



**[www.IFSWORLD.com](http://www.IFSWORLD.com)**



# INTERIM REPORT **Q1** 2012

Alastair Sorbie, CEO & Paul Smith, CFO

**APRIL 20, 2012**

# FINANCIAL AND OPERATIONAL HIGHLIGHTS

## STRONG GROWTH IN PRODUCT REVENUE

### JANUARY-MARCH 2012

- ➔ License revenue amounted to SKr 83 million (Q1 '11: SKr 74 million), an increase of 11 percent currency adjusted.
- ➔ Maintenance revenue was SKr 222 million (Q1 '11: SKr 196 million), an improvement of 12 percent currency adjusted.
- ➔ Consulting revenue amounted to SKr 335 million (Q1 '11: SKr 335 million), a decrease of 1 percent currency adjusted.
- ➔ Net revenue was SKr 643 million (Q1 '11: SKr 607 million), an improvement of 5 percent currency adjusted.
- ➔ EBIT amounted to SKr 12 million (Q1 '11: SKr 10 million).  
Cash flow after investments was SKr 94 million (Q1 '11: SKr 43 million).
- ➔ Earnings per share after full dilution grew by 53 percent to SKr 0.23 (Q1 '11: SKr 0.15).

# COMMENTARY ON Q1 2012

## STRONG GROWTH IN PRODUCT REVENUE

### REVENUE

- ➔ Strong growth in product revenue from strengthened position in target markets.
- ➔ Ever-increasing customer base leads to steady growth in maintenance revenue.
- ➔ Pipeline grows faster than last year despite uncertainty in the financial markets.

### MARGINS

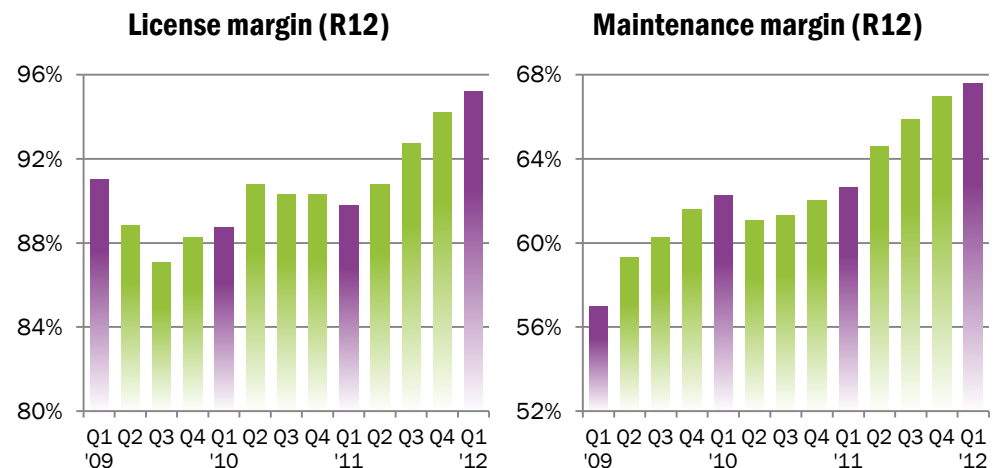
- ➔ License and maintenance margins are steadily improving on R12 basis.
- ➔ Consulting margin affected by delays and changes in projects.

### EARNINGS

- ➔ EBIT increased despite higher investments in sales & marketing and R&D.

### CASH

- ➔ Cash flow positively affected by the timing of receivables.



# MARKET AND PRODUCT UPDATE

## FIRST QUARTER 2012

### GLOBAL ECONOMY

- ➔ The troubles of the financial markets are a concern for all businesses but IFS's target sectors tend to be less impacted. Analyst firms such as Gartner are cautiously optimistic and expect 2012 to show 6–7% growth.

