



Sigma AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2012

Januari – juni

- Omsättningen ökade till 735 mkr (728)
- Rörelseresultat 52,2 mkr (50,6)
- Rörelsemarginal 7,1 % (7,0)
- Kassaflöde 126,8 mkr (27,2)
- Resultat efter skatt 36,6 mkr (35,4)
- Resultat per aktie 0,42 kr (0,41)

April – juni

- Omsättning 353 mkr (367)
- Rörelseresultat 23,1 mkr (23,6)
- Rörelsemarginal 6,6 % (6,5)
- Kassaflöde 93,9 mkr (-4,5)
- Resultat efter skatt 16,2 mkr (16,7)
- Resultat per aktie 0,19 kr (0,19)

Koncernchefen Håkan Karlssons kommentarer

Tillväxten och omsättningen från egna resurser fortsätter att öka i båda affärsområdena och inte minst inom Informationslogistik. Vår totala tillväxttakt har minskat, dock främst från underkonsulter och partneraffärer. Vi ser positivt på utvecklingen under andra halvåret då antalet konsulter mellan uppdrag i augusti och september bedöms bli färre än tidigare, framförallt inom IT & Management.

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 har stabiliserats, om än på en låg nivå för närvarande och vi ser positivt på utvecklingen i rörelsen framåt. Andelen tecknade order är högre i det andra kvartalet jämfört med det första. Den övergripande marknadsbilden är förhållandevis oförändrad jämfört med inledningen på året. Det vill säga, efterfrågan är fortsatt god men det tar lång tid från offert till avtal. Konkurrensen är tuffare inom IT & Management, inte minst från indiska aktörer och det är svårare att höja priser.

Utvecklingen inom Informationslogistik är fortsatt stabil på en hög nivå. Affärsområdet visar på tillväxt och resultatförbättringar trots en hårt konkurrensutsatt marknad.

Större konsultbehov upphandlas idag till den största delen som åtaganden, med något branschspecifikt undantag. Offertförfrågningar såsom resurser, det vi kallar Specialized Services är till övervägande delen endast kortare projekt, eller enstaka specifika kompetenser. Andelen åtaganden av Sigmas totala omsättning har också ökat jämfört med föregående år.

Under kvartalet har vi fått fler stora komplexa förfrågningar jämfört med tidigare. Ofta omfattar de både utveckling och förvaltning av applikationer i samma förfrågan. Det visar på att Sigma position uppfattas som vi önskar – ett företag som levererar smartare helhetslösningar.

Vi har haft fler personer sysselsatta i uppdrag i slutet av andra kvartalet jämfört med tidigare under året. Vi fortsätter att rekrytera och ett antal nya medarbetare börjar i tredje kvartalet. Antalet anställda har ökat jämfört med föregående år, men minskat något jämfört med årsskiftet, detta till följd av aktiva åtgärder att anpassa organisationen och utbudet till efterfrågan. Kostnader för personalreduktioner ingår i rörelseresultatet. Vi återupptar också det traineeprogram som vi genomfört tidigare år.

Under perioden har vi genomfört tre stora kundevent, Camp Digital – Mobility, i Stockholm, Malmö och Göteborg/Marstrand, där cirka 500 kunder deltagit och låtit sig inspireras av nya affärsmöjligheter som mobila lösningar ger.



Kommentarer till utvecklingen per segment – för perioden

	IT & Management		Informationslogistik		Övriga verksamheter		Elimineringar		TOTALT KONCERNEN	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelsens totala intäkter	562,3	586,1	192,4	159,7	16,8	19,0	-36,1	-36,9	735,4	727,9
Direkta kostnader	-142,0	-178,8	-16,0	-14,2	-3,7	-7,5	20,3	23,3	-141,4	-177,1
Övriga kostnader	-396,4	-377,3	-145,1	-120,9	-17,1	-17,5	15,8	13,6	-542,8	-501,2
Övriga intäkter, inkl. intressebolag	0,1	0,0	-	0,1	0,9	1,0	-	-	1,0	1,1
Rörelseresultat	24,0	30,1	31,3	24,7	-3,1	-4,1	-	-	52,2	50,6
Rörelsemarginal, %	4,3	5,1	16,3	15,5					7,1	7,0
Andel av koncernens intäkter, %	76	79	24	20	0	1				
Antal anställda, periodens slut	817	821	638	576	8	8			1 463	1 405

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 7,5 mkr eller 1 % jämfört med samma period föregående år vilket i sin helhet är organisk. Omsättning egna konsulter har ökat med 39,2 mkr motsvarande 6,9 % och omsättning från underkonsulter har minskat med 31,7 mkr

Rörelseresultatet ökar med 1,5 mkr jämfört med föregående år till 52,2 mkr (50,6) med något högre rörelsemarginal om 7,1 % (7,0).

