



TREDJE KVARTAL 2007



TREDJE KVARTAL 2007

Scana Industrier ASA (Scana) er et nordisk industrikonsern med tre forretningsområder: Stål, Marin og Olje og Gass. Hovedproduktene i forretningsområdet Stål er smidde og støpte spesialprodukter til olje og gass-, energi-, marin-, maskin- og verktøyindustrien. Forretningsområdet Marin utvikler og produserer gir, fremdriftssystemer og ventilstyresystemer for skip. Hovedproduktene for forretningsområdet Olje og Gass er design og produksjon av utstyr, test og laboratorietjenester, markedsføring og salg i tillegg til vedlikehold og reparasjon av utstyr og stålkomponenter. Hovedkontoret ligger i Stavanger. Konsernet har fjorten operative selskap i Norge, Sverige og Kina.

HOVEDPUNKT 3. KVARTAL 2007

- 25% omsetningsvekst mot 3. kvartal 2006
- Resultat fra drift (EBITDA) 70 mill kr (+84% mot 3. kvartal 2006)
- Resultat før skatt 46 mill kr (+69% mot 3. kvartal 2006)
- Ordresreserve økt 13% til 2,3 mrd kr sammenlignet mot 2. kvartal 2007 (+47% sammenlignet med 3. kvartal 2006)

NOK millioner	K3 07	K3 06	K4 06	K1 07	K2 07	30/9-07	30/9-06	2006
Driftsinntekter	525	419	575	616	623	1 764	1 340	1 915
Driftsresultat før avskrivninger – EBITDA	70	38	107	81	91	242	152	259
Driftsresultat	56	28	89	68	76	199	122	211
Resultat før skatt	46	30	96	55	69	170	112	208
EBITDA i % av driftsinntekter	13 %	9 %	19 %	13 %	15 %	14 %	11 %	14 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter	11 %	7 %	15 %	11 %	12 %	11 %	9 %	11 %
Resultat før skatt i % av driftsinntekter	9 %	7 %	17 %	9 %	11 %	10 %	8 %	11 %
Ordreinnngang	868	563	729	1 060	600	2 538	1 879	2 608
Ordresreserve	2 308	1 574	1 662	2 132	2 038	2 308	1 574	

Driftsinntektene i tredje kvartal ble 525 mill kr mot 419 mill kr i fjor. Forretningsområdet Olje og Gass har størst økning i omsetning og leverer gode resultater. De øvrige virksomhetene i Scana tjener på høy kapasitetsutnyttelse og god produksammensetting.

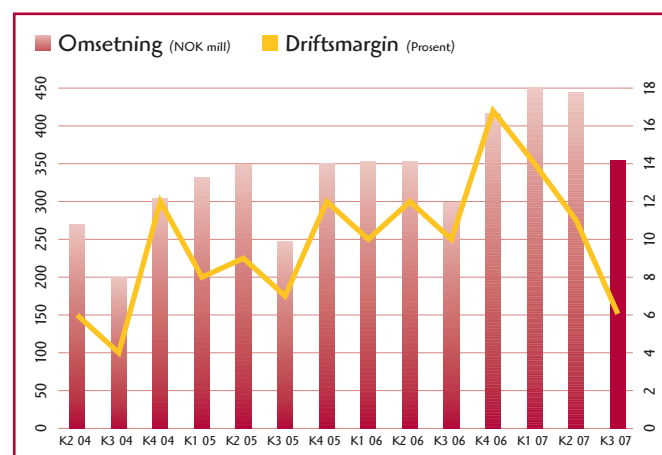
Konsernets resultat fra driften (EBITDA) utgjorde 70 mill kr. Driftsresultatet ble 56 mill kr, noe som er 16 mill kr høyere enn i fjor. Resultatet i tredje kvartal trekkes opp av midlertidig positiv verdiendring knyttet til valutakontrakter på 15 mill kr. Ved utgangen av tredje kvartal er den urealiserte verdien av valutakontraktene 24 mill kr. Uten dette ville konsernet hatt en driftsmargin tilsvarende 8 % i kvartalet.

