



# Regnskap etter 3. kvartal 2014

22. oktober 2014

## Scana Industrier ASA 3. kvartal 2014:

### **EBITDA kraftig forbedret, men fortsatt utfordringer;**

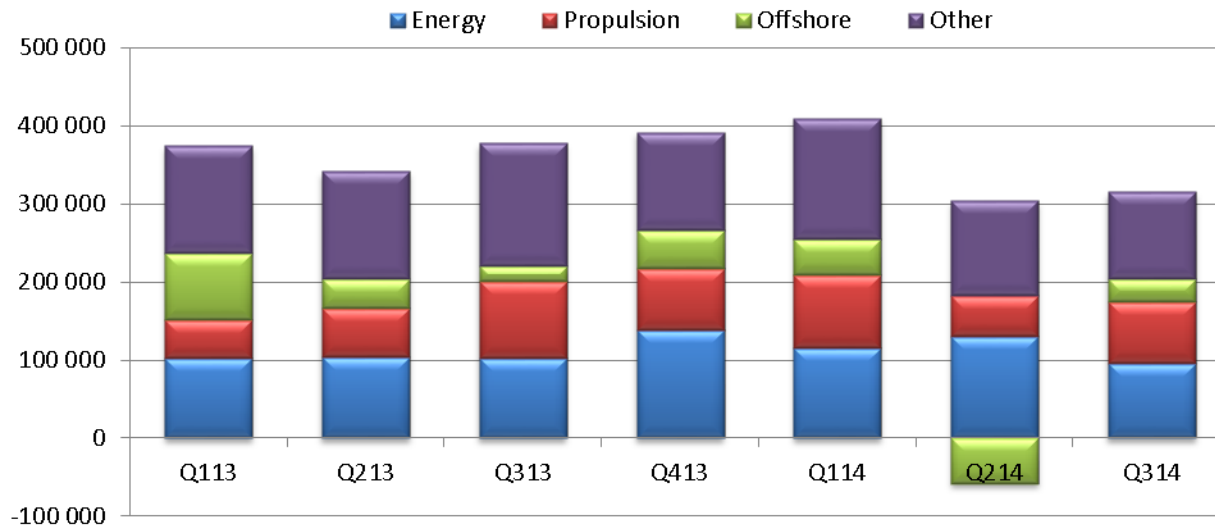
- Omsetning 371 mill kr i tredje kvartal 2014, mot 388 i 3. kvartal 2013
- EBITDA 10 mill kr i tredje kvartal 2014, mot -13 i 3. kvartal 2013
- EBITDA er forbedret med 65 mill kr hittil i 2014 sammenlignet med Q3-2013
- Ordreinngang i tredje kvartal er under konsernets forventninger
- Kostnadsreduksjonene får gradvis effekt og underliggende drift er forbedret
- Fremlagte tall er delvis preget av ekstraordinære inntekter og -kostnader
- Høye påløpte kostnader i forbindelse med pågående prosesser i konsernet

