

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2017

Stark försäljning och rörelseresultat under första kvartalet

Första kvartalet 2017

- Försäljningsvolymen ökade till 94,8 kton (45,1) och nettoomsättningen uppgick till 2 892 MSEK (1 360). Exklusive den förvärvade verksamheten i USA ökade försäljningsvolymen med 7,0 procent.
- Justerat rörelseresultat steg med 52,7 procent till 237 MSEK (155), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,2 procent (11,4). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 10,6 procent till 172 MSEK.
- Rörelseresultatet steg till 237 MSEK (155).
- Periodens resultat ökade till 157 MSEK (94).
- Resultat per aktie efter utspädning ökade till 2,08 SEK (1,25).
- Kassaflöde före finansieringsverksamheten ökade till 75 MSEK (-22).
- Nettoskulden uppgick till 2 665 MSEK per 31 mars 2017, vilket motsvarar 2,1 gånger justerad EBITDA¹.

Finansiellt sammandrag

Belopp i MSEK	Kv1			12 månader rullande	Helår	
	2017	2016	Δ	Apr 2016- mar 2017	2016	Δ
Försäljningsvolym, kton	94,8	45,1	110,0%	288,8	239,1	20,8%
Nettoomsättning	2 892	1 360	112,7%	8 740	7 207	21,3%
Justerat rörelseresultat ²	237	155	52,7%	769	687	11,9%
Justerad rörelsemarginal, %	8,2	11,4	-3,2 ppt	8,8	9,5	-0,7 ppt
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,5	3,4	-0,9	2,7	2,9	-0,2
Rörelseresultat	237	155	52,7%	641	559	14,7%
Rörelsemarginal, %	8,2	11,4	-3,2 ppt	7,3	7,8	-0,4 ppt
Periodens resultat	157	94	67,7%	561	498	12,7%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,09	1,25	0,83	7,50	6,66	0,83
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,08	1,25	0,83	7,48	6,64	0,83
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	75	-22	n/a	-1 950	-2 046	4,7%
Soliditet, %	39,7	63,3	-23,6 ppt	39,7 ³	37,0	2,7 ppt
Nettoskuld	2 665	316	2 349	2 665 ³	2 722	-57
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	17,0	17,5	-0,5 ppt

¹ Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA för den förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen.

² Justerat för jämförelsestörande poster.

³ Balanser per 31 mars 2017.

KOMMENTAR FRÅN VD

Fortsatt god utveckling i alla våra regioner under första kvartalet

HÖGRE FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Under första kvartalet steg försäljningsvolymen till 94,8 kton (45,1), främst tack vare en stark utveckling i Asien och Nord- och Sydamerika. Exklusive den förvärvade verksamheten i USA steg försäljningen med 7,0 procent. Det justerade rörelseresultatet ökade till 237 MSEK (155). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade resultatet med 11 procent.

GOD EFTERFRÅGAN I ASIEN

Vi har fortsatt att se mycket god efterfrågan i Asien under årets första månader. Under första kvartalet steg försäljningsvolymen 9,1 procent. Det förklaras av en stark utveckling i Kina, drivet av ökad efterfrågan från både lokala och globala kunder. Skatterebatten på mindre fordon, som är lägre i år, har fortsatt att ha en positiv effekt. Även försäljningen till kommersiella fordon har ökat som en följd av en stark marknad i spåren av de striktare lastningsregler som infördes i slutet av 2016. I Europa ökade försäljning av värmeväxlmateriel med 5,8 procent under första kvartalet, medan försäljningen av icke-kärnprodukter till industrin minskade. I Nord- och Sydamerika fortsätter efterfrågan att vara stark. För verksamheten som förvärvades i fjol ökade försäljningsvolymen 2,7 procent under kvartalet som en följd av högre försäljning av material till stationära värmeväxlare. Försäljningen av värmeväxlmateriel till fordonsindustrin steg 13,3 procent jämfört med föregående år.

STÄRKER ORGANISATIONEN INOM FORSKNING OCH INNOVATION

Vi tar nu nästa steg i strategiarbetet och ökar fokus på forskning och innovation. Som en följd av det kommer Kent Schölin, nuvarande chef för region Europa, att anta rollen som SVP Research & Innovation. Det innebär att vi stärker denna funktion på ledningsnivå för att på bästa sätt nyttja den djupa tekniska kompetens vi besitter, både när det gäller nuvarande marknader och kunder men även för att bättre tillvarata möjligheter inom närliggande områden.

