

Delårsrapport januari – juni 2007

Fortsatt stark mjukvarutillväxt

Andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 201,7 (187,9) mkr. Valutajusterat blev ökningen 10 procent.
- Mjukvaruintäkterna ökade med 16 procent till 78,1 (67,1) mkr.
- Rörelseresultatet uppgick till 13,2 (13,5) mkr, huvudsakligen på grund av större investeringar i produktportföljen och ökade marknadsaktiviteter. Rörelsemarginalen uppgick till 7 (7) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 9,8 (10,7) mkr, per aktie 0,03 (0,03) kr.

Första halvåret

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 404,6 (375,2) mkr. Valutajusterat blev ökningen 10 procent.
- Mjukvaruintäkterna ökade med 18 procent till 154,8 (131,6) mkr.
- Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 31,2 (29,6) mkr, valutajusterat blev ökningen 8 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 8 (8) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60,3 (10,2) mkr.
- Resultat efter skatt ökade med 7 procent till 23,7 (22,2) mkr, per aktie 0,06 (0,06) kr.

Resultat i korthet	apr-jun		jan-jun		12 månader	
	2007	2006	2007	2006	jul-jun	2006
Nettoomsättning, mkr	201,7	187,9	404,6	375,2	779,5	750,1
Tillväxt, %	7,3	-0,9	7,8	3,0	5,7	3,3
Rörelseresultat, mkr	13,2	13,5	31,2	29,6	69,2	67,6
Rörelsemarginal, %	6,5	7,2	7,7	7,9	8,9	9,0
Vinst per aktie, kr	0,03	0,03	0,06	0,06	0,14	0,13

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 drygt 500 anställda och är noterat på OMX Nordic Exchange Stockholm.

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, finansdirektör, 08-507 140 00, hakan.gustavson@enea.com

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



VD har ordet

Mjukvaruverksamheten visade även under andra kvartalet en stark tillväxt. Förklaringen är dels ett gynnsamt generellt marknadsklimat särskilt inom vårt primära marknadssegment telekom och dels ett resultat av våra kraftiga investeringar för att bredda och stärka vårt mjukvaruerbudande. Efterfrågan har varit god såväl på vår traditionella produktportfölj som på nya mjukvaror och verktyg som Element och Optima.

Relationerna till existerande kunder har ytterligare fördjupats samtidigt som fler företag väljer att köpa kompletterande mjukvara och verktyg ur vårt nyutvecklade erbjudande. Exempelvis har vi nu sju kunder till vår middleware-mjukvara Element, vilket är mycket glädjande.

Den goda tillväxten inom vårt traditionella mjukvaruerbudande kan betraktas som lite av en stötdämpare i takt med att fluktuationerna i omsättningen förväntas öka. Detta eftersom ordervärdet på våra nyare mjukvarulösningar är betydligt större, vilket också medför att omsättningen kan fluktuera mer mellan kvartalen jämfört med tidigare.

Enea gynnas av två globala trender. Dels tillkommer miljontals nya mobilabonnenter i utvecklingsländerna, vilket löpande ökar operatörernas kapacitetskrav. Dels bidrar nya och mer avancerade tjänster inom multimedia till att kunderna ställer högre krav på att teleoperatörerna levererar tjänsterna utan avbrott och med bästa möjliga kvalitet och tillgänglighet. Detta leder till högre teknikkraV, kostnads- och tidspress och medför att utrustningstillverkarna väljer att köpa allt mer färdigintegrerad mjukvara.

Vi fortsätter därför att investera i forskning och utveckling samt marknadsbearbetning, speciellt inom middleware-området. Det är ett intressant segment eftersom man där efterfrågar framtidsprodukter med ett högt förädlings- och ordervärde.

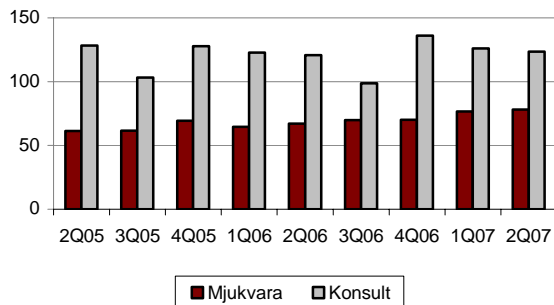
Efterfrågan på den nordiska konsultmarknaden var fortsatt stark, vilket bidrog till att vi hade en hög beläggning och uppnådde ett gott resultat under kvartalet. Den nordamerikanska konsultverksamheten utvecklades i rätt riktning och har potential till ytterligare framsteg.