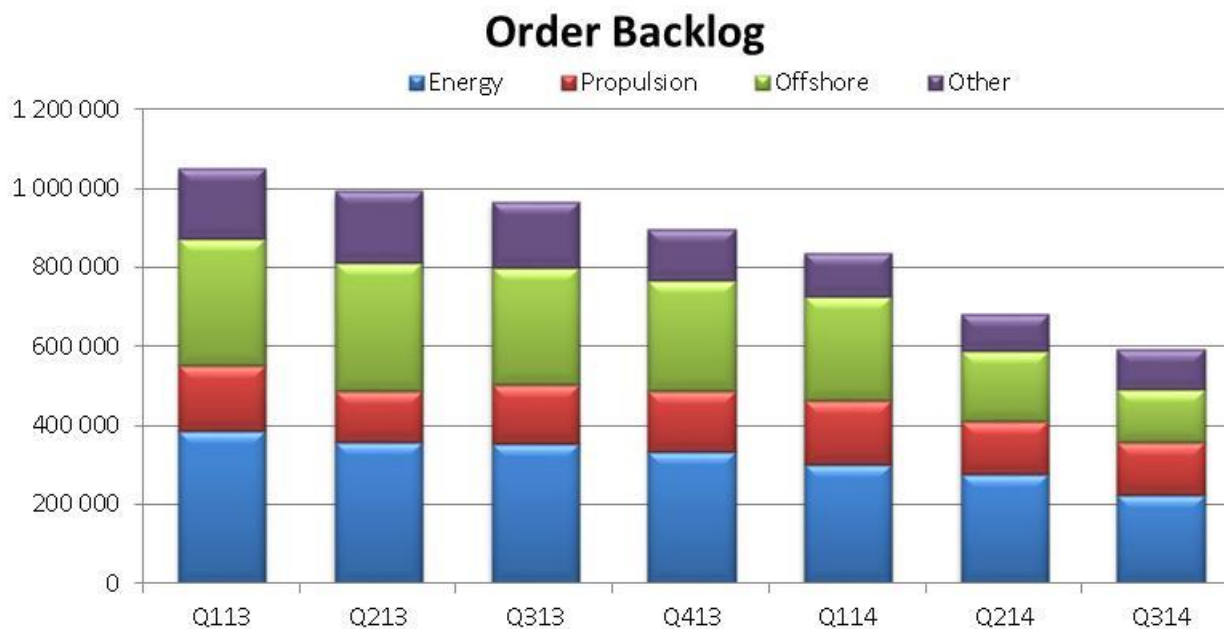
## Nøkkeltall

<i>NOK millioner</i>	<i>Kvartal</i>					<i>Hittil i år</i>		<i>Helår</i>
	<i>K3 14</i>	<i>K3 13</i>	<i>K2 14</i>	<i>K1 14</i>	<i>K4 13</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2013</i>
<i>Driftsinntekter</i>	371	388	445	464	455	1 280	1 207	1 662
<i>EBITDA</i>	10	-13	6	8	-29	24	-41	-71
<i>Driftsresultat EBIT</i>	-5	-31	-10	-7	-157	-22	-95	-252
<i>Driftsmargin %</i>	-1 %	-8 %	-2 %	-2 %	-35 %	-2 %	-8 %	-15 %
<i>Resultat før skatt</i>	-12	-45	-11	-13	-162	-35	-130	-293
<i>Ordreinngang</i>	315	378	245	410	392	970	1 093	1 484
<i>Ordrereserve</i>	595	967	682	838	896	595	967	896

- Tallene er omarbeidet for tidligere perioder etter omstrukturering av forretningsområdene Energy og Offshore.
- Kostnader relatert til nedbemanning og omstilling påvirker driftsresultatet.

### Order Intake





Ordreboken i forretningsområdet Other er påvirket av endring til service utførelse i Scana Steel Søderfors samt nedlegging av støpt prosjekt linje I Scana Steel Stavanger.

Ordreboken er ellers preget av manglende langsiktige prosjektordre i Scana Energy samtidig som kontrakten med Ecovix i Brasil nærmer seg ferdigstillelse.