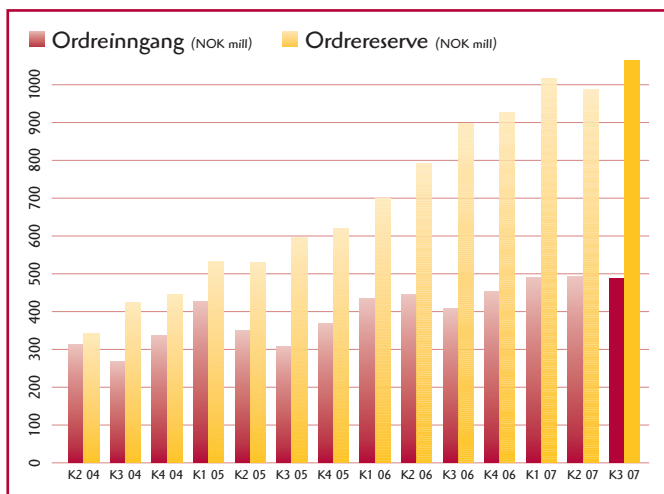
Konsernets ordreinnngang ble 868 mill kr i tredje kvartal, mot 563 i fjor. Ordreserven økte med 270 mill kr i tredje kvartal. Konsernet er restriktiv til å inngå nye leveranser utover 2008-09 pga usikkerhet omkring lønnsomhet i kontraktene. Til ordrer med levering langt frem i tid er det knyttet usikkerhet til varekostnader og produksjonskapasitet som normalt ikke kan sikres på tidspunkt for kontraktsinngåelse.

Aksjens kursutvikling i tredje kvartal har fulgt den generelle utviklingen på Oslo Børs. Noteringen i begynnelsen av kvartalet var på 17,00 kr og aksjen ble handlet for 19,90 kr på det høyeste. Sluttnoteringen på 14,65 kr gir en markedsverdi på konsernet på 2,5 mrd kr. Aksjens omløpshastighet på Oslo Børs var 0,11 etter at det ble omsatt 18,5 millioner aksjer.

VIRKSOMHETSOMRÅDENE FORRETNINGSOMRÅDET STÅL

Omsetningen på 355 mill kr er 57 mill kr høyere enn samme periode i fjor. Alle stålverkene øker omsetningen, og Scana er særlig tilfreds med høy kapasitetsutnyttelse i Söderfors og Booforge, samt at disse har tatt igjen etterslep fra tidligere kvartal. Bjørneborg har fortsatt økning i salg og oppnådde i september nye ordre for til sammen 156 mill SEK. Forretningsområdets driftsresultat ble 22 mill kr, tilsvarende 6% driftsmargin. Dette er noe lavere enn i samme periode i 2006, og skyldes at Stavanger hadde en svak periode i juni/juli som følge av forbigående lav produktivitet, samt at





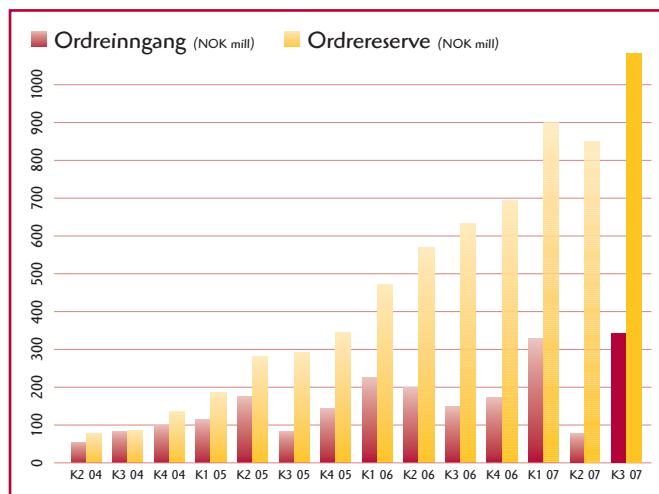
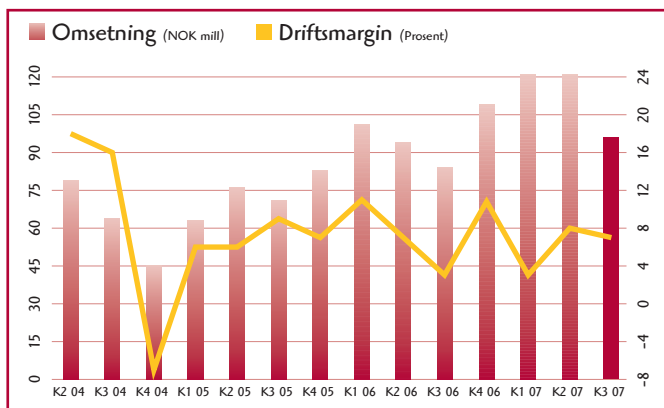
Bjørneborg og Stavanger har gjennomført større vedlikehold enn normalt i juli/ august som er kostnadsført.

