

## Delårsrapport januari – mars 2006

### Fortsatt breddning av produktportföljen

#### Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 187 (174) mkr
- Mjukvaruintäkterna ökade med 12 procent till 64 (58) mkr
- Konsult- och övriga intäkter ökade med 5 procent till 123 (117) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 12 (17) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 (0,05) kr
- Rörelseresultatet uppgick till 16 (16) mkr och rörelsemarginalen till 9 (10) procent
- Mjukvarorna NASP och LINX samt ett försäljningssamarbete med MontaVista rörande Linux lanserades

Resultat i korthet	jan-mar		12 månader	
	2006	2005	2005	apr-mar
Nettoomsättning, mkr	187	174	726	739
Tillväxt, %	7,4	23,7	10,6	7,1
Rörelseresultat, mkr	16,1	16,5	56,4	56,0
Rörelsemarginal, %	8,6	9,5	7,8	7,6
Vinst per aktie, kr	0,03	0,05	0,19	0,17

#### 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](http://www.enea.com).

För ytterligare information kontakta:

Johan Wall, 08-507 140 00, [johan.wall@enea.com](mailto:johan.wall@enea.com)

Håkan Gustavson, 08-507 140 00, [hakan.gustavson@enea.com](mailto: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**

Enea fortsatte utvecklas väl under första kvartalet. Vi har nu uppvisat underliggande tillväxt under de senaste åtta kvartalen.

Försäljningen utvecklades positivt under kvartalet och ökade med 7 procent. Mjukvaruintäkterna ökade med 12 procent och särskilt glädjande är att Enea åter växer på den nordamerikanska marknaden. Förbättringarna är en följd av vidtagna åtgärder i organisationen, en stärkt produktportfölj samt satsningar på marknadskommunikation och försäljning. Försäljningen av tredjepartsprodukter, där våra marginaler är lägre, ökade under perioden, dock från en låg nivå.

Eneas konsultverksamhet uppvisade en god utveckling med fortsatt stark efterfrågan på den svenska och nordamerikanska marknaden, vilket är glädjande. Våra konsulter har en hög teknisk kompetens, och den goda efterfrågan väntas bestå under året.

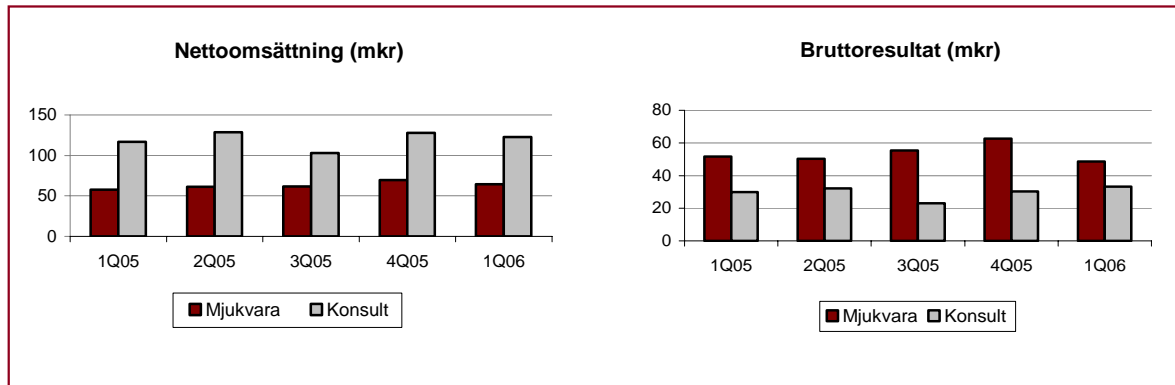
Branschen där Enea verkar är utsatt för ett hårt konkurrenstryck och därmed prispress. Många av aktörerna uppvisar en svag lönsamhet, vilket sannolikt kommer att leda till en fortsatt strukturomvandling. Samtidigt går kunderna mot att allt oftare efterfråga mera kompletta lösningar med integrerade mjukvaror. För Eneas del innebär denna utveckling att vi måste fortsätta investera i produktutveckling för att ytterligare kunna utveckla och bredda vårt erbjudande och därmed öka mjukvaruinnehållet i våra kunders lösningar. Att öka mervärdet i erbjudandet liksom att expandera kundbasen är precis som tidigare prioriterade områden i takt med att marknaden volymtillväxt motverkas av kontinuerlig prispress.

