

1 januari – 31 mars 2024

- Nettoomsättning 619 (579) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter +7%.
- EBITA +23%, 58 (47) MSEK.
- EBITA-marginal 9,5 (8,2) %.
- Resultat efter skatt +135%, 53 (23) MSEK, exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling +11%, 25 (23) MSEK. ¹⁾
- Resultat per aktie +135%, 2,75 (1,17) SEK, exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling +11%, SEK 1,30 (1,17) SEK. ¹⁾

"BTS tillväxt och lönsamhet förbättrades under det första kvartalet tack vare ökade försäljningsvolymerna och de effektiviseringsåtgärder som genomfördes under 2023."

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	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Apr-mar 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	619	579	2 723	2 683
Valutajusterad tillväxt	7%	2%	3%	2%
EBITA	58	47	357	346
EBITA-marginal	9,5%	8,2%	13,1%	12,9%
EBIT	43	36	295	288
EBIT-marginal	7,0%	6,3%	10,8%	10,7%
Resultat efter skatt	53	23	245	215
Resultat efter skatt, exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ¹⁾	25	23	189	186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27	-95	287	166
Resultat per aktie, SEK	2,75	1,17	12,66	11,08
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-196	-224	-196	-230
Antal medarbetare vid periodens slut	1 103	1 192	1 103	1 111

¹⁾ Under det första kvartalet 2024 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av det amerikanska företaget *Rapid Learning Institute* (RLI) år 2020, vilket hade en positiv påverkan på finansnettot med 28,2 MSEK och därmed på resultatet före och efter skatt. Återföringen har ingen annan inverkan på koncernens resultaträkning för första kvartalet 2024 eller på koncernens balansräkning per den 31 mars 2024. För att öka jämförbarheten presenteras resultaten före och efter skatt i denna delårsrapport, inklusive och exklusive denna återföring.

Ökad tillväxt och marginal trots utmanande marknad

BTS tillväxt och lönsamhet förbättrades under det första kvartalet tack vare ökade försäljningsvolymerna och de effektiviseringsåtgärder som genomfördes under 2023.

Omsättningen för första kvartalet ökade 7 procent, justerat för valutaeffekter, jämfört med motsvarande kvartal 2023. BTS Nordamerika levererade tvåsiffrig tillväxt om 10 procent och BTS Övriga marknader 8 procent, medan omsättningen sjönk 4 procent i Europa där marknaden var fortsatt utmanande.

EBITA ökade med 23 procent under det första kvartalet 2024 jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITA-marginalen ökade till 9,5 (8,2) procent. EBITA-marginalen ökade i samtliga operativa enheter utom BTS Europa; BTS Nordamerika 10,7 (9,5) procent, BTS Europa 9,6 (10,2) procent och BTS Övriga marknader 7,5 (5,8) procent.

Marknadsutveckling

BTS Nordamerika fick en bra start på året med ökad lönsamhet jämfört med föregående år. Affärsflödet under det första kvartalet liknade generellt det vi hade under fjärde kvartalet 2023. Mot slutet av kvartalet ökade affärsflödet. Våra kunder inom tech & programvara fortsatte att initiera nya projekt i ungefär samma takt som under det fjärde kvartalet 2023 och till och med något snabbare mot slutet av det första kvartalet 2024.

För BTS Europa var marknaden fortsatt avvaktande, särskilt inom den finansiella tjänstesektorn. Till viss del motverkades detta av att kunder inom läkemedels- & biotekniksektorn samt tillverkningsindustrin var mer aktiva, vilket resulterade i fler vunna affärer. Vi arbetar nu för att få BTS Europa att åter visa tillväxt genom att fokusera på utvalda kunder samt genom ett strukturerat arbete för att generera nya affärsmöjligheter.

Marknaden förbättrades generellt för BTS Övriga marknader. Den satsning på nyckelkunder som gjorts under det senaste året bidrog till att skapa tillväxt.

Nya kundpreferenser – ny partnermodell

Under första kvartalet såg vi fortsatt att vissa av våra kunder fokuserar på att minska kostnaderna för traditionella management- och strategikonsulter och istället ökar användandet av interna lösningar. Vi ser också att en del kunder, av effektivitetsskäl, reducerar antalet externa samarbetspartner inom "learning & enablement" (lärande och möjliggörande).

