

**1 juli – 30 september 2024**

- Nettoomsättning 657 (633) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter +8%, varav 5% organisk.
- EBITA +13%, 60 (53) MSEK.
- EBITA-marginal 9,2 (8,4) %.
- Resultatet efter skatt uppgick till 190 (22) MSEK. Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultatet efter skatt med 10% till 24 (22) MSEK. <sup>1)</sup>
- Resultat per aktie uppgick till 9,78 (1,12) SEK. Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultat per aktie med 10% till 1,23 (1,12) MSEK. <sup>1)</sup>

**1 januari – 30 september 2024**

- Nettoomsättning 2 006 (1 915) MSEK. Tillväxt justerad för valutaeffekter +6%, varav 5% organisk.
- EBITA +11%, 229 (207) MSEK.
- EBITA-marginal 11,4 (10,8) %.
- Resultat efter skatt uppgick till 303 (105) MSEK. Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultatet med 4% till 109 (105) MSEK. <sup>1)</sup>
- Resultat per aktie uppgick till 15,64 (5,42) SEK. Exkl. återförd avsättning för tilläggsköpeskilling ökade resultatet per aktie med 4% till 5,62 (5,42) SEK. <sup>1)</sup>

*"BTS Europa vände enligt förväntan till tillväxt i kvartalet vilket bidrog till att koncernens nettoomsättning ökade med 8 procent och EBITA-resultatet med 13 procent. Integrationen av SEAC i Asien såväl som lanseringen av Wonderways AI-produkt Verity har fortskridit enligt plan under kvartalet."*

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	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	657	633	2 006	1 915	2 774	2 683
Valutajusterad tillväxt	8%	-1%	6%	0%	5%	2%
EBITA	60	53	229	207	368	346
EBITA-marginal	9,2%	8,4%	11,4%	10,8%	13,3%	12,9%
EBIT	43	38	180	166	303	288
EBIT-marginal	6,5%	5,9%	9,0%	8,7%	10,9%	10,7%
Resultat efter skatt	190	22	303	105	413	215
Resultat efter skatt, exklusive återförd avsättning för tilläggsköpeskilling <sup>1)</sup>	24	22	109	105	190	186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147	40	164	-59	389	166
Resultat per aktie, SEK	9,78	1,12	15,64	5,42	21,30	11,08
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)	-128	-113	-128	-113	-128	-230
Antal medarbetare vid periodens slut	1 182	1 123	1 182	1 123	1 182	1 111

<sup>1)</sup> Under tredje kvartalet 2024 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till det tidigare förvärvet av *Netmind* som påverkar finansnettot positivt med 166 MSEK. Under första kvartalet 2024 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till det tidigare förvärvet av *RLI* som påverkar finansnettot positivt med 29 MSEK. Under fjärde kvartalet 2023 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad till det tidigare förvärvet av *MTAC* som påverkar finansnettot positivt med 28 MSEK.

# BTS Europa visar åter tillväxt och nya AI-lösningar lanserade

BTS Europa återhämtade sig under det tredje kvartalet efter ett svagare första halvår. BTS Övriga marknader växte starkt medan BTS Nordamerika visade måttlig tillväxt. Inom BTS Övriga marknader fortskrider integrationen av SEAC enligt plan och vår nyförvärvade AI-produkt Verity har lanserats hos ett antal existerande BTS-kunder.

BTS Europa växte med 5 procent i kvartalet efter ett svagt första halvår. Trendbrottet beror dels på de försäljningsinsatser som gjorts under det senaste året, dels på uppstarten av redan insålda projekt som hade skjutits på framtiden. Lönsamheten förbättrades tack vare ökad omsättning och god kostnads kontroll. Dessutom har antalet affärsmöjligheter och offerter ökat, vilket bådär gott för resten av året.

BTS Övriga marknader växte med 16 procent, delvis drivet av förvärvet av Thailand-baserade SEAC i slutet av juli. Exklusive SEAC uppgick tillväxten till 8 procent. Integrationen löper enligt plan och de anställda är mycket motiverade efter att ha flyttat till ett gemensamt kontor. Jag vill ta tillfället i akt att välkomna SEACs ledare Arinya Talerngsri och alla hennes medarbetare till BTS-familjen och ser fram emot att tillsammans växa och stärka vår position i regionen.

BTS Nordamerika växte med 6 procent trots att många amerikanska företag var fortsatt försiktiga avseende större investeringar. Avvaktan på eventuella policyändringar till följd av presidentvalet i USA kan ytterligare komma att påverka beslutsfattandet. Därför är vi fortsatt återhållsamma och selektiva med nyrekryteringar i BTS Nordamerika.

Koncernens nettoomsättning under det tredje kvartalet ökade med 8 procent justerat för valutaeffekter, jämfört med samma kvartal 2023. Den organiska tillväxten var 5 procent. EBITA ökade med 13 procent till 60 MSEK jämfört med tredje kvartalet 2023, och EBITA-marginalen var 9,2 (8,4) procent.