Finansnettot uppgick under perioden till -5,7 mkr att jämföra med -3,6 mkr föregående år. Skatter uppgår till -9,8 mkr innevarande år och var -11,6 mkr föregående år vilket motsvarar cirka 21 % (25) effektiv skatt, merparten i Sverige. Skatten minskar till följd av högre resultat i länder med lägre skattesats.

Resultat efter skatt uppgår till 36,6 mkr (35,4) vilket medför ett resultat per aktie om 0,42 kronor (0,41).

Andra kvartalet

Intäkterna uppgick till 352,8 mkr jämfört med 366,5 mkr föregående år. Antalet dagar 2012 är en mindre än 2011 vilket motsvarar cirka 1,5 mkr i resultat, och antalet i det andra kvartalet är fem färre än första kvartalet 2012.

Rörelseresultatet uppgick till 23,1 mkr jämfört med 23,7 mkr föregående år. Marginalen i kvartalet per affärsområde var IT & Management 3,8 % (4,7) och Informationslogistik 15,6 % (15,6).

Finansnettot uppgick till -3,3 mkr jämfört med -1,5 mkr föregående år.

Resultat efter skatt uppgick till 16,2 mkr jämfört med 16,7 mkr föregående år, motsvarande ett resultat per aktie om 0,19 kronor (0,19).

Affärsområde IT & Management

Omsättning för perioden var 562,3 mkr att jämföra med 586,1 mkr föregående år. Omsättning från egna resurser har ökat med 12,3 mkr och omsättning från underkonsulter och partners har minskat med 33,1 mkr. Minskningen av underkonsulter är till stora delar

relaterad till ett ändrat köpbeteende, med större andel åtagande och att bemanningsbolag tagit marknadsandelar i ren resursförstärkning.

Resultatet i affärsområdet är lägre än föregående år, 24,0 mkr mot 30,1 mkr och marginalen har sjunkit från 5,1 % till 4,3 %. Orsaken till resultatnedgången är främst en lägre orderingång i perioden som medfört flera konsulter mellan uppdrag. Löneökningar har skett det senaste året men det är svårt att få kompensation för detta i prishöjningar.

Det finns skillnader i efterfrågan mellan olika områden, i västra Sverige är efterfrågan stark och andelen resursuppdrag är fortsatt stort. I Stockholmsregionen och Mälardalen är efterfrågan stabil och nästan helt fokuserad på åtaganden. I södra Sverige har förfrågningar på resursuppdrag minskat och förfrågningar på åtaganden har ökat, men från en låg nivå, och avsluten tar fortsatt lång tid.

Mätt som rullande 12 månader är omsättningen 1 079 mkr att jämföra 1 080 mkr efter första halvåret 2011. Rörelseresultatet på samma period är 47,9 mkr nu mot 56,8 mkr för ett år sedan vilket motsvarar en marginal på 4,4 % (5,3) på årsbasis. Antalet anställda har gått från 821 till 817 personer på ett år.

Organisationen har fullt fokus att höja marginalen i affärsområdet.

Affärsområde Informationslogistik

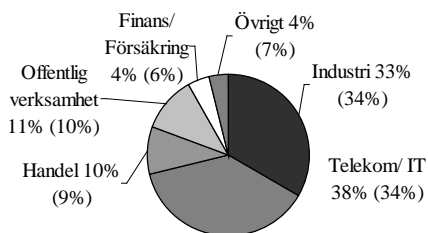
Affärsområdet fortsätter sin positiva utveckling med tillväxt och både resultat- och marginalförbättringar. Efterfrågan är stabil och uppdraget är till mer än hälften långa åtaganden, som ger stabilitet i sysselsättningen. Omsättningstillväxten är organisk och uppgår till cirka 21 % med samtidigt marginalökning.

Utlandsenheterna visar också positiv utveckling.

