

 **Scana**

**FØRSTE KVARTAL  
2008**



# FØRSTE KVARTAL 2008

Scana Industrier ASA (Scana) er et nordisk industrikonsern med tre forretningsområder: Stål, Marin og Olje og Gass. Hovedproduktene i forretningsområdet Stål er tilvirkning av 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, laboratorietjenester, markedsføring og salg i tillegg til vedlikehold og reparasjon av utstyr og stålkomponenter til olje og gassindustrien.

Selskapene i de tre forretningsområdene leverer produkter og systemløsninger til fire markedssegmenter; marine, olje og gass, energi og stål og maskin. Scanas teknologi, unike materialkunnskap og lange produksjonserfaring er basis for vår konkurransekraft. Vårt mål er å være foretrukket leverandør for de ledende selskaper innen våre markedssegment.

Scanas operative selskap ligger i Norge, Sverige og Kina. Konsernet har tilknyttede selskap og representasjon i 25 land. Scana har i overkant av 1900 ansatte og hovedkontor i Stavanger.

## SCANA FORTSETTER VEKSTEN I 2008

- Omsetning 710 mill kr (+15% mot 2007)
- Driftsresultat 82 mill kr (+24% mot 2007)
- 12% driftsmargin i første kvartal (11% i 2007)

NOK millioner	K1 08	K1 07	K4 07	K3 07	K2 07	31/3-08	31/3-07	2007
Driftsinntekter	710	616	705	525	623	710	616	2 469
EBITDA	99	80	108	57	77	99	80	322
Driftsresultat EBIT	82	66	94	43	62	82	66	266
Driftsmargin %	12 %	11 %	13 %	8 %	10 %	12 %	11 %	11 %
Resultat før skatt	72	55	69	46	69	72	55	239
Ordreinngang	696	1 103	688	867	564	696	1 103	3 222
Ordreserver	2 270	2 129	2 297	2 305	2 035	2 270	2 129	

Driftsinntektene ble 710 mill kr mot 616 mill kr (+15%) i første kvartal 2007. Resultat fra driften før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) ble 99 mill kr i første kvartal, mens driftsresultatet ble 82 mill kr. Dette gir en driftsmargin på 12% i første kvartal og en økning i driftsresultat på 24% i forhold til samme periode i 2007. Konsernet når dermed målet om å opprettholde lønnsom vekst.

Konsernets ordreinngang ble på 696 mill kr i første kvartal. Ordreserveren er på linje med utgangen av 2007 og er tilfredsstillende. Konsernet er fortsatt opptatt av å redusere risiko ved salg med lang leveringstid.

Forretningsområdet Stål har fortsatt god kapasitetsutnyttelse og effektiv produksammensetning. Forretningsområdet Marin øker omsetning og margin. Veksten er størst innen segmentet for service og ettermarkedstjenester. Forretningsområdet Olje og gass har første lastebøye til FPSO-markedet under test og ferdigstilling.

Aksjens kursutvikling i første kvartal har fulgt den generelle utviklingen på Oslo Børs. Noteringen i begynnelsen av kvartalet var på 18,90 kr. Sluttnoteringen på 15,20 kr gir en markedsverdi på konsernet på 2,54 mrd kr.

