



Sigma AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2012

Januari – september

- Omsättningen ökade till 1 027 mkr (1 023)
- Rörelseresultat 71,4 mkr (73,2)
- Rörelsemarginal 7,0 % (7,2)
- Kassaflöde 123,6 mkr (14,8)
- Resultat efter skatt 48,2 mkr (50,4)
- Resultat per aktie 0,56 kr (0,58)

Juli – september

- Omsättning 291 mkr (295)
- Rörelseresultat 19,2 mkr (22,6)
- Rörelsemarginal 6,6 % (7,6)
- Kassaflöde -3,2 mkr (-12,3)
- Resultat efter skatt 11,6 mkr (14,9)
- Resultat per aktie 0,13 kr (0,17)

Koncernchefen Håkan Karlssons kommentarer

Visst efterfrågar kunderna fortsatt tjänster, men det är svårare att göra affärsavslut och vi har fler personer utan uppdrag än tidigare. Omsättningen är i nivå med föregående år på hela perioden men tillväxten har avstannat. Resultatet är något lägre än föregående år på grund av avvikelsen nu i det tredje kvartalet, delvis beroende på färre arbetsdagar.

Sigmas verksamhet bedrivs i två affärsområden som har två olika affärsmodeller och kundbeteenden. Inom IT & Management finns kunderna främst inom affärssidan eller stödfunktioner av kundernas verksamhet med stort fokus på kostnadsbesparingar och agilt beteende. Inom Informationslogistik finns kunderna främst inom Forskning och Utveckling. Där är effektiv produktutveckling och kvalitet prioriterade områden med långa projekt och god framförhållning.

Utvecklingen i IT & Management är negativ avseende både resultat och marginal. Det beror främst på en svagare efterfrågan, och färre affärsavslut. Tröghet i processen till affärsavslut kan delas upp i två delar; hårdare konkurrens med fler aktörer som slåss om aktuella affärer samt att kunderna antingen tar mycket längre tid på sig för beslut eller helt enkelt skjuter på projekt. Priskonkurrensen är också tuff och där vi har information om konkurrerande bud syns tydligt hur flera aktörer önskar köpa marknadsandelar med lägre pris, inte bara hos offentlig sektor. Kunderna värderar samtidigt pris än mer i sina utvärderingar, både kvalitet och leveransförmåga har nedgraderats som viktiga kriterier hos vissa kunder.

Specifika uppdrag som efterfrågas är oftare mindre projekt i syfte att spara kostnader kortsiktigt. De större upphandlingarna handlar oftast om outsourcing av hela eller delar av funktioner, det vi kallar Managed Services. Outsourcing syftar till att minska kundens driftskostnader för IT som i förlängningen gör att pengar frigörs för utvecklingsprojekt.

Inom affärsområdet IT & Management har vi intensifierat förbättringsarbetet i arbetssätt och organisation i syfte att nå en tillfredställande marginal.

Utvecklingen inom Informationslogistik är fortsatt stabil med något lägre marginal än tidigare kvartal. I den mån kundföretag gör olika form av aktiviteter och förändringar drabbar det mer sällan FoU. Tvärtom säger kundföretagen att kortsiktiga neddragningar i tuffa perioder inom FoU gör man inte.

I förra rapporten skrev vi att vi ser positivt på utvecklingen under andra halvåret med färre konsulter mellan uppdrag i augusti och september. Inför semesterperioden var fler personer sysselsatta i uppdrag än tidigare under året, och många offerter fanns hos kund för beslut vilket låg till grund för denna bild. Tyvärr blev det inte så, antalet utan uppdrag har istället ökat. September har visat på ett minskat inflöde av nya affärsavslut. Samtidigt avslutades andra projekt enligt plan och få förlängdes i nya faser. Det syns extra tydligt i efterfrågan på t.ex. projektledare. Drifttjänster, teknisk dokumentation, mobilitet är exempel på områden som har fortsatt god efterfrågan och det är här vi anställt de senaste månaderna.

Av de personer utan uppdrag är det få som rekryterats under 2012. Det visar tydligt på det skifte i kompetens som efterfrågas på marknaden till mer moderna system och lösningar.

Även inledningen på oktober är trög och vi förbereder oss på en fortsatt tuff säsong inom IT & Management medan i Informationslogistik följer utvecklingen i våra interna planer.

Verksamheten har blivit effektivare, vi ökar faktureringen per anställd i Sverige successivt trots fler personer utan uppdrag.



Kommentarer till utvecklingen per segment – för rapportperioden

	IT & Management		Informationslogistik		Övriga verksamheter		Eliminerings		TOTALT KONCERNEN	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelsens totala intäkter	786,1	811,8	269,6	237,6	24,3	26,3	-53,4	-52,5	1 026,6	1 023,3
Direkta kostnader	-201,5	-238,9	-21,6	-20,6	-4,6	-9,1	-29,8	-31,9	-197,9	-236,6
Övriga kostnader	-553,8	-532,2	-206,8	-180,6	-24,5	-23,2	23,6	20,5	-761,5	-715,5
Övriga intäkter, inkl. intressebolag	2,6	0,1	-	0,1	1,5	1,9	-	-	4,1	2,1
Rörelseresultat	33,3	40,8	41,4	36,5	-3,3	-4,1	-	-	71,4	73,2
Rörelsemarginal, %	4,2	5,0	15,3	15,4			-	-	7,0	7,2
Andel av koncernens intäkter, %	76	77	24	23						
Antal anställda, periodens slut	848	861	641	610	8	8			1 497	1 478

Redovisning per segmenten enligt IFRS standard och segmentsdefinitioner återfinns i slutet av denna rapport.