Mätt som rullande 12 månader är omsättningen 366 mkr att jämföra 287 mkr efter första halvåret 2011. Rörelseresultatet på samma period är 60,1 mkr nu mot 39,8 mkr för ett år sedan vilket motsvarar en marginal på 16,4 % (13,9) på årsbasis. Antalet anställda har ökat från 576 till 638 personer vid utgången av perioden. Ökningen har främst skett utomlands.



Fördelning mellan marknadssegment - koncern

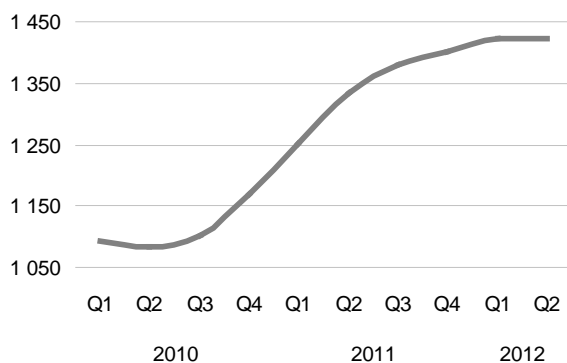


Telekom är det segment som ökar mest. Industri är samma omsättning som 2011 i nominella tal. Övrigtsegmentet som till stora delar består av olika serviceindustrier minskar liksom finanssektorn.

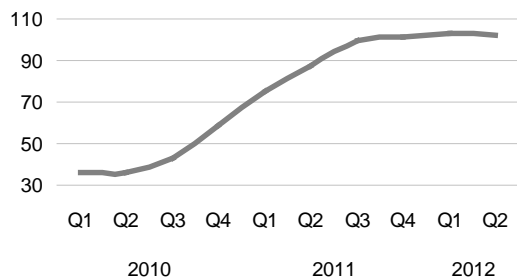
Historisk trend

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

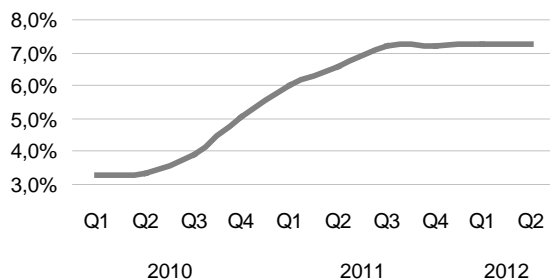
Omsättning – årstakt, mkr:



Rörelseresultat – årstakt, mkr:



Rörelsemarginal – årstakt, %



Likvida medel och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten efter räntor och skatt uppgick till 126,7 mkr (27,2). Exklusive betalda skatter var kassaflödet 149,6 mkr (39,7).

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 78,8 mkr (122,0), vid årsskiftet 178,3 mkr. I nettoskulden ingår konvertibla skuldebrev om 38,9 mkr (58,7). Omedelbart i början av juli löstes de sista konvertibla skuldebrev utfärdade till säljarna av Cypointbolagen. Kvarstående konvertibla skuldebrev är utställda till personalen om nominellt 20,5 mkr och löper till och med hösten 2013 med en konverteringskurs om 6,10 kronor per aktie.

Den disponibla likviditeten vid periodens slut uppgick till 134,1 mkr (64,2) vid årsskiftet 50,4 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 5,6 mkr (6,9) enligt nedanstående tabell.

Investeringar som kostnadsförts direkt har gjorts med 4,9 mkr (6,8). Därtill har internt arbete med konceptutveckling också kostnadsförts direkt.

Investeringar mkr	2012	2011
Goodwill	-	1,8
Övriga immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0
Materiella anläggningstillgångar	5,5	5,1
Summa investeringar	5,6	6,9

Personal

Antalet anställda har minskat sedan årsskiftet. Inom utvalda områden och marknader fortsätter vi att rekrytera.

Antalet anställda vid utgången av perioden var 1 463 personer (1 405) vid årsskiftet var det 1 493. Medeltalet var 1 493 (1 356) och medeltalet för helår 2011 var 1 420.

Personalomsättningen är 9,7 % (11,2). 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. Kön fördelningen 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

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 är fortsatt stabil och tillväxten fortsätter.

Som tidigare aviserats lämnar Sigma ingen prognos.

Händelser efter periodens utgång

Omedelbart i början av juli löstes det kvarstående konvertibla skuldebrevet utfärdat till säljarna av Cypointbolagen på nominellt 20,0 mkr.

