

Sigma AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2007

Sigma har tilldelats Dataföreningens Diamant

- 1 500 it-inköpare har utsett Sigma att bäst förstå kundens behov.
- Omsättningen för perioden ökade med 14 % till 1 006 mkr (879).
- Rörelseresultatet uppgick till 9,3 mkr (64,6). I årets resultat ingår nedskrivningar av goodwill med 50,4 mkr samt andra engångsposter.
- Rörelsemarginalen var 0,9 % (7,3). Justerat för nedskrivningar 5,9 % (7,3).
- Sigmas satsningar belastar resultatet.
- Organisk tillväxt med 128 medarbetare för att möta stora order.
- Resultat efter finansiella poster var 4,1 mkr (62,7) och efter skatt 5,9 mkr (43,7). Resultat per aktie uppgick till -0,07 kr (0,51).
- Oförändrad prognos: För 2007 förväntas en väsentligt högre omsättning med ett lägre resultat jämfört med föregående år. Exklusive goodwillnedskrivningar förväntas resultatet vara i nivå med föregående år.

Koncernchefen Sune Nilssons kommentarer till utvecklingen

Vi stärker vår position på marknaden och växer organiskt. Under årets första nio månader har vi tecknat fem större ramavtal med kunder varav två med nya kunder. Tre stora åtagandekontrakt har tecknats med ett ordervärde på ca 70 mkr samt en stororder på 50 mkr för ett större svenskt företag. Största delen av ordern kommer att levereras från Indien.

Vi har ytterligare en gång fått bekräftelse på vår starka marknadsposition genom tilldelning av dataföreningens Diamant. Baserat på intervjuer med mer än 1 500 IT-inköpare har vi bedömts vara det IT-företag som bäst förstår kundernas behov. Motiveringen till utnämningen är att Sigma visat förmåga att tillhandahålla rätt kompetens till rätt behov till en prisvärd kostnad.

Under perioden har vi etablerat flera partneravtal med indiska underleverantörer och öppnat ett filialkontor med egen personal.

Tillväxten är fortsatt stark inom samtliga affärsområden men försäljningar av bolag och verksamheter medför att affärsområdet Business Solutions minskar i volym.

Den organiska omsättningstillväxten var 14 % mot 5 % för helåret 2006. Försäljning till ramavtalskunder svarar fortsatt för den övervägande delen av koncernens fakturering. De 13 största kunderna svarar för ca 617 mkr (485), motsvarande 61 % (55) av koncernens fakturering.

Totalt under perioden har tillkommit 181 medarbetare genom förvärv och 128 genom rekrytering, varav 79 under det tredje kvartalet. Personalomsättningen i branschen är hög vilket medför direkta kostnader för annonsering liksom intäktsbortfall i introduktion av nya medarbetare.

Omstrukturering av de förvärvade Kudosföretagen pågår och de ekonomiska effekterna har inte slagit igenom ännu. Kostnader för integrationen har under perioden belastat resultatet

med ca 2,1 mkr. Åtgärdsprogram har initierats i några enheter och personalreduktioner har skett på lokal ledningsnivå. En reservation för osäkra fordringar och andra närliggande effekter gjordes i det andra kvartalet med totalt 5,0 mkr varav 3,4 inom det finansiella resultatet. Under det tredje kvartalet avräknades dessa poster slutligt och ca 0,5 mkr tillkom som kostnad. Köpeskillingen har hittills minskats med ca 15 mkr. Vissa skatterelaterade avräkningar kvarstår vilka beräknas minska köpeskillingen ytterligare.

För närvarande planeras inte fler förvärv eller satsningar utan fokus är att nå ökad lönsamhet och synergieffekter av gjorda investeringar genom ökad inre effektivitet.

Utveckling per affärsområde (inklusive goodwillnedskrivningar, EBIT)

Utfall perioden (föregående år)	Omsättning, mkr		Rörelse- resultat**), mkr		Rörelse- marginal, %		Anställda vid utgången av perioden	
Business Solutions	159,6	(185,2)	9,2	(13,1)	5,7	(7,1)	139	(182)
IT Solutions	669,4	(564,3)	2,7	(41,4)	0,4	(7,3)	696	(626)
Information Solutions	197,2	(143,9)	9,6	(17,1)	4,8	(11,9)	506	(291)
Övriga verksamheter *)	27,8	(25,7)	-12,1	(-7,0)			13	(8)
Elimineringar	-47,8	(-39,7)						
SUMMA	1 006,2	(879,4)	9,3	(64,6)	0,9	(7,3)	1 354	(1 107)

*) Avser moderbolag med -6,8 mkr (-7,3) samt övriga ej rörelsedrivande verksamheter.

***) Nedskrivningar av goodwill 2007 har skett med 11,7 mkr i Business Solutions och 38,7 mkr i IT Solutions.

Nedskrivning av goodwill skedde i det andra kvartalet med totalt 50,4 mkr, hänförlig till danska verksamheterna och den sålda Berikakoncernen. Lägre vinster i de danska verksamheterna medför lägre kassaflöde och nedskrivning av goodwill.

