet exklusive IFRS-effekten under första halvåret jämfört med föregående år, hänför sig utslutande till en minskning av kortfristiga skulder.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 200 (158) MSEK. Bolagets räntebärande lån, som hänför sig till tidigare genomförda förvärv, uppgick vid periodens slut till 88 (127) MSEK.

BTS soliditet var 49 (48) procent vid periodens slut. Om IFRS 16 inte hade tillämpats hade soliditeten uppgått till 54 procent.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS per den 30 juni var 781 (634).

Genomsnittligt antal anställda under första halvåret var 743 (616).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 1,8 (1,7) MSEK och resultatet före skatt till 23,1 (22,1) MSEK. Likvida medel uppgick till 13,5 (1,0) MSEK.

Utsikter för 2019

Resultatet före skatt bedöms bli väsentligt bättre än föregående år, vilket avviker från föregående rapport då resultatet före skatt bedömdes bli bättre än föregående år.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat marknads- och affärsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Affärsmässiga risker och marknadsrisker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher och företag samt konjunkturkänslighet. Operationella risker avser bland annat personberoende, kompetensförsörjning och immateriell egendom samt att BTS lever upp till uppdragsgivarnas högt ställda kvalitetskrav. Finansiella risker avser främst valuta- och kreditrisker.

Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i årsredovisningen för 2018. Bedömningen är att BTS har en god riskspridning på företag och branscher samt att de operationella riskerna hanteras strukturerat genom väl etablerade processer. Den löpande exponeringen för valutaförändringar är begränsad då intäkter och kostnader i huvudsak avser samma valuta på respektive marknad och kreditrisken begränsas då BTS bara accepterar kreditvärdiga motparter. Under 2019 bedöms inga nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer ha tillkommit.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

För att upprätta finansiella rapporter enligt IFRS krävs att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Verkligt utfall kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsnormer för koncerner och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Nya redovisningsprinciper för 2019

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med den 1 januari 2019 tillämpar BTS IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. Standarden har påverkat BTS redovisning av koncernens operationella leasingavtal, där merparten avser lokaler.

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingkund till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna betalningar hänförliga leasingavtalet. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången om det bedöms som sannolikt att koncernen kommer överta äganderätten vid utgången av leasingperioden. Leasingkostnaden redovisas som avskrivningar inom rörelseresultatet och räntekostnad inom finansnettot.

Implementeringen av den nya leasingstandarden medför ökade tillgångar och räntebärande skulder i balansräkningen, vilket därigenom påverkar den finansiella nettoställningen. Implementeringen får också en positiv påverkan på rörelseresultatet i resultaträkningen baserat på att en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad inom finansnettot. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom det operativa kassaflödet och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Då den huvudsakliga betalningen redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten.

Den genomsnittliga räntan som användes för övergångsberäkningen är 4 procent. Koncernen tillämpar undantaget med förenklad övergång innebärande att tillgången redovisas till samma belopp som leasingskulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Jämförelseinformationen rapporteras därmed även fortsättningsvis i enlighet med IAS 17 Leasingavtal.

Den ingående effekten på balansräkningen i koncernen per den 1 januari 2019 är en redovisad leasingtillgång (nyttjanderätt) om 170 MSEK samt en leasingskuld om 167 MSEK då 3 MSEK har omklassificerats från förutbetalda hyror. Implementeringseffekterna är sammanfattade i tabellen "Jämförelse IAS 17 och IFRS 16". Mer detaljer om implementeringen, omräknad finansiell information och en beskrivning av nya redovisningsprinciper presenteras i BTS årsredovisning 2018.

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattemässig behandling

IFRIC 23 är en ny tolkning av osäkerhet i hantering av inkomstskatter inom ramen för IAS 12 Inkomstskatter. För BTS innebär det en förändrad klassificering av identifierade inkomstskattemässiga risker som tidigare har redovisats som en avsättning för skattekostnader som är sannolika för att reglera förpliktelsen. Framöver redovisas osäkerhet i hantering av inkomstskatter som skatteskuld.