Affärsområde IT & Management levererar tjänster inom områdena systemutveckling, management och affärssystem. Verksamheten bedrivs främst i Sverige men också i Finland och England.

Affärsområde Informationslogistik levererar tjänster inom områdena produktokumentation, information management och inbyggda system. Erbjudandet riktar sig främst till kundernas utvecklingsenheter. Verksamheten bedrivs i Sverige, Finland, Ungern, Kina och Ukraina. Verksamheten i Ukraina samarbetar också med affärsområde IT & Management.

Övriga verksamheter omfattar moderbolaget, vissa administrativa enheter samt intresseföretag.

Koncern

Rapportperioden

Intäkterna ökade med 3,3 mkr eller 0,3 % jämfört med samma period föregående år vilket i sin helhet är organisk tillväxt. Omsättning egna konsulter har ökat med 31 mkr motsvarande 3,8 % och omsättning från underkonsulter har minskat med 28 mkr.

Rörelseresultatet minskar med 1,8 mkr jämfört med föregående år till 71,4 mkr (73,2) och också med något lägre rörelsemarginal om 7,0 % (7,2). Antalet arbetsdagar för hela perioden är samma som föregående år. I resultatet ingår omvärdering av framtida lösen av minoritetsandelar med 2,5 mkr med positiv resultat effekt som redovisats i det tredje kvartalet i affärsområde IT & Management.

Finansnettot är något lägre, trots lägre nettoskuld, genom försäljning av vissa kundfordringar. Skatter som andel av resultatet uppgår till 21,1 % (25,1) effektiv skatt, merparten i Sverige. Skatten minskar till följd av högre resultat i länder med lägre skattesats.

Resultat efter skatt uppgår till 48,2 mkr (50,4) vilket medför ett resultat per aktie om 0,56 kronor (0,58).

Tredje kvartalet

Intäkterna uppgick till 291,2 mkr jämfört med 295,4 mkr föregående år. Antalet dagar 2012 i kvartalet är en mindre än 2011 vilket motsvarar cirka 4,0 mkr i omsättning och 1,5 mkr i resultat. Under den arbetsintensiva perioden augusti och september är det dock två färre dagar och en mer i juli när merparten ändå har semester.

Rörelseresultatet uppgick till 19,2 mkr jämfört med 22,6 mkr föregående år. Marginalen i kvartalet per affärsområde var IT & Management 4,2 % (4,8) och Informationslogistik 13,0 % (15,1).

Affärsområde IT & Management

Omsättning för perioden var 786,1 mkr att jämföra med 811,8 mkr föregående år. Omsättning från egna

resurser har ökat med 6,9 mkr och omsättning från underkonsulter och partners har minskat med 32,6 mkr.

Resultatet i affärsområdet är lägre än föregående år, 33,3 mkr mot 40,8 mkr och marginalen har sjunkit från 5,0 % till 4,2 %. Orsaken till resultatnedgången är främst en lägre orderingång som medfört fler konsulter utan uppdrag. Löneökningar har också skett men det är svårt att få kompensation i prishöjningar.

Det finns skillnader i efterfrågan mellan olika områden, i västra Sverige är efterfrågan lite avvaktande men fortfarande god. Andelen resursuppdrag är fortsatt stor. I Stockholmsregionen och Mälardalen är det avvaktande från de större kunderna och fortfarande stabil hos de medelstora företagen som nästan helt är fokuserade på åtaganden. I södra Sverige är det tufft på de stora bolagen men offentlig sektor är stabil. På de medelstora bolagen finns en bra dialog och förfrågningar kommer ut men avsluten sker i stor konkurrens och tar fortsatt lång tid.

Mätt som rullande 12 månader är omsättningen 1 077 mkr att jämföra 1 107 mkr 2011. Rörelseresultatet på samma period är 46,5 mkr nu mot 62,2 mkr för ett år sedan vilket motsvarar en marginal på 4,3 % (5,6) på årsbasis. Förbättringsarbeten i den interna organisationen har intensifierats.

Affärsområde Informationslogistik

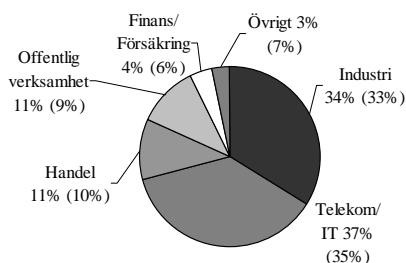
Affärsområdet fortsätter sin positiva utveckling med tillväxt och resultatförbättringar. Efterfrågan är stabil och uppdragen är till mer än hälften långa åtaganden. Omsättningstillväxten är organisk och uppgår till cirka 13 %.

