

HALVÅRSRAPPORT 2019

Fortsatt avmattning på marknaden
i andra kvartalet

Andra kvartalet 2019

- Försäljningsvolymen minskade med 6,3 procent till 92,9 kton (99,1). Nettoomsättningen minskade till 3 188 MSEK (3 443).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 257 MSEK (301), medan justerat rörelseresultat per ton var 2,8 kSEK (3,0).
- Periodens resultat minskade till 171 MSEK (214).
- Resultat per aktie före och efter utspädning minskade till 2,26 SEK (2,84).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten minskade till -198 MSEK (125) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 508 MSEK (166). Av de totala investeringarna avser 354 MSEK investeringar relaterade till expansionen av produktionsanläggningarna i USA och Sverige. Vidare avser 93 MSEK förvärvet av infrastruktur för driftsmedia i Sverige.

Första halvåret 2019

- Försäljningsvolymen minskade med 5,4 procent till 183,7 kton (194,2). Nettoomsättningen minskade till 6 297 MSEK (6 514).
- Justerat rörelseresultat uppgick till 532 MSEK (583), medan justerat rörelseresultat per ton var 2,9 kSEK (3,0).
- Periodens resultat minskade till 355 MSEK (381).
- Resultat per aktie före och efter utspädning minskade till 4,70 SEK (5,05).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten minskade till -371 MSEK (318) och inkluderar investeringar i anläggningstillgångar om 959 MSEK (289). Av de totala investeringarna avser 693 MSEK investeringar relaterade till expansionen av produktionsanläggningarna i USA och Sverige.
- Nettoskulden ökade till 3 560 MSEK per 30 juni 2019 (2 494 MSEK per 31 december 2018), vilket motsvarar 2,6 gånger justerad EBITDA¹ (1,8 gånger per 31 december 2018). Nettoskulden per 30 juni 2019 inkluderar leasing-skulder om 257 MSEK till följd av tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal².

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv2			Jan-jun			12 månader rullande	Helår	
	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ	Jul 2018 – jun 2019	2018	Δ
Försäljningsvolym, kton	92,9	99,1	-6,3%	183,7	194,2	-5,4%	364,5	375,0	-2,8%
Nettoomsättning	3 188	3 443	-7,4%	6 297	6 514	-3,3%	12 693	12 910	-1,7%
Justerat rörelseresultat ¹	257	301	-14,6%	532	583	-8,8%	953	1 005	-5,1%
Justerad rörelsemarginal, %	8,1	8,7	-0,7 ppt	8,4	8,9	-0,5 ppt	7,5	7,8	-0,3 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,8	3,0	-0,3	2,9	3,0	-0,1	2,6	2,7	-0,1
Rörelseresultat	257	301	-14,6%	532	519	2,5%	953	940	1,4%
Rörelsemarginal, %	8,1	8,7	-0,7 ppt	8,4	8,0	0,5 ppt	7,5	7,3	0,2 ppt
Periodens resultat	171	214	-20,3%	355	381	-7,0%	661	688	-3,9%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,26	2,84	-0,57	4,70	5,05	-0,35	8,76	9,11	-0,35
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,26	2,84	-0,57	4,70	5,05	-0,35	8,76	9,11	-0,35
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-198	125	e/t	-371	318	e/t	-157	531	e/t
Soliditet, %	-	-	-	40,2	40,7	-0,5 ppt	40,2 ³	44,2	-3,9 ppt
Nettoskuld	-	-	-	3 560	2 621	939	3 560 ³	2 494	1 066
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	14,1	16,5	-2,4 ppt

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.² För ytterligare information om IFRS 16 Leasingavtal se not 1.³ Periodens utgående balans.

Fortsatt avmattning på marknaden i andra kvartalet

De svagare marknadsförutsättningarna som vi såg i första kvartalet fortsatte under andra kvartalet 2019. Lägre efterfrågan på marknaden resulterade i att försäljningsvolymen minskade med 6 procent till 92.9 kton. Det justerade rörelseresultatet minskade med 44 MSEK och uppgick till 257 MSEK, och inkluderade kostnader om 16 MSEK för expensionsprojekten i USA. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet positivt med 22 MSEK under kvartalet. Kassagenereringen fortsatte att vara stark även under andra kvartalet. Kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expensionsinvesteringar och förvärv ökade till 249 MSEK vilket motsvarar en cash conversion om 97 procent.

Under det andra kvartalet var marknadsförutsättningarna särskilt utmanande i Europa och Asien, där försäljningsvolymen till kunder inom fordonsindustrin minskade med 10 respektive 7 procent. Detta var ett resultat av en betydligt svagare produktion av lätta fordon i kombination med fortsatta lagerminskningar i leverantörskedjan. I Amerika var försäljningen till fordonsindustrin stabil i kvartalet. Efterfrågan på material till HVAC och övrigt i Amerika fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet. Trots detta minskade försäljningsvolymen med 6 procent jämfört med 2018 på grund av produktmixförbättringar, kapacitetsbegränsningar kopplade till de pågående expensionsprojekten samt av tillfälliga produktionsstörningar i fabriken i Salisbury i slutet av kvartalet.

FOKUS PÅ EXPANSIONSPROJEKT OCH KOSTNADSBESPARINGAR

På grund av de fortsatta svaga marknadsutsikterna i framför allt Europa och Asien implementerar vi nu kostnadsbesparingsåtgärder för att anpassa kostnadsbasen till rådande marknadsförutsättningar. I Amerika görs just nu stora ansträngningar för att slutföra expensionsprojekten i Huntingdon och Newport. Produktionsstart planeras i augusti och de första kommersiella orderna förväntas att skeppas i september. Försäljningsvolymen kommer gradvis att trappas upp under det fjärde kvartalet.

UTSIKTER

Den globala fordonsproduktionen förväntas fortsätta att vara svag under resten av 2019. Även om analysföretaget IHS förväntar en modest ökning om 2 procent för den globala produktionen av lätta fordon under det tredje kvartalet, är förväntan för det fjärde kvartalet svagt negativ, vilket innebär en förväntad minskning med 3 procent för helåret. För det tredje kvartalet räknar Gränges med en ökning i försäljningsvolym med låga ensiffriga tal. För material till fordonsindustrin ser vi en minskning med låga till medel ensiffriga tal främst till följd av fortsatta lagerminskningar i försörjningskedjan, framförallt i Asien men även till viss del i Europa. I Amerika förväntar vi oss en ökning med medel ensiffriga tal för material till HVAC och övrigt i och med att ny kapacitet gradvis kommer att bli tillgänglig under det tredje kvartalet.

