

## Delårsrapport 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2007

Scana Industrier ASA er et nordisk industrikonsern som leverer produkter og systemløsninger til fire markedssegmenter; marine, olje og gass, energi og stål og maskin. Scana leverer også service og laboratorietjenester og forestår reparasjon og vedlikehold for kunder innen det marine marked og olje og gass.

Scanas teknologi, unike materialkunnskap og lange produksjonserfaring er basis for vår konkurransekraft. Vårt mål er å være foretrukket leverandør for noen ledende selskaper innen våre markedssegment. Scana har hovedvekt av kunder i Europa, Amerika og Sør-øst Asia.

Konsernet har 1.800 ansatte. Hovedkontoret ligger i Stavanger. Konsernets operative selskap er i Norge, Sverige og Kina, og det har tilknyttede selskap og representasjon i 25 land.

### Scana med 29% vekst i 2007

- Omsetning 2 469 mill kr (+29% mot 2006)
- Driftsresultat 279 mill kr (+28% mot 2006)
- 13% driftsmargin i fjerde kvartal
- Minoritetsaksjonær i Olje og Gass kjøpt ut
- SCI-aksjen på Oslo Børs' vinnerliste i 2007
- Styret anbefaler å utdele utbytte 50 øre per aksje

NOK millioner	Kvartal					Helår	
	K4 07	K4 06	K1 07	K2 07	K3 07	2007	2006
<b>Driftsinntekter</b>	<b>705</b>	<b>575</b>	<b>616</b>	<b>623</b>	<b>525</b>	<b>2 469</b>	<b>1 915</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>89</b>	<b>93</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>41</b>	<b>263</b>	<b>210</b>
<b>Driftsmargin %</b>	<b>13%</b>	<b>16%</b>	<b>11%</b>	<b>11%</b>	<b>8%</b>	<b>11%</b>	<b>11%</b>
<i>Midlertidige, ikke realiserbare valutaendringer ihht IFRS</i>	-18	-4	1	9	15	7	1
Driftsresultat før avskrivninger – EBITDA etter ikke realiserbare valutaendringer ihht IFRS	85	107	81	91	70	326	259
Driftsresultat	71	89	68	76	56	270	211
Resultat før skatt	69	96	55	69	46	239	208
Ordreinngang	671	729	1 060	600	868	3 210	2 608
Ordrereserve	2 293	1 662	2 132	2 038	2 308		

Driftsinntektene ble 705 mill kr mot 575 mill kr i fjerde kvartal 2006, en vekst på 23%. Det var høy aktivitet i alle virksomhetsområdene. Forretningsområdet Marin har ferdigstilt flere større leveranser i fjerde kvartal, og har klar resultatfremgang. De øvrige virksomhetsområdene hadde høy kapasitetsutnyttelse og god produktsammensetting.

For 2007 økte driftsinntektene med 29% ift 2006 etter planlagt organisk vekst. Konsernet har fortsatt en driftsmargin på 11%. Konsernet når dermed målet om å opprettholde lønnsomhet sammen med sterk vekst og utvikling av nye produkter.

Før korrigerings av teoretisk verdiendring på ikke-realiserbare valutakontrakter (jfr IAS 39) ble resultat fra driften (EBITDA) 103 mill kr i fjerde kvartal, mens driftsresultatet ble 89 mill kr. Etter korrigerings av valuta ble driftsresultat 71 mill og resultat før skatt på 69 mill kr. Det har ikke vært vesentlige driftsforstyrrelser eller forsinkelser i kvartalet.

Teoretisk verdiendring knyttet til valutakontrakter var negativ med 18 mill i fjerde kvartal, mens den i tredje kvartal 2007 var positiv med 15 mill kr. Det er valutasingning mellom NOK og EUR som er hovedforklaringen. Terminkontrakter blir brukt til valutasikring. Alle

## Delårsrapport 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2007

vesentlige salgskontrakter i utenlandsk valuta blir sikret og verdiendringen knyttet til tilhørende terminkontrakter for valuta må direkte resultatføres ihht IFRS, men er ikke realiserbare.

