

BTS GROUP AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI–31 MARS 2010

FORTSATT TILLVÄXT UNDER FÖRSTA KVARTALET, VALUTAEFFEKTER TYNGER RESULTATET

- Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 137,5 (137,4) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 12 procent.
- Resultatet före skatt minskade med 8 procent till 10,0 (10,9) MSEK. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 2,8 MSEK.
- Resultatet efter skatt minskade med 11 procent till 6,4 (7,2) MSEK.
- Resultatet per aktie minskade med 11 procent till 0,36 (0,40) SEK.
- Nya kunder under första kvartalet var bl a Rio Tinto, Salesforce.com och Schindler Electric.

	Jan–mars 2010	Jan–mars 2009	Rullande 12 månader 2009/10	Helår 2009
Nettoomsättning, MSEK	137,5	137,4	595,2	595,1
Rörelseresultat EBITA, MSEK	11,0	14,1	75,0	78,1
Rörelseresultat EBIT, MSEK	10,2	11,3	68,7	69,8
Resultat före skatt, MSEK	10,0	10,9	67,4	68,3
Resultat efter skatt, MSEK	6,4	7,2	43,5	44,3
Rörelsemarginal EBITA, %	8	10	13	13
Rörelsemarginal, EBIT, %	7	8	12	12
Resultat per aktie, SEK	0,36	0,40	2,41	2,45

BTS Group AB är ett internationellt konsult- och utbildningsföretag inom affärsmannaskap. BTS stödjer företagsledningarna att genomföra förändringar och resultatförbättringar med hjälp av 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 lönsamhets-tänkande i det vardagliga beslutsfattandet, vilket leder till mätbara och bestående resultatförbättringar. BTS kunder är ofta ledande storföretag.

VD KOMMENTAR

2010 bedöms bli bättre än föregående år

Vi kan konstatera att BTS fortsätter den tillväxt som påbörjades under det tredje kvartalet; dels växer intäkterna med 12 procent (valutarensat) under det första kvartalet, dels utvecklas marknadens efterfrågan i positiv riktning.

Den positiva vändningen i APG förstärktes under det första kvartalet; intäkterna ökade med 47 procent och resultat förbättrades väsentligt.

Resultatet före skatt minskar under Q1 med 1 MSEK pga valutakursförändringar (negativ effekt 2,8 MSEK) och ett väsentligt sämre resultat i BTS Europa (negativ effekt 3,8 MSEK).

Våra åtgärdsprogram i BTS Europa fungerar och BTS Europa bedöms nå ett högre resultat under det andra kvartalet jämfört med föregående år.

Utsikterna för 2010 är fortsatt att resultatet före skatt bedöms bli bättre än föregående år.



VERKSAMHETEN

Koncernen

► Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 137,5 (137,4) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 12 procent. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Övriga marknader 5 procent, BTS USA 9 procent, BTS Europa -10 procent och APG 47 procent (tillväxttal beräknade i lokala valutor).

► Resultat

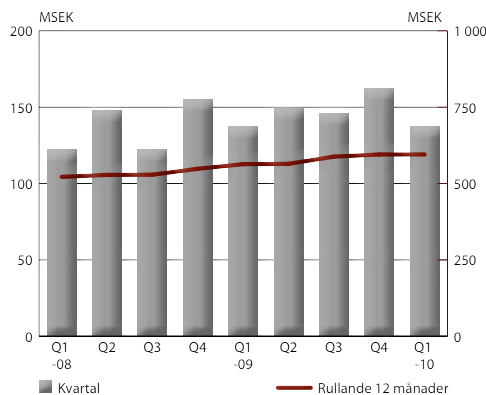
Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) minskade under första kvartalet med 22 procent och uppgick till 11,0 (14,1) MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) minskade under kvartalet med 10 procent och uppgick till 10,2 (11,3) MSEK. Rörelseresultatet har under kvartalet belastats med 0,8 (2,8) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv.

Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 8 (10) procent. Rörelsemarginalen (EBIT-marginal) var 7 (8) procent.