IFRIC 23 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya tolkningen. Inkomstskattemässiga risker som tidigare redovisats som kort- och långfristiga avsättningar omklassificeras till skatteskuld med ett belopp uppgående till 48 MSEK per den 1 januari 2019. Därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan–sept 2019	13 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	18 februari 2020
Delårsrapport jan–mars 2020	14 maj 2020

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 23 augusti 2019

Reinhold Geijer
Ordförande

Mariana Burenstam Linder
Styrelseledamot

Stefan Gardefjord
Styrelseledamot

Dag Sehlin
Styrelseledamot

Anna Söderblom
Styrelseledamot

Henrik Ekelund
Verkställande direktör
Styrelseledamot

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

Kontaktinformation

Henrik Ekelund VD	Tel: 08 587 070 00
Stefan Brown CFO	Tel: 08 587 070 62
Michael Wallin IR-chef	Tel: 08 587 070 02
	Mobiltn: 070 878 80 19

För ytterligare information besök vår hemsida www.bts.com

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm

Tel. 08 587 070 00
Fax. 08 587 070 01
Organisationsnummer: 556566-7119

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	April-juni 2019	April-juni 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Juli-juni 2018/19	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	477 432	427 172	853 256	726 570	1 725 084	1 598 399
Rörelsekostnader	-390 352	-360 312	-721 761	-636 483	-1 469 728	-1 384 450
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-14 760	-2 608	-29 414	-5 427	-35 822	-11 835
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-4 570	-4 910	-8 874	-9 645	-17 942	-18 713
Rörelseresultat	67 749	59 341	93 207	75 015	201 592	183 401
Finansnetto	-2 010	-765	-4 004	-1 492	-5 642	-3 130
Intressebolag, resultat efter skatt	1 221	81	745	13	255	-477
Resultat före skatt	66 960	58 657	89 947	73 536	196 205	179 794
Beräknad skatt	-19 814	-17 372	-26 640	-21 781	-58 519	-53 660
Periodens resultat	47 146	41 284	63 307	51 755	137 686	126 134
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	47 146	41 284	63 307	51 755	137 686	126 134
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,46	2,19	3,31	2,74	7,24	6,67
Antal aktier vid periodens slut	19 307 864	18 887 051	19 307 864	18 887 051	19 307 864	19 013 916
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 198 247	18 887 051	19 127 669	18 887 051	19 030 433	18 905 124
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	2,46	2,14	3,31	2,68	7,24	6,56
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 198 247	19 284 748	19 127 669	19 284 748	19 030 433	19 232 346
Utdelning per aktie, SEK						3,60

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	April-juni 2019	April-juni 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Juli-juni 2018/19	Jan-dec 2018
Periodens resultat	47 146	41 284	63 307	51 755	137 686	126 134
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-2 241	28 034	28 736	45 389	23 095	39 747
Övrigt totalresultat för perioden, netto	-2 241	28 034	28 736	45 389	23 095	39 747
Summa totalresultat för perioden	44 905	69 318	92 044	97 144	160 781	165 881
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	44 905	69 318	92 044	97 144	160 781	165 881

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Goodwill	468 441	449 990	455 268
Andra immateriella anläggningstillgångar	65 760	82 758	72 026
Materiella anläggningstillgångar	192 343	32 556	38 803
Finansiella anläggningstillgångar	15 677	11 731	15 082
Summa anläggningstillgångar	742 220	577 035	581 179
Kundfordringar	450 947	413 386	512 468
Övriga omsättningstillgångar	207 996	205 138	172 006
Likvida medel	199 986	157 817	262 357
Summa omsättningstillgångar	858 929	776 340	946 831
SUMMA TILLGÅNGAR	1 601 149	1 353 375	1 528 010
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	785 600	651 633	704 203
Avsättningar	176 461 ¹	233 494	220 608
Långfristiga skulder	209 392	80 632	62 893
Kortfristiga skulder	429 696	387 616	540 307
Summa skulder	815 550	701 742	823 807
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 601 149	1 353 375	1 528 010

¹48,2 MSEK har omklassificerats från avsättningar till långfristig respektive kortfristig skatteskuld.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Jan-dec 2018
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	94 784	69 493	160 097
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-102 432	-87 714	-1 934
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 647	-18 221	158 163
Förvävsrelaterat	-	-	-15 055
Övrigt ¹	-11 547	-6 319	-22 266
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 547	-6 319	-37 321
Utdelning	-34 458	-26 442	-53 010
Nyemission	22 899	-	5 800
Övrigt ²	-36 608	1 217	-23 366
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48 167	-25 225	-70 576
Periodens kassaflöde	-67 362	-49 765	50 266
Likvida medel vid periodens början	262 357	199 876	199 876
Omräkningsdifferenser i likvida medel	4 990	7 706	12 215
Likvida medel vid periodens slut	199 986	157 817	262 357

¹ Förvärv av anläggningstillgångar.

