

HALVÅRSRAPPORT 2016

Stark försäljningsvolym och resultat under andra kvartalet

Andra kvartalet 2016

- Försäljningsvolymen nådde högsta nivån hittills på 46,5 kton (43,4), en ökning med 7,0 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 442 MSEK (1 506), en minskning med 4,2 procent på grund av det lägre aluminiumpriset.
- Justerat rörelseresultat steg med 13,6 procent till 179 MSEK (158), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 12,4 procent (10,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 154 MSEK (158), inklusive kostnader för förvävsaktiviteter i USA om 25 MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 114 MSEK (115). Resultat per aktie före utspädning var 1,53 SEK (1,54) och efter utspädning 1,52 SEK (1,54).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten uppgick till 157 MSEK (175).

Första halvåret 2016

- Försäljningsvolymen uppgick till 91,6 kton (86,1), en ökning med 6,4 procent jämfört med föregående år.
- Nettoomsättningen uppgick till 2 802 MSEK (2 962), en minskning med 5,4 procent.
- Justerat rörelseresultat steg med 7,0 procent till 335 MSEK (313), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 11,9 procent (10,6).
- Rörelseresultatet uppgick till 309 MSEK (313).
- Periodens resultat uppgick till 208 MSEK (226). Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till 2,78 SEK (3,03).
- Gränges har en solid finansiell ställning. Per 30 juni 2016 uppgick soliditeten till 58,0 procent och netto-skuldsättningen till 0,4 gånger justerad EBITDA (rullande tolv månader).

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv2			Jan - Jun			12 månader rullande		
	2016	2015	Δ	2016	2015	Δ	Jul 2015 - jun 2016	2015	Δ
Försäljningsvolym, kton	46,5	43,4	7,0%	91,6	86,1	6,4%	169,4	163,9	3,3%
Nettoomsättning	1 442	1 506	-4,2%	2 802	2 962	-5,4%	5 335	5 494	-2,9%
Justerat rörelseresultat ¹	179	158	13,6%	335	313	7,0%	563	541	4,1%
Justerad rörelsemarginal, %	12,4	10,5	2,0 ppt	11,9	10,6	1,4 ppt	10,6	9,8	0,7 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,9	3,6	0,2	3,7	3,6	0,0	3,3	3,3	0,0
Rörelseresultat	154	158	-2,4%	309	313	-1,1%	535	538	-0,6%
Rörelsemarginal, %	10,7	10,5	0,2 ppt	11,0	10,6	0,5 ppt	10,0	9,8	0,2 ppt
Periodens resultat	114	115	-1,0%	208	226	-8,3%	360	379	-5,0%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,53	1,54	-0,02	2,78	3,03	-0,25	4,82	5,07	-0,25
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	1,54	-0,02	2,78	3,03	-0,25	4,81	5,07	-0,25
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	157	175	-10,2%	135	174	-22,3%	561	600	6,5%
Soliditet, %	-	-	-	58,0	50,8	7,3 ppt	58,0 ²	56,8	1,3 ppt
Nettoskuld	-	-	-	335	725	-390	335 ²	275	59
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	19,5	18,1	1,4 ppt

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5.

² Balanser per 30 juni 2016.

KOMMENTAR FRÅN VD

Bästa kvartalet hittills för Gränges - USA-förvärv i fokus

Den positiva trend vi såg i inledningen av 2016 fortsatte under andra kvartalet. Försäljningsvolymen steg med hela 7,0 procent drivet av återhämnningen i Asien och en fortsatt stark utveckling i Europa och i Nord- och Sydamerika. Det innebär att vi uppvisade en bättre tillväxttakt än marknaden. Det justerade rörelseresultatet förbättrades med 13,6 procent till 179 MSEK (158 MSEK) som ett resultat av högre försäljningsvolym och bra produktivitet.

I Asien var det framför allt en bättre utveckling i Kina och Indien som bidrog till högre försäljningsvolym under kvartalet. I Europa fortsatte försäljningen av värmeväxlarmaterial att utvecklas mycket bra under det andra kvartalet. I Nord- och Sydamerika fortsätter Gränges att röna framgångar och försäljningsvolymen var 23,0 procent högre än i fjol.

USA-FÖRVÄRV I FOKUS

Vi befinner oss sedan mitten av juni i en process att förvärva Norandas verksamhet inom valsad aluminium i USA. Förvärvet är en strategiskt viktig affär för Gränges och i linje med vår målsättning att vara marknadsledande i samtliga geografiska regioner år 2020. Verksamheten utgör ett mycket bra komplement till Gränges nuvarande affär och skulle stärka vår position såväl i Nord- och Sydamerika som globalt. Vi får även tillgång till en attraktiv kundbas inom stationära värmeväxlare (HVAC&R) vilket är ett av våra tillväxtområden. För närvarande väntar vi på att domstolen ska godkänna Gränges som köpare, vilket förväntas ske i slutet av juli.