Som svar på dessa behov lanserade BTS under kvartalet en ny partnermodell, *BTS Total Access*, som har fått ett positivt mottagande. Partnermodellen är utformad för mer kundledd träning och inläring samt löpande förändringsledning i stor skala.

Min bedömning är att marknadstrenden vi noterar kring förändrade kundbehov innebär en stor potential för oss som ett icke-traditionellt konsultföretag. Att efterfrågan på *BTS Total Access* ökade under kvartalet, talar också för att så är fallet. Även om det fortfarande är en



Jessica Skon

ny satsning, har vi redan sett en positiv intäktstrend och *BTS Total Access* står nu för 4 procent av våra intäkter.

Jag är övertygad om att *BTS Total Access* utgör ett konkurrenskraftigt erbjudande som kan leverera förändring i stor skala på ett sätt som motiverar kundernas medarbetare.

Utforskande av potentialen i AI

Våra medarbetare har experimenterat med AI på gräsrotsnivå. Om vi lägger ihop de verkliga produktivitetsvinsterna hittills, ser vi en vinst om 0,5 procent räknat på hela vår konsultbas 2025. Det är ännu tidigt, men det är en början. I takt med att de experiment som fungerar tar form och användandet ökar, kommer produktivitetsvinsterna att stiga. Hittills har de största vinsterna funnits inom över-sättning och att kunna göra bättre forskningsjämförelser. Kunderna uppskattar att våra AI-botar för övning används i verkliga möten och i simuleringsbaserade övningar.

Resultat

Sammantaget beror lönsamhetsförbättringen i kvartalet, förutom ökade intäkter, främst på de åtgärder som vidtogs under 2023, bland annat en mer effektiv resursanvändning, tydligare avgränsning av projektomfattning och en bättre prissättning. I BTS Europa innebär dessa åtgärder att effekterna på lönsamheten av den fortsatt avvaktande marknaden begränsades.

Utsikter

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

Stockholm den 3 maj 2024

Jessica Skon

VD för BTS Group AB (publ)

VERKSAMHETEN

Omsättning

BTS nettoomsättning uppgick för första kvartalet till 619 (579) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 7 procent. Tillväxten varierade mellan enheterna: APG 19 procent, BTS Nordamerika 10 procent, BTS Övriga marknader 8 procent och BTS Europa -4 procent.

Resultat

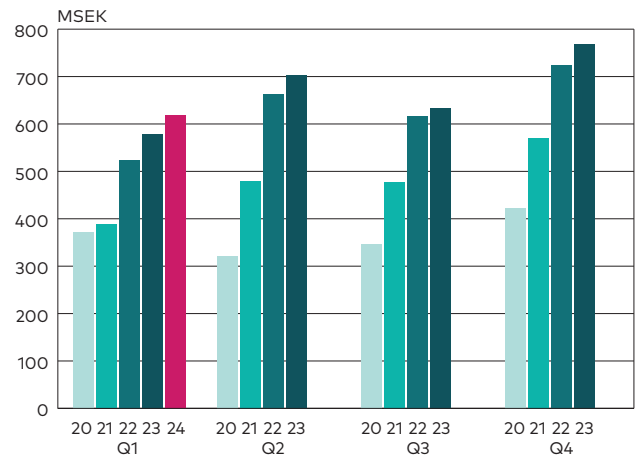
EBITA ökade under första kvartalet med 23 procent till 58 (47) MSEK. EBITA-marginalen var 9,5 (8,2) procent.

EBIT ökade med 19 procent under första kvartalet till 43 (36) MSEK. EBIT-marginalen var 7,0 (6,3) procent. EBIT har under första kvartalet belastats med -15 (-11) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