Enea har en bra produktportfölj men för att stärka vår position på marknaden måste vi bredda produkt erbjudandet ytterligare. Under kvartalet har vi lanserat ett samarbete med MontaVista, som är branschledande inom Linux för inbyggda system. Samarbetet innebär att vi tillsammans lanserar en integrerad plattformslösning för tillverkare av telekomutrustning. Plattformen baseras på Eneas och MontaVistas produktportföljer och benämns Network Application Services Platform (NASP). En av de viktigaste komponenterna inom ramen för samarbetet är Eneas nyligen lanserade kommunikationsprogramvara LINX.

Från årsskiftet har vi infört en ny och mer integrerad organisation. Fortfarande återstår dock en del arbete med att stärka verksamheten i Nordamerika och Tyskland. Satsningen på marknadskommunikation och försäljning kommer att ha fortsatt hög prioritet.

Sammantaget var utvecklingen positiv under årets första kvartal även om resultatet har påverkats negativt av valutaeffekter samt förändrad produktmix. Den underliggande utvecklingen visar att Enea har potential att uppvisa god lönsamhet. Utvecklingen i vår bransch ger oss dock ingen ro. Vi fortsätter därför arbetet med att bredda vårt erbjudande och vår långsiktiga konkurrenskraft.

***Johan Wall, VD och koncernchef***



**Marknaden**

Bolag som utvecklar inbyggda system ser numera mjukvaran i systemet som ett strategiskt vägval. Att kunna återanvända mjukvarukomponenter från tidigare system och plattformar till nya projekt blir allt viktigare för att kunna få ut de komplexa produkterna snabbare till marknaden. Det innebär att beslut relaterade till mjukvara flyttas allt högre upp i kundens organisation. Kundens beslut baseras inte bara på rena tekniska egenskaper utan även allt mer på ekonomiska argument såsom till exempel "Total Cost of Ownership".

Trenden runt öppen källkod fortsätter inom inbyggda system. Fler traditionella leverantörer inom branschen har säkrat sin förmåga att kunna erbjuda Linux i en eller annan form. Senaste tillskottet är Enea med det nyligen annonserade partnerskapet med Montavista. Samarbetet innebär att bolagen tillsammans lanserar en integrerad plattformslösning för tillverkare av telekomutrustning. Plattformen baseras på Eneas och MontaVistas produktportföljer och benämns Network Application Services Platform (NASP). En av de viktigaste komponenterna inom ramen för samarbetet är Eneas nyligen lanserade kommunikationsprogramvara LINX.

Marknaden utvecklas alltmer mot efterfrågan på integrerade lösningar bestående av mjukvara, tredjepartsprodukter och konsulttjänster. Enea är väl förberett för detta med sina betydande och kvalificerade konsultorganisationer i Nordamerika och Norden.

Prestandatillväxten inom inbyggda system sker numera inte genom att öka frekvensen på processorn utan genom att bygga så kallade multicore processorer. Detta skapar nya utmaningar för leverantörer av operativsystem. OSE är i sin konstruktion väl förberedd för att hantera detta.

DSO (Device Software Optimization) är ett industriinitiativ med ambitionen att göra det

lättare att utveckla mjukvara för inbyggda system. Tankarna bakom DSO handlar om att efterlikna de produktivitetsvinster som åstadkommit inom övrig IT-industri i form av standardisering och harmonisering av teknik. Enea deltar aktivt i att främja DSO.

**Första kvartalet**

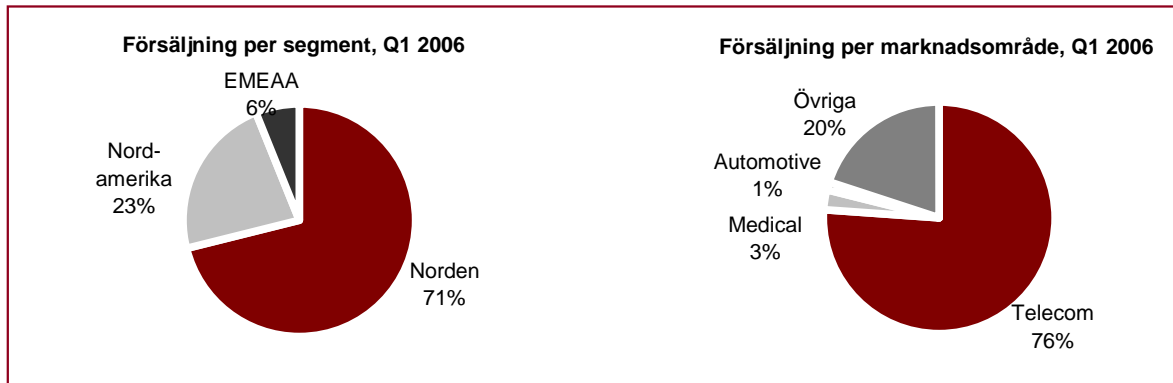
Nettoomsättningen ökade med 7,4 procent till 187,3 (174,4) mkr jämfört med samma kvartal 2005. Mjukvaruförsäljningen ökade med 12,2 procent till 64,5 (57,5) mkr, och svarade för 34,4 (33,0) procent av nettoomsättningen.