UTSIKTER

Marknaden för värmeväxlmateriel till fordonsindustrin förväntas fortsätta växa under 2017. Enligt IHS spås produktionen av lätta fordon växa med 2 procent under helåret. För det andra kvartalet enskilt är en ökning med 3 procent väntad, enligt IHS. Gränges förväntar sig en bättre tillväxttakt än marknaden i Nord- och Sydamerika under andra kvartalet, medan vi förutspår en tillväxt i nivå med eller något lägre än marknaden i Asien. I Europa förväntas vi minska mindre än marknaden. Förväntningarna enligt IHS är att Asien växer med 9 procent och Nord- och Sydamerika med 1 procent. I Europa förutspås en nedgång med 5 procent under andra kvartalet. För den nyligen förvärvade verksamheten i USA förväntas en försäljningsvolym i nivå med andra kvartalet i fjol.

Vi kommer under 2017 att fortsätta arbeta enligt vår strategiska plan. Det inkluderar ökat fokus på kunderbjudande och innovationer, hållbarhet samt att säkerställa att vi har både kapacitet och kapabilitet i våra anläggningar för att möta efterfrågan från våra kunder. Vi ser ljus på 2017 och är fast beslutna om att fortsätta växa med god lönsamhet de kommande åren.

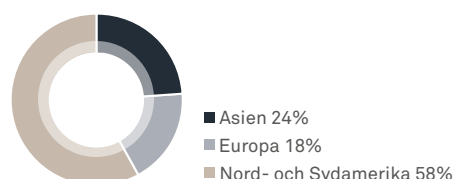
Johan Menckel
VD Gränges



Första kvartalet 2017

- Försäljningsvolym **94,8** kton
- Nettoomsättning **2 892** MSEK
- Justerat rörelseresultat **237** MSEK

Försäljningsvolym per region



Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 7,0 procent under fjärde kvartalet, drivet av försäljning i Asien och Nord- och Sydamerika

MARKNADSUTVECKLING

Den globala produktionen av lätta fordon steg med 4,2 procent under första kvartalet 2017 jämfört med motsvarande kvartal 2016, enligt analysföretaget IHS. I Asien ökade produktionen av lätta fordon med 3,1 procent under första kvartalet, och sett till den kinesiska marknaden enskilt var uppgången 2,9 procent. Under det andra kvartalet 2017 förväntas en ökning med 8,9 procent i Asien. I Europa var tillverkningen av lätta fordon 6,6 procent högre under första kvartalet 2017, samtidigt som en minskning om 4,6 procent förväntas under årets andra kvartal. I Nord- och Sydamerika ökade produktionen med 2,8 procent under första kvartalet, medan en ökning med 0,8 procent förväntas under det andra kvartalet 2017. För helåret 2017 bedömer IHS att den globala produktionen av lätta fordon ökar med 1,8 procent.

Efterfrågan på aluminiumprodukter för lödda värmepumpar, som är Gränges huvudmarknad och svarar för cirka 50 procent av försäljningsvolymen är starkt korrelerad med marknaden för lätta fordon. På grund av ledtider i produktionskedjan finns dock en tidsförskjutning mellan tillväxt i efterfrågan på Gränges produkter och tillväxten i fordonsproduktionen.

När det gäller Gränges nyligen förvärvade verksamhet i USA utgörs ungefär halva försäljningsvolymen av material till stationära värmepumpar. Tillväxten i denna marknad är i hög utsträckning korrelerad med den amerikanska ekonomins utveckling i sin helhet. Vidare drivs produktutvecklingen av behov av mer energieffektiva enheter och minskad användning av skadliga kylmedel.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Gränges försäljningsvolym uppgick till 94,8 kton (45,1) under första kvartalet 2017, en ökning med 110,0 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 7,0 procent till 48,3 kton (45,1). Nettoomsättningen ökade till 2 892 MSEK (1 360). Exklusive förvärvet steg nettoomsättningen till 1 633 MSEK (1 360). Nettoeffekten av förändringar i valutakurser uppgick till 44 MSEK under kvartalet. Den högre försäljningsvolymen och påverkan från det

ökade aluminiumpriset motverkades delvis av lägre genomsnittligt fabriktionspris.

ASIEN

Försäljningsvolymen i Asien ökade med 9,1 procent till 22,7 kton (20,8) under första kvartalet 2017. Ökningen var framför allt drivet av en högre försäljning till kinesiska kunder inom fordonsindustrin.

EUROPA

Under första kvartalet 2017 ökade försäljningsvolymen i Europa med 1,6 procent till 16,9 kton (16,6). Försäljningen av värmepumpmaterial ökade medan försäljningen av material till andra applikationer än värmepumpar minskade under kvartalet.