## AI-verktyget Verity lanserat

Vårt AI-verktyg Verity, som ingick i Wonderway-förvärvet i slutet av juni, har under kvartalet implementerats av de första kunderna i Nordamerika och Europa. Verity lyssnar på kunders sälj- och säljträningsamtal för att bedöma kvaliteten och ge feedback i realtid i linje med företagets egen säljstrategi. Detta ger ledare och säljare mer exakt data om säljbeteenden, vilket medför en mer effektiv säljtränning.



Jessica Skon

Vidare ökade efterfrågan på våra kundpassade så kallade övningsbots som är utformade för kritiska roller och specifika kundteam, så att kunden kan bli ännu bättre genom löpande övning. Verity anpassar sig över tid och baseras på företagets egen definition av vad hög prestation innebär för kritiska roller.

## Utsikter 2024

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

Stockholm den 8 november 2024

## Jessica Skon

VD för BTS Group AB (publ)

## VERKSAMHETEN

### 1 juli – 30 september 2024

BTS nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 657 (633) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 8 procent varav 5 procent organisk. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Övriga marknader 16 procent, BTS Nordamerika 6 procent, BTS Europa 5 procent och APG –11 procent.

EBITA ökade under tredje kvartalet med 13 procent till 60 (53) MSEK. EBITA-marginalen var 9,2 (8,4) procent.

EBIT ökade med 13 procent under tredje kvartalet till 43 (38) MSEK. EBIT-marginalen var 6,5 (5,9) procent. EBIT har under tredje kvartalet belastats med –18 (–16) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick under tredje kvartalet till 200 (31) MSEK. Under tredje kvartalet 2024 återfördes en avsättning för tilläggsköpeskillning relaterad till förvärvet av *Netmind*, som påverkar finansnettot positivt med 166 MSEK. Exklusive återförd tilläggsköpeskillning ökade resultatet före skatt med 9 procent till 34 (31) MSEK.

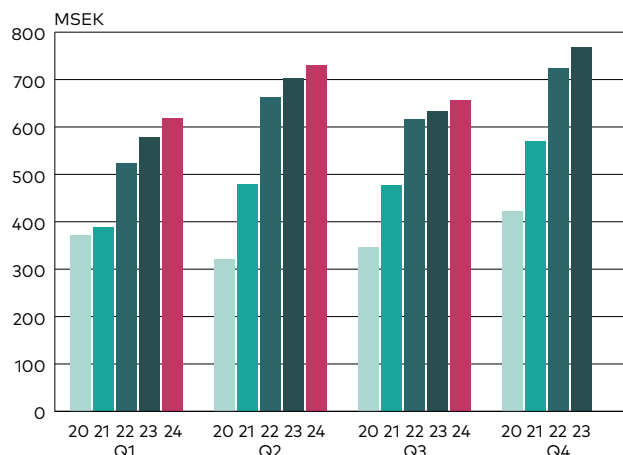
Koncernens resultat har påverkats positivt av förbättrade resultat i BTS Nordamerika, BTS Europa och BTS Övriga marknader, men negativt av ett försämrat resultat i APG, jämfört med samma kvartal föregående år.

### 1 januari – 30 september 2024

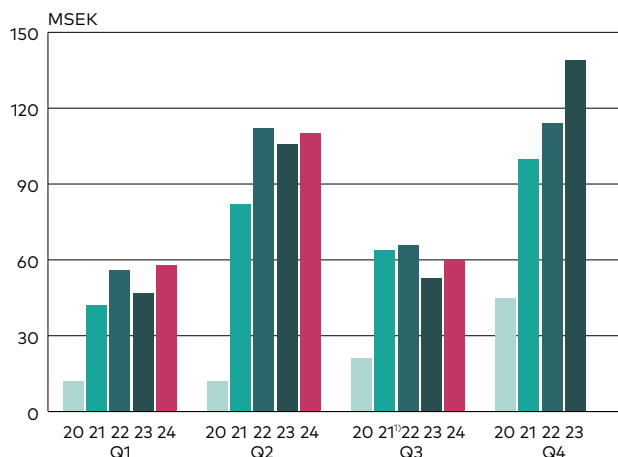
BTS nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 2 006 (1 915) MSEK. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 6 procent varav 5 procent organisk. Tillväxten varierade mellan enheterna: BTS Övriga marknader 11 procent, BTS Nordamerika 9 procent, APG –1 procent och BTS Europa –9 procent.

EBITA ökade under niomånadersperioden med 11 procent till 229 (207) MSEK. EBITA-marginalen var 11,4 (10,8) procent.