Orderinngangen utgjorde 488 mill kr i tredje kvartal. Dette er 30% høyere enn i fjor. Ordreserven var 1064 mill kr ved utgangen av tredje kvartal, en økning på 167 mill kr fra tredje kvartal 2006. Etterspørselen er god og prisene på de viktigste råvarene (stålskrap, metallegeringer) har stabilisert seg etter å ha økt tidligere i 2007.

FORRETNINGSOMRÅDET MARIN

Omsetningen var på 96 mill kr i tredje kvartal mot 84 mill kr i 2006. Driftsresultatet ble 6 mill kr, opp fra 3 mill kr i tredje kvartal i 2006. Resultatet er fortsatt ikke tilfredsstillende. Som i de tre til fire foregående kvartalene er kostnader for materiell og komponenter høyere enn forutsatt i Scanas kalkyler. Leveringssituasjonen er presset men under kontroll.

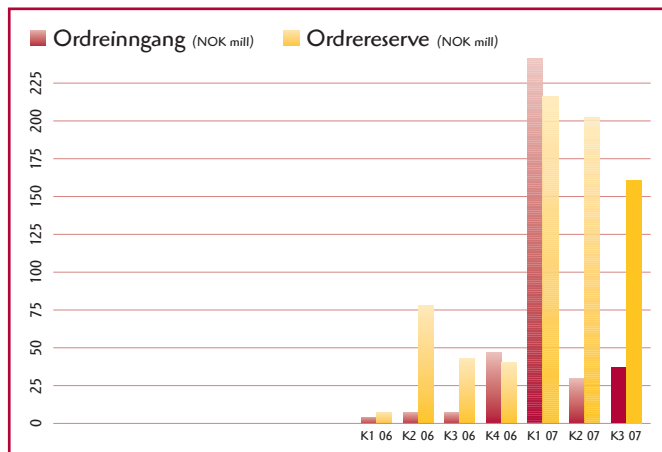
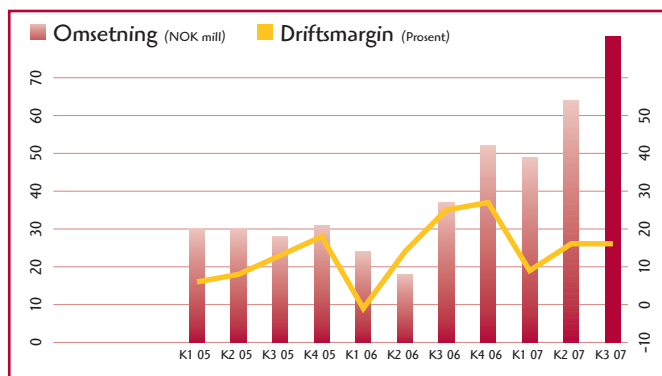
Markedsituasjonen innen Marinområdet er meget god. Scana har vært restriktive på nysalg innen enkelte markedssegment for å redusere usikkerhet om lønnsomhet i kontrakter. Ordreserven på 1083 mill kr er 71% høyere enn samme periode i fjor. Kostnader til de viktigste komponentene er sikret i orderinngangen på 343 mill kr i tredje kvartal.



FORRETNINGSOMRÅDET OLJE OG GASS

Driftsinntektene på 81 mill kr i tredje kvartal gir uttrykk for den positive utviklingen i markedssegmentet. Driftsresultatet på 13 mill kr gir en driftsmargin på 16%. Innkjøpte tjenester for bearbeiding legger fortsatt press på marginene. Behovet for kjøpte tjenester avtar etter at nytt produksjonsutstyr i Stavanger øker kapasiteten.

Orderinngangen var 37 mill kr i tredje kvartal. Den samlede ordreserive er på 161 mill kr.



