



Årsstämma Studsvik AB

23 April, 2013

Viktiga händelser 2013

- Emittering av icke-säkerställd företagsobligation om 200 MSEK med en löptid om tre år. Notering på NASDAQ OMX Stockholm i slutet av mars 2013
 - Omstrukturering av organisation i Tyskland för anpassning till nya marknadsvillkor (personalminskning med 81 personer)
 - Översyn och utvärdering av intern organisation, processer och styrning
 - Ny organisation i 3 affärsområden samt en ny och mindre koncernledning
 - Avfallshantering
 - Bränsle- & Materialteknik
 - Konsulttjänster
 - Försäljning av stora delar av koncernens amerikanska verksamhet
- Avyttring av amerikansk verksamhet**

I februari 2014 slöts ett avtal med Energy Solutions om att sälja verksamhet i Memphis, Erwin och innehav i Semprasafe:

 - Köpeskilling var 23 MUSD
 - Genererar ett positivt kassaflöde på 88 MSEK
 - Köparen tog över verksamheten 1/3 2014 , men ansvarar för resultatet från 1/1
 - Elimineras en stor finansiell risk
 - Kvarvarande konsultverksamhet bedöms ha goda möjligheter att utvecklas med lönsamhet och positivt kassaflöde

Koncernens resultatutveckling 2012-2013

		Helår 2013	Helår 2012
Försäljning, SEK miljoner	➔	1001,2	1012,9
Bruttomarginal,%	⬆	25,3	23,9
Rörelseresultat, SEK miljoner	➔	16,0	15,2
Rörelsemarginal, %	➔	1,6	1,5
Jämförbar rörelsemarginal, %*	⬆	4,8	2,4
Resultat före skatt, SEK miljoner	⬇	-2,7	1,4
Vinst per aktie, SEK	⬇	-2,78	-1,65
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK miljoner**	⬇	-24,6	-7,4
Investeringar, SEK miljoner		19,9	45,9
Nettoskuldsättningsgrad, %**	⬇	54	24
Medelantal anställda		988	1031

*Rensat för jämförelsestörande poster, **Inkluderar avyttrad verksamhet i USA

Segment Sveriges resultatutveckling 2012-2013

		Helår 2013	Helår 2012
Försäljning, SEK miljoner	↑	211,1	191,6
Rörelseresultat, SEK miljoner	↑	45,3	20,2
Rörelsemarginal, %	↑	21,5	10,6
Investeringar, SEK miljoner		8,4	19,2
Medelantal anställda		103	97

- Förbränningsverksamheten utvecklades positivt 2013. Hög beläggning, god lönsamhet och ökad kapacitet
- Produktivitetshöjande aktiviteter inom verksamhetsgrenarna ökade kapaciteten med ca 10 procent
- Återvann 5 värmeväxlare från Berkeley-anläggningen i Storbritannien och avslutade behandling av ånggeneratorer från Ringhals
- 11 MSEK (rörelseresultateffekt) i kompensation för annullerad Bruce Power order

Segment Storbritanniens resultatutveckling 2012-2013

		Helår 2013	Helår 2012
Försäljning, SEK miljoner	↑	265,6	219,3
Rörelseresultat, SEK miljoner	↑	21,3	8,5
Rörelsemarginal, %	↑	8,0	3,9
Investeringar, SEK miljoner		3,8	2,0
Medelantal anställda		88	82

- Stigande försäljning och förbättrad lönsamhet inom samtliga verksamhetsområden
- Förlängning av kontrakt med Nuclear Decommissioning Authority med 5 år

Segment Tysklands resultatutveckling 2012-2013

	Helår 2013	Helår 2012
Försäljning, SEK miljoner	↓ 271,4	331,3
Rörelseresultat, SEK miljoner	↓ -23,5	-6,7
Rörelsemarginal, %	→ Neg.	Neg.
Investeringar, SEK miljoner	1,0	3,6
Medelantal anställda	530	584

- Kapacitetsutnyttjandet var tillfredsställande under 2013
- Segmentets största kund meddelade att budget för inköp av underleverantör minskat betydligt vilket medförde negativ inverkan på försäljningen
- Anpassningsprogram för nya marknadsförhållanden genomfört under 2013 till en kostnad av 23 MSEK. Skifte från den krympande underhållsmarknaden till den växande marknaden för ingenjörstjänster och avveckling

Segment USAs resultatutveckling 2012-2013

		Helår 2013	Helår 2012
Försäljning, SEK miljoner	↓	11,4	13,0
Rörelseresultat, SEK miljoner	↓	-9,9	-8,9
Rörelsemarginal, %	→	Neg.	Neg.
Investeringar, SEK miljoner		0,2	0,2
Medelantal anställda		29	33

