

DELÅRSRAPPORT
JANUARI – JUNI 2024

Q2

1 april – 30 juni 2024

- Nettoomsättning 730 (703) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter +3%.
- EBITA +4%, 110 (106) MSEK.
- EBITA-marginal 15,1 (15,1) %.
- Resultat efter skatt -0,6%, 60 (61) MSEK.
- Resultat per aktie -1%, 3,11 (3,14) SEK.

1 januari – 30 juni 2024

- Nettoomsättning 1 348 (1 282) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter +5%.
- EBITA +10%, 169 (153) MSEK.
- EBITA-marginal 12,5 (12,0) %.
- Resultat efter skatt +36%, 114 (83) MSEK, exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskillning +2%, 85 (83) MSEK. ¹⁾
- Resultat per aktie +36%, 5,86 (4,30) SEK, exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskillning +2%, 4,39 (4,30) SEK. ¹⁾

"Sammantaget fortsatte BTS att utvecklas väl på våra två största marknader, BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader, som växte med 12 respektive 8 procent med en sammanlagd EBITA som växte med 23 procent, medan intäkterna i Europa minskade med 23 procent under det andra kvartalet. Under sommaren stärkte vi vår geografiska position och vårt tjänsteutbud genom två förvärv".

Jessica Skon, VD för BTS Group AB

Utsikter 2024

Helårsutsikten för 2024 är oförändrad; resultatet (EBITA) förväntas bli bättre än föregående år.

FINANSIELL SAMMANFATTNING

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	730	703	1 348	1 282	2 750	2 683
Valutajusterad tillväxt	3%	0%	5%	1%	3%	2%
EBITA	110	106	169	153	361	346
EBITA-marginal	15,1%	15,1%	12,5%	12,0%	13,1%	12,9%
EBIT	95	92	138	128	298	288
EBIT-marginal	13,0%	13,1%	10,2%	10,0%	10,8%	10,7%
Resultat efter skatt	60	61	114	83	245	215
Resultat efter skatt, exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskillning ¹⁾	60	61	85	83	188	186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10	-4	17	-99	282	166
Resultat per aktie, SEK	3,11	3,14	5,86	4,30	12,64	11,08
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-76	-113	-76	-113	-76	-230
Antal medarbetare vid periodens slut	1 099	1 157	1 099	1 157	1 009	1 111

¹⁾ Under första kvartalet 2024 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskillning relaterad till det tidigare förvärvet av RLI som påverkar finansnettot positivt med 29 MSEK. Under fjärde kvartalet 2023 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskillning relaterad till det tidigare förvärvet av MTAC som påverkar finansnettot positivt med 28 MSEK.

Omsättningen och rörelseresultatet fortsätter att öka trots nedgång i BTS Europa

Sammantaget fortsatte BTS att utvecklas väl på våra två största marknader, BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader, som växte med 12 respektive 8 procent med en sammanlagd EBITA som växte med 23 procent, medan intäkterna i Europa minskade med 23 procent under det andra kvartalet. Under sommaren stärkte vi vår geografiska position och vårt tjänsteutbud genom två förvärv.

Marknadsutveckling

De flesta av våra verksamheter såg en fortsatt positiv marknadsutveckling under det andra kvartalet. BTS Nordamerika, vår största operativa enhet, fortsatte att visa tvåsiffrig tillväxt med 12 procent för kvartalet. Även BTS Nordamerikas västkustkontor, där huvuddelen av våra teknik- och mjukvarukunder återfinns, uppvisade återigen tvåsiffrig tillväxt. Utifrån vårt tjänsteutbud såg vi en snabb tillväxt inom vår ledarskaps- och coaching-verksamhet tack vare konkurrenskraften hos *Boda*, som förvärvades under det andra kvartalet 2023.

BTS Övriga marknader fortsatte att växa och visade en tillväxt om 8 procent under det andra kvartalet. De starkaste geografiska områdena var Mellanöstern och Sydostasien. I början av det tredje kvartalet förvärvades Thailand-baserade *SEAC*, med intäkter om cirka 70 MSEK 2023. *SEAC* arbetar med organisations- och ledarskapsutveckling och har en marknadsledande ställning i Thailand med kunder över hela Sydostasien. Med *SEAC*s starka ledningsgrupp och stora kundbas stärks BTS ställning avsevärt i en region med hög tillväxt.

Vår största tillväxtutmaning var BTS Europa, som har haft intäktsminskningar under flera kvartal. Under andra kvartalet minskade intäkterna med 23 procent jämfört med föregående år. Intäkterna minskade inom BTS samtliga europeiska enheter under kvartalet. Branschutmaningar ledde till förseningar och inställda projekt, särskilt inom professionella respektive finansiella tjänster samt inom kemi- och sjöfartsindustrin. För att BTS Europa återigen ska visa tillväxt har åtgärder vidtagits för att effektivisera och stärka försäljningen. Med dessa åtgärder, i kombination med förbättrade affärsmöjligheter, är vår bedömning att nedgången i den europeiska verksamheten är tillfällig och att BTS Europa kommer att uppnå tillväxt under det andra halvåret 2024.

