

Sigma AB (publ)

Delårsrapport januari-mars 2009

Stabila resultat och kassaflöden

Januari – mars 2009

- Omsättning 318 mkr (366)
- Rörelseresultatet 22,3 mkr (24,4) ^{*)}
- Rörelsemarginal 7,0 % (6,7) ^{*)}
- Kassaflöde 34,4 mkr (37,7)
- Resultat efter skatt 12,4 mkr (17,0)
- Totalresultat per aktie 0,13 kr (0,18)

^{*)} Jämförelsetalen för rörelsens kostnader och resultat respektive marginal är förändrade jämfört med föregående års rapport för att motsvara årets nya redovisningsprincip. En beskrivning av den nya principen återfinns i slutet av denna rapport.

Koncernchefens Håkan Karlssons kommentarer:

Det är med tillfredsställelse jag konstaterar att resultatet är stabilt i en pressad marknad. Det visar att våra kostnadsbesparingar och effektiviseringar för att möta marknadssituationen har gett effekt.

Den lågkonjunktur vi befinner oss i medför både möjligheter och hot. Varje dag tecknas nya uppdragsavtal och under första kvartalet har ett tiotal ramavtal slutits. Tendensen i marknaden är att det tar längre tid till uppdrag jämfört med tidigare. Vi ser att projekt och aktiviteter som effektiviserar kundens verksamhet har ökat fokus. Ofta hanterar vi detta genom leveransmodeller som involverar delad leverans från olika länder med olika kostnadsbild.

Flera stora konsultköpare har åter börjat se över sina inköp och nya upphandlingar syftar ofta till att leverantören skall ta ett större ansvar för kundens totala behov. Vi är proaktiva i denna utveckling och föreslår kontinuerligt nya lösningar för kunden. Vår internationella närvaro är en allt viktigare konkurrensfördel.

I samband med kvartalsskiftet förvärvade vi en mindre verksamhet som fokuserar på ärendehantering med den största kundbasen i offentlig sektor där det finns möjligheter att öka affärsvolymen.

Marknaden kännetecknas av lägre volymer och pressade priser. Några av de temporära prissänkningarna har effektuerats i slutet på föregående år, andra slår igenom successivt under 2009 med full effekt från det andra kvartalet.

Flera av Sigmas kunder har genomfört olika åtgärdsprogram med såväl personal- som kostnadsreduktioner. Vi har därmed under den senaste månaden fler medarbetare mellan uppdrag jämfört med vid inledningen av året.

Sigma har en stark finansiell ställning med ett tillfredställande kassaflöde och en stark balansräkning. Vår verksamhet genererar tillfredställande avkastningsvärden varför nedskrivning av goodwill inte är aktuellt. Soliditeten är god och vi minskar successivt vår redan låga skuldsättningsgrad och tillgänglig likviditet är god.

Vår spridning mellan olika marknadssegment minskar vår riskexponering. Ett av de största segmenten är industri som i sin tur omfattar många underliggande segment, såsom fordon, medicinteknik och energi.

Min bedömning är att vi fortsatt har stora utmaningar framför oss i rådande konjunktur. Vi fortsätter med vårt nya sätt att arbeta och förbättrar löpande vår effektivitet och kostnadsnivå. Exempelvis har bolagsledningen och samtliga VD:ar i dotterföretagen fryst sina löner för 2009. Vår ambition är att undvika stora personalreduktioner så att vi kan tillgodogöra oss tillväxten när marknaden vänder.

Jag anser att vi är väl positionerade, men samtidigt ödmjuka, inför den osäkerhet som råder på både konsultmarknaden och våra kunders respektive marknader.

Utveckling per segment

Nya redovisningsregler medför en förnyad uppställning och information av segment. Indelningen av segment är samma som föregående år och endast uppställningsformen är ny. De segment som klassificerats är affärsområden, vilka är samma nivå som såväl ledning som styrelse följer verksamheten.