Den nordiska mjukvaruverksamheten visar på fortsatt god tillväxt samt god lönsamhet. Enea har under kvartalet vunnit ett antal mjukvaruupphandlingar, så kallade design wins.

Mjukvaruverksamheten i Nordamerika visade ett starkare första kvartal jämfört med föregående år. Eneas långsiktiga arbete med att förstärka den nordamerikanska verksamheten fortsätter. Under perioden slöts avtal med en ledande amerikansk telekomleverantör där Enea levererar mjukvara samt tredjepartsprodukter.

EMEA (Europa - exkl. Norden -, Mellanöstern, Afrika och Asien) visade en något lägre mjukvaruförsäljning relativt fjolåret, medan lönsamheten däremot har stärkts betydligt. Verksamhet i Kina växer snabbare än plan, dock från en låg nivå. Bland betydande mjukvaruaffärer under perioden märks avtal med ledande telekomleverantörer i Japan och Kina.

Konsult- och övriga intäkter ökade med 5,0 procent till 122,8 (116,9) mkr. Eneas konsultverksamhet i Nordamerika visar god tillväxt jämfört med samma period 2005. Enea har en stark ställning som en tjänsteleverantör till den amerikanska flyg- och försvarsindustrin.



Under perioden har Enea erhållit förlängningar till befintliga kundkontrakt vilket antas medföra en fortsatt hög beläggning under 2006.

Efterfrågan på den nordiska konsultmarknaden är fortsatt stark och beläggningsgraden under perioden var mycket hög. Antalet underkonsulter har minskat väsentligt under kvartalet vilket påverkat omsättningen negativt men ökat marginalen. Under kvartalet slöts ett ettårigt avtal med en ledande telekomleverantör om outsourcing, underhåll och vidareutveckling av ett testsystem.

Beroendet av Ericsson såväl inom mjukvaru- verksamheten 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 och Yamaha.

Koncernens bruttoresultat var 81,9 (81,5) mkr. Bruttomarginalen inom mjukvaruverksamheten sjönk till 75,3 (89,7) procent. Minskningen förklaras främst av negativa valutaeffekter samt ökade kostnader för tredjepartsprodukter. Andelen av tredjepartsprodukter var högre i detta kvartals produktmix jämfört med tidigare perioder. Bruttomarginalen inom konsultverksamheten ökade till 27,1 (25,6) procent, vilket är mycket tillfredsställande.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 16,1 (16,5) mkr.

### Anställda

Antalet anställda i koncernen var vid periodens slut 497 (501). Medelantal anställda i koncernen under perioden var 496 (499).

### Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under året till 0,9 (1,4) mkr exklusive aktiverade utvecklingskostnader om 4,1 (0,0) mkr såsom en konsekvens av Eneas satsning att bredda produktportföljen.

### Kassaflöde och finansiell ställning

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -16,7 (14,5) mkr. Likvida medel och likvida placeringar var vid periodens utgång 155,6 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 0,03 (0,05) kr.

### Moderbolaget Enea AB

Moderbolagets nettoomsättning under perioden var 0,5 (0,0) mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -4,3 (-6,3) mkr. Finansnettot i moderbolaget var 0,0 (0,7) mkr. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 121,3 (118,3) mkr. Moderbolagets investeringar var 0,0 (0,6) mkr.

Antalet anställda i moderbolaget var vid periodens slut 19 (26).

**Ny funktionell redovisning**

Från årsskiftet har Enea infört en ny organisationsstruktur med fokus på en integrerad verksamhet uppdelad på tre geografiska regioner. Bolaget är nu organiserat i följande enheter:

- Market Operations, innefattande all försäljning samt samtliga konsultenheter.
- R&D, innefattande all produktutveckling.
- Marketing, innefattande produktledning samt marknadskommunikation.
- Finance and Administration, innefattande ekonomi, personal, IT och administration.

