

Bra tillväxt i Europa och Nordamerika. Fortsatt svag marknad i Kina

DELÅRSRAPPORT JANUARI-SEPTEMBER 2015

TREDJE KVARTALET 2015

- Försäljningsvolymen uppgick till 38,9 kton (39,3), en minskning med 0,9 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 281 MSEK (1 198), en ökning med 6,9 procent.
- Justerat rörelseresultat steg med 6,2 procent till 112 MSEK (106), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,8 procent (8,8).
- Rörelseresultatet steg till 97 MSEK (81).
- Periodens resultat uppgick till 69 MSEK (55). Resultat per aktie, före och efter utspädning, steg till 0,93 SEK (0,73).

JANUARI-SEPTEMBER 2015

- Försäljningsvolymen uppgick till 125,0 kton (122,3), en ökning med 2,2 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 4 243 MSEK (3 531), en ökning med 20,1 procent.
- Justerat rörelseresultat steg med 18,0 procent till 425 MSEK (360), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,0 procent (10,2).
- Rörelseresultatet steg till 410 MSEK (326).
- Periodens resultat uppgick till 295 MSEK (230). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,96 SEK (3,08) och efter utspädning till 3,95 SEK (3,08).
- Nettoskulden minskade med 323 MSEK till 442 MSEK, vilket motsvarar 0,6 gånger justerad EBITDA (rullande tolv månader).

FINANSIELLT SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Kv 3			Jan-sep			12 månader rullande	Helår	Δ
	2015	2014	Δ	2015	2014	Δ	Okt 2014 - sep 2015	2014	
Försäljningsvolym, kton	38,9	39,3	-0,9%	125,0	122,3	2,2%	162,7	160,0	1,7%
Nettoomsättning	1 281	1 198	6,9%	4 243	3 531	20,2%	5 460	4 748	15,0%
Justerat rörelseresultat ¹	112	106	6,2%	425	360	18,0%	528	463	14,0%
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	8,8	-	10,0	10,2	-0,2 ppt	9,7	9,7	-
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,9	2,7	0,2	3,4	2,9	0,5	3,2	2,9	0,4
Rörelseresultat	97	81	19,7%	410	326	26,0%	507	422	20,1%
Rörelsemarginal, %	7,6	6,8	0,8 ppt	9,7	9,2	0,4 ppt	9,3	8,9	0,4 ppt
Periodens resultat	69	55	26,3%	295	230	28,6%	384	319	20,6%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,93	0,73	0,19	3,96	3,08	0,88	5,15	4,27	0,88
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,93	0,73	0,19	3,95	3,08	0,87	5,15	4,27	0,88
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	267	-45	n/a	440	408	8,0%	629	597	5,4%
Soliditet, %	-	-	-	-	-	-	52,7	47,9	4,8 ppt
Nettoskuld	-	-	-	-	-	-	442	765	-323
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	17,5	16,3	1,2 ppt

¹Justerat för jämförelsestörande poster, se not 6.

KOMMENTAR FRÅN VD

Vi har fortsatt att förbättra resultatet under tredje kvartalet, trots lägre försäljningsvolym jämfört med föregående år. I Europa och Nordamerika har efterfrågan varit fortsatt god medan avmattningen på fordonsmarknaden i Kina inneburit en negativ utveckling i Asien som helhet. Det justerade rörelseresultatet förbättrades med 6,2 procent till 112 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 8,8 procent. Gynnsamma valutakurser har fortsatt att bidra positivt till resultatet samtidigt som nedgången i aluminiumpremien inneburit en ofördelaktig tidsförskjutning mellan premier vi betalar och premier vi erhåller.

I Asien sjönk försäljningsvolymen under tredje kvartalet som en följd av en svagare fordonsmarknad i Kina. Lagernivåerna i återförsäljarled i Kina har minskat under kvartalet men är alltså på höga nivåer. I Europa har försäljningen fortsatt att utvecklas bra under tredje kvartalet. Försäljningen av värmeväxlar material ökade med tvåsiffriga tal medan försäljningen av skrotbaserade produkter planenligt är något lägre. I Nord- och Sydamerika har försäljningen ökat jämfört med föregående år som en följd av nya kontrakt som började löpa från och med andra kvartalet.

KONTINUERLIGA EFFEKTIVISERINGAR OCH FOKUS PÅ TILLVÄXT

Under tredje kvartalet tog vi ytterligare steg för att effektivisera verksamheten. Strategisk forskning får ett tydligare fokus, liksom kundnära teknikutveckling och metallhantering. Vi har också sett över kostnaderna och efter avslutade förhandlingar omfattas ett 25-tal tjänster i Sverige.

HÅLLBARHET I FOKUS

Hållbarhet är ett prioriterat område för Gränges och en integrerad del i vår affärsmodell. Arbetet med att utöka vår hållbarhetsrapportering pågår och från och med 2016 räknar vi med att börja redovisa enligt GRI.