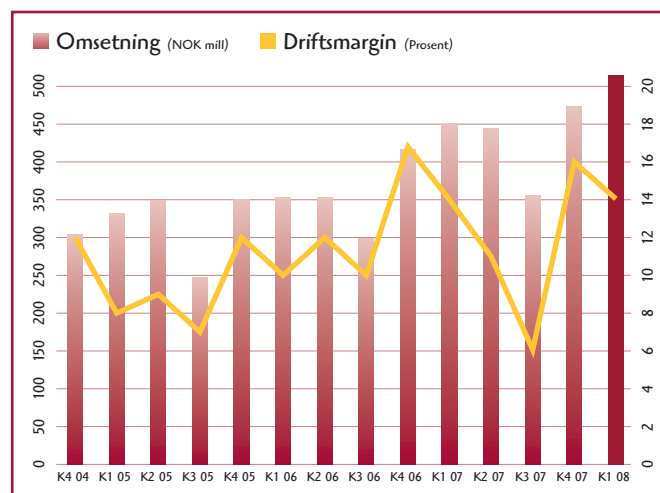
## VIRKSOMHETSOMRÅDENE

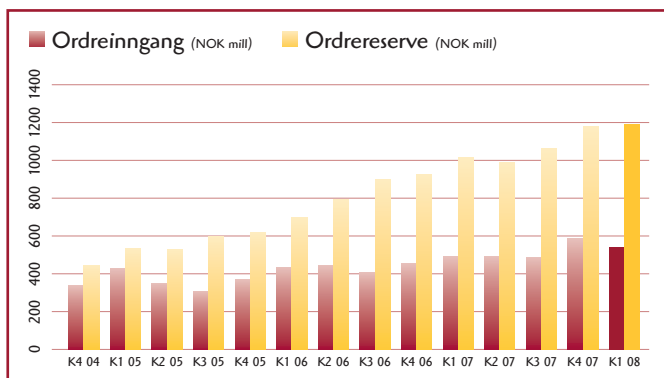
### FORRETNINGSOMRÅDET STÅL

Driftsinntektene på 515 mill kr i første kvartal er 64 mill kr høyere enn samme periode i 2007. Dette skyldes fortsatt god produkt-

sammensetning, økt kapasitetsutnyttelse og økte råvarepriser som også gjenspeiles i Scanas salgspriser. Driftsresultatet på 74 mill kr tilsvarer 14% driftsmargin. Konsernet er tilfreds med at driftsmarginer opprettholdes på et høyt nivå samtidig med at forretningsområdet øker omsetningen.

Konsernets største selskap (Scana Steel Bjarneborg AB) har økt omsetning og resultat tross noe redusert kapasitet som følge av utbedringsarbeid i anlegget. Konsernet har besluttet å investere i ny produksjonslinje for truckgaffler i Booforge. Dette vil øke selskapets kapasitet mot strategisk viktige kunder,





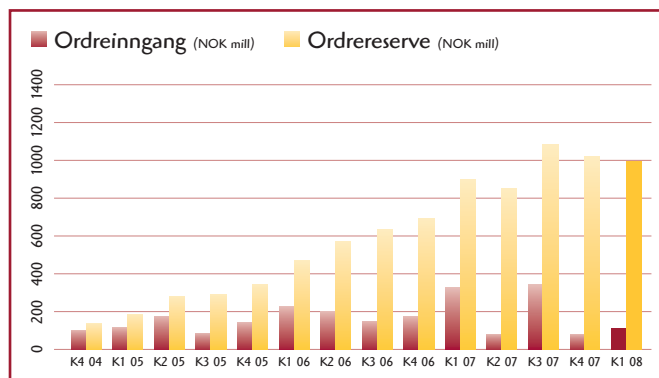
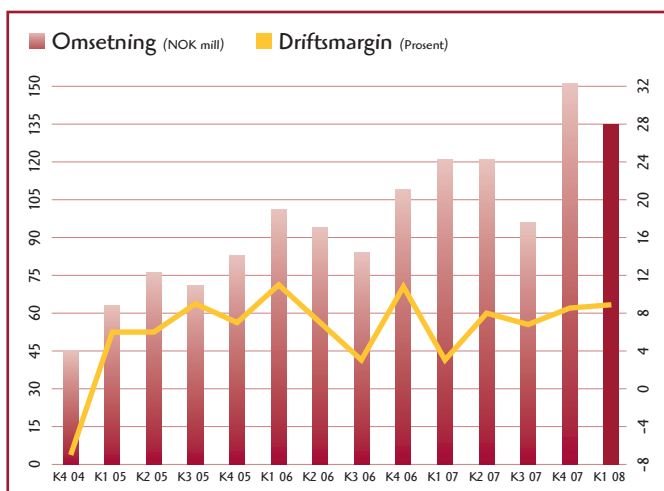
effektivisere produksjonen og frigjøre kapasitet til andre markedssegment fra 2009.