### NEW SOLUTION FOR THE FOOD AND BEVERAGE INDUSTRY IN THAILAND

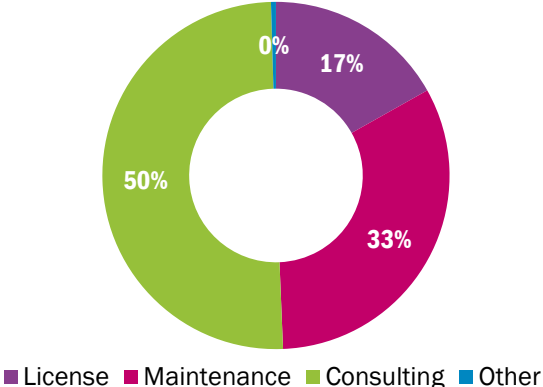
IFS and NEC have launched an extension to IFS Applications for the Thai food and beverage industry. This is the result of a joint project and can be implemented as a cloud computing service or as a standard server solution. The solution has been launched in Thailand and will later be introduced in other Asian markets.

### IFS BRINGS MOBILE WORKFORCE SCHEDULING TO THE CLOUD

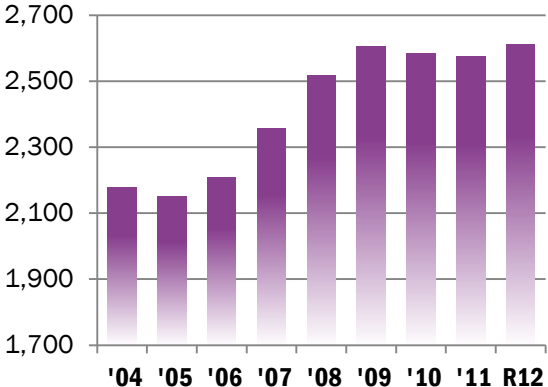
With IFS 360 Scheduling in the Windows Azure cloud, IFS can offer benefits such as quick implementation and flexible, on-demand scale-out to handle workload peaks. This new offering is another step in IFS's strategy for cloud computing, enabling customers to extend their options with cloud-based applications.