Den höga efterfrågan på konsulttjänster har bidragit till en något högre personalomsättning – särskilt i Öresundsområdet. Vi arbetar sedan en tid tillbaka målmedvetet för att rekrytera och behålla den kompetens vi behöver.

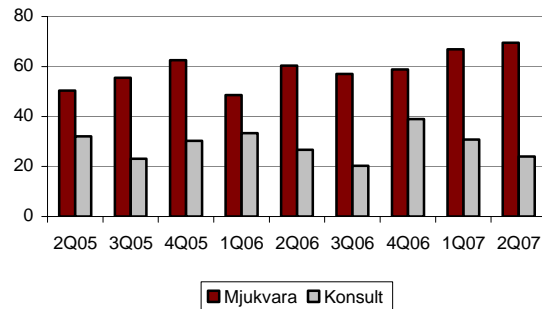
Sammanfattningsvis dämpar investeringarna i produktutveckling och marknadsbearbetning lönsamheten på kort sikt, men syftar till att stärka vår position och förbättra möjligheterna till lönsam tillväxt på lång sikt. Jag vill kalla det för en framtidssäkring av verksamheten. Intresset bland kunder för vad vi utvecklar är stort och vi ser en god efterfrågan. Sammantaget konstaterar jag att omställningen av bolaget löper på väl, vilket gör att jag ser fortsatt ljus på Eneas framtid.

Johan Wall
VD och koncernchef

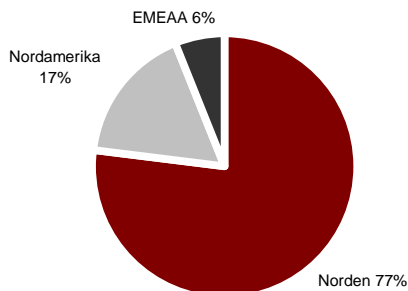
Nettoomsättning (mkr)



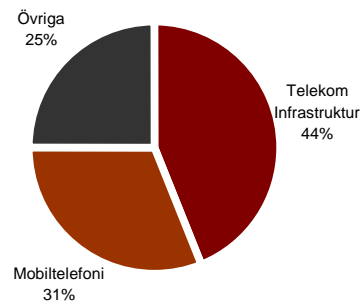
Bruttoresultat (mkr)



Försäljning per markn.område Q2 2007



Försäljning per segment, Q2 2007



Marknaden

Utvecklingen på den globala telekommarknaden var fortsatt positiv under andra kvartalet 2007 drivet av kraftig abonnemangstillväxt på nya marknader och konsumenternas ökande aptit på mobilt bredband. Den senare gör det lättare att titta på video, lyssna på musik och använda IP-telefoni.

Investeringarna i telekomnätverken för att möta efterfrågan av bredbandskommunikation fortsätter att öka. Den snabbt ökande användningen av multimediaapplikationer såsom mobil TV och mobil videonedladdning kräver ökad kapacitet i näten. Utvecklingen av nästa generations IP-baserade nätverk påverkar också kraven på nätverkskomponenter såsom basstationer, så kallade media gateways, soft switches, session border controllers och på mobiltelefoner med multimediafunktioner.

Trenden mot outsourcing fortsätter inom telekomindustrin. Istället för det tidskrävande arbetet att själva integrera egen hård- och mjukvara med underleverantörers produkter, väljer

utrustningstillverkarna allt oftare förintegrerade tekniklösningar från sina externa leverantörer. Detta arbetssätt är kostnadseffektivt och medför att utvecklingstiden för nya produkter kan kortas väsentligt. Ytterligare en trend är att efterfrågan på totallösningar, inte bara enskilda komponenter utan mjukvara och konsulttjänster integrerade och levererade som helhet, ökar. Därmed blir kapaciteten att leverera kvalificerade konsulttjänster allt viktigare framöver.

Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 7,3 procent till 201,7 (187,9) mkr jämfört med samma kvartal 2006. Valutajusterat var ökningen 9,7 procent. Mjukvaruintäkterna ökade med 16,4 procent till 78,1 (67,1) mkr, och svarade för 39 (36) procent av nettoomsättningen.

Mjukvaruverksamheten i Norden visar på fortsatt god tillväxt och lönsamhet. I Nordamerika var försäljningen god jämfört med föregående år. Bland annat erhöles en ny order värd 5 mkr på Eneas middleware-mjukvara Element. Enea har därmed sju middleware-kunder.