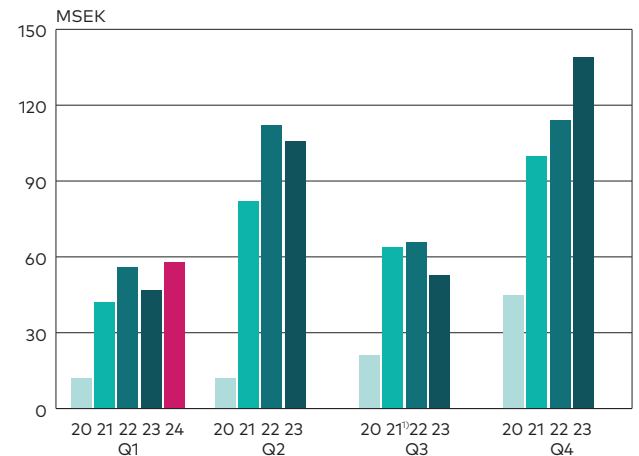
Resultatet före skatt uppgick under första kvartalet till 64 (33) MSEK. Under första kvartalet återfördes en avsättning för tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av *RLI*, som påverkar finansnettot positivt med 28 MSEK. Exklusive återförd tilläggsköpeskillning ökade resultat före skatt med 9 procent till 36 (33) MSEK.

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

NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

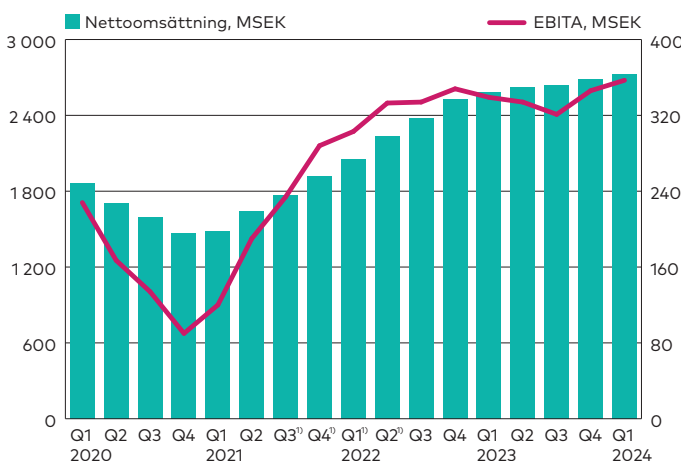


EBITA PER KVARTAL



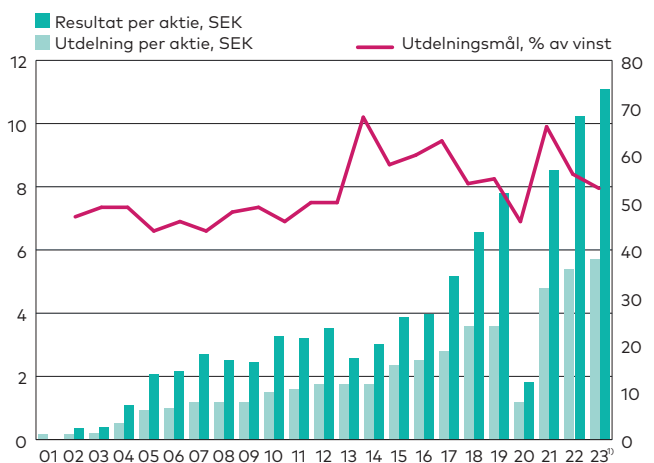
¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



¹⁾ Exklusive eftergivet PPP-lån.

VINST OCH UTDELNING PER AKTIE



¹⁾ Föreslagen utdelning.

SEGMENTSRAPPORTERING

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

Operativa enheter

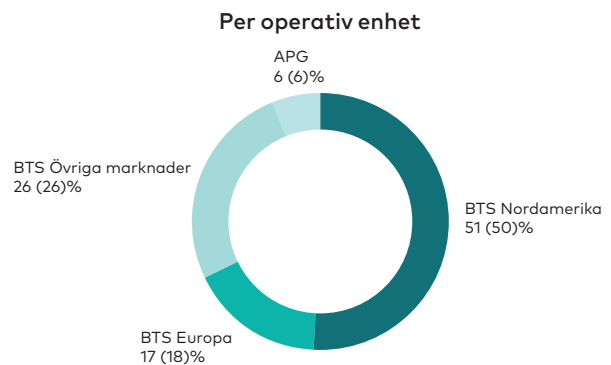
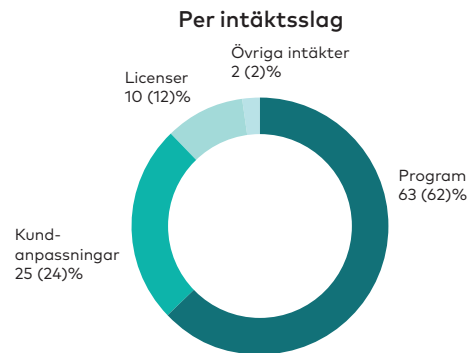
BTS Nordamerika omfattar BTS verksamhet i USA (exklusive APG), Kanada och Schweiz.