# FINANCIAL OVERVIEW

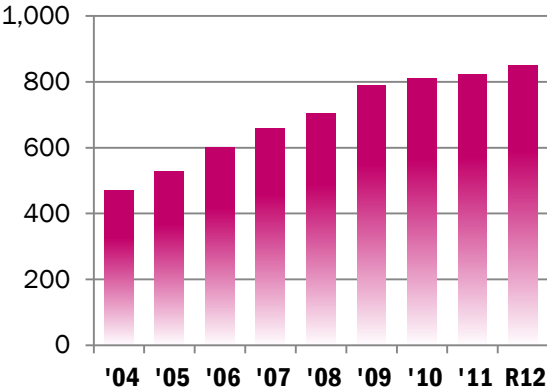
**REVENUE MIX R12**



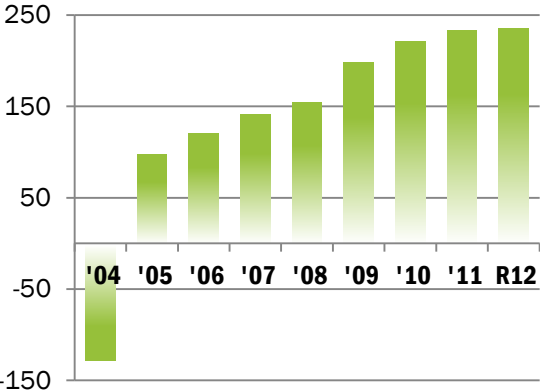
**NET REVENUE**



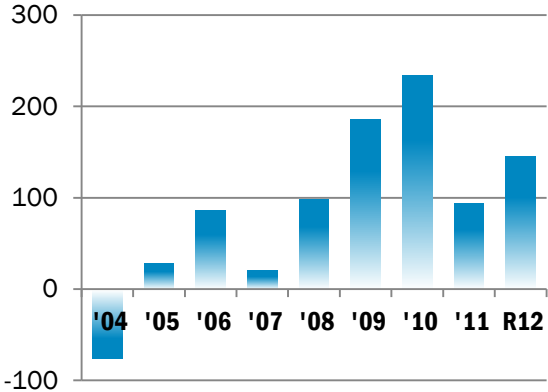
**MAINTENANCE SUPPORT REVENUE**



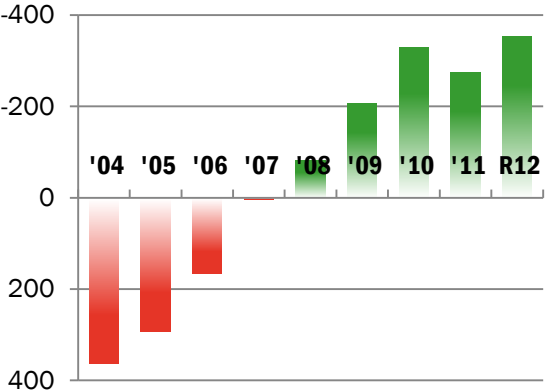
**EBIT**



**CASH FLOW AFTER INVESTMENTS**



**NET DEBT**



# BUSINESS AND STRATEGY UPDATE

## THE INTELLIGENT ALTERNATIVE CHOICE

### IFS WILL CONTINUE TO SUCCEED BECAUSE:

- ➔ Implementation time is critical for customers with international operations; IFS's component architecture and worldwide implementation support can reduce this.
- ➔ IFS is targeting growing markets that are less exposed to the recent fluctuations in the world economy.
- ➔ Through close cooperation with our customers, IFS can offer differentiating industry solutions; we listen and respond rather than dominate and dictate.
- ➔ IFS's agile open-technology platform enables customers to benefit from new IT developments rather than causing restrictive customer lock-in.

### IFS WILL CONTINUE TO GROW THROUGH:

- ➔ cash-generating organic growth and
- ➔ targeted acquisitions at profitable terms and conditions.

# CUSTOMER WINS IN Q1

## Aerospace and Defense

---

 Lockheed Martin

### Asset-Intensive

---

 Closed Loop

 Orco Property Group

### Automotive

---

 NGK Ceramics Polska


 Sumitomo Rubber Co. Ltd

 Tokai Rubber Industries

### Construction and Contracting

---


 IMCO Engineering & Construction

 Tebma Shipyards

### Energy and Utilities

---

 Jeumont Electric

 Lesedi Nuclear Services

 Madhya Pradesh Power Generating

 MPWiK Warszawa

 Shanxi International Electricity Group

## High Tech

---

 Dainippon Screen MFG

 Informatyka/Cyfrowe Sieci

 Uniden Corporation

### Industrial Manufacturing

---

 A E Atherton and Sons

 Alpha Technology

 Amplitude


 Bhilai Engineering Corporation

 CDF Corporation

 CeDo

 Chemar Rurociagi

 CKD Corporation

 Firestone Polymers

 Hoshizaki Co.

 Metawater Co.

 Nihon Kaiheiki

 T.RAD North America

 Thermisol Group

## Oil and Gas

---

 Icon Engineering

 Petroleum Geo-Services

 Viru Keemia Group

### Process Manufacturing

---

 Bio Products Laboratory

 drom fragrances

 Hangzhou Wei Chuan Foods

 Lantmännen

 SCA


 SIG

 Vajda-Papír

### Retail

---

 Apex Adelchi Footwear

 Eizo Europe

 Khusheim Company

### Service Providers

---

 Eltel

 Get

### Miscellaneous

---

 EHIRC



# CONTINUED FOCUS ON INNOVATION

18

SvD Näringsliv måndag 16 april 2012

INNOVATION 19

## innovation

MÅNDAG INNOVATION TISDAG VARUMÄRKE ONSDAG DIGITALT  
TORSDAG KARRIÄR FREDAG TREND LÖRDAG BOSTAD&PENGAR

**NYA FÖRUTSÄTTNINGAR** Det finns gott om dataprogram som är direkt användarvänliga. Men nu tvingas it-industrin tänka om. Genomslaget för smarta mobiler har visat konsumenterna hur enkelt det kan vara.

## It-industrin skiftar fokus

Historien sätter förstasina spår. När datorerna började ta plats var det miljören som drev på utvecklingen.

Sedan flyttade ansvaret över på de stora företagen och med persondatorerna spreds datakraften till vardagsarbetarna. Men programmen som styr vad vi kan göra är fortfarande rätt ofta utformade utan någon vidare tanke på användarna.