NORD- OCH SYDAMERIKA

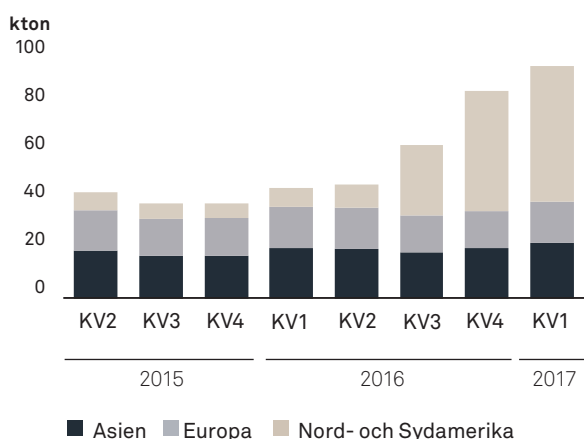
Under första kvartalet 2017 ökade försäljningsvolymen i Nord- och Sydamerika till 55,3 kton (7,8) varav förvärvad försäljningsvolym ingår med 46,5 kton. Kapacitetsutnyttjandet i de amerikanska anläggningarna ligger nära taket. Exklusive den förvärvade verksamheten ökade försäljningsvolymen med 13,3 procent till 8,8 kton (7,8) som en följd av ökade kontraherade försäljningsvolymerna med ett flertal kunder.

RÖRELSERESULTAT

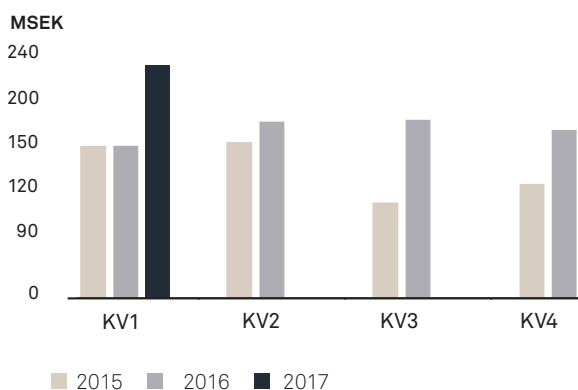
Under första kvartalet 2017 ökade det justerade rörelseresultatet till 237 MSEK (155), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal om 8,2 procent (11,4). Exklusive den förvärvade verksamheten ökade det justerade rörelseresultatet med 10,6 procent till 172 MSEK (155). Valutakursförändringar har haft en positiv påverkan med 18 MSEK under kvartalet. De positiva effekterna från den högre försäljningsvolymen och lägre materialkostnader drivet av förbättrad metallhantering motverkades av lägre genomsnittligt fabriktionspris och kostnader för implementering av ett nytt ERP-system.

Rörelseresultatet steg till 237 MSEK (155) under första kvartalet 2017. I rörelseresultatet ingår inga jämförelsestörande poster för varken första kvartalet 2017 eller första kvartalet 2016.

Försäljningsvolym per region och kvartal



Justerat rörelseresultat per kvartal



¹ Källa: IHS, 16 mars 2017.

PERIODENS RESULTAT OCH RESULTAT PER AKTIE

Under första kvartalet 2017 uppgick nettot av finansiella intäkter och kostnader till -29 MSEK (-4). Räntekostnader ingår med -31 MSEK, ränteintäkter med 1 MSEK och kurseffekter med 1 MSEK. Resultatet före skatt var 209 MSEK (152). Skattekostnaden var -52 MSEK (-58) under kvartalet, motsvarande en effektiv skattesats om 25 procent. Skattekostnaden för första kvartalet föregående år inkluderade erlagd källskatt om 20 MSEK avseende en utdelning till Gränges AB från det kinesiska dotterbolaget. Exklusive den erlagda källskatten uppgick den effektiva skattesatsen till 25 procent under första kvartalet 2016.

Periodens resultat ökade till 157 MSEK (94) under första kvartalet 2017. Resultatet per aktie efter utspädning steg till 2,08 SEK (1,25).

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 120 MSEK (-8) under första kvartalet 2017 och påverkades negativt av ökat rörelsekapital. Det ökade rörelsekapitalet under kvartalet förklaras i stor utsträckning av det ökade aluminiumpriset samt en säsongsmässig ökning av lager och kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -45 MSEK (-14) under första kvartalet 2017 och bestod framförallt av underhållsinvesteringar för att upprätthålla och effektivisera befintliga produktionsanläggningar. Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till 75 MSEK (-22) under första kvartalet 2017.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -464 MSEK (-402) under första kvartalet 2017. Upptagna lån ingår med 57 MSEK, återbetalning av lån med -471 MSEK.

Likvida medel uppgick till 458 MSEK per den 31 mars 2017 (851 MSEK per 31 december 2016).

FINANSIELL STÄLLNING

Gränges balansomslutning uppgick till 7 790 MSEK per 31 mars 2017 (7 950 MSEK per 31 december 2016). Soliditeten uppgick till 39,7 procent per 31 mars 2017 (37,0 procent per 31 december 2016).