Redovisning per segment	IT & Management		Informationslogistik		Övriga verksamheter		Eliminerings		TOTALT KONCERNEN	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Externa intäkter	254,2	295,3	59,2	68,9	4,6	2,1	-	-	318,1	366,3
Interna intäkter	5,7	2,8	2,6	4,7	5,5	8,4	-13,8	-13,8	-	-
Summa intäkter	260,0	298,1	61,8	73,6	10,1	10,5	-13,8	-15,9	318,1	366,3
Rörelseresultat	22,0	27,7	3,7	2,5	-3,5	-5,7	-	-	22,3	24,4
Rörelsemarginal	8,5 %	9,3 %	6,0 %	3,3 %					7,0 %	6,7 %
Finansiellt netto									-1,4	-1,3
Skatter									-8,5	-6,2
Resultat efter skatt									12,4	17,0
Anställda vid periodens slut	741	802	408	476	9	13			1 158	1 292
Segmentsredovisade tillgångar	562,5	607,2	138,2	161,6	253,8	251,2	-320,5	-243,1	634,0	776,9
Segmentsredovisade skulder	379,7	395,8	51,7	64,7	39,3	32,9	-249,7	-243,1	221,0	250,4

Kommentarer till utvecklingen

Koncern

Det första kvartalet visar på en marginal något bättre än samma period under föregående år. Den totala faktureringen är 13 % lägre men effektivitet och kostnadsbesparingar kompenserar för nedgången i fakturering. Den minskade faktureringen beror både på avvecklingar under 2008 och rådande konjunktur.

Affärsområde IT & Management

Omsättningen har sjunkit med 45 mkr. Marginalen har inte påverkats i samma omfattning då olönsamma enheter har avvecklats tidigare och stora kostnadsbesparingar har genomförts. Den lägre omsättningen består både av pris- och volymnedgång och succesivt är fler personer mellan uppdrag då flera av de stora kunderna har avslutat projekt. Samtidigt tecknas nya kontrakt, stora som små varje dag. Andelen åtaganden i affärsområdet ökar.

Affärsområde Informationslogistik

Affärsområde Informationslogistik visade en bättre marginal jämfört med föregående år. I perioden har 11 medarbetare varsplats och sagts upp med specifik inriktning mot fordonsindustrin. Kostnaderna för detta ingår i det redovisade resultatet.

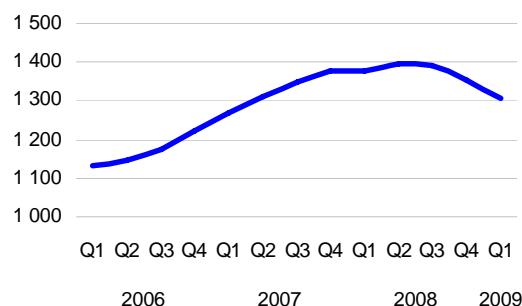
I slutet av perioden har det slutits flera stora åtagandeavtal vilka börjar levereras samordnat från flera länder i det andra kvartalet.

Avtal kring det nya tjänstekoncept Doc Factory® har slutits. Flera befintliga kunder utvärderar också konceptet för framtida implementation.

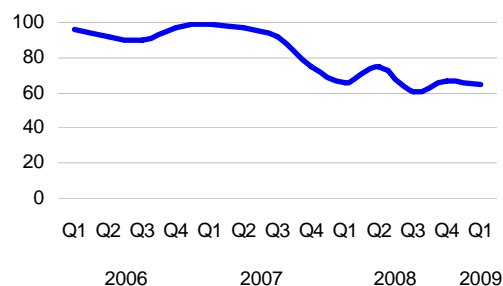
Långsiktig trend

Stora investeringar i nya marknader gjordes under 2006 och 2007. Under 2008 avvecklades flera olönsamma enheter. Effektiviseringsprogram som initierades 2008 har nu gett effekt och resultatkurvan stabiliseras trots lägre fakturering.

Fakturering – årstakt, mkr:



Rörelseresultat – årstakt, mkr:



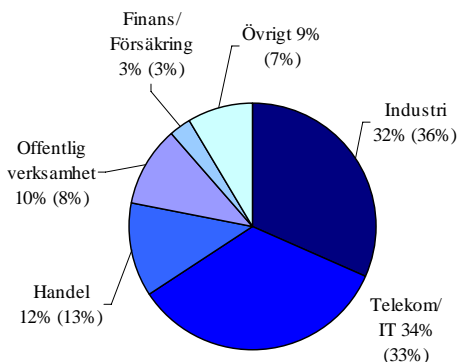
I resultatillustrationen ovan har exkluderats goodwillnedskrivning på 50,4 mkr under 2007 samt budkostnader på 3,9 mkr under 2008.