- Avyttring av anläggningarna i Memphis och Erwin samt innehav av andelar i Semprasafe är exkluderade
- Beläggningen i konsultverksamheten förbättrades och orderstocken god vid utgången av 2013
- Uppdrag under 2013 avsåg främst kunder i USA, Frankrike och Japan

Segment Global Services resultatutveckling 2012-2013

		Helår 2013	Helår 2012
Försäljning, SEK miljoner	↓	270,7	284,5
Rörelseresultat, SEK miljoner	↓	22,8	26,1
Rörelsemarginal, %	↓	8,4	9,2
Investeringar, SEK miljoner		4,2	11,0
Medelantal anställda		161	160

- Kraftig minskad efterfrågan i Japan efter Fukushima, minskad efterfrågan i Tyskland med en kombination av låga elpriser har påverkat försäljningen 2013 negativt (främst inom programvaruverksamheten)
- Försäljning och resultat i materialteknikverksamheten ökade och lönsamheten förbättrades relativt föregående år dock är beläggningen ojämn
- Konsultverksamheten hade lönsamhet, orderingång och beläggning i paritet med föregående år

Koncernens resultat Q1 2014

		Jan-March 2014	Jan-March 2013	Helår 2013
Försäljning, SEK miljoner	↓	219,7	250,9	1 001,2
Bruttomarginal,%	↑	24,6	21,5	25,3
Rörelseresultat, SEK miljoner	↓	5,3	7,3	16,0
Rörelsemarginal, %	↓	2,4	2,9	1,6
Resultat före skatt, SEK miljoner	↓	-1,3	2,4	-2,7
Vinst per aktie, SEK	↑	0,20	-0,02	-2,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten, SEK miljoner*	↑	-14,0	-27,7	-24,6
Investeringar, SEK miljoner		4,4	4,9	19,9
Nettoskuldsättningsgrad, %*	↑	31	33	54
Medelantal anställda		915	987	988

*Inklusive den avyttrade verksamheten i USA

Vi har kunder över hela världen inom många segment

- Aktörer som driver och konstruerar kärnkraftverk
- Kärnkraftverk
- Myndigheter
- Säkerhets- / Tillsynsmyndigheter
- Bränsleleverantörer
- Forskningsinstitut
- Universitet
- Sjukhus
- Processindustrin
- Olja- och gasutvinning
- Organisationer inom teknisk design



NORM är en framgångsrik satsning som fortsätter

- Studsvik har över 15 NORM kunder
- Erbjudandet har vuxit starkt de senaste 3 åren
- Projekt omfattar rådgivning och metallbehandling
- Tillväxtmöjligheterna för Studsvik inom NORM är goda



NORM

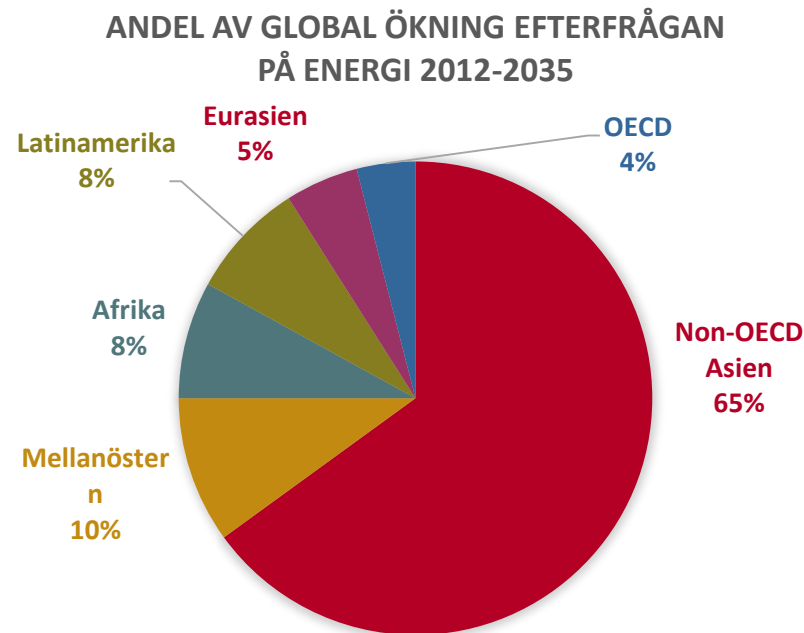
- Naturally Occurring Radioactive Material (NORM)
- Radioaktiva ämnen förekommer naturligt i jordskorpan
- Problem uppstår när mänskliga processer koncentrerar radioaktivitet via en industriell process
- Termen "TENORM" används i USA, termen NORM används i Europa
- NORM är ett särskilt problem för olje-och gasindustrin då beläggningar bildas i rör och ventiler