² IFRS-effekt för period jan-jun 2019 framgår av separat tabell sid 12-13, övrig del avser förändring av lån.

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Totalt eget kapital 30 juni 2019	Totalt eget kapital 30 juni 2018	Totalt eget kapital 31 dec 2018
Belopp vid årets ingång	704 203	580 555	580 555
Utdelning till aktieägarna	-34 458	-26 442	-53 010
Nyemission	24 972	-	10 943
Övrigt	-1 161	377	-166
Totalresultat för perioden	92 044	97 144	165 881
Belopp vid periodens utgång	785 600	651 633	704 203

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	April-juni 2019	April-juni 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Juli-juni 2018/19	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	477 432	427 172	853 256	726 570	1 725 084	1 598 399
Rörelseresultat (EBITA)	72 320	64 251	102 081	84 660	219 535	202 114
Rörelsemarginal (EBITA-marginal), %	15,1	15,0	12,0	11,7	12,7	12,6
Rörelseresultat (EBIT)	67 749	59 341	93 207	75 015	201 592	183 401
Rörelsemarginal (EBIT-marginal), %	14,2	13,9	10,9	10,3	11,7	11,5
Vinstmarginal, %	9,9	9,7	7,4	7,1	8,0	7,9
Operativt kapital, ¹					673 390	544 686
Avkastning på operativt kapital, %					33	35
Avkastning på eget kapital, %					18	20
Soliditet, %	49	48	49	48	49	46
Kassaflöde	-58 774	-17 637	-67 362	-49 765	32 670	50 266
Likvida medel vid periodens slut	199 986	157 817	199 986	157 817	199 986	262 357
Antal medarbetare i medeltal	765	624	743	616	708	645
Antal medarbetare vid periodens slut	781	634	781	634	781	701
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					2 435	2 478

¹ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder uppgående till 727 773 (574 324) KSEK.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	April-juni 2019	April-juni 2018	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018	Juli-juni 2018/19	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	945	575	1 770	1 700	3 025	2 955
Rörelsekostnader	-1 109	-284	-233	761	-2 750	-1 756
Rörelseresultat	-164	291	1 537	2 461	275	1 199
Finansnetto	22 127	20 160	21 608	19 606	69 741	67 739
Resultat före skatt	21 963	20 451	23 144	22 067	70 016	68 939
Beräknad skatt	-	-	-	-	-827	-827
Periodens resultat	21 963	20 451	23 144	22 067	69 190	68 112

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	302 606	302 305	301 983
Övriga omsättningstillgångar	30 266	31 048	41 517
Likvida medel	13 541	1 010	4 509
Summa tillgångar	346 413	334 362	348 010
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	170 539	126 461	156 881
Långfristiga skulder	147 802	174 014	147 802
Kortfristiga skulder	28 071	33 887	43 327
Summa eget kapital och skulder	346 413	334 362	348 010

JÄMFÖRELSE IFRS 16 OCH IAS 17
Utdrag ur koncernens resultaträkning

KSEK	IFRS 16		IAS 17	
	Jan-juni 2019	Förändring	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018
EBITDA	131 495	24 306	107 189	90 087
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-29 414	-22 270	-7 143	-5 427
EBITA	102 081	2 036	100 045	84 660
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-8 874	-	-8 874	-9 645
EBIT	93 207	2 036	91 171	75 015
Finansnetto	-4 004	-3 056	-948	-1 492
Intressebolag resultat efter skatt	745	-	745	13
EBT	89 947	-1 020	90 967	73 536
Beräknad skatt	-26 640	302	-26 942	-21 781
Periodens resultat	63 307	-718	64 025	51 755