Motsvarande tabell som ovan (exklusive goodwillavskrivningar, EBITA)

Utfall perioden (föregående år)	Omsättning, mkr		Rörelse- resultat**), mkr		Rörelse- marginal, %	
Business Solutions	159,6	(185,2)	21,0	(13,1)	13,2	(7,1)
IT Solutions	669,4	(564,3)	41,2	(41,4)	6,1	(7,3)
Information Solutions	197,2	(143,9)	9,6	(17,1)	4,8	(11,9)
Övriga verksamheter *)	27,8	(25,7)	-12,1	(-7,0)		
Elimineringar	-47,8	(-39,7)				
SUMMA	1 006,2	(879,4)	59,6	(64,6)	5,9	(7,3)

Sigmas satsningar

Sammanfattning

Under perioden har Sigma gjort satsningar, som inledningsvis belastar marginalen negativt men skapar förutsättningar för ökad konkurrenskraft, långsiktig tillväxt och uthållig marginal.

Utöver dessa specificerade investeringar har Sigma som en del av den löpande affärsverksamheten etablerat fem nya kontor under året.

Kina

Under hösten 2006 etablerades kontor i Kina för att kunna vara global leverantör till koncernens största kunder. Detta har medfört kunduppdrag med gränsöverskridande leverans i samma projekt från tre orter med start 2008. Parallellt sker även bearbetning av andra globala kinesiska kunder. Etablering av sådana kundrelationer tar tid men leveranser har påbörjats.

Kudosbolagen

I januari förvärvades fyra bolag från Kudoskoncernen. Genom förvärvet är Sigma och varumärket Sigma Kudos världsledare inom teknisk dokumentation och informationslogistik för telekomindustrin. Samordning av leveransformer och kvalitetssystem införs i alla länder enligt Sigmas renommerade modell för Operational Excellence. Den största kunden i de förvärvade bolagen är Nokia Siemens Network där koncernen erhållit status som prioriterad leverantör under 2007. De förvärvade enheterna redovisar lägre marginal än motsvarande svenska verksamhet.

Finland

I Finland förvärvades Maxiflex i slutet av 2006. Denna investering har gett avkastning under året och bidrar till koncernens resultat och marginal under 2007.

England

Ett bolag har etablerats i England för att kunna ge likartad internationell leverans till en av Sigmas största industrikunder. Certifieringsprocessen är slutförd av kunden och de första projekten har påbörjats.

Microsoft Dynamics

Under 2006 påbörjades en etablering av tjänster för Microsofts affärssystem Dynamics Axapta. Syftet med denna etablering är att möta efterfrågan på förnyelse av affärssystem till medelstora företag. För närvarande sysselsätts 15 personer inom detta segment med kontinuerlig tillväxt.

Teknisk IT

Under 2007 har Sigma etablerat ett nytt kompetensområde inom teknisk IT. I det tredje kvartalet förvärvades Emprove AB.

Satsningarnas totala effekt på omsättning och resultat

Dessa investeringar har tillfört koncernen ca 80 mkr i fakturering men belastar resultatet med 11 mkr. Utan dessa långsiktiga satsningar hade koncernen redovisat en något bättre marginal än föregående år 7,6 % (7,3).

Kommentar till utvecklingen per affärsområde

Business Solutions

Verksamhetsområde Affärssystem levererar konsulttjänster till flera etablerade affärssystem som SAP, Microsoft Dynamics samt Lawson M3. Verksamheten visar en tydlig resultatförbättring jämfört med föregående år som till övervägande delen beror på att förlustbringande verksamheter sålts.

Verksamhetsområde Strategi & Kommunikation visar ett bättre rörelseresultat än föregående år. Under det tredje kvartalet har majoriteten inom detta segment sålts. Inför denna försäljning skedde en nedskrivning av goodwill på 2,6 mkr för Berikakoncernen. Vidare skrevs under det andra kvartalet goodwill ned hänförlig till ett danskt bolag med 9,3 mkr. Genom ett generationsskifte har affärsvolymen minskat i bolaget vilket medför mindre volym av kassaflöde att matcha mot den bokförda goodwillposten. Marginalen är likvärdig mot föregående år men med en mindre volym.

IT Solutions

Tillväxten i affärsområdet är 19 % mot föregående år och motsvaras i princip av organisk tillväxt. Under året har fyra mindre bolag i Väst- och Mellansverige fusionerats till ett större, en process som kortsiktigt påverkar marginalen negativt. Till viss del beror också den lägre marginalen på en ökad personalomsättning till följd av en hetare arbetsmarknad. Sigma är dock en attraktiv arbetsgivare och under det tredje kvartalet har nettorekryterats 38 personer i affärsområdet för att möta den ökade efterfrågan och de stora kontrakt med fleråriga åtagandeprojekt vilka startas senare under året. Faktureringen sker övervägande till ramavtalskunder och med flera stora åtagandeprojekt.

I det andra kvartalet skrevs goodwill ned med 38,7 mkr hänförligt till koncernens danska bolag i detta affärsområde. Orsaken till nedskrivningen var den mindre volym av kassaflöde som enheten genererar efter neddragningar av verksamheten.

