

januari

februari

mars

april

maj

juni

juli

augusti

september

oktober

november

december

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

1 januari – 31 december

2004

- Nettoomsättningen har under året ökat med 27 procent till 205,9 (162,2) MSEK. Rensat för valutakursförändringar var tillväxten 34 procent.
- Resultat för 2004:
 - rörelseresultat 29,7 (10,2) MSEK, motsvarande 14,4 (6,3) procents rörelsemarginal
 - resultat före skatt 31,2 (12,1) MSEK, en ökning med 158 procent
 - resultat efter skatt 19,3 (7,2) MSEK
 - resultat per aktie 3,27 (1,23) SEK.
- Kassaflödet från rörelsen var under året 32,1 (18,2) MSEK. Tillgängliga likvida medel uppgick vid årets slut till 110,5 (88,1) MSEK
- Tillväxten och resultatförbättringen under året har tillkommit genom:
 - ett generellt förbättrat marknadsläge
 - BTS förstärkta marknadsposition och bredare sortiment av lösningar
 - mer gynnsam intäktsmix
 - produktivitetsförbättringar och kostnadseffektiviseringar.
- Utfall fjärde kvartalet;
 - nettoomsättning 51,9 (45,4) MSEK motsvarande 14 procents tillväxt (21 procent rensat för valutaförändringar)
 - rörelseresultat 6,7 (6,6) MSEK, motsvarande 13 (15) procents rörelsemarginal
 - resultat före skatt 7,2 (7,0) MSEK, en ökning med 2 procent
 - resultat efter skatt 4,4 (3,7) MSEK.
- Tillväxten i kundbasen var god under året. Nya kunder omfattar bland andra Adobe, AT&T, Capital One, ICA, Merck, Motorola, Schneider och Valero.
- Under året har intäkten per kund vuxit med 32 procent.
- Föreslagen utdelning är 1,60 (0,60) SEK per aktie.

 **BTS**

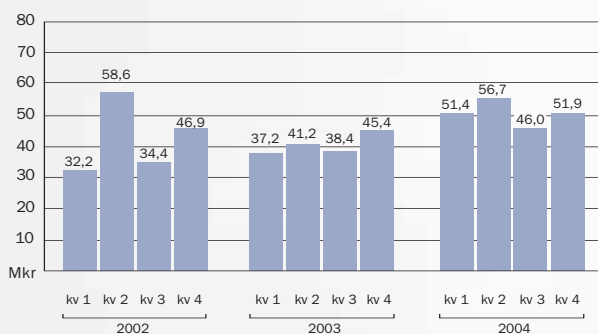
Affärsmannaskap för lönsamhet och tillväxt

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ: 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2004

OMSÄTTNING

BTS nettoomsättning ökade under året med 27 procent och uppgick till 205,9 (162,2) MSEK. Med justering för valutakursförändringar var tillväxten 34 procent. Tillväxten beror på det förbättrade marknadsläget i USA samt BTS förstärkta marknadsposition och bredare sortiment av lösningar.

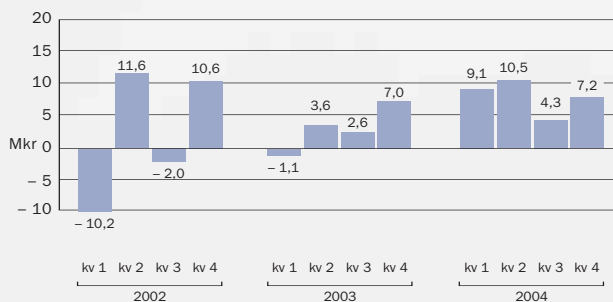
Nettoomsättning per kvartal 2002 – 2004



RESULTAT

Koncernens resultat före skatt för året uppgick till 31,2 (12,1) MSEK och rörelseresultatet uppgick till 29,7 (10,2) MSEK. Rörelsemarginalen för året uppgick till 14,4 (6,3) procent. Resultatförbättringen beror huvudsakligen på intäktsstillväxt, ökad produktivitet och kostnadseffektivitet samt förändringar i intäktsmixen. Goodwillavskrivningarna under 2004 var 1 MSEK.

Resultat före skatt per kvartal 2002 – 2004



FJÄRDE KVARTALET

Omsättningen under fjärde kvartalet var 51,9 (45,4) MSEK, en ökning med 14 procent jämfört med 2003. Med justering för valutakursförändringar ökade omsättningen under fjärde kvartalet med 21 procent.