Konsernets ordreinngang ble på 671 mill kr i fjerde kvartal, som er på nivå med 2006. Ordreserven er også opprettholdt i fjerde kvartal. Etter at konsernets datterselskap i Volda var tilbakeholdne med å inngå nye salg pga usikkerhet omkring fremtidig lønnsomhet i kontraktene, og flere tiltak er gjennomført, viser resultatene fra fjerde kvartal klar bedring i driftsmargin.

Scana-aksjen ble ved inngangen til fjerde kvartal notert til 14,60 kr mens sluttnoteringen var 18,90 kr. Dette gir en markedsverdi på konsernet på 3,2 mrd kr. Scana var på Oslo Børs' vinnerliste i 2007 etter at aksjen hadde fjerde best kursstigning av alle aksjer/grunnfondsbevis.

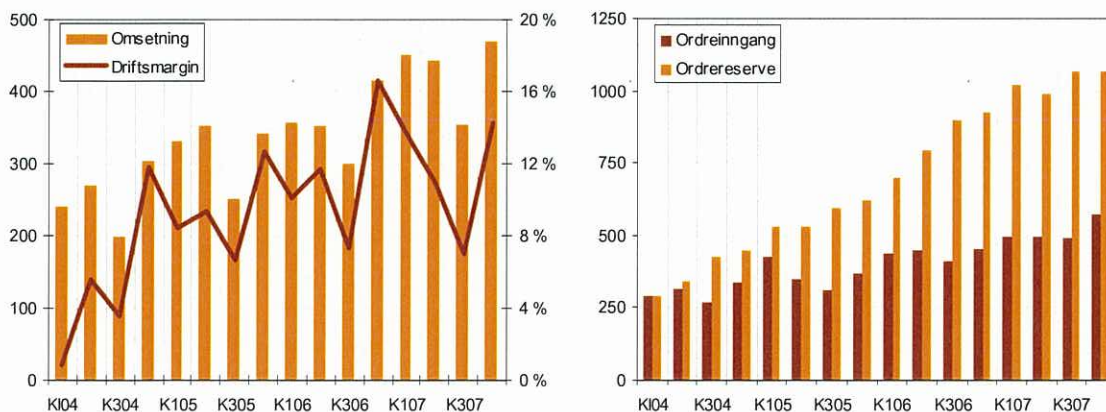
Aksjens omløpshastighet på Oslo Børs i fjerde kvartal var 0,13 etter at det ble omsatt 22,2 millioner aksjer.

### Forretningsområdet Stål

Driftsinntektene på 473 mill kr i fjerde kvartal er 58 mill kr høyere enn samme periode i fjor. Dette er bl.a. økt kapasitet i Bjørneborg og Kina, samt ferdigstilling av forsinkede ordre i Stavanger. Driftsresultatet på 72 mill kr tilsvarer 15% driftsmargin. I forhold til 2006 har selskapene økt omsetningen med 14% i fjerde kvartal 2007 og hatt positiv utvikling i driftsmargin.

Forretningsområdets ordreinngang på 571 mill kr i fjerde kvartal er 26% høyere enn i fjor. Ordreserven var 1171 mill kr, en økning på 107 mill kr fra tredje kvartal.

Etterspørselen er god i alle markedssegmenter (Marine, Energi, Olje og Gass og Stål og Maskin). Prisene på stålskrap og elkraft stabiliserte seg etter økningen tidligere i 2007, mens prisene på edlere metallegeringer (molybden og nikkel) gikk noe ned etter toppnoteringen tidligere på året.



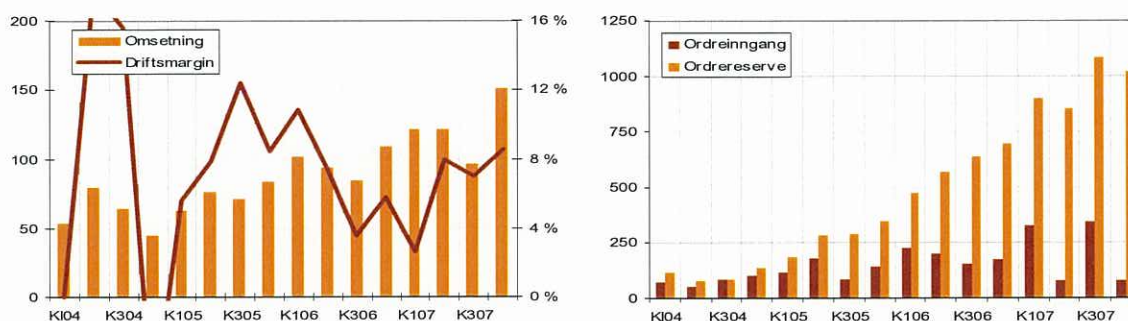
## Delårsrapport 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2007