Koncernens nettoskuld inklusive pensionsskulder uppgick till 2 665 MSEK per 31 mars 2017 (2 722 MSEK per 31 december 2016). Per 31 mars 2017 uppgick koncernens nettoskuldsättning till 2,1 gånger justerad EBITDA¹.

ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda i Grängeskoncernen uppgick till 1 564 (962) under första kvartalet 2017.

MODERBOLAGET

Gränges AB är moderbolag i Grängeskoncernen. Verksamheten omfattar koncernledning och koncerngemensamma funktioner som forskning och innovation, redovisning, treasury, juridik och kommunikation. Under första kvartalet 2017 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 31 MSEK (24) och periodens

resultat till -24 MSEK (363). I periodens resultat för föregående år ingick utdelning från det kinesiska dotterbolaget om 403 MSEK. Inkomstskatt för föregående år inkluderade 20 MSEK i erlagd skatt på erhållen utdelning från det kinesiska dotterbolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

Gränges publicerade sin årsredovisning, inklusive hållbarhetsredovisning enligt GRI's riktlinjer, den 14 mars 2017. Årsredovisningen finns att ladda ner på granges.com.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

Förändringar i Gränges koncernledning

Kent Schölin har utsetts till Senior Vice President Research & Innovation för Grängeskoncernen med start den 1 maj 2017. Jörgen Abrahamsson, Produktionsdirektör för Gränges Europe, har utsetts till tillförordnad chef för region Europa och adjungeras till Gränges koncernledning.

Aktien

Från och med oktober 2016 har det varit möjligt att lösa in optioner i Gränges personaloptionsprogram LTI 2014, som riktar sig till ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare i Gränges. Lösenpris är 51 SEK per option minskat med betald utdelning under perioden. I april 2017 har 20 000 optioner lösts in. Aktiekapitalet i Gränges uppgår därefter till 101 MSEK fördelat på 75 175 386 aktier, var och en med ett kvotvärde om 1,339775. Gränges har endast ett aktieslag. Antal utestående optioner i LTI 2014 uppgår per 31 mars 2017 till 464 000. Optionsprogrammet löper ut i november 2017.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Största aktieägare i Gränges per den 31 mars 2017¹.

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital och röster i %
Fjärde AP-fonden	7 373 931	9,8
AFA Försäkring	4 409 960	5,9
JP Morgan Asset Management	3 234 384	4,3
SEB Fonder	2 867 745	3,8
Copper Rock Capital Partners	2 227 526	3,0
Allianz Global Investors	2 112 501	2,8
Catella Fonder	1 604 951	2,1
Acadian Asset Management	1 261 569	1,7
Dimensional Fund Advisors	1 237 000	1,6
Fidelity	1 070 478	1,4
Totalt 10 största aktieägare	27 400 045	36,5
Övriga	47 755 341	63,5
Totalt	75 155 386	100,0

¹ Källa: Modular Finance Holdings.

Antalet aktieägare i Gränges uppgick till 10 223 per den 31 mars 2017, enligt Euroclear.

¹ Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA för den förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen.

ÖVRIGT

Årsstämma 2017

Årsstämma 2017 i Gränges AB (publ) äger rum i Näringslivets Hus, Storgatan 19, i Stockholm torsdagen den 4 maj 2017 kl. 16.00. Lättare förtäring serveras från kl 15.00 då registreringen startar.

Valberedningen inför Gränges årsstämma 2017 föreslår omval av ledamöterna Anders G Carlberg, Carina Andersson, Peter Carlsson, Katarina Lindström, Hans Porat och Ragnhild Wiborg. Terje Andersen har avböjt omval. Vidare föreslår valberedningen omval av Anders G Carlberg som styrelsens ordförande.

För anmälan och ytterligare information avseende årsstämman 2017 se bolagets webbplats www.granges.com.

Utdelning

Styrelsen för Gränges föreslår en utdelning om 180 MSEK (149), motsvarande 2,40 SEK (2,00) per aktie för 2016. Den föreslagna utdelningen utgör 36 procent (39 procent) av årets resultat 2016. Styrelsen har i sitt förslag tagit hänsyn till bolagets finansiella position, kassaflöde och framtidsutsikter, samt beaktat bolagets tillväxtplaner. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås måndagen den 8 maj 2017 vilket innebär att utdelningen, förutsatt årsstämmans godkännande, beräknas betalas ut torsdagen den 11 maj 2016.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Som en 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. Mer information om riskhantering finns på sidorna 27–29 i Gränges årsredovisning för 2016.

SÄSONGSVARIATIONER

Gränges verksamhet präglas i viss mån av säsongsvariationer. Efter förvärvet i Nordamerika som slutfördes i augusti 2016 är det andra kvartalet det starkaste och det fjärde kvartalet det svagaste.

Stockholm, 27 april 2017

Johan Menckel
VD Gränges

Denna delårsrapport har ej granskats av bolagets revisorer

För mer information, vänligen kontakta:

Pernilla Grennfelt
SVP 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 27 april 2017 kl. 07.30 CET.