Utlandsenheterna visar också positiv utveckling.

Mätt som rullande 12 månader är omsättningen 365,4 mkr att jämföra 309,1 mkr efter tre kvartal 2011. Rörelseresultatet för samma period är 59,2 mkr nu mot 44,5 mkr för ett år sedan vilket motsvarar en marginal på 16,2 % (14,4) på årsbasis. Ökningen av anställda har främst skett utomlands.



Fördelning mellan marknadssegment - koncern

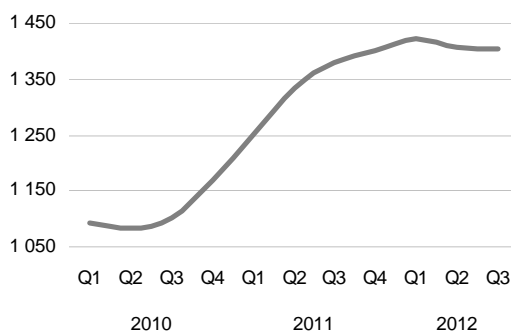


Telekom är det segment som ökar mest tillsammans med offentlig verksamhet. Industri är samma omsättning som 2011 i nominella tal. Övrigtsegmentet som till stora delar består av olika serviceindustrier minskar liksom finanssektorn.

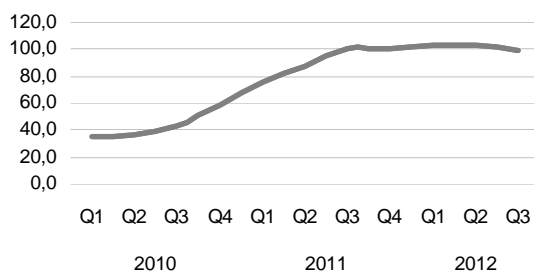
Historisk trend

Tillväxten och resultatförbättringarna illustreras i diagrammen nedan som rullande årsvärden. Vändningen kom under det andra kvartalet 2010. Takten på tillväxt och resultatförbättringar har minskat från och med tredje kvartalet 2011.

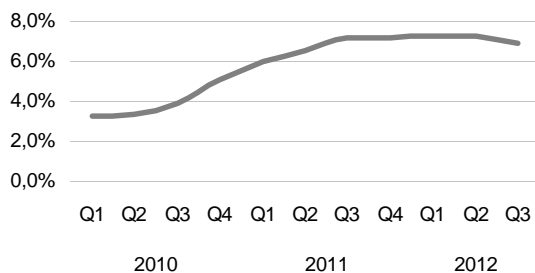
Omsättning – årstakt, mkr:



Rörelseresultat – årstakt, mkr:



Rörelsemarginal – årstakt, %



Likvida medel och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter räntor och skatt uppgick till 123,6 mkr (14,8). Exklusive betalda skatter var kassaflödet 144,9 mkr (28,8).

Med långa kredittider till stora företag binds mycket kapital i balansräkningen. Sigma arbetar aktivt med att minska denna kapitalbindning liksom medel som binds i stora projekt. Målsättningen är att minska nettoskulden till 100 mkr vid utgången av 2012 vilket redan infriats.

Den räntebärande nettoskulden vid utgången av perioden uppgick till 84,0 mkr (175,8), vid årsskiftet 178,3 mkr. I nettoskulden ingår konvertibla skuldebrev om 20,3 mkr (38,9). Ett konvertibelt skuldebrev om nominellt 20,0 mkr återbetalades under det tredje kvartalet. Kvarstående konvertibla skuldebrev är utställda till personalen om nominellt 20,5 mkr med lösen hösten 2013 till kursen 6,10 kronor per aktie.

Den disponibla likviditeten vid periodens slut uppgick till 56,1 mkr (41,3) vid årsskiftet 50,4 mkr. I det senaste kvartalet har en extra amortering skett, respektive sänkning av kreditramar, vardera 25 mkr.

De villkor för krediter som tecknats med banker rörande soliditet och räntetäckningsgrad är uppfyllda.

Investeringar och konsolideringseffekter

Totala aktiverade investeringar under perioden uppgick till 8,5 mkr (7,2) enligt nedanstående tabell.

Investeringar som kostnadsförts direkt har gjorts med 7,1 mkr (9,5). Därtill har internt arbete med konceptutveckling också kostnadsförts direkt.

Investeringar mkr	2012	2011
Goodwill	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,2	0,0
Materiella anläggningstillgångar	8,3	7,2
Summa investeringar	8,5	7,2

Personal

Antalet anställda är ungefär samma som vid årsskiftet. Rekrytering framåt sker endast i begränsad omfattning.

Antalet anställda vid utgången av perioden var 1 496 personer (1 478) vid årsskiftet var det 1 493. Medeltalet var 1 489 (1 391) och medeltalet för helår 2011 var 1 420.

Personalomsättningen är 14,3 % (16,9). Målet för 2012 är att sänka personalomsättningen vilket också skett hittills under året.