FRAMTIDSUTSIKTER

Enligt analysföretaget IHS, förväntas den globala produktionen av lätta fordon vara oförändrad till svagt negativ under fjärde kvartalet. För helåret 2015 är prognosen knappt 1 procent tillväxt.

Gränges försäljningsvolym förväntas växa i linje med marknaden under fjärde kvartalet 2015. I Europa förväntas en högre försäljningsvolym än marknaden, medan försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika bedöms utvecklas i linje med marknaden. I Asien förväntas nedgången under fjärde kvartalet bli något större än under tredje kvartalet, jämfört med föregående år.

Nedgången i aluminiumpremier beräknas sammantaget innebära en negativ effekt under fjärde kvartalet.

Även om osäkerheten kortsiktigt har ökat, har vi en positiv syn på Kina på sikt. Ökat fokus på energieffektivitet och miljö förväntas driva efterfrågan på valsat aluminium för lödda värmeväxlare under överskådlig framtid. Vi har en stark position idag och ambitionen är att stärka den ytterligare med fortsatt god lönsamhet.

Johan Menckel, VD för Gränges

TREDJE KVARTALET 2015

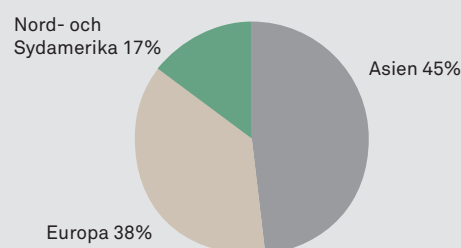
Försäljningsvolym

38,9 kton

Nettoomsättning

1 281 MSEK

Försäljningsvolym per region



Justerat rörelseresult

112 MSEK

Justerad rörelsemarginal

8,8 %

MARKNADSUTVECKLING

Den globala produktionen av lätta fordon ökade med 1 procent under det tredje kvartalet 2015 jämfört med motsvarande kvartal 2014, enligt det internationella analysföretaget IHS¹. I Asien minskade produktionen av lätta fordon med 1 procent under tredje kvartalet. I Kina var nedgången 4 procent vilket delvis kompenseras av tillväxt i övriga länder i Asien. Under fjärde kvartalet förväntas en oförändrad marknadutveckling i Asien. I Europa ökade produktionen av lätta fordon med 5 procent under tredje kvartalet, samtidigt som en ökning om 1 procent förväntas under fjärde kvartalet. I Nord- och Sydamerika var produktionen av lätta fordon stabil under tredje kvartalet 2015, då tillväxt i Nordamerika motverkades av en svag marknad i Sydamerika. Under det fjärde kvartalet förväntas en minskning om cirka 3 procent i Nord- och Sydamerika. För helåret 2015 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med knappt 1 procent.

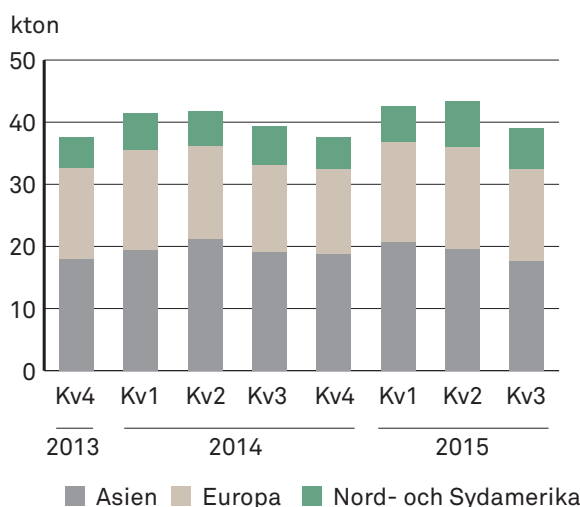
Efterfrågan på aluminiumprodukter för lödda värmväxlare, som är Gränges huvudmarknad och svarar för mer än 90 procent av bolagets försäljningsvolym, är starkt korrelerad med marknaden för lätta fordon. På grund av ledtider i produktionskedjan finns dock en viss tidsförskjutning mellan utvecklingen på Gränges marknad och fordonsproduktionen.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Under tredje kvartalet 2015 uppgick försäljningsvolymen till 38,9 kton (39,3), en minskning med 0,9 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 1 281 MSEK (1 198). Ökningen förklaras av en positiv nettoeffekt av valutakursförändringar uppgående till 140 MSEK.

Under januari-september 2015 uppgick försäljningsvolymen till 125,0 kton (122,3), en ökning med 2,2 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 4 243 MSEK (3 531). Nettoeffekten av valutakursförändringar var positiv och uppgick till 547 MSEK under årets tre första kvartal.

FÖRSÄLJNINGSVOLYM PER REGION OCH KVARTAL



Asien

Under tredje kvartalet 2015 minskade försäljningsvolymen i Asien med 7,9 procent till 17,6 kton (19,1). Nedgången förklaras av avmattningen på den kinesiska fordonsmarknaden samt fortsatta lagerreduktioner hos ett antal kunder. Under januari-september 2015 minskade försäljningsvolymen i Asien med 2,6 procent jämfört med i fjol och uppgick till 57,9 kton (59,5).