Information Solutions

Verksamheten inom informationslogistik som omfattar teknisk dokumentation och informationshantering arbetar under varumärket Sigma Kudos och är fokuserade mot telekom- och industrisektorn. Sigma Kudos är världsledande inom detta segment.

Affärsområdet har expanderat kraftigt främst genom förvärv. Verksamheten kännetecknas av långa kundrelationer med ett flertal större åtaganden. Sigmas tidigare verksamhet inom

utbildningsområdet såldes i mars då denna del har haft svag lönsamhet under en längre period.

I Frankrike har en av de fransk-amerikanska kunderna gjort stora neddragningar och det franska bolaget har tappat volym och resultat. Personalneddragningar genomförs. Det franska Sigma Kudosbolaget redovisar en förlust på ca 3 mkr under perioden, delvis hänförligt till personalreduktioner.

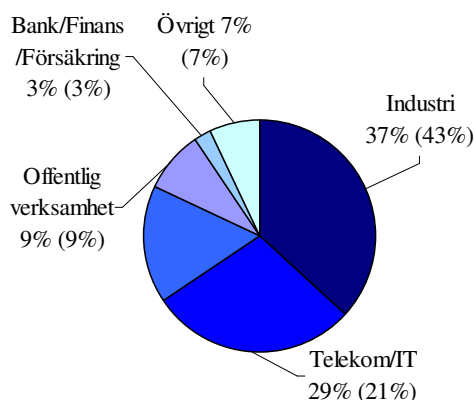
Satsningen i Kina och integrationen av Kudosbolagen har medfört extra kostnader för affärsområdet. Integrationskostnader samt andra engångskostnader om 2,1 mkr hänförliga till Kudosförvärvet har belastat resultatet under perioden. Själva integrationsarbetet är i princip slutfört men synergieffekterna och ökad lönsamhet med Sigmas arbetssätt tar tid. När dessa får effekt beräknas marginalen långsiktigt överstiga 10 %.

Fördelning av faktureringen

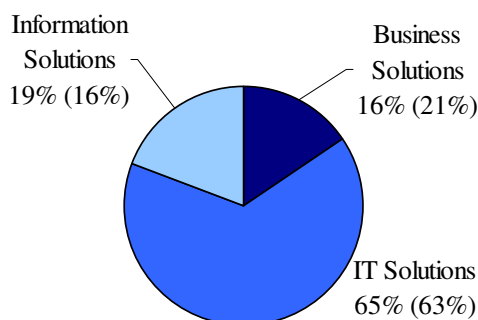
Sveriges andel av försäljningen i koncernen har minskat efter de internationella förvärv som skett. Sverige svarar för ca 88 % (93), Danmark för 4 % (6), Finland 4 % (-). Ungern, Ukraina och Frankrike svarar för ungefär 1 % vardera (0) och mindre än 1 % (-) kommer från Tyskland respektive England.

Cirka 3 % (4) av Sigmas försäljning sker till andra länder än det land där respektive bolag är verksamt. Av faktureringen utgör fastprisuppdrag ca 5 % (5). Den enskilt största kunden räknat som koncern utgör ca 10 % (9) av koncernens fakturering. Den organiska tillväxten är störst på Sigmas ramavtalskunder.

Fördelning per segment



Fördelning per affärsområde



Marknadsutveckling

Efterfrågan är mycket god. Flera kunder efterfrågar också leverans av längre åtaganden. Denna typ av projekt ger kortsiktigt lägre marginal. Långsiktigt bedöms de ge en ökad marginal genom styrning och kontroll av produktionsresursen jämfört med att endast förmedla resurskonsulter samt mindre risk vid marknadsförändringar. I åtagandeprojekt krävs ofta en blandad leverans mellan Sverige och andra länder. Sigma är väl rustat med flera egna kontor och samarbeten i länder med en lägre kostnadsnivå. Sigma har egen verksamhet i Ukraina och i Indien finns egen representation och partners för leverans.

Prishöjningar sker inom de flesta segment. I de längre avtalen som löper över flera år är prisjusteringar oftast reglerade på förhand.

Konkurrensen är något förändrad mot tidigare år. Allt oftare möter vi aktörer från Indien i Sverige, framförallt hos de stora konsultköparna och på de stora och långa åtagandeprojekt som förekommer i ökad omfattning.

Processreglerad leverans med kvalitetskrav i olika former är en allt vanligare del i utvärderingen av en leverantör. För att vara en attraktiv leverantör krävs att man har olika former av kvalitetssystem och processer. Sigmas dotterföretag har flera olika kvalitetscertifikat och arbetar enligt vedertagna processmodeller. Under året har Sigma blivit prioriterad leverantör hos flera kunder. Hos andra har status av global leverantör också uppnåtts. Flera av kunderna reviderar löpande Sigmas processer och kvalitetsarbete.

Omsättning och resultat januari till september

Den totala faktureringsstillväxten under perioden var 14 % till 1 006,2 mkr (879,4). Justerat för försäljningar var tillväxten 21 %. Av detta utgör organisk tillväxt cirka 14 procentenheter. Fakturering i förvärvade bolag utgör 62,5 mkr motsvarande cirka 7 % i tillväxt.