Mjukvaruförsäljningen i EMEAA (Europa exklusive Norden, Mellanöstern, Afrika och Asien) var något svagare jämfört med föregående år.

Konsult- och övriga intäkter ökade till 123,6 (120,8) mkr. Efterfrågan på den nordiska konsultmarknaden var fortsatt stark med en hög beläggningsgrad under kvartalet. Inom Öresundsregionen är efterfrågan särskilt hög vilket har medfört en ökad personalomsättning. En målmedveten satsning att behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare pågår.

Två större produktutvecklingsprojekt genomförs med personal från konsultorganisationen. Kostnaderna har aktiverats under kvartalet.

Konsultverksamheten i Nordamerika var i nivå med samma period föregående år.

Koncernens bruttoreultat ökade till 93,5 (87,1) mkr. Bruttomarginalen inom mjukvaruverksamheten uppgick till 89,0 (90,0) procent. Bruttomarginalen inom konsultverksamheten minskade till 19,4 (22,1) procent huvudsakligen på grund av att antalet underkonsulter var under kvartalet ett 20-tal större jämfört med föregående år.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 13,2 (13,5) mkr huvudsakligen till följd av fortsatta investeringar i produkt-portföljen och ökade marknadsaktiviteter. Rörelsemarginalen uppgick till 6,5 (7,2) procent.

Första halvåret

Nettoomsättningen ökade med 7,8 procent till 404,6 (375,2) mkr. Valutajusterad var ökningen 10,1 procent. Mjukvaruförsäljningen ökade med 17,6 procent till 154,8 (131,6) mkr, och svarade för 38 (35) procent av nettoomsättningen. Konsult- och övriga intäkter ökade till 249,8 (243,6).

Koncernens bruttoreultat ökade till 191,2 (169,0) mkr. Bruttomarginalen inom mjukvaruverksamheten ökade till 88,1 (82,8) procent. Bruttomarginalen inom konsultverksamheten minskade till 21,9 (24,6) procent.

Två större produktutvecklingsprojekt genomförs med personal från konsultorganisationen. Kostnaderna har aktiverats under perioden.

Koncernens rörelseresultat ökade med 5,4 procent till 31,2 (29,6) mkr, valutajusterad var ökningen 8,1 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 7,7 (7,9) procent. Resultatet före skatt ökade till 34,0 (30,0) mkr.

Integrationen av QiValue Technologies AB, som konsoliderades per 1 april, löper enligt plan och förstärker Eneas konsulterbjudande.

Bland koncernens kunder finns Autoliv, Boeing, Bombardier, Ericsson, Fujitsu, General Dynamics,

Infineon, LSI (Agere), Motorola, Nokia, Saab, Samsung, Sony Ericsson, Yamaha och ZTE.

Anställda

Antalet anställda i koncernen var vid periodens slut 531 (505). Medelantalet anställda i koncernen under perioden var 533 (497).

Investeringar

Koncernens investeringar uppgick under perioden till 6,1 (2,2) mkr exklusive aktiverade utvecklingskostnader om 17,2 (10,1) mkr såsom en konsekvens av Eneas satsning att bredda produktportföljen.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till 60,3 (10,2) mkr. Likvida medel och likvida placeringar var vid periodens utgång 175,9 mkr jämfört med 173,8 mkr samma tidpunkt föregående år.

Koncernen har inga räntebärande skulder, varför kassabehållningen motsvarar en positiv nettokassa.

Resultat per aktie

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

Moderbolaget Enea AB

Moderbolagets nettoomsättning under perioden var 14,7 (14,3) mkr och resultatet efter finansnetto uppgick till -10,9 (-7,6) mkr. Finansnettot i moderbolaget var 2,1 (0,9) mkr. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 150,3 (140,2) mkr. Moderbolagets investeringar var 4,1 (0,1) mkr.

Antalet anställda i moderbolaget var vid periodens slut 20 (19).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Beroendet av Ericssonbolagen såväl inom mjukvaru-verksamheten som konsultverksamheten är fortsatt stort. Ericssonbolagen inklusive Sony Ericsson svarade för något mer än hälften av koncernens intäkter under perioden. Bolagets uttalade ambition är att öka intäkterna från andra kunder samtidigt som affären med Ericssonbolagen vidareutvecklas.

Då inga betydande förändringar har skett under perioden avseende väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till redogörelsen i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen 2006.

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.