Antalet medarbetare i länder med lägre kostnadsnivå såsom Ungern, Ukraina och Kina utgör 26 % (23 %) av totalt antal medarbetare.

Merparten av de anställda är civilingenjörer, civilekonomer, systemvetare eller motsvarande och medelåldern är 37 år. Könsfördelningen i koncernen är 72 % män och 28 % kvinnor.



Koncernens mål

I bolagets årsredovisning för 2011 uttalas bolagets mål för det närmaste räkenskapsåret liksom för ett längre perspektiv till och med år 2015. De långsiktiga målen är att betrakta som en position som Sigma önskar uppnå.

Mål 2012

- Rörelsemarginalen skall överstiga 10 %
- Sigma skall uppfattas som en attraktiv arbetsgivare, med lägre personalomsättning och frånvaro än 2011
- Nettoskulden ska minska till 100 mkr vid utgången av 2012
- Avkastning på kapital ska öka jämfört med 2011 och överstiga 20 % på både operativt kapital och eget kapital, mätt över fyra kvartal

Utfall efter tre kvartal är att målet på rörelsemarginal inte är uppnått. Personalomsättningen är lägre, 14,3 % jämfört med 16,9 % föregående år. Nettoskulden har efter tre kvartal uppgår till 84,0. Avkastningen på kapital uppgår till ungefär 15-16 % mätt på de senaste fyra kvartalen, inklusive Q4 2011.

Mål 2015

Leverans

Managed Services ska stå för merparten av Sigmas leverans, antingen som lokala eller som integrerade och koordinerade leveranser. Andelen Managed Services-uppdrag som involverar Sigmas utländska enheter ska öka under perioden. Vår leverans av Specialized Services är en förutsättning för att utveckla Managed Services. Specialized Services ska kännetecknas av expertkompetens inom många områden och av stor kännedom om kundens verksamhet.

Marknad och kunder

Sigmas kunder ska till största delen vara företag och organisationer med stark position på sina marknader. Merparten av kunderna ska vara internationella och ha som målsättning att skapa en effektivare synkroniserad global leverans, gärna med inslag av FoU. Industri och telekom är fortsatt koncernens huvudsegment. Inom dessa respektive huvudsegment ska vi ha spridning mellan flera delsegment som bilindustri, energi och läkemedel inom industri samt tillverkare och operatörer inom telekom. Sammantaget ska vi sträva efter balans mellan olika marknadssegment och förstärka de segment där vi är, eller har potential att bli, marknadsledande.

Finansiella mål

Sigma ska ha en omsättning på över två miljarder kronor. Tack vare stabila och positiva kassaflöden tar vi en stark finansiell position. Rörelsemarginalen ska tillhöra toppskiktet bland jämförbara konsultföretag.

Utsikt 2012

Efterfrågan finns, men det tar längre tid till affärsavslut och tillväxten planar ut.

Som tidigare aviserats lämnar Sigma ingen prognos.

Händelser efter periodens utgång

Några väsentliga händelser har inte förekommit.

Valberedning

I enlighet med årsstämmans beslut har en valberedning tillsatts bestående av Dan Olofsson representerade Danir AB, Konstantin Caliacmanis, Thomas Ehlin representerande Nordea fonder, Andre Vatsgar representerande Danske Capital samt Kåre Gilstring. Förslag till valberedningen på styrelseledamöter mm. kan lämnas till styrelsens ordförande Dan Olofsson på telefon 040-662 1000 .

Årsstämma

Sigma AB (publ) håller årsstämma torsdag 25 april 2013, klockan 17.00 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 2013 meddela sådan önskan till bolagets CFO Lars Sundqvist på telefon 0703-792202, eller via e-post lars.sundqvist@sigma.se.

Styrelsens och Verkställande Direktörens intygande

Styrelsen och Verkställande Direktören försäkrar att denna rapport ger en rättvisande översikt över moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat per 30 september 2012 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Denna delårsrapport har varit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisor. Granskningsrapporten återfinns på sidan 11 i denna rapport.