Fortsatt stor potential genom AI

Många AI-relaterade aktiviteter fortsatte att genomföras under det andra kvartalet och första delen av det tredje kvartalet. Utöver att använda AI internt för en ökad produktivitet och effektivitet, gjorde BTS även tre kundrelaterade och strategiska framsteg inom området:

1. BTS valdes som utbildningspartner inom AI till en stor vårdgivare. Uppdraget innebär att avmystifiera AI för 350 av företagets högsta chefer och ytterligare 5 000 anställda under de kommande kvartalen.



Jessica Skon

2. BTS har lanserat fler än tio så kallade "bots" för att leverera löpande och effektiv AI-träning inom våra tjänsteområden och många fler är på väg. Dessutom har BTS förmågan att skapa övningsbots som är anpassade för kundernas unika arbetsroller samt identifierar och förtydligar vad det är som utgör en bra prestation för olika kritiska roller.
3. BTS förvärvade det Berlinbaserade AI-företaget *Wonderway*. *Wonderways* främsta abonnemangstjänst, *Verity*, lyssnar på kundernas säljsamtal, gör realtidsbedömningar av säljarnas prestationer samt ger feedback på specifika säljmanus. Produkten ger BTS möjlighet att återkoppla högkvalitativa prestationsdata till kunden, vilket förbättrar förutsättningarna för mer effektiv resursanvändning och utveckling av kundens medarbetare. Kundintresset för *Verity* byggdes snabbt upp under den första tiden efter förvärvet, och vi räknar med att använda tekniken bredare inom hela BTS tjänsteutbud.

Resultat

Omsättningen i andra kvartalet ökade med 3 procent, justerat för valutaeffekter, jämfört med samma kvartal 2023.

EBITA ökade med 4 procent under det andra kvartalet jämfört med samma kvartal 2023, med en oförändrad EBITA-marginal på 15,1 (15,1) procent. I likhet med föregående kvartal fortsatte EBITA-marginalen att öka i BTS Nordamerika till 15,5 (14,5) procent i kvartalet och till 18,2 (15,4) procent i BTS Övriga marknader, medan den minskade till 11,3 (18,8) procent i BTS Europa.

Utsikter

Utsikterna för 2024 är oförändrade; vi bedömer att resultatet (EBITA) kommer att bli bättre än 2023.

Stockholm den 15 augusti 2024

Jessica Skon

VD för BTS Group AB (publ)

VERKSAMHETEN

1 april – 30 juni 2024

BTS nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 730 (703) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 3 procent. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Nordamerika 12 procent, BTS Övriga marknader 8 procent, APG –5 procent och BTS Europa –23 procent.

EBITA ökade under andra kvartalet med 4 procent till 110 (106) MSEK. EBITA-marginalen var 15,1 (15,1) procent.

EBIT ökade med 3 procent under andra kvartalet till 95 (92) MSEK. EBIT-marginalen var 13,0 (13,1) procent. EBIT har under andra kvartalet belastats med –16 (–14) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick under andra kvartalet till 87 (88) MSEK.

Koncernens resultat har påverkats positivt av förbättrade resultat i BTS Nordamerika, BTS Övriga marknader, men negativt av ett försämrade resultat i BTS Europa och APG, jämfört med samma kvartal föregående år.

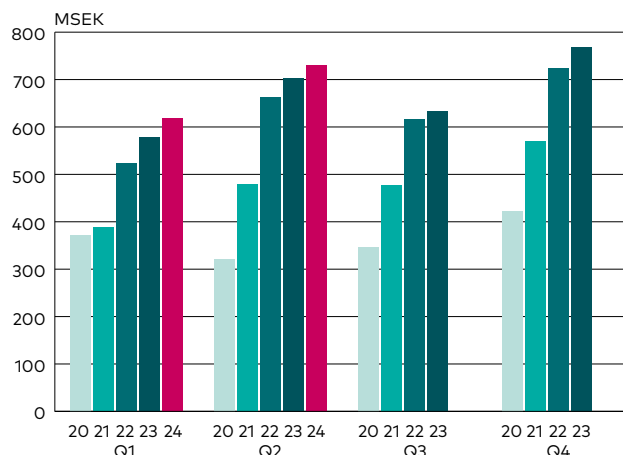
1 januari – 30 juni 2024

BTS nettoomsättning uppgick under första halvåret till 1 348 (1 282) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 5 procent. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Nordamerika 11 procent, BTS Övriga marknader 8 procent, APG 5 procent och BTS Europa –15 procent.