### Forretningsområdet Marin

Driftsinntektene var på 151 mill kr i fjerde kvartal, mot 109 mill kr i 2006. Driftsresultatet ble 13 mill kr, tilsvarende 9%, opp fra 6 mill kr i fjerde kvartal i 2006. Dette skyldes økt produksjonskapasitet i Volda og ferdigstilling av flere større leveranser som ga bedre bidrag enn forventet. Resultatet påvirkes positivt av tiltak som ble gjennomført i 2007.

Generelt høyere leveringskostnader og forsinkelser fra underleverandører presser fortsatt Scanas marginer fra produksjon av gir-, propell- og fremdriftssystemer. Tiltak iverksatt i 2007 og vesentlig høyere kontraktspriser ventes å gi gradvis større effekt på ordre som kommer til levering mot slutten av 2008 og senere.

Markedssituasjonen innen Marinområdet er meget god. Ordreserven på 1023 mill kr er noe lavere enn tredje kvartal. Scana har opprettholdt restriksjoner i nysalg innen enkelte markedssegment for å bedre lønnsomheten i nye kontrakter.

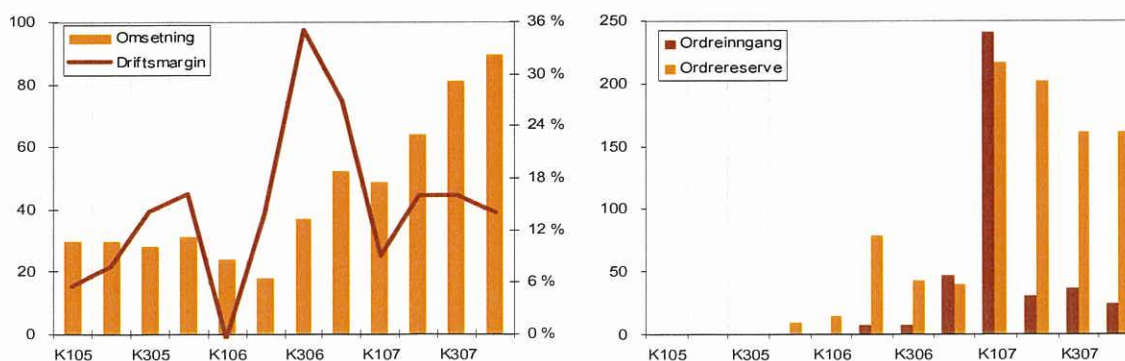


### Forretningsområdet Olje og Gass

Driftsinntektene på 87 mill kr i fjerde kvartal er en økning på 69 % fra 2006. Alle selskaper har vekst, men utvikling og bygging av lastebøye i prosjektet i samarbeid med FPSOcean krever og økte innkjøp av varer og tjenester som gir omsetning uten samme margin som egen produksjon. Driftsresultatet på 11 mill kr gir en driftsmargin på 13%. Oppdrag innenfor service, vedlikehold og reklassifisering går etter planen og etterspørselen er større enn dagens kapasitet.

Scanas forretningsområde Olje og Gass ble etablert i 2006 i fellesskap med IOS A/S. Scana hadde 70% eierandel mens IOS hadde 30%. Scana kjøpte IOS' eierandel i fjerde kvartal, og besitter nå alle aksjene i datterselskapene.

Ordreinngangen var 23 mill kr i fjerde kvartal mens ordreserven er på 99 mill kr. Scanas samlede omsetning til kunder innen olje- og gassindustrien var ca 580 mill kr i 2007, medregnet leveranser fra selskapene i Bjørneborg og Stavanger.



## **Delårsrapport 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2007**

---

### **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 705 mill kr for fjerde kvartal og 2469 mill kr for 2007. Dette er 29% høyere enn for 2006. Driftsresultatet ble 71 mill kr for fjerde kvartal og 270 mill kr for 2007, som er økning på 28% sammenlignet med helår 2006. Av driftsresultat utgjør urealiserte valutatap knyttet til terminkontrakter -18 mill kr for fjerde kvartal, mens det for 2007 samlet er en urealisert gevinst på 7 mill kr.