Göteborg den 24 oktober 2012

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

Dan Olofsson,
Ordförande

Henrietta Hansson,

Konstantin Caliacmanis

Sune Nilsson

Magnus Sjöqvist

Johan Glennmo

Joachim Hopstadius
Personalrepresentant

Lars Wollung

Håkan Karlsson
VD



Resultaträkningar, mkr - koncern

	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-dec 2011
Intäkter	1 026,7	1 023,3	291,3	295,4	1 400,7
Övriga rörelseintäkter	2,6	0,1	2,5	0,0	0,1
Handelsvaror och underkonsulter	-197,9	-236,6	-56,5	-59,5	-311,0
Bruttoresultat	831,3	786,8	237,3	236,0	1 089,8
Personalkostnader	-653,0	-616,7	-184,0	-183,7	-854,6
Övriga externa kostnader	-99,9	-91,4	-31,8	-28,2	-126,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-8,6	-7,4	-2,9	-2,5	-9,9
Resultatandelar från intressebolag	1,5	1,9	0,7	0,9	1,8
Rörelseresultat	71,4	73,2	19,2	22,6	101,0
Rörelsemarginal, %	7,0	7,2	6,6	7,6	7,2
Finansiella intäkter	1,2	1,0	0,2	0,3	1,5
Finansiella kostnader	-11,5	-6,9	-4,8	-2,7	-10,4
Resultat efter finansiella poster	61,1	67,3	14,6	20,2	92,1
Skatter	-12,9	-16,9	-3,0	-5,2	-19,3
Resultat efter skatt	48,2	50,4	11,6	14,9	72,8
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	44,8	47,4	10,5	13,9	68,7
Minoritetsintresse	3,4	2,9	1,1	1,0	4,1
Summa	48,2	50,4	11,6	14,9	72,9
Resultat per aktie kronor, (före utspädning)	0,56	0,58	0,13	0,17	0,84
Resultat per aktie, efter utspädning, se not	0,54	0,57	0,13	0,17	0,82

Rapport över övrigt totalresultat, mkr - koncern

	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-dec 2011
Resultat efter skatt- enligt ovan	48,2	50,4	11,6	14,9	72,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska enheter	-2,3	0,5	-3,4	1,6	0,3
Summa övrigt totalresultat	-2,3	0,5	-3,4	1,6	0,3
Summa totalresultat	45,9	50,9	8,2	16,5	73,2
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	42,6	49,3	7,2	16,7	68,6
Minoritetsintresse	3,3	1,6	1,0	-0,2	4,7

Rapport över finansiell ställning, mkr - koncern

	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	32,9	31,9	31,7
Goodwill	408,4	408,6	408,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,3	5,7	5,3
Andelar i intresseföretag	4,9	4,5	4,4
Andra finansiella anläggningstillgångar	2,1	2,1	2,1
Uppskjuten skattefordran	5,3	11,5	5,2
Övriga långfristiga fordringar	0,9	0,9	0,9
Summa anläggningstillgångar	457,8	465,2	458,3
Kundfordringar mm.	289,1	351,5	420,4
Andra finansiella omsättningstillgångar	12,9	6,3	4,8
Aktuell skattefordran	14,6	9,4	7,8
Förutbetalda kostnader	29,4	25,3	28,4
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	20,9	20,6	20,6
Summa omsättningstillgångar	367,0	413,0	482,0
SUMMA TILLGÅNGAR	824,8	878,2	940,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	463,1	423,1	441,9
Konvertibla skuldebrev, långfristiga	20,3	19,1	19,1
Övriga långfristiga skulder	4,8	7,3	7,3
Uppskjuten skatteskuld	38,5	32,2	38,9
Bankkrediter, långfristiga	11,5	42,7	39,0
Summa långfristiga skulder	75,1	101,3	103,9
Leverantörsskulder mm.	209,7	199,2	248,2
Konvertibla skuldebrev, kortfristiga	-	19,8	19,8
Bankkrediter, kortfristiga	73,1	114,8	121,5
Aktuell skatteskuld	2,4	18,7	3,5
Avsättningar, kortfristiga	1,2	1,3	1,5
Summa kortfristiga skulder	286,5	353,9	394,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	824,8	878,2	940,3



Rapport över förändring i eget kapital, mkr - koncern

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Omräk- nings- reserv	Balan- serade vinst- medel	Deltotal Moder- bolagets ägare	Mino- ritets- int- resse	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	86,7	35,8	1,3	-4,1	277,8	397,4	6,4	403,9
Årets resultat	-	-	-	-	47,4	47,4	3,0	50,4
Omräkningsdifferenser valutor	-	-	-	1,8	-	1,8	-1,4	0,5
Summa totalresultat - perioden	-	-	-	1,8	47,4	49,2	1,6	50,9
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-	-7,7	-7,7	-2,3	-10,0
Utdelning	-	-	-	-	-21,7	-21,7	-	-21,7
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	-0,1	-0,1	0,1	-
Utgående balans 30 september 2011	86,7	35,8	1,3	-2,4	295,7	417,1	5,8	423,1
Ingående balans 1 januari 2011	86,7	35,8	1,3	-4,1	277,8	397,4	6,4	403,9
Årets resultat	-	-	-	-	68,7	68,7	4,1	72,8
Omräkningsdifferenser valutor – perioden	-	-	-	-0,3	-	-0,3	0,6	0,3
Summa totalresultat – helår	-	-	-	-0,3	68,7	68,4	5,1	73,1
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-	-9,8	-9,8	-2,3	-12,1
Utdelning	-	-	-	-	-21,7	-21,7	-	-21,7
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	1,7	1,7	-3,0	-1,3
Utgående balans 31 december 2011	86,7	35,8	1,3	-4,5	316,7	436,1	5,8	441,9
Ingående balans 1 januari 2012	86,7	35,8	1,3	-4,5	316,7	436,1	5,8	441,9
Årets resultat	-	-	-	-	44,8	44,8	3,4	48,2
Omräkningsdifferenser valutor – perioden	-	-	-	-2,2	-	-2,2	-0,1	-2,3
Summa totalresultat – perioden	-	-	-	-6,7	44,8	42,6	3,3	45,9
Utdelning	-	-	-	-	-21,7	-21,7	-	-21,7
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	-	-	-3,0	-3,0
Utgående balans 30 september 2012	86,7	35,8	1,3	-6,7	339,8	456,9	6,2	463,1