REGNSKAP

Delårsrapporten er utarbeidet i henhold til standard for delårsrapportering, IAS 34, og øvrige gjeldende IFRS standarder. Det er benyttet samme regnskapsprinsipper i delårsrapporten som for årsregnskapet.

RESULTAT

Konsernets samlede omsetning ble 525 mill kr for tredje kvartal. Dette er 25% høyere enn samme periode i 2006. Driftsresultatet ble 56 mill kr, opp fra 28 mill kr (+100%) for tredje kvartal i 2006. Konsernets netto finanskostnader utgjorde 14 mill kr i kvartalet, og består av netto rentekostnader og valutatap. Resultat før skattekostnad ble 46 mill kr. Dette er en økning på 53% i forhold til tilsvarende periode i 2006. Skattekostnaden ble – 3 mill kr på grunn av inntektsføring av ikke balanseført utsatt skattefordel på 18 mill kr, basert på estimater for fremtidig inntjening.

Resultat pr aksje ble kr 0,27 i kvartalet, opp fra kr 0,13 for samme periode i fjor. Beregningsgrunnlaget er 167 333 750 utestående aksjer.

KONTANTSTRØM

Resultat før skattekostnad utgjorde 46 mill kr. Scana har i tredje kvartal hatt en positiv utvikling i arbeidskapitalen. Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i andre kvartal ble 53 mill. Det er foretatt investeringer i anleggsmidler for totalt 37 mill, hvorav investeringer i økt produktivitet og kapasitet stod for 15 mill kr. Rentebærende gjeld er nedbetalt med 37 mill kr, samtidig som det er trekt opp nytt langsiktig lån i Kina som utgjorde 61 mill kr. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter ble 23 mill kr. Konsernets netto kontantstrøm i tredje kvartal 2007 er positiv med 42 mill kr. Dette er høyere enn kontantstrømmen fra finansieringsaktivitetene.

Konsernets likviditetsbeholdning, inklusive udisponerte trekkrettigheter, utgjorde 249 mill kr ved utgangen av september 2007, mot 182 mill kr ved inngangen av året. Herav inngår sperrede innskudd og skattetrekkskonti med til sammen 15 mill kr.

BALANSE OG KAPITALFORHOLD

Totalbalansen var ved utgangen av tredje kvartal 1 647 mill kr.

Økningen på 260 mill kr sammenlignet med tredje kvartal i 2006 skyldes høyere aktivitet. Konsernets rentebærende gjeld var bokført til 399 mill kr. Bokført egenkapital på 705 mill kr ved utgangen av tredje kvartal tilsvarer 4,2 kr per aksje og en egenkapitalandel på 43%.

Finansielle instrumenter verdsettes til virkelig verdi. Verdiendringer som tilfredsstillende krav til sikringsbokføring føres direkte mot egenkapitalen. Ved utgangen av tredje kvartal har negativ verdiendring i slike instrumenter redusert egenkapitalen med 0,5 mill kr. Omregningsdifferanser ved innkonsolidering av utenlandske datterselskaper, samt eliminering av agio relatert til gjeld i utenlandsk valuta som sikring av nettoinvestering i datterselskaper, har redusert netto egenkapital med 11 mill kr i løpet av 2007. Dette skyldes at eksternt lån i svensk valuta er lavere enn egenkapitalen i svenske datterselskaper og at den norske kronen har styrket seg betydelig mot den svenske kronen i 2007.

UTSIKTENE FREMOVER

Etterspørselen etter konsernets produkter og tjenester er høy i alle markedessegment, og forventes å være på samme nivå i 2008 og frem mot 2010.

Innen Stålområdet vil Scana foreta nødvendige investeringer for å utnytte markedets potensial.

Scanas arbeid for å forbedre lønnsomheten i Volda vil gi effekt fra 2008 og 2009. Ordre for 2008 og senere er inngått på vesentlig høyere priser enn i 2007, og selskapene har prissikret flere leveranser fra underleverandører.

Innen Olje og Gass er drift og vedlikeholdssegmentet i sterk vekst både på norsk sokkel og internasjonalt. Scana er godt posisjonert mot dette markedessegmentet.

Ordresituasjonen for konsernets hovedprodukter er tilfredsstillende. Ordreinngangen for konsernet i tredje kvartal er 868 mill kr. Ordreserven etter tredje kvartal er på 2 308 mill kr, opp 13% i forhold til inngangen av kvartalet.