Konsernet har i 2007 netto finanskostnader tilsvarende 32 mill kr. Dette er netto rentekostnader på -19 mill kr, agio til interne lån med -9 mill kr, og inntekt fra investeringer i tilknyttede selskap 3 mill kr. Andre finansposter utgjør -7 mill kr, hvor viktigste post er revurdering av gjeld i Kina.

Årets skattekostnad 42 mill kr tilsvarer gjennomsnittlig skatt på 18 % i konsernet. Scana har benyttet seg av fremførbare underskudd i norske selskaper for å redusere betalbar skatt og tatt inn ikke balanseført utsatt skattefordel fra 2006. Konsernet har fremdeles skattemessig underskudd til fremføring i Norge mens datterselskapene i Sverige og Kina er i skatteposisjon.

Resultat etter beregnet skatt pr aksje ble kr 1,11 for 2007, opp fra kr 1,04 for 2006. Styret anbefaler å utdele utbytte 50 øre per aksje. I tillegg vil styret foreslå overfor generalforsamling at fullmakt om erhverv av egne aksjer videreføres.

### **Kontantstrøm**

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (EBITDA) ble 85 mill kr, mens resultat før skattekostnad utgjorde 69 mill kr for fjerde kvartal. Det er foretatt investeringer i anleggsmidler totalt 54 mill kr, hvorav investeringer i økt kapasitet er viktigste post. Kjøp av aksjene til minoritetsaksjonær i Olje og Gass utgjorde i tillegg 54 mill kr. Refinansiering av langsiktig rentebærende gjeld bidrar til at kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjør 96 mill kr. Netto kontantstrøm i fjerde kvartal er positiv med 56 mill kr.

Konsernets likviditetsbeholdning, inklusive udisponerte trekkrettigheter, utgjorde 306 mill kr ved utgangen av 2007, en forbedring fra 159 mill kr ved inngangen av året.

### **Balanse og kapitalforhold**

Totalbalansen var 1 903 mill kr ved utgangen av 2007. Økningen på 345 mill kr skyldes høyere aktivitet og investeringer. Konsernets netto rentebærende gjeld var 289 mill kr. Bokført egenkapital 724 mill kr tilsvarer 4,3 kr per aksje og en egenkapitalandel på 38%.

I fjerde kvartal forlenget Scana avtalen om langsiktig og kortsiktig finansiering av virksomheten. Det ble inngått to flervaluta trekkfasiliteter på til sammen 370 mill kr over fem år, kassekreditt på 100 mill kr og en garantifasilitet på 75 mill kr. Ny finansiering og avtalens betingelser reflekterer konsernets gode økonomiske situasjon og gir Scana en konkurransedyktig og langsiktig finansieringsstruktur.

## **Delårsrapport 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2007**

---

### **Utsiktene fremover**

Etterspørselen etter konsernets produkter og tjenester er høy i alle markedssegment, og forventes å være på samme nivå i 2008 og i oversiktlig fremtid.

Innen forretningsområdet Stål har Scana foretatt investeringer i økt produksjonskapasitet i flere av virksomhetene. Investeringene forventes å gi god avkastning og rask tilbakebetaling, og er viktige for at konsernet skal nå målsettingen om ytterligere organisk vekst. Konsernet vil opprettholde investeringstakten i de nærmeste årene, men det er ikke påkrevet med store investeringer for drift på dagens nivå.

Innen Marin virksomhet ventes det fortsatt stor aktivitet innen nybygg av skip frem mot 2012, særlig i Kina og Korea. Den generelt høye aktiviteten innen skipsfart og offshore virksomhet og strengere sikkerhetskrav, vil og øke markedet for Scanas utstyr og sevicetjenester. Høy aktivitet i skipsbyggingsindustrien over flere år har gitt forsinkelser og press på marginer hos verft og underleverandører. Scanas tiltak for å forbedre lønnsomheten i Volda ventes å gi effekt i 2008 og 2009.

