

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2006

Stärkt konkurrenskraft

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 188 (190) mkr, minskningen är hänförlig till reducerat antal underkonsulter.
- Mjukvaruintäkterna ökade med 10 procent till 67 (61) mkr.
- Rörelseresultatet ökade med 90 procent till 14 (7) mkr och rörelsemarginalen stärktes till 7 (4) procent.
- Resultat efter skatt förbättrades till 11 (8) mkr.
- Resultat per aktie förbättrades till 0,03 (0,02) kr.

Januari-juni

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 375 (364) mkr.
- Mjukvaruintäkterna ökade med 11 procent till 132 (119) mkr.
- Rörelseresultatet ökade med 25 procent till 30 (24) mkr och rörelsemarginalen stärktes till 8 (6) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 22 (24) mkr.
- Resultat per aktie var 0,06 (0,07) kr.

Resultat i korthet	apr-jun		jan-jun		12 månader	
	2006	2005	2006	2005	jul-jun	2005
Nettoomsättning, mkr	187,9	189,7	375,2	364,1	737,3	726,2
Tillväxt, %	-0,9	12,7	3,0	17,7	5,1	10,6
Rörelseresultat, mkr	13,5	7,1	29,6	23,6	62,4	56,4
Rörelsemarginal, %	7,2	3,7	7,9	6,5	8,5	7,8
Vinst per aktie, kr	0,03	0,02	0,06	0,07	0,18	0,19

Om Enea

Enea är världsledande inom realtidsteknologi, inbyggda system, middleware, utvecklingsverktyg, databasteknologi och konsulttjänster för avancerade system med krav på hög tillgänglighet. Våra kunder är verksamma bl.a. inom telekommunikation, mobiltelefoni, medicinteknik och fordonsteknik/infotainment. Eneas framgångsrika operativsystem OSE finns i ungefär hälften av världens 3G mobiltelefoner och basstationer. Enea har cirka 500 anställda och är noterat på Stockholmsbörsen.

För mer information se www.enea.com.

För ytterligare information kontakta:

Johan Wall, VD och koncernchef, 08-507 140 00, johan.wall@enea.com

Håkan Gustavson, CFO, 08-507 140 00, hakan.gustavson@enea.com

Enea, OSE, OSEck, OSE epsilon, Element, Polyhedra, Optima, LINX och Device Software Optimized är av Enea AB eller dess dotterbolag registrerade varumärken. Alla rättigheter förbehållna.

**VD har ordet**

Den generella efterfrågan inom Eneas marknadssegment är fortsatt god. Sammantaget ökade Eneas mjukvaruintäkter med 10 procent under kvartalet jämfört med samma period förra året, trots betydande prispress.

Verksamheterna i Norden utvecklas fortsatt väl, såväl inom mjukvara som konsulttjänster med en hög beläggningsgrad för våra egna konsulter. Dock har antalet underkonsulter successivt reducerats under året, som tidigare kommunicerats. Jämfört med 2005 hade Enea drygt 30 underkonsulter färre under andra kvartalet.

I Asien och övriga Europa ökar försäljningen, om än från blygsamma nivåer. Och i Nordamerika var mjukvaruförsäljningen stabil medan konsultverksamheten minskat något till följd av att ett större projekt avslutats under kvartalet.

Intresset för Eneas nya produkter, bland andra den nyligen lanserade mjukvaruplattformen Network Application Services Platform, NASP, är stort. Eneas utökade erbjudande kännetecknas av väl integrerade mjukvaror såsom realtidsoperativsystem, databaser, kommunikationsmjukvaror och middleware för tillämpningar inom telekommunikation. Detta är en marknad i tillväxt, där kundernas krav på förkortad utvecklingstid, hög flexibilitet och kvalitet samt fortsatt kostnadsjakt öppnar affärsmöjligheter för Enea som leverantör av integrerade lösningar med mjukvara och konsulttjänster. Den ökande andelen lösningar som behöver integreras med kundens mjukvara har potential att ytterligare driva efterfrågan på vår konsultkompetens, något som jag tror kommer att gynna Enea på sikt.