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 juni 2012 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Göteborg den 13 juli 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*



Resultaträkning i sammandrag, mkr - koncern

	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
Intäkter	735,4	727,9	352,8	366,5	1 400,7
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Handelsvaror och underkonsulter	-141,4	-177,1	-64,6	-88,5	-311,0
Bruttoresultat	594,0	550,8	288,2	278,0	1 089,8
Personalkostnader	-469,0	-433,1	-227,4	-218,4	-854,6
Övriga externa kostnader	-68,1	-63,3	-35,3	-33,8	-126,1
Avskrivningar och nedskrivningar	-5,7	-4,9	-2,9	-2,4	-9,9
Resultatandelar från intressebolag	09	1,0	0,6	0,3	1,8
Rörelseresultat	52,2	50,6	23,1	23,7	101,0
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>7,1</i>	<i>7,0</i>	<i>6,6</i>	<i>6,5</i>	<i>7,2</i>
Finansiella intäkter	1,0	0,7	0,7	0,5	1,5
Finansiella kostnader	-6,7	-4,3	-4,0	-2,0	-10,4
Resultat efter finansiella poster	46,5	47,1	19,8	22,2	92,1
Skatter	-9,8	-11,6	-3,5	-5,5	-19,3
Resultat efter skatt	36,6	35,4	16,2	16,7	72,8
Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	34,3	33,5	15,1	15,6	68,7
Minoritetsintresse	2,3	1,9	1,1	1,1	4,1
Summa	36,6	35,4	16,2	16,7	72,9
Genomsnittligt antal aktier	86 746 471	86 746 471	86 746 471	86 746 471	86 746 471
Resultat per aktie, före utspädning	0,42	0,41	0,19	0,19	0,84
Antal aktier efter utspädning *)	88 613 502	92 107 127	88 613 502	92 107 127	89 481 964
Resultat per aktie, efter utspädning *)	0,41	0,40	0,18	0,19	0,82

*) Utspädningen baseras på totalt 3 360 656 aktier vilket för perioden blir 1 867 031 tillkommande aktier i de konvertibelprogram som utgivits. Utspädning är endast beräknad på utestående personalkonvertibel då övriga konvertibler återbetalats i början av juli.

Rapport över totalresultatet i sammandrag, mkr - koncern

	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
Resultat efter skatt- enligt ovan	36,6	35,4	16,2	16,7	72,9
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska enheter	1,1	-1,1	2,0	0,1	0,3
Summa totalresultat	37,7	34,3	18,2	16,8	73,2
Totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	35,3	32,6	16,7	15,9	68,6
Minoritetsintresse	2,4	1,7	1,5	0,9	4,7

Rapport över finansiell ställning i sammandrag, mkr - koncern

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	32,7	31,6	31,7
Goodwill	408,8	410,2	408,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,9	6,1	5,3
Finansiella anläggningstillgångar, ej räntebärande	12,7	18,4	12,6
Omsättningstillgångar, ej räntebärande	391,3	398,9	461,4
Likvida medel (kassa och banktillgodohavanden)	31,8	20,6	20,6
S:a tillgångar	881,2	885,9	940,3
Eget kapital och skulder			
Eget kapital *)	457,8	406,6	441,9
Konvertibla skuldebrev, långfristiga	19,1	20,0	19,8
Långfristiga skulder, räntebärande	34,7	60,7	38,5
Långfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	46,0	40,0	46,3
Konvertibla skuldebrev, kortfristiga	19,8	38,7	19,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	36,9	51,3	121,5
Kortfristiga skulder och avsättningar, ej räntebärande	266,9	268,8	253,2
S:a eget kapital och skulder	881,2	885,9	940,3

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



Rapport över förändring i eget kapital i sammandrag, 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	-	-	-	-	33,5	33,5	1,9	35,4
Omräkningsdifferenser valutor	-	-	-	-0,9	-	-0,9	-0,2	-1,1
Summa totalresultat - perioden	-	-	-	-0,9	33,5	32,6	1,7	34,3
Förvärv av minoritetsandelar	-	-	-	-	-7,6	-7,6	-2,3	-10,0
Utdelning	-	-	-	-	-21,7	-21,7	-	-21,7
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	-0,1	-0,1	-0,1	-
Utgående balans 30 juni 2011	86,7	35,8	1,3	-5,0	289,5	400,5	6,0	406,6
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	-	-	-	-	34,3	34,3	2,3	36,6
Omräkningsdifferenser valutor – perioden	-	-	-	1,0	-	1,0	0,1	1,1
Summa totalresultat – perioden	-	-	-	1,0	34,3	35,3	2,4	37,7
Utdelning	-	-	-	-	-21,7	-21,7	-	-21,7
Förändring av minoritetens andel	-	-	-	-	-	-	-0,2	-0,2
Utgående balans 30 juni 2012	86,7	35,8	1,3	3,5	329,3	449,7	8,1	457,8