Europa

Under tredje kvartalet 2015 ökade försäljningsvolymen i Europa med 6,3 procent till 14,9 kton (14,0). Försäljningen av värmväxlar material ökade samtidigt som försäljningen av skrotbaserade produkter till andra applikationer än värmväxlare planerligt var lägre. Under januari-september 2015 uppgick försäljningsvolymen i Europa till 47,3 kton (45,0), vilket motsvarar en ökning med 5,2 procent jämfört med föregående år.

Nord- och Sydamerika

Under tredje kvartalet 2015 ökade försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika med 4,4 procent till 6,5 kton (6,2). Ökade kontrakterade försäljningsvolym motverkades delvis av lagerreduktioner hos ett antal kunder. Under januari-september 2015 uppgick försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika till 19,8 kton (17,9), en ökning med 10,7 procent jämfört med föregående år.

¹ Källa: IHS, 16 september 2015.

RÖRELSERESULTAT

Under tredje kvartalet 2015 ökade rörelseresultatet med 19,7 procent till 97 MSEK (81) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. I rörelseresultatet ingår jämförelsestörande poster om -15 MSEK (-24) avseende personalneddragningar i Sverige.

Det justerade rörelseresultatet steg till 112 MSEK (106), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,8 procent (8,8). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 30 MSEK under kvartalet. Negativa eftersläpningseffekter i aluminiumpremien uppgick till -19 MSEK. Den negativa effekten från minskad volym, något lägre frabrikationspriser och ökade centrala kostnader motverkades delvis av lägre materialkostnader drivet av effektivare återvinning av processkrot.

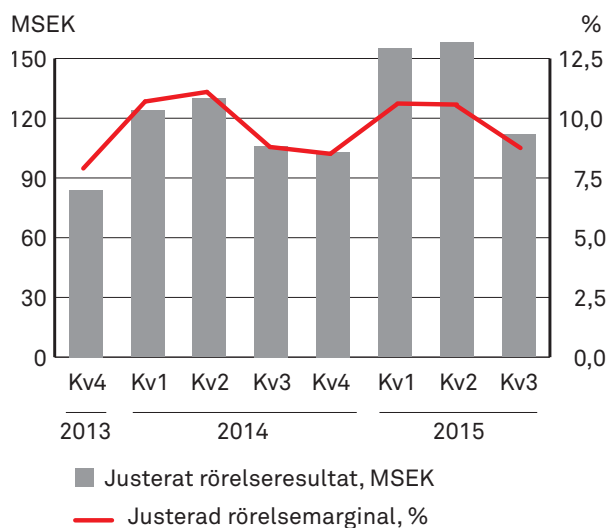
Under januari-september 2015 uppgick rörelseresultatet till 410 MSEK (326). Det justerade rörelseresultatet uppgick till 425 MSEK (360), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 10,0 procent (10,2). Nettoeffekten av valutakursförändringar var positiv med 126 MSEK under perioden. Eftersläpningseffekter i aluminiumpremien uppgick till -39 MSEK.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Under tredje kvartalet 2015 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -5 MSEK (-9) och bestod av räntekostnader. Resultatet före skatt förbättrades till 93 MSEK (73), varav resultatandelar från joint ventures ingår med 1 MSEK (0). Skattekostnaden för perioden uppgick till -24 MSEK (-18), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 26 procent (25) under kvartalet.

Under perioden januari-september 2015 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -17 MSEK (-23). Resultat före skatt var 395 MSEK (305), vilket inklude-

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT OCH JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL PER KVARTAL



rar resultatandelar från joint ventures om 2 MSEK (2). Skattekostnaden för perioden uppgick till -100 MSEK (-75), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 procent (25).

Periodens resultat uppgick till 69 MSEK (55) under tredje kvartalet 2015 och resultat per aktie, före och efter utspädning, steg till 0,93 SEK (0,73). Under perioden januari-september 2015 ökade periodens resultat till 295 MSEK (230). Resultat per aktie före utspädning ökade till 3,96 SEK (3,08) och resultat per aktie efter utspädning ökade till 3,95 SEK (3,08).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 300 MSEK (-36) under tredje kvartalet 2015 och var främst drivet av minskat rörelsekapital till följd av avmattningen på den kinesiska marknaden samt sjunkande aluminiumpriser. Under motsvarande kvartal föregående år påverkades kassaflödet negativt av ökat rörelsekapital på grund av ökande aluminiumpriser och en försvagad krona. Under perioden januari-september 2015 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 540 MSEK (451). I kassaflödet under motsvarande period föregående år ingick en försäkringsersättning om 325 MSEK hänförlig till en brand i Finspång 2010.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -34 MSEK (-9) under tredje kvartalet 2015. Investeringarna under kvartalet utgörs i huvudsak av underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Under perioden januari-september 2015 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -100 MSEK (-42). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 267 MSEK (-45) under tredje kvartalet 2015 och 440 MSEK (408) under januari-september 2015.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -57 MSEK (-665) under tredje kvartalet 2015, till följd av minskat utnyttjande av koncernens kreditfacilitet. Under perioden januari-september 2015 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -365 MSEK (-786) och påverkades negativt av minskad extern rörelsekapitalfinansiering i Kina samt betald utdelning uppgående till -112 MSEK.