Finansiell information

Delårsrapport jan-sept 2007	24 oktober 2007
Bokslutskommuniké 2007	5 februari 2008

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören för Enea AB försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 juli 2007

Enea AB (556209-7146)

Staffan Ahlberg
styrelseordförande

Åsa Landén Ericsson
styrelseledamot

Gösta Lemne
styrelseledamot

Jon Risfelt
styrelseledamot

Jan Rynning
styrelseledamot

Anders Skarin
styrelseledamot

Anders Dahlenborg
*styrelseledamot,
arbetstagarrepresentant*

Johan Wall
VD

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	apr-jun		jan-jun		12 månader	
	2007	2006	2007	2006	jul-jun	2006
(mkr)						
Mjukvaruintäkter	78,1	67,1	154,8	131,6	294,6	271,4
Konsult- och övriga intäkter	123,6	120,8	249,8	243,6	484,9	478,7
Nettoomsättning	201,7	187,9	404,6	375,2	779,5	750,1
Kostnad sålda varor och tjänster						
- varav mjukvarukostnader	-8,6	-6,7	-18,4	-22,6	-42,3	-46,5
- varav konsult- och övriga kostnader	-99,6	-94,1	-195,0	-183,6	-370,8	-359,4
Bruttoresultat	93,5	87,1	191,2	169,0	366,4	344,2
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-44,3	-37,4	-89,7	-68,2	-168,2	-146,7
Produktutvecklingskostnader	-22,7	-19,0	-42,5	-33,9	-74,0	-65,4
Administrationskostnader	-13,3	-17,2	-27,8	-37,3	-55,0	-64,5
Rörelseresultat	13,2	13,5	31,2	29,6	69,2	67,6
Finansnetto	1,5	0,4	2,8	0,4	4,2	1,7
Resultat före skatt	14,7	13,9	34,0	30,0	73,4	69,3
Skatt	-4,9	-3,2	-10,3	-7,7	-23,5	-20,9
Resultat efter skatt	9,8	10,7	23,7	22,2	49,9	48,4
Resultat per aktie (kr)	0,03	0,03	0,06	0,06	0,14	0,13
Resultat per aktie efter full utspädning (kr)	0,03	0,03	0,06	0,06	0,14	0,13

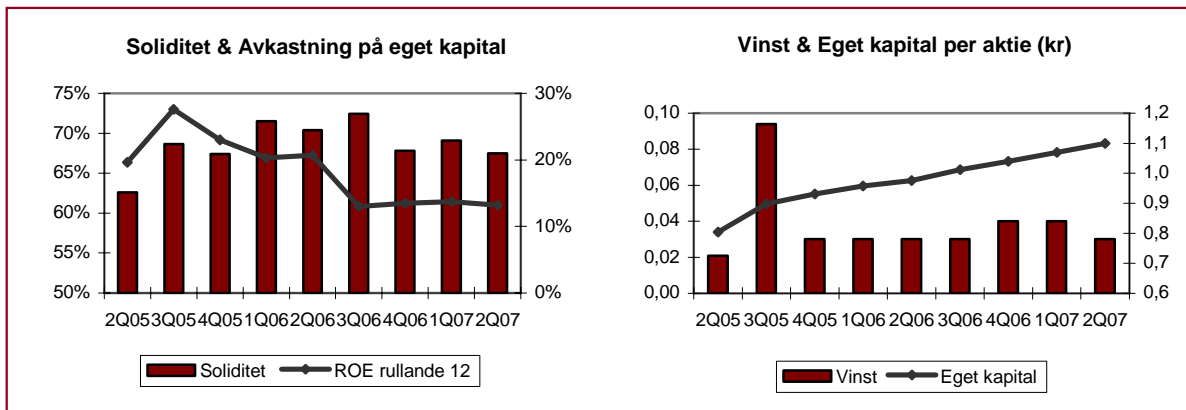
NYCKELTAL	apr-jun		jan-jun		12 månader	
	2007	2006	2007	2006	jul-jun	2006
Omsättningsökning (%)						
- mjukvaruintäkter	16,4	9,6	17,6	10,9	12,2	8,7
- konsult & övriga intäkter	2,3	-6,0	2,5	-0,7	2,1	0,5
Bruttomarginal (%)						
- mjukvaruverksamheten	89,0	90,0	88,1	82,8	85,6	82,9
- konsultverksamheten	19,4	22,1	21,9	24,6	23,5	24,9
Fasta kostnader i % av omsättningen						
- försäljnings- och marknadsföringskostnader	22,0	19,9	22,2	18,2	21,6	19,6
- produktutvecklingskostnader	11,3	10,1	10,5	9,0	9,5	8,7
- administrationskostnader	6,6	9,2	6,9	9,9	7,1	8,6
Rörelsemarginal (%)	6,5	7,2	7,7	7,9	8,9	9,0
Likvida medel (mkr)	175,9	173,8	175,9	173,8	175,9	146,4
Soliditet (%)	67,5	70,4	67,5	70,4	67,5	67,8
Avkastning på eget kapital (%)	-	-	-	-	13,2	13,5
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	-	-	-	-	20,0	20,0
Kassaflöde från löpande verksamhet per aktie (kr)	0,07	0,07	0,16	0,03	0,15	0,02
Eget kapital per aktie (kr)	1,10	0,98	1,10	0,98	1,10	1,04
Antal aktier före utspädning (milj.)	367,1	364,3	367,1	364,3	367,1	364,4
Antal aktier efter utspädning (milj.)	367,1	367,3	367,1	367,3	367,1	367,2
Antal anställda vid periodens slut	531	505	531	505	531	513