Omsättningen per anställd uppgår till 787 tkr (835). Verksamheten i såväl Ukraina, Ungern och Kina sker till en annan prisnivå än i övriga Europa varför jämförelse mot tidigare år påverkas av detta. Andelen underkonsulter under perioden påverkar också omsättningen per anställd.

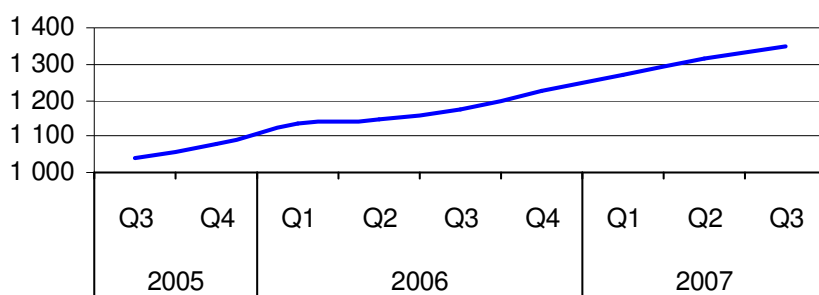
Rörelseresultatet uppgick till 9,3 mkr (64,6) med en rörelsemarginal på 0,9 % (7,3). Exklusive nedskrivningar av goodwill uppgick resultatet till 59,7 mkr, med en marginal på 5,9 % (7,3). Resultat efter finansiella poster blev till 4,1 mkr (62,7).

I finansnettot redovisas en reservation för förlust på finansiella fordringar med 3,4 mkr (0) avseende lån till det intresseföretag i USA som sålts under tredje kvartalet.

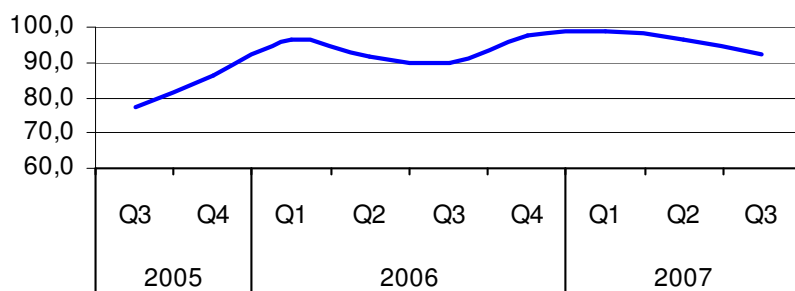
Skatt redovisas med -10,0 mkr (-18,9) och består till största delen av betalbar skatt. I 2007 års belopp ingår en positiv justering avseende skatt från 2006 med 4,8 mkr (0). Nedskrivning av goodwill är inte avdragsgill kostnad och minskar inte bolagets skattekostnad. Från och med 2007 påverkas kassaflödet och likviditeten av skattebetalningar. Sigma hade vid utgången av 2006 kvar underskottsavdrag på ca 20 mkr i Sverige vilka kommer att utnyttjas till fullo under 2007.

Den långsiktiga trenden för Sigma visar på en stadig omsättningstillväxt. Detta illustreras i efterföljande graf. Den långsiktiga kurvan för rörelseresultatet (exklusive goodwillnedskrivningar) har inte ökat i samma utsträckning, men investeringarna som gjorts ger förutsättningar för att höja resultatet kommande år.

Årsfakturering rullande kvartal, mkr



Rörelseresultat rullande kvartal, mkr



Likvida medel och finansiell ställning

Den disponibla likviditeten uppgick till 39,8 mkr (95,1) vid utgången av perioden. Vid årsskiftet var den 99,1 mkr. Sigma redovisar vid utgången av kvartalet en nettoskuld på 82,1 mkr mot en nettokassa föregående år om 1,2 mkr i september och 4,2 mkr vid årsskiftet.

Under första kvartalet i perioden investerades i fyra företag samt två intresseföretag. De kontanta utbetalningarna för dessa uppgick till 41 mkr. Därtill utbetalades innehållen köpeskilling samt tilläggsköpeskilling på de förvärv som genomfördes under 2006 med sammanlagt 34 mkr. Några ytterligare sådana betalningar kommer inte att ske under 2007.

Under tredje kvartalet har utbetalning av köpeskilling i dotterföretaget Intellector skett med 7,1 mkr samtidigt som detta bolag tillförde likvida medel om 7,0 mkr till koncernen.

Kassaflödet från rörelsen var 63,3 mkr (93,1) ränte- och skattebetalningar utgjorde -29,9 mkr (-3,6) och förändring av rörelsekapital 9,8 mkr (24,7). Minskningen i kassaflöde beror till största delen på längre kredittider hos kunder. En av Sigmas största kunder som infört längre kredittider under 2007 medför ca 7 mkr mer i bundet rörelsekapital. En tabell över kassaflödet återfinns nedan i denna rapport.

Den kortfristiga räntebärande låneskuld som redovisas avser checkräkningskrediter. Kreditens konstruktion innebär redovisning som kortfristig skuld medan avsikten är att den är långfristig.