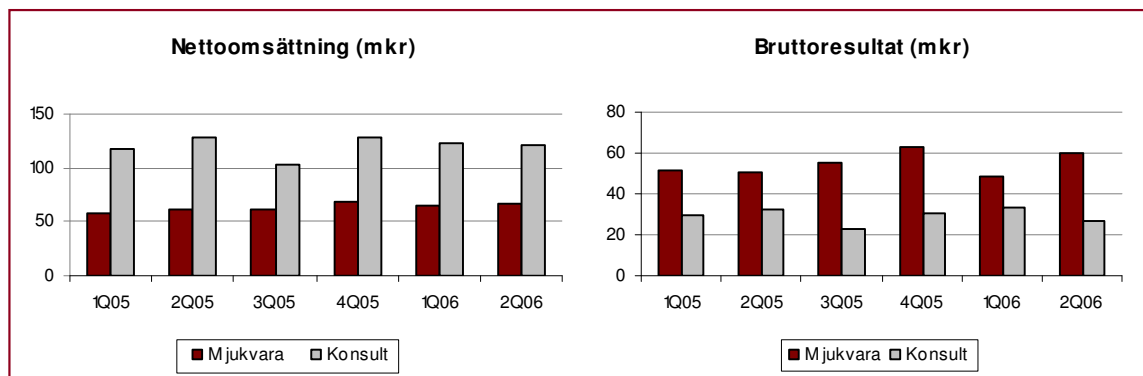
Arbetet med att stärka försäljningsorganisationen och anpassa den till det nya utbudet och nya affärsförutsättningar fortsätter. I samband med andra kvartalet tas för detta ändamål engångskostnader om 3,1 mkr, framförallt hänförliga till personalförändringar, bland annat för den amerikanska försäljningsorganisationen.

Under kvartalet har Enea certifierats enligt ISO9001, vilket är ett gott betyg på Eneas löpande kvalitets-ledningsarbete, och en fördel relativt vissa av våra konkurrenter.

Framöver ser vi en fortsatt god marknad för konsultverksamheterna framför allt i Norden men även i Nordamerika. Detsamma gäller mjukvaruverksamheten där en fortsatt satsning på Eneas ledande operativsystem OSE tillsammans med en ny integrerad produktportfölj ska driva försäljningstillväxten framöver.

Satsningen på nya mjukvaror är dock långsiktig och jag bedömer att det kommer att ta ytterligare några kvartal innan vi börjar få intäkter av betydelse från Eneas nya produkter.

Johan Wall
VD och koncernchef



Marknaden

Den generella trenden på telekommarknaden präglas av kraftig prispress både för produkter och tjänster. Det finns flera bakomliggande faktorer till detta och ett tydligt exempel är marknaden för mobiltelefoner. Tillväxt för mobiltelefonstillverkarna bedöms framförallt ske i Afrika, Indien och delar av Asien där marknaden historiskt sett varit begränsad. Lägre enhetspriser för både mobiltelefoner och infrastrukturutrustning är centrala frågor för tillverkare som vill bli framgångsrika på dessa marknader.

En annan anledning till den ökade prispressen är konsolideringen inom telekomindustrin. Under första halvåret 2006 har två stora fusioner tillkännagivits: Lucent - Alcatel samt Nokia Networks sammanslagning med Siemens nätverksbolag. Vi tror att konsolideringen kommer att fortsätta och innefatta även mindre aktörer/underleverantörer på telekommarknaden.

Historiskt sett har en övervägande del av mjukvaran inom telekomindustrin utvecklats av tillverkarna själva. Den ökande globala konkurrensen, den tilltagande komplexiteten i systemen kombinerat med kortare utvecklingstid innebär att telekomtillverkarna väljer köpa mer kommersiell mjukvara av underleverantörer för att själva kunna fokusera på sin egen utveckling inom kärnområden. Telekomtillverkarna kräver nu inte bara flexibel hårdvara utan även skalbara, tillförlitliga och flexibla mjukvarukomponenter, så att de snabbt och kostnadseffektivt kan skapa säkra telekomprodukter. Vad kunderna framförallt frågar efter är totallösningar, inte bara enstaka komponenter utan mjukvara och konsulttjänster levererade tillsammans som en helhet.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen minskade till 187,9 (189,7) mkr jämfört med samma kvartal 2005. Mjukvaruintäkterna ökade med 9,6 procent till 67,1 (61,2) mkr, och svarade för 35,7 (32,3) procent av nettoomsättningen.