RESULTATREGNSKAP

<i>NOK millioner</i>	<i>K3 07</i>	<i>K3 06</i>	<i>K4 06</i>	<i>K1 07</i>	<i>K2 07</i>	<i>30/9-07</i>	<i>30/9-06</i>	<i>2006</i>
Driftsinntekter	525	419	575	616	623	1 764	1 340	1 915
Vareforbruk	162	163	240	242	186	590	572	863
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer	-7	-5	-43	1	23	16	-29	-72
Lønn og sosiale kostnader	116	102	132	141	141	398	329	461
Andre driftskostnader	185	120	139	151	182	518	316	404
Avskrivninger	14	10	18	14	15	42	30	48
SUM DRIFTSKOSTNADER	469	391	486	549	547	1 565	1 218	1 704
Driftsresultat	56	28	89	68	76	199	122	211
Renteinntekter	4	1	2	1	2	7	5	7
Rentekostnader	-10	-6	-6	-6	-7	-23	-17	-23
Andre finanskostnader inkl. valutagevinst / (tap)	-4	7	11	-8	-2	-14	2	13
NETTO FINANSKOSTNADER	-10	2	7	-13	-7	-30	-10	-3
Resultat før skatt	46	30	96	55	69	170	112	208
Skattekostnad	-3	1	9	9	14	20	11	20
Netto resultat	49	29	87	45	55	149	101	188
Henføres til:								
Eiere i morselskapet	46	22	84	43	52	140	90	174
Minoritetsinteresser	4	7	4	3	3	9	11	14
Resultat pr. aksje	0,27	0,13	0,50	0,26	0,31	0,84	0,54	1,04
Utvannet resultat pr. aksje	0,27	0,13	0,50	0,26	0,31	0,84	0,54	1,04
<i>Gjennomsnittlig antall aksjer (i tusen)</i>	<i>167 334</i>	<i>167 334</i>	<i>167 334</i>	<i>167 334</i>	<i>167 334</i>	<i>167 334</i>	<i>167 334</i>	<i>167 334</i>
Nøkkeltall:								
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	70	38	107	81	91	242	152	259
EBITDA i % av driftsinntekter	13 %	9 %	19 %	13 %	15 %	14 %	11 %	14 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter	11 %	7 %	15 %	11 %	12 %	11 %	9 %	11 %
Netto resultat i % av driftsinntekter	9 %	7 %	15 %	7 %	9 %	8 %	8 %	10 %
Ordreinngang	868	563	729	1 060	600	2 538	1 879	2 608
Ordrereserve	2 308	1 574	1 662	2 132	2 038	2 308	1 574	

BALANSE

<i>NOK millioner</i>	30/9-07	30/9-06	30/6-07	31/3-07	31/12-06
Varige driftsmidler	537	482	530	525	511
Immaterielle eiendeler	52	38	51	52	53
Finansielle anleggsmidler	9	4	9	9	10
Sum anleggsmidler	599	524	590	587	574
Varelager	355	311	357	350	344
Fordringer	547	486	565	684	552
Betalingsmidler	147	67	103	79	90
Sum omløpsmidler	1 048	863	1 025	1 112	985
Sum eiendeler	1 647	1 387	1 616	1 699	1 559
Innskutt egenkapital	209	209	209	209	209
Overkursfond	0	117	0	0	117
Overkursfond, ikke registrert kapitalnedsettelse	0	0	0	0	-117
Annen innskutt egenkapital	117	0	117	117	117
Annen egenkapital	332	187	293	294	253
Minoritetsinteresser	45	29	42	37	37
Egenkapital	704	542	661	656	617
Rentebærende langsiktig gjeld	288	260	248	260	270
Annen langsiktig gjeld	77	71	82	66	59
Sum langsiktig gjeld	365	331	331	326	329
Rentebærende kortsiktig gjeld	111	133	143	137	144
Rentefri kortsiktig gjeld	467	382	481	579	470
Sum kortsiktig gjeld	578	514	625	717	613
Sum gjeld og egenkapital	1 647	1 387	1 616	1 699	1 559
Nøkkeltall:					
Egenkapitalandel	43 %	39 %	41 %	39 %	40 %
Brutto rentebærende gjeld	399	393	392	397	414
Netto rentebærende gjeld	253	326	289	319	324
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)	0,6	0,7	0,6	0,6	0,7