Rapport över kassaflödesanalys, mkr - koncern

	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-dec 2011
Rörelseresultat	71,4	73,2	19,2	22,6	101,0
- Justeras för avskrivningar på anläggningstillgångar	8,6	7,4	2,9	2,5	9,9
- Justeras för realisationsresultat	-1,8	1,0	-2,5	0,0	1,1
- Justeras för resultat från intressebolag	-1,5	1,9	-0,7	-0,9	-1,8
- Justeras för övriga poster	-	0,5	-	0,5	0,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten - rörelse	76,6	80,1	18,9	24,6	110,9
Erhållna räntor och liknande poster	1,2	1,0	0,2	0,3	1,5
Betalda räntor och liknande poster	-10,8	-6,7	-4,6	-2,7	-10,2
Betald skatt	-21,3	-14,0	-3,6	-4,7	-17,0
Summa räntor och skatter					-25,7
Förändring i kortfristiga fordringar	122,1	-2,1	45,9	10,6	-72,6
Förändring i kortfristiga skulder, ej räntebärande	-44,2	-43,6	-60,0	-40,5	13,4
Summa förändring i rörelsekapital	77,9	-45,6	-14,1	-29,9	-59,2
Kassaflöde från löpande verksamheten	123,6	14,8	-3,2	-12,3	26,0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0,2	1,7	-0,0	1,8	-0,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-8,3	-8,3	-2,1	-2,5	-10,4
Finansiella investeringar	1,1	-1,6	0,3	-1,5	0,2
Utbetalning minoritetsandelar/betalda tilläggsköpeskillingar	-0,5	-11,7	-	-	-11,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,6	-19,8	-2,1	-2,2	-21,5
Upptagande av lån	-	33,5	-	13,5	33,5
Amortering på lån	-41,9	-28,3	-25,0	-2,8	-36,5
Förändring av checkkredit	-32,1	22,7	39,4	23,8	41,5
Lösen av konvertibla skuldebrev	-20,0	-20,0	-20,0	-20,0	-20,0
Utdelning till aktieägare	-21,7	-21,7	-	-	-21,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-115,7	-13,7	-5,6	14,5	-3,3
Förändring av likvida medel	0,3	1,3	-10,8	0,0	1,2
Likvida medel vid periodens början	20,6	19,3	31,7	20,6	19,3
Likvida medel vid periodens slut	20,9	20,6	20,9	20,6	20,6
Förändring av likvida medel	0,3	1,3	-10,8	0,0	1,2



Moderbolagets resultaträkning, mkr

	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jul-sep 2012	jul-sep 2011	jan-dec 2011
Intäkter	24,3	26,3	7,5	7,3	33,8
Handelsvaror och underkonsulter	-4,6	-9,1	-0,9	-1,6	-10,9
Bruttoresultat	19,6	17,2	6,6	5,7	22,9
Personalkostnader	-12,0	-12,4	-3,4	-3,5	-16,4
Övriga externa kostnader	-12,3	-10,7	-3,9	-3,0	-14,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,2
Rörelseresultat	-4,7	-6,0	-0,8	-0,9	-8,3
Resultat från andelar i dotterföretag	2,9	13,9	1,3	3,9	48,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter	4,1	3,8	1,2	1,0	4,2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5,7	-6,2	-1,6	-2,3	-9,1
Resultat efter finansiella poster	-3,4	5,4	0,2	1,7	35,4
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-3,6
Skatter	0,1	0,3	0,1	0,1	-4,6
Resultat efter skatt	-3,3	5,6	0,3	1,9	27,2
Rapport över övrigt totalresultat, moderföretag, mkr					
Årets resultat enligt ovan	-3,3	5,6	0,3	1,9	27,2
Summa övrigt totalresultat	-3,3	5,6	0,3	1,9	27,2

Moderbolagets balansräkning, mkr

	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,4
Andelar i dotterföretag	394,4	414,1	396,0
Andelar i intresseföretag	2,9	2,9	2,9
Andra långfristiga anläggningstillgångar	0,0	0,0	0,0
Andra långfristiga fordringar	0,9	0,9	0,9
Summa anläggningstillgångar	398,5	418,3	400,2
Aktuell skattefordran	16,2	2,4	0,7
Kortfristiga fordringar	241,4	264,9	352,4
Likvida medel	0,0	0,2	0,3
Summa omsättningstillgångar	257,6	267,5	353,4
SUMMA TILLGÅNGAR	656,3	685,9	753,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	351,0	344,5	376,0
Obeskattade reserver	77,0	73,3	77,0
Konvertibla skuldebrev, långfristiga	20,3	19,1	19,1
Bankkrediter, långfristiga	11,5	42,7	38,5
Summa långfristiga skulder	31,8	61,8	57,6
Bankkrediter, kortfristiga	73,1	103,0	121,5
Konvertibla skuldebrev, kortfristiga	-	19,8	19,8
Kortfristiga rörelseskulder	123,4	83,4	101,7
Summa kortfristiga skulder	196,5	206,2	242,9
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR & SKULDER	656,3	685,9	753,6