När vi blickar längre fram kommer vi att fortsätta arbeta aktivt med innovation och ett mer hållbart kunderbjudande, vilket innefattar ett ökat fokus på produktutveckling för eldrivna fordon. Efterfrågan på avancerade värmväxlar material för elfordon förväntas öka avsevärt under kommande år, i takt med att fler fordons-tillverkare väljer vätskebaserade batterikylningslösningar. I Amerika fortsätter efterfrågan på HVAC och övriga produkter att vara stark och med den nya kapaciteten i Huntingdon och Newport kommer vi att kunna stärka vår position på denna marknad ytterligare. Sammantaget är vi fast beslutna att fortsätta växa med hållbar lönsamhet under de kommande åren.

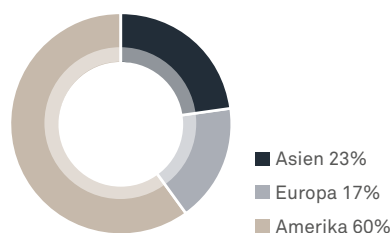
Johan Menckel
VD



Andra kvartalet 2019

- Försäljningsvolym **92,9** kton
- Nettoomsättning **3 188** MSEK
- Justerat rörelseresultat **257** MSEK

Försäljningsvolym per region



Försäljningsvolymen minskade med 6,3 procent under andra kvartalet på grund av svagare marknadsförutsättningar inom fordonsindustrin i Asien och Europa samt kapacitetsbegränsningar inom HVAC och övrigt

MARKNADSUTVECKLING

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Fordonsindustrin svarar för omkring hälften av koncernens försäljningsvolym, medan HVAC-industrin och övriga nischmarknader svarar för ungefär en fjärdedel var.

Produktionen av lätta fordon är en viktig makrodrivkraft för Gränges försäljning av värmväxlar material till fordonsindustrin. En ökad andel hybrider, elfordon och avancerade tillämpningar så som självkörande fordon är också positivt för efterfrågan på värmväxlar material. Den globala produktionen av lätta fordon minskade med 6,1 procent under andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal 2018, enligt analysföretaget IHS¹.

I Asien minskade produktionen av lätta fordon med 5,9 procent under andra kvartalet. Detta innefattar en minskning om 10,7 procent i Kina, medan produktionen på övriga asiatiska marknader var stabil. Under det tredje kvartalet 2019 förväntas en ökning om 1,2 procent i Asien. I Europa minskade tillverkningen av lätta fordon med 6,9 procent under andra kvartalet medan en ökning om 4,5 procent förväntas under tredje kvartalet 2019. I Amerika minskade produktionen med 1,8 procent under andra kvartalet, medan en ökning om 2,9 procent förväntas under det tredje kvartalet 2019. För helåret 2019 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon minskar med 2,7 procent.

När det gäller försäljning till HVAC-industrin är Amerika Gränges viktigaste marknad och antalet levererade HVAC-enheter i USA är en viktig drivkraft för Gränges försäljning. Tillväxten på denna marknad drivs delvis av krav på energieffektivitet samt nybyggnation av fastigheter. Leveranser av HVAC-enheter i USA ökade med

3 procent under andra kvartalet 2019 jämfört med motsvarande kvartal 2018, enligt den nordamerikanska branschorganisationen AHRI². För helåret 2019 bedömer JP Morgan att leveranser av HVAC-enheter i USA kommer att öka med 5 procent.

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Gränges försäljningsvolym under andra kvartalet 2019 minskade med 6,3 procent till 92,9 kton (99,1) jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoförsäljningen uppgick till 3 188 MSEK (3 443). Den negativa effekten av lägre försäljningsvolym och ett lägre aluminiumpris motverkades delvis av positiva valutakursförändringar om 194 MSEK och ett något högre genomsnittligt fabriktionspris.

Försäljningsvolymen till fordonsindustrin minskade till 46,2 kton (49,5) och nettoförsäljningen uppgick till 1 651 MSEK (1 812) under det andra kvartalet 2019. Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt minskade till 46,6 kton (49,6) och nettoförsäljningen uppgick till 1 538 MSEK (1 630).

Under januari–juni 2019 minskade Gränges försäljningsvolym med 5,4 procent till 183,7 kton (194,2) jämfört med samma period föregående år. Nettoförsäljningen uppgick till 6 297 MSEK (6 514). Nettoeffekten av förändringar i valutakurser var positiv och uppgick till 486 MSEK.

Under januari–juni 2019 minskade försäljningsvolymen till fordonsindustrin till 91,2 kton (98,4) och nettoförsäljningen uppgick till 3 265 MSEK (3 569). Försäljningsvolymen till HVAC och övrigt minskade till 92,5 kton (95,8) medan nettoförsäljningen ökade till 3 032 MSEK (2 945).

Produktion av lätta fordon¹

Årlig tillväxt, %	Kv 2 2019	Kv 3 2019	Helår 2019
Region			
Asien	-5,9	1,2	-2,5
Europa	-6,9	4,5	-2,1
Amerika	-1,8	2,9	-1,4
Globalt	-6,1	1,8	-2,7

Gränges försäljningsvolym

Försäljningsvolym, kton	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Δ
Region			
Asien fordon	21,0	22,5	-6,8%
Europa fordon	16,1	17,8	-9,5%
Amerika fordon	9,2	9,2	-0,5%
Totalt fordon	46,2	49,5	-6,6%
Amerika HVAC & övrigt	46,6	49,6	-6,0%
Totalt	92,9	99,1	-6,3%

¹ Källa: IHS, 17 juni 2019.
² Källa: AHRI, 12 juli 2019.

ASIEN

Under andra kvartalet 2019 minskade försäljningsvolymen i Asien med 6,8 procent till 21,0 kton (22,5). Minskningen var framförallt driven av lägre försäljning till kinesiska kunder till följd av en signifikant lägre efterfrågan inom fordonsindustrin och fortsatta lagerneddragningar i försörjningskedjan. Under januari–juni 2019 minskade försäljningsvolymen i Asien till 41,0 kton (45,5), vilket motsvarar en minskning om 10,0 procent jämfört med föregående år.

EUROPA

Under andra kvartalet 2019 minskade försäljningsvolymen i Europa med 9,5 procent till 16,1 kton (17,8). Minskningen var driven av en signifikant lägre efterfrågan inom fordonsindustrin och lagerneddragningar i försörjningskedjan. Under januari–juni 2019 uppgick försäljningsvolymen i Europa till 32,6 kton (35,0), vilket motsvarar en minskning om 6,9 procent jämfört med föregående år.