FRAMTIDSUTSIKTER

När det gäller Gränges nuvarande verksamhet förväntar vi oss en bättre utveckling än marknaden under andra halvåret om än en något lägre tillväxttakt än under andra kvartalet. Enligt analysföretaget IHS förväntas den globala produktionen av lätta fordon öka med 4 procent under andra halvåret i år. För helåret 2016 är prognosen en ökning om 3 procent.

I Asien förväntas Gränges försäljningsvolym utvecklas i nivå med marknaden under andra halvåret, medan vi i Europa förutspår en bättre tillväxt än marknaden. I Nord- och Sydamerika förväntas försäljningen för nuvarande affär inom värmeväxlarmaterial att fortsätta att visa en betydligt bättre tillväxttakt än marknaden.

Sammantaget ser vi ljust på återstoden av året. Vi räknar med att kunna slutföra förvärvet i USA under tredje kvartalet och förberedelserna för detta pågår just nu i hög takt. Från och med 2016 förväntas den förvärvade verksamheten bidra positivt till resultat per aktie. Vår ambition är att fortsätta växa och stärka vår närvaro och position globalt.

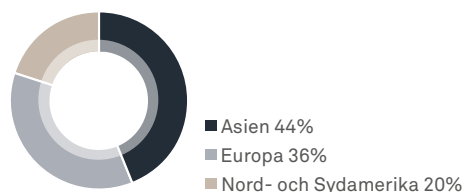
*Johan Menckel,
VD för Gränges*



Andra kvartalet 2016

- Försäljningsvolym **46,5** kton
- Nettoomsättning **1 442** MSEK
- Justerat rörelseresultat **179** MSEK
- Avkastning på sysselsatt kapital **19,5%**

Försäljningsvolym per region



“Försäljningsvolymen i Asien ökade med 4,0 procent under andra kvartalet vilket främst var drivet av stark försäljning till kinesiska kunder inom fordonsindustrin”

MARKNADSUTVECKLING

Den globala produktionen av lätta fordon ökade med 2,8 procent under det andra kvartalet 2016 jämfört med motsvarande kvartal 2015, enligt det internationella analysföretaget IHS¹. I Asien ökade produktionen av lätta fordon med 2,3 procent under andra kvartalet, med en tillväxt i Kina om 5,1 procent. Under andra halvåret förväntas en ökning om 4,4 procent i Asien. I Europa ökade produktionen av lätta fordon med 7,2 procent under andra kvartalet 2016 och en ökning om 2,5 procent förväntas under andra halvåret. I Nord- och Sydamerika ökade produktionen av lätta fordon med 0,3 procent under andra kvartalet 2016. Tillväxt om 2,8 procent i Nordamerika motverkades av en svag marknad i Sydamerika. För andra halvåret förväntas en tillväxt om 2,6 procent för Nord- och Sydamerika. För helåret 2016 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med 3,2 procent.

Efterfrågan på aluminiumprodukter för lödda värmeväxlare, 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 andra kvartalet 2016 uppgick försäljningsvolymen till 46,5 kton (43,4), en ökning med 7,0 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 1 442 MSEK (1 506). Nettoeffekten av valutakursförändringar uppgick till -40 MSEK under kvartalet. Den positiva effekten från den ökade försäljningsvolymen motverkades mer än väl av det lägre aluminiumpriset samt lägre genomsnittligt fabriktionspris.

Under januari-juni 2016 uppgick försäljningsvolymen till 91,6 kton (86,1), en ökning med 6,4 procent jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 2 802 MSEK (2 962). Nettoeffekten av valutakursförändringar var negativ och uppgick till -19 MSEK under första halvåret.

ASIEN

Under andra kvartalet 2016 ökade försäljningsvolymen i Asien med 4,0 procent till 20,4 kton (19,6). Ökningen förklaras främst av försäljning till kinesiska och indiska kunder inom fordonsindustrin. Under januari-juni 2016 ökade försäljningsvolymen i Asien till 41,2 kton (40,4), vilket motsvarar en ökning med 2,0 procent jämfört med föregående år.