Koncernens balansräkning

KSEK	IFRS 16		IAS 17	
	2019-06-30	Förändring	2019-06-30	2018-06-30
TILLGÅNGAR				
Goodwill	468 441	-	468 441	449 990
Andra imateriella anläggningstillgångar	65 760	-	65 760	82 758
Materiella anläggningstillgångar	192 343	147 878	44 465	32 556
Finansiella anläggningstillgångar	15 677	-	15 677	11 731
Summa anläggningstillgångar	742 220	147 878	594 342	577 035
Kundfordringar	450 947	-	450 947	413 386
Övriga omsättningstillgångar	207 996	-3 525	211 521	205 138
Likvida medel	199 986	-	199 986	157 817
Summa omsättningstillgångar	858 929	-3 525	862 454	776 340
SUMMA TILLGÅNGAR	1 601 149	144 353	1 456 796	1 353 375
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	785 600	-709	786 309	651 633
Avsättningar	176 461	-	176 461	233 494
Långfristiga skulder	209 392	103 481	105 911	80 632
Kortfristiga skulder	429 696	41 582	388 114	387 616
Summa skulder	815 550	145 063	670 487	701 742
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 601 149	144 353	1 456 796	1 353 375

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	IFRS 16		IAS 17	
	Jan-juni 2019	Förändring	Jan-juni 2019	Jan-juni 2018
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	94 784	21 250	73 534	69 493
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-102 432	-89	-102 342	-87 714
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 647	21 161	-28 808	-18 221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 547	-	-11 547	-6 319
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48 167	-21 161	-27 006	-25 225
Periodens kassaflöde	-67 362	-	-67 362	-49 765
Likvida medel vid periodens början	262 357	-	262 357	199 876
Omräkningsdifferenser i likvida medel	4 990	-	4 990	7 706
Likvida medel vid periodens slut	199 986	-	199 986	157 817

NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-juni 2019					Jan-juni 2018				
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga marknader	APG	Totalt
Program	219	88	166	47	519	189	87	142	46	464
Kund- anpassningar	126	55	41	0	222	95	50	38	0	183
Licenser	38	9	8	11	67	22	1	8	10	41
Övriga intäkter	26	9	10	0	45	24	6	9	0	39
TOTALT	409	162	225	58	853	331	143	196	56	727

BTS tillämpar IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 2018. För mer information se not 2 Redovisningsprinciper och not 9 Rapportering per segment i årsredovisningen 2018.

DEFINITIONER

Periodens resultat per aktie

Resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier före utspädning.

Rörelsemarginal (EBITA-marginal)

Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

Rörelsemarginal (EBIT-marginal)

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 samt minskat med icke räntebärande skulder.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat (EBIT) i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

The global leader in turning strategy into action

BTS focuses on the people side of strategy, working with leaders at all levels to help them make better decisions, convert those decisions to actions and deliver results. At our core, we believe people learn best by doing. For more than 30 years, we've been designing fun, powerful experiences™ that have a profound and lasting impact on people and their careers. We inspire new ways of thinking, build critical capabilities and unleash business success. *It's strategy made personal.*

Vision

The global leader in turning strategy into action.

Purpose

We inspire and equip people to do the best work of their lives, creating better businesses and a better planet.

Value proposition

We make strategy personal and drive great execution. Our unforgettable experiences create levels of alignment, mindset, and capability that deliver better results, faster.

Financial goals

BTS's financial goals over time are to reach:

- A revenue growth, adjusted for changes in exchange rates, of 20 percent, primarily organic.
- An EBITA margin of 15 percent.
- An equity ratio that does not fall below 50 percent over extended periods.