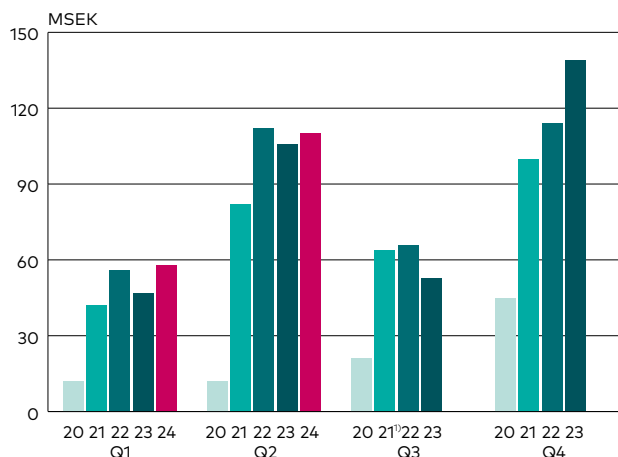
EBITA ökade under första halvåret med 10 procent till 169 (153) MSEK. EBITA-marginalen var 12,5 (12,0) procent.

EBIT ökade med 8 procent under första halvåret till 138 (128) MSEK. EBIT-marginalen var 10,2 (10,0) procent. EBIT har under första halvåret belastats med –31 (–25) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

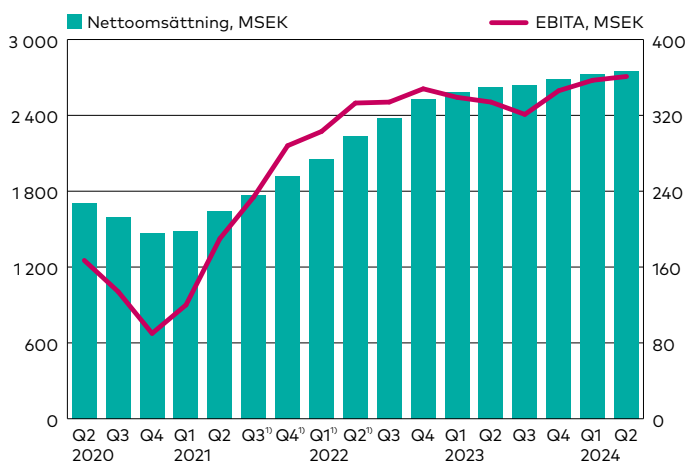


EBITA PER KVARTAL



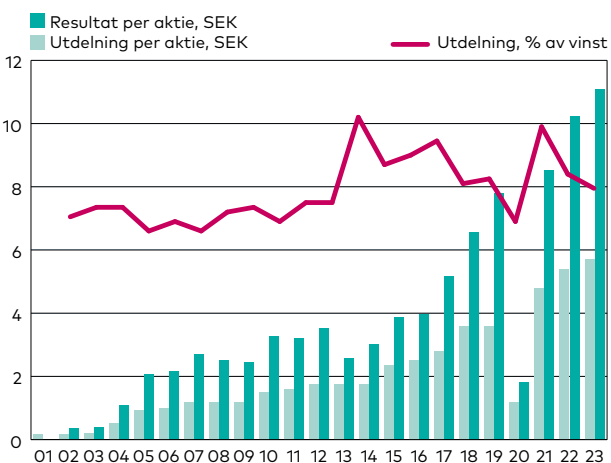
¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

VINST OCH UTDELNING PER AKTIE



Resultatet före skatt uppgick under första halvåret till 151 (121) MSEK. Under första kvartalet 2024 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av *RLI*, som påverkar finansnettot positivt med 29 MSEK. Exklusive återförd tilläggsköpeskillning ökade resultatet före skatt med 1 procent till 123 (121) MSEK.

Koncernens resultat har påverkats positivt av förbättrade resultat i BTS Nordamerika och BTS Övriga marknader, men negativt av ett försämrat resultat i BTS Europa, medan APG var oförändrat, jämfört med samma period föregående år.

SEGMENTSRAPPORTERING

Effekter av IFRS 16 redovisas som koncernjusteringar och påverkar inte rapporteringen för BTS operativa enheter.

Operativa enheter

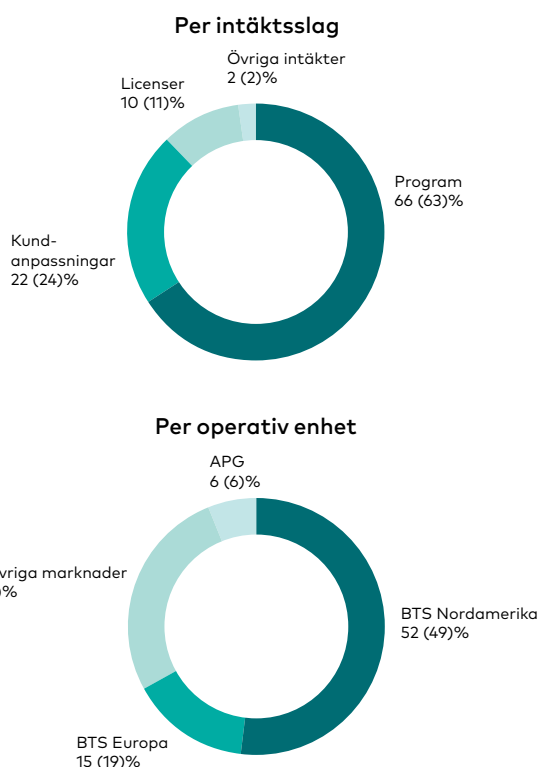
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i USA (exklusive APG), Kanada och Schweiz.