Likvida medel uppgick till 748 MSEK per 30 september 2015 (644 MSEK 31 december 2014).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 4 622 MSEK per den 30 september 2015 (4 460 MSEK 31 december 2014). Soliditeten uppgick till 52,7 procent per den 30 september 2015 (47,9 procent 31 december 2014).

Koncernens nettoskuld inklusive pensionsskulder uppgick till 442 MSEK per 30 september 2015 (765 MSEK 31 december 2014).

Per den 30 september 2015 uppgick koncernens nettoskuldsättning till 0,6 gånger justerad EBITDA (beräknat på rullande tolv månader).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i Grängeskoncernen uppgick till 975 (955) under tredje kvartalet 2015 och 969 (951) under januari-september 2015.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledningen och koncerngemensamma funktioner som forskning och utveckling, redovisning, treasury, juridik och kommunikation. Under januari-september 2015 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 82 MSEK (71) och periodens resultat till -63 MSEK (-19).



VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Effektiviserar svenska verksamheten

Den 10 september meddelades att Gränges beslutat om organisationsförändringar i den svenska verksamheten. Ambitionen är att bättre tillvarata koncernens tekniska kompetens genom ett ökat fokus på strategisk forskning och kundnära teknikutveckling, liksom att säkerställa en effektivare hantering av metallinköp och distribution.

I samband med meddelandet aviserades det om neddragningar och efter avslutade förhandlingar försvinner ett 25-tal tjänster i Sverige, framför allt inom administrativa funktioner. De beslutade åtgärderna medför kostnader om 15 MSEK under tredje kvartalet 2015.

Gränges forskning och utveckling får i och med organisationsförändringen en tydligare inriktning. Koncernens strategiska forskning samordnas globalt, medan övriga forsknings- och utvecklingsprojekt blir mer integrerade i verksamheten och kan bedrivas närmare kunderna.

Ny CIO för Gränges

Bilal Chebaro har utsetts till CIO för Gränges med globalt ansvar för koncernens IT. Bilal Chebaro tillträdde sin tjänst den 1 september 2015.

Tidigare anställd hos Gränges i Finspång misstänkt för förskingring

Den 15 juli 2015 informerade Gränges allmänheten om att en tidigare anställd i Finspång avskedats efter misstankar om förskingring av metallskrot. Händelsen utreds för närvarande av den svenska ekobrottsmyndigheten.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång och fram till publiceringen av rapporten för tredje kvartalet 2015.

BOLAGETS AKTIE

Aktiekapitalet i Gränges uppgår till 100 MSEK, fördelat på 74 639 386 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775 SEK. Gränges har endast ett aktieslag.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Gränges per den 30 september 2015¹.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
Orkla Industriinvesteringar AB	11 942 378	16,0
Lannebo Fonder	8 240 420	11,0
Fjärde AP-fonden	6 274 996	8,4
AFA Försäkring	5 584 618	7,5
SEB Fonder	2 283 329	3,1
Aktie-Ansvar Fonder	1 569 000	2,1
Invesco Fonder	1 432 115	1,9
Catella Fonder	1 172 060	1,6
Länsförsäkringar Fonder	1 158 810	1,6
Cliens Fonder	1 122 944	1,5
Totalt 10 största aktieägare	40 780 670	54,6
Övriga	33 858 716	45,4
Totalt	74 639 386	100,0

¹ Källa: Modular Finance Holdings.

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 8 890 per den 30 september 2015.

ÖVRIGT

Valberedningen utsedd

Den 24 september utsågs Gränges valberedning inför årsstämman 2016. Valberedning utgörs av representanter för de tre största aktieägare samt bolagets styrelseordförande. Orkla Industriinvesteringar har utsett Mikael Aru till sin representant, Lannebo Fonder har utsett Claes Murander och Fjärde AP-fonden har utsett Jannis Kitsakis. Därtill ingår Gränges styrelseordförande Anders G Carlberg i valberedningen. Därmed har Gränges valberedning samma ledamöter som inför årsstämman 2015.

Gränges årsstämma 2016 äger rum torsdagen den 28 april 2016 kl 16.00 i Kammarsalen på Berns, Stockholm.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som global koncern med verksamhet i olika delar av världen, är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som råvarupriser, marknadsrisker, verksamhetsrelaterade och legala risker, samt finansiella risker avseende bland annat valutakursförändringar, räntor, likviditet och finansieringsmöjligheter. Riskhanteringen inom Gränges syftar till att identifiera, värdera och reducera risker relaterade till koncernens affärer och verksamheter. Inga väsentliga risker har tillkommit i verksamheten sedan årsskiftet 2014. Mer information om riskhantering finns på sidorna 32-33 i Gränges årsredovisning för 2014.