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 PER KATEGORI 1 JANUARI – 31 MARS 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

NETTOOMSÄTTNING PER OPERATIV ENHET

MSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Apr-mar 2023/2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	317,4	290,6	1 351,1	1 324,3
BTS Europa	103,0	105,4	466,1	468,5
BTS Övriga marknader	161,6	151,6	741,9	732,0
APG	36,8	31,1	163,8	158,1
Totalt	618,8	578,8	2 722,8	2 682,9

EBITA PER OPERATIV ENHET

MSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Apr-mar 2023/2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	33,8	27,5	179,1	172,8
BTS Europa	9,8	10,8	60,1	61,0
BTS Övriga marknader	12,1	8,8	106,9	103,6
APG	-0,4	-1,5	1,3	0,2
EBITA per operativ enhet	55,4	45,6	347,5	337,6
Effekter av IFRS 16	3,0	1,9	9,3	8,1
EBITA	58,5	47,5	356,7	345,7

EBITA-MARGINAL PER OPERATIV ENHET

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

Marknadsutveckling

Under det första kvartalet ökade aktiviteten på marknaden, främst i BTS Nordamerika och vissa länder inom BTS Övriga marknader, medan den var fortsatt avvaktande i stora delar av BTS Europa.

Den positiva trenden inom tech & programvara som särskilt noterades i San Francisco-enheten i slutet av 2023 fortsatte under det första kvartalet 2024.

BTS Nordamerika visade också tillväxt inom branscherna dagligvaror och läkemedel & bioteknik. Branschen tillverkande industri minskade dock under det första kvartalet.

Liksom under tidigare kvartal var skillnaderna mellan länderna inom BTS Övriga marknader relativt stora. Mellanöstern, Indien samt södra Europa tillhörde de regioner och länder som visade en starkare tillväxt. På vissa av dessa marknader påverkades tillväxten av efterfrågan på affärs- och ledarskapsstöd, medan projekt inom förändringsledning och företagskultur ökade på andra marknader.

Ett fortsatt fokus på utvalda branscher och kunder bidrog till att BTS gjorde framsteg även på några av de svagare marknaderna.

BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under första kvartalet till 317 (291) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 10 procent. EBITA uppgick under första kvartalet till 33,8 (27,5) MSEK. EBITA-marginalen var 10,7 (9,5) procent.

Även om det fanns tecken på avvaktan i marknaden med kunder som fortsatt agerade försiktigt, så ökade efterfrågan allt eftersom kvartalet fortskred.

Förbättringen av EBITA-marginalen beror främst på de initiativ som beslutades i början av 2023, och som sedan genomfördes under året.

BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under första kvartalet till 103 (105) MSEK. Justerat för valutaeffekter minskade intäkterna med 4 procent. EBITA uppgick under första kvartalet till 9,8 (10,8) MSEK. EBITA-marginalen var 9,6 (10,2) procent.

För BTS Europa var det en fortsatt avvaktande marknad, med långdragna beslutsprocesser och uppskjutna projektstarter. I vissa fall ändrade kunderna projektens omfattning med kort varsel till följd av osäkerhet kring den ekonomiska utvecklingen i Europa. Affärsflödet ökade dock något totalt sett, och ett antal större kundavtal tecknades under kvartalet med leverans under andra halvåret.

Effektiviseringsåtgärderna de senaste kvartalen innebar att EBITA-marginalen inte påverkades i så hög utsträckning, trots något lägre intäkter. Ytterligare effektiviseringsåtgärder planeras.

BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under första kvartalet till 162 (152) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 8 procent. EBITA uppgick under första kvartalet till 12,1 (8,8) MSEK. EBITA-marginalen var 7,5 (5,8) procent.

Fjolårets tillväxt- och lönsamhetstrend fortsatte under första kvartalet med god efterfrågan på flera marknader. Den positiva utvecklingen i Mellanöstern fortsatte också från föregående år, men ett fåtal marknader, däribland Argentina, Kina och Sydkorea, uppvisade en något svagare utveckling.