Det håller nu snabbt på att förändras. Det breda och enormt snabba genomslaget för de smarta mobilerna har ändrat förutsättningarna för programutvecklarna.

Effekten märks tydligt även i mer formella delar av it-industrin som affärssystemen. Anställda som arbetar med att lägga

Allt förändrades efter att Apple lanserat iPhone 2007.

David Andersson på forskningsorganisationen IFS Labs.

order och följa lagerstatusen för olika varor vill att det ska vara lika enkelt att göra jobbet som det är att sköta Facebookuppdateringarna i den smarta mobilen.

Allt förändrades efter att Apple lanserat iPhone 2007. Den smarta mobilen är ju i praktiken en liten dator och det ledde till

att datorvanan hos allmänheten ökade drastiskt. Dessutom såg alla hur lätt och snyggt det kan vara och det höjde förväntningarna rejält även på andra system, säger David Andersson.

Till vardags arbetar han i Göteborg och leder IFS Labs, en liten forskningsorganisation som arbetar med att försöka se hur affärssystemen ska utformas i framtiden. I praktiken tittar man på vad som kan införas under de kommande fem åren.

»Våra kunder och deras anställda är visserligen väldigt datorvana. Men genom de smarta mobilerna har de sett hur mycket mer de kan göra. Dessutom har hela vägen med Facebook, Twitter och andra tjänster där det ständigt strömmar ny information gjort att de ställer nya krav på systemen de har på jobbet, säger David Andersson.

Det är numera de snabbväxande konsumenttjänsterna som styr marknaden. Det är där trenderna skapas och sedan måste den mer trögtröiga företagsvärlden följa efter.

Då kan man fundera på vad det är för ny teknik konsumenterna tar till sig de närmaste åren och som sedan tar steget in i företagsvärlden. David Andersson vet vad man tittar på i hans framtidslabb:

• **Ömsvärmsmedvetna funktioner och anpassningar.** Mobilerna använder data som finns i kalender, kontaktlista, gps-

position, affärssystemet och så vidare. Det gör att mobilen automatiskt kan visa upp det som användaren sannolikt tänker göra just nu utan att den själv behöver göra något. Tank er en säljare som ska ut på kundbesök. När han eller hon sätter sig i bilen visar mobilen upp en karta och startar navigationen dit säljaren ska. Platsen är ju känd eftersom den finns i kalendern. Väl framme dyker det istället upp information om kunden och om de affärer företaget tidigare har gjort.

• **Förstärkt verklighet.** Bara genom att hålla upp mobilens kamera mot något kan man få information om vad det är. Teknikerna som ska laga en värmeplatta kan bara hålla upp mobilen mot den för att få information om vad det är för modell och hur den ska servas.

• **Visualisering.** Datamängderna ökar i oerhörd takt. Det gäller allt från information om kunder till detaljer om hur produktionen går. För att vi ska förstå vad som verkligen händer krävs nya sätt att presentera informationen och hitta samband.

TOMAS AUGUSTSSON  
08-1354 06, tomas.augustsson@svd.se

### ☉ Affärssystem för företag

IFS grundades 1983 och har sitt huvudkontor i Linköping och är noterat på Stockholmsbörsen.

Företaget utvecklar och säljer affärssystemet, IFS Applications, och konkurrerar med rikttio stora bolag som

amerikanska Oracle och tyska SAP.

Ett affärssystem innehåller flera delar som gör att ett företag kan sköta sin redovisning, hantera ord och ha kontroll på lagret, planera produktionen, administrera löner och annat

som rör personalen med mera.

IFS produktutveckling påminner rätt mycket om hur Microsoft hanterar sitt välkända paket med kontorsprogram som Word och Excel.

mindre förbättringar kommer det en ny stor version av systemet med några få års mellanrum.

En del kunder uppgraderar då direkt, andra väljer att fortsätta med den äldre versionen eftersom de inte ser någon större anledning att byta.