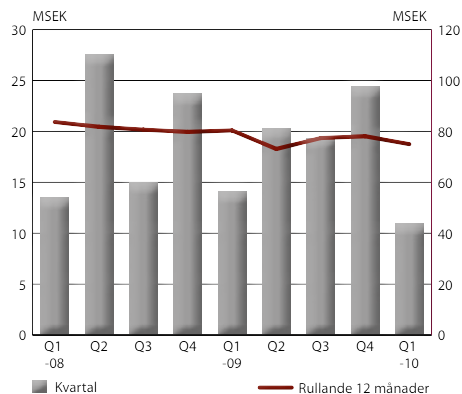
Koncernens resultat före skatt för första kvartalet minskade med 8 procent till 10,0 (10,9) MSEK.

Resultatet har påverkats positivt av förbättrat resultat i APG. Resultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar (negativ effekt 2,8 MSEK) samt av resultatminskningar i BTS Europa (negativ effekt 3,8 MSEK) och BTS Övriga Marknader.

NETTOOMSÄTTNING



RÖRELSERESULTAT (EBITA)



► Marknadsutveckling och BTS strategi för recessionen

Efterfrågan på utbildnings- och konsulttjänster under 2009 försvagades jämfört med föregående år. Efterfrågan på BTS tjänster har varit bättre än för marknaden som helhet.

Den kraftiga recessionen har haft en stor påverkan på många av BTS kunder. BTS bedömer sig ha uppnått en betydligt bättre position än sina konkurrenter; genom en väl diversifierad kundbas, en undervikt av kunder i de mest utsatta sektorerna, mycket konkurrenskraftiga lösningar och kundprojekt av strategisk och långsiktig natur.

BTS strategi för recessionen har byggt på att:

- fokusera säljresurserna på kunder och projekt som bedöms ha fortsatta möjligheter för tillväxt under recessionen,
- anpassa utbudet till marknadens delvis förändrade efterfrågan,
- öka kostnadseffektiviteten,
- investera för framtida tillväxt och ta tillvara de möjligheter som lågkonjunkturen skapar.

Denna strategi har fungerat under 2009, då BTS bedöms ha utvecklats väsentligt bättre än totalmarknaden. Många av BTS konkurrenter uppvisade intäktsminskningar under 2009 på mellan 20 och 40 procent, medan BTS intäkter endast föll 3 procent (valutarensat).

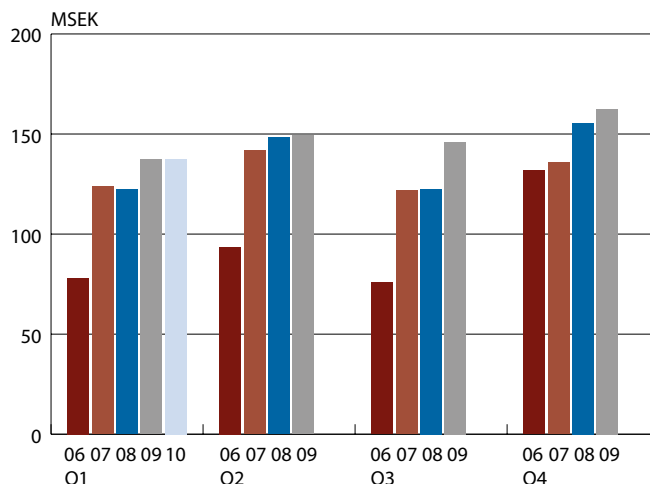
Framstegen relativt konkurrenterna under 2009 har placerat BTS i en starkare position på marknaden under 2010. Samtidigt har marknadens efterfrågan utvecklats positivt under första kvartalet.

BTS har idag marknadens mest kompletta utbud av skräddarsydda simuleringslösningar, en välutvecklad försäljningsorganisation och är samtidigt det enda företaget i världen som globalt kan betjäna stora internationella företag inom detta område. BTS bedöms bättre än konkurrenterna kunna tillgodose existerande kunders behov av ytterligare tjänster och lösningar vilket skapar goda tillväxtpotentialer på både kort och lång sikt.