Säsongsvariationer

Gränges verksamhet präglas i viss mån av säsongsvariationer. Till följd av sommarsemestrar och juledigheter i Europa och i Nord- och Sydamerika är första halvåret normalt sett något starkare än andra halvåret. Gränges ökade globala närvaro har inneburit lägre säsongsvariationer.

Stockholm 23 Oktober 2015

Johan Menckel
VD Gränges

För mer information, vänligen kontakta:

Pernilla Grennfelt
Director Communications and Investor Relations
pernilla.grennfelt@granges.com
Telefon +46 (0) 702 90 99 55

Webbsänd telefonkonferens

Fredagen den 23 oktober 2015 kl 10.00 presenterar VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström Gränges delårsrapport 2015 vid en webbsänd telefonkonferens. Webbsändningen går att följa på www.granges.com/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 856 642 701 (Sverige), +44 203 194 0544 (Storbritannien) eller +1 855 269 2604 (USA). Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

FINANSIELL KALENDER

8 december 2015 Gränges Kapitalmarknadsdag
4 februari 2016 Bokslutskommuniké för 2015
28 april 2016 Delårsrapport januari-mars 2016
28 april 2016 Årsstämma 2016
21 juli 2016 Halvårsrapport 2016
27 oktober 2016 Delårsrapport januari-september 2016

Informationen i denna rapport är sådan som Gränges ska offentliggöra enligt lagen om Värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande fredagen den 23 oktober 2015 kl 07.30.

REVISORS GRANSKNINGSRAPPORT

Gränges AB, org.nr 556001-6122

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Gränges AB per 30 september 2015 och den niomånersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2015

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	5	1 281	1 198	4 243	3 531	4 748
Varukostnader		-764	-721	-2 581	-2 080	-2 819
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-352	-321	-1 080	-945	-1 265
Avskrivningar		-53	-50	-156	-147	-201
Jämförelsestörande poster	6	-15	-24	-15	-35	-41
Rörelseresultat		97	81	410	326	422
Resultatandel från joint ventures		1	0	2	2	3
Finansiella intäkter och kostnader		-5	-9	-17	-23	-5
Resultat före skatt		93	73	395	305	420
Inkomstskatt	4	-24	-18	-100	-75	-102
Periodens resultat		69	55	295	230	319
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,93	0,73	3,96	3,08	4,27
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,93	0,73	3,95	3,08	4,27

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Periodens resultat	69	55	295	230	319
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Omvärdering av pensioner efter skatt	20	-18	9	-18	-20
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-11	-16	8	-6	-21
Omräkningsdifferenser	-22	180	97	189	285
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	56	201	409	395	563

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		1 718	1 665	1 713
Immateriella anläggningstillgångar		9	11	11
Uppskjutna skattefordringar		56	65	44
Innehav i joint ventures		33	30	30
Räntebärande fordringar		34	29	31
Anläggningstillgångar		1 849	1 801	1 829
Varulager		831	772	815
Kortfristiga fordringar	2	1 194	1 289	1 172
Likvida medel		748	586	644
Omsättningstillgångar		2 772	2 647	2 631
SUMMA TILLGÅNGAR		4 622	4 448	4 460
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Tillskjutet kapital		100	100	100
Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat		2 335	1 869	2 037
Eget kapital		2 435	1 969	2 137
Räntebärande skulder		1 084	950	892
Avsättningar och övriga skulder		178	166	178
Långfristiga skulder		1 262	1 116	1 071
Räntebärande skulder		0	488	401
Övriga skulder	2	925	876	852
Kortfristiga skulder		925	1 364	1 253
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 622	4 448	4 460

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Ingående balans per 1 januari	2 137	3 098	3 098
Periodens resultat	295	230	319
Poster i totalresultatet	114	165	244
Koncernens totalresultat	409	395	563
Personaloptionsprogram	1	-	0
Koncernbidrag och aktieägartillskott	-	126	126
Utdelning	-112	-1 650	-1 650
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-111	-1 524	-1 524
Utgående balans per balansdagen	2 435	1 969	2 137

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Rörelseresultat		97	81	410	326	422
Avskrivningar		53	49	156	146	201
Förändring i rörelsekapital mm	3	183	-90	89	111	144
Betalda inkomstskatter		-34	-77	-114	-132	-88
Kassaflöde från den löpande verksamheten		300	-36	540	451	678
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		-38	-21	-103	-54	-94
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		4	14	4	14	14
Övriga kapitaltransaktioner		-	-2	-	-3	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-34	-9	-100	-42	-81
Utdelning och koncernbidrag		-	-1 650	-112	-1 524	-1 524
Betalda och erhållna räntor		-3	-8	-12	-20	-28
Förändring av räntebärande skulder		-53	995	-238	761	616
Förändring av räntebärande fordringar		-1	-2	-3	-3	-5
Nettoförändring av räntebärande skulder och fordringar		-54	993	-240	758	611
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-57	-665	-365	-786	-941
Periodens kassaflöde		209	-710	75	-377	-344
Likvida medel vid periodens början		541	1 247	644	896	896
Periodens kassaflöde		209	-710	75	-377	-344
Kursdifferenser i likvida medel		-2	50	29	67	92
Likvida medel vid periodens slut		748	586	748	586	644