### Ormen som var 14 meter lång

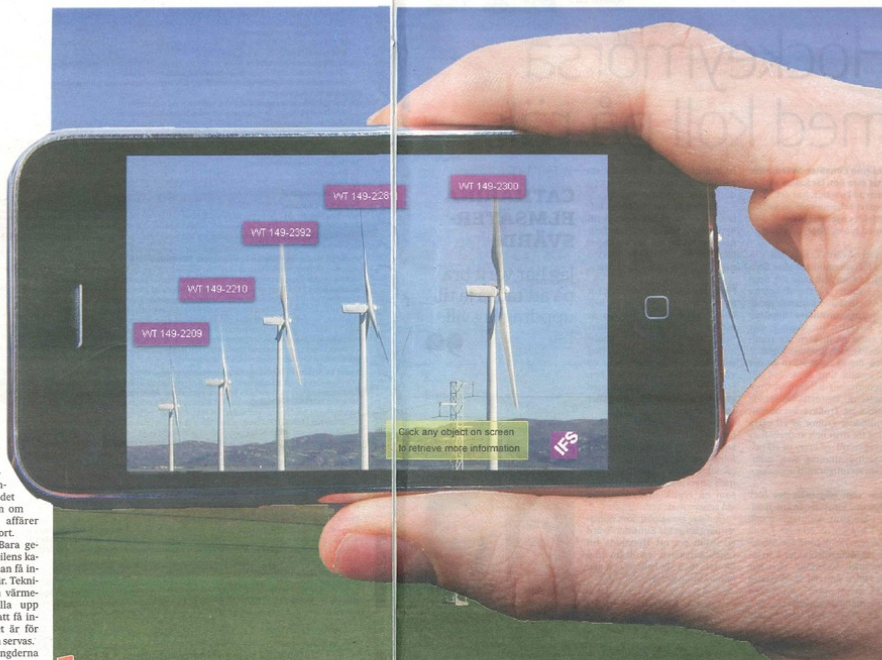
Den största nu levande ormen, den sydamerikanska anakonda, väger som mest drygt 200 kilo. Men för 58 miljoner år sedan, i början av äggedjurens tidsålder, fanns en släkting som vägde över ett ton och blev 14 meter lång. Ormen, vars fossil nyligen upptäcktes i Colombia, var sannolikt det största landlevande rovdjuret under flera miljoner år. Alla andra djur i dess miljö var potentiella bytedjur och den utgjorde sannolikt ett dödligt hot för de flesta. TT

### Myror slickar varandra rena och friska

Myror är mer utsatta för sjukdomar än andra insekter eftersom de lever i kolonier med tiotusentals individer som lätt smittar varandra. Men en ny studie i Public Library of Science visar att smittorisken minskar kraftigt genom att myrorna har utvecklat ett väl fungerande sjukvårdssystem. Myror undviker inte sjuka kolonimedlemmar utan slickar dem rena från sjukdomsalstrande sporer och bakterier. De individer som utfört behandlingen utsätts sig visserligen för en viss risk men normalt får de bara en mildare infektion och är sedan i princip immuna mot sjukdomen. TT

### Tipsa

Tipsa Innovation: tomas.augustsson@svd.se



1 Den smarta mobilen kommer snart att kunna användas för att förstärka verkligheten och ge oss mer information om vad vi ser.



2 I mobilen kan han få information om varje vindkraftverk.

David Andersson på IFS Labs talar till exempel om hur en servicetekniker kan rikta sin smarta mobil mot vindkraftverken för att få besked om vilket av dem som behöver repareras.

### Nya användargränssnitt och molntjänster

Att förutspå framtiden är inte det lättaste. David Andersson, chef för IFS Labs, påpekar att det alltid finns en X-faktor, något som oavsett förändrar det mesta.

Så var det med iPhone och så var det med Facebook. Ingen kunde förutse vilken drastisk effekt de skulle få på it-branschen. Just nu finns det två osäkra faktorer som i

femårsperspektiv kan få stor effekt i it-branschen, tror David Andersson.

Det kommer nya användargränssnitt, metoder för hur vi styr och agerar med datorerna. Microsofts rörelsesyrla Kinect är ett exempel. Om några år kanske vi bara knappar med fingrarna för att starta datorn, vinkar till mobilen för att koda in att vi går hem och så vidare.