Webbsänd telefonkonferens

VD Johan Menckel och CFO Oskar Hellström presenterar Gränges delårsrapport för januari-mars 2017 vid en webbsänd telefonkonferens kl 10.00 torsdagen den 27 april 2017.

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

4 maj 2017	Årsstämma 2017
20 juli 2017	Halvårsrapport 2017
26 oktober 2017	Delårsrapport januari–september 2017

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	3	2 892	1 360	7 207
Varukostnader		-1 856	-813	-4 374
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader		-697	-341	-1 882
Avskrivningar		-102	-50	-265
Jämförelsestörande poster		-	-	-128
Rörelseresultat		237	155	559
Resultatandel från joint ventures		1	0	2
Finansiella intäkter och kostnader		-29	-4	-61
Resultat före skatt		209	152	500
Inkomstskatt		-52	-58	-2
Periodens resultat		157	94	498
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning, SEK		2,09	1,25	6,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		2,08	1,25	6,64

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	157	94	498
Poster som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder			
Omvärdering av pensioner efter skatt	10	-	16
Poster som kommer att omklassificeras till periodens resultat i efterföljande perioder			
Förändring av säkringsreserv efter skatt	15	14	-26
Omräkningsdifferenser	-29	-71	69
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	154	37	557

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Not	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar		3 239	1 601	3 347
Immateriella anläggningstillgångar		589	8	584
Uppskjutna skattefordringar		63	49	64
Innehav i joint ventures		31	30	30
Räntebärande fordringar		36	33	36
Övriga långfristiga fordringar	2	11	6	10
Anläggningstillgångar		3 969	1 725	4 071
Varulager		1 601	855	1 428
Kortfristiga fordringar	2	1 762	1 229	1 598
Räntebärande kortfristiga fordringar	2	0	0	2
Likvida medel		458	195	851
Omsättningstillgångar		3 822	2 279	3 878
SUMMA TILLGÅNGAR		7 790	4 004	7 950
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Tillskjutet kapital		101	100	101
Balanserade vinstmedel		2 995	2 437	2 841
Eget kapital		3 096	2 537	2 942
Räntebärande skulder		2 392	404	2 888
Avsättningar och övriga skulder	2	320	189	321
Långfristiga skulder		2 712	593	3 209
Räntebärande skulder		485	0	436
Övriga skulder	2	1 498	874	1 363
Kortfristiga skulder		1 983	974	1 799
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		7 790	4 004	7 950

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Ingående balans per 1 januari	2 942	2 499	2 499
Periodens resultat	157	94	498
Poster i totalresultatet	-3	-57	59
Koncernens totalresultat	154	37	557
Personaloptionsprogram	-	0	1
Utdelning	-	-	-149
Nyemission	-	-	34
Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	0	-115
Utgående balans per balansdagen	3 096	2 537	2 942

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Rörelseresultat	237	155	559
Avskrivningar	102	50	265
Förändring i rörelsekapital mm	-185	-154	43
Betalda inkomstskatter	-35	-60	-181
Kassaflöde från den löpande verksamheten	120	-8	686
Förvärv	4	-	-2 581
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-45	-14	-155
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	0
Övriga kapitaltransaktioner	-	-	4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45	-14	-2 732
Utdelning	-	-	-149
Nyemission	-	-	34
Betalda och erhållna räntor	-51	-4	-35
Upptagna lån	57	-	3 620
Amortering	-471	-398	-1 224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-464	-402	2 245
Periodens kassaflöde	-389	-424	198
Likvida medel vid periodens början	851	634	634
Periodens kassaflöde	-389	-424	198
Kursdifferenser i likvida medel	-4	-14	19
Likvida medel vid periodens slut	458	195	851

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	31	24	119
Personalkostnader och övriga rörelsekostnader	-54	-38	-178
Avskrivningar	-7	-4	-18
Rörelseresultat	-30	-17	-77
Utdelning från dotterbolag	-	403	757
Finansiella intäkter och kostnader	7	-2	-6
Resultat efter finansiella poster	-24	384	674
Förändring av överavskrivningar	-	-	-46
Koncernbidrag	-	-	132
Inkomstskatt	-1	-21	-42
Periodens resultat	-24	363	718