Mjukvaruverksamheten i Norden visar på fortsatt god tillväxt och lönsamhet. I Nordamerika var nettoomsättningen i nivå med föregående år.

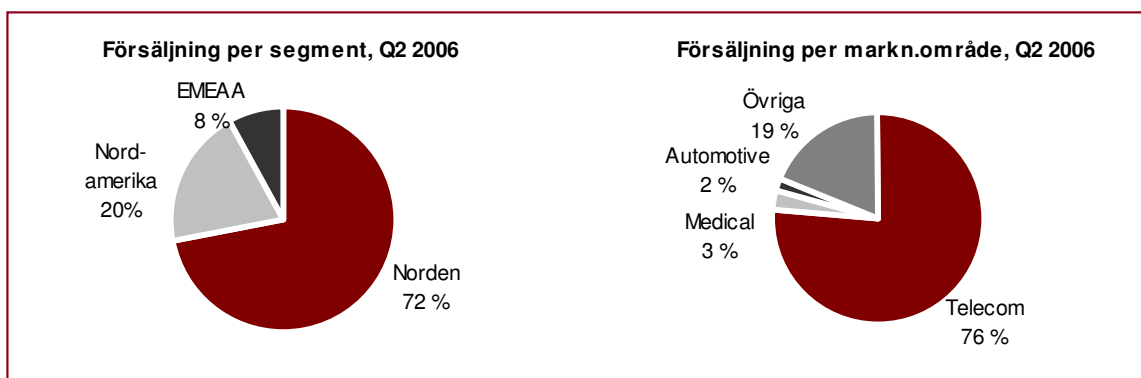
Mjukvaruverksamheten i EMEA (Europa - exkl. Norden -, Mellanöstern, Afrika och Asien) visade ett starkare kvartal av mjukvaruförsäljning relativt fjolåret, och lönsamheten fortsätter att förstärkas. Verksamheten i Kina utvecklas väl.

Konsult- och övriga intäkter minskade till 120,8 (128,5) mkr. Efterfrågan på den nordiska konsultmarknaden var fortsatt stark med en hög beläggningsgrad under kvartalet. Verksamheten med egna konsulter har visat stark tillväxt. Antalet underkonsulter har dock minskat med drygt 30 personer under kvartalet jämfört med föregående år.

Konsultverksamhet i Nordamerika visar en lägre nettoomsättning jämfört med samma period 2005, främst till följd av att ett större projekt har avslutats och lett till lägre beläggning i slutet av perioden.

Koncernens bruttoresultat var 87,1 (82,5) mkr. Bruttomarginalen inom mjukvaruverksamheten steg till 90,0 (82,4) procent. Bruttomarginalen inom konsultverksamheten sjönk till 22,1 (25,0) procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 13,5 (7,1) mkr.



Första halvåret

Nettoomsättningen steg till 375,2 (364,1) mkr jämfört med samma period 2005. Mjukvaruförsäljningen ökade med 10,9 procent till 131,6 (118,7) mkr, och svarade för 35,1 (32,6) procent av nettoomsättningen. Konsult- och övriga intäkter minskade något till 243,6 (245,4) mkr, till följd av reducerat antal underkonsulter.

Koncernens bruttoreultat var 169,0 (164,0) mkr. Bruttomarginalen inom mjukvaruverksamheten sjönk till 82,8 (85,9) procent. Bruttomarginalen inom konsultverksamheten minskade till 24,6 (25,3) procent.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 29,6 (23,6) mkr. Resultatet före skatt uppgick till 30,0 (27,2) mkr och har påverkats negativt av valutakursdifferenser motsvarande -3,1 (4,4) mkr.