AMERIKA

Under andra kvartalet 2019 minskade försäljningsvolymen i Amerika med 5,2 procent till 55,8 kton (58,8). Av detta avser 46,6 kton (49,6) stationära värmepumpar medan 9,2 kton (9,2) avser fordonsindustrin. Försäljningsvolymen av HVAC och övrigt minskade till följd av produktmixförbättringar, kapacitetsbegränsningar kopplade till de pågående expensionsprojekten samt av tillfälliga produktionsstörningar. Under januari–juni 2019 minskade försäljningsvolymen i Amerika till 110,1 kton (113,6) jämfört med föregående år. 92,5 kton (95,8) avser stationära värmepumpar medan 17,7 kton (17,9) avser fordonsindustrin.

RÖRELSERESULTAT

Under andra kvartalet 2019 uppgick det justerade rörelseresultatet till 257 MSEK (301), medan det justerade rörelseresultatet per

ton var 2,8 kSEK (3,0). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,1 procent (8,7). Den negativa effekten av lägre försäljningsvolym och något högre rörelsekostnader motverkades delvis av högre genomsnittligt fabriktionspris. Kostnader relaterade till expensionsprojekten i USA uppgick till 16 MSEK under kvartalet. Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan om 22 MSEK under kvartalet.

Rörelseresultatet under andra kvartalet 2019 uppgick till 257 MSEK (301). Inga jämförelsestörande poster ingick i andra kvartalet 2019 eller i motsvarande kvartal föregående år.

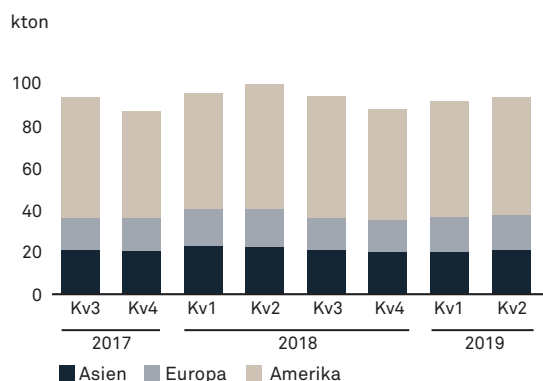
Under januari–juni 2019 uppgick det justerade rörelseresultatet till 532 MSEK (583), medan det justerade rörelseresultatet per ton var 2,9 kSEK (3,0). Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,4 procent (8,9). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 67 MSEK under första halvåret 2019.

Rörelseresultatet under januari–juni 2019 ökade till 532 MSEK (519). Inga jämförelsestörande poster ingick i perioden. I motsvarande kvartal föregående år var jämförelsestörande poster –64 MSEK.

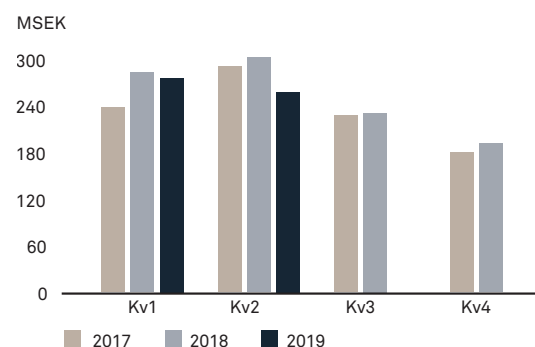
PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Resultat före skatt uppgick under andra kvartalet 2019 till 215 MSEK (273). Nettot av finansiella intäkter och kostnader uppgick till –42 MSEK (–28) där ränte- och finansieringskostnader ingår med 44 MSEK och ränteintäkter med 2 MSEK. Ränte- och finansieringskostnader i det andra kvartalet inkluderar räntekostnader om 3 MSEK (–) avseende leasingkulder till följd av implementeringen av IFRS 16 (för ytterligare information se not 1). Skatten i det andra kvartalet 2019 uppgick till –44 MSEK (–59) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 21 procent (22). Periodens resultat uppgick till 171 MSEK (214) under det andra kvartalet 2019 och resultat per aktie efter utspädning var 2,26 SEK (2,84).

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



Under januari–juni 2019 uppgick resultat före skatt till 454 MSEK (487). Under första halvåret 2019 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till –79 MSEK (–53) och inkluderar räntekostnader om 84 MSEK och ränteintäkter om 3 MSEK. Ränte- och finansieringskostnader i perioden inkluderar räntekostnader om 6 MSEK (–) avseende leasingskulder till följd av implementeringen av IFRS 16 (för ytterligare information se not 1). Skatten under januari–juni 2019 uppgick till –99 MSEK (–106) vilket motsvarar en effektiv skattesats om 22 procent (22). Periodens resultat uppgick till 355 MSEK (381) för det första halvåret 2019 och resultat per aktie efter utspädning var 4,70 SEK (5,05).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 310 MSEK (291) under andra kvartalet 2019. USA:s sanktioner mot Rusal, en av Gränges leverantörer av aluminiumgöt, upphävdes den 27 januari 2019. Detta har haft en positiv påverkan på rörelsekapital och kassaflöde med 85 MSEK under andra kvartalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –508 MSEK (–166) under kvartalet och avser investeringar i anläggningstillgångar. Av de totala investeringarna utgör 62 MSEK underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Utöver detta ingår investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA och Sverige med 354 MSEK samt förvärvet av infrastruktur för driftsmedia i Finspång med 93 MSEK. Kassaflödet före finansieringsverksamheten justerat för expansionsinvesteringar och förvärv ökade till 249 MSEK (204).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 302 MSEK (–173) under andra kvartalet 2019 och inkluderar utdelning uppgående till –242 MSEK som beslutades på Gränges årsstämma 2019, upptagna lån med 2 444 MSEK och återbetalning av lån med –1 871 MSEK. Nettofinansieringen från företagscertifikat uppgick till 400 MSEK under kvartalet.

Under perioden januari–juni 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 588 MSEK (585). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –959 MSEK (–267) och avser investeringar i anläggningstillgångar. Av detta utgör 173 MSEK underhållsinvesteringar, 693 MSEK expansionsinvesteringar och 93 MSEK förvärvet av infrastruktur för driftsmedia i Finspång.

Under januari–juni 2019 uppgick kassaflödet före finansieringsverksamheten till –371 MSEK (318). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 487 MSEK (–446) och inkluderar utdelning om –242 MSEK, upptagna lån med 2 924 MSEK och återbetalning av lån med –2 135 MSEK.

Likvida medel uppgick till 581 MSEK per den 30 juni 2019 (457 MSEK per 31 december 2018).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 10 141 MSEK per 30 juni 2019 (8 773 MSEK per 31 december 2018). Soliditeten uppgick till 40,2 procent per 30 juni 2019 (44,2 procent per 31 december 2018).

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och leasingskulder uppgick till 3 560 MSEK per 30 juni 2019 (2 494 MSEK per 31 december 2018). Ökningen av nettoskulden beror främst på investeringar relaterade till expansionen av anläggningarna i USA och Sverige. Per 30 juni 2019 uppgick koncernens nettoskulsättning till 2,6 gånger justerad EBITDA (1,8 gånger per 31 december 2018).