Redovisning per segment, mkr

	IT & Management		Informations- logistik		Övriga verk- samheter		Elimineringar		TOTALT KONCERNEN	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelseintäkter	777,0	799,6	244,9	214,5	4,7	9,2	-	-	1 026,7	1 023,3
Övriga intäkter	2,6	0,1	-	0,1	-	-	-	-	2,6	0,1
Interna intäkter	9,0	12,2	24,8	23,1	19,6	17,1	-53,4	-50,6	-	-
Summa intäkter	788,6	811,9	269,7	237,7	24,3	26,3	-53,4	-50,6	1 029,3	1 023,4
Resultat från intresseföretag	-	-	-	-	1,5	1,9	-	-	1,5	1,9
Rörelsens kostnader, exkl. avskrivn.	-748,3	765,5	-227,0	-199,6	-28,9	-32,2	53,4	50,6	-950,8	-944,7
Avskrivningar	-7,1	-5,6	-1,4	-1,6	-0,1	-0,1	-	-	-8,6	-7,4
Rörelseresultat	33,3	40,8	41,4	36,5	-3,3	-4,1	-	-	71,4	73,2
<i>Rörelsemarginal%</i>	4,2	5,0	15,3	15,4	-	-	-	-	7,0	7,2
Finansiella intäkter, inkl. räntor	1,3	0,9	0,6	0,5	3,6	3,1	-4,4	-3,5	1,2	1,0
Finansiella kostnader, inkl. räntor	-5,6	-2,2	-4,6	-2,1	-5,6	-6,2	4,4	3,5	-11,5	-7,0
Skatter	-4,9	-7,8	-7,0	-5,8	-1,0	-3,3	-	-	-12,9	-16,9
Resultat efter skatt	24,1	31,7	30,4	29,1	-6,3	-10,5	-	-	48,2	50,4
Antal anställda i snitt	838	818	643	565	8	8	-	-	1 489	1 391
Antal anställda vid slutet av perioden	848	861	641	610	8	8	-	-	1 496	1 478

Interna intäkter mellan affärsområden och inom affärsområden, sker till marknadspris.



Koncernens två affärsområden utgör koncernens rapporterbara segment. Dessa utgör den nivå som såväl ledning som styrelse följer verksamheten på. Segmenten styrs på operativt resultat. Övriga verksamheter utgör inte ett rapporterbart segment. Finansiellt resultat, skatter och finansiering såsom bankkrediter hanteras på koncernnivå och ingår inte i segmenten. Högsta verkställande funktion är VD. Till sin hjälp har VD en koncernledning som omfattar representanter från båda affärsområdena samt staber för försäljning och ekonomi. Koncernledningen består av åtta personer. Beskrivning över de olika verksamheterna tillsammans med en ekonomisk översikt återfinns på sidan 2 i denna rapport.

Fördelning av intäkter och anläggningstillgångar för rapportperioden respektive bokslutsdatum

	2012		2011	
	mkr	%	Mkr	%
Intäkter från Sverige	899,9	88	932,7	91
Intäkter från övriga länder	126,8	12	90,7	9
Summa intäkter	1 026,7	100	1 023,4	100
Intäkter till fast pris	168,1	16	121,1	12
Intäkter såsom åtaganden	546,1	53	494,1	48
Intäkter till enskilt största kund	123,5	12	118,1	12
Anläggningstillgångar i Sverige	44,2	89	52,2	92
Anläggningstillgångar i övriga länder	5,2	11	4,4	8
Summa anläggningstillgångar	49,4	100	56,6	100

Goodwill ingår inte i anläggningstillgångarna ovan då de inte kan fördelas per land.

Nyckeltal Sigmakoncernen

	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Antal anställda vid periodens slut	1 496	1 478	1 493
Antal anställda, medeltal	1 489	1 391	1 420
Nettoomsättning per anställd, tkr	690	736	987
Förädlingsvärde per anställd	492	501	680
Avkastning sysselsatt kapital, %	12,0	13,5	18,2
Avkastning eget kapital, %	9,9	11,5	16,3
Räntebärande nettoskuld, mkr	84,0	175,8	178,3
Netto skuldsättningsgrad %	18,1	41,6	40,4
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång skuld)	1,3	1,2	1,9
Soliditet, %	56,2	48,2	47,0
Rörelsemarginal, %	7,0	7,2	7,2
Vinstmarginal, %	5,9	4,9	6,6
Antal aktier vid periodens slut	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Resultat per aktie efter full skatt, kr	0,56	0,58	0,84
Eget kapital per aktie, kr	5,34	4,88	5,09

Definitioner till nyckeltalen återfinns i bolagets årsredovisning 2011.