Beroendet av Ericsson såväl inom mjukvaruverksamheten som konsultverksamheten är fortsatt stort. Ericssonbolagen, samt Sony Ericsson, svarade för något mer än hälften av koncernens intäkter under första kvartalet. Bolagets uttalade ambition är att öka intäkterna från andra kunder samtidigt som affären med Ericssonbolagen vidareutvecklas.

Bland koncernens övriga kunder finns Agere, Autoliv, Boeing, Bombardier, Fujitsu, General Dynamics, Infineon, Motorola, Nokia, Saab, Samsung, Vista Controls, Yamaha och ZTE.

Anställda

Antalet anställda i koncernen var vid periodens slut 505 (516). Medelantalet anställda i koncernen under perioden var 497 (508).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 2,2 (9,7) mkr exklusive aktiverade utvecklingskostnader om 10,1 (0,7) mkr såsom en konsekvens av Eneas satsning att bredda produktportföljen.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 10,2 (26,7) mkr. Likvida medel och likvida placeringar var vid periodens utgång 173,8

mkr jämfört med 178,1 mkr vid årets ingång. Koncernen har inga räntebärande skulder, varför kassabehållningen motsvarar en positiv nettokassa.

Resultat per aktie

Resultat per aktie för perioden uppgick till 0,06 (0,07) kr.

Moderbolaget Enea AB

Moderbolagets nettoomsättning under perioden var 0,5 (0,0) mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -7,6 (-18,3) mkr. Finansnettot i moderbolaget var 0,9 (1,3) mkr. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 137,6 (122,8) mkr. Moderbolagets investeringar var 0,1 (7,7) mkr.

Antalet anställda i moderbolaget var vid periodens slut 19 (27).

Redovisningsprinciper

Vid upprättande av denna delårsrapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen.

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34, delårsrapporter och enligt RR 31, delårsrapport koncerner.

Stockholm, 26 juli 2006
Johan Wall, VD Enea AB

Enea AB (5566209-7146)
Skalholtsgatan 9, Box 1033, SE-164 21 Kista
Telefon: 08-507 140 00
www.enea.com

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

Finansiell information

Delårsrapport jan-sep 2006	25 oktober 2006
Bokslutskommuniké för 2006	6 februari 2007

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	apr-jun		jan-jun		12 månader	
	2006	2005	2006	2005	jul-jun	2005
(mkr)						
Mjukvaruintäkter	67,1	61,2	131,6	118,7	262,5	249,7
Konsult- och övriga intäkter	120,8	128,5	243,6	245,4	474,8	476,5
Nettoomsättning	187,9	189,7	375,2	364,1	737,3	726,2
Kostnad sålda varor och tjänster						
- varav mjukvarukostnader	-6,7	-10,8	-22,6	-16,7	-35,4	-29,5
- varav konsult- och övriga kostnader	-94,1	-96,4	-183,6	-183,4	-361,4	-361,2
Bruttoresultat	87,1	82,5	169,0	164,0	340,5	335,5
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-37,4	-38,6	-68,2	-71,2	-145,8	-148,8
Produktutvecklingskostnader	-19,0	-17,9	-33,9	-31,1	-61,7	-58,9
Administrationskostnader	-17,2	-18,9	-37,3	-38,1	-70,6	-71,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	13,5	7,1	29,6	23,6	62,4	56,4
Finansnetto	0,4	2,5	0,4	3,6	1,1	4,4
Resultat före skatt	13,9	9,6	30,0	27,2	63,5	60,8
Skatt	-3,2	-2,0	-7,7	-2,9	3,6	8,5
Resultat efter skatt	10,7	7,6	22,2	24,4	67,1	69,3
Resultat per aktie (kr)	0,03	0,02	0,06	0,07	0,18	0,19
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	0,03	0,02	0,06	0,07	0,18	0,19