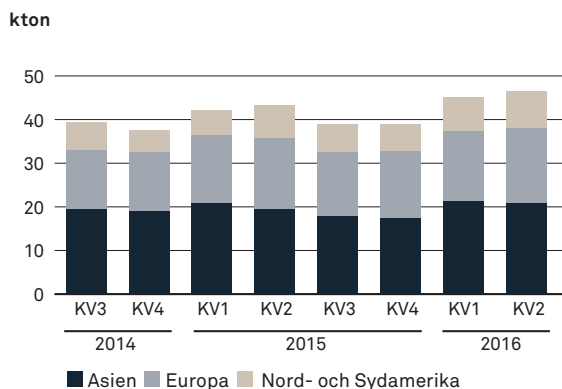
EUROPA

Under andra kvartalet 2016 ökade försäljningsvolymen i Europa med 3,3 procent till 16,9 kton (16,4). Försäljningen av värmeväxlar-material ökade medan försäljningen av skrotbaserade produkter minskade under kvartalet. Under januari-juni 2016 uppgick försäljningsvolymen i Europa till 33,5 kton (32,4), vilket motsvarar en ökning med 3,4 procent jämfört med föregående år.

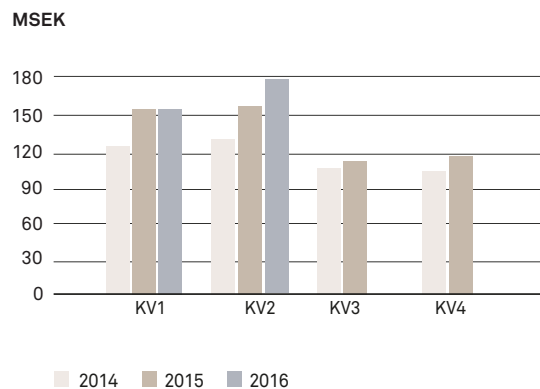
NORD- OCH SYDAMERIKA

Under andra kvartalet 2016 ökade försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika med 23,0 procent till 9,2 kton (7,4), som en följd av ökade kontrakterade försäljningsvolymen med ett flertal kunder. Under januari-juni 2016 uppgick försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika till 16,9 kton (13,3), en ökning med 26,9 procent jämfört med föregående år.

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



¹ Källa: IHS, 15 juni 2016.

RÖRELSERESULTAT

Under andra kvartalet 2016 ökade det justerade rörelseresultatet till 179 MSEK (158), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 12,4 procent (10,5). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 15 MSEK under kvartalet. De positiva effekterna från den ökade försäljningsvolymen och förbättrad produktivitet motverkades delvis av lägre genomsnittligt fabriktionspris.

Rörelseresultatet under andra kvartalet 2016 uppgick till 154 MSEK (158), motsvarande en minskning om 2,4 procent. I rörelseresultatet ingår jämförelsestörande poster om -25 MSEK (-) relaterat till förvävsaktiviteter i USA.

Under januari-juni 2016 ökade det justerade rörelseresultatet till 335 MSEK (313), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 11,9 procent (10,6). Nettoeffekten av valutakursförändringar var positiv med 46 MSEK under första halvåret 2016. Rörelseresultatet under januari-juni 2016 uppgick till 309 MSEK (313).

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Under andra kvartalet 2016 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -3 MSEK (-5) och bestod av räntekostnader om -4 MSEK samt ränteintäkter om 1 MSEK. Resultatet före skatt var 152 MSEK (153). Skattekostnaden för andra kvartalet uppgick till -38 MSEK (-38), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 procent (25) under kvartalet.

Under perioden januari-juni 2016 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -7 MSEK (-12). Resultat före skatt var 303 MSEK (302). Skattekostnaden för första halvåret 2016 uppgick till -96 MSEK (-75), inklusive erlagd skatt om 20 MSEK avseende en utdelning som betalats till Gränges AB från det kinesiska dotterbolaget under första kvartalet 2016. Exklusive erlagd skatt på utdelningen var den effektiva skattesatsen 25 procent (25).

Periodens resultat uppgick till 114 MSEK (115) under andra kvartalet 2016. Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,53 (1,54) och efter utspädning till 1,52 SEK (1,54). Under januari-juni 2016 uppgick periodens resultat 208 MSEK (226) och resultat per aktie, före och efter utspädning, till 2,78 SEK (3,03)

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 178 MSEK (212) under andra kvartalet 2016. Ett minskat rörelsekapital motverkades av betalda inkomstskatter under kvartalet. Under perioden januari-juni 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 170 MSEK (240) och påverkades av erlagd skatt om -20 MSEK avseende en utdelning till Gränges AB från det kinesiska dotterbolaget.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -21 MSEK (-37) under andra kvartalet 2016. Investeringarna under kvartalet utgjordes i huvudsak av underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Under perioden januari-juni 2016 uppgick kassaflödet från investerings-

verksamheten till -35 MSEK (-66). Kassaflödet före finansieringsverksamheten var 157 MSEK (175) under andra kvartalet 2016 och 135 MSEK (174) under första halvåret 2016.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8 MSEK (-17) under andra kvartalet 2016 och inkluderade en utdelning uppgående till -149 MSEK som beslutades på Gränges årsstämma 2016. Under perioden januari-juni 2016 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -395 MSEK (-308) och påverkades negativt av minskad extern bankfinansiering.