Forretningsområdets ordreinnngang var på 540 mill kr i første kvartal. Ordreservene var 1199 mill kr. Dette er på linje med samme periode i 2007. Etterspørselen er god i alle markedssegmenter. Prisene for elkraft og edlere metallegeringer (molybden, nikkel og krom) har vært stabile i første kvartal, mens prisene på stålskrap øker.

#### FORRETNINGSOMRÅDET MARIN

Driftsinntektene på 135 mill kr i første kvartal er 14 mill kr høyere enn for samme periode i 2007. Driftsresultat 12 mill kr tilsvarer 9% driftsmargin, opp fra 3% i første kvartal i 2007. Generelt høyere innkjøpskostnader og forsinkelser fra underleverandører presser fortsatt Scanas marginer fra produksjon av gir-, propell- og fremdriftssystemer. Konsernets tiltak for å styrke lønnsomheten gir positive resultater, og sammen med økt andel service og vedlikeholdsoppdrag er resultatene bedret.

Scana Marine Service AS er under etablering for bedre å utnytte potensialet i etterspørselen etter service og ettermarkedstjenester fra rederier og verft. Markedsituasjonen vurderes som god innen Scanas viktigste markedssegmenter. Scanas virksomheter har god ordreservert i 2008 og 2009.

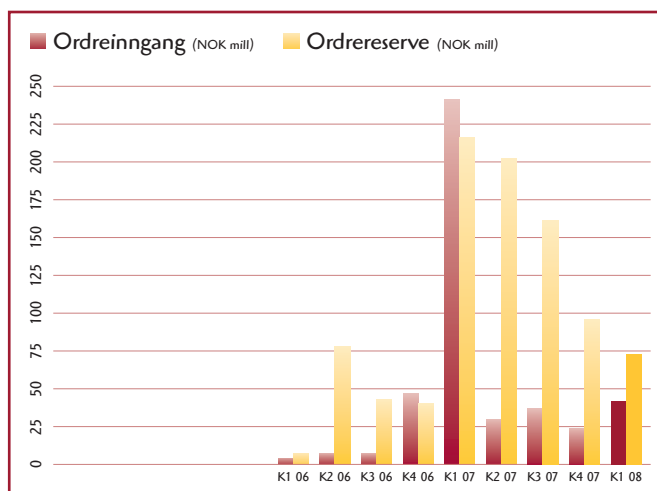
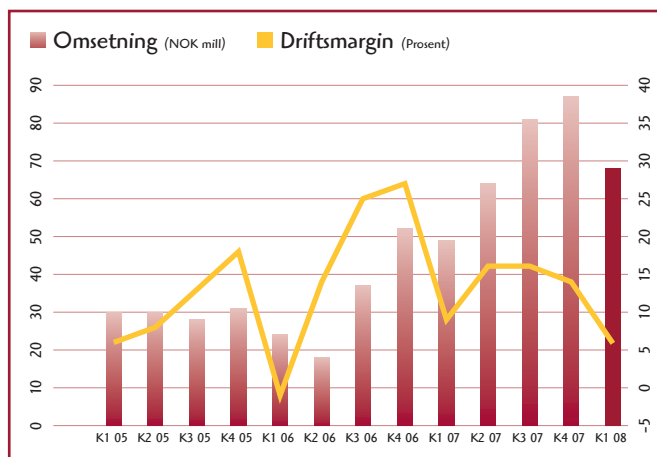


#### FORRETNINGSOMRÅDET OLJE OG GASS

Driftsinntektene på 68 mill kr er en økning på 28 % fra 2007.

Driftsresultatet på 4 mill kr gir en driftsmargin på 6%.