Den förbättrade EBITA-marginalen berodde både på omsättningstillväxt och på fjolårets effektiviseringar, inklusive bättre intern resursdelning samt bättre hantering och genomförande av nya affärer.

APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under första kvartalet till 37 (31) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade intäkterna med 19 procent. EBITA uppgick under första kvartalet till -0,4 (-1,5) MSEK. EBITA-marginalen var -1,0 (-4,7) procent.

Aktiviteten bland kunderna ökade under kvartalet, vilket också ökade efterfrågan på ledarskapsutveckling. Uppdateringar av befintliga program och innehåll, samt inkludering av AI-stöd för utökad lärande, ledde till förnyat intresse för APGs erbjudande.

KASSAFLÖDE

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 27 (-95) MSEK. Kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till -19 (-138) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet till -62 (-20) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till -8 (-10) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till -54 (-10) MSEK, uteslutande bestående av betalningar för tilläggsköpeskillningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 54 (-10) MSEK. Förändringen mellan åren är hänförlig till upptagna lån under 2024.

Det totala kassaflödet uppgick till 18 (-125) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 570 (449) MSEK.

Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 374 (225) MSEK. Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minskade med likvida medel, uppgick till -196 (-244) MSEK vid periodens slut och nettoskuldssättningsgraden var -15 (-19) procent.

BTS soliditet var 48 (51) procent vid periodens slut.

AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till -21 (-18) MSEK under första kvartalet, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var -17 (-14) MSEK. Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till -15 (-11) MSEK under första kvartalet, varav avskrivningar relaterade till förvärv var -9 (-6) MSEK.

ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Totala antalet medarbetare inom BTS per den 31 mars 2024 var 1 103 (1 192).

Genomsnittligt antal anställda under första kvartalet var 1 101 (1 185).

Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 1,6 (0,9) MSEK och resultatet före skatt till -0,4 (-1,3) MSEK. Likvida medel uppgick till 46,7 (0,9) MSEK.

Transaktioner med närstående

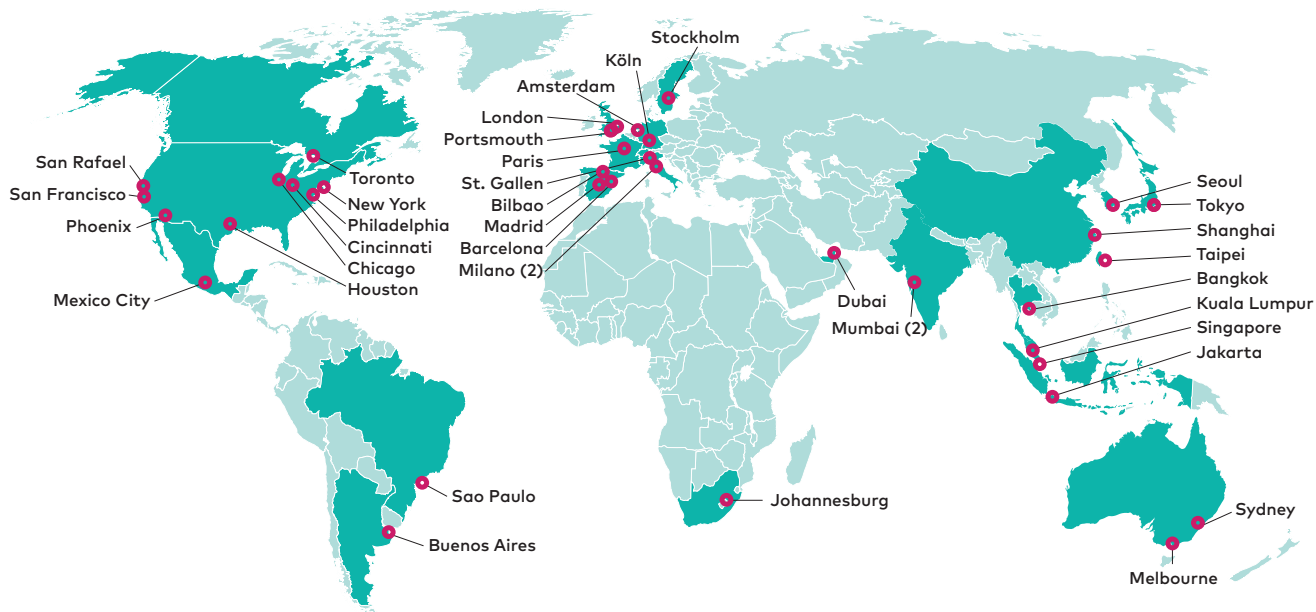
Endast ett begränsat antal transaktioner med närstående, med undantag för transaktioner mellan koncernföretag, har skett och då på marknadsmässiga villkor.

Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

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.



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–jun 2024	15 augusti 2024
Delårsrapport jan–sep 2024	8 november 2024
Bokslutskommuniké 2024	februari 2025

Stockholm 3 maj 2024
Jessica Skon
Verkställande direktör

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	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Apr-mar 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	618 775	578 841	2 722 825	2 682 892
Rörelsekostnader	-539 004	-512 923	-2 287 057	-2 260 975
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-21 279	-18 445	-79 045	-76 211
EBITA	58 491	47 473	356 723	345 706
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-15 312	-11 082	-61 885	-57 656
EBIT	43 180	36 391	294 839	288 050
Finansnetto	-6 844	-3 389	-24 673	-21 218
Återförd avsättning för tilläggsköpeskilling	28 155	-	56 497	28 342
Intressebolag, resultat efter skatt	-156	56	-251	-39
Resultat före skatt	64 335	33 058	326 411	295 134
Beräknad skatt	-11 035	-10 413	-80 941	-80 320
Periodens resultat	53 300	22 645	245 470	214 815
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	53 300	22 645	245 470	214 815
Resultat per aktie, SEK ¹⁾	2,75	1,17	12,66	11,08
Antal aktier vid periodens slut ¹⁾	19 396 819	19 374 347	19 396 819	19 396 819
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 396 819	19 374 347	19 390 666	19 384 610
Utdelning per aktie, SEK				5,70 ²⁾

¹⁾ Före och efter utspädning.

²⁾ Föreslagen utdelning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Apr-mar 2023/2024	Jan-dec 2023
Periodens resultat	53 300	22 645	245 470	214 815
Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning	-	-	-	-
	-	-	-	-
Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning				
Omräkningsdifferenser i eget kapital	67 832	217	34 472	-33 142
Övrigt totalresultat för perioden, netto	67 832	217	34 472	-33 142
Summa totalresultat för perioden	121 132	22 862	279 942	181 673
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	121 132	22 862	279 942	181 673

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 160 664	909 524	1 103 993
Andra immateriella anläggningstillgångar	152 298	115 708	153 592
Materiella anläggningstillgångar	211 179	183 546	180 410
Finansiella anläggningstillgångar	29 358	27 000	28 474
Summa anläggningstillgångar	1 553 499	1 235 778	1 466 468
Kundfordringar	513 287	482 872	714 315
Övriga omsättningstillgångar	318 605	281 356	243 324
Likvida medel	570 170	449 239	532 315
Summa omsättningstillgångar	1 402 063	1 213 466	1 489 953
SUMMA TILLGÅNGAR	2 955 561	2 449 245	2 956 421
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	1 422 786	1 237 581	1 300 653
SKULDER			
Förvärvsrelaterade långfristiga skulder	341 137	164 647	324 823
Räntebärande långfristiga skulder	132 550	77 753	57 753
Övriga långfristiga skulder	242 349	196 065	209 138
Långfristiga skulder	716 036	438 464	591 714
Förvärvsrelaterade kortfristiga skulder	15 991	118 367	94 835
Räntebärande kortfristiga skulder	241 172	147 357	244 577
Övriga kortfristiga skulder	559 576	507 475	724 641
Kortfristiga skulder	816 739	773 199	1 064 053
SUMMA SKULDER	1 532 775	1 211 663	1 655 767
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 955 561	2 449 245	2 956 421