Rapport över kassaflödesanalys i sammandrag, mkr - koncern

	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
Kassaflöde från rörelsen	57,7	55,5	25,5	25,3	111,0
Förändring av rörelsekapital	91,9	-15,8	76,1	-30,0	-79,9
Betalda räntor och skatt	-22,8	-12,6	-7,7	-0,1	-25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	126,7	27,2	93,9	-4,5	5,5
Investeringsverksamheten	-5,3	-17,6	-2,1	-1,9	-19,5
Finansieringsverksamheten	-110,3	-8,3	-80,9	7,1	15,3
Förändring av likvida medel	11,2	1,3	10,8	0,8	1,2

Nyckeltal Sigmakoncernen

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Antal anställda vid periodens slut	1 463	1 405	1 493
Antal anställda, medeltal	1 493	1 356	1 420
Nettoomsättning per anställd, tkr	492	537	987
Förädlingsvärde per anställd	353	360	680
Avkastning sysselsatt kapital, %	8,8	9,0	17,1
Avkastning eget kapital, %	7,6	8,3	16,3
Räntebärande nettoskuld, mkr	-78,8	-150,0	178,3
Netto skuldsättningsgrad %	17,2	36,9	40,4
Kassalikviditet, ggr (checkkredit klassad som lång skuld)	1,6	1,6	1,9
Soliditet, %	51,9	45,9	47,0
Rörelsemarginal, %	7,1	7,0	7,2
Vinstmarginal, %	6,3	6,5	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	0,42	0,41	0,84
Eget kapital per aktie, kr	5,28	4,69	5,09

Definitioner till nyckeltalen återfinns i bolagets årsredovisning 2011.



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, mkr

	jan-jun 2012	jan-jun 2011	apr-jun 2012	apr-jun 2011	jan-dec 2011
Intäkter	16,8	19,0	7,7	9,0	33,8
Handelsvaror och underkonsulter	-3,7	-7,5	-1,1	-3,3	-10,9
Bruttoresultat	13,1	11,5	6,5	5,7	22,9
Personalkostnader	-8,6	-8,9	-4,2	-4,3	-16,4
Övriga externa kostnader	-8,4	-7,7	-4,6	-4,6	-14,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,1	-0,1	0,0	0,0	-0,2
Rörelseresultat	-4,0	-5,2	-2,3	-3,2	-8,3
Resultat från andelar i dotterföretag *)	1,6	0,0	1,6	0,0	39,2
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2,8	2,7	1,7	2,0	4,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4,0	-3,9	-1,8	-1,7	-9,1
Resultat efter finansiella poster	-3,6	-6,4	-0,9	-2,9	34,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0		0,0	-3,6
Skatter	-	-	-0,2	-	4,2
Resultat efter skatt	-3,6	-6,2	-1,0	-2,9	35,5