Likvida medel uppgick till 361 MSEK per 30 juni 2016 (634 MSEK 31 december 2015).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 4 290 MSEK per 30 juni 2016 (4 402 MSEK 31 december 2015). Soliditeten uppgick till 58,0 procent per 30 juni 2016 (56,8 procent 31 december 2015).

Koncernens nettoskuld inklusive pensionsskulder uppgick till 335 MSEK per 30 juni 2016 (275 MSEK 31 december 2015). Per 30 juni 2016 uppgick koncernens nettoskuldsättning till 0,4 gånger justerad EBITDA (beräknat på rullande tolv månader).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i Grängeskoncernen uppgick till 961 (975) under andra kvartalet 2016 och 962 (966) under första halvåret 2016.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledningen och koncerngemensamma funktioner som forskning och utveckling, redovisning, treasury, juridik och kommunikation. Under första halvåret 2016 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 44 MSEK (54) och periodens resultat till 328 MSEK (-35). I periodens resultat ingår erhållen utdelning från det kinesiska dotterbolaget om 403 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN

Gränges delårsrapport prisas

Gränges vann tävlingen Bästa delårsrapport 2015 i Kantons och Aktiespararnas tävling Årets Börsbolag på Nasdaq Stockholm. Gränges börsnoterades i oktober 2014 och det var därmed första året som bolaget deltar i tävlingen.

Gränges inledde förvävsprocess i USA

I juni inledde Gränges processen att förvärva Norandas verksamhet inom valsad aluminium i USA. Gränges utsågs av Noranda till prioriterad budgivare vilket innebar att Gränges bud kom att utgöra basen för vilka andra budgivare måste bjuda över.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

USA-förvärv förväntas i slutet av juli

Gränges vann den domstolsledda auktionen att förvärva Norandans verksamhet inom valsad aluminium i USA, vilket meddelades den 8 juli 2016. Gränges slutliga bud värderar verksamhet och relaterade tillgångar till 324,2 MUSD. Gränges har säkrat bankfinansiering för transaktionen. För att fullfölja förvärvet krävs att Gränges godkänns som köpare av den amerikanska konkursdomstolen. Ett besked från domstolen förväntas tidigast i slutet av juli 2016.

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 juni 2016¹.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
Fjärde AP-fonden	6 548 931	8,8
AFA Försäkring	5 646 805	7,6
Old Mutual	3 996 515	5,4
JP Morgan Asset Management	3 273 913	4,4
Catella Fonder	3 165 200	4,2
SEB Fonder	1 891 541	2,5
Carnegie Fonder	1 500 000	2,0
Kristian Wiman	1 000 000	1,3
Norges Bank	985 232	1,3
ABF Pension Scheme	949 809	1,3
Totalt 10 största aktieägare	28 957 946	38,8
Övriga	45 681 440	61,2
Totalt	74 639 386	100,0

¹ Källa: Modular Finance Holdings.

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 8 185 per den 30 juni 2016.

ÖVRIGT

GRÄNGES ÅRSSTÄMMA VALDE NYA STYRELSELEDAMÖTER OCH BESLUTADE OM UTDELNING

På Gränges årsstämma 2016, som hölls 28 april 2016, valdes Peter Carlsson, Katarina Lindström och Hans Porat till nya styrelseledamöter i Gränges AB. Anders G Carlberg, Terje Andersen, Carina Andersson samt Ragnhild Wiborg omvaldes som styrelseledamöter. Anders G Carlberg omvaldes som styrelsens ordförande.

Vidare beslutade årsstämman om en utdelning uppgående till 2,00 SEK per aktie, totalt 149 MSEK, vilken utbetalades 6 maj 2016. Årsstämman beslutade också att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, emittera nya aktier upp till 10 procent av totalt antal utestående aktier. Bemyndigandet löper fram till och med årsstämman 2017.

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 2015. Mer information om riskhantering finns på sidorna 36–38 i Gränges årsredovisning för 2015.