Marknaden

- Processer som innebär bearbetning, koncentration eller raffinering av mineraler har potential att skapa NORM:
 - Olja och gas
 - Kolindustrin
 - Metall gruv-och smältverk
 - Mineralsand (sällsynta jordartmetaller, zirkonium, titan)
 - Gödning (fosfat) industri
 - Cementproduktion

Efterfrågan på energi ökar, likaså utsläppen av CO₂

- År 2050 förväntas jordens befolkning växa till 9,6 miljarder människor (30 % ökning från dagens 7,2 miljarder)
- Energikonsumtionen förväntas öka globalt och främst i Asiens icke-OECD länder
- 7 miljoner människor dör årligen av sjukdomar till följd av luftföroreningar enligt WHO
- Ca. 50 personer dog som en följd av Tjernobyl (inom 20 år)*
- Den globala efterfrågan på energi ökar stadigt
- Befintliga policyer ökar CO₂-utsläppen

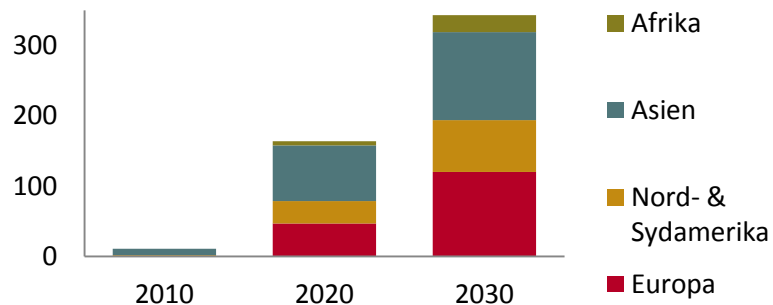


*UNESCAR, Health effects due to radiation from the Chernobyl accident (Annex D of 2008 UNSCEAR Report)

Källa: IEA world energy outlook 2013

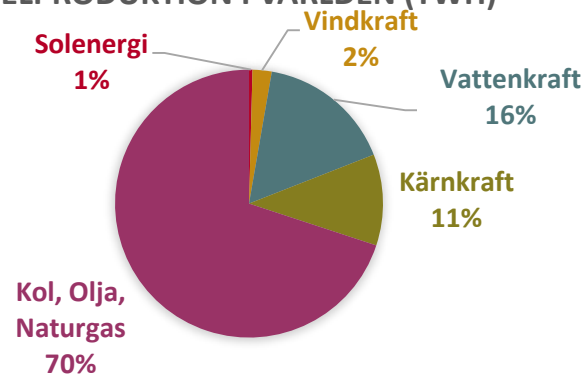
...vilket gör den CO₂-neutrala kärnkraften mer attraktiv

PROGNOS AV ANTAL NYA REAKTORER I VÄRLDEN



Not: En prognos i jämförelse med 2008
Källa: Areva

ELPRODUKTION I VÄRLDEN (TWH)



Källa: BP, Statistical Review of World Energy 2013

- Många regeringar ser kärnkraft som en ekonomisk, säker och ren energikälla och gör därför långsiktiga planer för expanderings
- Trots indikationer på en växande marknad, utgör kärnkraft idag en liten del av det globala utbudet på el

Marknadsutsikter



- Marknadsförhållandena fortsätter att vara utmanande med undantag för några områden där det råder ökad efterfrågan, såsom metallbehandling och NORM
- Anläggningar i både Nordamerika och Europa kämpar med olönsamhet vilket leder till ett ökat fokus på kostnadsbesparingar
- Den japanska regeringen har beslutat att starta reaktorerna igen samt att kärnkraft är en del av det framtida japanska energiprogrammet
- I Storbritannien har den brittiska regeringen och den Europeiska utvecklingsfonden tagit ett stort steg framåt i att nå en överenskommelse kring nya reaktorer

Koncernens inriktning och åtgärder

- Ny fokuserad organisation med globalt ansvar (aktiv från april 2014)
- En intern affärsmodell för att öka lönsamheten med fokus på människor, säkerhet och effektiva, robusta processer
 - Användande av Customer Value Management (CVM) vid prissättning av projekt nöjdare kunder och förbättrade marginaler
 - Effektivare arbetsätt och processer med hjälp av lean-metodiken
- Starkt fokus på marknader / tjänster där det finns tillväxtpotential och vi har en chans att bli nr. 1 t ex:
 - Avfallshantering i Europa
 - Programvara för bränsleoptimering samt supporttjänster globalt
 - Bränsle-och materialprovning och tjänster globalt
 - Avfallstjänster inklusive licensiering globalt
 - Naturally Occurring Radioactive Material (NORM) globalt
 - Radiologisk karakterisering i Europa



Studsvik