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

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

APG omfattar verksamheten i Advantage Performance Group i USA.

NETTOOMSÄTTNING 1 JANUARI – 30 JUNI 2024 (2023)



GENOMSnittlig Tillväxt per År, 2001–2023 (CAGR)

12%

Tillväxt i nettoomsättning ¹⁾

15%

Tillväxt i EBITA

¹⁾ Justerat för valutaeffekter

FINANSIELLA MÅL

- En omsättningstillväxt ¹⁾ på 20 procent, främst organisk.
- En EBITA-marginal på 17 procent.
- En soliditet som varaktigt inte understiger 50 procent.
- En ambition att långsiktigt dela ut mellan 40–65 procent av resultatet efter skatt.

¹⁾ Justerat för valutaeffekter

UTFALL PER OPERATIV ENHET

Nettoomsättning

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	385	340	702	631	1 396	1 324
BTS Europa	104	135	207	240	436	469
BTS Övriga marknader	200	186	362	338	756	732
APG	40	42	77	73	162	158
Totalt	730	703	1 348	1 282	2 750	2 683

EBITA

MSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	59,7	49,4	93,5	76,9	189,4	172,8
BTS Europa	11,8	25,4	21,6	36,1	46,5	61,0
BTS Övriga marknader	36,3	28,6	48,5	37,4	114,7	103,6
APG	0,2	1,1	-0,2	-0,4	0,4	0,2
EBITA per operativ enhet	108,0	104,4	163,4	150,0	351,0	337,6
Effekter av IFRS 16	2,4	1,6	5,5	3,5	10,1	8,1
EBITA	110,4	106,0	168,9	153,5	361,1	345,7

EBITA-marginal

%	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	15,5	14,5	13,3	12,2	13,6	13,0
BTS Europa	11,3	18,8	10,4	15,0	10,7	13,0
BTS Övriga marknader	18,2	15,4	13,4	11,1	15,2	14,2
APG	0,4	2,5	-0,3	-0,6	0,2	0,1
EBITA-marginal	15,1	15,1	12,5	12,0	13,1	12,9

Marknadsutveckling

Generellt ökade kundernas avvaktande hållning inom BTS Europa medan den minskade inom BTS Nordamerika under det andra kvartalet. Inom BTS Övriga marknader fortsatte efterfrågan att vara stark i Mellanöstern och Sydostasien medan den sjönk i Spanien och Italien, jämfört med för ett år sedan.

Den bransch som visade störst tillväxt var läkemedel & bioteknik. Den bransch som minskade mest var finansiella tjänster. Andelen teknik- och mjukvarukunder ökade i BTS Nordamerika, dock inte för koncernen totalt. Uppdragsvolymen för företag inom professionella tjänster ökade under andra kvartalet i BTS Nordamerika, men fortsatte att minska i BTS Europa. Detta indikerar att företag i BTS Nordamerika återigen väljer att höja kompetensen hos sina medarbetare och genomför förändringsinitiativ. Det bidrar till ökad efterfrågan på konsulttjänster – en förändring som ännu inte märkts av i BTS Europa. Omsättningen inom energisektorn ökade relativt kraftigt inom både BTS Europa och BTS Övriga marknader.

Inom BTS Övriga marknader var efterfrågan och aktiviteten högre på vissa marknader i Latinamerika, Mellanöstern, Afrika och Sydostasien och då främst inom ledarskapsutveckling och förändringsarbete. Affärsläget förbättrades även på andra marknader, till exempel Japan, där fler kunder ökade sina investeringar efter en period med låg aktivitet. I Mellanöstern skedde en märkbar ökning av efterfrågan inom offentlig sektor, där fokus ökade på förändring och framtida strategi. Sedan början av året har över 50 nya kunder inom olika branscher tillkommit inom BTS Övriga marknader.

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under andra kvartalet till 385 (340) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 12 procent. EBITA uppgick under andra kvartalet till 59,7 (49,4) MSEK. EBITA-marginalen var 15,5 (14,5) procent.

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under första halvåret till 702 (631) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 11 procent. EBITA uppgick under första halvåret till 93,5 (76,9) MSEK. EBITA-marginalen var 13,3 (12,2) procent.