## Resultatregnskap - Konsern

NOK millioner	Kvartal					Hittil i år		Helår
	K3 14	K3 13	K2 14	K1 14	K4 13	2014	2013	2013
<b>Driftsinntekter</b>	<b>371</b>	<b>388</b>	<b>445</b>	<b>464</b>	<b>455</b>	<b>1 280</b>	<b>1 207</b>	<b>1 662</b>
Vareforbruk	118	119	148	153	82	419	378	460
Beholdningsendringer varer i arbeid og ferdigvarer	20	16	-6	-10	80	4	-3	77
Lønn og sosiale kostnader	117	138	163	171	175	451	477	652
Andre driftskostnader	106	128	133	143	147	382	396	543
Avskrivninger / nedskrivninger	15	18	16	15	128	47	53	181
Sum driftskostnader	376	419	455	472	613	1 302	1 301	1 914
<b>Driftsresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-31</b>	<b>-10</b>	<b>-7</b>	<b>-157</b>	<b>-22</b>	<b>-95</b>	<b>-252</b>
Renteinntekter	1	1	1	1	1	3	2	3
Rentekostnader	-7	-8	-7	-8	-9	-22	-23	-32
Netto valutagevinster / tap (-)	3	-6	10	2	8	15	-5	3
Andre finansposter	-4	-1	-5	-0	-6	-9	-9	-15
Netto finansposter	-6	-14	-1	-5	-5	-13	-35	-40
<b>Resultat før skatt</b>	<b>-12</b>	<b>-45</b>	<b>-11</b>	<b>-13</b>	<b>-162</b>	<b>-35</b>	<b>-130</b>	<b>-293</b>
Beregnet skattekostnad	-7	-6	-2	2	19	-7	-13	6
<b>Netto resultat knyttet til videreført virksomhet</b>	<b>-5</b>	<b>-39</b>	<b>-9</b>	<b>-15</b>	<b>-181</b>	<b>-28</b>	<b>-117</b>	<b>-298</b>
Netto resultat - avviklet virksomhet	-3	14	10	6	10	12	15	25
<b>Netto resultat</b>	<b>-8</b>	<b>-26</b>	<b>1</b>	<b>-9</b>	<b>-171</b>	<b>-16</b>	<b>-102</b>	<b>-274</b>
Henføres til:								
Eiere i morselskapet	-8	-26	1	-9	-171	-16	-104	-276
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0	0	2	2
Resultat pr. aksje	-0,10	-0,34	0,01	-0,12	-2,28	-0,21	-1,93	-4,65
Resultat pr. aksje utvannet	-0,10	-0,34	0,01	-0,12	-2,28	-0,21	-1,93	-4,65
<b>Andre inntekter og kostnader</b>								
Endring ved kontantstrømsikring	1	4	3	-2	-3	2	6	3
Endring ved sikring nettoinvestering	5	-12	1	5	5	11	-20	-15
Omregningsdifferanser	-10	-18	10	-11	3	-10	6	9
Sum andre inntekter og kostnader	-3	-26	14	-8	5	3	-8	-3
<b>Totalresultat</b>	<b>-11</b>	<b>-52</b>	<b>14</b>	<b>-17</b>	<b>-166</b>	<b>-13</b>	<b>-110</b>	<b>-277</b>
<b>Nøkkeltall:</b>								
Driftsresultat før avskrivninger - EBITDA	10	-13	6	8	-29	24	-41	-71
EBITDA i % av driftsinntekter	3 %	-3 %	1 %	2 %	-6 %	2 %	-3 %	-4 %
Driftsresultat i % av driftsinntekter	-1 %	-8 %	-2 %	-2 %	-35 %	-2 %	-8 %	-15 %
Ordreinnngang - videreført virksomhet	315	378	245	410	392	970	1 093	1 484
Ordreservere - videreført virksomhet	595	967	682	838	896	595	967	896

## Balanse - Konsern

NOK millioner	30.09.14	30.09.13	30.06.14	31.03.14	31.12.13
Immaterielle eiendeler	31	96	33	35	68
Utsatt skattefordel	0	17	0	0	0
Varige driftsmidler	492	663	501	512	575
Aksjer i tilknyttede selskap	19	19	20	19	20
Andre langsiktige eiendeler	4	1	23	23	22
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>547</b>	<b>796</b>	<b>577</b>	<b>588</b>	<b>686</b>
Varelager	231	329	256	250	265
Kundefordringer	308	399	376	373	404
Terminkontrakter, derivater	1	2	1	1	1
Andre kortsiktige fordringer	112	151	93	90	119
Betalingsmidler	92	54	85	15	63
Eiendeler holdt for salg	0	0	0	164	0
<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>744</b>	<b>935</b>	<b>811</b>	<b>894</b>	<b>853</b>
<b>Sum eiendeler</b>	<b>1 291</b>	<b>1 732</b>	<b>1 388</b>	<b>1 482</b>	<b>1 538</b>
Innskutt egenkapital	612	613	612	612	612
Opptjent egenkapital	-221	-41	-210	-224	-207
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>392</b>	<b>571</b>	<b>403</b>	<b>389</b>	<b>405</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	3	15	4	9	17
Terminkontrakter, derivater	10	7	10	9	9
Utsatt skatt	18	42	27	27	32
Annen langsiktig gjeld	4	5	2	2	2
<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>35</b>	<b>70</b>	<b>44</b>	<b>48</b>	<b>60</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	438	557	449	474	517
Leverandørgjeld	187	245	167	179	187
Forskudd fra kunder	48	75	79	98	125
Terminkontrakter, derivater	4	5	6	10	11
Gjeld holdt for salg	0	0	0	73	0
Annen kortsiktig gjeld	188	209	240	211	232
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>864</b>	<b>1 090</b>	<b>941</b>	<b>1 046</b>	<b>1 073</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>1 291</b>	<b>1 732</b>	<b>1 388</b>	<b>1 482</b>	<b>1 538</b>
<b>Nøkkeltall:</b>					
Egenkapitalandel	30 %	33 %	29 %	26 %	26 %
Brutto rentebærende gjeld	441	572	453	483	534
Netto rentebærende gjeld	350	518	367	468	470
Gearing (brutto rentebærende gjeld dividert på egenkapital)	1,1	1,0	1,1	1,2	1,3