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda uppgick till 1 814 (1 669) under andra kvartalet 2019 och 1 827 (1 662) under första halvåret 2019. Ökningen av antalet anställda beror främst på expansionen av produktionsanläggningarna i USA.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledning och tillhandahållande av koncerngemensamma funktioner. Under första halvåret 2019 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 98 MSEK (96) och periodens resultat till –33 MSEK (–30).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Nya låneavtal för Gränges

Gränges refinansierade kreditavtalet som ursprungligen finansierade förvärvet av den amerikanska verksamheten i augusti 2016 och det nya avtalet trädde i kraft i början av april 2019. De nya kreditfaciliteterna består av en revolverande kreditfacilitet tillgänglig i flera valutor om 2 000 MSEK med en löptid på tre år med förlängningsoption till fem år, ett lån på 100 MUSD med en löptid på fem år samt en revolverande kreditfacilitet om 50 MUSD med en löptid på tre år. Gränges ingick även ett ytterligare låneavtal med AB Svensk Exportkredit om 25 MUSD med en löptid på fyra år.

Gränges förvärvade infrastruktur för driftsmedia i Finspång

Gränges träffade avtal med Jernbro om att förvärva samtlig infrastruktur och energianläggningarna på sina industrifastigheter i Finspång för en säker och långsiktigt tryggad leverans av driftsmedia. Förvärvet uppgick till 93 MSEK och har haft motsvarande kassaflödeseffekt under andra kvartalet 2019. Samtidigt träffades nya drifts- och underhållsavtal med Jernbro, vilka förväntas ge positiv resultatpåverkan över tid.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Gränges produktionsanläggning i Shanghai erhåller

ASI-certifiering

Gränges produktionsanläggning i Shanghai, Kina, har framgångsrikt certifierats enligt Aluminium Stewardship Initiatives (ASI) Performance Standard. ASI är en global och ideell flerpartsorganisation som tillhandahåller standarder och certifieringar och som arbetar för att maximera aluminiumets bidrag till ett hållbart samhälle. ASI:s Performance Standard definierar principer och kriterier för miljö, socialt ansvar och styrning/affärsetik, med syfte att adressera hållbarhetsfrågor i värdekedjan för aluminium. Den oberoende tredjepartsrevisionen av Gränges produktionsanläggning i Shanghai genomfördes av DNV GL.

Inga övriga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

AKTIEN

Aktiekapitalet i Gränges uppgår till 101 MSEK fördelat på 75 517 386 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775 SEK. Gränges har endast ett aktieslag.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 8 051 per den 30 juni 2019, enligt Euroclear.

Största aktieägare i Gränges per den 30 juni 2019¹

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster %
Fjärde AP-fonden	7 155 679	9,5
AFA Försäkring	6 882 585	9,1
Swedbank Robur Fonder	4 598 834	6,1
Handelsbanken Fonder	3 569 041	4,7
Dimensional Fund Advisors	3 029 961	4,0
Allianz Global Investors	2 645 597	3,5
SEB Fonder	2 127 817	2,8
Unionen	1 850 000	2,4
Fidelity Investments (FMR)	1 686 227	2,2
Franklin Templeton	1 633 278	2,2
Columbia Threadneedle	1 488 189	2,0
Paradice Investment Management	1 308 260	1,7
BlackRock	999 137	1,3
Fidelity Investments Canada ULC	897 162	1,2
Avanza Pension	661 399	0,9
Totalt 15 största aktieägare	40 533 166	53,7
Övriga	34 984 220	46,3
Totalt	75 517 386	100,0

¹ Källa: Modular Finance.



Utbyggnaden av Gränges produktionsanläggning i Huntingdon i Tennessee, USA, fortgår enligt plan.

ÖVRIGT

Årsstämma 2019

Gränges AB höll under onsdagen den 8 maj 2019 sin årsstämma. Stämman omvalde styrelseledamöterna Anders G. Carlberg, Carina Andersson, Mats Backman, Peter Carlsson, Katarina Lindström, Hans Porat och Ragnhild Wiborg. Anders G. Carlberg omvaldes till styrelsens ordförande. Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om vinstutdelning om 3,20 kronor per aktie (3,00), motsvarande totalt 242 MSEK (227), som utbetalades av Euroclear Sweden AB den 15 maj 2019. Därutöver beslutade stämman, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier och/eller emission av konvertibler upp till 10 procent av totalt antal utestående aktier vid tidpunkten för beslutet om bemyndigandet.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som en global koncern med verksamhet i olika delar av världen är Gränges exponerat mot olika risker och osäkerhetsfaktorer, som råvaruprisrisker, 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. Mer information om riskhantering finns på sidorna 44–47 i Gränges årsredovisning för 2018.

SÄSONGSVARIATIONER

Gränges slutkundsmarknader utgörs främst av den globala fordonsindustrin samt av HVAC-industrin i Nordamerika. Gränges försäljning av valsade aluminiumprodukter till fordonsindustrin är korrelerad med tillverkningen av lätta fordon. Efterfrågan på HVAC-marknaden påverkas av faktorer som bygginvesteringar, nya regleringar för energieffektivitet och klimatpåverkan, och är normalt sett högre under sommarhalvåret då fler efterfrågar kylsystem. Större årliga underhållsarbeten i Gränges produktionsanläggningar sker främst under fjärde kvartalet. Sammantaget innebär säsongsfaktorerna att det fjärde kvartalet vanligtvis är det svagaste och det andra kvartalet det starkaste.



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 den 18 juli 2019
Styrelsen i Gränges AB (publ)

Anders G. Carlberg
Styrelseordförande

Carina Andersson
Styrelseledamot

Mats Backman
Styrelseledamot

Peter Carlsson
Styrelseledamot

Katarina Lindström
Styrelseledamot

Hans Porat
Styrelseledamot

Ragnhild Wiborg
Styrelseledamot

Öystein Larsen
Arbetsstagarrepresentant

Konny Svensson
Arbetsstagarrepresentant

Johan Menckel
Verkställande Direktör

Denna halvårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer.

För mer information, vänligen kontakta:

Oskar Hellström, CFO
oskar.hellstrom@granges.com
Telefon +46 (0) 8 459 59 00

Denna information är sådan som Gränges AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande torsdagen den 18 juli 2019 kl. 07.30.

Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges halvårsrapport för januari–juni 2019 vid en webbsänd telefonkonferens torsdagen den 18 juli 2019 kl 10.00.

Följ webbsändningen på www.granges.com/sv/investerare. För att delta i telefonkonferensen, vänligen ring +46 8 5199 9355 (Sverige), +44 203 194 0550 (Storbritannien) eller +1 855 269 2605 (USA). Ring gärna ett par minuter innan telefonkonferensen startar. Presentationen sker på engelska.