Driftsmarginen for kvartalet er i tråd med konsernets planer for 2008 og gjenspeiler at det største prosjektet, lastebøyen som utvikles i samarbeid med FPSOcean, er under slutføring og testing. Dette beskjeftiger deler av selskapet uten å gi ny fakturerbar omsetning inntil testing og dokumentasjon er slutført. I tillegg er



service- og reparasjonsoppdrag, som var forventet å gi omsetning i første kvartal, utsatt til senere i 2008. Ordreinngangen var 42 mill kr i første kvartal mens ordreserven er på 73 mill kr.

Scana og FPSOcean er enige om å etablere et nytt felles selskap med fokus på utvikling av teknologi og utstyr for flytende produksjon. Selskapet er en forlengelse av det pågående utviklingsprosjektet av en DRB (Disconnectable Riser Buoy) basert på en felleseid løsning for væskeoverføring. Det nye selskapet har samtidig signert en avtale om kjøp av 100% av aksjene i det Newcastle-baserte Flexible Engineered Solutions Limited (FES). Scana vil eie over 50% av selskapet. Avtalen forutsetter tilfredsstillende resultat av due diligence prosessen og endelig styregodkjennelse hos partene.

## REGNSKAP

Delårsrapporten er utarbeidet i henhold til standard for delårsrapportering, IAS 34, og øvrige gjeldende IFRS standarder. Konsernet har inntil 2007 klassifisert agioposter knyttet til operasjonell drift som driftsposter. Fra første kvartal 2008 er agiopostene omklassifisert til finansposter. Det er ellers benyttet samme regnskapsprinsipper i delårsrapporten som for årsregnskapet.

## RESULTAT

Konsernets samlede omsetning ble 710 mill kr for første kvartal. Dette er 94 mill kr høyere enn første kvartal i 2007. Driftsresultatet på 82 mill kr tilsvarer en driftsmargin på 12%. Netto finanskostnader tilsvarende 10 mill kr består av brutto rentekostnader på -13 mill kr og agio med 3 mill kr. Beregnet skattekostnad 17 mill kr tilsvarer gjennomsnittlig skatt på 24 %. Scana har benyttet seg av fremførbare underskudd i norske selskaper for å redusere betalbar skatt. Konsernet har fremdeles skattemessig underskudd til fremføring i Norge. Datterselskapene i Sverige og Kina er i skatteposisjon.

Resultat etter beregnet skatt pr aksje ble 0,31 kr for første kvartal, opp fra 0,26 kr for samme periode i 2007. Beregningsgrunnlaget er 167 333 750 utestående aksjer.

## KONTANTSTRØM

Resultat før skattekostnad utgjorde 72 mill kr. Økning i arbeidskapital fører til at netto kontantstrøm er negativ for perioden. Økningen forklares av kapitalbinding i produksjon og utestående fordringer. Konsernet har som mål å redusere kapitalbindingen. Det er foretatt investeringer i anleggsmidler med totalt 14 mill kr og tilbakebetalt langsiktig gjeld med 13 mill kr. Netto kontantstrøm i første kvartal var negativ med -55 mill kr.

Konsernets likviditetsbeholdning, eksklusiv udisponerte trekkrettigheter, utgjorde 150 mill kr ved utgangen av første kvartal, en forbedring på 71 mill kr fra samme periode i 2007.

## BALANSE OG KAPITALFORHOLD

Totalbalansen var 1 932 mill kr etter første kvartal. Økningen på 29 mill kr skyldes høyere kapitalbinding som følge av økt aktivitet. Konsernets netto rentebærende gjeld var 334 mill kr. Bokført egenkapital var pr 31.03.08 769 mill kr og tilsvarer 4,6 kr per aksje og en egenkapitalandel på 40%. Pr 2007 var tilsvarende tall 724 mill kr og 38%.