Fördelning av faktureringen

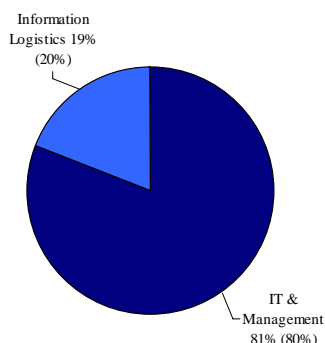
Av faktureringen svarar Sverige för 92 % (89), Resterande länder varierar mellan 1 till 3 % vardera fördelat mellan Ukraina, England, Ungern, Finland och Kina.

Fastprisuppdragens andel av faktureringen utgör 8 % (8). Den enskilt största kunden räknat som koncern utgör under 10 % (10) av koncernens fakturering.

Stor spridning i olika marknadssegment



IT & Management utgör störst andel



Omsättning och resultat

Faktureringen var 48 mkr lägre, motsvarande 13 %, än föregående år inte minst på grund av försäljningar och avveckling av olönsamma enheter. Antalet dagar i det första kvartalet var samma jämfört mellan 2009 och 2008. Varje dag representerar drygt 4 mkr i fakturering.

Kostnaderna har också minskat med 13 % och rörelseresultatet för perioden uppgick till 22,3 mkr (24,4) med en rörelsemarginal på 7,0 % (6,7 %).

Det finansiella nettot uppgår till -1,4 mkr (-1,3). Skatt redovisas med 8,5 mkr (-6,2) och består till övervägande delen av betalbar skatt.

Likvida medel och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter räntor och skatt uppgick till 34,4 mkr (37,7) för perioden. Inga större investeringar har gjorts och räntebärande nettoskulden har minskat till 30,0 mkr (78,8), vid årsskiftet 66,6 mkr.

Den disponibla likviditeten vid periodens slut uppgick till 101,4 mkr (63,6), vid årsskiftet 52,0 mkr.

De villkor för krediter som tecknats med banker rörande soliditet och räntetäckningsgrad uppfylls med god marginal.

Koncernens mål

I februari annonserades nya mål för koncernen inom huvudområdena Lönsamhet, Marknad och Leverans.

Lönsamhet – Målet för 2009 är att Sigmas lönsamhet skall överträffa marknadens relativa utveckling. Något utfall för första kvartalet 2009 finns ej tillgängligt ännu men för det fjärde kvartalet 2008 förbättrade sig Sigma två placeringar bland IT-bolagen. Som källmaterial används en kvartalsanalys av Ernst & Young.

Marknad – Målet för 2009 är att våra 50 största kunder skall svara för 85 % av omsättningen. Utfallet för det första kvartalet var att de 50 största kunderna utgjorde 83 % i omsättningen. För helår 2008 var samma andel 81 %.

Leverans – Målet för 2009 är att åtaganden skall svara för minst 35 % av faktureringen. Utfallet för det första kvartalet var 25 % i andel åtaganden. För helår 2008 var samma andel 22 %. Målet är inte uppfyllt i kvartalet men ligger högre än föregående år och nytecknade order kommer att höja andelen under året.

Investeringar och konsolideringseffekter

Totala aktiverade investeringar under perioden uppgick till 0,7 mkr (2,3). Några förvärv har inte skett.

Investeringar som kostnadsförts direkt har gjorts med 2,0 mkr (2,8). Därtill har internt arbete med konceptutveckling också kostnadsförts direkt.

Investeringar mkr perioden (föregående år)

Goodwill	-	-
Balanserade utvecklingskostnader	-	(0,3)
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-	(0,3)
Materiella anläggningstillgångar	0,7	(1,7)
Summa investeringar	0,7	(2,3)

Personal

Antalet medarbetare vid utgången av perioden uppgick till 1 157 personer (1 292) och medeltalet för perioden var 1 187 (1 330).