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.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 21 juli 2016
Styrelsen i Gränges AB (publ)

Anders G Carlberg
Styrelseordförande

Terje Andersen
Styrelseledamot

Carina Andersson
Styrelseledamot

Peter Carlsson
Styrelseledamot

Katarina Lindström
Styrelseledamot

Ragnild Wiborg
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot

Öystein Larsen
Arbetstagarrepresentant

Konny Svensson
Arbetstagarrepresentant

Johan Menckel
Verkställande Direktör

Denna halvårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

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

Denna information är sådan information som Gränges AB är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande torsdagen den 21 juli 2016 kl. 07.30 CET.

Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges halvårsrapport för januari-juni 2016 vid en webbsänd telefonkonferens kl 10.00 torsdagen den 21 juli 2016.

Webbsändningen går att följa på www.granges.com/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 856 642 661 (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

27 oktober 2016	Delårsrapport januari–september 2016
2 februari 2017	Bokslutskommuniké 2016
27 april 2017	Delårsrapport januari–mars 2017
5 maj 2017	Årsstämma 2017
20 juli 2017	Halvårsrapport 2017
26 oktober 2017	Delårsrapport januari–september 2017

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	3	1 442	1 506	2 802	2 962	5 494
Varukostnader		-816	-931	-1 628	-1 818	-3 280
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-398	-365	-740	-729	-1 465
Avskrivningar		-49	-52	-99	-103	-208
Jämförelsestörande poster	5	-25	-	-25	-	-3
Rörelseresultat		154	158	309	313	538
Resultatandel från joint ventures		1	1	1	1	2
Finansiella intäkter och kostnader		-3	-5	-7	-12	-19
Resultat före skatt		152	153	303	302	521
Inkomstskatt		-38	-38	-96	-75	-143
Periodens resultat		114	115	208	226	379
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,53	1,54	2,78	3,03	5,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,52	1,54	2,78	3,03	5,07

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
Periodens resultat	114	115	208	226	379
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Omvärdering av pensioner efter skatt	-18	-0	-18	-11	10
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-22	12	-8	19	23
Omräkningsdifferenser	28	-114	-44	119	62
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	102	13	139	353	474

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		1 587	1 743	1 669
Immateriella anläggningstillgångar		7	10	9
Uppskjutna skattefordringar		51	49	54
Innehav i joint ventures		32	32	30
Räntebärande fordringar		34	33	34
Övriga långfristiga fordringar	2	0	-	4
Anläggningstillgångar		1 712	1 867	1 800
Varulager		864	905	888
Kortfristiga fordringar	2	1 354	1 372	1 080
Likvida medel		361	541	634
Omsättningstillgångar		2 578	2 818	2 601
SUMMA TILLGÅNGAR		4 290	4 685	4 402
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Tillskjutet kapital		100	100	100
Balanserade vinstmedel		2 389	2 278	2 399
Eget kapital		2 489	2 378	2 499
Räntebärande skulder		565	1 093	804
Avsättningar och övriga skulder	2	210	200	185
Långfristiga skulder		775	1 293	989
Räntebärande skulder		1	42	0
Övriga skulder	2	1 024	972	913
Kortfristiga skulder		1 025	1 014	914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		4 290	4 685	4 402

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Ingående balans per 1 januari	2 499	2 137	2 137
Periodens resultat	208	226	379
Poster i totalresultatet	-69	127	95
Koncernens totalresultat	139	353	474
Personaloptionsprogram	1	1	1
Utdelning	-149	-112	-112
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-149	-111	-111
Utgående balans per balansdagen	2 489	2 378	2 499

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
Rörelseresultat	154	158	309	313	538
Avskrivningar	49	52	99	103	217
Förändring i rörelsekapital mm	26	37	-128	-95	100
Betalda inkomstskatter	-50	-34	-110	-80	-130
Kassaflöde från den löpande verksamheten	178	212	170	240	725
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-21	-37	-35	-66	-134
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	5
Övriga kapitaltransaktioner	-	-	-	-	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-37	-35	-66	-125
Utdelning	-149	-112	-149	-112	-112
Betalda och erhållna räntor	-2	-4	-6	-9	-15
Förändring av räntebärande skulder	160	98	-239	-185	-517
Förändring av räntebärande fordringar	-1	2	0	-2	-3
Nettoförändring av räntebärande skulder och fordringar	159	100	-239	-186	-520
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8	-17	-395	-308	-647
Periodens kassaflöde	165	158	-259	-134	-47
Likvida medel vid periodens början	195	391	634	644	644
Periodens kassaflöde	165	158	-259	-134	-47
Kursdifferenser i likvida medel	1	-8	-13	33	37
Likvida medel vid periodens slut	361	541	361	541	634