Finansiell kalender

24 oktober 2019	Delårsrapport januari–september 2019
30 januari 2020	Bokslutskommuniké 2019
30 april 2020	Delårsrapport januari–mars 2020
7 maj 2020	Årsstämma 2020

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	2	3 188	3 443	6 297	6 514	12 910
Varukostnader	5	-2 036	-2 287	-3 993	-4 352 ¹	-8 601 ¹
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-782	-766	-1 552	-1 472	-3 016
Avskrivningar och nedskrivningar		-113	-89	-221	-171	-353
Rörelseresultat	1	257	301	532	519	940
Resultatandel från joint ventures		0	0	0	22	22
Finansiella intäkter och kostnader		-42	-28	-79	-53	-113
Resultat före skatt		215	273	454	487	849
Inkomstskatt	6	-44	-59	-99	-106	-161
Periodens resultat	1	171	214	355	381	688
Resultat per aktie						
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,26	2,84	4,70	5,05	9,11
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,26	2,84	4,70	5,05	9,11

¹ Inkluderar jämförelsestörande poster om -64 MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	171	214	355	381	688
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Omvärdering av pensioner efter skatt	-24	-7	-24	-5	-20
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder					
Förändring av säkringsreserv efter skatt	-5	-25	5	-52	-32
Omräkningsdifferenser	-51	108	109	244	142
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	92	290	445	569	778

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		854	702	761
Materiella anläggningstillgångar	1	4 701	3 381	3 651
Uppskjutna skattefordringar		55	67	54
Innehav i joint ventures		11	10	10
Räntebärande fordringar		2	–	2
Övriga långfristiga fordringar	3	10	16	11
Anläggningstillgångar		5 633	4 176	4 489
Varulager		2 015	2 053	1 968
Kortfristiga fordringar	3	1 911	2 134	1 859
Räntebärande fordringar		1	–	–
Likvida medel		581	636	457
Omsättningstillgångar		4 508	4 823	4 285
SUMMA TILLGÅNGAR		10 141	8 999	8 773
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital		101	101	101
Balanserade vinstmedel		3 976	3 564	3 772
Eget kapital		4 077	3 665	3 873
Räntebärande skulder	1, 3	2 587	2 160	2 117
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	3	467	395	406
Långfristiga skulder		3 055	2 555	2 522
Räntebärande skulder	1, 3	1 197	800	515
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	3, 6	1 812	1 979	1 862
Kortfristiga skulder		3 009	2 780	2 378
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		10 141	8 999	8 773

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Ingående balans	3 873	3 322	3 322
Periodens resultat	355	381	688
Övrigt totalresultat	91	187	90
Summa totalresultat	445	569	778
Utdelning	–242	–227	–227
Summa transaktioner med aktieägare	–242	–227	–227
Utgående balans	4 077	3 665	3 873

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Not	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jan–dec 2018
Rörelseresultat		257	301	532	519	940
Avskrivningar och nedskrivningar		113	89	221	171	353
Övriga icke kassaflödespåverkande poster	5	–	–	–	64	64
Förändring i rörelsekapital mm		–19	–82	–107	–137	98
Betalda inkomstskatter		–41	–17	–58	–32	–105
Kassaflöde från den löpande verksamheten		310	291	588	585	1 351
Förvärv		–	–	–	24	24
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar		–508	–166	–959	–289	–843
Övriga kapitaltransaktioner		–	–	–	–3	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–508	–166	–959	–267	–819
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		–198	125	–371	318	532
Utdelning		–242	–227	–242	–227	–227
Betalda och erhållna räntor		–29	–29	–60	–47	–98
Upptagna lån		2 444	1 000	2 924	1 261	3 078
Återbetalning av lån		–1 871	–919	–2 135	–1 434	–3 579
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		302	–173	487	–446	–825
Periodens kassaflöde		104	–48	116	–128	–294
Likvida medel vid periodens början		485	666	457	742	742
Periodens kassaflöde		104	–48	116	–128	–294
Kursdifferenser i likvida medel		–8	18	8	22	9
Likvida medel vid periodens slut		581	636	581	636	457

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Apr–jun 2019	Apr–jun 2018	Jan–jun 2019	Jan–jun 2018	Jan–dec 2018
Nettoomsättning	50	40	98	96	203
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	–65	–61	–133	–132	–257
Avskrivningar och nedskrivningar	–5	–7	–9	–13	–26
Rörelseresultat	–21	–28	–44	–49	–80
Utdelning från dotterbolag	–	–	–	–	517
Finansiella intäkter och kostnader	–3	6	2	12	18
Resultat efter finansiella poster	–23	–21	–42	–37	455
Bokslutsdispositioner	–	–	–	–	43
Koncernbidrag	–	–	–	–	115
Inkomstskatt	5	3	9	7	–53
Periodens resultat	–18	–18	–33	–30	560

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	42	153	7
Materiella anläggningstillgångar	201	214	206
Investeringar relaterade till koncernföretag	1 160	1 160	1 160
Fordringar hos koncernföretag	2 013	2 543	2 674
Övriga långfristiga fordringar	17	17	8
Anläggningstillgångar	3 432	4 086	4 054
Fordringar hos koncernföretag	87	140	161
Övriga fordringar	48	88	75
Likvida medel	70	39	120
Omsättningstillgångar	205	267	356
SUMMA TILLGÅNGAR	3 638	4 353	4 411
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	110	106	108
Fritt eget kapital	1 222	910	1 498
Eget kapital	1 331	1 017	1 606
Obeskattade reserver	37	80	37
Avsättningar och övriga skulder	29	22	27
Räntebärande skulder	857	2 160	2 117
Övriga långfristiga skulder	2	11	0
Långfristiga skulder	888	2 195	2 144
Skulder till koncernföretag	182	87	29
Räntebärande skulder	1 079	800	450
Övriga skulder	120	175	144
Kortfristiga skulder	1 381	1 062	622
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 638	4 353	4 411

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) 2018 med undantag för nya och uppdaterade redovisningsprinciper som beskrivs nedan. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Från 2019 kommer moderbolaget tillämpa RFR 2 IFRS 16 p 1 och fortsätta redovisa leasingkostnaderna i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Delårsinformationen på sidorna 2–15 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

IFRS 16 Leasingavtal

Från och med den 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasingavtal. Den nya standarden tillämpas via den förenklade övergångsmetoden och påverkar främst redovisning av maskiner och inventarier, fordon, kontor, lagerlokaler och markytor som ej ägs av Gränges. Till följd av implementeringen påverkas rörelsemarginalen positivt på grund av att leasingkostnader som tidigare har ingått i rörelseresultatet återläggs och delvis ersätts av avskrivningar på leasingtillgången (nyttjanderätten). Dessutom tillkommer ränta på leasingskulder. Vid övergångstillfället per den 1 januari 2019 uppgick den ingående balansen avseende nyttjanderätter respektive leasingskulder till 270 MSEK vardera.