BTS Nordamerika noterade en ökad efterfrågan under andra kvartalet. Kundernas högsta ledning och inköpsavdelningar var i högre grad involverade i inköpsprocesserna än tidigare, vilket är ett tecken på att våra uppdrag är av en alltmer strategisk karaktär, men också på en hårdare kostnads kontroll även när det gäller standardprojekt.

BTS Nordamerikas kunder inom läkemedel & bioteknik, konsumentvaror och professionella tjänster investerade mer i BTS tjänster under andra kvartalet. Kontoret på USAs västkust, som har en hög andel mjukvarukunder, växte tvåsiffrigt som en följd av det stöd och de råd BTS erbjuder i pågående förändringsprocesser och ompositioneringar gentemot kund.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under andra kvartalet till 104 (135) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 23 procent. EBITA uppgick under andra kvartalet till 11,8 (25,4) MSEK. EBITA-marginalen var 11,3 (18,8) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under första halvåret till 207 (240) MSEK. Justerat för valuta-effekter minskade intäkterna med 15 procent. EBITA uppgick under första halvåret till 21,6 (36,1) MSEK. EBITA-marginalen var 10,4 (15,0) procent.

BTS Europa upplevde en historiskt stor intäktsminskning om 23 procent under det andra kvartalet. Vår förmåga att generera nya affärer kunde inte kompensera för det intäktsstopp om cirka 30 procent som uppkommit på grund av senarelagda projekt, främst inom professionella och finansiella tjänster samt kemi- och sjöfartsindustrin. Samtliga BTS-kontor i Europa hade fallande intäkter och vi vidtar ett flertal åtgärder för att vända denna trend under det andra halvåret och för att stärka BTS Europa.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under andra kvartalet till 200 (186) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 8 procent. EBITA uppgick under andra kvartalet till 36,3 (28,6) MSEK. EBITA-marginalen var 18,2 (15,4) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under första halvåret till 362 (338) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 8 procent. EBITA uppgick under första halvåret till 48,5 (37,4) MSEK. EBITA-marginalen var 13,4 (11,1) procent.

Den positiva lönsamhetstrenden fortsatte inom BTS Övriga marknader som ett resultat av ett kombinerat fokus på bättre prissättning, bättre projekthantering samt resursdelning inom koncernen för att optimera beläggningen under belastningstoppar.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under andra kvartalet till 40 (42) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 5 procent. EBITA uppgick under andra kvartalet till 0,2 (1,1) MSEK. EBITA-marginalen var 0,4 (2,5) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick under första halvåret till 77 (73) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 5 procent. EBITA uppgick under första halvåret till -0,2 (-0,4) MSEK. EBITA-marginalen var -0,3 (-0,6) procent.

APGs resultatminskning berodde på förändrad tjänstemix jämfört med samma kvartal föregående år. De tjänster som levererades under andra kvartalet i år var mindre lönsamma än motsvarande kvartal föregående år, då APG levererade ett par stora och lönsamma licens-affärer samt tjänster med högre marginaler.

KASSAFLÖDE

1 april – 30 juni 2024

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det andra kvartalet till -10 (-4) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till -99 (-110) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under andra kvartalet till -42 (-63) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till -7 (-16) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till -35 (-48) MSEK. Av andra kvartalets investeringar i förvärv av verksamheter avser -18 MSEK nyförvärv och -17 MSEK tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det andra kvartalet till 1 (-3) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick till -50 (-70) MSEK under det andra kvartalet.

1 januari – 30 juni 2024

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första halvåret till 17 (-99) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till -118 (-248) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret till -104 (-83) MSEK. Investeringar

i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till -15 (-25) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till -89 (-58) MSEK. Av första halvårets investeringar i förvärv av verksamheter avser -18 MSEK nyförvärv och -71 MSEK tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det första halvåret till 55 (-13) MSEK. Förändringen mellan åren är hänförlig till upptagna lån under 2024.

Det totala kassaflödet uppgick under det första halvåret till -32 (-195) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 516 (401) MSEK.

Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 440 (288) MSEK. Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minskade med likvida medel, uppgick till -76 (-113) MSEK vid periodens slut och nettoskuldssättningsgraden för 12-månadersperioden juli 2023 till juni 2024 uppgick till -6 (-9) procent.

BTS soliditet var 46 (47) procent vid periodens slut.

BTS KONTOR I VÄRLDEN

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 100 anställda vid 38 kontor i sex världsdelar.



AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

1 april – 30 juni 2024

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –14 (–17) MSEK under andra kvartalet, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –10 (–12) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –16 (–14) MSEK under andra kvartalet, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –9 (–8) MSEK.

1 januari – 30 juni 2024

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –35 (–35) MSEK under första halvåret, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –27 (–26) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –31 (–25) MSEK under första halvåret, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –18 (–14) MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Totala antalet medarbetare inom BTS per den 30 juni 2024 var 1 099 (1 157). Genomsnittligt antal anställda under första halvåret var 1 103 (1 174).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under första halvåret till 2,6 (1,6) MSEK och resultatet före skatt till 43,5 (29,6) MSEK. Likvida medel uppgick till 33,1 (1,0) MSEK.