Oljeselskapenes behov for vedlikehold av eksisterende anlegg og bygging av nye installasjoner er viktig for konsernets videre vekst innen Olje- og Gassegmentet. På lengre sikt, når installasjoner og utstyr blir eldre, vil behovet for vedlikehold øke ytterligere. Scana vil øke kapasitet i egne anlegg og vurderer kjøp av ny kapasitet.

Ordresituasjonen for konsernets hovedprodukter er god. Ordreinngangen for konsernet i fjerde kvartal er 671 mill kr, som er likt med samme periode i 2006. Konsernet er opptatt av å opprettholde en god balanse i ordreserven over de neste årene og mellom forretningsområdene. Samtidig som konsernet i 2008 må inngå ordre med levering i 2010 for å sikre kapasitetsutnyttelse, er det viktig å beholde noe ledig kapasitet for å være leveringsdyktig og kunne betjene prefererte kunder.

Ordreserven ved utgangen av 2007 er på 2,3 mrd kr, opp fra 1,7 mrd kr ved inngangen av året.

## Resultatregnskap - Konsern

NOK millioner	Kvartal				Hittil i år	
	K4 07	K4 06	K1 07	K2 07	K3 07	2006
<b>Driftsinntekter</b>	<b>705</b>	<b>575</b>	<b>616</b>	<b>623</b>	<b>525</b>	<b>2 469</b>
Vareforbruk	328	240	242	279	255	1 104
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer	(31)	(43)	1	23	(7)	(15)
Lønn og sosiale kostnader	156	132	141	141	116	553
Andre driftskostnader	167	139	151	89	92	500
Midlertidige valutaforskjeller	(18)	15	1	9	15	7
Avskrivninger	14	18	14	15	14	56
Sum driftskostnader	616	501	550	556	484	2 206
<b>Driftsresultat ekskl valutaforskjeller</b>	<b>89</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>41</b>	<b>263</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>71</b>	<b>89</b>	<b>68</b>	<b>76</b>	<b>56</b>	<b>270</b>
Renteinntekter	6	2	1	2	4	13
Rentekostnader	(9)	(6)	(6)	(7)	(10)	(32)
Andre finanskostnader inkl. valutagevinst / (tap)	1	11	(8)	(2)	(4)	(13)
Netto finanskostnader	(2)	7	(13)	(7)	(10)	(32)
<b>Resultat før skatt</b>	<b>69</b>	<b>96</b>	<b>55</b>	<b>69</b>	<b>46</b>	<b>239</b>
Skatteskotnad						42
<b>Netto resultat</b>						<b>197</b>
Henføres til:						
Eiere i morselskapet						185
Minoritetsinteresser						11
Resultat pr. aksje						1,11
Utvannet resultat pr. aksje						1,11
Gjennomsnittlig antall aksjer (i tusen)	167 334	167 334	167 334	167 334	167 334	167 334
<b>Nøkkeltall:</b>						
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	103	92	80	82	55	320
EBITDA i % av driftsinntekter	15 %	16 %	13 %	13 %	10 %	13 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter	13 %	13 %	11 %	11 %	8 %	11 %
Netto resultat i % av driftsinntekter	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	8 %
Ordreinnngang	671	729	1 060	600	868	3 199
Ordrereserve	2 293	1 662	2 132	2 038	2 308	2 293



## Balanse - Konsern

NOK millioner	31.12.07	30.09.07	30.06.07	31.03.07	31.12.06
Varige driftsmidler	562	537	530	525	511
Immaterielle eiendeler	79	52	51	52	53
Finansielle anleggsmidler	11	9	9	9	10
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>651</b>	<b>599</b>	<b>590</b>	<b>587</b>	<b>574</b>
Varelager	392	355	357	350	344
Fordringer	655	547	565	684	552
Betalingsmidler	206	147	103	79	90
<b>Sum omløpsmidler</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>1 903</b>	<b>1 647</b>	<b>1 616</b>	<b>1 699</b>	<b>1 559</b>
Innskutt egenkapital	211	209	209	209	326
Annen egenkapital	496	450	410	411	253
Minoritetsinteresser	17	45	42	37	37
<b>Egenkapital</b>	<b>724</b>	<b>704</b>	<b>661</b>	<b>656</b>	<b>617</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	405	288	248	260	270
Annen langsiktig gjeld	81	77	82	66	59
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>486</b>	<b>365</b>	<b>331</b>	<b>326</b>	<b>329</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	90	111	143	137	144
Rentefri kortsiktig gjeld	603	467	481	579	470
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>694</b>	<b>578</b>	<b>625</b>	<b>717</b>	<b>613</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</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	38 %	43 %	41 %	39 %	40 %
Brutto rentebærende gjeld	495	399	392	397	414
Netto rentebærende gjeld	290	253	289	319	324
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)	0,7	0,6	0,6	0,6	0,7