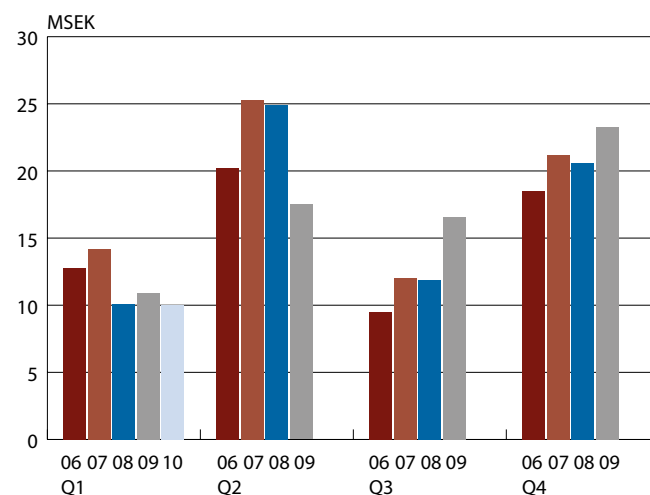
► Uppdrag och nya kunder

Nya kunder under första kvartalet var bl a Rio Tinto, Salesforce.com och Schindler Electric.

KVARTALSVIS INTÄKTSUTVECKLING



KVARTALSVIS RESULTATUTVECKLING Resultat före skatt



Operativa enheter

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Rullande 12 månader 2009/10	Helår 2009
Nordamerika*	99,9	97,1	426,4	423,6
Europa	25,7	30,2	118,8	123,3
Övriga marknader	11,9	10,1	50,0	48,2
Totalt	137,5	137,4	595,2	595,1

*Nordamerika

BTS	64,0	68,5	303,1	307,6
APG	35,9	28,6	123,3	116,0
Totalt	99,9	97,1	426,4	423,6

Operativa enheter

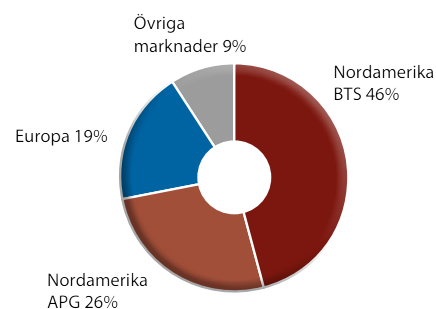
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA TILLGÅNGAR (EBITA) PER OPERATIV ENHET

MSEK	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Rullande 12 månader 2009/10	Helår 2009
Nordamerika*	12,5	10,7	70,2	68,4
Europa	-0,6	3,2	2,9	6,7
Övriga marknader	-0,9	0,2	1,9	3,0
Totalt	11,0	14,1	75,0	78,1

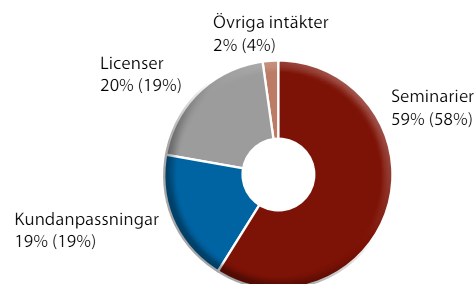
*Nordamerika

BTS	10,1	11,0	62,9	63,8
APG	2,4	-0,3	7,3	4,6
Totalt	12,5	10,7	70,2	68,4

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET



NETTOOMSÄTTNING PER INTÄKTSSLAG



Nordamerika

► BTS

Nettoomsättningen för BTS verksamhet i Nordamerika uppgick under första kvartalet till 64,0 (68,5) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 9 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till 10,1 (11,0) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade resultatet med 10 procent. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 16 (16) procent.

USA-marknaden har fortsatt att stärkas under det första kvartalet. Efterfrågan är god.

► APG

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 35,9 (28,6) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 47 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under första kvartalet till 2,4 (-0,3) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var 7 (-1) procent.

Den kraftiga tillväxten och resultatförbättringen i APG beror på det åtgärdsprogram som genomfördes under 2009 samt den väsentligt bättre efterfrågan för APGs tjänster.

Europa

Nettoomsättningen för Europa uppgick under första kvartalet till 25,7 (30,2) MSEK. Rensat för valutakursförändringar minskade intäkterna med 10 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under första kvartalet till -0,6 (3,2) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var -2 (11) procent.

Den negativa resultatutvecklingen i BTS Europa beror främst på en väsentlig intäkt- och resultatförsämring för BTS verksamhet i norra Europa. För att förbättra resultatet har de fasta kostnaderna sänkts och ett program för ökad säljeffektivitet genomförts. Under det andra kvartalet bedöms BTS verksamhet i norra Europa liksom i BTS Europa nå ett högre resultat än under föregående år.