## Kontantstrømoppstilling - Konsern

NOK millioner	Kvartal		Hittil i år		Helår
	K3 14	K3 13	2014	2013	2013
Resultat før skatt	-12	-45	-35	-130	-293
Resultat før skatt - awiklet virksomhet	-3	14	16	17	30
Betalt skatt	-1	-2	-4	-4	-1
Gevinst / tap - awiklet virksomhet	3	-5	-5	-6	-15
Urealiserte verdiendringer, gevinst ved salg av anleggsmidler og ikke kontantstrømposter	✓ -16	✓ 20	✓ -26	✓ 2	✓ -6
Avskrivninger og nedskrivninger	15	20	49	61	190
Renteinntekter og rentekostnader	6	7	19	22	31
Endring i arbeidskapital	25	-62	-34	-107	-29
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>18</b>	<b>-53</b>	<b>-20</b>	<b>-145</b>	<b>-93</b>
Salg av anleggsmidler	14	0	39	12	12
Investeringer i anleggsmidler	-19	-20	-31	-41	-51
Salg av eierandel	0	41	129	41	72
Likviditetsbeholdning awiklet virksomhet	0	-16	-4	-16	-20
Kjøp av virksomhet	-1	0	-0	-4	-4
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-5</b>	<b>5</b>	<b>132</b>	<b>-7</b>	<b>9</b>
Opptak av ny langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0
Nedbetaling av langsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	✓ -0	✓ 0	✓ -5	✓ -1	✓ -1
Opptak av ny kortsiktig rentebærende gjeld til kredittinstitusjoner	0	0	0	60	135
Netto endring i rentebærende gjeld	✓ 1	✓ 81	✓ -53	✓ 24	✓ -97
Innskutt kapital	0	0	0	131	131
Utbytte	0	0	0	0	0
Betalt andre finanskostnader	✓ -1	✓ -0	✓ -5	✓ -6	✓ -11
Netto betalte renter	-6	-7	-21	-17	-25
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-6</b>	<b>74</b>	<b>-83</b>	<b>191</b>	<b>133</b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>6</b>	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>39</b>	<b>49</b>
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	85	28	63	13	13
Valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-0	0	-0	2	2
<b>Kontantbeholdning ved periodens slutt</b>	<b>92</b>	<b>54</b>	<b>92</b>	<b>54</b>	<b>63</b>



## Scana Energy

- Fortsatt svakt marked innen viktige segmenter for forretningsområdet
- Samlokalisering av Scana Machining i Kristinehamn er gjennomført.
- Ordreserven er lav og preget av stor omløpshastighet i lavforedlede produkter.
- Tiltak er iverksatt for å øke salget innenfor olje og gass, energi og marine. Målet er økt omsetning og bedret produkt mix for å optimalisere Energy sitt produksjonsledd.



Nøkkeltall	2013	Q3 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014
Omsetning	585	134	154	150	131
EBITDA	7	3	9	9	(0)
<i>EBITDA-margin</i>	1 %	2 %	6 %	6 %	0 %
Ordreserve	333	355	301	276	225

## Scana Propulsion

- Viktig internasjonal kontrakt vunnet innen offshore segmentet i perioden.
- Forretningsområdet er avhengig av å inngå nysalgskontrakter i løpet av Q4 for å opprettholde dagens aktivitetsnivå.
- Kostnadsreducerende tiltak som er under gjennomføring gir effekt i 4. kvartal.
- Tiltak igangsatt for prosessforbedringer innen design, innkjøp og prosjektgjennomføring.
- Service enhetene innen Propulsion er samlet under felles ledelse.