Möjigen kommer allt prat om molntjänster att också omsättas i praktiken. Molntjänster innebär att data och program lagras i stora datorer som vi når via internet, och inte i våra egna datorer. Effekten kan bli att IT börjar säljas på samma sätt som elektricitet och det finns inte längre behov av någon egen IT-avdelning på varje företag. Det har som sagt pratats länge om molnet.



David Andersson

Kanske tar det fart nu när det kommer mängder av konsumenttjänster som bygger just på it-molnet.

TOMAS AUGUSTSSON

IFS's focus on customer usability gets high visibility in leading newspaper Svenska Dagbladet

SvD Näringsliv April 16, 2012

# FINANCIAL TARGETS

IFS's board of directors has set long-term targets for growth, profitability, and financial leverage, and a policy for dividends and share repurchase.

- ➔ Grow product revenue (licenses, maintenance, and support) through organic growth and acquisitions.
- ➔ Improve the EBIT margin to 15% and achieve a return of 25% on average operating capital.
- ➔ Increase dividends to 50% of earnings after tax.
- ➔ Use additional surplus capital, which is not required for investments, expansion, and other needs relating to the financial position of the group, to repurchase shares.



# FINANCIAL OVERVIEW

GROUP	JANUARY-MARCH		APRIL-MARCH		FULL YEAR
	2012	2011	2011/12	2010/11	2011
SKr million					
<b>Net revenue</b>	<b>643</b>	<b>607</b>	<b>2,612</b>	<b>2,603</b>	<b>2,576</b>
of which Licenses	83	74	440	411	431
Maintenance and support	222	196	849	808	823
Consulting	335	335	1,311	1,370	1,311
<b>Gross earnings</b>	<b>281</b>	<b>253</b>	<b>1,270</b>	<b>1,202</b>	<b>1,242</b>
of which Licenses	77	64	419	369	406
Maintenance and support	151	128	574	506	551
Consulting	53	60	276	322	283
<b>EBIT</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>235</b>	<b>223</b>	<b>233</b>
<b>EBIT margin</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>	<b>9%</b>
<b>Earnings before tax</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>221</b>	<b>190</b>	<b>218</b>
<b>Earnings for the period</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>158</b>	<b>135</b>	<b>156</b>
<b>Cash flow after investments</b>	<b>94</b>	<b>43</b>	<b>145</b>	<b>203</b>	<b>94</b>

# CASH FLOW

GROUP	FIRST QUARTER	
	2012	2011
SKr million		
<b>Cash flow before change in working capital</b>	<b>46</b>	<b>51</b>
Change in working capital	98	49
<b>Cash flow from current operations</b>	<b>144</b>	<b>100</b>
Cash flow from investments	-50	-57
<b>Cash flow after investments</b>	<b>94</b>	<b>43</b>
Cash flow from financing	-42	-51
<b>Cash flow for the period</b>	<b>52</b>	<b>-8</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of period	374	445
Exchange rate differences in cash and cash equivalents	-4	-7
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>422</b>	<b>430</b>

# OUTLOOK



**IFS EXPECTS  
STRONG ORGANIC LICENSE GROWTH  
AND IMPROVED EBIT IN 2012.**



**[www.IFSWORLD.com](http://www.IFSWORLD.com)**

THIS DOCUMENT MAY CONTAIN STATEMENTS OF POSSIBLE FUTURE FUNCTIONALITY FOR IFS'S SOFTWARE PRODUCTS AND TECHNOLOGY. SUCH STATEMENTS OF FUTURE FUNCTIONALITY ARE FOR INFORMATION PURPOSES ONLY AND SHOULD NOT BE INTERPRETED AS ANY COMMITMENT OR REPRESENTATION. IFS AND ALL IFS PRODUCT NAMES ARE TRADEMARKS OF IFS. THE NAMES OF ACTUAL COMPANIES AND PRODUCTS MENTIONED HEREIN MAY BE THE TRADEMARKS OF THEIR RESPECTIVE OWNERS.