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	213	220	214
Immateriella anläggningstillgångar	167	-	170
Investeringar relaterade till koncernföretag	1 093	427	1 093
Fordringar hos koncernföretag	2 301	308	2 204
Räntebärande fordringar	36	33	36
Övriga långfristiga fordringar	11	4	11
Anläggningstillgångar	3 822	771	3 728
Fordringar hos koncernföretag	22	201	573
Övriga fordringar	102	113	73
Likvida medel	56	43	182
Omsättningstillgångar	180	356	828
SUMMA TILLGÅNGAR	4 002	1 347	4 557
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	106	100	106
Fritt eget kapital	923	712	946
Eget kapital	1 029	812	1 052
Obeskattade reserver	55	9	55
Avsättningar och övriga skulder	22	22	22
Räntebärande skulder	2 392	404	2 888
Övriga långfristiga skulder	2	0	5
Långfristiga skulder	2 416	426	2 915
Räntebärande skulder	369	15	375
Övriga skulder	135	84	161
Kortfristiga skulder	503	99	536
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 002	1 347	4 557

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) 2016, vilken finns tillgänglig på www.granges.com. Inga nya redovisningsprinciper gällande från 2017 har väsentligen påverkat Grängeskongcernen. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Delårsinformationen på sidorna 2–11 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	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Övriga långfristiga fordringar	2	6	1
Kortfristiga fordringar	36	49	31
Avsättningar och övriga skulder	3	0	8
Övriga skulder	90	35	91

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 kontraktstiden. 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.

Gränges främsta finansieringskällor är ett långfristigt lån på 210 MUSD och övriga långfristiga lån om 800 MSEK. Det långfristiga lånet som är upptaget i USD amorteras med 30 MUSD per år. Gränges har också en revolverande kreditfacilitet om 1 200 MSEK tillgänglig i flera valutor, med en kvarvarande löptid på tre år. Gränges har möjlighet att bestämma löptid och räntebindning på en, två, tre eller sex månader. Per den 31 mars 2017 var den revolverande kreditfaciliteten outnyttjad. Övrig skuld, som var kortfristig, uppgick till 217 MSEK. Lånefaciliteterna har sedvanliga lånevillkor (covenants), vilka är Nettolåneskuld/EBITDA och räntetäckningsgrad.

Upplåning redovisas till upplupet anskaffningsvärde och redovisat värde uppgick till 2 877 MSEK per den 31 mars 2017 (3 321 MSEK per den 31 december 2016). Verkligt värde på upplåning uppgick till 2 892 MSEK per den 31 mars 2017 (3 339 MSEK per den 31 december 2016). För övriga fordringar och skulder, vilka har en kortfristig löptid, anses det redovisade värdet återspegla verkligt värde.

NOT 3 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

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	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
Försäljning till joint ventures	296	227	961
Övriga intäkter och kostnader till joint ventures	1	-12	-53

Belopp i MSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Räntebärande fordringar (långfristiga) hos joint ventures	36	33	36
Räntefria fordringar hos joint ventures	238	199	179
Räntefria skulder till joint ventures	1	4	4

NOT 4 FÖRVÄRV

Den 22 augusti 2016 slutförde Gränges framgångsrikt förvärvet av Noranda Aluminum Holding Corporations verksamhet inom val-sad aluminium i USA. Med förvärvet uppnås Gränges mål att bli en global leverantör med mer balanserad verksamhet genom att tydligt etablera bolaget i Nordamerika och att bli marknadsledande i USA inom den så strategiskt viktiga HVAC marknaden. Utöver detta expanderar förvärvet Gränges erbjudande inom närliggande attraktiva områden inom valsade aluminiumprodukter. Gränges kommer i och med förvärvet att mer än fördubbla sin försäljningsvolym och den väsentligt stärkta affären skapar mycket goda möj-ligheter för fortsatt lönsam tillväxt.

Förvärvet är ett inkråmsförvärv genomfört av Gränges Americas Inc, ett helägt dotterbolag till Gränges AB. Förvärvet är konsolide-rat från och med den 22 augusti 2016. Nedan framgår den preliminära förvärvsbalansen.

Preliminär

förvärvsanalys

	MUSD	MSEK
Materiella anläggningstillgångar	197	1 673
Immateriella anläggningstillgångar	23	196
Övriga långfristiga fordringar	2	14
Varulager	52	437
Kortfristiga fordringar	40	337
Avsättningar och övriga skulder	-18	-155
Övriga skulder	-30	-253
Netto identifierbara tillgångar och skulder	265	2 250
Goodwill	39	331
Överförd ersättning	305	2 581
Överförd ersättning för förvärvet	-305	-2 581
Likvida medel i förvärvad verksamhet	-	-
Påverkan på koncernens likvida medel	-305	-2 581

Det har inte skett några förändringar i den preliminära förvärvsanalysen i det första kvartalet 2017 jämfört med det fjärde kvartalet 2016.