## NETTOOMSÄTTNING PER KVARTAL

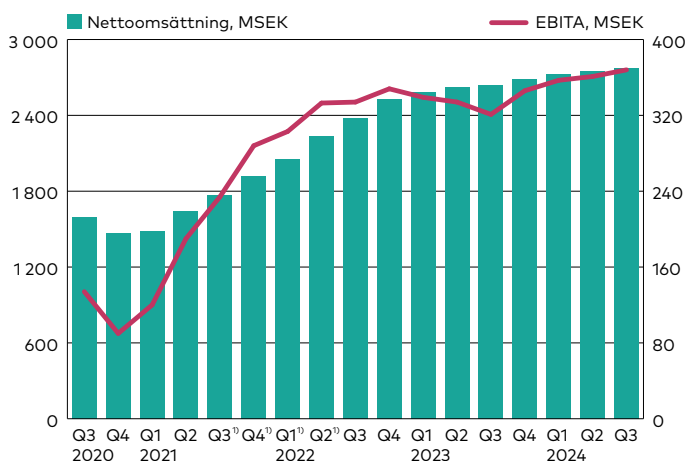


## EBITA PER KVARTAL



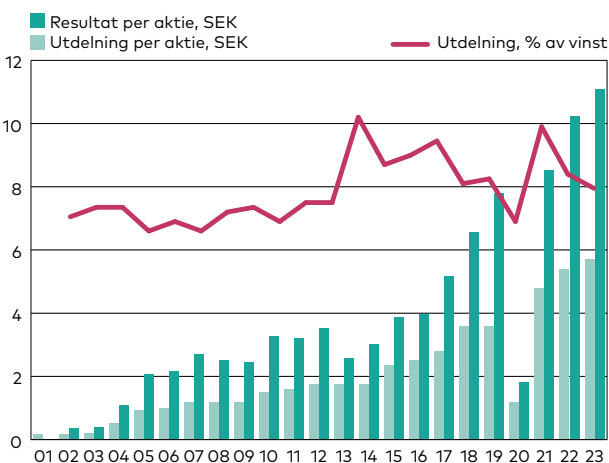
<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

## NETTOOMSÄTTNING OCH EBITA RULLANDE 12 MÅNADER



<sup>1)</sup> Exklusive eftergivet PPP-lån.

## VINST OCH UTDELNING PER AKTIE



EBIT ökade med 9 procent under niomånadersperioden till 180 (166) MSEK. EBIT-marginalen var 9,0 (8,7) procent. EBIT har under niomånadersperioden belastats med -49 (-41) MSEK för avskrivning av immateriella tillgångar hänförliga till förvärv och digitala investeringar.

Resultatet före skatt uppgick under niomånadersperioden till 351 (152) MSEK. Under niomånadersperioden återfördes en avsättning för tilläggsköpeskilling relaterad

till förvärvet av *RLI* och *Netmind* som påverkar finansnettot positivt med 194 MSEK. Exklusive återförd tilläggsköpeskilling ökade resultatet före skatt med 3 procent till 157 (152) 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 och APG, jämfört med samma period föregående år.

## SEGMENTSRAPPORTERING

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

### Operativa enheter

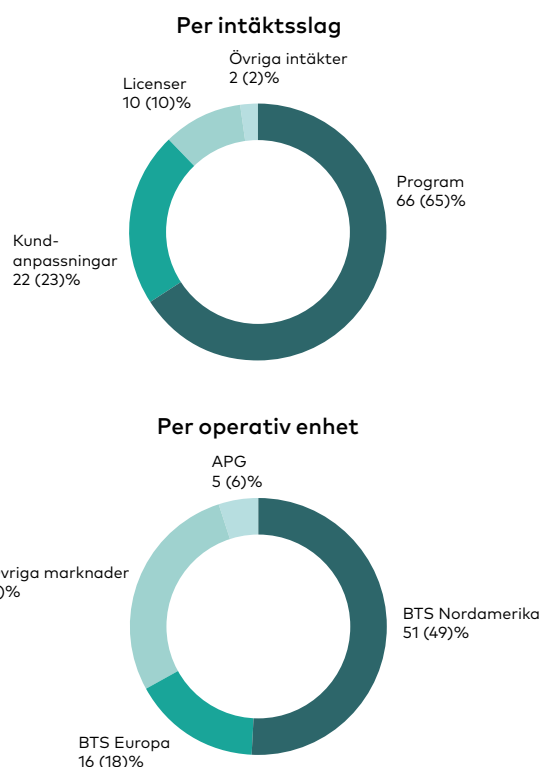
**BTS Nordamerika** omfattar BTS verksamhet i USA (exklusive APG), Kanada och Schweiz.

**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 SEPTEMBER 2024 (2023)



### GENOMSnittlig Tillväxt per År, 2001–2023 (CAGR)

12%

Tillväxt i nettoomsättning <sup>1)</sup>

15%

Tillväxt i EBITA

<sup>1)</sup> Justerad för valutaeffekter

### FINANSIELLA MÅL

- En omsättningstillväxt <sup>1)</sup> 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.