Därmed redovisar Enea, från denna delårsrapport, inte längre enheterna Enea Embedded Technology respektive Enea Systems. Istället redovisas som primärsegment tre geografiska regioner - Norden, Nordamerika samt EMEA.

Jämförelsesiffror för tidigare kvartal uppställda enligt den nya funktionella redovisningen har distribuerats i separat pressmeddelande tisdag 18 april 2006. Materialet finns även tillgängligt på [www.enea.com](http://www.enea.com).

**Redovisningsprinciper**

Enea har från och med första kvartalet 2006 även ändrat uppställningsform av resultaträkningen från kostnadsindelad till funktionsindelad. Denna förändring kommer att underlätta tolkningen av Eneas resultat jämfört med andra globala mjukvaruföretag.

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.

Kista, 26 april 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](http://www.enea.com)

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

**Finansiell information**

Årsstämma 2006	18 maj 2006
Delårsrapport jan-jun 2006	26 juli 2006
Delårsrapport jan-sep 2006	25 oktober 2006
Bokslutskommuniké för 2006	6 februari 2007

**Telefonkonferens och presentationsmaterial**

Med anledning av delårsrapporten inbjuder Enea till en telefonkonferens på engelska onsdag den 26 april kl 15.00 på telefonnummer 08-506 269 04. Delårsrapporten presenteras av VD Johan Wall samt finansdirektör Håkan Gustavson. En presentation av koncernens delårsrapport kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida [www.enea.com](http://www.enea.com) kort innan telefonmötet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (mkr)	jan-mar		12 månader	
	2006	2005	2005	apr-mar
Mjukvaruintäkter	64,5	57,5	249,7	256,6
Konsult- och övriga intäkter	122,8	116,9	476,5	482,5
<b>Nettoomsättning</b>	<b>187,3</b>	<b>174,4</b>	<b>726,2</b>	<b>739,1</b>
Kostnad sålda varor och tjänster				
- varav mjukvarukostnader	-15,9	-5,9	-29,5	-39,5
- varav konsult- och övriga kostnader	-89,5	-87,0	-361,2	-363,7
<b>Bruttoresultat</b>	<b>81,9</b>	<b>81,5</b>	<b>335,5</b>	<b>335,9</b>
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-30,8	-32,6	-148,8	-147,0
Produktutvecklingskostnader	-14,9	-13,2	-58,9	-60,6
Administrationskostnader	-20,1	-19,2	-71,4	-72,3
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16,1</b>	<b>16,5</b>	<b>56,4</b>	<b>56,0</b>
Finansnetto	-0,1	1,2	4,4	3,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16,0</b>	<b>17,7</b>	<b>60,8</b>	<b>59,2</b>
Skatt	-4,5	-0,9	8,5	-4,8
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>11,5</b>	<b>16,8</b>	<b>69,3</b>	<b>64,0</b>
Resultat per aktie (kr)	0,03	0,05	0,19	0,18
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	0,03	0,05	0,19	0,17