Övriga marknader

Nettoomsättningen för Övriga marknader uppgick under första kvartalet till 11,9 (10,1) MSEK. Rensat för valutakursförändringar ökade intäkterna med 5 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) uppgick under kvartalet till -0,9 (0,2) MSEK. Rörelsemarginalen före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA-marginal) var -7 (2) procent.

Resultatförsämringen beror på ökade investeringar i BTS organisation i östra Asien.



Finansiell ställning

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten har under första kvartalet uppgått till -6,6 (-24,1) MSEK.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 67,9 (44,9) MSEK. Bolagets räntebärande lån, som hänför sig till tidigare genomförda förvärv, uppgick vid periodens slut till 52,4 (87,7) MSEK.

BTS soliditet var 66 (62) procent vid periodens slut.

Bolaget har på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Medarbetare

Antalet medarbetare inom BTS Group per den 31 mars var 258 (268).

Genomsnittligt antal anställda under första kvartalet var 255 (267).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick till 0,5 (1,3) MSEK och resultatet efter finansnetto till 0,8 (5,0) MSEK. Likvida medel uppgick till 0,1 (4,8) MSEK.

Utsikter för 2010

Resultatet före skatt bedöms bli bättre än föregående år.

Risker och osäkerhetsfaktorer

BTS är i sin verksamhet utsatt för ett antal risker och osäkerhetsfaktorer vilka omnämns och kommenteras i årsredovisningen 2009. Per den 31 mars 2010 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 och Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) -tolkningar sådana de antagits av EU samt därtill följande hänvisning till 9 kapitlet i Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av senaste årsredovisningen.

IAS 1 (omarbetad) – Utformning av finansiella rapporter.

Koncernen har tillämpat den omarbetade standarden från den 1 juli 2009. Den omarbetade standarden kräver att förändringar i eget kapital för koncernen som inte avser transaktioner med aktieägare redovisas i en rapport över totalresultatet. Koncernen presenterar därför alla ägarrelaterade förändringar i eget kapital i Förändring i koncernens eget kapital medan alla förändringar i eget kapital som inte avser transaktioner med aktieägare redovisas i Koncernens rapport över totalresultat. Den omarbetade standarden har ingen påverkan på annat än presentationen.

IFRS 2 (ändring) – Aktierelaterade ersättningar. Koncernen har tillämpat ändringen från den 1 juli 2009. Den ändrade standarden behandlar intjäningsvillkor och indragningar. Ändringen av standarden har för närvarande ingen materiell inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 7 (ändring) – Finansiella instrument: Upplysningar. Koncernen har tillämpat ändringen från den 1 januari 2009. Ändringen kräver utökade upplysningar om värdering till verkligt värde och likviditetsrisk. Den ändrade standarden har ingen påverkan på annat än presentationen.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport april–juni	19 augusti 2010
Delårsrapport juli–sep	11 november 2010
Bokslutskommuniké	februari, 2011

Stockholm 29 april 2010

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

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

► Kontaktinformation

Henrik Ekelund, VD	Tel: +46 8 587 070 00
Stefan Brown, CFO	Tel: +46 8 587 070 62
Thomas Ahlerup,	Tel: +46 8 587 070 02
Informationschef	Mobiltn: +46 76 800 57 55

För ytterligare information besök vår hemsida www.bts.com

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm
SVERIGE

Tel. +46 8 587 070 00
Fax. +46 8 587 070 01
Organisationsnummer: 556566-7119

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan-mars 2010	Jan- mars 2009	Rullande 12 månader 2009/10	Helår 2009
Nettoomsättning	137 495	137 414	595 143	595 062
Rörelsekostnader	-125 693	-122 492	-516 956	-513 755
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-793	-787	-3 182	-3 176
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-787	-2 787	-6 268	-8 268
Rörelseresultat	10 222	11 348	68 737	69 863
Finansnetto	-222	-455	-1 331	-1 564
Resultat före skatt	10 000	10 893	67 406	68 299
Beräknad skatt	-3 580	-3 717	-23 872	-24 009
Periodens resultat	6 420	7 176	43 534	44 290
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 420	7 176	43 534	44 290
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,36	0,40	2,41	2,45
Antal aktier vid periodens slut	18 048 300	18 048 300	18 048 300	18 048 300
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	18 048 300	18 048 300	18 048 300	18 048 300
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,35	0,40	2,40	2,45
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 149 635	18 048 300	18 149 635	18 110 822
Föreslagen utdelning per aktie				1,20