<sup>1)</sup> Justerad för valutaeffekter

## UTFALL PER OPERATIV ENHET

### Nettoomsättning

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	321	315	1 024	946	1 402	1 324
BTS Europa	107	104	315	344	440	469
BTS Övriga marknader	195	176	557	514	775	732
APG	33	39	110	111	157	158
<b>Totalt</b>	<b>657</b>	<b>633</b>	<b>2 006</b>	<b>1 915</b>	<b>2 774</b>	<b>2 683</b>

### EBITA

MSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	29,0	28,0	122,6	104,9	190,4	172,8
BTS Europa	9,2	2,9	30,8	39,1	52,7	61,0
BTS Övriga marknader	20,7	20,4	69,2	57,7	115,0	103,6
APG	-0,9	0,1	-1,1	-0,3	-0,6	0,2
<b>EBITA per operativ enhet</b>	<b>58,0</b>	<b>51,4</b>	<b>221,4</b>	<b>201,4</b>	<b>357,6</b>	<b>337,6</b>
Effekter av IFRS 16	2,2	2,0	7,6	5,4	10,3	8,1
<b>EBITA</b>	<b>60,2</b>	<b>53,4</b>	<b>229,1</b>	<b>206,9</b>	<b>367,9</b>	<b>345,7</b>

### EBITA-marginal

%	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
BTS Nordamerika	9,0	8,9	12,0	11,1	13,6	13,0
BTS Europa	8,5	2,8	9,8	11,4	12,0	13,0
BTS Övriga marknader	10,6	11,6	12,4	11,2	14,8	14,2
APG	-2,7	0,4	-1,0	-0,3	-0,4	0,1
<b>EBITA-marginal</b>	<b>9,2</b>	<b>8,4</b>	<b>11,4</b>	<b>10,8</b>	<b>13,3</b>	<b>12,9</b>

## Marknadsutveckling

Även om många kundföretag rapporterar förbättrad lönsamhet fortsätter flera av BTS Nordamerikas kunder att vara kostnadsfokuserade. Allt fler investeringsbeslut fattas av företagets högsta ledning och som ett resultat av detta har de centrala inköpsavdelningarna blivit än mer kritiska i upphandlingsprocesserna.

Inom BTS Nordamerika har vi blivit bättre på att positionera förändringsledning i olika faser vilket har skapat bättre förutsättningar för större affärer och längre kundengagemang.

Uppstart av projekt som tidigare skjutits upp av kunder bidrog till vändningen i BTS Europa, en trend vi ser fortsätta och som kommer att bidra positivt under resten av året.

Inom BTS Övriga marknader påverkades Sydeuropa<sup>1)</sup> av den svaga utveckling som noterats tidigare i år i övriga Europa<sup>1)</sup>, där kunder avvaktade med nya satsningar. Ny senior kompetens och nya ledare har under hösten rekryterats för att möjliggöra ett särskilt fokus på utvärderingstjänster i specifika marknader. Offentlig sektor bidrog till att vissa marknader i Mellanöstern var fortsatt starka. Latinamerika visade åter tillväxt, utvecklingen i Asien varierade med Kina och Sydkorea på den svaga sidan medan Japan växte. Även i Australien var tillväxten god.

Under kvartalet minskade antalet globala affärer som genererades i Nordamerika och Europa, affärer som typiskt sett brukar gynna även BTS i Asien.

Sammantaget har strategin att fokusera på utvalda kunder fungerat väl. Vi har fått fler affärer av våra fokus-kunder och snittintäkten för dessa har ökat i samtliga tre av BTS operativa enheter.

## BTS Nordamerika

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under tredje kvartalet till 321 (315) MSEK. Justerat för valuta-effekter ökade intäkterna med 6 procent. EBITA uppgick under tredje kvartalet till 29,0 (28,0) MSEK. EBITA-marginalen var 9,0 (8,9) procent.

Nettoomsättningen för BTS Nordamerika uppgick under niomånadersperioden till 1 024 (946) MSEK. Justerat för valuta-effekter ökade intäkterna med 9 procent. EBITA uppgick under niomånadersperioden till 122,6 (104,9) MSEK. EBITA-marginalen var 12,0 (11,1) procent.

Energibranschen, där BTS Nordamerika har flera stora engagemang, var avvaktande då olje- och gaspriserna förväntas sjunka. Läkemedels- & bioteknikindustrin var fortsatt stark och inom denna bransch har BTS Nordamerika blivit bättre på att utöka sitt erbjudande med andra tjänster, som exempelvis säljträning.

Flera omorganisationer pågick bland kunder inom tillverknings- och dagligvaruindustrierna, vilket hade en negativ inverkan på deras vilja att investera i nya projekt.

## BTS Europa

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under tredje kvartalet till 107 (104) MSEK. Justerat för valuta-effekter ökade intäkterna med 5 procent. EBITA uppgick under tredje kvartalet till 9,2 (2,9) MSEK. EBITA-marginalen var 8,5 (2,8) procent.

Nettoomsättningen för BTS Europa uppgick under niomånadersperioden till 315 (344) MSEK. Justerat för valuta-effekter minskade intäkterna med 9 procent. EBITA uppgick under niomånadersperioden till 30,8 (39,1) MSEK. EBITA-marginalen var 9,8 (11,4) procent.

Efterfrågan på förändringsledning ökade. Partnerskapen inom förändringsledning är ofta av större affärsstorlek då denna typ av projekt tenderar att kräva stöd av andra tjänster inom BTS övriga tjänsteutbud. Kundrelationerna stärktes därför i flertalet projekt.