För fjärde kvartalet ökade resultatet före skatt och uppgick till 7,2 (7,0) MSEK och rörelseresultatet till 6,7 (6,6) MSEK. Rörelsemarginalen uppgick till 13 (15) procent.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet uppgick till 18,8 (25,8) MSEK.

MARKNADSUTVECKLING OCH MARKNADSPPOSITION

Marknadsläget för BTS Nordamerika har fortsatt att förbättras under året. BTS marknadsposition i Nordamerika har förstärkts väsentligt under de senaste åren – avseende kundbas, marknadsandel och försäljningsorganisation – vilket givit BTS goda möjligheter att dra nytta av det förbättrade marknadsläget.

Under fjärde kvartalet har ett program för ökad försäljning i BTS Europa påbörjats.

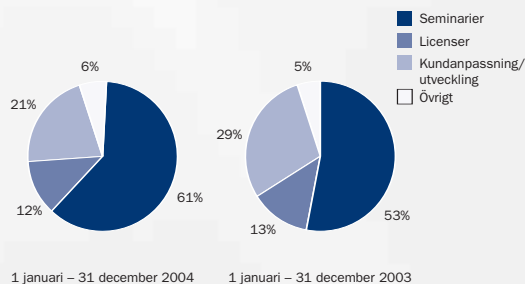
Marknadsläget för BTS övriga marknader har förbättrats under året.

Under perioden 2001–2004 har BTS kundbas ökat väsentligt. Samtidigt har flera konkurrenter försvagats. Intäkten per kund har under året vuxit med 32 procent jämfört med föregående år, bland annat till följd av att BTS har utvecklat och sålt ett bredare sortiment av lösningar.

INTÄKTSUTVECKLING

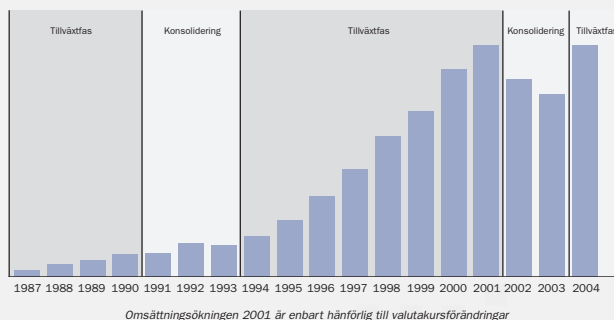
Under året ökade andelen seminarier från 53 till 61 procent jämfört med föregående år. Kundenpassad utveckling minskade från 29 till 21 procent. Denna förändring i intäktsmixen har bidragit till den högre rörelsemarginalen.

Nettoomsättning fördelad per intäktslag



PERSPEKTIV PÅ BTS TILLVÄXT

BTS intäktsutveckling



BTS har sedan starten genomgått:

två tillväxtperioder:

- under åren 1987–1990 uppgick tillväxten till i genomsnitt 50 procent per år
- under åren 1994–2000 uppgick tillväxten till i genomsnitt 28 procent per år.

två konsolideringsperioder:

- under åren 1991–1993 uppgick tillväxten till i genomsnitt 14 procent per år
- under åren 2001–2003 minskade omsättningen med i genomsnitt 3 procent per år (justerat för valutakursförändringar var nettoomsättningen per år oförändrad under perioden).

Tillväxstperioderna har ägt rum under en normal eller god konjunktur, konsolideringsperioderna under svag konjunktur.

Under den första konsolideringsperioden 1991–1993 minskade många av BTS kunder inköpen väsentligt. BTS strategi att bibehålla intäktsnivån genom att finna nya kunder i mindre konjunkturkänsliga sektorer och företag var framgångsrik. BTS genomförde en rad nysatsningar under denna konsolideringsperiod – dotterbolag etablerades i USA och Storbritannien och produktutvecklingen intensifierades.

Under tillväxtperioden 1994–2000 växte BTS med hjälp av en bättre konjunktur, en större kundbas och de nysatsningar som gjorts under konsolideringsperioden.

Under konsolideringsperioden 2001–2003 har BTS på samma sätt som under den tidigare konsolideringsperioden försvarat intäktsnivån och samtidigt stärkt företaget genom nysatsningar:

- nya lösningar har utvecklats och sålts inom fyra nya branscher; detaljhandel, bank/försäkring, läkemedel/bioteknik och energi
- två nya geografiska marknader har etablerats, Australien och Spanien
- försäljningsorganisationen liksom samarbetet med externa partners/distributörer har förstärkts
- kundbasen har ökat väsentligt.