Finansielle instrumenter verdsettes til virkelig verdi, og verdiendringer som tilfredsstillende krav til sikringsbokføring føres direkte mot egenkapitalen. I første kvartal har slike instrumenter hatt en negativ verdiendring med 8 mill kr med en tilsvarende effekt på egenkapitalen. Omregningsdifferanser ved innkonsolidering av utenlandske datterselskaper og eliminering av agio relatert til gjeld i utenlandsk valuta, som sikring av nettoinvestering, har redusert netto egenkapital med 2 mill kr.

## UTSIKTENE FREMOVER

Etterspørselen etter konsernets produkter og tjenester er god i alle markedssegment, noe som forventes å vare. En stor del av Scanas produksjonskapasitet er allerede solgt for 2008 og 2009. En eventuell internasjonal konjunkturedgang kan på kort og mellomlang sikt forventes å ha begrenset effekt på Scana ettersom hovedproduktene er vel diversifisert og ledende innen sine markedssegment.

Innen forretningsområdet Stål har Scana besluttet investeringer som skal gi økt produksjonskapasitet og høyere leveransesikkerhet i flere av stålverkene. Investeringene er også viktige for at konsernet skal nå målsettingen om ytterligere organisk vekst. I tillegg jobber konsernet kontinuerlig med forbedring av den løpende drift, herunder opprettholdelse av høy produktkvalitet og leveransepålitelighet.

Innen marin virksomhet ventes det fortsatt stor aktivitet innen nybygg av skip frem mot 2012. Scanas satsing innen ettermarkedstjenester ved etableringen av Scana Marine Service AS og arbeidet for å sikre tilfredsstillende marginer ved nysalg, vil styrke Scanas markedsposisjon.

Scana har høykvalitetsprodukter innen Olje og Gass som gir god konkurransekraft og som sammen med fortsatt produktutvikling skal sikre planlagt vekst og lønnsomhet. Markedet for vedlikeholds- og reparasjonsoppdrag er stort. Scana har ambisjoner om å vokse også i dette markedet.

**RESULTATREGNSKAP**

<i>NOK millioner</i>	<i>K1 08</i>	<i>K1 07</i>	<i>K4 07</i>	<i>K3 07</i>	<i>K2 07</i>	<i>31/3-08</i>	<i>31/3-07</i>	<i>2007</i>
<b>Driftsinntekter</b>	<b>710</b>	<b>616</b>	<b>705</b>	<b>525</b>	<b>623</b>	<b>710</b>	<b>616</b>	<b>2 469</b>
Vareforbruk	312	273	318	255	257	312	273	1 104
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer	3	1	-31	-7	23	3	1	-15
Lønn og sosiale kostnader	160	141	156	116	141	160	141	553
Andre driftskostnader	136	121	154	104	124	136	121	504
Avskrivninger	17	14	14	14	15	17	14	56
<b>SUM DRIFTSKOSTNADER</b>	<b>628</b>	<b>550</b>	<b>611</b>	<b>482</b>	<b>560</b>	<b>628</b>	<b>550</b>	<b>2 203</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>82</b>	<b>66</b>	<b>94</b>	<b>43</b>	<b>62</b>	<b>82</b>	<b>66</b>	<b>266</b>
Renteinntekter	5	1	8	4	2	5	1	16
Rentekostnader	-13	-6	-9	-10	-7	-13	-6	-32
Andre finanskostnader inkl. valutagevinst / (tap)	-3	-7	-24	9	11	-3	-7	-11
<b>NETTO FINANSKOSTNADER</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>	<b>-25</b>	<b>3</b>	<b>7</b>	<b>-10</b>	<b>-12</b>	<b>-27</b>
<b>Resultat før skatt</b>	<b>72</b>	<b>55</b>	<b>69</b>	<b>46</b>	<b>69</b>	<b>72</b>	<b>55</b>	<b>239</b>
Skattekostnad	17	9	22	-3	14	17	9	42
<b>Netto resultat</b>	<b>55</b>	<b>45</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>55</b>	<b>55</b>	<b>45</b>	<b>197</b>
Henføres til:								
Eiere i morselskapet	53	43	45	46	52	53	43	185
Minoritetsinteresser	2	3	2	4	3	2	3	11
Resultat pr. aksje	0,32	0,26	0,27	0,27	0,31	0,32	0,26	1,11
Utvannet resultat pr. aksje	0,32	0,26	0,27	0,27	0,31	0,32	0,26	1,11
<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>
<b>Nøkkeltall:</b>								
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	99	80	108	57	77	99	80	322
EBITDA i % av driftsinntekter	14 %	13 %	15 %	11 %	12 %	14 %	13 %	13 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter	12 %	11 %	13 %	8 %	10 %	12 %	11 %	11 %
Netto resultat i % av driftsinntekter	8 %	7 %	7 %	9 %	9 %	8 %	7 %	8 %
Ordreinngang	696	1 103	688	867	564	696	1 103	3 222
Ordrereserve	2 270	2 129	2 297	2 305	2 035	2 270	2 129	2 297