Till de starkare branscherna under kvartalet hörde bland andra tjänste- och energisektorn. Utvecklingen var mer utmanande inom läkemedels- & bioteknikindustrin samt tillverkningsindustrin på grund av fortsatt kostnadsfokus, något som påverkade BTS verksamhet negativt i Norden och Tyskland.

## BTS Övriga marknader

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under tredje kvartalet till 195 (176) MSEK. Justerat för valuta-effekter ökade intäkterna med 16 procent. EBITA uppgick under tredje kvartalet till 20,7 (20,4) MSEK. EBITA-marginalen var 10,6 (11,6) procent.

Nettoomsättningen för BTS Övriga marknader uppgick under niomånadersperioden till 557 (514) MSEK. Justerat för valuta-effekter ökade intäkterna med 11 procent. EBITA uppgick under niomånadersperioden till 69,2 (57,7) MSEK. EBITA-marginalen var 12,4 (11,2) procent.

Lönsamheten i kvartalet påverkades dels av integrationen av SEAC, dels av växande affärsvolymerna på olika kontor. Hanteringen av de växande volymerna krävde visst externt stöd, även om målet som regel är att i första hand försöka allokeras om egna resurser inom BTS Övriga marknader.

Energisektorn och finansiella tjänster tillhörde de branscher som växte under kvartalet, medan läkemedels- & bioteknikindustrin samt tillverkningsindustrin hade en svagare utveckling.

## APG

Nettoomsättningen för APG uppgick under tredje kvartalet till 33 (39) MSEK. Justerat för valuta-effekter minskade intäkterna med 11 procent. EBITA uppgick under tredje kvartalet till -0,9 (0,1) MSEK. EBITA-marginalen var -2,7 (0,4) procent.

Nettoomsättningen för APG uppgick under niomånadersperioden till 110 (111) MSEK. Justerat för valuta-effekter minskade intäkterna med 1 procent. EBITA uppgick under niomånadersperioden till -1,1 (-0,3) MSEK. EBITA-marginalen var -1,0 (-0,3) procent.

Verksamheten påverkades av att projekten var mindre omfattande och licensavtalen mer begränsade jämfört med föregående år. Ett flertal projekt försenades även på grund av omorganisationer hos kunderna. Efterfrågan på säljträning ökade medan efterfrågan på ledarskaps-utveckling minskade, jämfört med det tredje kvartalet 2023. Under kvartalet stärkte APG sin säljkår.

<sup>1)</sup> "BTS Övriga marknader" inkluderar Italien och Spanien. Kompletta enhetstillhörighet på sidan 4.

## KASSAFLÖDE

### 1 juli – 30 september 2024

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under det tredje kvartalet till 147 (40) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till 103 (-9) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under tredje kvartalet till -72 (-18) MSEK. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till -9 (-6) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till -63 (-12) MSEK. Av tredje kvartalets investeringar i förvärv av verksamheter avser -63 MSEK nyförvärv och 0 MSEK tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under det tredje kvartalet till -17 (-18) MSEK.

Det totala kassaflödet uppgick till 58 (4) MSEK under det tredje kvartalet.

### 1 januari – 30 september 2024

BTS kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 164 (-59) MSEK, varav kassaflödet från förändring i rörelsekapital uppgick till -15 (-258) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under niomånadersperioden till -176 (-101) MSEK.

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive förvärv av verksamheter, uppgick till -24 (-31) MSEK och investeringar i förvärv av verksamheter uppgick till -152 (-70) MSEK. Av niomånadersperiodens investeringar i förvärv av verksamheter avser -81 MSEK nyförvärv och -71 MSEK tilläggsköpeskillingar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under niomånadersperioden till 38 (-30) MSEK. Förändringen mellan åren är hänförlig till upptagna lån under 2024.

Det totala kassaflödet uppgick under niomånadersperioden till 26 (-191) MSEK.

## FINANSIELL STÄLLNING

Tillgängliga likvida medel uppgick vid periodens slut till 563 (396) MSEK.

Bolagets räntebärande lån uppgick vid periodens slut till 435 (284) MSEK. Bolaget hade på balansdagen inga utestående konverteringslån.

Nettoskulden, det vill säga räntebärande skulder minskade med likvida medel, uppgick till -128 (-113) MSEK vid periodens slut och nettoskuldssättningsgraden för 12-månadersperioden oktober 2023 till september 2024 uppgick till -9 (-9) procent.

BTS soliditet var 51 (47) procent vid periodens slut.

## BTS KONTOR I VÄRLDEN

**BTS är ett tjänsteföretag med huvudkontor i Stockholm, Sverige. BTS har cirka 1 200 anställda vid 38 kontor i sex världsdelar.**



## AVSKRIVNINGAR OCH NEDSKRIVNINGAR

### 1 juli – 30 september 2024

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –18 (–18) MSEK under tredje kvartalet, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –14 (–15) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –18 (–16) MSEK under tredje kvartalet, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –9 (–9) MSEK.