BTS är nu inne i en ny tillväxtperiod.

UPPDRAG OCH NYA KUNDER

Tillväxten i antal nya kunder har varit fortsatt god under 2004. Som nya kunder under året tillkom bland andra Adobe, AT&T, Capital One, Holcim, ICA, Merck, Motorola, Paperlinx, Schneider, Telefonica Mobile och Valero.

OPERATIVA ENHETER

Nettoomsättning per operativ enhet

MSEK	okt–dec	helår
	2004 (2003)	2004 (2003)
BTS Nordamerika	31,3 (24,8)	125,0 (89,5)
BTS Europa	14,7 (17,1)	61,3 (62,9)
BTS övriga marknader	5,9 (3,5)	19,6 (9,8)
Totalt	51,9 (45,4)	205,9 (162,2)

Rörelseresultat per operativ enhet

MSEK	okt–dec	helår
	2004 (2003)	2004 (2003)
BTS Nordamerika	4,0 (3,8)	21,8 (7,5)
BTS Europa	2,0 (2,3)	4,7 (1,8)
BTS övriga marknader	0,7 (0,5)	3,2 (0,9)
Totalt	6,7 (6,6)	29,7 (10,2)

BTS Nordamerika

BTS Nordamerikas nettoomsättning ökade under året, jämfört med föregående år, och uppgick till 125,0 (89,5) MSEK. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen under året med 54 procent. Rörelsemarginalen var 17 (8) procent. Resultatet förbättrades till 21,8 (7,5) MSEK. För fjärde kvartalet ökade nettoomsättningen rensat för valutaeffekter med 39 procent, jämfört med fjärde kvartalet 2003. Rörelsemarginalen för fjärde kvartalet var 13 (15) procent. Den minskade rörelsemarginalen under fjärde kvartalet (13%), jämfört med det tredje kvartalet (18%), beror huvudsakligen på tillfälliga kostnadsökningar.

BTS Europa

BTS Europas nettoomsättning minskade under året till 61,3 (62,9) MSEK och rörelsemarginalen till 8 (3) procent. Rensat för valutaeffekter minskade omsättningen under året med 3 procent. Resultatet ökade till 4,7 (1,8) MSEK.

För det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 14,7 (17,1) MSEK och rörelsemarginalen till 14 (14) procent. Intäktsminskningen under fjärde kvartalet är hänförlig till minskade intäkter från den nordiska marknaden.

BTS övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS övriga marknader ökade under året till 19,6 (9,8) MSEK. Rörelsemarginalen var 16 (9) procent. Rensat för valutaeffekter ökade omsättningen under året med 92 procent. Resultatet ökade till 3,2 (0,9) MSEK. För det fjärde kvartalet uppgick nettoomsättningen till 5,9 (3,5) MSEK och rörelsemarginalen till 13 (15) procent.

POSITIV UTVECKLING I FÖRVÄRVADE ENHETER

De förvärvade BTS-enheterna i Australien och Spanien utvecklas väl.

BTS Australien, som förvärvades per 1 januari, 2002, uppnådde 2004 14,8 MSEK i omsättning – en ökning med 322 procent jämfört med 2001, året före förvärvet. Rörelseresultatet (efter avdrag för allokerade koncerngemensamma kostnader) har under samma period ökat med 510 procent till 1,7 MSEK.

BTS Spanien förvärvades per 1 juli, 2003. Omsättningen ökade till 6,1 MSEK 2004, 27 procent ökning jämfört med 2003. Rörelseresultatet (efter avdrag för allokerade koncerngemensamma kostnader) ökade till 1,6 MSEK, 160 procent ökning jämfört med 2003.

FINANSIELL STÄLLNING

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten var under året 32,1 (18,2) MSEK.

Det egna kapitalet vid årets utgång uppgick till 115,6 (103,4) MSEK och soliditeten var 71 (76) procent vid utgången av året.

Tillgängliga likvida medel uppgick vid årets slut till 110,5 (88,1) MSEK. Räntebärande skulder uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

MEDARBETARE

Antalet medarbetare inom BTS Group per den 31 december 2004 var 107 (100). Genomsnittligt antal anställda under året var 104 (97) medarbetare.

MODERBOLAGET

Bolagets nettoomsättning uppgick till 2,1 (1,7) MSEK och resultatet efter finansnetto 11,8 (2,5) MSEK. Likvida medel uppgick till 56,2 (47,6) MSEK.