**BALANSE**

NOK millioner	31/3-08	31/12-07	30/9-07	30/6-07	31/3-07	31/12-06
Immaterielle eiendeler	76	79	52	51	52	53
Varige driftsmidler	563	562	537	530	525	511
Finansielle anleggsmidler	13	11	9	9	9	10
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>652</b>	<b>651</b>	<b>599</b>	<b>590</b>	<b>587</b>	<b>574</b>
Varelager	416	392	355	357	350	344
Fordringer	715	655	547	565	684	552
Betalingsmidler	150	206	147	103	79	90
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>1 281</b>	<b>1 252</b>	<b>1 048</b>	<b>1 025</b>	<b>1 112</b>	<b>985</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 933</b>	<b>1 903</b>	<b>1 647</b>	<b>1 616</b>	<b>1 699</b>	<b>1 559</b>
Innskutt egenkapital	328	328	326	326	326	326
Opptjent egenkapital	422	379	332	293	294	253
Minoritetsinteresser	19	17	45	42	37	37
<b>Egenkapital</b>	<b>769</b>	<b>724</b>	<b>704</b>	<b>661</b>	<b>656</b>	<b>617</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	407	405	288	248	260	270
Annen langsiktig gjeld	99	81	77	82	66	59
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>506</b>	<b>486</b>	<b>365</b>	<b>331</b>	<b>326</b>	<b>329</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	77	90	111	143	137	144
Rentefri kortsiktig gjeld	580	603	467	481	579	470
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>657</b>	<b>694</b>	<b>578</b>	<b>625</b>	<b>717</b>	<b>613</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 933</b>	<b>1 903</b>	<b>1 647</b>	<b>1 616</b>	<b>1 699</b>	<b>1 559</b>
<b>Nøkkeltall:</b>						
Egenkapitalandel	40 %	38 %	43 %	41 %	39 %	40 %
Brutto rentebærende gjeld	484	495	399	392	397	414
Netto rentebærende gjeld	334	290	253	289	319	324
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)	0,6	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING**

NOK millioner	K1 08	K1 07	31/3-08	31/3-07	2007
Resultat før skattekostnad	72	55	721	55	239
Betalt skatt	-17	0	-17	0	-22
Omregningsdifferanser og gevinst/tap på salg anleggsmidler	-13	16	-13	16	4
Avskrivninger og nedskrivninger	17	14	17	14	56
Endring i arbeidskapital	-90	-29	-90	-29	5
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-31</b>	<b>56</b>	<b>-31</b>	<b>56</b>	<b>282</b>
Salg av anleggsmidler	0	1	0	1	8
Investeringer i anleggsmidler	-14	-40	-14	-40	-136
Kjøp av virksomhet	0	-13	0	-13	-13
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-13</b>	<b>-53</b>	<b>-13</b>	<b>-53</b>	<b>-142</b>
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	3	4	3	4	431
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	-0	-12	-0	-12	-296
Netto endring i rentebærende gjeld	-13	-6	-13	-6	-53
Tilbakekjøp egne aksjer	0	0	0	0	-54
Betalt utbytte	0	0	0	0	-55
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-11</b>	<b>-14</b>	<b>-11</b>	<b>-14</b>	<b>-28</b>
<b>NETTO KONTANTSTRØM</b>	<b>-55</b>	<b>-12</b>	<b>-55</b>	<b>-12</b>	<b>112</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	206	90	206	90	90
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-0	-0	-0	-0	-4
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>150</b>	<b>79</b>	<b>150</b>	<b>79</b>	<b>206</b>