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, mkr

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,4
Finansiella anläggningstillgångar	399,8	417,9	399,8
Omsättningstillgångar	260,8	252,6	353,4
S:a tillgångar	660,9	670,9	753,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	350,7	342,6	376,0
Obeskattade reserver	77,0	73,4	77,0
Konvertibla skuldebrev, långfristiga	19,1	20,0	19,8
Långfristiga skulder, räntebärande	35,1	60,7	38,5
Avsättningar	-	0,1	-
Konvertibla skuldebrev, kortfristiga	19,8	38,7	19,1
Kortfristiga skulder	159,2	135,4	223,2
S:a eget kapital och skulder	660,9	670,9	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	555,3	576,8	176,3	143,5	3,7	7,5	-	-	735,3	727,8
Övriga intäkter	0,1	0,0	-	0,1	-	-	-	-	0,1	0,1
Interna intäkter	6,9	9,3	16,1	16,1	13,1	11,4	-36,1	-36,9	-	-
Summa intäkter	562,3	586,1	192,4	159,7	16,8	19,1	-36,1	-36,9	735,4	727,9
Resultat från intresseföretag	-	-	-	-	0,9	1,0	-	-	0,9	1,0
Rörelsens kostnader, exkl. avskrivn.	-533,7	-552,3	-160,1	-134,0	-20,8	-24,0	36,1	36,9	-678,5	-673,5
Avskrivningar	-4,7	-3,7	-1,0	-1,1	-0,1	-0,1	-	-	-5,7	-4,9
Rörelseresultat	24,0	30,1	31,3	24,7	-3,1	-4,1	-	-	52,2	50,6
<i>Rörelsemarginal%</i>	4,3	5,1	16,3	15,5					7,1	7,0
Finansiella intäkter, inkl. räntor	1,1	0,6	0,4	0,3	2,4	2,1	-2,8	-2,2	1,0	0,8
Finansiella kostnader, inkl. räntor	-3,0	-1,4	-2,5	-1,2	-4,0	-3,9	2,8	2,2	-6,7	-4,3
Skatter	-5,2	-7,4	-5,6	-6,1	1,0	1,9	-	-	-9,8	-11,6
Resultat efter skatt	16,8	21,8	23,6	17,7	-3,8	-4,1	-	-	36,6	35,4
Segmentsredovisade tillgångar	760,6	792,7	228,7	176,2	262,0	252,5	-374,8	-340,5	876,5	881,0
Investeringar i intresseföretag	-	-	-	-	4,5	3,9	-	-	4,5	3,9
Icke segmentsredovisade tillgångar									0,1	1,0
Summa tillgångar									881,1	885,9
Segmentsredovisade skulder	402,3	437,9	105,5	97,5	282,3	272,6	-374,8	-340,5	415,2	467,5
Icke segmentsredovisade skulder									8,2	11,8
Summa skulder									424,0	479,3
Investeringar i anläggningstillgångar	4,5	5,8	1,9	0,2	-	2,6			6,4	8,7
Antal anställda i snitt	844	805	642	543	8	8			1 493	1 356
Antal anställda vid slutet av perioden	817	821	638	576	8	8			1 463	1 405

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 och operativa fordringar respektive skulder. 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	651,2	88	669,7	93
Intäkter från övriga länder	84,3	12	58,2	7
Summa intäkter	735,4	100	727,9	100
Intäkter till fast pris	116,1	16	93,7	13
Intäkter såsom åtaganden	361,8	49	339,7	47
Intäkter till enskilt största kund	90,8	12	84,2	12
Anläggningstillgångar i Sverige	44,1	89	52,1	93
Anläggningstillgångar i övriga länder	5,3	11	4,0	7
Summa anläggningstillgångar	49,4	100	56,1	100

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

Årets förändring av goodwill, koncern

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
Ingående anskaffningsvärden 1 januari	475,7	475,7	475,7
Inköp	-	1,8	-
Återförda anskaffningsvärden vid slutreglering av tidigare förvärv	-	-	-
Valutaomräkning	-0,1	-0,3	0,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	475,6	477,2	475,7
Ingående nedskrivningar	-67,0	-67,0	-67,0
Valutaomräkning	0,1	0,0	0,0
Utgående nedskrivningar	-66,9	-67,0	-67,0
Utgående planenligt restvärde	408,8	410,2	408,7

Noter till koncernen och moderföretaget

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 0,4 mkr från Epsilon och 0,3 mkr från Danir och kostnad för Sigma utgör 0,9 mkr till Epsilon och inget till Danir. Föregående år var intäkter för Sigma 0,6 mkr från Epsilon och 0,0 mkr från Danir och kostnad för Sigma var 2,2 mkr till Epsilon och inget till Danir.

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 principer och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen men moderbolaget har redovisat koncernbidrag i resultaträkningen jämfört med tidigare direkt mot eget kapital, då det betraktas som en ändring av redovisningsprinciper har jämförelsetalen ändrats. 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 har Sigma påbörjat överlåtelse av 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 totalt 109 mkr överlåtits. Räntekostnad för detta har redovisats i finansnettot. Sigma har inga kvarstående förpliktelser för dessa kundfordringar och tillgångarna har tagits bort från de finansiella rapporterna.

Säsongfluktuationer

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		
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		
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		
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		

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

- Delårsrapport 9 mån (Q3) 2012
- Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4) 2012

24 oktober 2012
1 februari 2013