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Rullande 12 månader 2009/10	Helår 2009
Periodens resultat	6 420	7 176	43 534	44 290
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	530	11 605	-25 508	-14 433
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	530	11 605	-25 508	-14 433
Summa totalresultat för perioden	6 950	18 781	18 026	29 857
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 950	18 781	18 026	29 857

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 mars 2010	31 mars 2009	31 dec 2009
Tillgångar			
Goodwill	152 610	171 397	151 787
Övriga immateriella anläggningstillgångar	18 113	27 786	18 830
Materiella anläggningstillgångar	9 340	9 624	9 174
Övriga anläggningstillgångar	5 320	4 946	5 310
Kundfordringar	110 303	124 730	150 552
Övriga omsättningstillgångar	39 406	49 089	32 031
Likvida medel	67 942	44 864	75 412
Summa tillgångar	403 034	432 436	443 096
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	266 816	269 800	259 623
Räntebärande långfristiga skulder	149	157	164
Icke räntebärande långfristiga skulder	294	452	317
Räntebärande kortfristiga skulder	52 392	87 737	52 334
Icke räntebärande kortfristiga skulder	83 383	74 290	130 658
Summa eget kapital och skulder	403 034	432 436	443 096

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan–mars 2010	Jan–mars 2009	Helår 2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 640	-24 056	61 320
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-902	-1 205	-4 431
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-264	536	-46 054
Periodens kassaflöde	-7 806	-24 725	10 835
Likvida medel vid periodens början	75 412	65 887	65 887
Omräkningsdifferenser i likvida medel	336	3 702	-1 310
Likvida medel vid periodens slut	67 942	44 864	75 412

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Totalt eget kapital 31 mars 2010	Totalt eget kapital 31 mars 2009	Totalt eget kapital 31 dec 2009
Belopp vid årets ingång	259 623	250 908	250 908
Utdelning till aktieägarna	–	–	–21 658
Övrigt	244	111	516
Totalresultat för perioden	6 950	18 781	29 857
Belopp vid periodens utgång	266 816	269 800	259 623

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Rullande 12 månader 2009/10	Helår 2009
Nettoomsättning, KSEK	137 495	137 414	595 143	595 062
EBITA (rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar), KSEK	11 009	14 135	75 005	78 131
EBIT (rörelseresultat), KSEK	10 222	11 348	68 737	69 863
EBITA-marginal (rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar), %	8	10	13	13
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	7	8	12	12
Vinstmarginal, %	5	5	7	7
Operativt kapital, KSEK			251 415	236 709
Avkastning på eget kapital, %			16	17
Avkastning på operativt kapital, %			24	28
Soliditet vid periodens slut, %	66	62	66	59
Kassaflöde, KSEK	–7 806	–24 725	27 754	10 835
Likvida medel vid periodens slut, KSEK	67 942	44 864	67 942	75 412
Antal medarbetare i medeltal	255	267	256	260
Antal medarbetare vid periodens slut	258	268	258	252
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, KSEK			2 325	2 289

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Rullande 12 månader 2009/10	Helår 2009
Nettoomsättning	480	1 354	1 628	2 502
Rörelsekostnader	-740	-561	-2 181	-2 002
Rörelseresultat	-260	793	-553	500
Finansnetto	755	4 220	12 802	16 267
Resultat före skatt	495	5 013	12 249	16 767
Beräknad skatt	0	0	-138	-138
Periodens resultat	495	5 013	12 111	16 629

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 mars 2010	31 mars 2009	31 dec 2009
Tillgångar			
Finansiella tillgångar	148 653	199 232	152 025
Övriga omsättningstillgångar	1 031	688	2 435
Likvida medel	123	4 846	129
Summa tillgångar	149 807	204 766	154 589
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	95 993	105 692	95 499
Skulder	53 814	99 074	59 090
Summa eget kapital och skulder	149 807	204 766	154 589

DEFINITIONER

Periodens resultat per aktie

Resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier.

EBITA-marginal (rörelsemarginal före avskrivningar på immateriella tillgångar)

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

EBIT-marginal (rörelsemarginal)

Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Resultatmarginal

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 eget kapital

Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.