## ENDRING EGENKAPITAL

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Over- kursfond	Overkurs- fond ikke registrert kapital- nedsettelse	Annen innskutt egen- kapital	Annen egen- kapital	Fond for omreg- ningsdif- feranser	Fond for verdi- endringer	Minoritets- Sum	interesser	Sum egen- kapital
Pr 01.01.07	209		117	-117	117	242	6	5	579	37	617
Årets resultat						185			185	11	197
Registrert kapitalnedsettelse			-117	117					0		0
Opsjonsprogram					1				1		1
Tilbakekjøp av egne aksjer		-4				-50			-54		-54
Salg av egne aksjer		4			1	49			54		54
Kjøp av minoritetsandel									0	-32	-32
Eliminering agio knyttet til nettoinvestering i datterselskaper							15		15		15
Omregningsdifferanser valuta							-28		-28		-28
Endring virkelig verdi sikringsinstrument ved kontantstrømsikring								10	10		10
Utbytte						-55			-55		-55
<b>Egenkapital pr 31.12.07</b>	<b>209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>371</b>	<b>-7</b>	<b>15</b>	<b>707</b>	<b>17</b>	<b>724</b>
Pr 31.12.07	209	0	0	0	119	371	-7	15	707	17	724
Årets resultat						53			53	2	55
Opsjonsprogram					1				1		1
Eliminering agio knyttet til nettoinvestering i datterselskaper							-4		-4		-4
Omregningsdifferanser valuta							2		2		2
Endring virkelig verdi sikringsinstrument ved kontantstrømsikring								-8	-8		-8
Utbytte						0			0		0
<b>Egenkapital pr 31.03.08</b>	<b>209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119</b>	<b>424</b>	<b>-9</b>	<b>8</b>	<b>751</b>	<b>19</b>	<b>769</b>

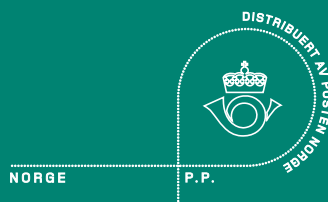
## VIRKSOMHETSOMRÅDENE

NOK millioner	K1 08	K1 07	K4 07	K3 07	K2 07	31/3-08	31/3-07	2006
STÅL:								
Driftsinntekter	515	451	473	355	444	515	451	1 723
Driftsresultat	74	63	74	26	48	74	63	211
Driftsmargin	14 %	14 %	16 %	7 %	11 %	14 %	14 %	12 %
Ordreinngang	540	537	588	488	458	540	537	2 071
Ordrereserve	1 199	1 017	1 179	1 064	987			
MARIN:								
Driftsinntekter	135	121	151	96	121	135	121	488
Driftsresultat	12	4	14	7	9	12	4	34
Driftsmargin	9 %	3 %	9 %	8 %	7 %	9 %	3 %	7 %
Ordreinngang	115	328	77	343	77	115	328	825
Ordrereserve	998	899	1 023	1 083	849			
OLJE & GASS:								
Driftsinntekter	68	49	87	81	64	68	49	281
Driftsresultat	4	4	11	13	10	4	4	39
Driftsmargin	6 %	9 %	13 %	16 %	16 %	6 %	9 %	14 %
Ordreinngang	42	238	24	36	29	42	238	326
Ordrereserve	73	214	96	158	199			



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](mailto:industrier@scana.no)  
[www.scana.no](http://www.scana.no)

**A** PRIORITAIRE  
PAR AVION  
Bl. 70.341.12



PRINTERS