SVERIGE

Huvudkontor

Grevgatan 34
114 53 Stockholm
Tel. +08 58 70 70 00

ARGENTINA

BTS BUENOS AIRES
Reconquista 657
PB 3 CP1003 CABA.
Buenos Aires
Tel. +54 1157955721

AUSTRALIEN

198 Harbour Esplanade,
Suite 404
Docklands VIC 3008
Tel. +61 3 9670 9850

Level 6

10 Barrack St
Sydney NSW 2000
Tel. +61 02 8243 0900

BRASILIEN

Rua Geraldo Flausingo Gomes,
85, cj 42
04575-060 São Paulo – SP
Brazil
Tel. +55 (11) 5505 2070

COSTA RICA

Office 203
Prisma Business Center
San Jose
Tel: +506 22 88 48 19

FRANKRIKE

57, rue de Seine
75006 Paris
Tel. +33 1 40 15 07 43

FÖRENADE ARABEMIRATEN

10th Floor, Swiss Tower
Jumeirah Lakes Towers
Dubai
Tel. +971 4 279 8341

INDIEN

Vatika Business Center
Divyashree Chambers,
2nd Floor, Wing A
O'Shaughnessy Road,
Langford Town
Bangalore 560025
Tel. +91 80 4291 1111 Ext 116

801, 8th Floor, DHL Park
Opposite MTNL, Staff
quarters,
S.V. Road, Goregaon (West).
Mumbai - 400062
Maharashtra,
Tel. +91 22 6196 6800

ITALIEN

Viale Fulvio Testi 223
20162 Milano
Tel. +39 02 6611 6364

BTS Design innovation
Viale Abruzzi, 13
20131 Milano
Tel. : +39 02 69015719

JAPAN

TS Kojimachi Bldg. 3F
6-4-6 Kojimachi Chiyoda-ku
Tokyo 102-0083, Japan
Tel. +81 (3) 6272 9973

KINA

1376 West Nanjing Road
Suite 531, East Office Tower
Shanghai Centre
Shanghai 200040
Tel. +86 21 6289 8688

MEXIKO

Edificio Torre Moliere
Calle Moliere 13 – PH
Col Chapultepec Polanco
C.P. 11560 México, D.F.
Tel. +52 (55) 52 81 69 72

NEDERLÄNDERNA

Barbara Strozzi laan 201
1083 HN Amsterdam
The Netherlands
Tel: + 31 (0)20 615 15 14

SINGAPORE

1 Finlayson Green
#07-02
Singapore 049246
Tel. +65 6221 2870

SPANIEN

Simon Bolivar 27-1,
Office No. 4
Bilbao 48013
Tel. +34 94 423 5594

Calle José Abascal 55,
piso 3ºDcha
28003 Madrid
Tel. +34 91 417 5327

STORBRITANNIEN

1 Queen Caroline Street
London W6 9YN
Tel: +44 20 7368 4180

Holbrook Court,
Cumberland Business Centre,
Hampshire, PO5 1DS
Portsmouth
Tel: +44 2393 162686

SYDAFRIKA

267 West Avenue, 1st Floor
Centurion 0046,
Gauteng
Tel. +27 12 663 6909

SYDKOREA

Room 103, 1st Floor
Wonseo Building
13, Changdeokgung 1-gil
Jongno-gu
Seoul 03058
Tel. +82 2 539 7676

TAIWAN

7 F., No. 307,
Dun-Hua, North Road
Taipei 105
Tel. +886 2 8712 3665

THAILAND

128/27 Phayathai Plaza
Building (4th Floor)
Phayathai Rd. Kwaeng Thung
Phyathai
Khet Ratchathewi
Bangkok 10400
Tel. +66 2 216 5974

TYSKLAND

Ritterstraße 12
D-50668 Köln
Tel +49 221 270 70 763

USA

Frost Bank Building
401 Congress Avenue
Suite 2740
Austin, Texas 78701
Tel. +1 512 474 1416

200 South Wacker Drive
Suite 925
Chicago, IL 60606
Tel. +1 312 509 4750

101 West Elm Street
Suite 310
Conshohocken, PA 19428
Tel. (toll free) +1 800 445 7089
Tel. +1 484 391 2900

350 Fifth Ave, Suite 5020
New York, NY 10118
USA
Tel. +1 646 378 3730

4742 N. 24th St., Suite 120
Phoenix, AZ 85016
Tel. +1 480 948 2777

222 Kearny Street, Ste 1000
San Francisco, CA 94108
Tel. +1 415 362 4200

ADVANTAGE PERFORMANCE GROUP

100 Smith Ranch Road,
Suite 306
San Rafael, CA 94903
USA
Tel. +1 800 494 6646

Strategy made personal

We create powerful experiences that help
leaders build the future of their business



www.bts.com