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Jan-dec 2023
Resultat före skatt	64 335	33 058	295 134
Ej kassaflödespåverkande justeringar	8 436	29 528	105 525
Betald skatt	-27 103	-19 336	-71 242
Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital	45 668	43 250	329 417
Rörelsefordringar	166 757	166 753	-67 232
Rörelseskulder	-185 787	-305 025	-96 535
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-19 030	-138 272	-163 767
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 638	-95 022	165 650
Förvärv av företag	-54 380	-10 354	-65 334
Förvärv av anläggningstillgångar	-7 941	-9 638	-40 035
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-62 321	-19 992	-105 368
Utdelning	-	-	-104 682
Förändring lån	71 271	4 451	74 140
Övrigt ¹⁾	-17 651	-14 200	-53 863
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	53 620	-9 748	-84 405
Periodens kassaflöde	17 938	-124 762	-24 123
Likvida medel vid periodens början	532 315	577 061	577 061
Omräkningsdifferenser i likvida medel	19 918	-3 060	-20 623
Likvida medel vid periodens slut	570 170	449 239	532 315

¹⁾ Amortering av leasingskuld, enligt IFRS16.

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
Belopp vid årets ingång	1 300 653	1 213 930	1 213 930
Utdelning till aktieägarna	–	–	-104 682
Nyemission	–	–	6 315
Övrigt	1 001	789	3 419
Totalresultat för perioden	121 132	22 862	181 673
Belopp vid periodens utgång	1 422 786	1 237 581	1 300 653

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Apr-mar 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	1 615	855	4 550	3 790
Rörelsekostnader	2 550	505	-2 861	-4 906
Rörelseresultat	4 165	1 360	1 689	-1 116
Finansnetto	-4 606	-2 616	105 236	107 226
Resultat före skatt	-441	-1 256	106 924	106 110
Beräknad skatt	–	–	-6 302	-6 302
Periodens resultat	-441	-1 256	100 623	99 808

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	31 mar 2024	31 mar 2023	31 dec 2023
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	447 176	437 138	444 200
Övriga omsättningstillgångar	91 500	84 659	114 406
Likvida medel	46 739	950	985
SUMMA TILLGÅNGAR	585 415	522 747	559 591
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL	205 725	203 470	206 166
SKULDER			
Räntebärande långfristiga skulder	127 753	77 753	57 753
Övriga långfristiga skulder	8 223	55 023	55 023
Långfristiga skulder	135 976	132 776	112 776
Räntebärande kortfristiga skulder	241 172	147 357	237 045
Övriga kortfristiga skulder	2 542	39 144	3 603
Kortfristiga skulder	243 714	186 501	240 649
TOTALA SKULDER	379 690	319 277	353 425
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	585 416	522 747	559 591

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Jan-mar 2024	Jan-mar 2023	Apr-mar 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	618 775	578 841	2 722 825	2 682 892
EBITA	58 491	47 473	356 723	345 706
EBITA-marginal	9,5%	8,2%	13,1%	12,9%
EBIT	43 180	36 391	294 839	288 050
EBIT-marginal	7,0%	6,3%	10,8%	10,7%
Periodens resultat	53 300	22 645	245 470	214 815
Vinstmarginal	8,6%	3,9%	9,0%	8,0%
Operativt kapital ¹⁾	1 226 338	1 013 452	1 143 614	1 070 668
Avkastning på operativt kapital			26%	27%
Avkastning på eget kapital			19%	17%
Soliditet	48%	51%	48%	44%
Periodens kassaflöde	17 938	-124 762	118 577	-24 123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 638	-95 022	287 310	165 650
Likvida medel vid periodens slut	570 170	449 239	570 170	532 315
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-196 448	-224 129	-196 448	-229 986
Nettoskuldsättningsgrad	-15%	-19%	-15%	-18%
Nettoskuld/EBITA			-0,55	-0,67
Antal medarbetare i medeltal	1 101	1 185	1 132	1 152
Antal medarbetare vid periodens slut	1 103	1 192	1 103	1 111
Årsbaserad nettoomsättning per anställd			2 405	2 329

¹⁾ I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 31 mars 2024, uppgående till 1 159 (987) KSEK.

NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-mar 2024					Jan-mar 2023						
	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	Andel av omsätt- ning	BTS Nord- amerika	BTS Europa	BTS Övriga mark- nader	APG	Totalt	Andel av omsätt- ning
Program	186	67	106	29	388	63%	153	75	106	25	359	62%
Kundanpassningar	87	26	44	0	157	25%	76	23	40	0	138	24%
Licenser	37	8	6	8	59	10%	56	6	3	6	72	12%
Övriga intäkter	8	2	5	0	15	2%	6	1	3	0	10	2%
TOTALT	317	103	162	37	619	100%	291	105	152	31	579	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