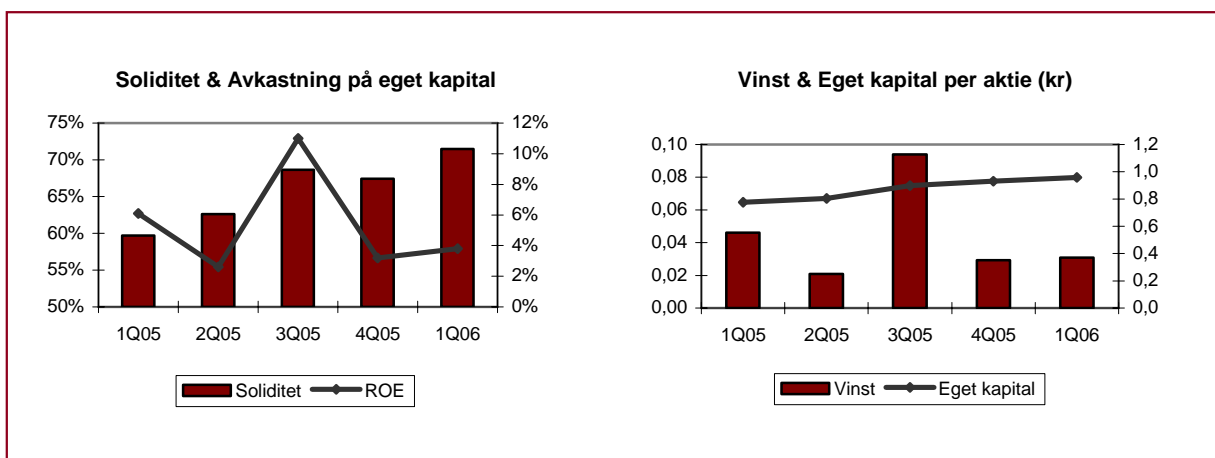
NYCKELTAL	jan-mar		12 månader	
	2006	2005	2005	apr-mar
<b>Omsättningsökning (%)</b>				
- mjukvaruintäkter	12,2	66,7	23,2	13,1
- konsult & övriga intäkter	5,0	9,8	4,4	4,2
<b>Bruttomarginal (%)</b>				
- mjukvaruverksamheten	75,3	89,7	88,2	84,6
- konsultverksamheten	27,1	25,6	24,2	24,6
<b>Fasta kostnader i % av omsättningen</b>				
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	16,4	18,7	20,5	19,9
Produktutvecklingskostnader	8,0	7,6	8,1	8,2
Administrationskostnader	10,7	11,0	9,8	9,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
<b>Rörelsemarginal (%)</b>	<b>8,6</b>	<b>9,5</b>	<b>7,8</b>	<b>7,6</b>
Likvida medel (mkr)	155,6	152,3	178,1	155,6
Soliditet (%)	71,5	59,7	67,4	71,5
Avkastning på eget kapital (%)	3,8	6,1	23,0	19,9
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	4,6	6,6	20,7	18,9
Kassafflöde från löpande verksamhet per aktie (kr)	-0,05	0,04	0,14	0,06
Eget kapital per aktie (kr)	0,96	0,78	0,93	0,96
Antal aktier före utspädning (milj.)	364,3	364,3	364,3	364,3
Antal aktier efter utspädning (milj.)	367,3	367,3	367,3	367,3
<b>Antal anställda vid periodens slut</b>	<b>497</b>	<b>501</b>	<b>508</b>	<b>497</b>

SEGMENTS- INFORMATION	Norden			Nordamerika			EMEA			Koncernen		
	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005	2006	2005	2005
	jan-mar		helår	jan-mar		helår	jan-mar		helår	jan-mar		helår
Nettoomsättning	131,6	131,4	524,8	43,9	31,8	156,2	11,8	11,2	45,2	187,3	174,4	726,2
Rörelseresultat	14,1	13,5	39,7	1,2	2,7	16,6	0,9	0,4	0,9	16,1	16,5	56,4
Resultat före skatt	14,5	15,2	46,0	0,8	2,3	15,7	0,7	0,2	-0,9	16,0	17,7	60,8
Rörelsemarginal, %	10,7	10,3	7,6	2,7	8,5	10,8	7,6	3,6	0,2	8,6	9,5	7,8
Nettomarginal, %	11,0	11,6	8,8	1,8	7,2	10,1	5,9	1,8	-2,0	8,5	10,1	8,4

KONCERNENS BALANSRÄKNING	31 mar	31 mar	31 dec
(mkr)	2006	2005	2005
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	110,7	106,4	108,5
Materiella anläggningstillgångar	14,1	9,8	15,1
Övriga anläggningstillgångar	11,8	0,3	15,7
Kortfristiga fordringar	195,9	204,1	185,6
Likvida medel	155,6	152,3	178,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>488,1</b>	<b>472,9</b>	<b>503,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	349,0	282,3	339,2
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	5,0	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	139,1	185,6	163,8
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>488,1</b>	<b>472,9</b>	<b>503,0</b>

EGET KAPITAL	jan-mar	helår	
(mkr)	2006	2005	2005
Vid periodens början	339,2	264,2	264,2
Periodens omräkningsdifferens	-1,7	1,3	5,7
Periodens resultat	11,5	16,8	69,3
Vid periodens slut	<b>349,0</b>	<b>282,3</b>	<b>339,2</b>

KASSAFLÖDESANALYS	jan-mar	helår	
(mkr)	2006	2005	2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	12,0	14,1	63,2
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-28,7	0,4	-11,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-16,7</b>	<b>14,5</b>	<b>51,5</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-5,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>-13,0</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-21,9</b>	<b>14,1</b>	<b>38,5</b>
Likvida medel vid periodens början	178,1	137,5	137,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	0,8	2,1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>155,6</b>	<b>152,3</b>	<b>178,1</b>



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