Nedan redovisas effekterna i resultat och balansräkning samt i kassaflödet som övergången till den nya leasingsstandardens IFRS 16 Leasingavtal medför.

Belopp i MSEK	Apr–jun 2019	Jan–jun 2019
Koncernens resultaträkning		
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	14	30
Avskrivningar och nedskrivningar	-13	-26
Rörelseresultat	2	3
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-6
Resultat före skatt	-1	-2
Inkomstskatt	0	1
Periodens resultat	-1	-2

Belopp i MSEK	2019-06-30
Koncernens balansräkning	
Materiella anläggningstillgångar	256
Anläggningstillgångar	256
Balanserade vinstmedel	-2
Eget kapital	-2
Räntebärande skulder	207
Långfristiga skulder	207
Räntebärande skulder	50
Kortfristiga skulder	50

Belopp i MSEK	Apr–jun 2019	Jan–jun 2019
Koncernens kassaflöde		
Rörelseresultat	2	3
Avskrivningar och nedskrivningar	13	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14	30
Betalda och erhållna räntor	-3	-6
Återbetalning av lån	-12	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-14	-30
Periodens kassaflöde	-	-

IFRIC 23 Osäkerhet i fråga om inkomstskattmässig behandling

Tolkningen tillämpas från och med 1 januari 2019 och ska tillämpas vid fastställande av skattepliktig vinst (skatteförlust), skattebas, outnyttjade skattmässiga förluster, outnyttjade skattekrediter och skattesatser, när det råder osäkerhet om inkomstskattbehandlingar enligt IAS 12. Tolkningen har inte påverkat koncernens finansiella resultat.

NOT 2 INTÄKTER FRÅN AVTAL MED KUNDER

Gränges bedriver huvudsakligen försäljning av valsade aluminiumprodukter för värmväxlare och utvalda nischapplikationer inom olika geografiska regioner. Gränges kunder finns inom fordonsindustrin, inom HVAC industrin och på nischmarknader såsom transformatorer och livsmedelsförpackningar. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Intäktsredovisningen sker vid en given tidpunkt när kontrollen har överförts till kunden. Transaktionspriset på Gränges produkter baseras på det mervärde Gränges erbjuder i form av materialegenskaper och tillverkningsprocess (fabrikationspris), samt priset på råvaran aluminium. Fabrikationspriset är i huvudsak fast medan aluminiumpriset är rörligt och baseras på metallprisklausuler kopplade till marknadspriset. I tabellerna nedan framgår Gränges försäljning per geografisk region samt per marknad fördelat på intäktslag.

Belopp i MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning per region					
Asien	717	813	1 405	1 577	3 004
Europa	517	644	1 101	1 253	2 403
Amerika	1 949	1 981	3 781	3 673	7 482
Totala intäkter från avtal med kunder	3 183	3 437	6 287	6 503	12 889
Övriga intäkter	5	5	10	10	21
Nettoomsättning	3 188	3 443	6 297	6 514	12 910

Belopp i MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning per marknad					
Fordonsindustri					
Fabrikationsintäkter	792	835	1 563	1 618	3 117
Råvara och övriga intäkter	854	973	1 692	1 941	3 754
Summa	1 646	1 807	3 255	3 558	6 870
HVAC och övrigt					
Fabrikationsintäkter	552	492	1 079	916	1 907
Råvara och övriga intäkter	986	1 138	1 953	2 029	4 111
Summa	1 538	1 630	3 032	2 945	6 019
Totala intäkter från avtal med kunder	3 183	3 437	6 287	6 503	12 889
Övriga intäkter	5	5	10	10	21
Nettoomsättning	3 188	3 443	6 297	6 514	12 910

NOT 3 FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av lånefordringar, kundfordringar, likvida medel samt derivat. Koncernens finansiella skulder utgörs av upplåning, leverantörsskulder samt derivat. Tabellen nedan visar det verkliga värdet av utestående derivat (valutaterminer och aluminiumterminer) inkluderade i balansräkningen.

Belopp i MSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Övriga långfristiga fordringar	1	-	2
Kortfristiga fordringar	43	82	76
Avsättningar och övriga långfristiga skulder	34	12	5
Avsättningar och övriga kortfristiga skulder	61	127	71

Samtliga derivat värderas till verkligt värde och klassificeras enligt nivå 2, vilket innebär att all väsentlig indata som krävs för värdering är observerbar. Valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktstidsperioden. Aluminiumterminer värderas till verkligt värde baserat på noterade priser på LME (London Metal Exchange) och på SHFE (Shanghai Future Exchange) för likartade tillgångar och skulder.

Gränges räntebärande skulder utgörs i huvudsak av upplåning från kreditinstitut. Per den 30 juni 2019 uppgick utestående lån (eng. term loans) till 150 MUSD respektive 200 MSEK. Gränges hade även revolverande kreditfaciliteter om 2 463 MSEK tillgängliga, vilka var utnyttjade med 370 MSEK. Räntebärande skulder inkluderar även företagsobligationer om 600 MSEK som emitterats under Gränges MTN-program samt företagscertifikat om 880 MSEK. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är Nettolåneskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

Belopp i MSEK	Ram	År			Summa
		< 1	1-2	> 2	
Skulder till kreditinstitut					
SEK		200	-	-	200
USD		-	-	1 377	1 377
Obligationer i MTN-program	3 000	-	-	600	600
Företagscertifikat	1 500	880	-	-	880
Revolverande kreditfacilitet	2 463	-	-	370	370
Leasingskulder		50	46	162	257
Övriga räntebärande skulder		67	-	32	99
Totala räntebärande skulder		1 197	46	2 541	3 784

Räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 3 784 MSEK per den 30 juni 2019 (2 632 MSEK per den 31 december 2018). Verkligt värde på räntebärande skulder uppgick till 3 796 MSEK per den 30 juni 2019 (2 641 MSEK per den 31 december 2018). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde.

NOT 4 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga förändringar har skett för koncernen eller moderbolaget i relationer eller transaktioner med närstående, jämfört med det som beskrivits i årsredovisningen 2018. Under perioden har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

NOT 5 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Belopp i MSEK	Resultatpost	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Lagereffekt till följd av ändrad distributionsmodell	Varukostnader	-	-	-	-64	-64
Jämförelsestörande poster		-	-	-	-64	-64

Under andra kvartalet 2019 har inga jämförelsestörande poster redovisats. Jämförelsestörande poster för helåret 2018 avsåg kostnader som uppstod till följd av ändrad distributionsmodell för import av värmeväxlar material till Gränges kunder i Nordamerika.