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	28	23	82	71	95
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-48	-52	-122	-108	-152
Avskrivningar	-4	-4	-12	-12	-16
Rörelseresultat	-24	-33	-52	-49	-74
Utdelning från dotterbolag	-	-	-	-	100
Finansiella intäkter och kostnader	-2	15	-8	30	30
Resultat efter finansiella poster	-26	-18	-60	-19	56
Förändring av överavskrivningar	-	-	-	-	0
Koncernbidrag	-	-	-	-	55
Inkomstskatt	-1	0	-3	0	-3
Periodens resultat	-27	-18	-63	-19	108

I moderbolaget finns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	230	234	234
Andelar i koncernföretag	424	421	422
Räntefria fordringar hos koncernföretag	291	128	130
Räntebärande fordringar	34	29	31
Finansiella anläggningstillgångar	748	578	582
Anläggningstillgångar	978	812	816
Fordringar hos koncernföretag	361	335	466
Övriga fordringar	54	45	21
Kassa och bank	-	48	21
Omsättningstillgångar	415	428	507
SUMMA TILLGÅNGAR	1 393	1 241	1 323
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	100	100	100
Fritt eget kapital	31	79	205
Eget kapital	131	179	305
Obeskattade reserver	10	9	10
Avsättningar och övriga skulder	26	23	23
Skulder till närstående	-	950	-
Räntebärande skulder	1 077	-	892
Långfristiga skulder	1 103	973	915
Skulder till koncernföretag	1	1	1
Övriga räntefria skulder	76	72	63
Övriga räntebärande skulder	72	7	30
Kortfristiga skulder	148	80	94
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 393	1 241	1 323

NOTER

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Grängeskongcernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för Gränges AB (publ) 2014, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2015 har väsentligen påverkat Grängeskongcernen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

NOT 2 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument (valutaterminer, valutaswappar och aluminiumterminer). Fordringar inkluderar derivatinstrument uppgående till 64 MSEK per 30 september 2015 (26 MSEK per den 30 september 2014). I övriga skulder ingår derivat uppgående till 54 MSEK per 30 september 2015 (69 MSEK per den 30 september 2014).

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, det vill säga alla väsentliga indata som krävs för värderingen är observerbara. Valutaterminer och valutaswappar värderas till verkligt värde med hjälp av observerade terminsvalutakurser för avtal med motsvarande löptid vid balansdagen. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde med hjälp av det noterade terminspriset på LME (London Metal Exchange).

Vid användning av derivatinstrument uppkommer en motparts-risk vilket innebär att en potentiell vinst inte blir realiserad om motparten inte fullföljer sin del av kontraktet. Kongcernen har ingått nettningssavtal (främst s.k. ISDA-avtal) med motparter som kan komma ifråga för derivattransaktioner. Nettningssavtalen innebär att fordringar och skulder kan kvittas i vissa situationer, bl.a. i händelse av motpartens insolvens. Dessa nettningssavtal har dock ingen påverkan på Grängeskongcernens redovisade finansiella ställning eftersom ingångna derivattransaktioner redovisas brutto.

Företagsledningen har bedömt att det inte finns några väsentliga skillnader mellan verkligt värde och redovisat värde för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde. På kortfristig upplåning är diskonteringseffekten inte väsentlig, dessutom löper räntebärande skulder med rörlig ränta.

NOT 3 UPPGÖRELSE OM FÖRSÄKRINGSERSÄTTNING

I december 2013 utfärdades en skiljedom i processen mellan Gränges och försäkringsbolaget avseende en brand i Finspång i februari 2010. En positiv kassaflödeseffekten av uppgörelsen på 325 MSEK inträffade i januari 2014.

NOT 4 SKATT

Gränges har i ett förhandsbesked godkänts för en skattesats i Kina om 15 procent istället för 25 procent under åren 2013-2015. I väntan på slutligt besked från skattemyndigheten tillämpar Gränges den högre skattesatsen i Kina. Per den 30 september 2015 uppgår avsättningen för den högre skattesatsen till 133 MSEK.

NOT 5 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående framgår av not 30 i Gränges årsredovisning för 2014. Per 30 september 2015 äger Orkla 16,0 procent av Gränges och 50,0 procent av SAPA. Detta innebär att både Orkla och SAPA fortfarande är närstående till Gränges. Transaktionerna

med Orklakongcernen (inklusive SAPA) och kongcernens joint ventures, Norca Heat Transfer LLC och Shanghai Gränges Moriyasu Aluminium Co Ltd, specificeras i tabellen nedan.