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>NOK millioner</i>	K3 07	K3 06	30/9-07	30/9-06	2006
Resultat før skattekostnad	46	30	170	112	208
Betalt skatt	0	0	-7	0	0
Omregningsdifferanser og gevinst/tap på salg anleggsmidler	-12	-1	11	17	-12
Avskrivninger og nedskrivninger	14	10	42	30	48
Endring i arbeidskapital	6	1	-2	-92	-118
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	53	40	214	68	126
Salg av anleggsmidler	2	2	2	8	12
Investeringer i anleggsmidler	-37	-23	-99	-51	-93
Kjøp av virksomhet	0	-2	-50	-37	-42
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-35	-23	-147	-79	-124
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	61	5	81	19	36
Nedbetalning av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	-6	-14	-99	-40	-62
Netto endring i rentebærende gjeld	-32	-12	60	4	21
Betalt utbytte	0	0	-55	-27	-27
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	23	-21	-13	-44	-32
NETTO KONTANTSTRØM	42	-4	54	-55	-30
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	103	72	90	119	119
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-2	1	-3	-3	-0
Kontantbeholdning ved periodens slutt	147	67	147	67	90

ENDRING EGENKAPITAL

	Aksje- kapital	Over- kursfond	Overkurs- fond ikke registrert kapital- nedsettelse	Annen innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Fond for omreg- ningsdif- feranser	Fond for verdi- endringer	Sum	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
Pr 31.12.05 IFRS	209	117			90	4	15	435	4	439
Årets resultat					174			174	14	188
Ikke registrert kapitalnedsettelse			-117	117				0		0
Minoritetsandel relatert til oppkjøp								0	19	19
Eliminering agio knyttet til nettoinvestering i datterselskaper						-12		-12		-12
Omregningsdifferanser valuta						15		15		15
Endring virkelig verdi sikringsinstrument ved kontantstrømsikring							-5	-5		-5
Utbytte					-27			-27		-27
Egenkapital pr 31.12.06	209	117	-117	117	238	6	9	579	37	617
Pr 31.12.06	209	117	-117	117	238	6	9	579	37	617
Årets resultat					140			140	9	149
Kapitalnedsettelse		-117	117					0		0
Kjøp av minoritetsandel									-1	-1
Eliminering agio knyttet til nettoinvestering i datterselskaper						22		22		22
Omregningsdifferanser valuta						-33		-33		-33
Endring virkelig verdi sikringsinstrument ved kontantstrømsikring							5	5		5
Utbytte					-55			-55		-55
Egenkapital pr 30.09.07	209	0	0	117	323	-5	15	659	45	704

VIRKSOMHETSOMRÅDENE

NOK millioner	K3 07	K3 06	K4 06	K1 07	K2 07	30/9-07	30/9-06	2006
STÅL:								
Driftsinntekter	355	299	416	451	444	1250	1004	1420
Driftsresultat	22	24	69	62	47	131	98	167
Driftsmargin	6 %	8 %	17 %	14 %	11 %	11 %	10 %	12 %
Ordreinn gang	488	374	454	491	493	1483	1287	1707
Ordrereserve	1064	897	926	1017	987			
MARIN:								
Driftsinntekter	96	84	109	121	121	338	279	388
Driftsresultat	6	3	6	3	10	19	21	27
Driftsmargin	7 %	4 %	6 %	3 %	8 %	6 %	8 %	7 %
Ordreinn gang	343	150	174	328	77	748	576	750
Ordrereserve	1083	634	695	899	849			
OLJE & GASS:								
Driftsinntekter	81	37	52	49	64	193	79	131
Driftsresultat	13	9	11	4	10	27	15	26
Driftsmargin	16 %	25 %	21 %	9 %	16 %	14 %	19 %	20 %
Ordreinn gang	37	7	47	241	30	307	18	65
Ordrereserve	161	43	40	216	202			



Scana Industrier ASA
Strandkaaien 2
Postboks 878
4004 Stavanger
Telefon: +47 51 86 94 00
Telefaks: +47 51 91 99 80
E-mail: industrier@scana.no
www.scana.no

A PRIORITAIRE
PAR AVION
Bl. 70.341.12