### 1 januari – 30 september 2024

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till –53 (–53) MSEK under niomånadersperioden, varav avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 var –41 (–40) MSEK.

Avskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till –49 (–41) MSEK under niomånadersperioden, varav avskrivningar relaterade till förvärv var –27 (–23) MSEK.

## ÖVRIG INFORMATION

### Medarbetare

Totala antalet medarbetare inom BTS per den 30 september 2024 var 1 182 (1 123). Genomsnittligt antal anställda under niomånadersperioden var 1 118 (1 162).

### Moderbolaget

Bolagets nettoomsättning uppgick under niomånadersperioden till 3,9 (3,0) MSEK och resultatet före skatt till 35,5 (33,2) MSEK. Likvida medel uppgick till 24,4 (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 30 juli 2024 förvärvade BTS verksamheten i *Seasia Leadavation Company Ltd* (SEAC), baserat i Bangkok, Thailand, vilket kommunicerades i pressmeddelande samma dag. Förvärvet omfattar all affärsverksamhet inklusive medarbetare, teknik, immateriella rättigheter, kundrelationer, varumärken och utrustning.

SEAC är ett ledande företag inom ledarskap och talangutveckling, som med hjälp av effektiva och innovativa processer samt egenutvecklade teknikplattformar tillhandahåller kraftfulla utbildningsprogram. Programmen syftar till att förbättra arbetsmetoder, stärka viktiga kompetenser och att förändra företagskulturer, för att uppdragsgivarna framgångsrikt ska kunna följa sina strategier. Med hjälp av SEACs kundbas, innefattande både lokala och globala företag som verkar i regionen, och som endast har en begränsad överlappning med BTS, kommer förvärvet att avsevärt stärka BTS marknadsposition och tillväxtpotentialer i Thailand såväl som i Sydostasien.

Omsättningen från förvärvet av SEAC bidrog också till BTS tillväxt under det tredje kvartalet. Även om integreringen inte omfattade hela kvartalet så bidrog

SEAC med en omsättning om 13 MSEK, vilket motsvarar 0,3 procentenheter av den totala valutarensade tillväxten för BTS under det tredje kvartalet.

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 september 2024*

	MSEK
Materiella anläggningstillgångar	0,5
Immateriella anläggningstillgångar	17,2
Fordringar	3,3
Kortfristiga skulder	–12,4
<b>Identifierbara tillgångar</b>	<b>8,5</b>
Goodwill	52,5
<b>Total köpeskilling</b>	<b>61,0</b>
Beräknad tillkommande kontant köpeskilling	–14,4
<b>Kontant betald köpeskilling</b>	<b>46,6</b>

### Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat marknads- och affärsriska, operationella risker samt finansiella risker. Till affärsriska hör stora exponeringar mot enskilda kunder eller marknader liksom negativ inverkan av konjunkturförändringar. Operationella risker omfattar bland annat kritiska personberoenden, otillräcklig kompetensförsörjning och bristande affärsriskfördel 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

Bokslutskommuniké 2024	26 februari 2025
Delårsrapport jan–mar 2025	16 maj 2025
Delårsrapport jan–jun 2025	22 augusti 2025
Delårsrapport jan–sep 2025	12 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	20 februari 2026

Stockholm 8 november 2024

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](http://www.bts.com)

## FINANSIELL INFORMATION

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	657 262	633 383	2 005 587	1 914 916	2 773 563	2 682 892
Rörelsekostnader	-579 216	-561 641	-1 723 503	-1 654 701	-2 329 777	-2 260 975
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar	-17 853	-18 372	-53 014	-53 352	-75 873	-76 211
<b>EBITA</b>	<b>60 193</b>	<b>53 370</b>	<b>229 070</b>	<b>206 863</b>	<b>367 912</b>	<b>345 706</b>
Avskrivningar immateriella anläggningstillgångar	-17 545	-15 752	-48 621	-41 084	-65 192	-57 656
<b>EBIT</b>	<b>42 648</b>	<b>37 618</b>	<b>180 449</b>	<b>165 779</b>	<b>302 720</b>	<b>288 050</b>
Finansnetto	-8 457	-5 709	-23 885	-13 455	-31 649	-21 218
Återförd avsättning för tilläggsköpeskilling	165 729		194 276		222 618	28 342
Intressebolag, resultat efter skatt	180	-482	346	-39	347	-39
<b>Resultat före skatt</b>	<b>200 100</b>	<b>31 428</b>	<b>351 185</b>	<b>152 285</b>	<b>494 035</b>	<b>295 134</b>
Beräknad skatt	-10 483	-9 743	-47 857	-47 208	-80 969	-80 320
<b>Periodens resultat</b>	<b>189 617</b>	<b>21 685</b>	<b>303 328</b>	<b>105 076</b>	<b>413 066</b>	<b>214 815</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	188 827	21 685	302 538	105 076	412 276	214 815
Resultat per aktie, SEK	9,78	1,12	15,64	5,42	21,30	11,08
Antal aktier vid periodens slut <sup>1)</sup>	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819	19 396 819
Genomsnittligt antal aktier <sup>1)</sup>	19 396 819	19 389 247	19 396 819	19 379 368	19 396 819	19 384 610
Utdelning per aktie, SEK						5,70

<sup>1)</sup> Före och efter utspädning.