Nøkkeltall	2013	Q3 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014
Omsetning	347	82	87	80	81
EBITDA	(6)	(2)	(7)	(1)	2
EBITDA-margin	-2 %	-2 %	-8 %	-1 %	2 %
Ordresreserve	155	147	163	135	133



## Scana Offshore

- EBITDA er forbedret med 31 mill kr hittil i 2014 sammenlignet med samme periode i 2013.
- Offloading kontrakten med Ecovix i Brasil vil være tilnærmet slutført innen utgangen av 2014.
- Nedskrivning av varelager med 10 mill kr i forbindelse med skraping av utstyr tilknyttet FPSOcean er gjennomført og belaster EBITDA med samme beløp.
- God ordreinnngang for Scana Skarpenord hittil i 2014.



Nøkkeltall	2013	Q3 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014
Omsetning	192	48	64	76	65
EBITDA	(26)	0	4	10	6
EBITDA-margin	-14 %	1 %	7 %	13 %	9 %
Ordrereserve	278	296	261	177	177



## Scana Property

- Scana Property består av selskapene; Scana Eiendom Jørpeland AS, Scana Eiendom SSA AS, Scana Property AB og Fjordbris AS (51%)
- Flere mindre eiendommer er solgt i løpet av tredje kvartal
- Scana Property arbeider videre med verdiutvikling av eiendomsmassen gjennom regulerings planer for fremtidig anvendelse av driftsuavhengige eiendeler



• Fjordbris som foreslått regulert

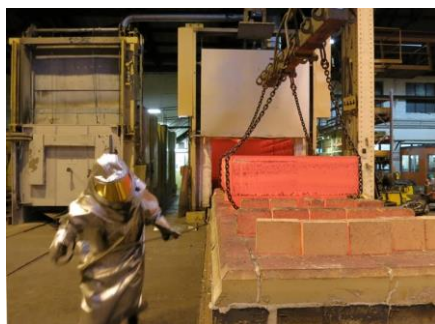
• Eiendom i Volda

• Eiendommer i Karlskoga

Nøkkeltall	2013	Q3 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014
Omsetning	27,0	4,0	17,0	4,0	17,0
EBITDA	15,0	1,0	14,0	1,0	15,0
EBITDA-margin	56 %	25 %	82 %	25 %	88 %
Ordrereserve	-	-	-	-	-

## Scana Other Business

- Rapporteringen omfatter Scana Steel Stavanger AS, Scana Steel Söderfors AB og Scana Steel Booforge AB.
- EBITDA er forbedret med 20 mill kr hittil i år sammenlignet med samme periode i 2013.
- Driftshavari i smi-pressen i Scana Steel Söderfors medførte forlenget driftsstans knyttet til sommervedlikehold og ekstraordinære utgifter. Forsikringsoppgjør knyttet til havariet er uavklart.
- Ramme kontrakt på valsede produkter vunnet i Scana Steel Söderfors med internasjonal aktør.
- Nedleggelse av støpt prosjektlinje under gjennomføring i Scana Steel Stavanger og store nedbemanning gjennomført siden årsskiftet.



Nøkkeltall	2013	Q3 2013	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014
Omsetning	643,0	147,0	168,0	157,0	100,0
EBITDA	(26,0)	(8,0)	(1,0)	1,0	(6,0)
<i>EBITDA-margin</i>	-4 %	-5 %	-1 %	1 %	-6 %
Ordreserve	130	169	113	94	103

# Salg av virksomhet

## Salg av Scana sin 80 % eierandel i JV i Kina

Total transaksjonssum for Scana er MNOK 140 hvorav oppgjøret for aksjene er mottatt.

1. Tilbakebetalingsavtale av Scana's interne finansiering av selskapet er knyttet til milepæler gjennom 2014 og 2015. Scana har mottatt ca. MNOK 10 i første halvår 2014. Ca. MNOK 64 gjenstår.
2. Scana har i tredje kvartal ikke mottatt betaling fra Leshan Scana Machinery i henhold til avtalt betalingsplan av forfalt beløp ca 44 MNOK

## Salg av Scana's offshore service virksomhet

Det ble i 1 kvartal inngått avtale om salg av virksomhetene Scana Offshore Technology, Scana Offshore Services (Houston), Scana Offshore Services Singapore og verksteddelen av Scana Offshore Vestby til HitecVision

1. Closing gjennomført i andre kvartal og oppgjør er mottatt.
2. Arbeidskapital avregning gjenstår sammen med garanti avsetning i 2015.