UTSIKTER FÖR 2005

Mot bakgrund av det fortsatt starka marknadsläget i USA och det förbättrade marknadsläget i Europa bedöms resultatet före skatt bli bättre än föregående år.

BOLAGSSTÄMMA OCH FÖRESLAGEN UTDELNING

Bolagsstämman kommer hållas tisdagen den 26 april kl. 14.00 i BTS lokaler, Grevgatan 34, Stockholm.

Styrelsen har föreslagit en utdelning på 1,60 SEK per aktie.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna rapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Från och med 2004 tillämpas Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättningar till anställda. 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.

Från och med 1 januari, 2005 kommer BTS att upprätta sina räkenskaper i enlighet med IFRS.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2004:	Utsändes i början av april 2005
Delårsrapport jan–mars	26 april 2005
Delårsrapport apr–juni	16 augusti 2005
Delårsrapport juli–sep	25 oktober 2005

Stockholm den 4 februari 2005

Henrik Ekelund
Verkställande direktör

För information, var vänlig kontakta
Verkställande direktör Henrik Ekelund (08-58 70 70 00)
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
Orgnr: 556566-7119
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 2004	31 dec 2003	31 dec 2004	31 dec 2003
Nettoomsättning	51 870	45 380	205 944	162 204
Rörelsekostnader	-44 570	-38 204	-174 123	-150 105
Avskrivningar på anläggningstillgångar	-573	-567	-2 093	-1 877
Rörelseresultat	6 727	6 609	29 728	10 222
Finansnetto	464	412	1 477	1 882
Resultat före skatt	7 191	7 021	31 205	12 104
Minoritetsintressen	-58	22	-143	-1
Årets skatt	-2 739	-3 370	-11 756	-4 856
Årets resultat	4 394	3 673	19 306	7 247
Resultat per aktie, före utspädning, SEK	0,74	0,62	3,27	1,23
Antal aktier vid årets slut	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	5 879 300
Resultat per aktie, efter utspädning, SEK	0,74	0,62	3,27	1,23
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	5 897 300	5 897 300	5 897 300	5 879 300
Föreslagen utdelning per aktie			1,60	0,60

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2004-12-31	2003-12-31
Tillgångar		
Goodwill	2 750	1 649
Materiella anläggningstillgångar	2 190	2 922
Finansiella anläggningstillgångar	1 327	1 420
Kundfordringar	36 811	31 208
Övriga omsättningstillgångar	9 746	10 698
Kassa och bank	110 477	88 116
Summa tillgångar	163 301	136 013
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	115 584	103 358
Minoritetsintressen	233	147
Avsättningar för uppskjuten skatt	217	217
Räntebärande skulder	0	0
Övriga icke räntebärande skulder	47 267	32 291
Summa eget kapital och skulder	163 301	136 013

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	jan-dec 2004	jan-dec 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32 137	18 232
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 926	-3 556
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 504	-3 148
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-3 346	-2 404
Årets kassaflöde	22 361	9 124
Likvida medel vid periodens början	88 116	78 992
Likvida medel vid periodens slut	110 477	88 116

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	Totalt eget kapital 2004-12-31	Totalt eget kapital 2003-12-31
Belopp vid årets ingång	103 358	104 145
Nyemission	0	0
Utdelning till aktieägarna	-3 538	-2 949
Omräkningsdifferenser	-3 542	-5 085
Årets resultat	19 306	7 247
Belopp vid årets utgång	115 584	103 358

NYCKELTAL

	okt-dec 2004	okt-dec 2003	jan-dec 2004	jan-dec 2003
Nettoomsättning, KSEK	51 870	45 380	205 944	162 204
Rörelseresultat, KSEK	6 727	6 609	29 728	10 222
Rörelsemarginal, %	13	15	14	6
Vinstmarginal, %	8	8	9	4
Operativt kapital, KSEK	5 339	15 389	5 339	15 389
Avkastning på eget kapital, %	15	14	18	7
Avkastning på operativt kapital, %	57	25	287	50
Soliditet vid årets slut, %	71	76	71	76
Kassaflöde, KSEK	13 985	25 284	22 361	9 124
Likvida medel vid årets slut, KSEK	110 477	88 116	110 447	88 116
Antal medarbetare i medeltal	107	99	104	97
Antal medarbetare vid årets slut	107	100	107	100
Årsbaserad nettoomsättning per anställd, KSEK	1 939	1 834	1 980	1 672

DEFINITIONER

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.

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.



Affärsmannaskap för lönsamhet och tillväxt