Goodwill är främst motiverat av tillgång till den Nord- och Sydamerikanska marknaden samt synergieffekter av koncerngemensam distribution i Nordamerika med gruppens övriga bolag.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2017		2016			2015		
	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Försäljningsvolym, kton	94,8	84,7	62,8	46,5	45,1	38,9	38,9	43,4
Resultaträkning								
Nettoomsättning	2 892	2 546	1 859	1 442	1 360	1 252	1 281	1 506
Justerad EBITDA ¹	339	267	251	228	206	168	165	210
Justerat rörelseresultat ¹	237	171	181	179	155	116	112	158
Rörelseresultat	237	162	88	154	155	128	97	158
Periodens resultat	157	101	189	114	94	83	69	115
Justerad EBITDA-marginal, %	11,7	10,5	13,5	15,8	15,1	13,4	12,9	13,9
Justerad rörelsemarginal, %	8,2	6,7	9,7	12,4	11,4	9,2	8,8	10,5
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,5	2,0	2,9	3,9	3,4	3,0	2,9	3,6
Rörelsemarginal, %	8,2	6,4	4,7	10,7	11,4	10,2	7,6	10,5
Nettomarginal, %	5,4	4,0	10,2	7,9	6,9	6,7	5,4	7,6
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	3 969	4 071	3 951	1 712	1 725	1 800	1 849	1 867
Omsättningstillgångar	3 822	3 878	3 631	2 578	2 279	2 601	2 772	2 818
Eget kapital	3 096	2 942	2 712	2 489	2 537	2 499	2 435	2 378
Långfristiga skulder	2 712	3 209	3 370	775	593	989	1 262	1 293
Kortfristiga skulder	1 983	1 799	1 500	1 025	874	914	925	1 014
Kassaflöde								
Löpande verksamheten	120	171	344	178	-8	184	300	212
Investeringsverksamheten	-45	-68	-2 629	-21	-14	-25	-34	-37
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	75	104	-2 285	157	-22	159	267	175
Finansieringsverksamheten	-464	-21	2 660	8	-402	-282	-57	-17
Periodens kassaflöde	-389	83	375	165	-424	-123	209	158
Kapitalstruktur								
Nettoskuld	2 665	2 722	2 823	335	316	275	442	725
Soliditet, %	39,7	37,0	35,8	58,0	63,3	56,8	52,7	50,8
Data per aktie, SEK								
Resultat före utspädning	2,09	1,35	2,53	1,53	1,25	1,12	0,93	1,54
Resultat efter utspädning	2,08	1,35	2,52	1,52	1,25	1,11	0,93	1,54
Eget kapital ²	41,10	39,17	36,21	33,29	33,93	33,45	32,62	31,81
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²	1,60	2,28	4,51	2,38	-0,10	2,46	4,02	2,84
Börskurs vid periodens slut	82,00	86,00	87,50	73,00	70,50	70,00	54,25	59,00
Vägt antal utestående stamaktier före utspädning, tusental	75 155,4	74 897,4	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	75 320,6	75 106,6	74 898,5	74 767,3	74 764,6	74 719,4	74 657,3	74 754,3

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

² Beräknat på vägt antal utestående stamaktier efter utspädning.

KONCERNENS KVARTALSDATA

Belopp i MSEK	2017		2016			2015		
	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2
Försäljningsvolym per region, kton								
Asien	22,7	20,7	19,0	20,4	20,8	17,5	17,6	19,6
Europa	16,9	15,2	15,0	16,9	16,6	15,4	14,9	16,4
Nord- och Sydamerika	55,3	48,8	28,9	9,2	7,8	6,0	6,5	7,4
Total	94,8	84,7	62,8	46,5	45,1	38,9	38,9	43,4
Nettoomsättning per region								
Asien	767	719	619	639	646	569	605	720
Europa	545	497	465	498	473	477	470	526
Nord- och Sydamerika	1 580	1 330	775	306	241	206	206	260
Total	2 892	2 546	1 859	1 442	1 360	1 252	1 281	1 506
Anställda								
Medelantal anställda	1 564	1 545	1 145	961	962	949	975	975

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE

Belopp i MSEK	Apr 2016 - mar 2017	Jan 2016 - dec 2016	Okt 2015 - sep 2016	Jul 2015 - jun 2016	Apr 2015 - mar 2016	Jan 2015 - dec 2015	Okt 2014 - sep 2015	Jul 2014 - jun 2015
Försäljningsvolym, kton	288,8	239,1	193,4	169,4	166,4	163,9	162,7	163,0
Resultaträkning								
Nettoomsättning	8 740	7 207	5 913	5 335	5 398	5 494	5 460	5 377
Justerad EBITDA ¹	1 085	952	853	768	749	749	738	728
Justerat rörelseresultat ¹	769	687	632	563	541	541	528	521
Rörelseresultat	641	559	525	535	539	538	507	491
Justerad EBITDA-marginal, %	12,4	13,2	14,4	14,4	13,9	13,6	13,5	13,5
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	9,5	10,7	10,6	10,0	9,8	9,7	9,7
Justerat rörelseresultat per ton, kSEK	2,7	2,9	3,3	3,3	3,3	3,3	3,2	3,2
Rörelsemarginal, %	7,3	7,8	8,9	10,0	10,0	9,8	9,3	9,1
Kapitalstruktur och avkastningsmåt								
Sysselsatt kapital	4 527	3 930	3 372	2 886	2 972	2 982	3 011	2 977
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,0	17,5	18,7	19,5	18,2	18,1	17,5	17,5
Eget kapital	2 755	2 636	2 534	2 468	2 465	2 385	2 279	2 476
Avkastning på eget kapital, %	20,4	18,9	18,9	14,6	14,6	15,9	16,9	14,9
Nettoskuld/Justerad EBITDA	2,1 ²	2,1 ²	2,2 ²	0,4	0,4	0,4	0,6	1,0