NOT 6 SKATT

Gränges kinesiska dotterbolag erhöll för beskattningsändamål en preliminär kvalificering som högteknologiskt företag (High and New-Technology Enterprise) för treårsperioden 2016 till 2018. Den preliminära kvalificeringen innebar att bolaget preliminärt betalade 15 procent i skatt istället för den ordinarie skattesatsen om 25 procent för perioden. För att slutligen erhålla den lägre skattesatsen måste bolaget dock för vart och ett av åren uppfylla särskilda krav som ställts av myndigheter i Kina. Inkomstdeklarationerna för räkenskapsåren 2016 och 2017 har godkänts och därmed också de särskilda krav för att slutligen få tillgodoräkna sig den lägre skattesatsen om 15 procent för respektive år. Med hänsyn till svårigheter att i nuläget bedöma huruvida kraven kommer att uppfyllas för 2018 har skatt på den kinesiska verksamheten för räkenskapsåret 2018 baserats på den ordinarie skattesatsen om 25 procent. Skulden för den högre skattesatsen på verksamheten i Kina avseende 2018 uppgick per 30 juni 2019 till 53 MSEK.

Den preliminära kvalificering som högteknologiskt företag (High and New-Technology Enterprise) avsåg treårsperioden 2016 till 2018. Eftersom kvalificeringen inte avser beskattningsåret 2019 betalar och tillämpar Gränges kinesiska dotterbolag den ordinarie skattesatsen om 25 procent för det första halvåret 2019.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2019		2018				2017	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Försäljningsvolym, kton	92,9	90,8	87,4	93,4	99,1	95,0	86,5	93,0
Resultaträkning								
Nettoomsättning	3 188	3 109	3 074	3 322	3 443	3 071	2 734	2 728
Justerad EBITDA ¹	370	382	283	320	390	364	262	309
Justerat rörelseresultat ¹	257	275	191	230	301	282	179	227
Rörelseresultat	257	275	191	230	301	217	163	227
Periodens resultat	171	184	149	158	214	167	152	151
Justerad EBITDA-marginal, %	11,6	12,3	9,2	9,6	11,3	11,8	9,6	11,3
Justerad rörelsemarginal, %	8,1	8,8	6,2	6,9	8,7	9,2	6,6	8,3
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,8	3,0	2,2	2,5	3,0	3,0	2,1	2,4
Rörelsemarginal, %	8,1	8,8	6,2	6,9	8,7	7,1	6,0	8,3
Nettomarginal, %	5,4	5,9	4,8	4,7	6,2	5,4	5,6	5,5
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	5 633	5 260	4 489	4 243	4 176	3 934	3 827	3 674
Omsättningstillgångar	4 508	4 516	4 285	4 639	4 823	4 596	4 179	4 040
Eget kapital	4 077	4 227	3 873	3 705	3 665	3 601	3 322	3 106
Långfristiga skulder	3 055	2 840	2 522	2 884	2 555	2 608	2 555	2 762
Kortfristiga skulder	3 009	2 709	2 378	2 293	2 780	2 321	2 128	1 847
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	310	278	450	316	291	294	257	222
Investeringsverksamheten	-508	-451	-316	-236	-166	-102	-216	-74
Före finansieringsverksamheten	-198	-173	133	81	125	192	41	148
Finansieringsverksamheten	302	185	-339	-41	-173	-272	-9	-133
Periodens kassaflöde	104	12	-206	40	-48	-80	32	16
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	3 560	3 057	2 494	2 565	2 621	2 353	2 292	2 280
Soliditet, %	40,2	43,2	44,2	41,7	40,7	42,2	41,5	40,3
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning	2,26	2,44	1,97	2,09	2,84	2,21	2,02	2,00
Resultat efter utspädning	2,26	2,44	1,97	2,09	2,84	2,21	2,02	2,00
Eget kapital ²	53,99	55,97	51,29	49,07	48,53	47,68	44,00	41,13
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	4,11	3,68	5,95	4,19	3,85	3,89	3,40	2,94
Börskurs vid periodens slut	106,40	95,70	80,50	106,00	117,30	97,95	84,25	93,25
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 513,7	75 512,4
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 517,4	75 515,4	75 514,8

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

² Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2019		2018				2017	
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	21,0	20,0	19,9	20,8	22,5	23,0	20,6	20,7
Europa	16,1	16,5	15,3	15,1	17,8	17,2	15,4	15,5
Amerika	55,8	54,4	52,2	57,5	58,8	54,8	50,6	56,8
Summa	92,9	90,8	87,4	93,4	99,1	95,0	86,5	93,0
Nettoomsättning per region								
Asien	717	687	694	732	813	765	709	676
Europa	522	589	582	579	649	615	557	516
Amerika	1 949	1 832	1 799	2 011	1 981	1 692	1 468	1 536
Summa	3 188	3 109	3 074	3 322	3 443	3 071	2 734	2 728
Anställda								
Medelantal anställda	1 814	1 810	1 777	1 695	1 669	1 655	1 632	1 592

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Jul 2018 – jun 2019	Apr 2018 – mar 2019	Jan 2018 – dec 2018	Okt 2017 – sep 2018	Jul 2017 – jun 2018	Apr 2017 – mar 2018	Jan 2017 – dec 2017	Okt 2016 – sep 2017
Försäljningsvolym, kton	364,5	370,8	375,0	374,0	373,7	373,2	373,0	371,2
Resultaträkning								
Nettoomsättning	12 693	12 947	12 910	12 570	11 976	11 614	11 435	11 247
Justerad EBITDA ¹	1 356	1 376	1 357	1 336	1 325	1 328	1 303	1 308
Justerat rörelseresultat ¹	953	997	1 005	992	989	977	933	925
Rörelseresultat	953	997	940	912	909	897	917	916
Justerad EBITDA-marginal, %	10,7	10,6	10,5	10,6	11,1	11,4	11,4	11,6
Justerad rörelsemarginal, %	7,5	7,7	7,8	7,9	8,3	8,4	8,2	8,2
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,6	2,7	2,7	2,7	2,6	2,6	2,5	2,5
Rörelsemarginal, %	7,5	7,7	7,3	7,3	7,6	7,7	8,0	8,1
Kapitalstruktur och avkastningsmått								
Sysselsatt kapital	6 769	6 432	6 098	5 902	5 744	5 639	5 581	5 565
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,1	15,5	16,5	16,8	17,2	17,3	16,7	16,6
Eget kapital	3 909	3 814	3 633	3 480	3 339	3 225	3 093	2 971
Avkastning på eget kapital, %	16,9	18,5	18,9	19,9	20,5	20,5	21,1	20,2
Nettoskuld/Justerad EBITDA	2,6	2,2	1,8	1,9	2,0	1,8	1,8	1,7

¹ Justerat för jämförelsestörande poster, se not 5 för ytterligare information.