Minskningen av antalet medarbetare beror till största delen på de åtgärder som genomfördes under 2008. Under innevarande år har varslats och sagts upp 11 personer som grupp utöver individuella neddragningar. Samtidigt har det rekryterats totalt 35 personer och 47 personer har lämnat koncernen på eget initiativ.

Antalet medarbetare i länder med lägre kostnadsnivå såsom Ungern, Ukraina, Indien och Kina utgör 15 % av totalt antal medarbetare.

Merparten av de anställda är civilingenjörer, civilekonomer, systemvetare eller motsvarande och medelåldern är cirka 36 år. Könstilldelningen i koncernen är 71 % män och 29 % kvinnor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets riskbild beskrevs i årsredovisningen för föregående år. Några generella förändringar i den förekommer inte annat än att en försämrad konjunktur kan påverka koncernen negativt. Koncernens lönsamhet påverkas främst av faktorerna timpris och debiteringsgrad.

Styrelsens bedömning är att bolagets likviditet klarar en nedgång i konjunktur med nuvarande kapitalstruktur.

Händelser efter årets utgång

I inledningen av april förvärvades en mindre konsultenhet med 6 medarbetare såsom ett inkrämsförvärv. Köpeskilling inklusive maximal tilläggsköpeskilling uppgår till 1,8 mkr.

Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående har inte skett under året.

Utsikt 2009

Konjunktorens påverkan på våra kunder gör vår utsikt svårbedömd.

Sigmas strategi är fokus på säljarbete framförallt mot åtagandeprojekt, och samtidigt behålla affärsvolym med tillfälligt lägre marginal. Vår ambition är att undvika stora personalreduktioner så att vi kan tillgodogöra oss tillväxten när marknaden vänder. Kombinationen av ökad andel åtagandeprojekt och successiva effektiviseringar bedöms stärka Sigmas konkurrenskraft.

Som tidigare aviserats lämnar Sigma ingen prognos i siffror.

Göteborg den 28 april 2009

Sigma AB (publ) (Org. nr 556347-5440)

Dan Olofsson *Gunder Lilius* *Göran Larsson*
Ordförande

Johan Glennmo *Sune Nilsson* *Christina Ramberg*
Konstantin Caliacmanis *Håkan Karlsson*
VD

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Rapporten kan rekvireras från bolaget eller hämtas på Sigmas hemsida www.sigma.se

Sigma är noterat på Nasdaq OMX Nordic, Stockholm, Small Cap.

För ytterligare information kontakta:

Håkan Karlsson, CEO, mobil 0703-79 20 00,
e-post: hakan.karlsson@sigma.se
Lars Sundqvist, CFO, mobil 0703-79 22 02,
e-post: lars.sundqvist@sigma.se

Sigma AB (publ)
Lindholmspiren 9
417 56 Göteborg
info@sigma.se,
Tel. 031-335 67 00, Fax 031- 40 32 20

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport 6 mån (Q2) 2009
- Delårsrapport 9 mån (Q3) 2009
- Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2009

17 juli 2009
29 oktober 2009
5 februari 2010

Resultaträkning, mkr - koncern

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	jan-dec 2008
Intäkter	318,1	366,3	1 354,7
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,4	5,8
Handelsvaror och underkonsulter	-62,6	-73,8	-275,2
Bruttoresultat	255,6	292,9	1 085,3
Personal- och övriga kostnader	-229,9	-264,7	-1 005,4
Avskrivningar och nedskrivningar	-3,0	-2,7	-12,8
Resultatandelar i intressebolag	-0,5	-1,0	0,0
Rörelseresultat	22,3	24,4	67,1
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>7,0</i>	<i>6,7</i>	<i>5,0</i>
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,6	0,8	6,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,0	-2,1	-12,6
Resultat efter finansiella poster	20,9	23,2	61,0
Skatter	-8,5	-6,2	-22,1
Periodens resultat efter skatt	12,4	17,0	38,9
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	12,9	16,4	38,5
Minoritetsintresse	-0,5	0,6	0,4
Summa	12,4	17,0	38,9

¹⁾ Jämförelsetalen för rörelsens kostnader och resultat är förändrade jämfört med föregående års rapport för att motsvara årets nya redovisningsprincip. En beskrivning av den nya principen återfinns i slutet av denna rapport.