Investeringar, inklusive konsolideringseffekter av förvärvade bolag

Totala investeringar under perioden uppgick till 76,4 mkr (108,5). Merparten av investeringarna under perioden är hänförliga till de förvärv som genomförts, dels de direkta investeringarna och dels genom konsolidering av de förvärvade balansräkningarna. Nedan finns en tabell över periodens investeringar. Utöver dessa balanserade investeringar har investeringar som skrivits av direkt mot resultatet skett med 7,9 mkr (6,6).

Investeringar mkr perioden (föregående år)	Investeringar i				Investeringar		Totala	
	den löpande verksamheten		Investeringar genom förvärv		genom konsolidering		investeringar	
Goodwill	-	(-)	55,4	(80,7)	-	(8,0)	55,4	(88,7)
Balanserade utvecklingskostnader	0,1	(5,6)	-	-	-	(-)	0,1	(5,6)
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,5	(0,7)	4,2	-	1,4	(4,1)	6,1	(4,8)
Materiella anläggningstillgångar	5,9	(5,3)	-	-	8,9	(4,1)	14,8	(9,4)
Summa investeringar	6,5	(11,6)	59,6	(80,7)	10,3	(16,2)	76,4	(108,5)

Personal

Antalet medarbetare vid utgången av perioden uppgick till 1 354 personer (1 107) och medeltalet för perioden var 1 285 (1 061). Motsvarande siffror för utgången av 2006 respektive snitt 2006 var 1 086 respektive 1 056. Genom förvärv har tillkommit 181 och försäljningar har minskat med 28 personer. Rekryteringar svarar för 128 personer varav 79 under det tredje kvartalet. Personalomsättningen uppgår till 17 %.

Antalet medarbetare i lågkostnadsländer såsom Ungern, Ukraina, Indien och Kina utgör 14 % av totalt antal medarbetare.

Merparten av de anställda är civilingenjörer, civilekonomer, systemvetare eller motsvarande och medelåldern är drygt 35 år. Kön fördelningen i koncernen är 69 % män och 31 % kvinnor.

Risker och osäkerhetsfaktorer vid upprättandet av denna delårsrapport

Koncernens riskbild beskrivs i årsredovisningen för 2006. Några generella förändringar i den förekommer inte.

Vid förvärvet av fyra dotterföretag från Kudos Information Ltd innehölls respektive spärrades drygt 15 mkr av köpeskillingen för reglering av kända respektive okända anspråk på säljarna avseende garantier och slutliga bokslut för 2006. Bland annat fanns osäkerheter i skatter och avgifter i vissa av de förvärvade bolagen. Utredningar pågår och en mer komplett bild över denna avräkning kommer att kunna göras först i det fjärde kvartalet. Preliminärt kommer en stor del av de innehållna medlen inte att betalas ut som köpeskillning och den redovisade goodwillposten kan komma att justeras ytterligare nedåt.

Händelser efter periodens utgång

En principöverenskommelse har träffats med delägarna i det tyska bolaget Holisticon i vilket Sigma ägt 40 % om att Sigma skall öka sitt innehav till 49 % av aktierna med en option om att förvärva majoriteten om drygt ett år.

Utsikter 2007

Antalet medarbetare är mer än 200 fler än föregående år som genererar väsentligt mer intäkter. Koncernens långsiktiga strategi är att fortsatt växa såväl organiskt som genom förvärv.

Under det andra kvartalet skedde nedskrivningar och reservationer på totalt 55 mkr gjorts vilket medförde att resultatprognosen för 2007 reviderades i föregående delårsrapport. Denna prognos kvarstår.

Prognosen lyder: För 2007 förväntas en väsentligt högre omsättning med ett lägre resultat än föregående år. Exklusive goodwillnedskrivningar förväntas resultatet vara i nivå med föregående år.

Valberedning

I enlighet med årsstämman beslut har en valberedning utsetts bestående av Dan Olofsson, styrelsens ordförande, AMF Pension representerad av Mats Gullbrand, Konstantin Caliacmanis, Skandia Liv representerad av Axel Brändström. Förslag till valberedningen lämnas till ordförande Dan Olofsson på telefon 040-665 90 00.

Årsstämma

Sigma AB (publ) håller årsstämma onsdagen 23 april, klockan 17.00 på hotell SAS Radison i Malmö. Kallelse med förslag till dagordning till stämman kommer att ske i mitten av mars. Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på stämman skall senast 28 februari, 2008 meddela sådan önskan till bolagets ekonomichef Lars Sundqvist på telefon 031-335 6700, eller via e-post ir@sigma.se.

Styrelsens intygande

Denna rapport ger en rättvisande bild över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat per 30 september 2007. Några särskilda risker eller osäkerhetsfaktorer utöver de som ingår i den löpande affärsverksamheten finns inte annat än de som beskrivits i särskilt avsnitt ovan.

Göteborg den 26 oktober 2007

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

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.
Rapporten kan rekvireras från bolaget eller hämtas på Sigmas hemsida www.sigma.se

För ytterligare information kontakta:

Sune Nilsson, VD, Sigma AB (publ), mobil 0703-79 15 28,
e-post: sune.nilsson@sigma.se

eller Lars Sundqvist, ekonomichef, Sigma AB (publ), 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

This information is also available in English.