Belopp i MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Försäljning till Orklakongcernen och joint ventures	213	191	743	516	688
Kostnader till Orklakongcernen och joint ventures	-18	-2	-42	-4	-18

Belopp i MSEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Räntebärande fordringar hos Orklakongcernen och joint ventures	34	29	31
Räntefria fordringar hos Orklakongcernen och joint ventures	153	154	101
Räntebärande skulder till Orklakongcernen och joint ventures	-	957	-
Räntefria skulder till Orklakongcernen och joint ventures	5	1	1

NOT 6 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Belopp i MSEK	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Omstruktureringskostnader	-15	-	-15	-	-
Noteringskostnader	-	-20	-	-25	-50
Fissions- och förvärvskostnader	-	-	-	-	15
Reaförlust från fastighetsförsäljning	-	-4	-	-4	-4
Nettokostnad brand Finspång	-	-	-	-5	-5
Övrigt	-	-	-	-	4
Summa jämförelsestörande poster	-15	-24	-15	-35	-41

Som ett nästa steg i Gränges effektiviseringsarbete har det fattats beslut om organisationsförändringar i Sverige. I samband med omorganisationen meddelades det om personalneddragningar och efter avslutade förhandlingar försvinner ett 25-tal

tjänster i Sverige, framför allt inom administrativa funktioner. De beslutade åtgärderna har medfört kostnader om 15 MSEK under tredje kvartalet 2015.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2015			2014			2013	
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Försäljningsvolym, kton	38,9	43,4	42,7	37,7	39,3	41,7	41,3	37,6
Resultaträkning								
Nettoomsättning	1 281	1 506	1 456	1 217	1 198	1 176	1 157	1 065
Justerad EBITDA ¹	165	210	206	157	156	178	173	132
Justerat rörelseresultat ¹	112	158	155	103	106	130	124	84
Rörelseresultat	97	158	155	97	81	124	120	230
Periodens resultat	69	115	111	89	55	90	85	162
Justerad EBITDA-marginal, %	12,9	13,9	14,2	12,9	13,0	15,2	15,0	12,4
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	10,5	10,6	8,4	8,8	11,1	10,7	7,9
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,9	3,6	3,6	2,7	2,7	3,1	3,0	2,2
Rörelsemarginal, %	7,6	10,5	10,6	7,9	6,8	10,5	10,4	21,6
Nettomarginal, %	5,4	7,6	7,6	7,3	4,6	7,7	7,4	15,2
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	1 849	1 867	1 942	1 829	1 801	1 720	1 715	1 759
Omsättningstillgångar	2 772	2 818	2 796	2 631	2 647	3 119	2 754	2 867
Eget kapital	2 435	2 378	2 478	2 137	1 969	3 418	3 154	3 098
Långfristiga skulder	1 262	1 293	1 086	1 071	1 116	191	163	400
Kortfristiga skulder	925	1 014	1 174	1 253	1 364	1 230	1 152	1 128
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	300	212	28	227	-36	104	383	277
Investeringsverksamheten	-34	-37	-29	-39	-9	-13	-21	-42
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	267	175	-1	188	-45	91	362	235
Finansieringsverksamheten	-57	-17	-291	-155	-665	120	-241	-70
Periodens kassaflöde	209	158	-292	33	-710	211	122	165
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	442	725	775	765	951	- 711	- 471	- 126
Soliditet, %	52,7	50,8	52,3	47,9	44,3	70,6	70,6	67,0
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning ²	0,93	1,54	1,49	1,19	0,73	1,21	1,14	2,17
Resultat efter utspädning ²	0,93	1,54	1,49	1,19	0,73	1,21	1,14	2,17
Eget kapital ³	32,62	31,86	33,16	28,63	26,38	45,80	42,26	41,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³	4,02	2,84	0,38	3,04	-0,49	1,39	5,14	3,71
Börskurs vid periodens slut	54,25	59,00	69,25	51,00	-	-	-	-
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	74 657,3	74 754,3	74 744,8	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4	74 639,4

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 6.

² Tidigare perioder är omräknade efter nuvarande antal aktier.

³ Beräknat på vägt antal utestående stamaktier före utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2015				2014			2013
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	17,6	19,6	20,7	18,8	19,1	21,1	19,4	18,0
Europa	14,9	16,4	16,0	13,6	14,0	15,0	16,0	14,5
Nord- och Sydamerika	6,5	7,4	5,9	5,2	6,2	5,7	6,0	5,1
Total	38,9	43,4	42,7	37,7	39,3	41,7	41,3	37,6
Nettoomsättning per region								
Asien	605	720	742	634	594	588	563	535
Europa	470	526	506	410	416	426	426	385
Nord- och Sydamerika	206	260	208	173	188	162	168	145
Total	1 281	1 506	1 456	1 217	1 198	1 176	1 157	1 065
Anställda								
Medelantal anställda	975	975	958	955	955	947	952	972