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
<b>Periodens resultat</b>	<b>189 617</b>	<b>21 685</b>	<b>303 328</b>	<b>105 076</b>	<b>413 066</b>	<b>214 815</b>
<b>Poster som ej kommer att omklassas till resultaträkning</b>	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
<b>Poster som kan komma att omklassas till resultaträkning</b>						
Omräkningsdifferenser i eget kapital	-46 020	-12 689	2 457	47 963	-78 648	-33 142
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto</b>	<b>-46 020</b>	<b>-12 689</b>	<b>2 457</b>	<b>47 963</b>	<b>-78 648</b>	<b>-33 142</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>143 598</b>	<b>8 996</b>	<b>305 785</b>	<b>153 039</b>	<b>334 419</b>	<b>181 673</b>
varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	142 807	8 996	304 995	153 039	334 419	181 673

## KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	1 207 325	1 129 955	1 103 993
Andra immateriella anläggningstillgångar	162 769	172 956	153 592
Materiella anläggningstillgångar	183 808	146 578	180 410
Finansiella anläggningstillgångar	31 121	28 889	28 474
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 585 023</b>	<b>1 478 379</b>	<b>1 466 468</b>
Kundfordringar	545 091	607 921	714 315
Övriga omsättningstillgångar	369 543	328 154	243 324
Likvida medel	563 106	396 215	532 315
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 477 740</b>	<b>1 332 291</b>	<b>1 489 953</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 062 763</b>	<b>2 810 670</b>	<b>2 956 421</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>1 553 347</b>	<b>1 323 547</b>	<b>1 300 653</b>
<b>SKULDER</b>			
Förvärvsrelaterade långfristiga skulder	178 612	343 625	324 823
Räntebärande långfristiga skulder	222 500	77 753	57 753
Övriga långfristiga skulder	210 068	161 597	209 138
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>611 179</b>	<b>582 974</b>	<b>591 714</b>
Förvärvsrelaterade kortfristiga skulder	17 173	139 403	94 835
Räntebärande kortfristiga skulder	212 707	205 928	244 577
Övriga kortfristiga skulder	668 357	558 818	724 641
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>898 237</b>	<b>904 149</b>	<b>1 064 053</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 509 416</b>	<b>1 487 122</b>	<b>1 655 767</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 062 763</b>	<b>2 810 670</b>	<b>2 956 421</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
Resultat före skatt	200 100	31 428	351 185	152 285	494 035	295 134
Ej kassaflödespåverkande justeringar	-130 331	35 188	-92 641	95 501	-82 617	105 525
Betald skatt	-26 309	-17 585	-79 728	-49 535	-101 435	-71 242
<b>Kassaflöde före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>43 461</b>	<b>49 031</b>	<b>178 816</b>	<b>198 250</b>	<b>309 983</b>	<b>329 417</b>
Rörelsefordringar	9 284	-66 122	38 992	20 917	-49 156	-67 232
Rörelseskulder	93 992	56 919	-54 104	-278 491	127 852	-96 535
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>103 276</b>	<b>-9 203</b>	<b>-15 112</b>	<b>-257 574</b>	<b>78 695</b>	<b>-163 767</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>146 737</b>	<b>39 829</b>	<b>163 704</b>	<b>-59 324</b>	<b>388 679</b>	<b>165 650</b>
Förvärv av företag	-62 761	-12 110	-152 149	-70 088	-147 394	-65 334
Förvärv av anläggningstillgångar	-9 406	-5 729	-23 995	-31 139	-32 891	-40 035
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-72 167</b>	<b>-17 839</b>	<b>-176 143</b>	<b>-101 227</b>	<b>-180 285</b>	<b>-105 368</b>
Utdelning	-	-	-55 281	-52 311	-107 652	-104 682
Förändring lån	-4 917	-3 912	132 878	63 023	143 995	74 140
Övrigt <sup>1)</sup>	-11 938	-13 827	-39 341	-41 141	-52 064	-53 863
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-16 855</b>	<b>-17 738</b>	<b>38 255</b>	<b>-30 429</b>	<b>-15 721</b>	<b>-84 405</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>57 715</b>	<b>4 251</b>	<b>25 816</b>	<b>-190 980</b>	<b>192 674</b>	<b>-24 123</b>
Likvida medel vid periodens början	515 654	400 967	532 315	577 061	396 215	577 061
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-10 262	-9 003	4 976	10 134	-25 781	-20 623
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>563 106</b>	<b>396 215</b>	<b>563 106</b>	<b>396 215</b>	<b>563 106</b>	<b>532 315</b>

<sup>1)</sup> Amortering av leasingskuld, enligt IFRS 16.

## FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

KSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>Belopp vid årets ingång</b>	<b>1 300 653</b>	<b>1 213 930</b>	<b>1 213 930</b>
Utdelning till aktieägarna	-55 281	-52 311	-104 682
Nyemission	-	6 315	6 315
Övrigt	2 189	2 574	3 419
Totalresultat för perioden	305 785	153 039	181 673
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>1 553 347</b>	<b>1 323 547</b>	<b>1 300 653</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	1 285	1 395	3 925	2 995	4 720	3 790
Rörelsekostnader	-3 708	-3 600	-3 647	-264	-8 289	-4 906
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 423</b>	<b>-2 205</b>	<b>278</b>	<b>2 731</b>	<b>-3 569</b>	<b>-1 116</b>
Finansnetto	-5 538	5 807	35 230	30 486	111 970	107 226
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-7 961</b>	<b>3 602</b>	<b>35 508</b>	<b>33 217</b>	<b>108 401</b>	<b>106 110</b>
Beräknad skatt	-	-	-	-	-6 302	-6 302
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7 961</b>	<b>3 602</b>	<b>35 508</b>	<b>33 217</b>	<b>102 099</b>	<b>99 808</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	30 sep 2024	30 sep 2023	31 dec 2023
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	445 616	438 479	444 200
Övriga omsättningstillgångar	161 377	94 223	114 406
Likvida medel	24 423	956	985
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>631 415</b>	<b>533 658</b>	<b>559 591</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>186 393</b>	<b>191 947</b>	<b>206 166</b>
<b>SKULDER</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	222 500	77 753	57 753
Övriga långfristiga skulder	8 223	55 023	55 023
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>230 723</b>	<b>132 776</b>	<b>112 776</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	212 707	205 928	237 045
Övriga kortfristiga skulder	1 591	3 008	3 603
<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>214 298</b>	<b>208 936</b>	<b>240 649</b>
<b>TOTALA SKULDER</b>	<b>445 022</b>	<b>341 712</b>	<b>353 425</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>631 415</b>	<b>533 658</b>	<b>559 591</b>

## NYCKELTAL FÖR KONCERNEN

KSEK	Jul-sep 2024	Jul-sep 2023	Jan-sep 2024	Jan-sep 2023	Okt-sep 2023/2024	Jan-dec 2023
Nettoomsättning	657 262	633 383	2 005 587	1 914 916	2 773 563	2 682 892
EBITA	60 193	53 370	229 070	206 863	367 912	345 706
EBITA-marginal	9,2%	8,4%	11,4%	10,8%	13,3%	12,9%
EBIT	42 648	37 618	180 449	165 779	302 720	288 050
EBIT-marginal	6,5%	5,9%	9,0%	8,7%	10,9%	10,7%
Periodens resultat	189 617	21 685	303 328	105 076	413 066	214 815
Vinstmarginal	28,8%	3,4%	15,1%	5,5%	14,9%	8,0%
Operativt kapital <sup>1)</sup>					1 425 447	1 070 668
Avkastning på operativt kapital					24%	27%
Avkastning på eget kapital					29%	17%
Soliditet	51%	47%	51%	47%	51%	44%
Periodens kassaflöde	57 715	4 251	25 816	-190 980	192 673	-24 123
Kassaflöde från den löpande verksamheten	146 737	39 829	163 704	-59 324	388 679	165 650
Likvida medel vid periodens slut	563 106	396 215	563 106	396 215	563 106	532 315
Nettoskuld (+) / nettokassa (-)					-127 900	-229 986
Nettoskuldsättningsgrad					-9%	-18%
Nettoskuld/EBITA					-0,35	-0,67
Antal medarbetare i medeltal	1 140	1 141	1 118	1 162	1 119	1 152
Antal medarbetare vid periodens slut	1 182	1 123	1 182	1 123	1 182	1 111
Årsbaserad nettoomsättning per anställd					2 480	2 329

<sup>1)</sup> I beräkningen ingår posten icke räntebärande skulder per den 30 september 2024, uppgående till 1 074 (1 203) KSEK.

## NETTOOMSÄTTNING ENLIGT AFFÄRSMODELL

MSEK	Jan-sep 2024					Andel av omsätt- ning	Jan-sep 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	604	204	425	83	<b>1 315</b>	66%	564	227	364	84	<b>1 240</b>	65%
Kundanpassningar	255	79	99	-	<b>432</b>	22%	228	86	128	-	<b>443</b>	23%
Licenser	139	24	19	27	<b>209</b>	10%	132	26	11	27	<b>196</b>	10%
Övriga intäkter	27	8	15	-	<b>49</b>	2%	22	4	11	-	<b>37</b>	2%
<b>TOTALT</b>	<b>1 024</b>	<b>315</b>	<b>557</b>	<b>110</b>	<b>2 006</b>	100%	<b>946</b>	<b>344</b>	<b>514</b>	<b>111</b>	<b>1 915</b>	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 1 200 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](http://www.bts.com).

# Strategy made **personal.**

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



[www.bts.com](http://www.bts.com)