Transaktioner med närstående

Endast ett begränsat antal transaktioner med närstående, med undantag för transaktioner mellan koncernföretag, har skett och då på marknadsmässiga villkor.

Förvärv

Den 20 juni 2024 förvärvade BTS verksamheten från *Wonderway GmbH* (Wonderway), vilket kommunicerades i pressmeddelande samma dag. Förvärvet omfattar Wonderways verksamhet och rörelsetillgångar, huvudsakligen immateriella rättigheter och teknik.

Wonderway är en banbrytande startup i tidigt skede som specialiserat sig på AI-drivna SaaS-mjukvaruprodukter för säljträning med huvudkontor i Berlin, Tyskland.

Wonderways AI-verktyg för säljträning och coaching, flexibla lösningar samt expertis inom AI och säljteknik, stärker BTS förmåga att skapa löpande beteendeförändringar i stor skala för kunderna. Verktygen gör det möjligt att tillhandahålla dataanalys i realtid för att uppfatta såväl styrkor som svagheter hos kundernas säljteam. Detta stärker BTS partnerskapsmodell då vi löpande kan leverera förändrings- och prestationsstöd till kunderna. BTS ser också potential att använda Wonderways teknik inom flera andra tjänsteområden över tid.

Förvärvet inkluderar en begränsad initial kontant köpeskilling. Ytterligare köpeskillingar kommer att betalas mellan 2024 och 2028 förutsatt att den förvärvade verksamheten uppfyller specifika mål under den perioden.

Goodwill består av förväntade framtida synergieffekter genom utökat produktutbud och tjänster. Förutom synergieffekter ingår även tillförsel av kvalificerade medarbetare och framtida lönsamhetskomponenter i goodwillposten.

Preliminär förvärvskalkyl vid förvärvstidpunkten omräknad till balansdagskurs per 30 juni 2024

	MSEK
Immateriella anläggningstillgångar	19,8
Fordringar	0,6
Identifierbara tillgångar	20,4
Goodwill	29,5
Total köpeskilling	50,0
Beräknad tillkommande kontant köpeskilling	–2,0
Avsättning för villkorad köpeskilling	–29,5
Kontant betald köpeskilling	18,4

Händelser efter periodens utgång

För att ytterligare stärka BTS marknadsposition och tillväxtpotentialer i Sydostasien, tecknade BTS ett avtal i juli om att förvärva *Seasia Leadavation Company Ltd* (SEAC), baserat i Bangkok, Thailand. Mer information om förvärvet kommunicerades i ett pressmeddelande den 30 juli 2024.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat marknads- och affärsmässiga risker, operationella risker samt finansiella risker. Till affärsmässiga risker hör stora exponeringar mot enskilda kunder eller marknader liksom negativ inverkan av konjunkturförändringar. Operationella risker omfattar bland annat kritiska personberoenden, otillräcklig kompetensförsörjning och bristande affärsmässig fördel av disponibel immateriell egendom samt om BTS inte lever upp till uppdragsgivarnas högt ställda kvalitetskrav. Finansiella risker avser främst valuta- och kreditrisker. Hanteringen av risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivet i Årsredovisningen för 2023.

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*.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport jan–sep 2024	8 november 2024
Bokslutskommuniké 2024	12 februari 2025
Delårsrapport jan–mar 2025	16 maj 2025

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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 15 augusti 2024

Henrik Ekelund
Ordförande

Mariana Burenstam Linder
Styrelseledamot

Stefan Gardefjord
Styrelseledamot

Reinhold Geijer
Styrelseledamot

Anna Söderblom
Styrelseledamot

Jessica Skon
Verkställande direktör

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

Kontaktinformation

Jessica Skon	VD	+46 8 587 070 00
Stefan Brown	CFO	+46 8 587 070 62
Michael Wallin	IR-chef	+46 70 878 80 19