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	20	29	44	54	128
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-50	-37	-88	-75	-159
Avskrivningar	-4	-4	-7	-8	-15
Rörelseresultat	-34	-13	-51	-28	-47
Utdelning från dotterbolag	-	-	403	-	306
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-3	-3	-5	-10
Resultat efter finansiella poster	-35	-16	349	-33	249
Förändring av överavskrivningar	-	-	-	-	1
Koncernbidrag	-	-	-	-	15
Inkomstskatt	-1	-2	-22	-2	-10
Periodens resultat	-35	-17	328	-35	254

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	216	233	223
Andelar i koncernföretag	429	423	426
Räntefria fordringar hos koncernföretag	310	289	303
Räntebärande fordringar	34	33	34
Övriga långfristiga fordringar	0	-	14
Finansiella anläggningstillgångar	773	745	776
Anläggningstillgångar	989	978	999
Räntebärande fordringar hos koncernföretag	61	300	159
Räntefria fordringar hos koncernföretag	65	43	28
Övriga fordringar	125	111	78
Likvida medel	113	0	106
Omsättningstillgångar	363	454	371
SUMMA TILLGÅNGAR	1 352	1 432	1 371
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	100	100	100
Fritt eget kapital	528	58	349
Eget kapital	628	158	449
Obeskattade reserver	9	10	9
Avsättningar och övriga skulder	26	22	23
Räntebärande skulder	565	1 086	804
Långfristiga skulder	590	1 109	827
Skulder till koncernföretag	-	42	-
Övriga räntefria skulder	125	113	86
Kortfristiga skulder	125	156	86
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 352	1 432	1 371

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) 2015, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2016 har väsentligen påverkat Grängeskongcernen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Under 2016 har Moderbolaget ändrat sina redovisningsprinciper till tillämpning av IAS 39 vilket medfört att derivaten nu värderas till verkligt värde istället för anskaffningsvärde. Förändringen i redovisningsprincip till verkligt värde bedöms ge mer relevant information. Förändringen i redovisningsprincip tillämpas retroaktivt i Moderbolaget. Förändringen i värderingen av derivat från anskaffningsvärde till verkligt värde har resulterat i en effekt på derivattillgångar som uppgår till 33 MSEK per 30 juni 2016 (62 MSEK per 30 juni 2015 och 40 MSEK per 31 december 2015) samt på derivatsskulder som uppgår till 63 MSEK per 30 juni 2016 (45 MSEK per 30 juni 2015 och 27 MSEK per den 31 december 2015). Moderbolaget har en riskhanteringsstrategi där koncerninterna och koncernexterna motverkande (back-to-back) derivat ingås. Förändring i redovisningsprincip har därför lett till en bruttoredovisning i balansräkningen, men resultateffekten uppgår till noll samt att effekten på ingående balans av eget kapital den 1 januari 2016 uppgick till noll.

Förändringen i redovisningsprincip för moderbolaget har ingen påverkan på Grängeskongcernens finansiella räkenskaper.

Delårsinformationen på sidorna 2–12 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

NOT 2 FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument värderade till verkligt värde består av derivatinstrument (valutaterminer och aluminiumterminer). Tabellen nedan visar det verkliga värdet av utestående derivat inkluderade i balansräkningen.

Belopp i MSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Övriga långfristiga fordringar	0	–	4
Kortfristiga fordringar	33	70	42
Avsättningar och övriga skulder	5	–	1
Övriga skulder	75	51	51

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, det vill säga alla väsentliga indata som krävs för värderingen är observerbara. Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminskursen och den terminskurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde genom de observerbara noterade priserna på LME (London Metal Exchange) och på SHFE (Shanghai Future Exchange) som finns för likartade tillgångar och skulder.

Upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 565 MSEK per den 30 juni 2016 (804 MSEK per den 31 december 2015). Verkligt värde på upplåning uppgick till 570 MSEK per den 30 juni 2016 (810 MSEK per den 31 december 2015). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde.

NOT 3 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 för treårsperioden har Gränges tillämpat den högre skattesatsen i Kina och per den 30 juni 2016 uppgår avsättningen för skatten till 139 MSEK. Ett slutligt besked från skattemyndigheten är att vänta under andra halvåret av 2016. Någon ansökan för perioden 2016–2018 har inte gjorts ännu och en skattesats på 25 procent tillämpas för 2016.

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Gränges har en ägarandel på 50 procent i två joint ventures, Norca Heat Transfer LLC och Shanghai Gränges Moriyasu Aluminium Co Ltd. Gränges redovisar dessa två joint ventures enligt kapitalandelsmetoden och transaktioner med dem specificeras i tabellen nedan.