SEGMENTS- INFORMATION	Norden			Nordamerika			EMEA			Koncern- elimineringar			Koncernen		
	2007	2006	2006	2007	2006	2006	2007	2006	2006	2007	2006	2006	2007	2006	2006
	jan-jun			jan-jun			jan-jun			jan-jun			jan-jun		
Nettoomsättning	324,1	289,0	582,7	81,2	82,0	158,2	26,1	25,5	51,0	-26,8	-21,3	-41,8	404,6	375,2	750,1
Rörelseresultat	25,4	24,2	59,4	5,0	4,6	4,2	0,8	0,8	4,0	-	-	-	31,2	29,6	67,6
Rörelsemarginal, %	7,8	8,4	10,2	6,2	5,6	2,7	3,1	3,1	7,8	-	-	-	7,7	7,9	9,0

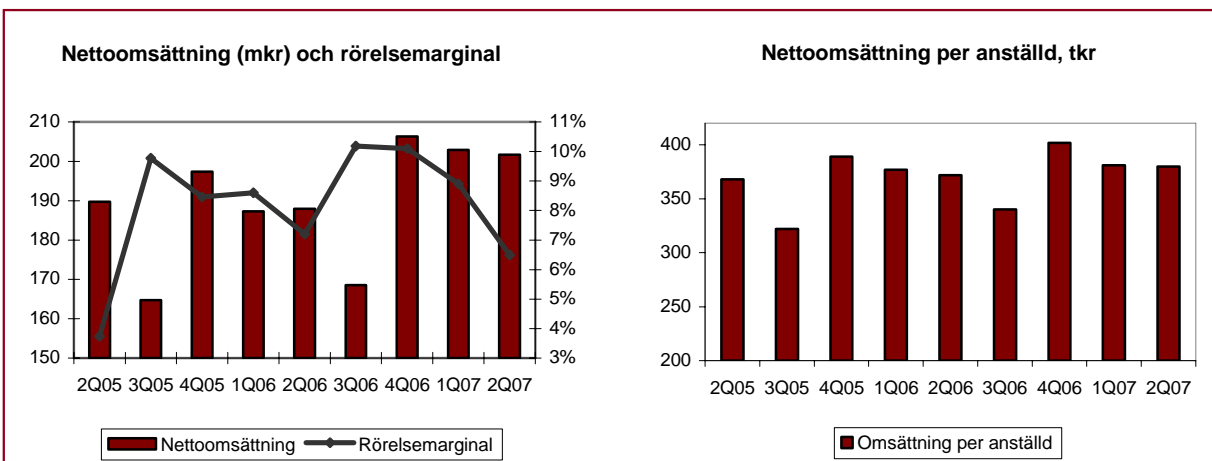
KONCERNENS BALANSRÄKNING	30 jun	30 jun	31 dec
(mkr)	2007	2006	2006
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	155,6	113,5	132,6
Materiella anläggningstillgångar	15,6	13,8	14,9
Övriga anläggningstillgångar	0,7	8,6	0,6
Kortfristiga fordringar	249,6	195,0	265,5
Likvida medel	175,9	173,8	146,4
Summa tillgångar	597,4	504,7	560,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	403,0	355,4	379,4
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	194,4	149,3	180,6
Summa eget kapital och skulder	597,4	504,7	560,0