¹ Justerat för jämförelsestörande poster.

² Beräknat på rullande tolv månader inklusive uppskattad justerad EBITDA på fristående basis för den förvärvade verksamheten i USA.

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. För definitioner av nyckeltalen se sidan 15.

Belopp i MSEK	Kv1		12 månader rullande	Helår
	2017	2016	Apr 2016-mar 2017	2016
Justerat rörelseresultat				
Rörelseresultat	237	155	641	559
Jämförelsestörande poster	–	–	128	128
Justerat rörelseresultat	237	155	769	687
Justerad EBITDA				
Justerat rörelseresultat	237	155	769	687
Avskrivningar	102	50	317	265
Justerad EBITDA	339	206	1 085	952
Justerad EBITDA inklusive uppskattad justerad EBITDA för förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen hela året				
Justerad EBITDA	–	–	1 085	952
Uppskattad justerad EBITDA för förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen 1 januari–21 augusti 2016	–	–	209	322
Justerad EBITDA inklusive uppskattad justerad EBITDA för förvärvade verksamheten i USA som del av Grängeskoncernen hela året	–	–	1 294	1 274
Avkastning på sysselsatt kapital				
Summa tillgångar exklusive likvida medel och räntebärande fordringar	–	–	5 766	5 054
Icke räntebärande skulder	–	–	–1 479	–1 335
Pensioner	–	–	241	212
Sysselsatt kapital	–	–	4 527	3 930
Justerat rörelseresultat	–	–	769	687
Avkastning på sysselsatt kapital, %	–	–	17,0	17,5
Nettoskuld				
Likvida medel och räntebärande fordringar	–494	–228	–494 ¹	–889
Räntebärande skulder	2 877	404	2 877 ¹	3 324
Pensioner	282	139	282 ¹	288
Nettoskuld	2 665	316	2 665¹	2 722
Soliditet				
Eget kapital	3 096	2 537	3 096 ¹	2 942
Summa tillgångar	7 709	4 004	7 709 ¹	7 950
Soliditet, %	39,7	63,3	39,7	37,0

¹ Balanser per 31 mars 2017.

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.

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.

Ordlista

Aluminiumband

Valsad aluminium på rulle.

HVAC

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.

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.

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.

Plätering

Yttäckning.

SHFE

Shanghai Futures Exchange.

Skrot

Överbliven omsmältbar 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 global ledare inom aluminium teknik, tillverkning och innovation. Vi fokuserar på valsade aluminiumprodukter för värmväxlare utvalda nischapplikationer. Inom material för lödda värmväxlare är Gränges världsledande med en marknadsandel på cirka 20 procent. Produktionsanläggningarna finns i Sverige, Kina och USA, och har en sammanlagd kapacitet om 400 000 ton. Gränges har ca 1 500 anställda och omsätter mer än 10 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm. Mer information om Gränges finns på granges.com.

AFFÄRSIDÉ

“To transform the world through innovative, aluminium engineering”. Vi stödjer våra kunder med forskning och utveckling samt teknisk support under produktens livscykel. Därigenom Gränges bidrar till att skapa mindre, lättare och mer formbara material som ökar den ekonomiska effektiviteten och minskar miljöpåverkan.

AFFÄRSMODELL

Gränges affärsmodell bygger på långsiktiga kundrelationer. Intäkter genereras genom försäljning av material som produceras för en viss kund och tillämpning. Priserna är uttryckta 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.

STRATEGIER

Gränges har en tydlig strategi för de kommande åren. Genom att erbjuda kundanpassade produkter med ett högt teknikinnehåll, ska Gränges växa i betydligt högre takt än marknaden under de kommande åren. År 2020 skall Gränges vara marknadsledande i alla geografiska regioner inom valsade värmväxlar material i aluminium. Det målet är baserat på fyra strategiska områden; Driva tillväxt genom innovationer; Skapa värde från hållbarhet; Öka effektiviteten genom kontinuerliga förbättringar; och öka närvaro genom strukturell expansion.