Belopp i MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
Försäljning till joint ventures	258	228	485	423	801
Kostnader till joint ventures	-6	-14	-18	-15	-47

Belopp i MSEK	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
Räntebärande fordringar (långfristiga) hos joint ventures	34	33	34
Räntefria fordringar hos joint ventures	213	172	110
Räntefria skulder till joint ventures	6	1	7

NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Belopp i MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
Förvärvskostnader	-25	-	-25	-	-
Omstruktureringkostnader	-	-	-	-	-15
Försäkringsersättning	-	-	-	-	21
Nedskrivning av maskiner och inventarier	-	-	-	-	-8
Summa jämförelsestörande poster	-25	-	-25	-	-3

Under det andra kvartalet 2016 hade Gränges kostnader om -25 MSEK relaterade till förvävsaktiviteter i USA.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2016		2015				2014	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Försäljningsvolym, kton	46,5	45,1	38,9	38,9	43,4	42,7	37,7	39,3
Resultaträkning								
Nettoomsättning	1 442	1 360	1 252	1 281	1 506	1 456	1 217	1 198
Justerad EBITDA ¹	228	206	168	165	210	206	157	156
Justerat rörelseresultat ¹	179	155	116	112	158	155	103	106
Rörelseresultat	154	155	128	97	158	155	97	81
Periodens resultat	114	94	83	69	115	111	89	55
Justerad EBITDA-marginal, %	15,8	15,1	13,4	12,9	13,9	14,2	12,9	13,0
Justerad rörelsemarginal, %	12,4	11,4	9,2	8,8	10,5	10,6	8,4	8,8
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,9	3,4	3,0	2,9	3,6	3,6	2,7	2,7
Rörelsemarginal, %	10,7	11,4	10,2	7,6	10,5	10,6	7,9	6,8
Nettomarginal, %	7,9	6,9	6,7	5,4	7,6	7,6	7,3	4,6
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	1 712	1 725	1 800	1 849	1 867	1 942	1 829	1 801
Omsättningstillgångar	2 578	2 279	2 601	2 772	2 818	2 796	2 631	2 647
Eget kapital	2 489	2 537	2 499	2 435	2 378	2 478	2 137	1 969
Långfristiga skulder	775	593	989	1 262	1 293	1 086	1 071	1 116
Kortfristiga skulder	1 025	874	914	925	1 014	1 174	1 253	1 364
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	178	-8	184	300	212	28	227	-36
Investeringsverksamheten	-21	-14	-25	-34	-37	-29	-39	-9
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	157	-22	159	267	175	-1	188	-45
Finansieringsverksamheten	8	-402	-282	-57	-17	-291	-155	-665
Periodens kassaflöde	165	-424	-123	209	158	-292	33	-710
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	335	316	275	442	725	775	765	951
Soliditet, %	58,0	63,3	56,8	52,7	50,8	52,3	47,9	44,3
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning ²	1,53	1,25	1,12	0,93	1,54	1,49	1,19	0,73
Resultat efter utspädning ²	1,52	1,25	1,11	0,93	1,54	1,49	1,19	0,73
Eget kapital ³	33,35	33,98	33,49	32,62	31,86	33,16	28,63	26,38
Kassaflöde från den löpande verksamheten ³	2,39	-0,11	2,47	4,02	2,84	0,38	3,04	-0,49
Börskurs vid periodens slut	73,00	70,50	70,00	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	74 767,3	74 764,6	74 719,4	74 657,3	74 754,3	74 744,8	74 639,4	74 639,4

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5.

² Tidigare perioder är omräknade efter nuvarande antal aktier.

³ Beräknat på vägt antal utestående stamaktier före utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2016		2015				2014	
	Kv2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	20,4	20,8	17,5	17,6	19,6	20,7	18,8	19,1
Europa	16,9	16,6	15,4	14,9	16,4	16,0	13,6	14,0
Nord- och Sydamerika	9,2	7,8	6,0	6,5	7,4	5,9	5,2	6,2
Total	46,5	45,1	38,9	38,9	43,4	42,7	37,7	39,3
Nettoomsättning per region								
Asien	639	646	569	605	720	742	634	594
Europa	498	473	477	470	526	506	410	416
Nord- och Sydamerika	306	241	206	206	260	208	173	188
Total	1 442	1 360	1 252	1 281	1 506	1 456	1 217	1 198
Anställda								
Medelantal anställda	961	962	949	975	975	958	955	955