Kommande rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2007	8 februari 2008
- Delårsrapport 3 mån (Q1) 2008	23 april 2008
- Delårsrapport 6 mån (Q2) 2008	18 juli 2008
- Delårsrapport 9 mån (Q3) 2008	28 oktober 2008
- Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2007	6 februari 2009

Kvartalsvis utveckling, koncern

	2004 ^{**)}				2005				2006				2007			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2 ^{*)}	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Omsättning, mkr	192	200	200	260	265	291	226	295	321	305	253	344	366	351	290	
Rörelseresultat, mkr	11,5	5,8	9,3	16,8	22,0	22,3	16,5	25,2	32,4	17,7	14,5	32,7	34,1	15,2	10,3	
Marginal	6,0	2,9	4,7	6,5	8,3	7,7	7,3	8,5	10,1	5,8	5,7	9,5	9,3	4,3	3,5	
Antal arbetsdagar	63	60	66	64	61	62	66	64	64	60	65	63	64	60	65	62
Anställda/periodslut	671	858	834	866	879	906	914	893	1013	1068	1107	1086	1275	1303	1354	

*) Med rörelseresultat avses EBITA, dvs. före nedskrivning av goodwill.

**) Kostnad för omstrukturering vid förvärv av RKS som uppstått som engångseffekt vid byte av redovisningsprincip till IFRS under 2004 om 18,2 mkr i det andra kvartalet är ej inkluderad i ovanstående resultat.

Sigmas affärsområden i korthet

Business Solutions har två verksamhetsområden: Affärssystem och Strategi & Kommunikation. Affärssystem erbjuder konsulttjänster till flera stora affärssystem på marknaden liksom kompletta egenutvecklade mindre affärssystem. Verksamheten inom Strategi & Kommunikation är inriktad på strategirådgivning i Danmark, samt kommunikationstjänster inom bland annat varumärkesprofilering och finansiell information i Sverige fram till och med juli månad.

IT Solutions Verksamheten inom IT Solutions utgörs i huvudsak av systemutveckling, systemintegration, systemförvaltning och managementtjänster. En stor andel av verksamheten är funktionella åtaganden som löper över lång tid inom ramen för Sigmas ServiceCenter. Bolagen inom affärsområdet arbetar mycket nära kunderna i långa relationer på en lokal marknad i Sverige, Danmark, Finland, Tyskland och England. I Sverige finns verksamhet från Malmö i söder till Sundsvall i norr.

Information Solutions huvudverksamhet är Information Design och Information Management som är inriktad på kvalificerade tjänster för att strukturera och utveckla användardokumentation, samt utveckla informationslösningar för komplexa produkter och system. Verksamheten karaktäriseras av långa funktionsåtaganden. Sigma är verksamt i Sverige, Finland, Ungern, Ukraina, Tyskland, Frankrike och Kina.

Sigma är noterat på Stockholmsbörsens Small Cap. www.sigma.se

Koncernens resultaträkning i sammandrag, mkr

	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-dec 2006
Intäkter	1 006,2	879,4	289,8	253,2	1 223,4
Övriga rörelseintäkter,	2,0	6,1	0,7	5,9	11,3
Handelsvaror och underkonsulter	-226,2	-183,5	-65,8	-57,9	-261,7
Bruttoresultat	782,0	702,0	224,7	201,2	973,0
Personal- och övriga kostnader	-717,0	-630,2	-212,7	-183,9	-866,6
Avskrivningar och nedskrivningar *)	-59,0	-7,4	-3,0	-2,5	-10,7
Resultatandelar i intressebolag	3,2	0,3	1,1	-0,2	1,6
Rörelseresultat	9,3	64,7	10,2	14,6	97,3
Rörelsemarginal, %	0,9	7,4	3,5	5,8	8,0
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,1	2,6	1,5	0,6	3,8
Räntekostnader och liknande resultatposter **)	-9,2	-4,6	-2,1	-1,0	-7,9
Resultat efter finansiella poster	4,1	62,6	9,6	14,2	93,3
Vinstmarginal, %	0,4	7,1	3,3	5,6	7,6
Skatter	-10,0	-18,9	0,1	-6,1	-32,6
Periodens resultat	-5,9	43,7	9,7	8,1	60,7
Varav minoritetens andel av periodens resultat	2,3	0,9	1,5	0,1	0,8
Genomsnittligt antal aktier	86 277 156	85 828 626	86 746 471	86 042 499	85 882 094
Resultat per aktie, såväl före som efter full utspädning	-0,07	0,51	0,11	0,09	0,71

*) Nedskrivningar av goodwill ingår med 50,4 mkr i det andra kvartalet (0).