Periodens förändring av goodwill, koncern

	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Ingående anskaffningsvärden 1 januari	475,7	475,7	475,7
Valutaomräkning	-0,8	0,2	0,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	474,9	475,9	475,7
Ingående nedskrivningar	-67,0	-67,0	-67,0
Valutaomräkning	0,3	-0,2	0,0
Utgående nedskrivningar	-66,6	-67,2	-67,0
Utgående planerligt restvärde	408,4	408,6	408,7



Noter till koncernen och moderföretaget

Resultat per aktie	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jun-sep 2012	jun-sep 2011	jan-dec 2011
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Resultat per aktie, före utspädning	0,56	0,58	0,13	0,17	0,84
Antal aktier efter utspädning *)	88 893 557	88 916 195	88 893 557	88 916 195	89 481 964
Resultat per aktie, efter utspädning *)	0,54	0,57	0,13	0,17	0,82

*) Utspädningen baseras på totalt 3 360 656 aktier vilket för perioden blir 2 147 086 tillkommande aktier i de konvertibelprogram som utgivits.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets riskbild beskrevs i årsredovisningen för föregående år. Koncernens lönsamhet påverkas främst av faktorerna timpris och debiteringsgrad. Risken att de förändras påverkar bolagets lönsamhet. Andra risker är att behålla och attrahera nya medarbetare samt att behålla och etablera nya kundrelationer. Fastprisuppdrag utgör också en ekonomisk risk i verksamheten. Andra finansiella risker såsom likviditet, kundkrediter, valutaexponering eller ränteutveckling bedöms som små.

Transaktioner med närstående

Företagsgruppen Danir, inklusive dotterkoncernen Epsilon, som Sigmas ordförande Dan Olofsson med familj äger till 100 % är en till Sigma närstående part. Danir äger cirka 28 % av kapitalet i Sigma. Samtliga transaktioner sker på marknadsmässiga villkor och ingen representant för Danir deltar i besluten som rör transaktionerna mellan de två koncernerna.

Transaktioner med Danir och Epsilon uppgår till följande belopp:

Intäkter för Sigma utgör under perioden 0,1 mkr från Epsilon och 0,4 mkr från Danir och kostnad för Sigma utgör 6,2 mkr till Epsilon och inget till Danir. Föregående år var intäkter för Sigma 0,3 mkr från Epsilon och 0,8 mkr från Danir och kostnad för Sigma var 3,2 mkr till Epsilon och inget till Danir. Ökningen av inköp från Epsilon avser kostnader såsom underkonsult i uppdrag.

Styrelseledamoten Sune Nilsson erhåller också ett mindre arvode för styrelsearbete i ett intressebolag.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporter har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen för koncernen och för moderbolaget enligt Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen. Tillämpade redovisningsprinciper i övrigt har beskrivits i årsredovisningen för 2011, not 3.

Några nya eller ändrade standarder och tolkningar har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter 2012.

Överföringar av finansiella tillgångar

Sedan slutet av mars 2012 överlåter Sigma kundfordringar med kredittider på 90 dagar eller mer på några få utvalda kunder, utan något kvarstående ansvar för Sigma. Sådana fordringar binder mer än 100 mkr i rörelsekapital. Under perioden har ungefär 100 mkr överlåtits i genomsnitt. Räntekostnad för detta har redovisats i finansnettot. Sigma har inga kvarstående förpliktelser för dessa kundfordringar och tillgångarna har tagits bort från de finansiella rapporterna.

Säsongsfuktuationer

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 omsättning. Den största semestereffekten uppstår dock i det fjärde 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 Sigmas metod för redovisning av lönekostnader påverkas omsättningen med cirka 4 mkr och resultatet med cirka 1,5 mkr för varje dag i skillnad mellan olika kvartal. En dag i skillnad mellan olika kalenderår representerar cirka 4 mkr i både omsättning och resultat.



Kvartalsvis utveckling, koncern

	2009				2010				2011				2012			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
Omsättning, mkr	318	293	229	291	278	286	247	358	361	366	295	377	383	353	291	
Rörelseresultat, mkr	22,3	10,6	3,7	10,3	11,0	11,4	10,1	26,6	27,0	23,7	22,5	27,9	29,1	23,1	19,2	
Marginal	7,0	3,6	1,6	3,6	4,0	4,0	4,1	7,4	7,5	6,5	7,6	7,4	7,6	6,6	6,6	
Antal arbetsdagar	62	60	66	63	62	61	66	64	63	60	66	64	64	59	65	62
Anställda/periodslut	1 159	1 144	1 106	1 073	1 088	1 130	1 269	1 288	1 337	1 405	1 478	1 493	1 498	1 463	1 496	

Rapporten kan rekvideras 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. 020-550 550, Fax 031- 40 32 20

Kommande rapporttillfällen

- | | |
|---------------------------------------|-----------------|
| - Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2012 | 1 februari 2013 |
| - Delårsrapport 3 mån (Q1) 2013 | 25 april 2013 |
| - Delårsrapport 6 mån (Q2) 2013 | 11 juli 2013 |
| - Delårsrapport 9 mån (Q3) 2013 | 24 oktober 2013 |
| - Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2013 | 31 januari 2014 |

Rapporterna släpps alltid 08.30 på morgonen.

Revisorns rapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Sigma AB (publ) per den 30 september 2012 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 24 oktober 2012

DELOITTE AB

Jan Nilsson
Auktoriserad revisor