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Jul 2015 - jun 2016	Apr 2015 - mar 2016	Jan 2015 - dec 2015	Okt 2014 - sep 2015	Jul 2014 - jun 2015	Apr 2014 - mar 2015	Jan 2014 - dec 2014	Okt 2013 - sep 2014
Försäljningsvolym, kton	169,4	166,4	163,9	162,7	163,0	161,4	160,0	160,0
Resultaträkning								
Nettoomsättning	5 335	5 398	5 494	5 460	5 377	5 047	4 748	4 596
Justerad EBITDA ¹	768	749	749	738	728	697	664	639
Justerat rörelseresultat ¹	563	541	541	528	521	494	463	444
Rörelseresultat	535	539	538	507	491	457	422	555
Justerad EBITDA-marginal, %	14,4	13,9	13,6	13,5	13,5	13,8	14,0	13,9
Justerad rörelsemarginal, %	10,6	10,0	9,8	9,7	9,7	9,8	9,7	9,7
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	3,3	3,3	3,3	3,2	3,2	3,1	2,9	2,8
Rörelsemarginal, %	10,0	10,0	9,8	9,3	9,1	9,1	8,9	12,1
Kapitalstruktur och avkastningsmätt								
Sysselsatt kapital	2 886	2 972	2 982	3 011	2 977	2 893	2 837	2 864
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19,5	18,2	18,1	17,5	17,5	17,1	16,3	15,5
Eget kapital	2 468	2 465	2 385	2 279	2 476	2 631	2 755	2 910
Avkastning på eget kapital, %	14,6	14,6	15,9	16,9	14,9	13,1	11,6	13,5
Nettoskuld/Justerad EBITDA	0,4	0,4	0,4	0,6	1,0	1,1	1,2	1,5

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5.

Alternativa nyckeltal

Gränges använder sig av de alternativa nyckeltalen Avkastning på sysselsatt kapital, Nettoskuld och Soliditet. Gränges anser att dessa nyckeltal är användbara för läsare av de finansiella rapporterna som ett komplement till andra nyckeltal för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden. Vidare använder Gränges nyckeltalen justerat rörelseresultat och justerad EBITDA vilket är mått som Gränges betraktar som relevanta för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster.

Belopp i MSEK	Kv2		Jan - jun		12 månader rullande	Helår
	2016	2015	2016	2015	Jul 2015 - jun 2016	2015
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	154	158	309	313	535	538
Jämförelsestörande poster	25	-	25	-	28	3
Justerat rörelseresultat	179	158	335	313	563	541
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat	179	158	335	313	563	541
Avskrivningar	49	52	99	103	205	208
Justerad EBITDA	228	210	434	416	768	749
Avkastning på sysselsatt kapital						
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar	-	-	-	-	3 872	3 957
Icke räntebärande skulder exklusive pensioner	-	-	-	-	-985	-976
Sysselsatt kapital	-	-	-	-	2 886	2 982
Justerat rörelseresultat	-	-	-	-	563	541
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	19,5	18,1
Nettoskuld						
Likvida medel och räntebärande fordringar	-	-	- 395	- 574	-395 ¹	-667
Räntebärande skulder inklusive pensioner	-	-	729	1,299	729 ¹	942
Nettoskuld	-	-	335	725	335¹	275
Soliditet						
Eget kapital	-	-	2 489	2 378	2 489 ¹	2 499
Summa tillgångar	-	-	4 290	4 685	4 290 ¹	4 402
Soliditet, %	-	-	58,0	50,8	58,0¹	56,8

¹ Balanser per 30 juni 2016.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt eget kapital under den senaste tolvmånadersperioden.

Avkastning på sysselsatt kapital

Justerat rörelseresultat dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under den senaste tolvmånadersperioden.

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.

Medelantal anställda

Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.

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, exklusive pensioner.

Soliditet

Eget kapital dividerat med summa tillgångar.

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.

MPE-rör

Multi-Port Extrusion är extruderade rör i aluminium som används till lödda värmeväxlare.

Plätering

Yttäckning.

SHFE

Shanghai Futures Exchange.

Skrot

Överbliven omsmältningsbar aluminium.

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.





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

OM GRÄNGES

Gränges är en ledande global leverantör av valsade produkter till lödda värmväxlare i aluminium. Företaget utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som förbättrar dels effektiviteten i kundens tillverkningsprocess och dels prestandan hos slutprodukten, den lödda värmväxlaren. Bolagets geografiska regioner är Europa, Asien och Nord- och Sydamerika. Produktionsanläggningarna i Finspång, Sverige och Shanghai, Kina har en total årlig kapacitet på 220 000 ton. Gränges har cirka 950 medarbetare och omsatte 5 494 MSEK 2015. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan oktober 2014. Mer information om Gränges finns på www.granges.com.

AFFÄRSIDÉ

Grängens vision är att bidra till mindre, lättare och mer designbara värmväxlare 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 värmväxlarmodell. 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 värmväxlare 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 starkt kundfokus, ledande teknologi och djupt produktionskunnande.