Rapport över totalresultatet, mkr - koncern

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	jan-dec 2008
Årets resultat – enligt ovan	12,4	17,0	38,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska enheter	-1,1	0,5	-2,2
Summa övrigt totalresultat	-1,1	0,5	-2,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	11,3	17,5	36,7
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	11,9	16,9	38,8
Minoritetsintresse	-0,6	0,6	-2,1
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Totalresultat per aktie, såväl före som efter full utspädning	0,13	0,18	0,42

Rapport över kassaflödesanalys, mkr - koncern

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	jan-dec 2008
Kassaflöde från rörelsen	24,4	26,2	91,4
Förändring av rörelsekapital	13,7	21,1	-7,6
Betalda räntor och skatt	-3,6	-9,6	-24,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,4	37,7	59,5
Investeringsverksamheten	0,0	0,3	13,0
Finansieringsverksamheten	-35,3	-36,4	-66,9
Förändring av likvida medel	-0,9	1,7	5,6

Rapport över finansiell ställning, mkr - koncern

	31 mar 2009	31 mar 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	14,2	17,9	14,7
Goodwill	286,9	285,7	289,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	10,6	13,5	12,5
Finansiella anläggningstillgångar, ej räntebärande	12,9	28,5	13,1
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	-	12,7	-
Omsättningstillgångar, räntebärande	0,0	0,6	0,0
Omsättningstillgångar, ej räntebärande	339,8	368,8	373,7
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	11,8	8,8	12,8
S:a tillgångar	676,2	736,5	715,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital *)	386,2	369,8	374,8
Långfristiga skulder, räntebärande	-	0,1	-
Långfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	24,9	18,5	25,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	41,8	100,7	79,4
Kortfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	223,3	247,4	236,3
S:a eget kapital och skulder	676,2	736,5	715,9

*) Minoritetens andel av det egna kapitalet framgår av nedanstående tabell över förändringar i eget kapital.

Rapport över förändring i eget kapital, mkr - koncern

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balan- serade vinst- medel	Omräkning av utlands- verksam- heter	Deltotal	Minoritets -intresse	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2008	86,7	60,2	204,0	-2,6	348,3	4,5	352,8
Utdelning	-	-	-14,8	-	-14,8	-	-14,8
Förändring av minoritetens andel	-	-	-3,6	-	-3,6	3,6	-
Summa totalresultat för perioden	-	-	38,5	0,5	39,0	-2,1	36,9
Utgående balans 31 december 2008	86,7	60,2	224,1	-2,1	368,9	6,0	374,9
Summa totalresultat för perioden	-	-	12,9	-1,0	11,9	-0,6	11,3
Utgående balans 31 mars 2009	86,7	60,2	237,0	-3,1	380,8	5,4	386,2

Nyckeltal Sigmakoncernen

	31 mar 2009	31 mar 2008	31 dec 2008
Antal anställda vid årets slut	1 158	1 292	1 191
Antal anställda, medeltal	1 187	1 330	1 273
Nettoomsättning per anställd, kkr	268	275	1 069
Förädlingsvärde per anställd	190	190	725
Avkastning sysselsatt kapital, %	5,4	5,2	15,6
Avkastning eget kapital, %	3,4	5,1	10,6
Räntebärande nettokassa/nettoskuld, mkr	-30,0	-78,8	-66,6
Netto skuldsättningsgrad/nettokassa, %	-7,8	-21,4	-17,8
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång) skuld)	1,6	1,5	1,6
Soliditet, %	57,1	50,2	52,4
Bruttomarginal, %	7,9	7,4	5,9
Rörelsemarginal, %	7,0	6,7	5,0
Vinstmarginal, %	3,9	4,6	4,5
Antal aktier vid årets slut	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Totalresultat per aktie efter full skatt, kr	0,13	0,18	0,42
Eget kapital per aktie, kr	4,45	4,29	4,32