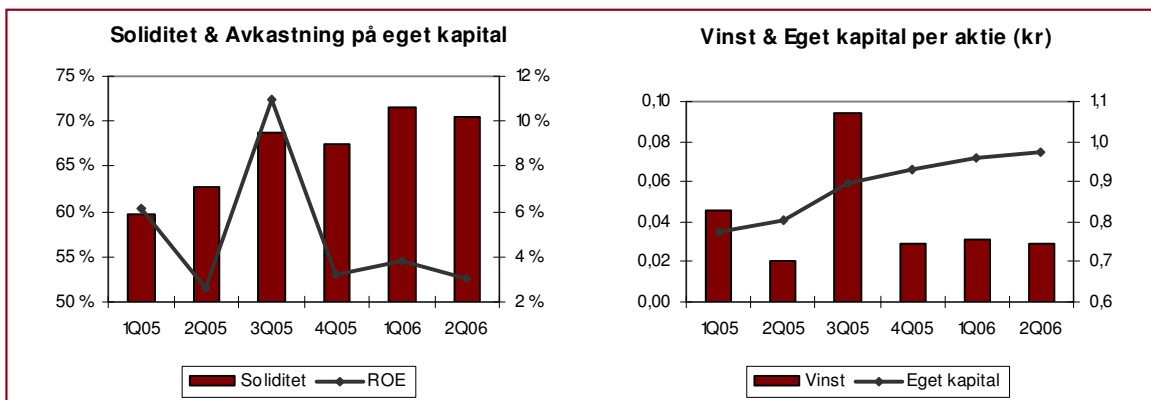
NYCKELTAL	apr-jun		jan-jun		12 månader	
	2006	2005	2006	2005	jul-jun	2005
Omsättningsökning (%)						
- mjukvaruintäkter	9,6	53,0	10,9	59,3	4,1	23,2
- konsult & övriga intäkter	-6,0	0,2	-0,7	4,5	5,6	4,4
Bruttomarginal (%)						
- mjukvaruverksamheten	90,0	82,4	82,8	85,9	86,5	88,2
- konsultverksamheten	22,1	25,0	24,6	25,3	23,9	24,2
Fasta kostnader i % av omsättningen						
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	19,9	20,3	18,2	19,6	19,8	20,5
Produktutvecklingskostnader	10,1	9,4	9,0	8,5	8,4	8,1
Administrationskostnader	9,2	10,0	9,9	10,5	9,6	9,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
Rörelsemarginal (%)	7,2	3,7	7,9	6,5	8,5	7,8
Likvida medel (mkr)	173,8	159,1	173,8	159,1	173,8	178,1
Soliditet (%)	70,4	62,6	70,4	62,6	70,4	67,4
Avkastning på eget kapital (%)	3,3	2,6	6,6	10,2	21,0	23,0
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	3,9	3,4	8,6	8,8	20,0	20,7
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie (kr)	0,07	0,03	0,03	0,07	0,10	0,14
Eget kapital per aktie (kr)	0,98	0,80	0,98	0,80	0,98	0,93
Antal aktier före utspädning (milj.)	364,3	364,3	364,3	364,3	364,3	364,3
Antal aktier efter utspädning (milj.)	367,3	367,3	367,3	367,3	367,3	367,3
Antal anställda vid periodens slut	505	516	505	516	505	508

SEGMENTS- INFORMATION	Norden			Nordamerika			EMEA			Koncernen		
	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	jan-jun		helår	jan-jun		helår	jan-jun		helår	jan-jun		helår
Nettoomsättning	267,1	270,2	524,8	82,0	70,8	156,2	26,1	23,2	45,2	375,2	364,1	726,2
Rörelseresultat	24,2	15,7	39,7	4,6	7,9	16,6	0,8	0,0	0,9	29,6	23,6	56,4
Resultat före skatt	24,6	19,4	46,0	4,6	8,1	15,7	0,8	-0,3	-0,9	30,0	27,2	60,8
Rörelsemarginal, %	9,1	5,8	7,6	5,6	11,2	10,8	3,1	0,0	0,2	7,9	6,5	7,8
Nettomarginal, %	9,2	7,2	8,8	5,6	11,4	10,1	3,1	-1,3	-2,0	8,0	7,5	8,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING	30 jun	30 jun	31 dec
(mkr)	2006	2005	2005
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	113,5	106,9	108,5
Materiella anläggningstillgångar	13,8	16,3	15,1
Övriga anläggningstillgångar	8,6	0,4	15,7
Kortfristiga fordringar	195,0	184,9	185,6
Likvida medel	173,8	159,1	178,1
Summa tillgångar	504,7	467,6	503,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	355,4	292,8	339,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	5,1	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	149,3	169,7	163,8
Summa eget kapital och skulder	504,7	467,6	503,0