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Okt 2014 - sep 2015	Jul 2014 - jun 2015	Apr 2014 - mar 2015	Jan 2014 - dec 2014	Okt 2013 - sep 2014	Jul 2013 - jun 2014	Apr 2013 - mar 2014	Jan 2013 - dec 2013
Försäljningsvolym, kton	162,7	163,0	161,4	160,0	160,0	159,9	160,0	158,6
Resultat								
Nettoomsättning	5 460	5 377	5 047	4 748	4 596	4 502	4 579	4 642
Justerad EBITDA ¹	738	728	697	664	639	628	593	558
Justerat rörelseresultat ¹	528	521	494	463	444	437	401	371
Rörelseresultat	507	491	457	422	555	534	482	456
Justerad EBITDA-marginal, %	13,5	13,5	13,8	14,0	13,9	14,0	12,9	12,0
Justerad rörelsemarginal, %	9,7	9,7	9,8	9,7	9,7	9,7	8,8	8,0
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,2	3,2	3,1	2,9	2,8	2,7	2,5	2,3
Rörelsemarginal, %	9,3	9,1	9,1	8,9	12,1	11,9	10,5	9,8
Kapitalstruktur och avkastningsmått								
Sysselsatt kapital	3 011	2 977	2 893	2 837	2 864	2 914	3 003	3 082
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,5	17,5	17,1	16,3	15,5	15,0	13,4	12,0
Eget kapital	2 279	2 476	2 631	2 755	2 910	3 104	2 874	2 685
Avkastning på eget kapital, %	16,9	14,9	13,1	11,6	13,5	12,1	11,6	11,5
Nettoskuld / Justerad EBITDA	0,6	1,0	1,1	1,2	1,5	-1,1	-0,8	-0,2

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 6.

DEFINITIONER

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital under den senaste tolv månadersperioden.

Avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolv månadersperioden.

Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton.

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster

Intäkter och kostnader av engångskaraktär.

kton

Volym angivet i tusentals ton.

Kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet plus kassaflöde från investeringsverksamhet.

Nettoskuld

Likvida medel och räntebärande fordringar minus räntebärande skulder, inklusive pensioner.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med totalt antal aktier. Historiska aktiedata har räknats om och baseras på nuvarande antal aktier för att öka jämförbarheten.

Rörelseresultat

Resultat före finansnetto och skatt.

SEK

Svenska kronor.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, minus icke räntebärande skulder.

ORDLISTA

Aluminiumband

Valsad aluminium på rulle.

HVAC&R

Värme, ventilation, luftkonditionering och kyla.

Legering

Material som består av flera metaller.

LME

London Metal Exchange.

Lödning

Sammanfogning genom smältning.

Plätering

Yttäckning.

Skrot

Överbliven omsmältningsbar aluminium.

SHFE

Shanghai Futures Exchange.

Valsad aluminium

Aluminium vars tjocklek minskats genom att materialet passerat två eller flera valsar.

Värmeväxlare

Tillämpning där värme överförs från ett medium till ett annat.

OM GRÄNGES

Gränges är en ledande global leverantör av valsade produkter till industrin för lödda värmeväxlare i aluminium. Bolaget utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som ökar effektiviteten i kundernas tillverkningsprocesser och prestandan hos slutprodukten; den lödda värmeväxlaren. Bolagets geografiska marknader är Europa, Asien och Nord- och Sydamerika. Produktionsanläggningarna är belägna i Sverige och Kina och har totalt en årlig kapacitet på 220 000 ton. Gränges har omkring 950 anställda och under 2014 uppgick nettoomsättningen till 4 748 MSEK. Sedan oktober 2014 är bolagets aktier noterade på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på www.granges.com.

AFFÄRSIDÉ

Grängens vision är att bidra till mindre, lättare och mer designbara värmeväxlare för ökad ekonomisk effektivitet och minskad miljöpåverkan.

AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Bolaget stöder kunderna med produktutveckling, service och teknisk support över hela produktlivscykeln för en värmeväxlarmodell. Intäkter genereras genom försäljning av färdiga produkter. Priset på produkterna anges per ton och baseras på det mervärde Gränges erbjuder gällande bland annat materialegenskaper och produktkomplexitet samt priset för råvaran, aluminium.

STRATEGIER

Gränges strategi är att vara en global nischaktör på marknaden för valsade produkter för lödda värmeväxlare i aluminium. Genom att fokusera på denna nisch och erbjuda skräddarsydda produkter med ett högteknologiskt innehåll ska Gränges stärka sin ledande position och fortsätta växa med god lönsamhet. Strategin vilar på ett djupt produktionskunnande, ledande teknologi och starkt kundfokus.



GRÄNGES

HUVUDKONTOR

Gränges AB (publ)
Box 5505
114 85 Stockholm
Sverige

BESÖKSADRESS

Humlegårdsgatan 19A
114 46 Stockholm
Tel: +46 8 459 59 00
www.granges.com
Org.nr. 556001-6122