EGET KAPITAL	jan-jun		Helår
(mkr)	2007	2006	2006
Vid periodens början	379,4	339,2	339,2
Nyemission	1,0	-	0,5
Personaloptioner	0,9	-	-
Periodens omräkningsdifferens	-2,0	-6,0	-8,7
Periodens resultat	23,7	22,2	48,4
Vid periodens slut	403,0	355,4	379,4

KASSAFLÖDESANALYS	apr-jun		jan-jun		helår
(mkr)	2007	2006	2007	2006	2006
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	16,5	14,1	37,1	26,1	77,7
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	9,5	12,8	23,2	-15,9	-72,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,0	26,9	60,3	10,2	5,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17,9	-7,4	-31,9	-12,6	-34,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	1,0	-	0,5
Periodens kassaflöde	8,1	19,5	29,4	-2,4	-28,5
Likvida medel vid periodens början	168,5	155,6	146,4	178,1	178,1
Kursdifferens i likvida medel	-0,7	-1,3	0,1	-1,8	-3,2
Likvida medel vid periodens slut	175,9	173,8	175,9	173,8	146,4



KVARTALSDATA	2007		2006			
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
(mkr)						
RESULTATRÄKNING						
Mjukvaruintäkter	78,1	76,7	70,0	69,8	67,1	64,5
Konsult- och övriga intäkter	123,6	126,2	136,3	98,8	120,8	122,8
Nettoomsättning	201,7	202,9	206,3	168,6	187,9	187,3
Kostnad sålda varor och tjänster						
- varav mjukvarukostnader	-8,6	-9,8	-11,2	-12,7	-6,7	-15,9
- varav konsult- och övriga kostnader	-99,6	-95,4	-97,3	-78,5	-94,1	-89,5
Bruttoresultat	93,5	97,7	97,8	77,4	87,1	81,8
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-44,3	-45,4	-46,0	-32,5	-37,4	-30,8
Produktutvecklingskostnader	-22,7	-19,8	-18,8	-12,7	-19,0	-14,9
Administrationskostnader	-13,3	-14,5	-12,2	-15,0	-17,2	-20,1
Rörelseresultat	13,2	18,0	20,8	17,2	13,5	16,1
Finansnetto	1,5	1,3	0,3	1,1	0,4	-0,1
Resultat före skatt	14,7	19,3	21,1	18,3	13,9	16,0
Skatt	-4,9	-5,4	-7,4	-5,8	-3,2	-4,5
Resultat efter skatt	9,8	13,9	13,7	12,5	10,7	11,5
BALANSRÄKNING						
Immateriella anläggningstillgångar	155,6	142,1	132,6	122,0	113,5	110,7
Övriga anläggningstillgångar	16,3	16,7	15,5	18,3	22,4	25,9
Kortfristiga fordringar	249,6	243,7	265,5	202,8	195,0	195,9
Likvida medel	175,9	168,5	146,4	166,3	173,8	155,6
Summa tillgångar	597,4	571,0	560,0	509,4	504,7	488,1
Eget kapital	403,0	394,3	379,4	368,9	355,4	349,0
Långfristiga skulder, ej räntebärande	-	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	194,4	176,7	180,6	140,5	149,3	139,1
Summa eget kapital och skulder	597,4	571,0	560,0	509,4	504,7	488,1
KASSAFLÖDE						
Från den löpande verksamheten	26,0	34,3	-3,8	-0,8	26,9	-16,7
Från investeringsverksamheten	-17,9	-14,0	-15,0	-7,0	-7,4	-5,2
Från finansieringsverksamheten	-	1,0	0,5	-	-	-
Periodens kassaflöde	8,1	21,3	-18,3	-7,8	19,5	-21,9



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING	jan-jun	
	2007	2006
(mkr)		
Nettoomsättning	14,7	14,3
Rörelsens kostnader	-27,7	-22,9
Rörelseresultat	-13,0	-8,6
Finansnetto	2,1	1,0
Resultat före skatt	-10,9	-7,6
Skatt	-	-
Årets resultat	-10,9	-7,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING	30 jun	30 jun	31 dec
	2007	2006	2006
(mkr)			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	355,9	353,5	353,3
Omsättningstillgångar	119,9	64,8	263,9
Summa tillgångar	475,8	418,3	617,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	363,0	310,3	372,1
Kortfristiga skulder	112,8	108,0	245,1
Summa eget kapital och skulder	475,8	418,3	617,2