BTS Group AB (publ)
Grevgatan 34
114 53 Stockholm
Tel: +46 8 587 070 00

Organisationsnummer: 556566-7119

För ytterligare information besök www.bts.com

FINANSIELL INFORMATION

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	729 550	702 692	1 348 325	1 281 533	2 749 683	2 682 892
Rörelsekostnader	-605 283	-580 137	-1 144 287	-1 093 060	-2 312 203	-2 260 975
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-13 882	-16 535	-35 161	-34 980	-76 392	-76 211
EBITA	110 385	106 020	168 876	153 493	361 088	345 706
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-15 764	-14 250	-31 076	-25 332	-63 399	-57 656
EBIT	94 621	91 770	137 800	128 161	297 689	288 050
Finansnetto	-8 585	-4 357	-15 429	-7 746	-28 901	-21 218
Återförd avsättning för tilläggsköpeskilling	392	-	28 547	-	56 889	28 342
Intressebolag, resultat efter skatt	322	386	166	442	-315	-39
Resultat före skatt	86 750	87 799	151 085	120 857	325 363	295 134
Beräknad skatt	-26 339	-27 052	-37 374	-37 466	-80 228	-80 320
Periodens resultat	60 411	60 746	113 711	83 391	245 134	214 815
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	60 411	60 746	113 711	83 391	245 134	214 815
Resultat per aktie, SEK	3,11	3,14	5,86	4,30	12,64	11,08
Antal aktier vid periodens slut ¹⁾	19 396 819	19 374 347	19 396 819	19 374 347	19 396 819	19 396 819
Genomsnittligt antal aktier ¹⁾	19 396 819	19 374 347	19 396 819	19 374 347	19 394 916	19 384 610
Utdelning per aktie, SEK						5,70

¹⁾ Före och efter utspädning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat	60 411	60 746	113 711	83 391	245 134	214 815
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-19 355	60 434	48 477	60 652	-45 317	-33 142
Övrigt totalresultat för perioden, netto	-19 355	60 434	48 477	60 652	-45 317	-33 142
Summa totalresultat för perioden	41 056	121 181	162 188	144 043	199 817	181 673
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	41 056	121 181	162 188	144 043	199 817	181 673

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 182 834	1 139 936	1 103 993
Andra immateriella anläggningstillgångar	160 066	184 113	153 592
Materiella anläggningstillgångar	204 177	162 795	180 410
Finansiella anläggningstillgångar	28 416	29 566	28 474
Summa anläggningstillgångar	1 575 493	1 516 409	1 466 468
Kundfordringar	616 632	552 517	714 315
Övriga omsättningstillgångar	339 355	330 959	243 324
Likvida medel	515 654	400 967	532 315
Summa omsättningstillgångar	1 471 641	1 284 443	1 489 953
SUMMA TILLGÅNGAR	3 047 134	2 800 852	2 956 421
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	1 409 084	1 306 910	1 300 653
SKULDER			
Förvärvsrelaterade långfristiga skulder	351 551	348 127	324 823
Räntebärande långfristiga skulder	222 500	77 753	57 753
Övriga långfristiga skulder	231 586	182 853	209 138
Långfristiga skulder	805 637	608 733	591 714
Förvärvsrelaterade kortfristiga skulder	17 962	149 834	94 835
Räntebärande kortfristiga skulder	217 624	209 840	244 577
Övriga kortfristiga skulder	596 828	525 536	724 641
Kortfristiga skulder	832 413	885 210	1 064 053
SUMMA SKULDER	1 638 050	1 493 943	1 655 767
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 047 134	2 800 852	2 956 421

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
Resultat före skatt	86 750	87 799	151 085	120 857	325 363	295 134
Ej kassaflödespåverkande justeringar	29 254	30 785	37 690	60 313	82 902	105 525
Betald skatt	-26 316	-12 615	-53 419	-31 951	-92 710	-71 242
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	89 688	105 968	135 355	149 219	315 554	329 417
Rörelsefordringar	-137 048	-79 714	29 709	87 039	-124 562	-67 232
Rörelseskulder	37 690	-30 385	-148 096	-335 410	90 778	-96 535
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-99 358	-110 099	-118 388	-248 371	-33 784	-163 767
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 670	-4 131	16 968	-99 153	281 771	165 650
Förvärv av företag	-35 008	-47 624	-89 388	-57 978	-96 743	-65 334
Förvärv av anläggningstillgångar	-6 648	-15 771	-14 589	-25 409	-29 214	-40 035
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41 656	-63 396	-103 976	-83 388	-125 957	-105 368
Utdelning	-55 281	-52 311	-55 281	-52 311	-107 652	-104 682
Förändring lån	66 523	62 483	137 795	66 935	145 000	74 140
Övrigt ¹⁾	-9 753	-13 114	-27 403	-27 314	-53 952	-53 863
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 490	-2 942	55 110	-12 691	-16 605	-84 405
Periodens kassaflöde	-49 836	-70 469	-31 898	-195 231	139 209	-24 123
Likvida medel vid periodens början	570 170	449 239	532 315	577 061	400 967	577 061
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-4 681	22 197	15 237	19 137	-24 522	-20 623
Likvida medel vid periodens slut	515 654	400 967	515 654	400 967	515 654	532 315

¹⁾ Amortering av leasingskuld, enligt IFRS16.