***) I finansiella kostnader ingår reservation för förlust på finansiella fordringar med 3,4 mkr (0).

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, mkr

	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jul-sep 2007	jul-sep 2006	jan-dec 2006
Kassaflöde från rörelsen	63,3	72,0	9,5	18,4	105,7
Förändring av rörelsekapital	9,8	24,7	-0,5	-12,4	-24,3
Betalda räntor och skatt	-29,9	-3,6	-7,7	-0,7	-7,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43,2	93,1	9,1	5,3	73,6
Investeringsverksamheten	-103,9	-90,2	6,9	7,7	-71,0
Finansieringsverksamheten	67,2	-2,6	-6,4	-14,5	-0,4
Förändring av likvida medel	6,5	0,3	9,7	-1,5	2,2

Koncernens balansräkning i sammandrag, mkr

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	18,0	15,9	15,7
Goodwill	289,0	303,4	285,3
Övriga Immateriella anläggningstillgångar	14,6	8,2	13,6
Finansiella anläggningstillgångar, icke räntebärande	13,4	15,4	12,6
Finansiella anläggningstillgångar, räntebärande	30,7	19,6	17,5
Omsättningstillgångar, räntebärande	5,0	1,3	0,9
Omsättningstillgångar, ej räntebärande	347,5	270,5	358,4
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	9,2	0,9	2,7
S:a tillgångar	727,4	635,2	706,8
Eget kapital och skulder			
Eget kapital *)	347,8	359,3	370,7
Långfristiga skulder, räntebärande	0,8	1,8	1,6
Långfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	36,7	19,6	37,7
Kortfristiga skulder, räntebärande	103,2	18,0	15,4
Kortfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	238,9	236,5	281,4
S:a eget kapital och skulder	727,4	635,2	706,8

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

Koncernens förändring i eget kapital, mkr

	Hänförligt till aktieägarna i moderföretaget	Hänförligt till minoriteten	Summa
Eget kapital 1 januari 2006	310,6	3,3	313,9
Valutakursdifferenser under året	-3,0	0,3	-2,7
Valutakursdifferenser hänförligt till sålda och avvecklade bolag	0,1	-	0,1
Nyemission	21,5	-	21,5
Utdelning till aktieägare	-21,5	-	-21,5
Förändringar i minoritetens andel	-	-2,1	-2,1
Summa förändringar som inte redovisas i resultaträkningen	-3,0	-1,8	-4,8
Årets resultat	60,7	0,8	61,5
Eget kapital 31 december 2006	368,3	2,3	370,7
Valutakursdifferenser under året	1,0	-0,3	0,7
Nyemission	7,8	-	7,8
Utdelning till aktieägare	-24,1	-	-24,1
Förändringar i minoritetens andel	0,6	-2,0	-1,4
Summa förändringar som inte redovisas i resultaträkningen	-14,7	-2,3	-17,0
Periodens resultat	-8,2	-2,3	-5,9
Eget kapital 30 september 2007	345,4	0,0	347,8

Nyckeltal Sigmakoncernen

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Antal anställda vid periodens slut	1 354	1 107	1 086
Antal anställda, medeltal	1 285	1 061	1 056
Nettoomsättning per anställd, kkr *)	787	835	1 147
Förädlingsvärde per anställd	529	573	778
Avkastning sysselsatt kapital, %	3,2	18,2	27,0
Avkastning eget kapital, %	-1,0	13,3	18,0
Räntebärande nettokassa/nettoskuld, mkr	-82,1	1,2	4,2
Netto kassa/skuldsättningsgrad, %	23,6	0,3	1,1
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång)	1,51	1,2	1,3
Soliditet, %	47,8	56,6	52,4
Bruttomarginal, %	6,7	8,1	8,7
Rörelsemarginal, %	0,9	7,3	8,0
Vinstmarginal, %	0,4	7,1	7,5
Antal aktier vid periodens slut	86 746 471	86 042 499	86 042 499
Antal aktier medeltal	86 277 156	85 828 626	85 882 094
Resultat per aktie efter full skatt, kr	-0,07	0,51	0,71
Eget kapital per aktie, kr	4,04	4,18	4,31

*) Andelen anställda i lågkostnadsländer och mix av egna respektive underentreprenörer medför lägre omsättning per anställd mot tidigare år.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, mkr

	jan-sep 2007	jan-sep 2006	jan-dec 2006
Intäkter	23,1	19,1	24,9
Handelsvaror och underkonsulter	-3,9	-4,2	-5,3
Bruttoresultat	19,2	14,9	19,6
Personal- och övriga kostnader	-25,9	-22,1	-30,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,1	-0,2
Rörelseresultat	-6,8	-7,3	11,3
Resultat från andelar i dotterföretag *)	74,0	-23,5	-25,5
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,3	3,8	5,3
Räntekostnader och liknande resultatposter *)	-10,7	5,2	-6,5
Resultat efter finansiella poster	60,9	-32,3	-26,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-11,3
Skatter	-3,7	-	6,0
Periodens resultat	57,1	-32,4	-43,5
Genomsnittligt antal aktier	86 277 156	85 828 626	85 882 094
Resultat per aktie, såväl före som efter full utspädning	0,66	-0,37	-0,51

*) I Resultat från andelar i dotterföretag ingår utdelning från dotterföretag med 79,0 mkr vilka eliminerats i koncernredovisningen.