Alternativa nyckeltal

Gränges använder sig av de alternativa nyckeltalen Avkastning på sysselsatt kapital, Nettoskuld, Soliditet och Cash conversion. 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, justerat rörelseresultat per ton och justerad EBITDA vilket är mått som Gränges betraktar som relevanta för investerare som vill förstå resultatgenereringen exklusive jämförelsestörande poster. För definitioner av nyckeltalen, se sidan 19.

Belopp i MSEK	Kv 2		Jan–jun		Rullande 12 mån	Helår
	2019	2018	2019	2018	Jul 2018 – jun 2019	2018
Justerat rörelseresultat						
Rörelseresultat	257	301	532	519	953	940
Jämförelsestörande poster	–	–	–	64	–	64
Justerat rörelseresultat	257	301	532	583	953	1 005
Justerat rörelseresultat per ton						
Justerat rörelseresultat	257	301	532	583	953	1 005
Försäljningsvolym, kton	92,9	99,1	183,7	194,2	364,5	375,0
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,8	3,0	2,9	3,0	2,6	2,7
Justerad EBITDA						
Justerat rörelseresultat	257	301	532	583	953	1 005
Avskrivningar och nedskrivningar	113	89	221	171	403	353
Justerad EBITDA	370	390	753	754	1 356	1 357
Avkastning på sysselsatt kapital						
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	8 750	7 999
Icke räntebärande skulder, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	–2 300	–2 194
Pensioner, genomsnitt rullande 12 månader	–	–	–	–	320	293
Sysselsatt kapital	–	–	–	–	6 769	6 098
Justerat rörelseresultat	–	–	–	–	953	1 005
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	–	–	14,1	16,5
Nettoskuld						
Likvida medel och räntebärande fordringar	–	–	–584	–636	–584 ¹	–459
Räntebärande skulder	–	–	3 784	2 961	3 784 ¹	2 632
Pensioner	–	–	360	297	360 ¹	321
Nettoskuld	–	–	3 560	2 621	3 560¹	2 494
Soliditet						
Eget kapital	–	–	4 077	3 665	4 077 ¹	3 873
Summa tillgångar	–	–	10 141	8 999	10 141 ¹	8 773
Soliditet, %	–	–	40,2	40,7	40,2¹	44,2
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten						
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	–198	125	–371	318	–157	532
Kassaflöde från expansionsinvesteringar	354	79	693	141	1 022	470
Kassaflöde från övriga icke underhållsinvesteringar	93	–	93	–	93	–
Kassaflöde från rörelseförvärv	–	–	–	–24	–	–24
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	249	204	415	435	958	977
Cash conversion						
Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten	249	204	415	435	958	977
Justerat rörelseresultat	257	301	532	583	953	1 005
Cash conversion, %	96,7	67,8	78,0	74,6	90,7	97,2

¹ Periodens utgående balans.

Definitioner

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Cash conversion

Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten dividerat med justerat rörelseresultat.

Försäljningsvolym

Såld volym angivet i ton.

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

Justerat kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde före finansieringsverksamheten exklusive kassaflöde från investeringar utöver underhåll samt förvärv.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Justerat rörelseresultat per ton

Justerat rörelseresultat dividerat med försäljningsvolym.

Jämförelsestörande poster

Intäkter och kostnader av engångskaraktär.

Kassaflöde före finansieringsverksamheten

Kassaflöde från löpande verksamhet plus kassaflöde från investeringsverksamhet.

kton

Volym angivet i tusentals ton.

Medelantal anställda

Medelantalet anställda omräknat till heltidstjänster.

Nettoskuld

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

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med totalt antal aktier.

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

Valsat aluminium hasplat på rulle.

HVAC

Förkortning för värme-, ventilations- och luftkonditioneringssystem innehållande värmeväxlare. Ibland använt för att definiera marknaden för stationära värmeväxlare.

Legering

Material bestående av en metall med tillsats av en eller flera metaller eller andra ämnen.

LME

London Metal Exchange.

Lödning

Sammanfogning av metaller genom smältning och stelning.

Plätering

Ett metallskikt fogat till annan metall eller legering.

SHFE

Shanghai Futures Exchange.

Valsat aluminium

Aluminium som har varm- och/eller kallvalsats till önskad tjocklek.

Valsgöt

Insatsmaterial till valsningprocessen som produceras med hjälp av gjutning.

Värmeväxlare

En applikation där värme överförs från ett medium till ett annat.



Huvudkontor

Gränges AB (publ)
Box 5505
114 85 Stockholm
Sverige

Besöksadress

Linnégatan 18
114 47 Stockholm

Tel: +46 8 459 59 00
www.granges.com
Org. nr. 556001-6122

OM GRÄNGES

Gränges är en ledande global leverantör av valsade aluminiumprodukter för värmväxlarapplikationer och andra nischmarknader. Inom material för lödda värmväxlare är Gränges marknadsledande globalt med en marknadsandel om cirka 20 procent. Företaget utvecklar, producerar och marknadsför avancerade material som förbättrar dels effektiviteten i kundens tillverkningsprocess och dels prestandan hos slutprodukten. Bolagets geografiska regioner är Europa, Asien och Amerika. Produktionsanläggningarna i Sverige, Kina och USA har en total årlig kapacitet på 420 000 ton. Gränges har cirka 1 800 medarbetare och omsätter 13 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på www.granges.com.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Gränges vision är att förändra världen genom innovativ ingenjörskonst på aluminiumområdet ("to transform the world through innovative aluminium engineering"). Vi stödjer våra kunder med forskning och innovation samt teknisk support under produktens livscykel. Prestandan hos kundens slutprodukt är, när det gäller effektivitet och miljöpåverkan, till stor del beroende av materialegenskaper och design, vilka är Gränges kärnkompetenser.

AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Priserna uttrycks i ton och baseras på det mervärde Gränges erbjuder i form av materialegenskaper och tillverkningsprocess, samt priset på råvaran aluminium. Kostnaden för råvaran förs vidare till kunden.

STRATEGI

Gränges har en tydlig strategi för de kommande åren. Genom att erbjuda kundanpassade produkter med ett högt tekniskt innehåll har Gränges för avsikt att växa snabbare än marknaden. Målet är att Gränges år 2020 ska vara marknadsledande inom värmväxlar material av valsat aluminium i samtliga regioner. Det målet är baserat på fyra strategier: driva tillväxt genom innovation, skapa värde genom hållbarhet, öka effektiviteten genom kontinuerliga förbättringar samt öka närvaron genom strukturell expansion.