## Rentebærende gjeld & Likviditet

- Det er totalt nedbetalt 116 MNOK i rentebærende gjeld i 2014
- Netto rentebærende gjeld utgjør 350 MNOK etter tredje kvartal
- Stor andel av differanse mellom netto rentebærende gjeld og brutto gjeld relaterer seg til båndlagte proveny av bankene tilsvarende ca 51MNOK
- Tiltak for å drive inn utestående ca 44 MNOK pågår i Kina
- Konsernet er i dialog med banksyndikatet for å fremforhandle ny fremtidig struktur og forlenget finansieringsavtale



## Eierandel i andre selskap

- Scana Korea Hydraulics (49%)
  - Selskapet viser en god utvikling rettet mot FPSO og FLNG bygge prosjekter i Korea.
  - Selskapets egenproduksjon er økende i løpende kontrakter gir god anvendelse av egne produksjonsfasiliteter og ressurser.
- Inpower (27%)
  - Samarbeidsavtale mellom Scana Volda og Inpower forhandles i Q4
- *Tilknyttede selskap tas inn i konsernregnskapet etter egenkapitalmetoden.*



**CRP-PM**  
Contra rotating propeller system

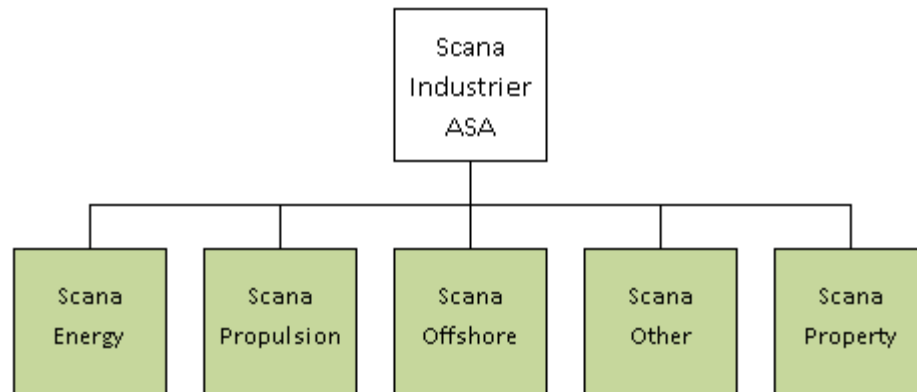


- Scana Korea Hydraulics.



# Organisasjon og kapital struktur

- Juridiske underkonsern er etablert for Energy, Propulsion og Property.
- Noe gjenstående strukturelle endringer i Scana Property i forbindelse med driftsavhengige eiendommer.
- Arbeidet med å klargjøre Scana's fremtidige identitet og kapitalstruktur pågår.



## Utsiktene fremover

- Scana vil fortsatt praktisere en forsiktig investeringspolicy.
- Scana forventer effekt av gjennomførte kostnadsreduksjoner og intensivert salgsinitiativer.
- Markedet for fremdriftssystemer til spesialskip forventes konkurransen utsatt og med større geografisk spredning
- Markedet for smidde produkter forventes å fortsette med pressede priser. Scana retter derfor innsatsen mot nisjepregede markeder med høy foredlingsgrad.
- Scana Skarpenord forventes en fortsatt forsiktig positiv utvikling
- Scana Offshore Vestby bearbeider prospekt i kommende halvår for å opprettholde dagens aktivitetsnivå.
- Scana vil arbeide videre for å redusere risiko i porteføljen ”Scana Other Business”



[www.scana.no](http://www.scana.no)

**Scana Industrier ASA**  
**Strandkaien 2, P O Box 878, NO-4004 Stavanger, Norway**



**Jan Henry Melhus, CEO**

Mob: +47 901 67 010, [jhm@scana.no](mailto:jhm@scana.no)



**Kjetil Flesjå, CFO**

Mob: +47 900 41 213, [kjetil.flesja@scana.no](mailto:kjetil.flesja@scana.no)