Moderbolagets resultaträkning, mkr

	jan-mar 2009	jan-mar 2008	jan-dec 2008
Intäkter	8,5	8,6	36,4
Handelsvaror och underkonsulter	-4,5	-1,6	-9,2
Bruttoresultat	4,0	7,0	27,1
Personal- och övriga kostnader *)	-5,6	-8,3	-42,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,0	-0,2
Rörelseresultat	-1,7	-1,3	-15,8
Resultat från andelar i dotterföretag	0,3	-	-13,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1,7	1,2	6,4
Räntekostnader och liknande resultatposter **)	-1,8	-2,0	-11,0
Resultat efter finansiella poster	-1,5	-2,1	-33,5
Bokslutsdispositioner	-	-	-17,3
Skatter	-	-	8,5
Periodens resultat efter skatt	-1,5	-2,1	-42,2
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Resultat per aktie, såväl före som efter full utspädning	-0,02	-0,03	-0,49

Moderbolagets balansräkning, mkr

	31 mar 2009	31 mar 2008	31 dec 2008
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,5	0,5
Finansiella anläggningstillgångar	205,6	213,6	205,7
Omsättningstillgångar	339,2	307,6	403,8
S:a tillgångar	545,4	521,7	610,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	350,6	342,0	352,1
Obeskattade reserver	47,4	30,1	47,4
Avsättningar	15,6	10,1	16,4
Kortfristiga skulder	131,9	139,5	194,1
S:a eget kapital och skulder	545,4	521,7	610,0

Noter till koncernen och moderföretaget

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen för koncernen och för moderbolaget enligt Årsredovisningslagen och RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. Samma principer och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen med nedanstående undantag. Tillämpade redovisningsprinciper har beskrivits i årsredovisningen för 2008, not 3.

Från och med 2009 tillämpas en ny periodiseringsmetod avseende lönekostnader. Den tidigare principen var att den aktuella månadslönen redovisades oavsett antalet arbetade timmar i en månad. Den nya principen innebär att en kalkylerad årskostnad per individ periodiseras i takt med arbetad tid. Med nya principen utjämnas kostnaderna relativt oavsett antal arbetsdagar i en månad eller kvartal. På årsbasis redovisas samma kostnad som tidigare. Jämförelsetalen för 2008 är justerade.

Uppdatering av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter är införd med nya benämningar på finansiella rapporter och delvis deras innehåll. Vidare har IFRS 8 – segmentsredovisning ändrats vad avser uppställningsform och detaljnivå. Någon skillnad i segment jämfört med tidigare år finns ej. Samma redovisningsprinciper används i segmentsredovisningen som i övrig redovisning.

Säsongsfluktuationer

Bolagets fakturering påverkas med drygt 4 mkr per arbetsdag med alla andra faktorer oförändrade. Olika helgdagars placering under ett år påverkar resultaten mellan olika kvartal under ett år. Påskhelgen kan infalla i såväl det första som andra kvartalet. Senare delen av det andra kvartalet påverkas också av att semesterperioden inleds med något minskad fakturering. Den största semestereffekten uppstår dock i det tredje kvartalet. Julhelgens placering med hänsyn till olika veckodagar påverkar antalet arbetsdagar i det fjärde kvartalet, då medarbetarna tar ut olika antal dagar semester i anslutning till julhelgen. I och med ny principen för redovisning av lönekostnader påverkas resultatet med cirka 1 mkr per arbetsdag att jämföra med 4 mkr i fakturering.

Kvartalsvis utveckling, koncern

	2006				2007				2008				2009				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
Omsättning, mkr	321	305	253	344	366	351	290	369	366	370	283	335	318				
Rörelseresultat, mkr	32,4	17,7	14,5	32,7	34,1	15,2	10,3	15,5	23,7	21,6	-6,1	28,0	22,3				
Marginal	10,1	5,8	5,7	9,5	9,3	4,3	3,5	4,2	6,5	5,8	-2,2	8,3	7,0				
Antal arbetsdagar	64	60	65	63	64	60	65	62	62	62	66	62	62	60	66	63	
Anställda/periodslut	1 013	1 068	1 107	1 086	1 275	1 303	1 354	1 323	1 292	1 256	1 246	1 191	1 159				

Med rörelseresultat avses EBITA, dvs. före nedskrivning av goodwill