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
Belopp vid årets ingång	1 300 653	1 213 930	1 213 930
Utdelning till aktieägarna	-55 281	-52 311	-104 682
Nyemission	-	-	6 315
Övrigt	1 524	1 248	3 419
Totalresultat för perioden	162 188	144 043	181 673
Belopp vid periodens utgång	1 409 084	1 306 910	1 300 653

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	1 025	745	2 640	1 600	4 830	3 790
Rörelsekostnader	-2 489	2 831	61	3 336	-8 181	-4 906
Rörelseresultat	-1 464	3 576	2 701	4 936	-3 351	-1 116
Finansnetto	45 374	27 295	40 768	24 679	123 315	107 226
Resultat före skatt	43 910	30 871	43 469	29 615	119 964	106 110
Beräknad skatt	-	-	-	-	-6 302	-6 302
Periodens resultat	43 910	30 871	43 469	29 615	113 662	99 808

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 jun 2024	30 jun 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	446 028	440 335	444 200
Övriga omsättningstillgångar	165 290	84 329	114 406
Likvida medel	33 053	995	985
SUMMA TILLGÅNGAR	644 371	525 659	559 591
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	194 355	182 030	206 166
SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder	222 500	77 753	57 753
Övriga långfristiga skulder	8 223	55 023	55 023
Långfristiga skulder	230 723	132 776	112 776
Räntebärande kortfristiga skulder	217 624	209 840	237 045
Övriga kortfristiga skulder	1 670	1 013	3 603
Kortfristiga skulder	219 294	210 854	240 649
TOTALA SKULDER	450 017	343 630	353 425
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	644 371	525 659	559 591

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Apr-jun 2024	Apr-jun 2023	Jan-jun 2024	Jan-jun 2023	Jul-jun 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	729 550	702 692	1 348 325	1 281 533	2 749 683	2 682 892
EBITA	110 385	106 020	168 876	153 493	361 088	345 706
EBITA-marginal	15,1%	15,1%	12,5%	12,0%	13,1%	12,9%
EBIT	94 621	91 770	137 800	128 161	297 689	288 050
EBIT-marginal	13,0%	13,1%	10,2%	10,0%	10,8%	10,7%
Periodens resultat	60 411	60 746	113 711	83 391	245 134	214 815
Vinstmarginal	8,3%	8,6%	8,4%	6,5%	8,9%	8,0%
Operativt kapital ¹⁾					1 143 614	1 070 668
Avkastning på operativt kapital					26%	27%
Avkastning på eget kapital					19%	17%
Soliditet	46%	47%	46%	47%	46%	44%
Periodens kassaflöde	-49 836	-70 469	-31 898	-195 231	139 209	-24 123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 670	-4 131	16 968	-99 153	281 771	165 650
Likvida medel vid periodens slut	515 654	400 967	515 654	400 967	515 654	532 315
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)					-75 530	-229 986
Nettoskuldsättningsgrad					-6%	-18%
Nettoskuld/EBITA					-0,21	-0,67
Antal medarbetare i medeltal	1 104	1 167	1 103	1 174	1 117	1 152
Antal medarbetare vid periodens slut	1 099	1 157	1 099	1 157	1 099	1 111
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					2 462	2 329

¹⁾ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 30 juni 2024, uppgående till 1 198 (1 206) KSEK.

NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-jun 2024					Andel av omsätt- ning	Jan-jun 2023					Andel av omsätt- ning
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt		BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	
Program	423	136	267	59	885	66%	363	157	236	58	814	63%
Kundanpassningar	178	53	72	0	303	22%	156	65	90	0	311	24%
Licenser	82	15	13	18	128	10%	101	16	6	15	136	11%
Övriga intäkter	19	4	9	0	32	2%	12	3	7	0	21	2%
TOTALT	702	207	362	77	1 348	100%	631	240	338	73	1 282	100%



DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på operativt kapital

EBIT i procent av genomsnittligt operativt kapital.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar, finansiella poster och skatt.

EBITA-marginal

EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBIT

Rörelseresultat före finansiella poster och skatt.

EBIT-marginal

EBIT i procent av nettoomsättningen.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskade med likvida medel.

Nettoskuld/EBITA

Nettoskuld i relation till EBITA.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i procent av genomsnittligt eget kapital.

Omsättningstillväxt/tillväxt

Procentuell förändring av nettoomsättning mellan två perioder justerad för förändringar i valutakurser.

Operativt kapital

Balansomslutning minskad med likvida medel och andra räntebärande tillgångar samt minskad med icke räntebärande skulder.

Resultat per aktie

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

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Vinstmarginal

Resultat efter skatt i procent av nettoomsättningen.

OM BTS GROUP AB

BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 100 anställda vid 38 kontor i sex världsdelar. Vi erbjuder tjänster inom både talang- och ledarutveckling samt rådgivning inom strategi, förändring, kultur och ledarskap. I mer än 35 år har BTS fokuserat på individerna och ledarna i förändringsprocesser. Vi har utvecklat effektfulla metoder för simulering, lärande, coaching och bedömning, för att skapa bättre resultat. BTS är partner till närmare 1 200 organisationer, inklusive fler än 40 av världens 100 största multinationella företag.

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

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

Strategy made **personal.**

Inspiring and equipping people and organizations
to do the best work of their lives.



www.bts.com