**) I finansiella kostnader ingår reservation för förlust på finansiella fordringar med 3,4 mkr (0).

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, mkr

	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,6	0,7	0,7
Finansiella anläggningstillgångar	495,7	373,0	488,1
Omsättningstillgångar	172,4	178,9	85,9
S:a tillgångar	668,6	552,4	574,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital *)	404,1	335,7	373,0
Obeskattade reserver	11,7	0,4	11,7
Avsättningar	18,2	28,5	9,6
Övriga långfristiga skulder	0,8	1,8	1,6
Kortfristiga skulder	233,7	186,0	190,0
S:a eget kapital och skulder	668,6	552,4	574,7

Noter till koncernen

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering för koncernen och för moderbolaget enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 31. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen. Tillämpade redovisningsprinciper har beskrivits i årsredovisningen för 2006, not 3 för koncernen respektive not A för moderbolaget.

Säsongsfuktuationer

Bolagets resultat påverkas med knappt 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 vilket påverkar fördelning av resultat mellan dessa perioder. 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, liksom att medarbetarna tar ut olika antal dagar semester i anslutning till julhelg beroende på under vilka veckodagar den infaller.

Förvärv

I slutet av januari tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier och andelar i fyra företag, Kudos Information Finland Oy, Kudos Informatics Ltd (Ungern), Kudos Deutschland GmbH samt Kudos France SAS. De förvärvade bolagen har konsoliderats från 1 januari då Sigma utövade kontroll över bolagen redan från denna tidpunkt.

Bolagen är verksamma inom teknisk dokumentation där Sigma sedan tidigare har en lönsam och växande enhet.

Förvärven skedde som en enhet med en gemensam köpeskillning för samtliga fyra företag. I förvärvspriset ingick också varumärket Kudos samt vissa andra immateriella rättigheter. Värdet på varumärket har brutits ut från köpeskillningen enligt en värderingsmodell. Resterande köpeskillning är hänförlig till aktierna i de fyra bolagen vilken sedan fördelats mellan dessa enligt en fördelningsmodell. Bland de förvärvade tillgångarna i dessa företag har identifierats en större kundrelation vilken åsatts ett värde utöver de bokförda nettotillgångarna i respektive bolag. Resterande belopp är redovisat som goodwill. Goodwill motiveras dels med den position som världsmarknadsledare som Sigma uppnår genom förvärvet samt de synergieffekter som finns med Sigmas tidigare verksamheter inom samma område. Förvärvsprisberäkningen och därtill hörande goodwill är preliminär.

Ursprunglig köpeskillning för de fyra bolagen beräknades till 58,7 mkr varav förvärvskostnader utgör ca 7 mkr, till största delen juridisk och finansiell rådgivning. I det tredje kvartalet har nya beräkningar på slutlig köpeskillning skett varvid köpeskillningen minskats med 15,3 mkr vilket redogörs för tidigare i denna rapport. Några förändringar i verksamheter eller omstruktureringar som en följd av förvärven eller integrationen beräknas inte ske. I samma avtal ingick också förvärv av 25,1 % av aktierna i Kudos Information Inc. i USA. Köpeskillning för detta bolag utgjorde 0 kr samt ett lån till bolaget på 3,5 mkr. Sigma hade option att öka sitt ägande i flera etapper under de kommande åren men under det tredje kvartalet försåldes dessa aktier för 0 kr. Någon effekt av denna försäljning uppstod ej.

I februari förvärvades 25 % av aktierna i det danska bolaget ZenIT A/S fokuserade på tjänster finansmarknaden. Avsikten är att etablera motsvarande verksamhet i Sverige i samarbete med ZenIT. Sigma har en option att öka sitt ägande under 2008. Köpeskillning för ZenIT AS var ca 14 mkr.

I april förvärvades majoriteten i två bolag verksamma inom verksamhetsområde Affärssystem. De förvärvade bolagen bedrev begränsad rörelse vid förvärvstidpunkten. Sigma har option att förvärva resterande aktier efter fyra år till marknadspris vid denna tidpunkt. Total investeringssumma uppgick till 0,2 mkr i kvartalet. Goodwill vid förvärven uppgick till mindre än 0,1 mkr.

I juli förvärvades samtliga aktier i Intellector AB som är verksamma inom affärssystemprodukten Lawson M3 (Movex) som Sigma tidigare är verksamma inom. Intellectors största kund är en av Sigmas största ramavtalskunder vilket är ett av beslutskriterierna för förvärvet. Andra integrationsvinster förväntas också kunna utvinnas. Köpeskillningen inklusive tilläggsköpeskillningar för Intellector är beräknade till ca 15 mkr varav 7,8 mkr erlagts genom nyemitterade aktier och resterande som kontant likvid som kommer att betalas i olika delar fram till och med 2009. I juli förvärvades vidare 60 % i bolaget Emprove Consulting för 0,1 mkr med option att förvärva resterande aktier efter drygt tre år. Någon goodwill uppstod inte vid förvärvet.

Avyttringar

På en extra bolagsstämma i augusti beslöt enhälligt att verkställa det avtal om försäljning av Sigmas innehav om 70 % i dotterföretaget Berika AB med verksamhet i sitt dotterföretag ID Kommunikation. Köpare var representant minoritetsägarna och tillika styrelsemedlem varför en extra bolagsstämma var nödvändig för att verkställa försäljningen.