## Kontantstrømpoppstilling - Konsern

NOK millioner	Kvartal			Hittil i år	
	K4 07	K4 06	2007	2006	2007
Resultat før skattekostnad	69	96	239	207	207
Betalt skatt	(4)	0	(16)	(11)	(11)
Omrregningsdifferanser og gevinst/tap på salg anleggsmidler	(26)	0	(47)	48	(11)
Avskrivninger og nedskrivninger	14	18	56	(6)	48
Endring i arbeidskapital	(8)	(28)	(6)	(118)	(118)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>46</b>	<b>86</b>	<b>226</b>	<b>126</b>	<b>126</b>
Salg av anleggsmidler	5	5	8	12	12
Investeringer i anleggsmidler	(37)	(48)	(136)	(93)	(93)
Kjøp av virksomhet	(53)	0	(103)	(42)	(42)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(85)</b>	<b>(43)</b>	<b>(232)</b>	<b>(124)</b>	<b>(124)</b>
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	410	18	431	36	36
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	(293)	(28)	(296)	(62)	(62)
Netto endring i rentebærende gjeld	(21)	(11)	39	21	21
Betalt utbytte	0	0	(55)	(27)	(27)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>96</b>	<b>(21)</b>	<b>118</b>	<b>(32)</b>	<b>(32)</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>56</b>	<b>23</b>	<b>112</b>	<b>(30)</b>	<b>(30)</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	147	67	90	119	119
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	(3)	(0)	(4)	(0)	(0)
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>206</b>	<b>90</b>	<b>206</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

### Endring egenkapital - Konsern

NOK millioner	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Fond for omregnings- differanser	Fond for verdi- endringer	Sum	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Pr 31.12.05 IFRS		94	4	11	435	4	439
Årets resultat		174			174	14	188
Ikke registrert kapitalnedsettelse	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
<b>Egenkapital pr 31.12.06</b>	<b>117</b>	<b>242</b>	<b>6</b>	<b>5</b>	<b>579</b>	<b>37</b>	<b>617</b>

NOK millioner	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Fond for omregnings- differanser	Fond for verdi- endringer	Sum	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Pr 31.12.06		242	6	5	579	37	617
Årets resultat		185			185	11	197
Kapitalnedsettelse	-117	117			0		0
Opsjonsprogram	1				1		1
Tilbakekjøp av egne aksjer		-50			-54		-54
Salg av egne aksjer	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 30.09.07</b>	<b>1</b>	<b>488</b>	<b>-7</b>	<b>15</b>	<b>707</b>	<b>17</b>	<b>724</b>

**Virksomhetsområdene**

NOK millioner	Kvartal				Hittil i år	
	K4 07	K4 06	K1 07	K2 07	K3 07	2006
<b>Stål:</b>						
<b>Driftsinntekter</b>	473	416	451	444	355	1 723
Driftsresultat	72	69	62	47	22	203
<b>Driftsmargin</b>	15 %	17 %	14 %	11 %	6 %	12 %
Ordreinnang	572	454	491	493	488	1 707
Ordrereserve	1 172	926	1 017	987	1 064	
<b>Marin:</b>						
<b>Driftsinntekter</b>	151	109	121	121	96	488
Driftsresultat	13	6	3	10	6	32
<b>Driftsmargin</b>	9 %	6 %	3 %	8 %	7 %	7 %
Ordreinnang	77	174	328	77	343	750
Ordrereserve	1 023	695	899	849	1 083	
<b>Olje &amp; Gass:</b>						
<b>Driftsinntekter</b>	89	52	49	64	81	283
Driftsresultat	11	11	4	10	13	39
<b>Driftsmargin</b>	13 %	21 %	9 %	16 %	16 %	14 %
Ordreinnang	23	47	241	30	37	65
Ordrereserve	99	40	216	202	161	