EGET KAPITAL	jan-jun		helår
(mkr)	2006	2005	2005
Vid periodens början	339,2	264,2	264,2
Periodens omräkningsdifferens	-6,0	4,2	5,7
Periodens resultat	22,2	24,4	69,3
Vid periodens slut	355,4	292,8	339,2

KASSAFLÖDESANALYS	apr-jun		jan-jun		helår
(mkr)	2006	2005	2006	2005	2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	14,1	8,2	26,1	22,3	63,2
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	12,8	4,0	-15,9	4,4	-11,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,9	12,2	10,2	26,7	51,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,4	-7,4	-12,6	-7,8	-13,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens kassaflöde	19,5	4,8	-2,4	18,9	38,5
Likvida medel vid periodens början	155,6	152,3	178,1	137,5	137,5
Kursdifferens i likvida medel	-1,3	1,9	-1,8	2,7	2,1
Likvida medel vid periodens slut	173,8	159,1	173,8	159,1	178,1



KVARTALSDATA (mkr)	2006		2005			
	Q2	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4
RESULTATRÄKNING						
Mjukvaruintäkter	67,1	64,5	57,5	61,2	61,5	69,4
Konsult- och övriga intäkter	120,8	122,8	116,9	128,5	103,2	128,0
Nettoomsättning	187,9	187,3	174,4	189,7	164,7	197,4
Kostnad sålda varor och tjänster						
- varav mjukvarukostnader	-6,7	-15,9	-5,9	-10,8	-6,0	-6,8
- varav konsult- och övriga kostnader	-94,1	-89,5	-87,0	-96,4	-80,1	-97,7
Bruttoresultat	87,1	81,8	81,5	82,5	78,5	92,9
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-37,4	-30,8	-32,6	-38,6	-35,4	-42,2
Produktutvecklingskostnader	-19,0	-14,9	-13,2	-17,9	-11,3	-16,5
Administrationskostnader	-17,2	-20,1	-19,2	-18,9	-15,8	-17,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	13,5	16,1	16,5	7,1	16,1	16,7
Finansnetto	0,4	-0,1	1,2	2,5	0,5	0,3
Resultat före skatt	13,9	16,0	17,7	9,6	16,6	17,0
Skatt	-3,2	-4,5	-0,9	-2,0	17,6	-6,3
Resultat efter skatt	10,7	11,5	16,8	7,6	34,2	10,7
BALANSRÄKNING						
Immateriella anläggningstillgångar	113,5	110,7	106,4	106,9	105,9	108,5
Övriga anläggningstillgångar	22,4	25,9	10,1	16,7	35,2	30,8
Kortfristiga fordringar	195,0	195,9	204,1	184,9	161,5	185,6
Likvida medel	173,8	155,6	152,3	159,1	173,8	178,1
Summa tillgångar	504,7	488,1	472,9	467,6	476,4	503,0
Eget kapital	355,4	349,0	282,3	292,8	327,1	339,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	-	5,0	5,1	4,0	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	149,3	139,1	185,6	169,7	145,3	163,8
Summa eget kapital och skulder	504,7	488,1	472,9	467,6	476,4	503,0
KASSAFLÖDE						
Från den löpande verksamheten	26,9	-16,7	14,5	12,2	15,9	8,9
Från investeringsverksamheten	-7,4	-5,2	-0,4	-7,4	-1,0	-4,2
Från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	19,5	-21,9	14,1	4,8	14,9	4,7

